



RESULTADOS
4T15 / 2015

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 – 4T15

	4T2015	4T2014	Δ%	2015	2014	Δ%
PRODUÇÃO	25.723	48.474	-46,9%	128.616	233.110	-44,8%
Caminhões (*)	14.731	27.876	-47,2%	74.062	139.965	-47,1%
Ônibus (*)	2.818	5.143	-45,2%	21.498	32.937	-34,7%
Veículos Rebocados (***)	8.174	15.455	-47,1%	33.056	60.208	-45,1%
VENDAS (MERCADO DOMÉSTICO)	26.288	60.031	-56,2%	118.067	220.985	-46,6%
Caminhões (*)	16.131	38.013	-57,6%	71.655	137.059	-47,7%
Ônibus (*)	3.073	7.528	-59,2%	16.792	27.474	-38,9%
Veículos Rebocados (**)	7.084	14.490	-51,1%	29.620	56.452	-47,5%

* Dados extraídos Carta da Anfávea.

** Dados extraídos Estatísticas da ANFIR.

*** Dados extraídos da ANFIR+Aliceweb

Destques – 4T15

	4T2015	4T2014	Δ%	2015	2014	Δ%
Receita Bruta Total (*)	1.091.579	1.308.061	-16,5%	4.236.905	5.457.304	-22,4%
Mercado Interno	951.623	1.207.546	-21,2%	3.714.039	5.007.057	-25,8%
Mercado Externo	139.956	100.514	39,2%	522.866	450.247	16,1%
Mercado Externo em US\$	36.802	40.006	-8,0%	158.198	191.579	-17,4%
Receita Líquida Consolidada	814.872	911.467	-10,6%	3.099.401	3.778.753	-18,0%
Lucro Bruto Consolidado	159.087	215.559	-26,2%	640.927	943.007	-32,0%
Margem Bruta (%)	19,5%	23,6%	-4,1 p.p.	20,7%	25,0%	-4,3 p.p.
Resultado Líquido Consolidado	-20.999	39.558	-153,1%	-24.628	201.956	-112,2%
Margem Líquida (%)	-2,6%	4,3%	-6,9 p.p.	-0,8%	5,3%	-6,1 p.p.
EBITDA Consolidado	21.430	103.410	-79,3%	161.879	490.463	-67,0%
Margem EBITDA (%)	2,6%	11,3%	-8,7 p.p.	5,2%	13,0%	-7,8 p.p.
EBITDA Ajustado	44.162	103.410	-57,3%	258.167	490.463	-47,4%
Margem EBITDA Ajustado (%)	5,4%	11,3%	-5,9 p.p.	8,3%	13,0%	-4,7 p.p.

(*) Sem eliminação das vendas entre empresas.

Valores em R\$ Mil

Destques – 4T15 / 2015

EFEITOS NÃO RECORRENTES

4T15

Despesas com reestruturações, provisões e Hedge Accounting

R\$ 22,7 milhões

Ajustado os impactos não recorrentes ao EBITDA do 4T15

R\$ 44,2 milhões (5,4% s/ Receita Líquida)

2015

Despesas com reestruturações, provisões e Hedge Accounting

R\$ 96,3 milhões

Ajustado os impactos não recorrentes ao EBITDA do 2015

R\$ 258,2 milhões (8,3% s/ Receita Líquida)

DRE Ajustado

	4T2015	AV%	4T2015 AJ	AV%	2015	AV%	2015 AJ	AV%
(+) Hedge Accounting	-	0,0%	1.213	0,1%	-	0,0%	29.854	1,0%
Receita Líquida Consolidada	814.872	100,0%	816.086	100,0%	3.099.401	100,0%	3.129.255	100,0%
(+) Reestruturação CPV	-	0,0%	15.233	1,9%	-	0,0%	47.585	1,5%
Custo Vendas e Serviços	-655.786	-80,5%	-640.552	-78,5%	-2.458.475	-79,3%	-2.410.890	-77,0%
Lucro Bruto	159.087	19,5%	175.533	21,5%	640.927	20,7%	718.365	23,0%
(+) Reestruturação SG&A	-	0,0%	7.707	0,9%	-	0,0%	14.525	0,5%
(+) Provisões	-	0,0%	-1.422	-0,2%	-	0,0%	4.325	0,1%
Despesas Operacionais	-168.749	-20,7%	-162.464	-19,9%	-603.696	-19,5%	-584.846	-18,7%
EBIT	-9.663	-1,2%	13.069	1,6%	37.230	1,2%	133.519	4,3%
EBITDA	21.430	2,6%	44.162	5,4%	161.879	5,2%	258.167	8,3%

Visão Geral – 4T15

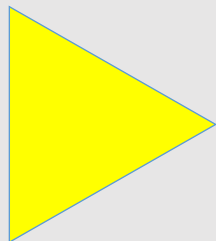
AMBIENTE DE NEGÓCIOS

- ✓ **Vendas continuam refletindo o fraco desempenho da economia;**
- ✓ **4T15 X 4T14 Vendas: Caminhões - 16.131 unidades (-57,6%) e Semirreboques – 7.084 unidades (-51,1%);**
- ✓ **As despesas e custos não recorrentes continuam poluindo o resultado da Companhia. Os ajustes permanecerão até que a demanda se estabilize a níveis razoáveis.**

Visão Geral – 4T15

SEGMENTOS DE NEGÓCIO – VEÍCULOS REBOCADOS

VEÍCULOS REBOCADOS



- **MARKETSHARE = 28,5% NO 4T2015 – 26,2% EM 2015;**
- **PREÇOS EM LENTA RECUPERAÇÃO;**
- **COMPETIÇÃO COMERCIAL MAIS RACIONAL;**
- **ESTOQUES: MAIS PERTO DO NÍVEL IDEAL;**
- **MERCADO SEM PERSPECTIVA DE RETOMADA CURTO/MÉDIO PRAZO.**

Visão Geral – 4T15

SEGMENTOS DE NEGÓCIO – VEÍCULOS E IMPLEMENTOS

VAGÕES



- PARTICIPAÇÃO IMPORTANTE NO RESULTADO DA COMPANHIA DURANTE O EXERCÍCIO;
- VOLUMES CHEGARAM A 1.999 UNIDADES EM 2015;
- ORDENS ATÉ 2T16;
- NOVAS COTAÇÕES EM ANDAMENTO.

VEÍCULOS ESPECIAIS



- O SETOR DE MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS PARA A CONSTRUÇÃO PESADA E CIVIL É UM DOS MAIS AFETADOS PELO FRACO DESEMPENHO DA ECONOMIA;
- VENDAS RECUARAM 38,8% EM 2015.

Visão Geral – 4T15

SEGMENTOS DE NEGÓCIO - AUTOPEÇAS

AUTOPEÇAS

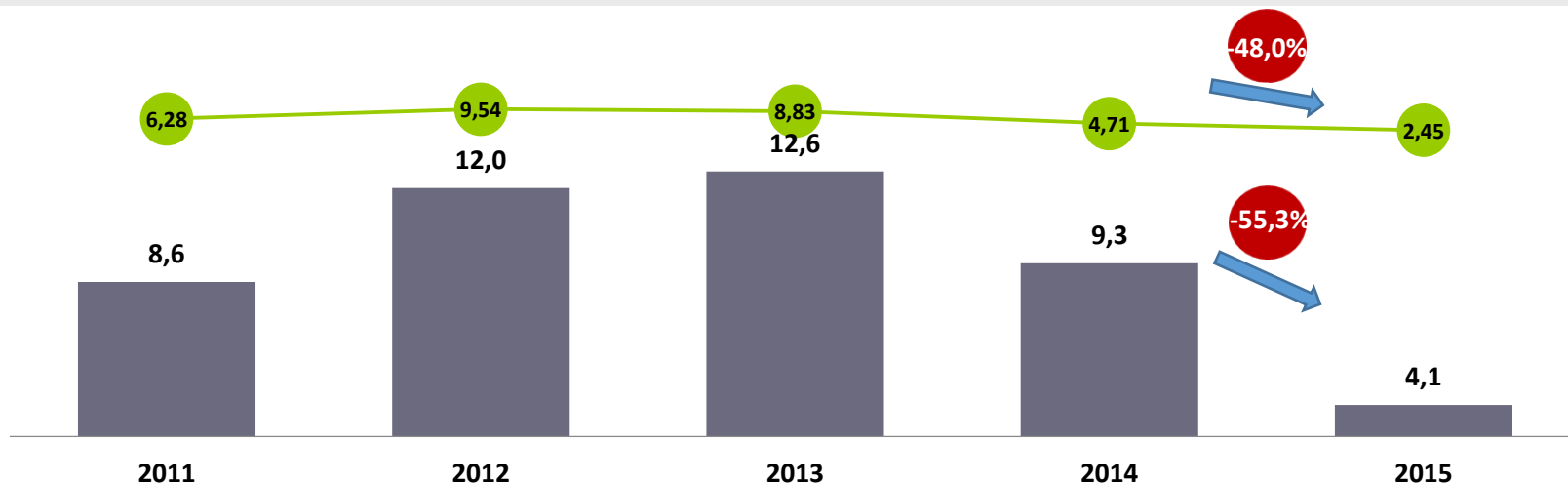


- AJUSTES DE ESTOQUES NAS OEMS PRESSIONARAM OS NÍVEIS DE PRODUÇÃO NO TRIMESTRE (FÉRIAS EM DEZ/2015);
- EXPORTAÇÃO E REPOSIÇÃO REFORÇAM RESULTADOS DA CONTROLADA FRAS-LE;
- FOCO NA EXPORTAÇÃO E AMPLIAÇÃO DE AÇÕES PARA AFTERMARKET.

Mercado de Capitais

Cotação RAPT4/Liquidez Diária

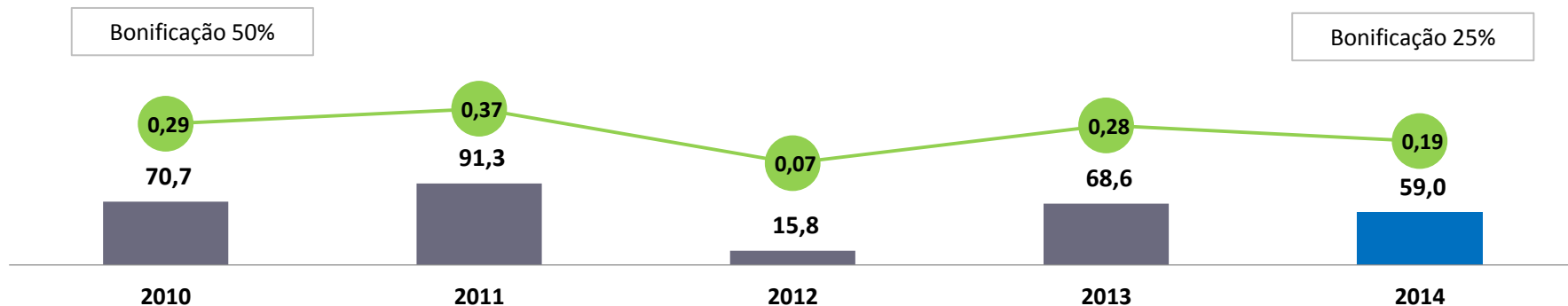
R\$ por ação | R\$ mil



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

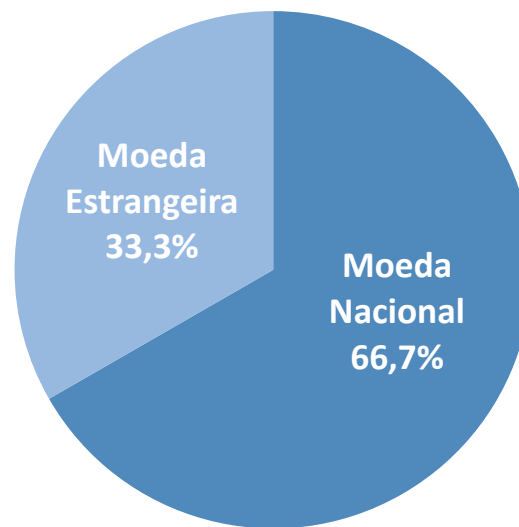


Resultados Financeiros

Composição da Dívida Bruta 2015

R\$ Milhares | %

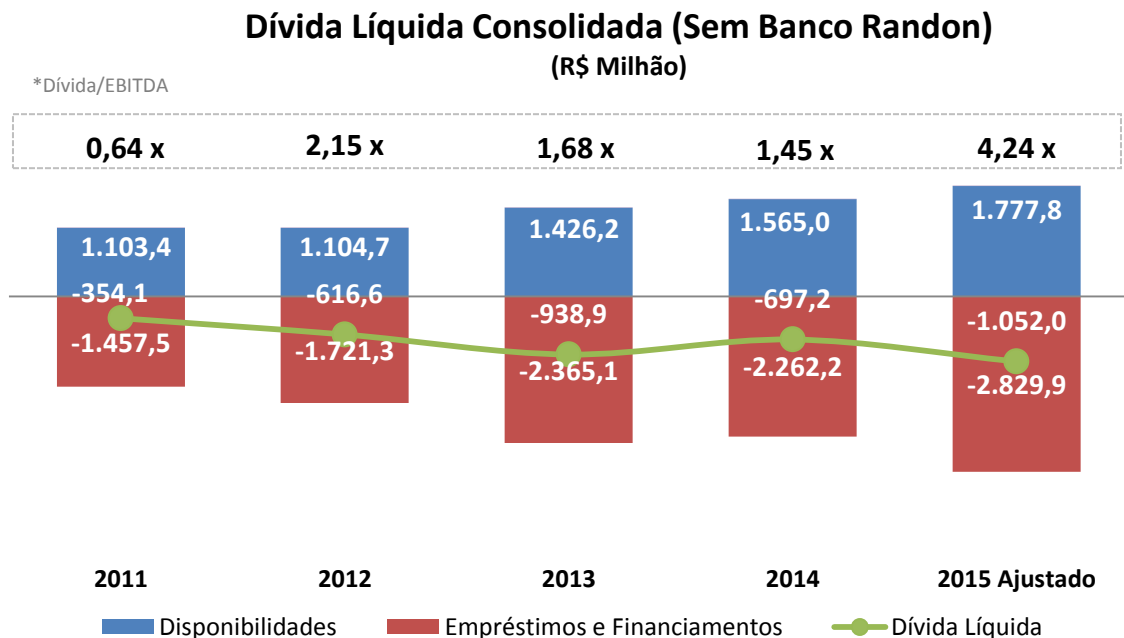
Dívida Bruta Total	R\$ 3.094.972.767
Dívida Bruta em moeda nacional	R\$ 2.064.007.718
Dívida Bruta em moeda estrangeira	R\$ 1.030.965.048
Cotação Dólar (31.12.2015)	R\$ 3,9048



Resultados Financeiros

Dívida Líquida Consolidada (sem Banco Randon)

R\$ Milhões - 2015



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 de 2015 soma R\$ 1,4 bilhão, múltiplo de 8,38x EBITDA dos últimos 12 Meses (5,26x se considerado o EBITDA ajustado aos efeitos não recorrentes do período).

A Dívida Líquida sem o Banco Randon de 2015 soma R\$ 1,1 bilhão, múltiplo de 6,93x EBITDA dos últimos 12 Meses (4,24x se considerado o EBITDA ajustado aos efeitos não recorrentes do período).

Guidance 2016

	Guidance 2016
Receita Bruta Total	R\$ 4,2 bi
Receita Líquida Consolidada	R\$ 3,2 bi
Investimentos	R\$ 60 mi
Receitas do exterior	US\$ 290 mi
Importações	US\$ 55 mi

Perspectivas

- **Previsão de crescimento da economia Brasileira:**
-3,60% em 2016 e +0,44% em 2017.*
- **Safra agrícola** – produção nacional de grãos estimada em 210,3 milhões de toneladas, 1,3% superior ao ciclo anterior. **
- **Economia:**
 - Enxugamento e encarecimento de crédito para investimentos;
 - Instabilidade política e reflexos na economia;
 - Mudança na *Nota de Crédito(Rating)* Brasil.
- **Resultados 1T16:**
 - Despesas não recorrentes ainda devem afetar resultados;
 - Fraca demanda no primeiro bimestre sinaliza ritmo de mercado mais conservador. Foco na redução da dívida e recuperação de margens;

Fonte:

* Relatório BACEN / FOCUS (18/03/2016)

** 5º Levantamento-Safra 2015/2016 - Conab

Potenciais perguntas

- *Market share – Veículos Rebocados*
- *Mudanças Programa FINAME*

Potenciais perguntas

- *Market share em Veículos Rebocados*

2015 – 26,2%

4T15 – 28,5%

Potenciais Perguntas

VOLUMES ESPERADOS 2016

VEÍCULOS REBOCADOS - PRODUÇÃO

Queda em comparação com 2015

25/30 mil unidades

CAMINHÕES - PRODUÇÃO

Estabilidade com viés de pequena queda em comparação com 2015

70/75 mil unidades

Potenciais Perguntas

MUDANÇAS PROGRAMA FINAME

- ***O BNDES regulamentou o FINAME TJLP para 2016 na segunda quinzena de fevereiro.***

	Grandes Empresas	Médias e Pequenas Empresas
% Financiável	70%	80%
Juros ao ano	TJLP	TJLP
Taxa de intermediação	0,5% a.a.	0,1% a.a.
Spread bancário	1,5% a.a.	1,5% a.a.
Taxa de risco	*	*
Prazo de Pagamento	60 meses	60 meses

* Definida pelo banco de acordo com o cliente.

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
4T15 / 2015

RANDON[®]

Resultados Operacionais

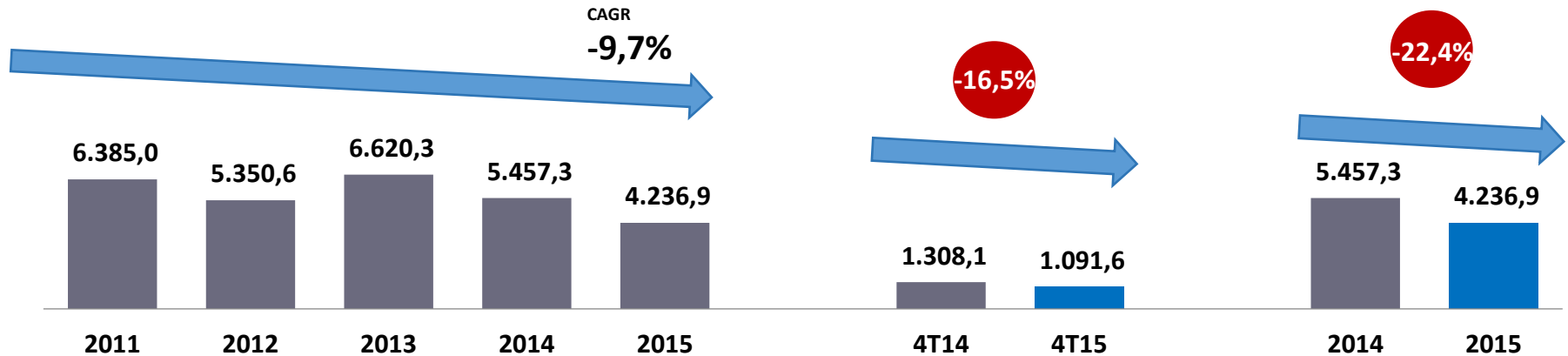
Volume Físico Faturado | % Distribuição Participação da Receita por Segmento

	4T2015		4T2014		Δ% Unid.	2015		2014		Δ% Unid.
	Unid.	% RLC	Unid.	% RLC		Unid.	% RLC	Unid.	% RLC	
Veículos e Implementos		54,9%		52,5%			50,0%		50,6%	
<i>Veículos Rebocados (un.)</i>	2.898	60,4%	3.970	76,5%	-27,0%	10.584	59,1%	16.619	76,3%	-36,3%
<i>Veículos Especiais (un.)</i>	48	1,9%	144	5,9%	-66,7%	355	4,3%	580	6,0%	-38,8%
<i>Vagões (un.)</i>	602	37,7%	362	17,6%	66,3%	1.999	36,6%	1.356	17,7%	47,4%
Autopeças		42,1%		43,6%			45,8%		46,0%	
<i>Materiais de fricção (ton.)</i>	16.416	68,3%	17.250	44,8%	-4,8%	69.649	60,3%	76.615	41,9%	-9,1%
<i>Freios (un.)</i>	68.488	10,0%	152.273	15,4%	-55,0%	446.065	13,4%	720.414	16,7%	-38,1%
<i>Sistemas de Acoplamento (un.)</i>	12.126	5,4%	18.355	6,7%	-33,9%	51.613	5,4%	86.525	7,5%	-40,3%
<i>Sistemas de Suspensão e Rodagem (un.)</i>	26.466	16,0%	46.041	33,0%	-42,5%	161.231	20,8%	213.799	33,8%	-24,6%
<i>Fundidos (ton.)</i>	2.739	0,3%	5.547	0,1%	-50,6%	15.066	0,2%	23.629	0,2%	-36,2%
Serviços Financeiros		3,0%		3,9%			4,2%		3,4%	
<i>Cotas de Consórcio Vendidas</i>	3.342	101,8%	3.229	68,1%	3,5%	12.643	73,5%	11.036	71,6%	14,6%
<i>Randon Investimentos (Banco Randon)</i>	-	-1,8%	-	31,9%	0,0%	-	26,5%	-	28,4%	0,0%

Resultados Financeiros

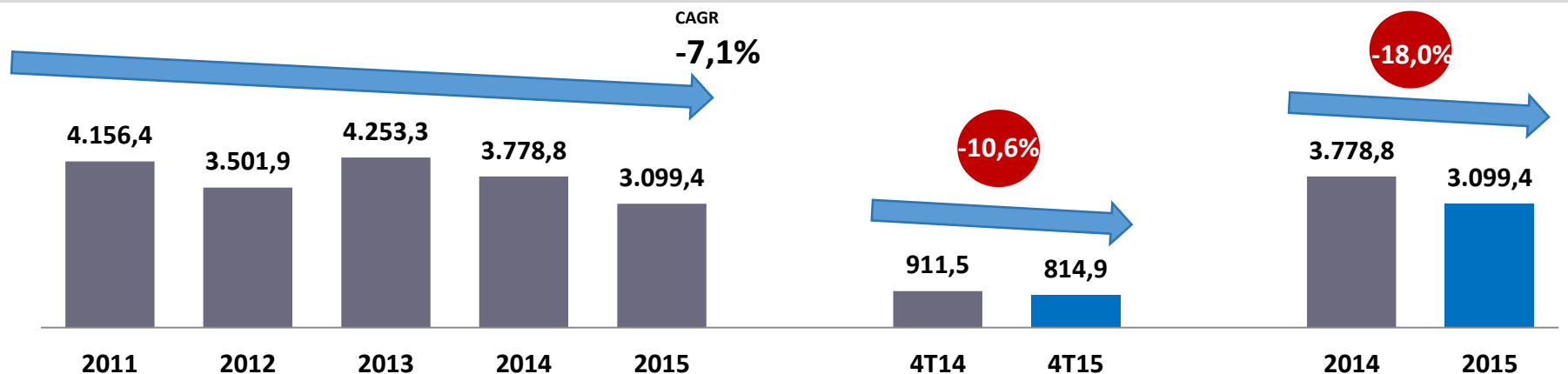
Receita Bruta Total

sem eliminação de vendas entre empresas
R\$ milhões



Receita Líquida Consolidada

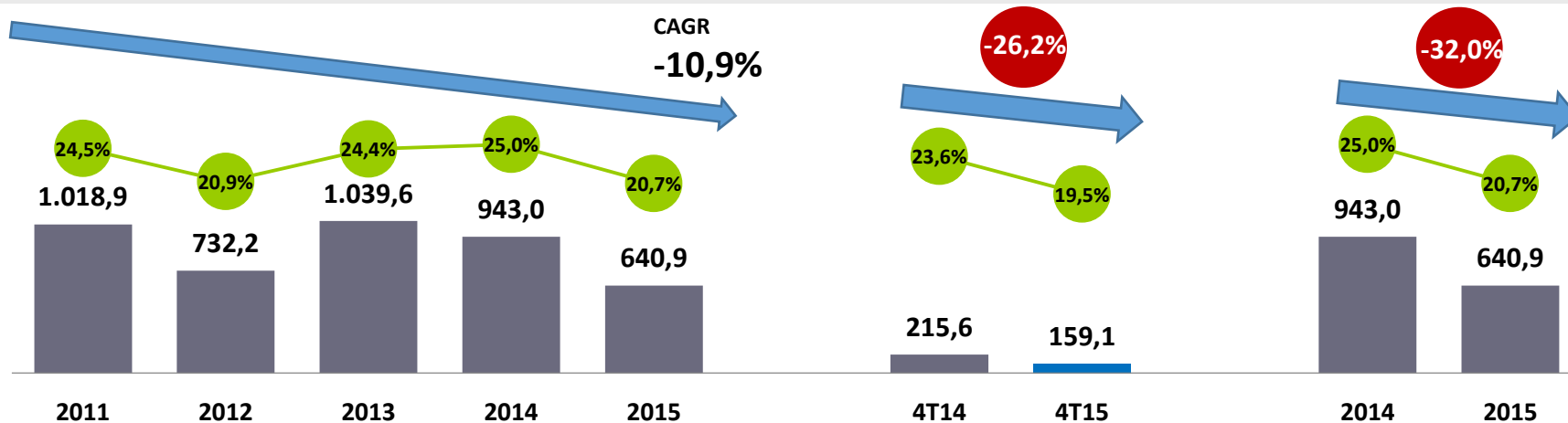
R\$ milhões



Resultados Financeiros

Lucro Bruto | Margem Bruta

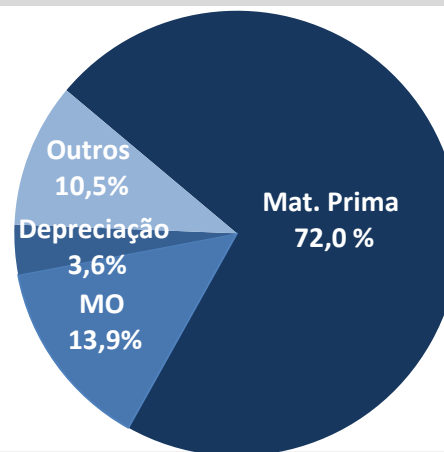
R\$ milhões



Composição Consolidada do CPV

2015 | R\$ milhões

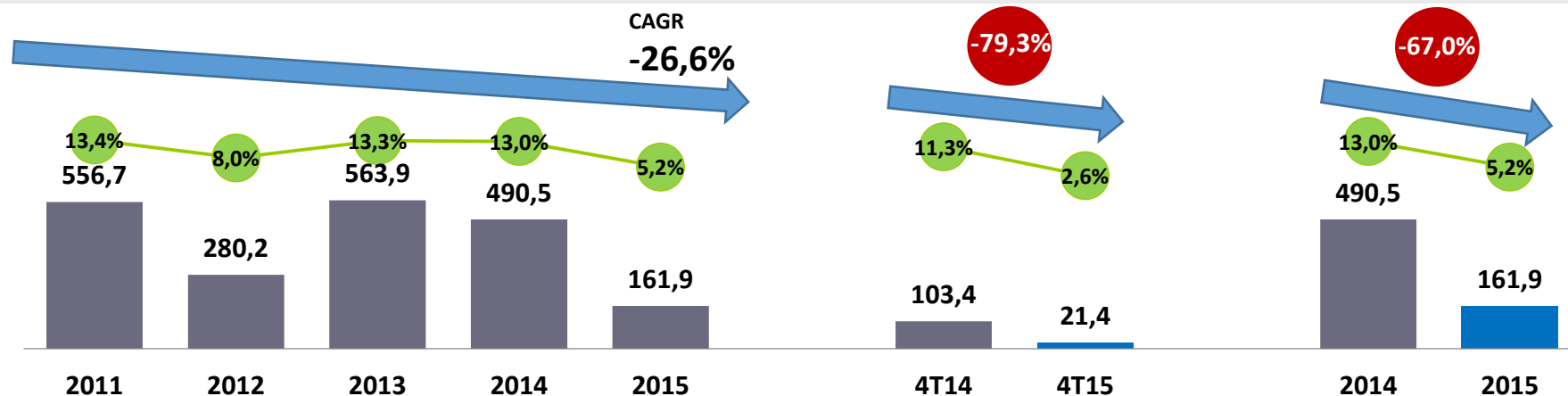
CPV 2015
R\$ 2,5 bilhões (79,3% s/ RL)



Resultados Financeiros

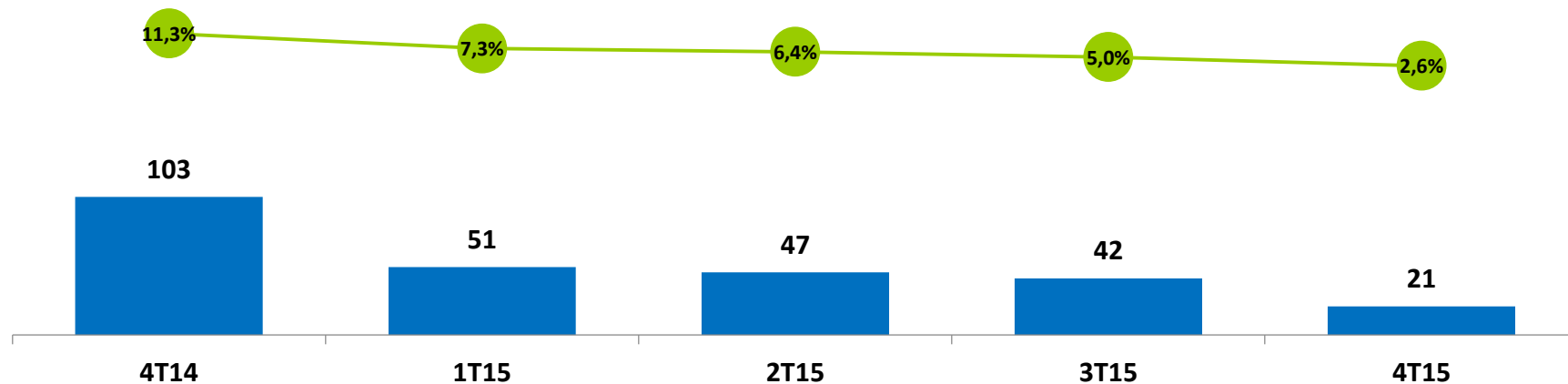
EBITDA | Margem EBITDA

R\$ milhões



EBITDA | Margem EBITDA - Trimestral

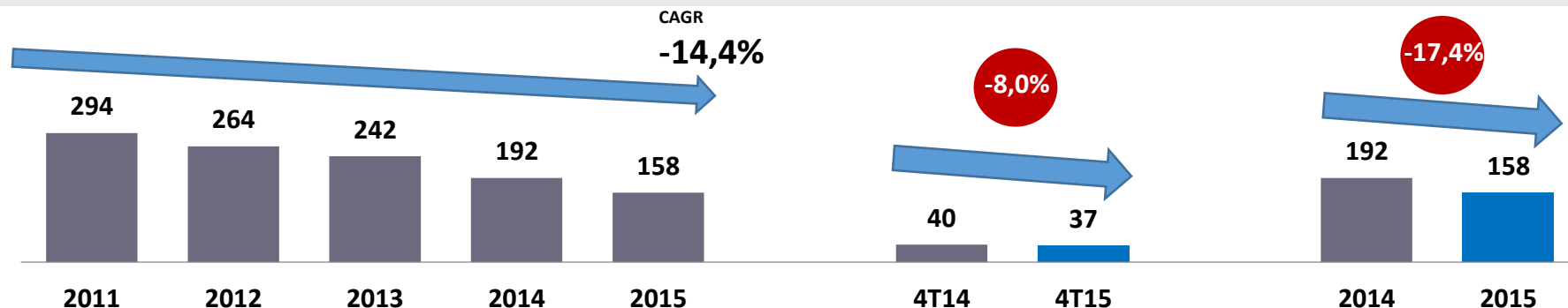
R\$ milhões



Resultados Operacionais

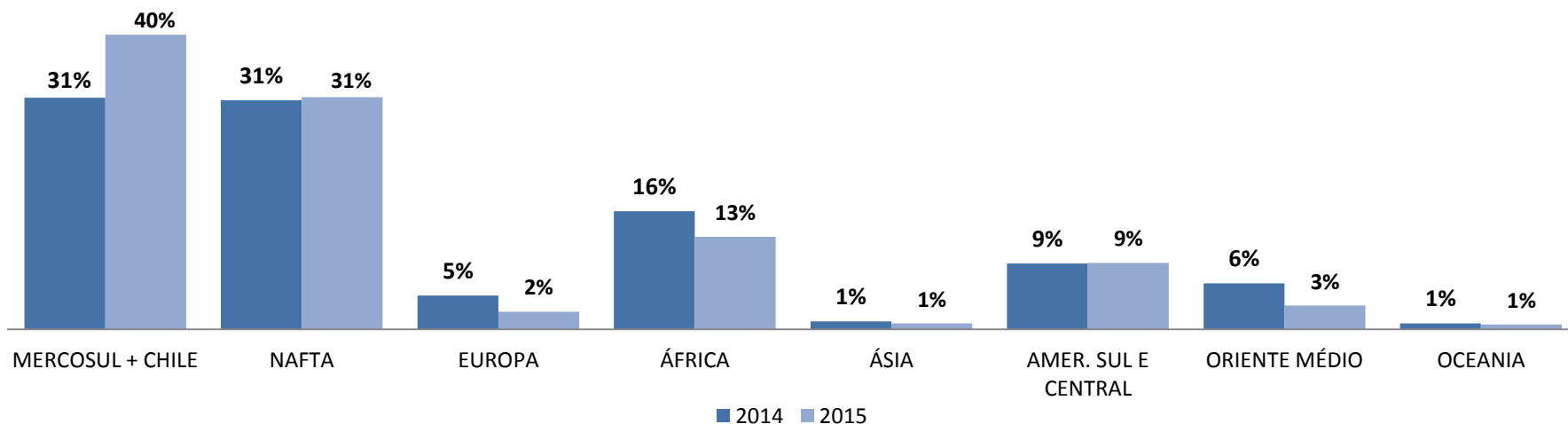
Exportações

US\$ Milhões



Exportações - destinos por bloco econômico

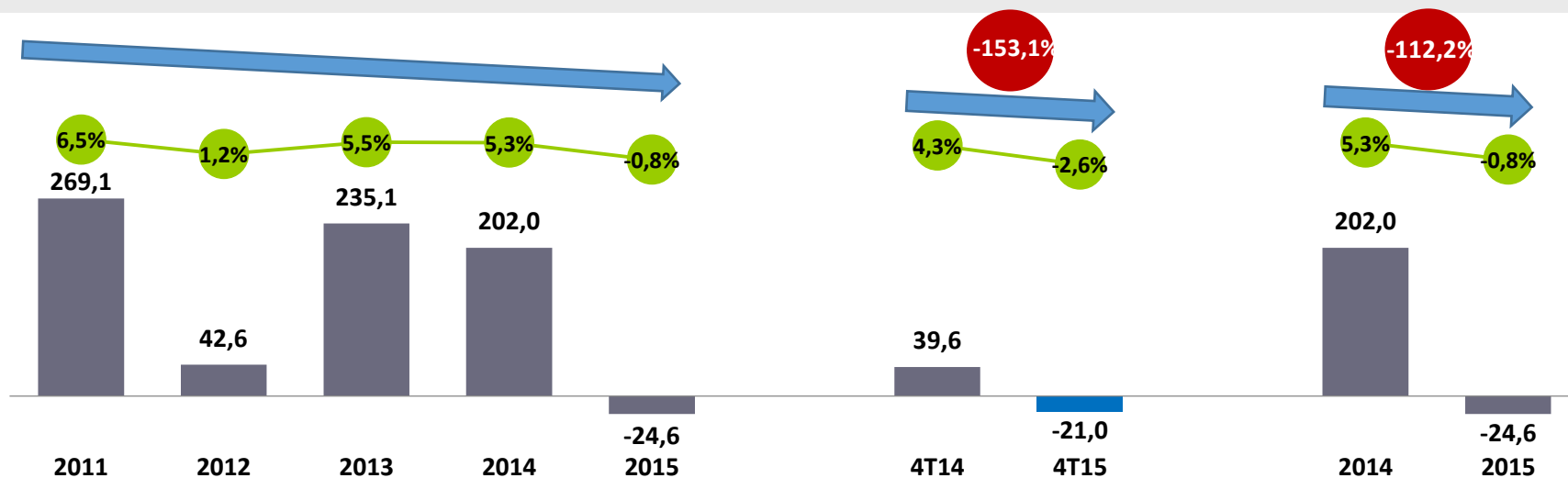
2015 | US\$ Milhões



Resultados Financeiros

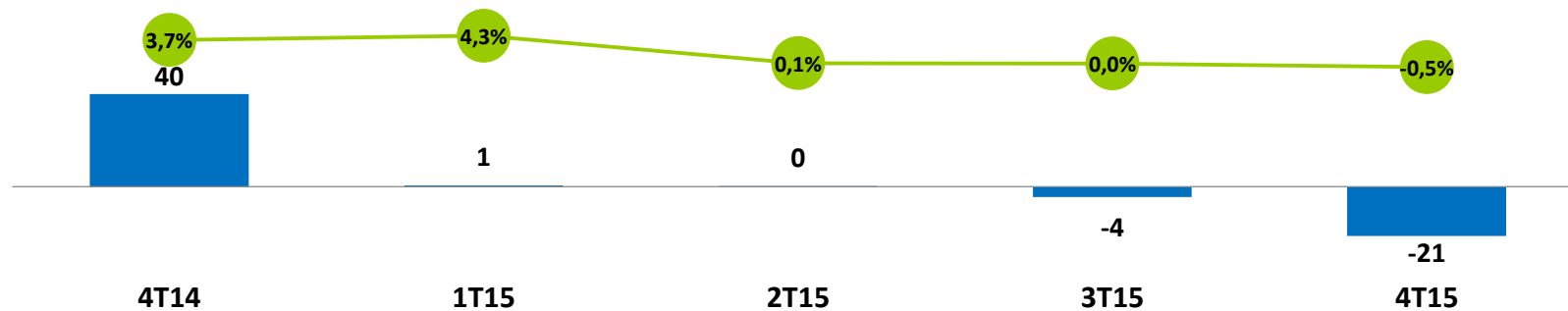
Lucro Líquido | Margem Líquida

R\$ milhões



Lucro Líquido | Margem Líquida - Trimestral

R\$ milhões

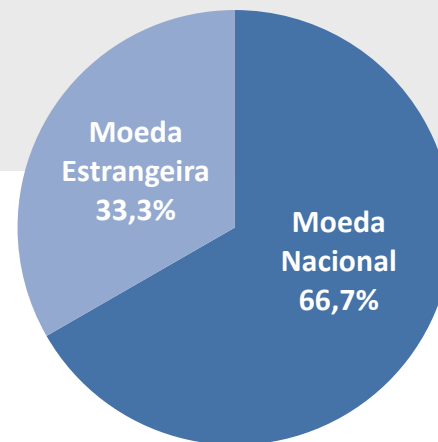


Resultados Financeiros

Composição da Dívida Bruta 2015

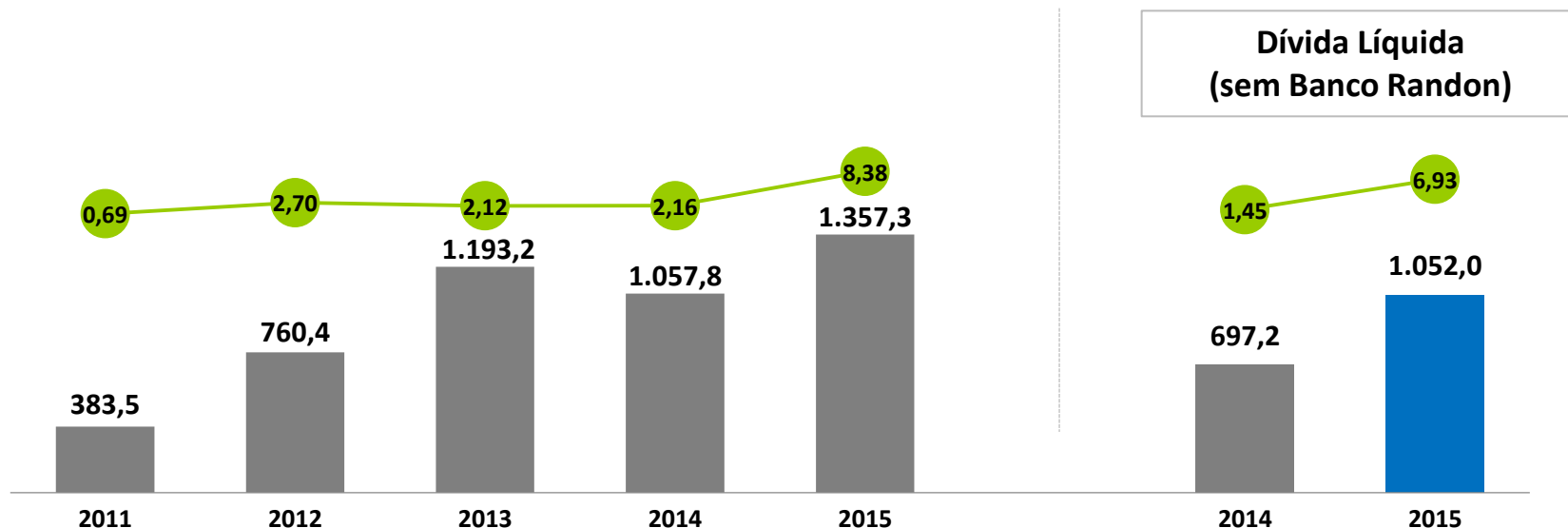
R\$ milhares | %

Dívida Bruta Total	R\$ 3.094.972.767
Dívida Bruta em moeda nacional	R\$ 2.064.007.718
Dívida Bruta em moeda estrangeira	R\$ 1.030.965.048
Cotação Dólar (31.12.2015)	R\$ 3,9048



Endividamento | Dívida Líquida / EBITDA

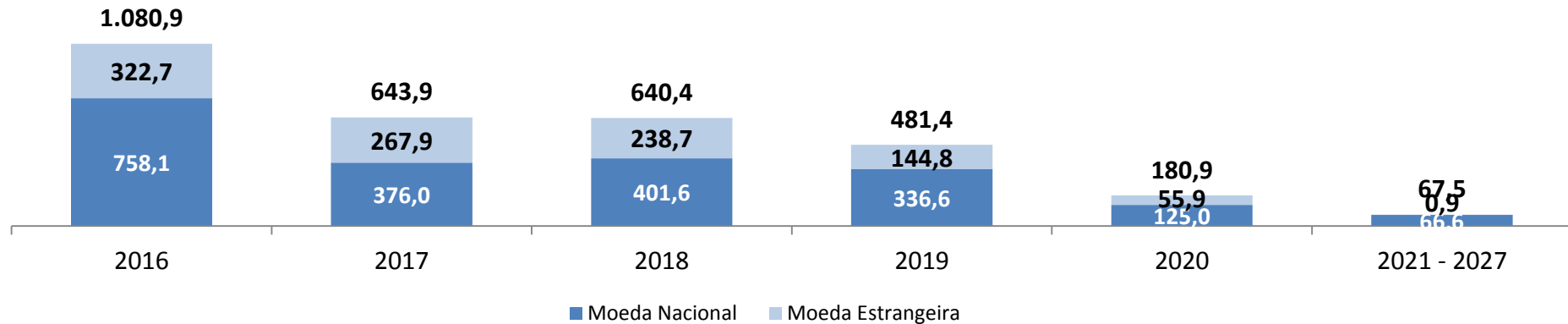
R\$ milhões



Resultados Financeiros

Cronograma de Amortização da Dívida

R\$ Milhões - 2015



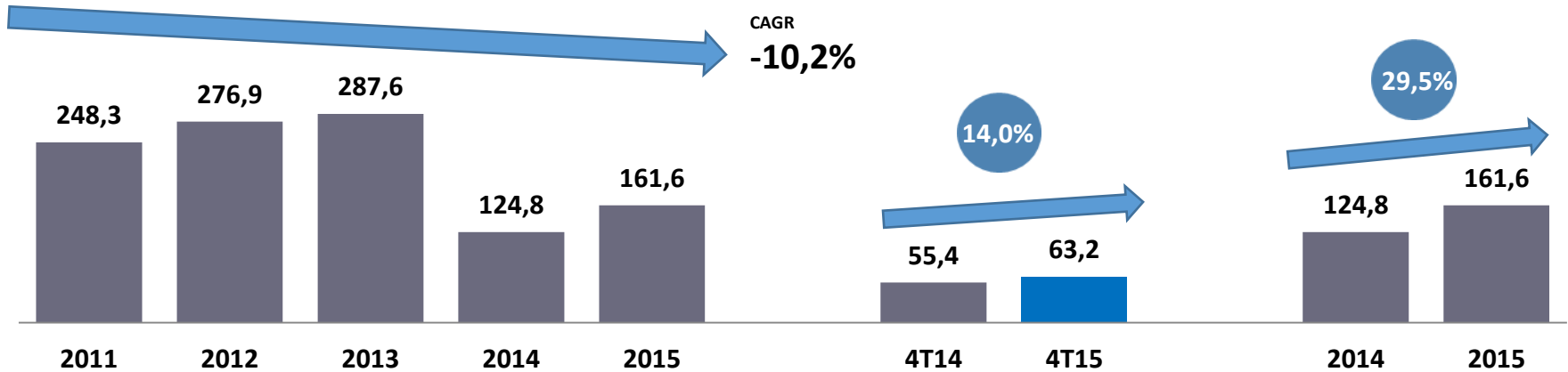
Covenants

COVENANTS	INDICADOR	SALDO EM 31/12/2015
Dívida Líquida/EBITDA (Consolidado s/ Banco)	$\geq 1,5x$	R\$ 43,0 Milhões
Dívida Líquida/EBITDA (Consolidado)	$\geq 2,5x$	R\$ 486,3 Milhões
Dívida Líquida/EBITDA (Consolidado s/ Banco)	$\geq 3,0x$	R\$ 216,3 Milhões
TOTAL		R\$ 745,6 Milhões

Resultados Financeiros

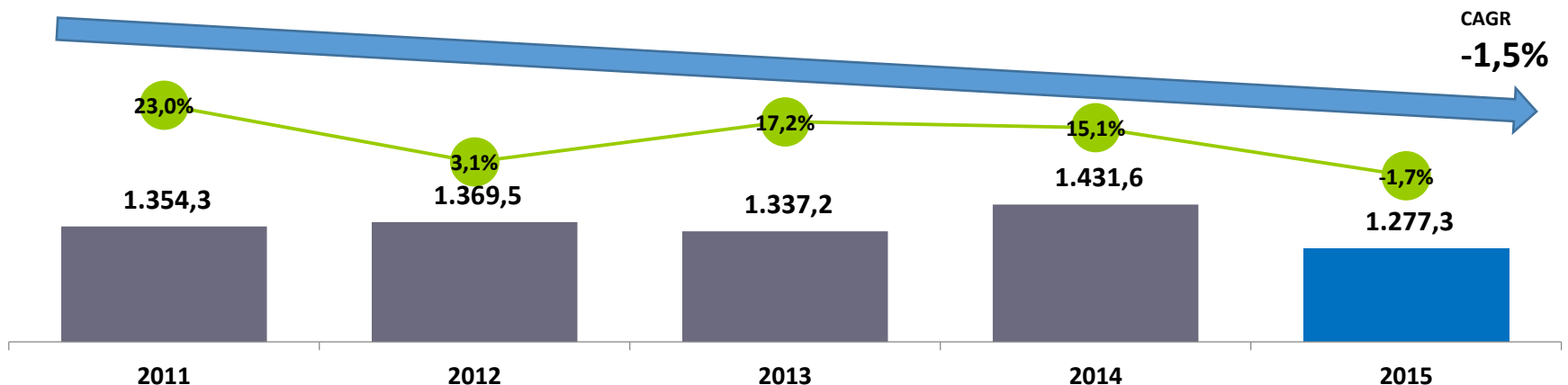
INVESTIMENTOS

R\$ milhões



Patrimônio Líquido | ROE

R\$ milhões



Resultados Financeiros

DRE Consolidado - Segmento

R\$ Milhões/%

	Veículos e Implementos			Autopeças			Serviços Financeiros			Consolidado		
	4T2015	4T2014	Δ%	4T2015	4T2014	Δ%	4T2015	4T2014	Δ%	4T2015	4T2014	Δ%
Receita Bruta	548.663	582.745	-5,8%	430.788	518.876	-17,0%	27.595	38.522	-28,4%	1.007.047	1.140.143	-11,7%
Deduções da Receita Bruta	-101.319	-104.549	-3,1%	-87.708	-121.070	-27,6%	-3.148	-3.056	3,0%	-192.175	-228.676	-16,0%
Receita Líquida	447.344	478.196	-6,5%	343.081	397.806	-13,8%	24.447	35.465	-31,1%	814.872	911.467	-10,6%
Custo Vendas e Serviços	-392.293	-389.554	0,7%	-268.588	-302.088	-11,1%	5.096	-4.267	-219,4%	-655.786	-695.909	-5,8%
Lucro Bruto	55.051	88.643	-37,9%	74.492	95.718	-22,2%	29.543	31.198	-5,3%	159.087	215.559	-26,2%
MARGEM BRUTA (%)	12,3%	18,5%	-6,2 p.p.	21,7%	24,1%	-2,3 p.p.	120,8%	88,0%	32,9 p.p.	19,5%	23,6%	-4,1 p.p.
Despesas Operacionais	-67.492	-60.274	12,0%	-79.359	-59.929	32,4%	-21.898	-23.160	-5,4%	-168.749	-143.363	17,7%
EBIT	-12.441	28.369	-143,9%	-4.867	35.790	-113,6%	7.645	8.038	-4,9%	-9.663	72.196	-113,4%
EBITDA	-2.313	38.321	-106,0%	15.964	56.902	-71,9%	7.779	8.187	-5,0%	21.430	103.410	-79,3%
MARGEM EBITDA (%)	-0,5%	8,0%	-8,5 p.p.	4,7%	14,3%	-9,7 p.p.	31,8%	23,1%	8,7 p.p.	2,6%	11,3%	-8,7 p.p.
EBITDA AJUSTADO	8.291	38.321	-78,4%	27.795	56.902	-51,2%	8.076	8.187	-1,4%	44.162	103.410	-57,3%
MARGEM EBITDA AJUSTADO (R\$)	1,8%	8,0%	-6,2 p.p.	8,1%	14,3%	-6,2 p.p.	33,0%	23,1%	10,0 p.p.	5,4%	11,3%	-5,9 p.p.

Resultados Financeiros

DRE Consolidado – Participação por Segmento/Trimestral

R\$ Milhões/%

	4T2014	2014	1T2015	2T2015	3T2015	4T2015	2015
Receita Líquida Consolidada	911,5	3.778,8	696,8	734,7	853,0	814,9	3.099,4
% Veículos e Implementos	52,5%	50,6%	41,9%	46,8%	53,7%	54,9%	50,0%
% Autopeças	43,6%	46,0%	53,4%	47,1%	41,9%	42,1%	45,8%
% Serviços Financeiros	3,9%	3,4%	4,7%	6,1%	4,4%	3,0%	4,2%
Lucro Bruto Consolidado	215,6	943,0	152,0	156,3	173,6	159,1	640,9
% Margem Bruta	23,6%	25,0%	21,8%	21,3%	20,3%	19,5%	20,7%
EBITDA	103,4	490,5	51,0	47,0	42,5	21,4	161,9
% Margem EBITDA	11,3%	13,0%	7,3%	6,4%	5,0%	2,6%	5,2%
Resultado Líquido	39,6	202,0	0,6	0,3	-4,5	-21,0	-24,6
% Resultado Líquido	4,3%	5,3%	0,1%	0,0%	-0,5%	-2,6%	-0,8%