



**Randon S.A. Implementos e Participações**  
 Companhia Aberta  
 CNPJ nº 89.086.144/0001-16  
 Caxias do Sul - RS



## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2012

Para manter esta performance, a Fras-le, controlada e principal empresa exportadora do conglomerado investiu nos últimos exercícios em processos que envolvam aumento da capacidade produtiva de suas plantas industriais instaladas no Brasil, nos Estados Unidos e na China. Parte do investimento também foi direcionado 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 têm garantido maior agilidade no atendimento aos clientes internacionais. Para mostrar força no mercado exportador, tornaram-se importantes as ações voltadas à ampliação da capacidade produtiva e de unidades comerciais locais, além do investimento na aquisição da empresa Freios Control, que contribuiu de modo significativo para o aumento do portfólio.

### Exportações por Empresa

	2012	2011	Δ%
<b>Randon S/A Impl. e Partic. e Randon Impl. p/ o Transp Ltda.</b>	128.412	134.783	-4,7%
<b>Divisão Veículos</b>	673	1.536	-
<b>VEÍCULOS E IMPLEMENTOS</b>	129.085	136.319	-5,3%
<b>Master</b>	19.717	23.259	-15,2%
<b>Jost</b>	6.738	8.937	-24,6%
<b>Fras-le</b>	100.574	115.460	-12,9%
<b>Suspensys</b>	8.063	10.421	-22,6%
<b>AUTOPEÇAS</b>	135.092	158.077	-14,5%
<b>TOTAL</b>	264.177	294.396	-10,3%

Valores em US\$ Mil

### Exportações por Bloco Econômico

	2012	2011
Mercosul + Chile	32%	45%
Nafta	28%	28%
África	14%	11%
Europa	2%	3%
América do Sul e Central (exceto Mercosul e Chile)	18%	7%
Outros	6%	6%

### Operações no Exterior

As operações das Empresas Randon instaladas no exterior passaram a ter uma maior representatividade no faturamento. A planta de veículos rebocados na Argentina, controlada pela Companhia, apurou receita bruta de US\$ 44,4 milhões. As plantas controladas pela Fras-le na China, nos EUA e na Argentina, obtiveram, respectivamente, receita bruta de US\$ 13,2 milhões, US\$ 22,4 milhões e US\$ 36,3 milhões. Já os demais centros de distribuição e escritórios comerciais da Fras-le atingiram faturamento de US\$ 5,6 milhões. Somadas, essas receitas compõem um valor de US\$ 121,9 milhões.

### Investimentos Consolidados

Em 2012, foram contabilizados R\$ 276,9 milhões em investimentos contra R\$ 248,3 milhões no mesmo período anterior. A seguir alguns destaques do período. Em janeiro de 2012, controlada Fras-le S.A., sediada em Caxias do Sul (RS), adquiriu a Freios Control Ltda., localizada em São Leopoldo, na Grande Porto Alegre (RS), que atua na fabricação de autopeças, componentes para freios e soluções para polímeros automotivos. A Fras-le assumiu efetivamente o controle e gestão da Control no dia 1º de janeiro de 2012 e foi contabilizado no período R\$ 55,4 milhões entre acréscimo de ativo imobilizado, e a diferença do valor justo dos ativos e passivos e o valor de aquisição. A seguir estão relacionados os investimentos totais realizados em 2012:

### AQUISIÇÕES INVESTIMENTOS - ACUMULADO 2012

IMOBILIZADO - (Reais Mil)	Total
Máquinas	99.527
Prédios	63.413
Terrenos	11.139
Fermentais	15.536
Benfeitorias	5.850
Veículos	1.680
Móveis e Utensílios	1.563
Equip. de Laboratório	678
Informática	8.078
Outros / Intangível	12.557
<b>TOTAL:</b>	<b>220.343</b>
<b>INVESTIMENTOS (*) - (Reais Mil)</b>	<b>56.538</b>
<b>TOTAL GERAL (Reais Mil)</b>	<b>276.881</b>

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

### DESEMPENHO POR SEGMENTO

#### 1) Segmento Veículos e Implementos

O segmento de Veículos e Implementos, composto pela Randon S.A. Implementos e Participações, Randon Argentina S.A., Randon Implementos para o Transporte Ltda. e Randon Brantech Implementos para o Transporte Ltda., respondeu por 52,8% da receita líquida da Companhia no exercício em análise, ganhando representatividade em um ano impactado pelos efeitos da transição EURO III/EURO V. Como tradicional participante na história do transporte do Brasil, 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. Na distribuição de produtos desse segmento, os veículos rebocados representaram 76,4% da receita líquida, enquanto veículos especiais e vagões ferroviários alcançaram, respectivamente, 14,4% e 9,2%.

#### Distribuição da Receita Líquida Consolidada - Divisão Veículos e Implementos

Veículos Especiais	9,2%
Vagões Ferroviários	14,4%
Veículos Rebocados	76,4%

#### 1.1. Veículos Rebocados

A Companhia verificou queda de 17,8% no volume físico de unidades de veículos rebocados em 2012, em comparação com 2011.

Apesar de apontar recuperação, o último trimestre de 2012 não foi suficiente para reverter um cenário de redução de demanda que experimentamos ao longo do ano. Apenas no final do exercício, entretanto, tivemos um trimestre em alteração dos custos da linha Finame PSI, bem como um horizonte de boas notícias para um setor fundamental à Companhia e ao Brasil, o agronegócio, que aguarda uma safra recorde, com preços das commodities agrícolas em níveis elevados, conjuntura raramente vista. Nichos específicos como construção civil e transporte de frigoríficos também continuaram a mostrar força a partir da metade do ano, ajudando a configurar um melhor espectro de vendas, que deve se refletir de forma clara no primeiro semestre de 2013, período em que essas ordens serão entregues.

O ano também foi marcado pela implantação do novo ERP, cuja última fase foi a aplicação do sistema à sua maior empresa, a própria Randon S.A. Implementos e Participações. A implantação afetou nossas vendas e refletiu em redução da participação de mercado da Companhia, para 28,8% no primeiro trimestre de 2012. Ao longo do exercício conseguimos retornar a patamares mais próximos dos níveis históricos e encerramos o ano com 30,4% de participação no mercado de implementos rodoviários pesados.

#### Faturamento líquido por Segmento Econômico - 2012

Indústria	19%
Serviços	33%
Sétor Primário	48%

#### Exportações

No exercício de 2012, a divisão de rebocados exportou US\$ 129 milhões, uma redução de 5,3% sobre os valores verificados em 2011, e manteve como seus principais mercados os países da América do Sul e África. Um ambiente mais competitivo também no cenário internacional impediu movimentos agressivos no mercado exterior, que se tornou especialmente atrativo em um ano de maior desvalorização do Real frente ao Dólar norte-americano.

#### 1.2. Veículos 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 um segundo trimestre quase sem qualquer produção. A reativação de nossas linhas deu-se apenas no início do terceiro trimestre de 2012, tendo mantido um forte ritmo até o final do exercício.

Mesmo com a alta flexibilidade da Randon em substituir a produção de veículos rebocados por vagões no vice-versa o fluxo da demanda não permitiu que nos utilizássemos largamente dessa vantagem. O exercício em análise contabilizou um faturamento de 862 unidades (contra 913 unidades em 2011), o que mantém a Randon como segunda maior fabricante nacional de vagões ferroviários. A manutenção de um mercado robusto na divisão de vagões ferroviários traz eficiência fábrica à Randon em função da natureza desses produtos. Enquanto na ponta ferroviária os pedidos, em geral, são de grandes volumes altamente padronizados e demanda cíclica, os veículos rebocados são negociados em lotes menores, com baixa padronização e volumes estáveis.

Vendas de Vagões - Unidades Físicas							
2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
494	581	0	82	340	989	913	862

#### 1.3. Veículos Especiais

O segmento de Veículos Especiais constituiu-se como o principal destaque da divisão de Veículos e Implementos, mostrando vendas recordes, com crescimento superior a 30% em entregas. Esse segmento continua bastante aquecido pela demanda de equipamentos para grandes obras públicas e civis, na esteira de grandes eventos esportivos, reaquecimento da construção civil e infraestrutura. As perspectivas se mantêm positivas, na medida em que comunicamos a existência de 775 produtos em carteira, a serem produzidos ao longo da primeira metade de 2013.

	2012	2011	Var. %
<b>Receita Líquida Consolidada (RS)</b>	1.849.531	2.066.834	(11)
<b>Lucro Líquido Consolidado (RS)</b>	(19.448)	162.439	(112)
<b>Vendas Físicas:</b>			
Veículos Rebocados (un.)	21.106	25.678	(17,8)
Veículos Especiais (un.)	1.085	832	30,4
Vagões (un.)	862	913	(5,6)

#### 2) Segmento Autopeças

O segmento de autopeças da Randon é formado pelas empresas Castertech, Fras-le, Jost, Master e Suspensys e representou 44,9% das vendas líquidas consolidadas, com receita de R\$ 1,5 bilhão em 2012 (R\$ 2 bilhões em 2011). A Randon é uma das principais fornecedoras de peças e sistemas automotivos para as montadoras de veículos comerciais do Brasil e no mundo, posição desenvolvida ao longo dos anos pelas parcerias, foco no desenvolvimento tecnológico, competitividade, eficiência e qualidade de seus produtos. Cabe lembrar que os principais produtos de cada uma das empresas de autopeças são, respectivamente, para Suspensys, Fras-le, Master e Jost: sistemas de suspensão e rodagem, materiais de fricção, faturamento líquido por linha de produto - 2012

Sistemas de Acoplamento	7%
Freios	21%
Sistemas Suspensão e Rodagem	33%
Materiais de Fricção	40%
Contração das receitas relativas ao segmento de autopeças reflete os impactos na demanda causados pela antecipação de produção e vendas de caminhões geradas, em 2011, por conta da transição da tecnologia EURO III para EURO V (Proconve T), bem como ao menor crescimento da economia brasileira, que impactou, como um todo, o setor de transportes no país. Em função da menor demanda por equipamentos novos, fabricados pelas OEMs, ganhou força, na distribuição das receitas da Companhia, as vendas para os mercados internacionais e reposição, em que se destaca nossa controlada Fras-le S.A., também fortalecida pela aquisição da empresa Freios Control S.A., que ajudaram a elevar o faturamento do grupo desde o início de 2012.	
<b>Faturamento líquido por Mercados - 2012</b>	
Exportação	21%
Reposição	22%
OEM	57%

Apesar da forte queda de vendas das principais controladas fabricantes de autopeças, este segmento ganhou relevância por apresentar margens mais estáveis. Em 2012, a margem bruta de Autopeças

foi de 23,9% (24,5% em 2011), a margem EBITDA fechou o exercício em 14,1% (15,3% em 2011), enquanto a margem líquida foi de 3,4% (4,9% em 2011). A Divisão de Veículos e Implementos, mesmo apresentando retração inferior em vendas, experimentou queda maior de rentabilidade, vinculada, principalmente, à alta alavancagem operacional.

	2012	2011	Var. %
<b>Receita Líquida Consolidada (RS)</b>	1.572.399	2.027.755	(22)
<b>Lucro Líquido Consolidado (RS)</b>	52.999	98.515	(45)
<b>Vendas Físicas:</b>			
Materiais de fricção (ton.) *	73.400	78.700	(6,7)
Freios (un.)	745.347	1.121.522	(33,5)
Sistemas de Acoplamento (un.)	81.816	115.043	(28,9)
Sistemas de Suspensão e Rodagem (un.)	319.973	547.275	(41,5)
Freios (ton.)	21.629	16.524	30,

\* Considera toneladas faturadas nas controladas da Fras-le.

No segmento de autopeças as exportações experimentaram recuo de 14,5% em 2012 sobre as vendas de 2011, totalizando US\$ 135 milhões contra US\$ 158 no exercício passado. Mesmo com um Real enfraquecido, a redução da demanda por nossas autopeças encolheu potencial aumento da competitividade de nossos produtos, afetando também nossas exportações. Além das exportações diretas, a Randon também exporta seus produtos indiretamente, através dos caminhões, ônibus e veículos rebocados que se utilizam de suas autopeças.

#### 3) Segmento Serviços

O braço financeiro das Empresas Randon, com a Randon Consórcios e o Banco Randon, respondeu por 2,3% da receita líquida consolidada no exercício de 2012. Esses negócios constituem-se como complementos à atividade fim (acesso a crédito e financiamento de produtos para clientes das demais empresas Randon) e um importante meio de sustentação de vendas.

**Randon Consórcio** – As vendas de consórcios observaram, apesar do arrefecimento da economia brasileira, uma estabilização durante o ano de 2012. Foram comercializadas 11.036 cotas, 0,7% superior ao exercício passado. A estratégia de ampliação da rede de vendas próprias, posta em prática ao longo dos últimos anos, com a marca Racon Consórcio de Imóveis e Automóveis, permitiu maior resiliência, com a ampliação da base de clientes, e rentabilidade diferenciada.

**Banco Randon** – O Banco Randon também é parte do braço financeiro da Companhia e atua como suporte às vendas, com financiamento direcionado a clientes e fornecedores das Empresas Randon. O foco continua sendo ampliar a base comercial em conjunto com os distribuidores Randon, oferecendo-se o Banco Randon como interessante alternativa de financiamento.

	2012	2011	Var. %
<b>Receita Líquida Consolidada (RS)</b>	79.991	61.807	29
<b>Lucro Líquido Consolidado (RS)</b>	9.011	8.195	10
<b>Cotas de Consórcio Vendidas</b>	11.036	10.964	0,7

O valor adicionado em 2012 (R\$ 1,29 bilhão) e 2011 (R\$ 1,72 bilhão) foi assim distribuído:

	2012	2011
Lucros retidos do exercício	1,1%	10,6%
Empregados	46,7%	36,2%
Tributos	27,0%	28,7%
Financiadores	18,4%	12,9%
Juros s/capital próprio e dividendos	2,2%	5,1%
Participação dos Minoritários	4,5%	6,5%

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

### MERCADO DE CAPITALIS

#### Desempenho das Ações

As ações preferenciais da Randon S.A. Implementos e Participações, no exercício 2012, apresentaram valorização de 48,9% e estavam cotadas a R\$ 12,69 por ação em 31/12/12. No mesmo período o índice Ibovespa apresentou variação de 7,3%.

Neste mesmo período foram negociadas 282,1 milhões de ações preferenciais, em 541.389 negócios, no mercado à vista da BM&FBovespa. Neste período a Companhia registrou um volume médio diário de negócios de R\$ 12,0 milhões contra R\$ 8,6 milhões no mesmo período de 2011.

Atualmente nossos acionistas estão assim distribuídos:

#### Perfil de Acionistas - Total de Ações

0,05 cm	31,9%
Grupo Controlador	40,6%
Ações em Tesouraria	1,1%
Investidores Estrangeiros	17,4%
Pessoas Físicas	8,7%
Pessoas Jurídicas**	0,3%

\* Fundos e Clubes de Investimentos

\*\* Empresas, Bancos, Corretoras e Associações

#### Quadro Geral de Desempenho das Ações - Mercado à Vista

Variáveis	Jan-Dez/2012	Jan-Dez/2011
-----------	--------------	--------------

Número de Acionistas -	9.260	11.477
Quantidade Negociada (Pref.)-	282.138.000	194.431.200
Nº Negócios	541.389	367.327
Média Diária das Ações p/ Pregão	1.146.902	780.848
Média Diária de Negócios p/ Pregão	2.201	1.475
Variação das Ações Randon (%)	48,9	(30,7)
Variação do IBOVESPA (%)	7,3	(18,1)
Valor Patrimonial da Ação	7,62	7,64
Valor de Bolsa da Ação	12,69	8,52
Volume Médio Diário Negociado (Milhões Reais)	11.969,2	8.562,0
Valor Companhia em Bolsa (Milhões Reais)	2.854,5	1.993,5

(Fonte: BM&FBovespa)

#### Relações com Investidores

No ano de 2012, a Companhia realizou reuniões e participou de vários eventos reunindo públicos diferentes, como mercado financeiro, de capitais, acionistas, potenciais investidores e imprensa, conforme segue:

- Em janeiro de 2012 as Empresas Randon participaram como convidadas da 16ª Conferência Latino-Americana promovida pelo Banco Santander, em Cancun, no México e da V Equity Ideas Conference 2012 do Credit Suisse – São Paulo.
- No mês de fevereiro, a Companhia participou do 2º Auto-Industriais Day promovida pelo BoFA Merrill Lynch Global Research e do Brazil 2012 BTG Pactuar XIII CEO Conference em São Paulo.
- Obedeceu ao cronograma de eventos corporativos 2012, a Companhia realizou no dia 28/02/2012 o 10º Encontro com a Mídia e Convidados, na sede da Companhia, em Caxias do Sul, ocasião em que divulgou os resultados do 4T2011/2011.
- Obedeceu ao cronograma de eventos corporativos 2012, a Companhia realizou, no dia 09/05/12, reunião com analistas, acionistas e investidores em Porto Alegre, ocasião em que divulgou os resultados do T12 e demais expectativas.
- A Companhia realizou, no mês de junho, Non-Deal Road Show em Chicago, Boston, Toronto e Nova Iorque.
- A Companhia ainda participou como convidada do 5th Annual Brazil Equity Conference promovida pelo Citigroup em São Paulo e do Goldman Sachs Latin America Transportation and Infrastructure Conference em Junho – Nova York.
- Obedeceu ao cronograma de eventos corporativos 2012, a Companhia realizou no dia 09/08, reunião com analistas, acionistas e investidores em Belo Horizonte, ocasião em que divulgou os resultados do T212 e demais expectativas.
- Participou como convidada do "Credit Suisse 2012 Mid Summer LatAm Conference", que ocorreu nos dias 1 e 2 de Agosto de 2012, em Nova Iorque.
- Roadshow no RJ - LatAm Aerospace, Transportation & Capital Goods BoFA, organizado pela Merrill Lynch Global Research em 28 e 29 de agosto de 2012.
- 13ª Conferência Anual Brasil Santander no Guarujá – SP nos dias 12, 13 e 14 de setembro de 2012;
- Obedeceu ao cronograma de eventos corporativos 2012, a Companhia realizou no dia 13/11, reunião com analistas, acionistas e investidores no Rio de Janeiro e em São Paulo, ocasião em que divulgou os resultados do 3T12 e demais expectativas.

- Também participou como convidada no 4T2012 dos seguintes eventos:
  - NDRS Europe Circuit (Londres, Paris e Frankfurt)
  - NDRS Asia/Middle East Circuit (Cingapura, Hong Kong, Dubai e Abu Dhabi)
  - JP Morgan - Brazil Opportunities Conference
  - Santander 1st Truck Trailers Day

#### Comunicado ao Mercado

A controlada Fras-le, através de comunicado ao mercado, informou que a sua subsidiária Fras-le North America Inc. começará a produzir lonas para freio na sua unidade industrial em Prattville, no estado do Alabama. Esta é a primeira vez em que a Fras-le produz esse tipo de material nos EUA. O investimento de 11 milhões de dólares permitirá à unidade expandir a sua capacidade de fornecimento de lonas de freio para veículos comerciais à sua base de clientes na América do Norte. A expansão da empresa inclui novos equipamentos para a unidade de Prattville e a contratação de aproximadamente 100 funcionários em 2012 e 2013. Atualmente, a Fras-le fabrica lonas para veículos comerciais no Brasil e na China, para distribuição global. Com estes investimentos na unidade do Alabama, a capacidade produtiva que será liberada no Brasil passará a ser utilizada para atender outras demandas no mercado global.

#### Remuneração dos Acionistas

A Companhia creditou juros sobre o capital próprio, referentes ao exercício 2012, no montante de R\$ 15,0 milhões, (R\$ 0,06223 por ação ordinária e preferencial) pagos em julho de 2012. Os administradores estão propondo à Assembleia Geral Ordinária, a ser realizada em abril de 2013, que os juros sobre o capital próprio sejam imputados aos dividendos pelo valor líquido de imposto de renda na fonte, restando, em favor dos acionistas uma importância adicional a pagar de R\$ 851,8 mil (R\$ 0,00349235 por ação ordinária e preferencial). Desse modo, os dividendos do exercício de 2012 perfazem um total de R\$ 13,6 milhões, sendo R\$ 0,05638785 por ação, que representam 30% do lucro líquido ajustado, conforme estabelecido o Estatuto Social.

#### Instrução CVM nº 381/2003 – Auditores Independentes

Em atendimento à Instrução Nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, informamos o seguinte: Em 2012, a Companhia pagou honorários à empresa Ernst & Young Terco o montante de R\$ 1.746 mil, os quais abrangem os serviços de auditoria externa e outros trabalhos específicos, cujas características são demonstradas a seguir:

#### (a) Outros serviços

Período	Duração	Honorários Pagos	% s/ valor dos serviços de auditoria externa
Janeiro a Março	3 meses	R\$ 385 mil	28,3%

Estes serviços não afetaram as restrições da Instrução CVM 381/03, pois se referem a serviços de revisão da migração de dados nos sistemas de tecnologia da informação na controladora e controladas e foram realizados por profissionais de área totalmente distinta daquela em que atuam os profissionais que realizam os serviços de auditoria externa, portanto não afetam a independência e objetividade necessárias aos serviços de auditoria externa.

#### (b) Serviços de auditoria externa obrigatórios

Período	Duração	Honorários pagos	% sobre o valor total pago à Ernst e Young Terco
Janeiro a Dezembro	12 meses	R\$ 1.361 mil	77,9%

Os serviços legais obrigatórios de auditoria externa compreenderam a revisão das informações trimestrais (ITRs) dos períodos encerrados em março, junho e setembro de 2012 e auditoria das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2012 (DFP).

A exposição justificativa dos auditores independentes à administração da companhia referente aos serviços de auditoria externa, foi a seguinte:

"Com relação aos serviços revisado da migração de dados nos sistemas de tecnologia da informação (período de janeiro a março de 2012), requisitado pela Administração da Randon S.A. Implementos e Participações informamos que, a nosso ver, os referidos trabalhos não caracterizam a perda da nossa objetividade e independência na atuação como Auditores Independentes da Randon S.A. Implementos e Participações."

A Companhia tem como política atender às restrições de serviços dos auditores independentes, ou seja, assegurar que não haja conflito de interesse, perda de independência ou objetividade pelos serviços prestados por auditores independentes, não relacionados à auditoria externa. Tal independência é obtida pela prestação dos serviços por profissionais de áreas independentes da empresa de auditoria. Caxias do Sul, Fevereiro de 2013.

#### Os Administradores

### CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

<b>RAUL ANSELMO RANDON</b> Presidente	<b>ALEXANDRE RANDON</b> Vice-Presidente
--	--

<b>CÉLIA MARIA XAVIER LARICHA</b> Conselheira	<b>HUGO EURICO IRIGOYEN FERREIRA</b> Conselheiro
--	---