



Produtos que protegem pessoas.

CONFERENCE CALL Resultados 2014

www.taurus.com.br

02/04/2015



Demonstrações Financeiras 2014

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



Demonstrações Financeiras 2014

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



DESEMPENHO
OPERACIONAL

RECEITA LÍQUIDA

4



ARMAS & Acessórios

Part.

73%

-4 p.p.

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



CAPACETES & Acessórios

Part.

21%

+5 p.p.

- Capacetes para Motociclistas
- Bauletos
- Acessórios



PLÁSTICOS

Part.

4%

+1 p.p.

- Containers
- Bins



MIM

Peças Metal-Injetadas

Part.

2%

-2 p.p.

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.



www.taurus.com.br

FATURAMENTO LÍQUIDO DA TAURUS EM 2014 e 2013

5

EUA	2013	2014
ARMAS	R\$ 511,5	R\$ 275,0 -46%
Part. Fat.	64%	47%

EUROPA	2013	2014
ARMAS	R\$ 3,8	R\$ 4,8 26%
Part. Fat.	0,5%	0,8%

AMÉRICA CENTRAL e LATAM	2013	2014
ARMAS	R\$ 15,5	R\$ 18,5 19%
Part. Fat.	2%	3%

ÁFRICA	2013	2014
ARMAS	R\$ 2,9	R\$ 20,8 599%
Part. Fat.	0,4%	4%

ÁSIA	2013	2014
ARMAS	R\$ 5,8	R\$ 16,3 184%
Part. Fat.	1%	3%

BRASIL	2013	2014
ARMAS	R\$ 79,5	R\$ 90,3 14%
Part. Fat.	10%	15%
CAPACETES	R\$ 127,6	R\$ 124,5 -2%
Part. Fat.	16%	21%

OCEANIA	2013	2014
ARMAS	R\$ 2,1	R\$ 4,3 102%
Part. Fat.	0,3%	0,7%

Em milhões de Reais

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.



www.taurus.com.br



IMPACTOS

PRINCIPAIS IMPACTOS NO RESULTADO 2014

6



**Mercado Americano
de Armas**

**Forte Retração
Conjuntural**

**Impacto de R\$ 236
milhões na Receita
Líquida em 2014**



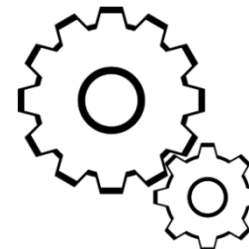
**Eventos
Societários**

**Reapresentação das
DFs 2012 e 2013**

**Contratação de
Assessorias Jurídicas**

**CADE - Ato de
Concentração**

***Waivers*
Financeiros**



**Baixa Eficiência
Operacional**

**Improdutividade e
Capacidade Ociosa**

**Custos com
Não-Qualidade**

**Ajustes nos Estoques
por Inventário**

**Impacto Aproximado
de R\$ 30 mm**



**Despesas
Não-Recorrentes e
Processos Judiciais**

**Rescisões
Trabalhistas**

**Assessorias e
Consultorias**

**Baixa de Itens
Obsoletos**

**Acordo Hunter Douglas
Provisão de R\$ 27 mm**

**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**



www.taurus.com.br



IMPACTOS

DESPESAS NÃO OPERACIONAIS E/OU NÃO RECORRENTES - 2014

7

- Improdutividade e Capacidade Ociosa: **R\$ 22,3 milhões**
- Ajustes de Preços no Mercado Americano: **R\$ 13,6 milhões**
- Rescisões Trabalhistas: **R\$ 11,2 milhões**
- Consultorias/Assessorias: **R\$ 6,3 milhões**
- Ajustes de Estoques: **R\$ 3,5 milhões**
- Baixa Itens Obsoletos: **R\$ 3,1 milhões**
- Outros: **R\$ 5,3 milhões**

TOTAL



R\$ 65,3 milhões

CPV: **R\$ 29,7**

Despesas: **R\$ 35,6**

**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**



www.taurus.com.br



DESEMPENHO
OPERACIONAL

INDICADORES

8

Indicadores	2014	2013	Variação %
			2014/2013
Receita Líquida	591,5	807,3	-26,7%
Lucro Bruto	141,3	241,7	-41,6%
Margem bruta-%	23,9%	29,9%	-6,1 p.p.
Desp. Operacionais	-234,1	-225,7	3,7%
Resultado Financeiro Líquido	-92,2	-73,6	25,3%
Prejuízo Consolidado	-185,4	-80,3	130,9%
Margem Líquida Consolidada - %	-31,3%	-9,9%	-21,4 p.p.
LAJIDA/EBITDA Ajustado	44,8	100,0	-55,2%
Margem LAJIDA/EBITDA Ajustado - %	7,6%	12,4%	-4,8 p.p.
Ativos Totais	979,8	1.184,1	-17,3%
Patrimônio Líquido	52,1	146,0	-64,3%
Caixa Livre	104,5	281,1	-62,8%
Dívida Líquida	536,1	538,1	-0,4%
Investimentos (CAPEX)	16,0	28,2	-43,5%

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.



www.taurus.com.br



**DESEMPENHO
OPERACIONAL**

RESULTADO POR SEGMENTO OPERACIONAL

9

ARMAS

Receita Líquida		
2014	2013	Var.
430,0	621,2	-30,8%
Lucro e Margem Bruta		
2014	2013	Var.
92,4	162,3	-43,0%
21,5%	26,1%	-4,6 p.p.
Resultados Antes dos Impostos		
2014	2013	Var.
(167,4)	(74,7)	124,0%

CAPACETES

Receita Líquida		
2014	2013	Var.
124,5	127,6	-2,4%
Lucro e Margem Bruta		
2014	2013	Var.
40,4	45,6	-11,3%
32,5%	35,7%	-3,3 p.p.
Resultados Antes dos Impostos		
2014	2013	Var.
22,8	23,9	-5%

OUTROS

Receita Líquida		
2014	2013	Var.
37,1	58,6	-36,7%
Lucro e Margem Bruta		
2014	2013	Var.
8,4	33,8	-75,2%
22,4%	57,7%	-35 p.p.
Resultados Antes dos Impostos		
2014	2013	Var.
(40,4)	(6,8)	NS

**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**



www.taurus.com.br



DESEMPENHO
OPERACIONAL

DESPESAS OPERACIONAIS – SG&A

10

SG&A	2014	2013	Var.
Despesas Operacionais Totais	(234,1)	(225,7)	3,7%
Despesas Operacionais Não-Recorrentes	(35,6)	(17,4)	104,2%
Desp. Operacionais, ajustadas	(198,6)	(208,3)	-4,7%
Receita Líquida	591,5	807,3	-26,7%
% Despesas Operacionais	-39,6%	-28,0%	-11,3 p.p.
% Despesas Operacionais (-) Não Recorrentes	-33,6%	-25,8%	-7,5 p.p.

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.



www.taurus.com.br



DESEMPENHO
OPERACIONAL

EBITDA AJUSTADO

11

	2014	2013
= PREJUÍZO DO EXERCÍCIO	(185.422)	(80.310)
(+) IR/CSLL	381	22.744
(+) Despesa Financeira, Líquida	221.970	175.731
(-) Receita Financeira, Líquida	(129.789)	(102.136)
(+) Depreciação/Amortização	33.343	35.307
= EBITDA PERÍODO CVM Inst. 527/12	(59.517)	51.336
(+) Prejuízo da TMFL ⁽¹⁾	39.001	27.356
(+) Custos e Despesas Não Recorrentes	65.306	21.331
= EBITDA AJUSTADO	44.790	100.023

(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

12

RESULTADO FINANCEIRO	2014	Part.	2013	Part.	Var.
TOTAL	-92.181	-	-73.595	-	25,3%
DESPESAS FINANCEIRAS	2014	Part.	2013	Part.	Var.
Juros	-62.526	28%	-56.200	32%	11,3%
Variações cambiais	-118.824	54%	-70.496	40%	68,6%
IOF	-1.369	1%	-931	1%	47,0%
Swap sobre operações financeiras	-27.276	12%	-34.004	19%	-19,8%
Ajuste a valor presente	-5.946	3%	-3.686	2%	61,3%
Outras despesas	-6.029	3%	-10.414	6%	-42,1%
TOTAL	-221.970	100%	-175.731	100%	26,3%
RECEITAS FINANCEIRAS	2014	Part.	2013	Part.	Var.
Juros	12.615	10%	5.476	5%	130,4%
Variações cambiais	79.273	61%	38.342	38%	106,8%
Swap sobre operações financeiras	23.878	18%	43.560	43%	-45,2%
Ajuste a valor presente	9.239	7%	6.380	6%	44,8%
Outras receitas	4.784	4%	8.378	8%	-42,9%
TOTAL	129.789	100%	102.136	100%	27,1%

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.



www.taurus.com.br



DESEMPENHO
OPERACIONAL

ENDIVIDAMENTO - Composição

13

	Em milhões de R\$				
	<u>31/12/2014</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>Var. Dez/14 x Set/14</u>	<u>Var. Dez/14 x Dez/13</u>
Endividamento curto prazo	258,9	240,9	388,5	7%	-33%
Endividamento longo prazo	231,8	265,8	273,2	-13%	-15%
Saques cambiais	57,9	52,8	0,0	10%	NA
Debêntures	125,8	133,2	57,6	-5%	119%
Antecipação de créditos imobiliários	8,5	11,5	19,6	-26%	-56%
Adiantamento de Recebíveis	25,1	29,9	116,0	-16%	-78%
Derivativos	-12,2	-15,7	-35,6	-22%	-66%
Endividamento bruto	695,8	718,5	819,2	-3%	-15%
(-) Disponibilidades e aplicações financeiras	159,8	210,2	281,1	-24%	-43%
Endividamento líquido	536,1	508,2	538,1	5%	0%
EBITDA Ajustado	44,8	26,9	100,0	66%	-55%
Endividamento líquido/EBITDA Ajustado	11,97x	18,88x	5,38x		
EBITDA Ajustado/Despesas financeiras, líquidas	0,49x	0,35x	1,36x		

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.

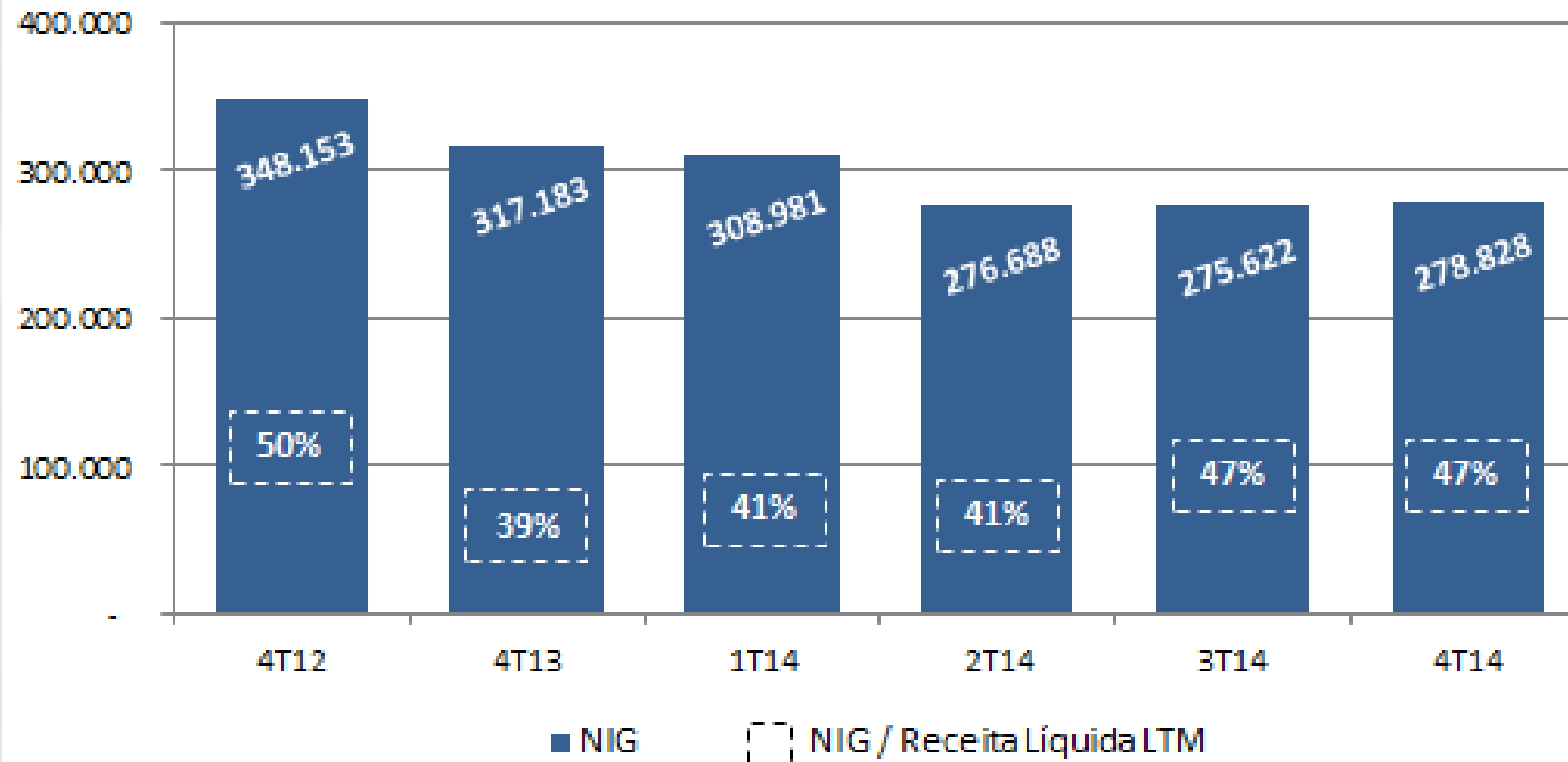


www.taurus.com.br



DESEMPENHO
OPERACIONAL

Necessidade de Investimento em Giro



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

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.



www.taurus.com.br



DESEMPENHO
OPERACIONAL

FLUXO DE CAIXA

15

FLUXO DE CAIXA - CONSOLIDADO

	2014	2013	Var. %
Caixa no Início do Período	281.119	180.781	55,5%
Caixa Gerado pelas Atividades Operacionais	51.513	101.710	-49,4%
Prejuízo Antes de IR e CSLL	-185.041	-57.566	221,4%
Depreciação e Amortização	33.343	35.307	-5,6%
Custo do Ativo Permanente Baixado	3.378	6.142	-45,0%
Equivalência Patrimonial	1.142	1.349	-15,3%
Provisões para Encargos Financeiros	94.803	80.310	18,0%
Provisões para Contingências	32.688	4.848	574,3%
Provisão Créditos Liquidação Duvidosa	5.713	3.822	49,5%
Provisão para Perda de Estoques	-	-8.254	-100,0%
Provisão para Garantias	4.030	6.149	-34,5%
Variações de Ativos e Passivos	65.693	48.562	35,3%
Pagamento de IRPJ e CSSL	-5.407	-20.084	-73,1%
Outros	1.171	1.125	4,1%
Atividades de Investimento	-71.185	-28.247	152,0%
No Imobilizado	-14.646	-26.271	-44,3%
No Intangível	-1.315	-1.976	-33,5%
Aplicações Financeiras	-55.224	-	-

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.



www.taurus.com.br



**DESEMPENHO
OPERACIONAL**

FLUXO DE CAIXA

16

FLUXO DE CAIXA - CONSOLIDADO	2014	2013	Var. %
Atividades de Financiamento	-156.911	26.875	-683,9%
Empréstimos Tomados	283.465	296.431	-4,4%
Pagamentos de Empréstimos	-450.063	-219.401	105,1%
Pagamento de Juros sobre os Empréstimos	-57.392	-42.801	34,1%
Aumento de Capital	67.079	-	-
Pagamento Juros s/ Capital Próprio e Dividendos	-	-7.354	-100,0%
Aumento (Redução) de Caixa	-176.583	100.338	-276,0%
Caixa no Fim do Período	104.536	281.119	-62,8%

**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**



www.taurus.com.br



Demonstrações Financeiras 2014

ÍNDICE

17

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