



Webconference com Investidores
RESULTADOS 2T17

MISSÃO

Projetar, desenvolver e fabricar produtos voltados à defesa e segurança da sociedade, seguindo as normas vigentes e garantindo os mais altos padrões de qualidade, segurança, efetividade e adequação às necessidades de nossos clientes.

ÍNDICE

1. Destaques

2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida*
- *SG&A e EBITDA*
- *Resultado Financeiro e Prejuízo do Exercício*
- *Endividamento*
- *Capital de Giro*
- *Fluxo de Caixa*

3. Q&A – Perguntas e Respostas



DESTAQUES 2T17

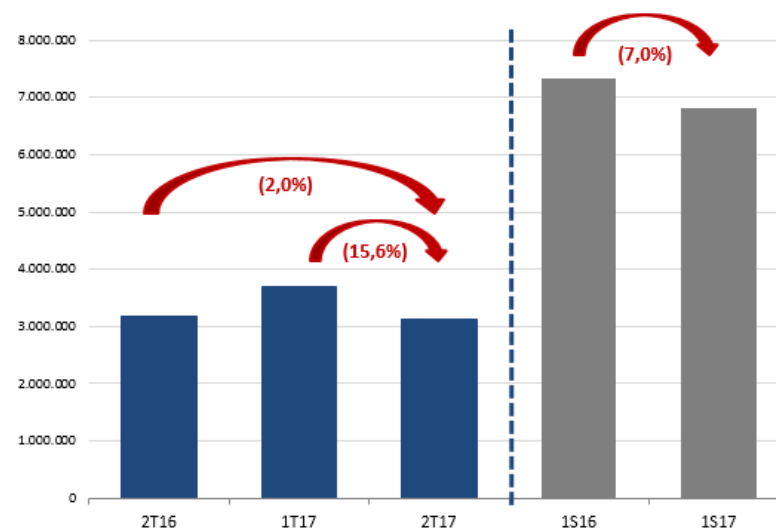
REDUÇÃO DE DEMANDA E AJUSTE DE ESTOQUES NOS EUA

- ✓ Efeito Trump;
- ✓ Estoques elevados nos Distribuidores, que focam em recomposição de seus caixas;
- ✓ Formação de um ambiente promocional relevante;
- ✓ Início do período de férias nos EUA;

MERCADO NORTE-AMERICANO

- ✓ Receita Líquida R\$ 131,2 milhões ↓ 19,6% (2T17/1T17)
R\$ 294,3 milhões ↑ 6,9% (1S17/1S16)
- ✓ Volume de Vendas ↓ 16,3% (2T17/1T17)
↑ 17,0% (1S17/1S16)

NICS Quantidade de Consultas



DESTAQUES 2T17

RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA

✓ R\$ 181,5 milhões ↓ 14,5% (2T17/1T17) ↓ 8,5% (2T17/2T16)

MARGEM BRUTA CONSOLIDADA

✓ 26,6% ↓ 0,8 p.p. (2T17/1T17) ↓ 5,8 p.p. (2T17/2T16)

EBITDA

✓ 2T17 (R\$ 4,7 milhões) X 1T17 R\$ 6,1 milhões X 2T16 (R\$ 11,9 milhões)

VOLUME DE VENDAS DE ARMAS CONSOLIDADAS

✓ Volume total de vendas ↓ 14,1% (2T17/1T17) ↓ 1,9% (2T17/2T16)

PRODUÇÃO

✓ Volume total produzido ↑ 15% (2T17/1T17) ↑ 25% (2T17/2T16)



ÍNDICE

1. Destaques

2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida*
- *Eficiência no CPV*
- *SG&A e EBITDA*
- *Resultado Financeiro e Prejuízo do Exercício*
- *Endividamento*
- *Capital de Giro*
- *Fluxo de Caixa*

3. Q&A – Perguntas e Respostas



RECEITA LÍQUIDA / SEGMENTO



Comparativo Trimestral - Trimestre Atual x Trimestre Anterior

	Receita Líquida					Margem Bruta		
	2T17	Part. %	1T17	Part. %	Var.	2T17	1T17	Var.
Armas	154,6	85%	185,7	87%	-16,7%	25,0%	27,6%	-2,7 p.p.
Capacetes	22,9	13%	20,1	9%	13,9%	28,8%	30,3%	-1,5 p.p.
Outros	4,0	2%	6,6	3%	-39,4%	77,5%	12,1%	65,4 p.p.
Total	181,5	100%	212,4	100%	-14,5%	26,6%	27,4%	-0,8 p.p.

Comparativo Trimestral - Ano x Ano

	Receita Líquida					Margem Bruta		
	2T17	Part. %	2T16	Part. %	Var.	2T17	2T16	Var.
Armas	154,6	85%	163,2	82%	-5,3%	25,0%	31,3%	-6,3 p.p.
Capacetes	22,9	13%	29,8	15%	-23,2%	28,8%	31,9%	-3,1 p.p.
Outros	4,0	2%	5,3	3%	-24,5%	77,5%	67,9%	9,6 p.p.
Total	181,5	100%	198,3	100%	-8,5%	26,6%	32,4%	-5,8 p.p.

RECEITA LÍQUIDA / ARMAS

						Variação		
RECEITA LÍQUIDA Em milhões de R\$	2T17	1T17	2T16	1S17	1S16	2T17/1T17	2T17/2T16	1S17/1S16
Armas	154,6	185,7	163,2	340,3	310,6	-16,7%	-5,3%	9,6%
Brasil	15,0	19,5	14,4	34,5	23,3	-23,1%	4,2%	48,1%
Exportação	139,6	166,2	148,8	305,8	287,3	-16,0%	-6,2%	6,4%
Estados Unidos	131,2	163,1	140,8	294,3	275,3	-19,6%	-6,8%	6,9%
Outros Países	8,4	3,1	8,0	11,5	12,0	171,0%	5,0%	-4,2%

	2T17	1T17	2T16	1T16	1S17	2S16	2T17 / 1T17	2T17/2T16	1S17/1S16
América Latina	2,8	2,4	3,7	1,6	5,2	3,8	16,7%	-24,3%	36,8%
Europa	3,4	0,4	2,6	1,2	3,8	1,7	750,0%	30,8%	123,5%
África	1,2	0,1	0,6	1,7	1,3	1,6	1100,0%	100,0%	-18,8%
Ásia e Oceania	1,0	0,2	1,1	0,3	1,2	4,9	400,0%	-9,1%	-75,5%
Total	8,4	3,1	8,0	4,8	11,5	12,0	171,0%	5,0%	-4,2%

SG&A e EBITDA

DESPESAS OPERACIONAIS (SG&A)

Em milhões de R\$

	2T17	1T17	2T16	1S17	1S16	2T17x1T17	2T17x2T16	1S17x1S16
Despesas Operacionais	62,3	60,5	81,2	122,8	152,0	3,0%	-23,3%	-19,2%
Receita Líquida	181,5	212,4	198,3	393,9	383,9	-14,5%	-8,5%	2,6%
% Despesas Operacionais	34,3%	28,5%	40,9%	31,2%	39,6%	5,8 p.p.	-6,6 p.p.	-8,4 p.p.

EBITDA CONSOLIDADO

Em milhões de R\$

	2T17	1T17	2T16	1S17	1S16	2T17x1T17	2T17x2T16	1S17x1S16
= Lucro / Prejuízo do Período	(31,0)	(6,5)	14,6	(37,5)	11,3	376,9%	-312,3%	-
(+) IR/CSLL	(51,3)	(1,9)	(1,6)	(53,2)	(3,0)	2600,0%	3106,3%	1673,3%
(+) Resultado Financeiro, Líquido	68,3	6,0	(29,9)	74,3	(49,7)	1038,3%	-328,4%	-
(+) Depreciação/Amortização	9,3	8,5	5,0	17,8	17,0	9,4%	86,0%	4,7%
= EBITDA CVM Inst. 527/12	(4,7)	6,1	(11,9)	1,4	(24,4)	-	-60,5%	-

RESULTADOS

RESULTADO FINANCEIRO

Em milhões de R\$

	2T17	1T17	2T16	1S17	1S16
Juros	(22,6)	(21,1)	(19,6)	(43,7)	(37,2)
Variações Cambiais	(28,1)	16,4	55,5	(11,7)	98,5
Swap sobre Operações Financeiras	-	-	(4,4)	-	(9,1)
Multas Dedutíveis	(8,8)	-	-	(8,8)	
Outras Receitas / Despesas	(3,3)	(1,3)	(1,6)	(2,8)	(2,5)
Resultado Financeiro Líquido	(62,8)	(6,0)	29,9	(67,0)	49,7

RESULTADO LIQUIDO

Em milhões de R\$

	2T17	1T17	2T16	1S17	1S16
Prejuízos/Lucro	(25,5)	(6,5)	14,6	(31,9)	11,3

ENDIVIDAMENTO

ENDIVIDAMENTO

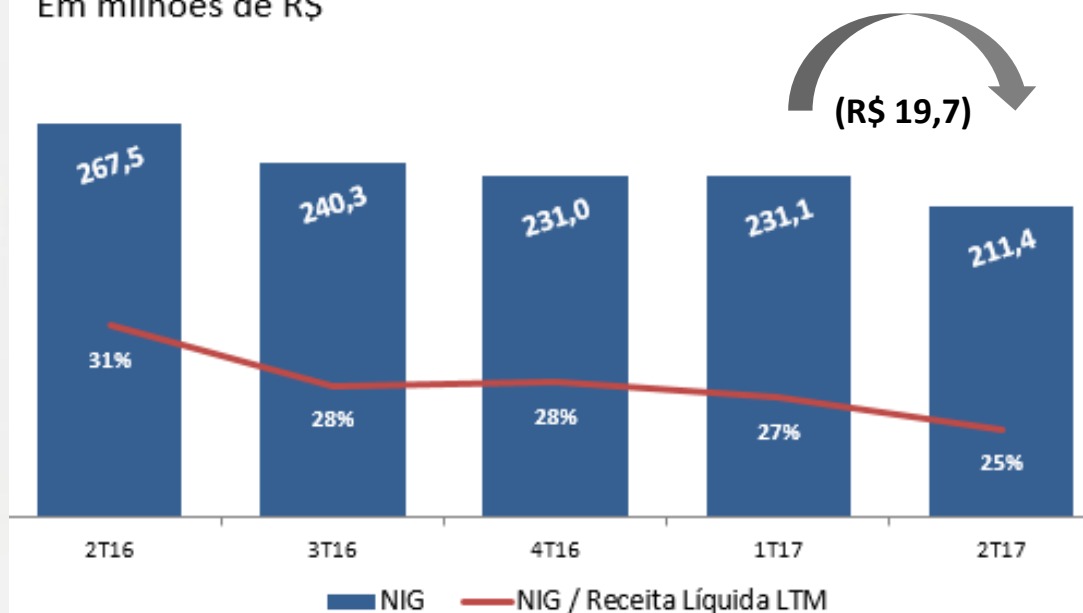
Em milhões de R\$

ENDIVIDAMENTO		jun/17	Mar/17	Dez/2016	Jun/17 x Mar/17	Jun/17 x Dez/16
Curto Prazo	Empréstimos e Financiamentos	80,4	34,6	26,6	132,4%	202,3%
	Debêntures	12,5	3,6	0,4	247,2%	3025,0%
	Adiantamento de Recebíveis	11,9	9,0	6,1	32,2%	95,1%
	Saques Cambiais	21,8	23,3	28,1	-6,4%	-22,4%
	Instrumentos Financeiros	0,4	0,4	0,5	0,0%	-20,0%
	TOTAL CURTO PRAZO	127,0	70,9	61,7	79,1%	105,8%
Longo Prazo	Empréstimos e Financiamentos	544,8	560,8	573,1	-2,9%	-4,9%
	Debêntures	63,0	68,2	68,0	-7,6%	-7,4%
	TOTAL LONGO PRAZO	607,8	629,0	641,1	-3,4%	-5,2%
DÍVIDA TOTAL		734,8	699,9	702,8	5,0%	4,6%
Disp. e Aplicações Financeiras		15,9	26,3	29,9	-39,5%	-46,8%
Endividamento Líquido		718,9	673,6	672,9	6,7%	6,8%

CAPITAL DE GIRO

Necessidade de Investimento em Giro

Em milhões de R\$



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

Δ Contas a Receber: - R\$ 19,4
Δ Estoques: + R\$ 31,1
Δ Obrigações Soc./Trab.: -R\$ 2,6
Δ Fornecedores: - R\$ 28,8

FLUXO DE CAIXA

Em milhões de R\$

	2T17	1T17	2T16	1S17	1S16	2T17 x 1T17	2T17 x 2T16	1S17 x 1S16
Caixa no Início do Período	23,0	26,9	33,0	26,9	60,4	-14,5%	-30,3%	-55,5%
Caixa Gerado pelas Atividades Operacionais	3,0	1,2	(1,3)	4,3	53,3	-	-330,8%	-
Prejuízo Antes de IR e CSLL	(76,7)	(8,4)	13,0	(85,1)	8,3	813,1%	-	-
Depreciação e Amortização	9,3	8,5	5,0	17,7	17,0	9,4%	86,0%	4,1%
Custo do Ativo Permanente Baixado	(1,0)	5,4	(1,8)	4,5	7,3	-	-44,4%	-38,4%
Equivalência Patrimonial	-	-	0,6	-	1,5	-	-	-
Variação Cambial sobre Empréstimos e Outros	32,6	(23,4)	(26,6)	9,2	(55,4)	-	-	-
Variações de Ativos e Passivos	38,8	19,1	3,6	58,0	69,7	103,1%	977,8%	-16,8%
Baixa de Investimento (Famastil)	-	-	4,9	-	4,9	-	-	-
Atividades de Investimento	(6,7)	(10,0)	7,3	(16,7)	7,8	-33,0%	-191,8%	-
No Imobilizado	(5,9)	(9,6)	(0,8)	(15,5)	(18,8)	-38,5%	637,5%	-17,6%
No Intangível	0,1	(0,1)	-	-	(6,5)	-	-	-
Venda de Investimento (Famastil)	-	-	5,0	-	5,0	-	-	-
Aplicações Financeiras	(0,9)	(0,3)	3,2	(1,2)	28,1	-	-128,1%	-
Outros Créditos	-	-	(0,1)	-	-	-	-	-
Atividades de Financiamento	(7,6)	4,9	(16,3)	(2,8)	(98,8)	-255,1%	-	-
Empréstimos Tomados	30,8	17,5	54,1	48,2	219,8	76,0%	-43,1%	-78,1%
Pagamentos de Empréstimos	(35,2)	(18,5)	(76,4)	(53,7)	(317,0)	90,3%	-53,9%	-83,1%
Pagamento de Juros sobre os Empréstimos	(3,2)	(4,4)	(11,5)	(7,6)	(19,1)	-27,3%	-72,2%	-60,2%
Aumento de Capital	-	10,5	17,5	10,5	17,5	-	-	-
Outros	-	(0,2)	-	(0,2)	-	-	-	-
Geração de Caixa	(11,3)	(3,9)	(10,3)	(15,2)	(37,7)	189,7%	9,7%	-59,7%
Caixa no Fim do Período	11,7	23,0	22,7	11,7	22,7	-49,1%	-48,5%	-48,5%

ÍNDICE

1. Destaques

2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida*
- *Eficiência no CPV*
- *SG&A e EBITDA*
- *Resultado Financeiro e Prejuízo do Exercício*
- *Endividamento*
- *Capital de Giro*
- *Fluxo de Caixa*

3. Q&A – Perguntas e Respostas





THIAGO PIOVESAN

CFO

IRO

thiago.piovesan@taurus.com.br

JULIAN BATISTA

Analista de RI

+5551 3021.3079

julian.batista@taurus.com.br