



VEÍCULOS E IMPLEMENTOS

AUTOPEÇAS

SERVIÇOS



Caxias do Sul, RS, 07 de Agosto de 2014. 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 segundo trimestre de 2014 (2T2014) e primeiro semestre de 2014 (1S2014), encerrado em 30/06/2014. 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 SEGUNDO TRIMESTRE/PRIMEIRO SEMESTRE DE 2014

- **Receita Bruta Total 1S14**, antes da consolidação, de **R\$ 2,9 bilhões**, queda de 9,0% em relação ao 1S13;
- **Receita Líquida Consolidada 1S14** de **R\$ 2,0 bilhões**, 2,6% menos que no 1S13;
- **EBITDA 1S14** de **R\$ 291,1 milhões**, 7,6% maior se comparado ao 1S13;
- **R\$ 129,7 milhões de lucro líquido consolidado** no 1S14, com Margem Líquida de 6,5%, contra R\$ 108,6 milhões no 1S2013.

Teleconferência de Resultados

08 AGO 2014, Sexta-feira,

11h30min. Brasília

10h30min. Nova York

15h30min. 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:

- O EBITDA apresentou no segundo trimestre de 2014 uma queda de 6,8%, em relação ao 2T13, atingindo R\$ 140,7 milhões contra R\$ 151,0 milhões no mesmo período do ano anterior;
- As vendas consolidadas para o mercado externo atingiram US\$ 48,6 milhões no trimestre, com queda de 21,8%, em relação ao mesmo trimestre de 2013;
- Lucro Líquido Consolidado de R\$ 67,4 milhões no trimestre e margem líquida de 6,6%, contra R\$ 68,9 milhões ou 6,5% da receita líquida, no 2T13.



@randon_ri - Siga o RI da Randon no Twitter

DESEMPENHO GERAL

Anestesiada pelo clima da Copa do Mundo de Futebol, a economia doméstica moveu-se em ritmo lento neste 2T2014. Também convocadas, a baixa demanda do setor automotivo, as expectativas quanto às eleições, e as previsões pessimistas pesaram no fôlego do crescimento econômico do país.

Com o intuito de melhorar este cenário, no mês de junho, o Governo Federal anunciou diversas iniciativas para ajudar o setor industrial. Tais reforços incluem o retorno do programa Reintegra, a decisão de tornar permanente o IPI zero para caminhões e ônibus, e a prorrogação do BNDES PSI até 2015. No entanto, não foram reveladas as condições nem a verba que será destinada ao PSI, que tem sido importante combustível para o setor automotivo, financiando veículos comerciais, semirreboques e maquinário agrícola.

Para a Companhia, este trimestre reforçou a assertividade do contínuo esforço nas práticas de redução de custos e despesas, assim como da cautela e disciplina em investimentos. A adoção destas práticas requer agilidade para a adaptação às mudanças de mercado, e atenção para as novas oportunidades que surgem nestes cenários de arrefecimento.

Para adequar os volumes de produção à atual demanda e ao ritmo das montadoras foi necessário lançar mão de férias seletivas e feriados prolongados. Em outra ponta, beneficiadas com o crescimento na participação do mercado de reposição e ferroviário, a Fras-le e Randon Implementos (em sua linha de vagões ferroviários), não necessitaram recorrer a estes instrumentos.

A expectativa é que a demanda siga fragilizada nos próximos trimestres. A Companhia segue vigilante, atenta aos sinais de mercado. Os planos de contingência estão preparados para serem testados, com foco na geração de valor, preservação do resultado e retomada do ritmo.

“... agilidade para a adaptação às mudanças de mercado, e atenção para as novas oportunidades que surgem nestes cenários de arrefecimento”.

Revisão do Guidance 2014

Mesmo tendo antecipado alguns dos pontos que afetaram a primeira metade do ano, a Companhia acredita que as projeções relativas ao seu desempenho no exercício de 2014, já não mais condizem com a deterioração do mercado como acima descrito, devendo, por essa razão, serem revistas conforme segue:

Receita Bruta Total – R\$ 5,4 bilhões;

Receita Líquida Consolidada –R\$ 4,0 bilhões;

Exportações –US\$ 210 milhões;

Receitas geradas no exterior – US\$ 90 milhões;

Importações –US\$ 85 milhões;

Investimentos –R\$ 150 milhões.

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

PRINCIPAIS NÚMEROS (R\$ Mil)

	2T2014	2T2013	Δ%	1S2014	1S2013	Δ%
Receita Bruta Total (*)	1.438.832	1.659.780	-13,3%	2.892.614	3.178.005	-9,0%
Mercado Interno	1.329.207	1.531.677	-13,2%	2.657.185	2.938.863	-9,6%
Mercado Externo	109.625	128.103	-14,4%	235.429	239.142	-1,6%
Mercado Externo em US\$	48.635	62.231	-21,8%	101.608	117.498	-13,5%
Receita Líquida Consolidada	1.014.377	1.059.093	-4,2%	1.980.309	2.033.999	-2,6%
Lucro Bruto Consolidado	261.272	265.347	-1,5%	522.849	490.281	6,6%
Margem Bruta (%)	25,8%	25,1%	0,7 p.p.	26,4%	24,1%	2,3 p.p.
Lucro Líquido Consolidado	67.410	68.906	-2,2%	129.651	108.592	19,4%
Margem Líquida (%)	6,6%	6,5%	0,1 p.p.	6,5%	5,3%	1,2 p.p.
EBITDA Consolidado	140.740	151.029	-6,8%	291.099	270.555	7,6%
Margem EBITDA (%)	13,9%	14,3%	-0,4 p.p.	14,7%	13,3%	1,4 p.p.

(*) Sem eliminação das vendas entre empresas.

Valores em R\$ Mil

A Randon S.A. Implementos e Participações encerrou o 2T2014 com um lucro líquido consolidado de R\$ 67,4 milhões ou 2,2% menos, se comparado ao mesmo período de 2013. A empresa obteve receita líquida consolidada de R\$ 1,0 bilhão no trimestre, 4,2% menos que no segundo trimestre de 2013. A receita bruta total, incluindo as vendas entre empresas, somou R\$ 1,4 bilhão no segundo trimestre de 2014 ou queda de 13,3% em relação ao mesmo período de 2013. O EBITDA consolidado atingiu R\$ 140,7 milhões, no segundo trimestre de 2014, e margem EBITDA de 13,9%, representando uma queda de 0,4 pontos percentuais, em relação ao segundo trimestre de 2013.

DESEMPENHO OPERACIONAL

Receita Bruta Total

A receita bruta total, com impostos e antes da consolidação, atingiu R\$ 1,4 bilhão no 2T2014 ou 13,3% menos que no mesmo período do ano anterior (R\$ 1,7 bilhão). No comparativo dos seis meses de 2014, houve redução na receita bruta de 9,0% em relação ao mesmo período de 2013, totalizando R\$ 2,9 bilhões no semestre.

Receita Líquida Consolidada

No 2T2014, a receita líquida consolidada somou R\$ 1,0 bilhão, 4,2% menos que no mesmo trimestre de 2013.

A receita líquida do 1S2014 teve redução de 2,6% quando comparada ao 1S2013, passando de R\$ 2,03 bilhões (1S2013) para R\$ 1,98 bilhão (1S2014). O baixo crescimento da economia pesou no desempenho da Companhia. Além disto, as dificuldades presentes nos financiamentos no primeiro trimestre também afetaram parte das vendas do segundo trimestre.

PARTICIPAÇÃO POR EMPRESA NA RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA

As vendas entre empresas representaram 11,8% do total das receitas do 2T2014 contra 18,4% no mesmo trimestre de 2013. Veja quadro, conforme segue:

	2T2014				2T2013	
	RECEITA LÍQUIDA	VENDA ENTRE EMPRESAS	RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA	% S/ RECEITA	RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA	% S/ RECEITA
Randon S.A. Impl. e Participações (Controladora)	474.343	55.492	418.851	41,3%	357.181	33,7%
Randon Impl. p/o Transporte Ltda.	122.058	1.102	120.956	11,9%	110.377	10,4%
Randon Brantech Ltda. (até 30.04.2014)	11.069	-	11.069	1,1%	38.378	3,6%
Randon Argentina S.A.	16.878	-	16.878	1,7%	20.971	2,0%
Escritórios Internacionais	707	707	-	-	-	-
VEÍCULOS E IMPLEMENTOS	625.056	57.301	567.755	56,0%	526.907	49,8%
Master Sist. Automotivos Ltda.	106.019	34.331	71.688	7,1%	110.270	10,4%
Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda.	44.046	13.778	30.268	3,0%	44.058	4,2%
Fras-Le S.A. (Consolidado)	187.149	8.231	178.918	17,6%	167.547	15,8%
Randon S.A. Impl. e Participações (Divisão Suspensys)	138.289	2.837	135.453	13,4%	186.382	17,6%
Castertech Fundação e Tecnologia Ltda	19.964	19.136	829	0,1%	-343	-
AUTOPEÇAS	495.467	78.312	417.156	41,1%	507.914	48,0%
Randon Administradora de Consórcios Ltda.	22.410	-	22.410	2,2%	18.697	1,8%
Randon Investimentos Ltda.	7.057	-	7.057	0,7%	5.575	0,5%
SERVIÇOS FINANCEIROS	29.467	-	29.467	2,9%	24.272	2,3%
TOTAL	1.149.990	135.612	1.014.377	100,0%	1.059.093	100,0%

Valores em R\$ Mil

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

	2T2014		2T2013		Δ% Unid.	1S2014		1S2013		Δ% Unid.
	Unid.	% RLC	Unid.	% RLC		Unid.	% RLC	Unid.	% RLC	
Veículos e Implementos		56,0%		49,8%			51,5%		51,2%	
<i>Veículos Rebocados (un.)</i>	4.851	72,3%	6.434	91,8%	-24,6%	8.649	74,6%	11.804	83,1%	-26,7%
<i>Veículos Especiais (un.)</i>	152	5,5%	268	8,2%	-43,3%	283	5,7%	581	10,3%	-51,3%
<i>Vagões (un.)</i>	526	22,2%	0	0,0%	0,0%	834	19,6%	304	6,6%	174,3%
Autopeças		41,1%		48,0%			45,6%		46,6%	
<i>Materiais de fricção (ton.)</i>	19.032	42,9%	19.000	33,0%	0,2%	40.305	39,8%	36.800	34,2%	9,5%
<i>Freios (un.)</i>	178.081	17,2%	252.093	21,7%	-29,4%	394.276	17,2%	473.037	21,3%	-16,7%
<i>Sistemas de Acoplamento (un.)</i>	19.799	7,3%	29.787	8,7%	-33,5%	46.704	7,9%	56.472	8,6%	-17,3%
<i>Sistemas de Suspensão e Rodagem (un.)</i>	50.492	32,5%	105.330	36,7%	-52,1%	116.313	34,8%	209.525	35,9%	-44,5%
<i>Fundidos (ton.)</i>	5.501	0,2%	7.476	-0,1%	-26,4%	12.710	0,2%	14.552	-0,1%	-12,7%
Serviços Financeiros		2,9%		2,3%			2,9%		2,3%	
<i>Cotas de Consórcio Vendidas</i>	3.287	76,1%	2.978	77,0%	10,4%	5.332	75,1%	4.704	77,4%	13,4%
<i>Randon Investimentos (Banco Randon)</i>	0	23,9%	-	23,0%	-	-	24,9%	-	22,6%	-

COMENTÁRIOS POR SETOR DE ATUAÇÃO

Mercado Brasileiro de Veículos Comerciais

	2T2014	2T2013	Δ%	1S2014	1S2013	Δ%
PRODUÇÃO	58.026	81.998	-29,2%	125.642	149.622	-16,0%
Caminhões (*)	33.201	51.710	-35,8%	75.995	93.606	-18,8%
Ônibus (*)	9.318	11.663	-20,1%	19.199	21.596	-11,1%
Veículos Rebocados (***)	15.507	18.625	-16,7%	30.448	34.420	-11,5%
VENDAS (MERCADO DOMÉSTICO)	55.309	64.829	-14,7%	106.657	121.542	-12,2%
Caminhões (*)	34.181	39.652	-13,8%	64.627	74.001	-12,7%
Ônibus (*)	6.445	7.911	-18,5%	13.397	15.531	-13,7%
Veículos Rebocados (**)	14.683	17.266	-15,0%	28.633	32.010	-10,5%

* Dados extraídos Carta da Anfávea.

** Dados extraídos Estatísticas da ANFIR.

*** Dados extraídos da ANFIR+Aliceweb

Veículos e Implementos

“Férias coletivas da Companhia, que coincidiram também com paradas realizadas pelas montadoras, impactaram no resultado ao final do trimestre.”

A participação de mercado da Randon no 1S14 encerrou em 27,25% (representado por 7.782 unidades), 1,7 p.p. inferior quando comparado ao mesmo período de 2013 (9.272 unidades) e participação de 28,98%.

A baixa confiança por parte dos clientes quanto à retomada da economia provocou diminuição no número de novos pedidos, refletindo em uma carteira de pedidos menor e conseqüentemente em ajustes na programação de produção para o trimestre subsequente.

Em comparação ao trimestre anterior, notou-se crescimento na participação de mercado em emplacamentos, avançando de 25,5% durante o 1T14 para 28,8% no 2T14.

Vagões Ferroviários

Finalizamos o 2T14 com a entrega de 526 vagões, totalizando desta forma 834 produtos no semestre (aumento de 174% em relação ao 1S13). Inicia-se assim um novo ciclo para o 2S14 de produtos e lotes, prevendo-se a entrega total de 1.100 unidades para 2014.

Com a carteira fechada para o ano corrente, novas negociações entram em jogo com prazo de entrega para 2015 em diante.

Veículos Especiais

Após período de férias coletivas durante o início do 2T14, a unidade de Veículos Especiais passou por reestruturação da sua capacidade fabril, adequando-se a atual demanda do mercado, além de reestruturação da rede de distribuição e parceiros, a fim de oferecer mais suporte aos *dealer* e buscando maior participação no mercado privado.

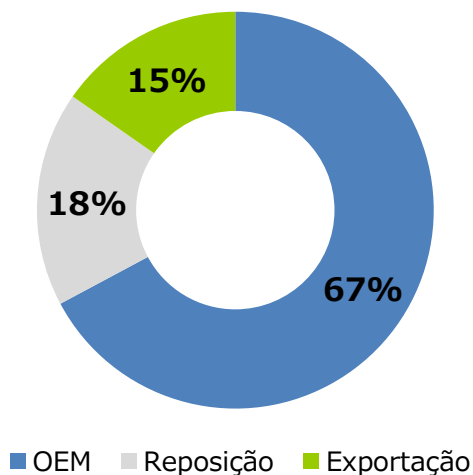
Autopeças

No 1S14 foram produzidos 75.995 caminhões, volume 20,2% inferior ao 1S13 com 95.268 unidades. Estes volumes impactaram a produção de autopeças neste período.

O acúmulo de estoque de caminhões novos gerado pela baixa demanda durante o primeiro semestre de 2014 pressiona as montadoras a negociar descontos com seus fornecedores, ao mesmo tempo em que estes encontram dificuldades para repassar reajustes como, por exemplo, aumento de matéria prima e mão de obra.

Férias coletivas da Companhia, que coincidiram também com paradas realizadas pelas montadoras, impactaram no resultado ao final do trimestre.

Segue abaixo gráfico das vendas de Autopeças por mercado no 1S14:

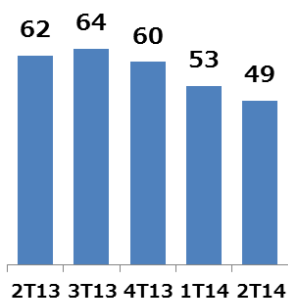


Incentivos (válidos para caminhões, ônibus e veículos rebocados)

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) – A partir de 01/01/2014 os juros para a linha FINAME PSI passaram de 4% a.a. para 6% a.a. com validade até dezembro/2014. Embora postergado até o final de 2015, as regras para o novo período ainda não foram anunciadas.

EXPORTAÇÕES
Valores em US\$ Milhões



EXPORTAÇÕES

As vendas consolidadas para o mercado externo, no 2T14, totalizaram US\$ 48,6 milhões ou queda de 21,8% em relação ao mesmo trimestre de 2013. As exportações das Empresas Randon representaram 11,9% da receita líquida consolidada no 2T14, contra 11,8% no mesmo período de 2013.

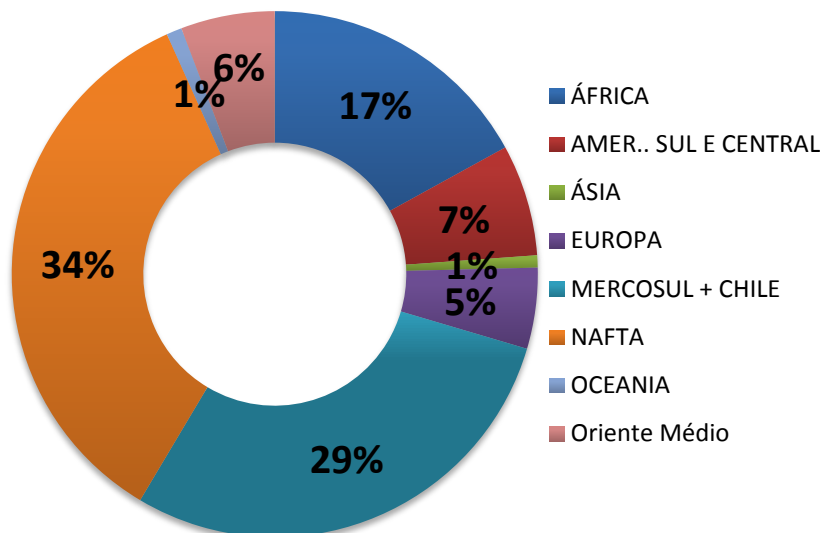
Nas operações instaladas no exterior a receita bruta total, sem eliminações das vendas entre as empresas no 1S14, totalizou US\$ 56,9 milhões ante os US\$ 57,8 milhões do 1S13.

	2T2014	2T2013	Δ%	1S2014	1S2013	Δ%
Randon S.A e Randon SP	17.960	29.819	-39,8%	39.464	55.688	-29,1%
Divisão Veículos	67	131	-49,0%	100	196	-49,1%
VEICULOS E IMPLEMENTOS	18.027	29.950	-39,8%	39.564	55.884	-29,2%
Master	2.847	3.844	-25,9%	6.875	7.888	-12,8%
Jost	1.011	1.822	-44,5%	2.828	3.504	-19,3%
Fras-le	25.796	23.996	7,5%	49.316	45.711	7,9%
Randon (Divisão Suspensys)	859	2.619	-67,2%	2.696	4.511	-40,2%
Castertech	96	-	-	329	-	-
AUTOPEÇAS	30.609	32.281	-5,2%	62.044	61.614	0,7%
TOTAL	48.636	62.231	-21,8%	101.608	117.498	-13,5%

Valores em US\$ Mil

Distribuição de Exportação por Blocos Econômicos

Segue gráfico que demonstra a distribuição das exportações no 1S2014:

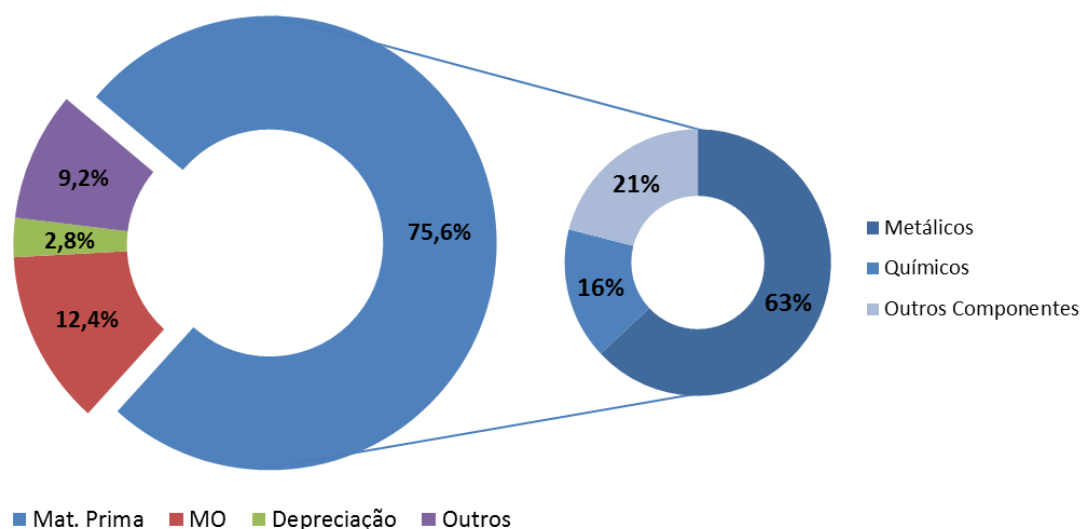


CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS (CPV)

No 2T2014, o custo dos produtos vendidos atingiu 74,2% da receita líquida consolidada, ou R\$ 753,1 milhões. Em relação ao 2T2013, o CPV recuou 0,7 p.p. sobre os R\$ 793,7 milhões, que representavam 74,9% da receita líquida. No acumulado do semestre o valor ficou em R\$ 1,5 bilhão, 73,6% sobre a receita líquida do semestre e variação de menos 2,3 p.p. sobre o mesmo período de 2013.

Um rígido controle dos custos, com *workshops* nas áreas de suprimentos e engenharia, adequações de processos, eficiência nas áreas de produção, substituição de fontes e baixa ociosidade contribuíram para a redução do CPV. Vale reforçar que o novo ERP, implantado entre final de 2011 e início de 2012, também adiciona ferramentas importantes para a gestão da Companhia, permitindo maior controle e otimizando os esforços junto à fornecedores e prestadores de serviço, seja pela reavaliação dos contratos em vigor, ou pela implantação de novos processos, como o CSC (Centro de Serviços Compartilhados) já abordado em outras oportunidades.

Segue gráfico que expõe a distribuição do CPV no 1S2014:



LUCRO BRUTO

O lucro bruto totalizou R\$ 261,3 milhões no segundo trimestre de 2014 e representou 25,8% da receita líquida consolidada, tendo uma redução de 1,5%, em relação ao segundo trimestre de 2013, quando o lucro bruto atingiu R\$ 265,3 milhões ou 25,1% da receita líquida consolidada.

No comparativo semestral, o lucro bruto cresceu 6,6%, passando de R\$ 490,3 milhões (24,1% sobre a Receita Líquida no 1S13) para R\$ 522,8 milhões (26,4% sobre a Receita Líquida no 1S14).

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\$ 110,8 milhões no 2T2014 (10,9% sobre a receita líquida consolidada), com redução de 8,6% em relação ao 2T13 que foi de R\$ 121,3 milhões (11,4% sobre a receita líquida consolidada).

DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais (administrativas, comerciais e outras operacionais) somaram R\$ 150,4 milhões no 2T14, com aumento de 4,4% em relação ao mesmo período de 2013, que haviam somado R\$ 144,1 milhões. Estas despesas representaram 14,8% da receita líquida consolidada no 2T14, contra 13,6% no 2T13.

Outras Despesas/Receitas Operacionais

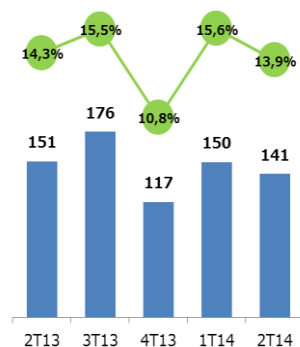
O valor das outras receitas operacionais no 2T14 somou R\$ 8,2 milhões (0,8% sobre a receita líquida consolidada) contra R\$ 2,9 milhões no mesmo trimestre de 2013. No 1S14, estas receitas somaram R\$ 13,8 milhões contra R\$ 8,0 milhões no 1S13. Este valor refere-se à receita de alugueis, ganhos judiciais, reversão de provisões e juros de consorciados.

As outras despesas operacionais atingiram R\$ 15,9 milhões (1,6% sobre a receita líquida consolidada do 2T14) contra R\$ 18,0 milhões no segundo trimestre de 2013 (1,7% sobre a receita líquida consolidada). No 1S14, este valor foi R\$ 34,6 milhões ou 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 que não tiveram aumento significativo.

EBITDA/ MARGEM EBITDA

GERAÇÃO BRUTA DE CAIXA

EBITDA/Margem Ebitda
Valores Consolidados - R\$ Milhões



O EBITDA do 2T14 encerrou com redução de 6,8% em relação ao total obtido no mesmo trimestre de 2013, atingindo R\$ 140,7 milhões (13,9% sobre a receita líquida consolidada) ante os R\$ 151,0 milhões do mesmo trimestre de 2013 ou 14,3% sobre a receita líquida consolidada.

A recomposição da geração bruta de caixa está associada à melhoria da margem bruta e controle de custos e despesas como, como já tratado. Embora com quedas no volume de vendas, o ajuste entre capacidade disponível e utilizada permitiu ganhos de escala por níveis ajustados na produção, mantendo a Companhia dentro de sua margem EBITDA histórica.

EBITDA/ MARGEM EBITDA

	2T2014	2T2013	Δ%	1S2014	1S2013	Δ%
Receita Líquida Consolidada	1.014.377	1.059.093	-4,2%	1.980.309	2.033.999	-2,6%
Custo dos Produtos Vendidos	-753.106	-793.746	-5,1%	-1.457.460	-1.543.718	-5,6%
Lucro Bruto Consolidado	261.272	265.347	-1,5%	522.849	490.281	6,6%
(-) Despesas Operacionais	-142.763	-128.995	10,7%	-271.187	-259.243	4,6%
(-) Outras Despesas/Receitas	-7.685	-15.095	-49,1%	-20.753	-19.265	7,7%
Resultado da Atividade	110.824	121.257	-8,6%	230.909	211.773	9,0%
(+) Depreciação/Amortização	29.916	29.772	0,5%	60.190	58.782	2,4%
EBITDA Consolidado	140.740	151.029	-6,8%	291.099	270.555	7,6%
Margem EBITDA (%)	13,9%	14,3%	-0,4 p.p.	14,7%	13,3%	1,4 p.p.

RESULTADO FINANCEIRO

O resultado financeiro líquido no primeiro semestre de 2014 ficou em R\$ 19,9 milhões negativos (R\$ 8,6 milhões negativos no mesmo período de 2013).

A seguir, quadro do resultado financeiro líquido do 1S2014:

	1S2014	1S2013	Δ%
Variação cambial	32.253	62.628	-48,5%
Juros sobre rendimentos de aplicações financeiras	58.275	41.240	41,3%
Receitas de operações de <i>swap</i>	129	1.401	-90,8%
Ganhos com outras operações de derivativos	2.062	1.471	40,2%
Rendimentos de contratos de mútuos	-	1,00	-
Ajuste a valor presente	21.880	13.611	60,8%
Outras receitas financeiras	5.416	4.718	14,8%
Receitas financeiras:	120.015	125.070	-4,0%
Variação cambial	-27.050	-47.507	-43,1%
Juros sobre financiamentos	-77.981	-61.914	26,0%
Despesas de operações de <i>swap</i>	-1.071	-705	51,9%
Perdas com outras operações de derivativos	-768	-6.139	-87,5%
Despesas de contratos de mútuos	-609	-417	46,0%
Ajuste a valor presente	-8.581	-2.916	194,3%
Outras despesas financeiras	-23.855	-14.057	69,7%
Despesas financeiras:	-139.915	-133.655	4,7%
Resultado financeiro	-19.900	-8.585	131,8%

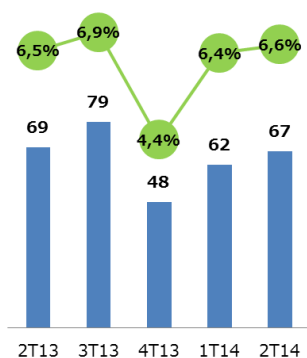
Desde janeiro de 2014, a Companhia adotou o “Hedge Accounting”, de acordo com as práticas de mercado e regulamento CPC 38, com o objetivo de eliminar a volatilidade da variação cambial, que por sua vez, afetava diretamente seu resultado financeiro líquido.

Assim, a variação cambial, atrelada às exportações e financiamentos em moeda estrangeira, passou a ser registrada transitoriamente no patrimônio líquido e será levada ao resultado, somente quando ocorrerem as referidas exportações e o pagamento dos empréstimos, refletindo de forma mais adequada os resultados da Companhia. Os impactos da adoção do “Hedge Accounting” são contábeis, e não tem impacto sobre o Caixa.

IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

O Imposto de Renda e a Contribuição Social atingiram R\$ 20,8 milhões no 2T14 (R\$ 25,4 milhões no mesmo período de 2013), diante do lucro antes do Imposto de Renda de R\$ 99,6 milhões (R\$ 118,9 milhões no mesmo período de 2013).

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



RESULTADO LÍQUIDO

O resultado líquido do 2T14 atingiu R\$ 67,4 milhões (R\$ 0,22 por ação) ou 2,2% menos se comparado com o lucro de R\$ 68,9 milhões do mesmo trimestre de 2013 (R\$ 0,29 por ação). O percentual de margem líquida consolidada ficou em 6,6% neste trimestre de 2014 contra 6,5% no mesmo trimestre de 2013.

ENDIVIDAMENTO

O endividamento financeiro líquido consolidado (dívida bruta menos disponibilidades) atingiu R\$ 1,2 bilhão no encerramento do 1S14, equivalente a um múltiplo de 1,98 vezes o EBITDA dos últimos doze meses. No mesmo período de 2013, este endividamento era de R\$ 790,3 milhões e representava múltiplo de 1,88 vezes o EBITDA dos últimos doze meses.

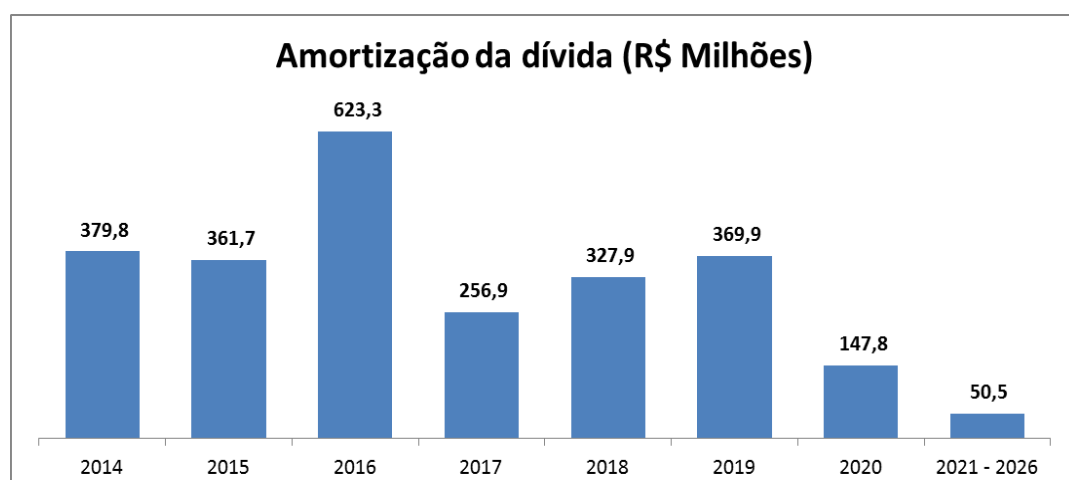
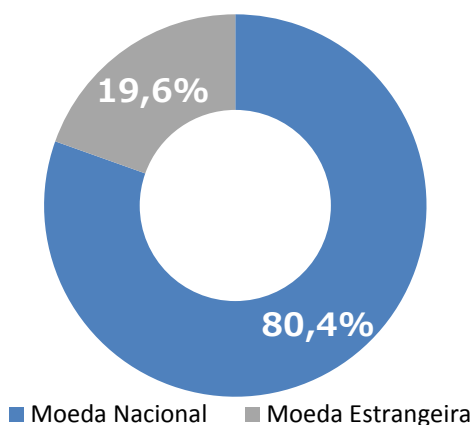
Cabe salientar que parte do endividamento líquido consolidado da Companhia, R\$

312,0 milhões se refere à atividade financeira (Banco Randon e Randon Consórcios). **Com a exclusão do valor relativo a estas atividades, o endividamento líquido consolidado das operações industriais seria de R\$ 844,4 milhões e um múltiplo de 1,52 vezes o EBITDA dos últimos doze meses.**

A seguir, comparativo da dívida nos últimos trimestres:

Valores em Milhares R\$	30/06/2013	31/12/2013	31/03/2014	30/06/2014
Dívida Bruta Total (R\$)	2.182.684	2.607.048	2.564.239	2.517.843
Dívida Líquida Consolidada Total (R\$)	790.299	1.193.197	1.128.013	1.156.415
<i>Dívida Líquida Consolidada Industrial (R\$)</i>	<i>629.321</i>	<i>963.865</i>	<i>827.507</i>	<i>844.395</i>
<i>Dívida Líquida Consolidada Serviços (R\$)</i>	<i>160.978</i>	<i>229.332</i>	<i>300.506</i>	<i>312.020</i>

A origem da dívida pode ser observada no gráfico abaixo:



DESEMPENHO COMPARATIVO

	2T2014	2T2013	Δ%	1S2014	1S2013	Δ%
Receita Bruta Total						
sem eliminações	1.438.832	1.659.780	-13,3%	2.892.614	3.178.005	-9,0%
Receita Líquida Consolidada	1.014.377	1.059.093	-4,2%	1.980.309	2.033.999	-2,6%
Lucro Bruto Consolidado	261.272	265.347	-1,5%	522.849	490.281	6,6%
Lucro Líquido Consolidado	67.410	68.906	-2,2%	129.651	108.592	19,4%
Lucro Operacional Próprio (EBIT) - Consolidado	110.824	121.257	-8,6%	230.909	211.773	9,0%
EBITDA Consolidado	140.740	151.029	-6,8%	291.099	270.555	7,6%
Endividamento Financeiro Líquido Consolidado	-	-	-	1.156.415	790.299	46,3%
Endividamento Financeiro Líquido Consolidado (sem o Banco Randon)	-	-	-	830.426	612.994	35,5%
Resultado Financeiro Líquido Consolidado	-11.208	-2.351	376,8%	-19.900	-8.585	131,8%
<i>Receitas Financeiras</i>	53.572	87.400	-38,7%	120.015	125.070	-4,0%
<i>Despesas Financeiras</i>	-64.780	-89.751	-27,8%	-139.915	-133.655	4,7%
Despesas Administrativas e Comerciais Consolidadas	-142.763	-128.995	10,7%	-271.187	-259.243	4,6%
Lucro Consolidado por Ação	0,22	0,29	-21,7%	0,43	0,45	-4,5%

Valores em R\$ Mil

Investimentos

	2T2014	2T2013	Δ%	1S2014	1S2013	Δ%
Randon S.A Impl. e Participações	5.337	5.146	3,7%	12.333	10.376	18,9%
Randon Implem. p/o Transporte Ltda.	1.171	1.659	-29,4%	1.185	3.877	-69,4%
Randon Brantech (Incorporada em 30.04.14)	-	313	-100,0%	-	816	-100,0%
Randon Argentina S.A	77	176	-56,1%	130	238	-45,6%
Randon Automotive (Pty) Ltd.	-	3	-100,0%	-	4	-100,0%
Master Sistemas Automotivos Ltda.	552	4.110	-86,6%	2.595	5.850	-55,6%
Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda.	1.169	318	267,6%	1.734	845	105,2%
Fras-le S.A	5.946	14.991	-60,3%	12.348	20.479	-39,7%
Suspensys (Incorporada em 31.12.13)	-	10.993	-100,0%	-	25.459	-100,0%
Castertech Fundação e Tecnologia Ltda.	1.225	579	111,5%	1.535	2.128	-27,9%
Randon Adm. de Consórcios Ltda.	9	12	-25,2%	181	66	174,6%
Randon Investimentos Ltda.	-	22	-100,0%	9	38	-75,9%
TOTAL	15.485	38.322	-59,6%	32.051	70.176	-54,3%

Valores em R\$ Mil

Eleição de novo Diretor-Vice-Presidente

Em 29 de abril de 2014, em Reunião do Conselho de Administração, os Conselheiros acolheram a renúncia de Alexandre Randon ao cargo de Diretor-vice-presidente, o qual passou a exercer, a partir de 2 de junho de 2014, o cargo de Diretor sem designação específica, e concentrará sua atuação no acompanhamento do segmento de Serviços Financeiros e como elo entre Diretoria Executiva e Conselho de Administração, mantendo sua posição como Vice-presidente do Conselho. Adicionalmente, deliberaram eleger Daniel Raul Randon para ocupar o cargo de Diretor-vice-presidente e cumprir o período de mandato remanescente de seu antecessor. Considerando as deliberações desta reunião, a Diretoria Executiva, a partir de 2 de junho de 2014, passa a ser constituída como segue: Diretor-presidente, David Abramo Randon; Diretores-vice-presidentes, Daniel Raul Randon e Erino Tonon; e, Diretores, Alexandre Randon e Geraldo Santa Catharina, sendo que este último exerce cumulativamente a função de Diretor de Relações com Investidores.

Aviso aos Acionistas – Mudança no Canal de Divulgação

Considerando as modificações promovidas pela Instrução CVM nº 547/14 à Instrução CVM nº 358/02, o Conselho de Administração aprovou em 9 de maio de 2014, a alteração da Política de Divulgação e Uso de Informações Relevantes de Companhia, permitindo que a divulgação de atos ou fatos relevantes possa ser realizada através de portal de notícias com página na rede mundial de computadores.

Além do envio de informações periódicas e eventuais da CVM pelo Sistema IPE e da publicação em seu site de Relações com Investidores www.randon.com.br/ri, a Companhia passará a divulgar seus atos e fatos relevantes por meio dos seguintes portais de notícias:

- www.portalneo1.net;
- www.valor.com.br/valor-ri;
- www.luzdigi.com.br.

Proposta de flexibilização de jornada de trabalho

Diante da persistente instabilidade do mercado nacional que afetou negativamente toda indústria automotiva no primeiro semestre do ano e das perspectivas de aprofundamento da crise nos próximos meses, com o intuito de amenizar os impactos sobre os postos de trabalho e sobre a sua saúde financeira, as Empresas Randon (com exceção da Fras-le, Randon Veículos, Randon Consórcios e Banco Randon) propuseram a seus funcionários a flexibilização da jornada, na qual previa a redução de até quatro dias de trabalho por mês, em agosto, setembro, outubro e novembro de 2014, sendo 50% das horas não trabalhadas abonadas e 50% descontadas, sem prejuízo no descanso semanal remunerado, férias, décimo-terceiro salário e PPR (Programa de Participação os Resultados).

A flexibilização foi aprovada em votação realizada em 28 de julho de 2014, por maioria expressiva dos mais de 8 mil funcionários da Randon Implementos (Caxias do Sul e São Paulo), Suspensys, Master, Castertech e JOST.

MERCADO DE CAPITAIS

Relações com Investidores

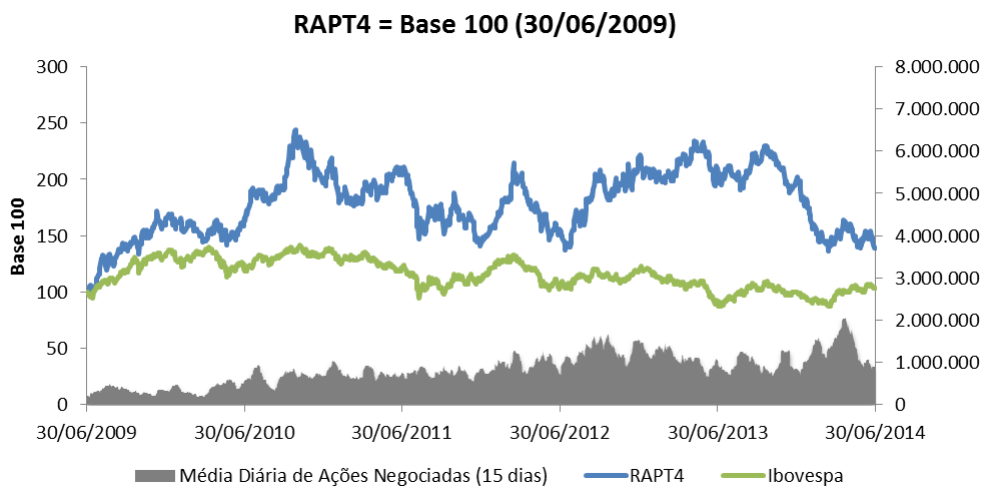
Obedecendo ao cronograma de eventos corporativos 2014, a Companhia realizou no dia 5 de junho de 2014, o Randon Day, evento anual destinado a analistas e investidores do mercado de capitais. Neste dia, os participantes tiveram a oportunidade de interagir com gestores da empresa, participar de reuniões e painéis setoriais, além de conhecer as instalações das empresas JOST e Fras-le.

A Randon participou também como convidada do *UBS III Autoparts Round Table*, realizado em 24 de abril de 2014, em São Paulo.

Desempenho das Ações

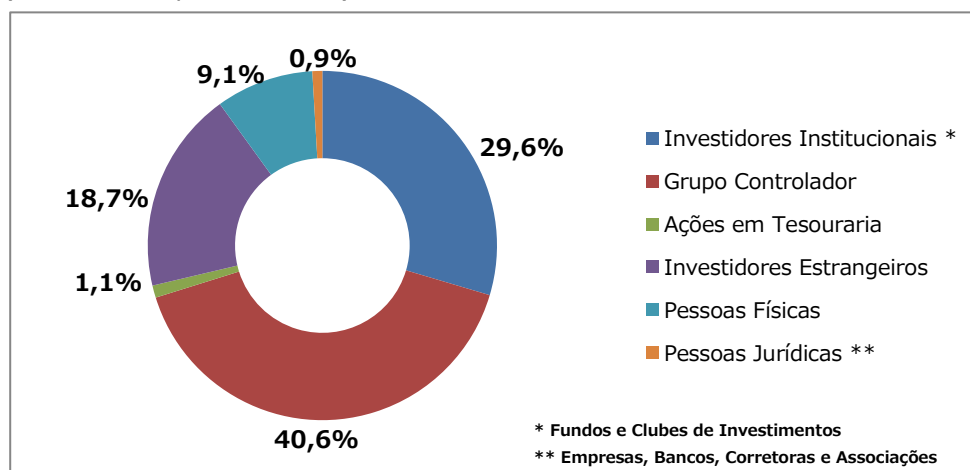
As ações preferenciais da Randon S.A. Implementos e Participações, no 1S14, apresentaram desvalorização de 31,3% e estavam cotadas a R\$ 6,16 por ação em 30 de junho de 2014. No mesmo período, o índice Ibovespa apresentou variação positiva de 3,2%.

Foram negociadas, neste mesmo período, 161,3 milhões de ações preferenciais, em 406.185 negócios, no mercado a vista da BM&FBovespa (Bolsa de Valores de São Paulo). A Companhia registrou no 1S14 um volume médio diário de negócios de R\$ 10,8 milhões contra R\$ 13,7 milhões no mesmo período de 2013.



Perfil de Acionistas

Em 30/06/14, o perfil de acionistas das ações totais da Companhia (ordinárias e preferenciais) estava assim distribuído:



PRÊMIOS E DESTAQUES

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

- As Empresas Randon estão no ranking das empresas mais lembradas na 24ª edição do Top of Mind RS – realizado pela Revista AMANHÃ e Segmento Pesquisas como Grande Empresa e Empresa preocupada com o Meio Ambiente. E o empresário Raul Anselmo Randon, presidente do Conselho de Administração das Empresas Randon, aparece juntamente com Jorge Gerduo Johannpeter, Clóvis Tramontina e Heitor Muller como Líder Empresarial. O evento de premiação aconteceu no dia 4 de junho de 2014, no Salão de Festas do Grêmio Náutico União, em Porto Alegre.

- A diretoria executiva da Associação dos Administradores da Região Nordeste do Estado do Rio Grande do Sul (AANERGS) elegeu o Diretor Presidente e de Relações com Investidores da Fras-le e Diretor Vice-Presidente de Administração e Finanças da Randon S.A, Sr. Daniel Raul Randon, como o Administrador do Ano 2014. O mérito é concedido desde 1992 e homenageia profissionais que tenham destacada função executiva em empresas ou organizações da área de abrangência da AANERGS. A entrega do prêmio foi realizada no dia 06 de junho de 2014, na Câmara de Indústria e Comércio de Caxias do Sul (CIC).

- A Randon S.A e a Fras-le conquistaram, novamente, o Prêmio Exportação RS, promovido pela Associação dos Dirigentes de Vendas do Brasil (ADVB-RS), que destaca as empresas que obtiveram os melhores resultados mercadológicos, no ano anterior à premiação. A solenidade de premiação foi realizada no dia 09 de junho de 2014, no Teatro do Bourbon Country, em Porto Alegre (RS). A Randon recebeu o troféu Destaque Setorial – Metalúrgico, que considera a performance da empresa em critérios como desenvolvimento de estratégias inovadoras para expor e comercializar seus produtos no mercado internacional. A Fras-le, por sua vez, foi agraciada com a distinção Diversificação de Mercados, devido a sua presença em mais de 100 países e atuação nos cinco continentes.

- O Presidente do Conselho de Administração das Empresas Randon, Sr. Raul Anselmo Randon está no ranking dos 100 líderes com melhor reputação no Brasil, divulgado pela Revista Exame. O empresário, reconhecido por sua contribuição ao desenvolvimento econômico brasileiro, ficou em 48º lugar na pesquisa criada pelo Monitor Empresarial de Reputação Corporativa (Merco), em parceria com o Instituto Ibope. A característica gerencial do Sr. Raul Anselmo Randon foi sempre a de valorizar as pessoas, cercar-se de profissionais competentes nas diversas áreas do conhecimento, dar-lhes autonomia operacional e compartilhar com eles os benefícios do sucesso moral, social e financeiro da organização.

- As Empresas Randon integram mais uma vez o ranking - Melhores & Maiores, listado pela Revista Exame. Na 41ª edição do anuário, a Randon S.A Implementos e Participações é destaque na categoria “Melhores por Setor”, sendo considerada a 2ª melhor na Autoindústria. A Companhia também ficou entre as 100 que crescem mais rápido no Brasil e entre os 200 maiores grupos do país. A Fras-le, uma das cinco maiores fabricantes mundiais de materiais de fricção, e a Master, líder na fabricação de freios para caminhões, ônibus e implementos rodoviários na América do Sul, também constam no guia, aparecendo entre as 1.000 maiores empresas do país.

- A JOST Brasil, joint-venture entre a Randon S.A Implementos e Participações e a alemã JOST-Werke GmbH, foi relacionada entre as 50 Melhores Empresas Nacionais para Trabalhar na América Latina 2014 - Categoria de 50 a 500 colaboradores, conforme pesquisa promovida pelo *Great Place to Work Institute*.

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 de Relações com Investidores

Geraldo Santa Catharina

Diretor de RH e Administração Divisão Holding

Vanderlei Novello

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
Douglas Machado
Juliano Groth
Gleidson de Carvalho Cearon

54 3239.2505

ri@randon.com.br



ANEXO I.a

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADA – TRIMESTRAL

Valores em R\$ Mil

	2T2014		2T2013		1S2014		1S2013		Variações %	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	2T2014/ 2T2013	1S2014/ 1s2013
Receita Bruta	1.261.654	124,4%	1.345.073	127,0%	2.479.801	125,2%	2.576.348	126,7%	-6,2%	-3,7%
Deduções da Receita Bruta	-247.276	-24,4%	-285.980	-27,0%	-499.493	-25,2%	-542.349	-26,7%	-13,5%	-7,9%
Receita Líquida	1.014.377	100,0%	1.059.093	100,0%	1.980.309	100,0%	2.033.999	100,0%	-4,2%	-2,6%
Custo Vendas e Serviços	-753.106	-74,2%	-793.746	-74,9%	-1.457.460	-73,6%	-1.543.718	-75,9%	-5,1%	-5,6%
Lucro Bruto	261.272	25,8%	265.347	25,1%	522.849	26,4%	490.281	24,1%	-1,5%	6,6%
Despesas c/ Vendas	-89.135	-8,8%	-86.526	-8,2%	-172.132	-8,7%	-171.862	-8,4%	3,0%	0,2%
Despesas Administrativas	-53.628	-5,3%	-42.469	-4,0%	-99.056	-5,0%	-87.381	-4,3%	26,3%	13,4%
Resultado Financeiro	-11.208	-1,1%	-2.351	-0,2%	-19.900	-1,0%	-8.585	-0,4%	376,8%	131,8%
<i>Receitas Financeiras</i>	53.572	5,3%	87.400	8,3%	120.015	6,1%	125.070	6,1%	-38,7%	-36,0%
<i>Despesas Financeiras</i>	-64.780	-6,4%	-89.751	-8,5%	-139.915	-7,1%	-133.655	-6,6%	-27,8%	-24,6%
Resultado Participações	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
Outras Despesas / Receitas	-7.685	-0,8%	-15.095	-1,4%	-20.753	-1,0%	-19.265	-0,9%	-49,1%	7,7%
Resultado Antes IR	99.616	9,8%	118.906	11,2%	211.009	10,7%	203.188	10,0%	-16,2%	3,8%
Provisão para IR e Contribuição Social	-20.773	-2,0%	-25.374	-2,4%	-54.638	-2,8%	-50.279	-2,5%	-18,1%	8,7%
Participação dos Minoritários	-11.433	-1,1%	-24.626	-2,3%	-26.720	-1,3%	-44.317	-2,2%	-53,6%	-39,7%
Lucro Líquido Exercício	67.410	6,6%	68.906	6,5%	129.651	6,5%	108.592	5,3%	-2,2%	19,4%
EBIT	110.824	10,9%	121.257	11,4%	230.909	11,7%	211.773	10,4%	-8,6%	9,0%
EBITDA	140.740	13,9%	151.029	14,3%	291.099	14,7%	270.555	13,3%	-6,8%	7,6%
MARGEM EBITDA (%)	13,9%		14,3%		14,7%		13,3%		-0,4 p.p.	1,4 p.p.

ANEXO I.b

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS CONSOLIDADA 2T2014 POR SEGMENTO DE ATUAÇÃO

Valores em R\$ Mil

	Veículos e Implementos			Autopeças			Serviços Financeiros			Consolidado		
	2T2014	2T2013	Δ%	2T2014	2T2013	Δ%	2T2014	2T2013	Δ%	2T2014	2T2013	Δ%
Receita Bruta	689.194	657.987	4,7%	540.161	660.465	-18,2%	32.299	26.621	21,3%	1.261.654	1.345.073	-6,2%
Deduções da Receita Bruta	-121.439	-131.080	-7,4%	-123.005	-152.551	-19,4%	-2.832	-2.349	20,6%	-247.276	-285.980	-13,5%
Receita Líquida	567.755	526.907	7,8%	417.156	507.914	-17,9%	29.467	24.272	21,4%	1.014.377	1.059.093	-4,2%
Custo Vendas e Serviços	-433.608	-421.531	2,9%	-315.879	-370.780	-14,8%	-3.619	-1.435	152,2%	-753.106	-793.746	-5,1%
Lucro Bruto	134.147	105.376	27,3%	101.277	137.134	-26,1%	25.848	22.837	13,2%	261.272	265.347	-1,5%
MARGEM BRUTA (%)	23,6%	20,0%	3,6 p.p.	24,3%	27,0%	-2,7 p.p.	87,7%	94,1%	-6,4 p.p.	25,8%	25,1%	0,7 p.p.
Despesas Operacionais	-64.628	-65.047	-0,6%	-65.965	-62.197	6,1%	-19.855	-16.846	17,9%	-150.448	-144.090	4,4%
EBIT	69.520	40.329	72,4%	35.312	74.937	-52,9%	5.993	5.991	0,0%	110.824	121.257	-8,6%
EBITDA	77.683	50.084	55,1%	56.917	94.680	-39,9%	6.139	6.264	-2,0%	140.740	151.029	-6,8%
MARGEM EBITDA (%)	13,7%	9,5%	4,2 p.p.	13,6%	18,6%	-5,0 p.p.	20,8%	25,8%	-5,0 p.p.	13,9%	14,3%	-0,4 p.p.

ANEXO I.b

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS CONSOLIDADA 1S2014 POR SEGMENTO DE ATUAÇÃO

Valores em R\$ Mil

	Veículos e Implementos			Autopeças			Serviços Financeiros			Consolidado		
	1S2014	1S2013	Δ%	1S2014	1S2013	Δ%	1S2014	1S2013	Δ%	1S2014	1S2013	Δ%
Receita Bruta	1.247.573	1.293.409	-4%	1.169.349	1.232.694	-5%	62.879	50.245	25%	2.479.801	2.576.348	-4%
Deduções da Receita Bruta	-227.728	-252.754	-10%	-266.318	-285.145	-7%	-5.446	-4.450	22%	-499.493	-542.349	-8%
Receita Líquida	1.019.845	1.040.655	-2%	903.031	947.549	-5%	57.433	45.795	25%	1.980.309	2.033.999	-3%
Custo Vendas e Serviços	-771.673	-849.105	-9%	-678.825	-691.622	-2%	-6.962	-2.991	-	-1.457.460	-1.543.718	-6%
Lucro Bruto	248.172	191.550	30%	224.206	255.927	-12%	50.471	42.804	18%	522.849	490.281	7%
MARGEM BRUTA (%)	24,3%	18,4%	5,9 p.p.	24,8%	27,0%	-2,2 p.p.	87,9%	93,5%	-5,6 p.p.	26,4%	24,1%	2,3 p.p.
Despesas Operacionais	-123.185	-121.933	1%	-131.805	-123.978	6%	-36.950	-32.597	13%	-291.940	-278.508	5%
EBIT	124.987	69.617	80%	92.401	131.949	-30%	13.521	10.207	32%	230.909	211.773	9%
EBITDA	145.126	89.238	63%	132.161	170.564	-23%	13.812	10.752	28%	291.099	270.555	8%
MARGEM EBITDA (%)	14,2%	8,6%	5,7 p.p.	14,6%	18,0%	-3,4 p.p.	24,0%	23,5%	0,6 p.p.	14,7%	13,3%	1,4 p.p.

ANEXO II

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA – MÉTODO INDIRETO

Valores em R\$ Mil

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Resultado do exercício	129.651	108.592	129.651	108.592
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
Provisão p/imposto de renda e Contrib. Social corrente e diferido	25.125	8.319	54.638	50.279
Depreciação e amortização	28.824	17.349	60.191	58.785
Provisão para litígios	-864	463	-1.267	-1.684
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	381	-1.408	79	-486
Provisão para estoque obsoleto	2.214	-69	3.327	1.237
Outras Provisões	-11.664	803	-15.168	200
Custo de ativos permanentes vendidos	532	140	920	1.653
Baixa de Investimento	-	73.687	-	66.537
Equivalência patrimonial	-51.994	-68.820	-	-
Equivalência patrimonial de outras empresas nas controladas	-	-	-	-3.423
Participação dos minoritários	-	-	16.167	-38.977
Variações cambiais em controladas no exterior	-	-	-1.484	-1.401
Variações de empréstimos	50.515	-1.479	49.346	79.721
Variações em derivativos	-	-	-1.380	2.756
Variações nos ativos e passivos				
Aplicações financeiras	68.147	-32.661	58.649	1.187
Contas a receber clientes	48.605	2.574	29.872	-98.777
Estoques	-65.682	-13.568	-112.189	-78.027
Outros Ativos	43.899	-40.348	-9.893	-38.845
Fornecedores	-25.555	-19.412	7.593	32.442
Outros Passivos	-8.068	965	-18.126	48.952
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos	-4.262	-7.425	-19.494	-53.491
Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais	229.804	27.702	231.432	137.230
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Integralização de capital em controlada	-	-98.628	-	-
Recebimento de lucros e dividendos de controladas	6.494	25.529	-	-
Compras de imobilizado	-11.685	-9.971	-22.886	-72.572
Adições ao ativo intangível	-513	-405	-3.533	-1.400
Disponibilidades líquidas (aplicadas nas) atividades de investimentos	-5.704	-83.475	-26.419	-73.972

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

Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Pagamento de dividendos	-20.715	-854	-43.163	-3.997
Pagamento Juros sobre capital próprio	-23.074	-16	-23.074	-3.329
Empréstimos tomados	10.335	574.272	145.837	793.939
Pagamentos de empréstimos	-86.840	-252.113	-204.597	-486.488
Empréstimos tomados com controladora e controladas	-1	-	-	-
Empréstimos tomados com outras partes relacionadas	4.246	707	4.642	-3.924
Juros pagos por empréstimos	-63.445	-25.761	-79.323	-67.541
Incorporação Brantech	1.052	-	-	-
Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades de financiamentos	-178.442	296.235	-199.678	228.660
	45.658	240.462	5.335	291.918
Demonstração do aumento nas disponibilidades				
No início do período	753.856	556.503	1.166.550	855.255
No fim do período	799.514	796.965	1.171.885	1.147.173
Aumento nas disponibilidades	45.658	240.462	5.335	291.918

ANEXO III

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS RESUMIDAS EM 30/06/2014

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
Ativo	4.894.138	3.424.233	458.389
Circulante	3.042.292	1.712.321	256.536
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.172.797	799.534	17.112
Aplicações Financeiras	188.631	34.757	20.973
Clientes	738.169	384.500	217.954
Estoques	627.819	328.090	43
Impostos Diferidos/Recuperar	197.840	126.521	-
Outros	117.037	38.919	455
Não circulante	1.851.846	1.711.913	201.853
Realizável a Longo Prazo	386.193	183.864	201.346
Aplicações de Liquidez não imediata	-	86.911	-
Partes Relacionadas	-	16	-
Clientes	199.432	-	199.432
Consórcios p/ Revenda	30.581	7.195	-
Impostos Diferidos/Recuperar	125.487	85.873	1.887
Outros Direitos Realizáveis	19.237	1.072	27
Depósitos p/ Recursos	11.456	2.798	-
Investimentos/Imobilizado/Intangível/Diferido	1.465.654	1.528.048	508
Passivo	4.894.138	3.424.233	458.389
Circulante	1.126.694	650.883	187.794
Fornecedores	185.535	87.458	985
Instituições Financeiras	558.705	367.661	176.466
Salários/Encargos	82.674	39.500	858
Impostos e Taxas	44.691	18.790	2.748
Adiantamento Clientes e Outros	255.089	137.474	6.738
Não circulante	2.000.417	1.328.096	190.744
Instituições Financeiras	1.959.138	1.304.315	190.729
Partes Relacionadas	-	-	16
Impostos e Contrib. Diversas	9.861	5.394	-
Provisão p/ Litígios	10.938	5.647	-
Outras Exigibilidades	20.479	12.739	-
Patrimônio Líquido Total	1.767.028	1.445.254	79.851
Patrimônio Líquido	1.445.254	1.445.254	79.850
Participação Acionistas não controladores	321.774	-	1

Nota¹: 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 30/06/2014**

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
DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS			
Receita Líquida	1.980.309	1.198.051	14.296
Custo Vendas e Serviços	-1.457.460	-936.286	-6.962
Lucro Bruto	522.849	261.766	7.334
Despesas c/ Vendas	-172.132	-80.123	-
Despesas Administrativas	-99.056	-44.739	-5.376
Resultado Financeiro	-19.900	-21.649	-1
Resultado Participações	-	51.994	-
Outras Despesas / Receitas	-20.753	-12.473	3.816
Resultado Antes IR, CS e Participações	211.009	154.776	5.773
Provisão para IR e Contrib. Social	-54.638	-25.125	-2.228
Participação dos Acionistas Não controladores	-26.720	-	-
Lucro Líquido Exercício	129.651	129.651	3.545
EBIT	230.909	124.431	5.774
EBITDA	291.099	153.255	5.851
MARGEM EBITDA (%)	14,7%	12,8%	40,9%

Ver Nota¹.