



# Forjas Taurus S.A.



## Teleconferência de Resultados 1T16

17/05/2016



# Informações 1T16

## ÍNDICE

### 1. Destaques

### 2. Desempenho Operacional

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

### 4. Q&A – Abertura para Perguntas e Respostas



**DESTAQUES**

## PRINCIPAIS DESTAQUES- 1T16

### **Destques**

- ✓ Retomada da produção em Março/2016
- ✓ Novo site produtivo em São Leopoldo em operação
- ✓ SAP em operação

### **Receita Líquida**

- ✓ R\$ 185,5 milhões, ↓ 29,4% (1T16/4T15) ↑ 6,9% (1T16/1T15)

### **Mercado Americano**

- ✓ R\$ 135,5 milhões, ↓ 29,2% (1T16/4T15) ↑ 37,1% (1T16/1T15)

### **EBITDA**

- ✓ (R\$ 12,5) milhões (1T16) **X** R\$ 0,1 milhão (4T15) **X** (R\$ 66,6) milhões (1T15)

### **Baixa de Ativos – Efeito Não Caixa**

- ✓ R\$ 4,1 milhões



## DESTAQUES

# INDICADORES

Em milhões de R\$

Indicadores	1T16	4T15	1T15	Variação	
				1T16/4T15	1T16/1T15
Receita Líquida	185,5	262,6	173,5	-29,4%	6,9%
Mercado interno	46,0	61,6	60,5	-25,4%	-24,0%
Mercado externo	139,5	201,0	113,0	-30,6%	23,5%
CPV	139,2	186,1	138,4	-25,2%	0,6%
Lucro Bruto	46,3	76,4	35,2	-39,4%	31,7%
<b>Margem bruta-%</b>	<b>25,0%</b>	<b>29,1%</b>	<b>20,3%</b>	<b>-4,1 p.p.</b>	<b>4,7 p.p.</b>
Desp. Operacionais - SG&A	-70,8	-84,8	-110,3	-16,5%	-35,8%
Resultado Operacional (EBIT)	-24,5	-8,3	-75,1	193,9%	-67,4%
<b>Margem EBIT - %</b>	<b>-13,2%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-43,3%</b>	<b>-10,0 p.p.</b>	<b>30,1 p.p.</b>
Resultado Financeiro Líquido	19,8	-14,9	-68,3	-	-
Depreciações e amortizações	12,0	8,4	8,5	42,9%	41,1%
Prejuízo Consolidado	-3,3	-5,4	-149,9	-39,0%	-97,8%
<b>Margem Líquida Consolidada - %</b>	<b>-1,8%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-86,4%</b>	<b>0,3 p.p.</b>	<b>84,6 p.p.</b>
EBITDA	-12,5	0,1	-66,6	-	-81,2%
<b>Margem EBITDA - %</b>	<b>-6,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-38,4%</b>	<b>-6,8 p.p.</b>	<b>31,6 p.p.</b>
Ativos Totais	924,2	1.022,3	1.000,9	-9,6%	-7,7%
Passivo a Descoberto	-86,5	-60,1	-56,4	43,9%	53,4%





# Informações 1T16

## ÍNDICE

### 1. Destaques

### 2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida*
- *Resultado por Segmento Operacional*
- *Resultado Financeiro*
- *EBITDA*
- *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**

### Comparativo Trimestral - Trimestre Atual x Trimestre Anterior

	Receita Líquida					Margem Bruta		
	1T16	Part. %	4T15	Part. %	Var.	1T16	4T15	Var.
Armas	147,4	79%	227,9	87%	-35,3%	19,9%	28,5%	-8,6 p.p.
Capacetes	30,3	16%	24,5	9%	24,0%	41,3%	24,4%	16,9 p.p.
Outros	7,8	5%	10,3	4%	-24,0%	57,7%	53,6%	4,1 p.p.
Total	185,5	100%	262,6	100%	-29,4%	25,0%	29,1%	-4,1 p.p.

### Comparativo Trimestral - Ano x Ano

	Receita Líquida					Margem Bruta		
	1T16	Part. %	1T15	Part. %	Var.	1T16	1T15	Var.
Armas	147,4	79%	132,9	77%	11,0%	19,9%	16,4%	3,5 p.p.
Capacetes	30,3	16%	31,0	18%	-2,3%	41,3%	33,1%	8,1 p.p.
Outros	7,8	5%	9,6	6%	-19,0%	57,7%	32,0%	25,7 p.p.
Total	185,5	100,0%	173,5	100,0%	6,9%	25,0%	20,3%	4,7 p.p.



DESEMPENHO  
OPERACIONAL

# RECEITA LÍQUIDA por Mercado – Armas e Capacetes\*

Em milhões de R\$

EUA	1T16	4T15
Armas	R\$ 135,5	R\$ 191,3 -29,2%

OUTROS PAÍSES	1T16	4T15
Armas	R\$ 4,0	R\$ 9,7 -58,8%

BRASIL	1T16	4T15
Armas	R\$ 8,9	R\$ 28,6 -68,9%
Capacetes	R\$ 30,3	R\$ 24,5 24,0%

\* Não inclui o segmento Outros.





DESEMPENHO  
OPERACIONAL

## DESPESAS OPERACIONAIS – SG&A

Em milhões de R\$

	1T16	4T15	1T15	1T16x4T15	1T16x1T15
Despesas Operacionais	70,8	84,8	110,3	-16,5%	-35,8%
Receita Líquida	185,5	262,6	173,5	-29,4%	6,9%
% Despesas Operacionais	38,2%	32,3%	63,5%	5,9 p.p.	-25,4 p.p.





DESEMPENHO  
OPERACIONAL

## EBITDA CONSOLIDADO

Em milhões de R\$

	1T16	4T15	1T15
= Prejuízo do Trimestre	(3,3)	(5,4)	(149,9)
(+) IR/CSLL	(1,4)	(17,9)	6,5
(+) Resultado Financeiro, Líquido	(19,8)	14,9	68,3
(+) Depreciação/Amortização	12,0	8,4	8,5
<b>= EBITDA CVM Inst. 527/12</b>	<b>(12,5)</b>	<b>0,1</b>	<b>(66,6)</b>



DESEMPENHO  
OPERACIONAL

## RESULTADO FINANCEIRO

Em milhões de R\$

	1T16	4T15	1T15	1T16x4T15	1T16x1T15
Juros	(17,6)	(18,9)	(14,3)	-6,9%	23,1%
Variações Cambiais	43,0	8,8	(61,8)	388,6%	-
IOF	(0,5)	(0,9)	(0,4)	-44,4%	25,0%
Swap sobre Operações Financeiras	(4,6)	(1,0)	7,6	360,0%	-
Outras Receitas / Despesas	(0,5)	(2,9)	0,6	-82,8%	-183,3%
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>19,8</b>	<b>(14,9)</b>	<b>(68,3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



DESEMPENHO  
OPERACIONAL

## ENDIVIDAMENTO - Composição

Em milhões de R\$

### ENDIVIDAMENTO

Em milhões de R\$

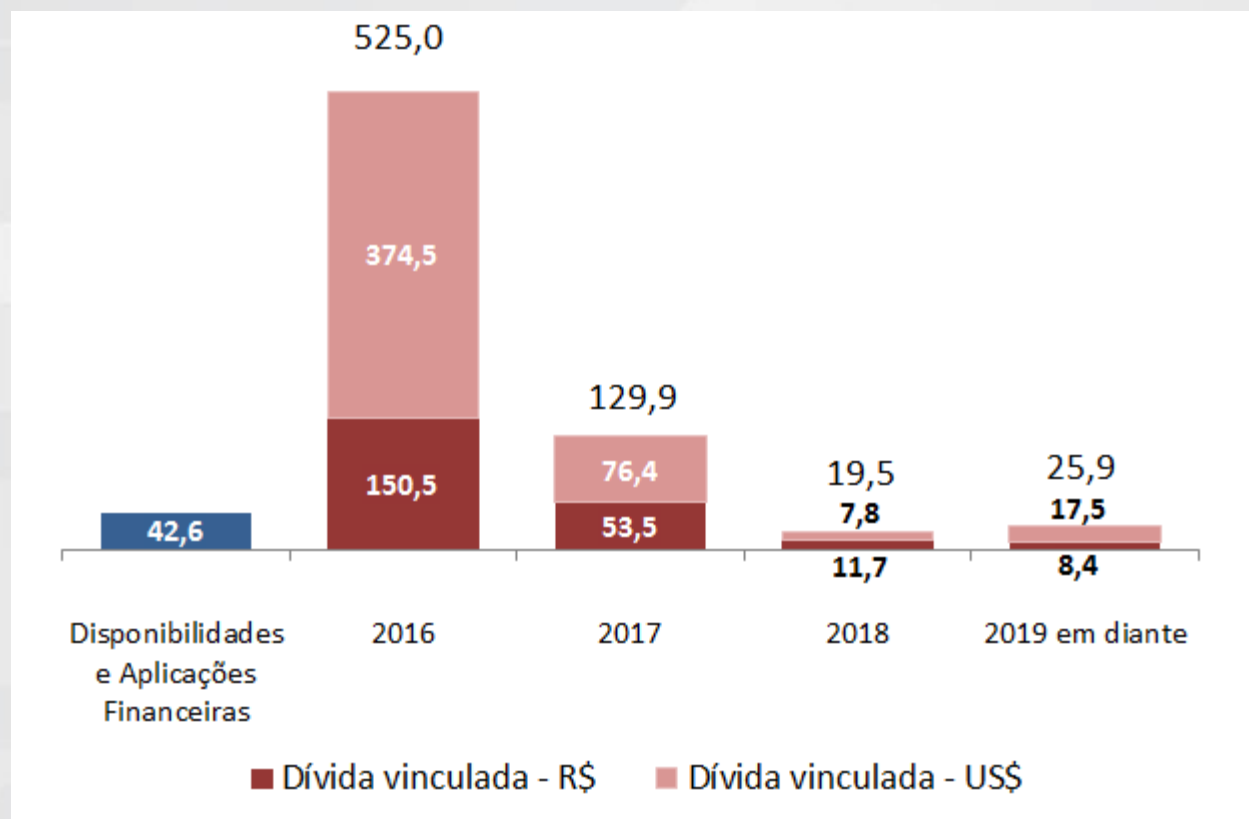
	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015	Mar/16 x Dez/15	Mar/16 x Mar/15
Empréstimos e Financiamentos	70,1	72,2	259,5	-2,9%	-73,0%
Empréstimos e Financiamentos - Vinculado à US\$	476,3	531,6	334,4	-10,4%	42,4%
Debêntures	128,9	127,9	125,7	0,8%	2,5%
Adiantamento de Recebíveis	20,1	54,6	42,3	-63,2%	-52,5%
Derivativos	4,9	-6,0	-34,9	-182,2%	-114,0%
<b>Endividamento bruto</b>	<b>700,3</b>	<b>780,3</b>	<b>727,0</b>	<b>-10,3%</b>	<b>-3,7%</b>
(-) Disponibilidades e Aplicações Financeiras	42,6	94,9	108,8	-55,1%	-60,9%
<b>Endividamento líquido</b>	<b>657,7</b>	<b>685,4</b>	<b>618,2</b>	<b>-4,0%</b>	<b>6,4%</b>



DESEMPENHO  
OPERACIONAL

## ENDIVIDAMENTO – Cronograma

Em milhões de R\$







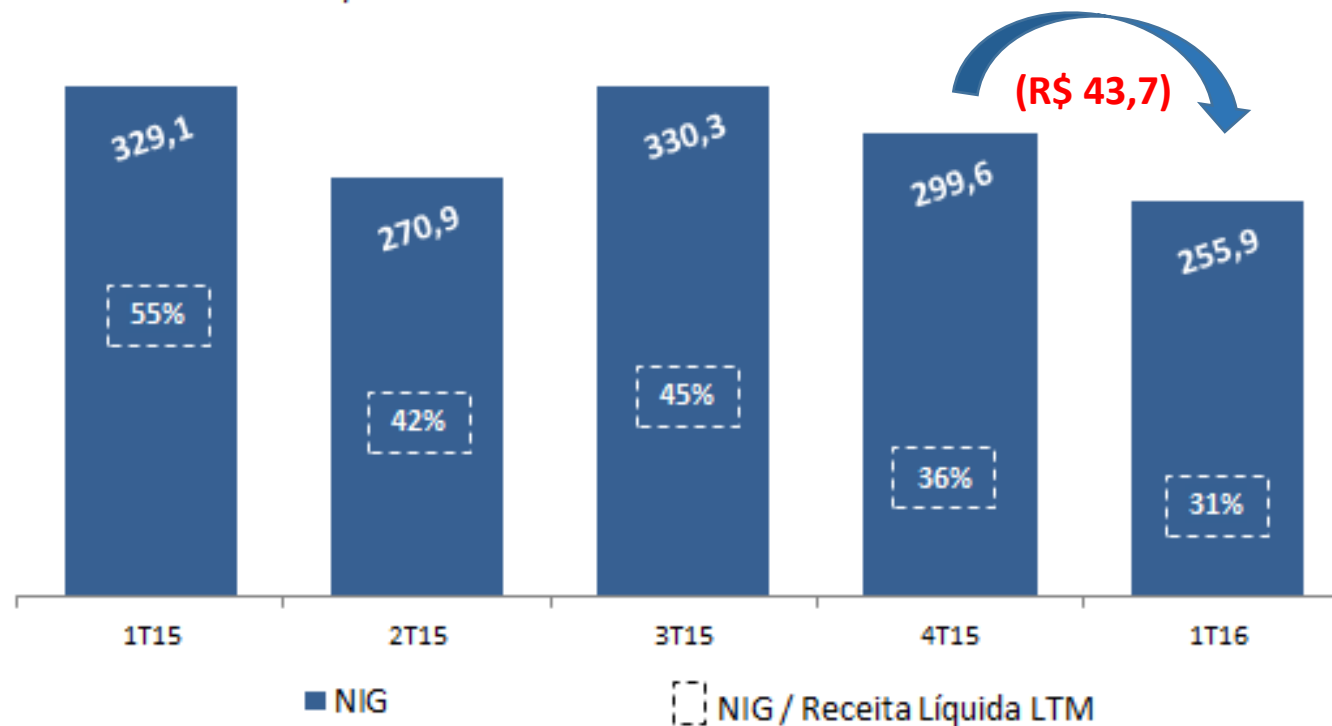
DESEMPENHO  
OPERACIONAL

## 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

*Δ Contas a Receber: - R\$ 54,5*  
*Δ Estoques: + R\$ 11,5*  
*Δ Obrigações Soc./Trab.: + R\$ 3,5*  
*Δ Fornecedores: - R\$ 4,2*



# Informações 1T16

## ÍNDICE

### 1. Destaques

### 2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida*
- *Resultado por Segmento Operacional*
- *Resultado Financeiro*
- *EBITDA*
- *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](mailto:thiago.piovesan@taurus.com.br)

## **JULIAN BATISTA**

Analista de RI

55 51 3021 3079

[julian.batista@taurus.com.br](mailto:julian.batista@taurus.com.br)

[www.taurusri.com.br](http://www.taurusri.com.br)

