



Produtos que protegem pessoas.

CONFERENCE CALL
Resultados 1T15

www.taurus.com.br

27/05/2015



Informações Trimestrais 1T15

ÍNDICE

2

1. Destaques

2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida*
- *Premissas do Resultado*
- *Indicadores Operacionais*
- *Resultado por Segmento Operacional*
- *Despesas Operacionais*
- *EBITDA Ajustado*
- *Resultado Financeiro*
- *Resultado Consolidado*
- *Posição Financeira*
- *Capital de Giro*
- *Fluxo de Caixa*

3. Q&A – Abertura para Perguntas e Respostas



Informações Trimestrais 1T15

ÍNDICE

3

1. Destaques

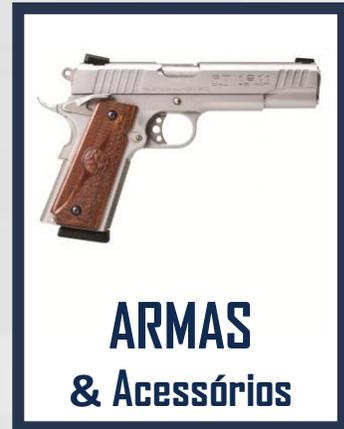
2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida*
- *Premissas do Resultado*
- *Indicadores Operacionais*
- *Resultado por Segmento Operacional*
- *Despesas Operacionais*
- *EBITDA Ajustado*
- *Resultado Financeiro*
- *Resultado Consolidado*
- *Posição Financeira*
- *Capital de Giro*
- *Fluxo de Caixa*

3. Q&A – Abertura para Perguntas e Respostas



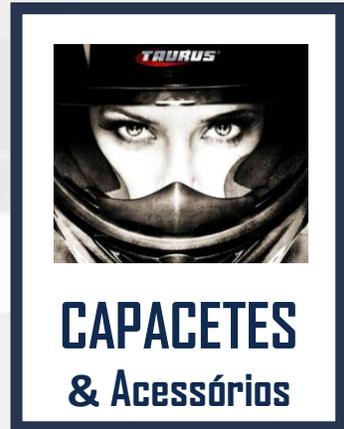
RECEITA LÍQUIDA



**ARMAS
& Acessórios**

Part. **77%** ↑ +2 p.p.

- Pistolas
- Revólveres
- Armas Longas
- Armas de Pressão
- Coletes Balísticos
- Acessórios



**CAPACETES
& Acessórios**

Part. **18%** ↓ -2 p.p.

- Capacetes para Motociclistas
- Capacetes para Ciclistas
- Bauletos
- Acessórios



PLÁSTICOS

Part. **4%**

- Containers
- Bins



MIM

**Peças
Metal-Injetadas**

Part. **1%**

FATURAMENTO LÍQUIDO DA TAURUS NO 4T14 e 1T15

EUA	4T14	1T15
ARMAS	R\$ 75,9	R\$ 98,9
Part. Fat.	45%	57%

31%

EUROPA	4T14	1T15
ARMAS	R\$ 1,2	R\$ 3,2
Part. Fat.	1%	2%

158%

AMÉRICA CENTRAL e LATAM	4T14	1T15
ARMAS	R\$ 5,9	R\$ 3,2
Part. Fat.	4%	2%

-47%

ÁFRICA	4T14	1T15
ARMAS	R\$ 8,5	R\$ 1,2
Part. Fat.	5%	1%

-86%

ÁSIA	4T14	1T15
ARMAS	R\$ 7,0	R\$ 6,2
Part. Fat.	4%	4%

-11%

BRASIL	4T14	1T15
ARMAS	R\$ 27,9	R\$ 20,8
Part. Fat.	17%	12%
CAPACETES	R\$ 33,3	R\$ 31,0
Part. Fat.	20%	18%

-25%

-7%

OCEANIA	4T14	1T15
ARMAS	R\$ 0,38	R\$ 0,24
Part. Fat.	0,23%	0,14%

-37%

Em milhões de Reais

PRODUTOS QUE PROTEGEM PESSOAS.





IMPACTOS

PRINCIPAIS IMPACTOS NO RESULTADO 1T15

6



**Despesas
Não-Recorrentes e
Processos Judiciais**

**Carter Case
Provisão R\$ 69,3 mi**

**Rescisões Trabalhistas
R\$ 3,8 mi**

**Assessorias e Consult.
R\$ 1,0 mi**



**Impacto
Cambial**

**R\$/USD: 3,14 mar/15
R\$/USD: 2,64 dez/14**

**Despesa Financeira
Var. Camb. - R\$ 78,9**

**Receita Financeira
Var. Camb. + R\$ 17,1**

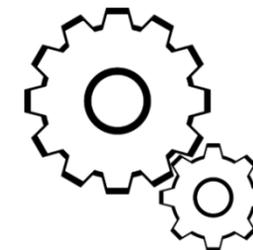
RETOMADA OPERACIONAL



**Mercado Americano
de Armas**

**1T15/1T14
+ 6,5%**

**1T15/4T14
+ 31,3%**



**Escalada de
Produção***

**Mar/15: 211
Fev/15: 161
Jan/15: 133
Ago/14: 100**

***Quantidade Produzida
Base 100 em Ago/14**



**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**



www.taurus.com.br



DESPESAS NÃO OPERACIONAIS E/OU NÃO RECORRENTES – IT15

- Processo Carter: **R\$ 69,3 milhões** { CP: **58%**
LP: **42%**
- Rescisões Trabalhistas: **R\$ 3,8 milhões**
- Assessorias e Consultorias: **R\$ 1,0 milhão**

TOTAL → **R\$ 74,1 milhões**

CPV: **R\$ 3,1 milhões**
Desp. Adm.: **R\$ 1,7 milhões**
Desp. Vendas: **R\$ 2,0 milhões**
Outras Desp.: **R\$ 67,3 milhões**

INDICADORES

8



**DESEMPENHO
OPERACIONAL**

Indicadores	1T15	4T14	1T14	Variação %	
				1T15/1T14	1T15/4T14
Receita Líquida	173,5	166,9	168,1	3,2%	4,0%
Lucro Bruto	35,2	51,1	45,7	-23,1%	-31,2%
Margem bruta-%	20,3%	30,6%	27,2%	-6,9 p.p.	-10,4 p.p.
Desp. Operacionais	-110,3	-69,2	-41,2	167,8%	59,2%
Desp. Operacionais, ajustadas*	-39,2	-51,7	-36,8	6,6%	-24,2%
Resultado Financeiro Líquido	-68,3	-35,6	-9,9	591,3%	91,9%
Prejuízo Consolidado	-149,9	-60,7	-4,5	3201,6%	147,1%
Margem Líquida Consolidada - %	-86,4%	-36,3%	-2,7%	-83,7 p.p.	-50,0 p.p.
LAJIDA/EBITDA Ajustado	9,0	2,3	29,2	-69,0%	293,3%
Margem LAJIDA/EBITDA Ajustado - %	5,2%	1,4%	17,3%	-12,1 p.p.	3,8 p.p.
Ativos Totais	1.000,9	979,8	1.089,2	-8,1%	2,2%
Patrimônio Líquido (Passivo a Descob.)	-56,4	52,1	134,7	-141,8%	-208,2%
Caixa e Equivalentes de Caixa	68,0	104,5	232,8	-70,8%	-35,0%
Dívida Líquida	618,2	536,1	544,3	13,6%	15,3%
Investimentos (CAPEX)	4,6	3,4	3,1	49,3%	35,3%

*Desp. Operacionais, ajustadas: eliminadas as despesas não-recorrentes dos períodos para fins de comparação.

**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**



www.taurus.com.br



DESEMPENHO
OPERACIONAL

RESULTADO POR SEGMENTO OPERACIONAL

9

ARMAS

Receita Líquida		
1T15	4T14	Var.
132,9	125,7	5,7%
Lucro e Margem Bruta		
1T15	4T14	Var.
21,8	41,8	-47,9%
16,4%	33,3%	-16,9 p.p.
Resultados Antes dos Impostos		
1T15	4T14	Var.
(144,4)	(57,7)	NS

CAPACETES

Receita Líquida		
1T15	4T14	Var.
31,0	33,3	-6,9%
Lucro e Margem Bruta		
1T15	4T14	Var.
10,3	11,2	-7,9%
33,1%	33,5%	-0,4 p.p.
Resultados Antes dos Impostos		
1T15	4T14	Var.
6,1	4,6	33%

OUTROS

Receita Líquida		
1T15	4T14	Var.
9,6	7,9	22,5%
Lucro e Margem Bruta		
1T15	4T14	Var.
3,1	(1,9)	NS
32,0%	-23,7%	55,7 p.p.
Resultados Antes dos Impostos		
1T15	4T14	Var.
(5,1)	(0,6)	NS

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.



www.taurus.com.br

DESPESAS OPERACIONAIS – SG&A

10



DESEMPENHO
OPERACIONAL

SG&A	1T15	4T14	Var.
Despesas Operacionais Totais	-110,3	-69,2	59,2%
Despesas Operacionais Não-Recorrentes	-71,0	-17,5	305,6%
Desp. Operacionais, ajustadas	-39,9	-51,7	-24,2%
Receita Líquida	173,5	166,9	4,0%
% Despesas Operacionais	-63,5%	-41,5%	-22,1 p.p.
% Despesas Operacionais, ajustadas	-22,6%	-31,0%	8,4 p.p.

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.



www.taurus.com.br



**DESEMPENHO
OPERACIONAL**

EBITDA e EBITDA AJUSTADO

(em milhares de R\$)

11

	4T14	1T15
= PREJUÍZO DO TRIMESTRE	(60.654)	(149.893)
(+) IR/CSLL	6.940	6.470
(+) Despesa Financeira, Líquida	62.669	106.610
(-) Receita Financeira, Líquida	(27.064)	(38.284)
(+) Depreciação/Amortização	8.432	8.503
= EBITDA PERÍODO CVM Inst. 527/12	(9.677)	(66.594)
(+) Resultado Operacional da TMFL ⁽¹⁾	(5.915)	1.503
(+) Custos e Despesas Não Recorrentes	17.888	74.120
= EBITDA AJUSTADO	2.296	9.029

	4T14	1T15
Processo Carter (total)	-	69.354
Rescisões Trabalhistas	1.177	3.808
Assessorias e Consultorias	1.698	958
Ressarcimento crédito s/ proteção preços TIMI	13.643	-
Outros	1.370	-
Total	17.888	74.120

(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.

**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**

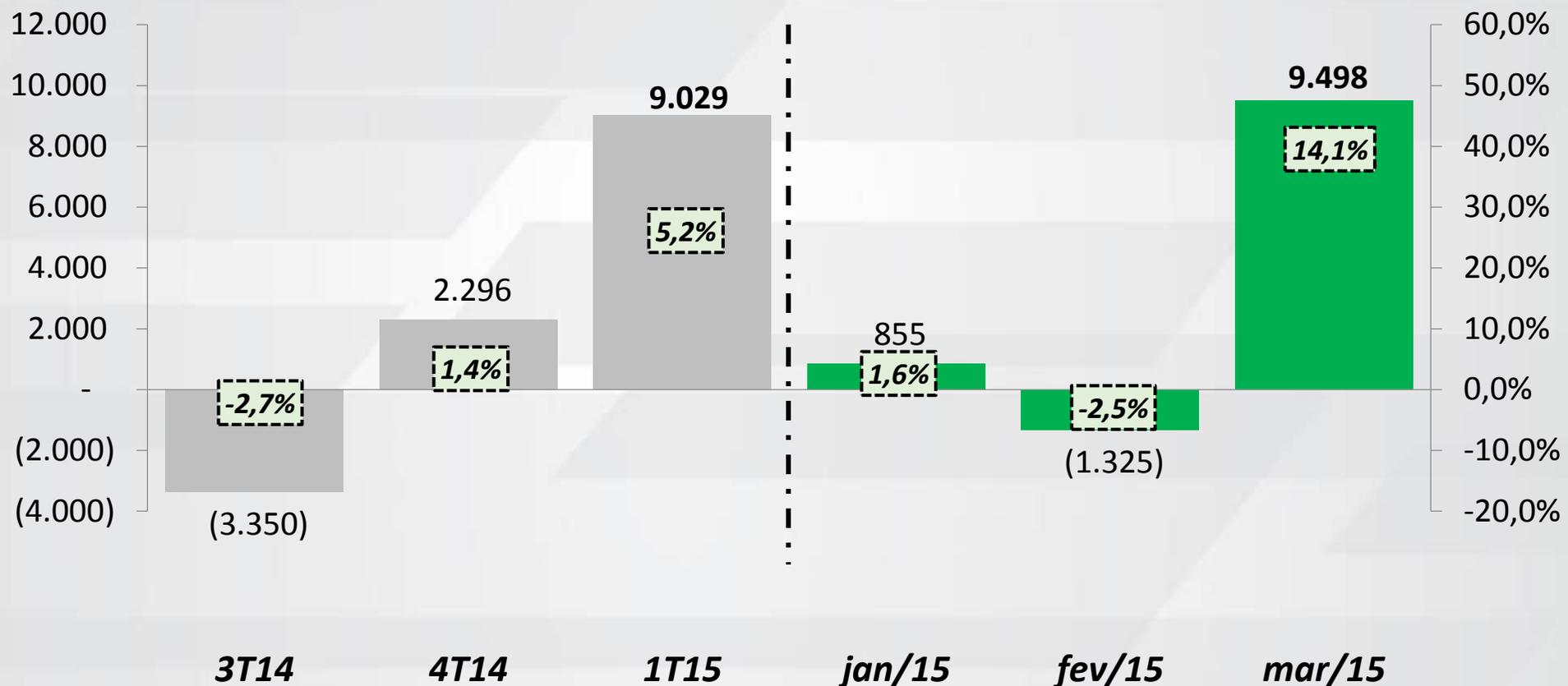


www.taurus.com.br



EBITDA AJUSTADO e Margem EBITDA – Evolução Mensal

12



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

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.



www.taurus.com.br



DESEMPENHO
OPERACIONAL

RESULTADO FINANCEIRO

13

RESULTADO FINANCEIRO	1T15	Part.	1T14	Part.	Var.
TOTAL	-68.325	-	-9.884	-	591,3%
DESPESAS FINANCEIRAS	1T15	Part.	1T14	Part.	Var.
Juros	-16.238	15%	-13.120	28%	23,8%
Variações cambiais	-78.916	74%	-19.047	41%	314,3%
IOF	-389	0%	-133	0%	192,5%
Swap sobre operações financeiras	-8.068	8%	-10.216	22%	-21,0%
Ajuste a valor presente	-1.744	2%	-1.336	3%	30,5%
Outras despesas	-1.254	1%	-3.113	7%	-59,7%
TOTAL	-106.609	100%	-46.965	100%	127,0%
RECEITAS FINANCEIRAS	1T15	Part.	1T14	Part.	Var.
Juros	1.896	5%	2.131	6%	-11,0%
Variações cambiais	17.092	45%	25.592	69%	-33,2%
Swap sobre operações financeiras	15.656	41%	6.065	16%	158,1%
Ajuste a valor presente	2.487	6%	2.147	6%	15,8%
Outras receitas	1.153	3%	1.146	3%	0,6%
TOTAL	38.284	100%	37.081	100%	3,2%

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.



www.taurus.com.br

ENDIVIDAMENTO - Composição

14



DESEMPENHO
OPERACIONAL

	Em milhões de R\$				
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2014	Var. Mar/15 x Dez/14	Var. Mar/15 x Mar/14
Endividamento curto prazo	220,2	258,9	358,6	-15%	-39%
Endividamento longo prazo	255,3	231,8	250,5	10%	2%
Saques cambiais	118,5	57,9	62,3	105%	90%
Debêntures	125,7	125,8	54,4	0%	131%
Antecipação de créditos imobiliários	5,4	8,5	17,0	-36%	-68%
Adiantamento de Recebíveis	36,9	25,1	53,9	47%	-32%
Derivativos	-34,9	-12,2	-19,7	186%	78%
Endividamento bruto	727,1	695,8	777,1	4%	-6%
(-) Disponibilidades e aplicações financeiras	108,8	159,8	232,8	-32%	-53%
Endividamento líquido	618,2	536,1	544,3	15%	14%
EBITDA Ajustado	22,0	42,1	82,2	-48%	-73%
Endividamento líquido/EBITDA Ajustado	28,15x	12,74x	6,62x		
EBITDA Ajustado/Despesas financeiras, líquidas	0,15x	0,46x	1,17x		

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.

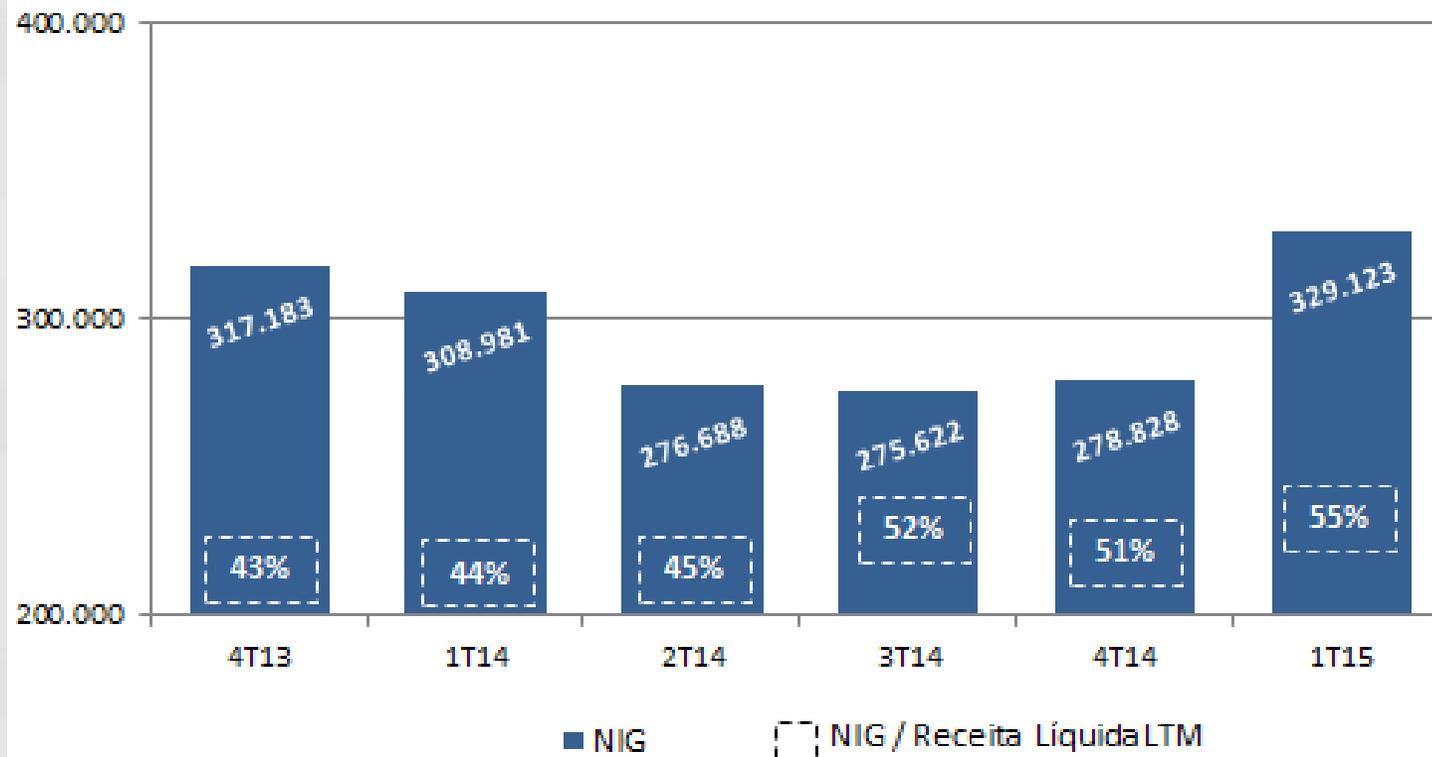


www.taurus.com.br



DESEMPENHO
OPERACIONAL

Necessidade de Investimento em Giro



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

- Δ Contas a Receber: + R\$ 53,8 mi*
- Δ Estoques: + R\$ 1,0 mi*
- Δ Obrigações Soc./Trab.: - R\$ 1,4 mi*
- Δ Fornecedores: + R\$ 5,9 mi*

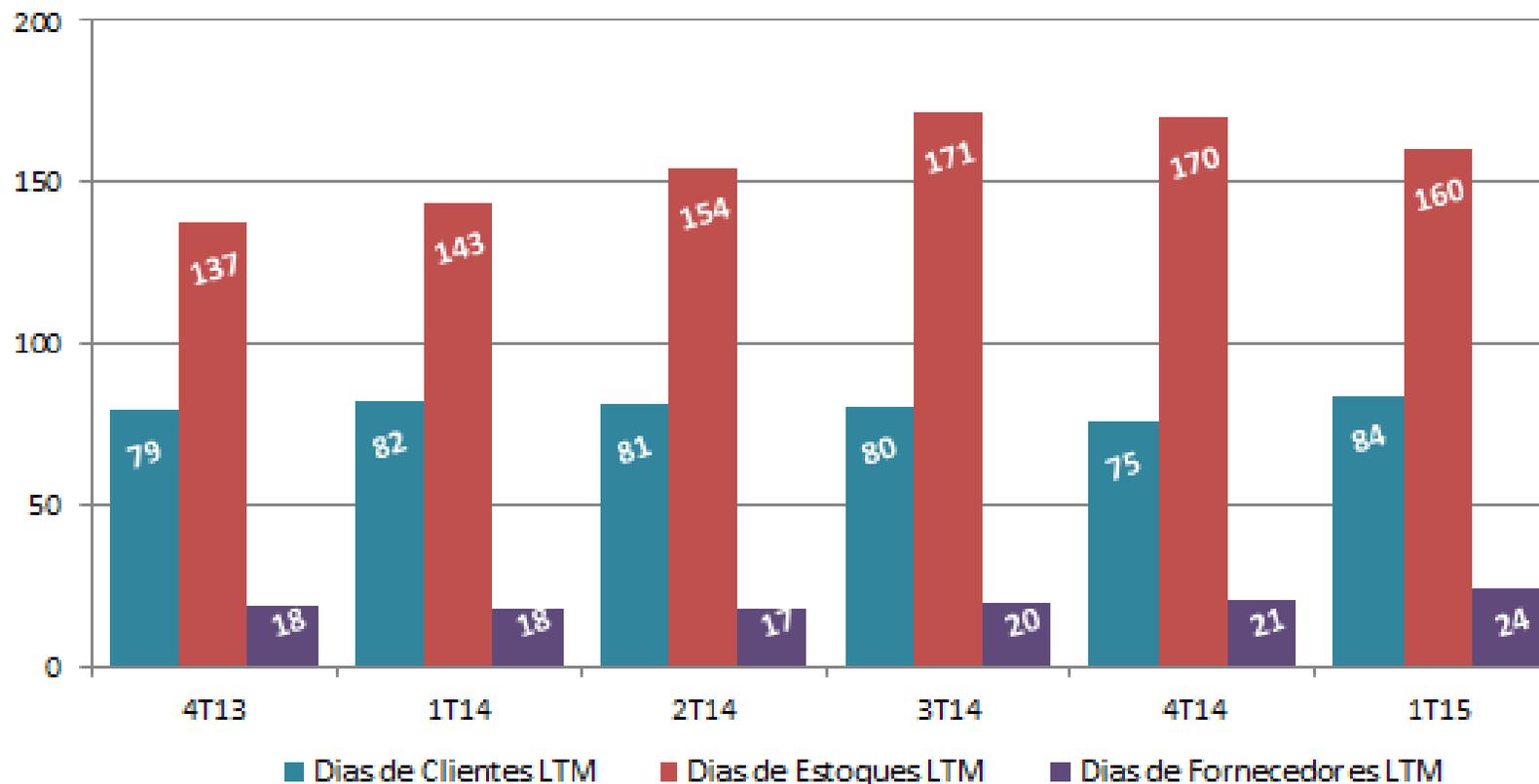
PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.





DESEMPENHO
OPERACIONAL

Dias de Clientes, Estoques e Fornecedores



PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.





**DESEMPENHO
OPERACIONAL**

FLUXO DE CAIXA

17

FLUXO DE CAIXA - CONSOLIDADO	1T15	1T14	Var. %
Caixa no Início do Período	104.536	281.119	-62,8%
Caixa Gerado pelas Atividades Operacionais	-35.036	12.973	-370,1%
Prejuízo Antes de IR e CSLL	-143.424	-5.347	2582,3%
Depreciação e Amortização	8.503	8.078	5,3%
Custo do Ativo Permanente Baixado	859	1.116	-23,0%
Equivalência Patrimonial	174	322	-46,0%
Provisões para Encargos Financeiros	56.198	8.223	583,4%
Provisões para Contingências	74.237	138	53694,9%
Provisão Créditos Liquidação Duvidosa	-2.097	-665	215,3%
Provisão para Garantias	3.270	-	-
Variações de Ativos e Passivos	-29.953	2.212	-1454,1%
Pagamento de IRPJ e CSSL	-2.803	-1.104	153,9%

**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**



www.taurus.com.br



DESEMPENHO
OPERACIONAL

FLUXO DE CAIXA

18

FLUXO DE CAIXA – CONSOLIDADO (cont.)	1T15	1T14	Var. %
Atividades de Investimento	9.673	-2.675	-461,6%
No Imobilizado	-4.389	-2.566	71,0%
No Intangível	-200	-506	-60,5%
Aplicações Financeiras	14.343	-	-
Outros Créditos	-81	397	-
Atividades de Financiamento	-11.212	-58.608	-80,9%
Empréstimos Tomados	129.067	34.339	275,9%
Pagamentos de Empréstimos	-128.029	-77.279	65,7%
Pagamento de Juros sobre os Empréstimos	-12.839	-12.451	3,1%
Outros	589	-3.217	-118,3%
Aumento (Redução) de Caixa	-36.575	-48.310	-24,3%
Caixa no Fim do Período	67.961	232.809	-70,8%

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.



www.taurus.com.br



EVENTO
SUBSEQUENTE

- ✓ Aprovado em RCA de 28/abr/15
- ✓ Até R\$ 100.000.000,00, sendo o mínimo de R\$ 50.000.000,00
- ✓ Preço de emissão = R\$ 2,61 ON e R\$ 2,61 PN
 - Este preço refere-se ao fechamento da ação preferencial em 27/abr/15 (artigo 170, §1º, III, da Lei nº 6.404/1976)
- ✓ Prazo para o Exercício do Direito de Subscrição: de 04/mai/15 a 03/jun/15
 - Haverá 2 rodadas de sobras, caso necessário
- ✓ Bônus de Subscrição: será atribuída como vantagem adicional aos subscritores de cada nova ação emitida no Aumento de Capital, 1 Bônus de Subscrição da respectiva espécie
 - Vencimento: até 30/nov/2016
 - Preço de emissão = R\$ 2,61 ON e R\$ 2,61 PN



Informações Trimestrais 1T15

ÍNDICE

20

1. Destaques

2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida*
- *Premissas do Resultado*
- *Indicadores Operacionais*
- *Resultado por Segmento Operacional*
- *Despesas Operacionais*
- *EBITDA Ajustado*
- *Resultado Financeiro*
- *Resultado Consolidado*
- *Posição Financeira*
- *Capital de Giro*
- *Fluxo de Caixa*

3. Q&A – Abertura para Perguntas e Respostas



ANDRÉ RICARDO BALBI CERVIÑO

Diretor Presidente

EDUARDO ERMIDA MORETTI

Diretor Vice-Presidente de
Vendas e Marketing

THIAGO PIOVESAN

Diretor Vice-Presidente Administrativo Financeiro e
Diretor de Relações com Investidores

55 51 3021 3001

www.taurusri.com.br

**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**



www.taurus.com.br