

Índice

Dados da Empresa

| | |
|-----------------------|---|
| Composição do Capital | 1 |
| Proventos em Dinheiro | 2 |

DFs Individuais

| | |
|--------------------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Ativo | 3 |
| Balanço Patrimonial Passivo | 4 |
| Demonstração do Resultado | 6 |
| Demonstração do Resultado Abrangente | 7 |
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 8 |

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|----------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2012 à 30/06/2012 | 9 |
| DMPL - 01/01/2011 à 30/06/2011 | 10 |
| Demonstração do Valor Adicionado | 11 |

DFs Consolidadas

| | |
|--------------------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Ativo | 12 |
| Balanço Patrimonial Passivo | 13 |
| Demonstração do Resultado | 15 |
| Demonstração do Resultado Abrangente | 17 |
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 18 |

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|----------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2012 à 30/06/2012 | 19 |
| DMPL - 01/01/2011 à 30/06/2011 | 20 |
| Demonstração do Valor Adicionado | 21 |

| | |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 22 |
| Notas Explicativas | 36 |

Pareceres e Declarações

| | |
|--|----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 95 |
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 97 |
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes | 98 |

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Unidades) | Trimestre Atual 30/06/2012 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Do Capital Integralizado | |
| Ordinárias | 47.137.539 |
| Preferenciais | 94.275.078 |
| Total | 141.412.617 |
| Em Tesouraria | |
| Ordinárias | 2.827.206 |
| Preferenciais | 9.608.901 |
| Total | 12.436.107 |

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

| Evento | Aprovação | Provento | Início Pagamento | Espécie de Ação | Classe de Ação | Provento por Ação (Reais / Ação) |
|--------------------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|---|
| Reunião do Conselho de Administração | 17/10/2011 | Juros sobre Capital Próprio | 02/04/2012 | Ordinária | | 0,10000 |
| Reunião do Conselho de Administração | 17/10/2011 | Juros sobre Capital Próprio | 02/04/2012 | Preferencial | Preferencial Classe A | 0,10000 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2012 | Exercício Anterior 31/12/2011 |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 915.486 | 863.369 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 316.233 | 350.759 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 64.204 | 71.320 |
| 1.01.01.01 | Caixas e Bancos | 5.764 | 12.397 |
| 1.01.01.02 | Aplicações Financeiras | 58.440 | 58.923 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 94.063 | 144.879 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 94.063 | 144.879 |
| 1.01.04 | Estoques | 77.914 | 86.216 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 37.021 | 9.950 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 37.021 | 9.950 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 995 | 2.301 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 42.036 | 36.093 |
| 1.01.08.03 | Outros | 42.036 | 36.093 |
| 1.01.08.03.01 | Instrumentos Financeiros | 28.960 | 17.778 |
| 1.01.08.03.02 | Adiantamento de Juros s/ Capital Próprio | 0 | 3.625 |
| 1.01.08.03.03 | Outros Créditos | 13.076 | 14.690 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 599.253 | 512.610 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 87.554 | 64.283 |
| 1.02.01.08 | Créditos com Partes Relacionadas | 77.333 | 59.087 |
| 1.02.01.08.04 | Créditos com Outras Partes Relacionadas | 77.333 | 59.087 |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 10.221 | 5.196 |
| 1.02.01.09.03 | Impostos à Recuperar | 1.307 | 3.210 |
| 1.02.01.09.04 | Outros | 8.914 | 1.986 |
| 1.02.02 | Investimentos | 439.392 | 321.982 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 439.392 | 321.982 |
| 1.02.02.01.02 | Participações em Controladas | 439.202 | 321.852 |
| 1.02.02.01.04 | Outras Participações Societárias | 190 | 130 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 67.387 | 120.967 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 55.962 | 102.736 |
| 1.02.03.03 | Imobilizado em Andamento | 11.425 | 18.231 |
| 1.02.04 | Intangível | 4.920 | 5.378 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 4.920 | 5.378 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2012 | Exercício Anterior 31/12/2011 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 915.486 | 863.369 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 314.313 | 305.697 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 15.570 | 23.514 |
| 2.01.01.01 | Obrigações Sociais | 2.339 | 4.229 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 13.231 | 19.285 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 29.005 | 15.823 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 28.173 | 14.841 |
| 2.01.02.02 | Fornecedores Estrangeiros | 832 | 982 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 482 | 13.312 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 417 | 5.402 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 417 | 5.402 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 48 | 7.892 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 17 | 18 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 183.909 | 160.903 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 123.470 | 85.112 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 106.500 | 75.365 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 16.970 | 9.747 |
| 2.01.04.02 | Debêntures | 60.439 | 75.791 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 83.807 | 90.680 |
| 2.01.05.02 | Outros | 83.807 | 90.680 |
| 2.01.05.02.01 | Dividendos e JCP a Pagar | 10 | 15.270 |
| 2.01.05.02.04 | Saques Cambiais | 49.798 | 39.626 |
| 2.01.05.02.05 | Instrumentos Financeiros Derivativos | 14.478 | 19.358 |
| 2.01.05.02.06 | Outras Obrigações | 19.521 | 16.426 |
| 2.01.06 | Provisões | 1.540 | 1.465 |
| 2.01.06.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 1.540 | 1.465 |
| 2.01.06.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 1.540 | 1.465 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 247.842 | 232.337 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 239.700 | 225.861 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 190.079 | 176.322 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 30.369 | 56.555 |
| 2.02.01.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 159.710 | 119.767 |
| 2.02.01.02 | Debêntures | 49.621 | 49.539 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 5.340 | 4.371 |
| 2.02.02.02 | Outros | 5.340 | 4.371 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 2.802 | 2.105 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 2.802 | 2.105 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 353.331 | 325.335 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 257.797 | 257.797 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | -73.891 | -73.891 |
| 2.03.02.05 | Ações em Tesouraria | -32.895 | -32.895 |
| 2.03.02.09 | Transações de Capital | -40.996 | -40.996 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 132.837 | 107.765 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 25.718 | 25.718 |
| 2.03.04.08 | Dividendo Adicional Proposto | 0 | 469 |
| 2.03.04.10 | Reserva para Investimentos | 107.119 | 81.578 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2012 | Exercício Anterior 31/12/2011 |
|------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--|
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 37.676 | 44.807 |
| 2.03.07 | Ajustes Acumulados de Conversão | -1.088 | -11.143 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2012 à 30/06/2012 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/06/2012 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2011 à 30/06/2011 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/06/2011 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 111.296 | 185.274 | 88.343 | 161.562 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -82.578 | -142.679 | -64.371 | -123.621 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 28.718 | 42.595 | 23.972 | 37.941 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -884 | 315 | -15.846 | -21.619 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -8.496 | -15.630 | -10.605 | -19.042 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -8.958 | -16.926 | -11.003 | -20.679 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 108 | 606 | 62 | 509 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -1.186 | -2.524 | -1.049 | -2.539 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 17.648 | 34.789 | 6.749 | 20.132 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 27.834 | 42.910 | 8.126 | 16.322 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -17.385 | -18.865 | -7.671 | -8.539 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 17.439 | 61.855 | 2.432 | 9.183 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -34.824 | -80.720 | -10.103 | -17.722 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 10.449 | 24.045 | 455 | 7.783 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -920 | -2.375 | -666 | -857 |
| 3.08.01 | Corrente | 0 | 0 | -487 | -487 |
| 3.08.02 | Diferido | -920 | -2.375 | -179 | -370 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 9.529 | 21.670 | -211 | 6.926 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | 9.529 | 21.670 | -211 | 6.926 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | 0,06738 | 0,15324 | 0,00000 | 0,04898 |
| 3.99.01.02 | PN | 0,06738 | 0,15324 | 0,00000 | 0,04898 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |
| 3.99.02.01 | ON | 0,06738 | 0,15324 | 0,00000 | 0,04898 |
| 3.99.02.02 | PN | 0,06738 | 0,15324 | 0,00000 | 0,04898 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2012 à 30/06/2012 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/06/2012 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2011 à 30/06/2011 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/06/2011 |
|------------------------|---------------------------------|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | 9.529 | 21.670 | -211 | 6.926 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | 13.187 | 10.053 | -3.971 | -6.157 |
| 4.02.01 | Ajustes de Conversão de Período | 13.187 | 10.053 | -3.971 | -6.157 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | 22.716 | 31.723 | -4.182 | 769 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/06/2012 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/06/2011 |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 18.244 | 17.907 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | -7.218 | 7.616 |
| 6.01.01.01 | Lucro Líquido do Exercício | 21.670 | 6.926 |
| 6.01.01.02 | Depreciação e Amortização | 5.839 | 8.410 |
| 6.01.01.03 | Custo do Ativo Permanentemente Baixado | 664 | 682 |
| 6.01.01.04 | Imp. Renda e Contr. Social Diferidos | 2.375 | 370 |
| 6.01.01.05 | Equivalência Patrimonial | -34.789 | -20.132 |
| 6.01.01.06 | Provisão Instr. Financeiro Derivativos | 17.118 | 652 |
| 6.01.01.07 | Baixa de Ajuste de Aval. Patrimonial | 0 | -29 |
| 6.01.01.08 | Alteração de Participação em Controladas | -4.726 | 30 |
| 6.01.01.09 | Provisão de Créditos de Liquidação Duvidosa | -88 | 10.707 |
| 6.01.01.11 | Swap s/ Operações Financeiras | -15.281 | 0 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | 25.462 | 2.090 |
| 6.01.02.01 | Redução em Clientes | 50.904 | 25.660 |
| 6.01.02.02 | (Aumento) nos Estoques | -7.226 | -1.532 |
| 6.01.02.03 | Redução em Outras Contas a Receber | -25.011 | -711 |
| 6.01.02.04 | (Redução) Aumento em Fornecedores | 14.050 | -968 |
| 6.01.02.05 | (Redução) Contas a Pagar e Provisões | -7.255 | -20.359 |
| 6.01.03 | Outros | 0 | 8.201 |
| 6.01.03.01 | Recebimento de Lucros e Dividendos de Subsidiárias | 0 | 8.201 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -31.992 | -31.380 |
| 6.02.01 | Créditos com Empresas Ligadas | -18.246 | -9.783 |
| 6.02.02 | Outros Créditos de Longo Prazo | -6.613 | -727 |
| 6.02.03 | Em Investimentos | -990 | -2.160 |
| 6.02.04 | No Imobilizado | -5.836 | -18.543 |
| 6.02.05 | No Intangível | -307 | -167 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 6.632 | -28.588 |
| 6.03.01 | Pagamento Juros s/ Capital Próprio e Dividendos | -12.104 | -12.165 |
| 6.03.02 | Empréstimos Tomados | 128.267 | 36.495 |
| 6.03.03 | Pagamentos de Empréstimos | -95.351 | -41.905 |
| 6.03.04 | Pagamento de Juros sobre os Empréstimos | -14.180 | -11.013 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -7.116 | -42.061 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 71.320 | 138.370 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 64.204 | 96.309 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/06/2012**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|--|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 257.797 | -73.891 | 107.765 | 0 | 33.664 | 325.335 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 257.797 | -73.891 | 107.765 | 0 | 33.664 | 325.335 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 0 | -469 | 0 | 0 | -469 |
| 5.04.08 | Participação Não Controladores | 0 | 0 | -469 | 0 | 0 | -469 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 25.541 | 2.924 | 28.465 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 21.670 | 0 | 21.670 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 3.871 | 2.924 | 6.795 |
| 5.05.02.01 | Ajustes de Instrumentos Financeiros | 0 | 0 | 0 | 0 | -3.258 | -3.258 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.053 | 10.053 |
| 5.05.02.06 | Realização de Ajustes de Aval. Patrimonial | 0 | 0 | 0 | 3.871 | -3.871 | 0 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 25.541 | -25.541 | 0 | 0 |
| 5.06.01 | Constituição de Reservas | 0 | 0 | 25.541 | -25.541 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 257.797 | -73.891 | 132.837 | 0 | 36.588 | 353.331 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/06/2011**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|--|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 201.000 | 0 | 234.684 | 0 | 24.842 | 460.526 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 201.000 | 0 | 234.684 | 0 | 24.842 | 460.526 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 18.000 | 0 | -19.766 | 0 | 0 | -1.766 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 18.000 | 0 | -18.000 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -1.766 | 0 | 0 | -1.766 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 9.572 | -8.777 | 795 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 6.926 | 0 | 6.926 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 2.646 | -8.777 | -6.131 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | -6.157 | -6.157 |
| 5.05.02.06 | Realização de Ajustes de Aval. Patrimonial | 0 | 0 | 0 | 2.646 | -2.620 | 26 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 9.572 | -9.572 | 0 | 0 |
| 5.06.01 | Constituição de Reservas | 0 | 0 | 9.572 | -9.572 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 219.000 | 0 | 224.490 | 0 | 16.065 | 459.555 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/06/2012 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/06/2011 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 218.162 | 199.617 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 217.468 | 199.179 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 606 | 509 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | 88 | -71 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -138.788 | -87.482 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -72.225 | -39.062 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -66.563 | -48.420 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 79.374 | 112.135 |
| 7.04 | Retenções | -5.839 | -8.410 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -5.839 | -8.410 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 73.535 | 103.725 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 96.644 | 29.315 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 34.789 | 20.132 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 61.855 | 9.183 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 170.179 | 133.040 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 170.179 | 133.040 |
| 7.08.01 | Pessoal | 49.745 | 52.597 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 36.637 | 43.560 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 2.829 | 5.638 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 10.279 | 3.399 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | -3.166 | 43.366 |
| 7.08.02.01 | Federais | -250 | 32.504 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | -3.041 | 10.819 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 125 | 43 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 101.930 | 30.151 |
| 7.08.03.01 | Juros | 80.711 | 17.722 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 2.969 | 4.642 |
| 7.08.03.03 | Outras | 18.250 | 7.787 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 21.670 | 6.926 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 21.670 | 6.926 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2012 | Exercício Anterior 31/12/2011 |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 1.186.302 | 1.114.327 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 674.106 | 750.018 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 134.313 | 162.226 |
| 1.01.01.01 | Caixa e Bancos | 46.162 | 74.758 |
| 1.01.01.02 | Aplicações Financeiras | 88.151 | 87.468 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 173.541 | 148.881 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 173.541 | 148.881 |
| 1.01.04 | Estoques | 260.418 | 237.578 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 44.246 | 17.141 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 44.246 | 17.141 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 5.666 | 7.154 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 55.922 | 177.038 |
| 1.01.08.02 | Ativos de Operações Descontinuadas | 0 | 137.785 |
| 1.01.08.03 | Outros | 55.922 | 39.253 |
| 1.01.08.03.01 | Instrumentos Financeiros | 29.655 | 18.262 |
| 1.01.08.03.02 | Adiantamento de Juros s/ Capital Próprio | 0 | 3.625 |
| 1.01.08.03.03 | Outros Créditos | 26.267 | 17.366 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 512.196 | 364.309 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 165.248 | 50.587 |
| 1.02.01.03 | Contas a Receber | 112.945 | 0 |
| 1.02.01.03.01 | Clientes | 195 | 0 |
| 1.02.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 112.750 | 0 |
| 1.02.01.06 | Tributos Diferidos | 40.951 | 43.767 |
| 1.02.01.06.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 40.951 | 43.767 |
| 1.02.01.08 | Créditos com Partes Relacionadas | 0 | 219 |
| 1.02.01.08.04 | Créditos com Outras Partes Relacionadas | 0 | 219 |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 11.352 | 6.601 |
| 1.02.01.09.03 | Impostos a Recuperar | 3.923 | 3.553 |
| 1.02.01.09.04 | Outros | 7.429 | 3.048 |
| 1.02.02 | Investimentos | 16.034 | 15.505 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 16.034 | 15.505 |
| 1.02.02.01.01 | Participações em Coligadas | 15.685 | 15.216 |
| 1.02.02.01.04 | Outras Participações Societárias | 349 | 289 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 267.819 | 256.476 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 238.238 | 232.579 |
| 1.02.03.03 | Imobilizado em Andamento | 29.581 | 23.897 |
| 1.02.04 | Intangível | 63.095 | 41.741 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 63.095 | 41.741 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2012 | Exercício Anterior 31/12/2011 |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 1.186.302 | 1.114.327 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 429.034 | 465.568 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 26.236 | 28.349 |
| 2.01.01.01 | Obrigações Sociais | 5.322 | 6.552 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 20.914 | 21.797 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 23.958 | 26.291 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 19.625 | 17.445 |
| 2.01.02.02 | Fornecedores Estrangeiros | 4.333 | 8.846 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 16.205 | 31.159 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 13.875 | 18.334 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 12.239 | 13.187 |
| 2.01.03.01.02 | Outros Impostos | 1.636 | 5.147 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 2.297 | 12.800 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 33 | 25 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 219.140 | 174.834 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 158.701 | 99.043 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 140.073 | 76.398 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 18.628 | 22.645 |
| 2.01.04.02 | Debêntures | 60.439 | 75.791 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 141.955 | 121.742 |
| 2.01.05.02 | Outros | 141.955 | 121.742 |
| 2.01.05.02.01 | Dividendos e JCP a Pagar | 10 | 15.270 |
| 2.01.05.02.04 | Instrumentos Financeiros Derivativos | 14.478 | 19.358 |
| 2.01.05.02.05 | Saques Cambiais | 49.798 | 39.626 |
| 2.01.05.02.06 | Antecipação de Créditos Imobiliários | 8.261 | 7.417 |
| 2.01.05.02.07 | Outras Contas a Pagar | 21.000 | 0 |
| 2.01.05.02.08 | Adiantamento de Recebíveis | 17.855 | 17.530 |
| 2.01.05.02.09 | Outras Obrigações | 30.553 | 22.541 |
| 2.01.06 | Provisões | 1.540 | 1.465 |
| 2.01.06.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 1.540 | 1.465 |
| 2.01.06.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 1.540 | 1.465 |
| 2.01.07 | Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados | 0 | 81.728 |
| 2.01.07.02 | Passivos sobre Ativos de Operações Descontinuadas | 0 | 81.728 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 403.937 | 323.524 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 364.701 | 282.192 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 315.080 | 232.653 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 79.046 | 70.782 |
| 2.02.01.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 236.034 | 161.871 |
| 2.02.01.02 | Debêntures | 49.621 | 49.539 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 31.734 | 35.220 |
| 2.02.02.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 0 | 219 |
| 2.02.02.01.04 | Débitos com Outras Partes Relacionadas | 0 | 219 |
| 2.02.02.02 | Outros | 31.734 | 35.001 |
| 2.02.02.02.03 | Anteciapação de Créditos Imobiliários | 24.365 | 28.710 |
| 2.02.02.02.04 | Provisões Fiscais - Contingências | 2.796 | 2.796 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2012 | Exercício Anterior 31/12/2011 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2.02.02.02.05 | Outras Obrigações | 4.573 | 3.495 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 6.602 | 6.112 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 6.602 | 6.112 |
| 2.02.04 | Provisões | 900 | 0 |
| 2.02.04.02 | Outras Provisões | 900 | 0 |
| 2.02.04.02.01 | Provisões para Garantias | 900 | 0 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido Consolidado | 353.331 | 325.235 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 257.797 | 257.797 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | -73.891 | -73.891 |
| 2.03.02.05 | Ações em Tesouraria | -32.895 | -32.895 |
| 2.03.02.09 | Transações de Capital | -40.996 | -40.996 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 132.837 | 107.765 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 25.718 | 25.718 |
| 2.03.04.06 | Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos | 0 | 469 |
| 2.03.04.10 | Reserva para Investimentos | 107.119 | 81.578 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 37.676 | 44.807 |
| 2.03.07 | Ajustes Acumulados de Conversão | -1.088 | -11.143 |
| 2.03.09 | Participação dos Acionistas Não Controladores | 0 | -100 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2012 à 30/06/2012 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/06/2012 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2011 à 30/06/2011 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/06/2011 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 175.393 | 353.757 | 147.780 | 303.702 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -102.195 | -214.410 | -87.136 | -182.388 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 73.198 | 139.347 | 60.644 | 121.314 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -37.697 | -73.480 | -38.675 | -76.016 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -21.659 | -43.027 | -22.415 | -43.087 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -15.214 | -29.222 | -15.434 | -31.685 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 1.023 | 2.418 | 1.715 | 2.670 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -2.111 | -4.362 | -3.003 | -4.828 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 264 | 713 | 462 | 914 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 35.501 | 65.867 | 21.969 | 45.298 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -17.957 | -19.893 | -8.909 | -11.128 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 20.476 | 67.065 | 3.304 | 11.055 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -38.433 | -86.958 | -12.213 | -22.183 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 17.544 | 45.974 | 13.060 | 34.170 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -7.446 | -18.569 | -6.524 | -15.273 |
| 3.08.01 | Corrente | -6.017 | -12.729 | -4.777 | -9.543 |
| 3.08.02 | Diferido | -1.429 | -5.840 | -1.747 | -5.730 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 10.098 | 27.405 | 6.536 | 18.897 |
| 3.10 | Resultado Líquido de Operações Descontinuadas | -569 | -5.735 | -6.736 | -11.951 |
| 3.10.01 | Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas | -569 | -5.735 | -6.736 | -11.951 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | 9.529 | 21.670 | -200 | 6.946 |
| 3.11.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 9.529 | 21.670 | -211 | 6.926 |
| 3.11.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | 0 | 0 | 11 | 20 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | 0,06738 | 0,15324 | 0,00000 | 0,04912 |
| 3.99.01.02 | PN | 0,06738 | 0,15324 | 0,00000 | 0,04912 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2012 à 30/06/2012 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/06/2012 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2011 à 30/06/2011 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/06/2011 |
|------------------------|---------------------------|--|---|--|--|
| 3.99.02.01 | ON | 0,06738 | 0,15324 | 0,00000 | 0,04912 |
| 3.99.02.02 | PN | 0,06738 | 0,15324 | 0,00000 | 0,04912 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2012 à 30/06/2012 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/06/2012 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2011 à 30/06/2011 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/06/2011 |
|------------------------|---|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido Consolidado do Período | 9.529 | 21.670 | -211 | 6.926 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | 13.184 | 10.053 | -3.971 | -6.157 |
| 4.02.01 | Ajuste de Conversão do Período | 13.184 | 10.053 | -3.971 | -6.157 |
| 4.03 | Resultado Abrangente Consolidado do Período | 22.713 | 31.723 | -4.182 | 769 |
| 4.03.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 22.713 | 31.723 | -4.056 | 888 |
| 4.03.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | 0 | 0 | -126 | -119 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/06/2012 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/06/2011 |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 11.357 | 54.807 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 64.685 | 41.553 |
| 6.01.01.01 | Lucro Líquido do Exercício | 21.670 | 6.926 |
| 6.01.01.02 | Depreciação e Amortização | 15.438 | 15.027 |
| 6.01.01.03 | Provisão Créditos Liquidação Duvidosa | -1.782 | 1.439 |
| 6.01.01.04 | Imp. Renda e Contr. Social Diferidos | 4.985 | 5.638 |
| 6.01.01.05 | Equivalência Patrimonial | -713 | -914 |
| 6.01.01.06 | Varição Cambial Líquida no Exterior | 7.713 | 1.705 |
| 6.01.01.07 | Provisão de Juros s/ Empréstimos e Financiamentos | 25.737 | 0 |
| 6.01.01.08 | Provisão Instr. Financeiros Derivativos | -4.726 | 27 |
| 6.01.01.09 | Participação dos Minoritários | 100 | 20 |
| 6.01.01.10 | Bx. e Realiz. de ajuste de Aval Patrimonial | 0 | 11.685 |
| 6.01.01.11 | Swap s/ Operações Financeiras | -15.364 | 0 |
| 6.01.01.12 | Custo do Ativo Permanentemente Baixado | 9.237 | 0 |
| 6.01.01.13 | Provisão de Juros s/ Créditos Imobiliários | 2.390 | 0 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -53.917 | 12.701 |
| 6.01.02.01 | (Aumento) Redução de Clientes | -533 | 50.296 |
| 6.01.02.02 | (Aumentos) Redução em Estoques | -8.305 | -17.965 |
| 6.01.02.03 | Redução (Aumentos) em Outras Contas a Receber | -26.904 | -3.727 |
| 6.01.02.04 | (Redução) Aumento em Fornecedores | -3.490 | -16.132 |
| 6.01.02.05 | Aumento (Redução) em Contas a Pagar e Provisões | -14.685 | 229 |
| 6.01.03 | Outros | 589 | 553 |
| 6.01.03.01 | Recebimento de Lucros e Dividendos de Subsidiárias | 589 | 553 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -52.662 | -27.551 |
| 6.02.01 | Créditos com Empresas Ligadas | 219 | 0 |
| 6.02.02 | Outros Créditos | -305 | -451 |
| 6.02.03 | Em Investimentos | -60 | 0 |
| 6.02.04 | No imobilizado | -30.299 | -26.586 |
| 6.02.05 | No intangível | -22.217 | -514 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 13.392 | -28.933 |
| 6.03.01 | Pagamento Juros s/ Capital Próprio e Dividendos | -12.104 | -12.164 |
| 6.03.02 | Empréstimos Tomados | 183.539 | 53.586 |
| 6.03.03 | Pagamento de Empréstimos | -131.880 | -56.510 |
| 6.03.04 | Pagamento de Juros sobre os Empréstimos | -20.053 | -13.845 |
| 6.03.09 | Créditos Imobiliários | -3.483 | 0 |
| 6.03.10 | Débitos c/ Empresas Ligadas | -219 | 0 |
| 6.03.11 | Juros Pagos Por Créditos Imobiliários | -2.408 | 0 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -27.913 | -1.677 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 162.226 | 188.674 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 134.313 | 186.997 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/06/2012**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|-----------------|--|------------------------------|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 257.797 | -73.891 | 107.765 | 0 | 33.664 | 325.335 | -100 | 325.235 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 257.797 | -73.891 | 107.765 | 0 | 33.664 | 325.335 | -100 | 325.235 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 0 | -469 | 0 | 0 | -469 | 100 | -369 |
| 5.04.08 | Participação Não Controladores | 0 | 0 | -469 | 0 | 0 | -469 | 100 | -369 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 25.541 | 2.924 | 28.465 | 0 | 28.465 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 21.670 | 0 | 21.670 | 0 | 21.670 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 3.871 | 2.924 | 6.795 | 0 | 6.795 |
| 5.05.02.01 | Ajustes de Instrumentos Financeiros | 0 | 0 | 0 | 0 | -3.258 | -3.258 | 0 | -3.258 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.053 | 10.053 | 0 | 10.053 |
| 5.05.02.06 | Realização de Ajustes de Aval. Patrimonial | 0 | 0 | 0 | 3.871 | -3.871 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 25.541 | -25.541 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06.01 | Constituição de Reservas | 0 | 0 | 25.541 | -25.541 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 257.797 | -73.891 | 132.837 | 0 | 36.588 | 353.331 | 0 | 353.331 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/06/2011**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|-----------------|--|------------------------------|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 201.000 | 0 | 234.684 | 0 | 24.842 | 460.526 | 53 | 460.579 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 201.000 | 0 | 234.684 | 0 | 24.842 | 460.526 | 53 | 460.579 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 18.000 | 0 | -19.766 | 0 | 0 | -1.766 | 18 | -1.748 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 18.000 | 0 | -18.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -1.766 | 0 | 0 | -1.766 | 0 | -1.766 |
| 5.04.08 | Participação Não Controladores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 18 | 18 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 9.572 | -8.777 | 795 | 0 | 795 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 6.926 | 0 | 6.926 | 0 | 6.926 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 2.646 | -8.777 | -6.131 | 0 | -6.131 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | -6.157 | -6.157 | 0 | -6.157 |
| 5.05.02.06 | Realização de Ajustes de Aval. Patrimonial | 0 | 0 | 0 | 2.646 | -2.620 | 26 | 0 | 26 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 9.572 | -9.572 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06.01 | Constituição de Reservas | 0 | 0 | 9.572 | -9.572 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 219.000 | 0 | 224.490 | 0 | 16.065 | 459.555 | 71 | 459.626 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/06/2012 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/06/2011 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 448.996 | 377.780 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 446.490 | 374.853 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 2.418 | 2.881 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | 88 | 46 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -194.269 | -167.007 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -99.223 | -88.832 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -95.046 | -78.175 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 254.727 | 210.773 |
| 7.04 | Retenções | -15.438 | -15.027 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -15.438 | -15.027 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 239.289 | 195.746 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 62.043 | 12.383 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 713 | 914 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | -5.735 | 11.469 |
| 7.06.03 | Outros | 67.065 | 0 |
| 7.06.03.01 | Resultado de Operação Descontinuada | 67.065 | 0 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 301.332 | 208.129 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 301.332 | 208.129 |
| 7.08.01 | Pessoal | 97.170 | 85.541 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 76.582 | 67.062 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 14.997 | 14.204 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 5.591 | 4.275 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 82.420 | 72.875 |
| 7.08.02.01 | Federais | 69.542 | 60.068 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 12.679 | 12.746 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 199 | 61 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 100.072 | 42.787 |
| 7.08.03.01 | Juros | 90.348 | 26.277 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 3.041 | 5.987 |
| 7.08.03.03 | Outras | 6.683 | 10.523 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 21.670 | 6.926 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 21.670 | 6.926 |

Comentário do Desempenho



FORJAS TAURUS S.A.

Receita cresce 19% e EBITDA 55% no 2T12

Porto Alegre, 13 de agosto de 2012 - A Forjas Taurus S.A. (BM&FBOVESPA: FJTA3, FJTA4), empresa dos segmentos de **(i) Defesa e Segurança** - sendo a maior produtora de armas da América Latina e uma das maiores do mundo; e de **(ii) Metalurgia e Plásticos** - líder de mercado na produção de capacetes para motociclistas, além de produzir coletes balísticos, escudos antitumulto, *containers* de plástico e peças forjadas e injetadas (M.I.M – *Metal Injection Molding*), anuncia os resultados do 2º trimestre de 2012 (2T12) e do 1º semestre de 2012 (1S12).

Para fins de comparabilidade e de comentário de desempenho na discussão e análise gerencial dos resultados (MD&A), os dados relativos ao 2º trimestre e 1º semestre de 2011 e de 2012 estão no mesmo critério contábil, em função da conclusão da venda das operações da controlada Taurus Máquinas Ferramenta Ltda, que ocorreu no dia 21/06/2012. Os ativos e passivos foram consolidados e o resultado das operações descontinuadas foram consideradas após o resultado das operações continuadas, não tendo sido consolidados nas contas do DRE. As informações operacionais e financeiras da Companhia, foram consolidadas de acordo com as normas internacionais IFRS – *International Financial Reporting Standards* e os valores monetários estão expressos em milhões de reais, exceto quando indicadas de outra forma.

DESTAQUES DO 1º SEMESTRE DE 2012 (1S12)

- **Janeiro / 12**

- ✓ Gestão das operações da Steelinject (injeção metálica) adquirida da Lupatech em dez/11 por R\$ 14 milhões;
- ✓ Lançamento de novas armas no SHOT SHOW em Las Vegas (Texas), EUA, maior feira de armas para caça, esporte e segurança pública e privada do mundo;

- **Março / Abril / 12**

- ✓ Captação de linha de crédito internacional rotativo de US\$ 75 milhões pela Taurus Holdings dos EUA, com prazo de 5 anos e custos muito competitivos;
- ✓ Contratação de nova Auditoria Externa Independente, a Ernst&Young Terco, face rodízio obrigatório;
- ✓ AGO aprova Orçamento de Capital da Taurus (CAPEX/2012 de R\$ 78,6 milhões), incluindo aquisições;

- **Mai / 12**

- ✓ Aquisição da Heritage Manufacturing Inc., empresa produtora de revólveres nos EUA por R\$ 19 milhões;

- **Junho / Julho / 12**

- ✓ Venda das operações da Taurus Máquinas Ferramentas Ltda para a Renill Participações Ltda pelo valor de R\$ 115 milhões;
- ✓ Lançamento de novos produtos na 12ª INTERSEG, maior feira de Segurança Pública da América Latina, realizada em São Paulo - SP (Carabina CT 556; a Pistola PT 24/7 G2 SA; a Espingarda ST-12; e o Lançador de granadas LT-38, ingressando no mercado de armas menos letais);
- ✓ FJTA4 (ações preferenciais) alcançou valorização nominal de 77,4% de jan/jul12, tendo sido a 11ª ação mais lucrativa da BM&FBOVESPA, com melhora significativa na liquidez sobre dezembro, com volume financeiro 159% acima e número de negócios 81% maior, atingindo um valor de mercado de R\$ 360 milhões no final de julho/12;
- ✓ Receita líquida consolidada de R\$ 354 milhões, cresce 17% e exportações 21%, com dólar médio 14% maior;
- ✓ Volume de vendas de capacetes sobe 19,5% e receita líquida aumenta 5,9% no 1S12, enquanto que o mercado de motocicletas cai 13% em volume de vendas;
- ✓ O segmento de capacetes ganha fatia de mercado, passando de 52% para 54%;
- ✓ EBIT de R\$ 66 milhões, se eleva em 45%, com margem de 19%;
- ✓ EBITDA de R\$ 80,5 milhões, aumenta 37% com margem de 23% sobre a receita no 1S12 (19% no 1S11);



Comentário do Desempenho

- ✓ Lucro líquido de R\$ 22 milhões, com incremento de 212% e margem de 6,1% no 1S12/1S11;

FORJAS TAURUS ANUNCIA OS RESULTADOS DO 2º TRIMESTRE DE 2012 (2T12)

1 – Desempenho Econômico Financeiro

1.1 – Principais Indicadores Econômico - Financeiros

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

| Indicadores | 2T12 | 2T11 | 1T12 | 1S12 | 1S11 | Variação % | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | 1S12/1S11 | 2T12/2T11 | 2T12/1T12 |
| Receita Líquida | 175,4 | 147,8 | 178,4 | 353,8 | 303,7 | 16,5% | 18,7% | -1,7% |
| Mercado interno | 74,8 | 64,7 | 69,8 | 144,6 | 130,5 | 10,8% | 15,5% | 7,1% |
| Mercado externo | 100,6 | 83,1 | 108,6 | 209,2 | 173,2 | 20,8% | 21,1% | -7,4% |
| Lucro Bruto | 73,2 | 60,6 | 66,1 | 139,3 | 121,3 | 14,9% | 20,7% | 10,7% |
| Margem bruta-% | 41,7% | 41,0% | 37,1% | 39,4% | 39,9% | - 0,5 p.p. | + 0,7 p.p. | + 4,6 p.p. |
| Desp. Operacionais | -37,7 | -38,7 | -35,8 | -73,5 | -76,0 | -3,3% | -2,5% | 5,3% |
| Lucro Operacional (EBIT) ⁽¹⁾ | 35,5 | 22,0 | 30,4 | 65,9 | 45,3 | 45,4% | 61,6% | 16,9% |
| Depreciações e amortizações ⁽²⁾ | 7,9 | 7,8 | 7,6 | 15,4 | 15,0 | 2,7% | 1,7% | 4,3% |
| Lucro Líquido | 9,5 | -0,2 | 12,1 | 21,7 | 6,9 | 212,0% | NS | -21,5% |
| Margem Líquida - % | 5,4% | -0,1% | 6,8% | 6,1% | 2,3% | + 3,8 p.p. | + 5,5 p.p. | - 1,4 p.p. |
| LAJIDA/EBITDA ⁽³⁾ | 44,0 | 28,5 | 36,5 | 80,5 | 58,6 | 37,4% | 54,6% | 20,5% |
| Margem LAJIDA/EBITDA - % | 25,1% | 19,3% | 20,5% | 22,8% | 19,3% | + 3,5 p.p. | + 5,8 p.p. | + 4,6 p.p. |
| Ativos Totais | 1.186,3 | 960,7 | 1.126,9 | 1.186,3 | 960,7 | 23,5% | 23,5% | 5,3% |
| Patrimônio Líquido | 353,3 | 459,6 | 334,3 | 353,3 | 459,6 | -23,1% | -23,1% | 5,7% |
| Investimentos (CAPEX) | 31,3 | 12,8 | 21,2 | 52,5 | 27,1 | 93,7% | 144,6% | 47,4% |

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

(2) Depreciações e Amortizações: estes valores contemplam os totais de Depreciação e Amortização conforme Fluxo de Caixa do ITR (2T12).

(3) LAJIDA: Lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização = EBITDA: Earnings before interests, tax, depreciation and amortization. Para fins de cálculo, a depreciação e amortização foi considerada sem TMFL.

1.2 – Receita líquida consolidada

2T12

A receita líquida total consolidada registrada no 2T12 somou R\$ 175,4 milhões, tendo ficado 18,7% acima do 2T11 quando apresentou R\$147,8 milhões. Este crescimento foi explicado principalmente pelo acréscimo de 21,1% nas vendas no mercado externo no total de R\$ 100,6 milhões, que responderam por 57,4% da receita líquida consolidada, contra 56,2% no 2T11. Somente o mercado norte-americano (Estados Unidos, Canadá e México) contribuiu com 55% da receita líquida total e com 95,9% das exportações, em função do aumento no consumo verificado nos EUA no 1º semestre de 2012.

A apreciação média do câmbio foi da ordem de 23% no 2T12 quando comparada ao 2T11, favorecendo as empresas exportadoras como a Taurus.

1S12

A receita líquida consolidada no 1S12 atingiu R\$ 353,8 milhões, 16,5% superior ao 1S11, face crescimento de 20,8% verificado nas exportações, que responderam por 59% da receita total e pelo aumento de 10,8% no mercado interno. Foi



BM&F BOVESPA
A Nova Bolsa

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciada
IGC

Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado
ITAG

NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

FJTA3
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

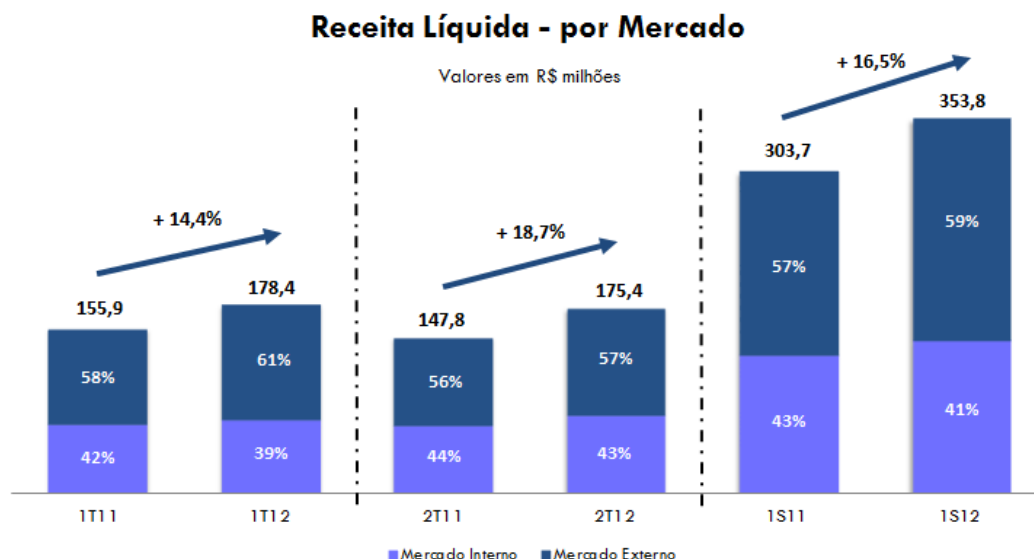
FJTA4
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

Comentário do Desempenho

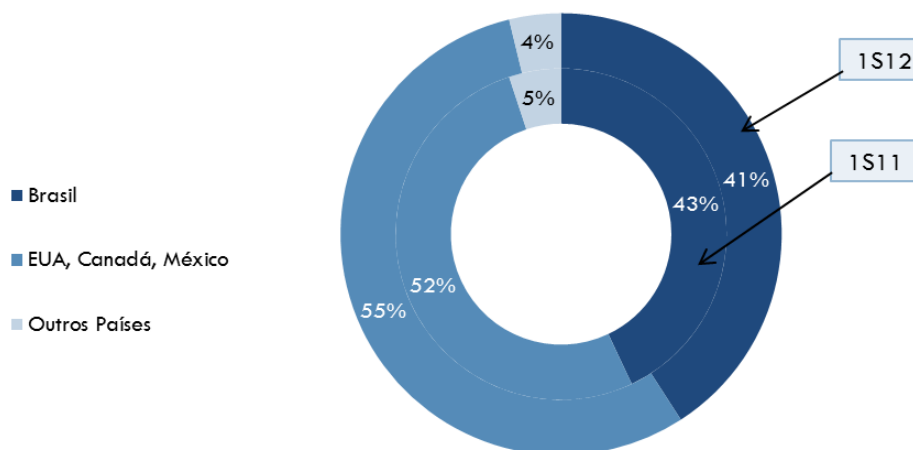
mantida a tendência de crescimento na receita em cada trimestre em relação ao mesmo período do ano anterior, com elevação de 14,4% no 1T12 e de 18,7% no 2T12.

A apreciação média do câmbio foi da ordem de 14,3% no 1S12 quando comparada ao 1S11.

Ilustramos abaixo, as vendas da Companhia nos trimestres em análise, por mercado e por geografia, em milhões de reais:



Receita Líquida - por Geografia



1.3 – Informações por segmento de negócios

Na tabela abaixo encontram-se demonstrados os destaques consolidados por segmento de negócios no 1º semestre de 2012, comparado com o mesmo período de 2011, alertando, que foram eliminadas as operações descontinuadas (TMFL – Taurus Máquinas Ferramentas Ltda.) e as receitas intersegmentos, conforme tabela da nota explicativa nº 7 do 2º ITR/12:



Comentário do Desempenho

| | Receita Líquida | | | Lucro Bruto | | | Margem Bruta | | | Resultado antes dos impostos | | | | |
|------------------|-----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| | 1S12 | Part. % | 1S11 | Part. % | Var.p.b | 1S12 | 1S11 | Var. | 1S12 | 1S11 | Var.p.p | 1S12 | 1S11 | Var. |
| Armas | 247,8 | 70,1% | 223,8 | 73,7% | 10,8% | 88,9 | 94,4 | -5,9% | 35,9% | 42,2% | -6,3 | 7,9 | 17,3 | -54,5% |
| Capacetes | 60,1 | 17,0% | 56,8 | 18,7% | 5,9% | 24,0 | 23,9 | 0,5% | 40,0% | 42,1% | -2,1 | 16,2 | 19,8 | -18,2% |
| Outros | 45,8 | 13,0% | 23,2 | 7,6% | 97,8% | 26,5 | 3,0 | 784,6% | 57,8% | 12,9% | 44,9 | 21,9 | (2,9) | NS |
| Total | 353,8 | 100,0% | 303,7 | 100,0% | 16,5% | 139,3 | 121,3 | 14,9% | 39,4% | 39,9% | -0,6 | 46,0 | 34,3 | 34,2% |

(i) Armas – operações realizadas pela Forjas Taurus S.A. (Porto Alegre – RS) e Taurus Holdings, Inc. (Hylea – Florida, EUA);

(ii) Capacetes para motociclistas – operações realizadas pela Taurus Blindagens Ltda., Taurus Helmets Indústria Plástica Ltda. e Taurus Blindagens Nordeste Ltda. em Mandirituba (PR) e Simões Filho (BA).;

(iii) Outros – segmentos de forjaria e M.I.M. (São Leopoldo- RS); e coletes balísticos e produtos plásticos (Mandirituba-PR).

Segmento de Defesa e Segurança

Armas

O segmento de Defesa e Segurança no 1S12 representou 70% da receita líquida total consolidada, atingindo R\$ 247,8 milhões, 10,8% superior ao 1S11 (R\$ 223,8 milhões, equivalentes a 74% da receita líquida total consolidada). O resultado bruto no semestre, apresentou queda de 5,9% e margem bruta de 35,9%, tendo sido inferior ao mesmo período do ano anterior, quando apresentou margem de 42,2%. A redução foi explicada pela parada técnica de 20 dias em fevereiro, que não ocorreu no 1º semestre de 2011, levando a um menor volume de produção.

Segmento de Metalurgia e Plásticos

(1) Capacetes para motociclistas

As vendas de capacetes para motociclistas representaram 17% (R\$ 60,1 milhões) da receita líquida total consolidada do 1S12, representando um acréscimo de 5,9% sobre o 1S11 (R\$ 56,8 milhões e uma participação de 19% da receita líquida total consolidada).

Apesar da queda verificada nas vendas de motocicletas no mercado no 1S12 de 13,2%, especialmente pela elevação na inadimplência do consumidor, gerando maior contenção de crédito ao consumo, a Taurus conseguiu crescer tanto em receita quanto em volume, mantendo uma margem bruta estável, em torno de 40% da receita líquida, ganhando mercado dos concorrentes, com uma fatia de mercado, que passou de 52% no final de março, para 54% no final de junho de 2012.

Foram vendidos 1.373 mil de capacetes no semestre, 19,5% superior em volume ao 1S11. Os capacetes Taurus apresentam, entre outros diferenciais, qualidade e preço competitivo.

Quando analisamos o resultado do 2T12, já é possível sentir o efeito da retração no mercado de consumo de motocicletas, quando comparado ao mesmo trimestre de 2011, com queda de 2,5% na receita líquida e redução na margem bruta e no resultado. No entanto, como a atividade econômica é mais concentrada no 2º semestre de cada ano, continuamos mantendo a projeção de crescimento de receita de capacetes para motociclistas da ordem de 18% para exercício de 2012.

Abaixo, ilustramos a evolução das vendas de motocicletas no Brasil e a evolução das vendas de capacetes para motociclistas fabricadas pela Taurus, em bases anuais de 2010 e 2011 e em bases semestrais de 2011 e de 2012.



BM&F BOVESPA
A Nova Bolsa

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

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

NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

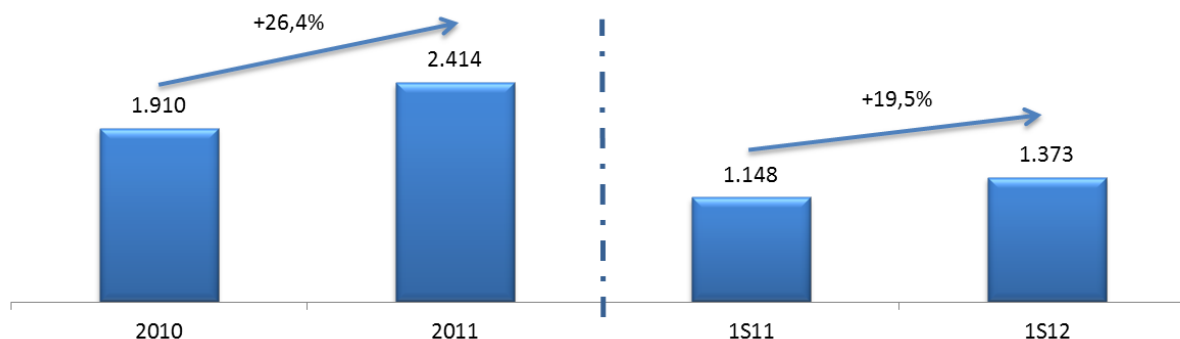
FJTA3
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

FJTA4
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

Comentário do Desempenho

Evolução das vendas de capacetes para motociclistas - Taurus

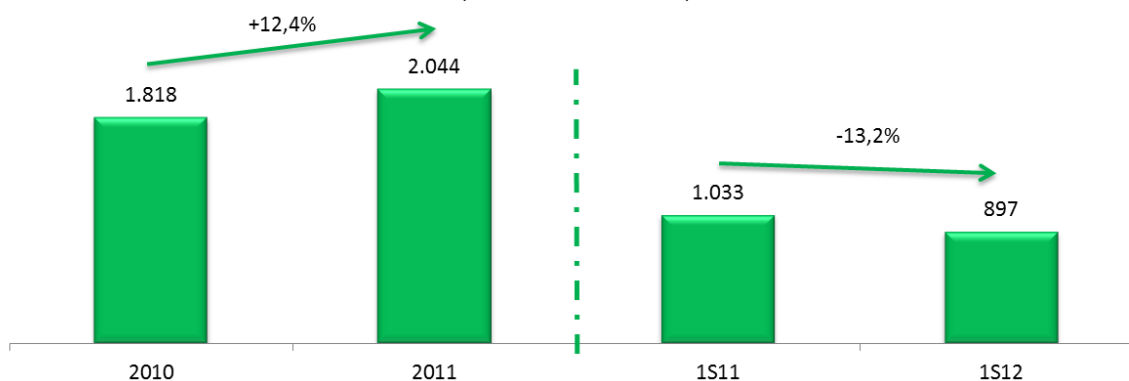
(Quantidade em Milhares)



Fonte: Dados da Companhia

Evolução das vendas de motocicletas no Brasil

(Quantidade em Milhares)



Fonte: Abraciclo

(2) Outros produtos

A receita líquida consolidada de outros produtos somaram R\$ 45,8 milhões no 1S12, indicando uma participação de 13% na receita líquida total consolidada do 1S11 (R\$ 23,2 milhões) tendo crescido 97,8%, explicada pelo forte crescimento no volume de vendas de coletes balísticos, contenedores plásticos e óculos para motociclistas, que compensaram a queda verificada nos forjados para terceiros. Dentro outros produtos, há também o M.I.M (injetados metálicos para terceiros), em especial para os setores automotivos, de óleo e gás e agrícola, que vem apresentando boas perspectivas futuras, com vários contratos que vem sendo negociados com novos clientes, a partir de uma estratégia fundamentada em diminuir a participação de peças “commoditizadas” no faturamento, para migrar cada vez mais para uma produção diferenciada, que agregue valor em tecnologia, inovação e qualidade, engenharia integrada com as necessidades dos clientes, que viabilizará margens mais elevadas, melhorando a rentabilidade.

1.4 – Lucro bruto e margem bruta

2T12

O lucro bruto consolidado aumentou 20,7%, tendo alcançado R\$ 73,2 milhões no 2T12 indicando uma margem bruta de 41,7% (R\$ 60,6 milhões registrados no 2T11 e margem bruta de 41%). O lucro bruto e a margem bruta foram influenciados, principalmente pela: (1) queda nas margens do segmento de armas, face redução na produção e aumento



Comentário do Desempenho

nos custos de produção dólar relacionados; (2) redução no lucro bruto de capacetes para motociclistas, face mix de produtos de menor valor agregado, uma vez que houve crescimento no volume de vendas de 22,9% apesar da maior retração no mercado de motos; compensados por (3) outros produtos, que apresentaram boa evolução no lucro bruto pelo forte aumento de volumes de coletes balísticos e de containers plásticos com crescimento no lucro bruto e grande recuperação nas margens.

1S12

O lucro bruto consolidado aumentou 14,9%, tendo alcançado R\$ 139,3 milhões no 1S12 indicando uma manutenção da margem bruta de 39,4% (R\$ 121,3 milhões registrados no 1S11 e margem bruta de 39,9%). O desempenho foi explicado pela: (1) queda de 5,9% no lucro bruto do segmento de armas, decorrente de um crescimento no CPV superior ao aumento obtido na receita líquida; (2) lucro bruto estável no segmento de capacetes, que aumentou 0,5% em função do aumento no volume de vendas, porém com preço médio menor; e (3) forte aumento no lucro bruto de outros produtos, com destaque para o aumento nos volumes de vendas de coletes balísticos, óculos para motociclistas e de containers plásticos, com margens bastante satisfatórias, contribuindo para a quase manutenção da margem bruta consolidada e para o crescimento no resultado antes dos impostos que subiu 34,2% compensando a queda nos demais segmentos.

1.5 – Lucro operacional - EBIT

2T12

O lucro operacional consolidado, medido pelo conceito EBIT (lucro antes dos juros e impostos), cresceu 61,6%, somando no 2T12 R\$ 35,5 milhões, indicando uma margem operacional de 20,2% (R\$ 22 milhões e margem operacional de 14,9% no 2T11). O lucro operacional EBIT foi influenciado, principalmente pelo crescimento de 20,7% no lucro bruto e pela redução de 2,5% no total das despesas operacionais no 2T12 sobre o 2T11.

1S12

O EBIT aumentou 45,4%, somando no 1S12 R\$ 65,9 milhões, indicando uma margem operacional de 18,6% (R\$ 45,3 milhões e margem operacional de 14,9% no 1S11). O lucro operacional EBIT foi decorrente do crescimento de 14,9% no lucro bruto e pela redução de 3,3% no total das despesas operacionais no 1S12 sobre o 1S11.

1.6 – EBITDA e margem EBITDA

2T12

A geração de caixa operacional consolidada no 2T12, foi superior em 54,6% medida pelo conceito EBITDA (lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização), somando R\$ 44 milhões e registrando uma margem EBITDA de 25,1% (R\$ 28,5 milhões e margem EBITDA de 19,3% no 2T11).

1S12

A geração de caixa consolidada no 1S12, foi 37,4% acima do 1S11, totalizando R\$ 80,5 milhões e registrando uma margem EBITDA de 22,8% (R\$ 58,6 milhões e margem EBITDA de 19,3% no 1S11). As depreciações e amortizações que compõe o cálculo do EBITDA foram utilizadas sem considerar as operações descontinuadas, razão pela qual diferem das depreciações e amortizações apresentadas no fluxo de caixa consolidado, porém, já contemplam as aquisições da Steelinject e da Heritage, cujo imobilizado passou a compor nossos ativos e participações acionárias, além dos investimentos em melhorias operacionais, com a aquisição de novas máquinas e equipamentos.

1.7 – Resultado financeiro



BM&F BOVESPA
A Nova Bolsa

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

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

NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

FJTA3
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

FJTA4
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

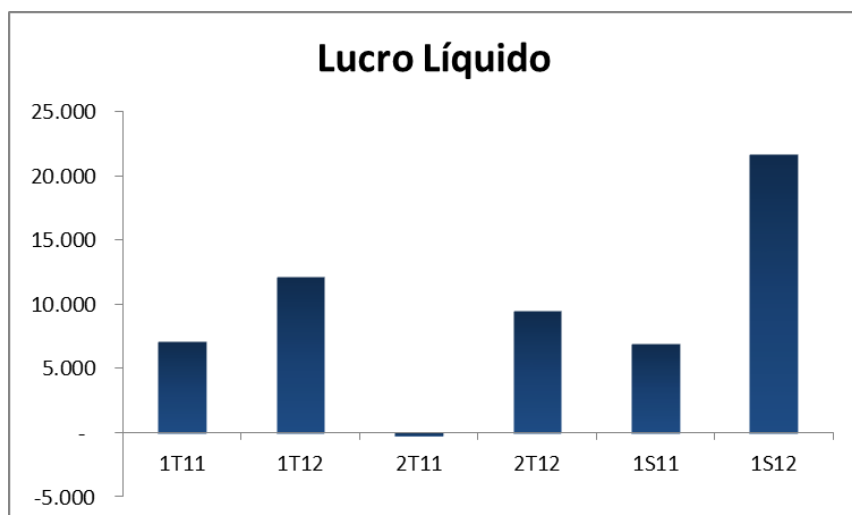
Comentário do Desempenho

Houve uma despesa financeira líquida consolidada no 1S12, que atingiu R\$ 19,9 milhões, 78,8% acima dos R\$ 11,1 milhões do 1S11. Houve um aumento relativo na receita financeira (R\$ 67,1 milhões) superior ao acréscimo verificado na despesa financeira (R\$ 87 milhões) no 1S12, em função principalmente, da adoção a partir de abril de 2012, do sistema de *hedge accounting*. Verificou-se um resultado líquido positivo na operação de swap sobre operações financeiras de R\$ 12,4 milhões, que neutralizou a variação cambial líquida negativa de R\$ 12,1 milhões nos 1^{os} seis meses de 2012.

A captação de recursos no exterior, via uma linha internacional de crédito no final de março de 2012, na modalidade *Revolving Line of Credit Facility* (Facilidade de Linha de Crédito Rotativa), pela controlada Taurus Holdings, Inc. e suas subsidiárias, no valor de US\$ 75 milhões, com prazo de 5 (cinco) anos e custos competitivos, contribuiu para a estratégia de gerar mais fluxo de caixa na Taurus Brasil, pois o prazo médio concedido nas exportações para os EUA era de 150 dias e foi reduzido para 30 dias a contar de abril.

A captação está alinhada com um dos itens do Plano de Negócios, que buscava o alongamento da dívida e redução de custos financeiros, bem como servir de fonte de recursos para aquisições (compra da Heritage nos EUA em abril/12), conforme previsto no Orçamento de Capital para 2012.

1.8 – Lucro líquido



2T12

O lucro líquido consolidado do 2T12 foi de R\$ 9,5 milhões e margem líquida de 5,4%, contra o prejuízo de R\$ 0,2 milhão e margem negativa de 0,1% apresentados no 2T11. A reversão foi explicada pelo crescimento de 20,7% no lucro bruto, redução de 2,5% nas despesas operacionais, que contribuíram para a maior geração operacional de caixa (EBITDA), com acréscimo da ordem de 54,6%.

Tendo em vista que as operações da controlada Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda., foram alienadas em 21 de junho de 2012, ainda houve o impacto negativo das operações descontinuadas no 2T12. Se analisarmos o lucro líquido das operações continuadas separadamente no 2T12, o resultado foi de R\$10,1 milhões, 54,5% superior ao 2T11, com margem líquida de 5,6%.

1S12

O lucro líquido consolidado do 1S12 atingiu R\$ 21,7 milhões e margem líquida de 6,1%, contra R\$ 6,9 milhões e margem líquida de 2,3% do 1S11. O lucro líquido foi 3 vezes maior que o do ano passado, motivado principalmente, pelos seguintes fatores: (a) crescimento na receita líquida de 16,5%; (b) aumento no lucro bruto de 14,9%; (c) redução das



Comentário do Desempenho

despesas operacionais, líquidas de 3,3%; (d) levando a um EBITDA 37,4% superior; (e) variação cambial; apesar do (f) resultado negativo das operações descontinuadas da empresa Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda., cujas operações foram vendidas em 21 de junho de 2012 e ainda impactaram o resultado do 1S12.

Analisando o lucro líquido das operações continuadas no 1S12, o resultado foi de R\$ 27,4 milhões, 45% acima ao do 1S11, com margem líquida de 7,7%.

1.9 – Investimentos consolidados

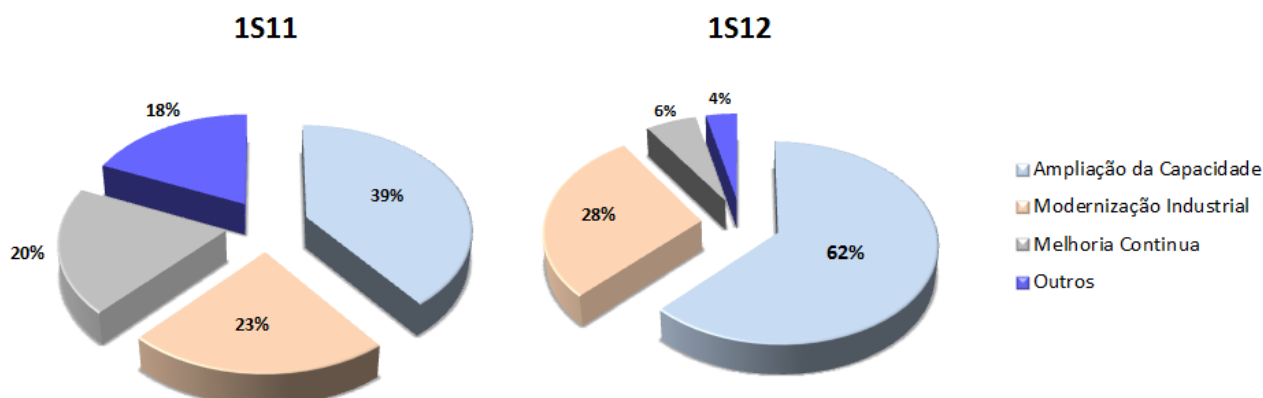
Os investimentos consolidados (imobilizado mais aquisições) no 2T12 somaram R\$ 31,3 milhões (R\$ 12,8 milhões no 2T11). A depreciação e amortização totalizou R\$ 7,9 milhões no trimestre, contra R\$ 7,8 milhões no 2T11.

No 1S12 foram investidos R\$ 52,5 milhões, 93,7% acima dos R\$ 27,1 milhões do 1S11, contemplando nesta valor, as aquisições realizadas no 1S12, previamente anunciadas como a Steelinject no Brasil, no montante de R\$ 14 milhões e a Heritage Manufacturing, Inc. nos Estados Unidos, por R\$ 19 milhões.

O Orçamento de Capital de 2012 da Companhia é de R\$ 78,6 milhões e foi aprovado em Assembleia Geral Ordinária (AGO) de 27 de abril de 2012, com a seguinte distribuição por aplicação dos recursos:

| Investimentos de 2012 | R\$ milhões | USD milhões | Part. % |
|-------------------------|-------------|-------------|---------|
| P&D | 11,1 | 6,3 | 14,1% |
| Modernização Industrial | 17,1 | 9,8 | 21,8% |
| TI | 1,4 | 0,8 | 1,8% |
| Subtotal | 29,6 | 16,9 | 37,7% |
| Aquisições | 49,0 | 28,0 | 62,3% |
| Total geral | 78,6 | 44,9 | 100,0 |

Os gráficos abaixo ilustram os investimentos em imobilizado no 1S12 e no 1S11, sem considerar as aquisições, com a seguinte distribuição:



1.10 – Posição financeira

O saldo de disponibilidades e aplicações financeiras totalizava R\$ 134,3 milhões em 30 de junho de 2012, 28% inferior aos R\$ 186,3 milhões em 31 de março de 2012, redução esta explicada pelo pagamento de dividendos semestrais



BM&F BOVESPA
A Nova Bolsa

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

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

NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

FJTA3
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

FJTA4
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

Comentário do Desempenho

relativos ao resultado do exercício de 2011. Foram pagos também os juros remuneratórios das debêntures da 1ª emissão da Companhia no período, além de outras obrigações normais das operações.

O endividamento bruto consolidado das empresas Taurus (incluindo a Taurus Máquinas-Ferramentas Ltda.) totalizava em 30 de junho de 2012, o montante de R\$ 651,1 milhões, 3% acima dos R\$ 630,2 milhões verificados em 31 de março de 2012. Os recursos foram alocados, principalmente, para financiamento: (i) do capital de giro; (ii) dos investimentos na modernização do parque fabril; (iii) financiamento das exportações (ACCs que serão liquidados na medida dos embarques); e (iv) aquisições no exterior.

Os empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo totalizaram R\$ 473,8 milhões em 30 de junho de 2012, 4,6% acima do saldo em 31 de março de 2012, já refletindo a captação em abril/12 pela Taurus International, Inc. nos Estados Unidos, dos US\$ 75 milhões, pelo prazo de 5 anos, concedido pelo Wells Fargo Bank, com custos bastante competitivos.

Os recursos captados serão fonte de capital de giro para as operações nos EUA, reduzindo a necessidade de prazos concedidos pela controladora no Brasil e para o pagamento da aquisição da HERITAGE pelo valor de US\$ 10 milhões, tendo sido pagos US\$ 9 milhões em 30 de abril de 2012 e mais USD 1 milhão a ser pago em 30 de abril de 2013.

Apesar de estrategicamente os prazos de pagamento terem sido alongados a custos menores e o prazo dos recebíveis encurtados, o endividamento líquido em 30 de junho de 2012, aumentou 16%, atingindo R\$ 516,8 milhões, contra R\$ 443,9 em 31 de março de 2012, em função de ter sido considerada também a posição financeira da Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda., mesmo após a venda das operações, uma vez que o passivo financeiro permaneceu na Companhia e será pago na medida que as parcelas subsequentes forem sendo recebidas.

Os empréstimos e financiamentos com vencimento no ano de 2012, no valor aproximado de R\$ 150 milhões, tanto em moeda nacional como em dólares, fazem parte do capital de giro estrutural da Companhia, com linhas renováveis de forma rotineira e contemplam cerca de R\$ 50 milhões em ACC - Adiantamento de Contratos de Câmbio, que vão sendo liquidados contra exportações.

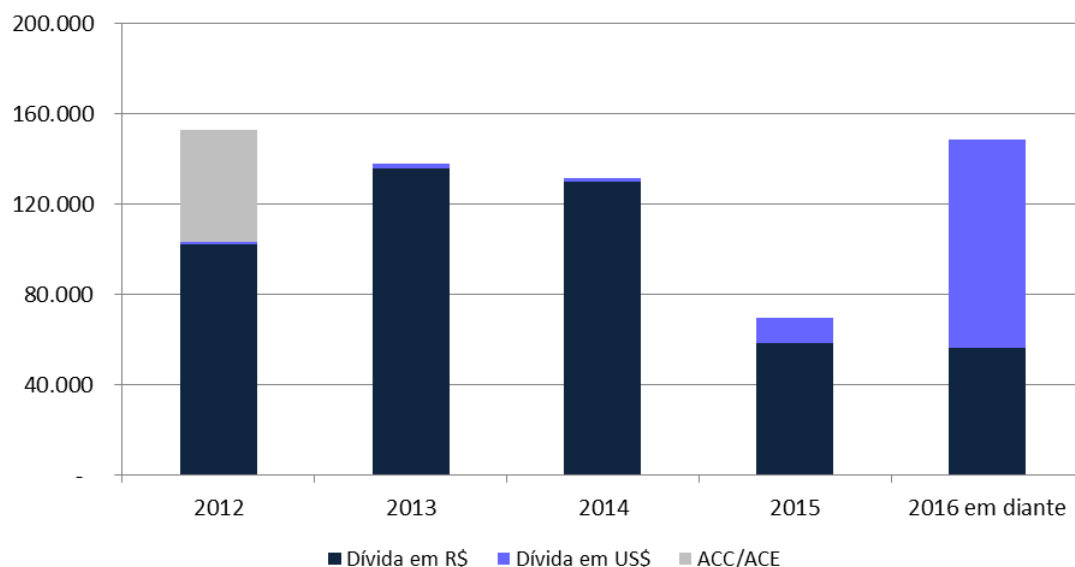
Também, foi considerado apenas o valor das Debêntures de 1ª emissão que vencerão em 2012, pois apesar de ter havido a intenção de resgate antecipado, o mesmo foi inviabilizado, por questões de custo elevado, uma vez que, na medida que foi sendo negociada a possibilidade com os detentores destes títulos, surgiram pedidos de pagamento de prêmio sobre o valor no mercado secundário, tendo sido decidido pela Administração que será carregada até o vencimento em abril de 2014.

A partir de abril de 2012, foi implementada uma política de *hedge accounting* na Taurus, com uma série de regulamentos internos e procedimentos de controles internos auditáveis, que servirá de proteção contra a variação cambial e de fluxo de caixa nas operações da Companhia.

Cronograma de vencimento do endividamento consolidado – Em milhares de reais



Comentário do Desempenho



Segue a tabela sobre a posição financeira da Companhia, incluindo a antecipação de créditos imobiliários – CRI e os avais e garantias, além da posição financeira da Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda., que foi consolidada, bem como os principais indicadores relacionados:

| | Em milhões de R\$ | | |
|---|-------------------|-----------------------|-----------------------------|
| | <u>31/03/2012</u> | <u>30/06/2012</u> | <u>Var. Jun/12 x Mar/12</u> |
| Endividamento curto prazo | 168,7 | 158,7 | -6% |
| Endividamento longo prazo | 284,3 | 315,1 | 11% |
| Saques cambiais | 24,0 | 49,8 | 107% |
| Debêntures | 128,0 | 110,1 | -14% |
| Antecipação de créditos imobiliários | 34,4 | 32,6 | -5% |
| Derivativos | -9,2 | -15,2 | 65% |
| Endividamento bruto | <u>630,2</u> | <u>651,1</u> | 3% |
| (-) Disponibilidades e aplicações financeiras | <u>186,3</u> | <u>134,3</u> | -28% |
| Endividamento líquido | <u>443,9</u> | <u>516,8</u> | 16% |
| EBITDA anualizado ⁽¹⁾ | 139,9 | 162,9 | 16% |
| Endividamento líquido/EBITDA | 3,17 x | 3,17 x ⁽¹⁾ | |
| EBITDA/Despesas financeiras, líquidas | 3,07 x | 3,09 x ⁽¹⁾ | |

(1) EBITDA refere-se ao período de 12 meses encerrado em 30/06/12, para fins de cálculo dos “covenants” das debêntures.

2 – Aquisições e Alienações realizadas no 1S12

2.1 Alienação das operações da Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda.

Em 21 de junho de 2012 foi aprovada em reunião do Conselho de Administração a venda das operações da controlada Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda., tendo sido realizada por meio da venda da empresa SM Metalurgia Ltda., constituída com a integralização dos bens objeto da venda (terrenos, máquinas e equipamentos, marcas e patentes e outros direitos) pelo valor total de R\$ 115,3 milhões, que serão pagos da seguinte forma:



BM&F BOVESPA
A Nova Bolsa

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

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

NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

FJTA3
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

FJTA4
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

Comentário do Desempenho

- a) 55,5% do total, correspondentes a R\$ 64 milhões em 18 parcelas semestrais a partir de 30 de junho de 2013, sendo as duas primeiras no valor de R\$2,6 milhões e as demais com vencimento a partir de 30 de junho de 2014 no valor de R\$ 3,7 milhões, com notas promissórias garantidas pela Sudmetal Indústria Metalúrgica S.A.; e
- b) 44,5% restantes, no total de R\$ 51,3 milhões em parcelas mensais, vencendo a 1ª, 180 dias após o vencimento da última parcela prevista no item (a) acima.
- c) As parcelas serão atualizadas pela TJLP + 1,8% a.a.

A alienação das operações está alinhada com a estratégia de focar nos principais negócios da Companhia, atualmente segmentados em Defesa e Segurança e Metalurgia e Plásticos e eliminar do resultado o impacto negativos das operações descontinuadas a contar do 2º semestre de 2012.

2.2 Aquisição da Heritage Manufacturing Inc.

Em 02 de maio de 2012, a controlada Taurus Holding, Inc. adquiriu, por US\$ 10 milhões o controle da Heritage Manufacturing Inc., com sede em Opa Locka, Florida. Empresa que atua na fabricação de revólveres *Single Action* e réplicas de revólveres antigos do Velho Oeste.

Em função da aquisição foi registrado um ágio inicial no montante de R\$15,9 milhões. Em 30 de junho de 2012, os trabalhos dos especialistas avaliadores contratados para determinação do valor justo dos bens adquiridos e dos passivos assumidos na aquisição, incluindo-se a apuração e alocação do final ágio, não haviam sido concluídos. A Companhia tem até um ano (período de mensuração) para ajustar os valores provisórios reconhecidos inicialmente, na data de aquisição, de forma retrospectiva à medida que se obtenha informações necessárias para mensurar o valor justo dos ativos e passivos, conforme previsto no CPC 15 e IFRS 3. Na avaliação da administração o valor de alocação será substancialmente alocado ao ativo intangível.

2.3 Aquisição da Steelinject Injeção de Aços Ltda.

Em 16 de dezembro de 2012, o Conselho de Administração da Companhia, aprovou a aquisição da Steelinject Injeção de Aços Ltda. no valor de R\$ 14 milhões, sendo pagos em cinco parcelas mensais de R\$ 2,8 milhões, como complemento de seu segmento de produtos, fabricados pelo método de M.I.M. (*Metal Injection Molding*). Pelo contrato de compra e venda assinado entre as partes, a partir de 1º de janeiro de 2012, o controle dessa Companhia passou para a Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda., data em que efetivamente ocorreu a conclusão do negócio e houve a transferência das quotas representativas da totalidade do capital social dessa Companhia.

Foi registrado um ágio inicial no montante de R\$ 4,3 milhões. Em 30 de junho de 2012, os trabalhos dos especialistas avaliadores contratados para determinação do valor justo dos bens adquiridos e dos passivos assumidos na aquisição, incluindo-se a apuração e alocação do ágio, não haviam sido totalmente concluídos, porém os relatórios preliminares indicam que o valor do ágio será substancialmente alocado ao ativo imobilizado e ao ativo intangível. A Companhia tem até um ano (período de mensuração) para ajustar os valores provisórios reconhecidos inicialmente, na data de aquisição, de forma retrospectiva à medida que se obtenha informações necessárias para mensurar o valor justo dos ativos e passivos, conforme previsto no CPC 15 e IFRS 3.

Abaixo segue o resumo da apuração do ágio provisório, considerando o balanço patrimonial da Steelinject antes dos ajustes do valor justo, em 31 de dezembro de 2011.

| | R\$ milhões |
|--|-------------|
| Ativo imobilizado | 5,9 |
| Outros ativos | 5,0 |
| Passivos | (1,2) |
| Total de ativos identificáveis líquido | 9,7 |
| (-) Valor da contraprestação | (14,0) |



BM&F BOVESPA
A Nova Bolsa

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

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

NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

**FJTA3
NÍVEL 2**
BM&FBOVESPA

**FJTA4
NÍVEL 2**
BM&FBOVESPA

Comentário do Desempenho

Ágio pago (*Goodwill*) (4,3)

3 – Mercado de capitais

Desempenho das ações Forjas Taurus S.A. - Bovespa

As ações da Companhia são listadas na Bovespa desde março de 1982. Em 07 de julho de 2011 a Companhia aderiu ao Nível 2 da BM&FBovespa com seu Estatuto Social integralmente reformado e consolidado contemplando a adoção de práticas diferenciadas de governança corporativa previstas para o Nível 2.

Em função da reestruturação societária ocorrida em julho de 2011, que implicou em aumento de capital, seguido de desdobramento e grupamento, a quantidade de ações da Companhia passou para 141.412.617 ações em 31 de dezembro de 2011, passando a ser composto de 47.137.539 ações ordinárias, representativas de 33,3% do capital total e 94.275.078 ações preferenciais, dos 66,7% restantes, não tendo alterado a sua composição de capital no encerramento do 2º trimestre em 30 de junho de 2012.

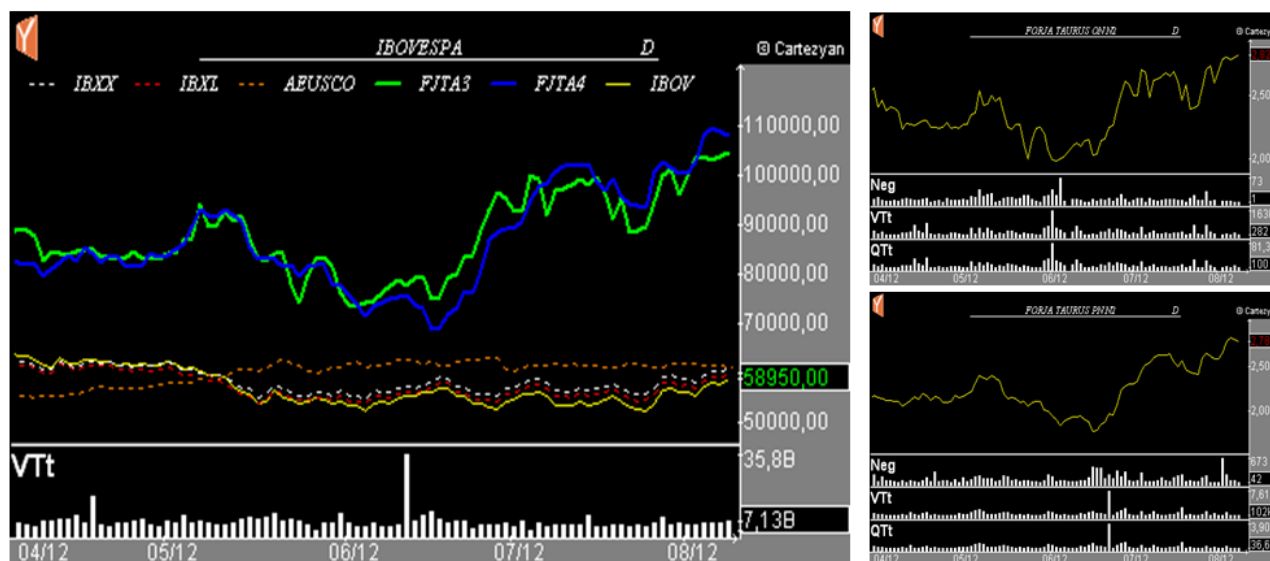
A evolução recente dos principais aspectos relacionados à liquidez, tais como número de negócios, volume financeiro e quantidade de ações negociadas, bem como o valor de mercado, baseadas em algumas informações sobre as ações na BM&FBovespa, mostra claramente o positivo aumento na liquidez e a valorização das ações da Taurus ao longo de 2012 e quando comparado ao mês de julho de 2011, data da reestruturação societária, com o mesmo mês um ano depois, julho de 2012. Tendo ficado inclusive acima do índice IBOVESPA como mostra a tabela de indicadores abaixo:

| | Média Jan a Jul/12 | Base: Dez/11 | Var. | Média Jul/12 | Média Jul/11 | Var. |
|--|-----------------------|--------------|------|--------------|--------------|------|
| Ação FJTA3 - 47.137.539 ações | | | | | | |
| Fechamento - R\$ ação | 2,24 | 1,53 | 46% | 2,58 | 2,51 | 3% |
| Negócios - Qtde. | 13.033 | 30.274 | -57% | 7.533 | 65.357 | -88% |
| Negócios - Volume R\$ | 28.101 | 49.231 | -43% | 19.338 | 125.848 | -85% |
| Ação FJTA4 - 94.275.078 ações | | | | | | |
| Fechamento - R\$ ação | 2,07 | 1,46 | 42% | 2,53 | 2,51 | 1% |
| Negócios - Qtde. | 317.770 | 175.186 | 81% | 272.262 | 95.410 | 185% |
| Negócios - Volume R\$ | 659.154 | 254.924 | 159% | 681.154 | 266.452 | 156% |
| Valor de mercado FTSA - R\$ mil | | | | | | |
| 141.412.617 ações | 300.649 | 209.762 | 43% | 360.019 | 354.811 | 1% |
| Ibovespa | | | | | | |
| | 60.357 | 57.379 | 5% | 54.617 | 60.432 | -10% |

Fonte: BM&FBovespa



Comentário do Desempenho



| Médias FJTA3 | | | | | | |
|--------------|------|------|------|------|---------|--------|
| Período | Max | Min | Fec. | Neg. | Vol. | Qtde. |
| ago/11 | 2,21 | 1,74 | 1,90 | 18 | 185.306 | 79.914 |
| dez/11 | 1,60 | 1,40 | 1,49 | 16 | 49.231 | 30.274 |
| jan/12 | 2,00 | 1,50 | 1,71 | 12 | 17.153 | 10.395 |
| fev/12 | 2,52 | 1,85 | 2,15 | 17 | 58.991 | 29.800 |
| mar/12 | 2,56 | 2,20 | 2,44 | 12 | 32.486 | 13.452 |
| abr/12 | 2,46 | 2,09 | 2,28 | 10 | 23.983 | 10.265 |
| mai/12 | 2,54 | 2,00 | 2,29 | 16 | 20.522 | 8.955 |
| jun/12 | 2,61 | 1,98 | 2,18 | 14 | 29.844 | 14.005 |
| jul/12 | 2,75 | 2,39 | 2,58 | 10 | 19.338 | 7.533 |

| Médias FJTA4 | | | | | | |
|--------------|------|------|------|------|-----------|---------|
| Período | Max | Min | Fec. | Neg. | Vol. | Qtde. |
| ago/11 | 2,26 | 1,65 | 1,84 | 74 | 325.917 | 166.117 |
| dez/11 | 1,55 | 1,38 | 1,46 | 71 | 254.924 | 175.186 |
| jan/12 | 1,78 | 1,42 | 1,61 | 112 | 332.742 | 205.243 |
| fev/12 | 2,15 | 1,67 | 1,90 | 146 | 643.889 | 335.047 |
| mar/12 | 2,25 | 1,97 | 2,13 | 205 | 636.767 | 296.614 |
| abr/12 | 2,27 | 2,00 | 2,13 | 93 | 414.260 | 194.055 |
| mai/12 | 2,43 | 1,88 | 2,20 | 120 | 774.706 | 350.450 |
| jun/12 | 2,34 | 1,66 | 1,96 | 183 | 1.135.699 | 578.335 |
| jul/12 | 2,69 | 2,34 | 2,53 | 116 | 681.154 | 272.262 |

4 – Guidance (Estimativas) 2012

Fundamentada nas projeções de crescimento para os dois segmentos principais de negócios definidos pela Companhia nas áreas de **Defesa e Segurança e Metalurgia e Plásticos**, a Administração da Companhia está mantendo as projeções fornecidas para o exercício de 2012 que se encerrará em dezembro.

As principais variáveis das estimativas são:

4.1. Receita Líquida consolidada deverá ser superior a R\$ 700 milhões, já tendo sido cumprida 50,6% da meta com a receita líquida realizada de janeiro a junho de 2012 (1S12), da ordem de R\$ 354 milhões, destacando que no mesmo período de 2011 a participação do 1S11 sobre o exercício de 2011 foi de 49,1%;

4.2. EBITDA deverá ficar acima de R\$ 150 milhões face premissas de crescimento de receita e pelas aquisições realizadas até agora. O EBITDA do 1S12 já atingiu 53,7% do EBITDA estimado para o exercício de 2012, destacando que o EBITDA gerado no 1S11 respondeu por 44,8% do EBITDA de 2011.

4.3. Investimentos (CAPEX) de acordo com o Orçamento de Capital, serão de R\$ 78,6 milhões incluindo as operações nos EUA e contemplando as aquisições já efetuadas em 2012 no valor de R\$ 33 milhões, já tendo sido realizado 66,7% no 1S12;



BM&F BOVESPA
A Nova Bolsa

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

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

NÍVEL 2
BM&F BOVESPA

FJTA3
NÍVEL 2
BM&F BOVESPA

FJTA4
NÍVEL 2
BM&F BOVESPA

Comentário do Desempenho

Continuaremos com a estratégia de crescimento com aumento da rentabilidade dos negócios, buscando cada vez mais eficiência operacional, analisando oportunidades de aquisições e ou expansão orgânica que poderão surgir ao longo do 2º semestre de 2012.

4.4. Realocação do parque fabril em até dois anos buscando ganhos de sinergia, de produtividade, de qualidade e redução de custos:

- ✓ Transferência da planta da Steelinject (injetados metálicos para terceiros) atualmente em Caxias do Sul, para a planta de São Leopoldo – Polimetal, no 1º trimestre de 2013, onde já opera a planta do M.I.M. – *Metal Injection Molding*, que produz componentes próprios para uso nas linhas de produção de armas;
- ✓ Transferência da linha de produção de armas longas da marca Rossi, da planta de São Leopoldo – Filial 5 (instalações alugadas), para a planta de São Leopoldo – Polimetal, cujas instalações são próprias;
- ✓ Transferência da planta da Heritage de Opa Locka (FL) nos EUA, para a planta da TIMI – Taurus International Manufacturing Inc. em Hialeah, na Região da Grande Miami (FL) nos EUA, a contar de setembro de 2012, onde já temos linhas de produção de armas.

A Companhia está confiante em relação às suas perspectivas futuras e em relação ao atingimento de suas metas de curto prazo e de longo prazo.

Com relação às perspectivas de longo prazo, a Administração deu início a um processo de planejamento estratégico que irá definir os rumos da Companhia para os próximos anos e definir seu foco estratégico e os recursos financeiros e de capital humano e tecnológico, necessários para atingir seus objetivos e maximizar o valor para o acionista.



Notas Explicativas

1. Contexto operacional

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

Em 30 de junho de 2012, a Companhia e suas controladas operavam com oito plantas industriais, cinco delas localizadas no Estado do Rio Grande do Sul, uma no Estado do Paraná, uma no Estado da Bahia e uma localizada nos Estados Unidos da América.

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

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

2. Base de consolidação

| | País | Participação societária | |
|--|----------------|-------------------------|------------|
| | | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
| Taurus Blindagens Ltda.* | Brasil | 100,00% | 100,00% |
| Taurus Blindagens Nordeste Ltda.* | Brasil | 100,00% | 99,86% |
| Taurus Holdings, Inc. | Estados Unidos | 100,00% | 100,00% |
| Taurus Security Ltda. | Brasil | 100,00% | 60,00% |
| Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. (a) | Brasil | 100,00% | 99,98% |
| Taurus Investimentos Imobiliários Ltda.* | Brasil | 100,00% | 99,96% |
| Famastil Taurus Ferramentas S.A.** | Brasil | 35,00% | 35,00% |
| Taurus Helmets Indústria Plástica Ltda. | Brasil | 100,00% | 99,86% |
| Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda. (b) | Brasil | 100,00% | 100,00% |
| Steelinject – Injeção de Aços Ltda.* | Brasil | 100,00% | - |

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

(**) Não consolidado.

Notas Explicativas

2. Base de consolidação --Continuação

a) Venda das operações da controlada Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda.

Em 21 de junho de 2012 foi aprovada em reunião do Conselho de Administração a venda das operações da controlada Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. para a empresa Renill Participações Ltda. A operação foi realizada através da venda da empresa SM Metalurgia Ltda., controlada da Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda., pelo valor total de R\$ 115.350 (Nota 8).

b) Aquisição da Steelinject - Injeção de Aços Ltda.

O Conselho de Administração da Companhia, em 01 de janeiro de 2012, aprovou a aquisição da Steelinject - Injeção de Aços Ltda. no valor de R\$ 14.000, sendo pagos em cinco parcelas mensais de R\$ 2.800, como complemento de seu segmento de produtos, fabricados pelo método de M.I.M. (*Metal Injection Molding*). Pelo contrato de compra e venda assinado entre as partes, o controle dessa Companhia passou para a Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda. a partir de 1º de janeiro de 2012, data em que efetivamente ocorreu a conclusão do negócio e houve a transferência das quotas representativas da totalidade do capital social dessa Companhia.

O valor total do negócio foi de R\$ 14.000, sendo registrado um ágio inicial no montante de R\$ 4.338. Em 30 de junho de 2012, os trabalhos dos especialistas avaliadores contratados para determinação do valor justo dos bens adquiridos e dos passivos assumidos na aquisição, incluindo-se a apuração e alocação do ágio, não haviam sido totalmente concluídos, porém os relatórios preliminares indicam que o valor do ágio será substancialmente alocado ao ativo imobilizado e ao ativo intangível. A Companhia tem até um ano (período de mensuração) para ajustar os valores provisórios reconhecidos inicialmente, na data de aquisição, de forma retrospectiva à medida que se obtenha informações necessárias para mensurar o valor justo dos ativos e passivos, conforme previsto no CPC 15 e IFRS 3.

Notas Explicativas

2. Base de consolidação--Continuação

b) Aquisição da Steelinject - Injeção de Aços Ltda.--Continuação

Abaixo segue o resumo da apuração do ágio provisório, considerando o balanço patrimonial da Steelinject antes dos ajustes do valor justo, em 31 de dezembro de 2011.

| | |
|---|-----------------------|
| Ativo imobilizado | 5.899 |
| Outros ativos | 4.976 |
| Passivos | <u>(1.213)</u> |
| Total de ativos identificáveis líquido | 9.662 |
| (-) Valor da contraprestação | <u>(14.000)</u> |
| Ágio pago (<i>Goodwill</i>) (nota 15) | <u><u>(4.338)</u></u> |

c) Aquisição da Heritage Manufacturing Inc.,

Em 02 de maio de 2012, a controlada Taurus Holding, Inc. adquiriu, por USD10 milhões o controle da Heritage Manufacturing Inc., com sede em Opa Locka, Florida. Empresa que atua na fabricação de revólveres *Single Action*.

Em função da aquisição foi registrado um ágio inicial no montante de R\$15.882. Em 30 de junho de 2012, os trabalhos dos especialistas avaliadores contratados para determinação do valor justo dos bens adquiridos e dos passivos assumidos na aquisição, incluindo-se a apuração e alocação do final ágio, não haviam sido concluídos. A Companhia tem até um ano (período de mensuração) para ajustar os valores provisórios reconhecidos inicialmente, na data de aquisição, de forma retrospectiva à medida que se obtenha informações necessárias para mensurar o valor justo dos ativos e passivos, conforme previsto no CPC 15 e IFRS 3. Na avaliação da administração o valor de alocação será substancialmente alocado ao ativo intangível.

Notas Explicativas

3. Base de preparação

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

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

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

Contudo, não há diferença entre o patrimônio líquido e o resultado consolidado e o patrimônio líquido e o resultado da controladora em suas demonstrações contábeis individuais. Assim sendo, as demonstrações contábeis consolidadas e as demonstrações contábeis individuais da controladora estão sendo apresentadas lado a lado em um único conjunto de demonstrações contábeis.

Foram concluídas as demonstrações contábeis e consolidadas em 07 de agosto de 2012, e analisadas pelo Conselho Fiscal na mesma data, e submetidas à apreciação do Conselho de Administração em 09 de agosto de 2012.

Notas Explicativas

3. Base de preparação--Continuação

b) Base de mensuração

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

c) Moeda funcional e moeda de apresentação

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

d) Uso de estimativas e julgamentos

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

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

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

Notas Explicativas

4. Principais políticas contábeis

As políticas e os métodos de cálculo adotados nestas informações trimestrais são os mesmos que os adotados quando da elaboração das demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2011, descritas na nota explicativa 4 daquelas respectivas demonstrações financeiras, com exceção da seguinte alteração:

Instrumentos financeiros derivativos e contabilidade de *hedge*:

A Companhia utiliza instrumentos financeiros derivativos, como contratos a termo de moeda, *swaps* de taxa de juros, entre outros para fornecer proteção contra o risco de variação das taxas de câmbio e o risco de variação das taxas de juros, respectivamente.

Os instrumentos financeiros derivativos designados em operações de *hedge* são inicialmente reconhecidos ao valor justo na data em que o contrato de derivativo é contratado, sendo reavaliados subsequentemente também ao valor justo. Derivativos são apresentados como ativos financeiros quando o valor justo do instrumento for positivo, e como passivos financeiros quando o valor justo for negativo.

Quaisquer ganhos ou perdas resultantes de mudanças no valor justo de derivativos durante o exercício são lançados diretamente na demonstração de resultado, com exceção da parcela eficaz dos *hedges* de fluxo de caixa, que, a partir de 1º de abril de 2012, passou a ser reconhecida de forma prospectiva diretamente no patrimônio líquido em outros resultados abrangentes. Para os fins de contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*), existem as seguintes classificações: *hedge* de valor justo, de fluxo de caixa e de investimentos no exterior.

Para o período findo em 30 de junho de 2012 a Companhia possui apenas operações classificadas na categoria de *hedge* de fluxo de caixa. *Hedge* de fluxo de caixa são os instrumentos financeiros derivativos que se destinem a compensar variação no fluxo de caixa futuro estimado da entidade. Os itens objeto de *hedge* e os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados são contabilizados da seguinte forma: (i) a parcela efetiva de ganho ou perda com o instrumento de *hedge* é reconhecida diretamente no patrimônio líquido em outros resultados abrangentes; e (ii) a parcela não efetiva do ganho ou perda com o instrumento de *hedge* é reconhecida diretamente no resultado do período.

No reconhecimento inicial de uma relação de *hedge*, a Companhia classifica formalmente e documenta a relação de *hedge* à qual se deseja aplicar contabilidade de *hedge*, bem como o objetivo e a estratégia de gestão de risco da administração para levar a efeito o *hedge*. A documentação inclui a identificação do instrumento de *hedge*, o item ou transação objeto de *hedge*, a natureza do risco objeto de *hedge*, a natureza dos riscos excluídos da relação de *hedge*, a demonstração prospectiva da eficácia da relação de *hedge* e a forma que a Companhia irá avaliar a eficácia do instrumento de *hedge* para fins de compensar a exposição a mudanças no valor justo do item objeto de *hedge* ou fluxos de caixa relacionados ao risco objeto de *hedge*.

Notas Explicativas

4. Principais políticas contábeis--Continuação

Instrumentos financeiros derivativos e contabilidade de hedge:--Continuação

Quanto a *hedge* de fluxos de caixa, a demonstração do caráter altamente provável da transação prevista objeto do *hedge*, assim como os períodos previstos de transferência dos ganhos ou perdas decorrentes dos instrumentos de *hedge* do patrimônio líquido para o resultado, são também incluídos na documentação da relação de *hedge*. Espera-se que esses *hedges* sejam altamente eficazes para compensar mudanças no valor justo ou fluxos de caixa, sendo permanentemente avaliados para verificar se foram efetivamente altamente eficazes ao longo de todos os períodos-base para os quais foram destinados.

5. Determinação do valor justo

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

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

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

(ii) *Derivativos*

O valor justo de contratos de câmbio a termo é baseado no preço de mercado listado, caso disponível. Caso um preço de mercado listado não esteja disponível, o valor justo é estimado descontando da diferença entre o preço a termo contratual e o preço a termo corrente para o período de vencimento residual do contrato usando uma taxa de juros livre de riscos (baseada em títulos públicos).

O valor justo de contratos de *swaps* de taxas de juros é baseado nas cotações de corretoras. Essas cotações são testadas quanto à razoabilidade através do desconto de fluxos de caixa futuros estimados baseando-se nas condições e vencimento de cada contrato e utilizando-se taxas de juros de mercado para um instrumento semelhante apurado na data de mensuração. Os valores justos refletem o risco de crédito do instrumento e incluem ajustes para considerar o risco de crédito da entidade da Companhia e contraparte quando apropriado.

Notas Explicativas

5. Determinação do valor justo--Continuação

(iii) *Passivos financeiros não derivativos*

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

6. Gerenciamento de risco financeiro

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

Essa nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia a cada um dos riscos supramencionados, os objetivos da Companhia, políticas e processos para a mensuração e gerenciamento de risco, e o gerenciamento de capital da Companhia. Divulgações quantitativas adicionais são incluídas ao longo dessas demonstrações contábeis.

(i) Estrutura do gerenciamento de risco

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

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

Notas Explicativas

6. Gerenciamento de risco financeiro--Continuação

(ii) Risco de crédito

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

(iii) Contas a receber de clientes e outros créditos

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

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

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

Notas Explicativas

6. Gerenciamento de risco financeiro--Continuação

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

A Companhia estabelece uma provisão para redução ao valor recuperável que representa sua estimativa de perdas com relação às contas a receber de clientes, outros créditos e investimentos. Os principais componentes desta provisão são: um componente específico de perda relacionado a riscos significativos individuais e um componente de perda coletiva estabelecido para grupos de ativos similares com relação a perdas incorridas, porém ainda não identificadas. A provisão de perda coletiva é determinada com base em histórico e conhecimento dos negócios pela Administração.

(iv) Risco de liquidez

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

Tipicamente, a Companhia garante que possui caixa à vista suficiente para cumprir com despesas operacionais esperadas para um período aproximado de 60 dias, incluindo o cumprimento de obrigações financeiras; isto exclui o impacto potencial de circunstâncias extremas que não podem ser razoavelmente previstas, como desastres naturais. Além disso, a Companhia mantém as seguintes linhas de crédito:

A controlada Taurus Holdings, Inc. possui linha de crédito no valor de USD 75,000 mil e, em 30 junho de 2012, está utilizando USD 30,400 mil desta linha de crédito.

Adicionalmente, a Companhia possui linhas de crédito, não contratadas, com os maiores bancos que operam no Brasil, em valores aproximados de R\$ 500.000 a prazos e taxas de mercado.

Notas Explicativas

6. Gerenciamento de risco financeiro--Continuação

(v) Risco de mercado

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

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

(vi) Risco de moeda

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

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

Juros sobre empréstimos são denominados na moeda do empréstimo.

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

Notas Explicativas

6. Gerenciamento de risco financeiro--Continuação

(vii) Risco de taxas de juros

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

(viii) Risco operacional

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

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

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

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

Notas Explicativas

6. Gerenciamento de risco financeiro--Continuação

(ix) Gestão de capital

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

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

| | <u>30-06-2012</u> | <u>31-12-2011</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Total do passivo | 832.971 | 789.092 |
| Menos: Caixa e equivalentes de caixa | (134.313) | (162.226) |
| Dívida líquida (A) | 698.658 | 626.866 |
| Total do patrimônio líquido (B) | 353.331 | 325.335 |
| Relação dívida líquida sobre patrimônio líquido em 30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011 (A/B) | 1,98 | 1,93 |

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

7. Segmentos operacionais

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

Notas Explicativas

7. Segmentos operacionais--Continuação

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

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

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

Outros – resultado do segmento de forjados (Forjas Taurus S.A.); coletes antibalístico e produtos plásticos (Taurus Blindagens Ltda.). Inclui também outras operações como a fabricação e venda de óculos, escudos antitumulto e prestação de serviços. Nenhum destes segmentos operacionais atingiu qualquer um dos limites quantitativos para determinar segmentos divulgáveis em 30 de junho de 2012 ou 31 de dezembro de 2011.

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

Notas Explicativas

7. Segmentos operacionais--Continuação

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

| | Armas | | Capacetes | | Máquinas (descontinuada) | | Outros | | Total | |
|---|------------|------------|------------|------------|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 30-06-2012 | 30-06-2011 | 30-06-2012 | 30-06-2011 | 30-06-2012 | 30-06-2011 | 30-06-2012 | 30-06-2011 | 30-06-2012 | 30-06-2011 |
| Receitas externas | 247.830 | 223.766 | 60.098 | 56.768 | 9.259 | 14.713 | 45.829 | 23.168 | 363.016 | 318.415 |
| Receitas intersegmentos | - | - | 1.436 | 497 | 708 | 81 | 49.225 | 5.422 | 51.369 | 6.000 |
| Custos das vendas | (158.973) | (129.339) | (36.085) | (32.874) | (10.276) | (16.179) | (19.352) | (20.175) | (224.686) | (198.567) |
| Lucro (prejuízo) bruto | 88.857 | 94.427 | 25.449 | 24.391 | (309) | (1.385) | 75.702 | 8.415 | 189.699 | 125.848 |
| Despesas com vendas | (31.976) | (34.155) | (8.752) | (4.533) | (1.882) | (3.635) | (2.249) | (4.351) | (44.859) | (46.674) |
| Despesa gerais e administrativas | (24.854) | (29.047) | (1.351) | (774) | (1.996) | (2.005) | (900) | (1.424) | (29.101) | (33.250) |
| Depreciação e amortização | (2.312) | (319) | (111) | (77) | - | (83) | (749) | (92) | (3.172) | (571) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | (1.523) | (1.577) | 610 | 67 | 1.863 | (1.174) | (25) | (648) | 925 | (3.332) |
| Resultado de equivalência patrimonial | (60.665) | (65.098) | (9.604) | (5.317) | (2.015) | (6.897) | (3.210) | (5.601) | (75.494) | (82.913) |
| Lucro (prejuízo) operacional | 28.192 | 29.329 | 15.845 | 19.074 | (2.324) | (8.282) | 72.492 | 2.814 | 114.205 | 42.935 |
| Receitas financeiras | 61.857 | 6.035 | 2.911 | 1.821 | 546 | 414 | 2.297 | 3.199 | 67.611 | 11.469 |
| Despesas financeiras | (82.190) | (18.155) | (1.109) | (581) | (4.104) | (4.094) | (3.659) | (3.447) | (91.062) | (26.277) |
| Resultado financeiro líquido | (20.333) | (12.120) | 1.802 | 1.240 | (3.558) | (3.680) | (1.362) | (248) | (23.451) | (14.808) |
| Resultado por segmento divulgável antes do imposto de renda e contribuição social | 7.859 | 17.209 | 17.647 | 20.314 | (5.882) | (11.962) | 71.129 | 2.566 | 90.753 | 28.127 |
| Eliminação das receitas intersegmentos | - | - | (1.436) | (497) | (708) | (81) | (49.225) | (5.422) | (51.369) | (6.000) |
| Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social | 7.859 | 17.209 | 16.211 | 19.817 | (6.590) | (12.043) | 21.904 | (2.856) | 39.384 | 22.127 |
| Ativos dos segmentos divulgáveis | 642.196 | 558.130 | 147.453 | 158.521 | 163.808 | 151.322 | 232.845 | 92.745 | 1.186.302 | 960.718 |
| Passivos dos segmentos divulgáveis | 658.552 | 317.674 | 34.724 | 36.828 | 95.065 | 124.784 | 46.630 | 21.804 | 832.971 | 501.090 |

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

| | <u>30-06-2012</u> | <u>30-06-2011</u> |
|---|-----------------------|-------------------|
| Receita | | |
| Receita total de segmentos divulgáveis | 363.016 | 318.415 |
| Eliminação de operações descontinuadas | (9.259) | (14.713) |
| Receita consolidada | <u>353.757</u> | <u>303.702</u> |
| Lucros ou prejuízos | | |
| Total dos lucros dos segmentos reportáveis | 39.384 | 22.127 |
| Eliminação de operações descontinuadas | 6.590 | 12.043 |
| Lucro consolidado antes do imposto de renda e contribuição social | <u>45.974</u> | <u>34.170</u> |

Segmentos geográficos

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

| | <u>30-06-2012</u> | <u>30-06-2011</u> |
|------------------------|-----------------------|-------------------|
| | | Armas |
| Mercado interno | | |
| Região Sudeste | 20.840 | 38.608 |
| Região Sul | 12.175 | 10.888 |
| Região Nordeste | 9.389 | 6.548 |
| Região Norte | 1.088 | 1.784 |
| Região Centro-Oeste | 5.378 | 6.381 |
| | <u>48.870</u> | <u>64.209</u> |
| Mercado externo | | |
| Estados Unidos | 185.887 | 144.700 |
| Argentina | 592 | 2.478 |
| Chile | 9.221 | 2.781 |
| Peru | 825 | 258 |
| Paquistão | 165 | 1.180 |
| Outros países | 2.270 | 8.160 |
| | <u>198.960</u> | <u>159.557</u> |
| | <u>247.830</u> | <u>223.766</u> |

Notas Explicativas

8. Ativos e passivos mantidos para venda e operações descontinuadas

As operações da controlada Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. eram classificadas e contabilizadas em 31 de dezembro de 2011 como um grupo de ativos mantido para venda, conforme segue:

| | Consolidado | |
|---|-----------------------|--------------------|
| | 31-12-2011 | |
| Ativos relacionados às operações descontinuadas | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | | 136 |
| Clientes e contas a receber | | 21.775 |
| Estoques | | 48.715 |
| Impostos a recuperar | | 2.698 |
| Imobilizado e intangível | | 21.816 |
| Crédito com pessoas ligadas | | 34.136 |
| Outros ativos | | 8.509 |
| | | <u>137.785</u> |
| | | Consolidado |
| | | 31-12-2011 |
| Passivos associados às operações descontinuadas | | |
| Fornecedores | | 2.025 |
| Provisões | | 2.798 |
| Adiantamento de clientes | | 5.228 |
| Empréstimos e financiamentos | | 68.481 |
| Outros passivos | | 3.196 |
| | | <u>81.728</u> |
| | 30-06-2012 | 30-06-2011 |
| Prejuízo do exercício das operações descontinuadas | | |
| Receitas | 15.459 | 15.430 |
| Despesas | (21.194) | (27.381) |
| Prejuízo do exercício das operações descontinuadas | <u>(5.735)</u> | <u>(11.951)</u> |

Imediatamente antes da classificação inicial dos ativos e passivos como mantidos para venda, os valores contábeis eram mensurados de acordo com os pronunciamentos técnicos aplicáveis. A controlada Taurus Máquinas reconheceu, conforme o IAS 36 e CPC 01 – Redução ao Valor Recuperável de Ativos, a perda por redução ao valor recuperável relativamente à redução de ativos mantido para venda ao valor justo menos as despesas de venda conforme demonstrado a seguir:

Notas Explicativas

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

| | <u>Consolidado</u> <u>31-12-2011</u> |
|--|---|
| Ajustes do saldo contábil a valor justo menos despesas de venda | |
| Estoques | (6.723) |

O valor contábil dos demais ativos e passivos mantidos para venda foi comparado com os valores justos menos as despesas para venda e não houve a necessidade de registro de outras perdas por *impairment*.

A Forjas Taurus S.A. concluiu a venda da controlada Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda., sediada no Distrito Industrial de Gravataí (RS), para a Renill Participações Ltda., pertencente ao Grupo SüdMetal, conforme Contrato de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças assinado entre as partes em 21 de junho de 2012.

A empresa vendedora foi a Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda., com a anuência da Wotan Máquinas Ltda. e da Taurus Investimentos Imobiliários Ltda., por meio da constituição de uma empresa denominada SM Metalurgia Ltda. cujo capital subscrito no valor de R\$ 115.349, representando o montante final da alienação, pela integralização dos seguintes bens, apurados com base no balanço encerrado em 31 de maio de 2012:

- Pela Wotan Máquinas Ltda., o conjunto de máquinas e equipamentos industriais e imóveis localizados no Distrito Industrial de Gravataí (RS);
- Pela Taurus Investimentos Imobiliários Ltda., um imóvel registrado no Distrito Industrial de Gravataí (RS);
- Pela Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda., (a) o conjunto de máquinas e equipamentos industriais, matrizes e ferramentas, instalações, móveis e utensílios, computadores e periféricos e veículos; e (b) estoques.

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

- a) R\$ 64.000 em 18 (dezoito) parcelas semestrais, com vencimento a partir de 30 de junho de 2013, sendo as duas primeiras parcelas no valor de R\$2.600 e as demais com vencimento a partir de 30 de junho de 2014 no valor de R\$3.675, com notas promissórias garantidas pela Sudmetal Indústria Metalúrgica S.A.;
- b) R\$ 51.350 a serem pagos em parcelas mensais, vencendo-se a primeira 180 dias após o vencimento da última parcela prevista no item (a) acima.

As parcelas serão atualizadas pela TJLP + 1,8% a.a.

Notas Explicativas

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

Além das quotas adquiridas da SM Metalurgia Ltda. pela Renill Participações Ltda., também foram adquiridos todos os direitos de propriedade industrial, relativos à marca "WOTAN"; patentes; dados técnicos de engenharia; cadastros juntos aos órgãos financiadores; os estoques de peças e de produtos semiprontos, sem prejuízo aos clientes no que tange à manutenção da assistência técnica.

A Renill Participações Ltda. assumiu também, todas as responsabilidades pelos encargos fiscais, trabalhistas, ambientais e quaisquer outros que decorram da operação a ser realizada nos bens que constituem a nova empresa SM Metalurgia Ltda., sendo o presente negócio realizado em caráter irrevogável e irretratável.

A venda das operações da Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda., por intermédio da SM Metalurgia Ltda., está alinhada com a estratégia de focar nos principais negócios da Companhia, atualmente segmentados em Defesa e Segurança e em Metalurgia e Plásticos, visando o cumprimento das metas de curto e médio prazo, com o objetivo de maximizar o retorno do acionista, já eliminando do resultado da Companhia a contar do 2º semestre de 2012, o impacto negativo que as operações descontinuadas vinham gerando.

9. Caixa e equivalentes de caixa

| | Consolidado | | Controladora | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
| Saldo em caixa | 197 | 76 | 65 | 37 |
| Depósitos à vista | 45.965 | 74.682 | 5.699 | 12.360 |
| Aplicações financeiras | 88.151 | 87.468 | 58.440 | 58.923 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 134.313 | 162.226 | 64.204 | 71.320 |

As aplicações financeiras são remuneradas por taxas variáveis de 98 a 103% do CDI em 30 de junho de 2012 (98 a 103% do CDI em 31 de dezembro 2011) tendo como contraparte bancos de primeira linha. A exposição da Companhia a riscos de taxas de juro e uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros são divulgadas na nota explicativa 21.

Notas Explicativas

10. Clientes

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
| Clientes no país | 111.869 | 101.082 | 40.782 | 69.171 |
| Clientes - partes relacionadas no país | - | - | 631 | 83 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa no país | (5.044) | (3.484) | (2.575) | (2.657) |
| Clientes no exterior | 70.067 | 54.218 | 6.632 | 6.858 |
| Clientes - partes relacionadas no exterior | - | - | 48.599 | 71.436 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa no exterior | (3.156) | (2.935) | (6) | (12) |
| Total | 173.736 | 148.881 | 94.063 | 144.879 |
| Circulante | 173.541 | 148.881 | 94.063 | 144.879 |
| Não circulante | 195 | - | - | - |

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

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

| | Consolidado | Controladora |
|--|----------------|----------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2011 | (6.419) | (2.669) |
| Adições | (3.794) | (2) |
| Reversão de provisão para crédito de liquidação duvidosa | 2.013 | 90 |
| Saldo em 30 de junho de 2012 | (8.200) | (2.581) |

11. Estoques

| | Consolidado | | Controladora | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
| Produtos acabados | 151.236 | 146.856 | 27.182 | 26.244 |
| Produtos em elaboração | 52.159 | 43.106 | 31.389 | 38.722 |
| Matéria prima | 47.078 | 38.203 | 12.416 | 11.881 |
| Materiais auxiliares e de manutenção | 9.945 | 9.413 | 6.927 | 9.369 |
| Total | 260.418 | 237.578 | 77.914 | 86.216 |

Notas Explicativas

12. Impostos a recuperar

| | Consolidado | | Controladora | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
| ICMS | 12.579 | 5.508 | 9.127 | 4.728 |
| IPI | 14.952 | 1.187 | 13.155 | 415 |
| PIS | 2.242 | 442 | 1.715 | 396 |
| COFINS | 9.980 | 2.044 | 7.914 | 1.840 |
| Imposto de renda e contribuição social | 8.416 | 11.513 | 6.417 | 5.781 |
| Total | 48.169 | 20.694 | 38.328 | 13.160 |
| Circulante | 44.246 | 17.141 | 37.021 | 9.950 |
| Não circulante | 3.923 | 3.553 | 1.307 | 3.210 |

ICMS – Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços

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

PIS e COFINS

O saldo é composto por valores de créditos originados da cobrança não cumulativa do PIS e da COFINS, apurados principalmente nas operações de aquisição de bens integrantes do ativo imobilizado, que são compensados em parcelas mensais sucessivas, conforme determinado pela legislação.

IPI – Imposto sobre Produtos Industrializados

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

Imposto de renda e contribuição social

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

13. Ativos e passivos fiscais diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal de ativos e passivos e o seu respectivo valor contábil. Os saldos registrados são originados, principalmente, de provisões temporárias diversas.

O valor contábil do ativo fiscal diferido é revisado mensalmente. A Administração considera que os ativos diferidos decorrentes de diferenças temporárias serão realizados na proporção da solução final dos eventos que lhes deram origem.

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

Notas Explicativas

13. Ativos e passivos fiscais diferidos--Continuação

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

| | Consolidado | |
|---|---------------------|-------------------|
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
| Sobre diferenças temporárias ativas, prejuízo fiscal e bases negativas | | |
| Provisão para comissões sobre vendas | 2.530 | 1.455 |
| Ajuste a valor presente | (41) | 187 |
| Provisão processos trabalhistas | 684 | 552 |
| Provisão processo empregador | 782 | 782 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 1.868 | 1.762 |
| Provisão para garantia de produtos | 377 | 66 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 5.260 | 6.886 |
| Prejuízo fiscal e Base negativa CSLL | 36.611 | 37.448 |
| Estoques – lucros não realizados | 4.787 | 6.822 |
| Outros itens | 2.499 | 137 |
| | 55.357 | 56.097 |
| Sobre diferenças temporárias passivas | | |
| Ajuste de avaliação patrimonial | (2.944) | (4.898) |
| Diferença de base de depreciação | (6.984) | (6.378) |
| Encargos financeiros | (1.071) | (1.006) |
| Instrumentos financeiros derivativos | (10.009) | (6.160) |
| | (21.008) | (18.442) |
| Total ativo e passivo, líquido | 34.349 | 37.655 |
| Classificadas no ativo não circulante | 40.951 | 43.767 |
| Classificadas no passivo não circulante | (6.602) | (6.112) |
| | | |
| | Controladora | |
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
| Sobre diferenças temporárias ativas | | |
| Provisão para comissões sobre vendas | 2.233 | 1.455 |
| Ajuste a valor presente | 272 | 187 |
| Provisão processos trabalhistas | 577 | 552 |
| Provisão processo empregador | 782 | 782 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 459 | 459 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 5.260 | 6.582 |
| Outros itens | 1.936 | 137 |
| | 11.519 | 10.154 |
| Sobre diferenças temporárias passivas | | |
| Ajuste de avaliação patrimonial | (2.034) | (3.907) |
| Diferença de base de depreciação | (1.402) | (1.339) |
| Encargos financeiros | (1.039) | (968) |
| Instrumentos financeiros derivativos | (9.846) | (6.045) |
| | (14.321) | (12.259) |
| Total ativo e passivo, líquido | (2.802) | (2.105) |
| Classificadas no passivo não circulante | (2.802) | (2.105) |

Variação dos impostos diferidos:

| | Consolidado | Controladora |
|---|--------------------|---------------------|
| Saldo inicial de impostos diferidos | 37.655 | (2.105) |
| Alocado ao resultado (Nota 27) | (5.840) | (2.375) |
| Alocado ao patrimônio líquido (Nota 21.e) | 1.678 | 1.678 |
| Reclassificação dos ativos e passivos mantidos para venda | 177 | - |
| Efeito das variações das taxas de câmbio | 678 | - |
| Saldo final de impostos diferidos | 34.349 | (2.802) |

Notas Explicativas

13. Ativos e passivos fiscais diferidos--Continuação

- a) A controlada Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. possui créditos tributários decorrentes de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social no montante de R\$ 39.963 em 30 de Junho de 2012 (R\$ 37.878 em 31 de dezembro de 2011), não reconhecidos contabilmente. O imposto de renda e contribuição social sobre os saldos de prejuízo fiscal e base de contribuição social negativa serão reconhecidos à medida que houver evidências de que sua realização é provável em um futuro previsível.
- b) Como parte da reestruturação societária, ocorrida em 04 de julho de 2011, que trata do aproveitamento dos benefícios econômicos e estratégicos de mercado para novos segmentos, a Administração da Companhia considerou a existência dos saldos acumulados de prejuízo fiscal e de base de cálculo negativa de contribuição social sobre o lucro líquido registrada na controlada Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda. para o registro de ativo fiscal diferido. O registro contábil foi realizado quando se tornou provável que no futuro haverá lucro tributável suficiente para compensar esses prejuízos. A avaliação da existência de lucro tributável futuro foi fundamentada na atividade operacional a ser executada pela controlada no novo segmento de mercado "Segmento Polimetal", o qual será responsável por parcela significativa das operações do Grupo.

As projeções indicam que o saldo de créditos tributários registrado contabilmente em 30 de junho de 2012 na controlada Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda. será absorvido por lucros tributáveis estimados para os próximos 10 anos, conforme demonstrado abaixo:

| Exercício | IRPJ | CSLL | Total | % de participação |
|------------------|---------------|--------------|---------------|--------------------------|
| 2012 | 1.257 | 454 | 1.711 | 4,68% |
| 2013 | 2.029 | 730 | 2.759 | 7,54% |
| 2014 | 2.198 | 791 | 2.989 | 8,16% |
| 2015 | 2.380 | 857 | 3.237 | 8,84% |
| De 2016 a 2021 | 19.055 | 6.860 | 25.915 | 70,78% |
| Total | 26.919 | 9.692 | 36.611 | 100,00% |

O valor de prejuízo fiscal e base fiscal negativa sobre os quais não se registram impostos diferidos totalizam, no consolidado, R\$ 151.854 (R\$ 127.870 em 31 de dezembro de 2011), e na controladora R\$ 15.261 (R\$ 16.465 em 31 de dezembro de 2011).

Notas Explicativas

14. Antecipação de créditos imobiliários

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

Em representação dos créditos imobiliários decorrentes dos mencionados contratos de locação, a Empresa emitiu Cédulas de Créditos Imobiliários – CCI, cedendo-as, onerosamente, à CIBRASEC – Companhia Brasileira de Securitização, que os utilizou como lastro para a emissão de duas séries de Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI. Estes certificados possuem prazos e datas de vencimentos mensais fixos, sendo que o primeiro vencimento ocorreu em 15 de setembro de 2008 e o último ocorrerá em 15 de julho de 2015. Em 30 de junho de 2012 o saldo total atualizado (curto e longo prazo) é de R\$ 32.626 (R\$ 36.127 em 31 de dezembro de 2011).

Notas Explicativas

15. Investimentos

| | Participação | Quantidade de ações/quota | Saldos das controladas em aberto com a controladora | | | | | Patrimônio líquido | Investimento (2) |
|---|--------------|---------------------------|---|-----------------------|-----------------|----------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| | | | Ativos circulantes (Clientes) | Ativos não circulante | Total de ativos | Passivos circulantes | Total de passivos | | |
| 31-12-2011 | | | | | | | | | |
| Taurus Blindagens Ltda. | 0,01% | 648 | - | - | - | 286 | 286 | 116.491 | 1 |
| Taurus Blindagens Nordeste Ltda. | 0,10% | 1 | - | - | - | - | - | 13.843 | 14 |
| Taurus Holdings, Inc. | 100,00% | 302.505 | 67.194 | - | 67.194 | 34 | 34 | 116.580 | 107.271 |
| Taurus Security Ltda. | 60,00% | 60.000 | - | 328 | 328 | - | - | (249) | - |
| Taurus Investimentos Imobiliários Ltda. | 73,91% | 21.414.136 | - | - | - | - | - | 26.605 | 17.904 |
| Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda. | 99,99% | 209.999.999 | - | - | - | - | - | 194.825 | 194.447 |
| Famastil Taurus Ferramentas S. A. (1) | - | - | 67.194 | 328 | 67.522 | 320 | 320 | 37.036 | 2.215 |
| | | | <u>67.194</u> | <u>328</u> | <u>67.522</u> | <u>320</u> | <u>320</u> | <u>321.852</u> | |
| 30-06-2012 | | | | | | | | | |
| Taurus Blindagens Ltda. | 0,01% | 648 | - | - | - | - | - | 122.711 | 1 |
| Taurus Blindagens Nordeste Ltda. | 0,10% | 1 | - | - | - | - | - | 18.452 | 18 |
| Taurus Holdings, Inc. | 100,00% | 302.505 | 48.599 | - | 48.599 | 5 | 5 | 135.298 | 129.118 |
| Taurus Security Ltda. | 100,00% | 100.000 | - | 547 | 547 | - | - | (249) | - |
| Taurus Investimentos Imobiliários Ltda. | 74,53% | 21.414.136 | - | - | - | - | - | 27.086 | 19.509 |
| Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda. | 99,99% | 209.999.999 | 631 | - | 631 | 17.913 | 17.913 | 288.719 | 288.341 |
| Famastil Taurus Ferramentas S. A. (1) | - | - | 49.230 | 547 | 49.777 | 17.918 | 17.918 | 38.488 | 2.215 |
| | | | <u>49.230</u> | <u>547</u> | <u>49.777</u> | <u>17.918</u> | <u>17.918</u> | <u>439.202</u> | |

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

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

Notas Explicativas

15. Investimentos--Continuação

| | Participação | Quantidade de ações/quota | Efeitos de resultado das transações das controladas com a controladora | | | |
|---|--------------|---------------------------|--|----------------|---------------------|------------------------------|
| | | | Receitas | Despesas | Lucros ou prejuízos | Equivalência patrimonial (1) |
| 30-06-2011 | | | | | | |
| Taurus Blindagens Ltda. | 99,86% | 80.097.902 | - | - | 12.732 | 12.715 |
| Taurus Blindagens Nordeste Ltda. | 0,10% | 1 | - | - | 1.950 | - |
| Taurus Holdings, Inc. | 100,00% | 302.505 | 27.438 | - | 5.789 | 17.229 |
| Taurus Security Ltda. | 60,00% | 60.000 | - | - | - | - |
| Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. | 53,97% | 58.631.830 | 629 | - | (13.016) | (7.006) |
| Taurus Investimentos Imobiliários Ltda. | 71,13% | 21.414.136 | - | - | (4.794) | (3.720) |
| Famastil Taurus Ferramentas S.A. | 35,00% | 1.400.000 | - | - | 2.611 | 914 |
| | | | <u>28.067</u> | <u>-</u> | | <u>20.132</u> |
| 30-06-2012 | | | | | | |
| Taurus Blindagens Ltda. | 0,01% | 648 | - | - | 16.234 | - |
| Taurus Blindagens Nordeste Ltda. | 0,10% | 1 | - | - | 4.608 | 5 |
| Taurus Holdings, Inc. | 100,00% | 302.505 | 115.426 | 103.832 | 8.663 | 11.791 |
| Taurus Security Ltda. | 100,00% | 100.000 | - | - | - | - |
| Taurus Investimentos Imobiliários Ltda. | 53,97% | 21.414.136 | - | - | (448) | 915 |
| Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda. | 74,53% | 209.999.999 | 5.688 | 3.444 | 22.241 | 22.078 |
| Famastil Taurus Ferramentas S.A. | - | - | - | - | 2.037 | - |
| | | | <u>121.114</u> | <u>107.276</u> | | <u>34.789</u> |

(1) Para fins de apuração dos valores de equivalência patrimonial, o valor do resultado de cada investida é ajustado pelos lucros não realizados em transações entre as empresas.

As demonstrações contábeis da Taurus Holdings, Inc., controlada no exterior, apresentam um ativo total de R\$ 248.376 em 30 de junho de 2012 (R\$ 282.330 em 31 de dezembro de 2011) e um passivo circulante e não circulante de R\$ 113.078 em 30 de junho de 2012 (R\$ 165.750 em 31 de dezembro de 2011). A Taurus Holdings, Inc., localizada no estado da Florida, Estados Unidos, é controladora da Taurus International Manufacturing Inc., da Braztech International L.C. e de outras subsidiárias localizadas também em território norte-americano, atuando principalmente na revenda de armas importadas da Forjas Taurus S.A., destinadas a atacadistas naquele mercado. As receitas líquidas consolidadas totais da Taurus Holdings Inc. apuradas em 30 de junho de 2012 foram equivalentes a R\$ 185.887 (R\$ 159.106 em 30 de junho de 2011) e o lucro líquido equivalente a R\$ 8.663 em 30 de junho de 2012 (R\$ 5.789 em 30 de junho de 2011).

Notas Explicativas

16. Imobilizado

| | Consolidado | | | | | | | |
|--|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|--------------|--------------------|------------------------------|----------------|
| | Terrenos, edifícios e instalações | Máquinas e equipamentos | Matrizes e ferramentas | Móveis e computadores | Veículos | Bens em construção | Adiantamentos a fornecedores | Total |
| Custo ou custo atribuído | | | | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2011 | 104.639 | 153.055 | 35.880 | 20.855 | 4.020 | 18.577 | 5.320 | 342.346 |
| Adições | 784 | 12.200 | 795 | 726 | 378 | 15.367 | 49 | 30.299 |
| Alienações | (6.341) | (258) | (5) | (30) | (396) | (10) | (429) | (7.469) |
| Transferências de bens em construção | 845 | 2.625 | 3.301 | 528 | - | (7.299) | - | - |
| Efeito das variações das taxas de câmbio | 1.953 | 1.345 | - | 206 | 8 | - | - | 3.512 |
| Saldo em 30 de junho de 2012 | 101.880 | 168.967 | 39.971 | 22.285 | 4.010 | 26.635 | 4.940 | 368.688 |
| Depreciação | | | | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2011 | 8.142 | 51.154 | 15.884 | 9.306 | 1.384 | - | - | 85.870 |
| Depreciação no período | 1.543 | 8.093 | 3.188 | 1.498 | 380 | - | - | 14.702 |
| Alienações | (461) | (181) | - | (28) | (140) | - | - | (810) |
| Efeito das variações das taxas de câmbio | 282 | 673 | - | 148 | 4 | - | - | 1.107 |
| Saldo em 30 de junho de 2012 | 9.506 | 59.739 | 19.072 | 10.924 | 1.628 | - | - | 100.869 |
| Valor contábil | | | | | | | | |
| Em 31 de dezembro de 2011 | 96.497 | 101.901 | 19.996 | 11.549 | 2.636 | 18.577 | 5.320 | 256.476 |
| Em 30 de junho de 2012 | 92.374 | 109.228 | 20.899 | 11.361 | 2.382 | 26.635 | 4.940 | 267.819 |

Notas Explicativas

16. Imobilizado--Continuação

| | Controladora | | | | | | | |
|--------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|--------------|--------------------|------------------------------|----------------|
| | Terrenos, edifícios e instalações | Máquinas e equipamentos | Matrizes e ferramentas | Móveis e computadores | Veículos | Bens em construção | Adiantamentos a fornecedores | Total |
| Custo ou custo atribuído | | | | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2011 | 3.486 | 114.427 | 24.815 | 7.913 | 2.821 | 13.715 | 4.516 | 171.693 |
| Adições | 26 | 130 | 73 | 215 | 369 | 5.257 | (234) | 5.836 |
| Alienações | - | (531) | - | (30) | (396) | - | - | (957) |
| Transferências para Investimento (1) | (1.457) | (55.325) | (7.514) | (1.524) | (247) | (7.957) | (60) | (74.084) |
| Transferências de bens em construção | 336 | 1.260 | 1.918 | 295 | - | (3.809) | - | - |
| Saldo em 30 de junho de 2012 | 2.391 | 59.961 | 19.292 | 6.869 | 2.547 | 7.206 | 4.222 | 102.488 |
| Depreciação | | | | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2011 | 358 | 36.188 | 9.846 | 3.409 | 925 | - | - | 50.726 |
| Depreciação no período | 108 | 2.920 | 1.474 | 505 | 231 | - | - | 5.238 |
| Alienações | - | (125) | - | (28) | (140) | - | - | (293) |
| Transferências para Investimento (1) | (129) | (17.212) | (2.490) | (650) | (89) | - | - | (20.570) |
| Saldo em 30 de junho de 2012 | 337 | 21.771 | 8.830 | 3.236 | 927 | - | - | 35.101 |
| Valor contábil | | | | | | | | |
| Em 31 de dezembro de 2011 | 3.128 | 78.239 | 14.969 | 4.504 | 1.896 | 13.715 | 4.516 | 120.967 |
| Em 30 de junho de 2012 | 2.054 | 38.190 | 10.462 | 3.633 | 1.620 | 7.206 | 4.222 | 67.387 |

(1) Valores utilizados para a integralização de capital na controlada Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda.

Notas Explicativas

17. Ativos intangíveis--Continuação

Teste de redução ao valor recuperável para unidades geradoras de caixa contendo ágio

Para o propósito de teste de redução ao valor recuperável, o ágio é alocado às divisões operacionais do Grupo.

| Unidade geradora de caixa | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Forjas Taurus S.A. | 24.023 | 21.194 |
| Taurus Holdings, Inc. | 19.161 | 2.893 |
| Taurus Blindagens Ltda. | 7.734 | 6.823 |
| Taurus Helmets Indústria Plástica Ltda. | 1.184 | 1.045 |
| Famastil Taurus Ferramentas S.A. | 617 | 544 |
| Total | 52.719 | 32.499 |

O teste de recuperabilidade para as UGC mencionadas acima são realizados anualmente com base no valor justo menos as despesas de venda, o qual é estimado baseado nos fluxos de caixa descontados. A Administração avalia trimestralmente se há alterações nas premissas que pudessem indicar que há necessidade de provisionamento. Em 30 de junho de 2012 não foram identificados indícios de necessidade de provisionamento.

Em 30 de setembro de 2011 o segmento de operação de máquinas, representado pela empresa e UGC Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda., foi identificado pela Administração como disponível para venda. A Administração decidiu tomar diversas ações objetivando a alienação do investimento na controlada Taurus Máquinas, o qual foi concluído em junho de 2012 com a venda do negócio de máquinas como mencionado na nota 8.

Principais premissas utilizadas nas projeções de fluxos de caixa descontados

As principais premissas utilizadas no cálculo do valor recuperável são a taxa de desconto dos fluxos de caixa e taxas de crescimento. As premissas utilizadas são conforme abaixo:

| Unidade geradora de caixa | Taxa de desconto | Taxa de crescimento |
|---|-------------------------|----------------------------|
| | WAAC | |
| | 2011 | 2011 |
| Forjas Taurus S.A. | 11,01% | 8,20% |
| Taurus Holdings, Inc. | 11,01% | 4,54% |
| Taurus Blindagens Ltda. | 11,01% | 8,20% |
| Taurus Helmets Indústria Plástica Ltda. | 11,01% | 8,20% |
| Famastil Taurus Ferramentas S.A. | 11,01% | 8,20% |

Notas Explicativas

17. Ativos intangíveis--Continuação

Taxa de desconto

A taxa de desconto para todas as UGC são representadas por uma taxa antes dos impostos (*pre-tax rate*) baseada nos títulos de renda fixa do tesouro norte-americano (*T-Bond*) de 30 anos, ajustadas por um prêmio de risco que reflete os riscos de investimentos em títulos patrimoniais e o risco sistemático da Unidade em questão. Foi estimada, baseada na experiência da Administração com os ativos desta UGC, a média ponderada do custo de capital da indústria em que essa UGC atua, o qual foi calculada com base em uma possível relação dívida/patrimônio líquido de 18,3% a uma taxa de juros de mercado de 8,58%.

Taxa de crescimento e perpetuidade

As projeções estão de acordo com o *Business Plan* elaborado pela Administração da Companhia Taurus. Espera-se que o crescimento projetado das vendas esteja em linha com a curva observada em anos anteriores e em linha com o crescimento econômico do país. Após o período de projeção de 10 exercícios, foram considerados o crescimento e percentual constante de crescimento econômico (crescimento na perpetuidade).

Para as UGCs Forjas Taurus S.A., Taurus Blindagens Ltda., Taurus Helmets Indústria Plástica Ltda., e Famastil Taurus Ferramentas S.A. a taxa de crescimento projetado é de 8,2% a.a. representado pela projeção de aumento do Produto Interno Bruto – PIB do Brasil no longo prazo – de 3,6% e projeção de inflação da economia brasileira de 4,6%.

Para a UGC Taurus Holdings, Inc. a taxa de crescimento projetado é de 4,54% a.a. representado pela projeção de aumento do Produto Interno Bruto – PIB dos Estados Unidos da América no longo prazo – de 2,5% e projeção de inflação da economia Norte Americana de 2,04%.

Análise de sensibilidade das premissas

O valor recuperável estimado para as UGCs é superior ao valor contábil de registro do ágio. A Administração identificou duas premissas principais as quais alterações razoavelmente possíveis podem acarretar no fato de o valor contábil ser superior ao valor recuperável. A tabela abaixo apresenta o montante no qual alterações individuais nas duas premissas básicas poderiam resultar no valor recuperável ser igual ao valor contábil:

| <u>Unidade geradora de caixa</u> | <u>Alteração requerida para que o valor recuperável seja igual ao valor contábil</u> | |
|---|--|---|
| | <u>Taxa de desconto</u> | <u>Taxa de crescimento e perpetuidade</u> |
| Forjas Taurus S.A. | 78,7 p.p. | -142,3 p.p. |
| Taurus Holdings, Inc. | 156,4 p.p. | -418,7 p.p. |
| Taurus Blindagens Ltda. | 329,1 p.p. | -410,7 p.p. |
| Taurus Helmets Indústria Plástica Ltda. | 329,1 p.p. | -410,7 p.p. |
| Famastil Taurus Ferramentas S.A. | 379,9 p.p. | -455 p.p. |

Notas Explicativas

17. Ativos intangíveis--Continuação

Os valores utilizados nas premissas principais representam a melhor estimativa da Administração do futuro do segmento operacional onde atuam cada UGC, baseado em fontes internas (dados históricos) e externas. Para o propósito de teste de redução ao valor recuperável, o ágio é alocado às divisões operacionais do Grupo, que representam o nível mais baixo dentro do Grupo, em que o ágio é monitorado para os propósitos da administração interna, nunca acima dos segmentos operacionais do Grupo.

18. Empréstimos e financiamentos

Esta nota explicativa fornece informações sobre os termos contratuais dos empréstimos com juros, que são mensurados pelo custo amortizado. Para mais informações sobre a exposição do grupo a riscos de taxa de juros, moeda estrangeira e liquidez, veja nota 21.

| | Consolidado | | Controladora | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
| Passivo circulante | | | | |
| Empréstimos bancários garantidos | | | | |
| Capital de giro | 110.507 | 39.948 | 95.233 | 39.948 |
| Desconto de recebíveis | - | 14.107 | - | 14.107 |
| FINAME | 7.097 | 2.855 | 4.458 | 2.444 |
| FINEP | 11.643 | 8.625 | 3.519 | 8.068 |
| BNDES-PEC | 3.290 | 5.644 | 3.290 | 5.644 |
| FNE | 648 | 65 | - | - |
| BNDES-Exim-Pré-embarque | 5.029 | - | - | - |
| BNDES Revitaliza | 295 | - | - | - |
| Capital de giro USD | 8.271 | 22.274 | 7.025 | 9.747 |
| Financiamento aquisição de imobilizado | 346 | 787 | 346 | 787 |
| Investimento em USD | 412 | 371 | - | - |
| FINIMP | 11.163 | 4.367 | 9.599 | 4.367 |
| | 158.701 | 99.043 | 123.470 | 85.112 |
| Passivo não circulante | | | | |
| Empréstimos bancários garantidos | | | | |
| Capital de giro | 22.500 | 45.000 | 22.500 | 45.000 |
| FINAME | 6.590 | 5.948 | 4.804 | 4.836 |
| FINEP | 38.172 | 9.096 | 3.065 | 5.787 |
| BNDES-PEC | - | 468 | - | 468 |
| FNE | 9.223 | 9.806 | - | - |
| BNDES Revitaliza | 2.561 | - | - | - |
| Capital de giro USD | 224.365 | 151.158 | 159.377 | 119.767 |
| Financiamento aquisição de imobilizado | 333 | 464 | 333 | 464 |
| Investimento em USD | 11.336 | 10.713 | - | - |
| | 315.080 | 232.653 | 190.079 | 176.322 |
| | 473.781 | 331.696 | 313.549 | 261.434 |

Notas Explicativas

18. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Cronograma de vencimentos do passivo não circulante:

| <u>Ano de vencimento</u> | <u>Consolidado</u> | | <u>Controladora</u> | |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>30-06-2012</u> | <u>31-12-2011</u> | <u>30-06-2012</u> | <u>31-12-2011</u> |
| 2013 | 41.034 | 89.403 | 33.567 | 57.982 |
| 2014 | 77.189 | 64.963 | 65.279 | 61.738 |
| 2015 | 52.135 | 31.101 | 40.241 | 27.854 |
| 2016 | 51.299 | 30.629 | 39.879 | 27.791 |
| 2017 em diante | 93.423 | 16.557 | 11.113 | 957 |
| | <u>315.080</u> | <u>232.653</u> | <u>190.079</u> | <u>176.322</u> |

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

Os contratos de empréstimos e financiamentos firmados pela Companhia e suas controladas contém cláusulas restritivas que limitam certas modificações societárias e determinam a manutenção de determinados índices financeiros (dívida líquida/EBITDA ajustado por itens não recorrentes). Em 30 de junho de 2012, todas estas cláusulas foram atendidas pelas Empresas Taurus.

19. Debêntures

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

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

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

Notas Explicativas**19. Debêntures--Continuação**

| | | | | | | 30-06-2012 |
|-------------|----------------|---------------|----------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | Indexador | Circulante | Não circulante | Custos de transação incorridos | Custos de transação apropriados | Custos de transação a apropriar |
| Debêntures: | | | | | | |
| 1ª emissão | Taxa DI + 4,1% | 60.035 | - | 1.065 | 715 | 350 |
| 2ª emissão | Taxa DI + 2,8% | 404 | 49.621 | 695 | 134 | 561 |
| | | <u>60.439</u> | <u>49.621</u> | <u>1.760</u> | <u>849</u> | <u>911</u> |

| | | | | | | 31-12-2011 |
|-------------|----------------|---------------|----------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | Indexador | Circulante | Não circulante | Custos de transação incorridos | Custos de transação apropriados | Custos de transação a apropriar |
| Debêntures: | | | | | | |
| 1ª emissão | Taxa DI + 4,1% | 75.232 | - | 1.019 | 391 | 628 |
| 2ª emissão | Taxa DI + 2,8% | 559 | 49.539 | 684 | 45 | 639 |
| | | <u>75.791</u> | <u>49.539</u> | <u>1.703</u> | <u>436</u> | <u>1.267</u> |

As debêntures contam com garantias fidejussórias das controladas da Forjas Taurus S.A. no Brasil, constituídas por meio das fianças concedidas em caráter solidário.

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

Notas Explicativas

19. Debêntures--Continuação

- (1) A ocorrência de tais eventos poderá ser aprovada pelos titulares de, no mínimo 2/3 das debêntures em circulação, sem que as obrigações então se tornem vencidas antecipadamente.
- (2) A ocorrência de tais eventos poderá ser aprovada pelos titulares de, no mínimo 75% das debêntures em circulação, sem que as obrigações então se tornem vencidas antecipadamente.
- (3) Conforme Assembléia Geral dos Titulares de Debêntures da Primeira Emissão Pública de Debêntures Quirografárias, com Garantia Fidejussória e Não Conversíveis em ações da Forjas Taurus S.A. realizada em 29 de setembro de 2011, foi deliberado sobre aprovação das alterações no item XXII da Cláusula 6.21 do Instrumento Particular de Escritura de Primeira Emissão Pública de Debêntures Quirografárias, com Garantia Fidejussória e Não Conversíveis em Ações da Forjas Taurus S.A. celebrada em 8 de junho de 2010, entre a Companhia e a Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, na qualidade de agente fiduciário. Mediante pagamento de prêmio pela Companhia, no valor de 0,6% (seis décimos por cento) sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures, os índices financeiros mínimos apresentados foram alterados de (dívida líquida/EBITDA) igual ou inferior a 2,5 vezes para igual ou inferior a 3,25 vezes, e (EBITDA/despesas financeiras líquidas) igual ou superior a 3,0 vezes para igual ou superior a 2,75 vezes.

A Administração da Sociedade e de suas controladas monitoram esses índices de forma sistemática e constante, de forma que as condições sejam atendidas. Todas as condições restritivas e cláusulas vêm sendo adequadamente atendidas.

Em conexão com suas estratégias e administração de recursos financeiros, a Companhia tem a intenção de efetuar o resgate antecipado das debêntures de primeira emissão, sujeito a processo de negociação com os detentores destes títulos. Considerando a expectativa de que o resgate ocorra dentro do atual exercício, o saldo destes títulos está contabilizado no passivo circulante.

Notas Explicativas

20. Contingências

a) Consolidado

As Empresas Taurus, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais pendentes, constituíram no consolidado provisão no montante de R\$ 5.095 em 30 de junho de 2012 (R\$ 4.261 em 31 de dezembro de 2011) considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso avaliadas como risco provável como segue abaixo:

| | <u>30-06-2012</u> | | <u>31-12-2011</u> |
|--------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
| | <u>Provisão</u> | <u>Depósito Judicial (2)</u> | <u>Líquido</u> |
| Trabalhistas | 2.299 | 2.320 | (21) |
| Tributárias | | | (600) |
| Federal | - | 423 | (423) |
| Estadual (1) | 2.796 | 682 | 2.401 |
| | <u>5.095</u> | <u>3.425</u> | <u>1.670</u> |
| | | | <u>1.378</u> |

Segue abaixo movimentação das provisões:

| | <u>Cíveis e trabalhistas</u> | <u>Tributárias(1)</u> | <u>Total</u> |
|--|------------------------------|-----------------------|--------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2011 | 1.465 | 2.796 | 4.261 |
| Provisões feitas durante o período | 834 | - | 834 |
| Provisões utilizadas durante o período | - | - | - |
| Saldo em 30 de junho de 2012 | <u>2.299</u> | <u>2.796</u> | <u>5.095</u> |

(1) Registrado em outras obrigações no passivo não circulante.

(2) Registrado em outros ativos não circulantes.

As Empresas Taurus possuem outros processos avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível ou remoto no montante consolidado de aproximadamente R\$ 24.287 em 30 de junho de 2012 (R\$ 23.537 em 31 de dezembro de 2011) para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização.

b) Controladora

A Companhia é parte em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos.

Notas Explicativas

20. Contingências--Continuação

b) Controladora--Continuação

A Companhia com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais pendentes, constituiu provisão na rubrica outras contas a pagar no montante de R\$ 2.278 em 30 de junho de 2012 (R\$ 2.203 em 31 de dezembro de 2011) considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso avaliadas como risco provável como segue abaixo:

| | 30-06-2012 | | 31-12-2011 |
|--------------|--------------|-----------------------|------------|
| | Provisão | Depósito judicial (2) | Líquido |
| Trabalhistas | 1.540 | 1.275 | 265 |
| Tributárias | | | |
| Federal | - | 423 | (423) |
| Estadual (1) | 738 | 513 | 367 |
| | <u>2.278</u> | <u>2.211</u> | <u>225</u> |

Segue abaixo movimentação das provisões:

| | Cíveis e trabalhistas | Tributárias(1) | Total |
|--|-----------------------|----------------|--------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2011 | 1.465 | 738 | 2.203 |
| Provisões feitas durante o período | 75 | - | 75 |
| Provisões utilizadas durante o período | - | - | - |
| Saldo em 30 de junho de 2012 | <u>1.540</u> | <u>738</u> | <u>2.278</u> |

(1) Registrado em outras obrigações no passivo não circulante.

(2) Registrado em outros ativos não circulantes.

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

A Companhia possui outros processos avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível ou remoto, sem mensuração com suficiente segurança, no montante aproximado de R\$ 10.915 em 30 de junho de 2012 (R\$ 10.578 em 31 de dezembro de 2011) para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização.

21. Instrumentos financeiros

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

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros--Continuação

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

| Contratante | Moeda de contratação referente ao valor nominal | Consolidado | | | |
|---|---|---------------------|---------------|---------------------|--------------|
| | | 30-06-2012 | | 31-12-2011 | |
| | | Nominal em milhares | Valor justo | Nominal em milhares | Valor justo |
| Swap Libor 6m x CDI | | | | | |
| Forjas Taurus S.A. | Dólares Americanos - USD | 8.000 | 446 | 12.000 | 217 |
| Swap Fixed x CDI | | | | | |
| Forjas Taurus S.A. | Reais - BRL | 37.356 | 2.304 | 37.356 | 1.801 |
| Taurus Blindagens Ltda. | Reais - BRL | 9.652 | 479 | 9.652 | 334 |
| Taurus Helmets Ind. Plástica Ltda. | Reais - BRL | 4.355 | 216 | 4.355 | 150 |
| Swap USD x CDI | | | | | |
| Forjas Taurus S.A. | Reais - BRL | 10.000 | 26.210 | 100.000 | 15.597 |
| Forjas Taurus S.A. | Reais - BRL | - | - | 80.000 | (4.099) |
| Forjas Taurus S.A. | Dólares Americanos - USD | - | - | 868 | 163 |
| Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. | Dólares Americanos - USD | - | - | 680 | 128 |
| Non-deliverable forward (exportação) | | | | | |
| Forjas Taurus S.A. | Dólares Americanos - USD | 51.100 | (14.478) | 88.100 | (15.259) |
| | | | 15.177 | | (968) |

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros--Continuação

| | <u>30-06-2012</u> | <u>31-12-2011</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Controladora | | |
| Instrumentos financeiros derivativos ativo | 28.960 | 17.778 |
| Instrumentos financeiros derivativos passivo | <u>(14.478)</u> | <u>(19.358)</u> |
| | <u>14.482</u> | <u>(1.580)</u> |
| Consolidado | | |
| Instrumentos financeiros derivativos ativo | 29.655 | 18.262 |
| Instrumentos financeiros derivativos passivo | <u>(14.478)</u> | <u>(19.358)</u> |
| Ativos mantidos para venda | - | 128 |
| | <u>15.177</u> | <u>(968)</u> |

O valor justo não representa a obrigação de desembolso imediato ou recebimento de caixa, uma vez que tal efeito somente ocorrerá nas datas de verificação contratual ou de vencimento de cada operação, quando será apurado o resultado, conforme o caso e as condições de mercado nas referidas datas. Ressalta-se que todos os contratos em aberto em 30 de junho de 2012 são operações de mercado de balcão, registradas na CETIP, sem nenhum tipo de margem de garantia ou cláusula de liquidação antecipada forçada por variações provenientes de *Mark to Market (MtM)*.

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

Non-deliverable forward (exportação)

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

Swap Libor 6m x CDI

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

Swap fixed x CDI

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

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros--Continuação

Swap USD x CDI

A Companhia possui posições de *swaps* convencionais de Depósitos Interbancários (DI) *versus* dólar com o objetivo de atrelar a dívida em reais, atrelada ao DI, para uma dívida fixa em dólar. Nesse mesmo sentido, a Companhia possui posições de *swaps* convencionais de dólar *versus* DI com o objetivo de atrelar a dívida em dólar a uma dívida em reais atrelada ao DI. Tais *swaps* estão atrelados às dívidas no que diz respeito a valores, prazos e fluxo de caixa.

a) *Riscos de crédito*

Exposição a riscos de crédito

Os valores contábeis dos ativos financeiros representam a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito na data das demonstrações contábeis foi:

| | Consolidado | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | Valor contábil | |
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
| Ativos financeiros mantidos até o vencimento | 743 | 659 |
| Recebíveis de clientes | 181.936 | 155.300 |
| Demais empréstimos e recebíveis | 30.900 | 19.948 |
| Outras contas a receber (Nota 8) | 115.350 | - |
| Caixa e equivalentes de caixa | 134.313 | 162.226 |
| Contratos de câmbio a termo e <i>swaps</i> de taxa de juros utilizados para <i>hedge</i> ativo | 29.655 | 18.262 |
| Total | 492.897 | 356.395 |

| | Controladora | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | Valor contábil | |
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
| Ativos financeiros mantidos até o vencimento | 743 | 659 |
| Recebíveis de clientes | 96.644 | 147.548 |
| Demais empréstimos e recebíveis | 12.333 | 17.656 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 64.204 | 71.320 |
| Contratos de câmbio a termo e <i>swaps</i> de taxa de juros utilizados para <i>hedge</i> ativo | 28.960 | 17.778 |
| Total | 202.884 | 254.961 |

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros--Continuação

a) Riscos de crédito--Continuação

Exposição a riscos de crédito

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

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Valor contábil | | Valor contábil | |
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
| Doméstico – recebíveis de clientes | 111.869 | 101.082 | 41.413 | 69.254 |
| Estados Unidos – recebíveis de clientes | 62.009 | 47.317 | 48.599 | 71.436 |
| Outros | 8.058 | 6.901 | 6.632 | 6.858 |
| Total | 181.936 | 155.300 | 96.644 | 147.548 |

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

| | Consolidado | | Controladora | |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Valor contábil | | Valor contábil | |
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
| Clientes – órgãos públicos | 34.628 | 60.069 | 32.882 | 57.257 |
| Clientes – distribuidores | 52.328 | 8.792 | 60.358 | 79.775 |
| Clientes finais | 94.980 | 86.439 | 3.404 | 10.516 |
| Total | 181.936 | 155.300 | 96.644 | 147.548 |

Perdas por redução no valor recuperável

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

| | Bruto | | Consolidado | |
|--|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 | Impairment 30-06-2012 | Impairment 31-12-2011 |
| Não vencidos | 113.204 | 129.172 | - | - |
| Vencidos há 0-30 dias | 5.172 | 12.144 | - | - |
| Vencidos há 31-360 dias ⁽¹⁾ | 46.118 | 8.663 | (2.757) | (1.098) |
| Vencidos há mais de um ano | 17.442 | 5.321 | (5.443) | (5.321) |
| Total | 181.936 | 155.300 | (8.200) | (6.419) |

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

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros--Continuação

a) Riscos de crédito--Continuação

Perdas por redução no valor recuperável--Continuação

| | Bruto | | Controladora | |
|--|------------|------------|--------------------------|--------------------------|
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 | Impairment 30-06-2012 | Impairment 31-12-2011 |
| Não vencidos | 65.883 | 131.715 | - | - |
| Vencidos há 0-30 dias | 685 | 4.372 | - | - |
| Vencidos há 31-360 dias ⁽¹⁾ | 27.475 | 7.403 | (386) | (410) |
| Vencidos há mais de um ano | 2.601 | 4.058 | (2.195) | (2.259) |
| Total | 96.644 | 147.548 | (2.581) | (2.669) |

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

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

A controladora transferiu à terceiros no primeiro semestre de 2012 créditos a receber da controlada Taurus Holdings, Inc. no montante de R\$ 17.855, sem direito a regresso. Nas demonstrações contábeis este valor foi reconhecido na rubrica de adiantamento de recebíveis.

b) Risco de liquidez

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

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Risco de liquidez--Continuação

| Consolidado | | | | | | |
|---|-----------------------|----------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------------|
| 30-06-2012 | | | | | | |
| | Valor contábil | Fluxo de caixa contratual | Até 1 ano | 1-2 anos | 2-5 Anos | Mais que 5 anos |
| Passivos financeiros não derivativos | | | | | | |
| Empréstimos bancários garantidos | 473.781 | 541.850 | 177.297 | 136.190 | 187.755 | 40.608 |
| Títulos de dívida emitidos | 110.060 | 133.369 | 64.087 | 29.052 | 40.230 | - |
| Certificado de recebíveis imobiliários | 32.626 | 39.167 | 8.615 | 18.574 | 11.978 | - |
| Saques cambiais | 49.798 | 50.342 | 50.342 | - | - | - |
| Passivos financeiros derivativos | | | | | | |
| Instrumentos derivativos (saída) | (29.655) | (29.655) | (29.655) | - | - | - |
| Instrumentos derivativos (entrada) | 14.478 | 14.478 | 14.478 | - | - | - |
| | 651.088 | 749.551 | 285.164 | 183.816 | 239.963 | 40.608 |
| Consolidado | | | | | | |
| 31-12-2011 | | | | | | |
| | Valor contábil | Fluxo de caixa contratual | Até 1 ano | 1-2 anos | 2-5 anos | Mais que 5 anos |
| Passivos financeiros não derivativos | | | | | | |
| Empréstimos bancários garantidos | 331.696 | 367.899 | 101.855 | 176.293 | 73.079 | 16.672 |
| Títulos de dívida emitidos | 125.330 | 155.713 | 81.825 | 30.164 | 43.724 | - |
| Certificado de recebíveis imobiliários | 36.127 | 44.001 | 7.768 | 24.287 | 11.946 | - |
| Saques cambiais | 39.626 | 40.510 | 40.510 | - | - | - |
| Passivos financeiros derivativos | | | | | | |
| Instrumentos derivativos (saída) | (18.262) | (18.262) | (18.262) | - | - | - |
| Instrumentos derivativos (entrada) | 19.358 | 19.358 | 19.358 | - | - | - |
| | 533.875 | 609.219 | 233.054 | 230.744 | 128.749 | 16.672 |
| Controladora | | | | | | |
| 30-06-2012 | | | | | | |
| | Valor contábil | Fluxo de caixa contratual | Até 1 ano | 1-2 anos | 2-5 anos | Mais que 5 anos |
| Passivos financeiros não derivativos | | | | | | |
| Empréstimos bancários garantidos | 313.549 | 345.798 | 129.165 | 112.629 | 91.064 | 12.940 |
| Títulos de dívida emitidos | 110.060 | 133.369 | 64.087 | 29.052 | 40.230 | - |
| Saques cambiais | 49.798 | 50.342 | 50.342 | - | - | - |
| Passivos financeiros derivativos | | | | | | |
| Instrumentos derivativos (saída) | (28.960) | (28.960) | (28.960) | - | - | - |
| Instrumentos derivativos (entrada) | 14.478 | 14.478 | 14.478 | - | - | - |
| | 458.925 | 515.027 | 229.112 | 141.681 | 131.294 | 12.940 |

Notas Explicativas**21. Instrumentos financeiros--Continuação**b) *Risco de liquidez--Continuação*

| | Controladora | | | | | |
|---|---------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 31-12-2011 | | | | | |
| | Valor | Fluxo de | Até | 1-2 | 2-5 | Mais que |
| | contábil | caixa | 1 ano | anos | anos | 5 anos |
| | contratual | | | | | |
| Passivos financeiros não | | | | | | |
| derivativos | | | | | | |
| Empréstimos bancários garantidos | 261.434 | 291.979 | 87.554 | 138.271 | 64.914 | 1.240 |
| Títulos de dívida emitidos | 125.330 | 155.713 | 81.825 | 30.164 | 43.724 | - |
| Saques cambiais | 39.626 | 40.510 | 40.510 | - | - | - |
| Passivos financeiros derivativos | | | | | | |
| Instrumentos derivativos (saída) | (17.778) | (17.778) | (17.778) | - | - | - |
| Instrumentos derivativos (entrada) | 19.358 | 19.358 | 19.358 | - | - | - |
| | <u>427.970</u> | <u>489.782</u> | <u>211.469</u> | <u>168.435</u> | <u>108.638</u> | <u>1.240</u> |

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

Notas Explicativas**21. Instrumentos financeiros--Continuação**c) *Risco cambial*

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

| | Consolidado | |
|--|-------------------------|------------------------|
| | USD mil | |
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
| Contas a receber | 34.664 | 28.904 |
| Saques cambiais | (24.500) | (21.018) |
| Empréstimos bancários garantidos | (125.989) | (101.362) |
| Fornecedores exterior | (2.144) | (4.716) |
| Exposição líquida do balanço patrimonial | <u>(117.969)</u> | <u>(98.192)</u> |

Na exposição ao risco cambial consolidado estão considerados os empréstimos bancários garantidos da Taurus Holdings, Inc. o montante de USD 38,560 em 30 de junho de 2012 (USD 29,322 em 31 de dezembro de 2011).

| | Controladora | |
|--|------------------------|------------------------|
| | USD mil | |
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
| Contas a receber | 3.289 | 3.656 |
| Contas a receber – partes relacionadas no exterior | 24.015 | 38.083 |
| Saques cambiais | (24.500) | (21.018) |
| Empréstimos bancários garantidos | (87.409) | (72.040) |
| Fornecedores exterior | (412) | (524) |
| Exposição líquida do balanço patrimonial | <u>(85.017)</u> | <u>(51.843)</u> |

As seguintes taxas de câmbio foram aplicadas durante o período de 30 de junho de 2012 e o exercício de 31 de dezembro de 2011:

| | Taxa média | | Taxa à vista | |
|---------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
| R\$/USD | 2,0492 | 1,6746 | 2,0213 | 1,8758 |

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros--Continuação

c) *Risco cambial--Continuação*

Análise de sensibilidade

Uma depreciação do Real, como indicado abaixo, contra o Dólar norte-americano em 30 de junho de 2012 teria reduzido o patrimônio e o resultado de acordo com os montantes demonstrados abaixo. Esta análise é baseada na variação da taxa de câmbio de moeda estrangeira que a Companhia considerou ser razoavelmente possível ao final do período de relatório. A análise considera que todas as outras variáveis, especialmente as taxas de juros, são mantidas constantes.

| | <u>Consolidado</u> | | <u>Controladora</u> | |
|---------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | <u>Patrimônio</u> | <u>Resultado</u> | <u>Patrimônio</u> | <u>Resultado</u> |
| | <u>líquido</u> | <u>do exercício</u> | <u>líquido</u> | <u>do exercício</u> |
| 30 de junho de 2012 | | | | |
| R\$/USD (25% - taxa projetada 2,5266) | (59.613) | (59.613) | (42.961) | (42.961) |
| R\$/USD (50% - taxa projetada 3,0320) | (119.225) | (119.225) | (85.922) | (85.922) |

d) *Risco de taxa de juros*

Análise de sensibilidade de valor justo para instrumentos de taxa fixa

A Companhia não contabiliza nenhum ativo ou passivo financeiro de taxa de juros fixa pelo valor justo por meio do resultado, e a Companhia não designa derivativos (*swaps* de taxa de juros) como instrumentos de proteção sob um modelo de contabilidade de *hedge* de valor justo. Portanto, uma alteração nas taxas de juros na data de relatório não alteraria o resultado.

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros--Continuação

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

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

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

| | Consolidado | |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| | Valor contábil | |
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
| Instrumentos de taxa fixa | | |
| Passivos financeiros | 96.595 | 98.884 |
| Instrumentos de taxa variável | | |
| Ativos financeiros | 126.753 | 105.730 |
| Passivos financeiros | 584.148 | 453.053 |
| | Controladora | |
| | Valor contábil | |
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
| Instrumentos de taxa fixa | | |
| Passivos financeiros | 11.658 | 29.932 |
| Instrumentos de taxa variável | | |
| Ativos financeiros | 116.633 | 76.701 |
| Passivos financeiros | 476.226 | 415.615 |

Uma alteração de 10 pontos percentuais na base das taxas de juros, na data das demonstrações contábeis, teria aumentado (reduzido) o patrimônio e o resultado do exercício sobre o saldo de juros não liquidado de acordo com os montantes mostrados a seguir. A análise considera que todas as outras variáveis, especialmente quanto à moeda estrangeira, são mantidas constantes. A análise é conduzida com a mesma base para 30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011.

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros--Continuação

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

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

| | Consolidado | |
|---|---|------------|
| | Patrimônio líquido e resultado do exercício | |
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
| Alteração na taxa de juros sobre financiamentos | (2.157) | (1.865) |
| Alteração na taxa de juros sobre aplicações financeiras | 367 | 448 |

| | Controladora | |
|---|---|------------|
| | Patrimônio líquido e resultado do exercício | |
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 |
| Alteração na taxa de juros sobre financiamentos | (2.147) | (1.821) |
| Alteração na taxa de juros sobre aplicações financeiras | 243 | 302 |

Valor justo versus valor contábil

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

| | 30-06-2012 | | Consolidado 31-12-2011 | |
|---|----------------|----------------|---------------------------|----------------|
| | Valor contábil | Valor justo | Valor contábil | Valor justo |
| Ativos mensurados pelo valor justo | | | | |
| Contratos de câmbio a termo e <i>Swap</i> da taxa de juros utilizada para operações de <i>hedge</i> | 29.655 | 29.655 | 18.262 | 18.262 |
| Ativos mensurados pelo custo amortizado | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 134.313 | 134.313 | 162.226 | 162.226 |
| Contas a receber e outros recebíveis | 173.541 | 173.541 | 148.881 | 148.881 |
| | <u>307.854</u> | <u>307.854</u> | <u>311.107</u> | <u>311.107</u> |
| Passivos mensurados pelo valor justo | | | | |
| Contratos de câmbio a termo e <i>Swap</i> da taxa de juros utilizada para operações de <i>hedge</i> | 14.478 | 14.478 | 19.358 | 19.358 |
| Passivos mensurados pelo custo amortizado | | | | |
| Empréstimos bancários garantidos | 473.781 | 473.781 | 331.696 | 331.696 |
| Emissão de títulos de dívida | 110.060 | 110.060 | 126.597 | 126.597 |
| Saques cambiais | 49.798 | 49.798 | 39.626 | 39.626 |
| Fornecedores e outras contas a pagar | 45.955 | 45.955 | 43.821 | 43.821 |
| Antecipação de créditos imobiliários | 32.626 | 32.626 | 36.127 | 36.127 |
| | <u>712.220</u> | <u>712.220</u> | <u>577.867</u> | <u>577.867</u> |

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros--Continuação

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

Valor justo versus valor contábil—Continuação

| | 30-06-2012 | | Controladora 31-12-2011 | |
|---|----------------|----------------|----------------------------|----------------|
| | Valor contábil | Valor justo | Valor contábil | Valor justo |
| Ativos mensurados pelo valor justo | | | | |
| Contratos de câmbio a termo e <i>Swap</i> da taxa de juros utilizada para operações de <i>hedge</i> | <u>28.960</u> | <u>28.960</u> | <u>17.778</u> | <u>17.778</u> |
| Ativos mensurados pelo custo amortizado | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 64.204 | 64.204 | 71.320 | 71.320 |
| Contas a receber e outros recebíveis | <u>94.063</u> | <u>94.063</u> | <u>144.879</u> | <u>144.879</u> |
| | <u>158.267</u> | <u>158.267</u> | <u>216.199</u> | <u>216.199</u> |
| Passivos mensurados pelo valor justo | | | | |
| Contratos de câmbio a termo e <i>Swap</i> da taxa de juros utilizada para operações de <i>hedge</i> | <u>14.478</u> | <u>14.478</u> | <u>19.358</u> | <u>19.358</u> |
| Passivos mensurados pelo custo amortizado | | | | |
| Empréstimos bancários garantidos | 313.549 | 313.549 | 261.434 | 261.434 |
| Emissão de títulos de dívida | <u>110.060</u> | <u>110.060</u> | <u>126.597</u> | <u>126.597</u> |
| Saques cambiais | <u>49.798</u> | <u>49.798</u> | <u>39.626</u> | <u>39.626</u> |
| Fornecedores e outras contas a pagar | <u>41.848</u> | <u>41.848</u> | <u>15.823</u> | <u>15.823</u> |
| | <u>512.255</u> | <u>512.255</u> | <u>443.480</u> | <u>443.480</u> |

O valor justo, que é determinado para fins de divulgação, é calculado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das demonstrações contábeis. As taxas de juros, utilizadas para descontar fluxos de caixa estimados, quando aplicável, baseadas nas taxas projetadas do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) na data das demonstrações contábeis.

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros--Continuação

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

Valor justo versus valor contábil--Continuação

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

e) *Hedge Accounting*

As operações de contratos a termo (NDF), opções (*Zero Cost Collar*) e de pré-pagamentos são fixadas visando proteger a exposição das vendas futuras em dólar. Há ainda as operações de Finimp, contratadas com o objetivo de proteger a exposição das compras futuras em dólar. As operações realizadas pela Controladora passaram a ser documentadas para registro através da metodologia de contabilidade de *hedge* ("*hedge accounting*"), em conformidade com o CPC 38, prospectivamente, a partir de 1º de abril de 2012. A Companhia registra em conta específica do patrimônio líquido os efeitos ainda não realizados destes instrumentos contratados para operações próprias ou contratadas no âmbito consolidado para cobertura de vendas futuras.

As demais operações com derivativos, embora também sejam instrumentos de *hedge*, não estão registradas na forma de *hedge accounting* e, portanto, os seus efeitos estão registrados no resultado do exercício, nas rubricas de receitas ou despesas financeiras.

Notas Explicativas

21. Instrumentos financeiros—Continuação

e) *Hedge Accounting*

A seguir segue detalhamento com o cronograma de vencimento das operações de derivativos e variação cambial diferida, que estão enquadradas na metodologia de “*hedge accounting*”:

| Vencimento | Moeda | Contratos a termo (NDF) | Operações com opções (Zero Cost Collar) | Pré-pagamento de exportação (PPE) | FINIMP | Total |
|----------------|------------|-------------------------|---|-----------------------------------|--------------|---------------|
| Até 30/09/2012 | USD | 2.500 | 3.000 | - | 1.820 | 7.320 |
| Até 31/12/2012 | USD | 17.500 | 3.000 | - | 1.611 | 22.111 |
| Até 31/03/2013 | USD | 3.900 | - | - | - | 3.900 |
| Até 30/06/2013 | USD | 800 | - | - | - | 800 |
| Até 30/06/2014 | USD | - | - | - | 1.282 | 1.282 |
| Até 31/12/2015 | USD | - | - | 833 | - | 833 |
| Até 31/03/2016 | USD | - | - | 833 | - | 833 |
| Até 31/03/2017 | USD | - | - | 834 | - | 834 |
| TOTAL | USD | 24.700 | 6.000 | 2.500 | 4.713 | 37.913 |

A seguir estão apresentados, por seu valor justo, os ganhos e perdas consolidados no período, agrupados pelas principais categorias de riscos:

| Descrição | Moeda | Ganhos e Perdas registradas no Resultado | | | | Ganhos e perdas registradas no patrimônio líquido | |
|--|------------|--|----------|------------------------------------|----------|---|----------|
| | | Alocado na receita bruta em | | Alocado no resultado financeiro em | | 30-06-12 | 31-12-11 |
| | | 30-06-12 | 30-06-11 | 30-06-12 | 30-06-11 | | |
| Operações de Proteção Cambial | | | | | | | |
| Contratos a termo (NDF) | R\$ | - | - | 3.953 | - | 3.385 | - |
| Operações de opções (Zero Cost Collar) | R\$ | - | - | - | - | 560 | - |
| Pré-pagamento de exportação (PPE) | R\$ | - | - | 128 | - | 498 | - |
| Finimp | R\$ | - | - | 91 | - | 493 | - |
| TOTAL | R\$ | - | - | 4.172 | - | 4.936 | - |

Os efeitos de ganho e perda relativos a *hedge* de fluxo de caixa, no valor de R\$ 4.936, foram alocados ao Patrimônio Líquido, deduzidos dos efeitos de imposto de renda e contribuição social no valor de R\$ 1.678.

Notas Explicativas

22. Partes relacionadas

Remuneração de pessoal-chave da administração

Em 30 de junho de 2012, a remuneração do pessoal-chave da administração totalizou R\$ 11.674 (R\$ 18.647 em 30 de junho de 2011), e inclui salários, honorários e benefícios.

Remuneração de pessoal-chave da administração compreende:

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>30-06-2012</u> | <u>30-06-2011</u> | <u>30-06-2012</u> | <u>30-06-2011</u> |
| Remuneração e benefícios dos diretores estatutários e Conselho de Administração | 4.393 | 10.586 | 4.393 | 10.586 |
| Remuneração de pessoal-chave | 7.281 | 8.061 | 2.897 | 4.293 |
| Total | <u>11.674</u> | <u>18.647</u> | <u>7.290</u> | <u>14.879</u> |

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

O Estatuto Social prevê destinação a título de participação dos administradores de até 10% do resultado do exercício, cujo montante é de R\$ 1.915 em 30 de junho de 2012 (R\$ 806 em 30 de junho de 2011).

Notas Explicativas

22. Partes relacionadas--Continuação

Operações de diretores e pessoal-chave da administração

Os diretores e pessoal-chave da administração controlam diretamente 0,69% das ações com direito de voto da Companhia.

Algumas pessoas-chave da administração detêm quotas em outras entidades, fazendo com que tenham controle ou influência significativa sobre as políticas financeiras ou operacionais destas entidades.

Avais entre partes relacionadas

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

| | <u>30-06-2012</u> | <u>31-12-2011</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. | 16.071 | 17.391 |
| Taurus Holdings, Inc. | 77.307 | 55.002 |
| | <u>93.378</u> | <u>72.393</u> |

23. Patrimônio líquido (controladora)

Capital social e reservas

Ações autorizadas (em milhares de ações)

| | <u>30-06-2012</u> | <u>31-12-2011</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Ações ordinárias | 51.851 | 51.851 |
| Ações preferenciais | 103.702 | 103.702 |
| | <u>155.553</u> | <u>155.553</u> |

Ações emitidas e totalmente integralizadas

| | <u>Ordinárias</u> | | <u>Preferenciais</u> | |
|----------------------------------|-------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|
| | <u>Quantidade em milhares</u> | <u>R\$ mil</u> | <u>Quantidade em milhares</u> | <u>R\$ mil</u> |
| Em 31 de dezembro de 2011 | | | | |
| ON - R\$ 1,53 - PN - R\$ 1,46* | 47.138 | 72.121 | 94.275 | 137.642 |
| Em 30 de junho de 2012 | | | | |
| ON - R\$ 2,58 - PN - R\$ 2,30* | 47.138 | 121.616 | 94.275 | 216.832 |

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

Notas Explicativas

23. Patrimônio líquido (controladora)--Continuação

Reserva legal

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

Reserva estatutária e retenção de lucros

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

Ajustes de avaliação patrimonial

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

Ajustes acumulados de conversão

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

Lucro por ação

O resultado por ação básico foi calculado com base no resultado do período atribuível aos acionistas controladores e não controladores da Companhia até 30 de junho de 2012 e a respectiva quantidade média de ações ordinárias em circulação neste período, comparativamente com o período de 30 de junho 2011 conforme o quadro a seguir:

| | <u>30-06-2012</u> | <u>30-06-2011</u> |
|--|----------------------|-------------------|
| Resultado do período de operações em continuidade | 27.405 | 18.877 |
| Resultado líquido das operações descontinuadas | (5.735) | (11.951) |
| Lucro atribuível aos acionistas | 21.670 | 6.926 |
| Resultado por ação básico e diluído em R\$ | <u>0,1532</u> | <u>0,0540</u> |
| Resultado por ação básico e diluído das operações em continuidade em R\$ | <u>0,1938</u> | <u>0,1472</u> |

Notas Explicativas

23. Patrimônio líquido (controladora)--Continuação

Lucro por ação--Continuação

O resultado por ação básico é calculado por meio do resultado do período atribuível aos acionistas da Companhia e a média ponderada das ações em circulação no respectivo período. Em 30 de junho de 2012, a Companhia apresenta o resultado por ação diluído em mesmo montante que o cálculo básico, pois não existem instrumentos financeiros com direito a conversibilidade em ações e suas ações ordinárias não possuem distinção na participação dos lucros.

O Estatuto Social da Companhia determina a distribuição de um dividendo mínimo obrigatório de 35% do resultado do período, ajustado na forma da lei. Os dividendos a pagar foram destacados do patrimônio líquido no encerramento do exercício de 31 de dezembro de 2011 e registrados como obrigação no passivo, tendo sido pagos em 2012.

24. Receita operacional

| | Consolidado | | Controladora | |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30-06-2012 | 30-06-2011 | 30-06-2012 | 30-06-2011 |
| Vendas de produtos | 412.465 | 357.429 | 206.157 | 188.641 |
| Prestação de serviços | 1.885 | 1.731 | 25 | 73 |
| Total de receita bruta | <u>414.350</u> | <u>359.160</u> | <u>206.182</u> | <u>188.714</u> |

A conciliação entre as receitas brutas para fins fiscais e as receitas apresentadas nas demonstrações de resultado, é a seguinte:

| | Consolidado | | Controladora | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30-06-2012 | 30-06-2011 | 30-06-2012 | 30-06-2011 |
| Receita bruta | 414.350 | 359.160 | 206.182 | 188.714 |
| Impostos sobre vendas | (55.577) | (52.999) | (18.852) | (24.605) |
| Devoluções e abatimentos | (5.016) | (2.459) | (2.056) | (2.547) |
| Total de receita operacional líquida | <u>353.757</u> | <u>303.702</u> | <u>185.274</u> | <u>161.562</u> |

25. Outras despesas operacionais, líquidas

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30-06-2012 | 30-06-2011 | 30-06-2012 | 30-06-2011 |
| Outras despesas operacionais | | | | |
| Pesquisa e desenvolvimento | (1.160) | (1.561) | (1.155) | (1.561) |
| Custo de imobilizados baixados | (1.090) | (516) | (878) | (491) |
| Amortização do intangível | (327) | (460) | (310) | (454) |
| Participação dos trabalhadores no lucro | (588) | (591) | - | - |
| Capacidade ociosa | - | - | - | - |
| Outras | (1.197) | (1.700) | (181) | (33) |
| | <u>(4.362)</u> | <u>(4.828)</u> | <u>(2.524)</u> | <u>(2.539)</u> |
| Outras receitas operacionais | | | | |
| Incentivos fiscais | 1.343 | - | - | - |
| Outras receitas operacionais | 1.075 | 2.670 | 606 | 509 |
| | <u>2.418</u> | <u>2.670</u> | <u>606</u> | <u>509</u> |
| Outras despesas operacionais, líquidas | <u>(1.944)</u> | <u>(2.158)</u> | <u>(1.918)</u> | <u>(2.030)</u> |

Notas Explicativas

26. Receitas e despesas financeiras

| | Consolidado | | Controladora | |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 30-06-2012 | 30-06-2011 | 30-06-2012 | 30-06-2011 |
| Despesas financeiras | | | | |
| Juros | (24.270) | (15.528) | (20.677) | (11.627) |
| Juros capitalizados no imobilizado | 249 | 906 | 208 | 851 |
| Variações cambiais | (44.049) | (2.804) | (43.792) | (2.785) |
| IOF | (58) | (1) | (9) | 2 |
| Swap sobre operações financeiras | (14.969) | - | (14.969) | - |
| Outras despesas | (3.861) | (4.758) | (1.481) | (4.163) |
| | (86.958) | (22.183) | (80.720) | (17.722) |
| Receitas financeiras | | | | |
| Juros | 6.961 | 6.077 | 3.327 | 5.510 |
| Variações cambiais | 31.960 | 1.883 | 31.323 | 1.865 |
| Swap sobre operações financeiras | 27.326 | - | 26.974 | - |
| Outras receitas | 818 | 3.265 | 231 | 1.808 |
| | 67.065 | 11.055 | 61.855 | 9.183 |
| Resultado financeiro líquido | (19.893) | (11.128) | (18.865) | (8.539) |

27. Despesa com imposto de renda e contribuição social

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

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|-----------------|------------|----------------|------------|
| | 30-06-2012 | 30-06-2011 | 30-06-2012 | 30-06-2011 |
| Lucro contábil antes do imposto de renda e da contribuição social | 45.974 | 34.170 | 24.045 | 7.783 |
| Alíquota fiscal combinada | 34% | 34% | 34% | 34% |
| Imposto de renda e contribuição social: Pela alíquota fiscal combinada | (15.631) | (11.618) | (8.175) | (2.646) |
| Adições permanentes: Despesas não dedutíveis | (105) | (45) | (96) | (44) |
| Exclusões permanentes: Receitas isentas de impostos – Equivalência patrimonial | 242 | - | 11.828 | 6.845 |
| Outras – Lei nº 11.196/05 | 747 | 23 | - | - |
| Prejuízo fiscal não reconhecido no ativo | (6.198) | (5.921) | (6.187) | (4.940) |
| Outros itens | 2.376 | 2.288 | 255 | (72) |
| Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício | (18.569) | (15.273) | (2.375) | (857) |
| Composição do imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício: | | | | |
| Corrente | (12.729) | (9.543) | - | (487) |
| Diferido | (5.840) | (5.730) | (2.375) | (370) |
| | (18.569) | (15.273) | (2.375) | (857) |
| Alíquota efetiva | 40,39% | 44,70% | 9,88% | 11,01% |

Notas Explicativas

28. Cobertura de seguros

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

Em 30 de junho de 2012, a cobertura de seguros para a Companhia era a seguinte:

| | 30-06-2012 | |
|------------------------|--------------------|---------------------|
| | Consolidado | Controladora |
| Danos materiais | 188.935 | 122.165 |
| Responsabilidade civil | 25.951 | 7.200 |
| Lucros cessantes | 3.100 | - |

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

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

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Forjas Taurus S.A., contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2012, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e seis meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais

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

Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

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

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as Demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2012, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Valores correspondentes

Os valores correspondentes ao balanço patrimonial findo em 31 de dezembro de 2011, e as demonstrações do resultado e do resultado abrangente, relativas ao período de três e seis meses findo em 30 de junho de 2011, e das mutações do patrimônio líquido, do fluxo de caixa e do valor adicionado, apresentados para fins de comparação relativas ao período de três meses findo em 30 de junho de 2011, foram anteriormente auditados e revisados, respectivamente, por outros auditores independentes que emitiram relatórios datados de 22 de março de 2012 e 9 de agosto de 2011, que não contiveram qualquer modificação.

Porto Alegre, 7 de agosto de 2012.

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

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

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA DE FORJAS TAURUS S.A. SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO 2º TRIMESTRE DE 2012

Os Srs. Dennis Braz Gonçalves, Jorge Py Velloso, Felipe Saibro Dias, Gilmar Rabaioli e a Sra. Doris Beatriz França Wilhelm, Diretores (a) de Forjas Taurus S.A., sociedade com sede na Avenida do Forte, nº 511, Vila Ipiranga, Porto Alegre, RS, inscrita no CNPJ sob nº 2.781.335/0001-02, em atendimento ao disposto nos incisos V e VI, do artigo 25, da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, declaram que reviram, discutiram e concordam com as Demonstrações Financeiras da Forjas Taurus S.A. e empresas consolidadas relativas ao período de 01 de abril de 2012 a 30 de junho de 2012.

Porto Alegre, 07 de agosto de 2012.

Dennis Braz Gonçalves
Diretor Presidente

Jorge Py Velloso
Diretor Vice Presidente Sênior

Doris Beatriz França Wilhelm
Diretor de Relações com Investidores

Felipe Saibro Dias
Diretor Financeiro

Gilmar Antônio Rabaioli
Diretor Administrativo

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

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

Os Srs. Dennis Braz Gonçalves, Jorge Py Velloso, Gilmar Rabaioli, Felipe Saibro Dias e a Sra. Dóris Beatriz França Wilhelm, Diretores (a) da Forjas Taurus S.A., sociedade com sede na Avenida do Forte, nº 511, Vila Ipiranga, Porto Alegre, RS, inscrita no CNPJ sob nº 2.781.335/0001-02, em atendimento ao disposto nos incisos V e VI, do artigo 25, da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, declaram que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas pela Ernst & Young Terco Auditores Independentes S.S., constantes do Parecer dos Auditores Independentes relativo as Demonstrações Financeiras do período de 01 de abril de 2012 a 30 de junho de 2012 emitido em 07 de agosto de 2012.

Porto Alegre, 13 de agosto de 2012.

Dennis Braz Gonçalves
Diretor Presidente

Jorge Py Velloso
Diretor Vice Presidente Sênior

Doris Beatriz França Wilhelm
Diretora de Relações com Investidores

Felipe Saibro Dias
Diretor Financeiro

Gilmar Antônio Rabaioli
Diretor Administrativo