



RESULTADOS
3T15 / 9M15

RANDON®

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 – 3T15

	3T2015	3T2014	Δ%	9M2015	9M2014	Δ%
PRODUÇÃO	31.004	58.965	-47,4%	102.617	184.610	-44,4%
Caminhões (*)	17.498	36.071	-51,5%	59.128	112.064	-47,2%
Ônibus (*)	4.742	8.589	-44,8%	18.607	27.793	-33,1%
Veículos Rebocados (***)	8.764	14.305	-38,7%	24.882	44.753	-44,4%
VENDAS (MERCADO DOMÉSTICO)	29.764	54.396	-45,3%	90.726	160.994	-43,6%
Caminhões (*)	17.846	34.405	-48,1%	54.476	99.047	-45,0%
Ônibus (*)	4.056	6.588	-38,4%	13.714	19.985	-31,4%
Veículos Rebocados (**)	7.862	13.403	-41,3%	22.536	41.962	-46,3%

* Dados extraídos Carta da Anfavea.

** Dados extraídos Estatísticas da ANFIR.

*** Dados extraídos da ANFIR+Aliceweb

Destques – 3T15

	3T2015	3T2014	Δ%	9M2015	9M2014	Δ%
Receita Bruta Total (*)	1.134.790	1.256.629	-9,7%	3.145.326	4.149.243	-24,2%
Mercado Interno	985.221	1.142.325	-13,8%	2.762.415	3.799.511	-27,3%
Mercado Externo	149.569	114.304	30,9%	382.911	349.732	9,5%
Mercado Externo em US\$	43.740	49.966	-12,5%	121.396	151.573	-19,9%
Receita Líquida Consolidada	852.980	886.977	-3,8%	2.284.529	2.867.285	-20,3%
Lucro Bruto Consolidado	173.563	204.600	-15,2%	481.840	727.448	-33,8%
Margem Bruta (%)	20,3%	23,1%	-2,7 p.p.	21,1%	25,4%	-4,3 p.p.
Resultado Líquido Consolidado	-4.461	32.747	-113,6%	-3.629	162.398	-102,2%
Margem Líquida (%)	-0,5%	3,7%	-4,2 p.p.	-0,2%	5,7%	-5,8 p.p.
EBITDA Consolidado	42.455	95.954	-55,8%	140.449	387.053	-63,7%
Margem EBITDA (%)	5,0%	10,8%	-5,8 p.p.	6,1%	13,5%	-7,4 p.p.
EBITDA Ajustado	79.622	95.954	-17,0%	214.005	387.053	-44,7%
Margem EBITDA Ajustado (%)	9,1%	10,8%	-1,7 p.p.	9,3%	13,5%	-4,2 p.p.

(*) Sem eliminação das vendas entre empresas.

Valores em R\$ Mil

Destques – 3T15 / 9M15

EFEITOS NÃO RECORRENTES

3T15

Despesas com reestruturações, provisões e Hedge Accounting

R\$ 37,2 milhões

Ajustado os impactos não recorrentes ao EBITDA do 3T15

R\$ 79,6 milhões (9,1% s/ Receita Líquida)

9M15

Despesas com reestruturações, provisões e Hedge Accounting

R\$ 73,6 milhões

Ajustado os impactos não recorrentes ao EBITDA do 9M15

R\$ 214,0 milhões (9,3% s/ Receita Líquida)

DRE Ajustado

	3T2015	AV%	3T2015 AJ	AV%	9M2015	AV%	9M2015 AJ	AV%
<i>(+) Hedge Accounting</i>	-	0,0%	17.810	2,0%	-	0,0%	28.641	1,2%
Receita Líquida Consolidada	852.980	100,0%	870.789	100,0%	2.284.529	100,0%	2.313.170	100,0%
(+) Reestruturação CPV	-	0,0%	17.482	2,0%	-	0,0%	32.351	1,4%
Custo Vendas e Serviços	-679.417	-79,7%	-661.935	-76,0%	-1.802.689	-78,9%	-1.770.338	-76,5%
Lucro Bruto	173.563	20,3%	208.854	24,0%	481.840	21,1%	542.832	23,5%
(+) Reestruturação SG&A	-	0,0%	3.404	0,4%	-	0,0%	6.818	0,3%
(+) Provisões	-	0,0%	-1.528	-0,2%	-	0,0%	5.746	0,2%
Despesas Operacionais	-162.764	-19,1%	-160.888	-18,5%	-434.947	-19,0%	-422.382	-18,3%
EBIT	10.799	1,3%	47.966	5,5%	46.893	2,1%	120.450	5,2%
EBITDA	42.455	5,0%	79.622	9,1%	140.449	6,1%	214.005	9,3%

Visão Geral – 3T15

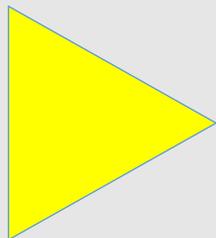
AMBIENTE DE NEGÓCIOS

- Foco nas prioridades relacionadas a geração de valor, redução da necessidade de capital de giro, otimização de resultado e busca de novas frentes de receita, como exportação e reposição;
- Ganhos de participação de mercado e redução de estoques em veículos rebocados;
- NCG – mix de produção e financiamento adicionam necessidade de recursos. Estoques de produtos prontos reduziram;
- Grande volume de despesas não recorrentes.

Visão Geral – 3T15

SEGMENTOS DE NEGÓCIO – VEÍCULOS REBOCADOS

VEÍCULOS REBOCADOS



- **MARKETSHARE = 25,5% DURANTE 9M15 – 27% NO 3T15;**
- **PREÇOS AINDA SOFREM REFLEXOS DA BAIXA DEMANDA;**
- **VOLUMES ESTÁVEIS DESDE FINAL DO 2T15;**
- **MERCADO SEM PERSPECTIVA DE RETOMADA CURTO/MÉDIO PRAZO.**

Visão Geral – 3T15

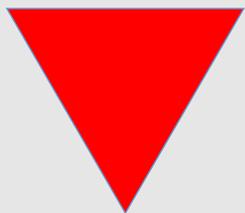
SEGMENTOS DE NEGÓCIO – VEÍCULOS E IMPLEMENTOS

VAGÕES



- PARTICIPAÇÃO IMPORTANTE NO RESULTADO DA COMPANHIA DURANTE O EXERCÍCIO;
- AUMENTO CONSIDERAVEL NO VOLUME DE PRODUÇÃO PARA 2S15;
- ORDENS ATÉ 2T16;

VEÍCULOS ESPECIAIS

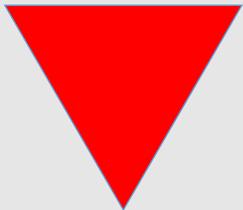


- VOLUME DE VENDAS BAIXOS;
- PROBLEMAS RELACIONADOS À OPERAÇÃO LAVA A JATO IMPACTAM AS VENDAS DO SEGMENTO, JÁ ENFRAQUECIDAS PELO DESEMPENHO DA ECONOMIA.

Visão Geral – 3T15

SEGMENTOS DE NEGÓCIO - AUTOPEÇAS

AUTOPEÇAS

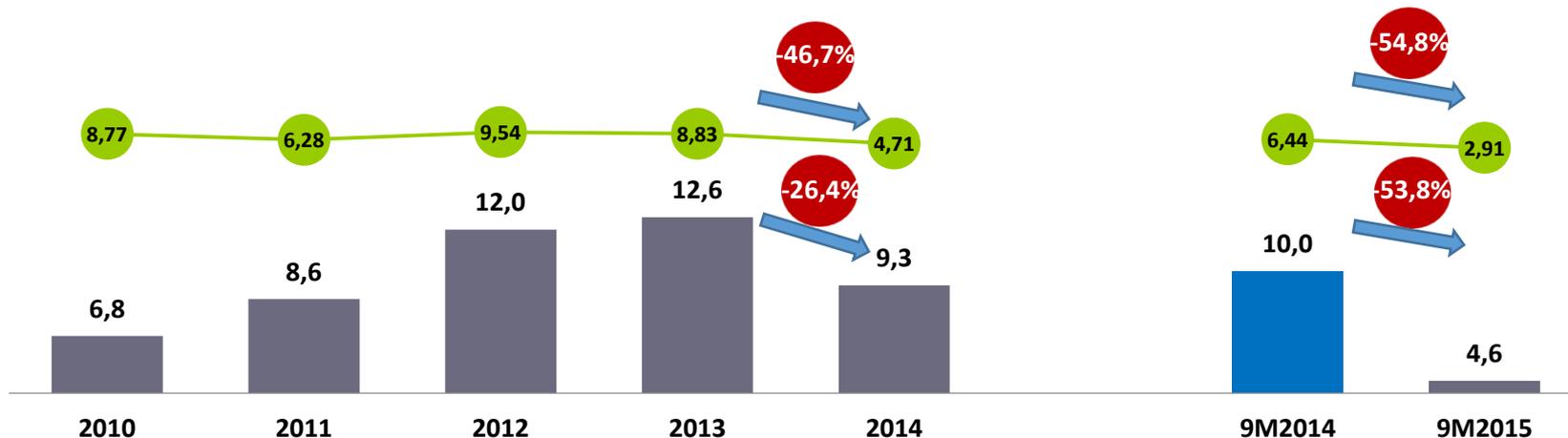


- PARADAS DE PRODUÇÃO PREVISTAS PARA 3T15 PELAS OEMs AFETAM A PRODUÇÃO DE AUTOPEÇAS;
- EXPORTAÇÃO E REPOSIÇÃO REFORÇAM RESULTADOS DA CONTROLADA FRAS-LE;
- OEMs FOCADAS NA REDUÇÃO DE ESTOQUES E BAIXA PRODUÇÃO;
- FOCO NA EXPORTAÇÃO E AMPLIAÇÃO DE AÇÕES PARA AFTERMARKET.

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

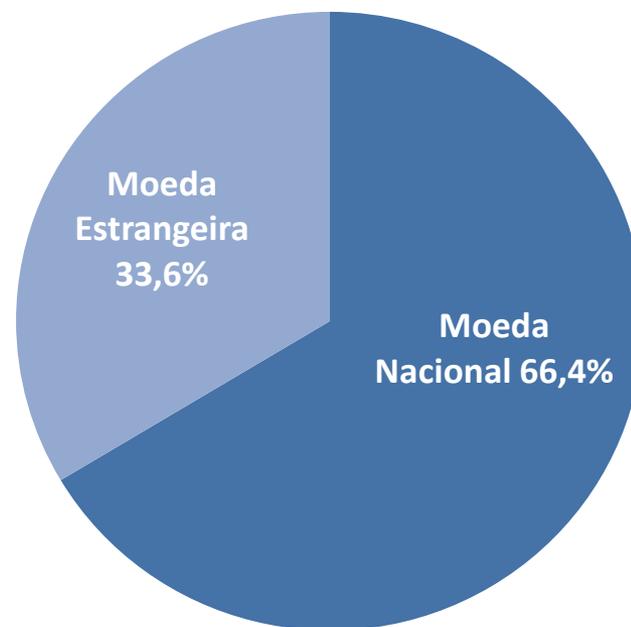


Resultados Financeiros

Composição da Dívida Bruta 9M15

R\$ milhares | %

Dívida Bruta Total	R\$ 3.437.698.980
Dívida Bruta em moeda nacional	R\$ 2.282.800.290
Dívida Bruta em moeda estrangeira	R\$ 1.154.898.690
Cotação Dólar (30.09.2015)	R\$ 3,9729

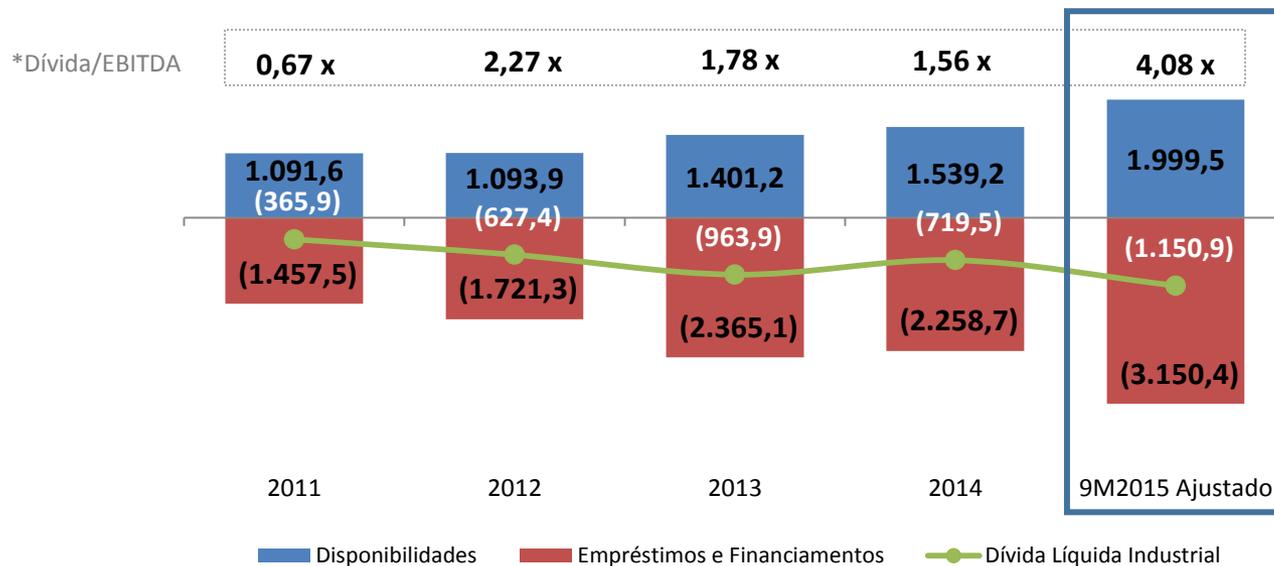


Resultados Financeiros

Dívida Líquida Consolidada Industrial

R\$ Milhões - 9M2015

Dívida Líquida Consolidada Industrial (R\$ Milhões)



O gráfico acima apresenta a dívida das unidades industriais da Companhia. Não estão incluídos os indicadores de caixa e dívida da operação de serviços (Banco Randon e Randon Consórcios).

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

A Dívida Líquida Consolidada dos 9M2015 soma R\$ 1,4 bilhão, múltiplo de 5,93x EBITDA dos últimos 12 Meses (4,56x se considerado o EBITDA ajustado aos efeitos não recorrentes do período).

A Dívida Líquida Industrial dos 9M2015 soma R\$ 1,2 bilhão, múltiplo de 5,52x EBITDA dos últimos 12 Meses (4,08x se considerado o EBITDA ajustado aos efeitos não recorrentes do período).

Guidance

	Guidance 2015 (divulgado em 30.03)	Revisão do Guidance 2015 (divulgado em 12.08)
Receita Bruta Total	R\$ 4,4 bi	R\$ 4,2 bi
Receita Líquida Consolidada	R\$ 3,2 bi	R\$ 3,0 bi
Investimentos	R\$ 120 mi	R\$ 120 mi
Receitas do exterior	US\$ 300 mi	US\$ 265 mi
Importações	US\$ 80 mi	US\$ 60 mi

Perspectivas

- **Previsão de crescimento da economia Brasileira:**
-3,10% em 2015 e -1,90% em 2016.*
- **Safra agrícola** – produção nacional de grãos estimada em 213,5 milhões de toneladas, 1,7% superior ao ciclo anterior. **
- **Economia:**
 - Aumento da SELIC;
 - Depreciação da moeda nacional;
 - Mudança na *Nota de Crédito(Rating)* Brasil.
- **Resultados 4T15:**
 - Despesas não recorrentes ainda devem afetar resultados;
 - Fraca demanda para o mês de dezembro: OEMs com paradas, férias coletivas e foco na redução de estoques;

Fonte: * Relatório BACEN / FOCUS (06/11/2015)
 ** 1º Levantamento-Safra 2015/2016 - Conab

Potenciais perguntas

- *Covenants*
- *Market share – Veículos Rebocados*
- *Perspectivas 2016*
- *Mudanças Programa FINAME PSI*

Potenciais perguntas

- *Market share em Veículos Rebocados*

9M15 – 25,5%

3T15 – 27,0%

Potenciais Perguntas

VOLUMES ESPERADOS 2016

VEÍCULOS REBOCADOS - PRODUÇÃO

Estáveis com 2015

30/35 mil unidades

CAMINHÕES - PRODUÇÃO

Pequeno aumento da produção

75/80 mil unidades

Potenciais Perguntas

MUDANÇAS PROGRAMA PSI

- ***Protocolo de operações encerrado em 30/10/2015;***
- ***Recursos do BNDES para 2016 limitados em R\$ 19,5 bilhões (R\$ 50 bilhões em 2015);***
- ***Na ausência do FINAME PSI, o BNDES continua operando o FINAME TJLP.***

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
3T15 / 9M15

RANDON®

Resultados Operacionais

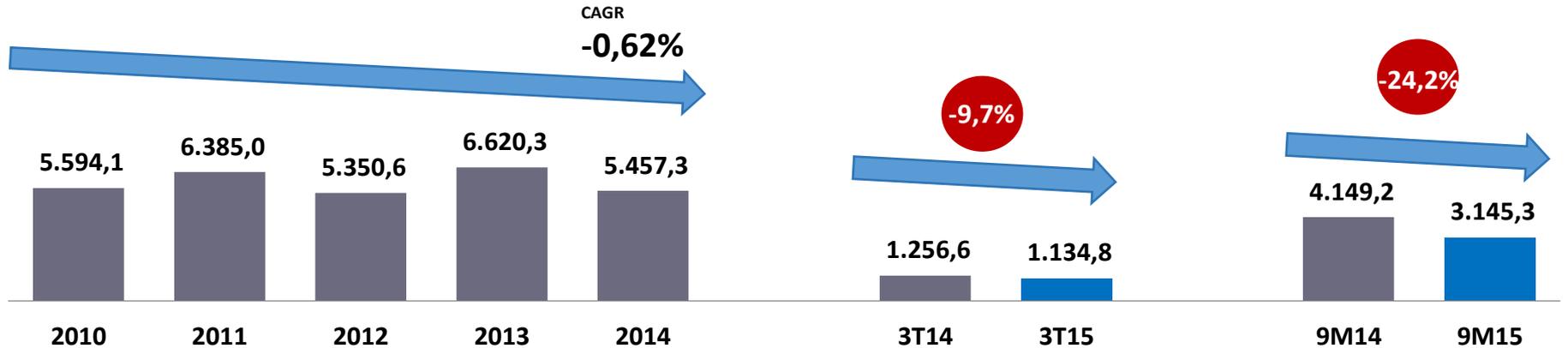
Volume Físico Faturado | % Distribuição Participação da Receita por Segmento

	3T2015		3T2014		Δ% Unid.	9M2015		9M2014		Δ% Unid.
	Unid.	% RLC	Unid.	% RLC		Unid.	% RLC	Unid.	% RLC	
Veículos e Implementos		53,7%		46,7%			48,2%		50,0%	
<i>Veículos Rebocados (un.)</i>	2.989	54,7%	4.000	80,0%	-25,3%	7.686	58,6%	12.649	76,2%	-39,2%
<i>Veículos Especiais (un.)</i>	101	4,6%	153	6,7%	-34,0%	307	5,3%	436	6,0%	-29,6%
<i>Vagões (un.)</i>	611	40,8%	160	13,3%	281,9%	1.397	36,1%	994	17,8%	40,5%
Autopeças		41,9%		49,4%			47,1%		46,8%	
<i>Materiais de fricção (ton.)</i>	17.704	64,0%	19.061	43,6%	-7,1%	53.233	57,7%	59.365	41,1%	-10,3%
<i>Freios (un.)</i>	113.297	13,6%	173.865	16,7%	-34,8%	377.577	14,4%	568.141	17,0%	-33,5%
<i>Sistemas de Acoplamento (un.)</i>	13.023	5,2%	21.466	7,1%	-39,3%	39.487	5,4%	68.170	7,7%	-42,1%
<i>Sistemas de Suspensão e Rodagem (un.)</i>	32.988	17,0%	51.445	32,5%	-35,9%	134.765	22,3%	167.758	34,1%	-19,7%
<i>Fundidos (ton.)</i>	3.113	0,1%	5.372	0,1%	-42,1%	12.327	0,2%	18.082	0,2%	-31,8%
Serviços Financeiros		4,4%		3,9%			4,6%		3,2%	
<i>Cotas de Consórcio Vendidas</i>	3.302	66,7%	2.475	69,1%	33,4%	9.301	67,0%	7.807	72,9%	19,1%
<i>Randon Investimentos (Banco Randon)</i>	-	33,3%	0	30,9%	0,0%	-	33,0%	0	27,1%	0,0%

Resultados Financeiros

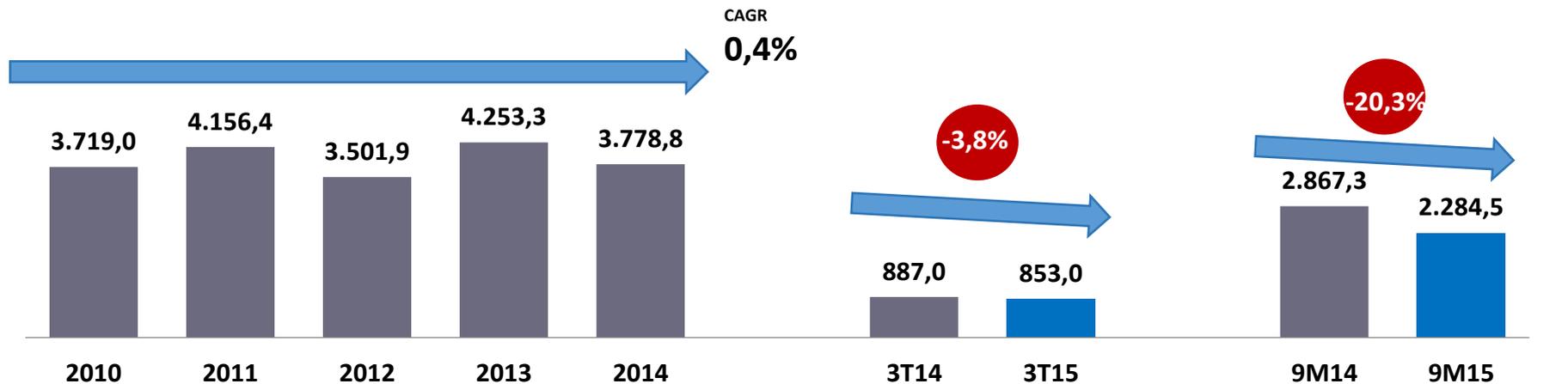
Receita Bruta Total

sem eliminação de vendas entre empresas
R\$ milhões



Receita Líquida Consolidada

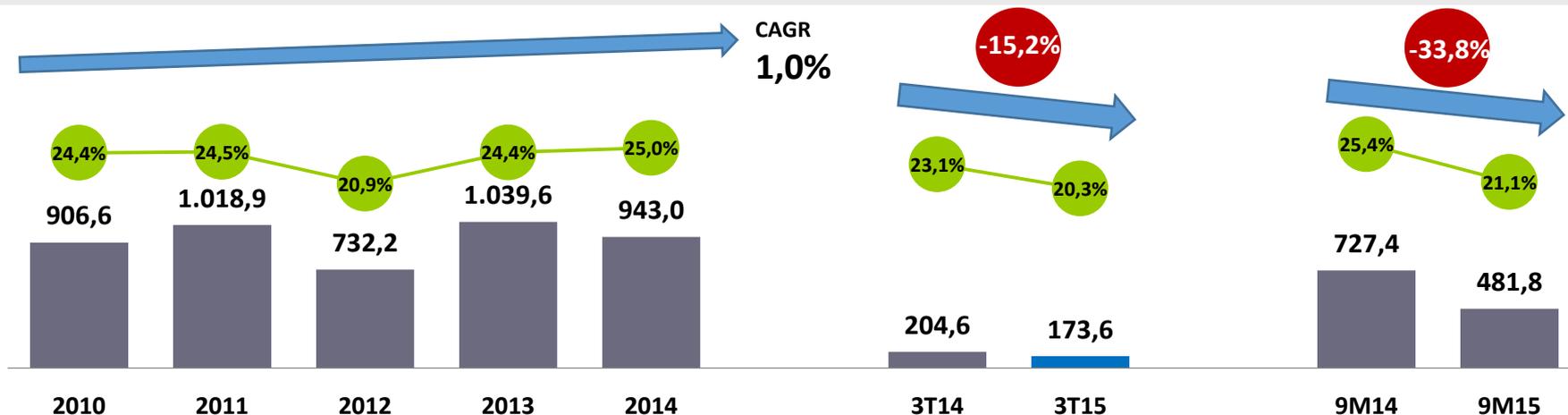
R\$ milhões



Resultados Financeiros

Lucro Bruto | Margem Bruta

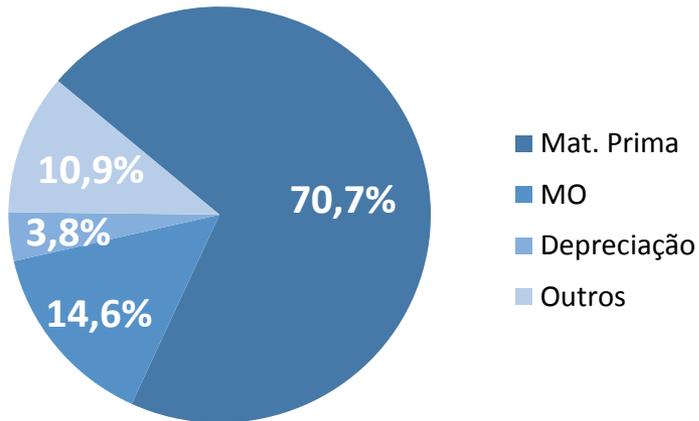
R\$ milhões



Composição Consolidada do CPV

9M15 | R\$ milhões

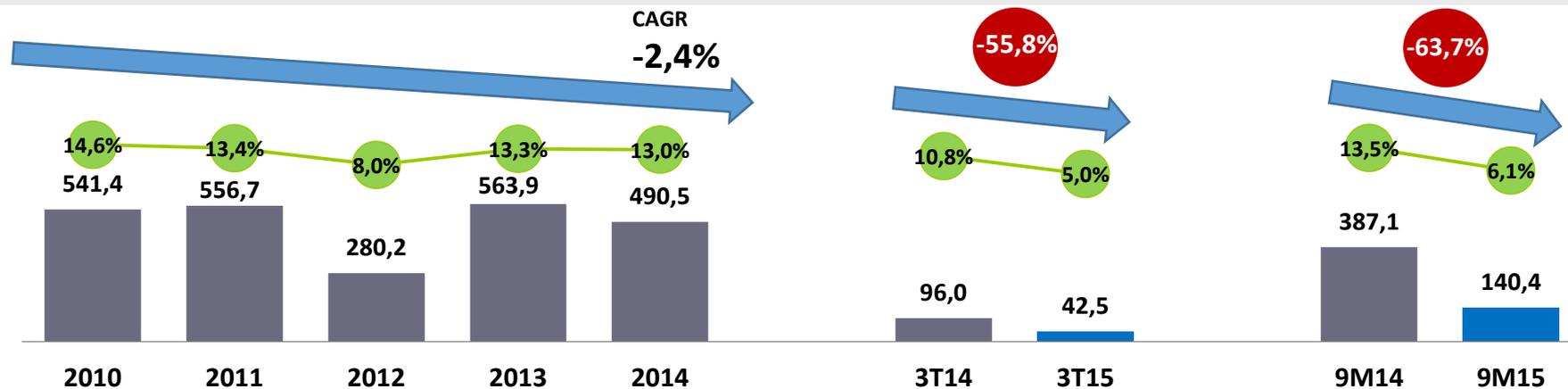
CPV 9M2015
R\$ 1,8 bilhão (78,9% s/ RL)



Resultados Financeiros

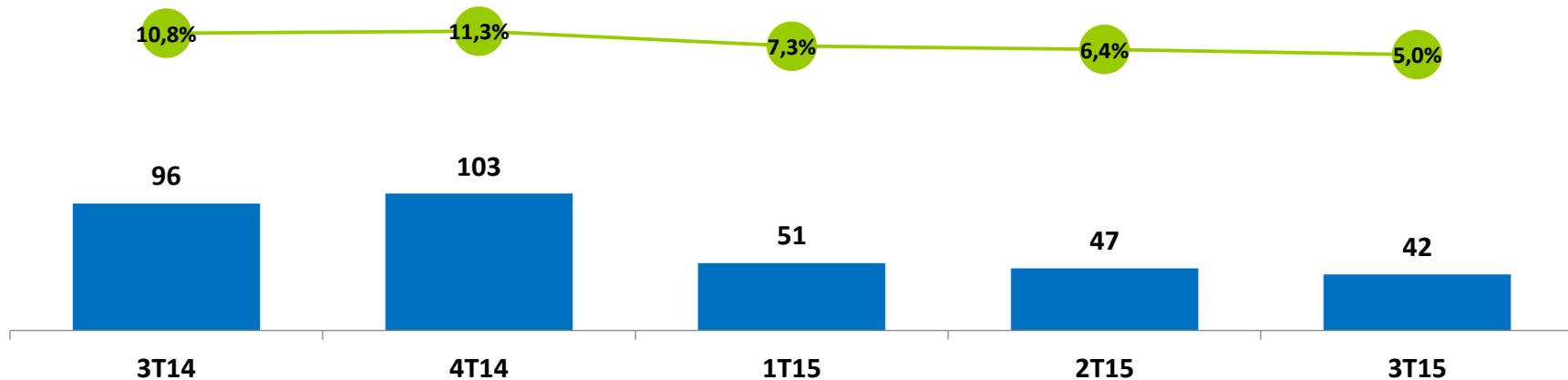
EBITDA | Margem EBITDA

R\$ milhões



EBITDA | Margem EBITDA - Trimestral

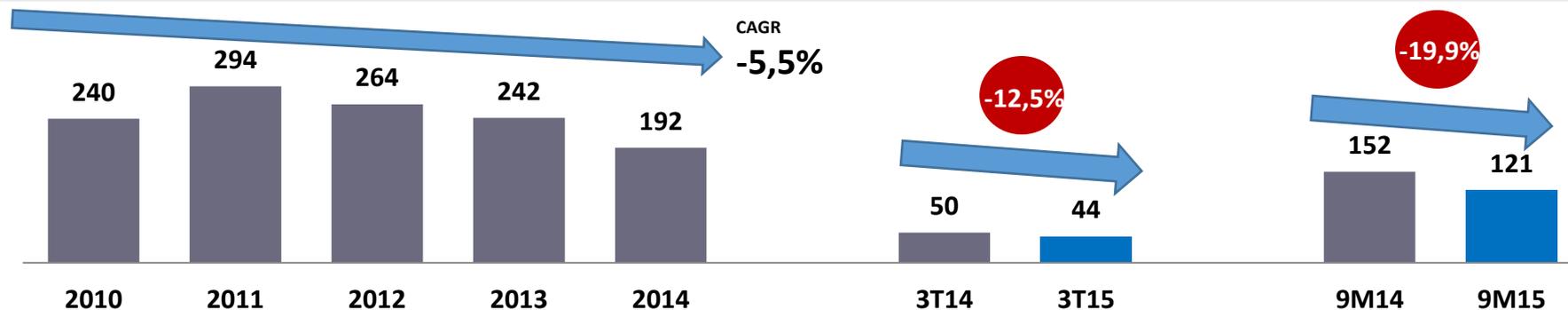
R\$ milhões



Resultados Operacionais

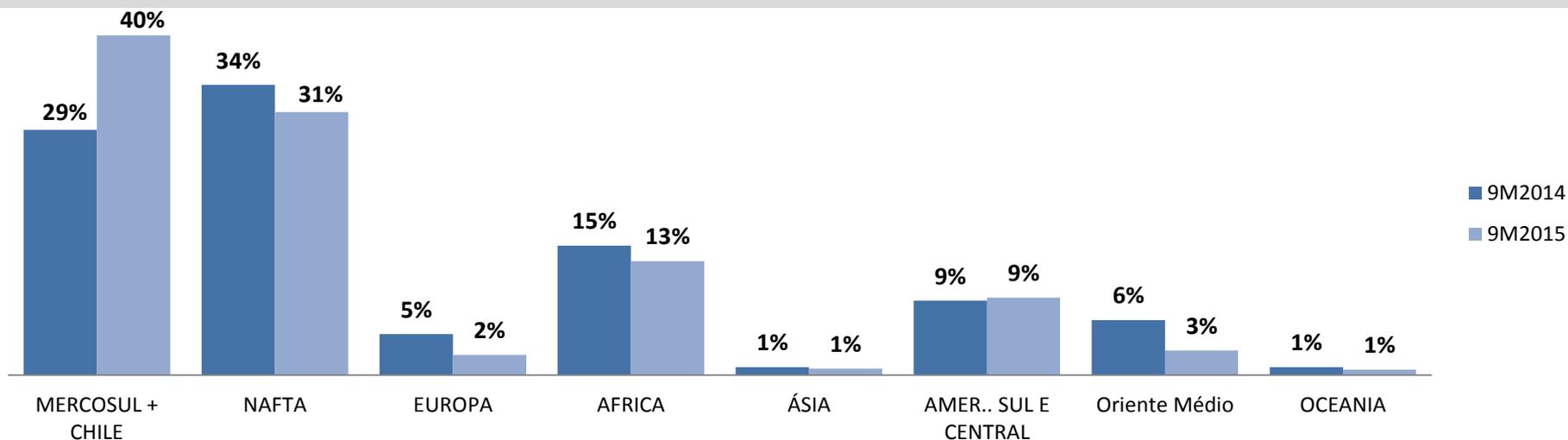
Exportações

US\$ Milhões



Exportações - destinos por bloco econômico

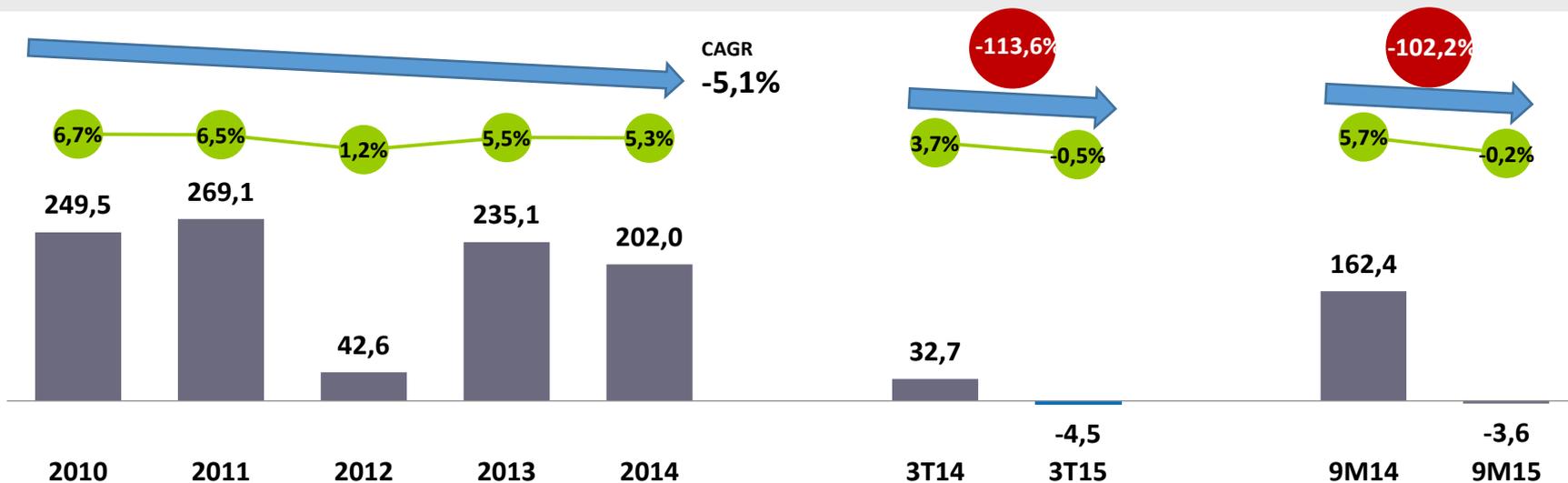
9M15 | US\$ Milhões



Resultados Financeiros

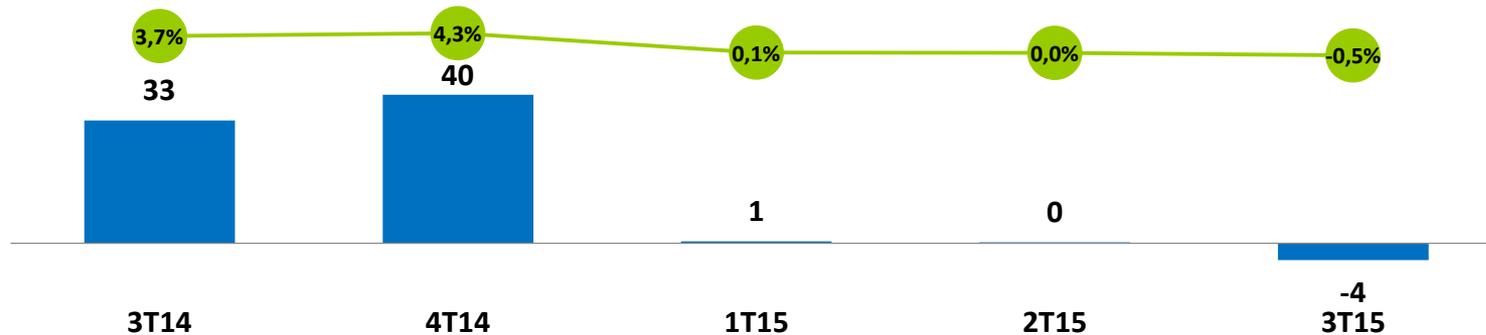
Lucro Líquido | Margem Líquida

R\$ milhões



Lucro Líquido | Margem Líquida - Trimestral

R\$ milhões

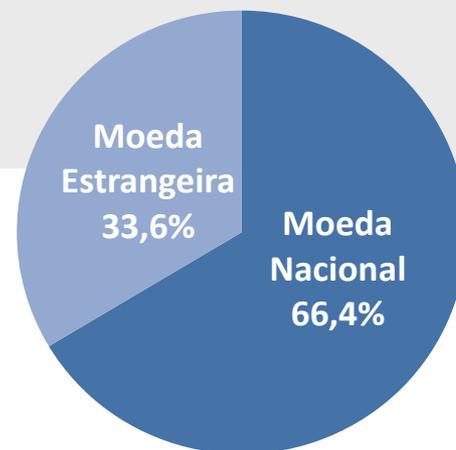


Resultados Financeiros

Composição da Dívida Bruta 9M15

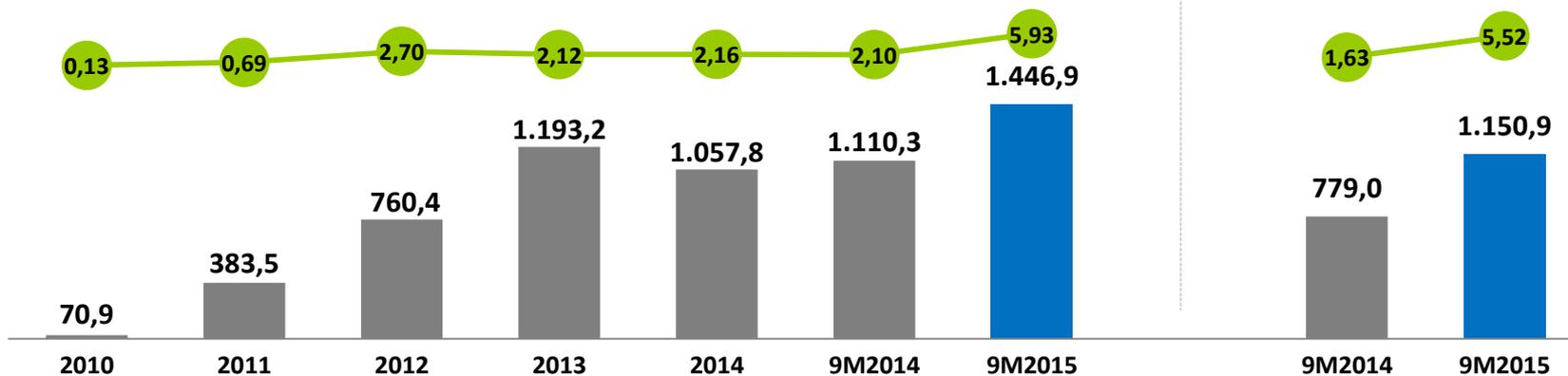
R\$ milhares | %

Dívida Bruta Total	R\$ 3.437.698.980
Dívida Bruta em moeda nacional	R\$ 2.282.800.290
Dívida Bruta em moeda estrangeira	R\$ 1.154.898.690
Cotação Dólar (30.09.2015)	R\$ 3,9729



Endividamento | Dívida Líquida / EBITDA

R\$ milhões



Resultados Financeiros

Cronograma de Amortização da Dívida

R\$ Milhões - 9M2015



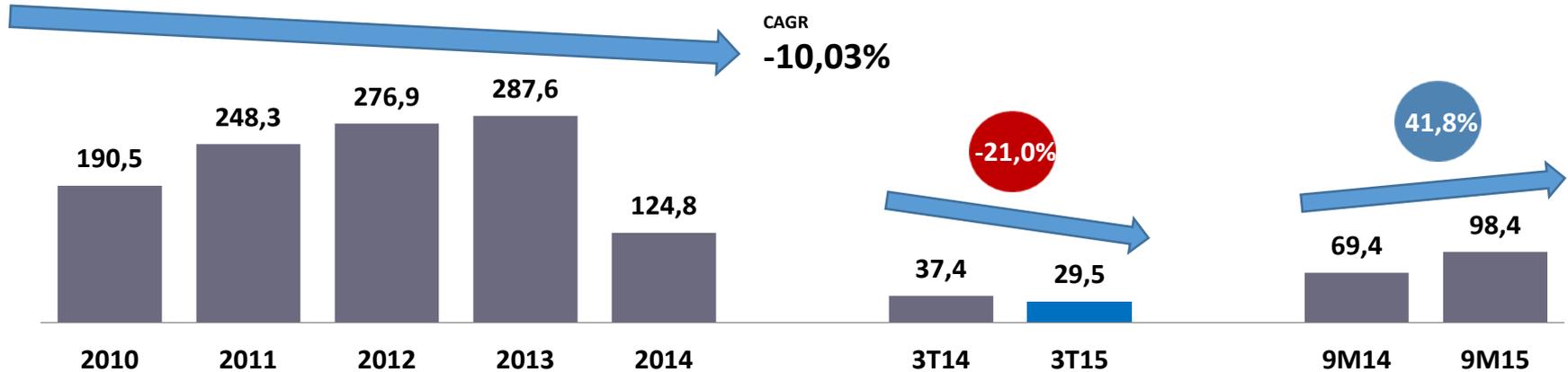
Covenants

COVENANTS	INDICADOR	SALDO EM 30/09/2015
Dívida Líquida/EBITDA (Consolidado s/ Banco)	$\geq 1,5x$	R\$ 41,9 Milhões
Dívida Líquida/EBITDA (Consolidado)	$\geq 2,5x$	R\$ 325,7 Milhões
Dívida Líquida/EBITDA (Consolidado s/ Banco)	$\geq 3,0x$	R\$ 189,4 Milhões
TOTAL		R\$ 557 Milhões

Resultados Financeiros

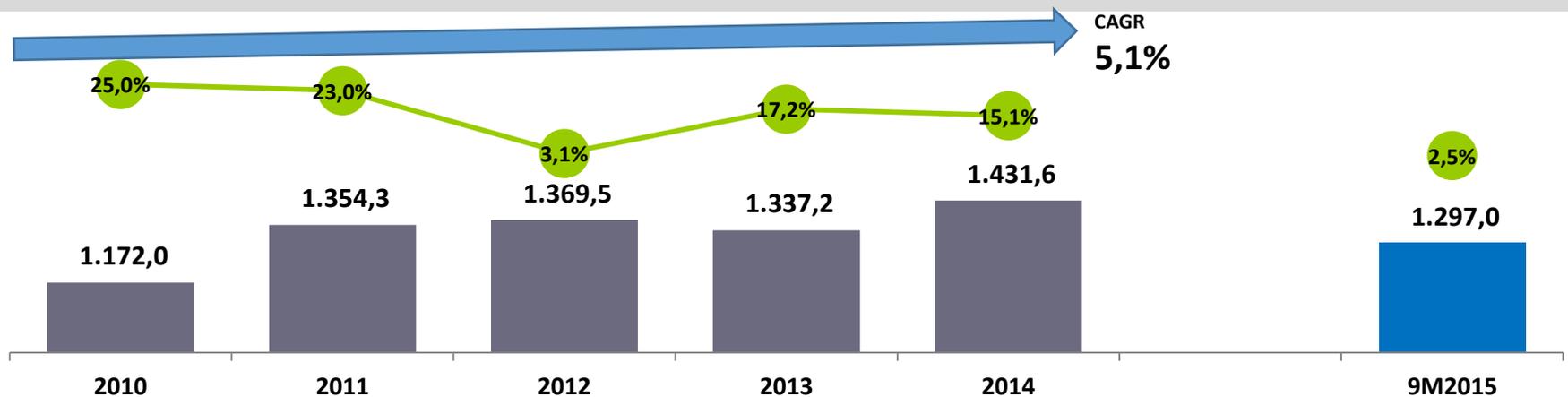
INVESTIMENTOS

R\$ milhões



Patrimônio Líquido | ROE

R\$ milhões



Resultados Financeiros

DRE Consolidado - Segmento

R\$ Milhões/%

	Veículos e Implementos			Autopeças			Serviços Financeiros			Consolidado		
	3T2015	3T2014	Δ%	3T2015	3T2014	Δ%	3T2015	3T2014	Δ%	3T2015	3T2014	Δ%
Receita Bruta	558.707	503.912	10,9%	449.969	564.673	-20,3%	40.298	37.277	8,1%	1.048.974	1.105.862	-5,1%
Deduções da Receita Bruta	-100.484	-89.388	12,4%	-92.371	-126.502	-27,0%	-3.139	-2.996	4,8%	-195.994	-218.886	-10,5%
Receita Líquida	458.224	414.524	10,5%	357.598	438.172	-18,4%	37.158	34.281	8,4%	852.980	886.977	-3,8%
Custo Vendas e Serviços	-397.532	-341.070	16,6%	-276.581	-337.327	-18,0%	-5.304	-3.980	33,3%	-679.417	-682.377	-0,4%
Lucro Bruto	60.692	73.455	-17,4%	81.017	100.845	-19,7%	31.854	30.301	5,1%	173.563	204.600	-15,2%
MARGEM BRUTA (%)	13,2%	17,7%	-4,5 p.p.	22,7%	23,0%	-0,4 p.p.	85,7%	88,4%	-2,7 p.p.	20,3%	23,1%	-2,7 p.p.
Despesas Operacionais	-72.481	-56.220	28,9%	-68.138	-58.885	15,7%	-22.145	-23.188	-4,5%	-162.764	-138.293	17,7%
EBIT	-11.789	17.235	-168,4%	12.879	41.960	-69,3%	9.709	7.113	36,5%	10.799	66.307	-83,7%
EBITDA	-1.681	27.252	-106,2%	34.294	61.441	-44,2%	9.843	7.260	35,6%	42.455	95.954	-55,8%
MARGEM EBITDA (%)	-0,4%	6,6%	-6,9 p.p.	9,6%	14,0%	-4,4 p.p.	26,5%	21,2%	5,3 p.p.	5,0%	10,8%	-5,8 p.p.
EBITDA AJUSTADO	15.620	27.252	-42,7%	54.036	61.441	-12,1%	9.967	7.260	37,3%	79.622	95.954	-17,0%
MARGEM EBITDA AJUSTADO (R\$)	3,3%	6,6%	-3,3 p.p.	14,9%	14,0%	0,9 p.p.	26,8%	21,2%	5,6 p.p.	9,1%	10,8%	-1,7 p.p.

Resultados Financeiros

DRE Consolidado – Participação por Segmento/Trimestral

R\$ Milhões/%

	3T2014	4T2014	2014	1T2015	2T2015	3T2015
Receita Líquida Consolidada	887,0	911,5	3.778,8	696,8	734,7	853,0
% Veículos e Implementos	46,7%	52,5%	50,6%	41,9%	46,8%	53,7%
% Autopeças	49,4%	43,6%	46,0%	53,4%	47,1%	41,9%
% Serviços Financeiros	3,9%	3,9%	3,4%	4,7%	6,1%	4,4%
Lucro Bruto Consolidado	204,6	215,6	943,0	152,0	156,3	173,6
% Margem Bruta	23,1%	23,6%	25,0%	21,8%	21,3%	20,3%
EBITDA	96,0	103,4	490,5	51,0	47,0	42,5
% Margem EBITDA	10,8%	11,3%	13,0%	7,3%	6,4%	5,0%
Lucro Líquido	32,7	39,6	202,0	0,6	0,3	-4,5
% Lucro Líquido	3,7%	4,3%	5,3%	0,1%	0,0%	-0,5%