



VEÍCULOS E IMPLEMENTOS

AUTOPEÇAS

SERVIÇOS



**Caxias do Sul, RS, 12 de Março de 2015.** 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 2014 (4T2014) e acumulado de 2014 (2014), encerrado em 31/12/2014. 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 2014

- **Receita Bruta Total 2014**, antes da consolidação, de **R\$ 5,5 bilhões**, queda de 17,6% em relação a 2013;
- **Receita Líquida Consolidada 2014** de **R\$ 3,8 bilhões**, 11,2% menos que 2013;
- **EBITDA 2014** de **R\$ 490,5 milhões**, 13,0% menor se comparado com 2013;
- **R\$ 202,0 milhões de lucro líquido consolidado** em 2014, com Margem Líquida de 5,3%, contra R\$ 235,1 milhões em 2013.

### Teleconferência de Resultados

13 MAR 2015, Sexta-feira,

11h30min. Brasília

10h30min. Nova York

14h30min. Londres

+55 (11) 3728.5971 ou (11) 3127.4971

Código: RANON

### Tradução Simultânea para o Inglês

+ 1 516-3001066 Chamada de NY

+ 55 11 3127.4971/3728.5971 Chamada de SP

## DESTAQUES

Os principais destaques do trimestre foram:

- A Receita Líquida Consolidada somou R\$ 911,5 milhões no 4T14, 16,0% menos que no 4T13 (R\$ 1,1 bilhão).
- O EBITDA apresentou no quarto trimestre de 2014 uma queda de 11,6%, em relação ao 4T13, atingindo R\$ 103,4 milhões contra R\$ 117,0 milhões no mesmo período do ano anterior;
- As vendas consolidadas para o mercado externo atingiram US\$ 40,0 milhões no trimestre, com queda de 33,4%, em relação ao mesmo trimestre de 2013;
- Lucro Líquido Consolidado de R\$ 39,6 milhões no trimestre e margem líquida de 4,3%, contra R\$ 47,8 milhões ou 4,4% da receita líquida, no 4T13.



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

## DESEMPENHO GERAL

Incertezas geradas no mercado no período pós-eleitoral abalaram uma já fragilizada demanda, com impactos nas vendas da indústria no trimestre. A manutenção da austeridade, com a redução da escala de produção, redução de custos e dos investimentos foram as medidas prudenciais adotadas no período.

Os desafios do trimestre exigiram diferentes estratégias para cada setor de atuação da Companhia. Na área de Veículos Rebocados, o movimento de antecipação de compras por parte dos clientes devido a mudanças previstas nas normas de financiamento PSI/FINAME para 2015, colaboraram para a diminuição dos estoques. Além disto, reduções na produção foram promovidas, em alinhamento com a demanda reduzida prevista para o início do próximo exercício. Já na área de Autopeças, a sazonalidade do período, reforçada pelas datas festivas com férias antecipadas e paralisações, impactaram negativamente o curso dos negócios.

O destaque positivo ficou com o setor ferroviário. O desempenho das vendas no trimestre imprime a 2014 o rótulo de melhor ano da Randon neste mercado até agora. Além disto, o crescimento nas vendas em *aftermarket* e as exportações favoreceram os negócios da unidade Fras-le. Vale reforçar que com as medidas adotadas a Companhia manteve resiliência da rentabilidade e competitividade, mesmo com ambiente pouco colaborativo.

Apesar do entusiasmo demonstrado pelo mercado com a nova equipe que irá conduzir a política econômica do país a partir de 2015, os desafios ainda são enormes. Medidas recessivas, como alta dos juros, elevação da carga tributária e condições de financiamento menos atrativas são intempéries presentes no ambiente. É sabido que tais medidas irão desafiar a indústria neste início de exercício. Contudo, o foco destes ajustes são o restabelecimento da confiança e a preparação de um novo ciclo de expansão econômica já com início no segundo semestre de 2015.

**O momento impõe foco e pés no chão durante a maré difícil. O fim da ressaca abre oportunidades importantes aos que estiverem preparados.**

**“A manutenção da austeridade, com a redução da escala de produção, redução de custos e dos investimentos foram as medidas prudenciais adotadas no período.”**

**PRINCIPAIS NÚMEROS (R\$ Mil)**

	4T2014	4T2013	Δ%	2014	2013	Δ%
<b>Receita Bruta Total (*)</b>	1.308.061	1.658.965	-21,2%	5.457.304	6.620.322	-17,6%
Mercado Interno	1.207.546	1.522.550	-20,7%	5.007.057	6.098.248	-17,9%
Mercado Externo	100.514	136.415	-26,3%	450.247	522.073	-13,8%
Mercado Externo em US\$	40.006	60.088	-33,4%	191.579	241.580	-20,7%
<b>Receita Líquida Consolidada</b>	911.467	1.085.398	-16,0%	3.778.753	4.253.328	-11,2%
Lucro Bruto Consolidado	215.559	244.515	-11,8%	943.007	1.039.640	-9,3%
Margem Bruta (%)	23,6%	22,5%	1,1 p.p.	25,0%	24,4%	0,5 p.p.
<b>Lucro Líquido Consolidado</b>	39.558	47.817	-17,3%	201.956	235.062	-14,1%
Margem Líquida (%)	4,3%	4,4%	-0,1 p.p.	5,3%	5,5%	-0,2 p.p.
<b>EBITDA Consolidado</b>	103.410	117.029	-11,6%	490.463	563.893	-13,0%
Margem EBITDA (%)	11,3%	10,8%	0,6 p.p.	13,0%	13,3%	-0,3 p.p.

(\*) Sem eliminação das vendas entre empresas.

Valores em R\$ Mil

A Randon S.A. Implementos e Participações encerrou o 4T2014 com uma receita líquida consolidada de R\$ 911,5 milhões no trimestre, 16,0% menos que no quarto trimestre de 2013. A empresa obteve lucro líquido consolidado de R\$ 39,6 milhões ou 17,3% menos, se comparado ao mesmo período de 2013. A receita bruta total, incluindo as vendas entre empresas, somou R\$ 1,3 bilhão no quarto trimestre de 2014 ou queda de 21,2% em relação ao mesmo período de 2013. O EBITDA consolidado atingiu R\$ 103,4 milhões, no quarto trimestre de 2014, e margem EBITDA de 11,3%, representando um aumento de 0,6 pontos percentuais, em relação ao quarto trimestre de 2013.

**DESEMPENHO OPERACIONAL****Receita Bruta Total**

A receita bruta total, com impostos e antes da consolidação, atingiu R\$ 1,3 bilhão no 4T2014 ou 21,2% menos que no mesmo período do ano anterior (R\$ 1,7 bilhão). No comparativo dos doze meses de 2014, houve redução na receita bruta de 17,6% em relação ao mesmo período de 2013, totalizando R\$ 5,5 bilhões em 2014.

## Receita Líquida Consolidada

No 4T2014, a receita líquida consolidada somou R\$ 911,5 milhões, 16,0% menos que no mesmo trimestre de 2013.

Em 2014, a receita líquida teve redução de 11,2% quando comparada com 2013, passando de R\$ 4,3 bilhões (2013) para R\$ 3,8 bilhões (2014). O baixo crescimento da economia pesou no desempenho da Companhia. Somam-se a isso, neste trimestre os altos estoques dos fabricantes de caminhão, a baixa motivação de investimentos e as mudanças nas regras de financiamento, todos eventos negativos na ponta comercial.

## PARTICIPAÇÃO POR EMPRESA NA RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA

As vendas entre empresas representaram 12,5% do total das receitas do 4T2014 contra 16,7% no mesmo trimestre de 2013. Veja quadro, conforme segue:

	4T2014				4T2013	
	RECEITA LÍQUIDA	VENDA ENTRE EMPRESAS	RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA	% S/ RECEITA	RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA	% S/ RECEITA
Randon S.A. Impl. e Participações (Controladora)	427.729	56.628	371.102	40,7%	416.604	38,4%
Randon Impl. p/o Transporte Ltda.	86.243	1.127	85.116	9,3%	110.617	10,2%
Randon Brantech Ltda. (até 30.04.2014)	-	369	-369	0,0%	47.945	4,4%
Randon Argentina S.A.	22.347	-	22.347	2,5%	26.532	2,4%
Escritórios Internacionais	503	503	-	-	-	-
<b>VEÍCULOS E IMPLEMENTOS</b>	<b>536.823</b>	<b>58.627</b>	<b>478.196</b>	<b>52,5%</b>	<b>601.699</b>	<b>55,4%</b>
Master Sist. Automotivos Ltda.	91.841	30.477	61.364	6,7%	78.603	7,2%
Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda.	38.119	11.344	26.776	2,9%	39.610	3,6%
Fras-Le S.A. (Consolidado)	186.525	8.493	178.032	19,5%	171.068	15,8%
Randon S.A. Impl. e Participações (Divisão Suspensys)	132.959	1.802	131.157	14,4%	166.246	15,3%
Castertech Fundação e Tecnologia Ltda	20.180	19.703	477	0,1%	655	-
<b>AUTOPEÇAS</b>	<b>469.625</b>	<b>71.819</b>	<b>397.806</b>	<b>43,6%</b>	<b>456.182</b>	<b>42,0%</b>
Randon Administradora de Consórcios Ltda.	24.166	-	24.166	2,7%	20.921	1,9%
Randon Investimentos Ltda.	11.299	-	11.299	1,2%	6.597	0,6%
<b>SERVIÇOS FINANCEIROS</b>	<b>35.465</b>	<b>-</b>	<b>35.465</b>	<b>3,9%</b>	<b>27.518</b>	<b>2,5%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.041.913</b>	<b>130.445</b>	<b>911.467</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.085.398</b>	<b>100,0%</b>

Valores em R\$ Mil

## RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA E VOLUME FÍSICO POR SEGMENTO E LINHA DE PRODUTOS

	4T2014		4T2013		Δ% Unid.	2014		2013		Δ% Unid.
	Unid.	% RLC	Unid.	% RLC		Unid.	% RLC	Unid.	% RLC	
<b>Veículos e Implementos</b>		<b>52,5%</b>		<b>55,8%</b>			<b>50,6%</b>		<b>52,8%</b>	
<i>Veículos Rebocados (un.)</i>	3.970	76,5%	6.638	91,4%	-40,2%	16.619	76,3%	25.489	86,9%	-34,8%
<i>Veículos Especiais (un.)</i>	144	5,9%	284	7,5%	-49,3%	580	6,0%	1.316	9,7%	-55,9%
<i>Vagões (un.)</i>	362	17,6%	18	1,0%	1911,1%	1.356	17,7%	322	3,4%	321,1%
<b>Autopeças</b>		<b>43,6%</b>		<b>42,3%</b>			<b>46,0%</b>		<b>45,4%</b>	
<i>Materiais de fricção (ton.)</i>	17.250	44,8%	16.446	37,5%	4,9%	76.615	41,9%	72.908	35,1%	5,1%
<i>Freios (un.)</i>	152.273	15,4%	198.048	17,2%	-23,1%	720.414	16,7%	935.461	19,5%	-23,0%
<i>Sistemas de Acoplamento (un.)</i>	18.355	6,7%	30.297	8,7%	-39,4%	86.525	7,5%	117.524	8,6%	-26,4%
<i>Sistemas de Suspensão e Rodagem (un.)</i>	46.041	33,0%	65.372	36,4%	-29,6%	213.799	33,8%	351.395	36,7%	-39,2%
<i>Fundidos (ton.)</i>	5.547	0,1%	5.745	0,1%	-3,4%	23.629	0,2%	26.900	0,1%	-12,2%
<b>Serviços Financeiros</b>		<b>3,9%</b>		<b>1,9%</b>			<b>3,4%</b>		<b>1,8%</b>	
<i>Cotas de Consórcio Vendidas</i>	3.229	68,1%	4.016	76,0%	-19,6%	11.036	71,6%	11.800	76,7%	-6,5%
<i>Randon Investimentos (Banco Randon)</i>	-	31,9%	-	24,0%	-	-	28,4%	-	23,3%	-

## COMENTÁRIOS POR SETOR DE ATUAÇÃO

### Mercado Brasileiro de Veículos Comerciais

	4T2014	4T2013	Δ%	2014	2013	Δ%
<b>PRODUÇÃO</b>	<b>48.474</b>	<b>69.386</b>	<b>-30,1%</b>	<b>233.111</b>	<b>302.793</b>	<b>-23,0%</b>
<i>Caminhões (*)</i>	27.876	40.423	-31,0%	139.965	187.089	-25,2%
<i>Ônibus (*)</i>	5.143	8.444	-39,1%	32.938	40.111	-17,9%
<i>Veículos Rebocados (***)</i>	15.455	20.519	-24,7%	60.208	75.593	-20,4%
<b>VENDAS (MERCADO DOMÉSTICO)</b>	<b>60.074</b>	<b>67.267</b>	<b>-10,7%</b>	<b>221.144</b>	<b>257.572</b>	<b>-14,1%</b>
<i>Caminhões (*)</i>	38.026	39.452	-3,6%	137.073	154.549	-11,3%
<i>Ônibus (*)</i>	7.557	8.884	-14,9%	27.542	32.918	-16,3%
<i>Veículos Rebocados (**)</i>	14.491	18.931	-23,5%	56.529	70.105	-19,4%

\* Dados extraídos Carta da Anfavea.

\*\* Dados extraídos Estatísticas da ANFIR.

\*\*\* Dados extraídos da ANFIR+Aliceweb

## Veículos e Implementos

A participação de mercado da Randon em 2014 foi 26,9% (representado por 15.194 unidades), 1,9 p.p. inferior quando comparado ao mesmo período de 2013 (20.177 unidades) e participação de 28,8%.

O trimestre foi palco de competição estável e regular entre os concorrentes. A indústria como regra, ajustou a produção e reduziu os estoques acumulados de períodos anteriores. As mudanças nas regras de financiamento colaboraram com as baixas de estoques, devido à antecipação de compras de alguns clientes, que se utilizaram do programa Finame PSI com as taxas ainda reduzidas, disponíveis e limitadas ao fechamento do exercício.

## Vagões Ferroviários

O ano de 2014 figura como melhor ano da história da Companhia no segmento ferroviário até o momento, com 1.356 produtos vendidos (322 unidades em 2013). A manutenção de volumes estáveis na demanda deste setor abre frente a um novo ciclo de demanda. Isto valida a estratégia da Randon em ampliar presença neste negócio. A nova planta de Araraquara, prevista para entrar em operação no primeiro semestre de 2016, aproxima a Companhia dos principais operadores e abre oportunidades de ampliação da produção nos próximos anos, com ênfase na eficiência logística e de processos de produção.

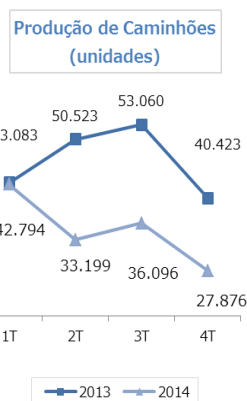
## Autopeças

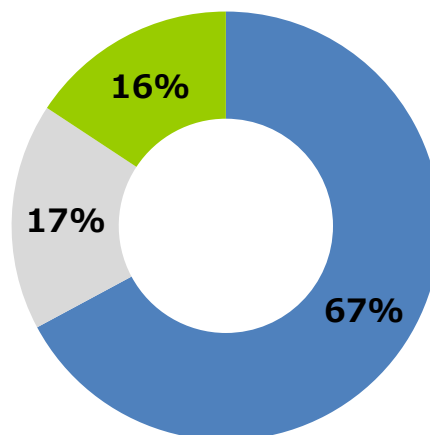
Em 2014 foram produzidos 139.965 caminhões, 25,2% inferior a 2013 com 187.089 unidades. Esta queda de produção de caminhões afetou a venda de freios, sistemas de suspensão e de acoplamento, fazendo com que a Companhia se utilizasse de férias coletivas e paralisações como já mencionado neste relatório.

As ações de contingência e disciplina nos custos reforçaram a manutenção das margens. Além disto, a controlada Fras-le, com forte atuação nos mercados de reposição e exportação, apresentou crescimento de 6,6% na sua receita líquida comparativamente ao mesmo período de 2013, por conta do cenário positivo de câmbio e movimento de compras em *aftermarket*.

Segue abaixo gráfico das vendas de Autopeças por mercado em 2014:

**“A indústria como regra, ajustou a produção e reduziu os estoques acumulados de períodos anteriores.”**





■ OEM ■ Reposição ■ Exportação

**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.

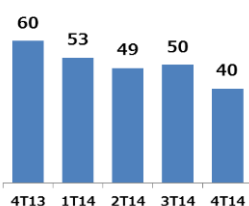
	Grandes Empresas	Médias e Pequenas Empresas	Pró Caminhoneiro
<b>Juros ao ano</b>	10%	9,5%	9,0%
<b>% Financiável</b>	50%	70%	70%
<b>Prazo de Pagamento</b>	72 meses	72 meses	96 meses
<b>Carência</b>	6 meses	6 meses	24 meses

Em 2014, era possível financiar entre 80% a 100% do valor do bem para compra de caminhões e ônibus com taxa de 6,0% a.a..

### EXPORTAÇÕES

#### EXPORTAÇÕES

Valores em US\$ Milhões



As vendas consolidadas para o mercado externo, no 4T14, totalizaram US\$ 40,0 milhões ou queda de 33,4% em relação ao mesmo trimestre de 2013. As exportações das Empresas Randon representaram 11,0% da receita líquida consolidada no 4T2014, contra 12,6% no mesmo período de 2013.

No acumulado de 2014 as exportações representaram US\$ 191,6 milhões ou queda de 20,7% sobre o ano de 2013.

Nas operações instaladas no exterior a receita bruta total, sem eliminações das vendas entre as empresas em 2014, totalizou US\$ 117,4 milhões ante os US\$ 124,1 milhões em 2013.

Somadas as exportações e as receitas geradas pelas unidades no exterior somaram em 2014 US\$ 309,0 milhões, em 2013 eram US\$ 365,7 milhões.

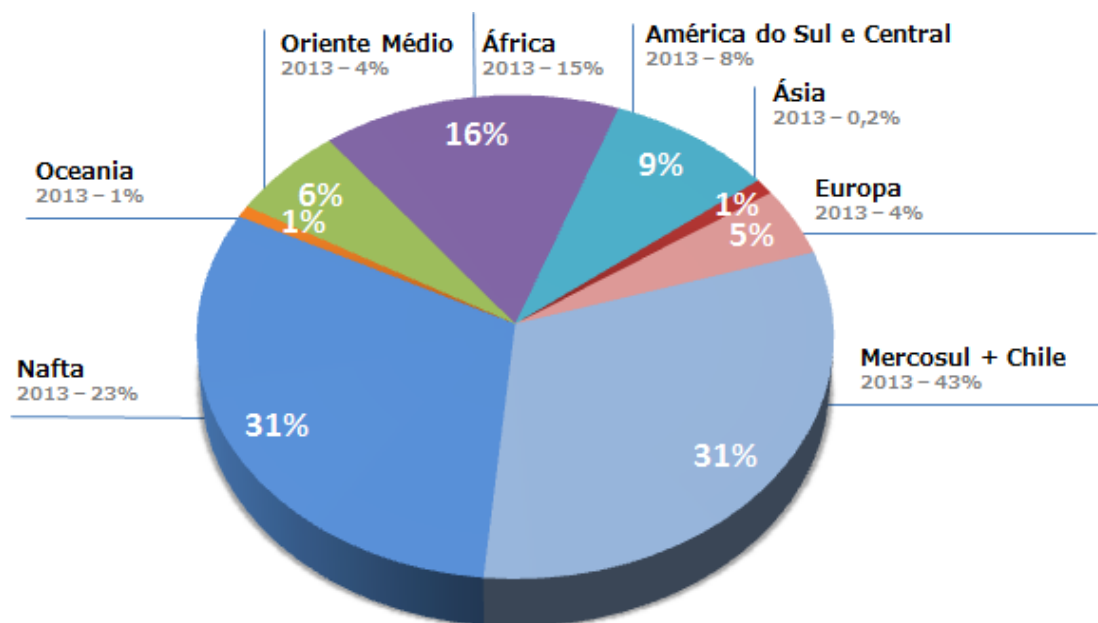
Exportações	4T2014	4T2013	Δ%	2014	2013	Δ%
<b>Randon S/A e Randon SP</b>	17.851	26.662	-33,0%	72.098	113.959	-36,7%
<b>Divisão Veículos</b>	864	915	-5,6%	1.457	1.126	29,4%
<b>VEÍCULOS E IMPLEMENTOS</b>	18.715	27.577	-32,1%	73.554	115.085	-36,1%
<b>Master</b>	2.674	4.395	-39,2%	12.723	17.005	-25,2%
<b>Jost</b>	1.188	2.624	-54,7%	5.398	8.198	-34,2%
<b>Fras-le</b>	16.324	23.167	-29,5%	94.171	91.896	2,5%
<b>Randon (Divisão Suspensys)</b>	1.018	2.324	-56,2%	5.223	9.395	-44,4%
<b>Castertech</b>	87	-	-	510	-	-
<b>AUTOPEÇAS</b>	21.291	32.511	-34,5%	118.025	126.495	-6,7%
<b>TOTAL</b>	40.006	60.088	-33,4%	191.579	241.580	-20,7%

\*Não inclui receitas das fábricas fora do Brasil.

(Valores em US\$ Mil)

## Distribuição de Exportação por Blocos Econômicos

Segue gráfico que demonstra a distribuição das exportações em 2014:

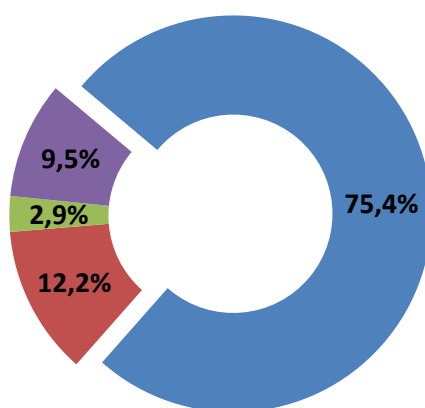


Em 2014 o Nafta representou 31% dos destinos de exportação (+8 p.p. em comparação ao ano de 2013), seguido pelo Mercosul e Chile com 31% das remessas (-12 p.p. sobre 2013). Dificuldades nas economias concentradas na Argentina, Chile e Paraguai acabaram afetando as exportações para estes destinos.

## CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS (CPV)

No 4T2014, o custo dos produtos vendidos atingiu 76,4% da receita líquida consolidada, ou R\$ 695,9 milhões. Em relação ao 4T2013, o CPV recuou 1,1 p.p. sobre os R\$ 840,9 milhões, que representavam 77,5% da receita líquida. No acumulado dos doze meses o valor ficou em R\$ 2,8 bilhões, 75,0% sobre a receita líquida do ano e variação positiva de 0,6 p.p. sobre o mesmo período de 2013.

Segue gráfico que expõe a distribuição do CPV em 2014:



■ Matéria Prima ■ MO ■ Depreciação ■ Outros

## LUCRO BRUTO

O lucro bruto totalizou R\$ 215,6 milhões no quarto trimestre de 2014 e representou 23,6% da receita líquida consolidada, tendo uma redução de 11,8%, em relação ao quarto trimestre de 2013, quando o lucro bruto atingiu R\$ 244,5 milhões ou 22,5% da receita líquida consolidada.

No comparativo dos doze meses, o lucro bruto teve queda de 9,3%, passando de R\$ 1,0 bilhão (24,4% sobre a Receita Líquida em 2013) para R\$ 943,0 milhões (25,0% sobre a Receita Líquida em 2014).

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

## EBIT

### LUCRO OPERACIONAL ANTES DAS DESPESAS FINANCEIRAS

O EBIT atingiu R\$ 72,2 milhões no 4T14 (7,9% sobre a receita líquida consolidada), com redução de 16,6% em relação ao 4T13 que foi de R\$ 86,6 milhões (8,0% sobre a receita líquida consolidada).

No comparativo dos doze meses de 2014 e 2013, observa-se uma queda de 17,3% no EBIT, passando de R\$ 446,4 milhões em 2013 para R\$ 369,4 milhões em 2014.

## DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais (administrativas, comerciais e outras operacionais) somaram R\$ 143,4 milhões no 4T14, com redução de 9,2% em relação ao mesmo período de

2013, que haviam somado R\$ 158,0 milhões. Estas despesas representaram 15,7% da receita líquida consolidada no 4T14, contra 14,6% no 4T13.

No comparativo dos doze meses, a variação ficou em 1,3 p.p maior que o exercício anterior, totalizando R\$ 573,6 milhões em 2014 (15,2% s/ a Receita Líquida) contra R\$ 593,2 milhões em 2013 (13,9% s/ a Receita Líquida).

## Outras Despesas/Receitas Operacionais

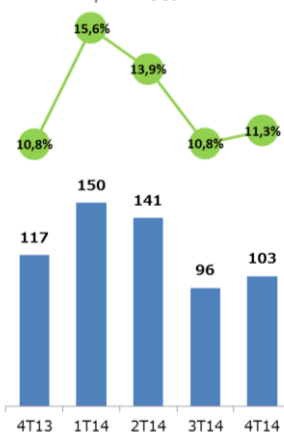
O valor das outras receitas operacionais no 4T14 somou R\$ 7,7 milhões (0,8% sobre a receita líquida consolidada) contra R\$ 6,2 milhões no mesmo trimestre de 2013 (0,6% sobre a receita líquida consolidada). Em 2014, estas receitas somaram R\$ 49,4 milhões contra R\$ 18,3 milhões em 2013. Este valor refere-se à receita de alugueis, ganhos judiciais, reversão de provisões, vendas de bens patrimoniais e juros de consorciados.

As outras despesas operacionais atingiram R\$ 10,4 milhões (1,1% sobre a receita líquida consolidada do 4T14) contra R\$ 21,7 milhões no quarto trimestre de 2013 (2,0% sobre a receita líquida consolidada). Em 2014, este valor foi R\$ 78,8 milhões ou 2,1% sobre a receita líquida consolidada, contra R\$ 70,5 milhões em 2013 (1,7% 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

EBITDA/Margem Ebitda  
Valores Consolidados –  
R\$ Milhões



O EBITDA do 4T14 encerrou com redução de 11,6% em relação ao total obtido no mesmo trimestre de 2013, atingindo R\$ 103,4 milhões (11,3% sobre a receita líquida consolidada) ante os R\$ 117,0 milhões do mesmo trimestre de 2013 ou 10,8% sobre a receita líquida consolidada.

No acumulado de 2014, o EBITDA totalizou R\$ 490,5 milhões, ante os R\$ 563,9 milhões de 2013, com redução de 13,0% no período.

A manutenção, em bom nível, da geração bruta de caixa, em 2014, está associada à melhoria da margem bruta e controle de custos e despesas como já tratado. Neste trimestre pesaram a baixa escala e o nível de faturamento apertado, como já explicado neste documento.

	4T2014	4T2013	Δ%	2014	2013	Δ%
<b>Receita Líquida Consolidada</b>	911.467	1.085.398	-16,0%	3.778.753	4.253.328	-11,2%
Custo dos Produtos Vendidos	-695.909	-840.883	-17,2%	-2.835.746	-3.213.688	-11,8%
<b>Lucro Bruto Consolidado</b>	215.559	244.515	-11,8%	943.007	1.039.640	-9,3%
(-) Despesas Operacionais	-140.623	-142.447	-1,3%	-544.156	-541.024	0,6%
(-) Outras Despesas/Receitas	-2.740	-15.516	-82,3%	-29.439	-52.194	-43,6%
<b>Resultado da Atividade</b>	72.196	86.552	-16,6%	369.412	446.422	-17,3%
(+) Depreciação/Amortização	31.214	30.477	3,1%	121.051	117.471	3,2%
<b>EBITDA Consolidado</b>	103.410	117.029	-11,6%	490.463	563.893	-13,0%
Margem EBITDA (%)	11,3%	10,8%	0,6 p.p.	13,0%	13,3%	-0,3 p.p.

Valores em R\$ Mil

## RESULTADO FINANCEIRO

O resultado financeiro líquido nos doze meses de 2014 ficou em R\$ 38,3 milhões negativos (R\$ 34,5 milhões negativos no mesmo período de 2013).

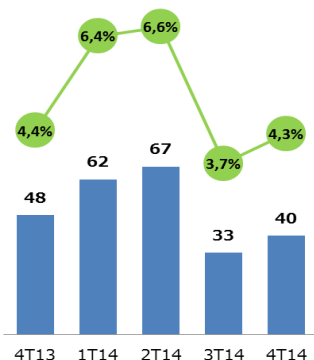
A seguir, quadro do resultado financeiro líquido de 2014:

	2014	2013	Δ%
Variação cambial	<b>83.673</b>	175.631	-52,4%
Juros sobre rendimentos de aplicações financeiras	<b>126.233</b>	80.827	56,2%
Receitas de operações de <i>swap</i>	<b>1.794</b>	2.559	-29,9%
Ganhos com outras operações de derivativos	<b>2.362</b>	2.449	-3,6%
Rendimentos de contratos de mútuos	-	-	-
Ajuste a valor presente	<b>46.927</b>	35.186	33,4%
Outras receitas financeiras	<b>16.773</b>	9.177	82,8%
<b>Receitas financeiras:</b>	<b>277.762</b>	305.829	-9,2%
Variação cambial	<b>-72.028</b>	-153.255	-53,0%
Juros sobre financiamentos	<b>-177.023</b>	-133.022	33,1%
Despesas de operações de <i>swap</i>	<b>-1.533</b>	-1.746	-12,2%
Perdas com outras operações de derivativos	<b>-1.267</b>	-7.261	-82,6%
Despesas de contratos de mútuos	<b>-1.340</b>	-944	41,9%
Ajuste a valor presente	<b>-17.361</b>	-10.680	62,6%
Juros de mora	<b>-11.131</b>	-667	1568,8%
Descontos concedidos	<b>-4.376</b>	-2.591	68,9%
Custos bancários	<b>-6.145</b>	-1.994	208,2%
Outras despesas financeiras	<b>-23.842</b>	-28.217	-15,5%
<b>Despesas financeiras:</b>	<b>-316.046</b>	-340.377	-7,1%
<b>Resultado financeiro</b>	<b>-38.284</b>	<b>-34.548</b>	<b>10,8%</b>

## IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

O Imposto de Renda e a Contribuição Social atingiram R\$ 16,3 milhões no 4T14 (R\$ 13,8 milhões no mesmo período de 2013), diante do lucro antes do Imposto de Renda de R\$ 64,0 milhões (R\$ 71,3 milhões no mesmo período de 2013).

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



## RESULTADO LÍQUIDO

O resultado líquido do 4T14 atingiu R\$ 39,6 milhões (R\$ 0,13 por ação) ou 17,3% menos se comparado com o lucro de R\$ 47,8 milhões do mesmo trimestre de 2013 (R\$ 0,20 por ação). O percentual de margem líquida consolidada ficou em 4,3% neste trimestre de 2014 contra 4,4% no mesmo trimestre de 2013.

Em 2014, o lucro líquido consolidado somou R\$ 202,0 milhões contra R\$ 235,1 milhões em 2013, com queda de 14,1%. A margem líquida consolidada passou de 5,5% em 2013 para 5,3% em 2014, com redução de 0,2 p.p neste período. O resultado do ano de 2014 foi impactado negativamente em R\$ 10,4 milhões pelo lançamento de não recorrentes, conforme mencionado no Release do 3T2014.

## ENDIVIDAMENTO

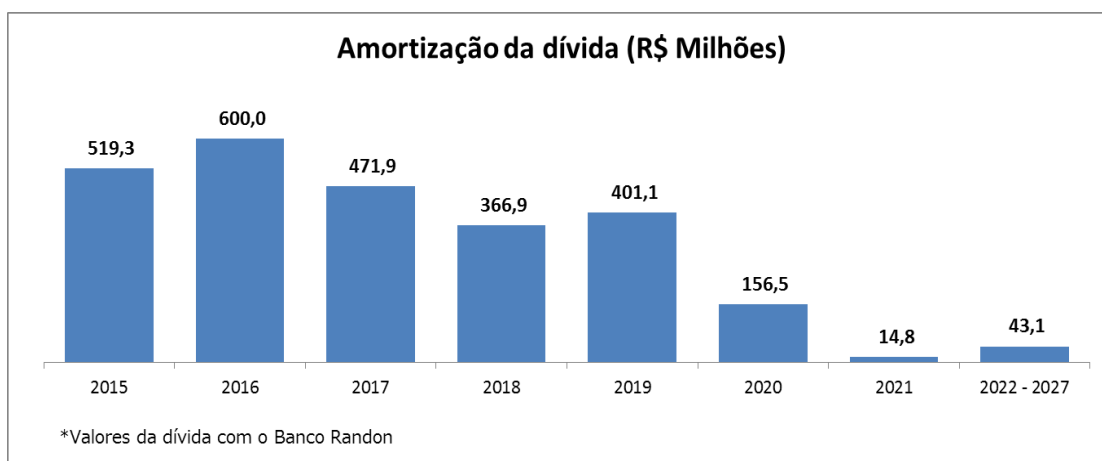
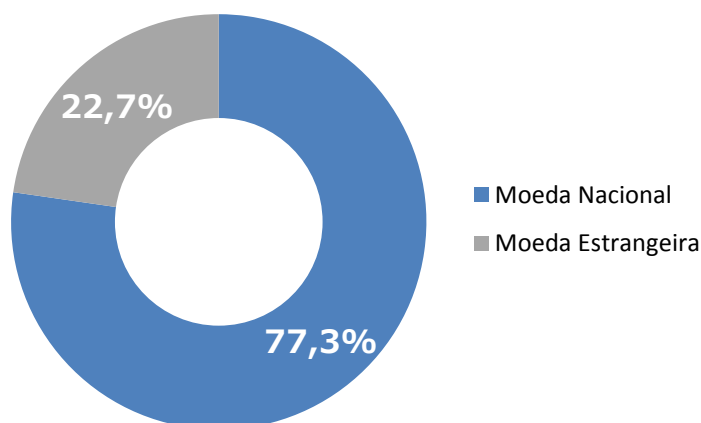
O endividamento financeiro líquido consolidado (dívida bruta menos disponibilidades) atingiu R\$ 1,1 bilhão no encerramento de 2014, equivalente a um múltiplo de 2,16 vezes o EBITDA dos últimos doze meses. Em 2013, este endividamento era de R\$ 1,2 bilhão e representava múltiplo de 2,12 vezes o EBITDA dos doze meses anteriores.

**Dívida Líquida Industrial** - cabe salientar que parte do endividamento líquido consolidado da Companhia, R\$ 338,3 milhões se referem à atividade financeira (Banco Randon e Randon Consórcios). Com a exclusão do valor relativo a estas atividades, o endividamento líquido consolidado das operações industriais é de R\$ 719,5 milhões, um múltiplo de 1,56 vezes o EBITDA dos últimos doze meses. No final de 2013 R\$ 229,3 milhões se referiam à atividade financeira (Banco Randon e Randon Consórcios) e o endividamento líquido consolidado das operações industriais era de R\$ 963,9 milhões, um múltiplo de 1,78 vezes o EBITDA dos últimos doze meses.

A seguir, comparativo da dívida nos últimos trimestres:

Valores em Milhares R\$	31/03/2014	30/06/2014	30/09/2014	31/12/2014
Dívida Bruta Total (R\$)	2.564.239	2.517.843	2.416.792	2.573.563
Dívida Líquida Consolidada Total (R\$)	1.128.013	1.156.415	1.110.269	1.057.813
Dívida Líquida Consolidada Industrial (R\$)	827.507	844.395	775.517	719.536
Dívida Líquida Consolidada Serviços (R\$)	300.506	312.020	334.753	338.277

A origem da dívida pode ser observada no gráfico abaixo:



## DESEMPENHO COMPARATIVO

	4T2014	4T2013	Δ%	2014	2013	Δ%
<b>Receita Bruta Total</b> sem eliminações	1.308.061	1.658.965	-21,2%	5.457.304	6.620.322	-17,6%
<b>Receita Líquida Consolidada</b>	911.467	1.085.398	-16,0%	3.778.753	4.253.328	-11,2%
<b>Lucro Bruto Consolidado</b>	215.559	244.515	-11,8%	943.007	1.039.640	-9,3%
<b>Lucro Líquido Consolidado</b>	39.558	47.817	-17,3%	201.956	235.062	-14,1%
<b>Lucro Operacional Próprio (EBIT) - Consolidado</b>	72.196	86.552	-16,6%	369.412	446.422	-17,3%
<b>EBITDA Consolidado</b>	103.410	117.029	-11,6%	490.463	563.893	-13,0%
<b>Endividamento Financeiro Líquido Consolidado</b>	-	-	-	1.057.813	1.193.197	-11,3%
<b>Endividamento Financeiro Líquido Consolidado (sem o Banco Randon)</b>	-	-	-	697.186	938.913	-25,7%
<b>Resultado Financeiro Líquido Consolidado</b>	-8.181	-15.227	-46,3%	-38.284	-34.547	10,8%
<i>Receitas Financeiras</i>	76.174	74.171	2,7%	277.762	305.814	-9,2%
<i>Despesas Financeiras</i>	-84.355	-89.398	-5,6%	-316.046	-340.361	-7,1%
<b>Despesas Administrativas e Comerciais Consolidadas</b>	-140.623	-142.447	-1,3%	-544.156	-541.024	0,6%
<b>Lucro Consolidado por Ação</b>	0,13	0,20	-33,8%	0,67	0,98	-31,3%

Valores em R\$ Mil

## Investimentos

	4T2014	4T2013	Δ%	2014	2013	Δ%
<b>Randon S/A Impl. e Partic.</b>	32.638	19.325	68,9%	71.240	170.663	-58,3%
<b>Randon Implem. p/o Transporte</b>	668	674	-0,8%	2.174	5.244	-58,5%
<b>Randon Brantech (Incorporada em 30.04.14)</b>	-	358	-100,0%	-	2.642	-100,0%
<b>Randon Argentina</b>	301	251	19,9%	522	706	-26,1%
<b>Randon Automotive</b>	-	2	-100,0%	-	5	-100,0%
<b>Master</b>	6.054	4.876	24,2%	10.762	11.958	-10,0%
<b>Jost</b>	1.532	661	131,6%	3.789	2.111	79,5%
<b>Fras-le</b>	13.572	8.235	64,8%	32.373	39.627	-18,3%
<b>Suspensys (Incorporada em 31.12.13)</b>	-	7.478	-100,0%	-	43.732	-100,0%
<b>Castertech</b>	636	7.589	-91,6%	3.640	10.586	-65,6%
<b>Consórcios</b>	8	88	-91,3%	320	258	24,0%
<b>Randon Investimentos</b>	-	18	-100,0%	15	104	-85,4%
<b>TOTAL</b>	55.411	49.558	11,8%	124.837	287.638	-56,6%

Valores em R\$ Mil

## MERCADO DE CAPITAIS

### Relações com Investidores

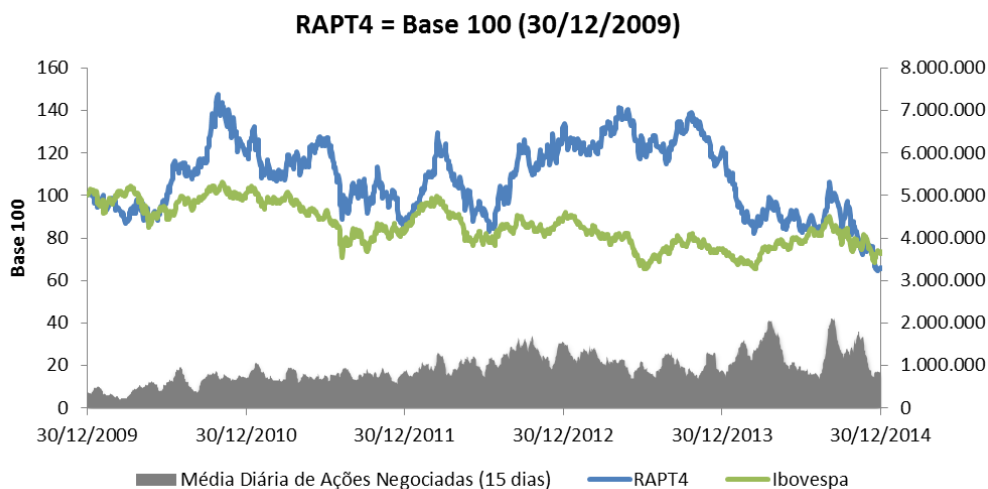
No 4T2014, as Empresas Randon foram convidadas a participar dos seguintes eventos:

- BTG Pactual V LatAm CEO Conference, 15 e 16 outubro em Nova York.
- UBS IV Autoparts Round Table, 14 de novembro.
- NDRS no Rio de Janeiro e São Paulo.
- J.P. Morgan Brazil Opportunities Conference 2014, 2 a 5 de dezembro, São Paulo, Brasil.

### Desempenho das Ações

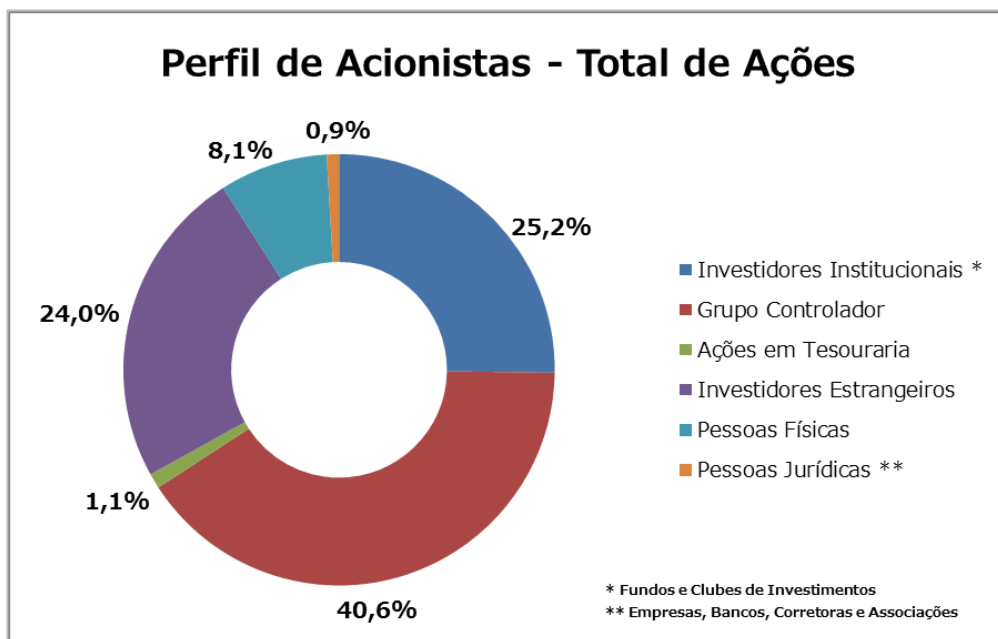
As ações preferenciais da Randon S.A. Implementos e Participações, em 2014, apresentaram desvalorização de 46,0% e estavam cotadas a R\$ 4,77 por ação em 31 de dezembro de 2014. No mesmo período, o índice Ibovespa apresentou variação negativa de 2,7%.

Foram negociadas, neste mesmo período, 318,0 milhões de ações preferenciais, em 782.443 negócios, no mercado a vista da BM&FBovespa (Bolsa de Valores de São Paulo). A Companhia registrou em 2014 um volume médio diário de negócios de R\$ 9,3 milhões contra R\$ 12,6 milhões no mesmo período de 2013.



## Perfil de Acionistas

Em 31/12/14, o perfil de acionistas das ações totais da Companhia (ordinárias e preferenciais) estava assim distribuído:



Em 2014 a base de acionistas da Companhia acompanhou a entrada de novos investidores estrangeiros e mudanças pouco significativas nos acionistas de posições maiores.

## PESSOAS

O quadro de funcionários da Companhia encerrou 2014 com 10.732 funcionários (redução de 11,4% em comparação a 31/12/2013, na época com 12.115 funcionários). A redução se deve ao desempenho dos mercados nos quais a Companhia mantém operações. Em 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 em vigência até o mês de outubro.

## PRÊMIOS E DESTAQUES

No quarto trimestre de 2014, as Empresas Randon receberam premiações, das quais destacamos:

- A Randon aparece entre as **100 Maiores Empresas Multilatinas**, no ranking produzido e divulgado pela *AméricaEconomia Intelligence*. O estudo avalia corporações latino-americanas, que possuem em comum, vendas superiores a US\$ 250 milhões, operações relevantes em mais de um país da região e determinação em romper cada vez mais fronteiras em seu processo de internacionalização.
- O Presidente do Conselho de Administração da Randon S/A e Fundador das Empresas Randon, Sr. Raul Anselmo Randon foi homenageado com o **Troféu Caxias Destaques 2014**, conferido pela revista Acontece Sul.
- A **Master** foi vencedora do **Prêmio Nacional da Qualidade - PNQ**, distinção máxima em excelência em gestão. A premiação coroa as empresas pelos resultados obtidos a partir de uma cultura na busca constante por melhores práticas. O aperfeiçoamento e a inovação de produtos e processos, na Master, estão alinhados aos Critérios de Excelência da Fundação Nacional da Qualidade (FNQ), conforme diretriz do Comitê Executivo das Empresas Randon.
- Pela décima primeira vez, a Fras-le integrou o ranking das “150 Melhores Empresas para Você Trabalhar”, organizado pelo Guia Você S/A e que resulta de uma das maiores pesquisas de clima organizacional do país.
- A Jost e a Suspensys, fabricantes de autopeças das Empresas Randon, estiveram em destaque, mais uma vez, entre as “Melhores Empresas para Trabalhar no RS”, segundo pesquisa feita pelo GPTW – *Great Place to Work*<sup>®</sup> e Revista Amanhã.
- A Randon S/A Implementos e Participações conquistou o **Prêmio AutoData: Melhores do Setor Automotivo** sendo, mais uma vez,

agraciada na categoria *Produtor de Implementos Rodoviários*. O prêmio é um reconhecimento às empresas, produtos e profissionais da Indústria Automotiva Brasileira que mais se destacaram ao longo do ano na busca de objetivos determinados, tais como inovação, tecnologia e produtividade.

- A Randon, recebeu o Prêmio NTC Fornecedores do Transporte, outorgado pela NTC&Logística (Associação Nacional do Transporte de Cargas e Logística), por ter sido eleita, por cerca de 400 empresas de transportes de todo o Brasil, como a melhor “Fabricante de Carrocerias ou Implementos”.

## Expediente

### Conselho de Administração

Raul Anselmo Randon – Presidente  
Alexandre Randon - Vice-Presidente  
Célia Maria Xavier Larichia - Conselheira  
Hugo Eurico Irigoyen Ferreira - Conselheiro  
Ruy Lopes Filho - Conselheiro

### Conselho Fiscal

Fernando Bevilacqua e Fanchin  
Imer José Puerari  
João Carlos Sfreddo  
Maria Tereza Casagrande  
Nilo José Panazzolo

### 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

### 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  
Luis Antonio Oselame – Diretor Corporativo  
Norberto José Fabris – Diretor Corporativo  
Pedro Ferro Neto – Diretor Corporativo

### Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Geraldo Santa Catharina

### Gerente de Planejamento e RI

Hemerson Fernando de Souza

Valzeane Drehmer Hoch– Contadora: CRC/RS-81.001/O-0

### Relações com Investidores

Hemerson Fernando de Souza  
Angelica - Maria A. Mossmann  
Caroline Isotton Colleto  
Cristiane Cavagnolli  
Douglas Machado  
Juliano Groth  
Gleidson de Carvalho Cearon

54 3239.2505

[ri@randon.com.br](mailto:ri@randon.com.br)



## ANEXO I.a

## DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADA – TRIMESTRAL

Valores em R\$ Mil

	4T2014		4T2013		2014		2013		Variações % 4T2014/ 4T2013	
		%		%		%		%		2014/2013
<b>Receita Bruta</b>	1.140.143	125,1%	1.372.161	126,4%	4.725.807	125,1%	5.383.294	126,6%	-16,9%	-12,2%
Deduções da Receita Bruta	-228.676	-25,1%	-286.763	-26,4%	-947.054	-25,1%	-1.129.966	-26,6%	-20,3%	-16,2%
<b>Receita Líquida</b>	<b>911.467</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.085.398</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.778.753</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.253.328</b>	<b>100,0%</b>	<b>-16,0%</b>	<b>-11,2%</b>
<b>Custo Vendas e Serviços</b>	<b>-695.909</b>	<b>-76,4%</b>	<b>-840.883</b>	<b>-77,5%</b>	<b>-2.835.746</b>	<b>-75,0%</b>	<b>-3.213.688</b>	<b>-75,6%</b>	<b>-17,2%</b>	<b>-11,8%</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>215.559</b>	<b>23,6%</b>	<b>244.515</b>	<b>22,5%</b>	<b>943.007</b>	<b>25,0%</b>	<b>1.039.640</b>	<b>24,4%</b>	<b>-11,8%</b>	<b>-9,3%</b>
Despesas c/ Vendas	-87.107	-9,6%	-94.130	-8,7%	-343.789	-9,1%	-357.838	-8,4%	-7,5%	-3,9%
Despesas Administrativas	-53.515	-5,9%	-48.318	-4,5%	-200.367	-5,3%	-183.187	-4,3%	10,8%	9,4%
Resultado Financeiro	-8.181	-0,9%	-15.227	-1,4%	-38.284	-1,0%	-34.547	-0,8%	-46,3%	10,8%
<i>Receitas Financeiras</i>	76.174	8,4%	74.171	6,8%	277.762	7,4%	305.814	7,2%	2,7%	22,3%
<i>Despesas Financeiras</i>	-84.355	-9,3%	-89.398	-8,2%	-316.046	-8,4%	-340.361	-8,0%	-5,6%	12,4%
Resultado Participações	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras Despesas / Receitas	-2.740	-0,3%	-15.516	-1,4%	-29.439	-0,8%	-52.194	-1,2%	-82,3%	-43,6%
<b>Resultado Antes IR</b>	<b>64.015</b>	<b>7,0%</b>	<b>71.324</b>	<b>6,6%</b>	<b>331.128</b>	<b>8,8%</b>	<b>411.874</b>	<b>9,7%</b>	<b>-10,2%</b>	<b>-19,6%</b>
Provisão para IR e Contribuição Social	-16.286	-1,8%	-13.775	-1,3%	-84.842	-2,2%	-105.108	-2,5%	18,2%	-19,3%
Participação dos Minoritários	-8.171	-0,9%	-9.733	-0,9%	-44.329	-1,2%	-71.705	-1,7%	-16,0%	-38,2%
<b>Lucro Líquido Exercício</b>	<b>39.558</b>	<b>4,3%</b>	<b>47.817</b>	<b>4,4%</b>	<b>201.956</b>	<b>5,3%</b>	<b>235.062</b>	<b>5,5%</b>	<b>-17,3%</b>	<b>-14,1%</b>
<b>EBIT</b>	<b>72.196</b>	<b>7,9%</b>	<b>86.552</b>	<b>8,0%</b>	<b>369.412</b>	<b>9,8%</b>	<b>446.422</b>	<b>10,5%</b>	<b>-16,6%</b>	<b>-17,3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>103.410</b>	<b>11,3%</b>	<b>117.029</b>	<b>10,8%</b>	<b>490.463</b>	<b>13,0%</b>	<b>563.893</b>	<b>13,3%</b>	<b>-11,6%</b>	<b>-13,0%</b>
<b>MARGEM EBITDA (%)</b>	<b>11,3%</b>		<b>10,8%</b>		<b>13,0%</b>		<b>13,3%</b>		<b>0,6 p.p.</b>	<b>-0,3 p.p.</b>

## ANEXO I.b

### DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS CONSOLIDADA 4T2014 POR SEGMENTO DE ATUAÇÃO

Valores em R\$ Mil

	Veículos e Implementos			Autopeças			Serviços Financeiros			Consolidado		
	4T2014	4T2013	Δ%	4T2014	4T2013	Δ%	4T2014	4T2013	Δ%	4T2014	4T2013	Δ%
<b>Receita Bruta</b>	582.745	752.227	-22,5%	518.876	589.781	-12,0%	38.522	30.154	27,7%	1.140.143	1.372.161	-16,9%
Deduções da Receita Bruta	-104.549	-150.528	-30,5%	-121.070	-133.600	-9,4%	-3.056	-2.636	16,0%	-228.676	-286.763	-20,3%
<b>Receita Líquida</b>	<b>478.196</b>	<b>601.699</b>	-20,5%	<b>397.806</b>	<b>456.181</b>	-12,8%	<b>35.465</b>	<b>27.518</b>	28,9%	<b>911.467</b>	<b>1.085.398</b>	-16,0%
<b>Custo Vendas e Serviços</b>	-389.554	-475.404	-18,1%	-302.088	-363.910	-17,0%	-4.267	-1.570	171,8%	-695.909	<b>-840.883</b>	-17,2%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>88.643</b>	<b>126.296</b>	-29,8%	<b>95.718</b>	<b>92.271</b>	3,7%	<b>31.198</b>	<b>25.948</b>	20,2%	<b>215.559</b>	<b>244.515</b>	-11,8%
<b>MARGEM BRUTA (%)</b>	<b>18,5%</b>	<b>21,0%</b>	-2,5 p.p.	<b>24,1%</b>	<b>20,2%</b>	3,8 p.p.	<b>88,0%</b>	<b>94,3%</b>	-6,3 p.p.	<b>23,6%</b>	<b>22,5%</b>	1,1 p.p.
Despesas Operacionais	-60.274	-63.886	-5,7%	-59.929	-72.566	-17,4%	-23.160	-21.512	7,7%	-143.363	-157.964	-9,2%
<b>EBIT</b>	<b>28.369</b>	<b>62.410</b>	-54,5%	<b>35.790</b>	<b>19.705</b>	81,6%	<b>8.038</b>	<b>4.436</b>	81,2%	<b>72.196</b>	<b>86.551</b>	-16,6%
<b>EBITDA</b>	<b>38.321</b>	<b>72.238</b>	-47,0%	<b>56.902</b>	<b>40.220</b>	41,5%	<b>8.187</b>	<b>4.570</b>	79,1%	<b>103.410</b>	<b>117.028</b>	-11,6%
<b>MARGEM EBITDA (%)</b>	<b>8,0%</b>	<b>12,0%</b>	-3,9 p.p.	<b>14,3%</b>	<b>8,8%</b>	5,5 p.p.	<b>23,1%</b>	<b>16,6%</b>	6,5 p.p.	<b>11,3%</b>	<b>10,8%</b>	0,6 p.p.

**ANEXO I.b**
**DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS CONSOLIDADA 2014 POR SEGMENTO DE ATUAÇÃO**

Valores em R\$ Mil

	Veículos e Implementos			Autopeças			Serviços Financeiros			Consolidado		
	2014	2013	Δ%	2014	2013	Δ%	2014	2013	Δ%	2014	2013	Δ%
<b>Receita Bruta</b>	2.334.230	2.780.172	-16%	2.252.898	2.494.928	-10%	138.678	108.195	28%	4.725.807	5.383.294	-12%
Deduções da Receita Bruta	-421.665	-546.483	-23%	-513.890	-573.954	-10%	-11.499	-9.529	21%	-947.054	-1.129.966	-16%
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.912.565</b>	<b>2.233.688</b>	-14%	<b>1.739.009</b>	<b>1.920.974</b>	-9%	<b>127.179</b>	<b>98.665</b>	29%	<b>3.778.753</b>	<b>4.253.328</b>	-11%
<b>Custo Vendas e Serviços</b>	<b>-1.502.296</b>	<b>-1.782.332</b>	-16%	<b>-1.318.239</b>	<b>-1.425.430</b>	-8%	<b>-15.210</b>	<b>-5.926</b>	157%	<b>-2.835.746</b>	<b>-3.213.688</b>	-12%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>410.269</b>	<b>451.357</b>	-9%	<b>420.769</b>	<b>495.544</b>	-15%	<b>111.969</b>	<b>92.740</b>	21%	<b>943.007</b>	<b>1.039.640</b>	-9%
<b>MARGEM BRUTA (%)</b>	<b>21,5%</b>	<b>20,2%</b>	1,2 p.p.	<b>24,2%</b>	<b>25,8%</b>	-1,6 p.p.	<b>88,0%</b>	<b>94,0%</b>	-6,0 p.p.	<b>25,0%</b>	<b>24,4%</b>	0,5 p.p.
Despesas Operacionais	-239.679	-254.909	-6%	-250.619	-267.197	-6%	-83.298	-71.113	17%	-573.595	-593.219	-3%
<b>EBIT</b>	<b>170.590</b>	<b>196.448</b>	-13%	<b>170.150</b>	<b>228.347</b>	-25%	<b>28.671</b>	<b>21.627</b>	33%	<b>369.412</b>	<b>446.422</b>	-17%
<b>EBITDA</b>	<b>210.699</b>	<b>235.582</b>	-11%	<b>250.505</b>	<b>305.822</b>	-18%	<b>29.259</b>	<b>22.488</b>	30%	<b>490.463</b>	<b>563.893</b>	-13%
<b>MARGEM EBITDA (%)</b>	<b>11,0%</b>	<b>10,5%</b>	0,5 p.p.	<b>14,4%</b>	<b>15,9%</b>	-1,5 p.p.	<b>23,0%</b>	<b>22,8%</b>	0,2 p.p.	<b>13,0%</b>	<b>13,3%</b>	-0,3 p.p.

## ANEXO II

### DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA – MÉTODO INDIRETO

Valores em R\$ Mil

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Resultado do exercício</b>	<b>201.956</b>	235.062	<b>201.956</b>	235.062
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
Provisão p/imposto de renda e Contrib. Social corrente e diferido	<b>31.863</b>	22.071	<b>84.843</b>	105.108
Depreciação e amortização	<b>57.739</b>	34.361	<b>121.051</b>	117.471
Provisão para litígios	<b>-2.191</b>	2.750	<b>-3.264</b>	-1.531
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	<b>1.666</b>	4.729	<b>3.529</b>	3.726
Provisão para estoque obsoleto	<b>3.672</b>	1.943	<b>5.011</b>	4.508
Outras Provisões	<b>-15.718</b>	16.964	<b>-16.300</b>	25.083
Custo de ativos permanentes vendidos	<b>1.427</b>	7.206	<b>3.326</b>	12.991
Baixa de Investimento	-	912	-	66.537
Equivalência patrimonial	<b>-90.137</b>	-142.306	-	-
Participação dos minoritários	-	-	<b>6.152</b>	-54.342
Variações de empréstimos	<b>174.977</b>	135.814	<b>240.560</b>	210.991
Variações em derivativos	-	182	<b>-1.907</b>	2.724
<b>Variações nos ativos e passivos</b>				
Aplicações financeiras	<b>61.355</b>	-64.235	<b>90.587</b>	-3.096
Contas a receber clientes	<b>197.454</b>	-40.804	<b>126.619</b>	-195.746
Estoques	<b>1.180</b>	45.508	<b>-39.564</b>	9.833
Outros Ativos	<b>55.240</b>	-38.017	<b>-40.129</b>	-20.697
Fornecedores	<b>-27.060</b>	-36.140	<b>-14.292</b>	-29.362
Outros Passivos	<b>-47.393</b>	44.804	<b>-52.573</b>	44.508
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos	<b>-4.262</b>	-11.602	<b>-19.494</b>	-107.416
<b>Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais</b>	<b>601.768</b>	219.202	<b>696.111</b>	426.352
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>				
Integralização de capital em controlada	-	-31.603	-	-
Recebimento de lucros e dividendos de controladas	<b>46.881</b>	68.196	-	-
Adição no Investimento	-	-	-	-3.423
Compras de imobilizado	<b>-66.936</b>	-25.655	<b>-122.069</b>	-145.384
Adições ao ativo intangível	<b>-4.298</b>	-8.678	<b>-7.266</b>	-10.791
<b>Disponibilidades líquidas (aplicadas nas) atividades de investimentos</b>	<b>-24.353</b>	2.260	<b>-129.335</b>	-159.598

**ANEXO II**

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

(Continuação)

Valores em R\$ Mil

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>				
Pagamento de dividendos	-32.843	-21.566	-43.163	-6.926
Pagamento Juros sobre capital próprio	-105.200	-84.366	-54.929	-49.102
Empréstimos tomados	160.311	1.012.728	496.969	1.547.392
Pagamentos de empréstimos	-378.182	-574.378	-613.154	-898.704
Aquisição de Investimentos	-	-421.072	-	-421.072
Empréstimos tomados com outras partes relacionadas	45	1.756	-4.038	-619
Juros pagos por empréstimos	-126.375	-89.389	-156.921	-126.428
<b>Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades de financiamentos</b>	<b>-482.244</b>	<b>-176.287</b>	<b>-375.236</b>	<b>44.541</b>
<b>Incorporação Brantech</b>	<b>1.052</b>	<b>152.178</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>96.223</b>	<b>197.353</b>	<b>191.540</b>	<b>311.295</b>
<b>Demonstração do aumento nas disponibilidades</b>				
No início do período	753.856	556.503	1.166.550	855.255
No fim do período	850.079	753.856	1.358.090	1.166.550
<b>Aumento nas disponibilidades</b>	<b>96.223</b>	<b>197.353</b>	<b>191.540</b>	<b>311.295</b>

**ANEXO III****DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS RESUMIDAS EM 31/12/2014**

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>4.873.529</b>	<b>3.290.120</b>	<b>503.308</b>
Circulante	2.992.402	1.570.168	280.867
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.359.059	850.079	20.353
Aplicações Financeiras	156.692	36.736	22.142
Clientes	618.130	234.558	238.258
Estoques	553.510	259.770	43
Impostos Diferidos/Recuperar	210.680	133.865	-
Outros	94.332	55.160	71
Não circulante	1.881.127	1.719.952	222.441
Realizável a Longo Prazo	375.823	170.318	221.935
Aplicações de Liquidez não imediata	-	91.744	-
Partes Relacionadas	-	17	-
Clientes	219.272	-	219.272
Consórcios p/ Revenda	35.461	10.101	-
Impostos Diferidos/Recuperar	88.886	61.177	2.658
Outros Direitos Realizáveis	19.705	4.247	4
Depósitos p/ Recursos	12.498	3.032	-
Investimentos/Imobilizado/Intangível/Diferido	1.505.303	1.549.634	506
<b>Passivo</b>	<b>4.873.529</b>	<b>3.290.120</b>	<b>503.308</b>
Circulante	1.038.256	521.407	209.411
Fornecedores	163.651	85.953	1.735
Instituições Financeiras	519.264	276.386	193.808
Salários/Encargos	41.640	18.169	724
Impostos e Taxas	49.092	14.985	4.530
Adiantamento Clientes e Outros	264.608	125.914	8.615
Não circulante	2.091.929	1.337.127	212.735
Instituições Financeiras	2.054.298	1.315.948	212.719
Partes Relacionadas	-	-	17
Impostos e Contrib. Diversas	6.331	3.896	-
Provisão p/ Litígios	8.941	4.320	-
Outras Exigibilidades	22.358	12.963	-
Patrimônio Líquido Total	1.743.344	1.431.585	81.161
Patrimônio Líquido	1.431.585	1.431.585	81.161
Participação Acionistas não controladores	311.759	-	1

Nota<sup>1</sup>: Em função da reestruturação societária envolvendo a incorporação da controlada Suspensys Sistemas Automotivos Ltda. pela Randon S.A Implementos e Participações, a Companhia publicará os demonstrativos da Controladora e do Consolidado, e não mais por empresa Controlada. Fica mantida a publicação em separado dos demonstrativos da Randon Investimentos Ltda., empresa que controla o Banco Randon S.A, por ser de segmento diferenciado aos demais negócios das Empresas Randon.

**ANEXO III****DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS RESUMIDAS EM 31/12/2014**

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	3.778.753	2.274.034	36.179
Custo Vendas e Serviços	-2.835.746	-1.829.072	-15.210
Lucro Bruto	943.007	444.962	20.969
Despesas c/ Vendas	-343.789	-159.549	-
Despesas Administrativas	-200.367	-92.850	-10.915
Resultado Financeiro	-38.284	-37.803	-2
Resultado Participações	-	90.139	-
Outras Despesas / Receitas	-29.439	-11.079	291
Resultado Antes IR, CS e Participações	331.128	233.819	10.343
Provisão para IR e Contrib. Social	-84.842	-31.863	-3.979
Participação dos Acionistas Não controladores	-44.329	-	-
<b>Lucro Líquido Exercício</b>	<b>201.956</b>	<b>201.956</b>	<b>6.365</b>
<b>EBIT</b>	<b>369.412</b>	<b>181.483</b>	<b>10.345</b>
<b>EBITDA</b>	<b>490.463</b>	<b>239.223</b>	<b>10.501</b>
<b>MARGEM EBITDA (%)</b>	<b>13,0%</b>	<b>10,5%</b>	<b>29,0%</b>

Ver Nota<sup>1</sup>.