



VEÍCULOS E IMPLEMENTOS



AUTOPEÇAS



SERVIÇOS



RESULTADOS
3T12 / 9M12



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
- ✓ Perspectivas

Destques do Período

- **Receita Bruta Total de R\$ 1,3 bilhão no 3T12, representando queda de 18,6% em comparação ao 3T11;**
- **Receita Líquida Consolidada de R\$ 887,5 milhões no 3T12, 18,0% inferior ao 3T11. Exportações atingiram US\$ 73 milhões neste 3T12;**
- **Margem Bruta de 21,8%, Margem EBITDA de 9,1% e EBITDA de R\$ 79,4 milhões no trimestre (42% inferior ao 3T11);**
- **Lucro Líquido de R\$ 12,9 milhões no 3T12, 79% menor que no 3T11 (R\$ 62,9 milhões);**
- **Investimentos de R\$ 67,7 milhões no 3T12, 18,9% superior aos R\$ 56,9 milhões investidos no 3T11;**
- **Volume médio diário negociado da RAPT4 de R\$ 10,9 milhões no 9M12, contra R\$ 8,6 milhões em 2011.**

Visão Geral do Mercado

- Estímulos à economia esboçam os primeiros efeitos, promovendo aumento no número de pedidos.
- Setor de serviços e expectativa de ótima safra agrícola no ciclo 2012/2013 alimentam demanda.
- Produção de caminhões⁽¹⁾: 99.410 unidades nos 9M12, 39,9% menor que nos 9M11.
- Vendas de setembro experimentam contração, enquanto clientes buscam readequação do custo dos financiamentos.

Fonte: (1) Carta da Anfavea - Setembro de 2012

Resultados Operacionais

Vendas Físicas (unidades)

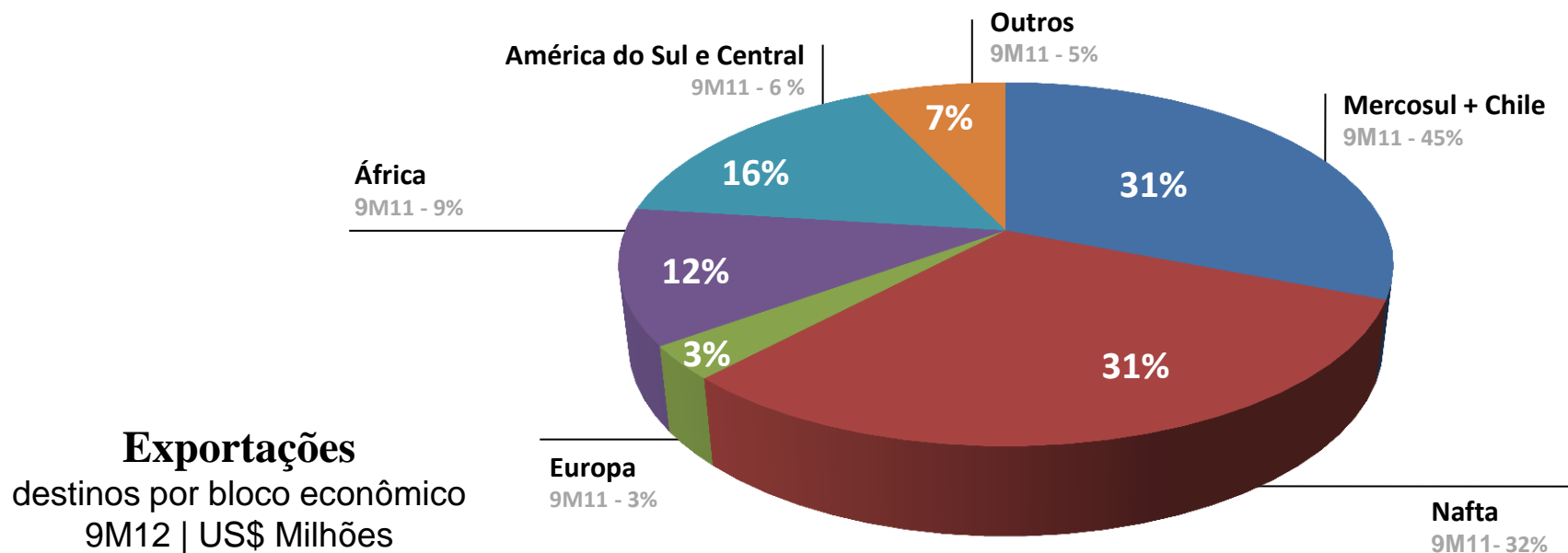
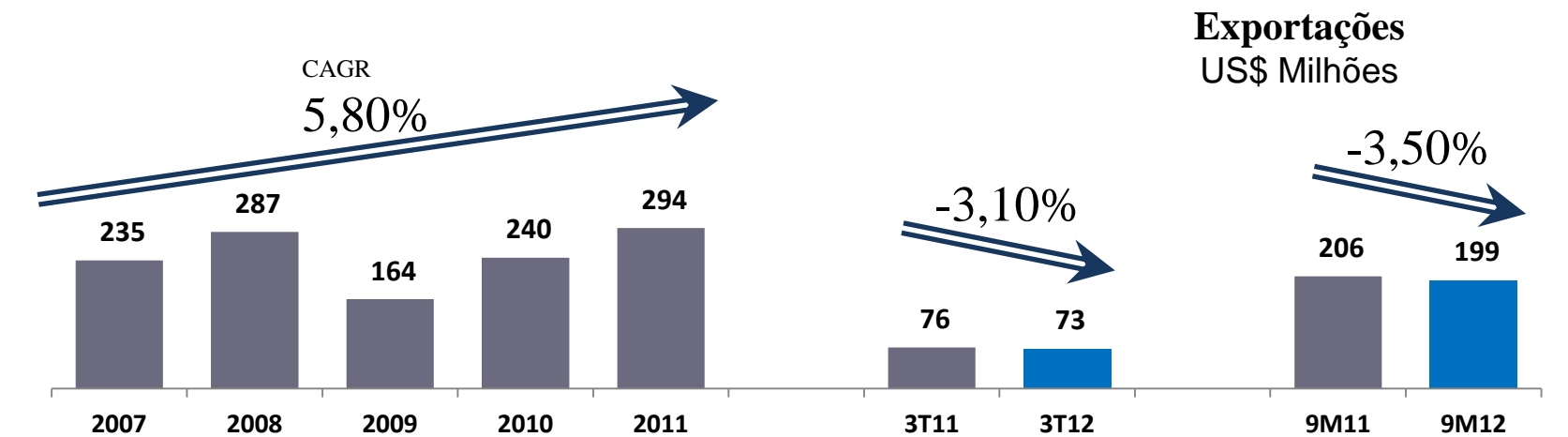
	3T2012	3T2011	Δ%	9M2012	9M2011	Δ%
Veículos e Implementos						
<i>Veículos Rebocados (un.)</i>	5.480	6.561	-16,5%	15.006	18.722	-19,8%
<i>Veículos Especiais (un.)</i>	214	207	3,4%	893	603	48,1%
<i>Vagões (un.)</i>	120	85	41,2%	478	813	-41,2%
Autopeças						
<i>Materiais e fricção (ton.)</i>	18.200	20.300	-10,3%	55.800	61.800	-9,7%
<i>Freios (un.)</i>	203.687	294.788	-30,9%	553.114	831.925	-33,5%
<i>Sistemas de Acoplamento (un.)</i>	20.611	31.167	-33,9%	59.937	87.719	-31,7%
<i>Sistemas de Suspensão e Rodagem (un.)</i>	84.793	152.905	-44,5%	236.225	416.035	-43,2%
<i>Fundidos (ton.)</i>	5.931	4.105	44,5%	16.585	12.719	30,4%
Serviços Financeiros						
<i>Cotas de Consórcio Vendidas</i>	3.003	2.981	0,7%	7.901	7.520	5,1%

Resultados Operacionais

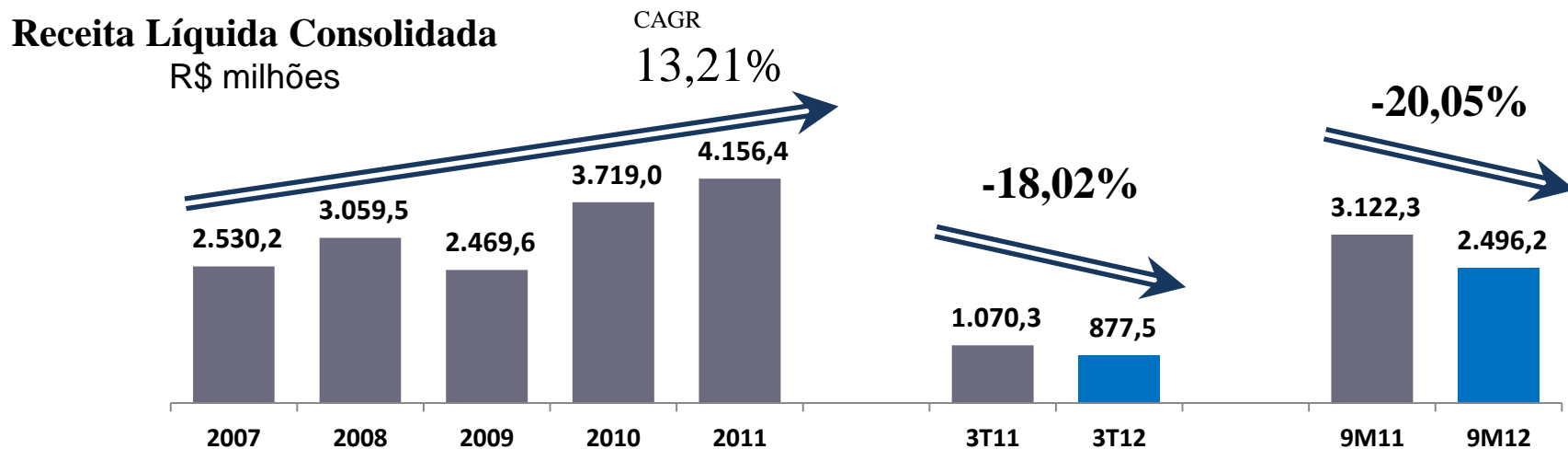
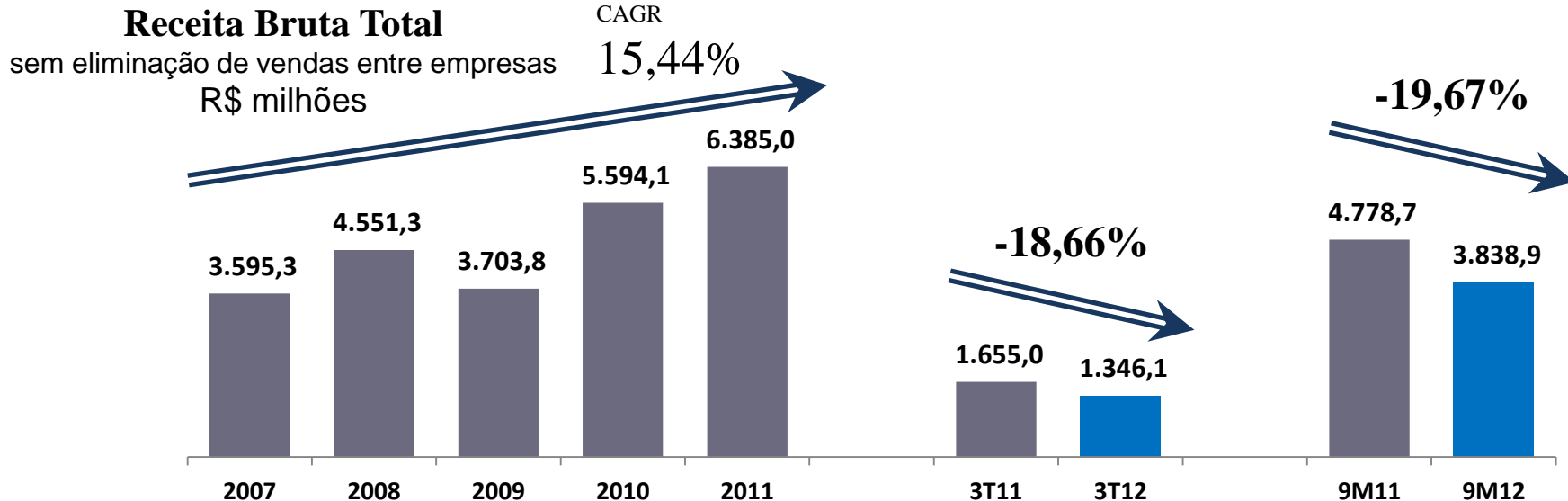
Receita Líquida Consolidada por Segmento

	3T2012	3T2011	Δ%	9M2012	9M2011	Δ%
Veículos e Implementos	50,87%	48,56%	2,32 p.p.	50,46%	49,34%	1,12 p.p.
<i>Veículos Rebocados (un.)</i>	84,05%	86,53%	-2,48 p.p.	79,65%	79,48%	0,17 p.p.
<i>Veículos Especiais (un.)</i>	9,56%	8,97%	0,59 p.p.	12,20%	8,09%	4,11 p.p.
<i>Vagões (un.)</i>	6,39%	4,50%	1,89 p.p.	8,15%	12,43%	-4,28 p.p.
Autopeças	46,77%	49,92%	-3,15 p.p.	47,21%	49,24%	-2,03 p.p.
<i>Materiais e fricção (ton.)</i>	39,38%	22,42%	16,96 p.p.	40,09%	24,98%	15,11 p.p.
<i>Freios (un.)</i>	19,37%	20,43%	-1,06 p.p.	19,06%	20,17%	-1,11 p.p.
<i>Sistemas de Acoplamento (un.)</i>	7,29%	9,48%	-2,19 p.p.	7,51%	8,91%	-1,40 p.p.
<i>Sistemas de Suspensão e Rodagem (un.)</i>	33,96%	47,71%	-13,75 p.p.	33,33%	45,92%	-12,58 p.p.
<i>Fundidos (ton.)</i>	-0,01%	-0,05%	0,04 p.p.	0,01%	0,02%	-0,01 p.p.
Serviços Financeiros	2,35%	1,52%	0,83 p.p.	2,34%	1,43%	0,91 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



Resultados Financeiros

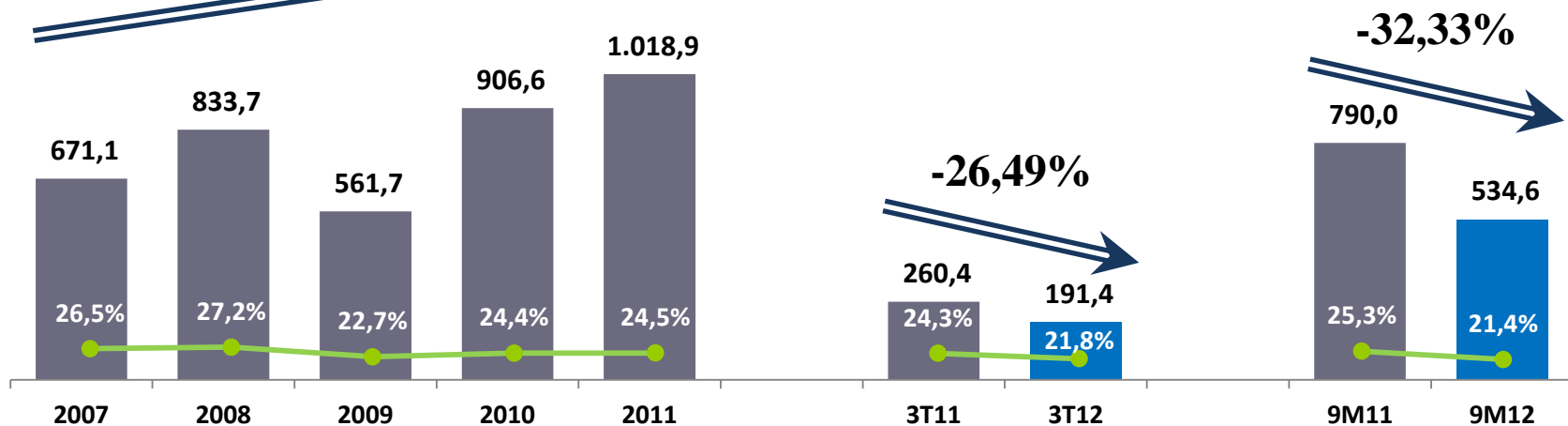


Resultados Financeiros

Lucro Bruto | Margem Bruta

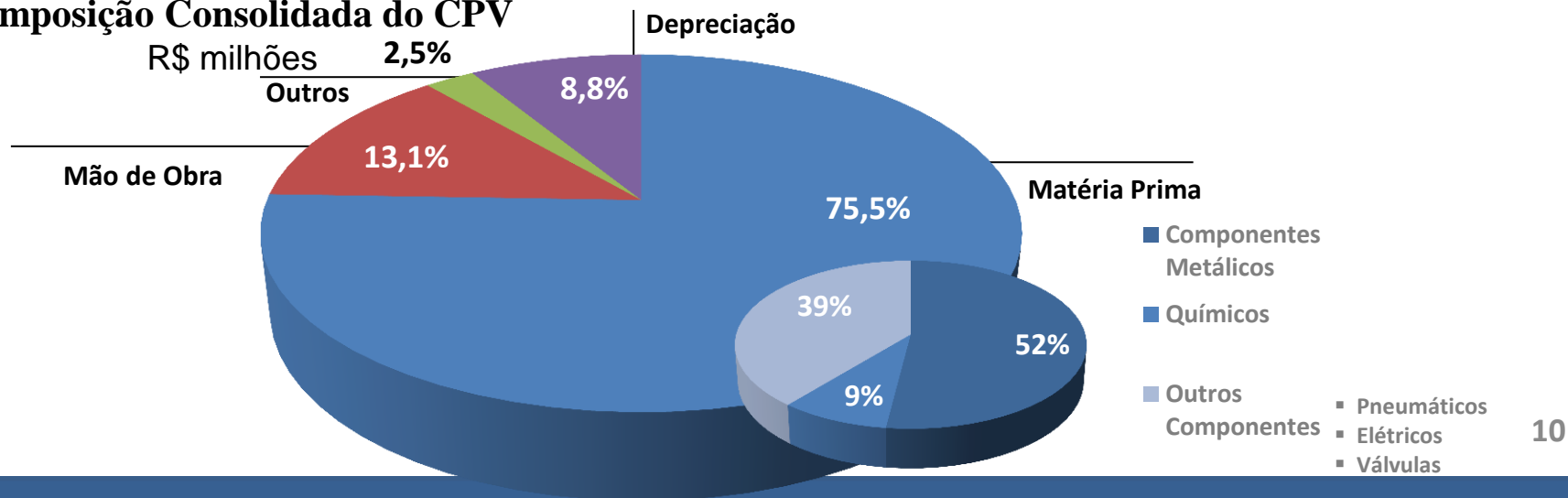
R\$ milhões

CAGR
11,00%



Composição Consolidada do CPV

R\$ milhões

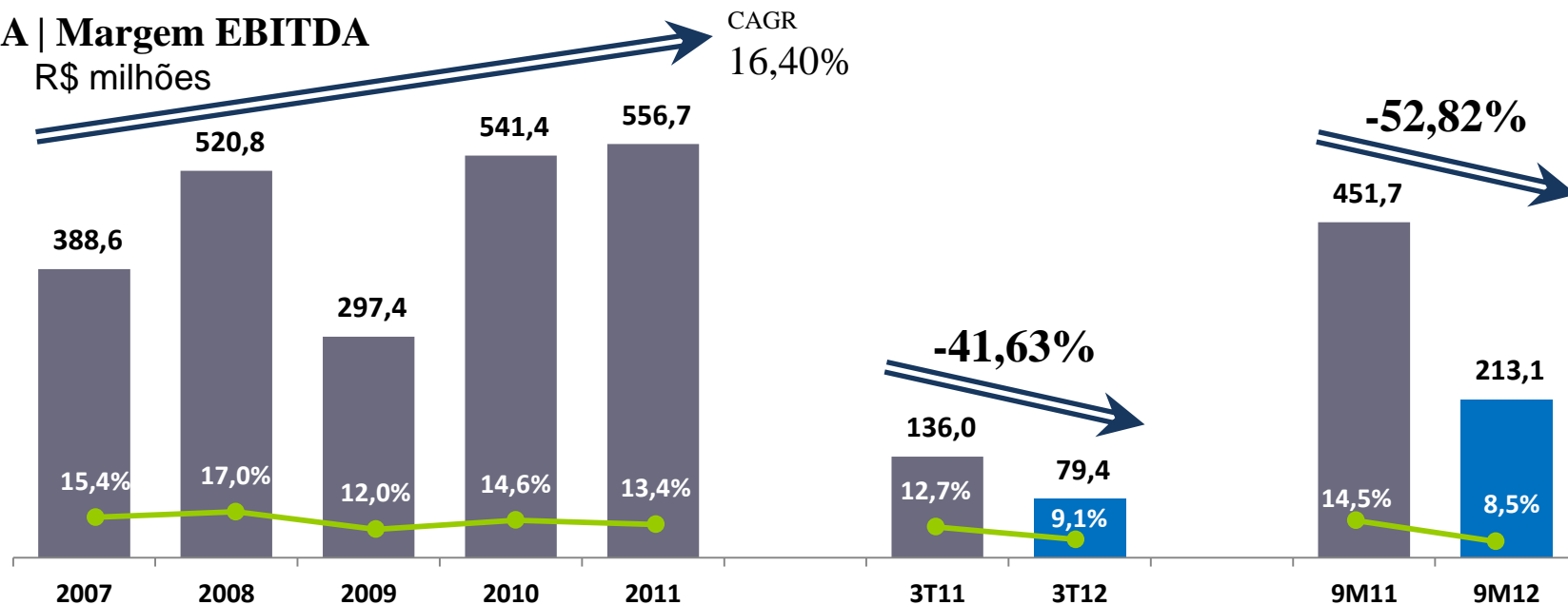


RESULTADOS
3T12 / 9M12

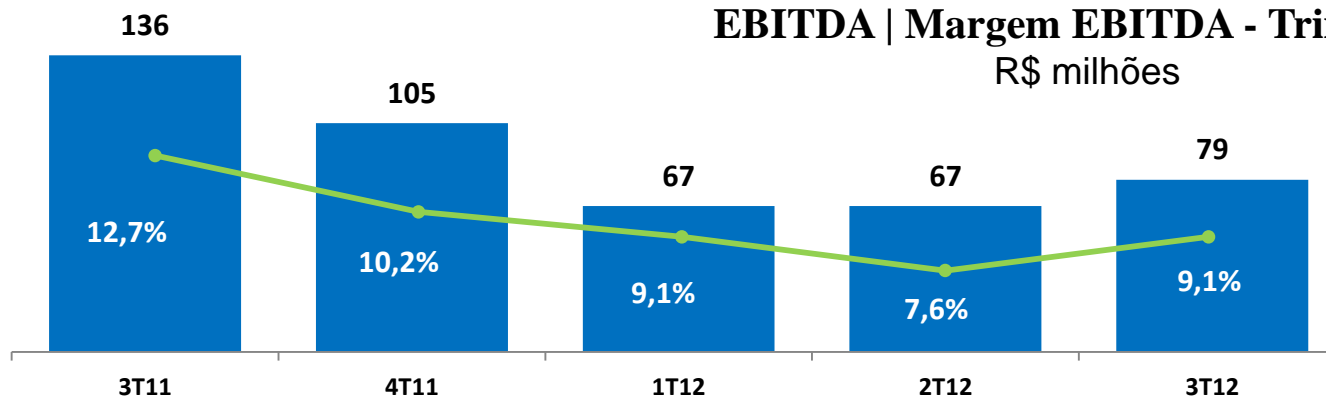
RANDON[®]

Resultados Financeiros

EBITDA | Margem EBITDA
R\$ milhões

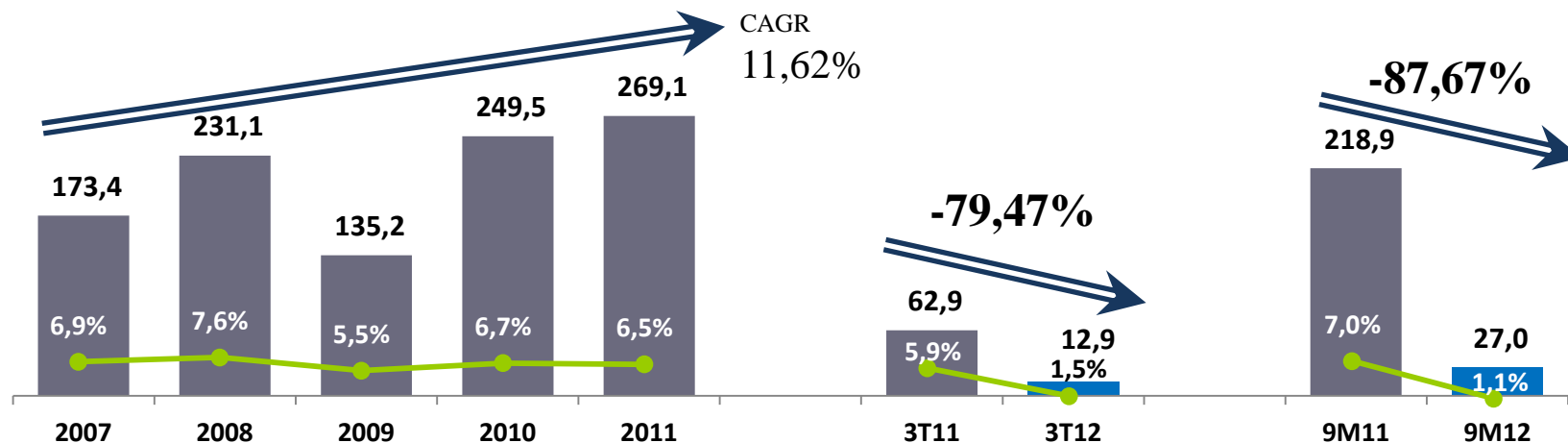


EBITDA | Margem EBITDA - Trimestral
R\$ milhões

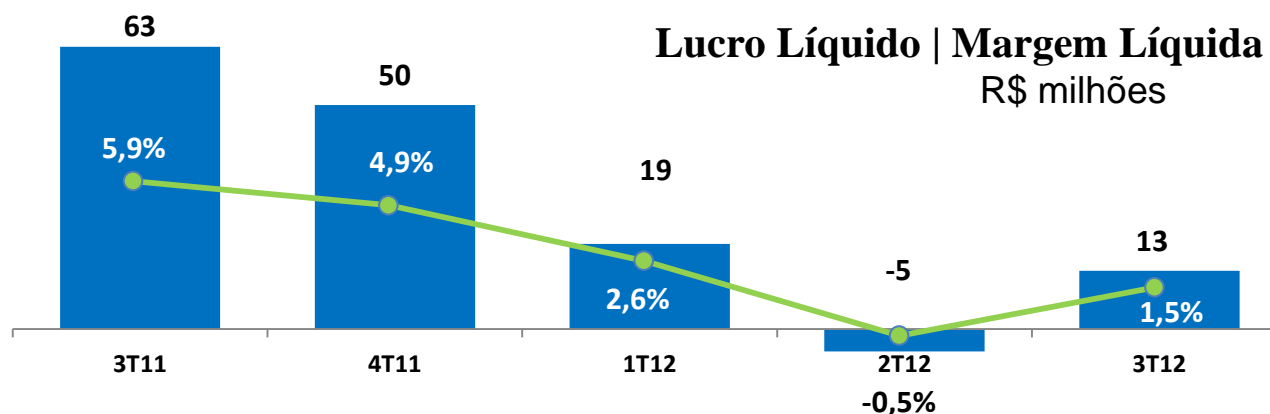


Resultados Financeiros

Lucro Líquido | Margem Líquida R\$ milhões



Lucro Líquido | Margem Líquida - Trimestral R\$ milhões



Resultados Financeiros

DRE Consolidado - Segmento

R\$ Milhões/%

	Veículos e Implementos			Autopeças			Serviços Financeiros			Consolidado		
	3T2012	3T2011	Δ%	3T2012	3T2011	Δ%	3T2012	3T2011	Δ%	3T2012	3T2011	Δ%
Receita Bruta	550.527	642.701	-14%	527.760	692.783	-24%	22.670	18.014	26%	1.100.957	1.353.498	-19%
Deduções da Receita Bruta	(104.103)	(122.960)	-15%	(117.333)	(158.440)	-26%	(2.023)	(1.766)	15%	(223.459)	(283.166)	-21%
Receita Líquida	446.424	519.741	-14%	410.427	534.343	-23%	20.647	16.248	27%	877.498	1.070.332	-18%
Custo Vendas e Serviços	(375.566)	(405.627)	-7%	(310.492)	(404.283)	-23%	-	-	-	(686.058)	(809.910)	-15%
Lucro Bruto	70.858	114.114	-38%	99.935	130.060	-23%	20.647	16.248	27%	191.440	260.422	-26%
Despesas Operacionais	(71.916)	(65.652)	10%	(50.574)	(66.552)	-24%	(15.951)	(14.370)	11%	(138.441)	(146.574)	-6%
Resultado Financeiro	(3.993)	7.965	-150%	(4.186)	12.011	-135%	(1.085)	(92)	1079%	(9.264)	19.884	-147%
Lucro Operacional	(5.051)	56.427	-109%	45.175	75.519	-40%	3.611	1.786	102%	43.735	133.732	-67%
Lucro Líquido Exercício	(6.125)	36.005	-117%	16.454	25.508	-35%	2.596	1.435	81%	12.925	62.948	-79%
EBIT	(1.058)	48.462	-102%	49.361	63.508	-22%	4.696	1.878	150%	52.999	113.848	-53%
EBITDA	9.001	55.976	-84%	65.448	77.957	-16%	4.970	2.115	135%	79.419	136.048	-42%
MARGEM BRUTA (%)	15,9%	22,0%	-6,1 p.p.	24,3%	24,3%	0,0 p.p.	100,0%	100,0%	0,0 p.p.	21,8%	24,3%	-2,5 p.p.
MARGEM EBITDA (%)	2,0%	10,8%	-8,8 p.p.	15,9%	14,6%	1,3 P.P.	24,1%	13,0%	11,1 p.p.	9,1%	12,7%	-3,6 p.p.
MARGEM LÍQUIDA (%)	-1,4%	6,9%	-8,3 p.p.	4,0%	4,8%	-0,8 p.p.	12,6%	8,8%	3,8 p.p.	1,5%	5,3%	-3,8 p.p.

RESULTADOS
3T12 / 9M12

RANDON

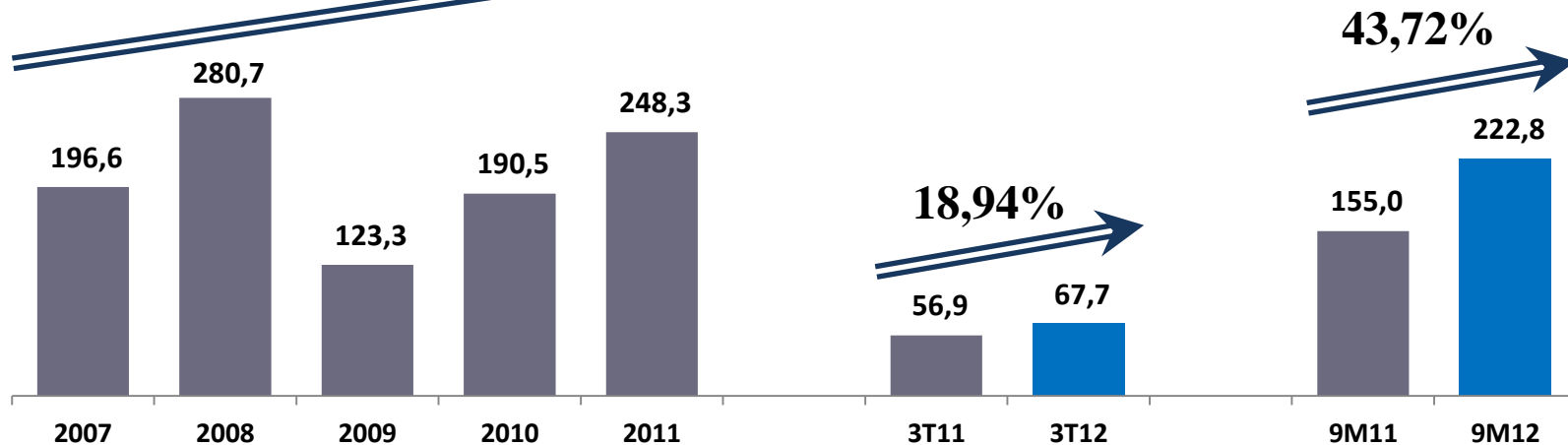
Resultados Financeiros

INVESTIMENTOS

R\$ milhões

CAGR

6,01%

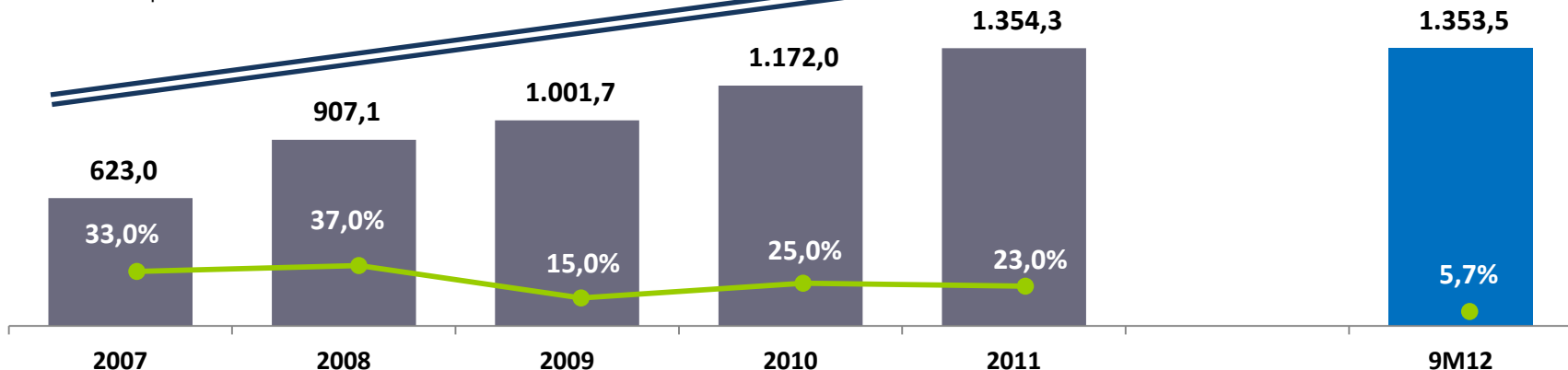


Patrimônio Líquido | ROE

R\$ milhões

CAGR

21,42%



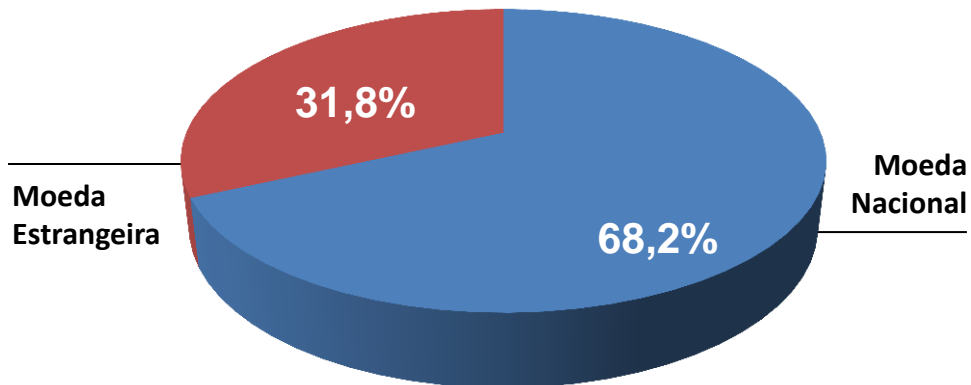
14

Resultados Financeiros

Composição da Dívida Bruta 1S12

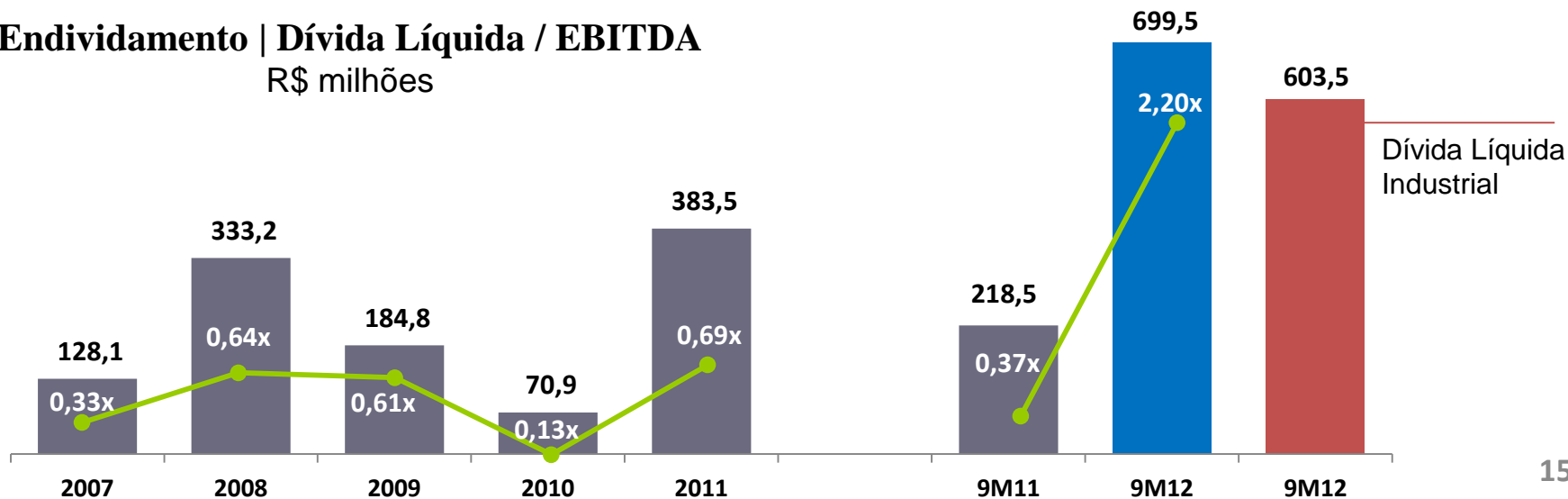
R\$ milhares | %

Dívida Bruta Total	R\$ 1.591.048
Dívida Bruta em moeda nacional	R\$ 1.085.828
Dívida Bruta em moeda estrangeira	R\$ 505.219
Cotação Dólar (30.09.12)	R\$ 2,0306



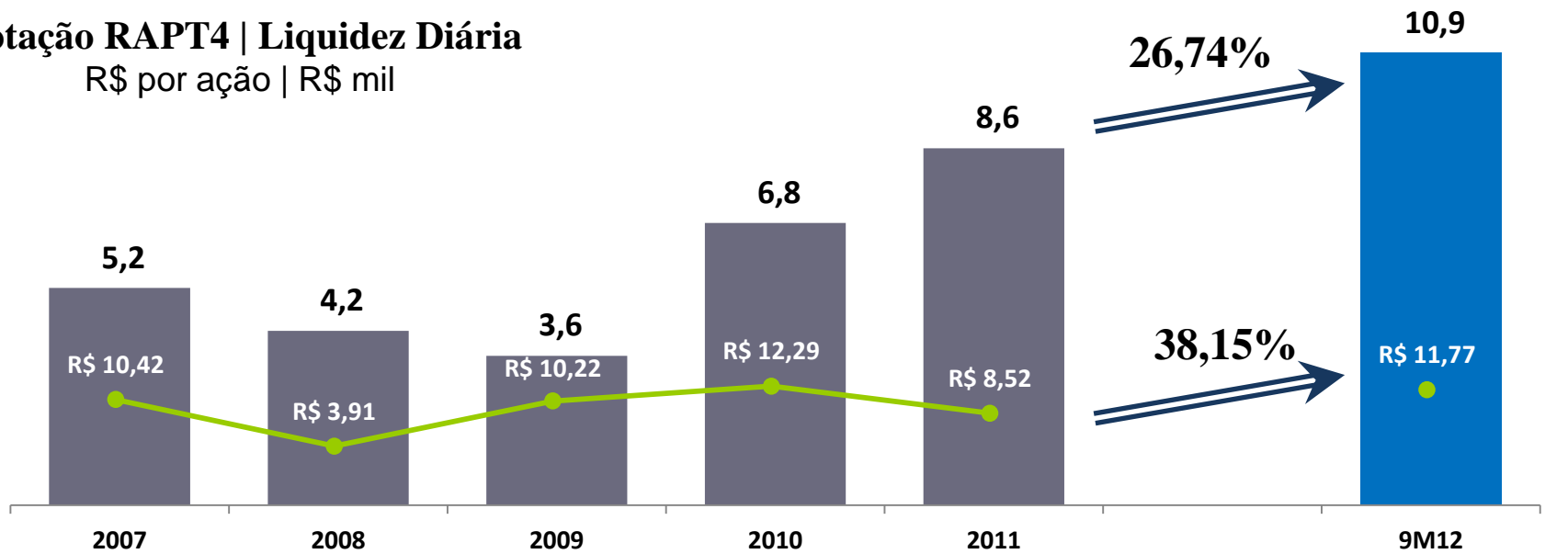
Endividamento | Dívida Líquida / EBITDA

R\$ milhões

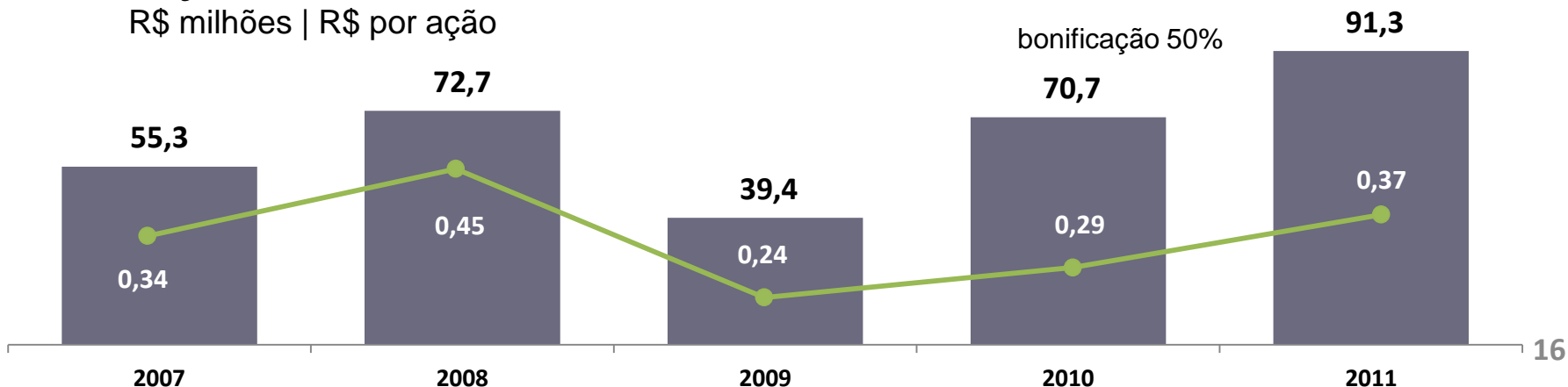


Mercado de Capitais

Cotação RAPT4 | Liquidez Diária
R\$ por ação | R\$ mil



Distribuição de Dividendos e JSCP
R\$ milhões | R\$ por ação



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: 1,54% em 2012; 4% em 2013.***
- **Safra agrícola – previsão média (2013): 177,7 a 182,8 milhões de toneladas, entre 7,2% e 10% superior ao ciclo anterior. ****
- **Mercado de caminhões ensaia retomada, buscando equilíbrio entre demanda e estoques, sem mostrar recuperação expressiva em 2012.**
- **Linha Finame PSI ao custo de 2,5% a.a. incentiva compras. Linha amarela e vagões mantêm boas perspectivas.**
- **Processo de recomposição de margens continua, com maior eficiência fabril e utilização da capacidade instalada.**

Fonte:

* Relatório BACEN / FOCUS (26/10/2012)

** 1º Levantamento-Safra 2012/2013 - 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**