TUPY. Referência mundial em fundição.

TUPY3
NOVO
MERCADO
BM&FBOVESPA

Informações Financeiras Trimestrais

30 de setembro de 2014

Release
Informações financeiras trimestrais
Notas explicativas selecionadas
Relatório dos Auditores Independentes

TUPY

www.tupy.com.br

TUPY - Referência mundial em fundição

TUPY

Teleconferência de resultados

Data: 07/11/2014

Português/Inglês

14h30 (Brasília)/ **11h30** (EST)

Dial in Brasil: +55 11 3193-1001
Dial in Brasil: +55 11 2820-4001
Dial in EUA: +1 786 924-6977
Toll free EUA: +1 888 700-0802
Código: Tupy
Site: www.tupy.com.br/ri

Relações com Investidores

Leonardo Gadelha
VP de Finanças e Administração
Diretor de Relações com Investidores

Cynthia Burin
Gerente de RI

Lucas Brandao
Analista Sr. RI

dri@tupy.com.br
+55 (11) 2763-7842/7844

Destaques do 3T14

Cenário doméstico desafiador ainda impactando resultados.

- **Volume físico de vendas:** 153,0 mil toneladas – 6,1% inferior ao verificado no 3T13.
- **Receitas:** R$804,9 milhões – queda de 4,6% em relação ao mesmo trimestre de 2013.
- **Lucro bruto:** R$137,0 milhões – margem de 17,0% sobre as receitas – 4,5 p.p. inferior ao 3T13.
- **EBITDA ajustado:** R$122,0 milhões – queda de 23,4% em relação ao 3T13 e equivalente a 15,2% das receitas do 3T14.
- **Lucro líquido:** R$26,2 milhões – 3,2% sobre as receitas – queda de 34,2% sobre o verificado no 3T13.
- **Investimentos:** R$161,2 milhões nos 9M14, ampliação de 37,3% em comparação com os 9M13.

SÍNTESE DE RESULTADOS

Consolidado (R$ Mil)

RESUMO	3T14	3T13	Var. [%]	9M14	9M13	Var. [%]
Receitas	**804.916**	**843.337**	**-4,6%**	**2.368.513**	**2.342.538**	**1,1%**
Custo dos produtos vendidos	(667.954)	(662.369)	0,8%	(1.954.546)	(1.906.362)	2,5%
Lucro bruto	**136.962**	**180.968**	**-24,3%**	**413.967**	**436.176**	**-5,1%**
% sobre as receitas	*17,0%*	*21,5%*		*17,5%*	*18,6%*	
Despesas operacionais	(57.082)	(59.055)	-3,3%	(169.025)	(168.776)	0,1%
Outras despesas operacionais, líquidas	(21.644)	(19.508)	10,9%	(71.616)	(56.736)	26,2%
Lucro antes do resultado financeiro	**58.236**	**102.405**	**-43,1%**	**173.326**	**210.664**	**-17,7%**
% sobre as receitas	*7,2%*	*12,1%*		*7,3%*	*9,0%*	
Resultado financeiro líquido	(4.185)	(31.358)	-86,7%	(29.010)	(108.586)	-73,3%
Lucro antes dos efeitos fiscais	**54.051**	**71.047**	**-23,9%**	**144.316**	**102.078**	**41,4%**
% sobre as receitas	*6,7%*	*8,4%*		*6,1%*	*4,4%*	
Imposto de renda e contribuição social	(27.893)	(31.307)	-10,9%	(64.715)	(31.903)	102,8%
Lucro líquido	**26.158**	**39.740**	**-34,2%**	**79.601**	**70.175**	**13,4%**
% sobre as receitas	*3,2%*	*4,7%*		*3,4%*	*3,0%*	
EBITDA (segundo Inst. CVM 527/12)	**115.300**	**155.681**	**-25,9%**	**339.843**	**361.508**	**-6,0%**
% sobre as receitas	*14,3%*	*18,5%*		*14,3%*	*15,4%*	
EBITDA ajustado	**121.995**	**159.350**	**-23,4%**	**367.143**	**375.134**	**-2,1%**
% sobre as receitas	*15,2%*	*18,9%*		*15,5%*	*16,0%*	
Taxa de câmbio média (R$/US$)	**2,319**	**2,298**	**0,9%**	**2,295**	**2,136**	**7,5%**

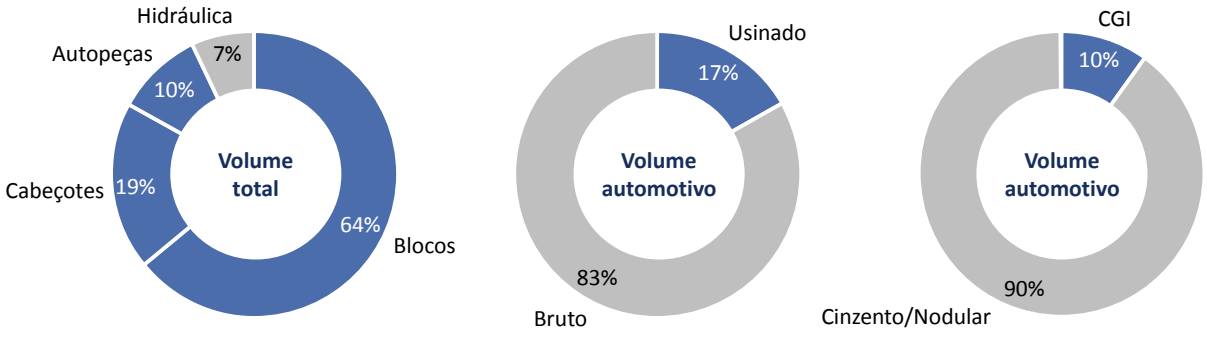
VOLUME FÍSICO DE VENDAS

Consolidado (Ton)						
	3T14	3T13	Var. [%]	9M14	9M13	Var. [%]
Mercado interno	**41.518**	**56.710**	**-26,8%**	**127.692**	**164.182**	**-22,2%**
Automotivo	35.459	48.263	-26,5%	108.643	140.626	-22,7%
Hidráulico	6.059	8.447	-28,3%	19.049	23.556	-19,1%
Mercado externo	**111.491**	**106.317**	**4,9%**	**329.735**	**316.907**	**4,0%**
Automotivo	106.553	102.181	4,3%	314.847	304.346	3,5%
Hidráulico	4.938	4.136	19,4%	14.888	12.561	18,5%
Volume físico total	**153.009**	**163.027**	**-6,1%**	**457.427**	**481.089**	**-4,9%**

O volume físico de vendas recuou 6,1% ante o 3T13, devido, sobremaneira, à retração de 26,8% do volume de vendas no mercado interno no período, reflexo da queda de vendas e produção de veículos em todos os segmentos no Brasil. Por outro lado, o mercado externo apresentou crescimento de 4,9%, acompanhando, ainda que em menor extensão, o crescimento de vendas e produção na maioria dos segmentos.

Em relação aos segmentos de atuação da Tupy, 92,8% do volume de vendas foi oriundo do segmento automotivo, principalmente blocos e cabeçotes de ferro para motores. Os restantes 7,2% foram oriundos do segmento hidráulico.

Em relação ao segmento automotivo, a carteira foi composta de aproximadamente 17% de produtos usinados (vs. 15% no 3T13), e 83% de produtos não-usinados (vs. 85% no 3T13). A distribuição por liga dos produtos automotivos aponta para 10% de volume de vendas em ferro vermicular ou *Compacted Graphite Iron* – CGI (vs. 8% no 3T13), e 90% nas demais ligas de ferro (vs. 92% no 3T13).



RECEITAS

As receitas apresentaram queda de 4,6% na comparação com o 3T13. Como reflexo do desempenho dos volumes vendidos, as receitas provenientes do mercado interno recuaram 22,3%, sendo apenas parcialmente compensadas por crescimento de 4,7% nas receitas do mercado externo.

Destacamos positivamente no 3T14, as receitas advindas da aplicação de nossos produtos no segmento *off-road* no mercado externo, bem como os negócios provenientes do segmento de hidráulica nesse mercado. Por outro lado, o desempenho foi negativamente afetado pelas linhas de receita da carteira de veículos leves, e em menor extensão, em veículos comerciais e *off-road*, todos no mercado interno.

Importante mencionar que a base de comparação com o 3T13 está comprometida, uma vez que no mesmo trimestre do ano passado houve a concentração da contabilização de receitas contratuais, além do reconhecimento do benefício do Reintegra. Expurgando estes efeitos, as receitas apresentariam queda de 2,5% no período.

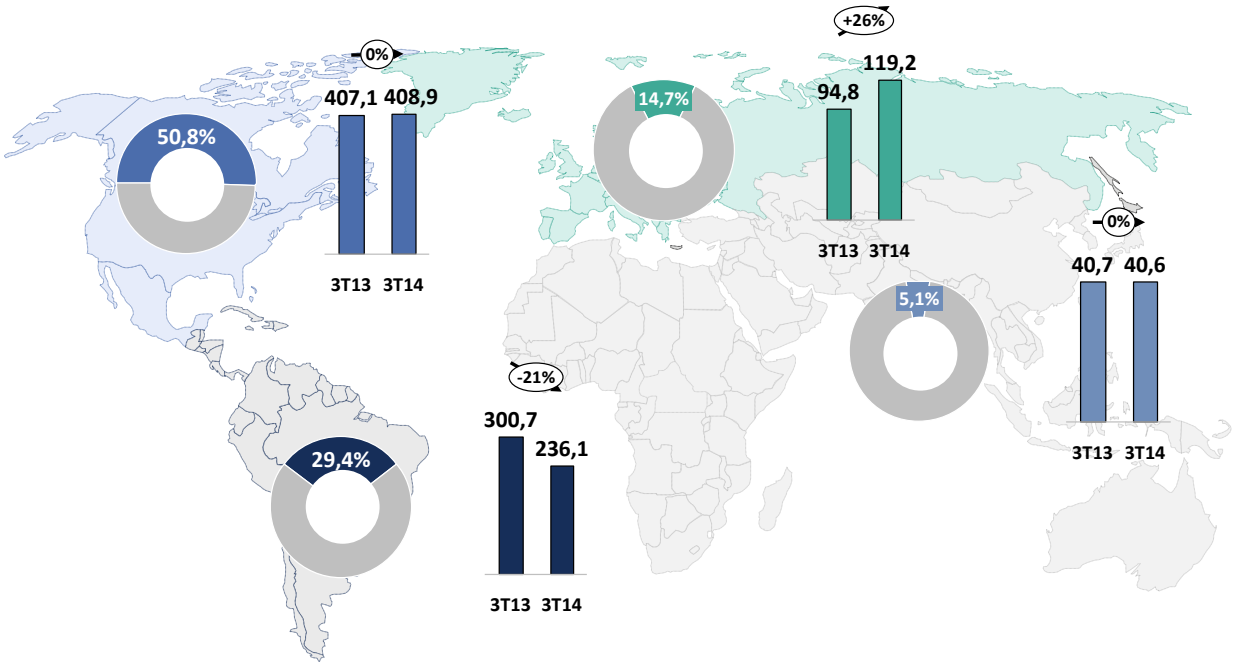
Consolidado (R$mil)

	3T14	3T13	Var. [%]	9M14	9M13	Var. [%]
Receitas por mercado	**804.916**	**843.337**	**-4,6%**	**2.368.513**	**2.342.538**	**1,1%**
Mercado Interno	225.132	289.731	-22,3%	666.252	802.825	-17,0%
Participação %	*28,0%*	*34,4%*		*28,1%*	*34,3%*	
Mercado Externo	579.784	553.606	4,7%	1.702.261	1.539.713	10,6%
Participação %	*72,0%*	*65,6%*		*71,9%*	*65,7%*	
Receitas por segmento						
Automotivo	743.629	776.723	-4,3%	2.185.087	2.154.538	1,4%
Participação %	*92,4%*	*92,1%*		*92,3%*	*92,0%*	
Hidráulica	61.286	66.614	-8,0%	183.426	188.000	-2,4%
Participação %	*7,6%*	*7,9%*		*7,7%*	*8,0%*	

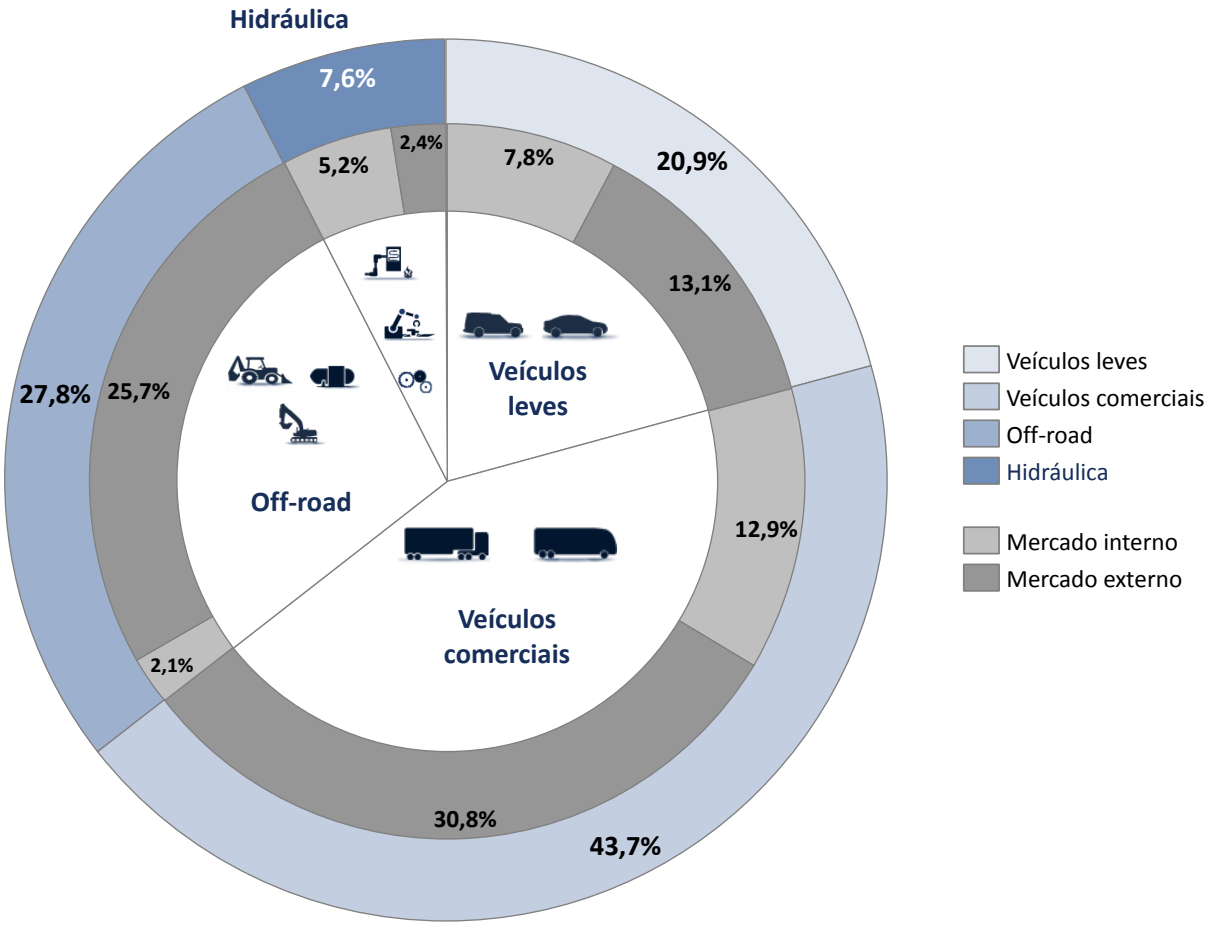
Durante o período de referência, 92,4% das receitas da Companhia decorreram de vendas ao segmento automotivo, percentual em linha com os 92,1% verificados no 3T13.

Receitas por mercado de atuação e evolução no período

Durante o 3T14, a América do Norte foi responsável por 50,8% das receitas da Tupy. Por sua vez, a América do Sul e Central, 29,4%, e a Europa respondeu por 14,7%. Os demais 5,1% foram provenientes da Ásia, África e Oceania.



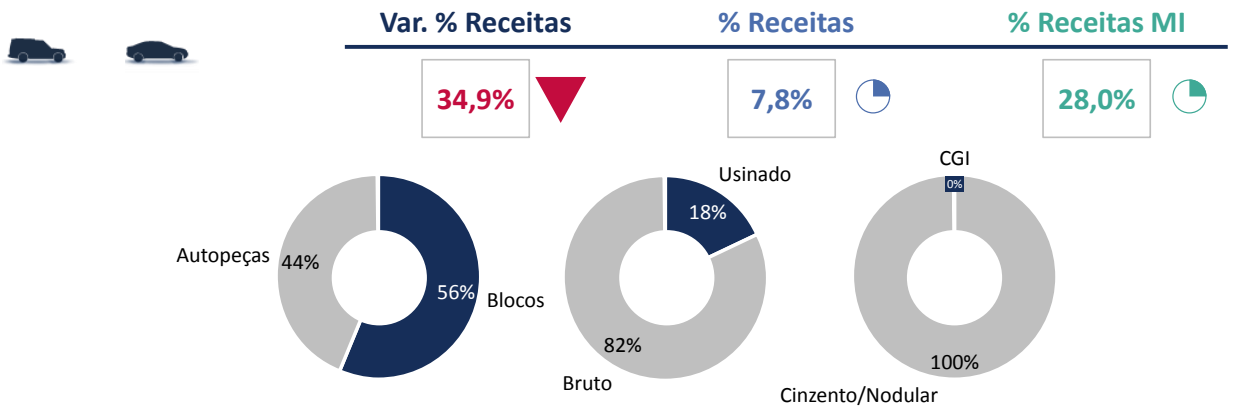
	Consolidado (R$ Mil)					
RECEITAS POR MERCADO E APLICAÇÃO	**3T14**	**3T13**	**Var. [%]**	**9M14**	**9M13**	**Var. [%]**
Receitas	**804.916**	**843.337**	**-4,6%**	**2.368.513**	**2.342.538**	**1,1%**
Mercado interno	**225.132**	**289.731**	**-22,3%**	**666.252**	**802.825**	**-17,0%**
Automotivo	**183.489**	**238.559**	**-23,1%**	**544.225**	**662.333**	**-17,8%**
Veículos leves	63.036	96.861	-34,9%	194.126	273.082	-28,9%
Veículos comerciais	103.377	122.617	-15,7%	298.519	329.690	-9,5%
Off-road	17.076	19.081	-10,5%	51.580	59.561	-13,4%
Hidráulica	**41.643**	**51.172**	**-18,6%**	**122.027**	**140.492**	**-13,1%**
Mercado Externo	**579.784**	**553.606**	**4,7%**	**1.702.261**	**1.539.713**	**10,6%**
Automotivo	**560.140**	**538.164**	**4,1%**	**1.640.862**	**1.492.205**	**10,0%**
Veículos leves	105.168	101.061	4,1%	302.849	289.743	4,5%
Veículos comerciais	248.215	247.541	0,3%	734.550	676.729	8,5%
Off-road	206.757	189.562	9,1%	603.463	525.733	14,8%
Hidráulica	**19.644**	**15.442**	**27,2%**	**61.399**	**47.508**	**29,2%**



Nota: em alguns casos, o mesmo produto Tupy é aplicado em veículos leves e em veículos comerciais, ou em veículos comerciais e off-road, não sendo possível mensurar de forma precisa a aplicação destes. Dessa maneira, adotam-se premissas de divisão entre aplicações, consideradas nossa melhor inferência.

MERCADO INTERNO (MI)

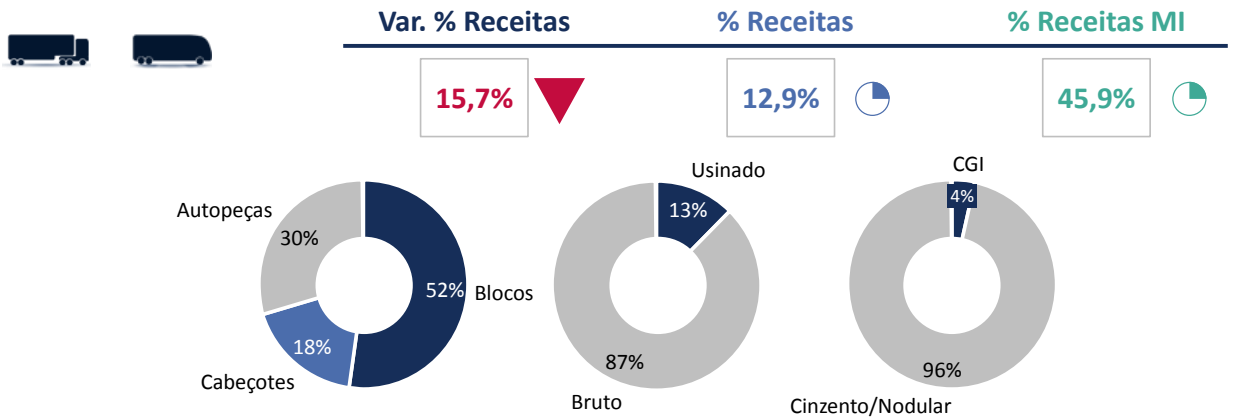
Veículos Leves



Frente ao cenário macroeconômico e a menor disponibilidade de crédito, os indicadores de confiança do consumidor continuaram pressionados neste trimestre, com efeito direto sobre as vendas de veículos leves, que recuaram 11,7% (vide anexo I). Como medida de ajuste de estoques, as montadoras continuaram a promover férias coletivas e programas de demissão voluntária, e consequentemente, reduziram a produção de veículos no período (-15,9% vs. 3T13), com efeito sobre toda a cadeia de valor.

Como consequência do cenário negativo na produção de veículos leves, as receitas de venda de produtos automotivos da Tupy para o segmento recuaram 34,9%. Em adição aos fatores de mercado, as aplicações em veículos leves sofreram impacto de *phase out* de projeto devido à migração para o alumínio. A perda de participação em função da substituição de material representou 32% da queda de receitas no 3T14, em linha com as expectativas da Companhia.

Veículos Comerciais

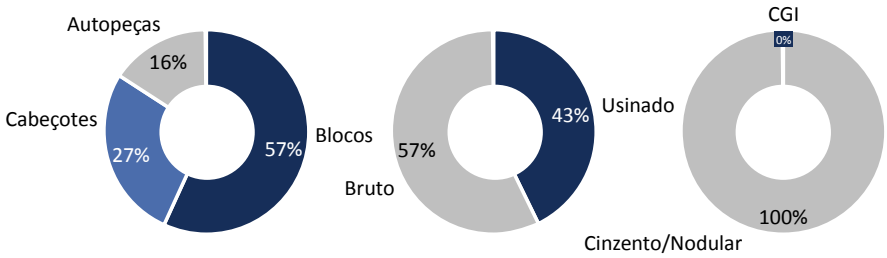


Assim como em veículos leves, o cenário macroeconômico e restrição de crédito impactaram os indicadores de confiança dos empresários, assim como a demanda por transporte de bens de consumo, com consequência negativa sobre as vendas de veículos comerciais, que apresentaram queda de 17,3% no 3T14 (vide anexo II). Assim como as montadoras de veículos leves, os produtores de caminhões e ônibus continuaram a promover amplos ajustes de estoques, férias coletivas e programas de demissão voluntária, com efeito sobre a cadeia de valor, de modo que a produção de veículos comerciais caiu 29,3% frente ao 3T13.

Diante desse cenário, as receitas de vendas de produtos automotivos da Tupy para o segmento de veículos comerciais no mercado doméstico no 3T14 recuaram 15,7%. O desempenho acima do *benchmarking* de mercado deve-se ao adiantamento de pedidos de clientes visando concessão de férias coletivas em janeiro de 2015.

Off-road

Var. % Receitas	% Receitas	% Receitas MI
10,5% ▼	2,1%	7,6%

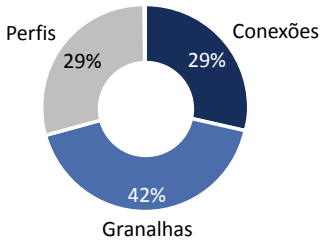


Seguindo o desempenho da atividade econômica nacional e a redução global dos preços das *commodities*, ainda que parcialmente contrabalanceados pela ampliação da safra agrícola, a venda e produção de máquinas agrícolas no Brasil sofreram queda no 3T14 de 14,2% e 14,7%, respectivamente, se comparados com o 3T13 (vide anexo III).

Em linha com o desempenho do mercado, as receitas de vendas de produtos automotivos para aplicação no segmento *off-road*, no mercado interno, decresceram 10,5% em comparação com o 3T13.

Hidráulica

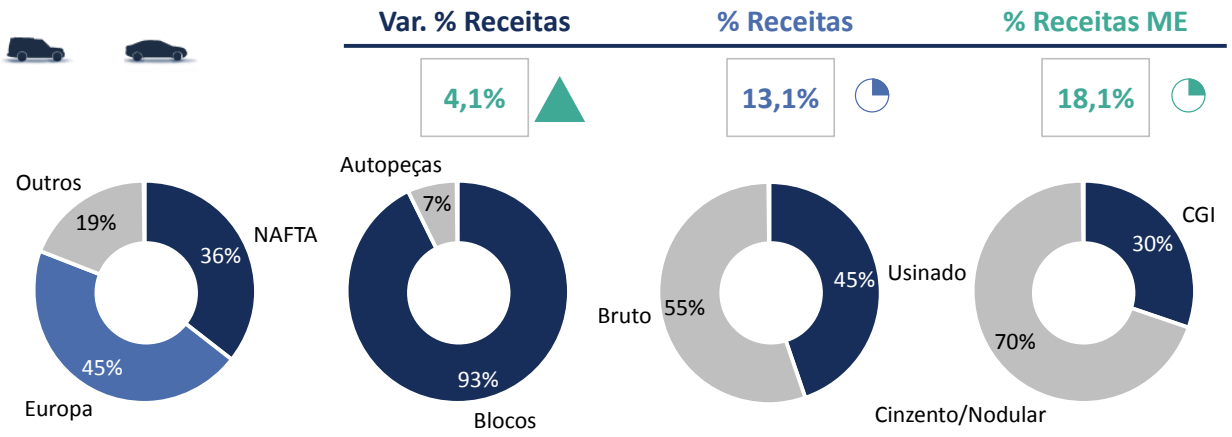
Var. % Receitas	% Receitas	% Receitas MI
18,6% ▼	5,2%	18,5%



Ainda como reflexo da condição macroeconômica nacional, aliada à redução de vendas de materiais para construção civil, as receitas das vendas de conexões, granalhas e perfis no mercado interno declinaram 18,6% no 3T14 sobre idêntico período de 2013.

MERCADO EXTERNO (ME)

Veículos leves

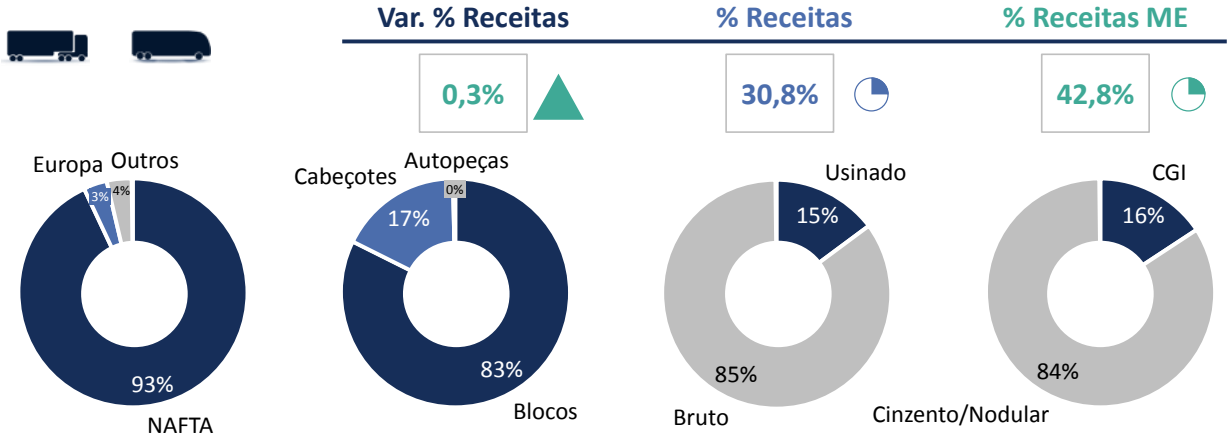


Impulsionado pela ampliação dos indicadores de confiança do consumidor, redução do desemprego e condições favoráveis de financiamento, a venda de veículos leves nos Estados Unidos cresceu 3,9% no 3T14 (vide anexo IV). O desempenho dos licenciamentos possibilitou recuperação de produção na América do Norte, a qual havia recuado no primeiro semestre e apresentou crescimento de 2,9% no 3T14.

O mercado europeu manteve a trajetória de crescimento, puxada pela recuperação, ainda que moderada, da confiança do consumidor, com base na redução do desemprego no continente. Neste cenário, as vendas de carros de passeio foram ampliadas em 5,0% frente ao 3T13.

Diante das condições mencionadas, as receitas de vendas de produtos automotivos para carros de passeio no mercado externo no 3T14 apresentaram crescimento de 4,1%. A carteira de produtos do segmento foi positivamente afetada pelo *ramp-up* de novo produto para o segmento *premium* na Europa. Por outro lado, houve o impacto negativo devido à redução de exportações para a Argentina e Tailândia.

Veículos comerciais

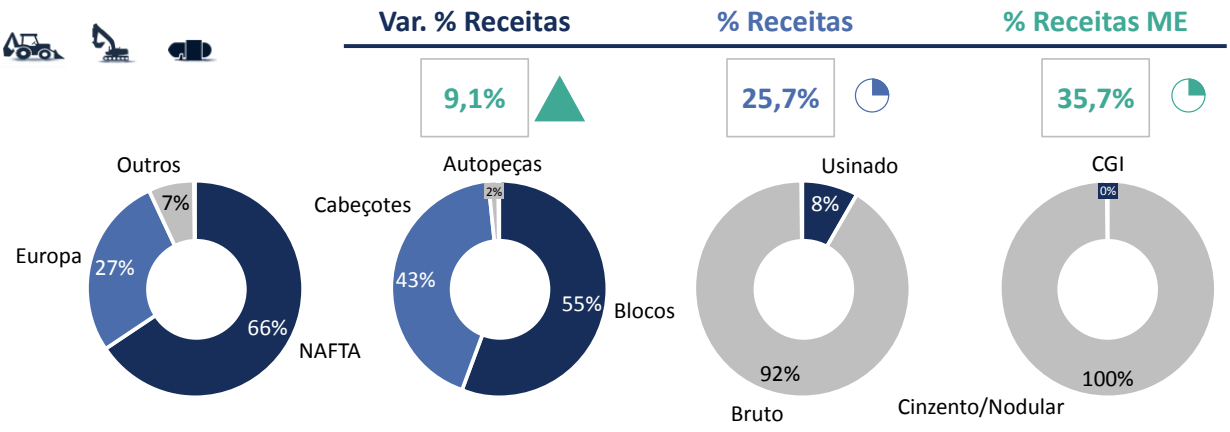


Sustentado pelo bom desempenho da construção civil, ampliação da produção industrial e aumento da demanda por frete, a venda de veículos comerciais nos Estados Unidos cresceu 13,2% no 3T14, impulsionando a produção desta categoria de veículos, a qual cresceu 13,9% na América do Norte frente ao 3T13 (vide anexo V).

Apesar do desempenho do mercado, as receitas da Tupy da venda de produtos automotivos para veículos comerciais no mercado externo cresceram 0,3% no 3T14. O desempenho abaixo dos indicadores de mercado é consequência essencialmente da alteração na carteira de produtos para *pick-ups* pesadas com *phase out* de produtos antigos, em processo de substituição pela linha de motores 2015.

Necessário ressaltar que a classificação de veículos entre segmentos nos dados de mercado não é necessariamente semelhante à classificação utilizada pela Tupy, o que pode comprometer parcialmente as análises.

Off-road



Em escala global, houve estabilidade do mercado de máquinas agrícolas. Por um lado, o setor foi beneficiado pelo crescimento da produção mundial de grãos, aliado à antecipação de compras de máquinas pequenas devido à mudança na legislação de emissões em alguns mercados-chave (Tier IV). Por outro lado, os preços declinantes das *commodities*, assim como a frota agrícola renovada,

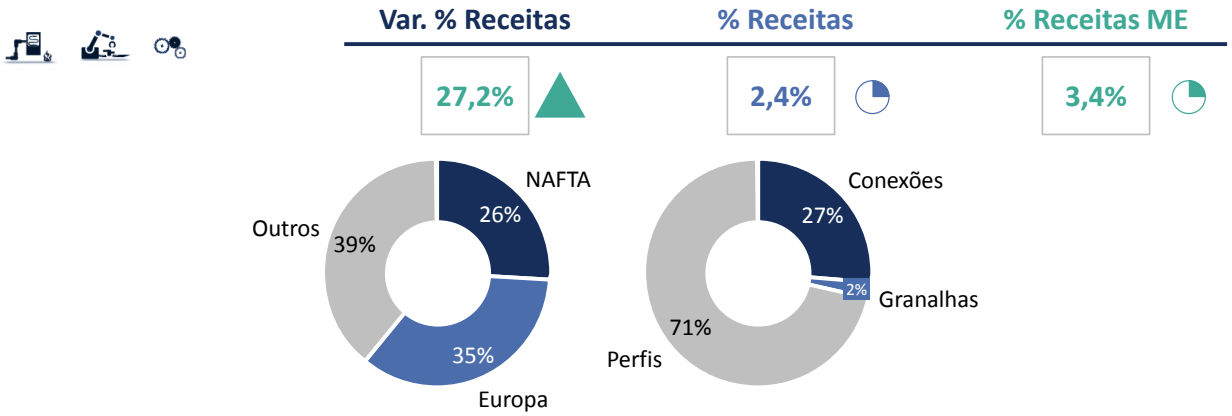
principalmente no segmento de máquinas maiores, vem justificando a queda de vendas dessas máquinas.

O mercado de máquinas para construção civil teve desempenho positivo, impulsionado pela manutenção do alto patamar dos *housing starts* e pelo crescimento dos gastos com construção não-residencial nos Estados Unidos, melhora nos indicadores de confiança na construção civil na Europa, além da melhora global dos indicadores de clima econômico e atividades industriais.

Pressionadas pela queda nos preços globais do minério de ferro, as mineradoras vêm drasticamente reduzindo seus investimentos em ativo fixo e atividades de expansão, consequentemente provocando recuo da demanda por máquinas de mineração.

Apesar do desempenho irregular dos mercados-alvo (vide anexo VI), a Tupy foi beneficiada pela antecipação de compras de máquinas menores devido à mudança na legislação de emissões, resultando em aumento de 9,1% nas receitas de vendas de produtos automotivos para o segmento *off-road* frente ao 3T13.

Hidráulica



As receitas da aplicação dos nossos produtos no segmento de hidráulica no mercado externo representaram 2,4% das receitas do 3T14, e apresentaram crescimento de 27,2% sobre o 3T13. O desempenho positivo foi puxado pelas vendas de conexões para América do Sul com o programa "Gás para todos" da Bolívia, assim como no 2T14, além de perfis para o mercado norte-americano.

CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS E DESPESAS OPERACIONAIS

Os custos dos produtos vendidos (CPV) no 3T14 somaram R$668,0 milhões, montante 0,8% superior ao 3T13. Por conseguinte, o trimestre registrou margem bruta de 17,0%, redução de 4,5 pontos percentuais em comparação ao 3T13. As despesas operacionais atingiram R$57,1 milhões, valor 3,3% inferior ao 3T13.

	Consolidado (R$ Mil)					
	3T14	3T13	Var. [%]	9M14	9M13	Var. [%]
Receitas	**804.916**	**843.337**	**-4,6%**	**2.368.513**	**2.342.538**	**1,1%**
Custo dos produtos vendidos	**(667.954)**	**(662.369)**	**0,8%**	**(1.954.546)**	**(1.906.362)**	**2,5%**
Matéria-Prima	(364.926)	(361.271)	1,0%	(1.077.518)	(1.061.682)	1,5%
Mão-de-obra	(142.701)	(152.885)	-6,7%	(417.329)	(406.090)	2,8%
Energia	(33.971)	(35.560)	-4,5%	(88.455)	(103.915)	-14,9%
Materiais de manutenção	(49.925)	(44.924)	11,1%	(148.273)	(138.679)	6,9%
Programa de participação no resultado	(8.014)	(9.906)	-19,1%	(24.393)	(26.820)	-9,0%
Depreciação	(41.285)	(36.691)	12,5%	(119.822)	(105.668)	13,4%
Outros	(27.132)	(21.132)	28,4%	(78.756)	(63.508)	24,0%
Lucro bruto	**136.962**	**180.968**	**-24,3%**	**413.967**	**436.176**	**-5,1%**
% sobre as Receitas	*17,0%*	*21,5%*		*17,5%*	*18,6%*	
Despesas operacionais	**(57.082)**	**(59.055)**	**-3,3%**	**(169.025)**	**(168.776)**	**0,1%**

Apesar do baixo percentual de custos fixos da Companhia, a queda expressiva dos volumes vendidos resultou em menor alavancagem operacional. Além disso, a ampliação do CPV, ainda que modesta, deve-se a (i) inflação do preço médio da sucata, como consequência da menor disponibilidade do material no mercado brasileiro (atratividade da exportação), e (ii) o impacto da conversão dos custos das unidades mexicanas, cuja moeda funcional é o dólar.

Em relação à variação das despesas operacionais, esta é justificada principalmente pela redução das despesas comerciais, em linha com a queda das receitas.

OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS LÍQUIDAS

O resultado da conta de outras despesas operacionais líquidas foi de R$21,6 milhões no 3T14, crescimento de 10,9% frente ao 3T13. O aumento em destaque deve-se principalmente ao menor volume de receitas de venda de ferramentais e inservíveis.

	Consolidado (R$ Mil)					
	3T14	3T13	Var. [%]	9M14	9M13	Var. [%]
Outras despesas operacionais, líquidas	(21.644)	(19.508)	10,9%	(71.616)	(56.736)	26,2%

RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

O resultado financeiro líquido do 3T14 consistiu em despesa de R$4,2 milhões, redução de 86,7% frente ao 3T13 devido essencialmente à melhora na linha de variações monetárias e cambiais líquidas em função da adoção do *net investment hedge*, que reduziu a exposição cambial do resultado financeiro.

	Consolidado (R$ Mil)					
	3T14	3T13	Var. [%]	9M14	9M13	Var. [%]
Despesas financeiras	(48.011)	(28.434)	68,9%	(95.934)	(88.766)	8,1%
Receitas financeiras	29.272	11.401	156,7%	67.363	32.637	106,4%
Variações monetárias e cambiais líquidas	14.554	(14.325)	n.a.	(439)	(52.457)	-99,2%
Resultado financeiro líquido	**(4.185)**	**(31.358)**	**-86,7%**	**(29.010)**	**(108.586)**	**-73,3%**

O aumento das despesas financeiras deve-se, principalmente, ao custo não-recorrente da amortização antecipada de contratos de Pré-Pagamento de Exportação, que foram substituídos por títulos de dívida de longo prazo emitidos em julho deste ano. Em contrapartida, o crescimento das receitas financeiras deve-se à ampliação da posição de caixa após a entrada dos recursos da emissão.

LUCRO ANTES DOS EFEITOS FISCAIS E LUCRO LÍQUIDO

Em função dos fatores acima mencionados, o lucro antes dos efeitos fiscais no 3T14 somou R$54,1 milhões, redução de 23,9% sobre o registrado no 3T13.

As despesas com imposto de renda e contribuição social foram de R$27,9 milhões, queda de 10,9% versus o 3T13. A alíquota efetiva alcançou 51,6%, e reflete a variação cambial entre o Peso Mexicano e o Dólar Norte Americano sobre a base tributária das unidades mexicanas, com efeito sobre o imposto de renda diferido. Excluindo-se este efeito, a alíquota efetiva teria sido de 40%, conforme verificado no primeiro semestre de 2014.

O resultado líquido do 3T14 correspondeu ao lucro de R$26,2 milhões, montante 34,2% inferior ao 3T13, representando margem de 3,2% sobre as receitas do trimestre.

	Consolidado (R$ Mil)					
	3T14	3T13	Var. [%]	9M14	9M13	Var. [%]
Lucro antes dos efeitos fiscais	**54.051**	**71.047**	**-23,9%**	**144.316**	**102.078**	**41,4%**
Imposto de renda e contribuição social	(27.893)	(31.307)	-10,9%	(64.715)	(31.903)	102,8%
Lucro líquido	**26.158**	**39.740**	**-34,2%**	**79.601**	**70.175**	**13,4%**
% sobre as receitas	*3,2%*	*4,7%*		*3,4%*	*3,0%*	

EBITDA AJUSTADO

A combinação dos fatores supramencionados resultou em EBITDA ajustado de R$122,0 milhões no 3T14, equivalente a recuo de 23,4% quando comparado ao 3T13, e margem de 15,2% sobre as receitas versus 18,9% no 3T13. Levando em consideração efeitos da concentração da contabilização de receitas contratuais no mesmo trimestre do ano passado, como também o impacto positivo do Reintegra, que não se repetiu neste trimestre, o EBITDA ajustado teria apresentado queda de 13,8% no período.

	Consolidado (R$ Mil)					
RECONCILIAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO COM EBITDA	**3T14**	**3T13**	**Var. [%]**	**9M14**	**9M13**	**Var. [%]**
Lucro líquido	**26.158**	**39.740**	**-34,2%**	**79.601**	**70.175**	**13,4%**
(+) Resultado financeiro líquido	4.185	31.358	-86,7%	29.010	108.586	-73,3%
(+) Imposto de renda e contribuição social	27.893	31.307	-10,9%	64.715	31.903	102,8%
(+) Depreciações e amortizações	57.064	53.275	7,1%	166.517	150.844	10,4%
EBITDA (conforme Instrução CVM 527/12)	**115.300**	**155.680**	**-25,9%**	**339.843**	**361.508**	**-6,0%**
% sobre as receitas	*14,3%*	*18,5%*		*14,3%*	*15,4%*	
(+) Outras despesas operacionais, líquidas*	6.695	3.672	82,3%	27.300	13.626	100,4%
EBITDA ajustado	**121.995**	**159.352**	**-23,4%**	**367.143**	**375.134**	**-2,1%**
% sobre as receitas	*15,2%*	*18,9%*		*15,5%*	*16,0%*	

(*) Outras despesas operacionais líquidas estão apresentadas líquidas das despesas de amortização e depreciação.

INVESTIMENTOS NO ATIVO IMOBILIZADO E INTANGÍVEL

O total de investimentos no ativo imobilizado e intangível no 3T14 somou R$53,3 milhões, aumento de 2,9% quando comparado ao 3T13. Os principais investimentos no trimestre foram na automação das linhas de acabamento, regeneração de areia nas plantas do México e do Brasil, adaptação de uma das linhas à produção de ferro vermicular (CGI) no Brasil e continuidade do projeto de implantação do ERP.

	Consolidado (R$ Mil)					
	3T14	**3T13**	**Var. [%]**	**9M14**	**9M13**	**Var. [%]**
Ativo imobilizado						
Investimentos estratégicos (*em expansão*)	25.499	18.124	40,7%	69.086	36.428	89,7%
Sustentação e modernização da capacidade operacional	17.151	23.489	-27,0%	56.288	55.066	2,2%
Meio Ambiente	2.260	1.613	40,1%	15.041	8.919	68,6%
Juros e encargos financeiros	170	605	-71,9%	825	2.048	-59,7%
Ativo intangível						
Software	8.189	7.936	3,2%	19.925	14.889	33,8%
Total	**53.269**	**51.767**	**2,9%**	**161.165**	**117.350**	**37,3%**

É importante ressaltar que os projetos de automação do acabamento, regeneração de areia e outros projetos de otimização operacional vinculados à utilização dos recursos da oferta pública de distribuição primária de ações ordinárias estão em andamento e possuem capital alocado até o final de 2014.

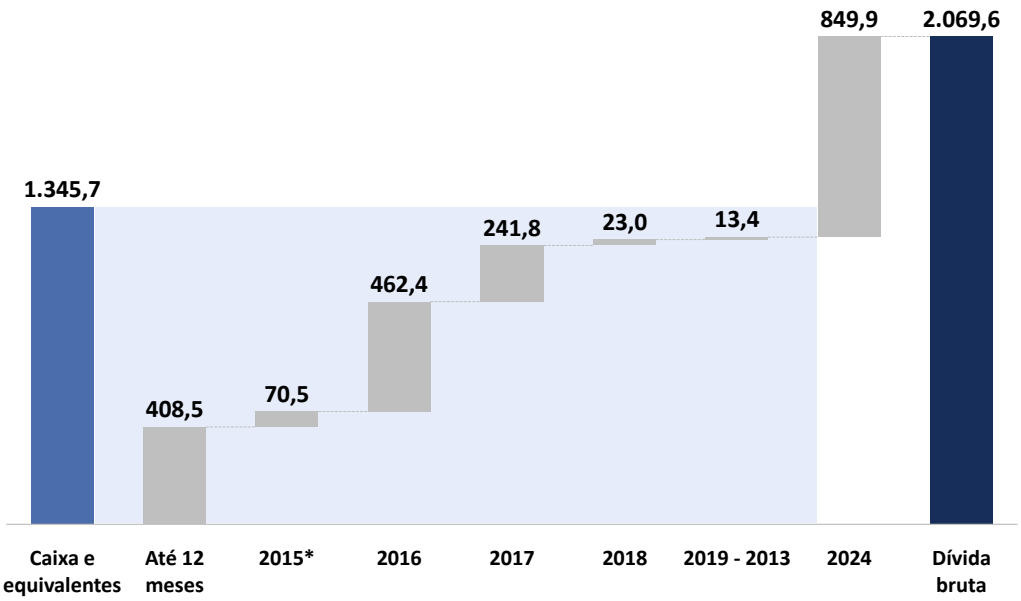
ENDIVIDAMENTO BANCÁRIO

A Companhia encerrou o 3T14 com endividamento bruto de R$2.069,6 milhões, o que resulta num indicador de 4,29x dívida bruta/EBITDA ajustado 12M. No que concerne à composição por moeda, 39% está denominada em Reais e 61% em moedas estrangeiras. Quanto ao prazo, 20% são obrigações de curto prazo e 80% de longo prazo. O endividamento bancário líquido no 3T14 atingiu R$723,9 milhões, gerando um indicador de dívida líquida/EBITDA ajustado 12M de 1,50x.

	Consolidado (R$ Mil)		
ENDIVIDAMENTO	**3T14**	**2T14**	**1T14**
Dívida bancária - curto prazo	405.392	340.931	284.145
Dívida bancária - longo prazo	1.661.095	1.359.745	1.463.821
Instrumentos financeiros derivativos	3.077	2.741	4.536
Endividamento bruto	**2.069.564**	**1.703.417**	**1.752.502**
Caixa e equivalentes de caixa	1.335.555	1.075.793	1.119.921
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-
Aplicações financeiras	10.146	15.529	15.212
Endividamento líquido	**723.863**	**612.095**	**617.369**
Dívida bruta/EBITDA ajustado 12M*	4,29x	3,28x	3,32x
Dívida líquida/EBITDA ajustado 12M*	1,50x	1,18x	1,17x

**12M: acumulado dos últimos 12 meses.*

O perfil do endividamento bancário da Companhia, considerando a captação e as amortizações já realizadas, é o que segue:



Todos os valores em R$ milhões. (*) Não inclui parcela circulante.

CAPITAL DE GIRO

	Consolidado (R$ Mil)		
	3T14	2T14	1T14
Contas a receber	470.672	395.402	440.270
Estoques	342.246	326.183	291.461
Contas a pagar	280.335	283.507	292.548
Prazo médio de recebimento [dias]	55	45	50
Dias de estoque [dias]	48	46	41
Prazo médio de pagamento [dias]	39	39	41
Ciclo de conversão de caixa [dias]	**63**	**52**	**50**

A ampliação da posição de contas a receber, seguida pelo aumento no prazo médio de recebimento, deve-se primordialmente à ampliação da participação do mercado externo nas vendas da Companhia, mercado que possui um ciclo mais longo de recebíveis do que o mercado interno. A constituição de estoques, por sua vez, faz parte do processo de implementação do novo ERP da Companhia, que, conforme mencionado nos últimos trimestres, exige a manutenção de níveis superiores ao usual.

FLUXO DE CAIXA

	Consolidado (R$ Mil)					
RESUMO DO FLUXO DE CAIXA	3T14	3T13	Var. [%]	9M14	9M13	Var. [%]
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	**1.335.555**	**529.742**	**152,1%**	**1.335.555**	**529.742**	**152,1%**
Caixa oriundo das atividades operacionais	42.116	125.618	-66,5%	198.181	138.131	43,5%
Caixa aplicado nas atividades de investimentos	(54.686)	(41.203)	32,7%	(164.279)	(106.786)	53,8%
Caixa oriundo das atividades de financiamentos	238.730	(211.731)	n.a.	178.381	(182.668)	n.a.
Efeito cambial no caixa do exercício	33.602	(356)	n.a.	(174)	20.628	n.a.
Aumento (diminuição) da disponibilidade de caixa	**259.762**	**(127.672)**	**n.a.**	**212.109**	**(130.695)**	**n.a.**

A Companhia gerou R$42,1 milhões de caixa a partir das atividades operacionais no 3T14, cerca de 34,5% do EBITDA do período, frente a R$125,6 milhões no 3T13. A redução da geração de caixa operacional deve-se a redução do lucro antes do resultado financeiro frente ao 3T13, bem como maior alocação em capital de giro.

Em relação às atividades de investimento, foram aplicados R$54,7 milhões em adições ao ativo imobilizado e intangível, conforme mencionado anteriormente.

Em relação às atividades de financiamentos, durante o 3T14 foram gerados R$238,7 milhões relativos à entrada dos recursos referentes à emissão dos títulos de dívida no mercado internacional, já líquidos da amortização antecipada de outros financiamentos.

A combinação desses fatores resultou em ampliação da disponibilidade de caixa no montante de R$259,8 milhões no período, de forma que encerramos o 3T14 com saldo de caixa e equivalentes de caixa de R$1.335,6 milhões, valor 152,1% superior ao montante em caixa no final do 3T13.

MERCADO DE CAPITAIS

Durante o 3T14, como resultado da evolução da Companhia em termos de governança e também maior exposição aos investidores em geral, a Tupy passou a fazer parte de 4 novos índices da BM&FBovespa: IBrA (Índice Brasil Amplo), SMLL (Índice Small Cap), INDX (Índice do Setor Industrial) e IGCT (Índice de Governança Corporativa Trade). Com isso, a Tupy faz parte agora de 7 índices da bolsa brasileira, em linha com seus *peers* de mercado.

Abaixo encontram-se os volumes de negociações, bem como as maiores e menores cotações dos valores mobiliários negociados em bolsa de valores das ações ordinárias (TUPY3).

	Volume Médio Diário (R$)	Maior Cotação (R$)	Cotação Média (R$)	Menor Cotação (R$)
3º trimestre de 2014	2.688.566	19,96	17,15	18,57
2º trimestre de 2014	3.149.485	20,19	19,02	17,10
1º trimestre de 2014	2.744.296	19,18	18,29	16,49
4º trimestre de 2013	4.631.335	22,30	19,47	17,66
3º trimestre de 2013	2.165.765	20,89	18,21	16,10

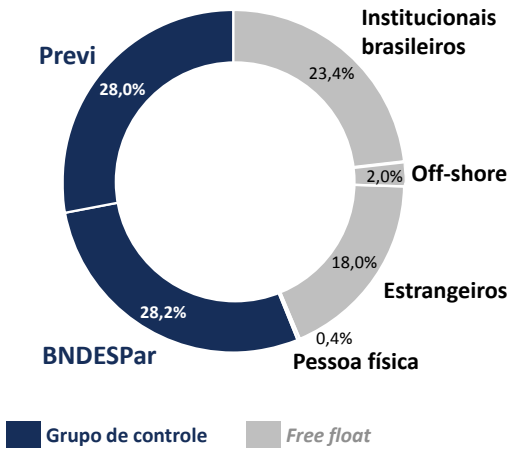
	Fechamento (Pontos)		
	3T14	2T14	Var. %
TUPY3 ON (R$)	18,60	19,20	-3,1%
Ibovespa	54.116	53.168	1,8%
IBrA*	2.068	2.039	1,4%
SMLL*	1.199	1.273	-5,8%
INDX*	11.853	11.447	3,6%
ITAG*	11.221	10.994	2,1%
IGC*	8.164	8.121	0,5%
IGC-NM*	1.794	1.794	0,0%
IGCT*	2.218	2.199	0,9%

Fonte: Bloomberg.
(*) Índices com participação da TUPY3.

O valor das ações da Companhia no 3T14 oscilou entre R$17,15 e R$19,96, fechando o trimestre cotado em R$18,60 por ação, desvalorização de 3,1% em relação ao fechamento do 2T14 (R$19,20). O volume médio diário de negociações foi de R$ 2,7 milhões, montante 24,1% superior ao volume registrado no 3T13.

ESTRUTURA ACIONÁRIA

A posição acionária da Tupy em 30 de setembro de 2014 estava dividida da seguinte forma:



A Companhia submete-se às regras da Câmara de Arbitragem do Novo Mercado, conforme art. 60 do seu Estatuto Social.

****

Anexo I – Produção e vendas de veículos leves no Brasil

(Unidades)

	3T14	3T13	Var. [%]	9M14	9M13	Var. [%]
Produção						
Automóveis	588.779	712.388	-17,4%	1.742.860	2.107.056	-17,3%
Comerciais leves	184.723	207.443	-11,0%	501.497	580.396	-13,6%
Veículos leves	**773.502**	**919.831**	**-15,9%**	**2.244.357**	**2.687.452**	**-16,5%**
Licenciamentos						
Automóveis	612.694	715.319	-14,3%	1.803.024	2.041.169	-11,7%
Comerciais leves	209.852	216.403	-3,0%	604.418	600.085	0,7%
Veículos leves	**822.546**	**931.722**	**-11,7%**	**2.407.442**	**2.641.254**	**-8,9%**
Exportações						
Automóveis	65.865	115.974	-43,2%	175.922	302.112	-41,8%
Comerciais leves	20.578	37.879	-45,7%	67.262	98.801	-31,9%
Veículos leves	**86.443**	**153.853**	**-43,8%**	**243.184**	**400.913**	**-39,3%**

Fonte: ANFAVEA.

Anexo II – Produção e vendas de veículos comerciais no Brasil

(Unidades)

	3T14	3T13	Var. [%]	9M14	9M13	Var. [%]
Produção						
Caminhões						
Semileves	471	969	-51,4%	1.727	3.153	-45,2%
Leves	8.449	9.754	-13,4%	22.707	26.358	-13,9%
Médios	1.973	3.452	-42,8%	6.763	9.916	-31,8%
Semipesados	12.433	20.239	-38,6%	40.386	56.629	-28,7%
Pesados	12.743	18.646	-31,7%	40.481	50.610	-20,0%
Total caminhões	**36.069**	**53.060**	**-32,0%**	**112.064**	**146.666**	**-23,6%**
Ônibus	8.594	10.071	-14,7%	27.793	31.667	-12,2%
Veículos comerciais	**44.663**	**63.131**	**-29,3%**	**139.857**	**178.333**	**-21,6%**
Licenciamentos						
Caminhões						
Semileves	938	1.574	-40,4%	2.823	4.181	-32,5%
Leves	7.501	9.330	-19,6%	19.687	25.897	-24,0%
Médios	3.297	3.021	9,1%	8.544	8.504	0,5%
Semipesados	11.394	12.764	-10,7%	32.931	35.701	-7,8%
Pesados	11.290	14.407	-21,6%	35.062	40.814	-14,1%
Total caminhões	**34.420**	**41.096**	**-16,2%**	**99.047**	**115.097**	**-13,9%**
Ônibus	6.588	8.503	-22,5%	19.985	24.034	-16,8%
Veículos comerciais	**41.008**	**49.599**	**-17,3%**	**119.032**	**139.131**	**-14,4%**

Fonte: ANFAVEA.

Anexo III – Produção e vendas de máquinas agrícolas no Brasil

(Unidades)

	3T14	3T13	Var. [%]	9M14	9M13	Var. [%]
Produção						
Tratores de roda	18.847	21.662	-13,0%	50.255	59.276	-15,2%
Tratores de esteira	718	581	23,6%	2.219	1.653	34,2%
Cultivadores motorizados	446	428	4,2%	1.184	1.138	4,0%
Colheitadeiras	1.920	2.261	-15,1%	5.476	6.770	-19,1%
Retroescavadeiras	1.477	2.515	-41,3%	4.681	6.987	-33,0%
Máquinas agrícolas	**23.408**	**27.447**	**-14,7%**	**63.815**	**75.824**	**-15,8%**
Licenciamentos						
Tratores de roda	16.244	18.360	-11,5%	42.977	50.905	-15,6%
Tratores de esteira	260	274	-5,1%	667	729	-8,5%
Cultivadores motorizados	481	456	5,5%	1.195	1.190	0,4%
Colheitadeiras	1.463	1.724	-15,1%	4.364	5.653	-22,8%
Retroescavadeiras	1.100	1.978	-44,4%	3.246	5.449	-40,4%
Máquinas agrícolas	**19.548**	**22.792**	**-14,2%**	**52.449**	**63.926**	**-18,0%**

Fonte: ANFAVEA.

Anexo IV – Produção e vendas de veículos leves nos mercados internacionais

(Unidades)

	3T14	3T13	Var. [%]	9M14	9M13	Var. [%]
América do Norte						
Produção						
Automóveis	1.766.106	1.716.526	2,9%	5.390.488	5.553.817	-2,9%
Estados Unidos						
Licenciamentos						
Automóveis	2.177.993	2.097.134	3,9%	6.058.951	5.998.690	1,0%
Europa						
Licenciamentos						
Automóveis	3.055.116	2.909.207	5,0%	9.906.668	9.361.719	5,8%

Fontes: Automotive News (EUA); ACEA (Europa).

Anexo V – Produção e vendas de veículos comerciais nos mercados internacionais

(Unidades)

	3T14	3T13	Var. [%]	9M14	9M13	Var. [%]
América do Norte						
Produção						
Comerciais leves – Classe 1-3	2.600.491	2.281.219	14,0%	7.910.046	6.935.723	14,0%
Comerciais médios e pesados - Classe 4-8	110.469	99.744	10,8%	332.482	307.521	8,1%
Veículos Comerciais	**2.710.960**	**2.380.963**	**13,9%**	**8.242.528**	**7.243.244**	**13,8%**
Estados Unidos						
Licenciamentos						
Comerciais leves – Classe 1-3	2.229.215	1.976.530	12,8%	6.377.904	5.791.647	10,1%
Comerciais médios – Classe 4-6	40.101	35.339	13,5%	119.037	106.798	11,5%
Comerciais pesados – Classe 7-8	75.002	58.739	27,7%	198.667	167.214	18,8%
Veículos Comerciais	**2.344.318**	**2.070.608**	**13,2%**	**6.695.608**	**6.065.659**	**10,4%**

Fonte: Automotive News.

Anexo VI – Vendas de máquinas agrícolas nos mercados internacionais

(Unidades)

	3T14	3T13	Var. [%]	9M14	9M13	Var. [%]
América do Norte						
Licenciamentos						
Tratores 2WD - <40HP	32.273	28.693	12,5%	98.677	91.298	8,1%
Tratores 2WD – 40<100HP	17.580	15.382	14,3%	49.707	46.241	7,5%
Tratores 2WD – 100+HP	9.076	9.364	-3,1%	27.374	29.429	-7,0%
Tratores 4WD	1.252	1.649	-24,1%	4.744	5.642	-15,9%
Colheitadeiras automotrizes	3.123	4.019	-22,3%	7.888	9.596	-17,8%
Máquinas agrícolas	**63.304**	**59.107**	**7,1%**	**188.390**	**182.206**	**3,4%**
Europa						
Licenciamentos						
Alemanha	15.776	16.184	-2,5%	46.842	47.176	-0,7%
França			NA	19.825	26.143	-24,2%
Itália	7.716	7.708	0,1%	22.882	23.490	-2,6%
Reino Unido	3.611	3.515	2,7%	10.553	10.192	3,5%
Rússia*	6.309	7.703	-18,1%	31.211	30.976	0,8%
Ásia						
Licenciamentos						
Índia	61.152	59.264	3,2%	191.081	183.505	4,1%

Fontes: AEM; AXEMA; AEA; FEDERUNACOMA; Bloomberg. (*) Valores referentes aos meses de Julho e Agosto de 2013 e 2014.

TUPY S.A. E CONTROLADAS

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 E 31 DE DEZEMBRO DE 2013
(Em milhares de reais)

A T I V O

	Nota	Controladora		Consolidado	
	explicativa	30/09/14	31/12/13	30/09/14	31/12/13
CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	3	1.012.587	830.499	1.335.555	1.123.446
Instrumentos financeiros derivativos	22	-	561	-	561
Contas a receber	4	277.063	205.979	470.672	379.664
Estoques	5	213.616	168.613	342.246	277.766
Ferramentais de terceiros		50.652	32.979	101.263	80.658
Impostos de renda e contribuição social a recuperar		58.914	40.755	61.486	54.928
Demais tributos a recuperar	6	25.213	46.891	50.487	90.943
Partes relacionadas	7	2.837	502	-	-
Títulos a receber e outros		22.912	18.244	36.902	29.041
Total do ativo circulante		1.663.794	1.345.023	2.398.611	2.037.007
NÃO CIRCULANTE					
Aplicações financeiras		10.146	14.900	10.146	14.900
Demais tributos a recuperar	6	122.695	114.808	124.198	116.658
Créditos Eletrobrás		98.471	93.753	98.471	93.753
Depósitos judiciais e outros		37.974	19.322	38.971	20.328
Investimentos em instrumentos patrimoniais		642	631	4.627	5.532
Propriedades para investimento		-	-	6.546	6.546
Investimentos	8	1.438.024	1.340.660	-	-
Imobilizado	9	1.203.940	1.215.959	1.689.655	1.652.569
Intangível	9	43.220	24.371	556.642	559.717
Total do ativo não circulante		2.955.112	2.824.404	2.529.256	2.470.003
Total do ativo		4.618.906	4.169.427	4.927.867	4.507.010

As notas explicativas são partes integrantes das informações financeiras trimestrais

TUPY S.A. E CONTROLADAS

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 E 31 DE DEZEMBRO DE 2013
(Em milhares de reais)

P A S S I V O

	Nota	Controladora		Consolidado	
	explicativa	30/09/14	31/12/13	30/09/14	31/12/13
CIRCULANTE					
Fornecedores		170.694	125.773	280.335	248.879
Financiamentos e empréstimos	10	405.788	221.493	405.392	221.493
Instrumentos financeiros derivativos	22	3.077	1.275	3.077	1.275
Financiamentos de impostos e encargos sociais		692	642	692	642
Impostos de renda e contribuição social a pagar		-	-	4.576	-
Demais tributos a pagar		7.213	3.518	34.636	29.714
Salários, encargos sociais e participações		119.939	101.253	142.488	122.845
Adiantamentos de clientes		30.643	22.612	86.269	75.610
Partes relacionadas	7	1.019	1.089	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprio		139	24.119	139	24.119
Provisões tributárias, cíveis, previdenciárias e trabalhistas	11	10.238	7.274	10.983	7.274
Títulos a pagar e outros		54.164	40.702	50.708	56.856
Total do passivo circulante		803.606	549.750	1.019.295	788.707
NÃO CIRCULANTE					
Financiamentos e empréstimos	10	1.666.686	1.578.176	1.661.095	1.578.176
Financiamentos de impostos e encargos sociais		9.106	8.933	9.106	8.933
Instrumentos financeiros derivativos	22	-	2.544	-	2.544
Provisões tributárias, cíveis, previdenciárias e trabalhistas	11	102.803	95.916	103.495	97.394
Impostos de renda e contribuição social diferidos	12	26.020	21.840	104.533	101.632
Obrigações de benefícios de aposentadoria		-	-	19.102	16.749
Outros passivos de longo prazo		13.176	10.367	13.732	10.974
Total do passivo não circulante		1.817.791	1.717.776	1.911.063	1.816.402
PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Capital social		1.060.301	1.060.301	1.060.301	1.060.301
Gastos com emissão de ações		(6.541)	(6.541)	(6.541)	(6.541)
Ajuste de avaliação patrimonial		327.049	321.218	327.049	321.218
Reservas de lucros		525.895	526.923	525.895	526.923
Lucros acumulados		90.805	-	90.805	-
Total do patrimônio líquido		1.997.509	1.901.901	1.997.509	1.901.901
Total do passivo e patrimônio líquido		4.618.906	4.169.427	4.927.867	4.507.010

As notas explicativas são partes integrantes das informações financeiras trimestrais

TUPY S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS
PARA OS PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 E 2013
(Em milhares de reais, exceto o lucro por ação)

	Nota	Controladora		Consolidado	
	explicativa	30/09/14	30/09/13	30/09/14	30/09/13
RECEITAS	14	1.572.054	1.600.825	2.368.513	2.342.538
Custo dos produtos vendidos	15	(1.305.208)	(1.306.272)	(1.954.546)	(1.906.362)
LUCRO BRUTO		266.846	294.553	413.967	436.176
Despesas de vendas	15	(57.285)	(61.258)	(94.000)	(93.945)
Despesas administrativas	15	(49.711)	(47.084)	(67.990)	(68.378)
Honorários da administração	7 e 15	(7.035)	(6.453)	(7.035)	(6.453)
Outras despesas operacionais líquidas	17	(28.609)	(18.860)	(71.616)	(56.736)
Participação no resultado das controladas	8	28.526	43.103	-	-
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS TRIBUTOS		152.732	204.001	173.326	210.664
Despesas financeiras	16	(92.230)	(86.250)	(95.934)	(88.766)
Receitas financeiras	16	64.684	31.850	67.363	32.637
Variações monetárias e cambiais líquidas	16	3.012	(63.034)	(439)	(52.457)
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO		128.198	86.567	144.316	102.078
Imposto de renda e contribuição social	18	(48.597)	(16.392)	(64.715)	(31.903)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO		79.601	70.175	79.601	70.175
RESULTADO POR AÇÃO					
Lucro básico por ação	19	0,55210	0,61408	0,5521	0,6141
Lucro diluído por ação	19	0,55210	0,61408	0,5521	0,6141

As notas explicativas são partes integrantes das informações financeiras trimestrais

TUPY S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS
PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 E 2013
(Em milhares de reais, exceto o lucro por ação)

		Companhia		Consolidado	
	Nota explicativa	01/07/14 a 30/09/14	01/07/13 a 30/09/13	01/07/14 a 30/09/14	01/07/13 a 30/09/13
RECEITAS	14	559.118	594.304	804.916	843.337
Custo dos produtos vendidos	15	(460.891)	(465.451)	(667.954)	(662.369)
LUCRO BRUTO		98.227	128.853	136.962	180.968
Despesas de vendas	15	(20.587)	(21.722)	(31.565)	(32.417)
Despesas administrativas	15	(17.686)	(17.029)	(23.553)	(23.969)
Honorários da administração	7 e 15	(1.964)	(2.669)	(1.964)	(2.669)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	17	(7.468)	(5.535)	(21.644)	(19.508)
Participação no resultado das controladas	8	1.827	9.754	-	-
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS TRIBUTOS		52.349	91.652	58.236	102.405
Despesas financeiras	16	(46.811)	(27.961)	(48.011)	(28.434)
Receitas financeiras	16	27.659	11.191	29.272	11.401
Variações monetárias e cambiais líquidas	16	13.151	(18.675)	14.554	(14.325)
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO		46.348	56.207	54.051	71.047
Imposto de renda e contribuição social	18	(20.190)	(16.467)	(27.893)	(31.307)
LUCRO LÍQUIDO DO TRIMESTRE		26.158	39.740	26.158	39.740
RESULTADO POR AÇÃO					
Lucro básico por ação	19	0,18143	0,34775	0,1814	0,3477
Lucro diluído por ação	19	0,18143	0,34775	0,1814	0,3477

As notas explicativas são partes integrantes das informações financeiras trimestrais

TUPY S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE
PARA OS PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 E 2013
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
	explicativa	30/09/14	30/09/13	30/09/14	30/09/13
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO		79.601	70.175	79.601	70.175
Componentes do resultado abrangente a serem posteriormente reclassificados para o resultado					
Variação cambial de investidas localizadas no exterior	8	62.623	90.424	62.623	90.424
Hedge de investimento líquido no exterior	22	(69.073)	-	(69.073)	-
Efeito fiscal sobre *Hedge* de investimento líquido no exterior	12	23.485	-	23.485	-
TOTAL DO RESULTADO ABRANGENTE DO PERÍODO		96.636	160.599	96.636	160.599

TUPY S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE
PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 E 2013
(Em milhares de reais)

		Companhia		Consolidado	
	Nota	01/07/14 a	01/07/13 a	01/07/14 a	01/07/13 a
	explicativa	30/09/14	30/09/13	30/09/14	30/09/13
LUCRO LÍQUIDO DO TRIMESTRE		26.158	39.740	26.158	39.740
Componentes do resultado abrangente a serem posteriormente reclassificados para o resultado					
Variação cambial de investidas localizadas no exterior	8	133.558	6.538	133.558	6.538
Hedge de investimento líquido no exterior		(122.893)	-	(122.893)	-
Efeito fiscal sobre *Hedge* de investimento líquido no exterior	12	41.784	-	41.784	-
TOTAL DO RESULTADO ABRANGENTE DO PERÍODO		78.607	46.278	78.607	46.278

TUPY S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
(Em milhares de reais)

				Ajuste de Avaliação Patrimonial		Reservas de lucros				
	Nota explicativa	Capital social	Gastos com emissão de ações	Variação cambial de investidas	Custro atribuído ao ativo imobilizado	Reserva legal	Reserva para investimentos	Dividendos adicionais propostos	Lucros acumulados	Total
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012		**537.051**	**-**	**70.765**	**118.650**	**40.771**	**409.162**	**9.456**	**-**	**1.185.855**
Resultado abrangente do período										
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	70.175	70.175
Realização do ajuste de avaliação patrimonial		-	-	-	(11.440)	-	-	-	11.440	-
Reflexos de controladas:										
Variação cambial de investidas localizadas no exterior	8	-	-	90.424	-	-	-	-	-	90.424
Total do resultado abrangente do período		-	-	90.424	(11.440)	-	-	-	81.615	160.599
Contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas										
Aprovação de dividendos adicionais de 2012		-	-	-	-	-	-	(9.456)	-	(9.456)
Total de contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas		-	-	-	-	-	-	(9.456)	-	(9.456)
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2013		**537.051**	**-**	**161.189**	**107.210**	**40.771**	**409.162**	**-**	**81.615**	**1.336.998**
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013		**1.060.301**	**(6.541)**	**217.356**	**103.862**	**45.087**	**480.808**	**1.028**	**-**	**1.901.901**
Resultado abrangente do período										
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	79.601	79.601
Realização do ajuste de avaliação patrimonial		-	-	-	(11.204)	-	-	-	11.204	-
Variação cambial de investidas localizadas no exterior	8	-	-	62.623	-	-	-	-	-	62.623
Hedge de investimento líquido no exterior	22	-	-	(69.073)	-	-	-	-	-	(69.073)
Efeito fiscal sobre *Hedge* de investimento líquido no exterior	12			23.485						23.485
Total do resultado abrangente do período		-	-	17.035	(11.204)	-	-	-	90.805	96.636
Contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas										
Aprovação de dividendos adicionais de 2013		-	-	-	-	-	-	(1.028)	-	(1.028)
Total de contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas		-	-	-	-	-	-	(1.028)	-	(1.028)
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014		**1.060.301**	**(6.541)**	**234.391**	**92.658**	**45.087**	**480.808**	**-**	**90.805**	**1.997.509**

As notas explicativas são partes integrantes das informações financeiras trimestrais

TUPY S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA
PARA OS PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 E 2013
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
Fluxo de caixa de atividades operacionais:	explicativa	30/09/14	30/09/13	30/09/14	30/09/13
Lucro líquido do período antes do IR e CSLL		128.198	86.567	144.316	102.078
Ajustes para conciliar o lucro líquido ao caixa oriundo das atividades operacionais:					
Depreciações e amortizações	9	96.366	88.698	166.517	150.844
Participação no resultado de controladas	8	(28.526)	(43.103)	-	-
Baixa de bens do imobilizado		2.065	2.374	3.045	2.375
Juros apropriados e variações cambiais		85.323	150.459	88.488	139.216
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		22	463	(453)	571
Provisão para perdas nos estoques		(1.039)	(462)	(105)	733
Provisões para contigências	11	19.181	11.137	20.114	11.137
Variação do valor justo Crédito Prêmio IPI		(1.194)	9.042	(1.194)	9.042
Variação do valor justo Crédito Eletrobrás		(4.729)	(4.210)	(4.729)	(4.210)
		295.667	300.965	415.999	411.786
Variação nos ativos e passivos operacionais:					
Contas a receber		(65.358)	(132.116)	(82.016)	(187.470)
Estoques		(43.964)	4.671	(60.571)	(6.000)
Ferramentais de clientes		(17.673)	8.888	(17.670)	(6.212)
Demais tributos a recuperar		(24.106)	(9.118)	(7.766)	(6.041)
Títulos a receber e outros		(4.668)	13.080	(6.776)	4.435
Depósitos judiciais e outros		(18.652)	(12.508)	(18.643)	(16.063)
Fornecedores		48.852	(4.080)	31.247	(9.145)
Demais tributos a pagar		3.695	4.400	3.876	17.720
Salários, encargos sociais e participações		18.686	36.709	18.685	39.890
Adiantamentos de clientes		8.031	(3.720)	9.144	(3.287)
Títulos a pagar e outros		8.460	(3.344)	(6.585)	207
Obrigações de benefícios de aposentadoria		-	-	3.281	2.774
Outros passivos de longo prazo		(6.521)	(11.137)	(7.546)	(11.514)
Caixa gerado e aplicado nas operações		**202.449**	**192.690**	**274.659**	**231.080**
Juros pagos		(75.311)	(86.049)	(75.311)	(86.049)
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	-	(1.167)	(6.900)
Caixa líquido gerado e aplicado nas atividades operacionais		**127.138**	**106.641**	**198.181**	**138.131**
Fluxo de caixa de atividades de investimentos:					
Adições aos investimentos	8	(6.215)	-	-	-
Adições ao imobilizado e intangível		(108.861)	(77.885)	(164.772)	(107.716)
Caixa gerado na venda de ativo imobilizado		493	930	493	930
Caixa aplicado e utilizado nas atividades de investimentos		**(114.583)**	**(76.955)**	**(164.279)**	**(106.786)**
Fluxo de caixa de atividades de financiamentos:					
Pagamento de financiamentos e empréstimos		(686.938)	(546.617)	(686.938)	(546.617)
Amortização de financiamento de impostos		(502)	(5.010)	(502)	(5.010)
Novos financiamentos e empréstimos		890.395	390.482	885.179	390.482
Controladas e coligadas		(2.405)	(339)	-	-
Juros sobre o capital e dividendos pagos		(25.008)	(28.237)	(25.008)	(28.237)
Aplicações financeiras de longo prazo		5.650	6.714	5.650	6.714
Caixa aplicado e utilizado nas atividades de financiamentos		**181.192**	**(183.007)**	**178.381**	**(182.668)**
Efeito cambial no caixa do período		(11.659)	3.654	(174)	20.628
Aumento (diminuição) da disponibilidade de caixa		**182.088**	**(149.667)**	**212.109**	**(130.695)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		830.499	439.225	1.123.446	660.437
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período		**1.012.587**	**289.558**	**1.335.555**	**529.742**

As notas explicativas são partes integrantes das informações financeiras trimestrais

TUPY S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO
PARA OS PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 E 2013
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
	explicativa	30/09/14	30/09/13	30/09/14	30/09/13
Geração do valor adicionado		1.748.429	1.788.421	2.545.363	2.530.172
Venda de produtos, líquidas de devoluções e abatimentos	14	1.748.451	1.788.884	2.544.910	2.530.743
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		(22)	(463)	453	(571)
(-) Insumos adquiridos de terceiros		1.082.927	1.113.050	1.635.297	1.622.809
Matérias-primas e material de processo consumidas		908.554	874.430	1.335.495	1.313.697
Materiais, energia, serviço de terceiros e outros		174.373	238.620	299.802	309.112
VALOR ADICIONADO BRUTO		665.502	675.371	910.066	907.363
Retenções:		96.366	88.698	166.517	150.844
Depreciações e amortizações	9	96.366	88.698	166.517	150.844
Valor adicionado líquido gerado		569.136	586.673	743.549	756.519
Valor adicionado recebido em transferência		93.210	74.953	67.363	32.637
Participação no resultado das controladas	8	28.526	43.103	-	-
Receitas financeiras	16	64.684	31.850	67.363	32.637
VALOR ADICIONADO A DISTRIBUIR		**662.346**	**661.626**	**810.912**	**789.156**
Distribuição do valor adicionado					
Do trabalho		417.019	397.247	541.552	517.072
Colaboradores(as)		282.133	267.195	402.762	382.501
Encargos sociais - FGTS		25.532	27.526	25.532	27.526
Participação nos lucros ou resultados		26.735	28.985	27.382	30.143
Honorários da administração		7.035	6.453	7.035	6.453
Saúde e segurança no trabalho		55.595	49.193	55.595	49.193
Alimentação		9.940	7.964	11.837	7.964
Educação, capacitação e desenvolvimento profissional		1.760	2.397	1.996	2.537
Outros valores		8.289	7.534	9.413	10.755
Do governo		76.508	44.920	93.386	60.686
Impostos, taxas e contribuições federais		84.977	34.048	101.095	49.705
Impostos e taxas estaduais		(11.265)	8.187	(11.265)	8.187
Impostos e taxas municipais e outros		2.796	2.685	3.556	2.794
Do capital de terceiros		89.218	149.284	96.373	141.223
Despesas financeiras	16	92.230	86.250	95.934	88.766
Variações monetárias e cambiais líquidas	16	(3.012)	63.034	439	52.457
Do capital próprio		79.601	70.175	79.601	70.175
Lucros retidos		79.601	70.175	79.601	70.175
TOTAL DO VALOR ADICIONADO		**662.346**	**661.626**	**810.912**	**789.156**

As notas explicativas são partes integrantes das informações financeiras trimestrais

NOTAS EXPLICATIVAS

1. INFORMAÇÕES GERAIS 31
2. APRESENTAÇÃO E ELABORAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS TRIMESTRAIS 31
3. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA 36
4. CONTAS A RECEBER 37
5. ESTOQUES 37
6. DEMAIS TRIBUTOS A RECUPERAR 38
7. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS 38
8. INVESTIMENTOS 40
9. ATIVO IMOBILIZADO E INTANGÍVEL 41
10. FINANCIAMENTOS E EMPRÉSTIMOS 42
11. PROVISÕES TRIBUTÁRIAS, CÍVEIS, PREVIDENCIÁRIAS E TRABALHISTAS 45
12. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS, LÍQUIDOS 46
13. CAPITAL SOCIAL 47
14. RECEITAS 47
15. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA 48
16. RESULTADO FINANCEIRO 49
17. OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS 50
18. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL NO RESULTADO 50
19. LUCRO POR AÇÃO 51
20. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO 52
21. INSTRUMENTOS FINANCEIROS POR CATEGORIA 55
22. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS E HEDGE DE INVESTMENTO LÍQUIDO NO EXTERIOR 55
23. GERENCIAMENTO DO RISCO FINANCEIRO 56
24. EVENTOS SUBSEQUENTES 62

1. INFORMAÇÕES GERAIS

A Tupy S.A. ("Controladora") e suas controladas (conjuntamente, "Companhia" ou "Consolidado"), possuem relevante posição nacional e internacional na atividade de fundição de ferro, sendo a maior fundição do ocidente em blocos e cabeçotes de motor em ferro fundido.

A Tupy possui diversificada base de clientes nos continentes americano, europeu e asiático, atuando nos segmentos automotivo (blocos, cabeçotes e peças) e de hidráulica (conexões, granalhas e perfis), com plantas industriais no Brasil e no México. Além das plantas industriais, a Controladora possui sociedades no exterior atuando na logística, comercialização e assistência técnica.

A Tupy S.A. é uma sociedade anônima, com sede em Joinville-SC, registrada na Bolsa de Valores de São Paulo ("BOVESPA": TUPY3) e listada no Novo Mercado da BM&FBOVESPA.

As informações financeiras trimestrais foram emitidas e aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia, em 5 de novembro de 2014.

2. APRESENTAÇÃO E ELABORAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS TRIMESTRAIS

A Companhia apresenta as informações financeiras trimestrais da Controladora de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 Demonstrações Intermediárias e as informações financeiras trimestrais Consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 Demonstrações Intermediárias e com a norma internacional *IAS 34 – Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board – IASB*, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR, e estão identificadas como "Controladora" e "Consolidado" respectivamente.

Nas informações financeiras trimestrais individuais, as controladas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial. Os mesmos ajustes são feitos tanto nas informações financeiras trimestrais individuais quanto nas informações financeiras trimestrais consolidadas para chegar ao mesmo resultado e patrimônio líquido da Controladora. No caso da Tupy S.A., as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicadas nas informações financeiras trimestrais individuais diferem do IFRS aplicável às demonstrações financeiras separadas, apenas pela avaliação dos investimentos em controladas pelo método de equivalência patrimonial, enquanto que conforme as normas internacionais de relatório financeiro *(International Financial Reporting Standards* – IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) seria pelo custo ou valor justo.

As informações financeiras trimestrais não incluem todas as divulgações que seriam necessárias em um conjunto completo de demonstrações financeiras e devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2013.

Conforme o Ofício Circular CVM/SNC/SEP 003 de 28 de abril de 2011, o qual permite que as entidades apresentem notas explicativas selecionadas, nos casos de redundância de informações já divulgadas nas demonstrações financeiras anuais. Divulgamos abaixo a relação das notas explicativas não repetidas total ou parcialmente nas informações financeiras trimestrais do período findo em 30 de setembro de 2014:

Não repetidas totalmente	***Não repetidas parcialmente***
Aplicações financeiras; Imposto de renda e contribuição social a recuperar; Créditos Eletrobrás; Propriedades para investimento; Financiamentos de impostos e encargos sociais; Salários, encargos sociais e participações; Obrigações de benefícios definidos; Cobertura de seguros; Combinação de negócios; e Compromissos.	Contas a receber Demais tributos a recuperar; Imobilizado; Intangíveis; Empréstimos e financiamentos; Provisões tributárias, cíveis, previdenciárias e trabalhistas; Obrigações de benefícios definidos; e Capital social.

2.1. Base de elaboração, moeda funcional e de apresentação

As informações financeiras trimestrais foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos, conforme descrito nas práticas contábeis. O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos.

2.2. Conversão de moeda estrangeira

(i) Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas informações financeiras trimestrais de cada uma das empresas do Consolidado são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a empresa atua ("moeda funcional"). As demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão apresentadas em Reais (R$), que é a moeda funcional da Companhia e, também, a moeda de apresentação do Consolidado.

(ii) Transações e saldos

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou nas datas da avaliação, quando os itens são remensurados.

Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto quando qualificadas como *hedge accounting* e, portanto, diferidos no patrimônio como operações de *hedge* de investimento líquido.

Os ganhos e as perdas cambiais relacionados com empréstimos, caixa e equivalentes de caixa e outros instrumentos financeiros são apresentados na demonstração do resultado como variações monetárias e cambiais líquidas.

As variações cambiais de ativos e passivos financeiros não monetários, como os investimentos em ações classificadas como mensuradas ao valor justo através do resultado, são reconhecidos no resultado como parte do ganho ou da perda do valor justo.

(iii) Empresas do Consolidado com moeda funcional diferente

As empresas Tupy American Foundry Co., Tupy American Iron & Alloys Co. e Tupy Europe GmbH atuam na logística, comercialização e assistência técnica de produtos da Controlada, e tinham como moeda funcional o Real (R$). A Administração reavaliou seu julgamento sobre a moeda funcional das respectivas subsidiárias que a partir de 1° de agosto de 2014 adotaram como moeda funcional a moeda do principal ambiente econômico no qual as referidas empresas estão inseridas.

Abaixo relacionamos as empresas consolidadas e suas respectivas moedas funcionais:

	Participação*	Moeda funcional	Localização da sede
Controladas Diretas			
Tupy Mexico Saltillo, S.A. de C.V	100,00	Dólar	México
Technocast, S.A. de C.V.	100,00	Dólar	México
Servicios Industriales Technocast, S.A. de C.V.	100,00	Dólar	México
Tupy American Foundry Co.	100,00	Dólar	EUA
Tupy American Iron & Alloys Co.	100,00	Dólar	EUA
Tupy Europe GmbH	100,00	Euro	Alemanha
Tupy Overseas S.A.	100,00	Dólar	Luxemburgo
Tupy Argentina S.R.L.	100,00	Reais	Argentina
Tupy Agroenergética Ltda.	100,00	Reais	Brasil
Sociedade Técnica de Fundições Gerais SA. - Sofunge "em liquidação"	100,00	Reais	Brasil
Controladas Indiretas			
Diesel Servicios Industriales, S.A. de C.V.	100,00	Dólar	México

**Participação no capital social e no capital votante.*

Os resultados e a posição financeira de todas as entidades do Consolidado (nenhuma das quais tem moeda de economia hiperinflacionária), cuja moeda funcional é diferente da moeda de apresentação, são convertidos na moeda de apresentação, como segue:

- Os ativos e passivos de cada balanço patrimonial apresentado são convertidos pela taxa de fechamento da data do balanço.

- As receitas e despesas de cada demonstração do resultado são convertidas pelas taxas de câmbio médias (a menos que essa média não seja uma aproximação razoável do efeito cumulativo das taxas vigentes nas datas das operações, e, nesse caso, as receitas e despesas são convertidas pela taxa das datas das operações).

- Todas as diferenças de câmbio resultantes são reconhecidas como um componente separado no patrimônio líquido, na conta ajustes de avaliação patrimonial.

Na consolidação, as diferenças de câmbio decorrentes da conversão do investimento líquido em operações no exterior e de empréstimos e outros instrumentos de moeda estrangeira designados como *hedge* desses investimentos são reconhecidas no patrimônio líquido. Quando uma operação no exterior é parcialmente alienada ou vendida, as diferenças de câmbio que foram registradas no patrimônio são reconhecidas na demonstração do resultado como parte de ganho ou perda da venda.

Ajustes de valor justo, decorrentes da aquisição de uma entidade no exterior são tratados como ativos e passivos da entidade no exterior e convertidos pela taxa de fechamento.

2.3. Uso de estimativas e julgamentos contábeis críticos

A preparação das informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas exige 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.

Na preparação dessas informações financeiras trimestrais, as decisões tomadas pela Companhia na aplicação de políticas contábeis e sobre as principais fontes de incerteza nas estimativas foram às mesmas aplicadas nas demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2013. Nas demonstrações financeiras anuais essas estimativas e julgamentos contábeis críticos estão divulgados na nota 2.2.

2.4. Principais práticas contábeis

As políticas contábeis utilizadas na preparação das informações financeiras trimestrais do período findo em 30 de setembro de 2014 são consistentes com aquelas utilizadas para preparar as demonstrações financeiras anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013. Nas demonstrações financeiras anuais essas políticas estão divulgadas na nota 2.3, exceto pelas novas práticas demonstradas abaixo:

Instrumentos financeiros derivativos e *hedge* de investimento líquido no exterior

A Companhia utiliza instrumentos financeiros derivativos, tais como contratos de câmbio e *swaps* de taxa de juros, e *hedge* de investimento líquido no exterior para administrar suas exposições às taxas de câmbio e juros.

(i) Instrumentos financeiros derivativos

Os instrumentos financeiros derivativos são reconhecidos pelo valor justo na data em que um contrato de derivativos é celebrado e são, subsequentemente, remensurados ao seu valor justo. (Nota 22)

Os instrumentos derivativos financeiros contratados pela Companhia não se qualificam para a contabilização de *hedge* e são classificados como derivativos mensurados ao valor justo por meio do resultado e, dessa forma, todas as variações no valor justo de qualquer um desses instrumentos financeiros derivativos são reconhecidas imediatamente no resultado financeiro. (nota 16)

O valor justo total de um instrumento financeiro derivativo é classificado como ativo ou passivo não circulante, quando o vencimento remanescente do contrato for superior a 12 meses, e como ativo ou passivo circulante, quando o vencimento remanescente for inferior a 12 meses.

(ii) *Hedge* de investimento líquido no exterior

A Companhia designa empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira como instrumento de *hedge* para proteção do risco de variação cambial proveniente de investimentos mantidos pela Companhia no exterior oriundos da conversão dos referidos investimentos para moeda de apresentação das demonstrações financeiras da Companhia.

No início de cada operação a Companhia documenta:

- ✓ a relação entre os instrumentos de hedge e os itens protegidos por hedge;
- ✓ os objetivos da gestão de risco;
- ✓ a estratégia para a realização da contabilidade de hedge;
- ✓ a avaliação de que os instrumentos de hedge usados nas operações são altamente eficazes na compensação de variações no valor justo dos itens protegidos por hedge.

A parcela efetiva do ganho ou perda de um instrumento de *hedge* designado e qualificado como *hedge* de investimento líquido no exterior é reconhecida no patrimônio líquido, na conta ajustes de avaliação patrimonial. O ganho ou perda relacionado com a parcela não efetiva é imediatamente reconhecido no resultado financeiro da Companhia. As movimentações nos valores de *hedge* classificados na conta de ajustes de avaliação patrimonial no patrimônio líquido estão demonstradas na nota 22.

Os ganhos e as perdas acumulados no patrimônio são incluídos na demonstração do resultado quando a operação no exterior for parcial ou integralmente alienada ou vendida.

a. Empresas controladas

Em 1° de julho de 2014 a Companhia constituiu em Luxemburgo a Tupy Overseas S.A. com o intuito de possibilitar a emissão de títulos de dívida no mercado internacional. A Companhia detém 100% do Capital Social da controlada.

As demais participações da Companhia em empresas controladas no período findo em 30 de setembro de 2014 não apresentaram alterações em relação àquelas existentes e divulgadas nas demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2013 na nota 2.3 (a).

b. Normas novas e pronunciamentos adotados recentemente

IFRIC 21 – Tributos

Em maio de 2013, o IASB emitiu a interpretação IFRIC 21, que esclarece quando uma entidade deve reconhecer uma obrigação de pagar taxas de acordo com a legislação, exceto imposto de renda, em suas demonstrações financeiras. A obrigação somente deve ser reconhecida quando o evento que gera a obrigação ocorre. O IFRIC 21 é uma interpretação do IAS 37 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes. O IAS 37 estabelece critérios para o reconhecimento de um passivo, um dos quais é a exigência de que a Companhia tenha uma obrigação presente como resultado de um evento passado, conhecido como fato gerador da obrigação. A Companhia não identificou impactos para divulgações nestas informações financeiras trimestrais.

IAS 32 – Compensação de Ativos e Passivos Financeiros – Revisão da IAS 32

Essas revisões esclarecem o significado de "atualmente tiver um direito legalmente exequível de compensar os valores reconhecidos" e o critério que fariam com que os mecanismos de liquidação não simultâneos das câmaras de compensação se qualificassem para compensação. A Companhia não identificou impactos para divulgações nestas informações financeiras trimestrais.

IAS 39 – Renovação de Derivativos e Continuação de Contabilidade de Hedge – Revisão da IAS39

Essa revisão ameniza os potenciais impactos na descontinuação da contabilidade de hedge quando a renovação de um derivativo designado como hedge atinge certos critérios. A Companhia não identificou impactos para divulgações nestas informações financeiras trimestrais.

c. Normas novas e pronunciamentos ainda não adotados

IFRS 9 – Instrumentos financeiros

Em outubro de 2010, o IASB emitiu uma revisão da norma IFRS 9. A alteração desta norma aborda a primeira fase do projeto de substituição da IAS 39 – *Financial Instruments.* A data de aplicação desta norma foi prorrogada para 1° de janeiro de 2015. A Companhia está avaliando os impactos da adoção desta norma em suas demonstrações financeiras consolidadas.

3. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	Set/14	Dez/13	Set/14	Dez/13
Caixa e bancos no país	1.091	7.162	1.404	7.436
Aplicações financeiras no país	933.812	528.604	933.812	528.604
Aplicações financeiras no exterior	77.684	294.733	400.339	587.406
	1.012.587	**830.499**	**1.335.555**	**1.123.446**

As aplicações financeiras no país são remuneradas pela variação do CDI - Certificado de Depósito Interbancário, com taxa média equivalente de 10,89% ao ano (8,20% em 31 de dezembro de 2013). No exterior as aplicações são predominantemente em Dólar (US$) à taxa média de 0,33% ao ano (0,46% ao ano em dezembro de 2013).

A exposição ao risco de taxa de juros e análise de sensibilidade para os ativos financeiros estão divulgados na nota de instrumentos financeiros. (nota 23)

4. CONTAS A RECEBER

Os valores a receber de clientes indicados por mercado e por prazo de recebimento estão refletidos abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	Set/14	Dez/13	Set/14	Dez/13
Mercado interno	122.671	95.200	122.671	95.200
Mercado externo	155.241	111.953	349.534	286.797
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(849)	(1.174)	(1.533)	(2.333)
	277.063	**205.979**	**470.672**	**379.664**

O saldo de contas a receber do mercado interno é composto exclusivamente em Reais e do mercado externo predominantemente em Dólar (US$).

O montante de contas a receber da Controladora, no mercado externo, inclui valores referentes a partes relacionadas que são eliminados na consolidação. (nota 7)

O aumento do saldo de contas a receber, no mercado interno e externo, decorre da retomada de níveis normais de atividade, dado que o período comparativo de 31 de dezembro de 2013 teve impacto de um menor volume de vendas. Adicionalmente à ampliação da participação do mercado externo nas vendas da Companhia também refletiu no aumento dos recebíveis, uma vez que o mercado externo possui um ciclo mais longo de recebíveis do que o mercado interno, além do impacto da variação da taxa de câmbio.

5. ESTOQUES

	Controladora		Consolidado	
	Set/14	Dez/13	Set/14	Dez/13
Produtos acabados	102.832	67.510	169.952	118.018
Produtos em elaboração	36.930	31.476	57.606	59.346
Matérias-primas	42.522	39.566	80.960	74.159
Materiais de manutenção e outros	34.026	33.794	41.167	33.787
Provisão para perdas	(2.694)	(3.733)	(7.439)	(7.544)
	213.616	**168.613**	**342.246**	**277.766**

O custo dos estoques reconhecido no resultado do período em relação às operações continuadas foi de R$1.305.208 na Controladora (R$1.306.272 no mesmo período do ano anterior) e R$1.954.546 no Consolidado (R$1.906.362 no mesmo período do ano anterior).

Foram oferecidos estoques de produtos acabados em garantia de processos trabalhistas e previdenciários no montante de R$17.447 na Controladora e no Consolidado.

O aumento do saldo de estoques decorre da retomada de níveis normais de atividade, dado que no mês de dezembro de 2013 foi período de férias coletivas. Adicionalmente a Companhia está constituindo estoque de segurança como parte do processo de implementação do novo ERP, o que exige a manutenção de níveis superiores ao usual de estoques.

6. DEMAIS TRIBUTOS A RECUPERAR

	Set/14			Dez/13		
	Circulante	Não circulante	Total	Circulante	Não circulante	Total
Controladora						
Crédito prêmio de IPI 1979/1981	-	-	-	28.342	-	28.342
Crédito prêmio de IPI 1988/1990	-	73.486	73.486	-	70.136	70.136
ICMS a recuperar - SP	-	40.047	40.047	-	33.177	33.177
ICMS a recuperar - SC	18.300	9.162	27.462	7.483	11.495	18.978
Benefício Reintegra	3.406	-	3.406	8.853	-	8.853
COFINS, PIS e IPI a recuperar	3.507	-	3.507	2.213	-	2.213
	25.213	**122.695**	**147.908**	**46.891**	**114.808**	**161.699**
Controladas						
Imposto sobre valor agregado - IVA	25.274	1.503	26.777	44.052	1.850	45.902
Consolidado	**50.487**	**124.198**	**174.685**	**90.943**	**116.658**	**207.601**

A variação de R$28.342 do crédito prêmio de IPI 1979/1981 decorre da compensação do referido crédito com tributos federais, especialmente com imposto de renda corrente gerado no período.

7. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

As principais transações da Controladora com partes relacionadas podem ser resumidas como segue:

a. Empresas controladas:

Ativo	Set/14	Dez/13
Contas a receber	**51.233**	**26.737**
Tupy American Foundry Corporation	23.663	8.945
Tupy Europe GmbH	24.225	14.576
Tupy Argentina S.R.L.	3.345	3.216
Partes relacionadas (mútuos)	**2.837**	**502**
Tupy Agroenergética Ltda.	2.837	502
	54.070	**27.239**

Passivo	Set/14	Dez/13
Fornecedores	**-**	**822**
Tupy Mexico Saltillo, S.A. de C.V	-	822
Financiamentos e empréstimos	**867.321**	**-**
Tupy Overseas S.A	867.321	-
Adiantamentos de clientes	**5.328**	**2.712**
Tupy American Foundry Corporation	-	26
Tupy American Iron & Alloys Corporation	2.194	2.097
Tupy Europe GmbH	3.134	589
Títulos a pagar e outros	**38.549**	**20.896**
Tupy American Foundry Co.	12.691	7.867
Tupy American Iron & Alloys Corporation	966	906
Tupy Europe GmbH	24.892	12.123
Partes relacionadas (mútuos)	**1.019**	**1.089**
Sociedade Técnica de Fundições Gerais S.A. - Sofunge "em liquidação"	1.019	1.089
	912.217	**25.519**

Demonstração do resultado	3T 2014	3T 2013	9M 2014	9M 2013
Receitas	**168.409**	**145.219**	**461.283**	**380.288**
Tupy American Foundry Corporation	126.180	116.625	349.071	289.677
Tupy American Iron & Alloys Corporation	45	59	77	99
Tupy Europe GmbH	42.177	28.535	112.124	89.145
Tupy Argentina S.R.L.	-	-	-	1.367
Tupy Agroenergética Ltda.	7	-	11	-
Compras	**-**	**-**	**(388)**	**-**
Tupy Mexico Saltillo, S.A. de C.V	-	-	(388)	-
Despesa financeira	**(11.924)**	**-**	**(11.928)**	**-**
Sociedade Técnica de Fundições Gerais S.A. - Sofunge "em liquidação"	(2)	-	(6)	-
Tupy Overseas S.A.	(11.922)	-	(11.922)	-
	156.485	**145.219**	**448.967**	**380.288**

Os direitos a receber e as receitas de vendas da Controladora com suas controladas são representadas basicamente por operações de venda de mercadorias dos segmentos automotivo e de hidráulica. Os valores respeitam as tabelas de preços de vendas praticados pela Companhia e os prazos são de 60 a 90 dias, conforme estabelecido entre as partes. Em 30 de setembro de 2014 as partes relacionadas não apresentavam títulos em atraso e dessa forma a Companhia não possui provisão para perda desses recebíveis.

Adiantamentos de clientes enviados pelas controladas no exterior para entregas futuras de mercadorias.

Contas a pagar e outros referem-se a conta corrente entre as Controladas no exterior e a Controladora, com prazo indeterminado.

As condições do empréstimo concedido pela Tupy Overseas S.A. para a Controladora estão divulgados na nota 10.

As demais operações correspondem a contratos de mútuos entre controladas no Brasil e a Companhia, com prazo indeterminado, remunerados pela variação da TR – Taxa Referencial.

b. Principais acionistas:

A Companhia tem como principais acionistas a PREVI – Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil e a BNDES Participações S.A. – BNDESPAR.

A Controladora mantém contrato de financiamento (projeto de expansão da Tupy S.A.) com saldo devedor em 30 de setembro de 2014 de R$194.103 com o BNDES (acionista controlador da BNDES Participações S.A. – BNDESPAR), conforme detalhado na nota 10.

c. Remuneração dos administradores:

	Conselho de Administração		Diretoria Executiva	
	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013
Remuneração Fixa	648	649	3.831	3.334
Remuneração Variável	-	-	2.556	2.470
	648	**649**	**6.387**	**5.804**

	Conselho de Administração		Diretoria Executiva	
	3T 2014	3T 2013	3T 2014	3T 2013
Remuneração Fixa	216	216	1.301	1.228
Remuneração Variável	-	-	447	1.225
	216	**216**	**1.748**	**2.453**

A remuneração global anual aprovada em AGO/E para o exercício corrente é de R$17.070.

A remuneração dos administradores estatutários ocorre apenas na Controladora, portanto, não há remuneração nas empresas controladas.

Os valores registrados de remuneração variável da Diretoria Executiva são a título de provisão, em acordo com as metas estabelecidas para o exercício. A Companhia não oferece remuneração variável para o Conselho de Administração.

A título de benefícios corporativos, os Diretores da Companhia fazem jus a automóvel, reembolso de despesas destes, seguro saúde e indenização por rescisão contratual. Em 30 de setembro de 2014, estes benefícios totalizaram R$230 (R$73 no mesmo período do ano anterior).

A Companhia não oferece aos administradores, plano de benefício pós-exoneração e plano de participações em ações.

d. Outras partes relacionadas:

A Controladora participa como patrocinadora na Associação Atlética Tupy, fundação sem fins lucrativos, que desenvolve atividades de lazer e esporte aos funcionários da Companhia. Durante o período findo em 30 de setembro de 2014, a Companhia reconheceu como despesa com patrocínio o montante de R$854 (R$591 em 30 de setembro de 2013).

8. INVESTIMENTOS

a. Composição dos investimentos

Controladora	Total do ativo	Patrimônio líquido	Ágio (Goodwill)	Lucro do período	Participação no capital social (%)	Equivalência patrimonial (*)	Valor patrimonial (*)
Em 30 de setembro de 2014							
Investimentos em Controladas							
Tupy Mexico Saltillo, S.A. de C.V	900.328	637.710	30.513	8.502	100,00	8.502	668.223
Technocast, S.A. de C.V.	707.648	620.261	10.713	19.030	100,00	19.030	630.974
Servicios Industriales Technocast, S.A. de C.V.	15.761	5.872	-	262	100,00	262	5.872
Tupy Overseas	870.772	7.125	-	244	100,00	244	7.125
Tupy American Foundry Co.	114.880	52.780	-	(922)	100,00	(1.000)	50.196
Tupy American Iron & Alloys Co.	3.691	3.617	-	(162)	100,00	(162)	3.617
Tupy Europe GmbH	101.377	68.473	-	2.927	100,00	4.821	65.234
Tupy Argentina S.R.L.	1.969	(1.453)	-	(859)	100,00	(859)	(1.453)
Tupy Agroenergética Ltda.	10.316	6.707	-	(2.321)	100,00	(2.321)	6.707
Sociedade Técnica de Fundições Gerais SA. - Sofunge "em liquidação"	2.222	1.529	-	9	100,00	9	1.529
						28.526	**1.438.024**

(*) Ajustado pelos lucros não realizados

b. Movimentação dos investimentos

Controladora	
Saldo em 31 de dezembro de 2013	**1.340.660**
Resultado da equivalência patrimonial	26.699
Variação cambial de investidas no exterior	(70.935)
Saldo em 30 de junho de 2014	**1.296.424**
Resultado da equivalência patrimonial	1.827
Adição ao investimento em controladas	6.215
Variação cambial de investidas no exterior	133.558
Saldo em 30 de setembro de 2014	**1.438.024**

c. Tupy Overseas S.A.

Em 1° de julho de 2014 a Companhia constituiu em Luxemburgo a Tupy Overseas S.A. com a integralização de capital no montante de USD50 (R$110) e em 14 de julho de 2014 realizou um aumento de capital no montante de USD2.750 (R$6.105).

A Tupy Overseas S.A. foi constituída com o intuito de possibilitar a emissão de títulos de dívida no mercado internacional.

9. ATIVO IMOBILIZADO E INTANGÍVEL

Controladora	Dez/13	Adição	Baixa	Transferência	Deprec./Amort.	V.Cambial	Set/14	Custo Histórico	Depreciação Acumulada
Ativo imobilizado									
Máquinas, instalações e equipamentos	937.540	-	(564)	107.923	(89.457)	-	955.442	1.799.789	(844.347)
Edificações	124.311	-	(1.968)	22.652	(4.847)	-	140.148	239.841	(99.693)
Terrenos	8.748	-	-	-	-	-	8.748	8.748	-
Veículos	13.835	-	(26)	2.125	(1.874)	-	14.060	31.578	(17.518)
Móveis, utensílios e outros	1.782	-	-	550	(188)	-	2.144	9.863	(7.719)
Imobilizações em andamento	129.743	86.905	-	(133.250)	-	-	83.398	83.398	-
	1.215.959	**86.905**	**(2.558)**	**-**	**(96.366)**	**-**	**1.203.940**	**2.173.217**	**(969.277)**
Ativo intangível									
Software	24.371	18.849	-	-	-	-	43.220	43.220	-
	24.371	**18.849**	**-**	**-**	**-**	**-**	**43.220**	**43.220**	**-**

Consolidado	Dez/13	Adição	Baixa	Transferência	Deprec./Amort.	V.Cambial	Set/14	Custo Histórico	Depreciação Acumulada
Ativo imobilizado									
Máquinas, instalações e equipamentos	1.179.195	-	(1.544)	123.024	(112.587)	11.498	1.199.586	2.860.438	(1.660.852)
Edificações	238.586	-	(1.968)	24.299	(8.441)	5.149	257.625	490.163	(232.538)
Terrenos	43.923	-	-	-	-	1.609	45.532	45.532	-
Veículos	13.872	-	(26)	2.126	(1.908)	1	14.065	32.479	(18.414)
Móveis, utensílios e outros	6.861	-	-	1.104	(616)	97	7.446	20.168	(12.722)
Imobilizações em andamento	170.132	141.240	-	(150.553)	-	4.582	165.401	165.401	-
	1.652.569	**141.240**	**(3.538)**	**-**	**(123.552)**	**22.936**	**1.689.655**	**3.614.181**	**(1.924.526)**
Ativo intangível									
Relacionamento contratual com clientes	481.646	-	-	-	(42.474)	19.407	458.579	604.720	(146.141)
Acordo de não concorrência	2.226	-	-	-	(491)	69	1.804	3.493	(1.689)
Ágio (Goodwill)	41.226	-	-	-	-	-	41.226	41.226	-
Software	34.619	19.925	-	-	-	489	55.033	55.033	-
	559.717	**19.925**	**-**	**-**	**(42.965)**	**19.965**	**556.642**	**704.472**	**(147.830)**

Foram oferecidos bens do ativo imobilizado em garantia de empréstimos e financiamentos no montante de R$323.684 e como garantia de processos tributários o montante de R$3.520 (Controladora e Consolidado).

Em janeiro de 2013, a Controladora adquiriu a licença para um sistema integrado de gestão empresarial (ERP), o qual não está sendo amortizado devido estar em processo de implementação. Adicionalmente, a Companhia está capitalizando os custos incorridos para adquirir o software e fazer com que ele esteja pronto para ser utilizado.

No período findo em 30 de setembro de 2014, os ativos que têm uma vida útil indefinida e com isso não estão sujeitos à amortização não apresentaram indicativos de eventual necessidade de redução ao valor recuperável (*impairment*).

10. FINANCIAMENTOS E EMPRÉSTIMOS

Controladora

	Vencimen	Taxa efetiva	Set/14	Dez/13
Moeda Nacional			**793.232**	**757.192**
(a) Projeto de expansão da Tupy S.A. - BNDES	Jul/2018	TJLP + 2,55% a.a.	157.294	202.917
(b) BNDES Exim - Pré-embarque (PSI)	Ago/2017	6,95% a.a.	481.179	405.638
(c) Notas de crédito de exportação	Ago/2017	5,70% a.a.	125.342	125.410
(d) Finame (PSI)	Dez/2023	5,68% a.a.	29.417	23.227
Moeda Estrangeira			**1.279.242**	**1.042.477**
(a) Projeto de expansão da Tupy S.A. - BNDES	Jul/2016	VC+6,51% a.a.	36.809	49.339
(e) Pré-pagamento de exportações	Set/2017	VC+Libor+4,00% a.a.	375.113	993.138
(f) Pré-pagamento de exportações - Tupy Overseas	Jul/2024	VC+6,78% a.a.	867.320	-
			2.072.474	**1.799.669**
Parcela circulante			405.788	221.493
Parcela não circulante			1.666.686	1.578.176
			2.072.474	**1.799.669**

Consolidado

	Venc.	Taxa efetiva	Set/14	Dez/13
Moeda Nacional			**793.232**	**757.191**
(a) Projeto de expansão da Tupy S.A. - BNDES	Jul/2018	TJLP + 2,55% a.a.	157.294	202.917
(b) BNDES Exim - Pré-embarque (PSI)	Ago/2017	6,95% a.a.	481.179	405.637
(c) Notas de crédito de exportação	Ago/2017	5,70% a.a.	125.342	125.410
(d) Finame (PSI)	Dez/2023	5,68% a.a.	29.417	23.227
Moeda Estrangeira			**1.273.255**	**1.042.478**
(a) Projeto de expansão da Tupy S.A. - BNDES	Jul/2016	VC+6,51% a.a.	36.809	49.340
(e) Pré-pagamento de exportações	Set/2017	VC+Libor+4,00% a.a.	375.113	993.138
(g) *Senior Unsecured Notes* - US$350.000	Jul/2024	VC+6,76% a.a.	861.333	-
			2.066.487	**1.799.669**
Parcela circulante			405.392	221.493
Parcela não circulante			1.661.095	1.578.176
			2.066.487	**1.799.669**

A Companhia calcula o valor justo dos seus empréstimos e financiamentos (nível 2 da hierarquia), através do desconto dos fluxos futuros de pagamentos pelas taxas de juros e moedas observáveis no mercado financeiro. Em 30 de setembro de 2014, o valor justo era de R$2.094.604 (R$1.865.537 em 31 de dezembro de 2013).

Os vencimentos de longo prazo são como seguem:

	Controladora		Consolidado	
Ano	Set/14	Dez/13	Set/14	Dez/13
2015	70.460	557.931	70.460	557.931
2016	462.442	667.641	462.442	667.641
2017	241.789	322.002	241.789	322.002
2018	23.044	21.801	23.044	21.801
2019-2023	13.444	8.801	13.444	8.801
2024	855.507	-	849.916	-
	1.666.686	**1.578.176**	**1.661.095**	**1.578.176**

As principais variações no período findo em 30 de setembro de 2014 foram:

a. Projeto de Expansão da Tupy S.A. – BNDES

A variação no período decorre substancialmente devido a amortização de R$58.251 na modalidade Finem durante o período findo em 30 de setembro de 2014.

b. BNDES Exim - Pré-embarque (PSI)

Entre os meses de agosto e setembro, a Companhia realizou a captação de R$75.000, com taxa de 8%a.a. e amortização ao final de 3 anos.

c. Notas de crédito de exportação

Em setembro de 2014 a Companhia realizou a liquidação de uma das operações de notas de crédito de exportação no montante de R$25.000 e no mesmo período realizou uma nova captação no montante de R$25.000 com vencimento em agosto de 2017 e taxa de 6,5%a.a.

d. Finame (PSI)

Nos meses de fevereiro, março e setembro de 2014 foram contratadas operações de Finame para aquisição de máquinas e equipamentos no montante total de R$7.795 com carência de 2 anos e amortização em 8 anos com pagamentos mensais.

e. Pré-pagamento de exportações

Entre os meses de julho e setembro de 2014 a Companhia realizou a liquidação antecipada de operações de pré-pagamento exportação no montante de USD270.000 (R$601.932), com os recursos advindos da emissão de dívida no exterior (*Senior Unsecured Notes - US$350.000*).

f. Pré-pagamento de exportações - Tupy Overseas S.A.

Em julho de 2014 a Tupy Overseas S.A. realizou operação de pré-pagamento exportação para a Controladora no montante de USD349.000 (R$781.865) com taxa de juros de 6,78% ao ano. Os juros serão pagos semestralmente nos meses de janeiro e julho e com vencimento do principal em 10 anos.

g. *Senior Unsecured Notes* - US$350.000

Em julho de 2014 a Companhia concluiu a emissão de títulos de dívida no mercado internacional, *Senior Unsecured Notes*, com prazo de 10 anos, por meio de sua subsidiária Tupy Overseas S.A., localizada em Luxemburgo. Os títulos possuem garantia da Tupy S.A.

Termos e condições da emissão:

Emissor	Tupy Overseas S.A.
Garantidora	Tupy S.A.
Classificação de Risco	S&P: BB- / Fitch: BB
Valor Emitido	US$350.000 (R$784.105)
Tipo de Emissão	*Senior Notes 144A / Reg S*
Prazo	10 anos
Data de Vencimento	17 de julho de 2024
Cupom	6,625% ao ano, pagos semestralmente nos meses de janeiro e julho
Listagem	Bolsa de Valores de Luxemburgo (Euro MTF)

A Emissão está em linha com a estratégia da Companhia de otimizar sua estrutura de capital, através do alongamento do perfil de seu endividamento e diversificação de fontes de recursos. Os recursos provenientes da Emissão estão sendo utilizados para pagamento de dívidas da Companhia, com vencimentos entre 2014 e 2017.

Cláusulas contratuais restritivas ("*Covenants*")

Os empréstimos e financiamentos da Companhia possuem condições contratuais, que exigem o cumprimento de *covenants* – índices financeiros calculados com base nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia divulgados nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2013. (nota 15)

Em 30 de setembro de 2014 a Companhia cumpre com todos os indicadores financeiros exigidos nos contratos de empréstimos e financiamentos. Adicionalmente, ainda que fatores internos e externos possam afetar negativamente o desempenho da Companhia, de acordo com as projeções internas, não é esperado o descumprimento de *covenants* dentro dos próximos doze meses.

11. PROVISÕES TRIBUTÁRIAS, CÍVEIS, PREVIDENCIÁRIAS E TRABALHISTAS

A Companhia possui processos em andamento, decorrentes do curso normal de seus negócios, para os quais foram constituídas provisões, no caso de perdas prováveis, suportadas por opiniões de assessores jurídicos.

As movimentações ocorridas no período findo em 30 de setembro de 2014 nas provisões tributárias, cíveis, previdenciárias e trabalhistas e os respectivos saldos estão compostas da seguinte forma:

Controladora

	Cíveis	Tributárias	Trabalhistas	Previden-ciárias	Depósitos judiciais	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2013	**80.559**	**8.069**	**18.430**	**7.020**	**(10.888)**	**103.190**
Adições	-	6.227	11.163	-	(508)	16.882
Atualizações	3.541	(1.750)	-	-	(277)	1.514
Pagamentos	-	(1.012)	(7.533)	-	-	(8.545)
Baixas	-	-	-	-	-	-
Saldo em 30 de setembro de 2014	**84.100**	**11.534**	**22.060**	**7.020**	**(11.673)**	**113.041**
Parcela circulante						10.238
Parcela não circulante						102.803
						113.041

Consolidado

	Cíveis	Tributárias	Trabalhistas	Previden-ciárias	Depósitos judiciais	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2013	**81.018**	**8.112**	**19.615**	**7.020**	**(11.097)**	**104.668**
Adições	-	6.227	12.096	-	(508)	17.815
Atualizações	3.541	(1.750)	-	-	(277)	1.514
Pagamentos	-	(1.012)	(8.507)	-	-	(9.519)
Saldo em 30 de setembro de 2014	**84.559**	**11.577**	**23.204**	**7.020**	**(11.882)**	**114.478**
Parcela circulante						10.983
Parcela não circulante						103.495
						114.478

Contingências com probabilidade de perdas possíveis

	Controladora		Consolidado	
	Set/14	Dez/13	Set/14	Dez/13
Créditos de PIS, COFINS e IPI / Processos de IRPJ e CSLL	177.561	192.727	178.070	192.867
Débitos quitados em anistia fiscal	53.436	50.566	53.436	50.566
Créditos de ICMS	81.670	93.275	81.670	93.275
Débitos fiscais prescritos	123.300	120.544	123.300	120.544
Processos de natureza aduaneira	47.028	45.774	47.028	45.774
Processos de natureza previdenciária	73.133	69.610	85.685	76.998
Processos de natureza trabalhista	23.118	17.730	23.263	17.836
Processos de natureza cível e outros	1.518	1.310	4.103	3.547
	580.764	**591.536**	**596.555**	**601.407**

As variações ocorridas nas contingências denominadas como Débitos quitados em anistia fiscal, Débitos fiscais prescritos e Processos de natureza previdenciária, no período findo em 30 de setembro de 2014, decorrem da atualização dos valores dos respectivos processos, conforme extratos emitidos pela Receita Federal do Brasil e/ou da Procuradoria Geral da Fazenda Nacional.

As variações ocorridas nas contingências denominadas como PIS, COFINS e IPI/ Processos de IRPJ e CSLL refletem a atualização dos prognósticos de perda de processos de PIS e COFINS à luz de precedentes administrativos e judiciais e da legislação tributária aplicável.

A redução do montante das contingências possíveis relacionadas aos "Créditos de ICMS" decorre da quitação, no âmbito de anistia fiscal instituída pelo Estado de São Paulo, de parcela das contingências de ICMS.

Adicionalmente, em agosto de 2014 a Companhia depositou, nos autos de ação anulatória que discute auto de infração de ICMS lavrado pelo Estado de São Paulo, a quantia de R$18.232, que permite a Companhia discutir o referido débito em juízo, além manter a regularidade perante o fisco paulista.

Segundo a avaliação dos assessores jurídicos da Companhia, o prognóstico de perda da ação anulatória divide-se em: perda remota - R$3.929, perda possível – R$13.742 e perda provável – R$561. O montante classificado como possível já constava em nossas contingências divulgadas e o montante classificado como provável foi provisionado pela Companhia no período findo em 30 de setembro de 2014.

O aumento das contingências "Processos de natureza trabalhista" decorre, principalmente, de ação movida por ex-representante comercial.

12. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS, LÍQUIDOS

A composição dos créditos e débitos fiscais diferidos, originários de imposto de renda e contribuição social, de acordo com as contas do balanço, está apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	Set/14	Dez/13	Set/14	Dez/13
Passivo diferido				
Imobilizado - ajuste de avaliação patrimonial	47.733	53.503	47.733	53.503
Diferenças de taxas de depreciação	52.923	44.364	52.923	44.364
Imposto diferido sobre intangíveis	-	-	138.115	145.162
Sub-total	**100.656**	**97.867**	**238.771**	**243.029**
Ativo diferido				
Provisão para perdas no contas a receber	3.563	1.349	3.563	1.349
Provisão para perdas nos estoques	916	1.269	916	1.269
Impostos e contribuições a recuperar	8.911	9.317	8.911	9.317
Ferramentais de terceiros	1.894	3.326	1.894	3.326
Créditos Eletrobrás	5.859	5.688	5.859	5.688
Salários, encargos sociais e participações	8.101	12.373	18.135	22.102
Provisões para contigências	42.403	38.787	51.235	44.034
Outros itens	2.989	3.918	2.989	3.918
Imobilizado - base fiscal (México)	-	-	37.716	46.456
Lucros não realizados nas subsidiárias	-	-	3.020	3.938
Sub-total	**74.636**	**76.027**	**134.238**	**141.397**
Total líquido do passivo diferido	**26.020**	**21.840**	**104.533**	**101.632**

A estimativa de realização futura, baseada na projeção de lucros da Companhia e na expectativa de realização efetiva das diferenças temporárias, é como segue:

	Controladora		Consolidado	
Ano	Set/14	Dez/13	Set/14	Dez/13
2014	20.944	24.708	74.815	42.468
2015	10.231	9.093	10.231	12.964
2016	4.372	3.405	4.372	7.276
2017	4.372	3.405	4.372	7.276
2018	4.372	3.405	4.372	7.276
Após	30.345	32.011	36.076	64.137
	74.636	**76.027**	**134.238**	**141.397**

Durante o período findo em 30 de setembro de 2014 os créditos e débitos fiscais diferidos apresentaram a seguinte movimentação:

Despesa (Receita)	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2013	**21.840**	**101.632**
No resultado do período	(13.852)	(18.445)
No resultado abrangente do período	18.299	18.299
Efeito de conversão para moeda de apresentação	-	(5.366)
Saldo em 30 de junho de 2014	**26.287**	**96.120**
No resultado do período	41.517	41.092
No resultado abrangente do período	(41.784)	(41.784)
Efeito de conversão para moeda de apresentação	-	9.105
Saldo em 30 de setembro de 2014	**26.020**	**104.533**

13. CAPITAL SOCIAL

	Set/14		Dez/13	
Composição do Capital Social em quantidade de ações	Quantidade	%	Quantidade	%
Acionitas controladores				
Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil – PREVI.	40.369.454	28,0%	40.693.254	28,2%
BNDES Participações S.A. – BNDESPAR.	40.645.370	28,2%	40.645.370	28,2%
Administradores	8	0,0%	8	0,0%
Acionitas não controladores				
Fundação Embratel de Seguridade Social - TELOS	15.109.156	10,5%	15.109.156	10,5%
Demais acionistas	48.053.512	33,3%	47.729.712	33,1%
Total de ações em circulação	**144.177.500**	**100,0%**	**144.177.500**	**100,0%**

14. RECEITAS

Abaixo apresentamos a conciliação das receitas brutas para fins fiscais e as receitas apresentadas na demonstração de resultado do período:

	Controladora		Consolidado	
	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013
Receitas brutas	1.772.661	1.813.189	2.585.240	2.573.921
Devoluções e abatimentos	(24.210)	(24.305)	(40.330)	(43.178)
Receitas líquidas de devoluções e abatimentos	**1.748.451**	**1.788.884**	**2.544.910**	**2.530.743**
Impostos sobre vendas	(176.397)	(188.059)	(176.397)	(188.205)
Receitas	**1.572.054**	**1.600.825**	**2.368.513**	**2.342.538**
Receitas				
Mercado Interno	666.383	802.927	666.383	802.825
Mercado Externo	905.671	797.898	1.702.130	1.539.713
	1.572.054	**1.600.825**	**2.368.513**	**2.342.538**

	Controladora		Consolidado	
	3T 2014	3T 2013	3T 2014	3T 2013
Receita bruta	623.012	667.510	873.046	922.132
Devoluções e abatimentos	(6.505)	(8.887)	(10.741)	(14.476)
Receita líquida de devoluções e abatimentos	**616.507**	**658.623**	**862.305**	**907.656**
Impostos sobre vendas	(57.389)	(64.319)	(57.389)	(64.319)
Receitas	**559.118**	**594.304**	**804.916**	**843.337**
Receitas				
Mercado Interno	225.263	289.833	225.263	289.731
Mercado Externo	333.855	304.471	579.653	553.606
	559.118	**594.304**	**804.916**	**843.337**

15. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA

Abaixo apresentamos a composição dos custos e despesas por natureza, conciliadas com os custos e despesas por função apresentadas na demonstração do resultado do período:

	Controladora		Consolidado	
	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013
Matéria prima e materiais de processo	679.038	670.574	1.077.518	1.061.682
Materiais de manutenção e consumo	97.709	98.535	163.318	153.050
Salários e encargos	331.035	320.211	451.664	435.517
Programa de participação no resultado	26.735	28.985	27.382	30.143
Benefícios sociais	75.584	67.088	78.841	70.449
Energia elétrica	42.486	76.991	88.705	104.123
Fretes e comissões sobre vendas	43.549	49.661	69.929	73.699
Honorários da administração	7.035	6.453	7.035	6.453
Outros custos	21.046	17.010	36.978	32.288
	1.324.217	***1.335.508***	***2.001.370***	***1.967.404***
Depreciação	95.022	85.559	122.201	107.734
Total de custos e despesas	**1.419.239**	**1.421.067**	**2.123.571**	**2.075.138**
Custo dos produtos vendidos	1.305.208	1.306.272	1.954.546	1.906.362
Despesas com vendas	57.285	61.258	94.000	93.945
Despesas administrativas	49.711	47.084	67.990	68.378
Honorários da administração	7.035	6.453	7.035	6.453
Total de custos e despesas	**1.419.239**	**1.421.067**	**2.123.571**	**2.075.138**

	Controladora		Consolidado	
	3T 2014	3T 2013	3T 2014	3T 2013
Matéria prima e materiais de processo	242.215	244.157	364.926	361.271
Materiais de manutenção e consumo	33.243	28.642	55.283	49.895
Salários e encargos	113.779	118.079	155.411	163.684
Programa de participação no resultado	8.417	10.416	8.933	11.003
Benefícios sociais	26.688	25.750	27.654	26.696
Energia elétrica	19.817	26.712	34.046	35.624
Fretes e comissões sobre vendas	15.868	17.105	23.478	24.762
Honorários da administração	1.964	2.669	1.964	2.669
Outros custos	6.413	3.765	11.226	8.381
	468.404	***477.295***	***682.921***	***683.985***
Depreciação	32.724	29.576	42.115	37.439
	501.128	**506.871**	**725.036**	**721.424**
Custo dos produtos vendidos	460.891	465.451	667.954	662.369
Despesas com vendas	20.587	21.722	31.565	32.417
Despesas administrativas	17.686	17.029	23.553	23.969
Honorários da administração	1.964	2.669	1.964	2.669
	501.128	**506.871**	**725.036**	**721.424**

16. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora		Consolidado	
Resultado financeiro	**9M 2014**	**9M 2013**	**9M 2014**	**9M 2013**
Passivos financeiros ao custo amortizado	***(89.247)***	***(82.548)***	***(88.961)***	***(82.549)***
Empréstimos	(88.440)	(82.106)	(88.154)	(82.106)
Financiamento de impostos e encargos sociais	(725)	(91)	(725)	(92)
Títulos a pagar e outros passivos financeiros	(82)	(351)	(82)	(351)
Intrumentos financeiros derivativos	***(66)***	***(3.022)***	***(66)***	***(3.022)***
Swaps de taxa de juros	(66)	(3.022)	(66)	(3.022)
Outras despesas financeiras	***(2.917)***	***(680)***	***(6.907)***	***(3.195)***
Total das despesas financeiras	**(92.230)**	**(86.250)**	**(95.934)**	**(88.766)**
Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado	***6.125***	***5.042***	***6.125***	***5.042***
Créditos Eletrobrás	5.218	4.139	5.218	4.139
Aplicações financeiras	896	904	896	904
Investimentos em instrumentos patrimoniais	11	(1)	11	(1)
Empréstimos e recebíveis	***47.068***	***23.132***	***47.068***	***23.132***
Caixa e equivalentes de caixa	47.068	23.132	47.068	23.132
Créditos tributários e outras receitas financeiras	***11.491***	***3.676***	***14.170***	***4.463***
Total das receitas financeiras	**64.684**	**31.850**	**67.363**	**32.637**
Intrumentos financeiros derivativos	***5.533***	***10.539***	***5.533***	***10.539***
Non Deliverable Forward (NDF)	5.533	10.539	5.533	10.539
Variações cambiais	***(2.521)***	***(73.573)***	***(5.972)***	***(62.996)***
Variações cambiais, líquidas	**3.012**	**(63.034)**	**(439)**	**(52.457)**
Resultado financeiro, líquido	**(24.534)**	**(117.434)**	**(29.010)**	**(108.586)**

	Controladora		Consolidado	
Resultado financeiro	**3T 2014**	**3T 2013**	**3T 2014**	**3T 2013**
Passivos financeiros ao custo amortizado	***(44.818)***	***(27.452)***	***(44.532)***	***(27.453)***
Empréstimos	(44.562)	(27.402)	(44.276)	(27.402)
Financiamento de impostos e encargos sociais	(243)	(7)	(243)	(8)
Títulos a pagar e outros passivos financeiros	(13)	(43)	(13)	(43)
Intrumentos financeiros derivativos	***(751)***	***(225)***	***(751)***	***(225)***
Swaps de taxa de juros	(751)	(225)	(751)	(225)
Outras despesas financeiras	***(1.242)***	***(284)***	***(2.728)***	***(756)***
Total das despesas financeiras	**(46.811)**	**(27.961)**	**(48.011)**	**(28.434)**
Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado	***1.048***	***950***	***1.048***	***950***
Créditos Eletróbras	806	541	806	541
Aplicações financeiras	267	299	267	299
Investimentos em instrumentos patrimoniais	(25)	110	(25)	110
Empréstimos e recebíveis	***21.223***	***12.813***	***21.223***	***12.813***
Caixa e equivalentes de caixa	21.223	12.813	21.223	12.813
Créditos tributários e outras receitas financeiras	***5.388***	***(2.572)***	***7.001***	***(2.362)***
Total das receitas financeiras	**27.659**	**11.191**	**29.272**	**11.401**
Intrumentos financeiros derivativos	***(65)***	***11.161***	***(65)***	***11.161***
Non Deliverable Forward (NDF)	(65)	11.161	(65)	11.161
Variações cambiais	***13.216***	***(29.836)***	***14.619***	***(25.486)***
Variações cambiais, líquidas	**13.151**	**(18.675)**	**14.554**	**(14.325)**
Resultado financeiro, líquido	**(6.001)**	**(35.445)**	**(4.185)**	**(31.358)**

17. OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS

	Controladora		Consolidado	
	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013
Constituição e atualização de provisões (nota 11)	(19.181)	(11.137)	(20.114)	(11.137)
Reversões de provisões	-	71	-	71
Baixa de bens do imobilizado	(2.065)	(2.374)	(3.045)	(2.374)
Resultado na venda de inservíveis e na baixa de ferramentais de terceiros e outros	(6.019)	(2.281)	(4.141)	(186)
	(27.265)	***(15.721)***	***(27.300)***	***(13.626)***
Depreciação de ativos não operacionais	(1.344)	(3.139)	(1.351)	(3.139)
Amortização de ativos intangíveis (nota 9)	-	-	(42.965)	(39.971)
Total de outras despesas operacionais, líquidas	**(28.609)**	**(18.860)**	**(71.616)**	**(56.736)**

	Controladora		Consolidado	
	3T 2014	3T 2013	3T 2014	3T 2013
Constituição e atualização de provisões	(4.301)	(5.210)	(4.302)	(5.210)
Reversões de provisões	-	668	-	668
Baixa de bens do imobilizado	(330)	(299)	(780)	(300)
Resultado na venda de inservíveis e na baixa de ferramentais de terceiros e outros	(2.362)	807	(1.613)	1.170
	(6.993)	***(4.034)***	***(6.695)***	***(3.672)***
Depreciação de ativos não operacionais	(475)	(1.501)	(477)	(1.501)
Amortização de ativos intangíveis	-	-	(14.472)	(14.335)
	(7.468)	**(5.535)**	**(21.644)**	**(19.508)**

18. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL NO RESULTADO

	Controladora		Consolidado	
	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013
Lucro (prejuízo) antes dos efeitos fiscais	**128.198**	**86.567**	**144.316**	**102.078**
Alíquota de imposto de renda	34%	34%	34%	34%
Despesa à alíquota	(43.587)	(29.433)	(49.067)	(34.707)
Efeito fiscal de (adições) exclusões permanentes:				
Equivalência patrimonial	9.699	14.655	-	-
Depreciação de ativos não operacionais	(457)	(1.067)	(457)	(1.067)
Imposto adicional das empresas de serviços - México	-	-	(3.314)	(3.854)
Efeito da correção do ativo imobilizado	-	-	2.350	4.213
Demais (adições) exclusões permanentes	(564)	(547)	2.800	2.676
Efeitos de diferença de alíquota em controladas	(13.688)	-	(11.285)	1.441
Efeitos fiscais lançados ao resultado antes de impactos cambiais	**(48.597)**	**(16.392)**	**(58.973)**	**(31.298)**
Alíquota de imposto de renda antes de impactos cambiais	**38%**	**19%**	**41%**	**31%**
Efeito da moeda funcional sobre base tributária	-	-	(5.742)	(605)
Efeitos fiscais lançados ao resultado	**(48.597)**	**(16.392)**	**(64.715)**	**(31.903)**
Alíquota de imposto de renda - Efetiva	**38%**	**19%**	**45%**	**31%**

	Controladora		Consolidado	
	3T 2014	3T 2013	3T 2014	3T 2013
Lucro (prejuízo) antes dos efeitos fiscais	**46.348**	**56.207**	**54.051**	**71.047**
Alíquota de imposto de renda	34%	34%	34%	34%
Despesa à alíquota	(15.758)	(19.111)	(18.377)	(24.156)
Efeito fiscal de (adições) exclusões permanentes:				
Equivalência patrimonial	621	3.316	-	-
Depreciação de ativos não operacionais	(162)	(510)	(42)	(510)
Imposto adicional das empresas de serviços - México	-	-	(676)	(1.461)
Efeito da correção do ativo imobilizado	-	-	1.140	(646)
Demais (adições) exclusões permanentes	(602)	(162)	(383)	(368)
Efeitos de diferença de alíquota em controladas	(4.289)	-	(3.191)	(709)
Efeitos fiscais lançados ao resultado antes de impactos cambiais	**(20.190)**	**(16.467)**	**(21.529)**	**(27.850)**
Alíquota de imposto de renda antes de impactos cambiais	**44%**	**29%**	**40%**	**39%**
Efeito da moeda funcional sobre base tributária	-	-	(6.364)	(3.457)
Efeitos fiscais lançados ao resultado	**(20.190)**	**(16.467)**	**(27.893)**	**(31.307)**
Alíquota de imposto de renda - Efetiva	**44%**	**29%**	**52%**	**44%**

As bases tributárias dos ativos e passivos das empresas localizadas no México, onde a moeda funcional é o Dólar (US$), são mantidas em Pesos Mexicanos (MXP) por seus valores históricos. As flutuações nas taxas de câmbio modificam as bases tributárias e consequentemente efeitos cambiais são reconhecidos como receitas e/ou despesas de imposto de renda diferido.

Composição do efeito fiscal lançado ao resultado do exercício:

	Controladora		Consolidado	
	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013
Efeitos fiscais lançados ao resultado				
Imposto de renda e contribuição social correntes	(20.932)	(21.107)	(42.068)	(40.854)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(27.665)	4.715	(22.647)	8.951
	(48.597)	**(16.392)**	**(64.715)**	**(31.903)**

	Controladora		Consolidado	
	3T 2014	3T 2013	3T 2014	3T 2013
Imposto de renda e contribuição social correntes	21.327	(21.106)	13.199	(29.325)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(41.517)	4.639	(41.092)	(1.982)
Efeitos fiscais lançados ao resultado	**(20.190)**	**(16.467)**	**(27.893)**	**(31.307)**

Os efeitos fiscais lançados no resultado foram calculados considerando a alíquota de imposto de renda e a contribuição social vigente (34%) e considerando os efeitos das adições e exclusões temporárias e permanentes. A alíquota efetiva esperada antes dos impactos cambiais pela Companhia para o exercício fiscal é de 34%, considerando a dedutibilidade dos juros sobre o capital próprio a ser apurado em dezembro de 2014. Na hipótese de a Companhia apurar o imposto de renda com base na alíquota efetiva para as suas informações financeiras trimestrais, a despesa consolidada de imposto de renda para o período findo em 30 de setembro de 2014 seria de R$55.300.

19. LUCRO POR AÇÃO

Abaixo o cálculo do lucro por ação Ordinária (ON) no exercício:

	3T 2014	3T 2013	9M 2014	9M 2013
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	26.158	39.740	79.601	70.175
Ações em circulação	144.177.500	114.277.500	144.177.500	114.277.500
Lucro básico e diluído por ação - R$	**0,1814**	**0,3477**	**0,5521**	**0,6141**

20. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

A Companhia divulga as informações por segmento de negócio operacional, de acordo com aquelas informadas aos órgãos da administração para decisões sobre alocações de recursos e avaliações de desempenho, conforme descrito abaixo.

Automotivo – Fabricação, sob encomenda, de produtos fundidos e usinados, com elevado conteúdo tecnológico, tais como componentes para sistemas de propulsão (blocos e cabeçotes), freio, transmissão, direção, eixo e suspensão de veículos, para fabricantes mundiais de motores, automóveis de passeio, veículos comerciais (caminhões, ônibus e outros), máquinas de construção, tratores, máquinas agrícolas e geradores de energia.

Hidráulica – Fabricação de conexões de ferro maleável para a indústria da construção, granalhas de ferro e aço para a indústria de beneficiamento de mármores e granitos e perfis de ferro fundido para uso diversificado.

Informações referentes aos segmentos reportados estão demonstradas a seguir:

Conciliação de receitas, custos, despesas e o lucro líquido

Consolidado	Automotivo		Hidráulica		Total	
	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013
Receitas (nota 14)	2.185.087	2.154.538	183.426	188.000	2.368.513	2.342.538
Custos e despesas, exceto depreciação (nota 15)	(1.862.766)	(1.832.880)	(138.604)	(134.524)	(2.001.370)	(1.967.404)
Outras despesas operacionais líquidas, exceto amortização de intangíveis e depreciação (nota 17)	(25.421)	(12.694)	(1.879)	(932)	(27.300)	(13.626)
EBITDA (segundo a metodologia da Instrução CVM 527/12)	**296.900**	**308.964**	**42.943**	**52.544**	**339.843**	**361.508**
Depreciaçao e amortização	(158.975)	(143.478)	(7.542)	(7.366)	(166.517)	(150.844)
Resultado antes do resultado financeiro	**137.925**	**165.486**	**35.401**	**45.178**	**173.326**	**210.664**
Resultado financeiro líquido (nota 16)					(29.010)	(108.586)
Resultado antes dos tributos sobre o lucro					**144.316**	**102.078**
Imposto de renda e contribuição social (nota 18)					(64.715)	(31.903)
Lucro líquido do período					**79.601**	**70.175**

Consolidado	Automotivo		Hidráulica		Total	
	3T 2014	3T 2013	3T 2014	3T 2013	3T 2014	3T 2013
Receitas (nota 14)	743.629	776.723	61.287	66.614	804.916	843.337
Custos e despesas, exceto depreciação (nota 15)	(625.765)	(637.057)	(57.156)	(46.928)	(682.921)	(683.985)
Outras despesas operacionais líquidas, exceto amortização de intangíveis e depreciação (nota 17)	(6.075)	(3.419)	(620)	(253)	(6.695)	(3.672)
EBITDA (segundo a metodologia da Instrução CVM 527/12)	**111.789**	**136.247**	**3.511**	**19.433**	**115.300**	**155.680**
Depreciaçao e amortização	(53.549)	(50.819)	(3.515)	(2.456)	(57.064)	(53.275)
Resultado antes do resultado financeiro	**58.240**	**85.428**	**(4)**	**16.977**	**58.236**	**102.405**
Resultado financeiro líquido (nota 16)					(4.185)	(31.358)
Resultado antes dos tributos sobre o lucro					**54.051**	**71.047**
Imposto de renda e contribuição social (nota 18)					(27.893)	(31.307)
Lucro líquido do período					**26.158**	**39.740**

Conciliação dos custos e despesas por segmento

Consolidado	Automotivo		Hidráulica		Total	
	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013	9M 2014	9M 2013
Matéria prima e materiais de processo	1.016.102	998.568	61.416	63.114	1.077.518	1.061.682
Materiais de manutenção e consumo	152.078	143.850	11.240	9.200	163.318	153.050
Salários e encargos	420.580	405.738	31.084	29.779	451.664	435.517
Programa de participação no resultado	24.631	28.082	2.751	2.061	27.382	30.143
Benefícios sociais	73.415	65.632	5.426	4.817	78.841	70.449
Energia elétrica	80.428	97.567	8.277	6.556	88.705	104.123
Depreciação	114.659	100.368	7.542	7.366	122.201	107.734
Fretes e comissões sobre vendas	54.738	56.746	15.191	16.953	69.929	73.699
Honorários da administração	6.551	6.012	484	441	7.035	6.453
Outros custos	34.243	30.685	2.735	1.603	36.978	32.288
	1.977.425	**1.933.248**	**146.146**	**141.890**	**2.123.571**	**2.075.138**

Consolidado	Automotivo		Hidráulica		Total	
	3T 2014	3T 2013	3T 2014	3T 2013	3T 2014	3T 2013
Matéria prima e materiais de processo	339.833	340.452	25.093	20.819	364.926	361.271
Materiais de manutenção e consumo	50.646	47.385	4.637	2.510	55.283	49.895
Salários e encargos	142.433	152.458	12.978	11.226	155.411	163.684
Programa de participação no resultado	7.644	10.248	1.289	755	8.933	11.003
Benefícios sociais	25.356	24.865	2.298	1.831	27.654	26.696
Energia Elétrica	29.546	33.187	4.500	2.437	34.046	35.624
Depreciação	38.600	34.871	3.515	2.568	42.115	37.439
Fretes sobre vendas	18.355	18.641	5.123	6.121	23.478	24.762
Honorários da administração	1.790	2.486	174	183	1.964	2.669
Outros custos	10.162	7.335	1.064	1.046	11.226	8.381
	664.365	**671.928**	**60.671**	**49.496**	**725.036**	**721.424**

Conciliação de ativos e passivos

Consolidado	Automotivo		Hidráulica		Total	
ATIVO	Set/14	Dez/13	Set/14	Dez/13	Set/14	Dez/13
Contas a receber, líquidas (nota 4)	430.596	342.527	40.076	37.137	470.672	379.664
Estoques (nota 5)	280.170	236.637	62.076	41.129	342.246	277.766
Ferramentais de terceiros	100.003	79.877	1.260	781	101.263	80.658
Títulos a receber e outros	34.015	26.353	2.887	2.688	36.902	29.041
Imobilizado (nota 9)	1.644.019	1.608.315	45.636	44.254	1.689.655	1.652.569
Intangível (nota 9)	556.642	559.717	-	-	556.642	559.717
Outros ativos não alocados	-	-	-	-	1.730.487	1.527.595
Total ativo consolidado	**3.045.445**	**2.853.426**	**151.935**	**125.989**	**4.927.867**	**4.507.010**

Consolidado	Automotivo		Hidráulica		Total	
PASSIVO	Set/14	Dez/13	Set/14	Dez/13	Set/14	Dez/13
Fornecedores	250.611	233.079	29.724	15.800	280.335	248.879
Impostos e contribuições	33.694	28.843	942	871	34.636	29.714
Salários, encargos sociais e participações	131.650	114.335	10.838	8.510	142.488	122.845
Adiantamentos de clientes	77.880	70.911	8.389	4.699	86.269	75.610
Títulos a pagar e outros	48.003	53.805	2.705	3.051	50.708	56.856
Imposto diferido sobre intangíveis (nota 12)	138.115	145.162	-	-	138.115	145.162
Outros passivos não alocados	-	-	-	-	2.197.807	1.926.043
Patrimônio líquido	-	-	-	-	1.997.509	1.901.901
Total passivo consolidado	**679.953**	**646.135**	**52.598**	**32.931**	**4.927.867**	**4.507.010**

Os ativos e passivos dedicados são alocados diretamente aos segmentos e para aqueles de uso comum, utilizam-se critérios conforme sua aplicabilidade ou origem. Por não estarem diretamente relacionados à operação, a Companhia não aloca aos segmentos reportados os ativos de caixa e equivalentes de caixa,

impostos e contribuições a recuperar e diferidos, depósitos judiciais e outros e investimentos em outras empresas. Do lado do passivo, pelo mesmo motivo, não são alocados os financiamentos e empréstimos, financiamentos de impostos e encargos sociais, dividendos, provisões, impostos diferidos e outros passivos de longo prazo.

Clientes relevantes responsáveis por mais de 10% das receitas totais da Companhia

A Companhia possui um portfólio diversificado de clientes nacionais e internacionais. No segmento de automotivo existem clientes que individualmente representam mais de 10% das receitas consolidadas, conforme informações abaixo:

Consolidado - R$ mil

Receitas	3T 2014	%	3T 2013	%	9M 2014	%	9M 2013	%
Automotivo								
Cliente A	141.080	17,5	150.614	17,9	293.906	12,4	285.973	12,2
Cliente B	113.215	14,1	109.980	13,0	223.729	9,4	206.150	8,8
Demais clientes do segmento automotivo	489.334	60,8	516.129	61,2	1.667.452	70,4	1.662.415	71,0
Total Automotivo	**743.629**	**92,4**	**776.723**	**92,1**	**2.185.087**	**92,3**	**2.154.538**	**92,0**
Hidráulica	61.287	7,6	66.614	7,9	183.426	7,7	188.000	8,0
Total Receitas	**804.916**	**100,0**	**843.337**	**100,0**	**2.368.513**	**100,0**	**2.342.538**	**100,0**

A distribuição das vendas do segmento de hidráulica é pulverizada.

Informações acerca dos países em que a Companhia obtém receitas

As receitas provenientes de clientes atribuídos ao país sede e a cada país estrangeiro e sua participação nas receitas totais da Companhia para o exercício, está composta abaixo:

Consolidado

	3T 2014	%	3T 2013	%	9M 2014	%	9M 2013	%
América do Norte	**408.926**	**50,8**	**407.070**	**48,2**	**1.215.102**	**51,3**	**1.168.434**	**49,8**
Estados Unidos	245.666	30,5	202.796	24,0	700.698	29,6	652.292	27,8
México	146.100	18,2	153.871	18,2	443.834	18,7	456.972	19,5
Canadá	17.160	2,1	50.403	6,0	70.570	3,0	59.170	2,5
América do Sul e Central	**236.134**	**29,4**	**300.747**	**35,7**	**698.498**	**29,5**	**833.576**	**35,6**
Brasil - País Sede	225.132	28,0	289.731	34,4	666.252	28,1	802.825	34,3
Outros países	11.002	1,4	11.016	1,3	32.246	1,4	30.751	1,3
Europa	**119.239**	**14,7**	**94.829**	**11,2**	**342.392**	**14,5**	**248.172**	**10,6**
Reino Unido	48.563	6,0	37.074	4,4	131.680	5,6	119.187	5,1
Hungria	18.014	2,2	10.550	1,3	59.873	2,5	35.842	1,5
Itália	18.523	2,3	15.416	1,8	44.755	1,9	40.346	1,7
França	8.369	1,0	11.192	1,3	33.334	1,4	13.221	0,6
Holanda	8.926	1,1	11.286	1,3	30.833	1,3	20.926	0,9
Outros países	16.844	2,1	9.311	1,1	41.917	1,8	18.650	0,8
Ásia, África e Oceania	**40.617**	**5,1**	**40.691**	**4,9**	**112.521**	**4,7**	**92.356**	**4,0**
Japão	9.973	1,2	12.126	1,4	27.980	1,2	22.581	1,0
África do Sul	14.949	1,9	10.615	1,3	32.018	1,4	28.554	1,2
Outros países	15.695	2,0	17.950	2,2	52.523	2,1	41.221	1,8
Total	**804.916**	**100,0**	**843.337**	**100,0**	**2.368.513**	**100,0**	**2.342.538**	**100,0**

21. INSTRUMENTOS FINANCEIROS POR CATEGORIA

		Controladora		Consolidado	
	Nota explicativa	Set/14	Dez/13	Set/14	Dez/13
Empréstimos e recebíveis		**1.350.536**	**1.074.044**	**1.882.100**	**1.552.479**
Caixa e equivalentes de caixa	3	1.012.587	830.499	1.335.555	1.123.446
Contas a receber	4	277.063	205.979	470.672	379.664
Títulos a receber e outros ativos financeiros		60.886	37.566	75.873	49.369
Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado		**109.259**	**109.284**	**113.244**	**114.185**
Aplicações financeiras		10.146	14.900	10.146	14.900
Créditos Eletrobras		98.471	93.753	98.471	93.753
Financiamentos de impostos e encargos sociais		642	631	4.627	5.532
Passivos financeiros ao custo amortizado		**2.320.445**	**2.010.205**	**2.421.199**	**2.150.072**
Fornecedores		170.694	125.773	280.335	248.879
Financiamentos e empréstimos	10	2.072.474	1.799.669	2.066.487	1.799.669
Financiamento de impostos e encargos sociais		9.798	9.575	9.798	9.575
Dividendos e juros sobre capital próprio		139	24.119	139	24.119
Títulos a pagar e outros passivos financeiros		67.340	51.069	64.440	67.830
Passivos financeiros a valor justo por meio do resultado		**3.077**	**3.258**	**3.077**	**3.258**
Instrumentos financeiros derivativos	22	3.077	3.258	3.077	3.258

Consolidado	Controladora		Consolidado	
Demonstração do resultado	**9M 2014**	**9M 2013**	**9M 2014**	**9M 2013**
Custo amortizado				
Empréstimos e recebíveis (*)	47.942	42.039	48.417	41.931
Passivos financeiros ao custo amortizado	(76.656)	(80.588)	(76.656)	(80.588)
Valor justo				
Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado (**)	7.154	4.529	7.154	4.529
Instrumentos financeiros derivativos	21.699	25.253	21.699	25.253

(*) Inclui a provisão para perdas com recebíveis (nota 4)
(**) Exceto resultado com derivativos

22. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS E HEDGE DE INVESTIMENTO LÍQUIDO NO EXTERIOR

a) Instrumentos financeiros derivativos

Controladora e Consolidado

	Caracteristica da operação		Valor de		Valor justo	
Identificação	**Exposição do Principal**	**Proteção**	**referência**	**Vencimento**	**Set/14**	**Dez/13**
Operações designadas a valor justo por meio do resultado						
Non Deliverable Forward (NDF)	Dólar	Reais	468.520	jan/14	-	561
Swaps de taxa de juros	Taxa-Pré (Contratual)	CDI	200.000	jul/15	(3.077)	(3.819)
					(3.077)	**(3.258)**
Ativo circulante					-	561
Passivo circulante					(3.077)	(1.275)
Passivo não circulante					-	(2.544)
					(3.077)	**(3.258)**

Em 31 de dezembro de 2013 a Companhia possuía operações de compra de dólares na modalidade NDF com valor de referência de US$200.000, equivalente a R$468.520, com vencimento em 06 de janeiro de 2014. O valor justo a receber em 31 de dezembro de 2013, era de R$561 (R$13.034 a pagar em 31 de dezembro de 2012). As referidas operações foram liquidadas em 6 de janeiro de 2014 resultando no recebimento de R$6.160.

A Companhia tem contratos de financiamento junto ao BNDES (Nota 10) com taxa pré-fixada de 8% a.a. Para mitigar o risco às taxas pré-fixadas, contratou em 15 de junho de 2013 operação de swap, na qual a Companhia recebe 8% a.a. e paga o equivalente a 86,55% do CDI. O valor de referência da operação é de R$200.000 e vencimento em 15 de julho de 2015. Em 30 de setembro de 2014 a respectiva operação apresentava valor justo (nível 2) a pagar de R$3.077 (R$3.819 em 31 de dezembro de 2013).

As operações com derivativos não possuem garantia.

b) *Hedge* de investimento líquido no exterior

Com o objetivo de atenuar os impactos da volatilidade cambial nos resultados, em 10 de janeiro de 2014, a Companhia passou a adotar o *hedge* de investimento líquido no exterior (*net investment hedge*) em substituição aos instrumentos financeiros derivativos que foram liquidados em 6 de janeiro de 2014.

A Companhia designou parte dos contratos de pré-pagamento de exportações (nota 10) no montante de US$300.000, equivalente a R$660.750 (R$714.570 em 6 de janeiro de 2014) como instrumentos de *hedge* para os investimentos nas controladas no México, Tupy México Saltillo, S.A. de C.V. e Technocast, S.A. de C.V., que tem como moeda funcional o dólar (US$).

Em 17 de julho de 2014 a Companhia liquidou de um contrato de pré-pagamento de exportações no montante de US$150.000, equivalente a R$332.895 que estava designado como instrumentos de *hedge* para os investimentos nas controladas no México.

Em 22 de julho de 2014 a Companhia designou o contrato de pré-pagamento de exportações – Tupy Overseas S.A. (nota 10) no montante de US$349.000, equivalente a R$772.302 como instrumento de hedge para a parcela residual dos investimentos nas controladas no México.

Dessa forma em 30 de setembro de 2014, a Companhia possui contratos de pré-pagamento de exportação no montante de US$499.000, equivalentes R$1.223.049 designados com instrumentos de hedge para os investimentos nas controladas do México, Tupy México Saltillo, S.A. de C.V. e Technocast, S.A. de C.V., que tem como moeda funcional o dólar (US$) e possuem ativos líquidos de US$513.248, equivalente a R$1.257.971.

No período findo em 30 de setembro de 2014, a Companhia reconheceu em ajustes de avaliação patrimonial, no patrimônio líquido, uma perda de R$69.073 provenientes da conversão dos contratos de pré-pagamento designados como instrumentos de *hedge*. Adicionalmente, a Companhia realizou os testes de efetividade dessas operações de *hedge* e não foram identificadas ineficiências.

23. GERENCIAMENTO DO RISCO FINANCEIRO

23.1 Fatores de risco financeiro

A Companhia possui uma política de gestão financeira, a qual determina limites de exposição aos fatores de riscos financeiros (crédito, liquidez, mercado e operacional) e orienta sobre os mecanismos que a Companhia poderá utilizar para mitigá-los, incluindo a contratação de instrumentos financeiros derivativos e a utilização da contabilidade de *hedge,* bem como as formas de monitoramento para verificar a eficiência da aplicação da política de gestão financeira pela Administração.

23.2 Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e de equivalentes de caixa, instrumentos financeiros derivativos, aplicações financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto.

A gestão do risco de crédito de recebíveis de clientes é realizada através de avaliação conjunta da capacidade de pagamento, índice de endividamento, comportamento de mercado e histórico junto à Companhia, que estabelece os limites individuais de crédito. Adicionalmente, a Companhia realiza análise quantitativa e qualitativa da carteira de títulos a receber, para determinar a provisão para perdas em recebíveis. Em 30 de setembro de 2014, a Companhia possui estimativa de perdas com relação às contas a receber de clientes de R$1.533 (R$2.333 em 31 de dezembro de 2013), que representa 0,3% do saldo de contas a receber consolidado em aberto nessa data (0,6% em 31 de dezembro de 2013).

A Companhia não detém nenhuma garantia para cobrir seus riscos de crédito associados aos seus ativos financeiros.

23.3 Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco relacionado a 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 deste risco é a manutenção de caixa mínimo previsto na política de gestão financeira que visa garantir liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações sem causar perdas ou prejudicar as operações da Companhia.

Em 30 de setembro de 2014 a Companhia possuía caixa e equivalentes de caixa que representam 471,8% dos seus compromissos bancários de curto prazo. Além disso, a Companhia administra sua carteira de aplicações observando critérios de concentração em instituições financeiras, além de seus ratings globais e locais.

A seguir estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros:

Consolidado	**Fluxo de caixa contratual**					
PASSIVOS FINANCEIROS	**6 meses ou menos**	**6 a 12 meses**	**1 a 2 anos**	**2 a 5 anos**	**Mais que 5 anos**	**Total do fluxo**
Financiamentos e empréstimos	127.228	152.771	781.242	542.239	1.183.330	2.786.810
Instrumentos financeiros derivativos	2.143	934	-	-	-	3.077
Fornecedores, Títulos a pagar e outros	331.043	-	-	-	-	331.043
Dividendos a pagar	139	-	-	-	-	139
Financiamento de encargos sociais	346	346	692	2.075	6.339	9.798
	460.899	**154.051**	**781.934**	**544.314**	**1.189.669**	**3.130.867**

Não é esperado que fluxos de caixa, incluídos nas análises de maturidade da Companhia, possam ocorrer significantemente mais cedo ou em montantes significantemente diferentes. Além disso, a Companhia apresenta geração de caixa suficiente para fazer frente ao fluxo de pagamentos futuros.

23.4 Risco de mercado

Risco de mercado é o risco da oscilação nos valores dos instrumentos financeiros da Companhia, oriundas de mudanças nas taxas de juros, câmbio, e de preços praticados pelo mercado. A Companhia atua no gerenciamento do risco de mercado, administrando suas exposições a estes fatores, mantendo-os dentro de parâmetros aceitáveis de forma a otimizar o retorno.

Risco de moeda

A Controladora está sujeita ao risco de moeda nas vendas, compras e empréstimos denominados em uma moeda diferente da moeda funcional, o Real. As transações em moeda estrangeira são predominantemente denominadas em dólares (US$).

A Companhia administra sua exposição às taxas de câmbio através da composição entre dívidas, aplicações financeiras, contas a receber, receitas de exportações em moeda estrangeira, operações com derivativos e o *hedge* de investimento líquido no exterior. A exposição da Companhia, considerando as controladas que utilizam o Real (R$) como moeda funcional, está demonstrada a seguir:

Consolidado			
Exposição líquida com impacto no resultado	**Nota explicativa**	**Set/14**	**Dez/13**
Ativo			
Caixa e equivalentes de caixa no exterior		77.684	321.980
Clientes no mercado externo		155.241	163.448
Instrumentos financeiros derivativos - *Nocional*	22	-	468.520
Total da exposição ativa		*232.925*	*953.948*
Passivo			
Empréstimos em moeda estrangeira	10	(1.279.242)	(1.042.477)
Hedge de investimento líquido no exterior	22	1.223.049	-
Outros valores		(66.918)	(34.432)
Total da exposição passiva		(123.111)	(1.076.909)
Exposição líquida com impacto no resultado			
Em R$ mil		109.814	(122.961)
Em US$ mil		44.804	(52.489)

As operações da Companhia no México têm como moeda funcional o Dólar (US$), e possuem limitada exposição ao peso mexicano, bem como, a Tupy Europe GmbH têm como moeda funcional o Euro e possui limitada exposição ao Dólar.

Análise de sensibilidade da Exposição Cambial

Esta análise é baseada na variação da taxa de câmbio, de acordo com a instrução normativa CVM nº 475, na qual a variável de risco é avaliada com oscilação de 25% e 50%, em relação ao cenário provável estimado pela Companhia. Esta análise considera que todas as outras variáveis, especialmente as taxas de juros, são mantidas constantes.

Consolidado			**Cenários - Instrução Normativa CVM nº 475**			
	Divulgado	**Provável**	**+25%**	**+50%**	**-25%**	**-50%**
Taxa do dólar	**2,451**	**2,40**	**3,00**	**3,60**	**1,80**	**1,20**
Posição ativa	232.925	228.078	285.098	342.118	171.059	114.039
Posição passiva	(123.111)	(120.549)	(150.686)	(180.824)	(90.412)	(60.275)
Exposiçao líquida (R$ mil)	109.814	107.529	134.412	161.294	80.647	53.764
Exposiçao líquida (US$ mil)	44.804	44.804	44.804	44.804	44.804	44.803
Impacto Potencial (R$ mil)	**-**	**(2.285)**	**24.598**	**51.480**	**(29.167)**	**(56.050)**

A simulação considerou uma desvalorização do Real frente ao Dólar (US$), em relação ao cenário provável indicado pela Companhia.

Risco de taxa de juros

Decorre da possibilidade da Companhia incorrer em variações de taxas de juros sobre as aplicações e empréstimos bancários afetando de forma direta as contas de resultados. Visando a mitigação desse tipo de risco, a Companhia busca diversificar a captação e alocação de recursos financeiros, conforme segue:

Consolidado

	Nota explicativa	Set/14	Dez/13
Instrumentos de taxa variável		**211.551**	**(652.551)**
Ativos financeiros		943.958	543.504
Passivos financeiros	10	(532.407)	(1.196.055)
Instrumentos financeiros derivativos - *Nocional*	22	(200.000)	-
Instrumentos de taxa fixa		**(933.741)**	**183.792**
Ativos financeiros		400.339	587.406
Passivos financeiros	10	(1.534.080)	(603.614)
Instrumentos financeiros derivativos - *Nocional*	22	200.000	200.000

O risco de taxa de juros da Companhia decorre de empréstimos de longo prazo. Os empréstimos às taxas variáveis expõem a Companhia ao risco de taxa de juros de fluxo de caixa. Os empréstimos pré-fixados expõem a Companhia ao risco de valor justo associado à taxa de juros, podendo a Companhia utilizar-se de instrumentos financeiros derivativos, conforme apresentado na nota explicativa 22.

Análise de sensibilidade das variações nas taxas de juros variável

Em Reais, a Companhia possui caixa e equivalentes de caixa expostos a variação do CDI, bem como empréstimos e financiamentos atrelados à TJLP. Indexadas substancialmente ao Dólar, a Companhia possui empréstimos e financiamentos expostos a variação da Libor.

A oscilação na taxa de juros pode impactar os resultados futuros da Companhia. Apresentamos a seguir os impactos que seriam gerados pela oscilação das taxas de juros às quais a Companhia está exposta.

Risco da Taxa de Juros **Consolidado**

			Cenários - Instrução Normativa nº 475				
Instrumentos de taxa variável	**Risco**	**Divulgado**	**Provável**	**+25%**	**+50%**	**-25%**	**-50%**
Em Reais							
Aplicações	**Taxa de Juros (CDI - % a.a)**	**10,81**	**11,00**	**13,75**	**16,50**	**8,25**	**5,50**
Ativos Financeiros		943.958	943.958	943.958	943.958	943.958	943.958
Impacto Potencial		-	-	23.386	46.773	(23.980)	(49.211)
Empréstimos e Financiamentos	**Taxa de Juros (TJLP - % a.a)**	**5,00**	**5,00**	**6,25**	**7,50**	**3,75**	**2,50**
Passivos Financeiros		157.294	157.294	157.294	157.294	157.294	157.294
Impacto Potencial		-	-	(1.873)	(3.745)	1.895	3.836
Instrumento financeiro derivativo	**Taxa de Juros (CDI - % a.a)**	**10,81**	**11,00**	**13,75**	**16,50**	**8,25**	**5,50**
Passivos Financeiros		200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Impacto Potencial		-	-	(4.955)	(9.910)	5.081	10.427
Em Dólares							
Empréstimos e Financiamentos	**Taxa de Juros (Libor - %)**	**0,33**	**0,32**	**0,40**	**0,48**	**0,24**	**0,16**
Passivos Financeiros		375.113	375.113	375.113	375.113	375.113	375.113
Impacto Potencial		-	-	(299)	(598)	299	599

Risco de preço

Decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado dos insumos utilizados no processo produtivo, principalmente as sucatas, o ferro gusa, as ligas metálicas, o coque e a energia elétrica. Essas oscilações de preços podem provocar alterações nos custos da Companhia. A Companhia monitora os mesmos para refletir, em seus preços de venda, as eventuais oscilações.

23.5 Risco operacional

Decorre de todas as operações da Companhia podendo gerar prejuízos diretos ou indiretos associados a uma variedade de causas, processos, pessoal, tecnologia, infraestrutura e de fatores externos.

O objetivo da Companhia é administrar o risco operacional para evitar a ocorrência de prejuízos e danos à reputação, além de buscar eficácia de custos.

A principal responsabilidade para o desenvolvimento e implantação de controles para riscos operacionais é exercida por uma área centralizada de Controles Internos sob a gestão da alta administração.

23.6 Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital, são de salvaguardar a capacidade de continuidade para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura de capital da Companhia, a Administração pode, ou propõe, nos casos em que os acionistas têm de aprovar, rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

A Administração da Companhia acompanha a relação entre capital próprio (patrimônio líquido) e capital de terceiros que a Companhia utiliza para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio do capital, a Companhia monitora o cumprimento de índices financeiros em contratos de financiamentos e empréstimos.

A relação de capital próprio versus capital de terceiros, ao final de cada período, é apresentada a seguir:

Consolidado

	Set/14	Dez/13
Capital próprio	**1.997.509**	**1.901.901**
Patrimônio líquido	1.997.509	1.901.901
Capital de terceiros	**1.594.803**	**1.481.663**
Total do passivo circulante e não circulante	2.930.358	2.605.109
Caixa e equivalentes de caixa	(1.335.555)	(1.123.446)
Relação capital próprio versus capital de terceiros	**1,25**	**1,28**

23.7 Valor justo

Pressupõe-se que os saldos de caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (redução ao valor recuperável) no caso de contas a receber, esteja próxima de seus valores justos.

O valor justo dos passivos financeiros para fins de divulgação e dos valores contabilizados para os instrumentos financeiros derivativos, é calculado mediante o desconto dos fluxos de caixas contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado, que está disponível para a Companhia para instrumentos financeiros similares.

A Companhia aplica para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia:

- preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos (nível 1);
- informações, além dos preços cotados, incluídas no nível 1 que são adotadas pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços) (nível 2);
- inserções para os ativos ou passivos que não são baseadas nos dados adotados pelo mercado (ou seja, inserções não observáveis) (nível 3).

Os instrumentos financeiros, que estão reconhecidos nas demonstrações financeiras consolidadas pelo seu valor contábil, são substancialmente similares aos que seriam obtidos se fossem negociados no mercado. No entanto, por não possuírem um mercado ativo, poderiam ocorrer variações caso a Companhia e suas controladas resolvessem liquidá-los antecipadamente.

Os valores justos das aplicações financeiras, dos instrumentos financeiros derivativos e dos empréstimos e financiamentos divulgados, estão mensurados a seu valor justo de acordo com o nível 2.

O valor justo dos instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos (nível 2) é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação. Essas técnicas de avaliação maximizam o uso dos dados adotados pelo mercado onde estão disponíveis com o menor uso possível de estimativas específicas da Companhia. Técnicas de avaliação específicas utilizadas para valorizar os instrumentos financeiros incluem:

- preços de mercado cotados ou cotações de instituições financeiras ou corretoras para instrumentos similares;
- o valor justo de swaps de taxa de juros calculado pelo valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados com base nas curvas de rendimento adotadas pelo mercado;
- o valor justo dos contratos de câmbio futuros determinado com base nas taxas de câmbio futuras na data do balanço, com o valor resultante descontado ao valor presente;
- outras técnicas, como a análise de fluxos de caixa descontados, são utilizadas para determinar o valor justo para os instrumentos financeiros remanescentes.

23.8 Qualidade do crédito dos ativos financeiros

A qualidade do crédito dos ativos financeiros é avaliada mediante referência às classificações externas de crédito (se houver) ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência de contrapartes:

	Controladora		Consolidado	
	Set/14	Dez/13	Set/14	Dez/13
Contrapartes com classificação externa de crédito*				
Caixa e equivalentes de caixa				
AAA	732.324	578.441	1.009.275	768.958
AA+	280.263	252.058	312.996	305.341
A+			9.735	19.244
A-			-	28.899
Outros		-	3.549	1.004
	1.012.587	830.499	1.335.555	1.123.446
Aplicações financeiras				
AA+	10.146	14.900	10.146	14.900
Ativos financeiros derivativos				
AAA	-	421	-	421
AA+	-	140	-	140
	-	561	-	561
Créditos Eletrobrás				
BBB-	99.113	94.384	99.113	94.384
Contrapartes sem classificação externa de crédito				
Contas a receber				
Risco baixo	256.583	191.581	447.763	359.876
Risco moderado	19.333	13.224	21.762	18.614
Risco alto	1.147	1.174	1.147	1.174
	277.063	205.979	470.672	379.664
Outros ativos financeiros	60.886	37.566	79.858	54.270
Total	**1.459.795**	**1.183.889**	**1.995.344**	**1.667.225**

(*) A Companhia considera, para classificação do risco, o menor rating entre as agências classificadoras.

Os valores de contas a receber de clientes apresentam as seguintes classificações de risco:

- Risco baixo, clientes do segmento automotivo, exceto clientes que já apresentaram perdas históricas
- Risco moderado, clientes do segmento de hidráulica, exceto clientes que já apresentaram perdas históricas
- Risco alto, clientes que possuem saldos provisionados e perdas históricas.

Os outros ativos financeiros mantidos pela Companhia são considerados de alta qualidade e não apresentam indícios de perdas.

24. EVENTOS SUBSEQUENTES

i. Amortização de empréstimos

Em 14 de outubro de 2014 a Companhia realizou a amortização de uma parcela referente a pré-pagamento exportação no montante de USD21.429 (R$51.264).

* * *

Tupy S.A.

Informações Trimestrais (ITR) em 30 de setembro de 2014 e relatório dos auditores independentes sobre a revisão de informações trimestrais

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
Tupy S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Tupy S.A., contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2014, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2014 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade 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, consequentemente, 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 aplicável à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

*PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, Avenida Rio Branco, 847, Salas 401, 402, 403 e 409, Florianópolis, SC, Brasil 88015-215*T: (48) 3212-0200, F: (48) 3212-0210, www.pwc.com/br

Tupy S.A.

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 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

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 2014, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela 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 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 de maneira consistente, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Florianópolis, 5 de novembro de 2014

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5 "F" SC

Carlos Biedermann
Contador CRC 1RS029321/O-4 "S" SC