



Resultados 4T15 - 2015

29/03/2016



Informações
4T15
2015

ÍNDICE

1. Destaques

2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida*
- *Resultado por Segmento Operacional*
- *Resultado Financeiro*
- *EBITDA Ajustado*
- *Capital de Giro*
- *Endividamento*

4. Q&A – Abertura para Perguntas e Respostas



DESTAQUES

PRINCIPAIS IMPACTOS NO RESULTADO

Receita Líquida

- ✓ R\$ 262,6 milhões, ↑ 23,7% (4T15/3T15)
- ✓ R\$ 823,8 milhões ↑ 39,3% (2015/2014)

Mercado Americano

- ✓ R\$ 189,5 ↑ 40,8% (4T15/3T15)
- ✓ R\$ 547,8 ↑ 96,3% (2015/2014)

Geração de EBITDA Ajustado

- ✓ R\$ 21,4 milhões, ↓ 39,2% (4T15/3T15)
- ✓ R\$ 85,9 milhões ↑ 104,1% (2015/2014)

Atualização de Provisões

- ✓ R\$ 19,9 milhões (4T15)
- ✓ R\$ 30,7 milhões (2015)

Impactos Extraordinários

- ✓ Transferência das Operações de POA para São Leopoldo
- ✓ Implantação do SAP
- ✓ Readequação de processos e de Ativos
- ✓ Caso Carter

R\$ 103,3 milhões em 2015

**DESTAQUES**

INDICADORES

Em milhões de R\$

Indicadores	4T15	3T15	4T14	2015	2014	Variação %		
						4T15/3T15	4T15/4T14	2015/2014
Receita Líquida	262,6	212,2	166,9	823,8	591,6	23,7%	57,3%	39,3%
Mercado interno	61,6	62,2	67,9	233,6	247,5	-0,9%	-9,2%	-5,6%
Mercado externo	201,0	150,0	99,0	590,2	344,1	34,0%	103,0%	71,5%
CPV	186,1	136,8	115,8	581,7	450,3	36,1%	60,8%	29,2%
Lucro Bruto	76,4	75,5	51,1	242,1	141,3	1,3%	49,5%	71,4%
Margem bruta-%	29,1%	35,6%	30,6%	29,4%	23,9%	-6,5 p.p.	-1,5 p.p.	5,5 p.p.
Desp. Operacionais - SG&A	-84,8	-56,7	-69,2	-303,0	-234,1	49,5%	22,4%	29,4%
Resultado Operacional (EBIT)	-8,3	18,8	-18,1	-60,9	-92,9	-	-54,0%	-34,4%
Margem EBIT - %	-3,2%	8,9%	-10,8%	-7,4%	-15,7%	-	7,7 p.p.	8,3 p.p.
Resultado Operacional (EBIT) Ajustado ⁽¹⁾	13,0	25,2	-6,1	50,6	8,7	-48,4%	-	479,2%
Margem EBIT Ajustada - %	5,0%	11,9%	-3,7%	6,1%	1,5%	-6,9 p.p.	8,7 p.p.	4,7 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	-14,9	-131,9	-35,6	-218,6	-92,2	-88,7%	-58,2%	137,1%
Depreciações e amortizações	8,4	10,0	8,4	35,3	33,3	-16,0%	-0,4%	5,9%
Lucro/Prejuízo Consolidado	-5,4	-103,3	-60,7	-253,8	-185,4	-94,8%	-91,2%	36,9%
Margem Líquida Consolidada - %	-2,0%	-48,7%	-36,3%	-30,8%	-31,3%	46,6 p.p.	34,3 p.p.	0,5 p.p.
EBITDA Ajustado ⁽²⁾	21,4	35,2	2,3	85,9	42,1	-39,2%	191075,8%	104,1%
Margem EBITDA Ajustada - %	8,2%	16,6%	1,4%	10,4%	7,1%	-8,4 p.p.	6,8 p.p.	3,3 p.p.
Ativos Totais	1.022,3	1.045,3	979,8	1.022,3	979,8	-2,2%	4,3%	4,3%
Patrimônio Líquido	-60,1	-62,3	52,1	-60,1	52,1	-3,5%	-	-
Investimentos (CAPEX)	19,6	5,6	3,4	33,2	16,0	247,1%	476,6%	108,1%

(1) Resultado Operacional EBIT (Earnings before interests and taxes) Ajustado: EBIT ajustado (i) pelo processo de reestruturação da Companhia, os quais incluem: transferência da sede, implantação do novo modelo de produção, rescisões trabalhistas, despesas com consultorias de reorganização desses processos, além da implementação e adequação de processos e de ativos ao novo sistema ERP SAP; e, (ii) pela Taurus Máquinas-Ferramenta LTDA (TMFL).

(2) EBITDA Ajustado (Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization and net earnings from non-recurring operations): refere-se ao EBITDA calculado pelo método da Instrução CVM nº 527, de 04 de outubro de 2012, acrescido de itens não recorrentes ligados (i) ao processo de reestruturação da Companhia, os quais incluem: transferência da sede, implantação do novo modelo de produção, rescisões trabalhistas, despesas com consultorias de reorganização desses processos, além da implementação e adequação de processos e de ativos ao novo sistema ERP SAP; e, (ii) à Taurus Máquinas-Ferramenta LTDA (TMFL).





Informações Trimestrais 4T15

ÍNDICE

1. Destaques

2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida*
- *Resultado por Segmento Operacional*
- *Resultado Financeiro*
- *EBITDA Ajustado*
- *Capital de Giro*
- *Endividamento*

4. Q&A – Abertura para Perguntas e Respostas



DESEMPENHO
OPERACIONAL

RECEITA LÍQUIDA

Em milhões de R\$



ARMAS
& Acessórios



CAPACETES
& Acessórios

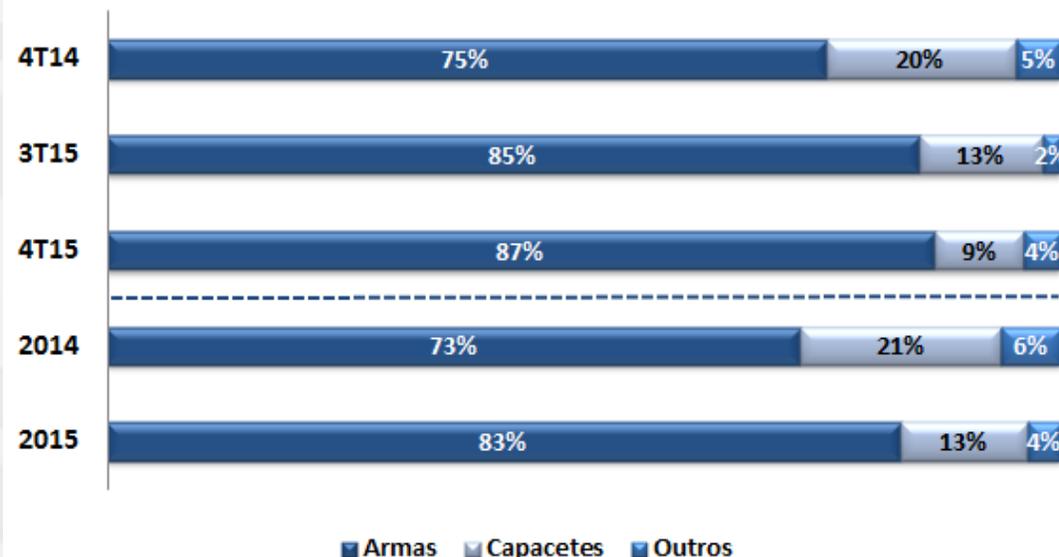


OUTROS

	Receita Líquida			Margem Bruta		
	4T15	3T15	Var.	4T15	3T15	Var.
Armas	227,9	179,6	26,9%	28,5%	37,5%	-9,0 p.p.
Capacetes	24,4	27,3	-10,3%	24,4%	26,7%	-2,3 p.p.
Outros	10,3	5,4	91,3%	53,6%	17,3%	36,3 p.p.
Total	262,6	212,2	23,7%	29,1%	35,6%	-6,5 p.p.

	Receita Líquida			Margem Bruta		
	2015	2014	Var.	2015	2014	Var.
Armas	684,4	430,0	59,2%	29,3%	21,5%	7,8 p.p.
Capacetes	110,5	124,5	-11,2%	30,2%	32,5%	-2,3 p.p.
Outros	28,9	37,1	-21,9%	27,7%	22,7%	5,1 p.p.
Total	823,8	591,5	39,3%	29,4%	23,9%	5,5 p.p.

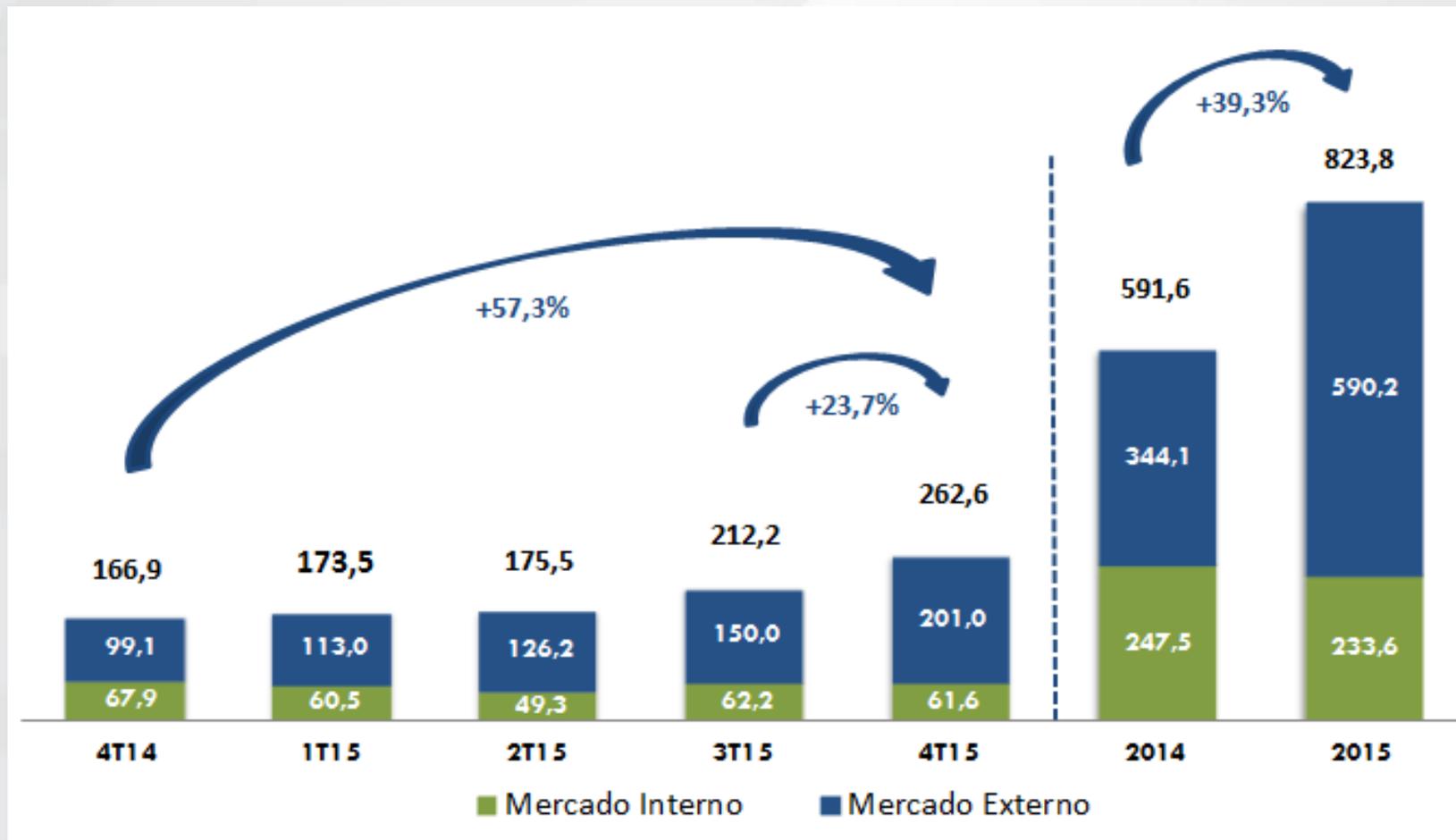
Receita Líquida por Segmento





RECEITA LÍQUIDA – Por Mercado

Em milhões de R\$





**DESEMPENHO
OPERACIONAL**

DESPESAS OPERACIONAIS – SG&A

Em milhões de R\$

DESPESAS OPERACIONAIS (SG&A)

Em milhões de R\$

	4T15	3T15	4T14	2015	2014	4T15x3T15	2015x2014
Despesas Operacionais Totais	84,8	56,7	69,2	303,0	234,1	49,5%	29,4%
Despesas Operacionais Não-Recorrentes	13,1	2,4	17,5	94,1	27,1	451,7%	247,2%
Desp. Operacionais Ajustadas	71,7	54,3	51,7	208,9	207,0	32,0%	0,9%
Receita Líquida	262,6	215,2	166,9	823,8	591,5	22,0%	39,3%
% Despesas Operacionais	32,3%	26,3%	41,5%	36,8%	39,6%	5,9 p.p.	-2,8 p.p.
% Despesas Operacionais Ajustadas	27,3%	25,2%	31,0%	25,4%	35,0%	2,1 p.p.	-9,6 p.p.



DESEMPENHO
OPERACIONAL

EBITDA AJUSTADO

Em milhões de R\$

	4T15	3T15	2015	2014
= LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	(5,4)	(103,3)	(253,8)	(185,4)
(+) IR/CSLL	(17,9)	(9,8)	(25,7)	0,4
(+) Resultado Financeiro, Líquido	14,9	131,9	218,6	92,2
(+) Depreciação/Amortização	8,4	10,0	35,3	33,3
= EBITDA CVM Inst. 527/12	0,1	28,8	(25,6)	(59,5)
(+) Resultado Operacional da TMFL ¹	3,3	2,0	8,3	36,3
(+) Custos e Despesas Não Recorrentes	18,0	4,4	103,3	65,3
(+) Provisões Extraordinárias	(1,9)	-	67,4	-
(+) Reestruturação Corporativa	20,1	4,4	36,1	21,7
(+) Readequação e baixas de ativos	12,4	-	12,4	-
(+) Rescisões Trabalhistas	5,9	2,6	17,9	10,0
(+) Assessorias e Consultorias	1,8	1,8	5,8	11,7
(+) Outros	(0,2)	-	(0,2)	43,6
= EBITDA AJUSTADO	21,4	35,2	85,9	42,1

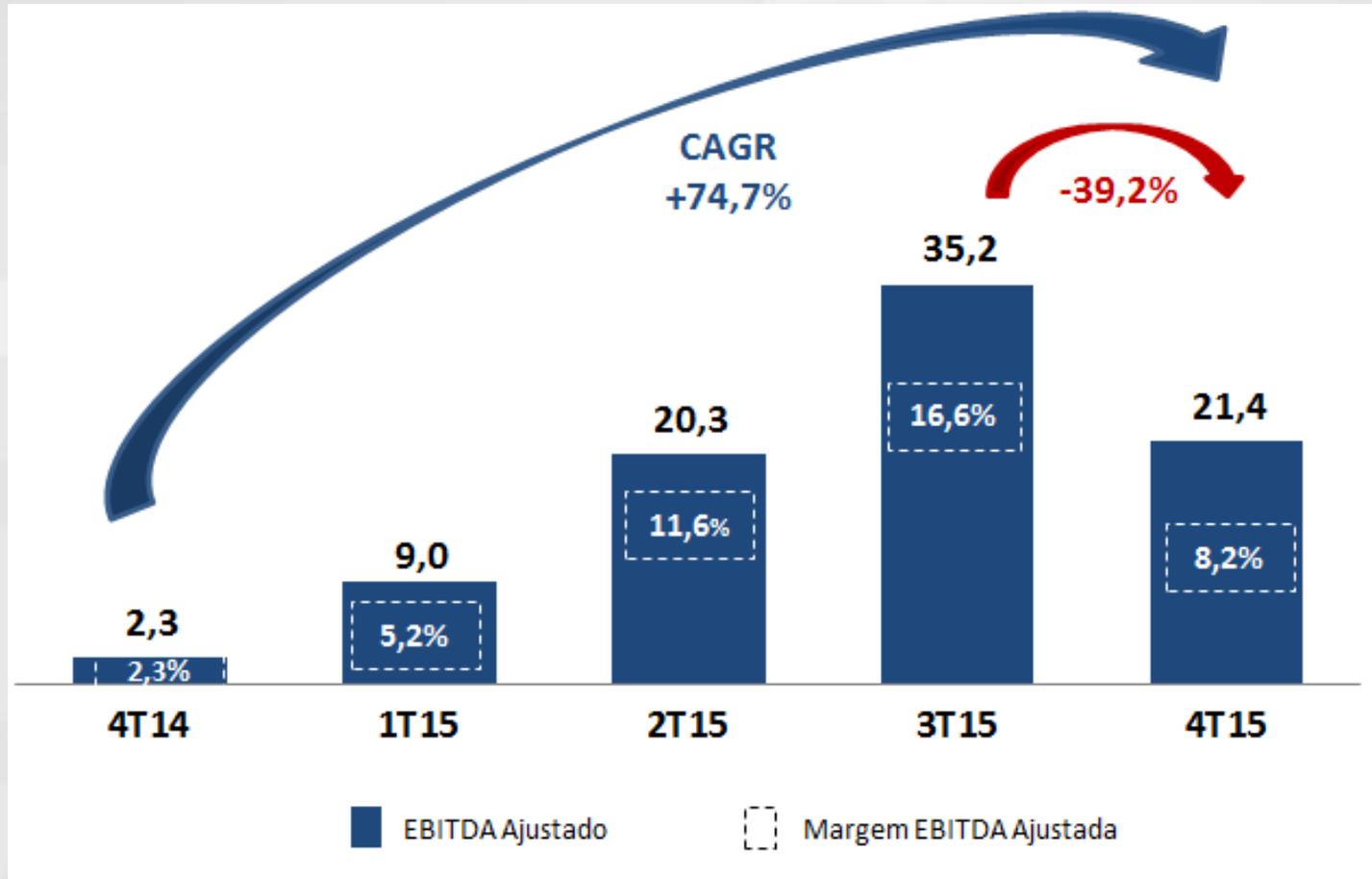
(1) A Administração da Companhia considera o resultado operacional da controlada Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. como não recorrente tendo em vista a descontinuidade de suas operações.





EBITDA e Margem Ajustados

Em milhões de R\$





DESEMPENHO
OPERACIONAL

RESULTADO FINANCEIRO

Em milhões de R\$

RESULTADO FINANCEIRO

Em milhões de R\$

	4T15	3T15	2015	2014	4T15x3T15	4T15x4T14	2015x2014
Juros	(18,9)	(17,3)	(66,5)	(49,9)	9,2%	28,6%	33,3%
Variações Cambiais	8,8	(121,8)	(162,8)	(39,6)	-107,2%	-135,1%	311,1%
IOF	(0,9)	(0,5)	(2,1)	(1,4)	80,0%	80,0%	50,0%
Swap sobre Operações Financeiras	(1,0)	10,0	14,0	(3,4)	-110,0%	-127,0%	-
Ajuste a Valor Presente	-	0,5	1,1	3,3	-100,0%	-100,0%	-66,7%
Outras Receitas / Despesas	(2,8)	(2,7)	(2,2)	(1,2)	3,7%	2700,0%	83,3%
Resultado Financeiro Líquido	(14,8)	(131,8)	(218,5)	(92,2)	-88,7%	-58,2%	137,1%

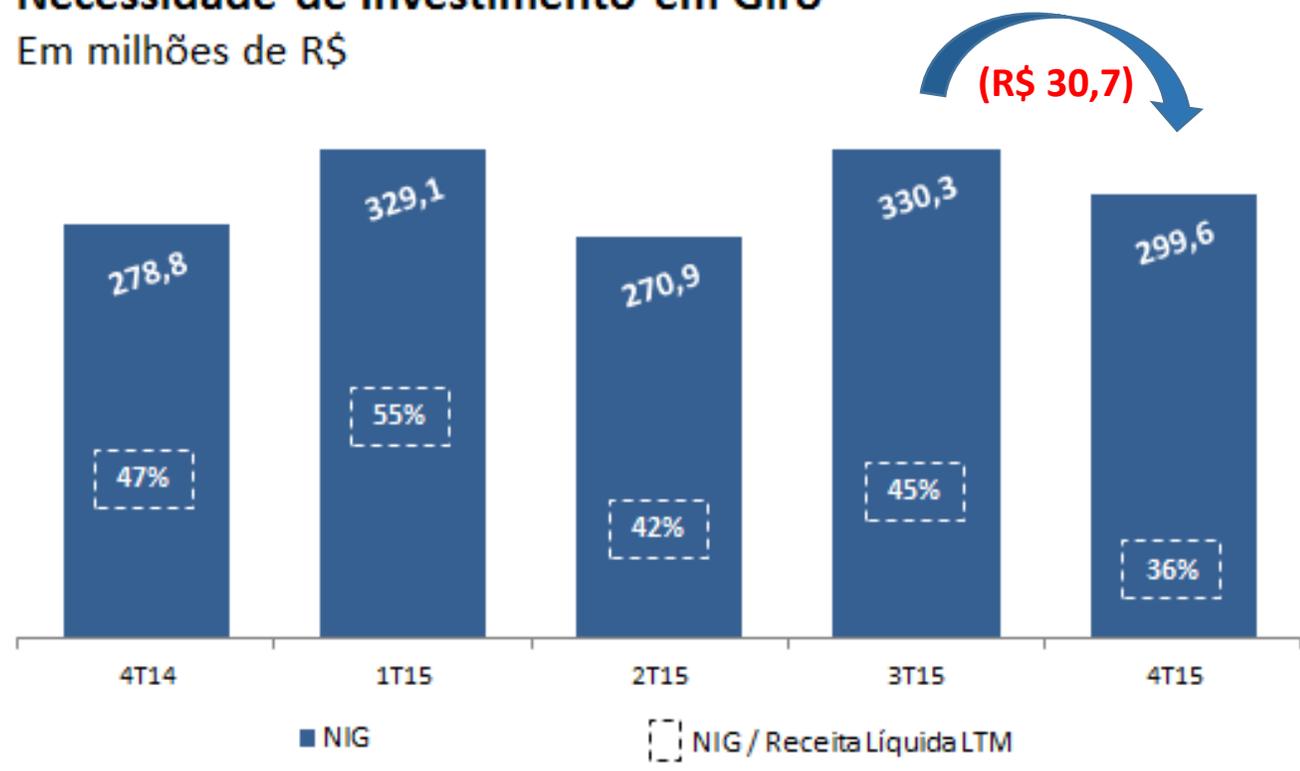


CAPITAL DE GIRO

Em milhões de R\$

Necessidade de Investimento em Giro

Em milhões de R\$



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





DESEMPENHO
OPERACIONAL

ENDIVIDAMENTO - Composição

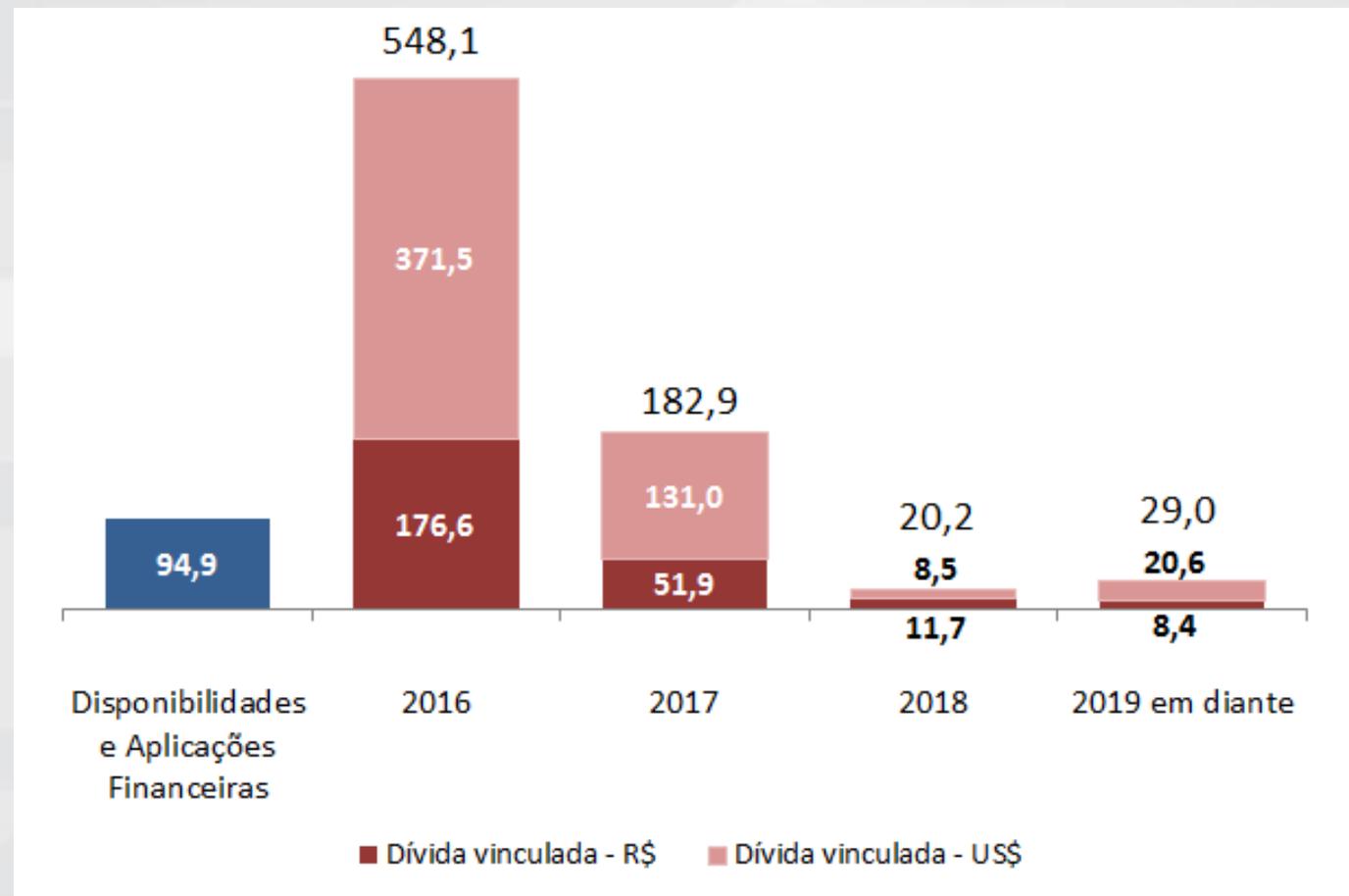
Em milhões de R\$

	<u>31/12/2015</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Var. Dez/15 x Set/15</u>	<u>Var. Dez/15 x Dez/14</u>
Empréstimos e Financiamentos	72,1	92,7	245,3	-22,2%	-70,6%
Empréstimos e Financiamentos - Vinculado à US\$	531,6	540,6	303,2	-1,7%	75,3%
Debêntures	127,9	126,9	125,8	0,8%	1,6%
Antecipação de Recebíveis	54,6	54,1	33,7	0,9%	62,2%
Derivativos	-6,0	-6,4	-12,2	-6,1%	-51,1%
Endividamento bruto	780,3	807,9	695,8	-3,4%	12,1%
(-) Disponibilidades e aplicações financeiras	94,9	113,5	159,8	-16,4%	-40,6%
Endividamento líquido	685,4	694,4	536,0	-1,3%	27,9%
EBITDA Ajustado (LTM)	85,9	66,8	42,1	28,6%	104,1%
Endividamento líquido/EBITDA Ajustado	8,0x	10,4x	12,7x	-2,4 p.p.	-4,8 p.p.
EBITDA Ajustado/Despesas financeiras, líquidas	0,4x	0,3x	0,5x	0,1 p.p.	-0,1 p.p.



ENDIVIDAMENTO - Cronograma

Em milhões de R\$





Informações

4T15

2015

ÍNDICE

1. Destaques

2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida*
- *Resultado por Segmento Operacional*
- *Resultado Financeiro*
- *EBITDA Ajustado*
- *Capital de Giro*
- *Endividamento*

4. Q&A – Abertura para Perguntas e Respostas



THIAGO PIOVESAN

Diretor Vice-Presidente Administrativo e Financeiro

Diretor de Relações com Investidores

thiago.piovesan@taurus.com.br

JULIAN BATISTA

Analista de RI

55 51 3021 3079

julian.batista@taurus.com.br

www.taurusri.com.br

