

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	6
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	7
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012	9
--------------------------------	---

Demonstração do Valor Adicionado	10
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	12
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	14
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	16
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa	17
--------------------------------	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013	18
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012	19
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	20
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	21
--------------------------	----

Notas Explicativas	38
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	95
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	97
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	98
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes	99
--	----

Motivos de Reapresentação	100
---------------------------	-----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2013
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	47.137.539
Preferenciais	94.275.078
Total	141.412.617
Em Tesouraria	
Ordinárias	2.827.206
Preferenciais	9.608.901
Total	12.436.107

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2013	Exercício Anterior 31/12/2012
1	Ativo Total	871.219	830.323
1.01	Ativo Circulante	340.634	347.943
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	65.684	101.560
1.01.01.01	Caixas e Bancos	2.972	4.680
1.01.01.02	Aplicações Financeira	62.712	96.880
1.01.03	Contas a Receber	93.679	57.803
1.01.03.01	Clientes	93.679	57.803
1.01.04	Estoques	94.369	103.951
1.01.06	Tributos a Recuperar	29.155	29.567
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	29.155	29.567
1.01.07	Despesas Antecipadas	649	2.368
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	57.098	52.694
1.01.08.03	Outros	57.098	52.694
1.01.08.03.01	Instrumentos Financeiros	38.207	32.925
1.01.08.03.03	Outros Créditos	18.891	19.769
1.02	Ativo Não Circulante	530.585	482.380
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	143.012	118.655
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	139.505	114.580
1.02.01.08.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	139.505	114.580
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	3.507	4.075
1.02.01.09.03	Impostos à Recuperar	1.006	1.645
1.02.01.09.04	Outros	2.501	2.430
1.02.02	Investimentos	322.867	296.559
1.02.02.01	Participações Societárias	322.867	296.559
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	322.677	296.369
1.02.02.01.04	Outras Participações Societárias	190	190
1.02.03	Imobilizado	60.237	62.334
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	53.159	54.980
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	7.078	7.354
1.02.04	Intangível	4.469	4.832
1.02.04.01	Intangíveis	4.469	4.832

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2013	Exercício Anterior 31/12/2012
2	Passivo Total	871.219	830.323
2.01	Passivo Circulante	501.027	501.569
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	20.586	16.506
2.01.01.01	Obrigações Sociais	3.123	3.200
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	17.463	13.306
2.01.02	Fornecedores	55.024	40.742
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	52.543	38.787
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	2.481	1.955
2.01.03	Obrigações Fiscais	4.482	7.065
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	2.953	2.202
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	2.953	2.202
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	1.523	4.856
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	6	7
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	397.751	388.811
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	320.634	294.113
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	146.873	114.281
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	173.761	179.832
2.01.04.02	Debêntures	77.117	94.698
2.01.05	Outras Obrigações	19.715	44.976
2.01.05.02	Outros	19.715	44.976
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	7	7.040
2.01.05.02.05	Saques cambiais	0	5.128
2.01.05.02.06	Instrumentos Financeiros Derivativos	5.175	6.576
2.01.05.02.07	Outras Obrigações	14.533	26.232
2.01.06	Provisões	3.469	3.469
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	3.469	3.469
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	3.469	3.469
2.02	Passivo Não Circulante	163.297	126.974
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	119.306	88.970
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	119.306	88.970
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	66.622	58.153
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	52.684	30.817
2.02.02	Outras Obrigações	38.830	35.268
2.02.02.02	Outros	38.830	35.268
2.02.02.02.03	Impostos a recolher	1.499	0
2.02.02.02.04	Passivo a Descoberto	32.028	29.456
2.02.02.02.05	Outras Obrigações	5.303	5.812
2.02.03	Tributos Diferidos	4.773	2.348
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	4.773	2.348
2.02.04	Provisões	388	388
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	388	388
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	388	388
2.03	Patrimônio Líquido	206.895	201.780
2.03.01	Capital Social Realizado	257.797	257.797
2.03.02	Reservas de Capital	-73.891	-73.891
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-32.895	-32.895

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2013	Exercício Anterior 31/12/2012
2.03.02.09	Transações de Capital	-40.996	-40.996
2.03.04	Reservas de Lucros	0	321
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	321
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-29.563	-20.604
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	37.621	37.773
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	14.931	384

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2013 à 30/09/2013	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2013 à 30/09/2013	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2012 à 30/09/2012
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	109.993	286.525	107.056	292.330
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-83.894	-228.823	-79.729	-221.738
3.03	Resultado Bruto	26.099	57.702	27.327	70.592
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-11.354	-20.671	-3.606	3.784
3.04.01	Despesas com Vendas	-7.155	-21.265	-7.460	-23.090
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-7.606	-24.027	-9.749	-25.335
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	224	1.988	130	736
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-218	-2.376	-1.587	-4.111
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	3.401	25.009	15.060	55.584
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	14.745	37.031	23.721	74.376
3.06	Resultado Financeiro	-18.142	-45.181	-9.909	-28.774
3.06.01	Receitas Financeiras	32.922	69.589	4.909	66.764
3.06.02	Despesas Financeiras	-51.064	-114.770	-14.818	-95.538
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-3.397	-8.150	13.812	45.602
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	4.521	-1.927	-2.454	-4.829
3.08.02	Diferido	4.521	-1.927	-2.454	-4.829
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	1.124	-10.077	11.358	40.773
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	0	-2.775	-134.991
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	0	-2.775	-134.991
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	1.124	-10.077	8.583	-94.218
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,00795	-0,07126	0,06069	-0,66626
3.99.01.02	PN	0,00795	-0,07126	0,06069	-0,66626
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,00795	-0,07126	0,06069	-0,66626
3.99.02.02	PN	0,00795	-0,07126	0,06069	-0,66626

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2013 à 30/09/2013	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2013 à 30/09/2013	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2012 à 30/09/2012
4.01	Lucro Líquido do Período	1.124	-10.077	8.583	-94.218
4.02	Outros Resultados Abrangentes	958	15.513	1.237	8.032
4.02.01	Ajustes de Conversão de Período	958	14.547	624	10.677
4.02.03	Ajuste de Instrumentos Financeiros	0	966	613	-2.645
4.03	Resultado Abrangente do Período	2.082	5.436	9.820	-86.186

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2013 à 30/09/2013	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2012 à 30/09/2012
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	6.350	17.717
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	10.133	1.898
6.01.01.01	Lucro Líquido do Exercício antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-8.150	-89.389
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	8.923	8.842
6.01.01.03	Custo do Ativo Permanentemente Baixado	637	6.347
6.01.01.05	Equivalência Patrimonial	-25.009	-55.584
6.01.01.06	Equivalência Patrimonial de Operações Descontinuadas	0	134.991
6.01.01.07	Provisão Instr. Financeiro Derivativos	-10.154	0
6.01.01.09	Alteração de Participação em Controladas	64	269
6.01.01.10	Provisão de Créditos de Liquidação Duvidosa	16	43
6.01.01.11	Provisão de Juros s/ Empréstimos e Financiamentos	42.302	20.508
6.01.01.12	Swap s/ Operações Financeiras	0	-24.129
6.01.01.13	Provisão para Contingências	1.504	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-20.783	15.817
6.01.02.01	(Aumento) Redução em Clientes	-35.892	43.110
6.01.02.02	(Aumento) nos Estoques	9.582	-12.707
6.01.02.03	Redução (Aumento) em Outras Contas a Receber	3.008	-26.882
6.01.02.04	Aumento em Fornecedores	13.772	20.537
6.01.02.05	(Redução) Contas a Pagar e Provisões	-11.253	-8.241
6.01.03	Outros	17.000	2
6.01.03.01	Recebimento de Lucros e Dividendos de Subsidiárias	17.000	2
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-32.722	-59.667
6.02.01	Créditos com Empresas Ligadas	-24.925	-40.715
6.02.02	Outros Créditos de Longo Prazo	568	-6.927
6.02.03	Em Investimentos	-1.265	-1.414
6.02.04	No Imobilizado	-6.612	-9.961
6.02.05	No Intangível	-488	-650
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-9.504	57.540
6.03.01	Pagamento Juros s/ Capital Próprio e Dividendos	-7.351	-12.104
6.03.02	Empréstimos Tomados	166.179	210.827
6.03.03	Pagamentos de Empréstimos	-142.228	-122.784
6.03.04	Pagamento de Juros sobre os Empréstimos	-26.104	-18.399
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-35.876	15.590
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	101.560	71.320
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	65.684	86.910

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	257.797	-73.891	321	-20.604	38.157	201.780
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	257.797	-73.891	321	-20.604	38.157	201.780
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-321	0	0	-321
5.04.06	Dividendos	0	0	-321	0	0	-321
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-8.959	14.395	5.436
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-10.077	0	-10.077
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	1.118	14.395	15.513
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	966	966
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	14.547	14.547
5.05.02.06	Realização de Ajustes e Aval. Patrimonial	0	0	0	1.118	-1.118	0
5.07	Saldos Finais	257.797	-73.891	0	-29.563	52.552	206.895

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	257.797	-73.891	107.765	0	33.664	325.335
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	257.797	-73.891	107.765	0	33.664	325.335
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-469	-9.028	0	-9.497
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-9.028	0	-9.028
5.04.08	Participação não controladores	0	0	-469	0	0	-469
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-88.988	2.802	-86.186
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-94.218	0	-94.218
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	5.230	2.802	8.032
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-2.645	-2.645
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	10.677	10.677
5.05.02.06	Realização de Ajustes de Aval. Patrimonial	0	0	0	5.230	-5.230	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-98.016	98.016	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	-98.016	98.016	0	0
5.07	Saldos Finais	257.797	-73.891	9.280	0	36.466	229.652

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2013 à 30/09/2013	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2012 à 30/09/2012
7.01	Receitas	329.612	340.264
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	327.640	339.571
7.01.02	Outras Receitas	1.988	736
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-16	-43
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-187.698	-197.488
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-105.373	-115.472
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-82.325	-82.016
7.03	Valor Adicionado Bruto	141.914	142.776
7.04	Retenções	-8.923	-8.842
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-8.923	-8.842
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	132.991	133.934
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	94.598	-12.643
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	25.009	55.584
7.06.02	Receitas Financeiras	69.589	66.764
7.06.03	Outros	0	-134.991
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	227.589	121.291
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	227.589	121.291
7.08.01	Pessoal	72.824	75.732
7.08.01.01	Remuneração Direta	59.417	62.571
7.08.01.02	Benefícios	8.897	6.953
7.08.01.03	F.G.T.S.	4.510	6.208
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	39.790	8.276
7.08.02.01	Federais	33.016	7.541
7.08.02.02	Estaduais	6.634	606
7.08.02.03	Municipais	140	129
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	125.052	131.501
7.08.03.01	Juros	114.770	95.522
7.08.03.02	Aluguéis	4.602	4.440
7.08.03.03	Outras	5.680	31.539
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-10.077	-94.218
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	0	9.028
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-10.077	-103.246

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2013	Exercício Anterior 31/12/2012
1	Ativo Total	1.261.691	1.114.304
1.01	Ativo Circulante	853.660	702.275
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	327.806	180.781
1.01.01.01	Caixas e Bancos	49.289	28.944
1.01.01.02	Aplicações Financeiras	278.517	151.837
1.01.03	Contas a Receber	206.189	148.847
1.01.03.01	Clientes	206.189	148.847
1.01.04	Estoques	200.003	261.527
1.01.06	Tributos a Recuperar	39.360	39.428
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	39.360	39.428
1.01.07	Despesas Antecipadas	4.159	9.086
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	76.143	62.606
1.01.08.03	Outros	76.143	62.606
1.01.08.03.01	Instrumentos Financeiros Derivativos	38.388	33.513
1.01.08.03.02	Outras Contas a Receber	37.755	29.093
1.02	Ativo Não Circulante	408.031	412.029
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	48.664	56.470
1.02.01.06	Tributos Diferidos	40.396	44.049
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	40.396	44.049
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	8.268	12.421
1.02.01.09.03	Impostos a Recuperar	3.186	4.925
1.02.01.09.04	Outros	5.082	7.496
1.02.02	Investimentos	15.973	15.893
1.02.02.01	Participações Societárias	15.973	15.893
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	15.623	15.543
1.02.02.01.04	Outras Participações Societárias	350	350
1.02.03	Imobilizado	277.177	278.485
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	263.127	253.932
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	14.050	24.553
1.02.04	Intangível	66.217	61.181
1.02.04.01	Intangíveis	66.217	61.181

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2013	Exercício Anterior 31/12/2012
2	Passivo Total	1.261.691	1.114.304
2.01	Passivo Circulante	725.278	638.513
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	35.215	27.263
2.01.01.01	Obrigações Sociais	7.125	6.513
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	28.090	20.750
2.01.02	Fornecedores	22.495	34.958
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	13.268	22.349
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	9.227	12.609
2.01.03	Obrigações Fiscais	21.175	24.631
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	16.001	15.482
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	12.586	12.088
2.01.03.01.02	Outros Impostos	3.415	3.394
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	5.158	9.119
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	16	30
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	444.441	417.253
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	367.324	322.555
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	185.976	138.787
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	181.348	183.768
2.01.04.02	Debêntures	77.117	94.698
2.01.05	Outras Obrigações	192.805	129.052
2.01.05.02	Outros	192.805	129.052
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	7	7.040
2.01.05.02.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	5.877	7.750
2.01.05.02.05	Saques Cambiais	0	5.128
2.01.05.02.06	Antecipação de Créditos Imobiliários	22.083	28.711
2.01.05.02.07	Outras Contas a Pagar	0	10.100
2.01.05.02.08	Adiantamento de Recebíveis	124.640	26.375
2.01.05.02.09	Outras Obrigações	40.198	43.948
2.01.06	Provisões	9.147	5.356
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	6.887	4.507
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	6.887	4.507
2.01.06.02	Outras Provisões	2.260	849
2.01.06.02.01	Provisões para Garantias	2.260	849
2.02	Passivo Não Circulante	329.518	274.011
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	302.764	255.485
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	302.764	255.485
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	151.139	133.826
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	151.625	121.659
2.02.02	Outras Obrigações	10.087	10.098
2.02.02.02	Outros	10.087	10.098
2.02.02.02.04	Impostos a Recolher	4.774	4.276
2.02.02.02.05	Outras Obrigações	5.313	5.822
2.02.03	Tributos Diferidos	14.029	5.777
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	14.029	5.777
2.02.04	Provisões	2.638	2.651
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.638	2.651

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2013	Exercício Anterior 31/12/2012
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	2.469	2.469
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	169	182
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	206.895	201.780
2.03.01	Capital Social Realizado	257.797	257.797
2.03.02	Reservas de Capital	-73.891	-73.891
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-32.895	-32.895
2.03.02.09	Transações de Capital	-40.996	-40.996
2.03.04	Reservas de Lucros	0	321
2.03.04.06	Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos	0	321
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-29.563	-20.604
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	37.621	37.773
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	14.931	384

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2013 à 30/09/2013	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2013 à 30/09/2013	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2012 à 30/09/2012
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	218.675	651.254	151.053	504.810
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-150.900	-445.028	-81.296	-295.036
3.03	Resultado Bruto	67.775	206.226	69.757	209.774
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-44.766	-137.875	-39.119	-111.259
3.04.01	Despesas com Vendas	-24.656	-76.631	-20.767	-63.794
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-17.742	-54.820	-16.812	-44.694
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	1.484	7.786	1.407	3.825
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-3.859	-14.290	-3.145	-7.507
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	7	80	198	911
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	23.009	68.351	30.638	98.515
3.06	Resultado Financeiro	-21.387	-53.419	-10.833	-30.726
3.06.01	Receitas Financeiras	37.402	81.444	7.161	74.226
3.06.02	Despesas Financeiras	-58.789	-134.863	-17.994	-104.952
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	1.622	14.932	19.805	67.789
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-498	-25.009	-8.447	-27.016
3.08.01	Corrente	-5.166	-19.977	-5.948	-18.677
3.08.02	Diferido	4.668	-5.032	-2.499	-8.339
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	1.124	-10.077	11.358	40.773
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	0	-2.775	-134.991
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	0	-2.775	-134.991
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	1.124	-10.077	8.583	-94.218
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	1.124	-10.077	8.583	-94.218
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,00795	-0,07126	0,06069	-0,66626
3.99.01.02	PN	0,00795	-0,07126	0,06069	-0,66626
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,00795	-0,07126	0,06069	-0,66626

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2013 à 30/09/2013	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2013 à 30/09/2013	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2012 à 30/09/2012
3.99.02.02	PN	0,00795	-0,07126	0,06069	-0,66626

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2013 à 30/09/2013	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2013 à 30/09/2013	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2012 à 30/09/2012
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	1.124	-10.077	8.583	-94.218
4.02	Outros Resultados Abrangentes	958	15.513	1.237	8.032
4.02.01	Ajuste de Conversão do Período	958	14.547	624	10.677
4.02.03	Ajuste de Instrumentos Financeiros	0	966	613	-2.645
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	2.082	5.436	9.820	-86.186
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	2.082	5.436	9.820	-86.186

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2013 à 30/09/2013	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2012 à 30/09/2012
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	160.550	12.395
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	99.156	102.620
6.01.01.01	Lucro Líquido Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	14.932	-67.202
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	26.195	23.242
6.01.01.03	Provisão Créditos Liquidação Duvidosa	0	8.594
6.01.01.05	Equivalência Patrimonial	-80	-911
6.01.01.07	Provisão de Juros s/ Empréstimos e Financiamentos	58.354	29.216
6.01.01.08	Provisão Instr. Financeiros Derivativos	-9.335	-24.129
6.01.01.09	Participação dos Minoritários	0	100
6.01.01.12	Custo do Ativo Permanentemente Baixado	2.215	9.292
6.01.01.13	Provisão de Juros s/ Créditos Imobiliários	0	3.522
6.01.01.14	Provisão para Contingências	2.367	0
6.01.01.15	Baixa de Ativo Mantido para Venda	0	57.830
6.01.01.16	Provisão Adicional para Perda	0	58.681
6.01.01.17	Provisão para Perda de Estoques	0	4.385
6.01.01.20	Outras Provisões	4.508	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	78.941	-75.316
6.01.02.01	(Aumento) de Clientes	-57.342	-8.932
6.01.02.02	Redução (Aumento) em Estoques	58.427	-29.712
6.01.02.03	Redução (Aumento) em Outras Contas a Receber	4.527	-18.162
6.01.02.04	(Redução) em Fornecedores	-12.973	-5.119
6.01.02.05	Aumento (Redução) em Contas a Pagar e Provisões	86.302	-13.391
6.01.03	Outros	-17.547	-14.909
6.01.03.01	Recebimento de Lucros e Dividendos de Subsidiárias	262	591
6.01.03.02	Pagamente de IRPJ e CSLL	-17.809	-15.500
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-16.529	-68.422
6.02.01	Créditos com Empresas Ligadas	0	219
6.02.02	Outros Créditos	4.153	-5.610
6.02.03	Em Investimentos	0	-60
6.02.04	No imobilizado	-19.393	-39.765
6.02.05	No intangível	-1.289	-23.206
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	3.004	81.072
6.03.01	Pagamento Juros s/ Capital Próprio e Dividendos	-7.354	-12.104
6.03.02	Empréstimos Tomados	211.690	304.588
6.03.03	Pagamento de Empréstimos	-161.190	-176.254
6.03.04	Pagamento de Juros sobre os Empréstimos	-30.862	-29.684
6.03.09	Créditos Imobiliários	-6.624	-5.255
6.03.11	Juros Pagos Por Créditos Imobiliários	-2.657	0
6.03.12	Outros	1	-219
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	147.025	25.045
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	180.781	162.226
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	327.806	187.271

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	257.797	-73.891	321	-20.604	38.157	201.780	0	201.780
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	257.797	-73.891	321	-20.604	38.157	201.780	0	201.780
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-321	0	0	-321	0	-321
5.04.06	Dividendos	0	0	-321	0	0	-321	0	-321
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-8.959	14.395	5.436	0	5.436
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-10.077	0	-10.077	0	-10.077
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	1.118	14.395	15.513	0	15.513
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	966	966	0	966
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	14.547	14.547	0	14.547
5.05.02.06	Realização de Ajustes de Aval. Patrimonial	0	0	0	1.118	-1.118	0	0	0
5.07	Saldos Finais	257.797	-73.891	0	-29.563	52.552	206.895	0	206.895

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	257.797	-73.891	107.765	0	33.664	325.335	-100	325.235
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	257.797	-73.891	107.765	0	33.664	325.335	-100	325.235
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-469	-9.028	0	-9.497	100	-9.397
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-9.028	0	-9.028	0	-9.028
5.04.08	Participação não controladores	0	0	-469	0	0	-469	100	-369
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-88.988	2.802	-86.186	0	-86.186
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-94.218	0	-94.218	0	-94.218
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	5.230	2.802	8.032	0	8.032
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-2.645	-2.645	0	-2.645
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	10.677	10.677	0	10.677
5.05.02.06	Realização de Ajustes de Aval. Patrimonial	0	0	0	5.230	-5.230	0	0	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-98.016	98.016	0	0	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	-98.016	98.016	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	257.797	-73.891	9.280	0	36.466	229.652	0	229.652

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2013 à 30/09/2013	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2012 à 30/09/2012
7.01	Receitas	770.478	621.305
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	762.920	626.073
7.01.02	Outras Receitas	7.558	3.826
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	0	-8.594
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-413.980	-229.918
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-265.931	-123.500
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-148.049	-106.418
7.03	Valor Adicionado Bruto	356.498	391.387
7.04	Retenções	-26.195	-23.242
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-26.195	-23.242
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	330.303	368.145
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	81.524	-59.854
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	80	911
7.06.02	Receitas Financeiras	81.444	74.226
7.06.03	Outros	0	-134.991
7.06.03.01	Resultado de Operação Descontinuada	0	-134.991
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	411.827	308.291
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	411.827	308.291
7.08.01	Pessoal	150.180	148.826
7.08.01.01	Remuneração Direta	127.479	123.993
7.08.01.02	Benefícios	15.810	13.949
7.08.01.03	F.G.T.S.	6.891	10.884
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	118.787	107.008
7.08.02.01	Federais	108.673	90.966
7.08.02.02	Estaduais	9.922	15.835
7.08.02.03	Municipais	192	207
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	152.937	146.675
7.08.03.01	Juros	134.862	104.952
7.08.03.02	Aluguéis	8.838	7.975
7.08.03.03	Outras	9.237	33.748
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-10.077	-94.218
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	0	9.028
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-10.077	-103.246

Comentário do Desempenho



RELEASE

3T13

Release republicado em 28/03/2014 em função do Refazimento das
Informações Trimestrais referente ao 3º trimestre de 2013



Comentário de Desempenho



FORJAS TAURUS S.A.

Receita cresce 45% e EBITDA Ajustado 18% no 3T13

Porto Alegre, 28 de março de 2014 - A Forjas Taurus S.A. (BM&FBOVESPA: FJTA3, FJTA4), empresa dos segmentos de (i) Defesa e Segurança - sendo a maior produtora de armas da América Latina e uma das maiores do mundo; e de (ii) Metalurgia e Plásticos - líder de mercado na produção de capacetes para motociclistas, além de produzir coletes balísticos, escudos antitumulto, containers de plástico e peças forjadas e injetadas (M.I.M - Metal Injection Molding), anuncia o refazimento espontâneo dos resultados do **3º trimestre de 2013 (3T13)** e **dos primeiros nove meses de 2013 (9M12)**, conforme estabelecido na **CPC 23 - Práticas Contábeis, Mudanças nas Estimativas Contábeis e Correção de Erros** (equivalente ao IAS 8).

Com o aditamento do Contrato de Compra e Venda ("Contrato") da alienação das operações da Taurus Máquina-Ferramentas Ltda. ("TMFL"), ocorrido em 12 de setembro de 2013, o valor de venda do ativo passou de R\$ 115,35 milhões para R\$ 57,52 milhões, resultando em uma perda de R\$ 57,83 milhões. A Administração da Companhia, em revisão de todos os contratos e correspondências relacionados à esta operação, concluiu que os eventos que levaram a redução do valor já estavam presentes quando da venda do ativo, cujo Contrato original foi assinado em 21 de junho de 2012.

Em decorrência, deliberou pela reabertura dos resultados trimestrais de 2012 e de 2013, incluindo o relativo ao 3T13, eliminando desta forma o que segue: (i) a conclusão com ressalva do auditor independente sobre a posição patrimonial; e (ii) a conclusão adversa do auditor independente sobre o resultado e fluxos de caixa dos períodos representados.

Tendo em vista as alterações realizadas para fins de reapresentação espontânea, foi realizado novo processo de aprovação de suas **Informações Trimestrais ("ITRs")** encerradas em **30 de setembro de 2013** pela Administração e em observância ao **CPC 24 - Eventos Subsequentes**, foram considerados também, os impactos de eventos subsequentes ocorridos entre o período do ITR e a aprovação para sua reapresentação.

Com o refazimento do ITR, foi realizado um prejuízo consolidado de R\$ 10,1 milhões nos 9M13, conforme demonstrado no **Item 1.9** deste relatório.

Em função do exposto acima, além deste ITR, foram refeitos as **Informações Trimestrais ("ITRs")** encerradas em 30/set/12, 30/jun/12, 31/mar/13 e 30/jun/13, além das **Demonstrações Financeiras Padronizadas ("DFP")** para o exercício encerrado em 31/dez/12, todos reapresentados nesta data, para que o comentário de desempenho na discussão e análise gerencial dos resultados (MD&A), refletisse a nova situação patrimonial e de resultado econômico-financeiro após o refazimento das demonstrações financeiras, conforme detalhamento na nota explicativa N° 3 de cada período reapresentado.

O impacto do refazimento das demonstrações contábeis é basicamente: (i) *não recorrente*; e (ii) *minimizado por não representar saídas significativas no fluxo de caixa da Companhia, podendo as provisões adicionais serem revertidas à medida que forem sendo pagas as parcelas da venda das operações da TMFL e se de fato não ocorrerem as contingências*.

As informações operacionais e financeiras da Companhia, foram consolidadas de acordo com as normas internacionais IFRS - International Financial Reporting Standards e os valores monetários estão expressos em milhões de reais, exceto quando indicadas de outra forma.

DESTAQUES DOS PRIMEIROS 9 MESES DE 2013 (9M13)

- ✓ **Fundamentos de demanda foram mantidos, com uma receita líquida consolidada de R\$ 651,3 milhões aumentando 29%** em relação aos 9M12, explicada em especial pelo forte crescimento nas exportações;
- ✓ **Exportações crescem 47,3% atingindo R\$ 450,2 milhões nos 9M13**, respondendo por 69,1% da receita líquida, face câmbio favorável e a continuidade da demanda;
- ✓ **Aumento da participação do mercado externo na receita líquida:** o mercado norte-americano atinge 64% nos 9M13 (55% nos 9M12), enquanto que outros países correspondem por 5% (6% nos 9M12), com exportações totalizando 69% (61% nos 9M12) da receita líquida;



Comentário do Desempenho

- ✓ **A receita líquida no mercado interno totaliza R\$201,1 milhões, com crescimento de 1%**, com participação de 31% nos 9M13 (39% nos 9M12);
- ✓ **Receita líquida do segmento de armas atinge R\$ 503,3 milhões no 9M13**, 37,7% superior, respondendo por 77,3% da receita líquida (72,4% no 9M12), sendo que cerca de 86% foi oriundo de receita de exportação;
- ✓ **O lucro bruto do segmento de armas foi de R\$ 164,9 milhões no 9M13**, 11,7% acima do 9M12, com margem bruta de 32,8% (contra 40,4% do 9M12), explicada por um (i) aumento nos custos superior ao crescimento da receita; (ii) maior nível de exigência na qualidade, com menor aceite da não-conformidade na produção, em especial em revólveres e armas longas, que reverterá a médio prazo em ganhos futuros de produtividade e de margens;
- ✓ **A receita da Heritage nos EUA cresceu 77% em dólares nos 9M13**, com excelente desempenho desde a aquisição em maio de 2012;
- ✓ **A receita de distribuição dos produtos da DiamondBack** desde o acordo global exclusivo fechado em janeiro de 2013, vem apresentando crescimento, tendo ficado em 9M13 16% superior em dólares à receita orçada;
- ✓ **Receita líquida do segmento de capacetes de R\$ 97,3 milhões, cresce 2,5%, com lucro bruto de R\$ 36,8 milhões** e margem de 37,9% nos 9M13 (contra 42,2% nos 9M12);
- ✓ **EBITDA ajustado consolidado de R\$ 112,6 milhões**, margem de 17,3% no 9M13, 5,1% abaixo dos 9M12,
- ✓ **Índices Financeiros (covenants)**, relação dívida líquida sobre **EBITDA ajustado consolidado** (dos últimos 12 meses), foram repactuados em assembleias de debenturistas(1ª e 2ª emissões) e com os bancos detentores de contratos de empréstimos e financiamentos, até que o efeito de TMFL saia da base de cálculo (últimos 12 meses);
- ✓ **18/set/13**: Divulgação do Relatório de **revisão anual da classificação de risco** relativo às emissões de debêntures de 2010 e 2011 da Taurus, elaborada pela **Fitch Ratings**, com a **manutenção do mesmo rating** anterior, a saber: (i) **Rating Nacional de Longo Prazo**: “A-(bra)”; (ii) **Rating Nacional de Longo Prazo** “A-(bra)” da **1ª emissão de debêntures**, no montante de BRL100 milhões, com vencimento final em abril de 2014 (última parcela de R\$ 15 milhões); (iii) **Rating Nacional de Longo Prazo** “A-(bra)” da **2ª emissão de debêntures**, no montante de BRL50 milhões, com vencimento em 2016; e (iv) **Perspectiva do Rating corporativo**: estável.
- ✓ **Projeto de Otimização do Capital de Giro continua mostrando resultados**: (i) redução de 37% nos estoques de produtos acabados em 30/set/13 (sobre 31/dez/12) e de 22% nos estoques totais, podendo melhorar ainda mais; (ii) melhora nos prazos médios de contas a pagar e estoque; e (iii) redução de 0,2% em impostos a recuperar;
- ✓ **Projeto Foco na Qualidade**: indicadores de não-conformidade nas linhas de produção nos 9M13 apresentando melhoria contínua nas inspeções dos produtos no Brasil e nos EUA;
- ✓ **Projeto Desativação da Produção e Prestação de Serviços de Forjaria para Terceiros**: iniciado em abril/13;
- ✓ **Projeto de Consolidação Industrial na planta própria de São Leopoldo**: transferência da Steelinject de Caxias do Sul (RS) em julho de 2013 e a migração de armas longas da Rossi no *lay-out* do *Lean Manufacturing* até junho/14; e
- ✓ **Projeto de Marketing dos produtos para os EUA**: apresentação na Feira de Dallas de 29 de outubro a 01 de novembro de 2013 e na Convenção de Representantes e Distribuidores realizada durante o evento (i) do novo projeto WHITE BOX; (ii) reposicionamento dos produtos; (iii) novas campanhas de marketing com campeões de tiro como Jessie Duff (Campeonatos Femininos de Tiro) e Alex Larche (Campeonatos Juniores de Tiro) para o time Taurus.

DESTAQUES DO 3º TRIMESTRE DE 2013 (3T13)

- ✓ **Receita líquida consolidada de R\$ 218,7 milhões, cresce 44,8% no 3T13 sobre o 3T12 e 7,3% sobre o 2T13** face: (i) incremento nas exportações; (ii) câmbio favorável; e (iii) forte aumento no mercado interno;



Comentário do Desempenho

- ✓ **Composição da receita líquida no 3T13:** 64% para EUA e Canadá; 5% outros países; e 31% mercado interno;
- ✓ **Receita líquida de exportação de R\$ 145,7 milhões, crescimento de 51%,** representando 66,6% do total no 3T13 (contra 63,9% no 3T12);
- ✓ **Mercado interno com receita líquida de R\$ 73 milhões no 3T13, 33,7% superior** ao 3T12, respondendo por 33,4% da receita total (36,1% no 3T12);
- ✓ **Receita do segmento de armas atinge R\$ 170,0 milhões no 3T13, 44,5% acima do 3T12 e 12% maior que o 2T13,** mantendo a participação em torno de 78% da receita líquida nos 3ºs trimestre de 2013/2012;
- ✓ **Receita de capacetes fica em R\$ 33,8 milhões no 3T12, 14,3% superior ao 3T12 e 0,5% acima do 2T13,** respondendo por 15,4% da receita líquida no 3T13 e 16,5% no 2T13 (contra 19,6% no 3T12);
- ✓ **Lucro bruto de capacetes foi de R\$ 13,0 milhões no 3T13, 3,4% superior ao do 3T12,** com margem bruta de 38,6% contra 42,7% do 3T12, 40,1% do 2T13 e com melhora sobre a margem de 34,5% do 1T13;
- ✓ **Redução da inadimplência do consumidor,** passando de +0,72% em agosto/13, para -0,34% em setembro/13 e -1,17% em outubro/13 2013 (contra o mesmo mês de 2012);
- ✓ **Boa evolução da correlação** entre emplacamentos de motocicletas e venda de capacetes da Taurus, para cada moto vendida, ficando em 1,7 capacetes no 3T13, contra 1,64 no 2T13 e 1,68 no 1T13;
- ✓ **EBITDA ajustado fica em R\$ 35,6 milhões e margem de 16,3% no 3T13,** 6,3% abaixo do 3T12 e 18,2% superior ao 2T13, face crescimento no lucro bruto contra o trimestre anterior, apesar do aumento nas despesas operacionais pelas provisões adicionais; aumento dos gastos com consultoria para a repactuação; além das despesas administrativas com avaliações e contratações para a nova estrutura organizacional; e
- ✓ **Lucro líquido consolidado no 3T13 foi de R\$ 1,1 milhão** (contra R\$ 11,4 milhões no 3T12), igual ao lucro líquido das operações continuadas, com melhora em relação ao prejuízo de R\$ 20,4 milhões do 2T13. Em 2013 não houve impacto no lucro líquido (prejuízo) de operações descontinuadas. O resultado foi explicado pela queda no lucro bruto e pela elevação nas despesas operacionais em relação ao 3T12, que apresentou lucro líquido de R\$ 8,6 milhões.

1 – Desempenho Econômico Financeiro

1.1 – Principais Indicadores Econômico – Financeiros

Valores consolidados em milhões de R\$, exceto quando indicado de outra forma

Indicadores	3T13	2T13	1T13	3T12	9M13	9M12	Variação %		
							9M13/9M12	3T13/3T12	3T13/2T13
Receita Líquida	218,7	203,9	228,7	151,1	651,3	504,8	29,0%	44,8%	7,3%
Mercado interno	73,0	71,9	56,2	54,6	201,1	199,1	1,0%	33,7%	1,4%
Mercado externo	145,7	132,0	172,5	96,5	450,2	305,7	47,3%	51,0%	10,4%
CPV	150,9	143,4	150,7	81,3	445,0	295,0	50,8%	85,6%	5,2%
Lucro Bruto	67,8	60,5	78,0	69,8	206,2	209,8	-1,7%	-2,8%	12,0%
Margem bruta-%	31,0%	29,7%	34,1%	46,2%	31,7%	41,6%	-9,9 p.p.	-15,2 p.p.	1,3 p.p.
Desp. Operacionais	-44,8	-52,2	-40,9	-39,1	-137,9	-111,3	23,9%	14,4%	-14,2%
Lucro Operacional (EBIT) ⁽¹⁾	23,0	8,3	37,0	30,6	68,4	98,5	-30,6%	-24,9%	176,9%
Resultado Financeiro Líquido	-21,4	-19,0	-13,0	-10,8	-53,4	-30,7	73,9%	97,4%	12,5%
Depreciações e amortizações ⁽²⁾	8,5	9,6	8,1	0,3	26,2	15,8	66,0%	2375,6%	-11,3%
Resultado Líquido Oper. Continuadas	1,1	-20,4	9,2	11,4	-10,1	40,8	-124,7%	-90,1%	-105,5%
Margem Líquida Oper. Cont. - %	0,5%	-10,0%	4,0%	7,5%	-1,5%	8,1%	-9,6 p.p.	-7,0 p.p.	10,5 p.p.
Resultado Líquido Oper. Descontinuadas	0,0	0,0	0,0	-2,8	0,0	-135,0	-100,0%	-100,0%	0,0%
Lucro/Prejuízo Conosolidado	1,1	-20,4	9,2	8,6	-10,1	-94,2	-89,3%	-86,9%	-105,5%
Margem Líquida Consolidada - %	0,5%	-10,0%	4,0%	5,7%	-1,5%	-18,7%	17,1 p.p.	-5,2 p.p.	10,5 p.p.
LAIIDA/EBITDA Ajustado ⁽³⁾	44,8	30,1	47,0	37,9	121,8	118,7	2,7%	18,0%	48,8%
Margem LAIIDA/EBITDA Ajustado - %	20,5%	14,8%	20,5%	25,1%	18,7%	23,5%	-4,8 p.p.	-4,6 p.p.	5,7 p.p.
Ativos Totais	1.261,7	1.266,9	1.150,9	1.147,7	1.261,7	1.147,7	9,9%	9,9%	-0,4%
Patrimônio Líquido	206,9	204,8	209,9	229,7	206,9	229,7	-9,9%	-9,9%	1,0%
Investimentos (CAPEX)	3,5	6,3	10,9	10,5	20,7	63,0	-67,2%	-66,7%	-45,2%

(1) EBIT: Para fins de cálculo do EBIT, não foi considerado o resultado de equivalência patrimonial, contido nas despesas operacionais do formulário ITR.

(2) Depreciações e Amortizações: estes valores contemplam os totais de Depreciação e Amortização conforme Fluxo de Caixa da ITR.

(3) LAIIDA Ajustado: Lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização e resultado de operações não recorrentes = EBITDA Ajustado: Earnings before interests, tax, depreciation and amortization and net earnings from non-recurring operations

Para fins de cálculo, foi utilizado o método da Instrução CVM nº 527, de 04 de outubro de 2012.



Comentário do Desempenho

1.2 – Receita líquida consolidada

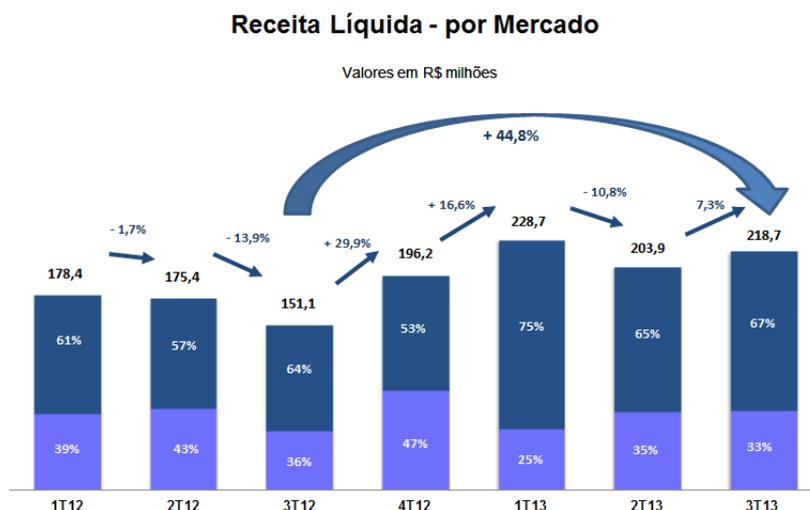
A receita líquida total consolidada registrada no 3T13 somou R\$ 218,7 milhões, 44,8% superior aos R\$ 151,1 milhões do 3T12. Este desempenho no trimestre é explicado, principalmente, pelo acréscimo de 51,0% nas exportações, que responderam por 66,6% da receita líquida total consolidada no 3T13 comparado com 63,9% no 3T12. O mercado interno no montante de R\$ 73 milhões também começa a mostrar sinais de maior demanda, crescendo 33,7% no 3T13, respondendo por 33,4% da receita, proporcionalmente menor que os 36,1% do 3T12, face forte elevação das exportações no período.

Nos 9M13, a receita líquida atingiu R\$ 651,3 milhões, 29% superior, cuja composição mostra a participação do mercado norte-americano da ordem de 69% (61% no 9M12), mercado interno de 31% (39% no 9M12), ficando outros países com 5% (6% no 9M12).

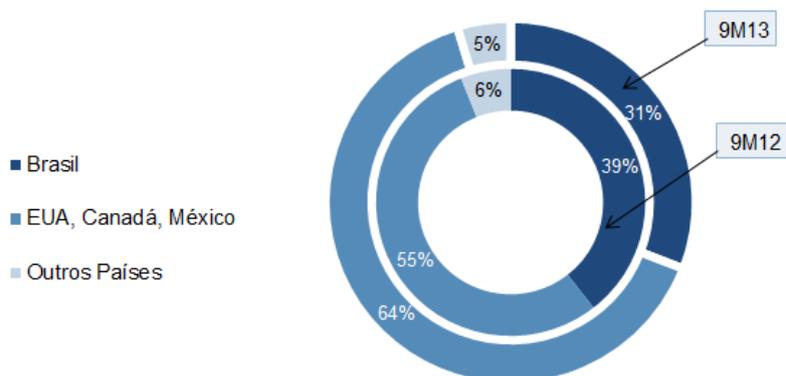
O consumo no mercado americano continua favorável, tendo crescido 18% no acumulado de 9M13 sobre o mesmo período de 2012, de acordo com o *NICS – National Instant Criminal Background System* do FBI, que mede intenção de compras no varejo de armas e produtos de defesa.

A estratégia de aquisições e parcerias comerciais tem sido bem sucedida, possibilitando a oferta de várias as marcas sobre nossa gestão: Taurus, Rossi, Heritage e DiamondBack no mercado norte-americano.

Abaixo, ilustramos a receita líquida da Companhia, por mercado, em milhões de reais, dos trimestres em análise, mostrando claramente uma receita crescente a cada trimestre, exceto pelo 1T13, que foi atípico em função da demanda excepcionalmente alta:



Receita Líquida - por Geografia



Comentário do Desempenho

1.3 – Informações por segmento de negócios

Na tabela abaixo encontram-se demonstrados os destaques financeiros consolidados por segmento:

RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGÓCIOS

Valores consolidados em milhões de reais

Comparativo Nove Meses - Ano x Ano

	Receita Líquida			Resultado Bruto			Margem Bruta			Resultado antes dos impostos				
	9M13	Part. %	9M12	Part. %	Var.	9M13	9M12	Var.	9M13	9M12	Var.p.p	9M13	9M12	Var.
Armas	503,3	77,3%	365,5	72,4%	37,7%	164,9	147,7	11,7%	32,8%	40,4%	-7,6	19,1	25,8	-26%
Capacetes	97,3	14,9%	94,9	18,8%	2,5%	36,8	40,1	-8,1%	37,9%	42,2%	-4,4	22,5	28,2	-20%
Outros	50,7	7,8%	44,4	8,8%	14,2%	4,5	22,0	-79,7%	8,8%	49,6%	-40,8	(26,7)	13,9	NS
Total	651,3	100,0%	504,8	100,0%	29,0%	206,2	209,8	-1,7%	31,7%	41,6%	-9,9	14,9	67,8	-78%

Comparativo Trimestral - Ano x Ano

	Receita Líquida			Resultado Bruto			Margem Bruta			Resultado antes dos impostos				
	3T13	Part. %	3T12	Part. %	Var.	3T13	3T12	Var.	3T13	3T12	Var.p.p	3T13	3T12	Var.
Armas	170,0	77,8%	117,7	77,9%	44,5%	56,4	58,2	-3,0%	33,2%	49,4%	-16,2	5,0	15,9	-69%
Capacetes	33,8	15,4%	29,6	19,6%	14,3%	13,0	12,6	3,4%	38,6%	42,7%	-4,1	7,1	8,6	-17%
Outros	14,9	6,8%	3,8	2,5%	NS	(1,7)	(1,0)	68,2%	-11,5%	-26,4%	14,9	(10,5)	(4,6)	126%
Total	218,7	100,0%	151,1	100,0%	44,8%	67,8	69,8	-2,8%	31,0%	46,2%	-15,2	1,6	19,8	-92%

Comparativo Trimestral - Trimestre Atual x Trimestre Anterior

	Receita Líquida			Resultado Bruto			Margem Bruta			Resultado antes dos impostos				
	3T13	Part. %	2T13	Part. %	Var.	3T13	2T13	Var.	3T13	2T13	Var.p.p	3T13	2T13	Var.
Armas	170,0	77,8%	151,8	74,5%	12,0%	56,4	44,8	26,1%	33,2%	29,5%	3,7	5,0	(6,4)	NS
Capacetes	33,8	15,4%	33,6	16,5%	0,5%	13,0	13,5	-3,3%	38,6%	40,1%	-1,5	7,1	9,5	-25%
Outros	14,9	6,8%	18,5	9,1%	-19,6%	(1,7)	2,3	NS	-11,5%	12,3%	-23,8	(10,5)	(13,8)	-24%
Total	218,7	100,0%	203,9	100,0%	7,3%	67,8	60,5	12,0%	31,0%	29,7%	1,3	1,6	(10,7)	-115%

- (i) Armas – operações realizadas pela Forjas Taurus S.A. e Taurus Holdings, Inc. (Estados Unidos);
(ii) Capacetes para motociclistas – operações realizadas pela Taurus Blindagens Ltda., Taurus Helmets Indústria Plástica Ltda. e Taurus Blindagens Nordeste Ltda.;
(iii) Outros – segmentos de coletes balísticos, M.I.M. e produtos plásticos.

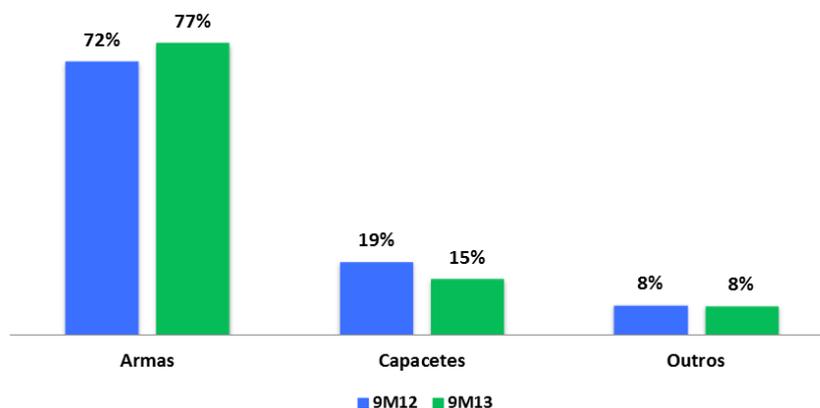
I. Segmento de Defesa & Segurança (Armas)

Este segmento contempla armas curtas (revólveres e pistolas), armas longas (rifles e carabinas) para caça e prática de tiro desportivo e armas de uso militar e policial (pistolas, carabinas, submetralhadoras, espingardas e lançadores de granada).

O principal segmento da Companhia - Defesa & Segurança - respondeu por 77,3% da receita líquida consolidada nos 9M13. As vendas de armas nos 9M13 totalizaram R\$ 503,3 milhões, tendo sido 37,7% superior aos 9M12 (R\$ 365,5 milhões, equivalentes a 72,4% da receita líquida total consolidada). O lucro bruto foi de R\$ 164,9 milhões no 9M13, 11,7% acima dos 9M12, com margem de 32,8%, face aumento no volume de vendas das exportações e custos proporcionalmente maiores que o crescimento da receita.

O resultado antes de impostos caiu 18%, ficou em R\$ 21 milhões nos 9M13 (R\$ 25,8 milhões nos 9M12).

Receita Líquida por Segmento



Comentário do Desempenho

No 3T13 a participação da receita total de armas cresceu 44,5% , ficando em 77,8% (77,9% no 3T12), porém com queda de 3,0% no lucro bruto.

A margem bruta ficou em 33,2% no 3T13, com queda de 16,2 pontos percentuais, explicada pelas seguintes razões: (i) aumento crescente nas exportações cujas margens são diferentes às do mercado interno; (ii) elevação no custo da mão-de-obra decorrente do dissídio coletivo dos metalúrgicos acordado em 9,5% em julho/13; e (iii) improdutividade em função da maior rejeição de produtos com não conformidade.

II. Segmento de Metalurgia & Plásticos

O segmento respondeu por 22,7% da receita líquida nos 9M13 (27,6% nos 9M12), incluindo as operações da Polimetal na Unidade de São Leopoldo (RS) como o M.I.M.- *Metal Injection Molding*, bem como as atividades das fábricas de capacetes para motociclistas (PR e BA) e a confecção de coletes balísticos, escudos anti-tumulto e containers plásticos (PR).

(i) Capacetes para motociclistas

As vendas de capacetes para motociclistas representaram 14,9% da receita líquida, no total de R\$ 97,3 milhões nos 9M13, 2,5% superior aos 9M12. O lucro bruto foi de R\$ 36,8 milhões e margem de 37,9% nos 9M13 (R\$ 40,1 milhões e 42% nos 9M12).

A Companhia apresentou queda de 4,9% nas vendas físicas de capacetes para motociclistas no 9M13, porém, proporcionalmente menor que a redução de 9,1% verificada no mercado de motocicletas, que vem enfrentando problemas de disponibilidade de crédito para os consumidores de classe C, D e E, público este, que mais demanda nossos produtos. No entanto, houve importante crescimento de 7,6% no volume de vendas no 3T13 contra o 3T12 e de 1,8% acima do 2T13, com um total de 650 mil capacetes vendidos, enquanto que as vendas de motocicletas no mercado, decresceram 3,4% e 3,8% respectivamente, o que é uma sinal muito positivo em termos de penetração de mercado, atingindo mais de 58% de fatia de mercado.

No 3T13, houve recuperação de receita que manteve-se estável em relação ao 2T13 (+0,5%), mas crescendo 14,3% sobre o 3T12, atingindo R\$ 33,8 milhões. Também se verificou estabilidade de margem bruta sobre a receita líquida que ficou em 38,6% no 3T13 contra 40,1% do 2T13, mas inferior à margem de 42,7% do 3T12, quando o mercado de vendas de motocicletas estava mais aquecido em função do crédito abundante, taxas menores de juros e condições gerais de consumo mais favoráveis, tais como possibilidade de financiamento com valores de entrada menores.

Passamos a importar uma linha mais sofisticada de capacetes com a marca Taurus e com a marca italiana CABERG, visando atuar também no mercado *premium* e ampliar o portfólio, que poderá contribuir para melhores margens a médio e longo prazos, sendo ainda incipiente.

O lucro bruto ficou em R\$ 13 milhões no 3T13, 3,4% superior ao 3T12 e 3,3% inferior ao 2T13 (R\$13,5 milhões). Houve um resultado antes dos impostos no 3T13 de R\$ 7,1 milhões, inferior aos R\$ 8,6 milhões do 3T13 e dos R\$ 9,5 milhões do 2T13.

Abaixo, ilustramos a evolução das vendas de motocicletas no Brasil e a evolução das vendas de capacetes para motociclistas fabricados pela Taurus:



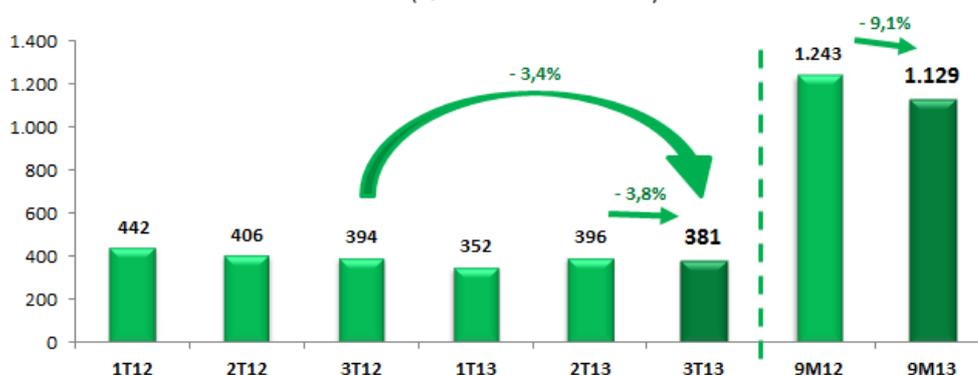
Comentário do Desempenho

Evolução das vendas de Capacetes Taurus para motociclistas
(Quantidade em Milhares)



Fonte: Dados da Companhia

Evolução das vendas de motocicletas no Brasil
(Quantidade em Milhares)



Fonte: Fenabrave

(ii) Outros produtos de Metalurgia & Plásticos

A receita líquida consolidada de outros produtos somou R\$ 50,7 milhões (inclui saldos residuais de TMFL), representando 7,8% da receita líquida nos 9M13, 14,2% superior aos R\$ 44,4 milhões e 8,8% da receita verificados nos 9M12.

A diversidade de produtos neste subsegmento (coletes balísticos, escudos anti-tumulto, containers plásticos e as áreas de metalurgia (M.I.M.) prejudica a comparabilidade, pois os volumes de vendas modificam com frequência dependendo dos pedidos. Além do fato, de que em 2012, a operação descontinuada da Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda., ainda estava presente.

1.4 – Lucro bruto e margem bruta

O lucro bruto consolidado alcançou R\$ 206,2 milhões nos 9M13, 1,7% menor que os R\$ 209,8 milhões nos 9M12, com uma margem bruta de 31,7% (contra 41,6% nos 9M12).

No 3T13 o lucro bruto atingiu R\$ 67,8 milhões e margem bruta de 31,0%, com melhora significativa em relação ao 2T13, ficando 12% acima dos R\$ 60,5 milhões e margem de 29,7% da receita líquida, embora tenha ficado 2,8% abaixo do 3T12. Os fatores que influenciaram foram: (i) improdutividade remanescente de alguns produtos pela não conformidade; (ii) o programa “foco na produção com qualidade”, tem apresentado melhoras, mas de forma gradual, ainda não atingindo o nível desejado de produção; (iii) aumento nos estoques em elaboração; (iv) demissões e desativação da forjaria para terceiros; e (v) pagamento da diferença do dissídio da categoria de Metalúrgicos.



BM&FBOVESPA
A Novo Índice

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciada **IGC**

Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado **ITAG**

NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

FJTA3
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

FJTA4
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

Comentário do Desempenho

1.5 – Despesas Operacionais

As despesas operacionais totalizaram R\$ 137,9 milhões, explicadas pelo aumento de 21% na DVG&A e de 77% em outras despesas operacionais líquidas, ficando 24% acima das despesas operacionais de R\$ 111,3 milhões dos 9M12, representando 21,2% da receita líquida nos 9M13 (22% nos 9M12).

As despesas operacionais no valor de R\$ 44,8 milhões no 3T13 ficaram 14% acima dos R\$ 39,1 milhões do 3T12 em função de despesas não recorrentes de consultoria técnicas, honorários advocatícios e consultoria especializada para as mudanças na estrutura da alta administração que ocorreram em 2013, representando 20,5% da receita líquida do trimestre, melhorando em relação aos 25,9% do 3T12.

1.5.1. Despesas com vendas, gerais e administrativas – DVG&A

As DVG&A somaram R\$ 42,4 milhões no 3T13, 12,8% superior aos R\$ 37,6 milhões do 3T12, porém 14,2% inferior às DVG&A do 2T13.

As DVG&A totalizaram R\$ 131,4 milhões nos 9M13, 21,2% acima dos R\$ 108,5 milhões nos 9M12, explicadas pelo aumento de 20% nas despesas com vendas; de 23% nas gerais e administrativas, em função de gastos não recorrentes relacionados à consultorias, escritórios advocatícios para análise do pedido de repactuação da venda da TMFL.

Houve também aumento nas despesas com demissões e indenizações em função das substituições de cargos que ocorreram nas fábricas, pela transferência da Steelinject e pela desativação gradual da forjaria para terceiros no período.

1.5.2. Outras Receitas (Despesas) Operacionais

O resultado desta conta foi uma despesa líquida de R\$ 2,4 milhões no 3T13, contra R\$ 1,7 milhão do 3T12, estável em relação aos R\$ 2,2 milhões do 2T13.

Relembramos, que as provisões e a baixa do valor do ativo são despesas não recorrentes e em grande parte poderão ser revertidas se não utilizadas, não representando necessariamente saída de caixa.

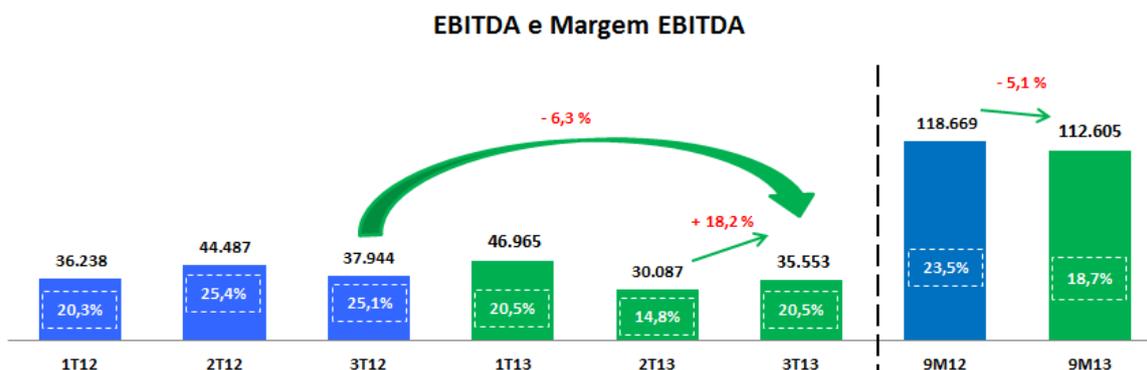
1.6 – EBITDA AJUSTADO e margem EBITDA AJUSTADA

O EBITDA ajustado (lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização e sem as receitas e despesas não-recorrentes), do 3T13, foi de R\$ 35,6 milhões, com margem de 16,3%, contra R\$ 37,9 milhões no 3T12 e margem de 25,1%, ficando superior em 18,2% ao EBITDA ajustado de R\$ 30,1 milhões e margem de 14,8% do 2T13, explicado pelo crescimento no lucro bruto de 12% e redução nas despesas operacionais de 14,2% sobre o 2T13.

A geração de caixa consolidada nos 9M13 totalizou R\$ 112,6 milhões, 5,1% inferior aos 9M12, com margem de 17,3% nos 9M13 (R\$ 118,7 milhões e margem EBITDA ajustada de 23,5% nos 9M12), cuja queda foi explicada em grande parte pelo aumento de 23,9% nas despesas operacionais e queda de 1,7% no lucro bruto.



Comentário do Desempenho



Em milhares de R\$

Na tabela a seguir mostramos a metodologia de cálculo para chegarmos no EBITDA e a reconciliação com o EBITDA ajustado, de acordo com a Instrução CVM 527/12:

EBITDA CONSOLIDADO

Em milhares de R\$

	PERÍODO:	9M12	9M13
= LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		(94.218)	(10.077)
(+) IR/CSLL		27.016	25.009
(+) Despesa Financeira, Líquida		104.952	134.863
(-) Receita Financeira, Líquida		(74.226)	(81.444)
(+) Depreciação/Amortização		23.242	26.195
= EBITDA PERÍODO CVM Inst. 527/12		(13.234)	94.546
(+) Resultado Operações Descontinuadas ⁽¹⁾		131.903	-
(+) Prejuízo da Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. ⁽²⁾		-	18.059
= EBITDA AJUSTADO		118.669	112.605

⁽¹⁾ Resultado Líquido das Operações Descontinuadas devidamente descontado dos efeitos de depreciação e amortização, impostos, resultado financeiro líquido, conforme critério de cálculo do EBITDA.

⁽²⁾ Prejuízo da Taurus Máquinas Ferramenta Ltda. referente ao 1T13, período este que a operação deixou de ser descontinuada.

1.7 – Resultado financeiro

O resultado financeiro líquido no 3T13 foi uma despesa líquida de R\$ 21,4 milhões contra uma despesa de R\$ 10,8 milhões no 3T12. A despesa financeira líquida nos 9M13 atingiu R\$ 53,4 milhões, superior à despesa de R\$ 30,7 milhões dos 9M12 em função principalmente: (i) do aumento dos encargos financeiros sobre empréstimos e financiamentos, decorrentes da elevação da taxa básica de juros na economia; (ii) do efeito da variação cambial líquida negativa, em função da apreciação do dólar frente à diversas moedas e a exposição de parte da dívida denominada em dólar sem *hedge* cambial; e compensados em parte (iii) ganho líquido da variação cambial relativa ao *swap* sobre operações financeiras.



BM&F BOVESPA
A Novo Brasil

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciada **IGC**

Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado **ITAG**

NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

FJTA3
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

FJTA4
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

Comentário do Desempenho

Cerca de 45% da exposição da Companhia em empréstimos e financiamentos está relacionada ao dólar e em grande parte há operações de hedge. Assim como cerca de 70% da receita líquida é proveniente de exportações com variação cambial positiva.

1.8 – Lucro líquido (prejuízo)

Houve um prejuízo de R\$ 10,1 milhões no 9M13 representando uma margem líquida negativa de 1,5%, explicado pelo aumento nos custos acima do crescimento da receita e acréscimo nas despesas operacionais. Este resultado foi influenciado pelo prejuízo de R\$ 20,4 milhões do 2T13, não compensado totalmente pelo lucro líquido de R\$ 1,1 milhão do 3T13 e dos R\$ 9,2 milhões do 1T13, que teve um excepcional resultado, atípico para o período, em função de fatores extraordinário que contribuíram a a maior demanda no início do ano.

Nos 9M12, houve um prejuízo de R\$ 94,2 milhões influenciado pelo resultado líquido negativo das operações descontinuadas da TMFL de R\$ 135 milhões, que ocorreram em grande parte no 2T12, que gerou um resultado líquido negativo de operações descontinuadas de R\$ 127,1 milhões, quando foi lançada retroativamente a baixa do valor do ativo de venda da TMFL junto com as provisões adicionais.

1.9 – Reapresentação das Informações Trimestrais

Em 21 de junho de 2012 a Forjas Taurus S.A. concluiu a venda das atividades operacionais da Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. (“TMFL”) para a Renill Participações Ltda. (“RPL”), no valor de R\$ 115,35 milhões, conforme Contrato de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças (“Contrato”) assinado entre as partes.

Como mencionado na nota explicativa N° 8 às ITRs, as partes repactuaram o preço de venda e as condições de pagamento, ajustando o valor global do Contrato relativo à alienação das operações da controlada TMFL para R\$ 57,52 milhões.

O efeito contábil da renegociação implicou na redução do valor da venda originalmente de R\$ 115,35 milhões, resultando em uma perda no valor de R\$ 57,83 milhões.

A Companhia revisitou todos os contratos e correspondências relacionados à operação de venda das atividades operacionais da TMFL e concluiu, em linha com a posição manifestada por seus auditores independentes, que os eventos que levaram a redução do valor original da venda já se encontravam presentes em 30 de junho de 2012, razão pela qual a perda deveria ter sido reconhecida naquela data.

Diante disto, a Companhia decidiu, espontaneamente, corrigir todos os efeitos de forma retroativa nas demonstrações financeiras, conforme estabelecido no **CPC 23 – Práticas Contábeis, Mudanças nas Estimativas Contábeis e Correção de Erros** (equivalente ao IAS 8), que são demonstrados como segue:

em milhares de R\$

	Consolidado					
	Em 30 de setembro de 2013					
	Ativo		Passivo		Patrimônio Líquido	Resultado do período
Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante			
Saldo originalmente apresentado	870.365	473.460	724.867	327.148	291.810	(84.282)
Baixa de contas a receber (a)	-	-	-	-	-	57.830
Provisão adicional para perda (b)	(4.307)	(51.178)	80	-	(55.565)	5.179
Provisão para perda de estoques (c)	(12.398)	-	-	-	(12.398)	(2.832)
Provisão para devedores duvidosos (c)	-	-	-	-	-	8.320
Provisão para riscos fiscais e cíveis (c)	-	-	455	2.370	(2.825)	6.852
Provisão para impairment de ativo imobilizado (c)	-	(13.522)	-	-	(13.522)	-
Ajustes transações com controladas	-	(729)	(124)	-	(605)	(1.144)
Transferências para o circulante (d)	-	-	-	-	-	-
Saldo reapresentado	853.660	408.031	725.278	329.518	206.895	(10.077)



Comentário do Desempenho

Os lançamentos contábeis no refazimento referem-se substancialmente à controlada TMFL e transitaram no Demonstrativo de Resultados Consolidado como “Resultado de Operações Descontinuadas”:

- (a) Baixa do contas a receber pela venda da atividade de máquinas, como resultado da renegociação que implicou na redução do valor da venda, como mencionado na Nota Explicativa N° 8 às ITRS.
- (b) Adicionalmente ao registro da baixa do contas a receber pela venda das atividades de máquinas, como mencionado em (a) acima, a Administração registrou provisão complementar para perdas para o saldo ainda a receber de Renill Participações, em função da deterioração das condições de crédito, dificuldades de implementação plena das garantias e ausência de informações atuais das condições financeiras do Devedor. Em conformidade com o **CPC24** que trata de eventos subsequentes ocorridos entre o período das demonstrações financeiras e a aprovação para sua reapresentação, esta provisão também foi registrada em 30 de junho de 2012.
- (c) Em função das alterações realizadas para fins de reapresentação a Administração procedeu a um novo processo de aprovação de suas demonstrações financeiras. Como parte deste processo, e em observância ao **CPC24**, foram considerados, também, os impactos de eventos subsequentes ocorridos entre o período das demonstrações financeiras e a aprovação para sua reapresentação. Aqueles eventos que evidenciavam condições já existentes na data das respectivas demonstrações foram ajustados para fins de reapresentação.
- (d) Em função do registro de perdas, conforme indicados acima, certos índices financeiros (*covenants*) de contratos de empréstimos e debêntures não foram atendidos, tendo as parcelas de longo prazo sido reclassificadas para o passivo circulante.
- (e) Reversão de provisão para participação estatutária nos lucros em função da alteração de lucro para prejuízo no período.

As provisões e perdas indicadas acima foram substancialmente apuradas pela controlada Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda., que não apresentava capacidade de recuperação de créditos fiscais de imposto de renda e contribuição social, naquela data.

Assim, para estas provisões e perdas não foi constituído ativo diferido de imposto de renda e contribuição social.

As demonstrações dos resultados abrangente, das mutações do patrimônio líquido dos fluxos de caixa e do valor adicionado também foram ajustadas para refletir os efeitos indicados.

1.10 – Investimentos consolidados – CAPEX – Capital Expenditures

Os investimentos consolidados no 3T13 somaram R\$ 3,5 milhões, quando comparados aos R\$ 10,5 milhões no 3T12, ficando 66,7% inferior ao ano anterior.

No 9M13, o CAPEX totalizou R\$ 20,7 milhões, contra R\$ 63 milhões, 67,2% inferior, lembrando que no ano passado houve investimentos com a aquisição da SteelInject e da Heritage, que totalizaram R\$ 34 milhões, que não ocorreram neste exercício. A depreciação e amortização totalizaram R\$ 8,5 milhões no trimestre, contra R\$ 7,8 milhões no mesmo período do ano passado.

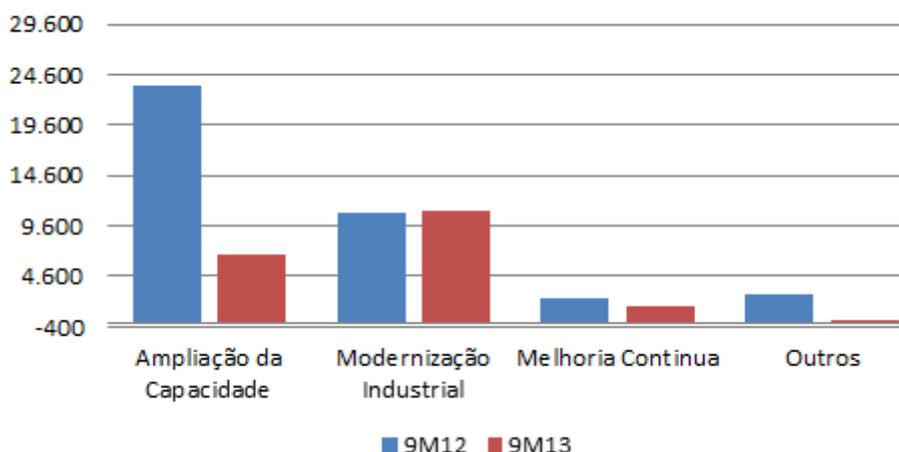
O Orçamento de Capital da Companhia de R\$ 39,7 milhões proposto pela Administração para o exercício de 2013 foi aprovado em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária – AGO/AGE de 26 de abril de 2013, tendo sido realizado 52,1% do ano até o final dos primeiros 9 meses de 2013.

Os gráficos abaixo ilustram os investimentos em imobilizado no 9M13 e no 9M12, com a seguinte distribuição:



Comentário do Desempenho

Investimento em Imobilizado



1.11 – Posição financeira

As disponibilidades e aplicações financeiras somavam R\$ 327,8 milhões em 30/set/13, 75% acima do saldo de R\$ 187,3 milhões de 30/set/12 e 3% inferiores ao saldo de R\$ 337,1 milhões verificado em 30/jun/13. As aplicações financeiras são remuneradas por taxas variáveis entre 98 a 103% do CDI em 30/set/13, tendo como contraparte instituições financeiras de primeira linha. O endividamento bruto consolidado da Taurus totalizou R\$ 861,4 milhões em 30/set/13, estável quando comparados aos R\$ 862,2 milhões verificados em 30/jun/13. Os recursos destinam-se, principalmente, para financiamento: (i) do capital de giro; (ii) dos investimentos na modernização do parque fabril; e (iii) das exportações. Destaca-se que este aumento leva em consideração a obtenção de linhas de financiamento de baixo custo, como o PROGEREN e do FINEP para financiamento de Pesquisa & Desenvolvimento de novos produtos, ambos obtidos do BNDES no valor de R\$ 32 milhões cada, contratados ao longo do 2º e 3º trimestres de 2013.

O saldo de empréstimos e financiamentos de longo prazo totalizou R\$ 302,8 milhões em 30/set/13, 26% acima do saldo de 30/set/12 e 2% abaixo do saldo de 30/jun/13. A composição da dívida por moeda está 45% em moeda estrangeira e 55% em moeda local, estando parcialmente com operações de hedge.

O alongamento dos prazos de pagamento e redução dos custos financeiros são um esforço permanente da Administração, assim como o Projeto de Otimização do Capital de Giro, criando assim, uma cultura de gestão de caixa na Companhia envolvendo as áreas administrativas, comerciais e industriais.

O saldo de debêntures, os financiamentos e a antecipação de créditos imobiliários que possuíam cláusulas de *covenants* nos contratos foram classificados no passivo circulante (transferidos de longo para curto prazo), em função do não atingimento dos indicadores se não eliminarmos os efeitos não recorrentes no resultado, razão pela qual, a Companhia convocou duas Assembleias Gerais de Debenturistas, uma para a 1ª e outra para a 2ª emissão, com 15 dias de antecedência mínima, tendo se realizado no dia 12/11/13. Todos os principais credores foram visitados ou contactados, visando explicar a situação transitória de quebra dos *covenants*. Não houve interesse por parte dos debenturistas na liquidação antecipada das duas emissões, como havia sido proposto inicialmente pela Companhia.

Além disso, passamos a considerar a antecipação de recebíveis como dívida, mesmo sem haver direito de regresso, em atendimento à solicitação dos debenturistas em Assembleia Geral de Debenturistas realizada em 12/nov/13 para votação sobre a não liquidação antecipada da 1ª e 2ª emissões.

As assembleias de debenturistas realizadas em 12/11/13 para ambas as emissões, cujas atas foram divulgadas ao mercado na mesma data, deliberaram o que segue:



Comentário do Desempenho

1. **1ª emissão:** (i) Não declaração do vencimento antecipado das Debêntures, nos termos da cláusula 6.21.(XXII), em razão do descumprimento dos Índices Financeiros, e dispensa à Emissora do cumprimento dos referidos índices com relação ao trimestre encerrado em 30 de junho de 2013; (ii) Dispensa à Emissora do atendimento dos índices financeiros dispostos na cláusula 6.21 (XXII) da Escritura de Emissão para o trimestre encerrado em 30 de setembro de 2013 e para o trimestre a encerrar em 31 de dezembro de 2013; (iii) Alteração da forma de cálculo dos Índices Financeiros até que os efeitos das receitas e despesas não recorrentes que impactaram 2013 deixem de constar do cálculo dos índices, da seguinte forma, dívida líquida/EBITDA menor ou igual a 4,0 vezes e EBITDA/despesas financeiras líquidas maior ou igual a 2,0 vezes; e (iv) pagamento de prêmio na ordem de 0,5% (zero vírgula cinco por cento) incidente sobre o valor nominal das Debêntures, a ser pago até o dia 19 de novembro de 2013.

2. **2ª emissão:** (i) Não declaração do vencimento antecipado das Debêntures, tendo em vista o descumprimento dos índices financeiros dispostos na cláusula 5.1.1, (xix) da Escritura para o trimestre encerrado em 30 de junho de 2013; (ii) Aprovação da proposta da Emissora de dispensa do atendimento do índice financeiro referente ao trimestre encerrado em 30 de setembro de 2013 e, para o trimestre a encerrar em 31 de dezembro de 2013, será considerada a nova metodologia de cálculo, ora aprovada, bem como de suas definições; (iii) Aprovação da proposta da Emissora de alteração na forma de cálculo dos índices financeiros, até que os efeitos das receitas e despesas não recorrentes que impactaram 2013 deixem de constar do cálculo dos respectivos indicadores financeiros e alteração dos limites dos mesmos, bem como aprovar a inclusão do novo indicador financeiro previsto na proposta apresentada; (iv) Considerando que as propostas apresentadas pela Emissora foram aprovadas, a Emissora pagará um prêmio de 1% (um por cento) sobre o saldo devedor em 30 de setembro de 2013 das Debêntures da 2ª Emissão. O pagamento será realizado no dia 19 de novembro de 2013.

O *waiver* do empréstimo 4131 – Itaú BBA também foi concedido, de modo que, a obtenção dos *waivers* dos contratos de financiamento da Companhia que tem *covenants* a serem seguidos nos permite concluir que estes empréstimos voltam ao seu cronograma original de pagamento (longo prazo) a partir do próximo trimestre (4T13).

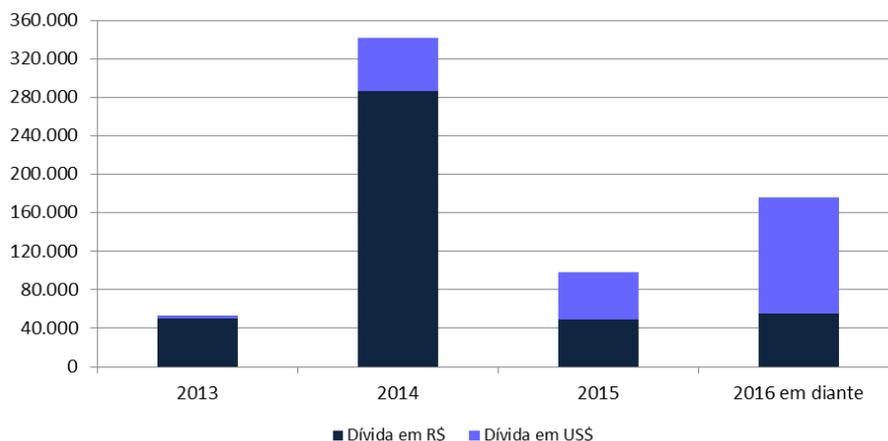
O endividamento líquido, em 30/set/13, atingiu R\$ 533,6 milhões, 2% superior à dívida líquida de R\$ 525,1 milhões em 30/jun/12. Como consequência da quebra dos *covenants*, 59% da dívida concentrou-se no curto prazo (temporariamente) no 3T13 em relação aos 35% do 3T12.

Os empréstimos e financiamentos com vencimento no ano de 2013, tanto em moeda nacional como em dólares, fazem parte do capital de giro estrutural da Companhia, com linhas renováveis de forma rotineira. Também, incluem as duas parcelas das Debêntures de primeira emissão que venceram em outubro de 2013 e a última que vencerá em abril de 2014, no valor de R\$ 15 milhões, além das duas parcelas trimestrais da 2ª emissão que venceram no 2º semestre de 2013, de R\$ 3,8 milhões cada uma, de um saldo de R\$ 50 milhões.



Comentário do Desempenho

Cronograma de Vencimento da Dívida Consolidada
em milhares de R\$



Em função dos waivers obtidos, o valor total dos empréstimos e financiamentos que estão no curto prazo e que voltarão para o longo prazo no 4º trimestre de 2013 totalizam R\$ 95,9 milhões a valores de 30/09/13.

Abaixo, são demonstradas as variações em 30/set/13 comparado os saldos em 30/jun/13 e 30/set/12 e as principais contas relacionadas à posição financeira da Companhia, bem como os principais indicadores relacionados:

Em milhões de R\$

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>30/09/2012</u>	<u>Var. Set/13 x Set/12</u>	<u>Var. Set/13 x Jun/13</u>
Endividamento curto prazo	367,3	365,4	305,0	20%	1%
Endividamento longo prazo	302,8	309,6	240,8	26%	-2%
Saques cambiais	0,0	0,0	50,0	-100%	-
Debêntures	77,1	79,9	112,0	-31%	-3%
Antecipação de créditos imobiliários	22,1	24,4	30,8	-28%	-9%
Adiantamento de Recebíveis	124,6	128,8	22,2	463%	-3%
Derivativos	-32,5	-45,9	-20,0	63%	-29%
Endividamento bruto	861,4	862,2	740,7	16%	0%
(-) Disponibilidades e aplicações financeiras	327,8	337,1	187,3	75%	-3%
Endividamento líquido	533,6	525,1	553,5	-4%	2%
EBITDA Ajustado	124,2	126,6	155,5	-20%	-2%
Endividamento líquido/EBITDA Ajustado	4,30x	4,15x	3,56x		
EBITDA Ajustado/Despesas financeiras, líquidas	1,85x	2,32x	3,95x		

2 – Mercado de capitais

Desempenho das ações Forjas Taurus S.A. - Bovespa

A Companhia é listada no Nível 2 da BM&FBovespa desde 07/jul/11 e de capital aberto há mais de 30 anos. O Estatuto Social foi integralmente reformado e consolidado contemplando a adoção de práticas



Comentário do Desempenho

diferenciadas de governança corporativa previstas para este nível de Governança Corporativa e na última AGO/AGE de 26/04/13 foi aprovada a alteração do Art. 56 do Estatuto Social para contemplar as atualizações ocorridas na regulamentação do Nível 2, referentes à Câmara de Arbitragem.

O capital social da Companhia é composto da seguinte quantidade de ações em 30/set/13:

Ações ordinárias: 47.137.539 representando **33,3%** do capital total

Ações preferenciais: 94.275.078 representando **66,7%** do capital total

Total de ações emitidas: 141.412.617 representando **100%** do capital total

A variação das ações no 9M13 foi 14,6% superior para a ON e 21,5% inferior para a PN em comparação ao 9M12. A BM&FBOVESPA caiu 11,6% no mesmo período.

A tabela a seguir mostra a evolução recente dos principais aspectos relacionados à liquidez, tais como número de negócios, volume financeiro e quantidade de ações negociadas, bem como o valor de mercado, baseadas em informações sobre as ações da Taurus na BM&FBovespa em 2013 e 2012:

	Jan/13 a Set/13	Jan/12 a Set/12	Var.
Ação FJTA3 - 47.137.539 ações			
Fechamento - R\$ ação	2,99	2,61	14,6%
Negócios - Qtde. (média período)	10	11	-10,5%
Negócios - Volume R\$ (média período)	35.300	25.429	38,8%
Ação FJTA4 - 94.275.078 ações			
Fechamento - R\$ ação	2,12	2,70	-21,5%
Negócios - Qtde. (média período)	239	134	79,0%
Negócios - Volume R\$ (média período)	551.970	627.327	-12,0%
Valor de mercado FTSA - R\$ mil			
141.412.617 ações	340.804	377.572	-9,7%
Ibovespa			
	52.338	59.176	-11,6%

Fonte: BM&FBovespa

3 – Guidance 2013

A Companhia havia fornecido projeções de crescimento para o exercício de 2013, com base nas perspectivas para os dois segmentos principais de negócios nas áreas de Defesa & Segurança e Metalurgia & Plásticos, quando da apresentação original do 3T13.

Em função do refazimento dos ITRs de 2013, estamos comparando o projetado original, a reapresentação de 2012 como comparação e a revisão das projeções para 2013 para conhecimento do mercado:

R\$ Milhões	Realizado 2012 (Reapresentado)	Projetado 2013 (Original)	Projeção 2013 (Revisada)	Realizado 2013	Desvio projetado/realizado
Receita Líquida	> R\$ 701,0	R\$ 785,0	R\$ 850,0	R\$ 807,3	-5,0%
EBITDA Ajustado	> R\$ 130,3	R\$ 170,0	R\$ 151,0	R\$ 100,0	-33,8%
CAPEX	R\$ 90,2	R\$ 39,7	R\$ 39,7	R\$ 28,2	-29,0%



BM&FBOVESPA
A Nova Bolsa

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciada **IGC**

Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado **ITAG**



Comentário do Desempenho

Tendo em vista que os fundamentos da Companhia continuam positivos pelo lado da demanda e eliminado as receitas e (despesas) não recorrentes, foram revistas as projeções para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2013, a saber:

RECEITA LÍQUIDA de R\$ 785 milhões para **R\$ 850 milhões** em 2013

RECEITA LÍQUIDA de R\$ 701 milhões em 2012 = Crescimento de **21,2% 2013/2012**

EBITDA ajustado de R\$ 170 milhões para **R\$ 151 milhões** em 2013

EBITDA ajustado de R\$ 130,3 milhões em 2012 = Crescimento de **15,9% de 2013/2012 reapresentado**

O EBITDA ajustado estimado representa uma margem de **17,8% para 2013**.

Continua mantido o Orçamento de Capital (CAPEX) de R\$ 39,7 milhões aprovado em Assembleia Geral de Acionistas para o exercício de 2013, já tendo sido realizado 52,1% deste montante nos 9M13, com algum risco de *carry-over* para 2014.

Destacamos novamente os inúmeros projetos em andamento e as mudanças estruturais que estão modificando o modelo de gestão, a organização corporativa e a equipe, buscando recuperar os volumes de produção com alta qualidade, consolidar a cultura de caixa, perseguir uma estrutura de capital ótima para os negócios e reduzir cada vez mais a necessidade de capital de giro e de endividamento.

Visão estratégica e de futuro serão os grandes direcionadores, visando buscar rentabilidade, maior lucratividade para os negócios, com alto valor agregado de recursos materiais, humanos e de capital para maximizar o valor para o acionista.

Acreditamos que estamos encerrando um importante ciclo e que agora podemos focar os esforços no operacional e no que poderá acelerar e melhorar os fundamentos da Companhia, tornando-a um player global e com ambição de consolidador na indústria mundial.



Notas Explicativas

1. Contexto operacional

A Forjas Taurus S.A. ("Companhia") é uma companhia brasileira de capital aberto com sede em Porto Alegre - RS, cujas atividades consistem na fabricação e na comercialização de revólveres, pistolas civis e militares, munições e a participação em outras empresas. As empresas controladas dedicam-se à produção e comercialização de pistolas civis, óculos, industrialização de peças metálicas por encomenda, coletes balísticos, capacetes para motociclistas, produtos plásticos injetados, ferramentas para construção civil, mecânica, jardinagem e produtos congêneres, compra, venda e locação de imóveis próprios e de terceiros.

Em 30 de setembro de 2013, a Companhia e suas controladas operavam com seis plantas industriais, três delas localizadas no Estado do Rio Grande do Sul, uma no Estado do Paraná, uma no Estado da Bahia e uma localizada nos Estados Unidos da América.

As vendas da Companhia e suas controladas são substancialmente direcionadas a clientes privados no mercado externo, sobretudo localizados na América do Norte, e órgãos públicos no mercado interno, principalmente polícias estaduais, civis e militares. As vendas da Companhia e suas controladas não sofrem restrições e não possuem um grau de concentração que possa caracterizar dependência significativa de órgãos governamentais ou de qualquer outro cliente. Em razão das características específicas do mercado de armas e munições, a Companhia e suas controladas estão sob a supervisão e seguem as normas dos órgãos de segurança nacionais e estrangeiros em parte de suas operações.

As ações da Companhia, ON (FJTA3) e PN (FJTA4), são listadas na Bovespa desde março de 1982.

2. Base de consolidação

	País	Participação societária*	
		30-09-2013	31-12-2012
Taurus Blindagens Ltda.	Brasil	100,00%	100,00%
Taurus Blindagens Nordeste Ltda.	Brasil	100,00%	100,00%
Taurus Holdings, Inc.	Estados Unidos	100,00%	100,00%
Taurus Security Ltda.	Brasil	100,00%	100,00%
Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda.	Brasil	100,00%	100,00%
Taurus Investimentos Imobiliários Ltda.	Brasil	100,00%	100,00%
Taurus Helmets Indústria Plástica Ltda.	Brasil	100,00%	100,00%
Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda.	Brasil	100,00%	100,00%
Steelinject – Injeção de Aços Ltda.**	Brasil	-	100,00%

(*) As participações apresentadas representam o percentual detido pela Companhia, direta e indiretamente, no capital das investidas.

(**) Incorporada pela Polimetal em 31 de julho de 2013.

Notas Explicativas

3. Base de preparação

a) Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas do CPC)

As presentes demonstrações contábeis incluem as demonstrações contábeis consolidadas preparadas conforme as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP) bem como, as demonstrações contábeis individuais da controladora preparadas de acordo com o BR GAAP.

As demonstrações contábeis individuais da controladora foram elaboradas de acordo com o BR GAAP e, para o caso da Companhia, essas práticas diferem das IFRS aplicáveis para demonstrações financeiras separadas em função da avaliação dos investimentos em controladas e coligada pelo método de equivalência patrimonial no BR GAAP, enquanto para fins de IFRS seria pelo custo ou valor justo.

b) Base de mensuração

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais: os instrumentos financeiros derivativos mensurados pelo valor justo e os instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

c) Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia e suas controladas sediadas no Brasil. A moeda funcional da controlada Taurus Holdings, Inc., sediada nos Estados Unidos da América, é o Dólar norte-americano.

d) Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas de acordo com as normas IFRS e os pronunciamentos do CPC exigem que a administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

As informações sobre julgamentos críticos referentes as políticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas e as informações sobre incertezas, premissas e estimativas estão incluídas nas seguintes notas explicativas: 13 – Ativos e passivos fiscais diferidos, 20 – Contingências e 21 – Instrumentos financeiros.

Notas Explicativas

3. Base de preparação--Continuação

e) Reapresentação das demonstrações financeiras

Em 21 de junho de 2012 a Forjas Taurus S.A. concluiu a venda das atividades operacionais da Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. ("TMFL") para a Renill Participações Ltda. ("RPL"), no valor de R\$ 115.350, conforme Contrato de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças ("Contrato") assinado entre as partes.

Como mencionado na nota 8, as partes repactuaram o preço de venda e as condições de pagamento, ajustando o valor global do Contrato relativo à alienação das operações da controlada TMFL para R\$ 57.520.

O efeito contábil da renegociação implicou na redução do valor da venda de R\$ 115.350 para R\$ 57.520 resultando em uma perda no valor de R\$ 57.830.

A Companhia revisitou todos os contratos e correspondências relacionados à operação de venda das atividades operacionais da TMFL e concluiu que os eventos que levaram a redução do valor original da venda já se encontravam presentes em 30 de junho de 2012, razão pela qual a perda deveria ter sido reconhecida naquela data.

Diante disto, a Companhia decidiu, espontaneamente, corrigir todos os efeitos de forma retroativa nas demonstrações financeiras, conforme estabelecido no CPC 23 – Práticas Contábeis, Mudanças nas Estimativas Contábeis e Correção de Erros (equivalente ao IAS 8), que são demonstrados como segue:

	Consolidado					
	Em 30 de setembro de 2013					
	Ativo		Passivo		Patrimônio	Resultado
	Não		Não			
Circulante	Circulante	Circulante	Circulante	Líquido	do período	
Saldo originalmente apresentado	870.365	473.460	724.867	327.148	291.810	(84.282)
Estorno do saldo de contas a receber (a)	-	-	-	-	-	57.830
Provisão adicional para perda (b)	(4.307)	(51.178)	80	-	(55.565)	5.179
Provisão para perda de estoques (c)	(12.398)	-	-	-	(12.398)	(2.832)
Provisão para devedores duvidosos (c)	-	-	-	-	-	8.320
Provisão para riscos fiscais e cíveis (c)	-	-	455	2.370	(2.825)	6.852
Provisão para impairment de ativo imobilizado (c)	-	(13.522)	-	-	(13.522)	-
Ajustes transações com controladas	-	-	(124)	-	124	124
Impostos diferidos	-	(729)	-	-	(729)	(1.268)
Saldo reapresentado	853.660	408.031	725.278	329.518	206.895	(10.077)

Notas Explicativas

3. Base de preparação—Continuação

e) Reapresentação das demonstrações financeiras --Continuação

	Controladora					
	Em 30 de setembro de 2013					
	Ativo		Passivo		Patrimônio Líquido	Resultado do período
Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante			
Saldo originalmente apresentado	352.540	581.467	500.727	141.470	291.810	(84.282)
Equivalência patrimonial	-	(53.029)	-	-	(53.029)	72.616
Provisão para passivo a descoberto	-	-	-	19.118	(19.118)	10.089
Provisão para riscos fiscais e cíveis (c)	-	-	424	2.709	(3.133)	713
Provisão para perda estoque	(9.759)	-	-	-	(9.759)	(9.337)
Ajustes transações com controladas	(2.147)	2.147	(124)	-	124	124
Saldo reapresentado	340.634	530.585	501.027	163.297	206.895	(10.077)

- (a) Estorno do saldo de contas a receber pela venda da atividade de máquinas, como resultado da renegociação que implicou na redução do valor da venda, como mencionado na Nota 8.
- (b) Adicionalmente ao registro da baixa do contas a receber pela venda das atividades de máquinas, como mencionado em (a) acima, a Administração registrou provisão complementar para perdas para o saldo ainda a receber de Renill Participações, em função da deterioração das condições de crédito, dificuldades de implementação plena das garantias e ausência de informações atuais das condições financeiras do Devedor. Em conformidade com o CPC24 que trata de eventos subsequentes ocorridos entre o período das demonstrações financeiras e a aprovação para sua reapresentação, esta provisão também foi registrada em 30 de junho de 2012.
- (c) Em função das alterações realizadas para fins de reapresentação a Administração procedeu a um novo processo de aprovação de suas demonstrações financeiras. Como parte deste processo, e em observância ao CPC24, foram considerados, também, os impactos de eventos subsequentes ocorridos entre o período das demonstrações financeiras e a aprovação para sua reapresentação. Aqueles eventos que evidenciavam condições já existentes na data das respectivas demonstrações foram ajustados para fins de reapresentação.

Notas Explicativas

3. Base de preparação—Continuação

e) Reapresentação das demonstrações financeiras –Continuação

As provisões e perdas indicadas acima foram substancialmente apuradas pela controlada Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda., que não apresentava capacidade de recuperação de créditos fiscais de imposto de renda e contribuição social, naquela data. Assim, para estas provisões e perdas não foi constituído ativo diferido de imposto de renda e contribuição social.

As demonstrações dos resultados abrangente, das mutações do patrimônio líquido dos fluxos de caixa e do valor adicionado também foram ajustadas para refletir os efeitos indicados.

A autorização para conclusão da preparação e reapresentação das demonstrações financeiras interinas ocorreu na reunião de diretoria de 24 de março de 2014.

4. Principais políticas contábeis

As políticas e os métodos de cálculo adotados nestas informações trimestrais são os mesmos que os adotados quando da elaboração das demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2012, descritas na nota explicativa 4 daquelas respectivas demonstrações financeiras.

5. Determinação do valor justo

Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros. Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e/ou divulgação baseados nos métodos abaixo. Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas àquele ativo ou passivo.

(i) *Contas a receber de clientes e outros créditos*

O valor justo de contas a receber e outros créditos é estimado como o valor presente de fluxos de caixa futuros, descontado pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação.

Notas Explicativas

5. Determinação do valor justo--Continuação

(ii) *Derivativos*

O valor justo de contratos de câmbio a termo é baseado no preço de mercado listado, caso disponível. Caso um preço de mercado listado não esteja disponível, o valor justo é estimado descontando da diferença entre o preço a termo contratual e o preço a termo corrente para o período de vencimento residual do contrato usando uma taxa de juros livre de riscos (baseada em títulos públicos). O valor justo de contratos de *swaps* de taxas de juros é baseado nas cotações de corretoras. Essas cotações são testadas quanto à razoabilidade através do desconto de fluxos de caixa futuros estimados baseando-se nas condições e vencimento de cada contrato e utilizando-se taxas de juros de mercado para um instrumento semelhante apurado na data de mensuração. Os valores justos refletem o risco de crédito do instrumento e incluem ajustes para considerar o risco de crédito da entidade da Companhia e contraparte quando apropriado.

(iii) *Passivos financeiros não derivativos*

O valor justo, que é determinado para fins de divulgação, é calculado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das demonstrações financeiras. Quanto ao componente passivo dos instrumentos conversíveis de dívida, a taxa de juros de mercado é apurada por referência a passivos semelhantes que não apresentam uma opção de conversão. Para arrendamentos financeiros, a taxa de juros é apurada por referência a contratos de arrendamento semelhantes.

Notas Explicativas

6. Gerenciamento de risco financeiro

A Companhia apresenta exposição aos seguintes riscos advindos do uso de instrumentos financeiros: risco de crédito, risco de liquidez, risco de mercado e risco operacional.

Essa nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia a cada um dos riscos supramencionados, os objetivos da Companhia, políticas e processos para a mensuração e gerenciamento de risco, e o gerenciamento de capital da Companhia. Divulgações quantitativas, incluindo as análises de sensibilidade, divulgadas na nota 21.

(i) Estrutura do gerenciamento de risco

As políticas de gerenciamento de risco da Companhia são estabelecidas para identificar e analisar os riscos enfrentados pela Companhia, para definir limites e controles de riscos apropriados, e para monitorar riscos e aderência aos limites. As políticas e sistemas de gerenciamento de riscos são revisados frequentemente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia. A Companhia, através de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento, objetiva desenvolver um ambiente de controle disciplinado e construtivo, no qual todos os empregados entendem os seus papéis e obrigações.

A Administração acompanha o cumprimento das políticas e procedimentos de gerenciamento de riscos da Companhia, e revisa a adequação da estrutura de gerenciamento de risco em relação aos riscos enfrentados pela Companhia.

Notas Explicativas

6. Gerenciamento de risco financeiro--Continuação

(ii) Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de prejuízo financeiro da Companhia caso um cliente ou contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais, que surgem principalmente dos recebíveis de clientes e em títulos de investimento. No que tange às instituições financeiras, a Companhia e suas controladas somente realizam operações com instituições financeiras, consideradas pela Administração, como instituições de baixo risco.

(iii) Contas a receber de clientes e outros créditos

A exposição da Companhia ao risco de crédito é influenciada, principalmente, pelas características individuais de cada cliente. A Companhia e suas controladas adotam como prática a análise das situações financeira e patrimonial de suas contrapartes, assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente das posições em aberto. Para a receita da Companhia não há concentração de vendas para um único cliente, não havendo concentração de risco de crédito.

A Companhia estabeleceu uma política de crédito sob a qual todo o novo cliente tem sua capacidade de crédito analisada individualmente antes dos termos e das condições padrão de pagamento e entrega da Companhia serem oferecidos. A análise da Companhia inclui avaliações externas, quando disponíveis, e em alguns casos referências bancárias. Limites de compras são estabelecidos para cada cliente, que representam o montante máximo em aberto sem exigir a aprovação de crédito; estes limites são revisados trimestralmente. Clientes que falharem em cumprir com o limite de crédito estabelecido pela Companhia somente poderão operar quando houver a liquidação dos títulos. Para órgãos públicos a Administração da Companhia avalia individualmente a capacidade de pagamento e os requisitos licitatórios para realização da venda. A Companhia não tem clientes que individualmente representem mais que 5% das vendas.

No monitoramento do risco de crédito dos clientes, os clientes são agrupados de acordo com suas características de crédito, incluindo se são pessoa física ou jurídica, varejista ou órgãos públicos, localização geográfica, indústria e existência de dificuldades financeiras anteriores.

Notas Explicativas

6. Gerenciamento de risco financeiro--Continuação

(iii) Contas a receber de clientes e outros créditos--Continuação

A Companhia estabelece uma provisão para redução ao valor recuperável que representa sua estimativa de perdas com relação às contas a receber de clientes, outros créditos e investimentos.

(iv) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia poderá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia.

Tipicamente, a Companhia garante que possui caixa à vista suficiente para cumprir com despesas operacionais esperadas para um período aproximado de 60 dias, incluindo o cumprimento de obrigações financeiras; isto exclui o impacto potencial de circunstâncias extremas que não podem ser razoavelmente previstas, como desastres naturais. Além disso, a Companhia mantém linhas de crédito aprovadas, porém não contratadas, com os maiores bancos que operam no Brasil, em valores aproximados de R\$ 750 milhões a prazos e taxas de mercado.

Adicionalmente, a controlada Taurus Holdings, Inc. possui linha de crédito no valor de USD 75 milhões e, em 30 de setembro de 2013, está utilizando USD 36,7 milhões desta linha de crédito.

Notas Explicativas

6. Gerenciamento de risco financeiro--Continuação

(v) Risco de mercado

Risco de mercado é o risco de que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de câmbio e taxas de juros, afetem os resultados da Companhia. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

A Companhia utiliza instrumentos financeiros derivativos e também cumpre com obrigações financeiras para gerenciar riscos de mercado. Todas estas operações são conduzidas dentro das orientações estabelecidas pela Administração.

(vi) Risco de moeda (cambial)

A Companhia está sujeita ao risco de moeda nas vendas, compras e empréstimos denominados em uma moeda diferente das respectivas moedas funcionais das entidades da Companhia, em sua grande maioria o Real (R\$), mas também o Dólar Americano (USD). A moeda na qual estas transações são denominadas principalmente é o Real (R\$).

Em geral, a Companhia busca proteger sua exposição esperada de moeda estrangeira com relação às vendas previstas para os próximos seis meses. A Companhia utiliza contratos de mercado futuro para proteger seu risco de moeda, a maioria com vencimento de menos de um ano da data das demonstrações financeiras. Quando necessário, os contratos de mercado futuro são renovados no vencimento.

Com relação a outros ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira, a Companhia busca que sua exposição líquida seja mantida em um nível aceitável, comprando ou vendendo moedas estrangeiras a taxas à vista, quando necessário, para tratar instabilidades de curto prazo.

Notas Explicativas

6. Gerenciamento de risco financeiro--Continuação

(vii) Risco de taxas de juros

A Companhia adota uma política de garantir que em torno de 30% de sua exposição a mudanças na taxa de juros sobre empréstimos seja com base em uma taxa fixa.

(viii) Risco operacional

Risco operacional é o risco de prejuízos diretos ou indiretos decorrentes de uma variedade de causas associadas a processos, pessoal, tecnologia e infraestrutura da Companhia e de fatores externos, exceto riscos de crédito, mercado e liquidez, como aqueles decorrentes de exigências legais e regulatórias e de padrões geralmente aceitos de comportamento empresarial. Riscos operacionais surgem de todas as operações da Companhia.

O objetivo da Companhia é administrar o risco operacional para evitar a ocorrência de prejuízos financeiros e danos à reputação da Companhia, e buscar eficácia de custos e para evitar procedimentos de controle que restrinjam iniciativa e criatividade.

A principal responsabilidade para o desenvolvimento e implementação de controles para tratar riscos operacionais é atribuída à alta Administração dentro de cada unidade de negócio. A responsabilidade é apoiada pelo desenvolvimento de padrões gerais da Companhia para a administração de riscos operacionais nas seguintes áreas: exigências para segregação adequada de funções, incluindo a autorização independente de operações, exigências para a reconciliação e monitoramento de operações, cumprimento com exigências regulatórias e legais, documentação de controles e procedimentos, exigências para a avaliação periódica de riscos operacionais enfrentados e a adequação de controles e procedimentos para tratar dos riscos identificados, exigências de reportar prejuízos operacionais e as ações corretivas propostas, desenvolvimento de planos de contingência, treinamento e desenvolvimento profissional, padrões éticos e comerciais, mitigação de risco, incluindo seguro quando eficaz.

O cumprimento com as normas da Companhia é apoiado por um programa de análises periódicas de responsabilidade da Auditoria Interna. Os resultados das análises da Auditoria Interna são discutidos com a Administração da unidade de negócios relacionada, com resumos encaminhados à alta Administração da Companhia.

Notas Explicativas

6. Gerenciamento de risco financeiro--Continuação

(ix) Gestão de capital

A política da Administração é manter uma sólida base de capital para manter a confiança do investidor, credor e mercado e manter o desenvolvimento futuro do negócio. A Administração monitora os retornos sobre capital, que a Companhia define como resultados de atividades operacionais divididos pelo patrimônio líquido total, excluindo ações preferenciais não resgatáveis e participações de não controladores. A Administração também monitora o nível de dividendos para acionistas ordinários e preferenciais.

O passivo consolidado da Companhia para relação ajustada do capital ao final do período é apresentada a seguir:

	30-09-2013	31-12-2012
	(reapresentado)	(reapresentado)
Total do passivo	1.054.796	912.524
Menos: Caixa e equivalentes de caixa	(327.806)	(180.781)
Dívida líquida (A)	726.990	731.473
Total do patrimônio líquido (B)	206.895	201.780
Relação dívida líquida sobre patrimônio líquido em 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012 (A/B)	3,51	3,63

Não houve alterações na abordagem da Companhia à administração de capital durante o período. Nem a Companhia, nem suas controladas e coligada, estão sujeitas às exigências externas impostas ao capital. A entidade gerencia os requisitos de capital de forma agregada.

7. Segmentos operacionais

A Companhia possui quatro segmentos divulgáveis, conforme descrito abaixo, que são as unidades estratégicas de negócio. As unidades estratégicas de negócio oferecem diferentes produtos e serviços e são administradas separadamente, pois exigem diferentes tecnologias e estratégias de *marketing*. Para cada uma das unidades de negócios estratégicas, a Administração analisa os relatórios internos ao menos uma vez por trimestre. O seguinte resumo descreve as operações em cada um dos segmentos reportáveis da Companhia:

Notas Explicativas

7. Segmentos operacionais--Continuação

Armas – o processo de produção de armas, por tratar-se de uma indústria preponderantemente metalúrgica, utiliza-se das seguintes fases básicas: forjamento (a partir de perfis chatos), usinagem (a partir de perfis chatos de aço e através de fresadoras, furadeiras, tornos, brochadeiras, etc.), MIM – *Metal Injection Molding* (peças injetadas em metal), montagem (manual), acabamento (basicamente polimento), tratamento térmico e superficial e montagem final (ajustes necessários); essas operações são realizadas pela Forjas Taurus S.A. e Taurus Holdings, Inc. e suas controladas.

Capacetes – o processo de produção de capacetes utiliza-se das seguintes fases: injeção (a partir do ABS – *Acrylonitrile Butadigne Styrene*), pintura e acabamento (a partir de peças já injetadas, através de processo de pintura manual e automatizada), costura (a partir de tecidos, espuma e chapas de policarbonatos, utilizando-se máquinas de corte, costura e balancim) e montagem final; essas operações são realizadas pela Taurus Blindagens Ltda., Taurus Blindagens Nordeste Ltda. e Taurus Helmets Indústria Plástica Ltda.

Máquinas – trata-se de desenvolvimento, fabricação e comercialização de máquinas operatrizes e de seus componentes; essas operações eram realizadas pela Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. e sua controlada SM Metalurgia Ltda. A operação foi alienada em junho de 2012, através da venda da SM Metalurgia Ltda.

Outros – resultado do segmento de forjados (Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda.); coletes antibalístico e produtos plásticos (Taurus Blindagens Ltda.). Inclui também outras operações como a fabricação e venda de óculos, escudos antitumulto e prestação de serviços. Nenhum destes segmentos operacionais atingiu qualquer um dos limites quantitativos para determinar segmentos divulgáveis em 30 de setembro de 2013 e 2012.

Informações referentes aos resultados de cada segmento reportável estão incluídas abaixo. O desempenho é avaliado com base no lucro do segmento antes do imposto de renda e contribuição social, como incluído nos relatórios internos da administração que são analisados pela Administração da Companhia. O lucro do segmento é utilizado para avaliar o desempenho, uma vez que a Administração acredita que tal informação é mais relevante na avaliação dos resultados de certos segmentos relativos a outras entidades que operam nestas indústrias. A precificação de transações entre os segmentos é determinada com base em termos do mercado.

Notas Explicativas

7. Segmentos operacionais--Continuação

A conciliação de receitas, lucros e prejuízos, ativos, passivos e outros itens materiais de segmentos divulgáveis está divulgada a seguir:

	Armas		Capacetes		Máquinas (descontinuada)		Outros		Total
	30-09-2013 (reapresentado)	30-09-2012 (reapresentado)	30-09-2013	30-09-2012	30-09-2013 (reapresentado)	30-09-2012	30-09-2013	30-09-2012	30-09-2012 (reapresentado)
Receitas externas	503.278	365.483	97.260	94.899	3.874	9.407	46.842	44.428	514.217
Receitas intersegmentos	-	-	204	3.021	-	-	3.630	85.345	88.366
Custos das vendas	(338.335)	(217.793)	(60.438)	(54.833)	(3.637)	(7.687)	(42.618)	(22.410)	(302.723)
Lucro (prejuízo) bruto	164.943	147.690	37.026	43.087	237	1.720	7.854	107.363	299.860
Despesas com vendas	(51.875)	(44.726)	(13.836)	(13.573)	(7.473)	(8.985)	(3.370)	(2.915)	(70.199)
Despesa gerais e administrativas	(43.682)	(40.415)	(2.434)	(1.965)	(2.840)	(2.385)	(736)	(1.592)	(46.357)
Depreciação e amortização	(3.917)	(3.543)	(140)	(165)	-	-	(1.148)	(1.112)	(4.820)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	309	(2.386)	2.824	1.147	(7.316)	(122.253)	(2.321)	(925)	(124.417)
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	-	-	-	80	911	911
	(99.165)	(91.070)	(13.586)	(14.556)	(17.629)	(133.623)	(7.495)	(5.633)	(244.882)
Lucro (prejuízo) operacional	65.778	56.620	23.440	28.531	(17.392)	(131.903)	359	101.730	54.978
Receitas financeiras	69.594	66.768	5.106	4.694	3.618	1.763	3.126	2.764	75.989
Despesas financeiras	(116.228)	(97.626)	(5.862)	(2.050)	(3.784)	(5.638)	(8.989)	(5.276)	(110.590)
Resultado financeiro líquido	(46.634)	(30.858)	(756)	2.644	(166)	(3.875)	(5.863)	(2.512)	(34.601)
Resultado por segmento divulgável antes do imposto de renda e contribuição social	19.144	25.762	22.684	31.175	(17.558)	(135.778)	(5.504)	99.218	20.377
Eliminação das receitas intersegmentos	-	-	(204)	(3.021)	-	-	(3.630)	(85.345)	(88.366)
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	19.144	25.762	22.480	28.154	(17.558)	(135.778)	(9.134)	13.873	(67.989)
Imposto de renda e contribuição social	(19.496)	(13.066)	(4.338)	(7.465)	(432)	787	(743)	(6.485)	(26.229)
Resultado líquido do período	(352)	12.696	18.142	20.689	(17.990)	(134.991)	(9.877)	7.388	(94.218)
Ativos dos segmentos divulgáveis	802.955	730.135	177.627	189.828	13.898	43.687	267.211	184.088	1.147.738
Passivos dos segmentos divulgáveis	854.916	715.844	77.311	67.794	49.905	78.441	72.664	56.007	918.086

Notas Explicativas**7. Segmentos operacionais--Continuação**Conciliação da receita e do resultado de segmentos divulgáveis

	<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>
Receita		
Receita total de segmentos divulgáveis	651.254	514.217
Eliminação de operações descontinuadas	-	(9.407)
Receita consolidada	<u>651.254</u>	<u>504.810</u>
Resultado antes dos tributos		
Total do resultado de segmentos reportáveis	14.931	(67.989)
Eliminação de operações descontinuadas	-	135.778
Resultado consolidado antes do imposto de renda e contribuição social	<u>14.931</u>	<u>67.789</u>

Segmentos geográficos

Na apresentação com base em segmentos geográficos, a receita do segmento é baseada na localização geográfica do cliente.

	Armas	
	<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>
Mercado interno		
Região Sudeste	19.800	24.648
Região Sul	8.939	14.446
Região Nordeste	16.831	13.753
Região Norte	3.674	5.815
Região Centro-Oeste	8.317	6.510
	<u>57.561</u>	65.172
Mercado externo		
Estados Unidos	415.712	270.563
África do Sul	1.751	1.485
Bangladesh	2.633	1.744
Chile	560	10.057
Cingapura	1.163	517
Colômbia	3.687	-
Filipinas	4.035	3.111
Haiti	2.980	-
Paquistão	1.373	2.338
Peru	917	1.265
República Dominicana	1.932	1.714
Outros países	8.974	7.517
	<u>445.717</u>	300.311
	<u>503.278</u>	<u>365.483</u>

Notas Explicativas**7. Segmentos operacionais--Continuação**Segmentos geográficos--Continuação

	Capacetes	
	30-09-2013	30-09-2012
Mercado interno		
Região Sudeste	23.440	25.326
Região Sul	4.659	6.719
Região Nordeste	30.434	33.118
Região Norte	22.229	16.559
Região Centro-Oeste	16.128	12.663
	96.890	94.385
Mercado externo		
Paraguai	342	458
Bolívia	28	-
Uruguai	-	56
	370	514
	97.260	94.899
Máquinas *		
	30-09-2013	30-09-2012
Mercado interno		
Região Sudeste	2.235	8.177
Região Sul	1.639	1.219
	3.874	9.396
Mercado externo		
Estados Unidos	-	11
	-	11
	3.874	9.407

* Classificada como atividade descontinuada até junho de 2012.

Os outros segmentos do Grupo possuem suas vendas concentradas no mercado interno e bastante pulverizadas por todas as regiões do Brasil.

As vendas da Companhia e suas controladas não sofrem restrições e não possuem um grau de concentração que possa caracterizar dependência significativa de órgãos governamentais ou de qualquer outro cliente.

Não há itens não caixa relevantes, exceto depreciação e amortização, a serem reportados nas informações por segmento.

Notas Explicativas

8. Ativos e passivos mantidos para venda e operações descontinuadas

Alienação do ativo TMFL – Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda.

Em 21 de junho de 2012 a Forjas Taurus S.A. concluiu a venda das atividades operacionais da Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. (“TMFL”) para a Renill Participações Ltda. (“RPL”), conforme Contrato de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças (“Contrato”) assinado entre as partes.

A empresa vendedora foi a Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. (“TMFL”), com a anuência da Wotan Máquinas Ltda. e da Taurus Investimentos Imobiliários Ltda. (“TIIL”), por meio da constituição de uma empresa denominada SM Metalurgia Ltda. (“SML”) cujo capital subscrito no valor de R\$ 115.350, representando o montante final da alienação, mediante integralização de bens imóveis, máquinas e estoques.

Com o pagamento de dívida, de capitalização e de dação em pagamento, da Wotan Máquinas Ltda. e da Taurus Investimentos Imobiliários Ltda., a Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. passou a deter a totalidade das quotas da SM Metalurgia Ltda., ficando o compromisso de venda e o compromisso de compra pela Renill Participações Ltda. de adquirir a totalidade das quotas pelo preço de R\$ 115.350.

Repactuação

Em 12 de agosto de 2013 a Administração da Companhia recebeu da Renill Participações Ltda. (“RPL”) pedido de repactuação das condições da negociação do Contrato de Promessa de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças, relativo à alienação da controlada SM Metalurgia Ltda. (“SML”).

Em 12 de setembro de 2013 a Companhia divulgou um Fato Relevante para anunciar que concluiu a revisão das condições do Contrato, relativo à alienação da controlada SML, por meio da assinatura de aditivo ao Contrato após a avaliação dos termos avençados originalmente.

As Partes repactuaram o preço de venda e as condições de pagamento, ajustando o valor global do Contrato relativo à alienação da controlada SML para R\$ 57.520, a ser pago da seguinte forma:

- (a) 1ª parcela, no valor de R\$ 1.960, devidamente corrigida pela TJLP e acrescida de juros de 1,8% ao ano, será paga pela RPL, por meio da SML, com o fornecimento de peças na prestação de serviços de garantia das máquinas fabricadas por TMFL, bem como o fornecimento de peças e componentes para qualquer empresa do Grupo Taurus;

Notas Explicativas

8. Ativos e passivos mantidos para venda e operações descontinuadas--Continuação

Alienação do ativo TMFL – Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. --Continuação

Repactuação--Continuação

- (b) 2 parcelas no valor de R\$ 2.055 cada, devidamente corrigidas pela TJLP e acrescidas de juros de 1,8% ao ano, uma com vencimento em 30/06/2014 e outra com vencimento em 30/12/2014; e
- (c) saldo, em 14 parcelas semestrais, com vencimento a partir de 30/06/2015, devidamente corrigidas pela TJLP e acrescidas de juros de 1,8% ao ano, no valor de R\$ 3.675 cada parcela.

A correção pela TJLP e juros de 1,8% ao ano incidirá desde a data da assinatura do Contrato de Promessa de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças, realizada em junho de 2012.

Efeitos contábeis da repactuação do Contrato de Promessa de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças da SML

- (i) O efeito contábil da renegociação implica na redução do valor da venda de R\$ 115.350 para R\$ 57.520 resultando em uma perda no valor de R\$ 57.830. Embora a formalização da repactuação tenha ocorrido em 2013, a Companhia revisou os contratos e correspondências relativos à operação e concluiu que o evento que levou à redução de preço já se encontrava presente em junho de 2012, data de origem da operação, razão pela qual a Companhia decidiu registrar essa perda naquela data, originando a presente reapresentação.
- (ii) A Companhia constituiu uma provisão adicional para perda em 30 de setembro de 2013 no valor de R\$ 62.802 tendo em vista que: i) Entende ter havido deterioração das condições de crédito; ii) Ainda não concluiu a formalização plena das garantias da operação; iii) pelo fato do comprador ser uma empresa Limitada não há informações atualizadas disponíveis para avaliar sua presente situação econômico financeira. A Companhia concluiu pelo registro desta provisão em junho de 2012, conforme comentado na nota 3.e.

Notas Explicativas**8. Ativos e passivos mantidos para venda e operações descontinuadas--Continuação**

Alienação do ativo TMFL – Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. --Continuação

Efeitos contábeis da repactuação do Contrato de Promessa de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças da SML—Continuação

Em 30 de setembro de 2013, o saldo a receber pela venda das operações da TMFL está registrado da seguinte forma:

	30-09-2013
	(reapresentado)
Valor da venda	115.350
Atualização monetária do contrato	5.282
Ajuste de preço	(57.830)
Saldo a receber	62.802
Provisão adicional para perda	(62.802)
Total	-

* *Classificado em outras contas a receber*

Notas Explicativas

9. Caixa e equivalentes de caixa

	Consolidado		Controladora	
	30-09-2013	31-12-2012	30-09-2013	31-12-2012
Saldo em caixa	115	2.070	54	2.013
Depósitos à vista	49.174	26.874	2.918	2.667
Aplicações financeiras	278.517	151.837	62.712	96.880
Caixa e equivalentes de caixa	327.806	180.781	65.684	101.560

As aplicações financeiras são remuneradas por taxas variáveis de 98 a 103% do CDI em 30 de setembro de 2013 e em 31 de dezembro de 2012 tendo como contraparte instituições financeiras de primeira linha.

10. Clientes

	Consolidado		Controladora	
	30-09-2013 (reapresentado)	31-12-2012 (reapresentado)	30-09-2013 (reapresentado)	31-12-2012 (reapresentado)
Clientes no país	80.452	80.844	26.479	27.695
Clientes - partes relacionadas no país (nota 22)	-	-	2.167	3.216
Clientes no exterior	142.795	87.396	15.614	16.255
Clientes - partes relacionadas no exterior (nota 22)	-	-	52.165	13.379
	223.247	168.240	96.425	60.545
Provisão para créditos de liquidação duvidosa no país	(11.124)	(14.794)	(2.740)	(2.736)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa no exterior	(5.934)	(4.599)	(6)	(6)
	(17.058)	(19.393)	(2.746)	(2.742)
Total	206.189	148.847	93.679	57.803

A exposição da Companhia a riscos de crédito e moeda e perdas por redução no valor recuperável relacionadas a clientes e a outras contas, são divulgadas na nota explicativa 21.

A movimentação da provisão para crédito de liquidação duvidosa é assim demonstrada:

	Consolidado	Controladora
Saldo em 31 de dezembro de 2012	(19.393)	(2.742)
Adições	-	(16)
Realização de provisão para crédito de liquidação duvidosa	2.795	12
Variação cambial	(460)	-
Saldo em 30 de setembro de 2013	(17.058)	(2.746)

Notas Explicativas

11. Estoques

	Consolidado		Controladora	
	30-09-2013 (reapresentado)	31-12-2012 (reapresentado)	30-09-2013 (reapresentado)	31-12-2012 (reapresentado)
Produtos acabados	85.514	156.197	24.258	51.108
Produtos em elaboração	59.596	56.054	44.943	31.424
Matéria prima	44.845	48.257	19.887	14.503
Materiais auxiliares e de manutenção	10.048	9.793	5.281	7.338
Provisão para perda com estoque	-	(8.774)	-	(422)
	200.003	261.527	94.369	103.951

12. Impostos a recuperar

	Consolidado		Controladora	
	30-09-2013	31-12-2012	30-09-2013	31-12-2012
ICMS	8.503	7.904	1.460	2.068
IPI	1.722	7.748	287	6.273
PIS	4.499	3.359	4.057	2.719
COFINS	22.097	15.621	19.705	12.683
Imposto de renda e contribuição social	5.725	9.721	4.652	7.469
Total	42.546	44.353	30.161	31.212
Circulante	39.360	39.428	29.155	29.567
Não circulante	3.186	4.925	1.006	1.645

ICMS – Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços

O saldo é composto por créditos apurados nas operações mercantis e de aquisição de bens integrantes do ativo imobilizado, gerados nas unidades produtoras e comerciais da Companhia e suas controladas.

PIS e COFINS

O saldo é composto por valores de créditos originados da cobrança não cumulativa do PIS e da COFINS, apurados nas operações mercantis e nas operações de aquisição de bens integrantes do ativo imobilizado, que são compensados em parcelas mensais sucessivas, conforme determinado pela legislação. O saldo também é composto por valores de créditos de PIS e COFINS oriundos do incentivo fiscal Reintegra – Lei 12.546/2011. Também são reconhecidos os créditos oriundos da decisão transitada em julgado favorável as empresas, sobre a ação judicial acionada em 2005 referente a inexigibilidade das contribuições do PIS e da Cofins nos moldes da Lei Ordinária nº 9.718/98 e de suas posteriores alterações.

IPI – Imposto sobre Produtos Industrializados

O saldo compõe-se substancialmente de valores originados das operações mercantis.

Imposto de renda e contribuição social

Corresponde ao imposto de renda retido na fonte sobre aplicações financeiras e antecipações no recolhimento de imposto de renda e contribuição social realizáveis mediante a compensação com impostos e contribuições federais a pagar.

Notas Explicativas

13. Ativos e passivos fiscais diferidos

O montante registrado passível de compensação refere-se ao valor de imposto de renda diferido ativo e passivo ao qual a entidade tem o direito legal de compensação e ao qual pretende realizar em base líquida.

Impostos diferidos de ativos e passivos foram atribuídos da seguinte forma:

	Consolidado	
	30-09-2013	31-12-2012 (reapresentado)
Sobre diferenças temporárias ativas, prejuízo fiscal e bases negativas		
Provisão para comissões sobre vendas	767	1.061
Ajuste a valor presente	235	311
Provisão processos trabalhistas	940	874
Provisão para perdas por não ressarcimento de seguros	782	782
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	2.766	2.152
Provisão para garantia de produtos	80	361
Instrumentos financeiros derivativos	1.960	2.965
Prejuízo fiscal e base negativa CSLL	42.665	42.735
Estoques – lucros não realizados	5.263	8.816
Outros itens	1.812	137
	57.270	60.194
Sobre diferenças temporárias passivas		
Ajuste de avaliação patrimonial	(3.791)	(2.918)
Sobre alocação PPA	(5.919)	-
Diferença de base de depreciação	(7.065)	(6.757)
Encargos financeiros	(1.085)	(915)
Instrumentos financeiros derivativos	(13.043)	(11.332)
	(30.903)	(21.922)
Total ativo e passivo, líquido	26.367	38.272
Classificadas no ativo não circulante	40.396	44.049
Classificadas no passivo não circulante	(14.029)	(5.777)

	Controladora	
	30-09-2013	31-12-2012
Sobre diferenças temporárias ativas, prejuízo fiscal e bases negativas		
Provisão para comissões sobre vendas	677	790
Ajuste a valor presente	1.086	804
Provisão processos trabalhistas	603	603
Provisão para perdas por não ressarcimento de seguros	782	782
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	459	459
Instrumentos financeiros derivativos	1.759	2.544
Prejuízo fiscal e base negativa CSLL	7.000	7.000
Outros itens	138	137
	12.504	13.119
Sobre diferenças temporárias passivas		
Ajuste de avaliação patrimonial	(1.525)	(1.743)
Diferença de base de depreciação	(1.680)	(1.640)
Encargos financeiros	(1.072)	(890)
Instrumentos financeiros derivativos	(13.000)	(11.194)
	(17.277)	(15.467)
Total passivo, líquido	(4.773)	(2.348)
Classificadas no passivo não circulante	(4.773)	(2.348)

Variação dos impostos diferidos:

	Consolidado	Controladora
Saldo inicial de impostos diferidos	38.272	(2.348)
Alocado ao resultado (Nota 26)	(5.032)	(1.927)
Reversão alocada ao patrimônio líquido	(498)	(498)
Efeito das variações das taxas de câmbio	(1.009)	-
Alocado de PPA (Nota 29)	(5.366)	-
Saldo final de impostos diferidos	26.367	(4.773)

Notas Explicativas

13. Ativos e passivos fiscais diferidos -- Continuação

Como parte da reestruturação societária, ocorrida em 04 de julho de 2011, que trata do aproveitamento dos benefícios econômicos e estratégicos de mercado para novos segmentos, a Administração da Companhia considerou a existência dos saldos acumulados de prejuízo fiscal e de base de cálculo negativa de contribuição social sobre o lucro líquido registrada na controlada Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda. para o registro de ativo fiscal diferido. O registro contábil foi realizado quando se tornou provável que no futuro haverá lucro tributável suficiente para compensar esses prejuízos. A avaliação da existência de lucro tributável futuro foi fundamentada na atividade operacional a ser executada pela controlada no novo segmento de mercado "Segmento Polimetal", o qual passou a ser responsável por parcela significativa das operações do Grupo.

A controladora apresentou prejuízo fiscal e base negativa no ano de 2012. Os estudos de resultados futuros demonstram que haverá lucros tributáveis futuros para o aproveitamento de tais créditos e, conseqüentemente, a Companhia registrou ativo diferido sobre tais montantes.

As projeções indicam que o saldo de créditos tributários registrado contabilmente em 2012 na controladora Forjas Taurus S.A. e na controlada Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda. serão absorvidos por lucros tributáveis estimados para os próximos 10 anos, conforme demonstrado abaixo:

Exercício	Consolidado	Controladora
2014	7.004	4.079
2015	4.576	1.469
2016	3.301	1.452
De 2017 a 2022	27.784	-
Total	42.665	7.000

O valor do prejuízo fiscal e base da contribuição social negativa sobre os quais não se registram impostos diferidos totalizam, no consolidado, R\$ 276.091 (R\$ 215.835 em 31 de dezembro de 2012), e na controladora R\$ 50.801 (R\$ 13.989 em 31 de dezembro de 2012).

Os principais saldos de prejuízo fiscais e bases negativas se encontram na controlada Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. Os créditos tributários decorrentes de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social não reconhecidos contabilmente por esta controlada totalizam R\$ 74.460 (R\$ 68.282 em 31 de dezembro de 2012). O imposto de renda e contribuição social sobre os saldos de prejuízo fiscal e base de contribuição social negativa serão reconhecidos à medida que houver evidências de que sua realização seja provável em um futuro previsível.

Notas Explicativas

14. Antecipação de créditos imobiliários

Em 11 de agosto de 2008, a controlada Taurus Investimentos Imobiliários Ltda. celebrou junto à CIBRASEC – Companhia Brasileira de Securitização, diversos contratos destinados a promover a securitização de recebíveis imobiliários, decorrentes de contratos de locação firmados pelo prazo de 7 (sete) anos com a Companhia e sociedades por esta controladas, no montante aproximado de R\$ 51.000, líquido de R\$ 2.272 relativos às comissões com a estruturação da operação.

Em representação dos créditos imobiliários decorrentes dos mencionados contratos de locação, a Empresa emitiu Cédulas de Créditos Imobiliários – CCI, cedendo-as, onerosamente, à CIBRASEC – Companhia Brasileira de Securitização, que os utilizou como lastro para a emissão de duas séries de Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI. Estes certificados possuem prazos e datas de vencimentos mensais fixos, sendo que o primeiro vencimento ocorreu em 15 de setembro de 2008 e o último ocorrerá em 15 de julho de 2015. Em 30 de setembro de 2013, o saldo total atualizado é de R\$ 22.082 e encontra-se integralmente classificado no passivo circulante. Em 31 de dezembro de 2012, o saldo era de R\$ 28.711, sendo R\$ 9.105 classificado no passivo circulante e R\$ 19.606 no passivo não circulante.

Notas Explicativas

15. Investimentos

	Taurus							Controladora (reapresentado)	
	Taurus Blindagens Ltda.	Taurus Blindagens Nordeste Ltda.	Taurus Holdings, Inc.	Taurus Security Ltda. (1)	Taurus Investimentos Imobiliários Ltda. (1)	Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda.	Famastil Taurus Ferramentas S.A. (2)	30-09-2013	31-12-2012
Ativo circulante	69.862	23.428	389.848	60	6.201	56.131	-	-	-
Ativo não circulante	84.033	17.635	67.610	241	64.537	278.278	-	-	-
Passivo circulante	20.826	9.465	167.318	3	32.227	41.232	-	-	-
Passivo não circulante	23.113	10.624	107.784	547	54.176	95.164	-	-	-
Capital social	80.209	9.400	680	100	39.917	210.000	-	-	-
Patrimônio líquido	109.956	20.974	182.356	(249)	(15.665)	198.013	-	-	-
Receita líquida	60.466	19.201	415.712	-	8.320	83.958	-	-	-
Lucro líquido do período	7.668	3.769	25.845	-	(43.845)	(53.603)	-	-	-
Quantidade de ações/quotas	648	1	302.505	100.000	30.752.186	209.999.999	-	-	-
Percentual de participação direta (%)	0,01%	0,1%	100%	100%	75,33%	100%	-	-	-
Saldos iniciais	1	17	132.564	-	-	161.572	2.215	296.369	321.852
Integralização de capital (4)	-	-	-	-	1.265	-	-	1.265	73.414
Resultado da equivalência patrimonial de operações continuadas (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado da equivalência patrimonial de operações descontinuadas (3)	-	4	30.892	-	(3.752)	(2.135)	-	25.009	25.787
Resultado de equivalência patrimonial exercicio anterior	-	-	-	-	-	-	-	-	(134.991)
Perda de capital em Investimento	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)
Varição cambial sobre investimentos	-	-	-	-	145	-	-	145	(450)
Dividendos recebidos	-	-	14.547	-	-	-	-	14.547	11.527
Reclassificado para provisão para perda de investimentos	-	-	-	-	-	(17.000)	-	(17.000)	(29.975)
Saldos finais (3)	1	21	178.003	-	2.342	142.437	2.215	322.677	296.369

(1) O passivo a descoberto da controlada Taurus Security Ltda. no valor de R\$ 249 e da controlada Taurus Investimentos Imobiliários Ltda. no valor de R\$ 2.342 estão registrados na rubrica "Outras contas a pagar" no passivo circulante.

(2) Em 20 de dezembro de 2011, o investimento na controlada Famastil Taurus Ferramentas S.A. foi transferido para a controlada Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda. como parte da reestruturação societária ocorrida em 2011. O valor de R\$ 2.215 na coluna investimentos, refere-se a ágio sobre investimento na Famastil Taurus Ferramentas S.A. que permanece na Forjas Taurus S.A.

(3) Para fins de apuração dos valores de investimento, o valor do patrimônio líquido e do resultado de cada investida é ajustado pelos lucros não realizados em transações entre as empresas.

(4) O aumento de capital na controlada Taurus Investimentos Imobiliários Ltda. no valor de R\$ 1.265 foi realizado com caixa.

Notas Explicativas**15. Investimentos--Continuação**

	Consolidado
	Famastil Taurus
	Ferramentas S.A.
Ativo circulante	77.043
Ativo não circulante	32.763
Passivo circulante	47.233
Passivo não circulante	24.263
Capital social	20.000
Patrimônio líquido	38.310
Receita líquida	69.442
Lucro líquido do período	229
Quantidade de ações/quotas	7.000.000
Percentual de participação direta (%)	35%
Saldos iniciais (1)	15.543
Resultado da equivalência patrimonial	80
Saldos finais (1)	15.623

⁽¹⁾ Inclui ágio pago na aquisição do investimento de R\$ 2.215.

Notas Explicativas

16. Imobilizado

	Consolidado							
	Terrenos, edifícios e instalações	Máquinas e equipamentos	Matrizes e ferramentas	Móveis e computadores	Veículos	Imobilizado em andamento	Adiantamentos a fornecedores	Total
Custo ou custo atribuído								
Saldo em 31 de dezembro de 2012	108.297	184.560	44.194	23.499	3.964	25.753	7.288	397.555
Adições	330	2.842	83	397	92	16.847	(1.198)	19.393
Alienações	(3)	(627)	(96)	(102)	(354)	(249)	(109)	(1.540)
Alocação PPA Heritage	-	350	-	-	-	-	-	350
Transferências de imobilizado em andamento	511	21.919	2.584	779	-	(25.793)	-	-
Efeito das variações das taxas de câmbio	3.021	2.080	-	310	11	-	-	5.422
Saldo em 30 de setembro de 2013	112.156	211.124	46.765	24.883	3.713	16.558	5.981	421.180
Depreciação								
Saldo em 31 de dezembro de 2012	11.281	70.442	22.700	12.677	1.970	-	-	119.070
Depreciação no período	2.564	13.406	5.005	2.296	556	-	-	23.827
Alienações	-	(371)	(96)	(110)	(166)	-	-	(743)
Depreciação PPA alocado - Heritage	-	116	-	-	-	-	-	116
Efeito das variações das taxas de câmbio	453	1.025	-	246	9	-	-	1.733
Saldo em 30 de setembro de 2013	14.298	84.618	27.609	15.109	2.369	-	-	144.003
Valor contábil								
Em 31 de dezembro de 2012	97.016	114.118	21.494	10.822	1.994	25.753	7.288	278.485
Em 30 de setembro de 2013	97.858	126.506	19.156	9.774	1.344	16.558	5.981	277.177

Notas Explicativas

16. Imobilizado--Continuação

Custo ou custo atribuído	Imobilizado em andamento						Total
	Terrenos, edifícios e instalações	Máquinas e equipamentos	Matrizes e ferramentas	Móveis e computadores	Veículos	Adiantamentos a fornecedores	
Saldo em 31 de dezembro de 2012	2.426	58.825	22.070	7.267	2.499	374	100.441
Adições	-	59	27	161	92	(327)	6.612
Alienações	-	(374)	-	(32)	(351)	-	(757)
Transferências de imobilizado em andamento	222	4.490	1.206	631	-	-	-
Saldo em 30 de setembro de 2013	2.648	63.000	23.303	8.027	2.240	47	106.296
Depreciação							
Saldo em 31 de dezembro de 2012	459	22.313	10.468	3.749	1.118	-	38.107
Depreciação no período	197	4.318	2.735	751	343	-	8.344
Alienações	-	(185)	-	(44)	(163)	-	(392)
Saldo em 30 de setembro de 2013	656	26.446	13.203	4.456	1.298	-	46.059
Valor contábil							
Em 31 de dezembro de 2012	1.967	36.512	11.602	3.518	1.381	374	62.334
Em 30 de setembro de 2013	1.992	36.554	10.100	3.571	942	47	60.237

Imobilizado em andamento

O saldo de imobilizado em andamento no valor de R\$ 7.031 na controladora e R\$ 27.222 no consolidado em 30 de setembro de 2013 (R\$ 6.980 e R\$ 36.417 em 31 de dezembro de 2012, respectivamente) refere-se a máquinas e equipamentos ainda em fase de implantação e construções em andamento. Esses bens devem entrar em operação no decorrer do exercício de 2013.

Notas Explicativas

16. Imobilizado--Continuação

Garantia

A Companhia utiliza seus ativos como garantidores dos recursos obtidos junto às instituições financeiras. Apesar de grande parte do ativo imobilizado estar garantindo operações de empréstimos e financiamentos, historicamente a Companhia tem liquidado suas obrigações nos prazos contratuais e as garantias com ativos nunca foram utilizadas. Em 30 de setembro de 2013 a Companhia utiliza o montante de R\$ 51.432 em garantias (R\$ 62.709 em 31 de dezembro de 2012).

17. Ativos intangíveis

	Consolidado						Total
	Ágio	Marcas e patentes	Desenvolvimento de produtos	Implantação de sistemas	Carteira de clientes	Outros intangíveis	
Custo							
Saldo em 31 de dezembro de 2012	48.682	3.981	11.697	2.946	-	737	68.043
Aquisições	-	-	787	502	-	-	1.289
Baixas	-	-	(1.146)	(272)	-	-	(1.418)
Alocação PPA Heritage	(14.502)	6.046	-	-	8.106	-	(350)
Imposto diferido sobre alocação PPA Heritage	5.366	-	-	-	-	-	5.366
Efeito das variações das taxas de câmbio	(37)	996	109	-	1.273	-	2.341
Saldo em 30 de setembro de 2013	39.509	11.023	11.447	3.176	9.379	737	75.271
Amortização							
Saldo em 31 de dezembro de 2012	-	91	4.984	1.700	-	87	6.862
Amortização do período	-	71	458	321	-	65	915
Amortização PPA alocado - Heritage	-	-	-	-	1.337	-	1.337
Efeito das variações das taxas de câmbio	-	-	-	-	(60)	-	(60)
Saldo em 30 de setembro de 2013	-	162	5.442	2.021	1.277	152	9.054
Valor contábil							
Em 31 de dezembro de 2012	48.682	3.890	6.713	1.246	-	650	61.181
Em 30 de setembro de 2013	39.509	10.861	6.005	1.155	8.102	585	66.217

	Controladora			
	Marcas e patentes	Desenvolvimento de produtos	Implantação de sistemas	Total
Custo				
Saldo em 31 de dezembro de 2012	238	9.010	814	10.062
Adições	-	-	488	488
Baixas	-	-	(272)	(272)
Saldo em 30 de setembro de 2013	238	9.010	1.030	10.278
Amortização				
Saldo em 31 de dezembro de 2012	-	4.984	246	5.230
Amortização do período	-	458	121	579
Saldo em 30 de setembro de 2013	-	5.442	367	5.809
Valor contábil				
Em 31 de dezembro de 2012	238	4.026	568	4.832
Em 30 de setembro de 2013	238	3.568	663	4.469

Notas Explicativas

17. Ativos intangíveis--Continuação

O ágio é alocado às divisões operacionais do Grupo, como indicado a seguir:

Unidade geradora de caixa	<u>30-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Forjas Taurus S.A.	21.194	21.194
Taurus Holdings, Inc.	9.776	18.949
Taurus Blindagens Ltda.	6.823	6.823
Taurus Helmets Indústria Plástica Ltda.	1.045	1.045
Famastil Taurus Ferramentas S.A.	544	544
Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda.	127	127
Total	39.509	48.682

O teste de recuperabilidade para as UGC mencionadas acima são realizados anualmente com base no valor justo menos as despesas de venda, o qual é estimado baseado nos fluxos de caixa descontados. A Administração avalia trimestralmente se há alterações nas premissas que pudessem indicar que há necessidade de provisionamento. Em 30 de setembro de 2013, não foram identificados indícios de necessidade de provisionamento. As premissas adotadas pela companhia encontra-se divulgadas nas demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2012.

18. Empréstimos e financiamentos

	<u>Consolidado</u>		<u>Controladora</u>	
	<u>30-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u> (reapresentado)	<u>30-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u> (reapresentado)
Passivo circulante				
Empréstimos bancários garantidos				
Capital de giro	136.411	113.887	136.411	108.477
Desconto de recebíveis	2.054	1.556	-	-
FINAME	3.925	6.091	2.108	3.497
FINEP	10.334	10.350	2.303	2.307
FNE	1.457	1.423	-	-
BNDES Revitaliza	-	578	-	-
BNDES Progeren	25.745	4.902	-	-
Capital de giro USD	154.633	165.573	153.186	164.286
Financiamento aquisição de imobilizado	185	361	185	361
Investimento em USD	647	575	-	-
FINIMP	31.933	17.259	26.441	15.185
	367.324	322.555	320.634	294.113
Passivo não circulante				
Empréstimos bancários garantidos				
Capital de giro	28.750	52.501	28.750	52.501
FINAME	6.802	6.731	2.681	3.736
FINEP	30.580	35.932	192	1.916
FNE	7.355	8.405	-	-
BNDES Revitaliza	-	2.276	-	-
BNDES Progeren	42.653	27.981	-	-
Capital de giro USD	170.060	106.428	86.915	30.653
Financiamento aquisição de imobilizado	-	164	-	164
Investimento em USD	15.481	14.634	-	-
FINIMP	1.083	433	768	-
	302.764	255.485	119.306	88.970
	670.088	578.040	439.940	383.083

Notas Explicativas

18. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Termos e cronograma de amortização da dívida

Termos e condições dos empréstimos em aberto foram os seguintes:

				Consolidado			
				30-09-2013		31-12-2012	
Moeda	Taxa de juros nominal	Ano de vencimento		Valor contratado	Valor contábil	Valor contratado	Valor contábil
Empréstimos bancários garantidos							
Capital de giro	R\$	CDI + 1,26 a 4,10% a.a.	2017	177.000	165.161	169.010	166.389
Desconto de recebíveis	R\$	13,26 a 16,80% a.a.	2013	-	2.053	-	1.556
FINAME	R\$	TJLP + 1,00 a 7,00% a.a.	2014	7.100	441	18.323	2.783
FINAME	R\$	2,50 a 5,50% a.a.	2021	18.145	10.285	14.927	10.039
FINEP	R\$	TJLP + 0,16 a 2,00% a.a.	2014	11.645	2.495	11.645	4.223
FINEP	R\$	4,00 a 5,25% a.a.	2020	58.672	38.420	56.337	42.058
BNDES Revitaliza	R\$	9% a.a.	2017	-	-	2.845	2.854
BNDES Progeren	R\$	TJLP + 4,00% a.a.	2015	63.977	68.399	31.977	32.883
FNE	R\$	9,50% a.a.	2019	9.806	8.812	9.806	9.828
Capital de giro	USD	Libor + 0,79 a 4,80% a.a.	2017	30.000	142.260	60.000	135.553
Capital de giro	USD	3,32 a 9,87% a.a.	2016	63.849	120.482	68.849	136.448
Capital de giro	USD	80% a 85% do CDI	2016	29.135	61.951	-	-
Financiamento aquisição imob.	USD	Libor + 1,25 a 3,0% a.a.	2014	824	185	824	525
Investimentos	USD	5,33% a.a.	2017	6.035	12.389	6.035	11.672
Investimentos	USD	Libor + 2,25% a.a.	2017	1.500	3.739	1.500	3.537
FINIMP	USD	Libor + 1,10 a 2,7% a.a.	2016	10.947	33.016	8.571	17.692
Total de passivos com incidência de juros					670.088		578.040

				Controladora			
				30-09-2013		31-12-2012	
Moeda	Taxa de juros nominal	Ano de vencimento		Valor contratado	Valor contábil	Valor contratado	Valor contábil
Empréstimos bancários garantidos							
Capital de giro	R\$	CDI + 1,80 a 3,91% a.a.	2017	177.000	165.161	167.010	160.978
FINAME	R\$	TJLP + 2,25 a 7,00% a.a.	2014	1.412	110	8.629	1.050
FINAME	R\$	2,50 a 5,50% a.a.	2021	11.464	4.679	10.401	6.183
FINEP	R\$	TJLP + 0,16 a 2,0% a.a.	2014	11.645	2.495	11.645	4.223
Capital de giro	USD	Libor + 0,79 a 4,80% a.a.	2017	30.000	60.489	30.000	62.035
Capital de giro	USD	3,40 a 3,91% a.a.	2016	63.849	117.661	63.849	132.904
Capital de giro	USD	80% a 85% do CDI	2016	29.135	61.951	-	-
Financiamento aquisição imob.	USD	Libor + 1,25 a 3,0% a.a.	2014	824	185	824	525
FINIMP	USD	Libor + 1,10 a 2,7% a.a.	2014	12.038	27.209	7.354	15.185
Total de passivos com incidência de juros					439.940		383.083

Notas Explicativas

18. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Cronograma de vencimentos do passivo não circulante:

Ano de vencimento	Consolidado		Controladora	
	30-09-2013	31-12-2012 (reapresentado)	30-09-2013	31-12-2012 (reapresentado)
2014	27.539	76.710	16.714	47.614
2015	98.691	40.304	56.326	14.588
2016	42.208	25.894	21.479	13.020
2017	109.445	94.745	19.044	13.013
2018 em diante	24.881	17.832	5.743	735
	302.764	255.485	119.306	88.970

Os empréstimos e financiamentos estão garantidos por notas promissórias, alienação fiduciária de máquinas e equipamentos e hipoteca de imóveis. Os avais concedidos pela controladora e os avais concedidos pela Companhia à suas controladas estão demonstrados na nota explicativa 22 – Partes relacionadas.

Determinados contratos de empréstimos e financiamentos firmados pela Companhia e suas controladas contém cláusulas restritivas que limitam certas modificações societárias, entre elas: alteração do controle direto ou indireto da Companhia, redução do capital social da Companhia e/ou da sua controladora, distribuição de dividendos, pagamento de juros sobre o capital próprio ou a realização de quaisquer outros pagamentos aos acionistas pela Companhia e/ou sua controladora em caso de mora com qualquer das obrigações, redução de capital social da Companhia. Além desses pontos, determinam a manutenção de determinados índices financeiros: endividamento (dívida financeira líquida/EBITDA) inferior a 3,5 vezes; índice de cobertura de juros (EBITDA/despesas financeiras líquidas) igual ou superior a 2,75 vezes. Caso não sejam atendidas as restrições os credores poderão antecipar o vencimento. Todos os índices citados acima são calculados trimestralmente com base nos últimos doze meses. Em 30 de setembro de 2013 estes índices não foram atendidos. Sendo assim, parte dos empréstimos, no montante de R\$ 78.469, foi reclassificada para o passivo circulante.

Conforme carta de 11.11.2013 o Banco Itaú BBA S.A. renunciou o direito de decretar o vencimento antecipado das células de crédito bancário por conta do descumprimento da obrigação de manter os índices financeiros, sendo assim, serão reclassificados o valor de R\$ 65.089 para o passivo não circulante.

Notas Explicativas

19. Debêntures

Em 8 de junho de 2010 e 6 de setembro de 2011, a Companhia celebrou instrumento particular de escritura pública para a 1ª e 2ª emissão de debêntures não conversíveis em ações no valor nominal total de R\$ 103.000 e R\$ 50.000, respectivamente.

As emissões ocorreram em série única, correspondendo a 10.300 debêntures para a 1ª emissão e 200 debêntures para a 2ª emissão, distribuídas no mercado secundário por meio do Sistema Nacional de Debêntures, com esforços restritos de colocação destinada exclusivamente a investidores qualificados.

Para a 1ª emissão o valor nominal unitário será pago em 7 parcelas semestrais, com carência de 12 meses, iniciado em 15 de abril de 2011. Para a 2ª emissão o valor nominal unitário será pago em 13 parcelas trimestrais, com carência de 2 anos, iniciando em 23 de agosto de 2013. Sobre este valor incidirão juros remuneratórios calculados em regime de capitalização composta, correspondentes à variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros acrescida de juros remuneratórios discriminados a seguir:

		30-09-2013				
Indexador	Circulante	Não circulante	Custos de transação incorridos	Custos de transação apropriados	Custos de transação a apropriar	
Debêntures:						
1ª emissão	Taxa DI + 4,1%	30.899	-	1.424	1.267	157
2ª emissão	Taxa DI + 2,8%	46.218	-	847	385	462
		77.117	-	2.271	1.652	619

		31-12-2012 (reapresentado)				
Indexador	Circulante	Não circulante	Custos de transação incorridos	Custos de transação apropriados	Custos de transação a apropriar	
Debêntures:						
1ª emissão	Taxa DI + 4,1%	44.762	-	1.160	1.065	95
2ª emissão	Taxa DI + 2,8%	49.936	-	809	271	538
		94.698	-	1.969	1.336	633

A taxa efetiva de juros da 1ª emissão é 12,13% e da 2ª emissão 11,82%. Para mensuração da taxa efetiva foi considerado a taxa do indexador contratual vigente na data da elaboração das demonstrações financeiras vigentes. As debêntures contam com garantias fidejussórias das controladas da Forjas Taurus S.A. no Brasil, constituídas por meio das fianças concedidas em caráter solidário.

Notas Explicativas

19. Debêntures--Continuação

O instrumento prevê o vencimento antecipado de todas as obrigações objeto da escritura em determinadas circunstâncias, dentre as quais destacam-se: alteração do controle direto ou indireto da Companhia, redução do capital social da Companhia e/ou da sua controladora, distribuição de dividendos, pagamento de juros sobre o capital próprio ou a realização de quaisquer outros pagamentos aos acionistas pela Companhia e/ou sua controladora em caso de mora com qualquer das obrigações, redução de capital social da Companhia e/ou da Polimetal ⁽¹⁾, realização pela Companhia ou pelas garantidoras de qualquer tipo de venda ou transferência de ativos que tenha impacto igual ou superior a 15% do ativo consolidado da Companhia ou igual ou superior a 20% da receita bruta consolidada da Companhia ⁽²⁾, realização, pela Companhia ou suas subsidiárias, de operação de financiamento, adiantamento ou mútuo, na qualidade de credoras, com qualquer dos seus controladores diretos ou indiretos, exceto com a finalidade exclusiva de refinanciar obrigações constituídas anteriormente à emissão das debêntures, prestação, pela Companhia ou suas subsidiárias, de fianças ou quaisquer tipos de garantia em operações financeiras dos controladores diretos ou indiretos em montantes acima dos já existentes na data de emissão das debêntures, manutenção de índices financeiros mínimos (dívida líquida/EBITDA) igual ou inferior a 3,25 vezes (1ª emissão) e 3 vezes (2ª emissão) e EBITDA/despesas financeiras líquidas igual ou superior a 2,75 vezes (1ª emissão), onde: dívida líquida é igual ao total das dívidas (incluindo avais e garantias) menos as disponibilidades, EBITDA é igual ao lucro antes dos impostos, juros, tributos, depreciação e amortização dos últimos 12 meses e despesas financeiras líquidas corresponde ao total de receitas financeiras menos despesas financeiras dos últimos 12 meses, ajustados por itens não recorrentes.

⁽¹⁾ A ocorrência de tais eventos poderá ser aprovada pelos titulares de, no mínimo 2/3 das debêntures em circulação, sem que as obrigações então se tornem vencidas antecipadamente.

⁽²⁾ A ocorrência de tais eventos poderá ser aprovada pelos titulares de, no mínimo 75% das debêntures em circulação, sem que as obrigações então se tornem vencidas antecipadamente.

A administração da Companhia e de suas controladas monitoram estes índices de forma sistemática e constante, de forma que as condições sejam atendidas. Em 30 de setembro de 2013, dado os efeitos contábeis de despesas decorrentes de provisões adicionais e de baixa no valor de venda de ativo, ambas não recorrentes, relativos à repactuação do Contrato de Venda das operações da Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. (nota 8), cujo aditamento foi assinado em 12 de setembro de 2013, devido à condições materiais adversas alegadas pelo comprador, a Companhia não atingiu os índices financeiros mínimos, transferindo para o passivo circulante o montante de R\$ 34.288 em decorrência do não atingimento desses índices.

Notas Explicativas

19. Debêntures--Continuação

Em 12.11.2013 em assembleia Geral de Debenturistas da Primeira Emissão Pública de Debêntures Quirografárias, com Garantia Fidejussória e não Conversíveis em ações, foi deliberado acerca da: (i) Não declaração do vencimento antecipado das Debêntures, nos termos da cláusula 6.21.(XXII), em razão do descumprimento dos Índices Financeiros, e dispensa à Emissora do cumprimento dos referidos índices com relação ao trimestre encerrado em 30 de junho de 2013; (ii) Dispensa à Emissora do atendimento dos índices financeiros dispostos na cláusula 6.21 (XXII) da Escritura de Emissão para o trimestre encerrado em 30 de setembro de 2013 e para o trimestre a encerrar em 31 de dezembro de 2013; e (iii) Alteração da forma de cálculo dos Índices Financeiros até que os efeitos das receitas e despesas não recorrentes que impactaram 2013 deixem de constar do cálculo dos índices, da seguinte forma, dívida líquida/EBITDA menor ou igual a 4,0 vezes e EBITDA/despesas financeiras líquidas maior ou igual a 2,0 vezes. Também, nesta mesma assembleia foi aprovado o pagamento de prêmio na ordem de 0,5% (zero vírgula cinco por cento) incidente sobre o valor nominal destas Debêntures.

Também, em 12.11.2013 em assembleia Geral de Debenturistas da 2ª Emissão Pública de Debêntures da Forjas Taurus S.A. foi deliberado, por unanimidade de votos e sem ressalvas: (i) Aprovar a não declaração do vencimento antecipado das Debêntures, tendo em vista o descumprimento dos índices financeiros dispostos na cláusula 5.1.1, (xix) da Escritura para o trimestre encerrado em 30 de junho de 2013; (ii) Aprovar a proposta da Emissora de dispensa do atendimento do índice financeiro referente ao trimestre encerrado em 30 de setembro de 2013 e, para o trimestre a encerrar em 31 de dezembro de 2013, será considerada nova metodologia de cálculo, dívida líquida/EBITDA menor ou igual a 4,0 vezes e EBITDA/despesas financeiras líquidas maior ou igual a 2,0 vezes. (iii) Aprovar proposta da Emissora de alteração na forma de cálculo dos índices financeiros, até que os efeitos das receitas e despesas não recorrentes que impactaram 2013 deixem de constar do cálculo dos respectivos indicadores financeiros e alteração dos limites dos mesmos, bem como aprovar a inclusão do novo indicador financeiro previsto na proposta apresentada. Considerando que as propostas apresentadas pela Emissora foram aprovadas, será pago um prêmio de 1% (um por cento) sobre o saldo devedor em 30 de setembro de 2013 das Debentures da 2ª emissão.

Conforme requerido pela assembleia Geral de Debenturistas da 2ª Emissão Pública de Debêntures da Forjas Taurus S.A. a companhia informa que o prejuízo operacional da Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. totalizou R\$ -104.697, no período findo em 30 de setembro de 2013, como demonstra a nota explicativa 7.

Notas Explicativas

20. Provisões fiscais, previdenciárias, trabalhistas e cíveis

A Companhia, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais pendentes, constituiu provisão para perdas com processo judiciais em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso avaliadas como risco provável. Os valores de provisão são registrados no grupo de outras contas a pagar. A composição das contingências está apresentada abaixo:

			Consolidado	
			30-09-2013	31-12-2012 (reapresentado)
	Provisão (1)	Depósito judicial (2)	Líquido	Líquido
Trabalhistas	6.632	2.892	3.740	2.223
Tributárias				
Federal	-	423	(423)	(423)
Estadual	2.469	819	1.650	1.646
	9.101	4.134	4.967	3.446

			Controladora	
			30-09-2013	31-12-2012 (reapresentado)
	Provisão (1)	Depósito judicial (2)	Líquido	Líquido
Trabalhistas	3.045	1.347	1.698	2.201
Tributárias				
Federal	-	423	(423)	(423)
Estadual	388	724	(336)	(338)
	3.433	2.494	939	1.440

- (1) Registrado em outras obrigações no passivo não circulante.
(2) Registrado em outras contas a receber no ativo não circulante.

Notas Explicativas

20. Provisões fiscais, previdenciárias, trabalhistas e cíveis-- Continuação

Segue abaixo movimentação das provisões:

	Consolidado		
	Cíveis e trabalhistas	Tributárias	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2012	4.689	2.469	7.158
Provisões constituídas durante o período	2.372	-	2.372
Provisões utilizadas durante o período	(5)	-	(5)
Saldo em 30 de setembro de 2013	7.056	2.469	9.525

	Controladora		
	Cíveis e trabalhistas	Tributárias	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2012	3.469	388	3.857
Provisões constituídas durante o período	-	-	-
Saldo em 30 de setembro de 2013	3.469	388	3.857

A Companhia e suas controladas possuem outros processos avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível ou remoto, no montante de aproximadamente R\$ 11.334 na controladora e R\$ 45.216 no consolidado (R\$ 10.915 e R\$ 44.287, respectivamente, em 31 de dezembro de 2012) para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização. A principal ação individual refere-se a demanda movida por Hunter Douglas NV contra a empresa Wotan Máquinas Ltda. relativo a cobrança originada de contrato de mútuo para financiamento às exportações firmado entre ambas em 2001. A Controlada Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. figura no pólo passivo da demanda em razão da superveniente locação do parque industrial realizado com a Wotan Máquinas Ltda. no ano de 2004. A Ação é estimada em R\$ 20 milhões e o risco de perda é avaliado pelos advogados da Companhia como possível.

A Companhia ajuizou diversas ações visando o reconhecimento de créditos fiscais diversos, cujos valores serão reconhecidos à medida de sua efetiva realização.

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros

i) Derivativos

A Companhia e suas controladas Taurus Blindagens Ltda., Taurus Helmets Indústria Plástica Ltda. e Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda., mantém operações com instrumentos financeiros derivativos. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A contratação de instrumentos financeiros com o objetivo de proteção é feita por meio de uma análise periódica da exposição ao risco que a Administração pretende cobrir (câmbio, taxa de juros e etc.). A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas *versus* condições vigentes no mercado.

Abaixo resumimos nossas posições com instrumentos derivativos:

	Consolidado		Controladora	
	30-09-2013	31-12-2012	30-09-2013	31-12-2012
Instrumentos financeiros derivativos ativos	38.388	33.513	38.207	32.925
Instrumentos financeiros derivativos passivos	(5.877)	(7.750)	(5.175)	(6.576)
	32.511	25.763	33.032	26.349

Todas as operações com instrumentos financeiros estão reconhecidas nas demonstrações financeiras da Companhia, conforme o quadro abaixo apresentando derivativos em aberto na data, organizada por vencimento, contraparte, valor nominal e valor justo:

Instrumento/Contratante	Contraparte	Moeda de contratação referente ao valor nominal	Consolidado			
			30-09-2013		31-12-2012	
			Nominal em milhares	Valor justo	Nominal em milhares	Valor justo
Swap Fixed x Libor						
Taurus Holdings, Inc.	TD Bank	Dólares Americanos - USD	5.711	(702)	5.711	(1.174)
Swap Pré x CDI						
Forjas Taurus S.A.	Banco Itaú BBA	Reais – BRL	37.356	642	37.356	1.917
Taurus Blindagens Ltda.	Banco Itaú BBA	Reais – BRL	9.652	126	9.652	405
Taurus Helmets Ltda.	Banco Itaú BBA	Reais – BRL	4.355	55	4.355	183
Swap Juros + V.C. USD x CDI + R\$						
Forjas Taurus S.A.	Banco Itaú BBA	Reais – BRL	100.000	35.031	100.000	31.008
Forjas Taurus S.A.	Banco Citibank	Reais – BRL	30.391	2.024	15.000	(150)
Forjas Taurus S.A.	Banco Pine	Reais – BRL	40.000	(5.175)	-	-
Non-deliverable forward (exportação)						
Forjas Taurus S.A.	Bes Investimentos	Dólares Americanos - USD	-	-	16.000	(3.350)
Forjas Taurus S.A.	Banco Itaú BBA	Dólares Americanos - USD	-	-	4.700	(3.076)
Forjas Taurus S.A.	Bes Investimentos	Dólares Americanos - USD	20.000	510	-	-
				32.511		25.763

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros--Continuação

i) Derivativos--Continuação

O valor justo não representa a obrigação de desembolso imediato ou recebimento de caixa, uma vez que tal efeito somente ocorrerá nas datas de verificação contratual ou de vencimento de cada operação, quando será apurado o resultado, conforme o caso e as condições de mercado nas referidas datas. Ressalta-se que todos os contratos em aberto em 30 de setembro de 2013 são operações de mercado de balcão, registradas na CETIP, sem nenhum tipo de margem de garantia ou cláusula de liquidação antecipada forçada por variações provenientes de *Mark to Market (MtM)*.

A seguir, são descritos cada um dos derivativos vigentes e os instrumentos que são objeto de proteção.

Non-deliverable forward (exportação)

Conforme políticas de exportação da Companhia foram contratados instrumentos financeiros derivativos para proteger um percentual da receita de exportação, com alta probabilidade de ocorrência, contra a oscilação do dólar.

Swap Libor + V.C. USD x CDI + R\$

A Companhia possui posições de *swaps* moeda convencionais de *Libor* 6m x CDI com o intuito de fixar o fluxo de pagamento de dívidas atreladas a uma taxa pós-fixada, para uma taxa pós-fixada no mercado interno.

Swap Pré x CDI

A Companhia possui posições de *swaps* convencionais de taxas fixas relacionadas aos Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI (Nota 14) com objetivo de vincular a exposição de taxas de juros a uma taxa pós-fixada no mercado interno.

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros--Continuação

ii) Riscos--Continuação

a) *Riscos de crédito*--Continuação

Exposição a riscos de crédito

A exposição máxima ao risco de crédito para recebíveis de clientes na data do relatório por região geográfica foi:

	Consolidado		Controladora	
	Valor contábil		Valor contábil	
	30-09-2013	31-12-2012	30-09-2013	31-12-2012 (reapresentado)
Doméstico – recebíveis de clientes	80.452	80.844	28.646	30.911
Estados Unidos – recebíveis de clientes	124.592	69.765	65.167	13.379
Outros	18.203	17.631	15.614	16.255
Total	223.247	168.240	109.427	60.545

A exposição máxima ao risco de crédito para empréstimos e recebíveis na data do relatório por tipo de contraparte foi:

	Consolidado		Controladora	
	Valor contábil		Valor contábil	
	30-09-2013	31-12-2012	30-09-2013	31-12-2012 (reapresentado)
Clientes – órgãos públicos	25.540	26.924	18.020	19.919
Clientes – distribuidores	29.641	99.058	65.167	21.117
Clientes finais	168.066	42.258	26.240	19.509
Total	223.247	168.240	109.427	60.545

Perdas por redução no valor recuperável

O vencimento dos empréstimos e recebíveis concedidos na data das demonstrações financeiras era:

	Bruto		Consolidado	
	Bruto	Bruto	Impairment	Impairment
	30-09-2013	31-12-2012	30-09-2013	31-12-2012 (reapresentado)
Não vencidos	190.876	140.422	-	-
Vencidos há 0-30 dias	9.362	1.142	-	-
Vencidos há 31-360 dias ⁽¹⁾	7.899	4.546	(3.067)	(410)
Vencidos há mais de um ano	15.110	22.130	(13.991)	(18.983)
Total	223.247	168.240	(17.058)	(19.393)

(1) Parcela substancial dos valores atrasados refere-se a vendas a órgãos públicos com atrasos médios de pagamentos de até 90 dias, considerado usual pela Administração da Companhia para clientes do setor público.

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros--Continuação

ii) Riscos--Continuação

a) *Riscos de crédito*--Continuação

Perdas por redução no valor recuperável--Continuação

	Bruto		Controladora	
	30-09-2013	31-12-2012 (reapresentado)	Impairment 30-09-2013	Impairment 31-12-2012
	Não vencidos	99.808	49.591	-
Vencidos há 0-30 dias	4.433	4.644	-	-
Vencidos há 31-360 dias ⁽¹⁾	1.726	3.294	(411)	(410)
Vencidos há mais de um ano	3.460	3.016	(2.335)	(2.332)
Total	109.427	60.545	(2.746)	(2.742)

⁽¹⁾ Parcela substancial dos valores atrasados refere-se a vendas a órgãos públicos com atrasos médios de pagamentos de até 90 dias, considerado usual pela Administração da Companhia para clientes do setor público.

Com base nas taxas de inadimplência históricas, a Companhia acredita que nenhuma provisão para redução no valor recuperável é necessária com relação a contas a receber de clientes não vencidas ou vencidas até 30 dias; grande parte do saldo, que inclui o montante devido pelos clientes mais importantes da Companhia, está relacionado a clientes que possuem um bom histórico de pagamento com a Companhia.

A controladora transferiu à terceiros créditos a receber no montante de R\$ 80.644 em 30 de setembro de 2013 (R\$ 22.150 em 30 de setembro de 2012), sem direito a regresso. A controlada Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda. transferiu à terceiros créditos a receber no montante de R\$ 43.996 em 30 de setembro de 2013, sem direito a regresso. Nas demonstrações contábeis estes valores foram reconhecidos na rubrica de adiantamento de recebíveis.

O saldo de títulos a receber refere-se à venda das atividades operacionais da controlada SM Metalurgia Ltda. conforme descrito na Nota 8, sendo as garantias divulgadas naquela nota explicativa. A administração monitora regularmente o risco de crédito da contraparte.

Os outros valores a receber referem-se a valores a receber de diversas naturezas, com vencimentos inferiores há um ano e com baixo risco de crédito.

b) *Risco de liquidez*

A seguir, estão apresentados os vencimentos contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros estimados e excluindo o impacto de acordos de negociação de moedas pela posição líquida:

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros--Continuação

ii) Riscos--Continuaçãob) *Risco de liquidez*--Continuação

Consolidado						
30-09-2013						
	Valor	Fluxo de	Até	1-2	2-5	Acima
	Contábil	caixa	1 ano	anos	anos	de
		contratual				5 anos
Passivos financeiros não derivativos						
Fornecedores	22.414	22.414	22.414	-	-	-
Empréstimos bancários garantidos	670.088	733.402	371.715	146.703	193.540	21.445
Títulos de dívida emitidos	77.117	79.388	79.338	-	-	-
Certificado de recebíveis imobiliários	22.082	22.860	22.860	-	-	-
Adiantamento de recebíveis	124.640	124.640	124.640	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos						
Instrumentos derivativos (ativos)	(38.388)	(38.388)	(38.388)	-	-	-
Instrumentos derivativos (passivos)	5.877	5.877	5.877	-	-	-
	883.830	950.193	588.456	146.703	193.540	21.445

Consolidado						
2012						
(reapresentado)						
	Valor	Fluxo de	Até	1-2	2-5	Acima
	Contábil	caixa	1 ano	anos	anos	de
		contratual				5 anos
Passivos financeiros não derivativos						
Fornecedores	34.958	34.958	34.958	-	-	-
Empréstimos bancários garantidos	578.040	629.667	330.373	88.471	210.369	455
Títulos de dívida emitidos	94.698	99.459	99.459	-	-	-
Certificado de recebíveis imobiliários	28.711	35.690	35.690	-	-	-
Saques cambiais	5.128	5.188	5.188	-	-	-
Adiantamento de recebíveis	26.375	26.375	26.375	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos						
Instrumentos derivativos (ativos)	(33.513)	(33.513)	(33.513)	-	-	-
Instrumentos derivativos (passivos)	7.750	7.750	7.750	-	-	-
	742.147	805.574	506.279	88.471	210.369	455

Controladora						
30-09-2013						
	Valor	Fluxo de	Até	1-2	2-5	Acima
	Contábil	caixa	1 ano	anos	anos	de
		contratual				5 anos
Passivos financeiros não derivativos						
Fornecedores	55.024	55.024	55.024	-	-	-
Empréstimos bancários garantidos	439.940	473.862	326.264	84.375	62.588	636
Títulos de dívida emitidos	77.117	79.338	79.338	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos						
Instrumentos derivativos (ativos)	(38.207)	(38.207)	(38.207)	-	-	-
Instrumentos derivativos (passivos)	5.175	5.175	5.175	-	-	-
	539.049	575.192	427.594	84.375	62.588	636

Notas Explicativas**21. Instrumentos financeiros—Continuação**ii) Riscos--Continuaçãob) *Risco de liquidez*--Continuação

	Controladora					
	31-12-2012					
	(reapresentado)					
	Valor	Fluxo de	Até	1-2	2-5	Acima
	Contábil	caixa	1 ano	anos	anos	de
		contratual				5 anos
Passivos financeiros não derivativos						
Fornecedores	40.742	40.742	40.742	-	-	-
Empréstimos bancários garantidos	383.083	408.347	302.514	56.086	49.476	271
Títulos de dívida emitidos	94.698	99.459	99.459	-	-	-
Saques cambiais	5.128	-	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos						
Instrumentos derivativos (ativos)	(32.925)	(32.925)	(32.925)	-	-	-
Instrumentos derivativos (passivos)	6.576	6.576	6.576	-	-	-
	<u>497.302</u>	<u>522.199</u>	<u>416.366</u>	<u>56.086</u>	<u>49.476</u>	<u>271</u>

Não é esperado que fluxos de caixa, incluídos nas análises de maturidade da Companhia, possam ocorrer significativamente mais cedo ou em montantes significativamente diferentes.

Notas Explicativas**21. Instrumentos financeiros--Continuação**ii) Riscos--Continuaçãoc) *Risco de moeda (cambial)*

A exposição da Companhia ao risco de moeda estrangeira era a seguinte (em valores nominais):

	Consolidado	
	USD mil	
	30-09-2013	31-12-2012
Contas a receber	64.034	42.768
Saques cambiais	-	(2.509)
Empréstimos bancários garantidos	(149.315)	(149.463)
Fornecedores exterior	(4.138)	(6.170)
Adiantamento de recebíveis	(36.163)	-
Exposição líquida do balanço patrimonial	(125.582)	(115.374)

Na exposição ao risco cambial consolidado estão considerados os empréstimos bancários garantidos da Taurus Holdings, Inc. o montante de USD 45.166 em 30 de setembro de 2013 (USD 45.153 em 31 de dezembro de 2012).

	Controladora	
	USD mil	
	30-09-2013	31-12-2012 (reapresentado)
Contas a receber	7.002	7.954
Contas a receber – partes relacionadas no exterior	29.223	6.547
Saques cambiais	-	(2.509)
Empréstimos bancários garantidos	(101.545)	(103.082)
Fornecedores exterior	(1.113)	(957)
Exposição líquida do balanço patrimonial	(66.433)	(92.047)

As seguintes taxas de câmbio foram aplicadas durante o período de 30 de setembro de 2013 e o exercício de 2012:

	Taxa média		Taxa à vista	
	30-09-2013	31-12-2012	30-09-2013	31-12-2012
R\$/USD	2,1183	1,9588	2,2300	2,0435

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros--Continuação

ii) Riscos--Continuação

c) *Risco cambial*--Continuação

Análise de sensibilidade

Uma depreciação do Real, como indicado abaixo, contra o Dólar norte-americano em 30 de setembro de 2013 teria reduzido o patrimônio e o resultado de acordo com os montantes demonstrados abaixo. Esta análise é baseada na expectativa da taxa de câmbio de moeda estrangeira para o final do exercício, que é de R\$ 2,17 (cenário provável), com base no relatório Focus de 04 de outubro de 2013, emitido pelo Banco Central do Brasil. A análise considera que todas as outras variáveis, especialmente as taxas de juros, são mantidas constantes.

	Consolidado		Controladora	
	Patrimônio líquido	Resultado do exercício	Patrimônio líquido	Resultado do exercício
30 de setembro de 2013				
R\$/USD (taxa projetada 2,17)	7.535	7.535	3.986	3.986
R\$/USD (25% - taxa projetada 2,71)	(60.594)	(60.594)	(32.054)	(32.054)
R\$/USD (50% - taxa projetada 3,26)	(128.723)	(128.723)	(68.094)	(68.094)

d) *Risco de taxa de juros*

Análise de sensibilidade de valor justo para instrumentos de taxa fixa

A Companhia não contabiliza nenhum ativo ou passivo financeiro de taxa de juros fixa pelo valor justo por meio do resultado. Portanto, uma alteração nas taxas de juros na data de relatório não alteraria o resultado.

Notas Explicativas**21. Instrumentos financeiros--Continuação**ii) Riscos--Continuaçãod) *Risco de taxa de juros*--ContinuaçãoAnálise de sensibilidade de fluxo de caixa para instrumentos de taxa variável

Os saldos de instrumentos expostos a variação de taxa são abaixo sumariados:

	Consolidado	
	Valor contábil	
	30-09-2013	31-12-2012
Instrumentos de taxa fixa		
Passivos financeiros	128.212	133.281
Instrumentos de taxa variável		
Ativos financeiros	169.818	185.350
Passivos financeiros	646.954	579.871
	Controladora	
	Valor contábil	
	30-09-2013	31-12-2012
Instrumentos de taxa fixa		
Passivos financeiros	30.718	21.917
Instrumentos de taxa variável		
Ativos financeiros	100.919	129.805
Passivos financeiros	491.514	467.566

Uma alteração de 10 pontos percentuais na base das taxas de juros, na data das demonstrações financeiras, teria aumentado (reduzido) o patrimônio e o resultado do exercício sobre o saldo de juros não liquidado de acordo com os montantes mostrados a seguir. A análise considera que todas as outras variáveis, especialmente quanto à moeda estrangeira, são mantidas constantes. A análise é conduzida com a mesma base para 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012.

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros--Continuação

ii) Riscos--Continuação

d) *Risco de taxa de juros--Continuação*

Análise de sensibilidade de fluxo de caixa para instrumentos de taxa variável--Continuação

	Consolidado	
	30-09-2013	31-12-2012
Patrimônio líquido e resultado do exercício		
Alteração na taxa de juros sobre financiamentos	(2.861)	(2.418)
Alteração na taxa de juros sobre aplicações financeiras	571	523
Controladora		
Patrimônio líquido e resultado do exercício		
	30-09-2013	31-12-2012
Alteração na taxa de juros sobre financiamentos	(2.077)	(1.380)
Alteração na taxa de juros sobre aplicações financeiras	273	334

iii) Valor justo versus valor contábil

Os valores justos dos ativos e passivos financeiros, juntamente com os valores contábeis apresentados no balanço patrimonial, são os seguintes:

	Consolidado			
	30-09-2013		31-12-2012	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Ativos mensurados pelo valor justo				
Contratos de câmbio a termo e <i>Swap</i> da taxa de juros utilizada para operações de <i>hedge</i>	38.388	38.388	33.513	33.513
Ativos mensurados pelo custo amortizado				
Caixa e equivalentes de caixa	327.806	327.806	180.781	180.781
Contas a receber	206.189	206.189	148.847	148.847
	533.995	533.995	329.628	329.628
Passivos mensurados pelo valor justo				
Contratos de câmbio a termo e <i>Swap</i> da taxa de juros utilizada para operações de <i>hedge</i>	5.877	5.877	7.750	7.750
Passivos mensurados pelo custo amortizado				
Empréstimos bancários garantidos	670.088	670.083	578.040	562.443
Emissão de títulos de dívida	77.117	76.935	94.697	96.195
Saques cambiais	-	-	5.128	5.018
Fornecedores e adiantamento de recebíveis	150.014	150.014	61.333	61.333
Antecipação de créditos imobiliários	22.082	22.082	28.711	29.823
	919.301	919.114	767.909	754.812

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros--Continuação

iii) Valor justo versus valor contábil

	30-09-2013		Controladora 31-12-2012	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor Justo
Ativos mensurados pelo valor justo				
Contratos de câmbio a termo e <i>Swap</i> da taxa de juros utilizada para operações de <i>hedge</i>	38.207	38.207	32.925	32.925
Ativos mensurados pelo custo amortizado				
Caixa e equivalentes de caixa	65.684	65.684	101.560	101.560
Contas a receber	93.679	93.679	57.803	57.803
	159.363	159.363	159.363	159.363
Passivos mensurados pelo valor justo				
Contratos de câmbio a termo e <i>Swap</i> da taxa de juros utilizada para operações de <i>hedge</i>	5.175	5.175	6.576	6.576
Passivos mensurados pelo custo amortizado				
Empréstimos bancários garantidos	439.940	439.935	383.082	382.531
Emissão de títulos de dívida	77.117	76.935	94.697	96.195
Saques cambiais	-	-	5.128	5.018
Fornecedores e outras contas a pagar	57.984	57.984	40.742	40.742
	575.041	574.854	523.649	524.486

O valor justo, que é determinado para fins de divulgação, é calculado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das demonstrações financeiras. As taxas de juros, utilizadas para descontar fluxos de caixa estimados, quando aplicável, baseadas nas taxas projetadas do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) na data das demonstrações financeiras. Parcela substancial dos empréstimos são contratados com taxas pós fixadas. As taxas observáveis em operações recentes são similares as contratuais.

Os efeitos de ganho e perda apenas relacionados a instrumentos financeiros derivativos, não classificados como contabilidade de *hedge*, estão divulgados na nota de receita e despesa financeira, em linha específica. A companhia não apresentou ganhos ou perdas com os instrumentos não derivativos visto que os mesmos são mensurados pelo custo amortizado.

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros--Continuação

iii) Valor justo versus valor contábil

De acordo com os critérios de classificação hierárquica para determinação do valor justo, onde: nível 1 corresponde a preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos e idênticos, nível 2 corresponde a *inputs*, exceto preços cotados, incluídas no nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços) e nível 3 refere-se a premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis), a Companhia classificou contabilmente os valores justos dos instrumentos financeiros como sendo de nível 2.

22. Partes relacionadas

	Saldos das controladas em aberto com a controladora					Efeito de resultado das transações das controladas com a controladora	
	Ativo circulante	Ativo não circulante (créditos com pessoas ligadas)	Total de ativo	Passivo circulante (*)	Total de passivo	Receita	Despesa
31 de dezembro de 2012 – (reapresentado)							
Taurus Blindagens Ltda.	-	-	-	2.594	2.594	-	2.124
Taurus Blindagens Nordeste Ltda.	-	-	-	-	-	-	-
Taurus Holdings, Inc. (nota 10)	13.379	-	13.379	699	699	244.809	3.997
Taurus Security Ltda.	-	547	547	-	-	-	-
Taurus Investimentos Imobiliários Ltda. (**)	-	5.811	5.811	-	-	-	4.694
Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda.	-	114.033	114.033	-	-	-	-
Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda. (nota 10)	3.216	-	3.216	24.156	24.156	7.921	103.726
Famastil Taurus Ferramentas S.A.	-	-	-	-	-	-	-
	16.595	120.391	136.986	27.449	27.449	252.730	114.541
30 de setembro de 2013							
Taurus Blindagens Ltda.	-	-	-	-	-	-	11
Taurus Holdings, Inc. (nota 10)	52.165	-	52.165	1.926	1.926	181.157	3.434
Taurus Security Ltda.	-	547	547	-	-	-	-
Taurus Investimentos Imobiliários Ltda. (**)	5.811	-	5.811	-	-	-	3.652
Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda.	-	138.958	138.958	-	-	-	-
Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda. (nota 10)	2.167	-	2.167	45.195	45.195	2.805	59.907
	60.143	139.505	199.648	47.121	47.121	183.962	67.004

(*) Registrados como contas a pagar

(**) Alienação de imobilizado da controladora para a controlada.

As operações envolvendo a Companhia e a controlada Taurus Holdings, Inc., referem-se a vendas de armas para serem comercializadas pela controlada no mercado americano, cujo prazo médio de pagamento é de 180 dias.

Notas Explicativas

22. Partes relacionadas--Continuação

Em relação às operações envolvendo a Companhia e a controlada Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda., referem-se a compra de produtos em processo, uma vez que a controlada realiza uma parte do processo produtivo do segmento de armas, cujo prazo médio de pagamento é de 90 dias.

As transações realizadas com partes relacionadas observam condições de preços e prazos efetuados de acordo com o pactuado entre as partes, e dentro das condições usuais de mercado, segundo a avaliação da Administração.

A controlada Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. possui contrato de mútuo a pagar com a controladora Forjas Taurus S.A. no valor de R\$ 138.958 em 30 de setembro de 2013 (R\$ 114.033 em 31 de dezembro de 2012). A controlada Taurus Security Ltda. possui contrato de mútuo com a controladora Forjas Taurus S.A. no valor de R\$ 547 em 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012. Os mútuos estão sujeitos a regras específicas acordadas entre as partes.

Remuneração de pessoal-chave da administração

Em 30 de setembro de 2013, a remuneração do pessoal-chave da administração totalizou R\$ 13.623 (R\$ 15.770 em 30 de setembro de 2012), e inclui salários, honorários e benefícios.

Remuneração de pessoal-chave da administração compreende:

	Consolidado		Controladora	
	30-09-2013	30-09-2012	30-09-2013	30-09-2012
Remuneração e benefícios dos diretores estatutários e Conselho de Administração	5.637	8.290	5.637	8.290
Remuneração de pessoal-chave	7.986	7.480	5.967	3.729
Total	13.623	15.770	11.604	12.019

A Companhia não possui políticas de benefícios de remuneração ao pessoal-chave da administração que se caracterizem como: benefícios pós-emprego, benefícios de rescisão de contrato de trabalho, remuneração com base em ações ou outros benefícios de longo prazo.

Notas Explicativas

22. Partes relacionadas--Continuação

Operações de diretores e pessoal-chave da administração

Os diretores e pessoal-chave da administração controlam diretamente 47,03% das ações com direito de voto da Companhia.

Algumas pessoas-chave da administração detêm quotas em outras entidades, fazendo com que tenham controle ou influência significativa sobre as políticas financeiras ou operacionais destas entidades. Não houve transações entre a companhia e estas partes no período findo em 30 de setembro de 2013 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2012, exceto salários.

Avais entre partes relacionadas

Os empréstimos e financiamentos estão garantidos por notas promissórias, alienação fiduciária de máquinas e equipamentos e hipoteca de imóveis. Os avais concedidos pela Companhia à suas controladas estão demonstrados a seguir:

	<u>30-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda.	-	5.410
Taurus Holdings, Inc.	100.720	92.271
	100.720	97.681

23. Patrimônio líquido (controladora)

a) Capital social

O Capital social em 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012 totaliza R\$ 257.797.

Ações preferenciais

Ações preferenciais não dão direito a voto ou dividendos diferenciados e possuem preferência na liquidação da sua parcela do capital social.

Ações autorizadas (em milhares de ações)

	<u>30-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Ações ordinárias	51.851	51.851
Ações preferenciais	103.702	103.702
	155.553	155.553

Notas Explicativas**23. Patrimônio líquido (controladora)--Continuação***Ações emitidas e totalmente integralizadas*

	Ordinárias		Preferenciais	
	Quantidade em milhares	R\$ mil	Quantidade em milhares	R\$ mil
Em 31 de dezembro de 2012				
ON - R\$ 3,25 - PN - R\$ 2,90*	47.138	153.199	94.275	273.398
Em 30 de setembro de 2013				
ON - R\$ 2,99 - PN - R\$ 2,12*	47.138	140.943	94.275	199.863

*Cotação da última transação da ação na data indicada, multiplicada pelo total de ações existentes na mesma data.

b) Ações em tesouraria

Refere-se ao capital recomprado. O valor da remuneração paga, o qual inclui custos diretamente atribuíveis, líquido de quaisquer efeitos tributários. Quando as ações em tesouraria são vendidas ou reemitidas subsequentemente, o valor recebido é reconhecido como um aumento no patrimônio líquido, e o excedente ou o *déficit* resultantes são transferidos para os/dos lucros acumulados.

c) Reservas*Reserva legal*

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

Reserva estatutária e retenção de lucros

Reserva para investimentos - constituída para fazer face aos investimentos a serem realizados nos exercícios seguintes, conforme orçamento de capital.

Ajustes de avaliação patrimonial

A reserva para ajustes de avaliação patrimonial inclui ajustes por adoção do custo atribuído do ativo imobilizado na data de transição para o IFRS. Os valores registrados em ajustes de avaliação patrimonial são reclassificados para o resultado do exercício integral ou parcialmente pela depreciação dos itens a que se referem ou quando da alienação dos ativos.

Ajustes acumulados de conversão

Ajustes acumulados de conversão incluem todas as diferenças de moeda estrangeira decorrentes da conversão das demonstrações financeiras de operações no exterior.

Notas Explicativas

23. Patrimônio líquido (controladora)--Continuação

d) Lucro (prejuízo) por ação

O resultado por ação básico foi calculado com base no resultado do período atribuível aos acionistas controladores e não controladores da Companhia em 30 de setembro de 2013 e a respectiva quantidade média de ações ordinárias em circulação neste período, comparativamente com o período de 30 de setembro de 2012 conforme o quadro a seguir:

	<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>
Resultado do período de operações em continuidade	(19.110)	40.773
Resultado líquido das operações descontinuadas	-	(134.991)
Lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas	(19.110)	(94.218)
Resultado por ação básico e diluído – R\$	<u>(0,1351)</u>	<u>(0,6663)</u>
Resultado por ação básico e diluído – operações em continuidade – R\$	<u>(0,1351)</u>	<u>0,2883</u>

Em 30 de setembro de 2013, a Companhia apresenta o resultado por ação diluído em mesmo montante que o cálculo básico, pois não existem instrumentos financeiros com direito a conversibilidade em ações e suas ações ordinárias não possuem distinção na participação dos lucros.

24. Receita operacional

	<u>Consolidado</u>		<u>Controladora</u>	
	<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>
Vendas de produtos	745.685	592.033	320.598	322.843
Prestação de serviços	77	394	75	97
Total de receita bruta	745.762	592.427	320.673	322.940
Impostos sobre vendas	(89.018)	(81.381)	(23.266)	(27.705)
Devoluções e abatimentos	(5.490)	(6.236)	(10.882)	(2.905)
Total de receita operacional líquida	<u>651.254</u>	<u>504.810</u>	<u>286.525</u>	<u>292.330</u>

Notas Explicativas

25. Receitas e despesas financeiras

	Consolidado		Controladora	
	30-09-2013 (reapresentado)	30-09-2012	30-09-2013	30-09-2012
Despesas financeiras				
Juros	(46.001)	(39.344)	(33.941)	(31.343)
Variações cambiais	(52.569)	(46.058)	(50.154)	(45.657)
Swap sobre operações financeiras	(30.189)	(16.612)	(30.189)	(16.539)
Outras despesas	(6.104)	(2.938)	(486)	(1.999)
	(134.863)	(104.952)	(114.770)	(95.538)
Receitas financeiras				
Juros	13.768	10.509	5.126	4.665
Variações cambiais	28.367	33.258	26.839	32.523
Swap sobre operações financeiras	35.161	29.634	35.161	29.229
Outras receitas	4.148	825	2.463	347
	81.444	74.226	69.589	66.764
Resultado financeiro líquido	(53.419)	(30.726)	(45.181)	(28.774)

26. Despesa com imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social debitada em resultado é demonstrada como segue:

	Consolidado		Controladora	
	30-09-2013 (reapresentado)	30-09-2012 (reapresentado)	30-09-2013 (reapresentado)	30-09-2012 (reapresentado)
Lucro/prejuízo contábil antes do imposto de renda e da contribuição social	14.931	(67.202)	(8.151)	(89.389)
Alíquota fiscal combinada	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social: Pela alíquota fiscal combinada	(5.077)	22.849	2.771	30.392
Adições permanentes: Despesas não dedutíveis	(292)	(365)	(292)	(359)
Exclusões permanentes: Receitas isentas de impostos – Equivalência patrimonial	27	310	8.503	(26.998)
Outras – Lei nº 11.196/05	140	781	-	-
Prejuízo fiscal não reconhecido no ativo	(20.561)	(36.673)	(12.516)	(10.494)
Ajuste transações Intercompany	-	-	-	-
Provisões indedutíveis	-	(19.595)	-	-
Outros itens	754	5.677	(393)	2.630
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício	(25.009)	(27.016)	(1.927)	(4.829)
Composição do imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício:				
Corrente	(19.977)	(18.677)	-	-
Diferido	(5.032)	(8.339)	(1.927)	(4.829)
	(25.009)	(27.016)	(1.927)	(4.829)
Alíquota efetiva	167,50%	-40,20%	-23,64%	-5,40%

Notas Explicativas

27. Cobertura de seguros

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. A suficiência da cobertura de seguros é determinado pela administração da Companhia, que a considera suficiente para cobrir eventuais sinistros.

Em 30 de setembro 2013, a cobertura de seguros para a Companhia era a seguinte:

	30-09-2013	
	Consolidado	Controladora
Danos materiais	204.637	83.225
Responsabilidade civil	38.653	8.000
Lucros cessantes	5.874	-

28. Despesas por natureza

A Companhia optou por apresentar a demonstração do resultado consolidado por função. Conforme requerido pelo IFRS, apresenta, a seguir, o detalhamento da demonstração do resultado consolidado por natureza:

	Consolidado		Controladora	
	30-09-2013	30-09-2012	30-09-2013	30-09-2012
Despesas por função				
Custo dos produtos vendidos	(445.028)	(295.036)	(228.823)	(221.738)
Despesas com vendas	(76.632)	(63.794)	(21.265)	(23.090)
Despesas gerais e administrativas	(54.820)	(44.694)	(24.027)	(25.335)
Outras despesas operacionais	(14.291)	(7.507)	(2.377)	(4.111)
	(590.771)	(414.012)	(276.492)	(274.274)
Despesas por natureza				
Depreciação e amortização	(26.195)	(23.242)	(8.923)	(8.842)
Despesas com pessoal	(110.221)	(111.811)	(91.359)	(99.438)
Matéria prima e materiais de uso e consumo	(327.012)	(190.025)	(112.103)	(118.055)
Fretes	(16.835)	(13.471)	(6.942)	(6.556)
Comissões	(22.218)	(21.334)	(6.260)	(7.589)
Serviços de terceiros	(12.359)	(11.242)	(6.002)	(7.231)
Propaganda e publicidade	(13.612)	(13.151)	(2.234)	(2.135)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(7.227)	1.804	(16)	45
Outras despesas	(55.092)	(28.559)	(42.653)	(24.473)
	(590.771)	(411.031)	(276.492)	(274.274)

Notas Explicativas

29. Combinação de negócios

Aquisição da Heritage Manufacturing, Inc.

Em 02 de maio de 2012, a controlada Taurus Holdings, Inc. adquiriu, por USD10 milhões o controle integral do capital da Heritage Manufacturing, Inc., com sede em Opa Locka, Florida, empresa que atua na fabricação de revólveres *Single Action*. Com esta transação a Companhia visa complementar seu portfólio de produtos no mercado americano. A contraprestação foi integralmente paga em dinheiro, não sendo assumido nenhum passivo em conexão com a transação, bem como não há contraprestação contingente.

Abaixo segue o resumo da apuração do ágio, considerando o balanço patrimonial da Heritage a valor justo, em 02 de maio de 2012. O valor justo foi apurado por empresa especializada.

	R\$ mil
Ativo imobilizado	1.660
Ativo intangível	14.152
Outros ativos	4.647
Impostos diferidos	(5.366)
Passivos	<u>(1.746)</u>
Total de ativos identificáveis líquido	13.347
(-) Valor da contraprestação	<u>(19.256)</u>
Ágio pago (<i>Goodwill</i>)	<u>(5.909)</u>

Os custos relacionados com as aquisições foram reconhecidos no resultado como despesas administrativas.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos
Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Forjas Taurus S.A.
Porto Alegre – RS

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Forjas Taurus S.A. (Companhia), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2013, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2013 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21 (R1) e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) aplicável à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e o IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Ênfase

Em 12 de novembro de 2013 emitimos relatório de revisão com ressalvas sobre a posição patrimonial e conclusão adversa sobre o desempenho das operações e fluxos de caixa relativos ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2013, em função de: (i) não elaboração de análise sobre a capacidade de realização de recebível no valor de R\$55.561 mil, bem como se o mesmo estava registrado a seu valor presente; e (ii) reconhecimento de uma perda de R\$57.830 mil no resultado consolidado do período de nove meses findos em 30 de setembro de 2013, que em nossa opinião, deveriam ter sido reconhecidos em 30 de junho de 2012. Conforme descrito na nota explicativa 3(e), as informações trimestrais – ITR referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2013 foram alteradas e estão sendo reapresentadas para refletir as correções das distorções contábeis citadas. Conseqüentemente, as ressalvas contidas em nosso relatório anteriormente emitido não são mais necessárias e, portanto, estamos reemitindo nessa data nossa nova conclusão constante deste relatório, que não contém ressalva ou qualquer outro tipo de modificação.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as Demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2013, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações reapresentadas foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Porto Alegre, 25 de março de 2014.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6/F/RS

Luis Carlos de Souza
Contador CRC-1SC021585/O-4

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

O Conselho Fiscal de Forjas Taurus S.A., em cumprimento às disposições legais e estatutárias, revisou as informações relativas ao terceiro trimestre de 2013, refeitas pela administração da Companhia, à vista de justificadas razões, devidamente apresentadas em seu relatório e nas notas explicativas que as acompanham e delas são parte integrante. Com base nessa revisão e em informações contidas no Relatório Sobre a Revisão de Informações Trimestrais, emitido sem ressalvas pelos auditores independentes, Ernst & Young Auditores Independentes S.S., datado de 25 de março de 2014, bem como em informações e esclarecimentos recebidos da administração da Companhia, opina que os referidos documentos estão em condições de serem divulgados.

Porto Alegre, 28 de março de 2014

Mauro César Medeiros de Mello

Amoreti Franco Gibbon

Juliano Puchalski Teixeira

Marcelo de Deus Saweryn

Reinaldo Fujimoto

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA DE FORJAS TAURUS S.A. SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO 3º TRIMESTRE DE 2013

Os Srs. André Ricardo Balbi Cerviño, Eduardo Ermida Moretti, Eduardo Feldmann Costa e a Sra. Doris Beatriz França Wilhelm, Diretores (a) de Forjas Taurus S.A., sociedade com sede na Avenida do Forte, nº 511, Vila Ipiranga, Porto Alegre, RS, inscrita no CNPJ sob nº 92.781.335/0001-02, em atendimento ao disposto nos incisos V e VI, do artigo 25, da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, declaram que reviram, discutiram e concordam com as Demonstrações Financeiras da Forjas Taurus S.A. e empresas consolidadas relativas ao período de 01 de julho de 2013 a 30 de setembro de 2013.

Porto Alegre, 24 de março de 2014.

André Ricardo Balbi Cerviño
Diretor Presidente

Eduardo Ermida Moretti
Diretor Vice-Presidente de Vendas e Marketing

Eduardo Feldmann Costa
Diretor Vice-Presidente Administrativo Financeiro

Doris Beatriz França Wilhelm
Diretora de Relações com Investidores

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA DA FORJAS TAURUS S.A. SOBRE O PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Os Srs. André Ricardo Balbi Cerviño, Eduardo Ermida Moretti, Eduardo Feldmann Costa e a Sra. Doris Beatriz França Wilhelm, Diretores (a) da Forjas Taurus S.A., sociedade com sede na Avenida do Forte, nº 511, Vila Ipiranga, Porto Alegre, RS, inscrita no CNPJ sob nº 92.781.335/0001-02, em atendimento ao disposto nos incisos V e VI, do artigo 25, da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, declaram que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas pela Ernst & Young Terco Auditores Independentes S.S., constantes do Parecer dos Auditores Independentes relativo as Demonstrações Financeiras do período de 01 de julho de 2013 a 30 de setembro de 2013 emitido em 25 de março de 2014.

Porto Alegre, 25 de março de 2014.

André Ricardo Balbi Cerviño
Diretor Presidente

Eduardo Ermida Moretti
Diretor Vice-Presidente de Vendas e Marketing

Eduardo Feldmann Costa
Diretor Vice-Presidente Administrativo Financeiro

Doris Beatriz França Wilhelm
Diretora de Relações com Investidores

Motivos de Reapresentação

Versão	Descrição
2	Reclassificação Contábil