



RESULTADOS
2T16 / 1S16



Informações Importantes

Nós fazemos declarações sobre eventos futuros que estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre nossas intenções, crenças ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Companhia.

As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras "acredita", "poderá", "irá", "continua", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima" ou expressões semelhantes.

As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da nossa capacidade de controle ou previsão.

Pauta

- Destaques do Período
- Visão Geral do Mercado
- Mercado de Capitais
- Resultados Financeiros
- Perspectivas
- Potenciais Perguntas

Destques – 2T16

	2T2016	2T2015	Δ%	1S2016	1S2015	Δ%
PRODUÇÃO	28.513	33.102	-13,9%	54.891	71.613	-23,4%
Caminhões (*)	16.099	18.317	-12,1%	31.299	41.630	-24,8%
Ônibus (*)	4.900	6.179	-20,7%	9.239	13.865	-33,4%
Veículos Rebocados (***)	7.514	8.606	-12,7%	14.353	16.118	-11,0%
VENDAS (MERCADO DOMÉSTICO)	21.916	30.171	-27,4%	43.788	61.636	-29,0%
Caminhões (*)	12.478	17.987	-30,6%	25.589	37.295	-31,4%
Ônibus (*)	2.963	4.458	-33,5%	5.683	9.665	-41,2%
Veículos Rebocados (**)	6.475	7.726	-16,2%	12.516	14.676	-14,7%

* Dados extraídos Carta da Anfávea.

** Dados extraídos Estatísticas da ANFIR.

*** Dados extraídos da ANFIR+Aliceweb

Destques – 2T16

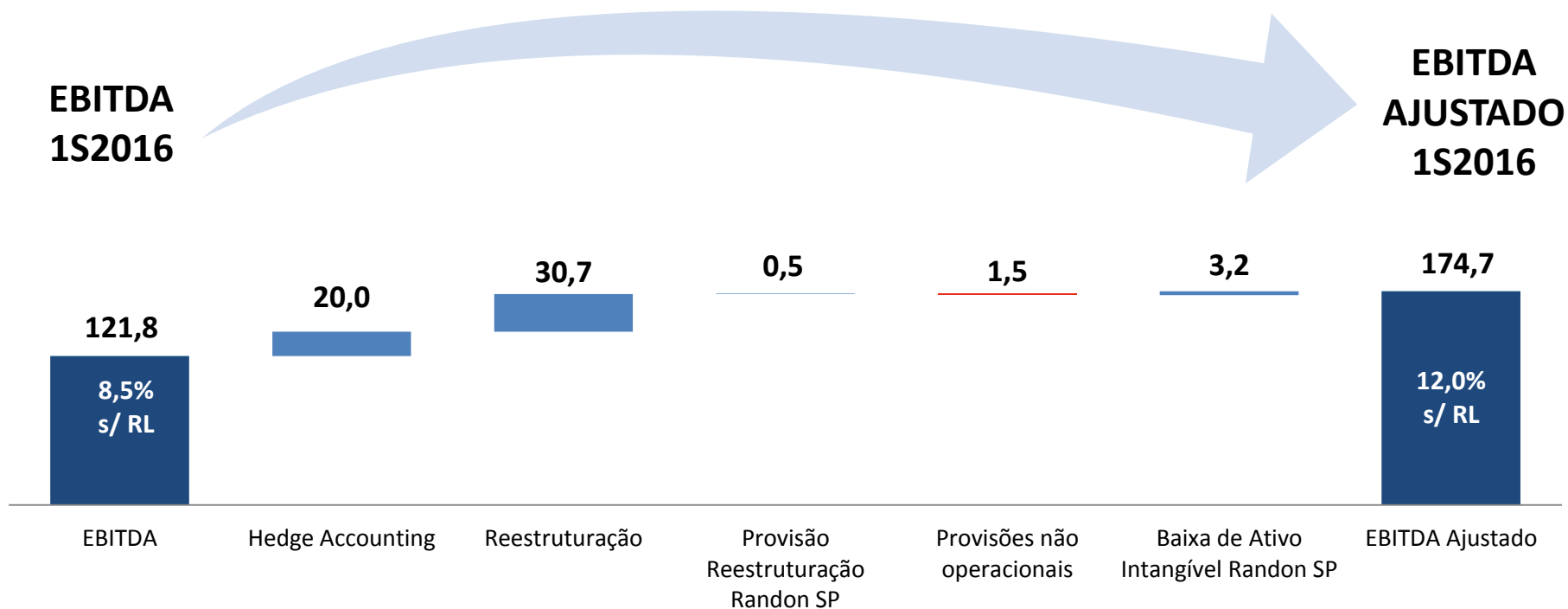
	2T2016	2T2015	Δ%	1S2016	1S2015	Δ%
Receita Bruta Total (*)	984.152	1.015.785	-3,1%	2.004.665	2.010.537	-0,3%
Mercado Interno	834.472	898.930	-7,2%	1.732.960	1.777.195	-2,5%
Mercado Externo	149.680	116.855	28,1%	271.705	233.342	16,4%
Mercado Externo em US\$	42.042	37.895	10,9%	74.228	77.656	-4,4%
Receita Líquida Consolidada	696.752	734.727	-5,2%	1.431.366	1.431.549	0,0%
Lucro Bruto Consolidado	162.366	156.283	3,9%	293.383	308.277	-4,8%
Margem Bruta (%)	23,3%	21,3%	2,0 p.p.	20,5%	21,5%	-1,0 p.p.
Resultado Líquido Consolidado	6.867	274	2401,9%	-2.689	832	-423,3%
Margem Líquida (%)	1,0%	0,0%	0,9 p.p.	-0,2%	0,1%	-0,2 p.p.
EBITDA Consolidado	75.300	47.025	60,1%	121.781	97.994	24,3%
Margem EBITDA (%)	10,8%	6,4%	4,4 p.p.	8,5%	6,8%	1,7 p.p.
EBITDA Ajustado	86.357	54.299	59,0%	174.672	134.383	30,0%
Margem EBITDA Ajustado (%)	12,4%	7,4%	5,0 p.p.	12,0%	9,4%	2,6 p.p.

(*) Sem eliminação das vendas entre empresas.

Valores em R\$ Mil

Destques – 1S16

EFEITOS NÃO RECORRENTES



DRE Ajustado

	2T2016	AV%	2T2016 AJ	AV%	1S2016	AV%	1S2016 AJ	AV%
(+) <i>Hedge Accounting</i>	-	0,0%	570	0,1%	-	0,0%	19.985	1,4%
Receita Líquida Consolidada	696.752	100,0%	697.322	100,0%	1.431.366	100,0%	1.451.351	100,0%
(+) Reestruturação CPV	-	0,0%	14.151	2,0%	-	0,0%	26.598	1,8%
(+) Provisão Reestruturação CPV	-	0,0%	-3.430	-0,5%	-	0,0%	-	0,0%
Custo Vendas e Serviços	-534.386	-76,7%	-523.665	-75,1%	-1.137.983	-79,5%	-1.111.385	-76,6%
Lucro Bruto	162.366	23,3%	173.657	24,9%	293.383	20,5%	339.966	23,4%
Despesas Operacionais	-116.751	-16,8%	-116.751	-16,7%	-232.811	-16,3%	-232.811	-16,0%
(+) Reestruturação SG&A	-	0,0%	1.187	0,2%	-	0,0%	4.109	0,3%
(+) Provisões Reestruturação SG&A	-	0,0%	-1.046	-0,1%	-	0,0%	521	0,0%
(+) Baixa de Ativos	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	3.183	0,2%
(+) Provisões não Operacionais	-	0,0%	-375	-0,1%	-	0,0%	-1.505	-0,1%
Despesas Operacionais	-116.751	-16,8%	-116.985	-16,8%	-232.811	-16,3%	-226.503	-15,6%
EBIT	45.615	6,5%	56.672	8,1%	60.572	4,2%	113.463	7,8%
EBITDA	75.300	10,8%	86.357	12,4%	121.781	8,5%	174.672	12,0%

Visão Geral – 2T16

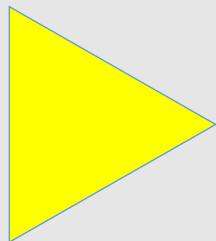
AMBIENTE DE NEGÓCIOS

- ✓ O 2T2016 ainda reflete um mercado em níveis muito baixos de produção e vendas de veículos e implementos;
- ✓ A venda de caminhões atingiu 25.589 unidades no 1S2016, redução de 31,4% ano contra ano;
- ✓ O emplacamento de veículos rebocados chegou a 12.516 unidades no 1S2016, 14,7% inferior quando comparado ao 1S2015;
- ✓ Melhora nos Índices de Confiança do Empresário e do Consumidor reforçam a expectativa de um cenário mais favorável nos próximos meses.

Visão Geral – 2T16

SEGMENTOS DE NEGÓCIO – VEÍCULOS REBOCADOS

VEÍCULOS REBOCADOS



- **VOLUME DE MERCADO BAIXO, PORÉM ESTÁVEL;**
- ***MARKETSHARE* = 28,2% NO 2T2016 | 25,6% NO 2T2015;**
- **COMPETIÇÃO COMERCIAL ACIRRADA;**
- **PREÇOS EM LENTA RECUPERAÇÃO.**

Visão Geral – 2T16

SEGMENTOS DE NEGÓCIO – VEÍCULOS E IMPLEMENTOS

VAGÕES



- **VOLUME DE VAGÕES CHEGOU A 429 UNIDADES NO 2T2016, AUMENTO DE 12,3% EM RELAÇÃO AO 2T2015;**
- **CARTEIRA DEFINIDA PARA O PRÓXIMO TRIMESTRE;**
- **COTAÇÕES EM ANDAMENTO.**

VEÍCULOS ESPECIAIS

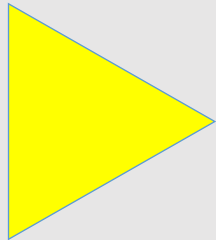


- **PARALIZAÇÃO DE OBRAS E PROJETOS DE INFRAESTRUTURA ESTÃO AFETANDO FORTEMENTE O SETOR;**
- **VENDAS RECUARAM 58,9% NO 2T2016 (COMPARADO AO 2T2015).**

Visão Geral – 2T16

SEGMENTOS DE NEGÓCIO - AUTOPEÇAS

AUTOPEÇAS

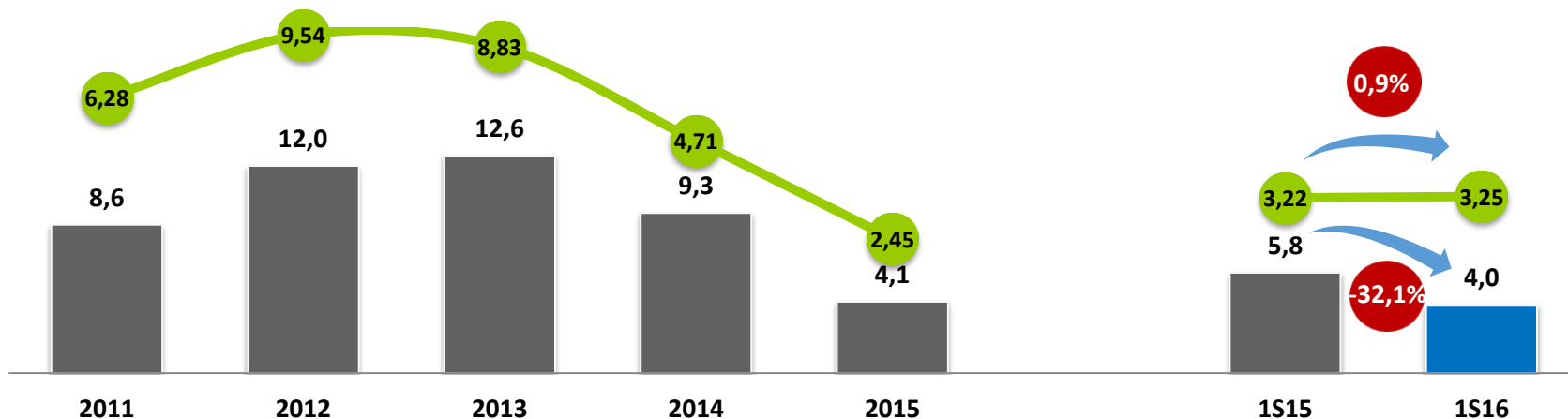


- OEMs SINALIZAM ESTABILIDADE DE MERCADO, PORÉM CAPACIDADE OCIOSA CONTINUA ALTA;
- MESMO SEM REAÇÃO DO MERCADO, VOLUMES PRODUZIDOS PELA COMPANHIA FORAM SUPERIORES AO 1T2016.
- EXPORTAÇÃO E REPOSIÇÃO AJUDAM NA CONSISTÊNCIA DOS RESULTADOS E REFORÇAM BOAS PERSPECTIVAS PARA O ANO CORRENTE.

Mercado de Capitais

Cotação RAPT4/Liquidez Diária

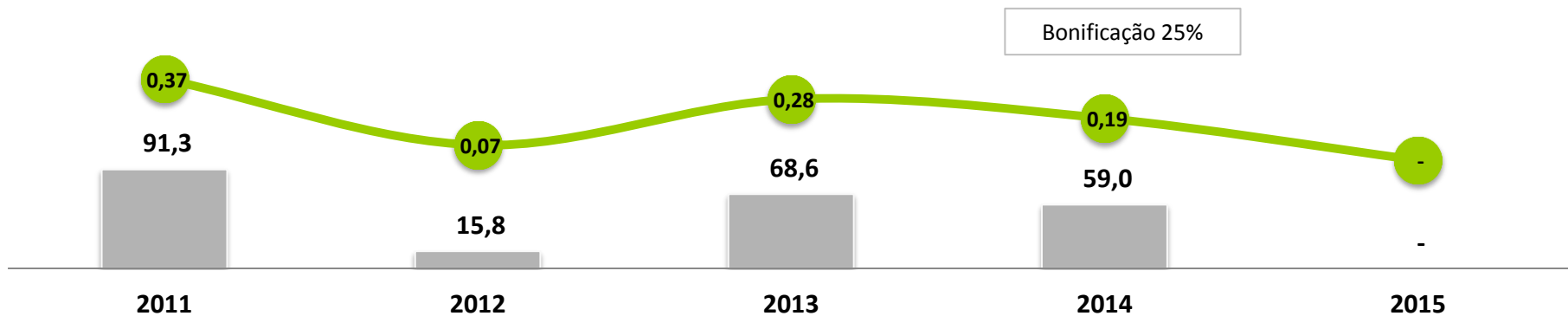
R\$ por ação | R\$ mil



Obs.: O comparativo com os anos anteriores já considera a cotação ajustada ref. efeito bonificação e pagamento de dividendos.

Distribuição de Dividendos e JSCP

R\$ milhões | R\$ por ação

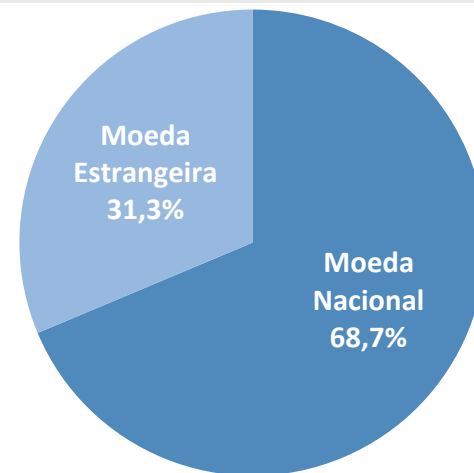


Resultados Financeiros

Composição da Dívida Bruta 1S2016

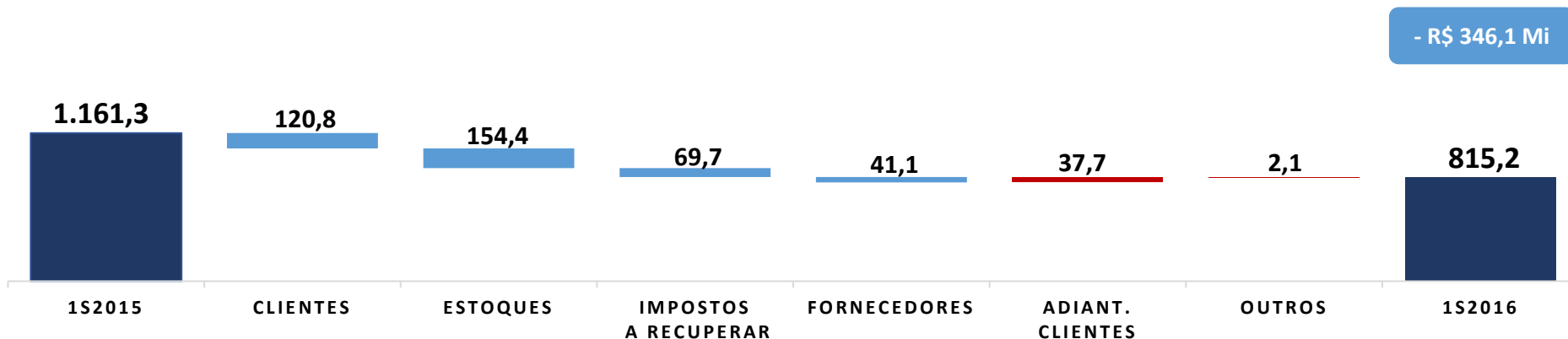
R\$ Milhares | %

Dívida Bruta Total	R\$ 2.379.707.600
Dívida Bruta em moeda nacional	R\$ 1.634.028.077
Dívida Bruta em moeda estrangeira	R\$ 745.679.523
Cotação Dólar (30.06.2016)	R\$ 3,2089



Necessidade de Capital de Giro - Consolidada

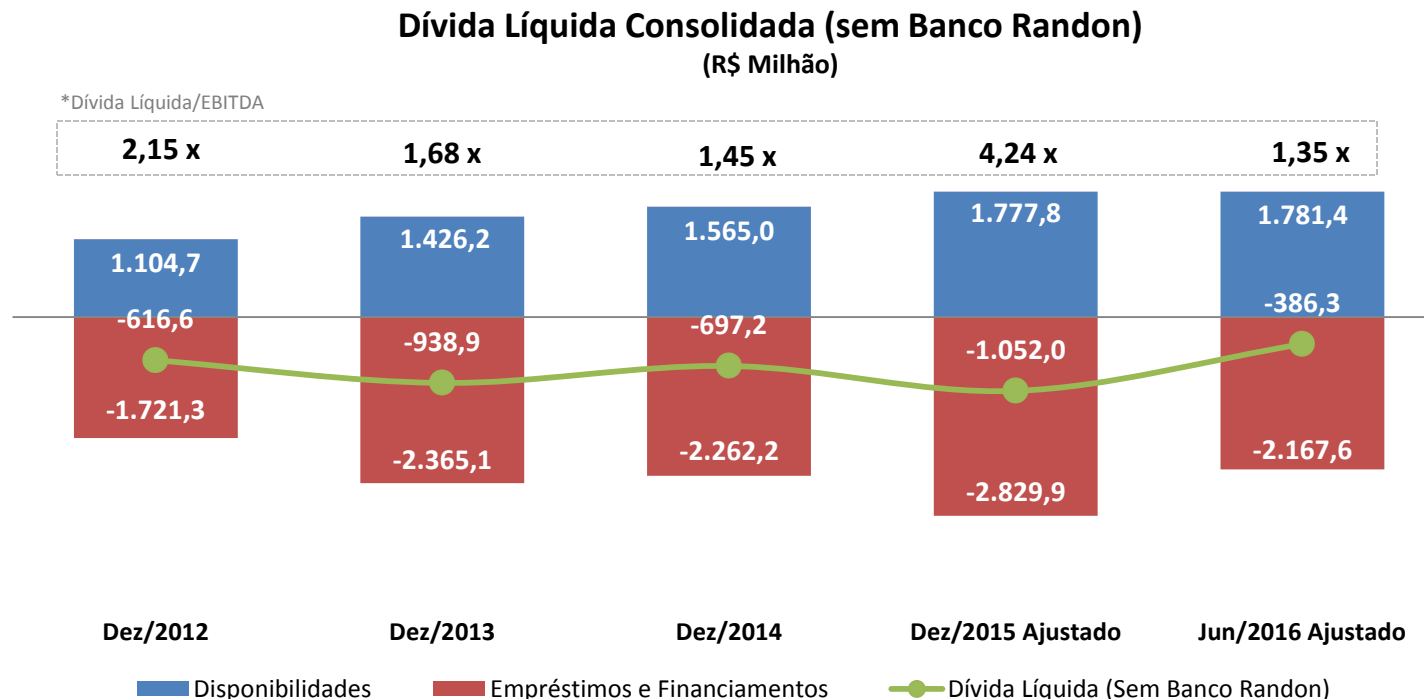
R\$ Milhões - 1S2016



Resultados Financeiros

Dívida Líquida Consolidada (sem Banco Randon)

R\$ Milhões – 1S2016



O gráfico acima apresenta a dívida da Companhia sem os indicadores de caixa e dívida do Banco Randon.

O EBITDA comparativo para cálculo de endividamento utilizado está ajustado aos efeitos não recorrentes do período.

A Dívida Líquida Consolidada ao final do 1S2016 soma R\$ 658,1 milhões, múltiplo de 3,54x EBITDA dos últimos 12 Meses (2,20x se considerado o EBITDA ajustado aos efeitos não recorrentes do período).

A Dívida Líquida sem o Banco Randon ao final do 1S2016 soma R\$ 386,3 milhões, múltiplo de 2,23x EBITDA dos últimos 12 Meses (1,35x se considerado o EBITDA ajustado aos efeitos não recorrentes do período).

Perspectivas

- **Previsão de crescimento da economia Brasileira:**
-3,23% em 2016 e +1,10% em 2017.*
- **Safra agrícola** – produção nacional de grãos estimada em 189,3 milhões de toneladas, 8,9% inferior ao ciclo anterior. **
- **Economia:**
 - Cenário político permanece pressionando a economia;
 - Melhora nos índices de confiança do empresário e do consumidor;
 - Necessidade de promover medidas para impulsionar negócios.
- **Resultados 2S16:**
 - Volumes de vendas estáveis ou com leve incremento em alguns segmentos, principalmente de autopeças;
 - Companhia está ajustada ao tamanho do mercado;
 - Maior geração de caixa e forte redução da dívida.

Fonte: * Relatório BACEN / FOCUS (05/08/2016)

** 10º Levantamento-Safra 2015/2016 - Conab

Perspectivas

REVISÃO GUIDANCE 2016

	Guidance 2016
Receita Bruta Total	R\$ 4,0 bi
Receita Líquida Consolidada	R\$ 2,9 bi
Investimentos	R\$ 60 mi
Receitas do exterior	US\$ 260 mi
Importações	US\$ 45 mi

Potenciais Perguntas

EFEITOS NÃO RECORRENTES – 3T16

- Quadro de funcionários adequado ao atual nível de demanda;
- Hedge Accounting afeta EBITDA com maior impacto nos meses de março e setembro;
- Baixa de ativos da unidade de Guarulhos SP;
- Provisões de distribuidores em recuperação judicial.

Relações com Investidores

Contato RI

ri@randon.com.br

+55 54 3239.2505



Índice
Small Cap **SMLL**

Índice do
Setor
Industrial **INDX**

Índice
Brasil **IBRX**

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

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



RANDON®

GRÁFICOS DE APOIO



RESULTADOS
2T16 / 1S16



Resultados Operacionais

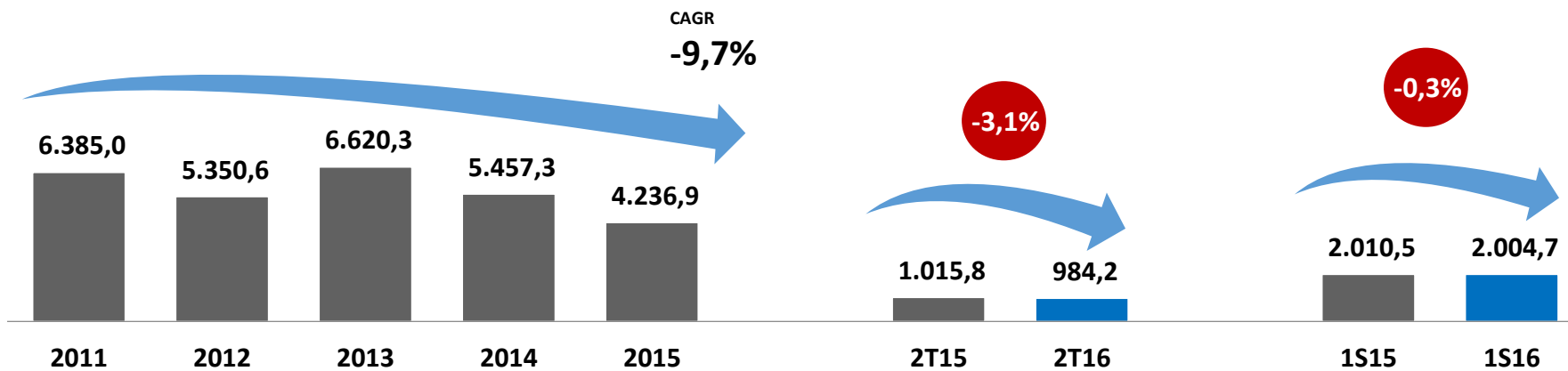
Volume Físico Faturado | % Distribuição Participação da Receita por Segmento

	2T2016		2T2015		Δ% Unid.	1S2016		1S2015		Δ% Unid.
	Unid.	% RLC	Unid.	% RLC		Unid.	% RLC	Unid.	% RLC	
Veículos e Implementos		44,2%		47,9%			44,2%		45,0%	
<i>Semirreboques (un.)</i>	2.696	66,9%	2.633	59,3%	2,4%	4.999	66,9%	4.697	57,2%	6,4%
<i>Veículos Especiais (un.)</i>	44	2,5%	107	4,4%	-58,9%	89	2,5%	206	7,2%	-56,8%
<i>Vagões (un.)</i>	429	30,5%	382	36,3%	12,3%	1.155	30,5%	786	35,6%	46,9%
Autopeças		50,6%		47,1%			50,6%		50,2%	
<i>Materiais de fricção (ton.)</i>	16.431	60,9%	18.412	56,9%	-10,8%	33.209	60,9%	35.529	54,6%	-6,5%
<i>Freios (un.)</i>	114.682	14,3%	123.687	14,6%	-7,3%	212.615	14,3%	264.280	14,8%	-19,5%
<i>Sistemas de Acoplamento (un.)</i>	13.160	6,0%	12.015	5,1%	9,5%	26.139	6,0%	26.464	5,4%	-1,2%
<i>Sistemas de Suspensão e Rodagem (un.)</i>	31.561	18,6%	51.675	23,1%	-38,9%	59.590	18,6%	101.777	24,9%	-41,5%
<i>Fundidos (ton.)</i>	4.065	0,2%	4.025	0,3%	1,0%	8.032	0,2%	9.214	0,2%	-12,8%
Serviços Financeiros		5,2%		5,0%			5,2%		4,8%	
<i>Cotas de Consórcio Vendidas</i>	3.277	76,0%	3.617	67,8%	-9,4%	5.470	76,0%	5.999	67,1%	-8,8%
<i>Randon Investimentos (Banco Randon)</i>	-	24,0%	-	32,2%	0,0%	-	24,0%	-	32,9%	0,0%

Resultados Financeiros

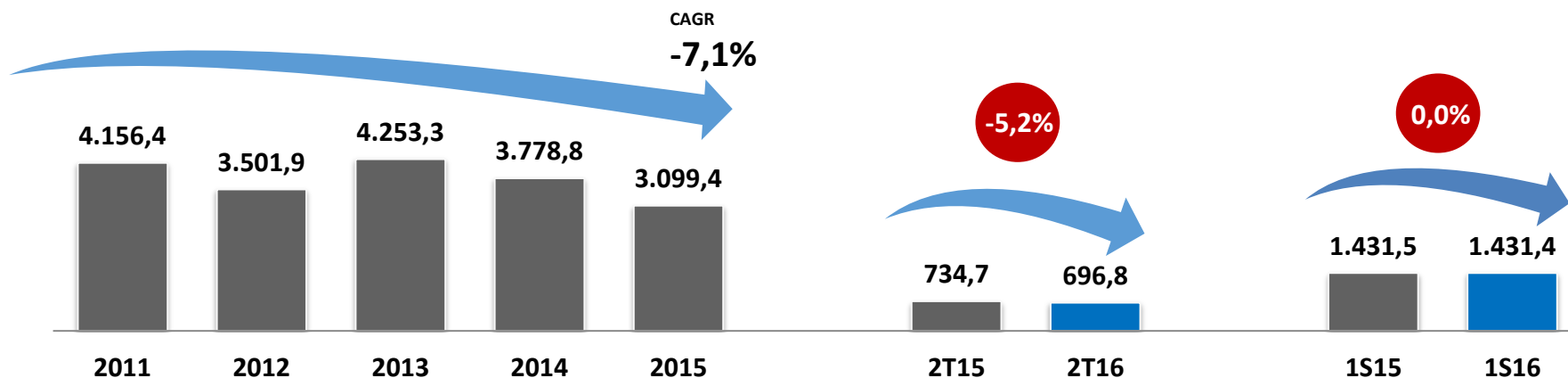
Receita Bruta Total

sem eliminação de vendas entre empresas
R\$ milhões



Receita Líquida Consolidada

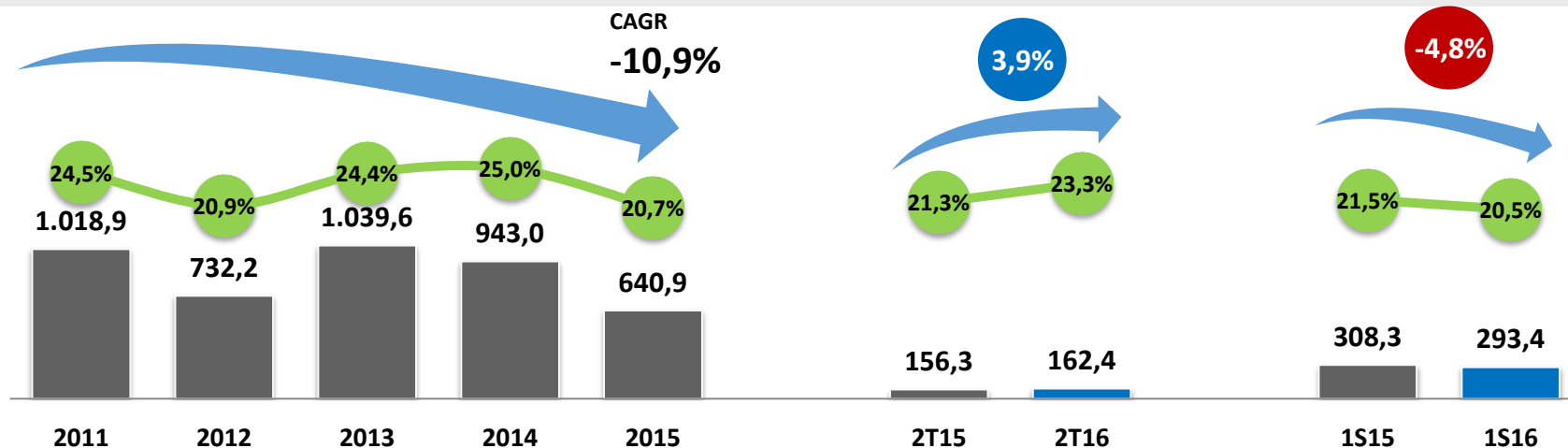
R\$ milhões



Resultados Financeiros

Lucro Bruto | Margem Bruta

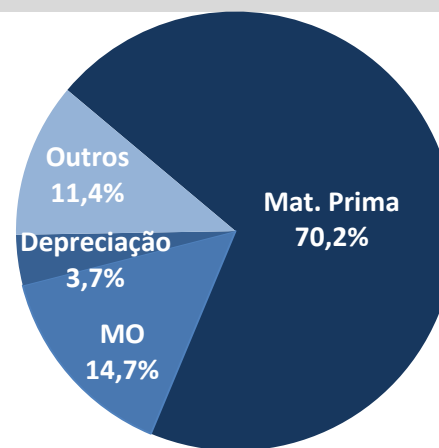
R\$ milhões



Composição Consolidada do CPV

1S2016 | R\$ milhões

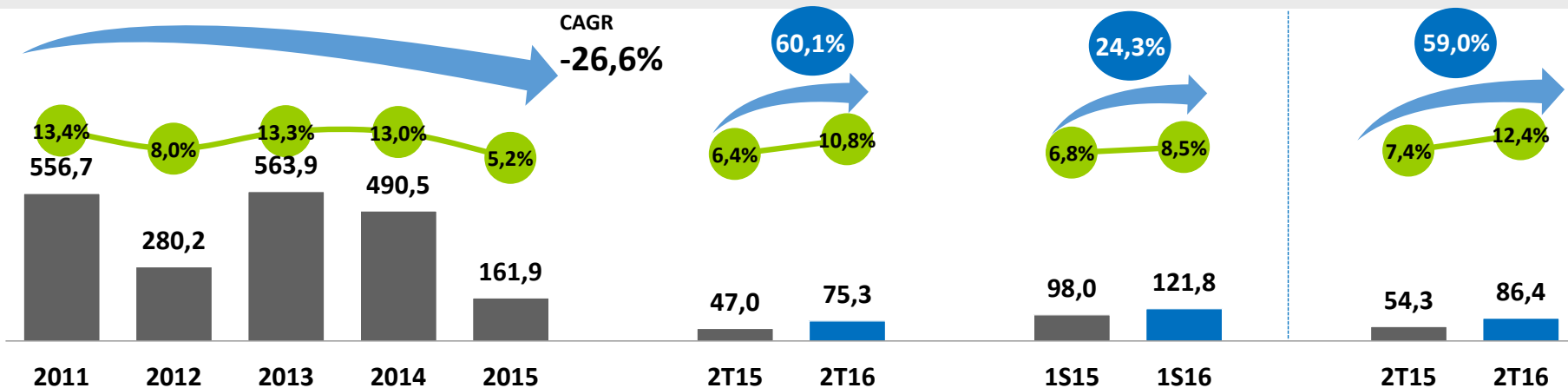
CPV 1S2016
R\$ 1,1 bilhão
(79,5% s/ RL)



Resultados Financeiros

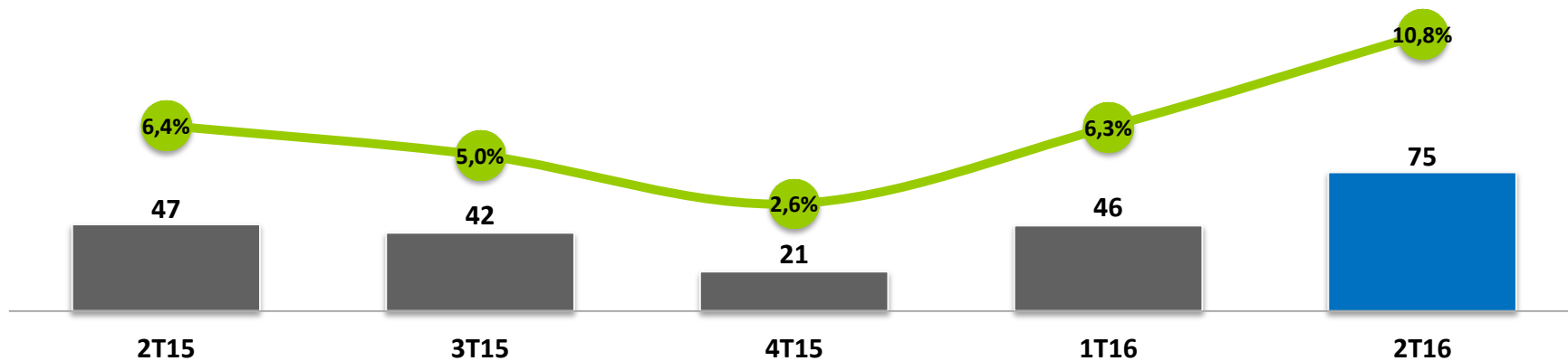
EBITDA | Margem EBITDA

R\$ milhões



EBITDA | Margem EBITDA - Trimestral

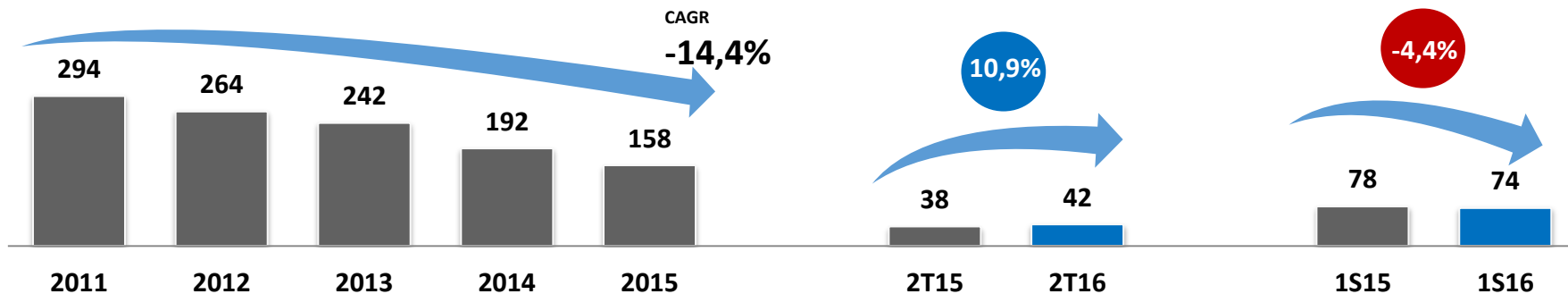
R\$ milhões



Resultados Operacionais

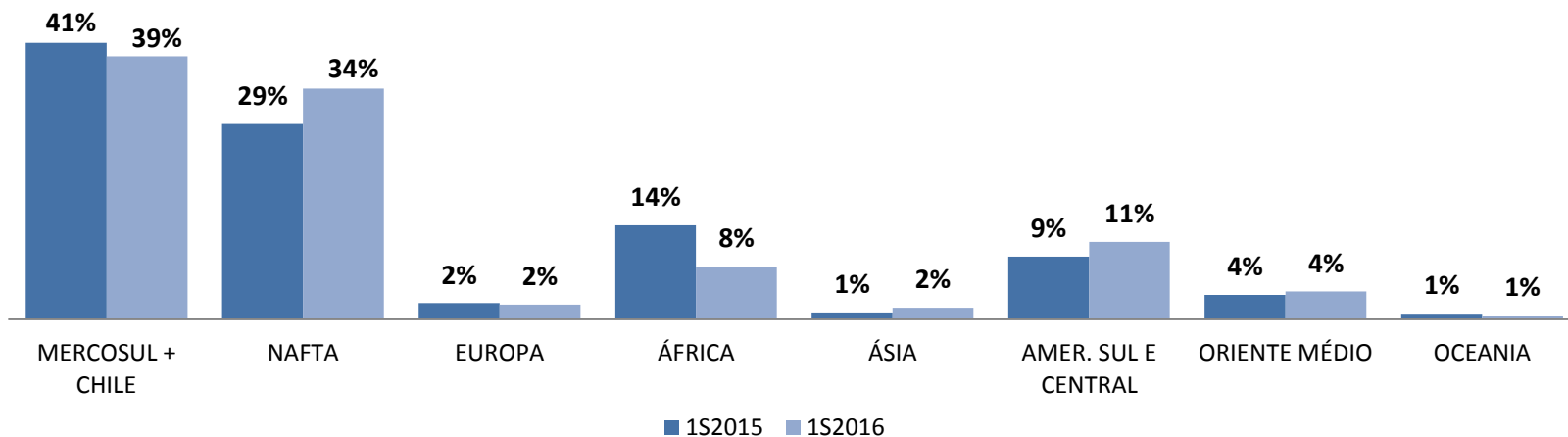
Exportações

US\$ Milhões



Exportações - destinos por bloco econômico

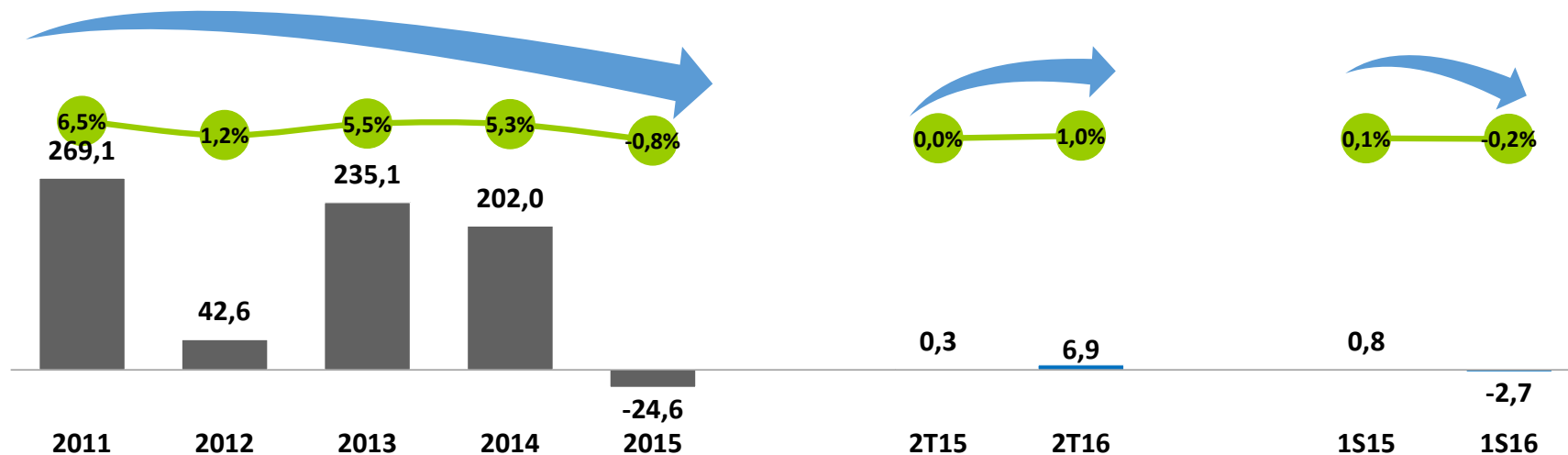
1S2016 | US\$ Milhões



Resultados Financeiros

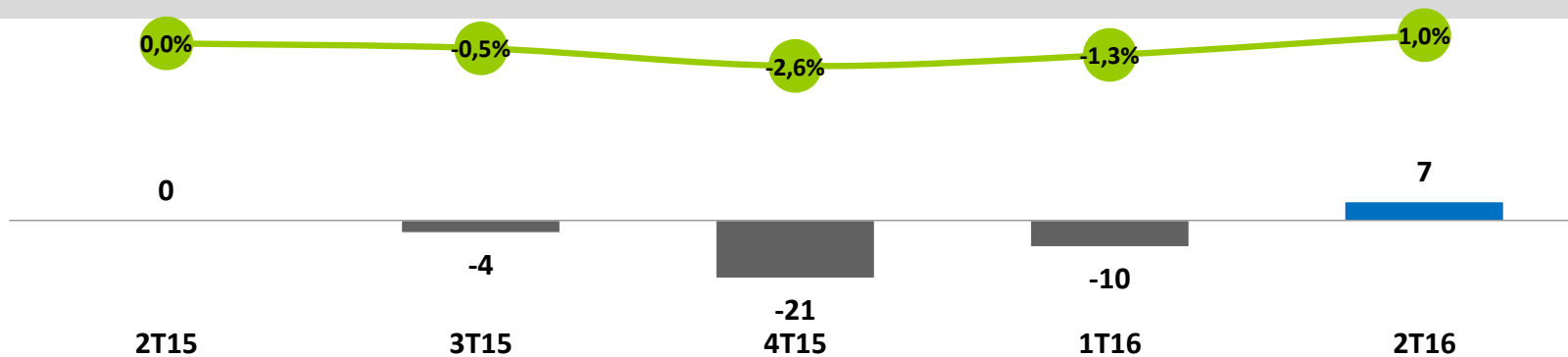
Lucro Líquido | Margem Líquida

R\$ milhões



Lucro Líquido | Margem Líquida - Trimestral

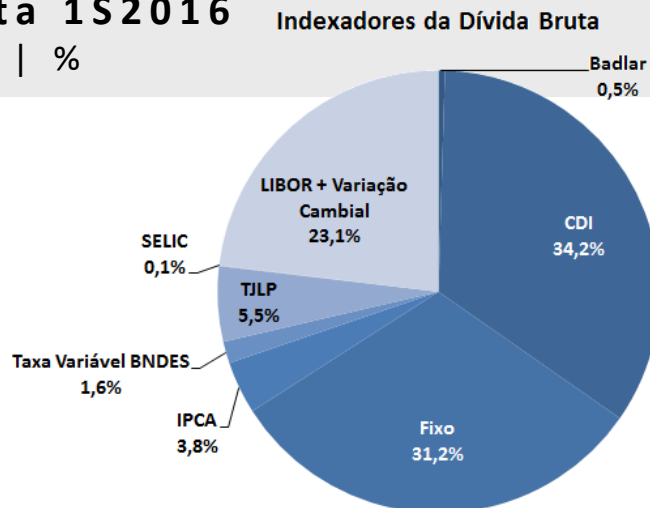
R\$ milhões



Resultados Financeiros

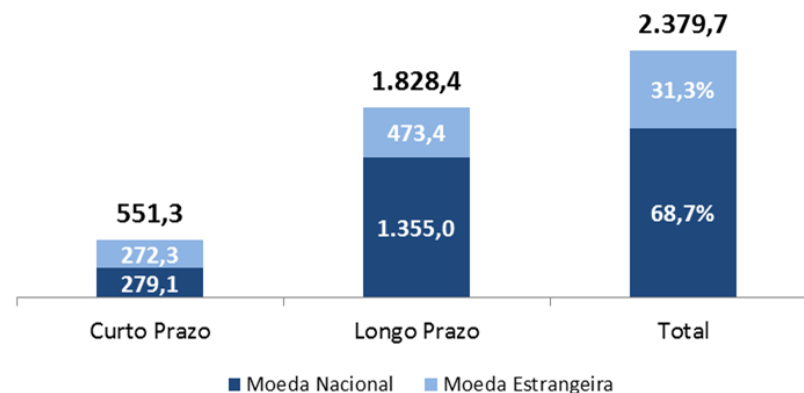
Dívida Bruta 1S2016

R\$ milhares | %



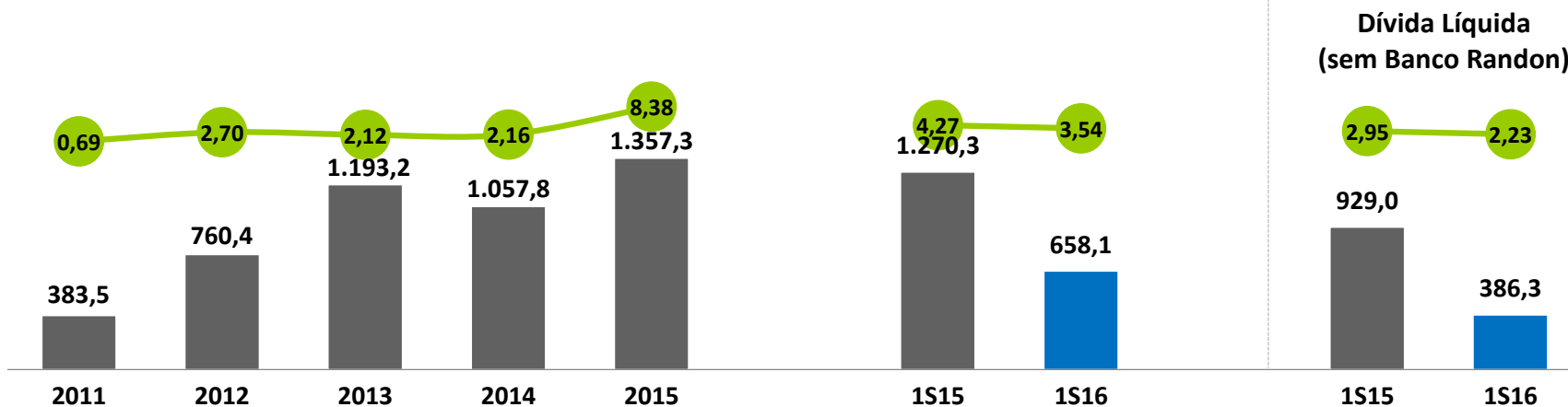
Origem da dívida - Curto e Longo Prazo

Junho/2016



Endividamento | Dívida Líquida / EBITDA

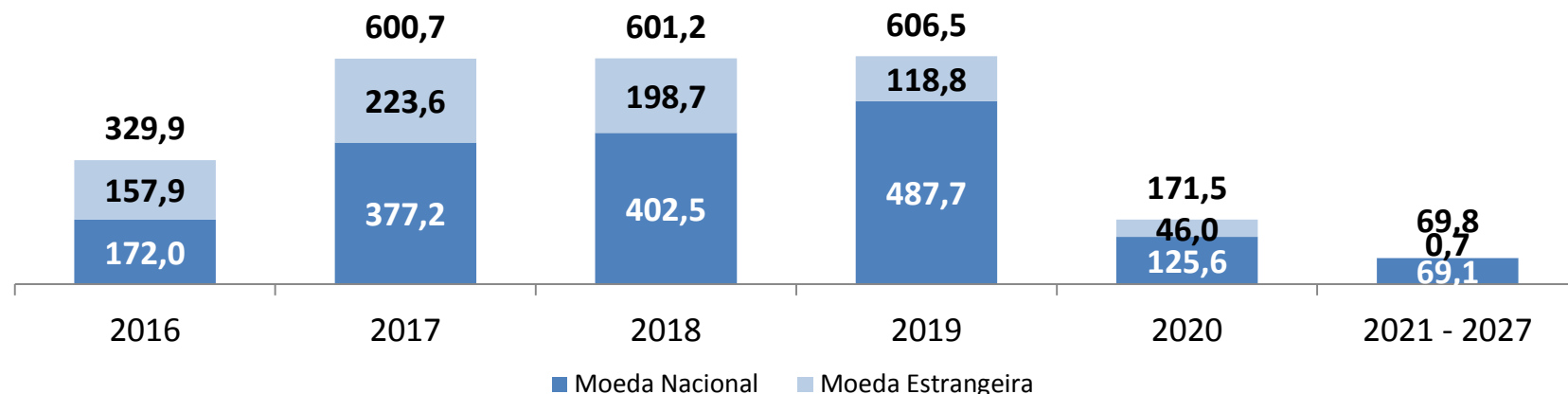
R\$ milhões



Resultados Financeiros

Cronograma de Amortização da Dívida

R\$ Milhões – 1S2016



Covenants

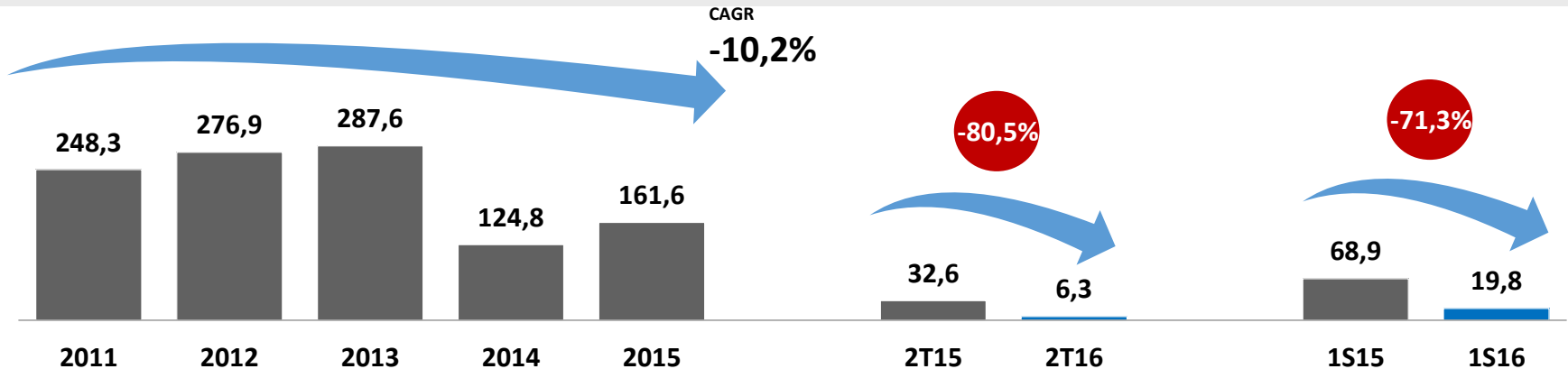
COVENANTS	INDICADOR	SALDO EM 30/06/2016
Dívida Líquida/EBITDA (Consolidado s/ Banco)	$\geq 1,5x$	R\$ 26,2 Milhões
Dívida Líquida/EBITDA (Consolidado)	$\geq 2,5x$	R\$ 355,5 Milhões
Dívida Líquida/EBITDA (Consolidado s/ Banco)	$\geq 3,0x$	R\$ 192,6 Milhões
TOTAL		R\$ 574,2 Milhões

Resultados Financeiros

+R\$ 158,1 Milhões
Investimento da Randon em Fras-le

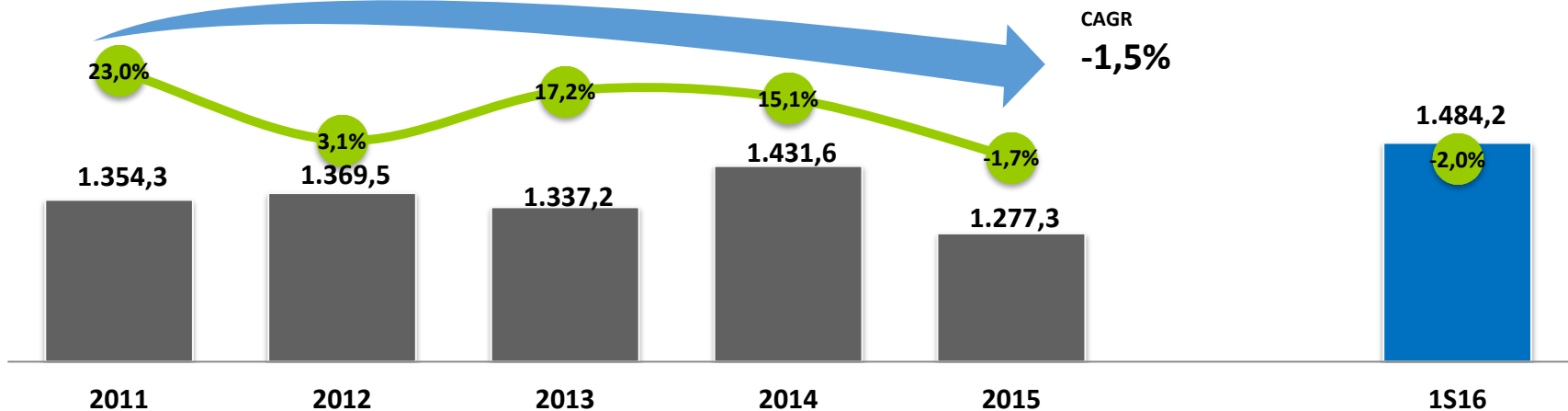
INVESTIMENTOS

R\$ milhões



Patrimônio Líquido | ROE

R\$ milhões



Resultados Financeiros

DRE Consolidado - Segmento

R\$ Milhões/%

	Veículos e Implementos			Autopeças			Serviços Financeiros			Consolidado		
	2T2016	2T2015	Δ%	2T2016	2T2015	Δ%	2T2016	2T2015	Δ%	2T2016	2T2015	Δ%
Receita Bruta	379.583	416.265	-8,8%	453.247	443.745	2,1%	39.626	48.040	-17,5%	872.456	908.049	-3,9%
Deduções da Receita Bruta	-71.402	-72.482	-1,5%	-100.827	-97.514	3,4%	-3.475	-3.327	4,5%	-175.704	-173.323	1,4%
Receita Líquida	308.182	343.782	-10,4%	352.420	346.231	1,8%	36.150	44.713	-19,1%	696.752	734.727	-5,2%
Custo Vendas e Serviços	-275.762	-301.366	-8,5%	-256.338	-272.576	-6,0%	-2.287	-4.502	-49,2%	-534.386	-578.444	-7,6%
Lucro Bruto	32.420	42.417	-23,6%	96.082	73.655	30,4%	33.864	40.211	-15,8%	162.366	156.283	3,9%
MARGEM BRUTA (%)	10,5%	12,3%	-1,8 p.p.	27,3%	21,3%	6,0 p.p.	93,7%	89,9%	3,7 p.p.	23,3%	21,3%	2,0 p.p.
Despesas Operacionais	-45.076	-42.341	6,5%	-46.581	-61.134	-23,8%	-25.094	-36.822	-31,8%	-116.751	-140.297	-16,8%
EBIT	-12.656	76	-16763,6%	49.501	12.521	295,3%	8.769	3.389	158,8%	45.615	15.986	185,3%
EBITDA	-2.939	9.225	-131,9%	69.352	33.271	108,4%	8.887	4.529	96,2%	75.300	47.025	60,1%
MARGEM EBITDA (%)	-1,0%	2,7%	-3,6 p.p.	19,7%	9,6%	10,1 p.p.	24,6%	10,1%	14,5 p.p.	10,8%	6,4%	4,4 p.p.
EBITDA AJUSTADO	6.240	10.801	-42,2%	70.912	34.829	103,6%	9.205	8.670	6,2%	86.357	54.299	59,0%
MARGEM EBITDA AJUSTADO (R\$)	2,0%	3,1%	-1,0 p.p.	20,1%	10,1%	10,1 p.p.	25,5%	23,8%	1,6 p.p.	12,4%	7,4%	5,0 p.p.

Resultados Financeiros

DRE Consolidado – Participação por Segmento/Trimestral

R\$ Milhões/%

	2T2015	3T2015	4T2015	2015	1T2016	2T2016
Receita Líquida Consolidada	734,7	853,0	814,9	3.099,4	734,6	696,8
% Veículos e Implementos	46,8%	53,7%	54,9%	50,0%	51,3%	44,2%
% Autopeças	47,1%	41,9%	42,1%	45,8%	43,9%	50,6%
% Serviços Financeiros	6,1%	4,4%	3,0%	4,2%	4,8%	5,2%
Lucro Bruto Consolidado	156,3	173,6	159,1	640,9	131,0	162,4
% Margem Bruta	21,3%	20,3%	19,5%	20,7%	17,8%	23,3%
EBITDA	47,0	42,5	21,4	161,9	46,5	75,3
% Margem EBITDA	6,4%	5,0%	2,6%	5,2%	6,3%	10,8%
Lucro Líquido	0,3	-4,5	-21,0	-24,6	-9,6	6,9
% Lucro Líquido	0,0%	-0,5%	-2,6%	-0,8%	-1,3%	1,0%