



VEÍCULOS E IMPLEMENTOS

AUTOPEÇAS

SERVIÇOS



Caxias do Sul, RS, 23 de Março de 2016. A Randon S.A – Implementos e Participações (BM&FBovespa - RAPT3 e RAPT4), controladora de oito empresas que atuam nos segmentos de veículos e implementos, autopeças e serviços financeiros, anuncia seus resultados do quarto trimestre de 2015 (4T2015) e acumulado de 2015 (2015), encerrado em 31/12/2015. As informações financeiras e operacionais da Companhia, exceto quando indicadas de outra forma, são consolidadas de acordo com as normas internacionais IFRS – International Financial Reporting Standards e os valores monetários estão expressos em Reais.

## RANDON ANUNCIA OS RESULTADOS DO QUARTO TRIMESTRE E ACUMULADO DE 2015

**MARKET CAP (31/12/2015)**  
R\$ 690,3 Milhões

**COTAÇÃO RAPT4 (31/12/2015)**  
R\$ 2,45

**Teleconferência de Resultados**  
24 MAR 2016, Quinta-feira,  
11h30min. Brasília  
10h30min. Nova York  
14h30min. Londres  
+55 (11) 3127-4971/3728-5971  
Código: RANDON

**Tradução Simultânea para o Inglês**  
+(1 516) 300-1066

- **Receita Bruta Total 2015**, antes da consolidação, de **R\$ 4,2 bilhões**, queda de 22,4% em relação a 2014;
- **Receita Líquida Consolidada 2015** de **R\$ 3,1 bilhões**, 18,0% menor do que em 2014;
- **EBITDA 2015** de **R\$ 161,9 milhões**, 67,0% menor se comparado a 2014 e **EBITDA Ajustado 2015** de **R\$ 258,2 milhões**;
- **R\$ 24,6 milhões de prejuízo líquido** em 2015, com Margem Líquida de -0,8%, contra lucro líquido de R\$ 202,0 milhões em 2014.

### DESTAQUES DO TRIMESTRE

- A **Receita Líquida Consolidada** somou R\$ 814,9 milhões no 4T2015, 10,6% menos que no 4T2014 (R\$ 911,5 milhões).
- O **EBITDA** apresentou no quarto trimestre de 2015 uma queda de 79,3%, em relação ao 4T2014, atingindo R\$ 21,4 milhões contra R\$ 103,4 milhões no mesmo período do ano anterior;
- As **vendas consolidadas para o mercado externo** atingiram US\$ 36,8 milhões no trimestre, com queda de 8,0%, em relação ao mesmo trimestre de 2014;
- **Prejuízo Líquido** de R\$ 21,0 milhões no trimestre e **margem líquida** de -2,6%, contra lucro líquido de R\$ 39,6 milhões ou 4,3% da receita líquida, no 4T2014.



@randon\_ri - Siga o RI da Randon no Twitter

***“A crise de confiança instalada no País tem sido determinante para que a economia continue em recessão e reforce os fracos volumes de vendas e produção.”***

A crise de confiança instalada no País tem sido determinante para que a economia continue em recessão e reforce os fracos volumes de vendas e produção. Mas este não foi fator isolado no trimestre em análise. A já fragilizada demanda por veículos comerciais foi ainda mais prejudicada com a decisão do governo de antecipar a suspensão do FINAME PSI no final de outubro. Além disto, a constante busca das montadoras pelo ajuste nos níveis dos estoques de seus pátios e dos seus concessionários derrubou mais uma vez o volume de produção.

O saldo de vendas de caminhões encerrou o 4T15 em 16.131 unidades, baixa de 57,6% em comparação com o 4T14. No ano fechado, as quedas também foram grandes, 71.655 unidades, queda de 47,7%. Na área de semirreboques o desempenho também apresentou quedas, 7.084 unidades no 4T15 (-51,1%) e 29.620 unidades em 2015 (-47,5%). O fraco movimento de vendas empurrou a produção para o pior nível dos últimos 15 anos em 2015, 74.062 unidades de caminhões (-47,1%) e 33.056 unidades de semirreboques (-45,1%).

A pauta de ajustes e mudanças permaneceram na agenda da Randon no 4T2015. Por sua vez, despesas e custos não recorrentes continuam poluindo o resultado da Companhia. Entre as iniciativas já relatadas nos últimos trimestres estão:

- Ajustes de despesas e custos;
- Ampliação do esforço comercial nas exportações;
- Reduções nos investimentos;
- Reduções na necessidade de capital de giro;
- Adequações no tamanho dos recursos empregados na produção, administração e vendas ao tamanho de mercado vigente;
- Foco no endividamento e na formação de caixa livre para os próximos trimestres.

As condições de mercado atuais não abrem espaço para qualquer otimismo. Os ajustes e adequações devem permanecer até que a demanda se estabilize a níveis razoáveis. Este é um caminho de uma única via para reforçar os indicadores de rentabilidade, resultado e controle da dívida.

### **Guidance 2016**

Randon informa suas expectativas de desempenho para o ano de 2016:

**Receita Bruta Total – R\$ 4,2 bilhões;**

**Receita Líquida Consolidada – R\$ 3,2 bilhões;**

**Receitas no exterior – US\$ 290 milhões;**

**Importações – US\$ 55 milhões;**

**Investimentos – R\$ 60 milhões.**

Tais indicadores são validados no processo de construção do plano estratégico da Randon e são respaldados pela avaliação dos cenários macroeconômicos doméstico e dos países com quais ela mantém relações comerciais, bem como, indicadores setoriais da indústria automotiva e comportamento de mercado nos segmentos de atuação.

PRINCIPAIS NÚMEROS (R\$ Mil)

	4T2015	4T2014	Δ%	2015	2014	Δ%
<b>Receita Bruta Total (*)</b>	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%
<b>Receita Líquida Consolidada</b>	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.
<b>Resultado Líquido Consolidado</b>	-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.
<b>EBITDA Consolidado</b>	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.
<b>EBITDA Ajustado</b>	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

DESEMPENHO OPERACIONAL

Receita Bruta Total

A receita bruta total, com impostos e antes da consolidação, atingiu R\$ 1,1 bilhão no 4T2015 ou 16,5% inferior ao mesmo período do ano anterior (R\$ 1,3 bilhão). No comparativo dos doze meses de 2015, houve redução na receita bruta de 22,4% em relação ao mesmo período de 2014, totalizando R\$ 4,2 bilhões em 2015.

Receita Líquida Consolidada

No 4T2015, a receita líquida consolidada somou R\$ 814,9 milhões, ficando 10,6% menor do que o mesmo trimestre de 2014.

Em 2015, a receita líquida teve redução de 18,0%, quando comparada com 2014, passando de R\$ 3,8 bilhões (2014) para R\$ 3,1 bilhões (2015).

Quedas no desempenho da economia, altos estoques dos fabricantes de veículos comerciais, baixa confiança, juros e inflação alta mantêm influência na demanda e nos níveis de faturamento da Companhia. Além disto, os entraves políticos postergam quaisquer sinais de retomada.

### PARTICIPAÇÃO POR EMPRESA NA RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA

As vendas entre empresas representaram 7,7% do total das receitas do 4T2015 contra 12,5% no mesmo trimestre de 2014. Veja quadro, conforme segue:

	4T2015				4T2014	
	RECEITA LÍQUIDA	VENDA ENTRE EMPRESAS	RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA	% S/ RECEITA	RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA	% S/ RECEITA
Randon S.A. Impl. e Participações (Controladora)	386.142	11.820	374.321	45,9%	371.102	40,7%
Randon Impl. p/o Transporte Ltda.	45.794	3.013	42.781	5,2%	85.116	9,3%
Randon Brantech Ltda. (até 30.04.2014)	-	-	-	0,0%	-369	0,0%
Randon Argentina S.A.	30.243	-	30.243	3,7%	22.347	2,5%
Escritórios Internacionais	1.120	1.120	-	0,0%	-	0,0%
<b>VEÍCULOS E IMPLEMENTOS</b>	<b>463.298</b>	<b>15.954</b>	<b>447.344</b>	<b>54,9%</b>	<b>478.196</b>	<b>52,5%</b>
Master Sist. Automotivos Ltda.	49.262	15.085	34.177	4,2%	61.364	6,7%
Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda.	27.471	8.895	18.576	2,3%	26.776	2,9%
Fras-Le S.A. (Consolidado)	237.243	2.752	234.491	28,8%	178.032	19,5%
Randon S.A. Impl. e Participações (Divisão Suspensys)	58.066	3.142	54.924	6,7%	131.157	14,4%
Castertech Fundação e Tecnologia Ltda	10.570	9.656	914	0,1%	477	0,1%
<b>AUTOPEÇAS</b>	<b>382.612</b>	<b>39.531</b>	<b>343.081</b>	<b>42,1%</b>	<b>397.806</b>	<b>43,6%</b>
Randon Administradora de Consórcios Ltda.	24.876	-	24.876	3,1%	24.166	2,7%
Randon Investimentos Ltda.	12.181	12.609	-429	-0,1%	11.299	1,2%
<b>SERVIÇOS FINANCEIROS</b>	<b>37.057</b>	<b>12.609</b>	<b>24.447</b>	<b>3,0%</b>	<b>35.465</b>	<b>3,9%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>882.967</b>	<b>68.095</b>	<b>814.872</b>	<b>100,0%</b>	<b>911.467</b>	<b>100,0%</b>

Valores em R\$ Mil

### RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA E VOLUME FÍSICO POR SEGMENTO

	4T2015		4T2014		Δ% Unid.	2015		2014		Δ% Unid.
	Unid.	% RLC	Unid.	% RLC		Unid.	% RLC	Unid.	% RLC	
<b>Veículos e Implementos</b>		<b>54,9%</b>		<b>52,5%</b>			<b>50,0%</b>		<b>50,6%</b>	
<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%
<b>Autopeças</b>		<b>42,1%</b>		<b>43,6%</b>			<b>45,8%</b>		<b>46,0%</b>	
<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%
<b>Serviços Financeiros</b>		<b>3,0%</b>		<b>3,9%</b>			<b>4,2%</b>		<b>3,4%</b>	
<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%

**COMENTÁRIOS POR SETOR DE ATUAÇÃO**

Mercado Brasileiro de Veículos Comerciais

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

**Veículos e Implementos**

O segmento de veículos rebocados acompanhou o fraco desempenho de vendas de caminhões, registrando queda de 36,3% nos volumes de vendas de 2015, se comparado a 2014.

No 4T2015 foram vendidas 2.898 unidades, ante as 3.970 do 4T2014 (-27,0%). Em novembro, foram protocolados pedidos de financiamento acima da capacidade do BNDES, o que resultou na paralisação dos processos em andamento, travando o faturamento do período.

A participação de mercado da Randon em 2015 foi de 26,2% (26,9% em 2014) em um mercado representado por 29.620 unidades (56.453 unidades em 2014). Descartada a possibilidade de renovação do Finame PSI para 2016, o setor terá que se adaptar aos juros da modalidade TJLP e a não ser mais subsidiado pelo Governo.

**Vagões Ferroviários**

A similaridade existente no processo de fabricação entre semirreboques e vagões ferroviários permite um melhor aproveitamento da capacidade instalada da Unidade para garantir o fornecimento de vagões ferroviários, mercado que se encontra demandante.

O 4T2015 encerrou com a entrega de 602 vagões, totalizando desta forma 1.999 produtos no acumulado do ano (com crescimento de 47,4% em relação a 2014). Este foi, isoladamente, o melhor desempenho histórico da Companhia neste setor.

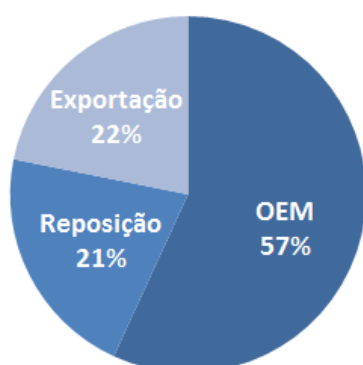
### Autopeças

A busca das montadoras pelo ajuste dos níveis de estoques manteve o ritmo da produção de caminhões em baixa neste trimestre. Os números foram ainda mais prejudicados pela adoção de férias coletivas durante todo o mês de dezembro.

A controlada Fras-le encerrou o ano acumulando alta de 14,4% em sua receita líquida, por ter a maior parte de suas vendas nos mercados de reposição e exportação, este último mais favorecido pelo câmbio.

As demais empresas de autopeças passam por estudos de internacionalização e reposição. A retração do mercado interno e a desvalorização do real consolidam novas oportunidades.

Segue abaixo gráfico das vendas de Autopeças por mercado em 2015:



### Incentivos

(válidos para caminhões, ônibus e veículos rebocados)

**Isenção do IPI (Imposto sobre Produtos Industrializados)** – conforme o Decreto nº 7.879/2012 os caminhões e semirreboques terão alíquota do IPI de 0% até 31/12/2017.

**Programa BNDES de Sustentação do Investimento – (BNDES PSI)** – Em 05/01/2015, em sua Circular SUP/AOI Nº 01/2015-BNDES, o BNDES comunicou a alteração da taxa de juros e dos níveis de participação do BNDES para os financiamentos contratados a partir de 01/01/2015.

	Grandes Empresas	Médias e Pequenas Empresas	Pró Caminhoneiro
Juros ao ano	10%	9,5%	9,0%
% Financiável	50%	70%	70%
Prazo de Pagamento	72 meses	72 meses	96 meses
Carência	6 meses	6 meses	24 meses

Estas regras vigoraram até 31/12/2015, e este programa não será renovado para 2016.

Após o encerramento do trimestre, foram divulgadas as novas regras para financiamento em 2016:

	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.

### EXPORTAÇÕES

As vendas consolidadas para o mercado externo, no 4T2015, totalizaram US\$ 36,8 milhões ou queda de 8,0% em relação ao mesmo trimestre de 2014. As exportações das Empresas Randon representaram 17,2% da receita líquida consolidada no 4T2015, contra 11,0% no mesmo período de 2014.

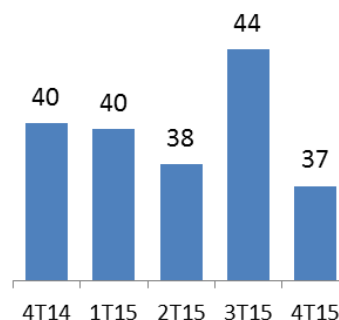
Em 2015, as exportações da Companhia tiveram queda de 17,4%, atingindo US\$ 158,2 milhões de dólares. Embora a taxa do dólar esteja atrativa para exportações, as crises econômicas nos países dependentes de petróleo e demais *commodities*, têm dificultado o aumento das vendas para mercado externo. É possível observar isto através do gráfico de exportações por bloco econômico que apresenta redução nas vendas para Europa, África e Oriente Médio. Os países do Mercosul e Chile ganharam representatividade, passando de 31% em 2014, para 40% em 2015.

Diversas ações estão sendo implementadas visando à recuperação de mercados, e logo estas ações serão refletidas nos indicadores de exportações da Companhia.

Nas operações instaladas no exterior, a receita bruta total, sem eliminações das vendas entre as empresas em 2015, totalizou US\$ 142,8 milhões ante os US\$ 117,4 milhões em 2014.

O total entre a soma das exportações e das receitas geradas no exterior foi de US\$ 301,0 milhões em 2015, 2,6% menor do que em 2014 (US\$ 309,0 milhões).

**EXPORTAÇÕES**  
Valores em US\$ Milhões



Segue abaixo as exportações do período por empresa:

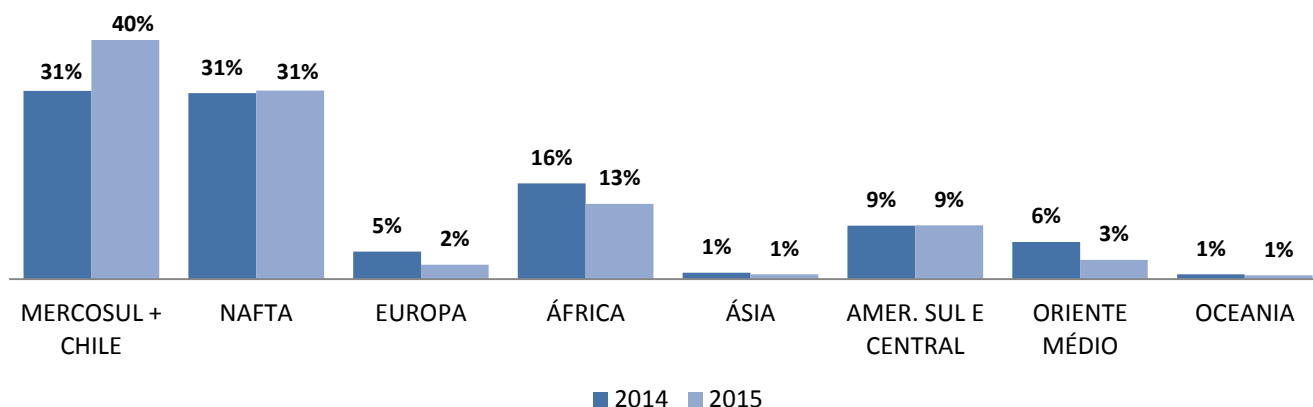
	4T2015	4T2014	Δ%	2015	2014	Δ%
Randon S/A e Randon SP	11.815	17.851	-33,8%	57.437	72.098	-20,3%
Divisão Veículos	105	864	-87,8%	977	1.457	-33,0%
<b>VEICULOS E IMPLEMENTOS</b>	<b>11.920</b>	<b>18.715</b>	<b>-36,3%</b>	<b>58.414</b>	<b>73.554</b>	<b>-20,6%</b>
Master	1.771	2.674	-33,7%	12.515	12.723	-1,6%
Jost	1.555	1.188	30,9%	5.976	5.398	10,7%
Fras-le	19.761	16.324	21,1%	73.653	94.171	-21,8%
Randon (Divisão Suspensys)	1.667	1.018	63,8%	7.164	5.223	37,2%
Castertech	128	87	46,4%	477	510	-6,6%
<b>AUTOPEÇAS</b>	<b>24.882</b>	<b>21.291</b>	<b>16,9%</b>	<b>99.785</b>	<b>118.025</b>	<b>-15,5%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>36.802</b>	<b>40.006</b>	<b>-8,0%</b>	<b>158.198</b>	<b>191.579</b>	<b>-17,4%</b>

\* Não inclui receitas de fábricas fora do Brasil.

Valores em US\$ Mil

## Distribuição de Exportação por Blocos Econômicos

Segue gráfico que demonstra a distribuição das exportações em 2015:



## CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS (CPV)

No 4T2015, o custo dos produtos vendidos atingiu 80,5% da receita líquida consolidada ou R\$ 655,8 milhões. Em relação ao 4T2014, o CPV aumentou 4,1 p.p. sobre os R\$ 695,9 milhões, que representavam 76,4% da receita líquida. No acumulado de 2015, o valor ficou em R\$ 2,5 bilhões, 79,3% sobre a receita líquida de 2015 e variação de mais 4,3 p.p. sobre o mesmo período de 2014.

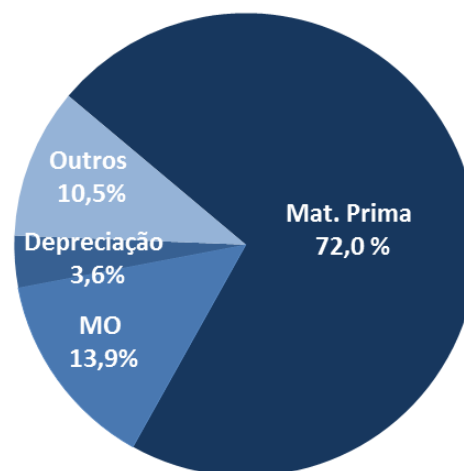
Ao longo de 2015 foram reforçadas as medidas para redução de custos através da implementação do setor de Compras Corporativas, de adequações de processos, revisão de contratos e controle rígido de despesas.

O ERP, implantado entre final de 2011 e início de 2012, continua contribuindo com ferramentas importantes para a gestão da Companhia. A centralização de atividades no Centro de Soluções Compartilhados – CSC também tem ampliado ganhos através da padronização de processos e informações, como já mencionado em relatórios

anteriores.

Despesas com reestruturação afetaram a performance do CPV em R\$ 47,6 milhões em 2015. Para mais detalhes veja tabela Resultados Ajustados.

Segue gráfico que expõe a distribuição do CPV nos 2015:



## LUCRO BRUTO

O lucro bruto totalizou R\$ 159,1 milhões no quarto trimestre de 2015 e representou 19,5% da receita líquida consolidada, tendo redução de 26,2%, em relação ao quarto trimestre de 2014, quando o lucro bruto atingiu R\$ 215,6 milhões ou 23,6% da receita líquida consolidada.

No comparativo anual, o lucro bruto diminuiu 32,0%, passando de R\$ 943,0 milhões (25,0% sobre a Receita Líquida em 2014) para R\$ 640,9 milhões (20,7% sobre a Receita Líquida em 2015).

Alguns comentários podem ser observados no capítulo de Custo dos Produtos Vendidos e do EBITDA.

## DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais (administrativas, comerciais e outras operacionais) somaram R\$ 168,7 milhões no 4T2015, um aumento de 17,7% em relação ao mesmo período de 2014, quando tinham totalizado R\$ 143,4 milhões. Estas despesas representaram 20,7% da receita líquida consolidada no 4T2015, contra 15,7% no 4T2014.

No comparativo dos doze meses, a variação ficou em 4,3 p.p maior que o exercício anterior, totalizando R\$ 603,7 milhões em 2015 (19,5% s/ a Receita Líquida) contra R\$ 573,6 milhões em 2014 (15,2% s/ a Receita Líquida).

Destacamos que este aumento nas despesas operacionais se refere principalmente a gastos com reestruturação nas áreas administrativa e comercial (R\$ 14,5 milhões em 2015) e ao aumento dos fretes, em função das altas vendas de vagões em 2015.

## EBIT - Lucro operacional antes das despesas financeiras

O EBIT atingiu R\$ 9,7 milhões negativos no 4T2015 (-1,2% sobre a receita líquida consolidada), com redução de 113,4% em relação ao 4T2014 que foi de R\$ 72,2 milhões (7,9% sobre a receita líquida consolidada).

No comparativo 2015 e 2014, observa-se queda de 89,9% no EBIT, passando de R\$ 369,4 milhões em 2014 para R\$ 37,2 milhões em 2015.

## Outras Despesas/Receitas Operacionais

O valor das outras receitas operacionais no 4T2015 somou R\$ 13,6 milhões (1,7% sobre a receita líquida consolidada) contra R\$ 7,7 milhões no mesmo trimestre de 2014 (0,8% sobre a receita líquida consolidada). Em 2015, estas receitas somaram R\$ 33,8 milhões contra R\$ 49,4 milhões em 2014. Este valor refere-se à receita de aluguéis, ganhos judiciais, reversão de provisões e juros de consorciados.

As outras despesas operacionais atingiram R\$ 27,2 milhões (3,3% sobre a receita líquida consolidada do 4T2015) contra R\$ 10,4 milhões no quarto trimestre de 2014 (1,1% sobre a receita líquida consolidada). Em 2015, este valor foi R\$ 69,6 milhões (R\$ 78,8 milhões em 2014) ou 2,2% sobre a receita líquida consolidada. As despesas operacionais são compostas por multas, provisões para contingências, honorários, programa de participação de resultados e outras provisões.

### EBITDA/ MARGEM EBITDA - GERAÇÃO BRUTA DE CAIXA

O EBITDA do 4T2015 encerrou com redução de 79,3% em relação ao total obtido no mesmo trimestre de 2014, atingindo R\$ 21,4 milhões (2,6% sobre a receita líquida consolidada) ante os R\$ 103,4 milhões do mesmo trimestre de 2014 ou 11,3% sobre a receita líquida consolidada.

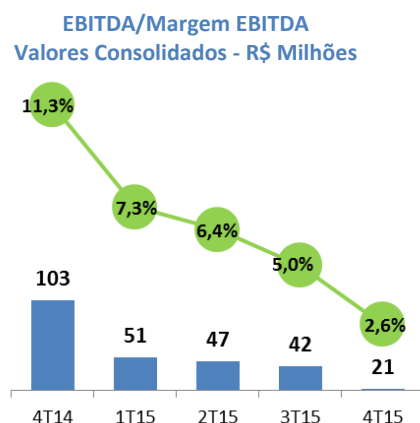
**Quando ajustado aos efeitos não recorrentes, o EBITDA soma R\$ 258,2 milhões (8,3% Margem Ebitda) em 2015.**

A baixa escala e nível de faturamento não permitem diluir despesas e reduzem a geração de EBITDA, já explicado neste documento.

Despesas não recorrentes também promoveram impactos na geração bruta de caixa. Vale citar, por exemplo, impactos relativos à amortização de parcelas da dívida em moeda estrangeira designada como *Hedge Accounting*, nota explicativa 27, que impactaram redução de receita líquida de exportação de R\$ 29,9 milhões (78% em Veículos e Implementos) em 2015.

O instrumento, utilizado pela Companhia desde janeiro de 2014, transfere as variações cambiais dos empréstimos para o Patrimônio Líquido, evitando as flutuações mensais da moeda estrangeira nas despesas financeiras. Contudo, as travas de câmbio são feitas entre os vencimentos dos empréstimos contra as receitas de exportação. Na ocasião dos vencimentos das parcelas da dívida, a variação cambial correspondente é suprimida da parcela das vendas da exportação, impactando o resultado operacional e, por consequência, a formação do EBITDA.

Somados os não recorrentes (reestruturações, provisões e *Hedge Accounting*) foram contabilizados R\$ 96,3 milhões (destes R\$ 52,9 milhões no segmento de Veículos e Implementos) em 2015. O EBITDA ajustado com estes valores resulta em margem EBITDA de 8,3% em 2015.



	4T2015	4T2014	Δ%	2015	2014	Δ%
<b>Receita Líquida Consolidada</b>	814.872	911.467	-10,6%	3.099.401	3.778.753	-18,0%
Custo dos Produtos Vendidos	-655.786	-695.909	-5,8%	-2.458.475	-2.835.746	-13,3%
<b>Lucro Bruto Consolidado</b>	159.087	215.559	-26,2%	640.927	943.007	-32,0%
(-) Despesas Operacionais	-155.088	-140.623	10,3%	-567.866	-544.156	4,4%
(-) Outras Despesas/Receitas	-13.661	-2.740	398,6%	-35.831	-29.439	21,7%
<b>Resultado da Atividade</b>	-9.663	72.196	-113,4%	37.230	369.412	-89,9%
(+) Depreciação/Amortização	31.092	31.214	-0,4%	124.648	121.051	3,0%
<b>EBITDA Consolidado</b>	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.

Valores em R\$ Mil

## RELEASE DE RESULTADOS 4T2015 / 2015

### Resultados Ajustados

Somando os não recorrentes aos resultados da Companhia, os números ajustados do 4T2015 e de 2015 são:

	4T2015	4T2014	Δ%	2015	2014	Δ%
(+) <i>Hedge Accounting</i>	1.213	-	-	29.854	-	-
<b>Receita Líq. Cons. Ajustada</b>	<b>816.086</b>	<b>911.467</b>	<b>-10,5%</b>	<b>3.129.255</b>	<b>3.778.753</b>	<b>-17,2%</b>
(+) Reestruturação	15.233	-	-	47.585	-	-
<b>CPV Ajustado</b>	<b>-640.552</b>	<b>-695.909</b>	<b>-8,0%</b>	<b>-2.410.890</b>	<b>-2.835.746</b>	<b>-15,0%</b>
<b>Lucro Bruto Ajustado</b>	<b>175.533</b>	<b>215.559</b>	<b>-18,6%</b>	<b>718.365</b>	<b>943.007</b>	<b>-23,8%</b>
Margem Bruta Ajustada (%)	21,5%	23,6%	-9,1%	23,0%	25,0%	-8,0%
(+) Reestruturação	7.707	-	-	14.525	-	-
(+) Provisões não operacionais	-1.422	-	-	4.325	-	-
(-) Despesas Operacionais	-155.088	-140.623	10,3%	-567.866	-544.156	4,4%
(-) Outras Despesas/Receitas	-13.661	-2.740	398,6%	-35.831	-29.439	21,7%
<b>Despesas Operacionais Ajustadas</b>	<b>-162.464</b>	<b>-143.363</b>	<b>13,3%</b>	<b>-584.846</b>	<b>-573.595</b>	<b>2,0%</b>
<b>Resultado da Atividade</b>	<b>13.069</b>	<b>72.196</b>	<b>-81,9%</b>	<b>133.519</b>	<b>369.412</b>	<b>-63,9%</b>
(+) Depreciação/Amortização	31.092	31.214	-0,4%	124.648	121.051	3,0%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>44.162</b>	<b>103.410</b>	<b>-57,3%</b>	<b>258.167</b>	<b>490.463</b>	<b>-47,4%</b>
Margem EBITDA Ajustado (%)	5,4%	11,3%	-5,9 p.p.	8,3%	13,0%	-4,7 p.p.

Valores em R\$ Mil

### RESULTADO FINANCEIRO

O resultado financeiro líquido de 2015 ficou em R\$ 43,3 milhões negativos (R\$ 38,3 milhões negativos em 2014). A seguir, quadro do resultado financeiro líquido de 2015:

	2015	2014	Δ%
Varição cambial	164.911	83.673	97,1%
Juros sobre rendimentos de aplicações	193.356	126.233	53,2%
Receitas de operações de swap	5.123	1.794	185,6%
Ganhos com outras operações de derivativos	3.814	2.362	61,5%
Ajuste a valor presente	42.308	46.927	-9,8%
Outras receitas financeiras	13.322	16.773	-20,6%
<b>Receitas financeiras:</b>	<b>422.834</b>	<b>277.762</b>	<b>52,2%</b>
Varição cambial	-151.083	-72.028	109,8%
Juros sobre financiamentos	-228.160	-177.023	28,9%
Despesas de operações de swap	-1.647	-1.533	7,4%
Perdas com outras operações de derivativos	-7.056	-1.267	456,9%
Despesas de contratos de mútuos	-1.783	-1.340	33,1%
Ajuste a valor presente	-9.057	-17.361	-47,8%
Juros de mora	-2.056	-11.131	-81,5%
Descontos concedidos	-9.020	-4.376	106,1%
Custos bancários	-9.042	-6.145	47,1%
Outras despesas financeiras	-47.245	-23.842	98,2%
<b>Despesas financeiras:</b>	<b>-466.149</b>	<b>-316.046</b>	<b>47,5%</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>-43.315</b>	<b>-38.284</b>	<b>13,1%</b>

## IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

O Imposto de Renda e a Contribuição Social atingiram R\$ 6,5 milhões no 4T2015 (R\$ 16,3 milhões negativos no mesmo período de 2014), diante do prejuízo antes do Imposto de Renda de R\$ 23,1 milhões (lucro de R\$ 64,0 milhões no mesmo período de 2014).

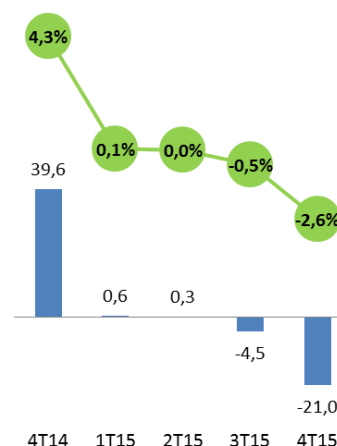
No acumulado dos doze meses, o Imposto de Renda e a Contribuição Social somaram R\$ 5,3 milhões (R\$ 84,8 milhões negativos em 2014), diante do prejuízo antes do Imposto de Renda de R\$ 6,1 milhões (lucro de R\$ 331,1 milhões em 2014).

## RESULTADO LÍQUIDO

O resultado líquido do 4T2015 atingiu R\$ 21,0 milhões negativos (-R\$ 0,07 por ação) ou 153,1% menos se comparado com o lucro de R\$ 39,6 milhões do mesmo trimestre de 2014 (R\$ 0,13 por ação). O percentual de margem líquida consolidada ficou em -2,6% neste trimestre de 2015 contra 4,3% no mesmo trimestre de 2014.

Em 2015, o resultado líquido somou R\$ 24,6 milhões negativos contra R\$ 202,0 milhões em 2014, com queda de 112,2%. A margem líquida consolidada passou de 5,3% em 2014, para -0,8% em 2015, com redução de 6,1 p.p. neste período.

Resultado Líquido/Margem Líquida  
Valores Consolidados - R\$ Milhões



## ENDIVIDAMENTO

O endividamento financeiro líquido consolidado (dívida bruta menos disponibilidades) atingiu R\$ 1,4 bilhão no encerramento de 2015, equivalente a um múltiplo de 8,38 vezes o EBITDA dos últimos doze meses. No encerramento de 2014, este endividamento era de R\$ 1,1 bilhão e representava múltiplo de 2,16 vezes o EBITDA dos últimos doze meses.

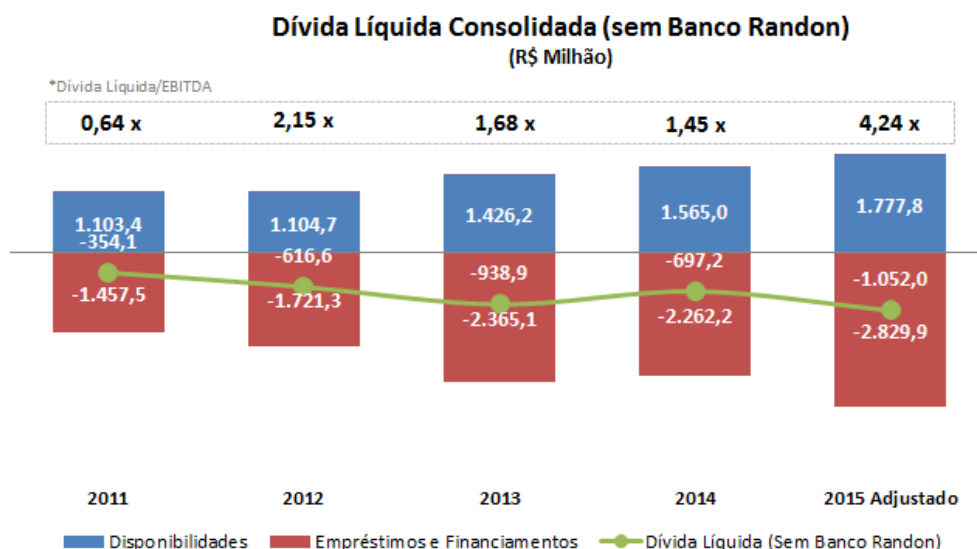
Cabe salientar que parte do endividamento líquido consolidado da Companhia, R\$ 308,7 milhões, se refere à atividade financeira do Banco Randon.

**Com a exclusão do valor relativo a esta atividade, o endividamento líquido consolidado seria de R\$ 1,1 bilhão e um múltiplo de 6,93 vezes o EBITDA dos últimos doze meses.**

**Utilizando o EBITDA Ajustado (sem as operações do Banco Randon), o múltiplo fica em 4,24 vezes o EBITDA nos últimos 12 meses.**

Os *covenants* relativos aos financiamentos da Companhia foram negociados, não implicando em antecipação da dívida ou custos adicionais relevantes.

Segue abaixo histórico da composição da dívida líquida consolidada (Sem Banco) em 2015:



O gráfico acima apresenta a dívida da Companhia sem os indicadores de caixa e dívida do Banco Randon.

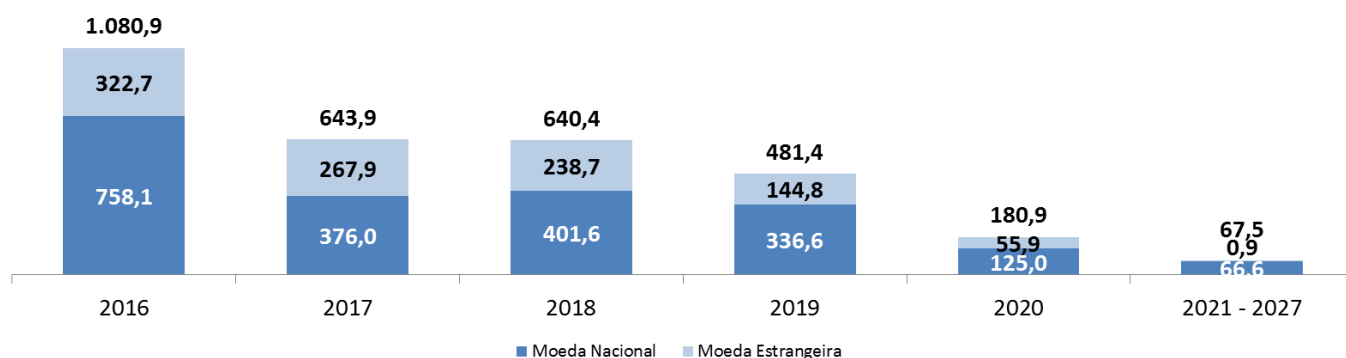
O EBITDA comparativo para cálculo de endividamento utilizado está ajustado aos efeitos não recorrentes do período.

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).

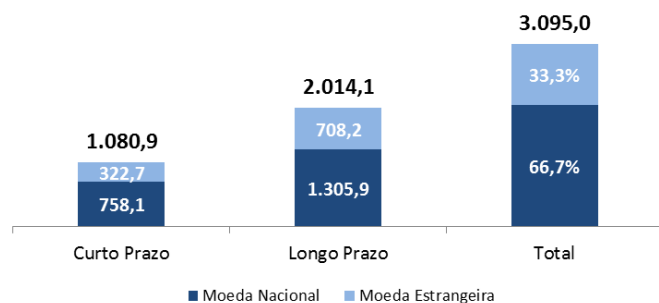
A Companhia reclassificou sua posição de dívida gerencial, simplificando a demonstração. A partir deste trimestre os indicadores de dívida serão divulgados de forma consolidada e sem o Banco Randon, separadamente.

### Amortização da Dívida (R\$ Milhões)

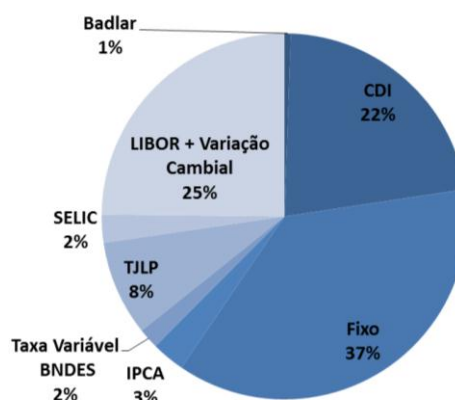


## RELEASE DE RESULTADOS 4T2015 / 2015

Origem da dívida - Curto e Longo Prazo  
Dezembro/2015



Indexadores da Dívida Bruta



Valores em Milhares R\$

31/03/2015 30/06/2015 30/09/2015 31/12/2015

	31/03/2015	30/06/2015	30/09/2015	31/12/2015
Dívida Bruta Total (R\$)	2.944.822	2.826.961	3.437.699	3.094.973
Dívida Líquida Consolidada Total (R\$)	1.241.389	1.270.313	1.446.889	1.357.269
Dívida Líquida (sem Banco Randon)	889.254	929.046	1.124.026	1.052.048

## DESEMPENHO COMPARATIVO

	4T2015	4T2014	Δ%	2015	2014	Δ%
<b>Receita Bruta Total</b> sem eliminações	1.091.579	1.308.061	-16,5%	4.236.905	5.457.304	-22,4%
<b>Receita Líquida Consolidada</b>	814.872	911.467	-10,6%	3.099.401	3.778.753	-18,0%
<b>Lucro Bruto Consolidado</b>	159.087	215.559	-26,2%	640.927	943.007	-32,0%
<b>Resultado Líquido</b>	-20.999	39.558	-153,1%	-24.628	201.956	-112,2%
<b>Lucro Operacional Próprio (EBIT) - Consolidado</b>	-9.663	72.196	-113,4%	37.230	369.412	-89,9%
<b>EBITDA Consolidado</b>	21.430	103.410	-79,3%	161.879	490.463	-67,0%
<b>EBITDA Ajustado</b>	44.162	103.410	-57,3%	258.167	490.463	-47,4%
<b>Endividamento Financeiro Líquido Consolidado</b>	-	-	-	1.357.269	1.057.813	28,3%
<b>Endividamento Financeiro Líquido Consolidado (sem o Banco Randon)</b>	-	-	-	1.052.048	697.186	50,9%
<b>Resultado Financeiro Líquido Consolidado</b>	-13.403	-8.181	63,8%	-43.315	-38.284	13,1%
<i>Receitas Financeiras</i>	68.546	76.174	-10,0%	422.834	277.762	52,2%
<i>Despesas Financeiras</i>	-81.949	-84.355	-2,9%	-466.149	-316.046	47,5%
<b>Despesas Administrativas e Comerciais Consolidadas</b>	-155.088	-140.623	10,3%	-567.866	-544.156	4,4%
<b>Resultado por Ação</b>	-0,07	0,13	-153,1%	-0,08	0,67	-112,2%

Valores em R\$ Mil

**INVESTIMENTOS**

	4T2015	4T2014	Δ%	2015	2014	Δ%
Randon S/A Impl. e Partic.	44.543	32.638	36,5%	104.499	71.240	46,7%
Randon Implem. p/o Transporte	154	668	-76,9%	922	2.174	-57,6%
Randon Argentina	2	301	-99,2%	117	522	-77,6%
Randon Automotive	-4	-	0,0%	14	-	0,0%
Master	1.332	6.054	-78,0%	10.483	10.762	-2,6%
Jost	1.689	1.532	10,2%	3.081	3.789	-18,7%
Fras-le	14.576	13.572	7,4%	39.540	32.373	22,1%
Castertech	823	636	29,3%	2.781	3.640	-23,6%
Consórcios	77	8	891,5%	177	320	-44,8%
Randon Investimentos	-	-	0,0%	14	15	-6,7%
<b>TOTAL</b>	<b>63.191</b>	<b>55.411</b>	<b>14,0%</b>	<b>161.628</b>	<b>124.837</b>	<b>29,5%</b>

Valores em R\$ Mil

Em 2015, os investimentos totalizaram R\$ 161,6 milhões, crescimento de 29,5% em relação a 2014. Este aumento se deve principalmente à nova planta de Araraquara (R\$ 40,9 milhões), projeto que aguarda a retomada de mercado para ser concluído, e aos R\$ 17,5 milhões investidos para a aquisição de 912.800 ações ordinárias (FRAS3) de sua controlada Fras-le S.A., atingindo assim a participação de 50,0004% de seu capital social.

**Divulgação Relatório de Sustentabilidade**

Ao final do trimestre, a Companhia divulgou seu Relatório de Sustentabilidade. O documento bianual contém informações referentes aos anos de 2013 e 2014.

A publicação, que está em sua 6ª edição, representa a transparência na comunicação da sustentabilidade praticada pelas Empresas Randon, entendida como a perenidade da Companhia, com o registro de informações econômico-financeiras, ações sociais, ambientais e de gestão.

O documento segue as diretrizes estabelecidas pela *Global Reporting Initiative* (GRI), organização reconhecida mundialmente por estabelecer princípios e indicadores de desempenho econômico, ambiental e social.

A edição deste ano traz uma grande mudança, a migração do GRI-3, para as diretrizes do GRI-4, opção Abrangente, dando enfoque ainda maior aos aspectos materiais e processuais, com indicadores que estão diretamente ligados aos impactos e negócios da Companhia.



**PESSOAS**

O quadro de funcionários da Companhia encerrou 2015 com 8.536 funcionários (redução de 20,5% em comparação com 2014, na época com 10.732 funcionários). A redução deve-se ao desempenho dos mercados nos quais a Companhia mantém operações. Desde o segundo semestre de 2014, diversas alternativas foram utilizadas visando manter o quadro de lotação e capacidade instalada em compatibilidade com a demanda. Destacamos férias coletivas, paradas programadas, feriados prolongados e flexibilização da jornada de trabalho. Esta última com vigência até o mês de setembro de 2015.

**Desempenho das Ações**

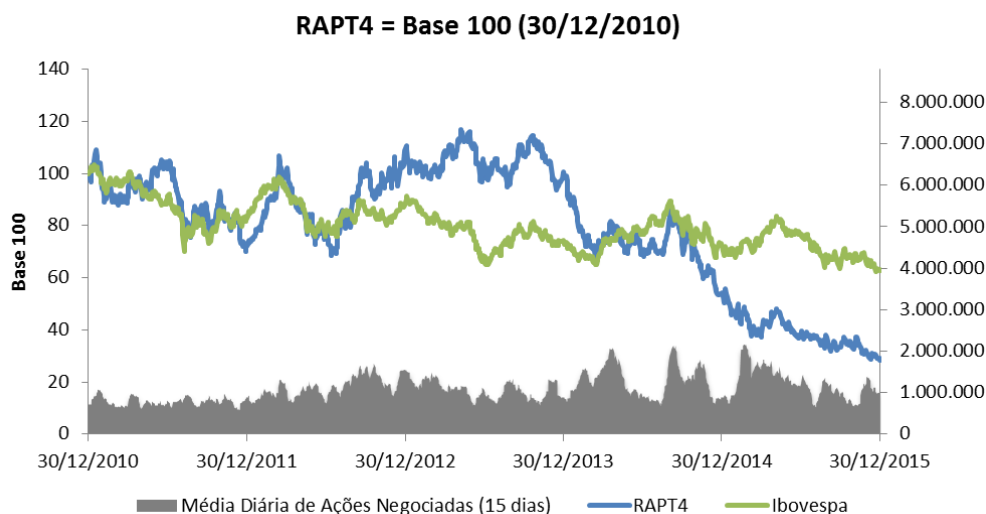
As ações preferenciais da Randon S.A. Implementos e Participações, em 2015, apresentaram desvalorização de 48,0% e estavam cotadas a R\$ 2,45 por ação em 31 de dezembro de 2015. No mesmo período, o índice Ibovespa apresentou variação negativa de 13,3%.

Foram negociadas, neste mesmo período, 297,3 milhões de ações preferenciais, em 636.568 negócios, no mercado a vista da BM&FBovespa (Bolsa de Valores de São Paulo). A Companhia registrou em 2015 um volume médio diário de negócios de R\$ 4,1 milhões contra R\$ 9,3 milhões em 2014.

**MERCADO DE CAPITAIS****Relações com Investidores**

No 4T2015, as Empresas Randon foram convidadas a participar dos seguintes eventos:

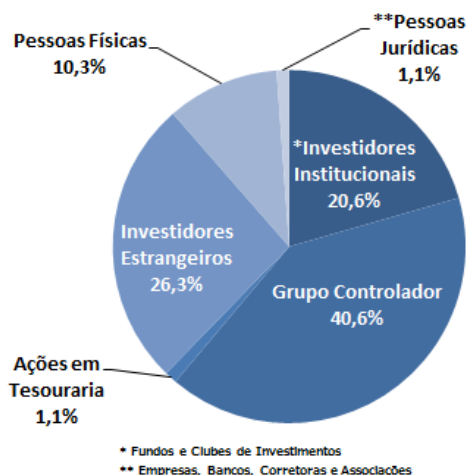
- BTG Pactual VI Latam CEO Conference - New York, Outubro.
- APIMECS Randon SP e POA em Novembro.
- Bradesco's 5th Annual CEO Forum | New York, Novembro.
- JP Morgan 8º Brazil Opportunities Conference – São Paulo, Dezembro.



## Perfil de Acionistas

Em 31/12/2015, o perfil de acionistas das ações totais da Companhia (ordinárias e preferenciais) estava assim distribuído:

Perfil de Acionistas - Total de Ações



## PRÊMIOS E DESTAQUES

No quarto trimestre de 2015, as Empresas Randon receberam premiações, das quais destacamos:

- A Fras-le figurou, pela 12ª vez, no importante ranking das “150 Melhores Empresas para Você Trabalhar”, organizado pelo Guia Você S/A e que é resultado de uma das maiores pesquisas de clima organizacional do país.
- As Empresas Randon foram destaques, novamente, no ranking das 500 Maiores do Sul, uma iniciativa do Grupo Amanhã em parceria com a PwC (PriceWaterhouseCoopers). A Companhia foi listada na 24ª posição entre as 500 maiores do Sul e na 7ª colocação entre as 100 Maiores no Rio Grande do Sul.

- O Presidente do Conselho de Administração e fundador das Empresas Randon, Sr. Raul Anselmo Randon, foi homenageado como Empreendedor da Década, com o Prêmio LIDE de Empreendedorismo 2015. A distinção é um reconhecimento ao seu histórico de liderança no meio empresarial.

- A Randon S.A. foi eleita a Melhor do Setor Automotivo, na categoria Produtor de Implementos Rodoviários, na 15ª edição do Prêmio AutoData. O Prêmio AutoData é um dos reconhecimentos mais importantes e disputados da indústria automotiva brasileira, que reconhece empresas, produtos e profissionais que mais se destacaram ao longo do ano.

- A Randon S.A. conquistou o Prêmio NTC Fornecedores do Transporte, como a Melhor Marca de 2015, outorgado pela NTC&Logística (Associação Nacional do Transporte de Cargas e Logística). A Companhia também foi vencedora na categoria Fabricante de Carrocerias e Implementos.

- A Fras-le conquistou o Prêmio Inova 2015 – Indústrias do Novo Varejo como a melhor marca na categoria Pastilha de Freio do mercado nacional.

- As Empresas Randon integraram novamente o ranking das Melhores Empresas para Trabalhar no RS, segundo pesquisa feita pelo GPTW – Great Place to Work<sup>®</sup> e Revista Amanhã. A JOST Brasil, Suspensys e Castertech foram reconhecidas nas categorias pequenas e médias.

**EXPEDIENTE****Conselho de Administração**

Raul Anselmo Randon – Presidente  
Alexandre Randon – Vice-Presidente  
Antônio José de Carvalho - Conselheiro  
Hugo Eurico Irigoyen Ferreira – Conselheiro  
Ruy Lopes Filho - Conselheiro

**Conselho Fiscal**

Imer José Puerari  
João Carlos Sfredo  
Maria Tereza Casagrande  
Roberto Heeren  
Telma Suzana Mezia

**Diretoria Executiva**

David Abramo Randon – Diretor Presidente  
Alexandre Randon – Diretor  
Daniel Raul Randon – Diretor Vice-Presidente  
Erino Tonon – Diretor Vice-Presidente  
Geraldo Santa Catharina – Diretor  
Alexandre Dorival Gazzi – Diretor  
Pedro Ferro Neto – Diretor

**Comitê Executivo (não estatutário)**

David Abramo Randon – Diretor Presidente  
Alexandre Randon – Diretor  
Daniel Raul Randon – Diretor Vice-Presidente  
Erino Tonon – Diretor Vice-Presidente  
Alexandre Dorival Gazzi – Diretor Corporativo  
Norberto José Fabris – Diretor Corporativo  
Pedro Ferro Neto – Diretor Corporativo

**Diretor Financeiro e de Relações com Investidores**

Geraldo Santa Catharina - Diretor

**Gerente de Planejamento e RI**

Hemerson Fernando de Souza

**Contadora**

Valzeane Drehmer Hoch (CRC/RS-81.001/O-0)

**Relações com Investidores**

Hemerson Fernando de Souza  
Angélica – Maria A. Mossmann  
Caroline Isotton Colleto  
Davi Coin Bacichette  
Gleidson de Carvalho Cearon  
Guilherme Vitorio Martini

(54) 3239-2534  
ri@randon.com.br



### ANEXO I.a

### DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADA – TRIMESTRAL

Valores em R\$ Mil

	4T2015		4T2014		2015		2014		Variações %	
		%		%		%		%	4T2015/4T2014	2015/2014
<b>Receita Bruta</b>	1.007.047	123,6%	1.140.143	125,1%	3.830.370	123,6%	4.725.807	125,1%	-11,7%	-18,9%
Deduções da Receita Bruta	-192.175	-23,6%	-228.676	-25,1%	-730.968	-23,6%	-947.054	-25,1%	-16,0%	-22,8%
<b>Receita Líquida</b>	<b>814.872</b>	<b>100,0%</b>	<b>911.467</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.099.401</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.778.753</b>	<b>100,0%</b>	<b>-10,6%</b>	<b>-18,0%</b>
<b>Custo Vendas e Serviços</b>	<b>-655.786</b>	<b>-80,5%</b>	<b>-695.909</b>	<b>-76,4%</b>	<b>-2.458.475</b>	<b>-79,3%</b>	<b>-2.835.746</b>	<b>-75,0%</b>	<b>-5,8%</b>	<b>-13,3%</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>159.087</b>	<b>19,5%</b>	<b>215.559</b>	<b>23,6%</b>	<b>640.927</b>	<b>20,7%</b>	<b>943.007</b>	<b>25,0%</b>	<b>-26,2%</b>	<b>-32,0%</b>
Despesas c/ Vendas	-94.600	-11,6%	-87.107	-9,6%	-348.115	-11,2%	-343.789	-9,1%	8,6%	1,3%
Despesas Administrativas	-60.488	-7,4%	-53.515	-5,9%	-219.750	-7,1%	-200.367	-5,3%	13,0%	9,7%
Resultado Financeiro	-13.403	-1,6%	-8.181	-0,9%	-43.315	-1,4%	-38.284	-1,0%	63,8%	13,1%
<i>Receitas Financeiras</i>	68.546	8,4%	76.174	8,4%	422.834	13,6%	277.762	7,4%	-10,0%	52,2%
<i>Despesas Financeiras</i>	-81.949	-10,1%	-84.355	-9,3%	-466.149	-15,0%	-316.046	-8,4%	-2,9%	47,5%
Resultado Participações	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
Outras Despesas / Receitas	-13.661	-1,7%	-2.740	-0,3%	-35.831	-1,2%	-29.439	-0,8%	398,6%	21,7%
<b>Resultado Antes IR</b>	<b>-23.066</b>	<b>-2,8%</b>	<b>64.015</b>	<b>7,0%</b>	<b>-6.085</b>	<b>-0,2%</b>	<b>331.128</b>	<b>8,8%</b>	<b>-136,0%</b>	<b>-101,8%</b>
Provisão para IR e Contribuição Social	6.537	0,8%	-16.286	-1,8%	5.334	0,2%	-84.842	-2,2%	-140,1%	-106,3%
Participação dos Minoritários	-4.471	-0,5%	-8.171	-0,9%	-23.878	-0,8%	-44.329	-1,2%	-45,3%	-46,1%
<b>Lucro/Prejuízo Líquido Exercício</b>	<b>-20.999</b>	<b>-2,6%</b>	<b>39.558</b>	<b>4,3%</b>	<b>-24.628</b>	<b>-0,8%</b>	<b>201.956</b>	<b>5,3%</b>	<b>-153,1%</b>	<b>-112,2%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-9.663</b>	<b>-1,2%</b>	<b>72.196</b>	<b>7,9%</b>	<b>37.230</b>	<b>1,2%</b>	<b>369.412</b>	<b>9,8%</b>	<b>-113,4%</b>	<b>-89,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>21.430</b>	<b>2,6%</b>	<b>103.410</b>	<b>11,3%</b>	<b>161.879</b>	<b>5,2%</b>	<b>490.463</b>	<b>13,0%</b>	<b>-79,3%</b>	<b>-67,0%</b>
<b>MARGEM EBITDA (%)</b>	<b>2,6%</b>		<b>11,3%</b>		<b>5,2%</b>		<b>13,0%</b>		<b>-8,7 p.p.</b>	<b>-7,8 p.p.</b>
<b>EBITDA AJUSTADO</b>	<b>44.162</b>		<b>103.410</b>		<b>258.167</b>		<b>490.463</b>		<b>-57,3%</b>	<b>-47,4%</b>
<b>MARGEM EBITDA AJUSTADO (%)</b>	<b>5,4%</b>		<b>11,3%</b>		<b>8,3%</b>		<b>13,0%</b>		<b>-5,9 p.p.</b>	<b>-4,7 p.p.</b>





RELEASE DE RESULTADOS 4T2015 / 2015

ANEXO I.b

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS CONSOLIDADOS 4T2015 POR SEGMENTO DE ATUAÇÃO

Valores em R\$ Mil

	Veículos e Implementos			Autopeças			Serviços Financeiros			Consolidado		
	4T2015	4T2014	Δ%	4T2015	4T2014	Δ%	4T2015	4T2014	Δ%	4T2015	4T2014	Δ%
<b>Receita Bruta</b>	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%
<b>Receita Líquida</b>	<b>447.344</b>	<b>478.196</b>	-6,5%	<b>343.081</b>	<b>397.806</b>	-13,8%	<b>24.447</b>	<b>35.465</b>	-31,1%	<b>814.872</b>	<b>911.467</b>	-10,6%
<b>Custo Vendas e Serviços</b>	-392.293	-389.554	0,7%	-268.588	-302.088	-11,1%	5.096	-4.267	-219,4%	-655.786	-695.909	-5,8%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>55.051</b>	<b>88.643</b>	-37,9%	<b>74.492</b>	<b>95.718</b>	-22,2%	<b>29.543</b>	<b>31.198</b>	-5,3%	<b>159.087</b>	<b>215.559</b>	-26,2%
<b>MARGEM BRUTA (%)</b>	<b>12,3%</b>	<b>18,5%</b>	-6,2 p.p.	<b>21,7%</b>	<b>24,1%</b>	-2,3 p.p.	<b>120,8%</b>	<b>88,0%</b>	32,9 p.p.	<b>19,5%</b>	<b>23,6%</b>	-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%
<b>EBIT</b>	<b>-12.441</b>	<b>28.369</b>	-143,9%	<b>-4.867</b>	<b>35.790</b>	-113,6%	<b>7.645</b>	<b>8.038</b>	-4,9%	<b>-9.663</b>	<b>72.196</b>	-113,4%
<b>EBITDA</b>	<b>-2.313</b>	<b>38.321</b>	-106,0%	<b>15.964</b>	<b>56.902</b>	-71,9%	<b>7.779</b>	<b>8.187</b>	-5,0%	<b>21.430</b>	<b>103.410</b>	-79,3%
<b>MARGEM EBITDA (%)</b>	<b>-0,5%</b>	<b>8,0%</b>	-8,5 p.p.	<b>4,7%</b>	<b>14,3%</b>	-9,7 p.p.	<b>31,8%</b>	<b>23,1%</b>	8,7 p.p.	<b>2,6%</b>	<b>11,3%</b>	-8,7 p.p.
<b>EBITDA AJUSTADO</b>	<b>8.291</b>	<b>38.321</b>	-78,4%	<b>27.795</b>	<b>56.902</b>	-51,2%	<b>8.076</b>	<b>8.187</b>	-1,4%	<b>44.162</b>	<b>103.410</b>	-57,3%
<b>MARGEM EBITDA AJUSTADO (R\$)</b>	<b>1,8%</b>	<b>8,0%</b>	-6,2 p.p.	<b>8,1%</b>	<b>14,3%</b>	-6,2 p.p.	<b>33,0%</b>	<b>23,1%</b>	10,0 p.p.	<b>5,4%</b>	<b>11,3%</b>	-5,9 p.p.

### ANEXO I.b DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS CONSOLIDADOS EM 2015 POR SEGMENTO DE ATUAÇÃO

Valores em R\$ Mil

	Veículos e Implementos			Autopeças			Serviços Financeiros			Consolidado		
	2015	2014	Δ%	2015	2014	Δ%	2015	2014	Δ%	2015	2014	Δ%
<b>Receita Bruta</b>	1.883.643	2.334.230	-19,3%	1.803.953	2.252.898	-19,9%	142.774	138.678	3,0%	3.830.370	4.725.807	-18,9%
Deduções da Receita Bruta	-334.160	-421.665	-20,8%	-384.658	-513.890	-25,1%	-12.150	-11.499	5,7%	-730.968	-947.054	-22,8%
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.549.483</b>	<b>1.912.565</b>	-19,0%	<b>1.419.295</b>	<b>1.739.009</b>	-18,4%	<b>130.624</b>	<b>127.179</b>	2,7%	<b>3.099.401</b>	<b>3.778.753</b>	-18,0%
<b>Custo Vendas e Serviços</b>	-1.341.956	-1.502.296	-10,7%	-1.107.556	-1.318.239	-16,0%	-8.962	-15.210	-41,1%	-2.458.475	-2.835.746	-13,3%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>207.526</b>	<b>410.269</b>	-49,4%	<b>311.739</b>	<b>420.769</b>	-25,9%	<b>121.662</b>	<b>111.969</b>	8,7%	<b>640.927</b>	<b>943.007</b>	-32,0%
<b>MARGEM BRUTA (%)</b>	<b>13,4%</b>	<b>21,5%</b>	-8,1 p.p.	<b>22,0%</b>	<b>24,2%</b>	-2,2 p.p.	<b>93,1%</b>	<b>88,0%</b>	5,1 p.p.	<b>20,7%</b>	<b>25,0%</b>	-4,3 p.p.
Despesas Operacionais	-250.063	-239.679	4,3%	-266.197	-250.619	6,2%	-87.436	-83.298	5,0%	-603.696	-573.595	5,2%
<b>EBIT</b>	<b>-42.536</b>	<b>170.590</b>	-124,9%	<b>45.541</b>	<b>170.150</b>	-73,2%	<b>34.225</b>	<b>28.671</b>	19,4%	<b>37.230</b>	<b>369.412</b>	-89,9%
<b>EBITDA</b>	<b>-2.148</b>	<b>210.699</b>	-101,0%	<b>129.241</b>	<b>250.505</b>	-48,4%	<b>34.785</b>	<b>29.259</b>	18,9%	<b>161.879</b>	<b>490.463</b>	-67,0%
<b>MARGEM EBITDA (%)</b>	<b>-0,1%</b>	<b>11,0%</b>	-11,2 p.p.	<b>9,1%</b>	<b>14,4%</b>	-5,3 p.p.	<b>26,6%</b>	<b>23,0%</b>	3,6 p.p.	<b>5,2%</b>	<b>13,0%</b>	-7,8 p.p.
<b>EBITDA AJUSTADO</b>	<b>50.703</b>	<b>210.699</b>	-75,9%	<b>172.146</b>	<b>250.505</b>	-31,3%	<b>35.318</b>	<b>29.259</b>	20,7%	<b>258.167</b>	<b>490.463</b>	-47,4%
<b>MARGEM EBITDA AJUSTADO (R\$)</b>	<b>3,2%</b>	<b>11,0%</b>	-7,8 p.p.	<b>12,1%</b>	<b>14,4%</b>	-2,3 p.p.	<b>27,0%</b>	<b>23,0%</b>	4,0 p.p.	<b>8,3%</b>	<b>13,0%</b>	-4,7 p.p.

**ANEXO II DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA – MÉTODO INDIRETO**

Valores em R\$ Mil

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Resultado do exercício</b>	<b>-24.628</b>	201.956	<b>- 751</b>	201.956
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
Provisão p/IR e CSLL corrente e diferido	<b>-29.203</b>	31.863	<b>-5.334</b>	84.843
Depreciação e amortização	<b>58.916</b>	57.739	<b>124.648</b>	121.051
Provisão para litígios	<b>3.202</b>	-2.191	<b>7.043</b>	-3.264
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	<b>556</b>	1.666	<b>13.621</b>	3.529
Provisão para estoque obsoleto	<b>200</b>	3.672	<b>- 947</b>	5.011
Outras Provisões	<b>- 15.496</b>	-15.718	<b>- 26.155</b>	-16.300
Custo de ativos permanentes vendidos	<b>1.675</b>	1.427	<b>-831</b>	3.326
Baixa de Investimento	<b>58</b>	-	<b>72</b>	-
Equivalência patrimonial	<b>-39.833</b>	-90.137	-	-
Participação dos minoritários	-	-	-	6.152
Variações de empréstimos	<b>250.066</b>	174.977	<b>391.418</b>	240.560
Variações em derivativos	-	-	<b>-4.273</b>	-1.907
<b>Recebimento de lucros e dividendos de controladas</b>	-	-	-	-
<b>Variações nos ativos e passivos</b>				
Aplicações financeiras	<b>-224.975</b>	61.355	<b>-247.081</b>	90.587
Contas a receber clientes	<b>- 64.363</b>	197.454	<b>18.217</b>	126.619
Estoques	<b>-23.315</b>	1.180	<b>-4.675</b>	- 39.564
Outros Ativos	<b>-8.516</b>	55.240	<b>10.061</b>	-40.129
Fornecedores	<b>-8.425</b>	-27.060	<b>-28.933</b>	-14.292
Outros Passivos	<b>16.876</b>	- 47.393	<b>-50.773</b>	-52.573
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos	-	-4.262	<b>-37.699</b>	- 19.494
<b>Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais</b>	<b>-107.205</b>	<b>601.768</b>	<b>157.628</b>	<b>696.111</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>				
Recebimento de lucros e dividendos de controladas	<b>35.768</b>	46.881	-	-
Adição no Investimento	<b>-17.539</b>	-	<b>- 1</b>	-
Compras de imobilizado	<b>-84.942</b>	-66.936	<b>-127.788</b>	- 122.069
Adições ao ativo intangível	<b>-2.842</b>	-4.298	<b>-3.668</b>	-7.266
<b>Disponibilidades líquidas (aplicadas nas) atividades de investimentos</b>	<b>-69.555</b>	<b>-24.353</b>	<b>-131.457</b>	<b>-129.335</b>



**ANEXO II DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA – MÉTODO INDIRETO**  
Valores em R\$ Mil (continuação)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>				
Pagamento de dividendos	-12.149	-32.843	-31.486	-43.163
Pagamento Juros sobre capital próprio	-22.291	-105.200	-32.405	-54.929
Empréstimos tomados	1.069.281	160.311	1.300.036	496.969
Pagamentos de empréstimos	-660.347	-378.182	-1.077.601	-613.154
Empréstimos tomados com outras partes relacionadas	-	45	-	-4.038
Juros pagos por empréstimos	-173.256	-126.375	-214.400	-156.921
<b>Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades de financiamentos</b>	<b>201.238</b>	<b>-482.244</b>	<b>-55.856</b>	<b>- 375.236</b>
<b>Incorporação Brantech</b>	<b>-</b>	<b>1.052</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>24.478</b>	<b>96.223</b>	<b>-29.686</b>	<b>191.540</b>
<b>Demonstração do aumento nas disponibilidades</b>				
No início do período	850.079	753.856	1.358.090	1.166.550
No fim do período	874.557	850.079	1.328.404	1.358.090
<b>Aumento nas disponibilidades</b>	<b>24.478</b>	<b>96.223</b>	<b>-29.686</b>	<b>191.540</b>

**ANEXO III**

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS RESUMIDAS EM 31/12/2015**

Valores em R\$ Mil – pela Legislação Societária

BALANÇO PATRIMONIAL	RANDON S/A IMPL. E PARTIC. CONSOLIDADO	RANDON S/A IMPL. E PARTIC. CONTROLADORA	RANDON INVESTIMENTOS
<b>Ativo</b>	<b>5.183.866</b>	<b>3.680.999</b>	<b>455.901</b>
Circulante	3.198.536	1.877.227	269.235
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.333.931	874.557	29.554
Aplicações Financeiras	403.773	268.898	16.956
Clientes	624.794	298.311	222.593
Estoques	559.132	282.885	-
Impostos Diferidos/Recuperar	168.025	103.220	-
Outros	108.881	49.356	132
Não circulante	1.985.330	1.803.772	186.666
Realizável a Longo Prazo	441.202	211.495	186.281
Aplicações de Liquidez não imediata	-	84.557	-
Partes Relacionadas	-	20	-
Clientes	180.772	-	180.772
Consórcios p/ Revenda	47.966	20.234	-
Impostos Diferidos/Recuperar	188.693	102.448	5.408
Outros Direitos Realizáveis	11.013	697	101
Depósitos p/ Recursos	12.757	3.538	-
Investimentos/Imobilizado/Intangível/Diferido	1.544.128	1.592.277	385
<b>Passivo</b>	<b>5.183.866</b>	<b>3.680.999</b>	<b>455.902</b>
Circulante	1.511.424	974.095	207.095
Fornecedores	112.996	57.237	1.356
Instituições Financeiras	1.080.863	789.041	190.996
Salários/Encargos	39.685	17.853	621
Impostos e Taxas	46.528	9.814	5.319
Adiantamento Clientes e Outros	231.354	100.150	8.803
Não circulante	2.084.775	1.429.571	164.191
Instituições Financeiras	2.014.110	1.410.655	164.171
Partes Relacionadas	-	-	20
Impostos e Contrib. Diversas	34.777	2.072	0
Provisão p/ Litígios	15.984	7.522	-
Outras Exigibilidades	19.904	9.323	-
Patrimônio Líquido Total	1.587.667	1.277.333	84.615
Patrimônio Líquido	1.277.333	1.277.333	84.615
Participação Acionistas não controladores	310.334	-	1

**ANEXO III****DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS RESUMIDAS EM 31/12/2015**  
Valores em R\$ Mil – pela Legislação societária

<b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>	<b>RANDON S/A IMPL. E PARTIC. CONSOLIDADO</b>	<b>RANDON S/A IMPL. E PARTIC. CONTROLADORA</b>	<b>RANDON INVESTIMENTOS</b>
<b>DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS</b>			
Receita Líquida	3.099.401	1.662.751	47.215
Custo Vendas e Serviços	-2.458.475	-1.463.561	-19.160
Lucro Bruto	640.927	199.190	28.056
Despesas c/ Vendas	-348.115	-155.387	-
Despesas Administrativas	-219.750	-98.375	-11.446
Resultado Financeiro	-43.315	-29.988	-13
Resultado Participações	-	39.833	-
Outras Despesas / Receitas	-35.831	-9.105	-6.647
Resultado Antes IR, CS e Participações	-6.085	-53.831	9.951
Provisão para IR e Contrib. Social	5.334	29.203	-3.434
Participação dos Acionistas Não controladores	-23.878	-	-
<b>Lucro/Prejuízo Líquido Exercício</b>	<b>-24.628</b>	<b>-24.628</b>	<b>6.517</b>
<b>EBIT</b>	<b>37.230</b>	<b>-63.676</b>	<b>9.964</b>
<b>EBITDA</b>	<b>161.879</b>	<b>-4.761</b>	<b>10.096</b>
<b>MARGEM EBITDA (%)</b>	<b>5,2%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>21,4%</b>