



# Forjas Taurus S.A.



## Resultados 3T16

16/11/2016



# Informações 3T16

## ÍNDICE

### 1. Destaques

### 2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida*
- *Resultado por Segmento Operacional*
- *SG&A*
- *EBITDA*
- *Resultado Financeiro*
- *Endividamento*
- *Capital de Giro*

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



## DESTAQUES

# PRINCIPAIS DESTAQUES- 3T16

### Destques

- ✓ Produção cresce mais 20% no 3T16 x 2T16
- ✓ Fase final do processo de Reperfilamento da Dívida
- ✓ Desvalorização do dólar médio de 7,4% no 3T16 x 2T16
- ✓ Valorização do dólar de fechamento de 1,2% no 3T16 x 2T16,
- ✓ Provisão para *Impairment* de Estoques R\$ 35,0 milhões

### Receita Líquida

- ✓ R\$ 223,0 milhões ↑ 12,5% (3T16/2T16)

### Mercados de Armas

- ✓ Mercado Americano : R\$ 149,9 milhões ↑ 6,5% (3T16/2T16)
- ✓ Mercado Doméstico: R\$ 33,5 milhões ↑ 132,6% (3T16/2T16)
- ✓ Outros Mercados: R\$ 9,1 milhões ↑ 13,8% (3T16/2T16)

### EBITDA 3T16

- ✓ EBITDA : (R\$ 20,5) milhões
- ✓ Provisão para *Impairment*. R\$ 35,0 milhões
- ✓ **EBITDA Ajustado pela Provisão** **R\$ 14,5 milhões** X **2T16: (R\$ 11,9) milhões**





## DESTAQUES

# INDICADORES

Em milhões de R\$

Indicadores	3T16	2T16	3T15	9M16	9M15	Variação		
						3T16/2T16	3T16/3T15	9M16/9M15
<b>Receita Líquida</b>	<b>223,0</b>	<b>198,3</b>	<b>212,2</b>	<b>606,8</b>	<b>561,2</b>	<b>12,5%</b>	<b>5,1%</b>	<b>8,1%</b>
Mercado interno	62,4	48,3	62,2	156,7	172,0	29,2%	0,3%	-8,9%
Mercado externo	160,6	150,0	150,0	450,1	389,2	7,1%	7,1%	15,6%
CPV	174,7	134,1	136,8	448,0	395,6	30,3%	27,8%	13,2%
Lucro Bruto	48,3	64,2	75,5	158,8	165,6	-24,8%	-36,0%	-4,1%
<b>Margem bruta-%</b>	<b>21,7%</b>	<b>32,4%</b>	<b>35,6%</b>	<b>26,2%</b>	<b>29,5%</b>	<b>-10,7 p.p.</b>	<b>-13,9 p.p.</b>	<b>-3,3 p.p.</b>
<b>Margem Bruta Ajustada-%</b>	<b>31,2%</b>	<b>32,4%</b>	<b>35,6%</b>	<b>29,7%</b>	<b>29,5%</b>	<b>-1,2 p.p.</b>	<b>-4,4 p.p.</b>	<b>0,2 p.p.</b>
Desp. Operacionais - SG&A	-77,2	-81,2	-56,7	-229,2	-218,2	-4,9%	36,2%	5,0%
Resultado Operacional (EBIT)	-28,9	-17,0	18,8	-70,4	-52,6	-	-253,8%	33,9%
<b>Margem EBIT - %</b>	<b>-13,0%</b>	<b>-8,6%</b>	<b>8,9%</b>	<b>-11,6%</b>	<b>-9,4%</b>	<b>-4,4 p.p.</b>	<b>-21,8 p.p.</b>	<b>-2,2 p.p.</b>
Resultado Financeiro Líquido	-24,4	29,9	-131,9	25,3	-203,7	-	-81,5%	-
Depreciações e amortizações	8,4	5,0	10,0	25,4	26,9	68,0%	-16,0%	-5,6%
Lucro / Prejuízo Consolidado	-55,4	14,6	-103,3	-44,2	-248,5	-	-46,3%	-82,2%
<b>Margem Líquida Consolidada - %</b>	<b>-24,9%</b>	<b>7,3%</b>	<b>-48,7%</b>	<b>-7,3%</b>	<b>-44,3%</b>	<b>-32,2 p.p.</b>	<b>23,8 p.p.</b>	<b>37,0 p.p.</b>
EBITDA (*)	-20,5	-11,9	28,8	-44,9	-25,7	72,3%	-	74,7%
<b>Margem EBITDA - %</b>	<b>-9,2%</b>	<b>-6,0%</b>	<b>13,6%</b>	<b>-7,4%</b>	<b>-4,6%</b>	<b>-3,2 p.p.</b>	<b>-22,8 p.p.</b>	<b>-2,8 p.p.</b>
Ativos Totais	929,5	954,9	1.045,3	929,5	1.045,3	-2,7%	-11,1%	-11,1%
Passivo a Descoberto	-133,2	-80,7	-62,3	-133,2	-62,3	65,1%	113,9%	113,9%

(\*) No trimestre corrente foi registrada provisão para impairment sobre estoques, no montante de R\$ 35,0 milhões. Desconsiderando este valor o EBITDA do trimestre alcançaria R\$ 14,5 milhões.





# Informações 3T16

## ÍNDICE

### 1. Destaques

### 2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida*
- *Resultado por Segmento Operacional*
- *SG&A*
- *EBITDA*
- *Resultado Financeiro*
- *Endividamento*
- *Capital de Giro*

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



**ARMAS  
& Acessórios**



**CAPACETES  
& Acessórios**



**OUTROS**

	Receita Líquida					Margem Bruta		
	3T16	Part. %	2T16	Part. %	Var.	3T16	2T16	Var.
Armas	192,5	86%	163,2	82%	18,0%	19,4%	31,3%	-11,8 p.p.
Capacetes	26,0	12%	29,8	15%	-12,8%	28,5%	31,9%	-3,4 p.p.
Outros	4,5	2%	5,3	3%	-15,1%	80,0%	67,9%	12,1 p.p.
Total	223,0	100%	198,3	100%	12,5%	21,7%	32,4%	-10,7 p.p.



DESEMPENHO  
OPERACIONAL

# RECEITA LÍQUIDA por Mercado – Armas e Capacetes

Em milhões de R\$

EUA	3T16	2T16
Armas	R\$ 149,9	R\$ 140,8

6,5%

OUTROS PAÍSES	3T16	2T16
Armas	R\$ 9,1	R\$ 8,0

13,8%

BRASIL	3T16	2T16
Armas	R\$ 33,5	R\$ 14,4
Capacetes	R\$ 26,0	R\$ 29,8

132,6%

-12,8%





DESEMPENHO  
OPERACIONAL

## DESPESAS OPERACIONAIS – SG&A

Em milhões de R\$

	3T16	2T16	3T15	9M16	9M15	3T16x2T16	3T16x3T15	9M16x9M15
Despesas Operacionais	77,2	81,2	56,7	215,4	218,2	-4,9%	36,2%	-1,3%
Despesas Operacionais Não-Recorrentes	13,5	15,2	2,4	54,3	85,3	-11,2%	467,5%	-36,3%
Desp. Operacionais Ajustadas	63,7	66,0	54,3	161,1	132,9	-3,5%	17,3%	21,2%
Receita Líquida	223,0	198,3	215,2	606,8	561,2	12,5%	3,6%	8,1%
% Despesas Operacionais	34,6%	40,9%	26,3%	35,5%	38,9%	-6,3 p.p.	8,3 p.p.	-3,4 p.p.
% Despesas Operacionais Ajustadas	28,6%	33,3%	25,2%	26,5%	23,7%	-4,7 p.p.	3,3 p.p.	2,9 p.p.





DESEMPENHO  
OPERACIONAL

## EBITDA CONSOLIDADO

Em milhões de R\$

	3T16	2T16	3T15	9M16	9M15
= Lucro / Prejuízo do Período	(55,4)	14,6	(103,3)	(44,1)	(248,5)
(+) IR/CSLL	2,1	(1,6)	(9,8)	(0,9)	(7,8)
(+) Resultado Financeiro, Líquido	24,4	(29,9)	131,9	(25,3)	203,7
(+) Depreciação/Amortização	8,4	5,0	10,0	25,4	26,9
= EBITDA CVM Inst. 527/12	(20,5)	(11,9)	28,8	(44,9)	(25,7)
Provisão para <i>impairment</i>	35,0				
<b>EBITDA Ajustado 3T16</b>	<b>14,5</b>				



DESEMPENHO  
OPERACIONAL

## RESULTADO FINANCEIRO

Em milhões de R\$

	3T16	2T16	3T15	9M16	9M15	3T16x2T16	3T16x3T15	9M16x9M15
Juros	(17,3)	(19,6)	(17,3)	(54,5)	(47,6)	-11,7%	0,0%	14,5%
Variações Cambiais	(5,3)	55,5	(121,8)	93,3	(171,6)	-	-95,6%	-
Swap sobre Operações Financeiras	-	(4,4)	10,0	(9,1)	15,0	-	-	-
Outras Receitas / Despesas	(1,8)	(1,6)	(3,3)	(4,4)	(0,6)	12,5%	-45,5%	633,3%
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(24,4)</b>	<b>29,9</b>	<b>(132,4)</b>	<b>25,3</b>	<b>(204,8)</b>	-	-81,6%	-



**DESEMPENHO  
OPERACIONAL**

# ENDIVIDAMENTO – Reperfilamento da Dívida

Em milhões de R\$

ENDIVIDAMENTO		Pró-Forma 30/09/2016	Realizado 30/09/2016	Var Pró-Forma		Realizado 30/06/2016	Realizado 31/12/2015
				R\$	%		
Curto Prazo	Empréstimos e Financiamentos	22,4	257,4	-235	-91,3%	234,8	212,7
	Debêntures	0,0	131,2	-131,2	-	130,2	94,9
	Adiantamento de Recebíveis	5,0	5,0	0,0	0,0%	6,5	54,6
	Saques Cambiais	31,5	181,0	-149,5	-	181,3	191,9
	Instrumentos Financeiros	0,9	8,8	-7,9	-89,8%	9,0	-6,0
	<b>TOTAL CURTO PRAZO</b>	<b>59,8</b>	<b>583,4</b>	<b>-523,6</b>	<b>-89,7%</b>	<b>561,8</b>	<b>548,1</b>
Longo Prazo	Empréstimos e Financiamentos	567,1	106,1	461,0	434,5%	95,5	199,2
	Debêntures	65,6	0,0	65,6	-	0,0	33,0
	<b>TOTAL LONGO PRAZO</b>	<b>632,7</b>	<b>106,1</b>	<b>526,6</b>	<b>496,3%</b>	<b>95,5</b>	<b>232,2</b>
<b>DÍVIDA TOTAL</b>		<b>692,5</b>	<b>689,5</b>	<b>3,0</b>	<b>0,4%</b>	<b>657,3</b>	<b>780,3</b>
Disp. e Aplicações Financeiras		33,7	30,7	3,0	9,8%	29,1	94,9
<b>Endividamento Líquido</b>		<b>658,8</b>	<b>658,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>628,2</b>	<b>685,4</b>





**DESEMPENHO  
OPERACIONAL**

# BALANÇO PATRIMONIAL PRO-FORMA

Em milhões de R\$

	Realizado set/16	Pró-Forma set/16		Realizado set/16	Pró-Forma set/16	Liquidez Corrente	
						Realizado	Pró-Forma
<b>Ativo Total</b>	<b>929,5</b>	<b>932,5</b>	<b>Passivo Total</b>	<b>929,5</b>	<b>932,5</b>	0,58	1,32
<b>Circulante</b>	<b>538,4</b>	<b>541,4</b>	<b>Circulante</b>	<b>934,5</b>	<b>410,9</b>		
<u>Caixa e Equivalentes de Caixa</u>	<u>23,4</u>	<u>26,4</u>	Obrigações Sociais e Trabalhistas	37,5	37,5		
Aplicações Financeiras	6,7	6,7	Fornecedores	147,6	147,6		
Contas a Receber	145,4	145,4	Obrigações Fiscais	22,6	22,6		
Estoques	280,0	280,0	<u>Empréstimos e Financiamentos</u>	<u>257,4</u>	<u>22,4</u>		
Tributos a Recuperar	33,8	33,8	<u>Debêntures</u>	<u>131,2</u>	<u>0,0</u>		
Despesas Antecipadas	27,4	27,4	<u>Adiantamento de Recebíveis</u>	<u>5,0</u>	<u>5,0</u>		
Outros Ativos Circulantes	21,7	21,7	<u>Saques Cambiais</u>	<u>181,0</u>	<u>31,5</u>		
			<u>Instrumentos Financeiros</u>	<u>8,8</u>	<u>0,9</u>		
			Outras Obrigações	84,1	84,1		
			Provisões	59,3	59,3		
<b>Não Circulante</b>	<b>391,1</b>	<b>391,1</b>	<b>Não Circulante</b>	<b>128,2</b>	<b>654,8</b>		
Ativo Realizável a Longo Prazo	54,6	54,6	<u>Empréstimos e Financiamentos</u>	<u>106,1</u>	<u>567,1</u>		
Títulos para negociação	0,6	0,6	<u>Debêntures</u>	<u>0,0</u>	<u>65,6</u>		
Investimentos	21,6	21,6	Outras Obrigações	5,8	5,8		
Imobilizado	240,0	240,0	Tributos Diferidos	0,2	0,2		
Intangível	74,3	74,3	Provisões	16,1	16,1		
			<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-133,2</b>	<b>-133,2</b>		
			Capital Social Realizado	394,0	394,0		
			Reservas de Capital	-41,0	-41,0		
			Lucros/Prejuízos Acumulados	-609,3	-609,3		
			Ajustes de Avaliação Patrimonial	30,7	30,7		
			Ajustes Acumulados de Conversão	92,4	92,4		

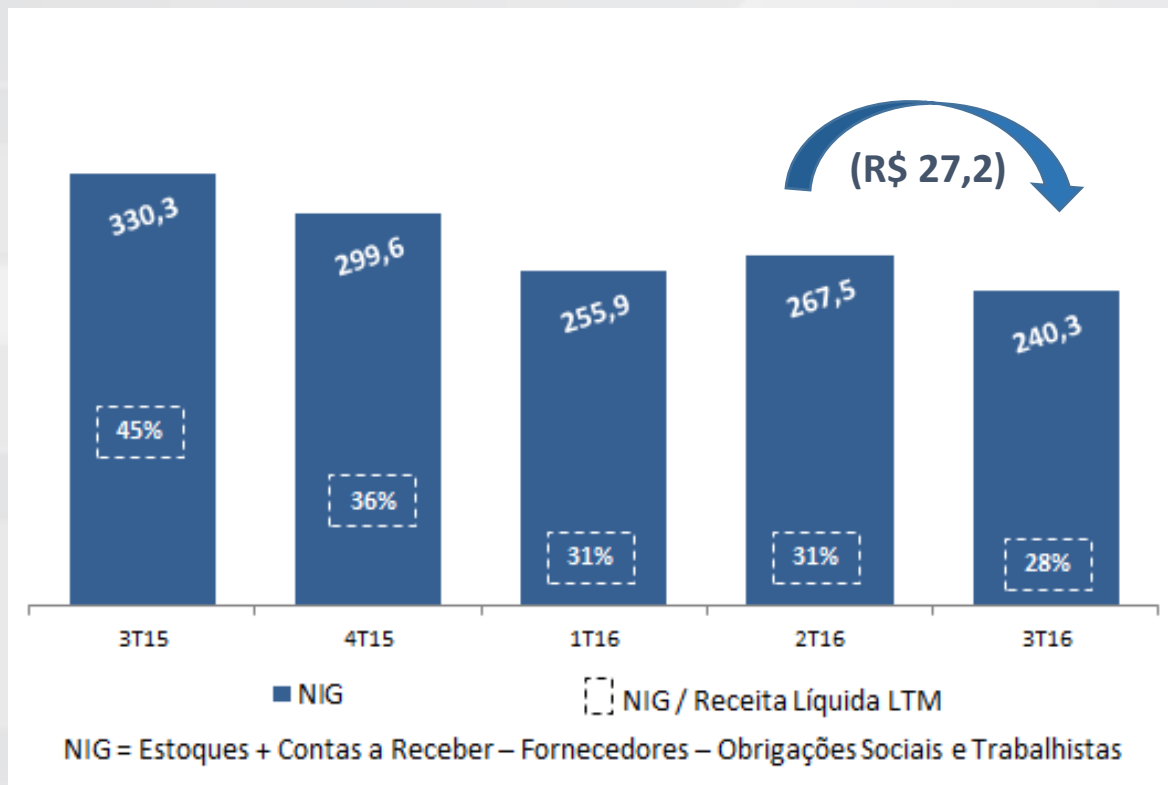




DESEMPENHO  
OPERACIONAL

## CAPITAL DE GIRO

Em milhões de R\$



*Δ Contas a Receber: - R\$ 15,4*  
*Δ Estoques: + R\$ 4,3*  
*Δ Obrigações Soc./Trab.: - R\$ 4,6*  
*Δ Fornecedores: - R\$ 11,5*



# Informações 3T16

## ÍNDICE

### 1. Destaques

### 2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida*
- *Resultado por Segmento Operacional*
- *SG&A*
- *EBITDA*
- *Resultado Financeiro*
- *Endividamento*
- *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  
+5551 30213079  
[julian.batista@taurus.com.br](mailto:julian.batista@taurus.com.br)

