



Relatório da Administração 2012 Condensado

MENSAGEM AOS ACIONISTAS

Senhores Acionistas, A Administração da Forjas Taurus S.A. ("Companhia") submete à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração e suas Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas, com o Relatório dos Auditores Independentes - Ernst & Young Terco - referente ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2012. O cenário internacional instável, em especial das economias da Zona do Euro, da China e dos EUA continuou sendo a tônica de 2012 e influenciou o desempenho das economias emergentes. Neste contexto, o Brasil também se viu afetado e apresentou modesto crescimento de 0,9% no Produto Interno Bruto (PIB), apesar das medidas de estímulo para aceleração do crescimento, tais como a redução da taxa básica de juros e de impostos seletivos, além da desoneração de folha de pagamento para alguns setores.

O setor industrial apresentou queda de 0,8% em 2012 quando comparado à 2011, contribuindo para a desaceleração da economia, explicada em boa parte pelo recuo de 4% na taxa de investimentos, conforme indicador do IBGE, a Formação Bruta de Capital Fixo (FBCF) no Brasil. Apesar deste contexto adverso, a Forjas Taurus S.A. apresentou crescimento de 13,4% em sua receita líquida consolidada em 2012, que atingiu R\$ 701 milhões; uma geração operacional de caixa (EBITDA) de R\$ 152,2 milhões, 9,2% superior e um lucro líquido do exercício de R\$ 41,9 milhões, 12,2% acima de 2011, tendo ficado dentro das estimativas divulgadas para o mercado. Os fundamentos de médio e longo prazo da Companhia contribuíram para este desempenho, além de um nível de investimentos da ordem de R\$ 90,2 milhões em 2012 (contra R\$ 47,4 milhões em 2011), que viabilizou aquisições de empresas nacionais e internacionais no montante de R\$ 33 milhões; a continuidade das modernizações necessárias nas linhas de produção, bem como a manutenção de recursos para a área de pesquisa e desenvolvimento, respeitando o DNA da Taurus de inovação e tecnologia.

Podemos destacar alguns aspectos que contribuíram para este desempenho, como o câmbio favorável para as companhias exportadoras; a situação favorável do mercado norte-americano de consumo para armas que se manteve aquecido em 2012; a ampliação dos mercados de exportação para outros países com um programa de prospecção e vendas proativo e direcionado; e os investimentos em segurança pública e privada no Brasil, face à necessidade do reaparelhamento do Estado, uma vez que irá sediar inúmeros eventos esportivos de 2013 a 2016.

As exportações respondem por quase 60% da receita líquida consolidada da Companhia, sendo 88% para o mercado norte-americano e 12% para outros países. O mercado brasileiro responde por cerca de 40% da receita em 2012.

Cabe destacar ainda, que 2012 foi um ano de consolidação do processo de reestruturação societária iniciado em julho de 2011. Uma nova estrutura organizacional foi aprovada no final de 2012, com o objetivo de refletir o novo momento da Companhia, seus negócios principais e as diretrizes estratégicas para os próximos anos. Porém, sem perder a cultura da Companhia que emprega novas tecnologias, inovadora, criativa e constante lançadora de produtos de qualidade.

Portanto, mesmo em um ano de importante transição, os três grandes direcionadores estabelecidos pelo Conselho de Administração para 2012 foram alcançados e naturalmente terão desdobramentos até a sua conclusão:

- Crescer por meio de aquisições:** adquirimos (i) a Steelinject (tecnologia M.I.M. - Metal Injection Molding) no Brasil, sob nossa gestão desde janeiro de 2012, consolidando a tecnologia da Taurus nesta modalidade no mercado local; e (ii) a Heritage nos EUA, empresa de alta rentabilidade, que nos permite atuar em nichos especiais do mercado de armas;
- Alongamento da dívida e redução de custos financeiros:** objetivo geral permanente, com renovação de linhas a custos menores e prazos maiores, buscando alternativas de captação de linhas internacionais e trazendo competitividade ao custo médio ponderado de capital de terceiros; e
- Decisão da realocação e concentração do parque fabril visando ganhos de sinergia, de qualidade e de produtividade, bem como redução de custos:**

- 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, em setembro de 2012, onde já temos linhas de produção de armas;
- Transferência da planta da Steelinject (injetados metálicos para terceiros) atualmente em Caxias do Sul (RS), para a planta de São Leopoldo (RS) em 2013, onde já opera a planta de injeção metálica, M.I.M. - Metal Injection Molding, que produz componentes próprios para uso nas linhas de produção de armas; e
- Transferência da linha de produção de armas longas da marca Rossi, da atual planta em instalações alugadas, para a planta de São Leopoldo (RS), cujas instalações são próprias.

Demonstrações Financeiras Condensadas do Exercício Social de 2012					
Balancos Patrimoniais (Em milhares de reais)					
Ativo	Nota	Consolidado		Controladora	
		2012	2011	2012	2011
Ativo Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa.....	9	180.781	162.226	101.560	71.320
Cientes.....	10	157.167	148.881	82.302	144.879
Estoques.....	11	271.093	237.578	83.367	86.216
Outros instrumentos financeiros, incluindo derivativos.....	21	33.513	18.262	32.925	17.778
Pagamentos antecipados.....		9.086	7.154	2.368	2.301
Impostos a recuperar.....	12	39.428	17.141	29.567	9.950
Ativos mantidos para venda.....	8	-	137.785	-	-
Títulos a receber.....	8	2.174	-	-	-
Outras contas a receber.....		29.094	20.991	19.769	18.315
		722.336	750.018	351.858	350.759
Não circulante					
Crédito com pessoas ligadas.....	22	-	219	114.580	59.087
Ativo fiscal diferido.....	13	43.510	43.787	-	-
Impostos a recuperar.....	12	4.925	3.553	1.645	3.210
Títulos a receber.....	8	116.399	-	-	-
Outras contas a receber.....		7.496	3.048	2.430	1.986
		172.330	50.587	118.655	64.283
Investimentos					
Controladas.....	15	-	-	418.521	321.852
Coligada.....	15	15.543	15.216	-	-
Outros investimentos.....		350	289	190	130
Imobilizados.....	16	292.007	256.476	62.334	120.967
Intangíveis.....	17	61.181	41.741	4.832	5.378
		369.081	313.722	485.877	448.327
Total do Ativo		1.263.747	1.114.327	956.390	863.369

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações Financeiras Condensadas do Exercício Social de 2012					
Balancos Patrimoniais (Em milhares de reais)					
Passivo	Nota	Consolidado		Controladora	
		2012	2011	2012	2011
Passivo Circulante					
Fornecedores.....		34.958	26.291	40.742	15.823
Empréstimos e financiamentos.....	18	191.168	99.043	162.726	85.112
Debêntures.....	19	38.184	75.791	38.184	75.791
Saques cambiais.....		5.128	39.626	5.128	39.626
Salários e encargos sociais.....		27.263	28.349	16.506	23.514
Impostos, taxas e contribuições.....		23.076	31.159	7.065	13.312
Adiantamento de recebíveis.....		26.375	17.530	-	-
Adiantamentos de clientes.....		16.567	3.577	12.147	3.449
Instrumentos financeiros derivativos.....	21	7.750	19.358	6.576	19.358
Antecipação de créditos imobiliários.....	14	9.105	7.417	-	-
Comissões a pagar.....		3.885	5.655	2.829	4.874
Dividendos a pagar.....		7.040	15.270	7.040	15.270
Passivos mantidos para venda.....	8	-	81.728	-	-
Outras contas a pagar.....		37.448	14.774	13.221	9.568
		427.947	465.568	312.164	305.697
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos.....	18	386.872	232.653	220.357	176.322
Debêntures.....	19	56.514	49.539	56.514	49.539
Crédito com pessoas ligadas.....		-	219	-	-
Antecipação de créditos imobiliários.....	14	19.606	28.710	-	-
Impostos a recolher.....		2.446	2.796	388	738
Passivo fiscal diferido.....	13	5.777	6.112	2.348	2.105
Outras contas a pagar.....		3.685	3.495	3.719	3.633
		474.900	323.524	283.326	232.327
Total do passivo		902.847	789.092	595.490	538.034
Patrimônio líquido	23				
Capital social.....		257.797	257.797	257.797	257.797
Ações em tesouraria.....		(32.895)	(32.895)	(32.895)	(32.895)
Transações de capital.....		(40.996)	(40.996)	(40.996)	(40.996)
Reservas de lucros.....		138.516	107.296	138.516	107.296
Dividendos a destinar.....		321	469	321	469
Ajustes de avaliação patrimonial.....		37.773	44.807	37.773	44.807
Ajustes acumulados de conversão.....		384	(11.143)	384	(11.143)
Patrimônio líquido dos controladores		360.900	325.335	360.900	325.335
Participação dos não controladores		(100)	(100)	(100)	(100)
Total do patrimônio líquido		360.900	325.335	360.900	325.335
Total do passivo e do patrim. líquido		1.263.747	1.114.327	956.390	863.369

Demonstração do Resultado do Exercício					
Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2012 e 2011 (Em milhares de reais)					
Receitas operacionais líquidas.....	Nota	Consolidado		Controladora	
		2012	2011	2012	2011
	24	700.971	617.968	407.643	390.960
Custos das vendas.....		(427.552)	(353.700)	(294.763)	(269.306)
Lucro bruto		273.419	264.268	112.880	121.654
(Despesas) receitas operacionais.....		(87.845)	(90.494)	(32.249)	(37.440)
Despesas de vendas.....		(60.729)	(65.706)	(32.594)	(43.628)
Despesas administrativas e gerais.....		-	-	-	-
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas.....	25	(10.535)	(8.999)	(6.516)	(7.689)
		(159.109)	(165.199)	(71.359)	(88.757)
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas, equivalência patrimonial e impostos		114.310	99.069	41.521	32.897
Receitas financeiras.....	26	90.600	49.185	78.338	46.580
Despesas financeiras.....	26	(134.897)	(96.824)	(119.125)	(91.025)
Receitas (despesas) financ. líquidas		(44.297)	(47.639)	(40.787)	(44.445)
Resultado de equivalência patrimonial.....	15	875	1.906	48.450	69.288
Resultado operac. antes dos impostos		70.888	53.336	49.184	57.740
Imposto de renda e contribuição social.....	27	(22.372)	19.667	(668)	948
Resultado das operações em continuidade		48.516	73.003	48.516	58.688
Resultado de operações descontinuadas	8	(6.606)	(35.666)	(6.606)	(21.373)
Lucro líquido do exercício antes da participação dos acionistas não controladores		41.910	37.337	41.910	37.315
Participação de acionistas não controladores		-	(22)	-	-
Lucro líquido do exercício		41.910	37.315	41.910	37.315
Lucro por ação ordinária - básico e diluído (em R\$).....	23.d	-	-	0,2964	0,2826
Lucro por ação preferencial - básico e diluído (em R\$).....	23.d	-	-	0,2964	0,2826
Lucro por ação ordinária - básico e diluído - das operações em continuidade (em R\$).....	23.d	-	-	0,3431	0,4445
Lucro por ação preferencial - básico e diluído - das operações em continuidade (em R\$).....	23.d	-	-	0,3431	0,4445

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido - Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2012 e 2011 (Em milhares de reais)													
Saldo em 31 de dezembro de 2010	Capital social	Ações em tesouraria	Reservas de lucros		Reserva para investimentos	Transações de capital	Ajustes de avaliação patrimonial	Ajustes acumulados de conversão	Dividendos a destinar	Lucros acumulados	Patrimônio líquido dos controladores	Participação dos não controladores	Total do patrimônio líquido
			Reserva legal	Reserva para investimentos									
201.000	201.000	-	23.852	208.672	-	-	49.105	-	-	-	460.526	53	460.579
Aprovação de dividendos propostos de exercícios anteriores.....	-	-	-	-	-	-	-	-	1.766	-	(1.766)	-	(1.766)
Movimentação da participação de não controladores.....	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.766)	-	-	(153)	(153)
Ajuste acumulado de conversão.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.726	-	12.726
Realização do ajuste de avaliação patrimonial - mais valia em ativos, líquido de efeitos tributários.....	-	-	-	-	-	-	(2.068)	-	-	2.066	-	-	-
Realização do ajuste de avaliação patrimonial - mais valia em ativos em controladas, líquido de efeitos tributários.....	-	-	-	-	-	-	(1.866)	-	-	1.866	-	-	-
Aquisição de ações em tesouraria.....	-	(32.895)	-	-	-	-	-	-	-	-	(32.895)	-	(32.895)
Reestruturação Societária.....	-	-	-	(132.801)	(40.996)	-	-	-	-	-	(173.797)	-	(173.797)
Aumento de capital.....	56.797	-	-	(18.000)	-	-	-	-	-	-	38.797	-	38.797
Outros.....	-	-	-	-	-	-	(366)	-	-	-	727	-	727
Lucro líquido do exercício.....	-	-	-	-	-	-	-	-	1.093	-	37.315	-	37.315
Destinações propostas:													
Constituição de reservas.....	-	-	1.866	23.707	-	-	-	-	-	(25.573)	-	-	-
Dividendos e Juros sobre capital próprio (Nota 23.e).....	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.767)	-	(16.767)	-	(16.767)
Proposta de dividendos acima do mínimo obrigatório.....	-	-	-	-	-	-	-	-	469	-	469	-	469
Saldo em 31 de dezembro de 2011	257.797	(32.895)	25.718	81.578	(40.996)	44.807	(11.143)	469	(469)	-	325.335	(100)	325.235
Aprovação de dividendos propostos exercícios anteriores.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(469)	-	(469)
Ajuste acumulado de conversão.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.527	-	11.527
Realização do ajuste de avaliação patrimonial - mais valia em ativos, líquido de efeitos tributários.....	-	-	-	-	-	-	(4.318)	-	-	4.318	-	-	-
Realização do ajuste de avaliação patrimonial - mais valia em ativos em controladas, líquido de efeitos tributários.....	-	-	-	-	-	-	(1.751)	-	-	1.751	-	-	-
Ganhos não realizados com instrumentos de Hedge, líquidos do efeitos tributários.....	-	-	-	-	-	-	(965)	-	-	-	(965)	-	(965)
Outros.....	-	-	-	-	-	-	-	-	(75)	-	(75)	100	25
Lucro líquido do exercício.....	-	-	-	-	-	-	-	-	41.910	-	41.910	-	41.910
Destinações propostas:													
Constituição de reservas.....	-	-	2.096	29.124									