



Randon S.A. Implementos e Participações
 Companhia Aberta
 CNPJ nº 08.086.144/0001-16
 Caxias do Sul - RS



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO - 2013

DESEMPENHO GERAL CONSOLIDADO 2013

Comentário Geral
 O ano de 2013 deixou sua marca positiva nos negócios da Randon. A demanda acordou e o ritmo da atividade voltou a pleno. Das sombras de 2012, com quedas expressivas na produção avançadas pelos efeitos da transição dos motores Euro V, restaram apenas os aprendizados.

Mesmo com um desempenho econômico fraco, 2,3% no crescimento do PIB, alguns setores da economia mostraram seu vigor. Destaque para a safra recorde de grãos, importante para o desempenho da economia e consequentemente para as vendas de caminhões e veículos rebocados. Foram produzidos 190.304 caminhões (+43,1% comparado a 2012), 40.111 chassis de ônibus (+9,5% em relação a 2012). A produção de veículos rebocados também avançou, contabilizando 75.592 veículos rebocados (+29,6% sobre 2012). (Fontes: ANFAVEA/Anli-Fenabrave/Holding Randon).

A recuperação dos volumes de produção, aliada a um conjunto de ações internas promoveu uma soma de bons resultados para a Companhia. Os principais destaques do período foram:

- **Receita Bruta Total 2013**, antes da consolidação, de **R\$ 6,6 bilhões**, 23,7% de crescimento em relação a 2012;
- **Receita Líquida Consolidada** atingiu **R\$ 4,3 bilhões**, 21,5% superior a 2012;
- **EBITDA** de **R\$ 563,9 milhões**, 101,3% maior se comparado com 2012;
- **RS 235,1 milhões de lucro líquido consolidado** em 2013, com **Margem Líquida** de 5,5% sobre a receita líquida consolidada.

Entre os fatos importantes nos negócios das Empresas Randon, a aquisição das cotas da controlada Suspensys Sistemas Automotivos Ltda., do sócio Meritor Inc., revelou um dos maiores movimentos isolados de investimento da Companhia e reiterou a estratégia de crescimento reforçando o segmento de autopeças. Também durante o exercício, foi adquirido o terreno que deverá abrigar a nova planta de rebocados no Estado de São Paulo, especificamente na cidade de Araraquara.

A demanda doméstica surpreendeu positivamente e foi priorizada. Isto promoveu uma leve queda nas exportações que alcançaram US\$ 241,6 milhões, 8,6% inferior ao volume de US\$ 264,2 milhões no ano anterior. Mas a redução também se deve ao arrefecimento da demanda e dificuldades econômicas de alguns mercados internacionais. O destaque positivo é representado por nossas operações no exterior, que, ganhando robustez, avançaram novamente em 2013 (US\$ 124,1 milhões em 2013, contra US\$ 121,9 milhões em 2012).

De fato, o exercício em análise apresentou bons indicadores para a Companhia. Além da recuperação do nível de vendas, houve recomposição das margens, respaldadas principalmente pelos seguintes fatores: (i) maior utilização da capacidade instalada, (ii) estabilização da implantação do novo ERP, (iii) adequações de estruturas administrativas, (iv) redução de despesas e maior diluição dos custos fixos.

A seguir, comentários e indicadores de desempenho detalhados:

Receitas
 A receita bruta total (sem eliminação das vendas entre as empresas) alcançou R\$ 6,6 bilhões em 2013, com crescimento de 23,7% sobre 2012 (R\$ 5,4 bilhões).

A receita líquida consolidada no exercício de 2013 fechou em R\$ 4,3 bilhões, 21,5% maior que no período de 2012 em que atingiu R\$ 3,5 bilhões.

Composição da Receita Líquida Consolidada JAN-DEZ/2013

As vendas entre empresas representaram 18,0% da receita líquida total em 2013 contra 17,0% em 2012.

Distribuição da Receita por Segmento

	2013				2012			
	Receita líquida	Venda entre empresa	Receita líquida consolidada	% s/receita	Receita líquida consolidada	% s/receita	Receita líquida consolidada	% s/receita
Randon S.A. Impl. e Participações (Controladora)	1.873.312	296.132	1.577.180	37,1%	1.281.594	36,6%	1.281.594	36,6%
Randon Impl. p/o Transporte Ltda.	437.428	19.179	418.249	9,8%	423.316	12,1%	423.316	12,1%
Randon Brantech Ltda.	158.866	6.942	151.923	3,6%	65.075	1,9%	65.075	1,9%
Randon Argentina S.A.	86.336	-	86.336	2,0%	79.545	2,3%	79.545	2,3%
Escritórios Internacionais	1.581	1.581	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
VEÍCULOS E IMPLEMENTOS	2.557.523	323.835	2.233.688	52,5%	1.849.530	52,8%	1.849.530	52,8%
Master Sist. Automotivos Ltda.	518.063	143.274	374.788	8,8%	306.530	8,8%	306.530	8,8%
Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda.	236.632	70.973	165.659	3,9%	117.057	3,3%	117.057	3,3%
Fras-le S.A. (Consolidado)	177.281	42.610	134.671	15,9%	633.565	18,1%	633.565	18,1%
Suspensys Sistemas Automotivos Ltda.	982.396	278.052	704.343	16,6%	515.321	14,7%	515.321	14,7%
Castertech Indústria e Tecnologia Ltda.	78.388	76.875	1.514	0,0%	73	0,0%	73	0,0%
AUTOPEÇAS	2.532.760	611.785	1.920.974	45,2%	1.572.400	44,9%	1.572.400	44,9%
Randon Administradora de Consórcios Ltda.	75.692	-	75.692	1,8%	63.445	1,8%	63.445	1,8%
Randon Investimentos Ltda.	22.974	-	22.974	0,5%	16.546	0,5%	16.546	0,5%
SERVIÇOS FINANCEIROS	98.665	-	98.665	2,3%	79.991	2,3%	79.991	2,3%
TOTAL	5.188.948	935.620	4.253.328	100%	3.501.921	100%	3.501.921	100%

Valores em R\$ Mil

Em 2013, houve aumento da participação do setor de Autopeças e redução da participação dos Serviços Financeiros, conforme demonstrado a seguir:

	2013	2012
Veículos e Implementos	52,80%	52,81%
Autopeças	45,41%	44,90%
Serviços Financeiros	1,79%	2,28%

Custo dos Produtos Vendidos

O custo dos produtos vendidos representou 75,6% da receita líquida consolidada ou R\$ 3,2 bilhões (no exercício de 2013) contra R\$ 2,8 bilhões referentes a 2012 e que representou 79,1% da receita líquida.

Em um ano de retomada da produção, alguns custos se aproximaram ao seu percentual histórico, como os custos com mão de obra. Ainda assim, houve pagamento de ganhos reais nos salários exigindo atenção especial à produtividade e à eficiência, a fim de manter a competitividade e rentabilidade dos negócios.

Lucro Bruto

O lucro bruto chegou a R\$ 1,0 bilhão no acumulado de 2013 e representou 24,4% da receita líquida consolidada, com aumento de 42,0% em relação ao ano de 2012, quando o lucro bruto totalizou R\$ 732,2 milhões ou 20,9% da receita líquida consolidada.

Despesas Operacionais (Administrativas/Comerciais/Outras)

As despesas operacionais em 2013 representaram 13,9% sobre a receita líquida consolidada contra 16,1% no ano de 2012, ficando em R\$ 593,2 milhões (R\$ 564,3 milhões em 2012). Esta redução foi favorecida pela retomada da produção, mas, sobretudo reflete movimentos adotados pela Companhia durante o ano de 2012 e 2013, concentrados na redução de despesas administrativas e comerciais. Entre as principais iniciativas podem ser elencadas: (i) ganhos de produtividade com o novo ERP, (ii) ampliação dos serviços do centro de serviços compartilhados, (iii) eficiência nas negociações de suprimentos e serviços, e (iv) readequação do tamanho das equipes administrativas.

O EBITDA (geração bruta de caixa) totalizou R\$ 563,9 milhões ou 13,3% sobre a receita líquida do período, enquanto em 2012 havia registrado R\$ 280,2 milhões ou 8,0% sobre a receita líquida. A recomposição da geração bruta de caixa está associada à melhoria do mercado de veículos comerciais brasileiro, o qual já tratado, permitindo maior diluição dos custos fixos e ganhos de escala através de maior volume de vendas e produção, aproximando a Companhia de seu objetivo de retomar sua margem EBITDA histórica.

Os desafios para o próximo exercício são grandes, considerando uma redução nas compras públicas e o crescimento da demanda gerada por incertezas no ambiente econômico nacional.

AQUISIÇÕES INVESTIMENTOS - ACUMULADO 2013

IMOBILIZADO - Reais mil	Randon	Fras-le	Master	Jost	Suspensys	Consórcio	Argentina	Randon SP	Randon Automotiva	Castertech	Randon Investim.	Randon Brantech	Total
Máquinas	8.067	8.566	6.694	1.115	6.064	-	613	3	-	9.757	-	2.175	43.054
Prédios	10.280	3.106	167	295	-	-	50	-	-	268	-	-	14.066
Terrenos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ferramentas	-	-	4.170	437	-	-	-	-	-	73	-	-	4.680
Beneficiárias	-	-	-	-	-	52	-	-	-	40	-	-	92
Veículos	310	112	76	-	128	-	-	-	-	26	-	-	652
Móveis e Utensílios	200	222	436	81	112	42	7	-	-	18	38	80	1.236
Equip. de Laboratório	-	-	-	-	-	-	-	-	-	289	-	-	289
Informática	307	491	384	36	313	91	14	1	-	9	5	81	1.732
Outros/Intangível	15.169	26.319	31	147	37.115	73	122	5.240	5	106	61	306	84.695
Total	34.333	38.816	11.958	2.111	43.732	258	706	5.244	5	10.586	104	2.642	150.497
Investimentos(*) - Reais mil	136.330	811	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137.141
Total Geral - Reais mil	170.663	39.627	11.958	2.111	43.732	258	706	5.244	5	10.586	104	2.642	287.638

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

DESEMPENHO POR SEGMENTO

1) Segmento Veículos e Implementos

A Randon possui o maior centro de desenvolvimento tecnológico de veículos rebocados da América Latina e sua linha é composta por produtos diversificados, adequados às diferentes demandas dos mercados de atuação.

O setor agrícola apresentou forte vigor ao longo do exercício. Produtos como graneleros e basculantes, dedicados ao setor, tiveram boa performance de vendas. Outros setores como cargas refrigeradas e construção civil também se destacaram nas vendas do ano. Abaixo, demonstram-se as receitas de vendas por segmento da economia:

Faturamento Líquido por Segmento Econômico - 2013

Sector	Receita Líquida Consolidada (R\$)	%
Sector Primário	49%	
Serviços	34%	
Indústria	17%	

Exportações

No exercício de 2013, a divisão de rebocados exportou US\$ 115 milhões, uma redução de 10,8% sobre os valores verificados em 2012, e manteve como seus principais mercados os países da América do Sul e a África. A forte demanda no mercado brasileiro levou a Companhia a priorizar a defesa de sua participação doméstica de mercado, afetada pela limitação de produção, com alta taxa de utilização da capacidade.

1.2. Vagões Ferroviários

A produção de vagões ferroviários ilustra a reduzida previsibilidade da demanda e, consequentemente, a flutuação da utilização de nossa capacidade industrial. Um início de ano aquecido foi contrastado pela postergação de entregas e por um segundo semestre quase sem produção. A reativação das nossas linhas de produção deu-se apenas no final de 2013, iniciando a produção de um lote expressivo que irá tomar parte da capacidade instalada ao longo de 2014.

O exercício em análise contabilizou um faturamento de 322 unidades (contra 862 unidades em 2012), com Market Share de 14,2% no mercado doméstico de vagões ferroviários.

Vendas de Vagões - Unidades Físicas

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
	0	82	340	989	913	862	322

Veículos Especiais

A linha de Veículos Especiais mostrou desempenho diferenciado, apresentando volumes substancialmente superiores aqueles produzidos em 2012.

Esta demanda do segmento justifica-se pelos investimentos públicos federais direcionados à aquisição de retroescavadeiras a serem utilizadas em obras de infraestrutura municipais e estaduais, conforme informado no final de 2012.

Os desafios para o próximo exercício são grandes, considerando uma redução nas compras públicas e o crescimento da competição na área de retroescavadeiras.

Veículos e Implementos

	2013	2012	Var. %
Receita Líquida Consolidada (R\$)	2.233.688	1.849.531	20,8
Lucro Líquido Consolidado (R\$)	131.626	(19.448)	-

Vendas Físicas:

	2013	2012	Var. %
Veículos Rebocados (un.)	25.489	21.106	20,8
Veículos Especiais (un.)	1.316	1.085	21,3
Vagões (un.)	322	862	-62,6

As diferenças entre as unidades faturadas e as informadas, na composição da participação de mercado, referem-se às unidades vendidas ao mercado externo ou aquelas que não são empregadas no mercado doméstico.

Margens

	2009	2010	2011	2012	2013
Margem Bruta	22,7%	24,4%	24,5%	20,9%	24,4%
Margem EBITDA	12,3%	14,6%	13,4%	8,0%	13,3%
Margem Líquida	5,5%	6,7%	6,5%	1,2%	5,5%

Resultado Financeiro

O resultado financeiro líquido consolidado (receitas menos despesas) passou de R\$ 35,8 milhões negativos em 2012, para R\$ 34,5 milhões negativos em 2013.

O endividamento financeiro líquido consolidado (dívida bruta menos disponibilidades) atingiu R\$ 1,2 bilhão no encerramento de 2013, equivalente a um múltiplo de 2,12 vezes o EBITDA dos últimos doze meses. No mesmo período de 2012 este endividamento era de R\$ 760,4 milhões e representava múltiplo de 2,70 vezes o EBITDA dos últimos doze meses. Cabe salientar que parte do endividamento líquido consolidado da Companhia, R\$ 229,3 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\$ 963,9 milhões, um múltiplo de 1,78 vezes o EBITDA dos últimos doze meses.

Imposto de Renda e Contribuição Social
 O Imposto de Renda e a Contribuição Social atingiram R\$ 105,1 milhões no acumulado de 2013, ou 2,5% sobre a receita líquida consolidada (R\$ 31,1 milhões em 2012 ou 0,9% sobre a receita líquida consolidada), diante do lucro antes do imposto de Renda de R\$ 411,9 milhões (R\$ 132,2 milhões em 2012).

Resultado Líquido
 O lucro líquido consolidado atingiu R\$ 235,1 milhões no exercício ou 452,3% mais que o ano de 2012, obtendo um crescimento de 4,3 p.p. da margem líquida (lucro líquido x receita líquida).

Quadro Geral de Desempenho

	2013	2012	Δ%
Receita Bruta Total - sem eliminações	6.620.322	5.350.618	23,7%
Receita Líquida Consolidada	4.253.328	3.501.921	21,5%
Lucro Bruto Consolidado	1.039.640	732.178	42,0%
Lucro Líquido Consolidado	235.062	42.562	452,3%
Lucro Operacional Próprio (EBIT) - Consolidado	446.422	167.919	165,9%
EBITDA Consolidado	563.893	280.179	101,3%
Endividamento Financeiro Líquido Consolidado	1.193.197	760.358	56,9%
Endividamento Financeiro Líquido Consolidado (sem o Banco Randon)	938.913	616.625	52,3%
Resultado Financeiro Líquido Consolidado	(34.547)	(35.767)	-3,4%
Recursos Financeiros	305.814	174.632	75,1%
Despesas Financeiras	(340.361)	(210.399)	61,8%
Despesas Administrativas e Comerciais Consolidadas	(541.024)	(543.770)	-0,5%
Lucro Consolidado por Ação	0,98	0,18	452,3%

Valores em R\$ Mil

Exportações

As vendas consolidadas para o exterior, no exercício de 2013, totalizaram US\$ 241,6 milhões ou queda de 8,6% sobre o mesmo período de 2012 (US\$ 264,2 milhões).

Enquanto os mercados de África e Mercosul-Chile permaneceram estáveis, o NAFTA reduziu a demanda.

As exportações das Empresas Randon representaram 12,3% da receita líquida consolidada, dos doze meses de 2013, contra 14,3% no exercício anterior.

A conquista de novos mercados nos últimos anos se deve principalmente à ampliação e ao reforço na estrutura de atendimento, o que tem permitido às Empresas Randon se posicionarem mais próximas a mercados, que até então, eram pouco explorados.

A Fras-le, controlada e principal empresa exportadora do conglomerado, investiu nos últimos exercícios em processos que envolvem aumento da capacidade produtiva de suas plantas industriais instaladas no Brasil, nos Estados Unidos e na China.

Parte do investimento também foi direcionada a avanços tecnológicos e a sistemas de segurança. Uma rede bem estruturada de centros de distribuição como os da Argentina, Europa e Estados Unidos, além de operações comerciais nos Estados Unidos, Alemanha, México, Chile, África do Sul e Emirados Árabes Unidos tem garantido maior agilidade no atendimento aos clientes internacionais.

Para mostrar força no mercado externo, além das exportações, tornaram-se importantes as ações voltadas à ampliação da capacidade produtiva e de unidades comerciais em outros países. Em 2013, as unidades externas faturaram US\$ 124,1 milhões, contra US\$ 121,9 milhões em 2012.

Exportações por Empresa

	2013	2012	Δ%
Randon S.A. e Randon SP	113.959	128.412	-11,3%
Divisão Veículos	1.126	673	67,3%
VEÍCULOS E IMPLEMENTOS	115.085	129.085	-10,8%
Master	17.005	19.717	-13,8%
Jost	8.198	6.738	21,7%
Fras-le	91.896	100.574	-8,6%
Suspensys	9.395	8.063	16,6%
AUTOPEÇAS	126.495	135.092	-6,4%
TOTAL	241.580	264.177	-8,6%

Valores em US\$ Mil