



CONFERENCE CALL
Resultados 3T15

17/11/2015



Informações Trimestrais 3T15

ÍNDICE

1. Destaques

2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida por Segmento*
- *Resultado por Região*
- *Resultado Financeiro*
- *EBITDA Ajustado*
- *Capital de Giro*
- *Endividamento*
- *Principais Projetos de Curto Prazo*

3. Q&A – Abertura para Perguntas e Respostas



DESTAQUES

DESTAQUES DO RESULTADO 3T15 x 2T15



RECEITA LÍQUIDA

↑ 20,9%



MARGEM BRUTA

↑ 4,3p.p.



CONTINGÊNCIAS

Complemento de
R\$ 10,8 milhões



IMPACTO CAMBIAL

US\$ ↑ 28,1% (Fech)

Mercado Interno

↑ 26,2%

Mercado Externo

↑ 18,8%

Armas

↑ 5,1p.p.

Capacetes

↓ 8,6p.p.

EBITDA Ajustado

↑ 62,1%

Resultado Financeiro

Variação Cambial

Negativa

R\$ 121,9 milhões





DESTAQUES

INDICADORES

Valores em Milhões de R\$

Indicadores	3T15	2T15	3T14	9M15	9M14	Variação %		
						3T15/2T15	3T15/3T14	9M15/9M14
Receita Líquida	212,2	175,5	123,6	561,2	424,6	20,9%	71,8%	32,2%
Mercado interno	62,2	49,3	57,4	172,0	179,6	26,2%	8,4%	-4,2%
Mercado externo	150,0	126,2	66,2	389,2	245,0	18,8%	126,6%	58,9%
Lucro Bruto	75,5	55,0	18,3	165,6	90,1	37,2%	311,9%	83,8%
Margem bruta-%	35,6%	31,3%	14,8%	29,5%	21,2%	4,3 p.p.	20,7 p.p.	8,3 p.p.
Desp. Operacionais - SG&A	-56,7	-51,3	-86,2	-218,2	-164,9	10,5%	-34,2%	32,4%
Resultado Financeiro Líquido	-131,9	-3,5	-30,3	-203,7	-56,6	3661,8%	335,7%	260,0%
Lucro/Prejuízo Consolidado	-103,3	4,7	-94,6	-248,5	-124,8	-	9,2%	99,1%
Margem Líquida Consolidada - %	-48,7%	2,7%	-76,6%	-44,3%	-29,4%	-51,4 p.p.	27,9 p.p.	-14,9 p.p.
EBITDA Ajustado ⁽¹⁾	35,2	20,3	-3,3	64,5	39,8	73,7%	-	62,1%
Margem EBITDA Ajustado - %	16,6%	11,6%	-2,7%	11,5%	9,4%	5,0 p.p.	19,3 p.p.	2,1 p.p.

(1)EBITDA (Earnings before interests, tax, depreciation and amortization and net earnings from non-recurring operations) Ajustado: refere-se ao Ebitda calculado pelo método da Instrução CVM nº 527, de 04 de outubro de 2012, acrescido de itens não recorrentes ligados à rescisões, consultorias e à TMFL.





Informações Trimestrais 3T15

ÍNDICE

1. Destaques

2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida por Segmento*
- *Resultado por Região*
- *Resultado Financeiro*
- *EBITDA Ajustado*
- *Capital de Giro*
- *Endividamento*
- *Principais Projetos de Curto Prazo*

3. Q&A – Abertura para Perguntas e Respostas



DESEMPENHO
OPERACIONAL

RECEITA LÍQUIDA POR SEGMENTO

Valores em Milhões de R\$



ARMAS
& Acessórios

Part.

85%



+3 p.p.



CAPACETES
& Acessórios

Part.

13%



-3 p.p.



OUTROS

Part.

2%

Estável

	Receita Líquida					Margem Bruta		
	3T15	Part. %	2T15	Part. %	Var.	3T15	2T15	Var.p.p
Armas	179,6	84,6%	144,0	82,1%	24,7%	37,5%	32,4%	5,1
Capacetes	27,3	12,8%	27,8	15,9%	-2,0%	26,7%	35,3%	-8,6
Outros	5,4	2,5%	3,7	2,1%	45,8%	17,3%	-40,2%	57,5
Total	212,2	100,0%	175,5	100,0%	20,9%	35,6%	31,3%	4,2





DESEMPENHO
OPERACIONAL

RECEITA LÍQUIDA POR REGIÃO¹

Valores em Milhões de R\$

EUA	2T15	3T15
ARMAS	R\$ 120,5	R\$ 134,5
Part. Fat.	68,7%	63,4%

11,6%

EUROPA	2T15	3T15
ARMAS	R\$ 0,9	R\$ 2,3
Part. Fat.	0,5%	1,1%

161,8%

AMÉRICA CENTRAL e LATAM	2T15	3T15
ARMAS	R\$ 1,8	R\$ 4,8
Part. Fat.	1,0%	2,3%

164,8%

ÁFRICA	2T15	3T15
ARMAS	R\$ 0,6	R\$ 0,8
Part. Fat.	0,3%	0,4%

39,6%

ÁSIA	2T15	3T15
ARMAS	R\$ 0,8	R\$ 5,4
Part. Fat.	0,5%	2,5%

537,7%

BRASIL	2T15	3T15
ARMAS	R\$ 19,4	R\$ 31,1
Part. Fat.	11,0%	17,3%
CAPACETES ²	R\$ 27,5	R\$ 27,1
Part. Fat.	15,7%	12,7%

60,5%

-1,7%

OCEANIA	2T15	3T15
ARMAS	R\$ 0,0	R\$ 0,8
Part. Fat.	0,0%	0,4%

--%

(1) Inclui apenas armas e capacetes



www.taurus.com.br



DESEMPENHO
OPERACIONAL

RESULTADO FINANCEIRO

Valores em Milhões de R\$

RESULTADO FINANCEIRO	3T15	2T15	Var.
TOTAL	-131,9	-3,5	3.660,8%
DESPESAS FINANCEIRAS	3T15	2T15	Var.
Juros	-19,0	-17,5	8,3%
Variações cambiais	-127,5	-32,8	270,8%
IOF	-0,5	-0,3	89,0%
Swap sobre operações financeiras	-0,1	-6,6	-100,0%
Ajuste a valor presente	-4,0	-3,2	26,1%
Outras despesas	-2,7	-1,2	126,5%
TOTAL	-153,8	-61,5	140,1%
RECEITAS FINANCEIRAS	3T15	2T15	Var.
Juros	1,7	1,5	-12,9%
Variações cambiais	5,6	44,8	-87,4%
Swap sobre operações financeiras	10,0	3,9	154,8%
Ajuste a valor presente	4,5	3,1	44,4%
Outras receitas	0,1	4,6	-100,6%
TOTAL	21,9	58,0	-62,3%

US\$	Fech.	Médio
2T15	R\$ 3,10	R\$ 3,07
3T15	R\$ 3,97	R\$ 3,54
Var(%)	28,1%	15,1%





DESEMPENHO
OPERACIONAL

DESPESAS OPERACIONAIS – SG&A

Valores em Milhões de R\$

SG&A	2T15	3T15
Despesas Operacionais Totais	51,3	56,7
% da Receita Líquida	29,2%	26,7%
Despesas com Vendas	22,8	26,0
% da Receita Líquida	13,0%	12,3%
Despesas Gerais e Administrativas	28,5	30,7
% da Receita Líquida	16,2%	14,5%

Despesas Operacionais Incluem:

Atualização de Prov. para Contingências	R\$ 10,8
Efeito câmbio SG&A – Controlada no exterior	R\$ 3,1





DESEMPENHO
OPERACIONAL

EBITDA e EBITDA AJUSTADO

Valores em Milhões de R\$

	2T15	3T15
= LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	4,7	-103,3
(+) IR/CSLL	-4,5	-9,8
(+) Despesa Financeira, Líquida	3,5	131,9
(+) Depreciação/Amortização	8,4	10,0
= EBITDA PERÍODO CVM Inst. 527/12	12,1	28,8
(+) Prejuízo da TMFL ⁽¹⁾	1,4	2,0
(+) Custos e Despesas Não Recorrentes	6,7	4,4
= EBITDA Ajustado	20,3	35,2
Margem EBITDA Ajustado	11,6%	16,6%

	2T15	3T15
Rescisões Trabalhistas	5,5	2,6
Assessorias e Consultorias	1,2	0,7
Custos com transferência oper.	-	1,1
Total	6,7	4,4

(1) A Administração da Companhia considera o resultado operacional da controlada Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. como não recorrente tendo em vista a descontinuidade de suas operações.

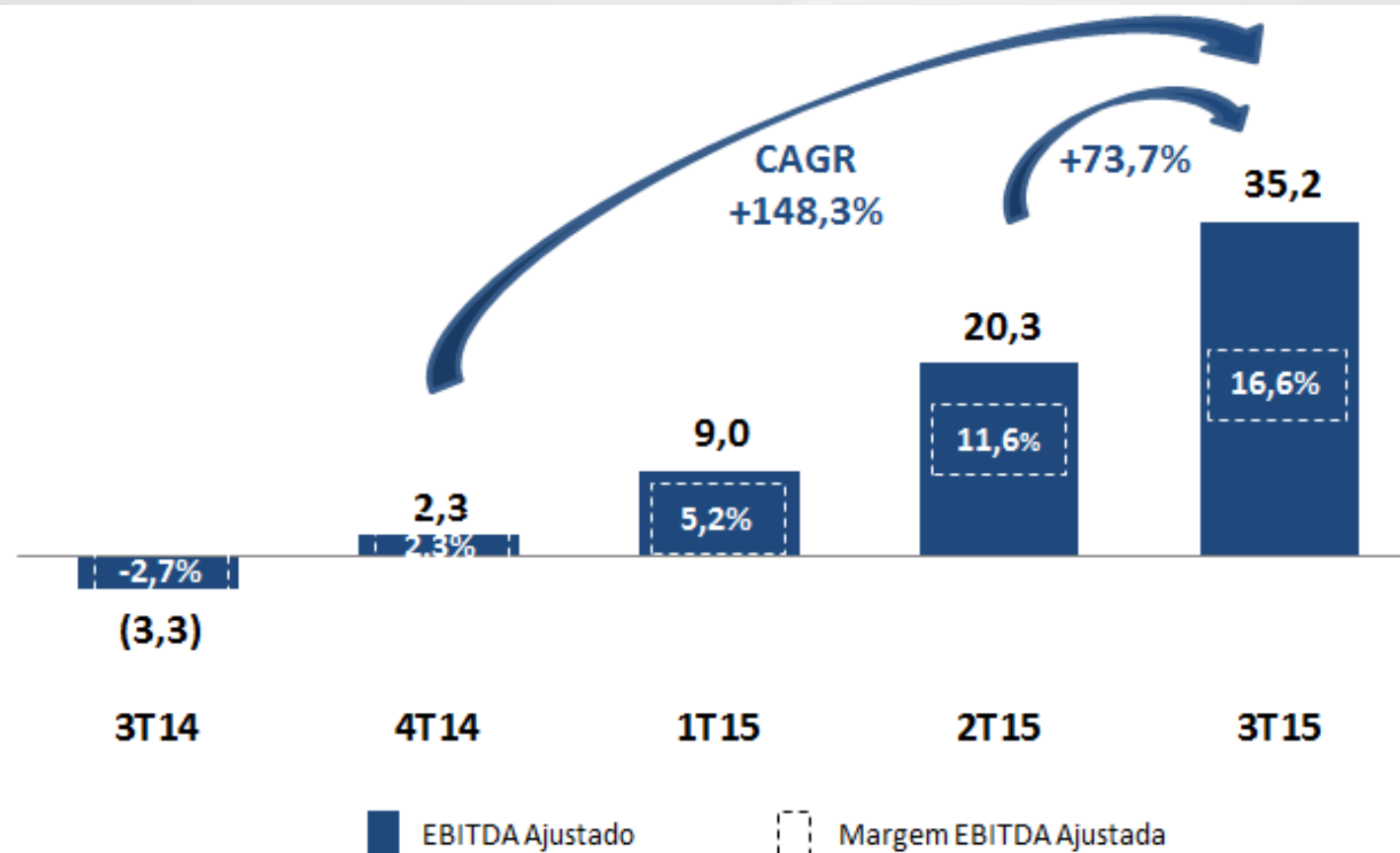




DESEMPENHO
OPERACIONAL

EBITDA AJUSTADO e Margem EBITDA

Valores em Milhões de R\$





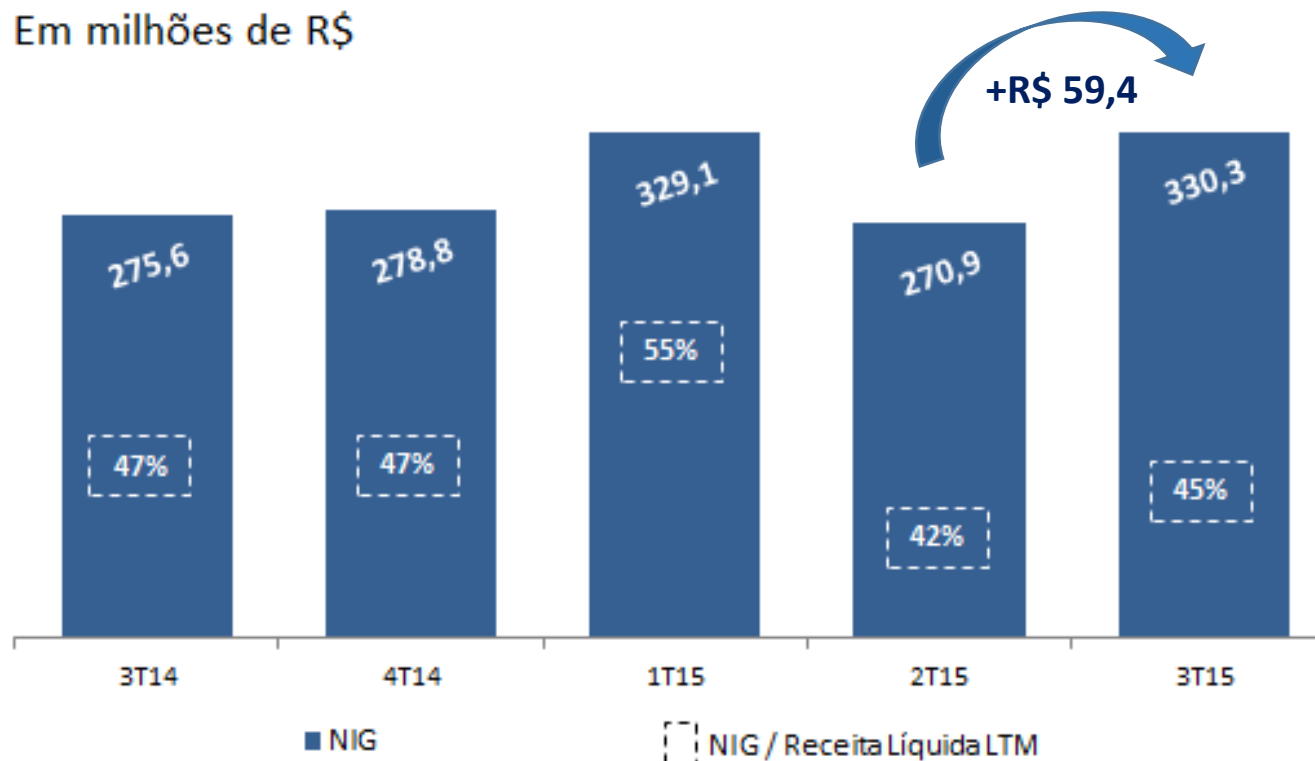
DESEMPENHO
OPERACIONAL

CAPITAL DE GIRO

Valores em Milhões de R\$

Necessidade de Investimento em Giro

Em milhões de R\$



NIG = Estoques + Contas a Receber – Fornecedores – Obrigações Sociais e Trabalhistas

Δ Contas a Receber: + R\$ 32,0
Δ Estoques: + R\$ 26,4
Δ Obrigações Soc./Trab.: - R\$ 2,2
Δ Fornecedores: + R\$3,2

Efeito Câmbio: R\$ 57,2

Δ Contas a Receber: + R\$ 32,9
Δ Estoques: + R\$ 27,0
Δ Obrigações Soc./Trab.: - R\$ 0,9
Δ Fornecedores: - R\$ 1,8



www.taurus.com.br



**DESEMPENHO
OPERACIONAL**

ENDIVIDAMENTO - Composição

Valores em Milhões de R\$

Em milhões de R\$

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>Var. Set/15 x</u> <u>Jun/15</u>	<u>Var. Set/15 x</u> <u>Dez/14</u>	<u>Var. Set/15 x</u> <u>Set/14</u>
Empréstimos e Financiamentos - R\$	92,7	121,9	290,7	261,9	-24,0%	-68,1%	-64,6%
Empréstimos e Financiamentos - US\$	540,6	463,8	303,2	286,6	16,6%	78,3%	88,6%
Debêntures - R\$	126,9	125,9	125,8	133,2	0,8%	0,8%	-4,7%
Antecipação de Recebíveis - R\$	54,1	55,7	33,7	41,5	-2,9%	60,7%	30,4%
Derivativos	-6,4	-32,5	-12,2	-15,7	-80,4%	-48,0%	-59,6%
Endividamento bruto	807,9	734,9	695,8	718,5	9,9%	16,1%	12,5%
(-) Disponibilidades e aplicações financeiras	113,5	130,0	159,8	210,2	-12,7%	-29,0%	-46,0%
Endividamento líquido	694,4	604,9	536,1	508,2	14,8%	29,5%	36,6%
EBITDA Ajustado (LTM)	66,8	28,2	42,1	27,2	136,9%	58,7%	145,5%
Endividamento líquido/EBITDA Ajustado	10,40x	21,45x	12,74x	18,68x			
EBITDA Ajustado/Despesas financeiras, líquida	0,28x	0,20x	0,46x	0,35x			

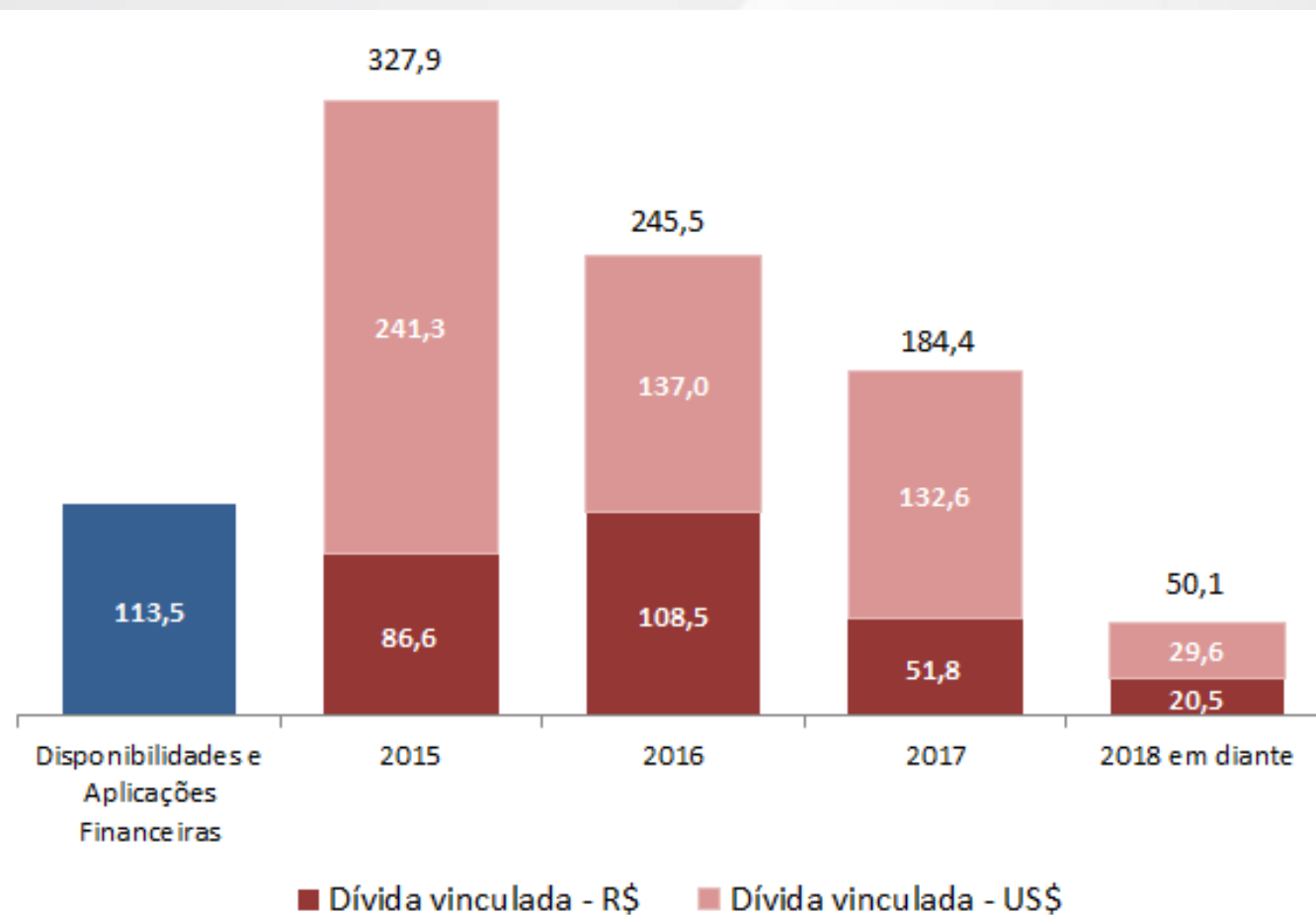




DESEMPENHO
OPERACIONAL

ENDIVIDAMENTO - Cronograma

Valores em Milhões de R\$





**DESEMPENHO
OPERACIONAL**

PRINCIPAIS PROJETOS DE CURTO PRAZO



REESTRUTURAÇÃO OPERACIONAL

- Transferência Operações p/ SL
- Consolidação de Armas Longas
- Respeito ao Meio Ambiente

- Novo Conceito de Produção
- Maior Capacidade de Produção
- Melhoria de Eficiência e Qualidade



REESTRUTURAÇÃO FINANCEIRA

- Geração de Caixa
- Reperfilamento da Dívida
- Aumento de Capital R\$ 39,9 mm

SAP



Informações Trimestrais 3T15

ÍNDICE

1. Destaques

2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida por Segmento*
- *Resultado por Região*
- *Resultado Financeiro*
- *EBITDA Ajustado*
- *Capital de Giro*
- *Endividamento*
- *Principais Projetos de Curto Prazo*

3. Q&A – Abertura para Perguntas e Respostas



MARCO AURÉLIO SALVANY
CEO

THIAGO PIOVESAN
CFO & IRO
thiago.piovesan@taurus.com.br

JULIAN BATISTA
Analista de RI
julian.batista@taurus.com.br

+55 51 3021 3271
www.taurusri.com.br



www.taurus.com.br