

## RELATÓRIO ANUAL DOS ADMINISTRADORES - 2010

### Desempenho Geral Consolidado 2010

**Comentário Geral**  
O crescimento do PIB doméstico no ano de 2010 foi de 7,5%. Este número é inédito quando consideramos os últimos 20 anos e coloca o Brasil em posição de destaque, com índices respeitáveis entre as economias emergentes. A Randon concentra a maior parte de seus negócios direcionados ao mercado doméstico. Acima de 85% da sua receita foi relativo às vendas em território brasileiro. O momento atual da economia do Brasil trouxe reflexos positivos em diversos setores e, como já explorado nos relatórios trimestrais da Companhia, esta interação diversificada dos negócios com todos os diferentes setores econômicos proporciona resultados consistentes, equilibrados e sustentáveis no longo prazo. Os principais destaques do período foram:  
• **Receita Bruta Total**, antes da consolidação, de **R\$ 5,6 bilhões**, 51,0% de crescimento em relação a 2009; • **Receita Líquida Consolidada** atingiu **R\$ 3,7 bilhões**, 50,6% superior a 2009; • **EBITDA** de **R\$ 541,4 milhões**, 82,0% maior se comparado com 2009; • **R\$ 249,5 milhões de lucro líquido consolidado** em 2010, com **Margem Líquida** de **6,7%** sobre a receita líquida consolidada;  
O desempenho da indústria automotiva doméstica que produziu 191.321 caminhões (+54,7% comparado a 2009), 45.879 chassis de ônibus (+32,8% em relação a 2009) e 63.752 veículos rebocados (+46% sobre 2009) impactou de forma positiva as vendas nos diferentes segmentos da Companhia. (Fontes: *Antavea / Antif-Fenabreve / Holding Randon*). De fato, em números absolutos, no âmbito de produção, volume de vendas e resultado, o ano de 2010 foi o ano dos recordes da Randon. Jamais em sua história houve números de tamanha grandeza. É sabido também, que parte deste crescimento foi motivado pelas medidas de incentivos previstas pelo governo federal como renúncia fiscal, ampliação dos prazos e redução do custo dos financiamentos. Parte destas medidas ainda são vigentes para o próximo exercício. A alta demanda por produtos e serviços da Companhia exigiu atenção adicional a adequação de capacidade, pequenos problemas de fornecimento na área de suprimentos e contratação e treinamento de mão de obra qualificada. Por outro lado, a alta utilização da capacidade, em muitos momentos acima de 90%, permitiu ganhos de eficiência e produtividade, contabilizados no incremento de margens quando comparadas ao exercício anterior. O ritmo de investimentos também retomou aos níveis históricos, fechando o ano de 2010 com **R\$ 190,5 milhões**. Este montante foi direcionado ao aumento de capacidade nas diferentes linhas de produtos, reposição de ativos depreciados, modernização, desenvolvimento de novos produtos e ferramentas diversos. Vale destacar também, o início da implantação do novo ERP (*Enterprise Resource Planning*), que deverá ser concluído no próximo exercício. A seguir, comentários e indicadores de desempenho detalhados. Em virtude da divulgação das Demonstrações Financeiras Consolidadas de 2010 de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro, *IFRS* - *International Financial Reporting Standards* emitidas pelo *International Accounting Standards Board* - *IASB*, e de acordo com as práticas contábeis no Brasil, adequamos e apresentamos os ajustes pertinentes também nos comparativos referentes ao exercício de 2009. As informações adicionais em BRGAAP dizem respeito ao balanço apurado pelas normas contábeis brasileiras, anteriormente adotadas no Brasil e visam somente facilitar análise dos números que foram ajustados.

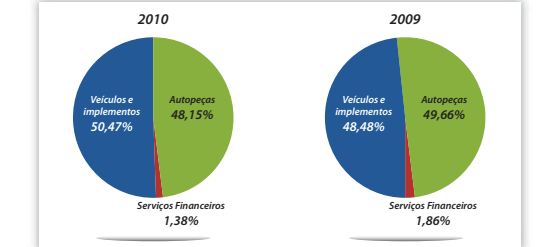
**Receitas**  
A receita bruta total (sem eliminação das vendas entre as empresas) alcançou **R\$ 5,6 bilhões** em 2010, um crescimento de 51,0% sobre 2009 (**R\$ 3,7 bilhões**). A receita líquida consolidada no exercício de 2010 fechou em **R\$ 3,7 bilhões**, 50,6% mais que no período de 2009 de **R\$ 2,5 bilhões**.  
**Composição da Receita Líquida Consolidada JAN-DEZ/2010**  
As vendas entre empresas representaram 15,7% da receita líquida total contra 14,5% do ano anterior.

	2010		2009	
	Venda entre empresas	Receita Líquida Consolidada	% s/ Receita	Receita Líquida Consolidada
Randon S.A. Impl. e Participações (Controladora).....	1.619.302	272.677	1.346.625	36,2%
Randon Impl. p/o				
Transporte Ltda.....	515.739	39.131	476.608	12,8%
Randon				
Veículos Ltda.....	0	0	-	0,0%
Argentina S.A.....	53.871	0	53.871	1,4%
Escritórios Internacionais	1.967	1.967	-	0,0%
<b>Veículos e Implementos</b> .....	<b>2.190.879</b>	<b>313.775</b>	<b>1.877.104</b>	<b>50,5%</b>
Master Sist. Auto-motivos Ltda.....	431.166	90.291	340.875	9,2%
Jost Brasil				
Sistemas Auto-motivos Ltda.....	205.188	48.319	156.869	4,2%
Fras-Le S.A. (Consolidado).....	509.508	26.403	483.105	13,0%
Suspensys				
Sistemas Auto-motivos Ltda.....	1.011.273	202.709	808.564	21,7%
Castertech				
Fundição e Tecnologia Ltda.....	11.078	9.923	1.155	0,0%
<b>Autopeças</b> .....	<b>2.168.213</b>	<b>377.645</b>	<b>1.790.568</b>	<b>48,1%</b>
Randon Adminis-tradora de Con-sórcios Ltda.....	48.382	0	48.382	1,3%
Randon Invest-mentos Ltda.....	2.918	0	2.918	0,1%
<b>Serviços</b>				
<b>Financeiros</b> .....	<b>51.300</b>	<b>0</b>	<b>51.300</b>	<b>1,4%</b>
<b>Total</b> .....	<b>4.410.392</b>	<b>691.420</b>	<b>3.718.972</b>	<b>100,0%</b>

Valores em R\$ Mil

### Distribuição da Receita por Segmento

Em 2010 houve crescimento no desempenho em todos os segmentos de atuação, com uma pequena variação na participação relativa no conjunto das receitas.



### Custo dos Produtos Vendidos

O custo dos produtos vendidos representou 75,6% da receita líquida consolidada ou **R\$ 2,8 bilhões** no exercício de 2010 contra **R\$ 1,9 bilhão** referentes ao mesmo período de 2009 e que representou 77,3% da receita líquida.

### Lucro Bruto

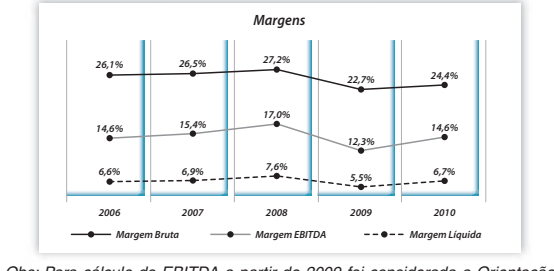
O lucro bruto chegou a **R\$ 906,7 milhões** no acumulado de 2010 e representou 24,4% da receita líquida consolidada, uma alta de 61,4% em relação ao mesmo período de 2009, quando o lucro bruto totalizou **R\$ 561,7 milhões** ou 22,7% da receita líquida consolidada.

### Despesas Operacionais (Administrativas/Comerciais/Outras)

As despesas operacionais em 2010 representaram 12,0% sobre a receita líquida consolidada contra 13,6% no ano de 2009, ficando em **R\$ 447,3 milhões** (**R\$ 334,7 milhões** em 2009). Esta queda em termos percentuais está motivada principalmente pelo crescimento da receita no período.

### Geração Bruta de Caixa (EBITDA)

O EBITDA (geração bruta de caixa) totalizou **R\$ 541,4 milhões** ou 14,6% sobre a receita líquida do período, enquanto em 2009 havia registrado **R\$ 297,4 milhões** ou 12,0% sobre a receita líquida. A redução do capital de giro e a melhoria nas margens de lucro geradas pela economia de escala proveniente do desempenho da receita no período são os fatores principais desta boa performance.



Obs: Para cálculo do EBITDA a partir de 2009 foi considerada a Orientação OCP02 - Esclarecimentos sobre as Demonstrações Contábeis 2008 do Comitê de Pronunciamentos Contábeis baseado na Lei 11.638/07 das Sociedades Anônimas, no que diz respeito ao lançamento do resultado não operacional e que agora classifica esta rubrica juntamente com a de receitas/despesas operacionais.

### Resultado Financeiro

O resultado financeiro líquido consolidado (receitas menos despesas) passou de **R\$ 39,8 milhões** positivos em 2009, para **R\$ 13,8 milhões** também positivos em 2010. A dívida bancária líquida consolidada que no período de 2009 era de **R\$ 184,8 milhões**, reduziu para **R\$ 70,9 milhões** no final de dezembro de 2010, o equivalente a um múltiplo de 0,13 do EBITDA. A redução no nível de investimentos e inversão dos resultados nas operações financeiras de derivativos passando de negativo para positivos e taxa de câmbio foram os principais fatores desta mudança.

### Imposto de Renda e Contribuição Social

O imposto de renda e a contribuição social atingiram **R\$ 112,6 milhões** no acumulado de 2010 ou 3,0% sobre a receita líquida consolidada (**R\$ 57,3 milhões** em 2009 ou 2,3% sobre a receita líquida consolidada), diante do lucro antes do imposto de renda de **R\$ 473,1 milhões** (**R\$ 266,8 milhões** em 2009).

### Resultado Líquido

O lucro líquido consolidado atingiu **R\$ 249,5 milhões** no exercício ou 84,6% mais que o ano de 2009. Isto representou um aumento da margem líquida (lucro líquido x receita líquida) de 5,5% no ano anterior para 6,7% em 2010.

### Quadro Geral de Desempenho

	IFRS		BRGAAP	
	2010	2009	Δ%	2009
<b>Receita Bruta Total</b> sem eliminações.....	5.594.055	3.703.828	51,0%	3.703.828
<b>Receita Líquida Consolidada</b> ....	3.718.972	2.469.544	50,6%	2.469.544
<b>Lucro Bruto Consolidado</b> .....	906.604	561.693	61,4%	578.187
<b>Lucro Líquido Consolidado</b> .....	249.493	135.158	84,6%	138.950
<b>Lucro Operacional Próprio (EBIT) - Consolidado</b> .....	459.284	227.003	102,3%	243.632
<b>EBITDA Consolidado</b> .....	541.388	297.408	82,0%	300.841
<b>Endividamento Financeiro Líquido Consolidado</b> .....	70.930	184.836	-61,6%	184.836
<b>Resultado Financeiro Líquido Consolidado</b> .....	13.767	39.775	-65,4%	36.012
<b>Receitas Financeiras</b> .....	166.484	184.118	-9,6%	184.118
<b>Despesas Financeiras</b> .....	(152.717)	(144.343)	5,8%	(148.106)
<b>Despesas Administrativas e Comerciais Consolidadas</b> ....	(409.856)	(327.901)	25,0%	(327.901)
<b>Lucro Consolidado por Ação</b> ...	1,04	0,84	23,8%	0,86

Valores em R\$ Mil

### Exportações

As Empresas Randon romperam as fronteiras nacionais há mais de 30 anos, possuem vocação exportadora e uma política de permanente prospecção em busca de novos mercados com a ampliação dos canais externos. A projeção inicial das Empresas Randon para 2010 era de alcançar **US\$ 190 milhões** e este valor foi revisado na metade do ano para **US\$ 200 milhões**. Mesmo com

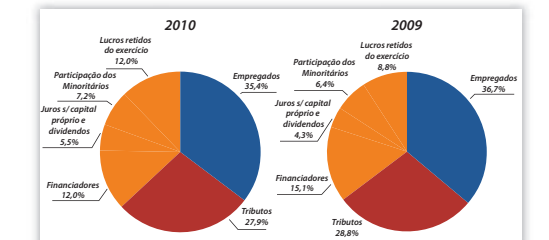
### Aquisições Investimentos - Acumulado 2010

	Randon	Fras-le	Master	Jost	Suspensys	Con-sórcio	Argen-tina	Randon SP	Randon Middle East	Randon Auto-motivo	Caster-tech	Randon Invest-ment.	Total
Máquinas.....	19.222	22.834	4.486	2.256	9.719	0	390	884	0	1.753	0	0	61.544
Prédio.....	5.577	1.164	1.998	22	1.255	0	33	0	0	1.235	0	0	11.284
Terenos.....	25.463	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25.468
Ferramentais.....	6.078	6.952	594	1.135	5.479	0	66	105	0	85	0	0	20.494
Benfeitorias.....	5.989	0	0	29	0	0	0	383	0	862	0	0	7.263
Veículos.....	1.560	475	95	0	107	0	0	6	0	111	0	180	2.534
Móveis e Utensílios.....	1.515	942	1.741	53	198	64	17	223	2	214	13	190	5.172
Equip. de laboratório.....	386	0	0	52	505	0	0	0	0	519	0	0	1.462
Informática.....	21.149	408	236	466	6.175	670	45	293	0	80	0	265	29.787
Outros / Intangível.....	2.854	7.831	4.155	236	991	0	15	6.891	0	2.527	0	18	25.518
<b>Total</b> .....	<b>89.793</b>	<b>40.606</b>	<b>13.305</b>	<b>4.249</b>	<b>24.429</b>	<b>734</b>	<b>566</b>	<b>8.785</b>	<b>2</b>	<b>13</b>	<b>7.391</b>	<b>653</b>	<b>190.526</b>

(\*) Ações ou cotas outras empresas, incentivos etc.

### Valor Adicionado

O valor adicionado em 2010 (**R\$ 1,42 bilhão**) e 2009 (**R\$ 1,03 bilhão**) foi assim distribuído:

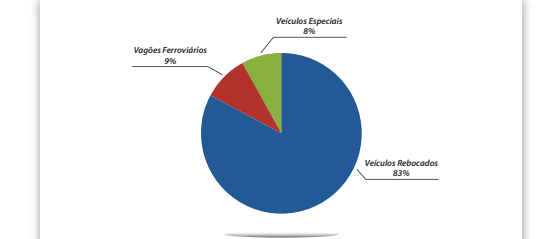


A tabela com dados completos consta nas notas explicativas que integram as demonstrações financeiras.

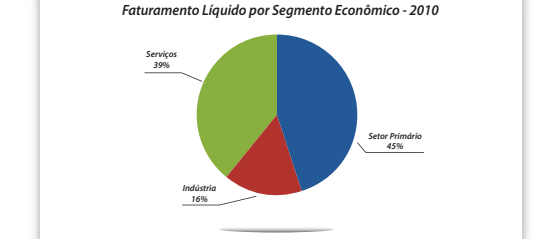
### Desempenho por Segmento

#### 1) Segmento Veículos e Implementos

O segmento de Veículos e Implementos respondeu por 50,48% da receita líquida da Companhia no exercício em análise. Compõem o segmento as empresas: Randon S.A. Implementos e Participações, Randon Argentina S.A. e Randon Implementos para o Transporte Ltda. No mix de produtos do segmento, os veículos rebocados representam 83% do faturamento, vagões ferroviários 9% e veículos especiais 8%.



Presente na história do transporte do Brasil, a Randon é o maior centro de desenvolvimento tecnológico de veículos rebocados da América Latina e sua linha de produtos é composta por um mix de produtos diversificados e adequados às diferentes demandas dos mercados de sua atuação. **Veículos Rebocados**: O exercício em análise marca a retomada das vendas de veículos rebocados após o período de crise vivenciado no ano de 2009. A produção total em 2010 foi de 63.752 unidades, superior 46% quando comparado com o ano anterior. Os subsídios presentes na esfera fiscal e de financiamento contribuíram para este resultado. O mercado doméstico de veículos rebocados consumiu 59.284 unidades (46,4% superior a 2009). A Randon fabricou 23.862 unidades, 40,0% superior no comparativo com 2009. Deste montante, 19.077 foram emplacados no mercado doméstico (14.259 em 2009) resultando em uma participação de mercado de 32,18% (35,21% em 2009) - (Fenabreve/Emplacamentos Denatran). Com a redução dos volumes nos mercados Americanos e Europeus, a Companhia obteve posição privilegiada entre os 10 maiores fabricantes mundiais (Fonte: *Trailer-bodybuilders.com / Holding Randon / Fras-le*). Com a velocidade das vendas em ritmo superior ao planejado, a carteira de pedidos da Companhia manteve-se alta durante o ano e problemas pontuais na cadeia de suprimentos exigiram atenção especial. Isto acarretou, em pequena escala, a necessidade de reprogramação de entregas a clientes e atrasos pontuais. Além disto, o crescimento acelerado do mercado não permitiu a manutenção da participação de mercado, prejudicada pela capacidade de produção. A safra de grãos foi de 149,2 milhões de toneladas (Conab/IBGE), 10,4% superior aos 135,2 milhões de 2009, o melhor número da história. O transporte de grãos manteve sua importância nas vendas, assim como o setor de bioenergia e mineração. Além, as áreas ligadas a infraestrutura, construção civil, habitação, saneamento e energia têm ganhado relevância no mix de produtos comercializados impulsionados pelos investimentos mais consistentes de origem pública e privada. A escala de produção alcançada estabelece um grau de produtividade e eficiência superior e abre um cenário de oportunidade para manutenção e recuperação de margens no próximo exercício. Exportação: Os mercados africanos continuam sendo importantes destinos de vendas de veículos rebocados para a Randon. Mais de 35% das exportações realizadas do segmento foram direcionadas ao continente africano. A exposição a este mercado iniciou-se ainda na década de 70 e tem sido representativa nas vendas da Companhia. Com a recuperação econômica a América do Sul retomou suas compras e representa mais de 60% das exportações do segmento. O destaque continua sendo o mercado chileno. Parte da demanda está relacionada as obras de recuperação e reconstrução do país após o terremoto ocorrido em fevereiro do último ano. Outros mercados, como a Argentina, continuam mostrando recuperação impulsionados pelos preços das commodities agrícolas.



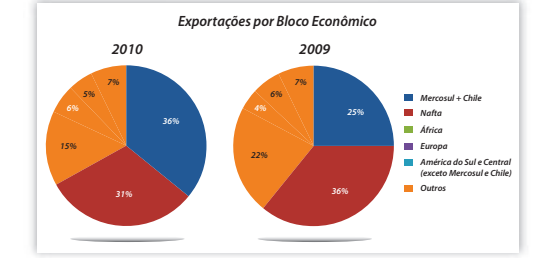
uma taxa de câmbio não muito favorável, o mercado externo em 2010 retomou as encomendas em praticamente todos os segmentos de negócios da Randon e as metas foram atingidas somando um total consolidado de **US\$ 240,2 milhões** em 2010 ou aumento de 46,5% sobre o ano anterior. As exportações das Empresas Randon representaram 11,4% da receita líquida consolidada dos doze meses de 2010 contra 13,1% no exercício anterior.

### Exportações por Empresa

	2010	2009	Δ%
Randon S/A Impl. e Partic. + SP.....	94.571	62.994	50,1%
<b>Divisão Veículos</b> .....	<b>1.576</b>	<b>1.422</b>	-
<b>VEÍCULOS E IMPLEMENTOS</b> .....	<b>96.147</b>	<b>64.416</b>	<b>49,3%</b>
Master.....	18.514	10.383	78,3%
Jost.....	4.581	1.828	150,6%
Fras-le.....	106.756	81.011	31,8%
Suspensys.....	14.244	6.370	123,6%
<b>AUTOPEÇAS</b> .....	<b>144.095</b>	<b>99.592</b>	<b>44,7%</b>
<b>TOTAL</b> .....	<b>240.242</b>	<b>164.006</b>	<b>46,5%</b>

Valores em US\$ Mil

### Exportações por Bloco Econômico



### Investimentos Consolidados

Em 2010 foram contabilizados **R\$ 190,5 milhões** em investimentos. Em 2010 as Empresas Randon iniciaram a implantação do novo ERP O contrato foi fechado em DEZ/2009 com a SAP. A integração dos processos de negócios é fundamental para facilitar a sinergia entre as empresas do grupo. O investimento irá suportar o crescimento das receitas e o projeto de internacionalização da Randon e suas controladas. Os demais investimentos estão distribuídos em instalações, com a conclusão do prédio do complexo RH, início da implantação do projeto de nova expedição na Randon Implementos e melhorias e ampliação de capacidade nas instalações industriais das Empresas Randon como um todo. A seguir estão relacionados os investimentos totais realizados em 2010:

	Randon	Fras-le	Master	Jost	Suspensys	Con-sórcio	Argen-tina	Randon SP	Randon Middle East	Randon Auto-motivo	Caster-tech	Randon Invest-ment.	Total
Máquinas.....	19.222	22.834	4.486	2.256	9.719	0	390	884	0	1.753	0	0	61.544
Prédio.....	5.577	1.164	1.998	22	1.255	0	33	0	0	1.235	0	0	11.284
Terenos.....	25.463	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25.468
Ferramentais.....	6.078	6.952	594	1.135	5.479	0	66	105	0	85	0	0	20.494
Benfeitorias.....	5.989	0	0	29	0	0	0	383	0	862	0	0	7.263
Veículos.....	1.560	475	95	0	107	0	0	6	0	111	0	180	2.534
Móveis e Utensílios.....	1.515	942	1.741	53	198	64	17	223	2	214	13	190	5.172
Equip. de laboratório.....	386	0	0	52	505	0	0	0	0	519	0	0	1.462
Informática.....	21.149	408	236	466	6.175	670	45	293	0	80	0	265	29.787
Outros / Intangível.....	2.854	7.831	4.155	236	991	0	15	6.891	0	2.527	0	18	25.518
<b>Total</b> .....	<b>89.793</b>	<b>40.606</b>	<b>13.</b>										