



Veículos e Implementos

Autopeças

Serviços



RESULTADOS
4T11 / 2011



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
- ✓ Resultados Operacionais
- ✓ Resultados Financeiros
- ✓ Mercado de Capitais
- ✓ Notícias
- ✓ Perspectivas

Destques do Período

- **Receita Bruta Total de R\$ 6,4 bilhões em 2011, representando um crescimento de 14,1% em comparação a 2010;**
- **Receita Líquida Consolidada de R\$ 4,2 bilhões em 2011, 11,8% superior que em 2010. Exportações atingiram US\$ 294,4 milhões em 2011;**
- **Margem Bruta de 24,5%, Margem EBITDA de 13,4% e EBITDA de R\$ 556,7 milhões (2,8% superior ao ano de 2010);**
- **Lucro Líquido de R\$ 269,1 milhões em 2011, 7,9% mais que em 2010 (R\$ 249,4 milhões);**
- **Investimentos de R\$ 248,3 milhões em 2011, 33,4% superior aos R\$ 186,2 milhões investidos em 2010;**
- **Volume médio diário negociado da RAPT4 de R\$ 8,6 milhões em 2011, contra R\$ 6,8 milhões em 2010.**

Visão Geral do Mercado

- **Crescimento moderado da economia brasileira suportou avanço e permitiu bons níveis de atividade;**
- **Produção de caminhões⁽¹⁾: 216.270 unidades em 2011, 13,9% maior que em 2010;**
- **Exportações ganham destaque em 2011, com um crescimento de 22,5% sobre 2010;**
- **Produção de veículos comerciais imprimiu crescimento robusto no segmento de autopeças.**

Fonte: (1) Carta da Anfavea – Janeiro de 2012

Resultados Operacionais

Vendas Físicas (unidades)

	4T2011	4T2010	Δ%	2011	2010	Δ%
Veículos e Implementos						
<i>Veículos Rebocados (un.)</i>	6.956	6.917	0,6%	25.678	23.862	7,6%
<i>Veículos Especiais (un.)</i>	229	171	33,9%	832	963	-13,6%
<i>Vagões (un.)</i>	100	380	-73,7%	913	989	-7,7%
Autopeças						
<i>Materiais e fricção (ton.)</i>	16.900	18.500	-8,6%	78.700	74.500	5,6%
<i>Freios (un.)</i>	289.597	216.462	33,8%	1.121.522	923.750	21,4%
<i>Sistemas de Acoplamento (un.)</i>	27.324	25.086	8,9%	115.043	101.765	13,0%
<i>Sistemas de Suspensão e Rodagem (un.)</i>	131.240	98.962	32,6%	547.275	426.787	28,2%
<i>Fundidos (ton.)</i>	3.805	2.421	57,2%	16.524	4.731	249,3%
Serviços Financeiros						
<i>Cotas de Consórcio Vendidas</i>	3.444	2.556	34,7%	10.964	7.687	42,6%

Resultados Operacionais

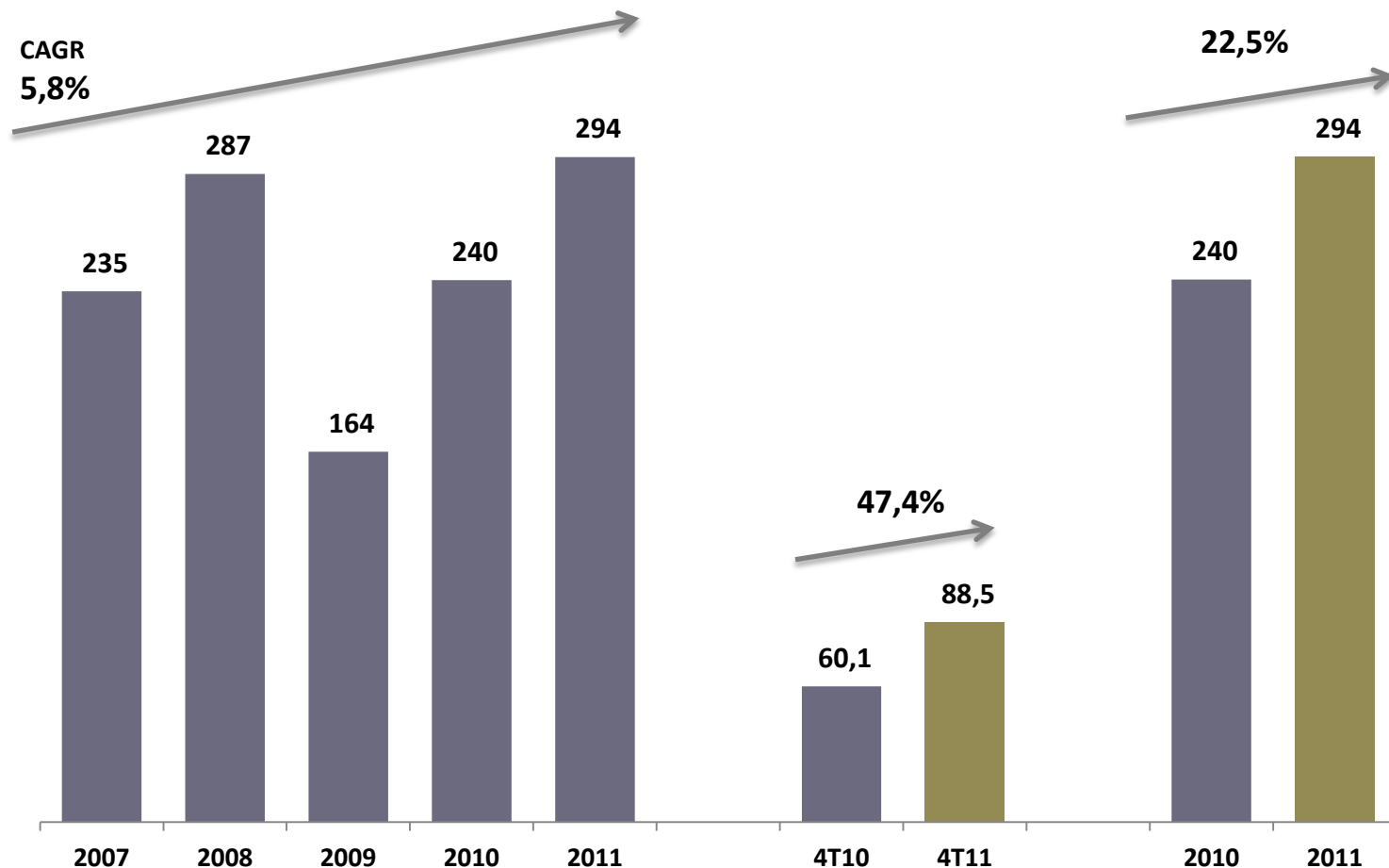
Receita Líquida Consolidada por Segmento

	4T2011	4T2010	Δ%	2011	2010	Δ%
Veículos e Implementos	50,90%	55,89%	-4,99 p.p.	49,72%	50,47%	-0,75 p.p.
<i>Veículos Rebocados (un.)</i>	86,26%	78,84%	7,42 p.p.	81,21%	79,54%	1,66 p.p.
<i>Veículos Especiais (un.)</i>	10,25%	5,63%	4,62 p.p.	8,64%	9,34%	-0,70 p.p.
<i>Vagões (un.)</i>	3,50%	15,53%	-12,03 p.p.	10,15%	11,12%	-0,97 p.p.
Autopeças	47,43%	42,79%	4,64 p.p.	48,79%	48,15%	0,64 p.p.
<i>Materiais de fricção (ton.)</i>	25,31%	28,64%	-3,33 p.p.	25,06%	26,98%	-1,92 p.p.
<i>Freios (un.)</i>	21,89%	19,19%	2,70 p.p.	20,59%	19,04%	1,55 p.p.
<i>Sistemas de Acoplamento (un.)</i>	8,66%	9,17%	-0,51 p.p.	8,85%	8,76%	0,09 p.p.
<i>Sistemas de Suspensão e Rodagem (un.)</i>	44,24%	42,86%	1,38 p.p.	45,51%	45,16%	0,35 p.p.
<i>Fundidos (ton.)</i>	-0,09%	0,15%	-0,24 p.p.	-0,01%	0,06%	-0,07 p.p.
Serviços Financeiros	1,67%	1,32%	0,35 p.p.	1,49%	1,38%	0,11 p.p.
<i>Cotas de Consórcio Vendidas</i>	100,00%	100,00%	0,00 p.p.	100,00%	100,00%	0,00 p.p.

Resultados Operacionais

Exportações

US\$ Milhões

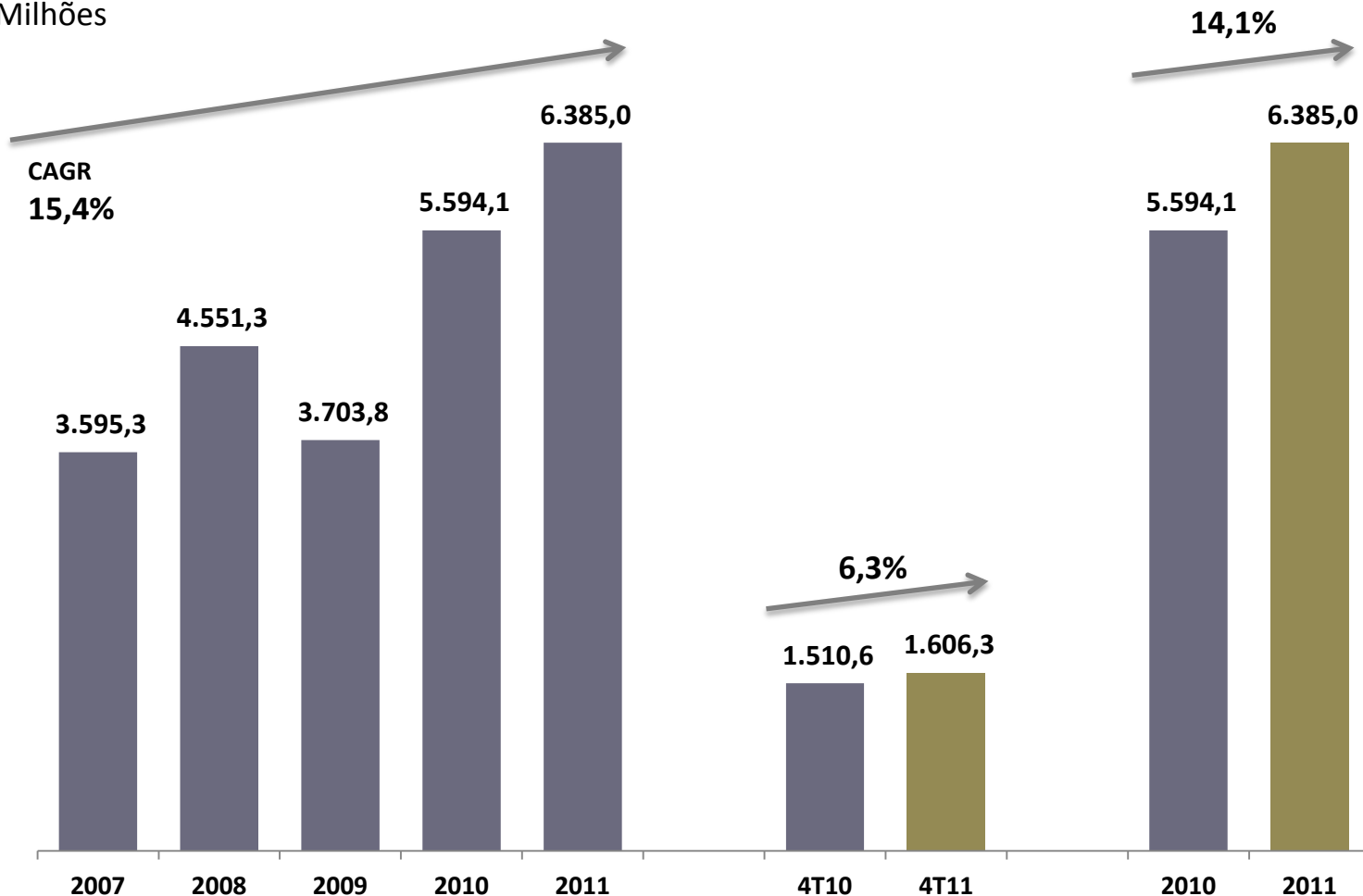


Resultados Financeiros

Receita Bruta Total

Sem eliminação das vendas entre empresas

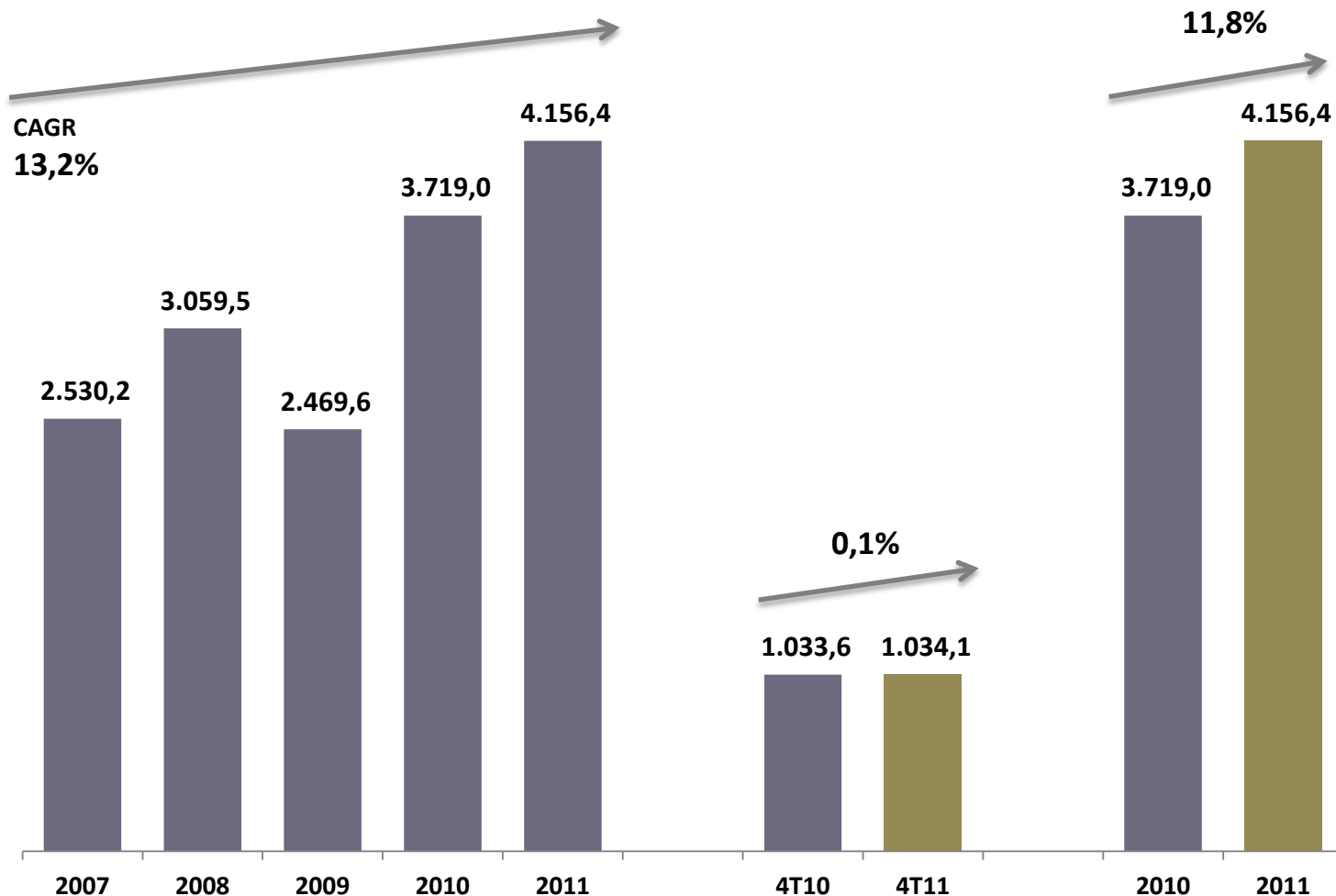
R\$ Milhões



Resultados Financeiros

Receita Líquida Consolidada

R\$ Milhões

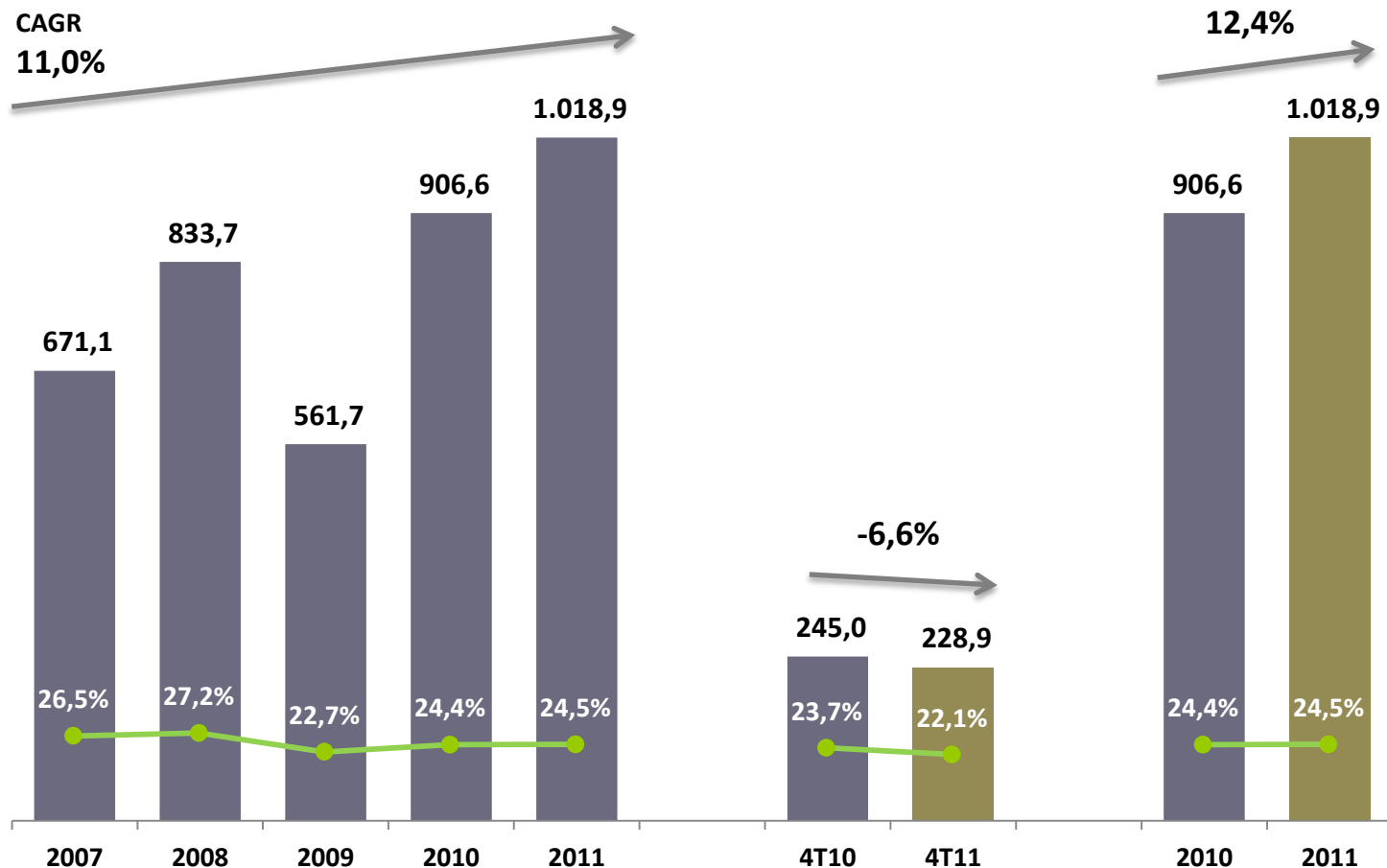


10

Resultados Financeiros

Lucro Bruto/Margem Bruta

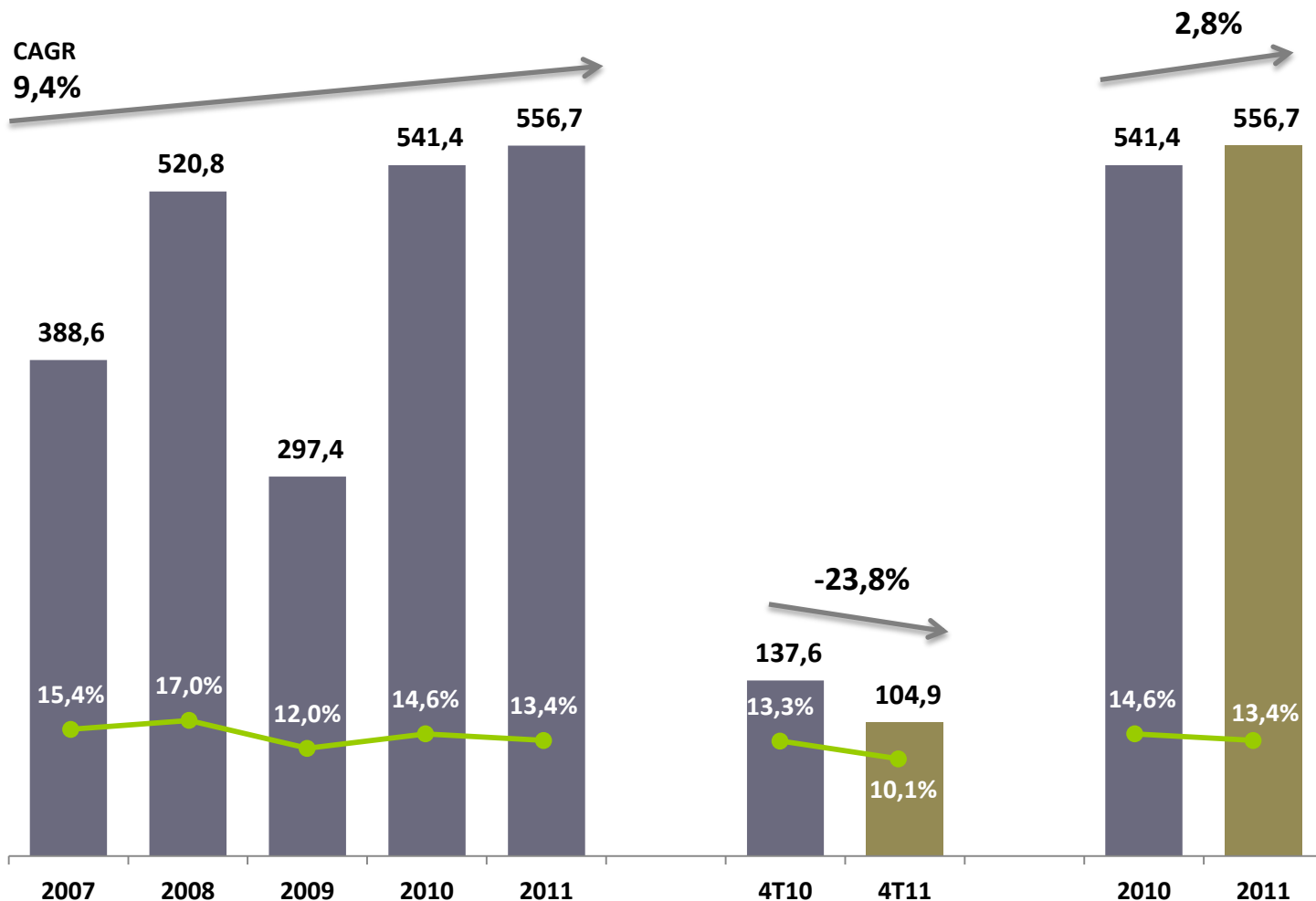
R\$ Milhões/%



Resultados Financeiros

EBITDA/Margem EBITDA

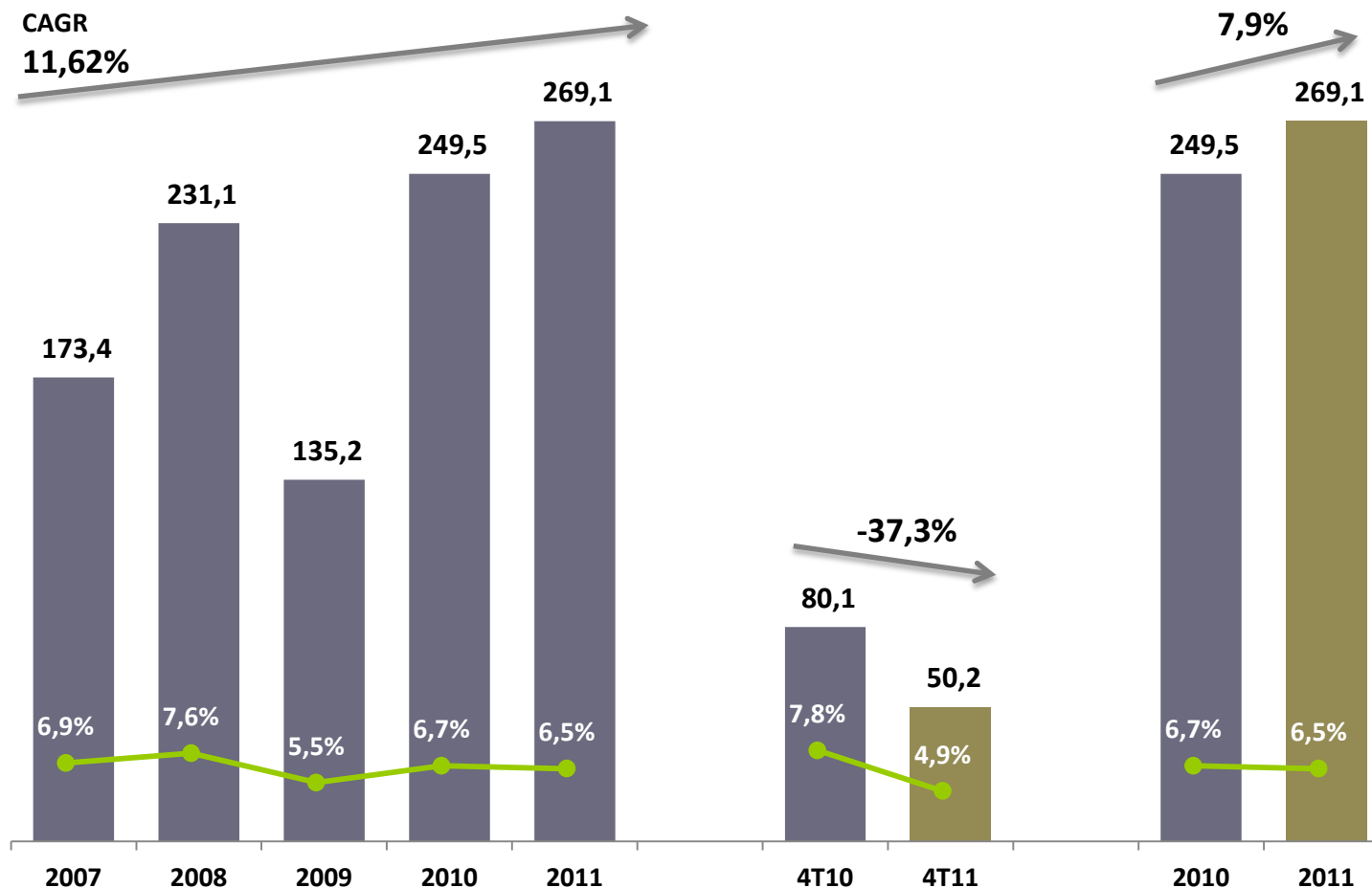
R\$ Milhões/%



Resultados Financeiros

Lucro Líquido/Margem Líquida

R\$ Milhões/%



Resultados Financeiros

DRE Consolidado - Segmento

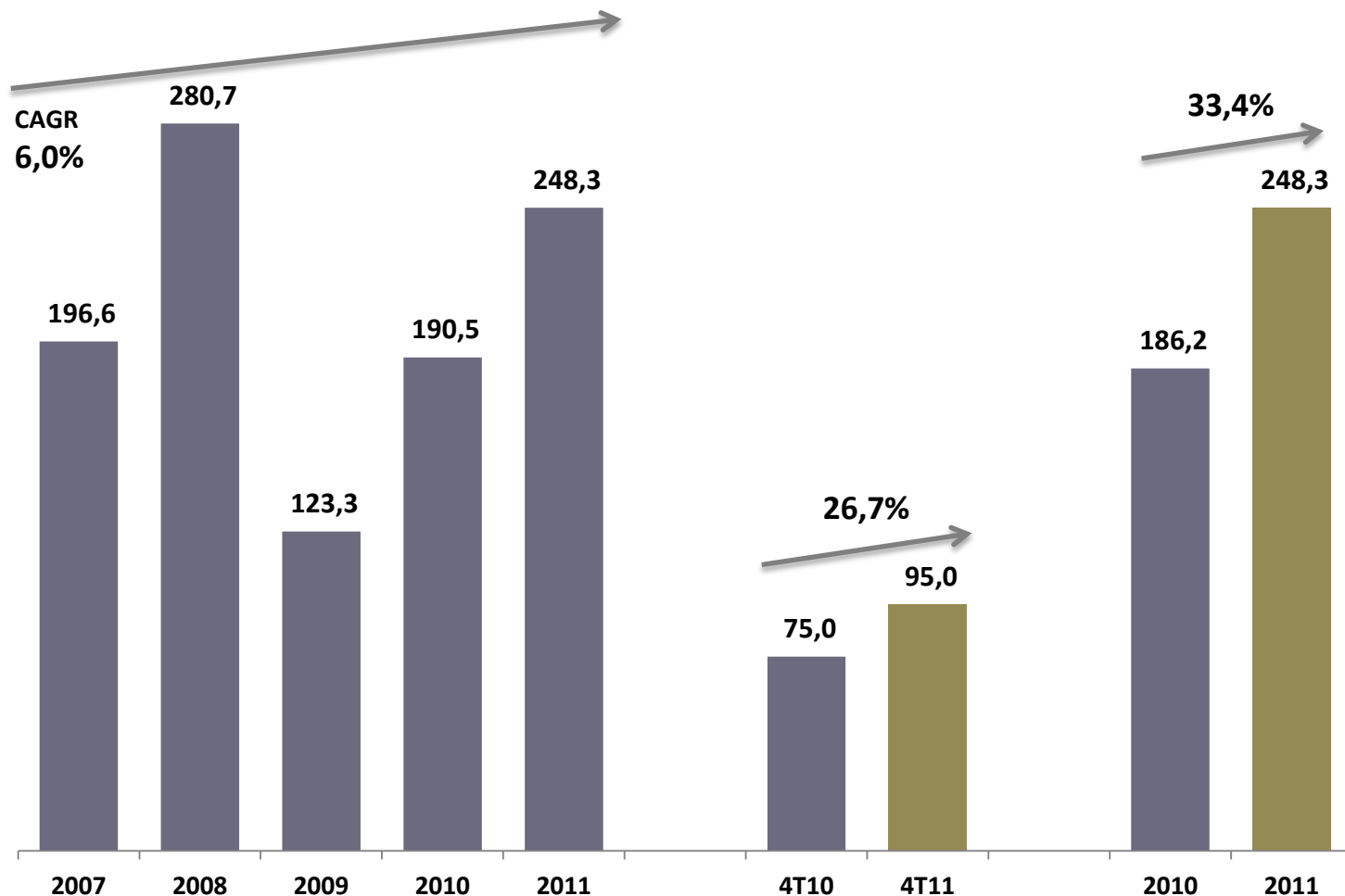
R\$ Milhões/%

	Veículos e Implementos			Autopeças			Serviços Financeiros			Consolidado		
	4T2011	4T2010	Δ%	4T2011	4T2010	Δ%	4T2011	4T2010	Δ%	4T2011	4T2010	Δ%
Receita Bruta	656.070	717.170	-9%	633.296	564.511	12%	19.016	15.147	26%	1.308.382	1.296.828	1%
Deduções da Receita Bruta	(129.671)	(139.472)	-7%	(142.831)	(122.269)	17%	(1.796)	(1.526)	18%	(274.298)	(263.267)	4%
Receita Líquida	526.399	577.698	-9%	490.465	442.242	11%	17.220	13.621	26%	1.034.084	1.033.561	0%
Custo Vendas e Serviços	(425.016)	(443.180)	-4%	(380.140)	(345.334)	10%	-	-	-	(805.156)	(788.514)	2%
Lucro Bruto	101.383	134.518	-25%	110.325	96.908	14%	17.220	13.621	26%	228.928	245.047	-7%
Despesas Operacionais	(67.752)	(62.600)	8%	(65.415)	(51.593)	27%	(14.233)	(11.405)	25%	(147.400)	(125.598)	17%
Resultado Financeiro	3.954	3.998	-1%	6.909	7.844	-12%	(599)	135	-544%	10.264	11.977	-14%
Lucro Operacional	37.585	75.916	-50%	51.819	53.159	-3%	2.388	2.351	2%	91.792	131.426	-30%
Lucro Líquido Exercício	32.101	58.355	-45%	16.286	19.629	-17%	1.853	2.128	-13%	50.240	80.112	-37%
EBIT	33.631	71.918	-53%	44.910	45.315	-1%	2.987	2.216	35%	81.528	119.449	-32%
EBITDA	41.886	78.905	-47%	59.826	56.299	6%	3.224	2.438	32%	104.936	137.642	-24%
MARGEM BRUTA (%)	19,3%	23,3%	-3,6 p.p.	22,5%	21,9%	0,6 p.p.	13,9%	17,3%	-3,3 p.p.	22,1%	23,7%	-0,8 p.p.
MARGEM EBITDA (%)	8,0%	13,7%	-5,7 p.p.	12,2%	12,7%	-0,5 p.p.	18,7%	17,9%	0,8 p.p.	10,1%	13,3%	-3,5 p.p.
MARGEM LÍQUIDA (%)	6,1%	10,1%	-4,0 p.p.	3,3%	4,4%	-1,1 p.p.	10,8%	15,6%	-4,8 p.p.	4,9%	7,8%	-2,9 p.p.

Resultados Financeiros

Investimentos

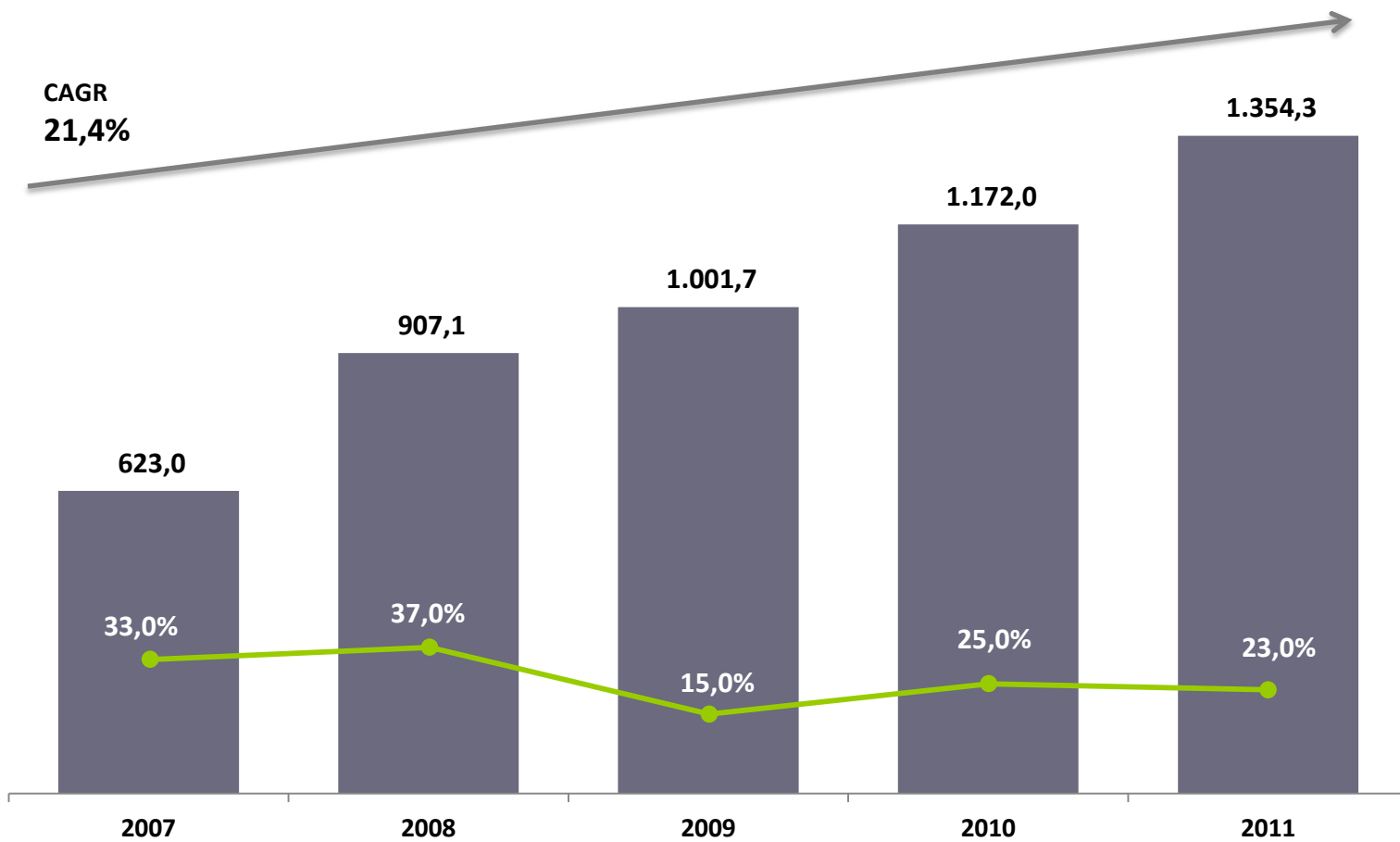
R\$ Milhões



Resultados Financeiros

Patrimônio Líquido/ROE

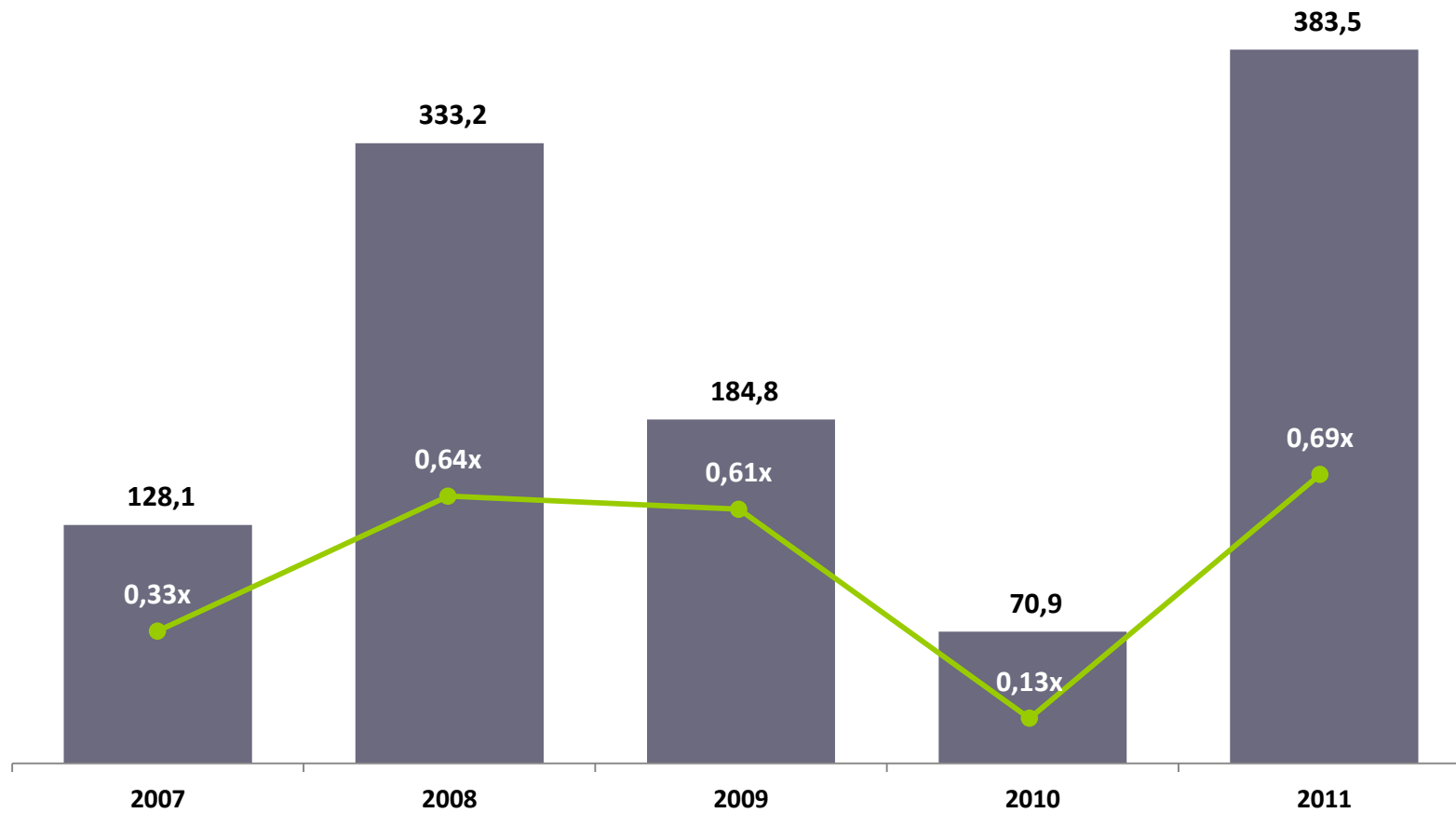
R\$ Milhões/%



Resultados Financeiros

Endividamento Líquido e Dívida Líquida/EBITDA

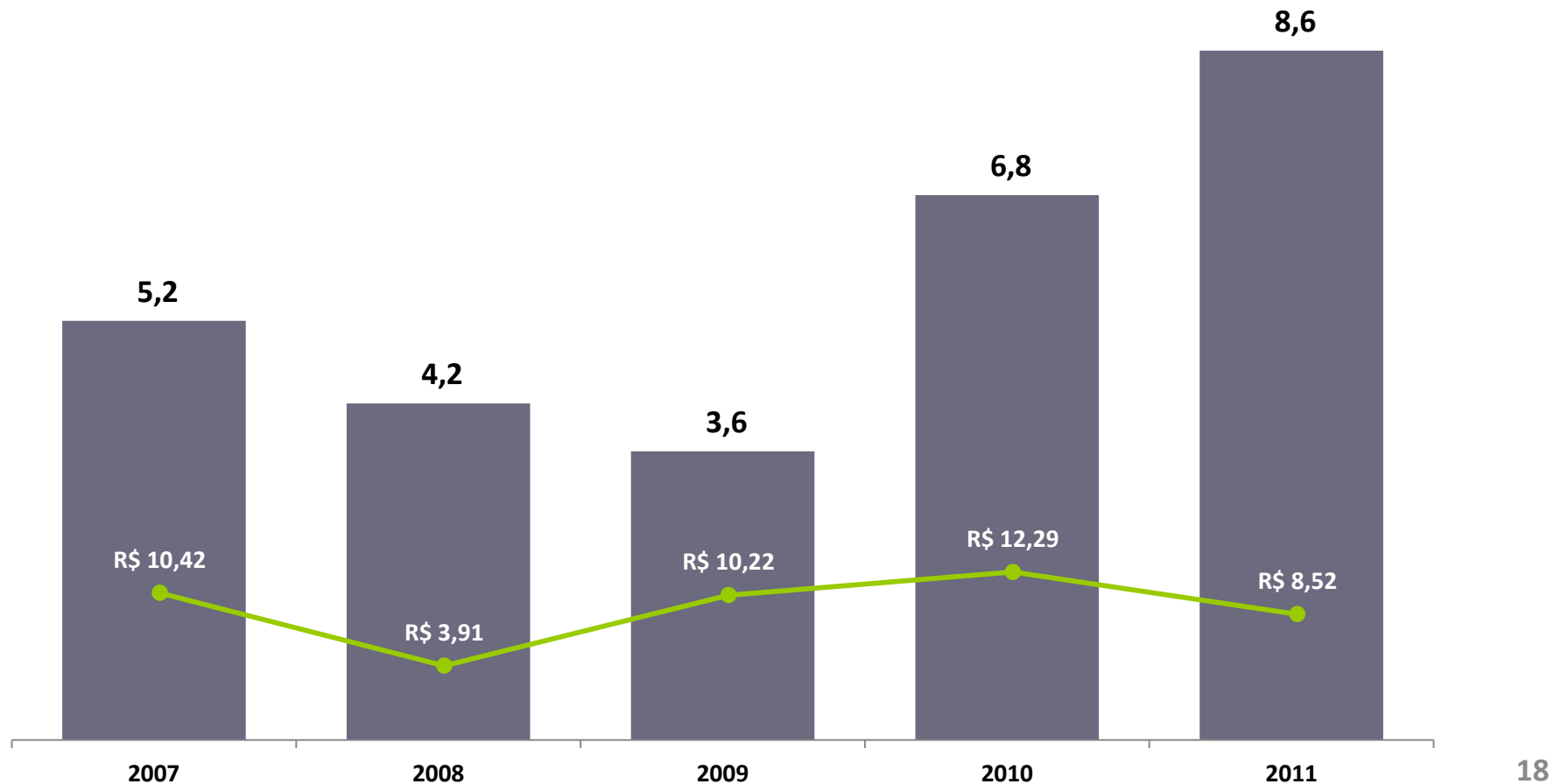
R\$ Milhões



Mercado de Capitais

Cotação RAPT4/Liquidez Diária

R\$ por ação/R\$ Mil



Notícias

A Companhia recebeu pedido para a fabricação de 540 vagões modelos “hopper” e plataforma, para transporte de grãos e fertilizantes, e para carga geral, respectivamente.

Os vagões, que serão locados à Vale S.A., circularão pelas Ferrovias Norte-Sul e Centro-Atlântica.

O fornecimento do primeiro lote de 265 vagões já foi contratado, com a entrega sendo realizada no primeiro trimestre de 2012. O restante do pedido tem entrega prevista para o segundo trimestre de 2012, aguardando a finalização dos trâmites de praxe.

Os vagões relativos a esse pedido vêm a complementar ordem composta por 24 caixas de vagões e a transformação de modelo de 102 vagões, já entregues no quarto trimestre de 2011.

Perspectivas

Receita Janeiro/2012

- R\$ 146,2 milhões

Produção de Caminhões

- 3.438 unidades em Janeiro/2012 (- 75% anoxano)

Novo ERP

- Implementado com sucesso em todas as empresas Randon;
- Em fase de “ganho de velocidade”.

Perspectivas

Guidance 2012

Receita Bruta Total	R\$ 6,1 bi
Receita Líquida Consolidada	R\$ 4,2 bi
Exportações	US\$ 330 mi
Importações	US\$ 150 mi
Investimentos	R\$ 400 mi

Perspectivas

Previsão de crescimento na economia Brasileira (2012) PIB: +3,3% ⁽¹⁾;

Safra agrícola - previsão média para 2012: 157 milhões de toneladas⁽²⁾, 3,5% inferior ao ciclo passado;

Pedido de 540 vagões complementa segmento de Veículos e Implementos;

Implantação do novo ERP é concluída, com impacto moderado sobre as operações;

**Mercado doméstico inicia ano sentindo os efeitos do Proconve 7;
Cenário internacional favorece exportações.**

Fonte:

(1) Relatório BACEN / FOCUS (10/02/2012)

(2) 5º Levantamento - Safra 2011/2012 – Conab (02/2012)

Relações com Investidores

Contato RI

ri@randon.com.br

+55 54 3209.2505



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**