



# TAURUS™

Webconferece com Investidores

Resultados 4T16 - 2016

28/03/2017



# Informações 4T16 2016

## ÍNDICE

### 1. Destaques

### 2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida e Margem Bruta*
- *SG&A e EBITDA*
- *Resultado Financeiro*
- *Endividamento*
- *Balanço Patrimonial*
- *Capital de Giro*

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



**PRINCIPAIS DESTAQUES- 4T16 / 2016****Destques**

- ✓ Conclusão do Reperfilamento da Dívida
- ✓ Média diária de Produção ↑ 20% em 2016 x 2015

**Receita Líquida**

- ✓ R\$ 830,3 milhões ↑ 0,8% (2016/2015)
- ✓ R\$ 223,5 milhões ↑ 0,2% (4T16/3T16)

**Mg Bruta**

- ✓ Mg Bruta 2016: 23,3% ↓ 6,1p.p. (2016/2015)
- ✓ Mg Bruta 4T16: 15,4% ↓ 6,3p.p. (4T16/3T16)

**EBITDA**

- ✓ EBITDA 2016: (R\$ 63,9 milhões)
- ✓ EBITDA 4T16: (R\$ 19,0 milhões)

# INDICADORES

Em milhões de R\$

Indicadores	4T16	3T16	4T15	2016	2015	Variação		
						4T16/3T16	4T16/4T15	2016/2015
<b>Receita Líquida</b>	<b>223,5</b>	<b>223,0</b>	<b>262,6</b>	<b>830,3</b>	<b>823,8</b>	<b>0,2%</b>	<b>-14,9%</b>	<b>0,8%</b>
Mercado interno	54,9	62,4	61,6	211,6	233,6	-12,0%	-10,9%	-9,4%
Mercado externo	168,6	160,6	201,0	618,7	590,2	5,0%	-16,1%	4,8%
CPV	189,1	174,7	186,1	637,1	581,7	8,2%	1,6%	9,5%
Lucro Bruto	34,4	48,3	76,4	193,2	242,1	-28,8%	-55,0%	-20,2%
<b>Margem bruta-%</b>	<b>15,4%</b>	<b>21,7%</b>	<b>29,1%</b>	<b>23,3%</b>	<b>29,4%</b>	<b>-6,3 p.p.</b>	<b>-13,7 p.p.</b>	<b>-6,1 p.p.</b>
Desp. Operacionais - SG&A	-62,2	-77,2	-84,8	-291,4	-303,0	-19,4%	-26,6%	-3,8%
Resultado Operacional (EBIT)	-27,8	-28,9	-8,3	-98,2	-60,9	-3,8%	233,5%	61,2%
<b>Margem EBIT - %</b>	<b>-12,4%</b>	<b>-13,0%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-11,8%</b>	<b>-7,4%</b>	<b>0,5 p.p.</b>	<b>-9,3 p.p.</b>	<b>-4,4 p.p.</b>
Resultado Financeiro Líquido	-28,0	-24,4	-14,9	-2,7	-218,6	14,8%	88,0%	-98,8%
Depreciações e amortizações	8,9	8,4	8,4	34,3	35,3	6,0%	6,0%	-2,8%
Prejuízo Consolidado	-58,9	-55,4	-5,4	-103,0	-253,8	6,2%	998,6%	-59,4%
<b>Margem Líquida Consolidada - %</b>	<b>-26,3%</b>	<b>-24,9%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-12,4%</b>	<b>-30,8%</b>	<b>-1,5 p.p.</b>	<b>-24,3 p.p.</b>	<b>18,4 p.p.</b>
EBITDA (*)	-19,0	-20,5	0,0	-63,9	-25,7	-7,3%	-	148,6%
<b>Margem EBITDA - %</b>	<b>-8,5%</b>	<b>-9,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>0,7 p.p.</b>	<b>-8,5 p.p.</b>	<b>-4,6 p.p.</b>
Ativos Totais	893,0	929,5	1.022,2	893,7	1.022,2	-3,9%	-12,6%	-12,6%
Passivo a Descoberto	-171,9	-133,2	-60,1	-171,9	-60,1	29,1%	185,9%	185,9%



**Informações  
4T16  
2016**

# ÍNDICE

1. Destaques

2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida e Margem Bruta*
- *SG&A e EBITDA*
- *Resultado Financeiro*
- *Endividamento*
- *Balanço Patrimonial*
- *Capital de Giro*

3. Q&A – Abertura para Perguntas e Respostas

# RECEITA LÍQUIDA E MARGEM BRUTA

Em milhões de R\$



**ARMAS  
& Acessórios**



**CAPACETES  
& Acessórios**



**OUTROS**

	Receita Líquida				
	2016	Part. %	2015	Part. %	Var.
Armas	707,3	85%	684,4	83%	3,3%
Capacetes	100,5	12%	110,5	13%	-9,1%
Outros	22,5	3%	28,9	4%	-22,1%
<b>Total</b>	<b>830,3</b>	<b>100%</b>	<b>823,8</b>	<b>100%</b>	<b>0,8%</b>

	Margem Bruta		
	2016	2015	Var.
Armas	20,9%	29,4%	-8,5 p.p.
Capacetes	30,0%	30,1%	-0,1 p.p.
Outros	66,2%	27,3%	38,9 p.p.
<b>Total</b>	<b>23,3%</b>	<b>29,4%</b>	<b>-6,1 p.p.</b>

	Receita Líquida				
	4T16	Part. %	3T16	Part. %	Var.
Armas	204,2	91%	192,5	86%	6,1%
Capacetes	14,4	6%	26,0	12%	-44,6%
Outros	4,9	3%	4,5	2%	8,9%
<b>Total</b>	<b>223,5</b>	<b>100%</b>	<b>223,0</b>	<b>100%</b>	<b>0,2%</b>

	Margem Bruta		
	4T16	3T16	Var.
Armas	14,9%	19,4%	-4,5 p.p.
Capacetes	5,6%	28,5%	-22,9 p.p.
Outros	65,3%	80,0%	-14,7 p.p.
<b>Total</b>	<b>15,4%</b>	<b>21,7%</b>	<b>-6,3 p.p.</b>

# SG&A e EBITDA

Em milhões de R\$

## SG&A

	4T16	3T16	4T15	2016	2015	4T16x3T16	4T16x4T15	2016x2015
Despesas Operacionais	62,2	77,2	84,8	291,4	303,0	-19,4%	-26,6%	-3,8%
Receita Líquida	223,5	223,0	262,6	830,3	823,8	0,2%	-14,9%	0,8%
% Despesas Operacionais	27,8%	34,6%	32,3%	35,1%	36,8%	-6,8 p.p.	-4,5 p.p.	-1,7 p.p.

## EBITDA

	4T16	3T16	4T15	2016	2015	4T16x3T16	4T16x4T15	2016x2015
= Lucro / Prejuízo do Período	(58,9)	(55,4)	(5,4)	(103,0)	(253,9)	6,3%	990,7%	-59,4%
(+) IR/CSLL	3,0	2,1	(17,9)	2,1	(25,7)	42,9%	-	-
(+) Resultado Financeiro, Líquido	28,0	24,4	14,9	2,7	218,6	14,8%	87,9%	-98,8%
(+) Depreciação/Amortização	8,9	8,4	8,4	34,3	35,3	6,0%	6,0%	-2,8%
= EBITDA CVM Inst. 527/12	(19,0)	(20,5)	0,0	(63,9)	(25,7)	-7,3%	-	148,6%

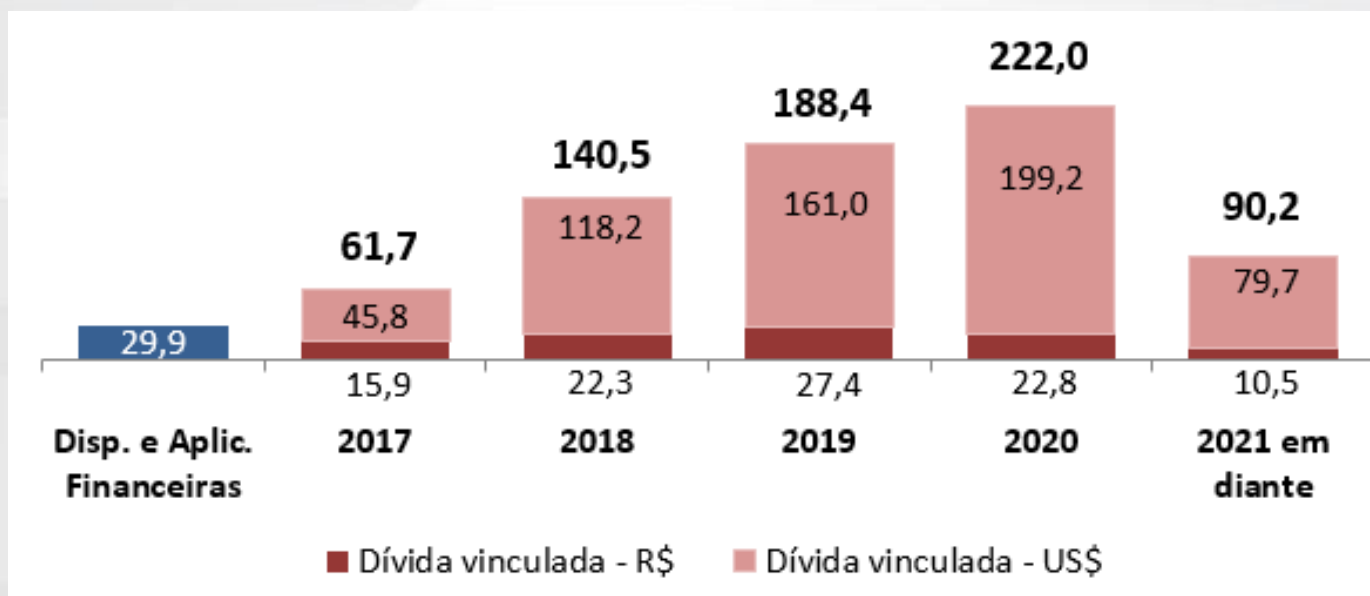
	4T16	3T16	4T15	2016	2015	4T16x3T16	4T16x4T15	2016 x 2015
Juros	(21,4)	(17,3)	(18,9)	(75,9)	(66,5)	23,7%	13,2%	14,1%
Variações Cambiais	(0,6)	(5,3)	8,8	92,7	(162,8)	-88,7%	-	-
Swap sobre Operações Financeiras	0,5	-	(1,0)	(8,6)	14,0	-	-	-
Outras Receitas / Despesas	(6,5)	(1,8)	(3,8)	(10,9)	(3,3)	261,1%	71,1%	230,3%
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(28,0)</b>	<b>(24,4)</b>	<b>(14,9)</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(218,6)</b>	<b>14,8%</b>	<b>87,9%</b>	<b>-98,8%</b>



# ENDIVIDAMENTO – Reperfilamento da Dívida

Em milhões de R\$

ENDIVIDAMENTO		Dez/2016	Set/16	Dez/2015	Dez/16 X Set/16	Dez/16 X Dez/15
Curto Prazo	Empréstimos e Financiamentos	26,6	257,4	212,7	-89,7%	-87,5%
	Debêntures	0,4	131,2	94,9	-99,7%	-99,6%
	Adiantamento de Recebíveis	6,1	5,0	54,6	22,0%	-88,8%
	Saques Cambiais	28,1	181,0	191,9	-84,5%	-85,4%
	Instrumentos Financeiros	0,5	8,8	-6,0	-94,3%	-108,3%
	<b>TOTAL CURTO PRAZO</b>	<b>61,7</b>	<b>583,4</b>	<b>548,1</b>	<b>-89,4%</b>	<b>-88,7%</b>
Longo Prazo	Empréstimos e Financiamentos	573,1	106,1	199,2	440,2%	187,7%
	Debêntures	68,0	0,0	33,0	-	106,1%
	<b>TOTAL LONGO PRAZO</b>	<b>641,1</b>	<b>106,1</b>	<b>232,2</b>	<b>504,2%</b>	<b>176,1%</b>
<b>DÍVIDA TOTAL</b>		<b>702,8</b>	<b>689,5</b>	<b>780,3</b>	<b>1,9%</b>	<b>-9,9%</b>
Disp. e Aplicações Financeiras		29,9	30,7	94,9	-2,6%	-68,5%
<b>Endividamento Líquido</b>		<b>672,9</b>	<b>658,8</b>	<b>685,4</b>	<b>2,1%</b>	<b>-1,8%</b>



# BALANÇO PATRIMONIAL

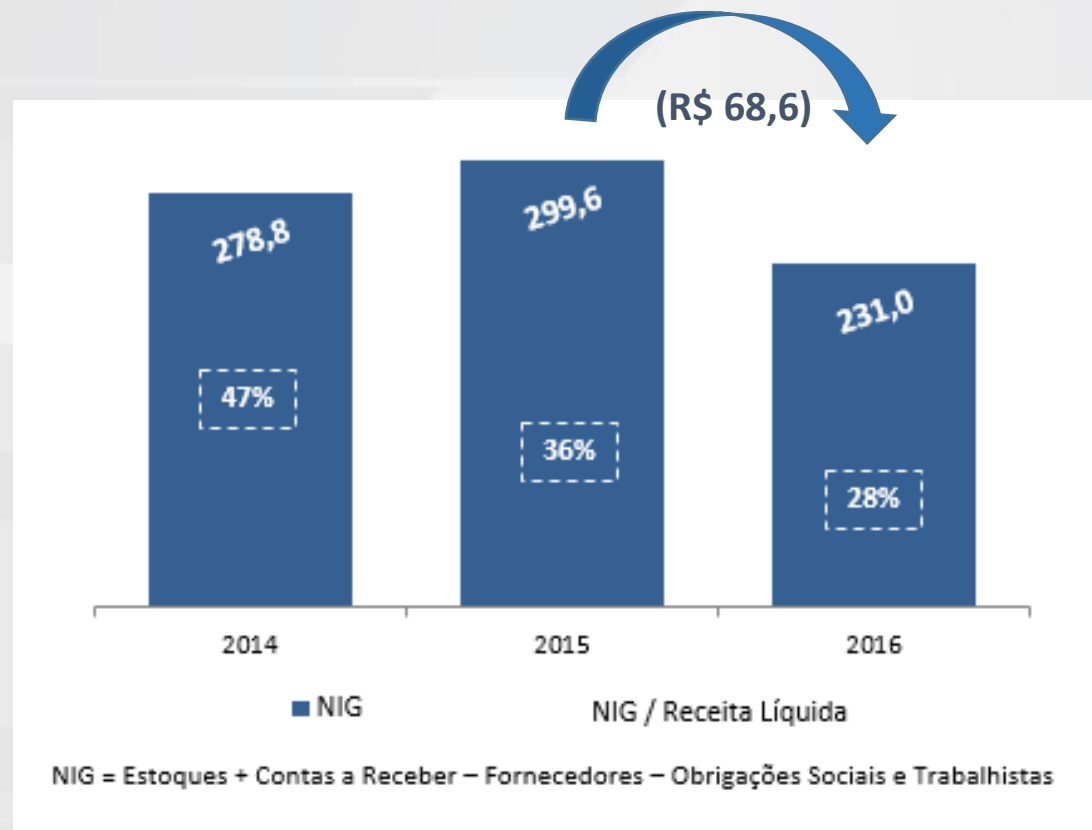
Em milhões de R\$

	Dez/16	Dez/15
<b>Ativo Total</b>	<b>893,0</b>	<b>1.022,2</b>
<b>Circulante</b>	<b>472,4</b>	<b>591,8</b>
<i>Caixa e Equivalentes de Caixa</i>	<i>26,7</i>	<i>60,3</i>
<i>Aplicações Financeiras</i>	<i>2,6</i>	<i>22,0</i>
Contas a Receber	150,2	192,1
Estoques	244,2	221,9
Tributos a Recuperar	20,5	36,5
Instrumentos Financeiros	-	7,0
Outros Ativos Circulantes	28,2	52,0

<b>Não Circulante</b>	<b>420,6</b>	<b>430,4</b>
Ativo Realizável a Longo Prazo	57,2	63,8
<i>Títulos para negociação</i>	<i>0,6</i>	<i>12,6</i>
Tributos Diferidos	44,5	45,8
Outros Ativos não circulantes	12,1	5,4
Investimentos	50,5	12,0
Imobilizado	238,7	273,2
Intangível	74,2	81,4

	Dez/16	Dez/15
<b>Passivo Total</b>	<b>893,0</b>	<b>1.022,2</b>
<b>Circulante</b>	<b>385,8</b>	<b>802,9</b>
Obrigações Sociais e Trabalhistas	34,6	33,1
Fornecedores	128,7	81,2
Obrigações Fiscais	39,2	26,6
<i>Empréstimos e Financiamentos</i>	<i>26,6</i>	<i>212,7</i>
<i>Debêntures</i>	<i>0,4</i>	<i>94,9</i>
<i>Adiantamento de Recebíveis</i>	<i>6,1</i>	<i>54,6</i>
<i>Saques Cambiais</i>	<i>28,1</i>	<i>191,9</i>
<i>Instrumentos Financeiros</i>	<i>0,5</i>	<i>1,0</i>
Outras Obrigações	70,4	63,5
Provisões	51,2	43,4
<b>Não Circulante</b>	<b>679,1</b>	<b>279,5</b>
<i>Empréstimos e Financiamentos</i>	<i>573,1</i>	<i>199,2</i>
<i>Debêntures</i>	<i>68,0</i>	<i>33,0</i>
Outras Obrigações	5,6	5,7
Tributos Diferidos	15,2	0,7
Provisões	17,2	40,9
<b>Passivo a Descoberto</b>	<b>-171,9</b>	<b>-60,2</b>
Capital Social Realizado	394,0	364,7
Reservas de Capital	-40,8	-29,3
Lucros/Prejuízos Acumulados	-668,1	-566,2
Ajustes de Avaliação Patrimonial	49,7	31,7
Ajustes Acumulados de Conversão	93,3	138,9

Liquidez Corrente	
Dez/16	Dez/15
1,22x	0,74x



Δ Contas a Receber: - R\$ 41,9  
 Δ Estoques: + R\$ 22,3  
 Δ Obrigações Soc./Trab.: - R\$ 1,5  
 Δ Fornecedores: - R\$ 47,5



**Informações  
4T16  
2016**

# ÍNDICE

## 1. Destaques

## 2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida e Margem Bruta*
- *SG&A e EBITDA*
- *Resultado Financeiro*
- *Endividamento*
- *Balanço Patrimonial*
- *Capital de Giro*

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





## **THIAGO PIOVESAN**

Diretor Vice-Presidente Administrativo e Financeiro

Diretor de Relações com Investidores

[thiago.piovesan@taurus.com.br](mailto:thiago.piovesan@taurus.com.br)

## **JULIAN BATISTA**

Analista de RI

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

