



**CONFERENCE CALL**  
**Resultados 2T15**

**18/08/2015**  
1



# Informações Trimestrais 2T15

## ÍNDICE

### 1. Destaques

### 2. Desempenho Operacional

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

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



**DESTAQUES**

## PRINCIPAIS IMPACTOS NO RESULTADO 2T15

### RETOMADA FINANCEIRA E OPERACIONAL



#### Geração de Caixa

**Geração de Caixa Operac.  
+ R\$36,5mi**

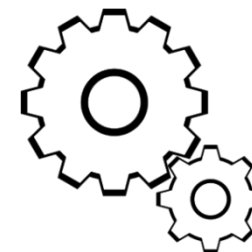
**Ebitda Ajustado  
+ R\$ 20,3mi**



#### Mercado Americano de Armas

**2T15/1T15  
+ 23,0%**

**2T15/2T14  
+ 99,2%**



#### Escalada de Produção\*

**Jan-Jun/15  
Produção  
+ 100%**



DESTAQUES

## PRINCIPAIS INDICADORES

Valores em Milhões de R\$

Indicadores	2T15	1T15	2T14	Variação %	
				2T15/1T15	2T15/2T14
Receita Líquida	175,5	173,5	132,9	1,1%	32,0%
Mercado interno	49,3	60,5	59,9	-18,6%	-17,7%
Mercado externo	126,2	113,0	73,1	11,7%	72,7%
<b>Margem bruta-%</b>	<b>31,3%</b>	20,3%	19,6%	<b>11,1 p.p.</b>	11,7 p.p.
Desp. Operacionais	-51,3	-110,3	-37,5	-53,5%	36,6%
Desp. Operacionais, ajustadas*	-45,8	-39,2	-34,4	16,8%	33,1%
Resultado Financeiro Líquido	-3,5	-68,3	-16,4	-94,9%	-78,7%
Lucro/Prejuízo Consolidado	4,7	-149,9	-25,6	-	-
<b>Margem Líquida Consolidada - %</b>	<b>2,7%</b>	-86,4%	-19,3%	<b>89,1 p.p.</b>	22,0 p.p.
LAJIDA/EBITDA Ajustado	20,3	9,0	14,0	124,5%	44,9%
<b>Margem LAJIDA/EBITDA Ajustado - %</b>	<b>11,6%</b>	5,2%	10,5%	<b>6,3 p.p.</b>	1,0 p.p.

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



# Informações Trimestrais 2T15

## ÍNDICE

### 1. Destaques

### 2. Desempenho Operacional

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

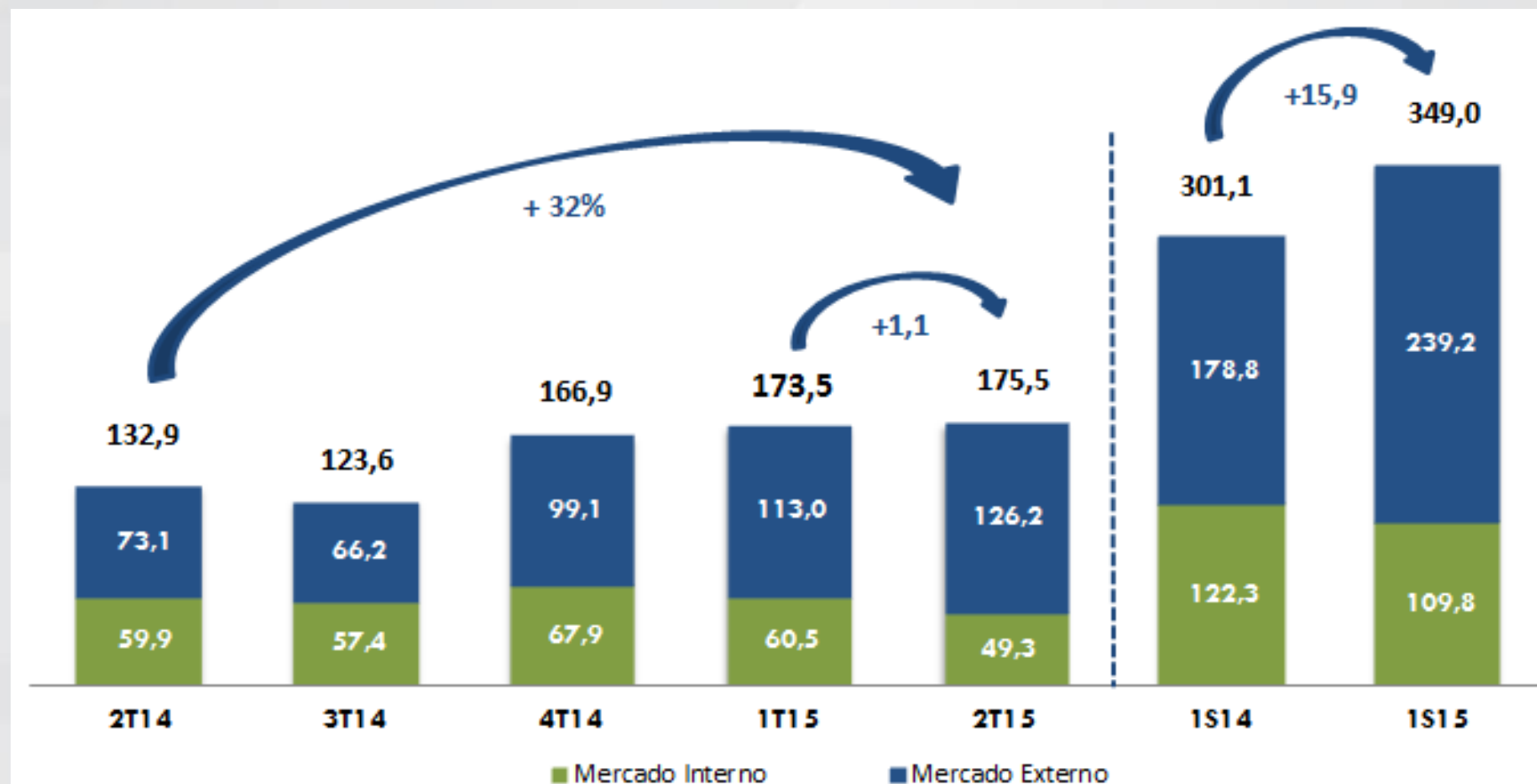
### 3. Q&A – Abertura para Perguntas e Respostas



DESEMPENHO  
OPERACIONAL

## RECEITA LÍQUIDA – Por Mercado

Valores em Milhões de R\$







DESEMPENHO  
OPERACIONAL

# RECEITA LÍQUIDA POR REGIÃO

Valores em Milhões de R\$

EUA	2T15	1T15	
ARMAS	R\$ 120,5	R\$ 98,0	23%
Part. Fat.	69%	57%	

EUROPA	2T15	1T15	
ARMAS	R\$ 0,9	R\$ 3,2	-82%
Part. Fat.	0,5%	1,8%	

AMÉRICA CENTRAL e LATAM	2T15	1T15	
ARMAS	R\$ 1,8	R\$ 3,2	-47%
Part. Fat.	1,0%	1,8%	

ÁFRICA	2T15	1T15	
ARMAS	R\$ 0,6	R\$ 1,2	-97%
Part. Fat.	0,3%	0,7%	

ÁSIA	2T15	1T15	
ARMAS	R\$ 0,8	R\$ 6,2	-95%
Part. Fat.	0,5%	3,6%	

BRASIL	2T15	1T15	
ARMAS	R\$ 19,4	R\$ 20,8	-7%
Part. Fat.	11%	12%	
CAPACETES	R\$ 27,5	R\$ 31,0	-11%
Part. Fat.	16%	18%	

OCEANIA	2T15	1T15	
ARMAS	R\$ 0,0	R\$ 0,24	-
Part. Fat.	0,0%	0,14%	



DESEMPENHO  
OPERACIONAL

## RESULTADO FINANCEIRO

Valores em Milhões de R\$

RESULTADO FINANCEIRO	2T15	Part.	1T15	Part.	Var.
<b>TOTAL</b>	<b>-3,5</b>	<b>-</b>	<b>-68,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DESPESAS FINANCEIRAS</b>	<b>2T15</b>	<b>Part.</b>	<b>1T15</b>	<b>Part.</b>	<b>Var.</b>
Juros	-17,5	28,5%	-16,2	15,2%	8,0%
Variações cambiais	-32,8	53,3%	-78,9	74,0%	-58,5%
IOF	-0,3	0,5%	-0,4	0,4%	-27,2%
Swap sobre operações financeiras	-6,6	10,7%	-8,1	7,6%	-18,5%
Ajuste a valor presente	-3,2	5,2%	-1,7	1,6%	82,3%
Outras despesas	-1,2	1,9%	-1,3	1,2%	-4,9%
<b>TOTAL</b>	<b>-61,5</b>	<b>100%</b>	<b>-106,6</b>	<b>100%</b>	<b>-42,3%</b>
<b>RECEITAS FINANCEIRAS</b>	<b>2T15</b>	<b>Part.</b>	<b>1T15</b>	<b>Part.</b>	<b>Var.</b>
Juros	1,5	2,7%	1,9	5,0%	-18,4%
Variações cambiais	44,8	77,2%	17,1	44,6%	162,2%
Swap sobre operações financeiras	3,9	6,8%	15,7	40,9%	-74,8%
Ajuste a valor presente	3,1	5,3%	2,5	6,5%	24,8%
Outras receitas	4,6	8,0%	1,2	3,0%	301,3%
<b>TOTAL</b>	<b>58,0</b>	<b>100%</b>	<b>38,3</b>	<b>100%</b>	<b>51,6%</b>





DESEMPENHO  
OPERACIONAL

## DESPESAS OPERACIONAIS – SG&A

Valores em Milhões de R\$

SG&A	2T15	1T15	Var.
Despesas Operacionais Totais	51,3	110,3	-53,5%
Despesas Operacionais Não-Recorrentes	5,5	71,0	-92,3%
Desp. Operacionais, ajustadas	45,8	39,2	16,8%
Receita Líquida	175,5	173,5	1,1%
% Despesas Operacionais	29,2%	63,5%	-34,3 p.p.
% Despesas Operacionais, ajustadas	26,1%	22,6%	3,5 p.p.



## DESEMPENHO OPERACIONAL

# EBITDA AJUSTADO

Valores em Milhões de R\$

	1T15	2T15
= LUCRO (PREJUÍZO) DO TRIMESTRE	(149,9)	4,7
(+) IR/CSLL	6,5	(4,5)
(+) Despesa Financeira, Líquida	68,3	3,5
(+) Depreciação/Amortização	(38,3)	(58,0)
<b>= EBITDA PERÍODO CVM Inst. 527/12</b>	<b>(66,6)</b>	<b>12,1</b>
(+) Prejuízo da TMFL <sup>(1)</sup>	1,5	1,4
(+) Custos e Despesas Não Recorrentes	74,1	6,7
<b>= EBITDA AJUSTADO</b>	<b>9,0</b>	<b>20,3</b>

	1T15	2T15
Processo Carter (total)	<b>69,3</b>	-
Rescisões Trabalhistas	3,8	5,5
Assessorias e Consultorias	1,0	1,2
<b>Total</b>	<b>74,1</b>	<b>6,7</b>

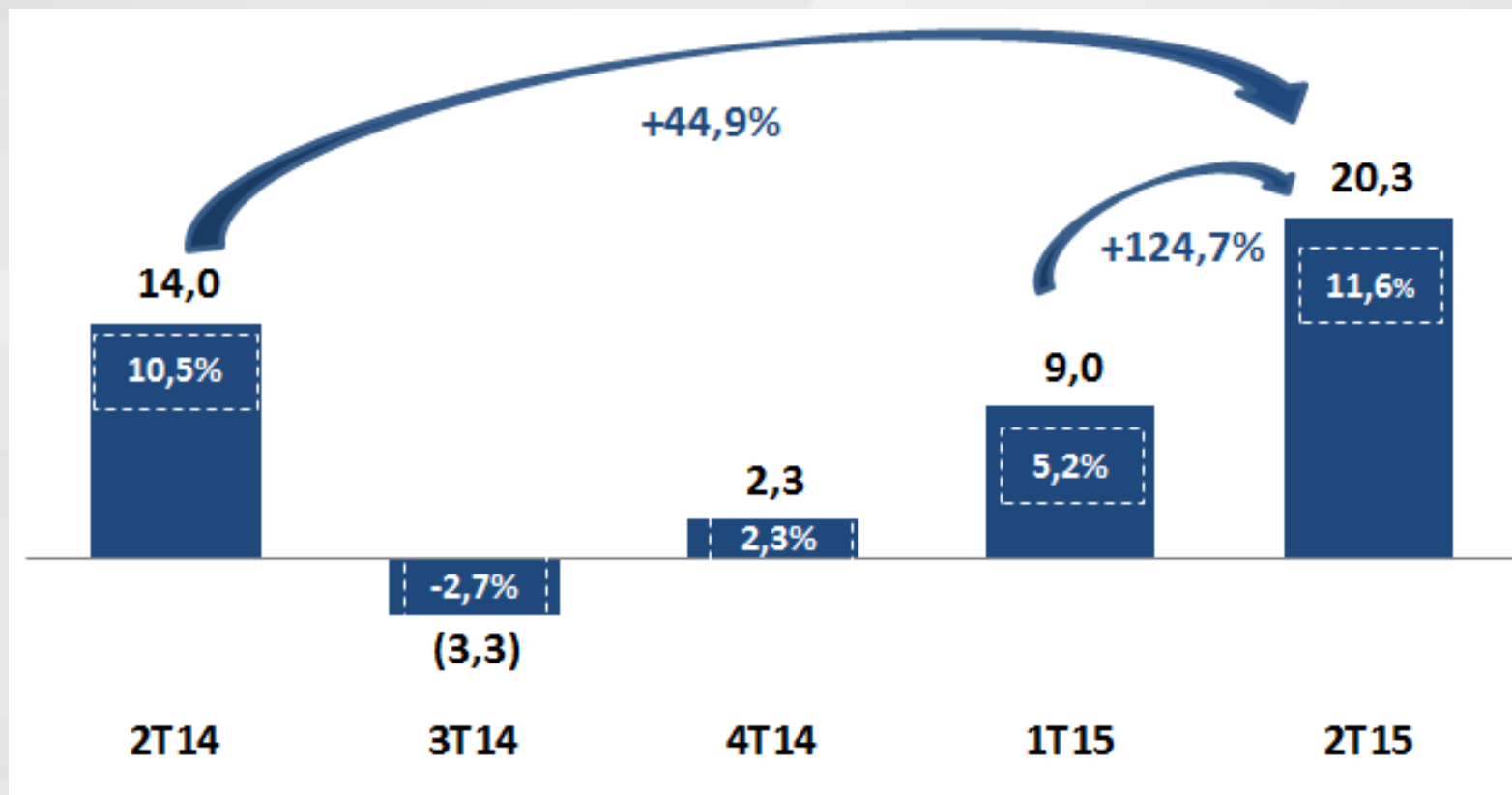
(1) A Administração da Companhia considera o resultado operacional da controlada Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. como não recorrente tendo em vista a descontinuidade de suas operações.



DESEMPENHO  
OPERACIONAL

## EBITDA AJUSTADO e Margem EBITDA

Valores em Milhões de R\$



(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.

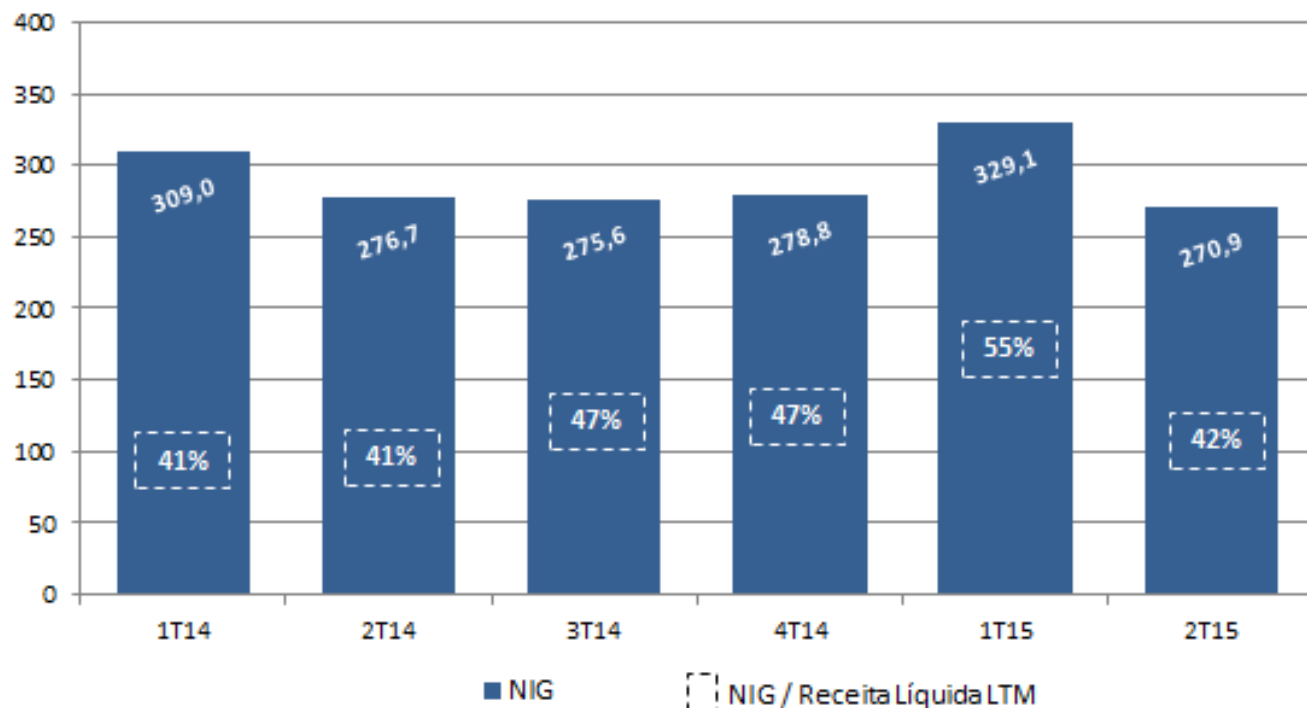


DESEMPENHO  
OPERACIONAL

# CAPITAL DE GIRO

Valores em Milhões de R\$

## Necessidade de Investimento em Giro



**$\Delta$  Contas a Receber: - R\$ 49,0 mi (-25,3%)**

**$\Delta$  Estoques: + R\$ 10,3 mi (+5,1%)**

**$\Delta$  Obrigações Soc./Trab.: + R\$ 6,7 mi (+28,2%)**

**$\Delta$  Fornecedores: + R\$ 12,8 mi (+30,3%)**



**DESEMPENHO  
OPERACIONAL**

## ENDIVIDAMENTO - Composição

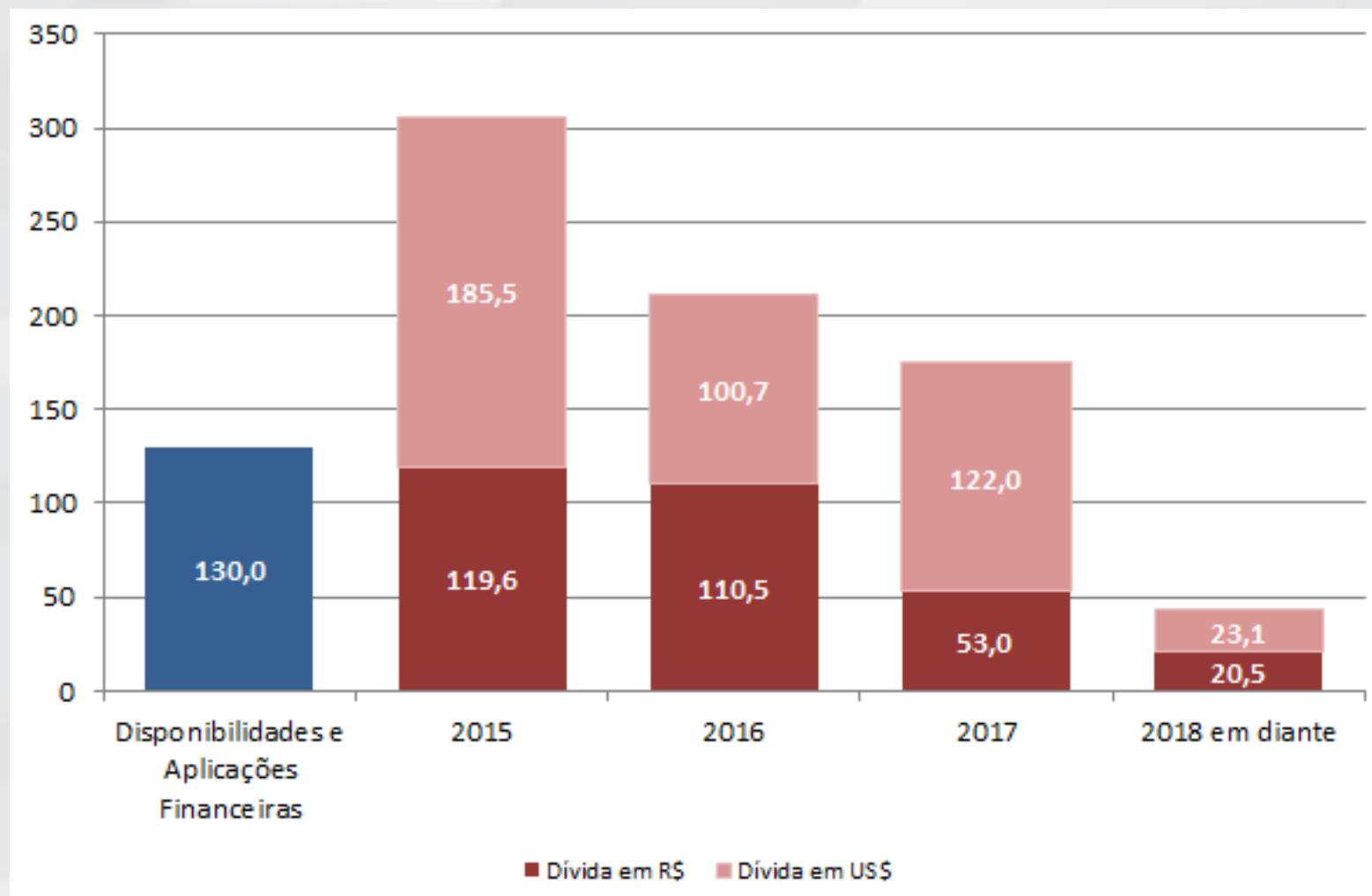
Valores em Milhões de R\$

	<u>30/06/2015</u>	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>Var. Jun/15 x Mar/15</u>	<u>Var. Jun/15 x Dez/14</u>	<u>Var. Jun/15 x Jun/14</u>
Empréstimos e Financiamentos	585,7	593,9	548,5	559,5	-1,4%	6,8%	4,7%
Debêntures	125,9	125,7	125,8	133,2	0,2%	0,1%	-5,4%
Antecipação de Recebíveis	55,7	42,3	33,7	41,5	31,7%	65,6%	34,3%
Derivativos	-32,5	-34,9	-12,2	-12,8	-7,0%	165,9%	153,9%
<b>Endividamento bruto</b>	<b>734,9</b>	<b>727,1</b>	<b>695,8</b>	<b>808,6</b>	<b>1,1%</b>	<b>5,6%</b>	<b>-9,1%</b>
(-) Disponibilidades e aplicações financeiras	130,0	108,8	159,8	286,1	19,5%	-18,6%	-54,6%
<b>Endividamento líquido</b>	<b>604,9</b>	<b>618,2</b>	<b>536,1</b>	<b>522,5</b>	<b>-2,2%</b>	<b>12,8%</b>	<b>15,8%</b>
EBITDA Ajustado (12 meses)	28,2	22,0	42,1	66,1	28,4%	-33,0%	-57,3%
<b>Endividamento líquido/EBITDA Ajustado</b>	<b>21,45x</b>	<b>28,15x</b>	<b>12,74x</b>	<b>7,90x</b>			
<b>EBITDA Ajustado/Despesas financeiras, líquidas</b>	<b>0,20x</b>	<b>0,15x</b>	<b>0,46x</b>	<b>0,97x</b>			



# ENDIVIDAMENTO - Cronograma de Vencimento

Valores em Milhões de R\$







**DESEMPENHO  
OPERACIONAL**

# FLUXO DE CAIXA – Consolidado

Valores em Milhões de R\$

FLUXO DE CAIXA - CONSOLIDADO	2T15	1T15	Var. %
<b>Caixa no Início do Período</b>	<b>68,0</b>	<b>104,5</b>	<b>-35,0%</b>
<b>Caixa Gerado pelas Atividades Operacionais</b>	<b>36,5</b>	<b>-35,0</b>	<b>-</b>
Lucro (Prejuízo) Antes de IR e CSLL	0,2	-143,4	-
Depreciação e Amortização	8,4	8,5	-1,2%
Provisões para encargos financeiros	18,7	56,2	-66,8%
Provisões para Contingências	-2,3	74,2	-
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	-2,2	-2,1	6,5%
Provisão para Garantias	0,1	3,3	-96,9%
Variações de Ativos e Passivos	14,1	-30,0	-
Pagamento de IRPJ e CSSL	-1,5	-2,8	-44,9%
Outros	1,1	1,0	-
<b>Atividades de Investimento</b>	<b>-5,3</b>	<b>9,7</b>	<b>-</b>
No Imobilizado	-2,9	-4,4	-32,9%
No Intangível	-0,5	-0,2	139,0%
Outros Créditos	-1,8	14,3	161,7%
<b>Atividades de Financiamento</b>	<b>-11,6</b>	<b>-11,2</b>	<b>3,9%</b>
Empréstimos Tomados	119,3	129,1	-7,5%
Pagamentos de Empréstimos	-118,1	-128,0	-7,8%
Pagamento de Juros sobre os Empréstimos	-12,0	-12,8	-6,7%
Outros	-1,0	0,6	-
<b>Aumento (Redução) de Caixa</b>	<b>19,6</b>	<b>-36,6</b>	<b>-</b>
<b>Caixa no Fim do Período</b>	<b>87,5</b>	<b>68,0</b>	<b>28,8%</b>





## AUMENTO DE CAPITAL

- Aprovado em AGE de 15/jul/15;
  - Até R\$ 100.000.000,00, sendo o mínimo de R\$ 1.000.000,00;
  - Preço de emissão = R\$ 1,64 ON e R\$ 1,64 PN;
  - Este preço refere-se ao fechamento da ação preferencial em 26/jun/15 (artigo 170, §1º, III, da Lei nº 6.404/1976);
  - Prazo para o Exercício do Direito de Subscrição: de 21/jul/15 a 20/ago/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/jan/2017; Preço de emissão = R\$ 1,64 ON e R\$ 1,64 PN



# Informações Trimestrais 2T15

## ÍNDICE

### 1. Destaques

### 2. Desempenho Operacional

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

### 3. 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

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

+55 51 3021 3271

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



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