



VEÍCULOS E IMPLEMENTOS



AUTOPEÇAS



SERVIÇOS



RESULTADOS
2T12 / 1S12



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\$ 1,4 bilhão no 2T12, representando queda de 18,3% em comparação ao 2T11;**
- **Receita Líquida Consolidada de R\$ 883,9 milhões no 2T12, 19,5% inferior ao 2T11. Exportações atingiram US\$ 71,2 milhões neste 2T12;**
- **Margem Bruta de 20,5%, Margem EBITDA de 7,6% e EBITDA de R\$ 66,8 milhões no trimestre (60,6% inferior ao 2T11);**
- **Prejuízo Líquido de R\$ 4,7 milhões no 2T12, 105,3% menor que no 2T11 (R\$ 89,2 milhões);**
- **Investimentos de R\$ 57,5 milhões no 2T12, 20,0% superior aos R\$ 47,8 milhões investidos no 2T11;**
- **Volume médio diário negociado da RAPT4 de R\$ 9,9 milhões no 1S12, contra R\$ 9,2 milhões no 1S11.**

Visão Geral do Mercado

- **Cenário macroeconômico afeta economia brasileira, impactando investimentos privados.**
- **Economia arrefece. Safra agrícola sofre com estiagem. Estímulos provocam efeitos moderados.**
- **Produção de caminhões*: 62.926 unidades no 1S12, 39,8% menor que no 1S11.**
- **Menor atividade pressionou vendas e margens da Companhia.**

Fonte: * Carta da Anfavea - Julho de 2012

Resultados Operacionais

Vendas Físicas (unidades)

	2T2012	2T2011	Δ%	1S2012	1S2011	Δ%
Veículos e Implementos						
<i>Veículos Rebocados (un.)</i>	5.686	6.793	-16,3%	9.526	12.161	-21,7%
<i>Veículos Especiais (un.)</i>	496	211	135,1%	679	396	71,5%
<i>Vagões (un.)</i>	8	306	-97,4%	358	728	-50,8%
Autopeças						
<i>Materiais e fricção (ton.)</i>	19.700	22.000	-10,5%	37.600	41.500	-9,4%
<i>Freios (un.)</i>	191.394	281.992	-32,1%	349.427	537.137	-34,9%
<i>Sistemas de Acoplamento (un.)</i>	19.040	28.996	-34,3%	39.326	56.552	-30,5%
<i>Sistemas de Suspensão e Rodagem (un.)</i>	77.259	147.429	-47,6%	151.432	263.130	-42,4%
<i>Fundidos (ton.)</i>	5.769	3.690	56,3%	10.654	8.614	23,7%
Serviços Financeiros						
<i>Cotas de Consórcio Vendidas</i>	2.923	2.829	3,3%	4.898	4.539	7,9%

Resultados Operacionais

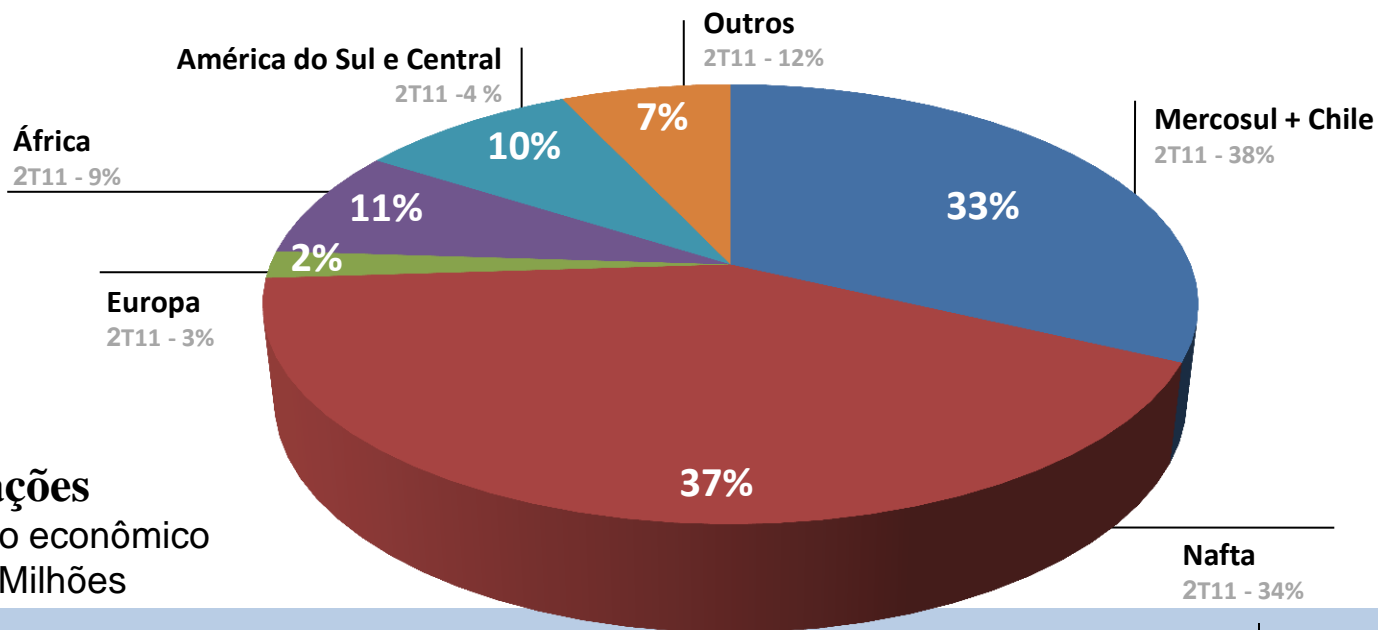
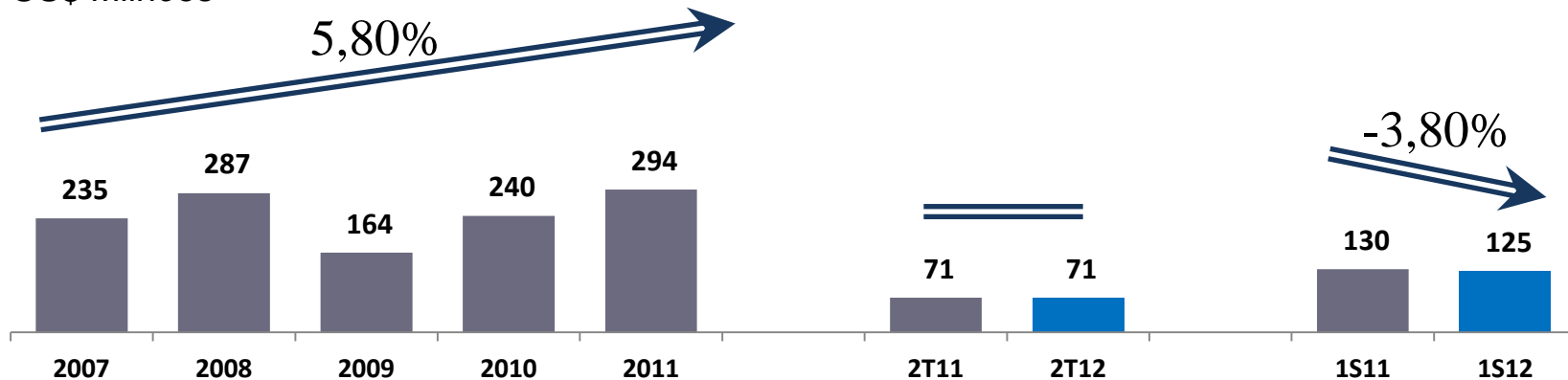
Receita Líquida Consolidada por Segmento

	2T2012	2T2011	Δ%	1S2012	1S2011	Δ%
Veículos e Implementos	53,34%	50,38%	2,96 p.p.	50,23%	49,74%	0,49 p.p.
<i>Veículos Rebocados (un.)</i>	82,30%	80,69%	1,61 p.p.	77,23%	75,89%	1,34 p.p.
<i>Veículos Especiais (un.)</i>	17,34%	6,55%	10,78 p.p.	13,65%	7,64%	6,01 p.p.
<i>Vagões (un.)</i>	0,36%	12,75%	-12,40 p.p.	9,12%	16,47%	-7,35 p.p.
Autopeças	44,46%	48,29%	-3,84 p.p.	47,44%	48,88%	-1,44 p.p.
<i>Materiais e fricção (ton.)</i>	41,68%	25,97%	15,71 p.p.	40,47%	26,35%	14,12 p.p.
<i>Freios (un.)</i>	19,52%	19,92%	-0,40 p.p.	18,89%	20,03%	-1,14 p.p.
<i>Sistemas de Acoplamento (un.)</i>	6,91%	8,64%	-1,73 p.p.	7,63%	8,60%	-0,98 p.p.
<i>Sistemas de Suspensão e Rodagem (un.)</i>	31,89%	45,35%	-13,47 p.p.	33,00%	44,96%	-11,96 p.p.
<i>Fundidos (ton.)</i>	0,01%	0,12%	-0,11 p.p.	0,01%	0,05%	-0,04 p.p.
Serviços Financeiros	2,20%	1,33%	0,87 p.p.	2,33%	1,38%	0,95 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

CAGR
5,80%



Exportações
destinos por bloco econômico
2T12 | US\$ Milhões

RESULTADOS
2T12 / 1S12

RANDON

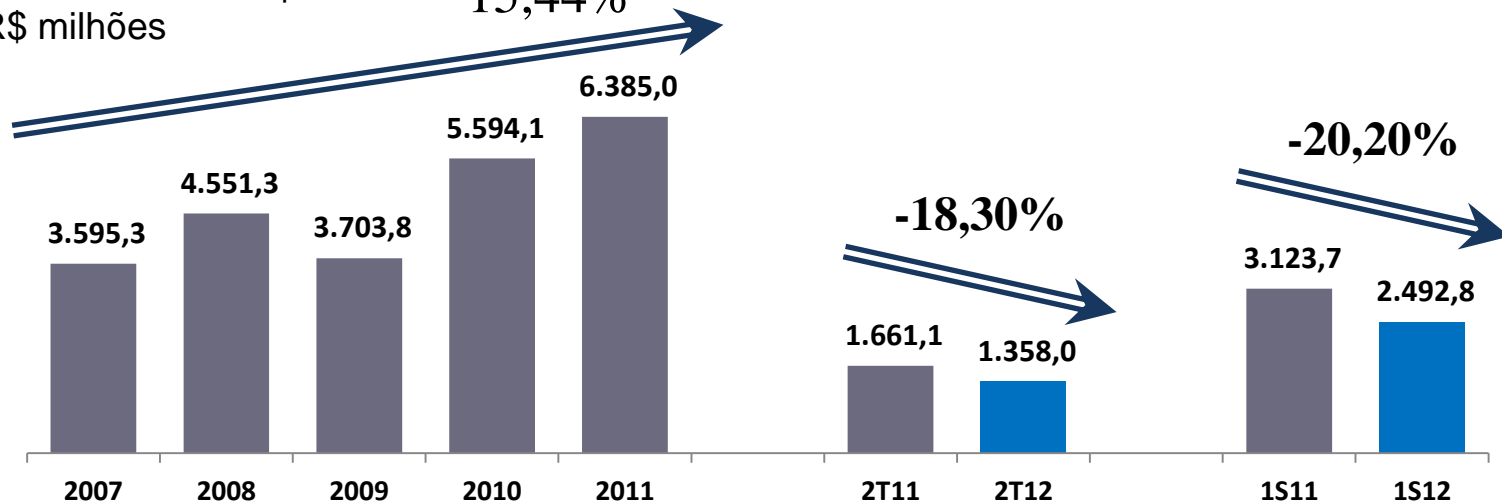
Resultados Financeiros

Receita Bruta Total

sem eliminação de vendas entre empresas
R\$ milhões

CAGR

15,44%

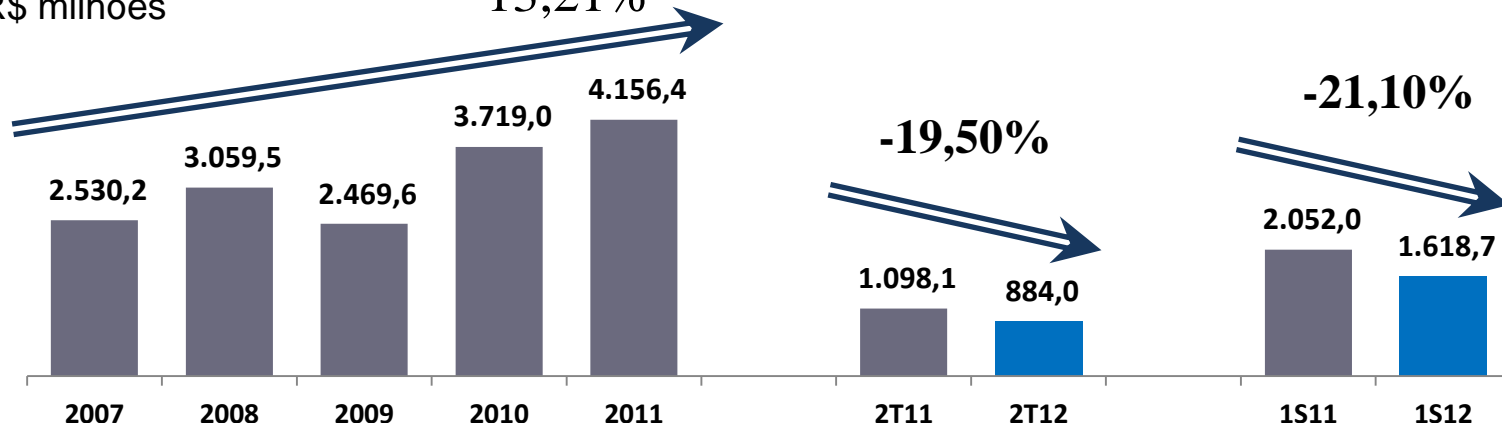


Receita Líquida Consolidada

R\$ milhões

CAGR

13,21%

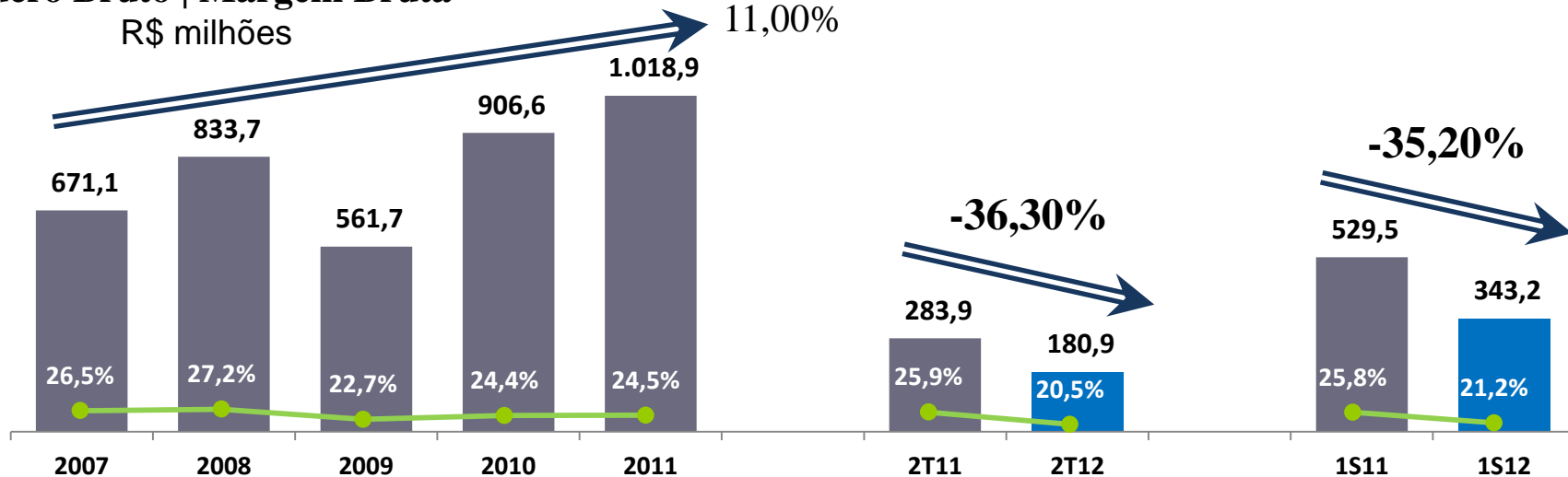


Resultados Financeiros

Lucro Bruto | Margem Bruta

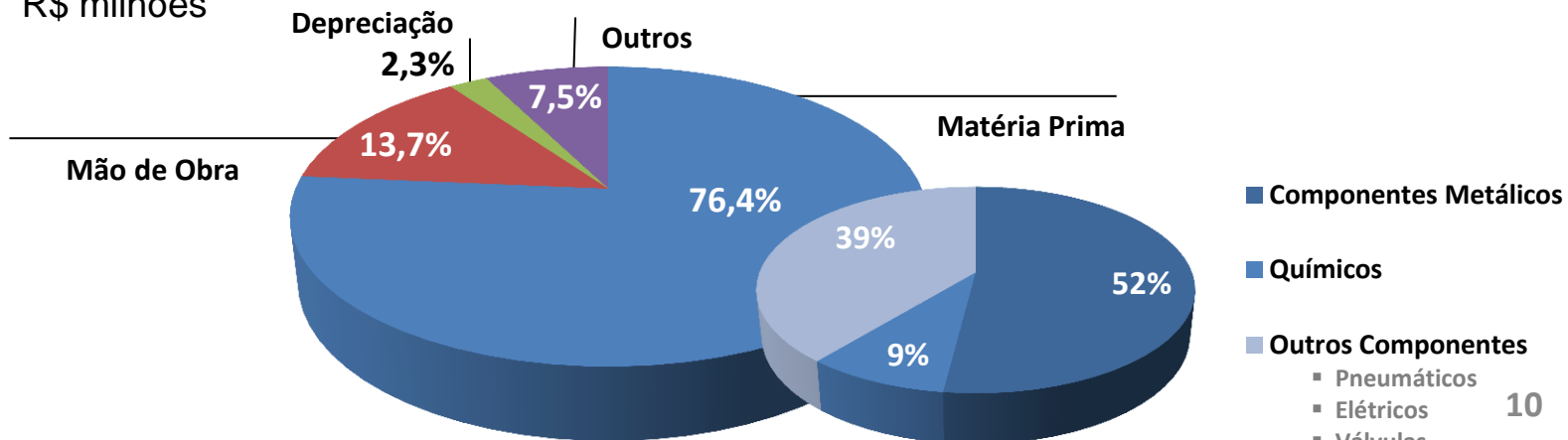
R\$ milhões

CAGR
11,00%



Composição Consolidada do CPV

R\$ milhões



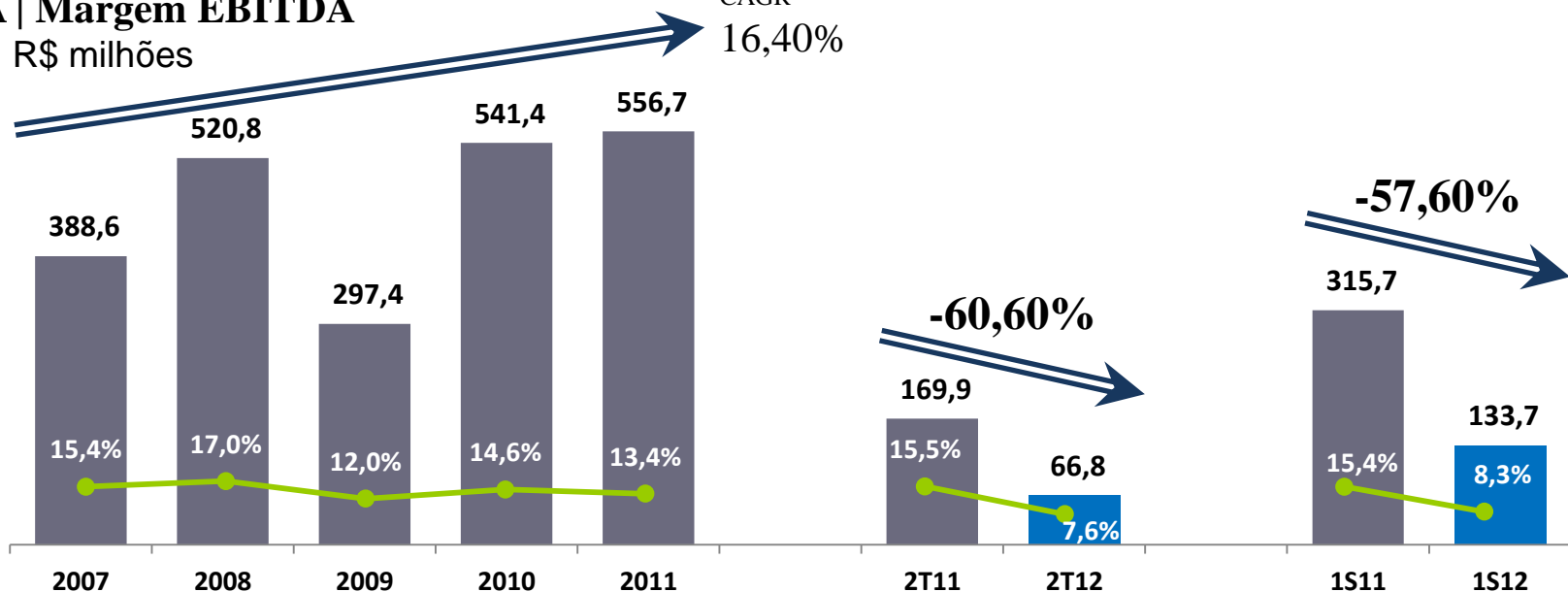
RESULTADOS
2T12 / 1S12

RANDON[®]

Resultados Financeiros

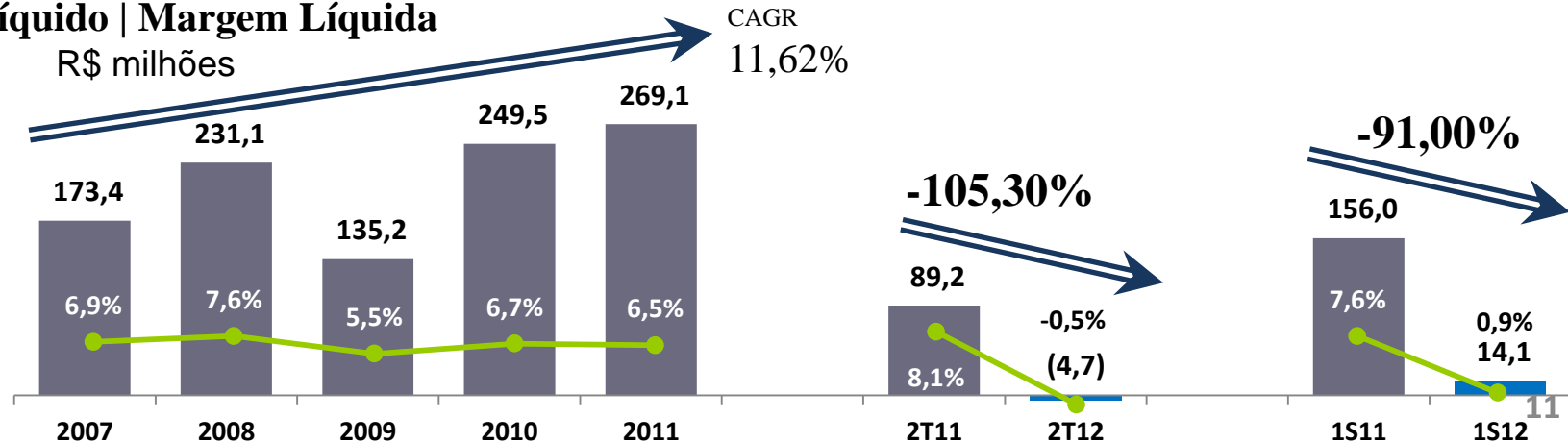
EBITDA | Margem EBITDA
R\$ milhões

CAGR
16,40%



Lucro Líquido | Margem Líquida
R\$ milhões

CAGR
11,62%



RESULTADOS
2T12 / 1S12

RANDON

Resultados Financeiros

DRE Consolidado - Segmento

R\$ Milhões/%

	Veículos e Implementos			Autopeças			Serviços Financeiros			Consolidado		
	2T2012	2T2011	Δ%	2T2012	2T2011	Δ%	2T2012	2T2011	Δ%	2T2012	2T2011	Δ%
Receita Bruta	586.383	682.780	-14%	505.620	681.475	-26%	21.423	16.215	32%	1.113.426	1.380.470	-19%
Deduções da Receita Bruta	(114.882)	(129.596)	-11%	(112.641)	(151.206)	-26%	(1.931)	(1.605)	20%	(229.454)	(282.407)	-19%
Receita Líquida	471.501	553.184	-15%	392.979	530.269	-26%	19.492	14.610	33%	883.972	1.098.063	-19%
Custo Vendas e Serviços	(410.289)	(419.970)	-2%	(292.773)	(394.241)	-26%	-	-	-	(703.062)	(814.211)	-14%
Lucro Bruto	61.212	133.214	-54%	100.206	136.028	-26%	19.492	14.610	33%	180.910	283.852	-36%
Despesas Operacionais	(66.451)	(64.661)	3%	(61.749)	(59.361)	4%	(14.946)	(11.200)	33%	(143.146)	(135.222)	6%
Resultado Financeiro	(27.303)	4.031	-777%	(4.053)	9.437	-143%	(544)	173	-414%	(31.900)	13.641	-334%
Lucro Operacional	(32.542)	72.584	-145%	34.404	86.104	-60%	4.002	3.583	12%	5.864	162.271	-96%
Lucro Líquido Exercício	(20.952)	56.007	-137%	13.412	30.699	-56%	2.815	2.485	13%	(4.725)	89.191	-105%
EBIT	(5.239)	68.553	-108%	38.457	76.667	-50%	4.546	3.410	33%	37.764	148.630	-75%
EBITDA	4.908	75.801	-94%	57.110	90.407	-37%	4.816	3.645	32%	66.834	169.853	-61%
MARGEM BRUTA (%)	13,0%	24,1%	-11,1 p.p.	25,5%	25,7%	-0,2 p.p.	100,0%	100,0%	0,0 p.p.	20,5%	25,9%	-5,4 p.p.
MARGEM EBITDA (%)	1,0%	13,7%	-12,7 p.p.	14,5%	17,0%	-2,5 p.p.	24,7%	24,9%	-0,2 p.p.	7,6%	15,5%	-7,9 p.p.
MARGEM LÍQUIDA (%)	-4,4%	10,1%	-14,5 p.p.	3,4%	5,8%	-2,4 p.p.	14,4%	17,0%	-2,6 p.p.	-0,5%	8,1%	-8,6 p.p.

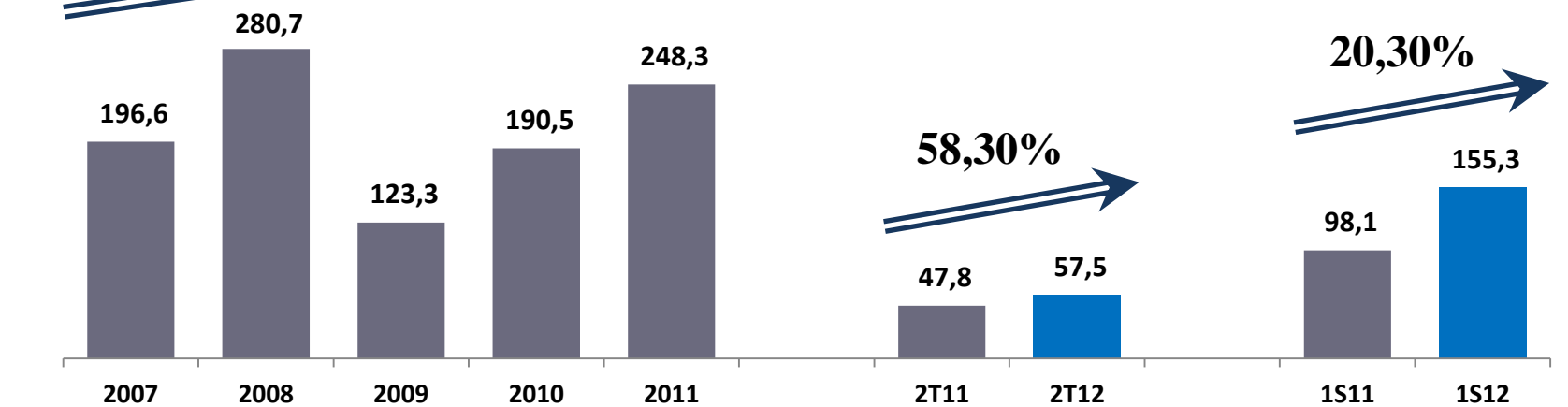
Resultados Financeiros

INVESTIMENTOS

R\$ milhões

CAGR

6,01%

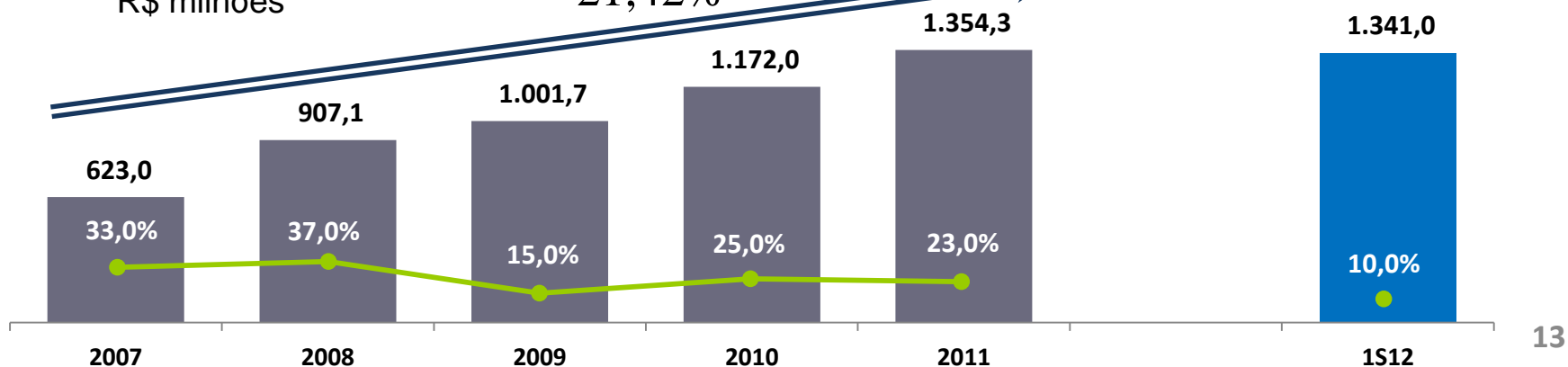


Patrimônio Líquido | ROE

R\$ milhões

CAGR

21,42%

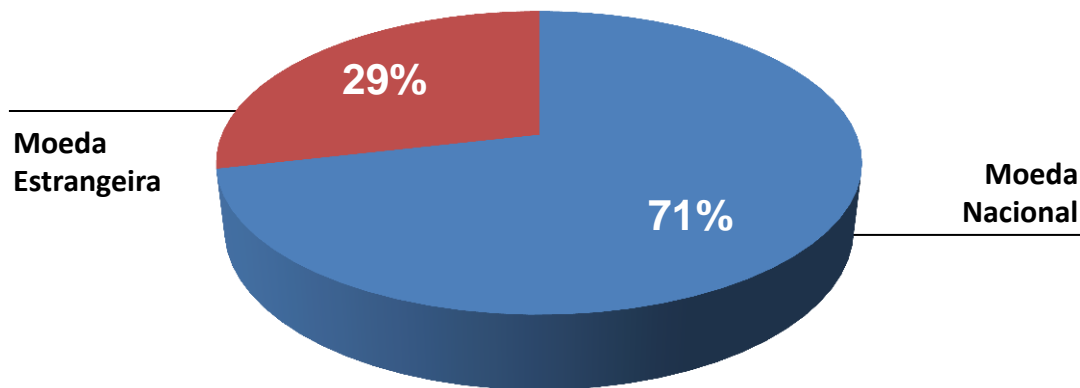


Resultados Financeiros

Composição da Dívida Bruta 1S12

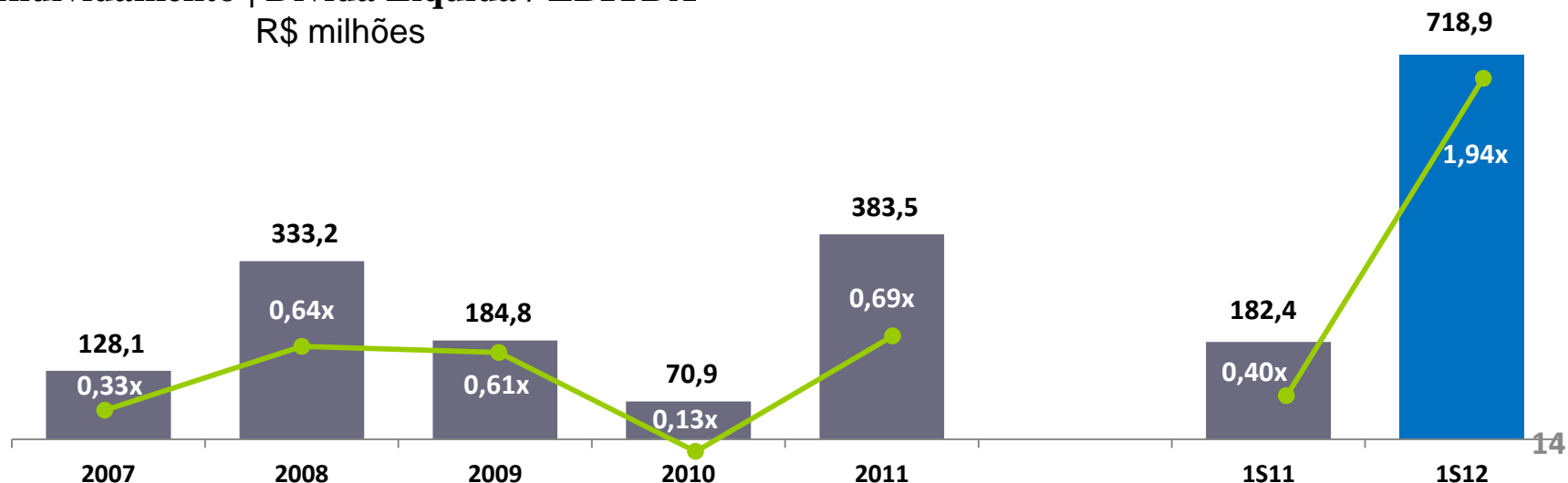
R\$ milhares | %

Dívida Bruta Total (R\$)	1.818.813
Dívida Bruta em moeda nacional	1.299.103
Dívida Bruta em moeda estrangeira	519.709
Cotação Dólar	2,0213



Endividamento | Dívida Líquida / EBITDA

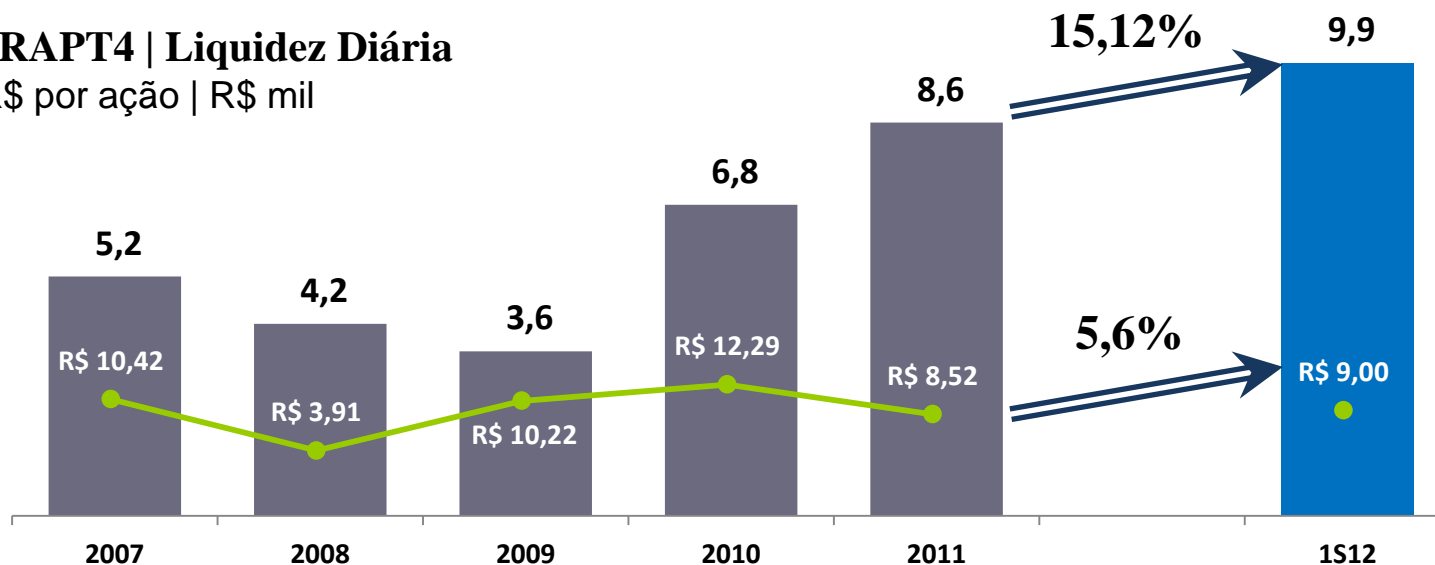
R\$ milhões



Mercado de Capitais

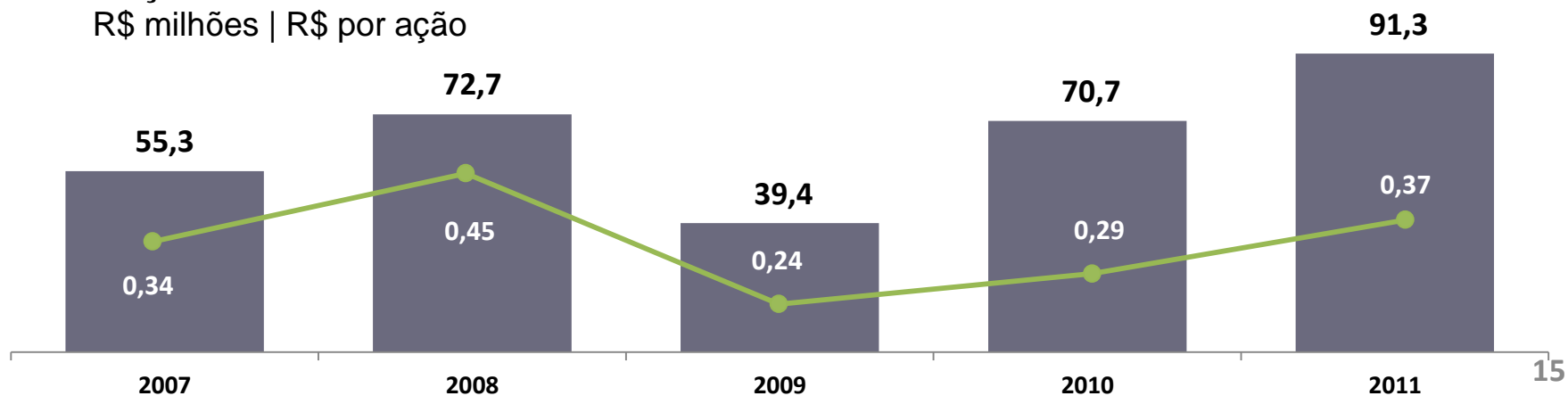
Cotação RAPT4 | Liquidez Diária

R\$ por ação | R\$ mil



Distribuição de Dividendos e JSCP

R\$ milhões | R\$ por ação



Notícias

Após o encerramento do 2T12, no dia 02.08.2012, a Companhia informou aos seus acionistas e aos demais integrantes do mercado de valores mobiliários, por meio de Comunicado ao Mercado, que firmou, com a empresa chinesa China Sinomach Heavy Industry Corporation (“Sinomach”), Memorando de Entendimentos com o escopo de avaliar a viabilidade da constituição de *joint-venture* no Brasil para a fabricação e venda de escavadeiras.

Durante o período de avaliação, a Randon comercializará as escavadeiras fabricadas pela Sinomach, sob a marca conjunta Randon/Sinomach.

Perspectivas

Guidance 2012 - Revisado

Receita Bruta Total

R\$ 5,1 bi

Receita Líquida Consolidada

R\$ 3,5 bi

Exportações

US\$ 280 mi

Importações

US\$ 100 mi

Investimentos

R\$ 230 mi

Perspectivas

- **Previsão de crescimento da economia Brasileira (2012): 1,90%.***
- **Safra agrícola – previsão média (2012): 162 milhões de toneladas, 0,1% inferior ao ciclo anterior. ****
- **Mercado de caminhões deve experimentar retomada lenta. Prévias estimam produção de 150 mil unidades no ano.**
- **Juros menores e investimentos públicos devem estimular crescimento no segmento de Veículos e Implementos no 2S12.**
- **Adequações de estrutura no 1S12 devem refletir em maior eficiência operacional no 2S12.**

Fonte:

* Relatório BACEN / FOCUS (23/07/2012)

** 10º Levantamento-Safra 2011/2012 - Conab

18

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**