



VEÍCULOS E IMPLEMENTOS

AUTOPEÇAS

SERVIÇOS



RESULTADOS  
4T14 / 2014



# Informações Importantes

*Nós fazemos declarações sobre eventos futuros que estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre nossas intenções, crenças ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Companhia.*

*As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras "acredita", "poderá", "irá", "continua", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima" ou expressões semelhantes.*

*As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da nossa capacidade de controle ou previsão.*

# Pauta

- ✓ Destaques do Período
- ✓ Visão Geral do Mercado
- ✓ Resultados Operacionais
- ✓ Resultados Financeiros
- ✓ Mercado de Capitais
- ✓ Perspectivas

# Destques do Período

- **Receita Bruta Total de R\$ 1,3 bilhão neste 4T14, com queda de 21,2% em comparação ao 4T13;**
- **Receita Líquida Consolidada de R\$ 911,5 milhões no 4T14, 16,0% menos que no 4T13. Exportações somaram US\$ 40,0 milhões no trimestre;**
- **Margem Bruta de 23,6%, Margem EBITDA de 11,4% e EBITDA de R\$ 103,6 milhões no 4T14 (11,5% inferior ao 4T13);**
- **Lucro Líquido de R\$ 39,6 milhões no 4T14, 17,3% menor que no 4T13 (R\$ 47,8 milhões).**
- **Investimentos de R\$ 55,1 milhões neste 4T14, contra R\$ 49,6 milhões investidos no mesmo período de 2013;**
- **Volume médio diário negociado da RAPT4 de R\$ 9,3 milhões em 2014, contra R\$ 12,6 milhões em 2013.**

# Visão Geral do Mercado

- **Baixa demanda, datas festivas e férias afetaram negativamente os resultados da empresa.**
- ***Antecipação de compras devido as mudanças nas regras de financiamento PSI/Finame resultam em diminuição de estoques no 4T14.***
- **Produção de caminhões<sup>(1)</sup>: 139.965 unidades em 2014, 25,2% inferior a 2013. A produção de veículos rebocados pesados diminuiu 20,4% em relação ao mesmo período do ano anterior.**
- **Companhia manteve resiliência na manutenção da rentabilidade e competitividade, mesmo com ambiente pouco colaborativo.**

Fonte: (1) Carta da Anfavea - Janeiro de 2015

# Resultados Operacionais

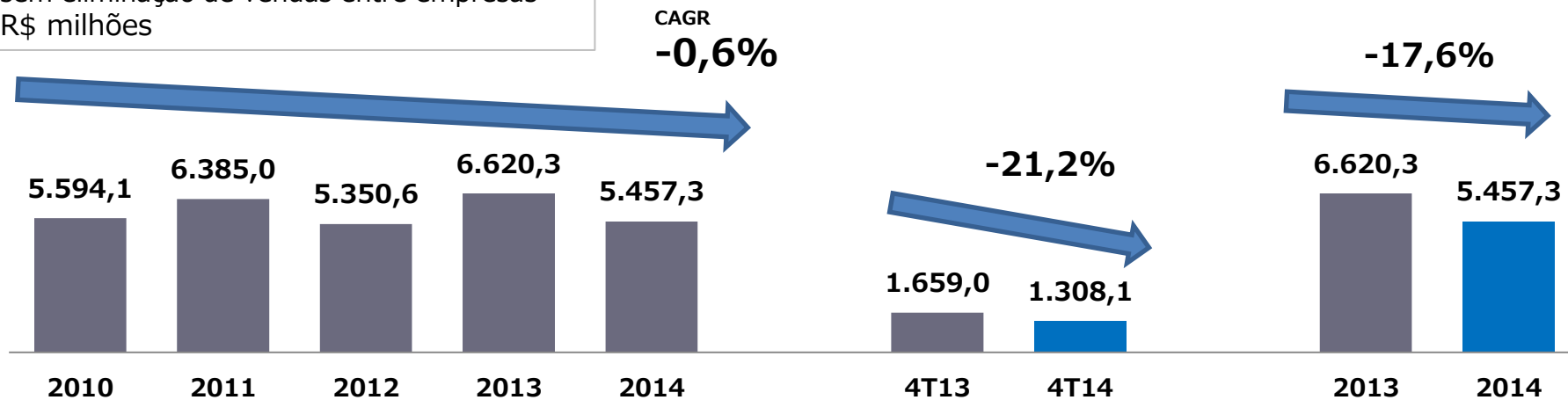
## Volume Físico Faturado | % Distribuição Participação da Receita por Segmento

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

# Resultados Financeiros

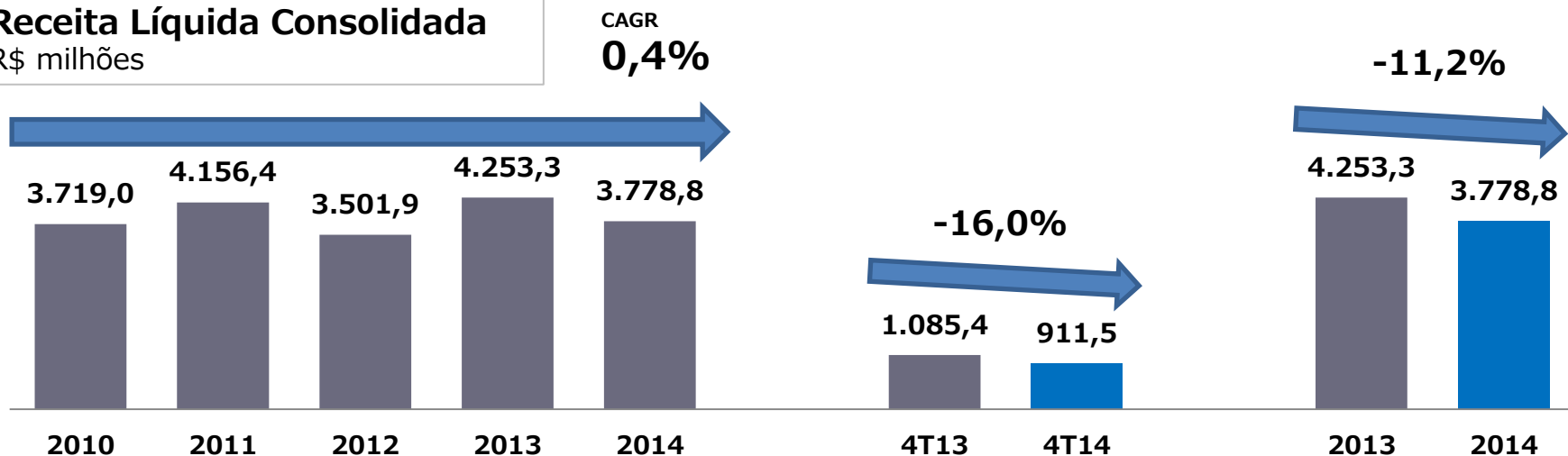
## Receita Bruta Total

sem eliminação de vendas entre empresas  
R\$ milhões



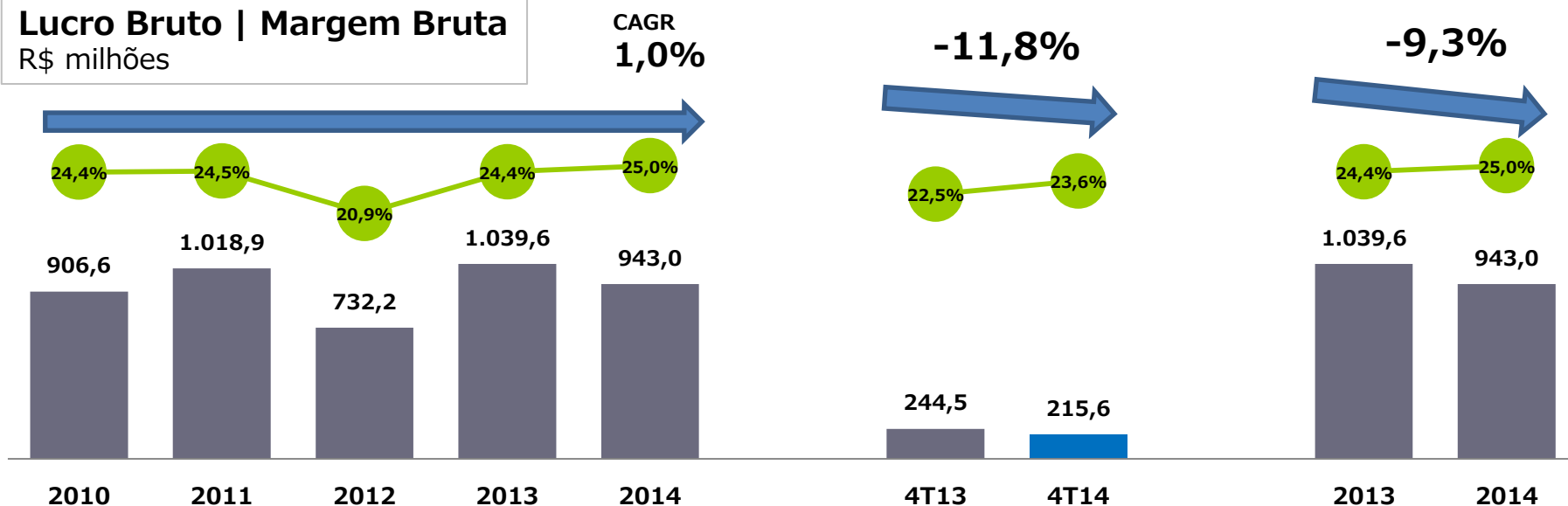
## Receita Líquida Consolidada

R\$ milhões

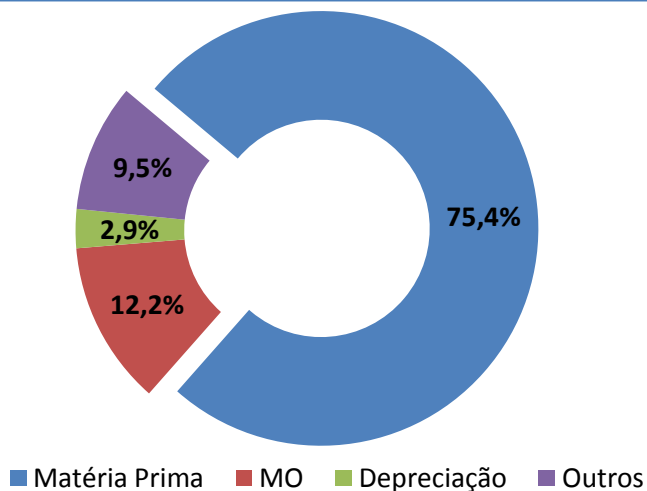


# Resultados Financeiros

## Lucro Bruto | Margem Bruta R\$ milhões



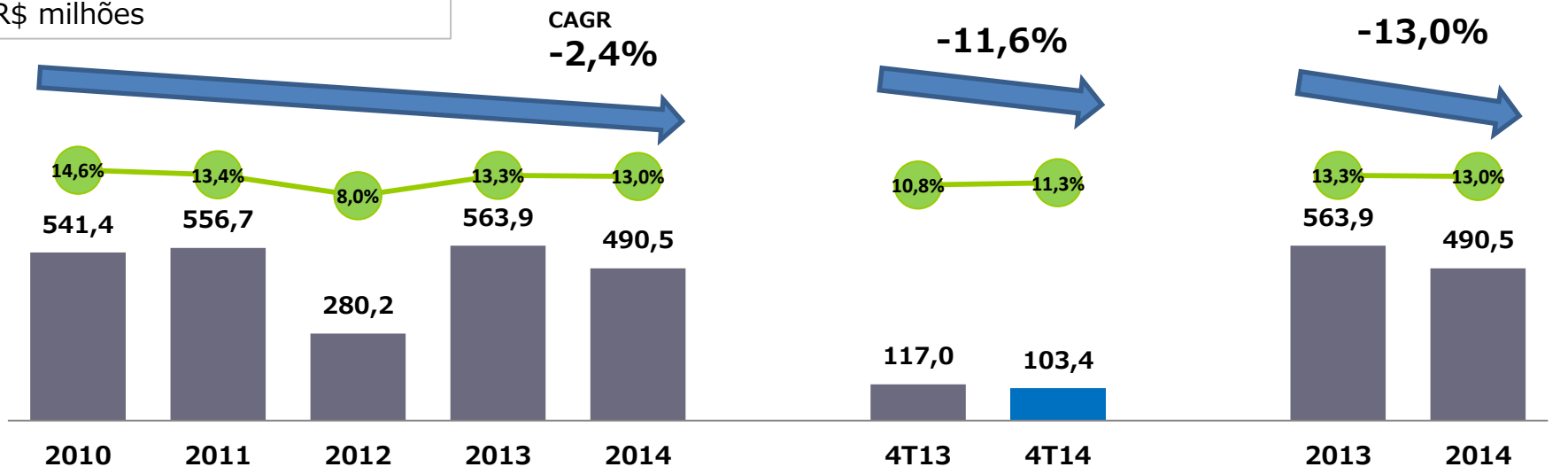
## Composição Consolidada do CPV R\$ milhões



# Resultados Financeiros

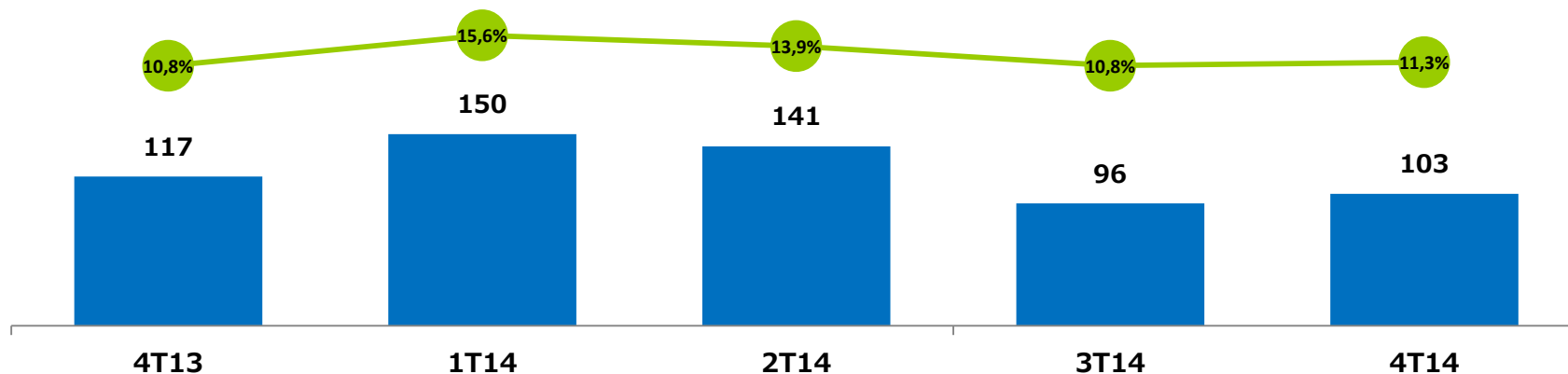
## EBITDA | Margem EBITDA

R\$ milhões



## EBITDA | Margem EBITDA - Trimestral

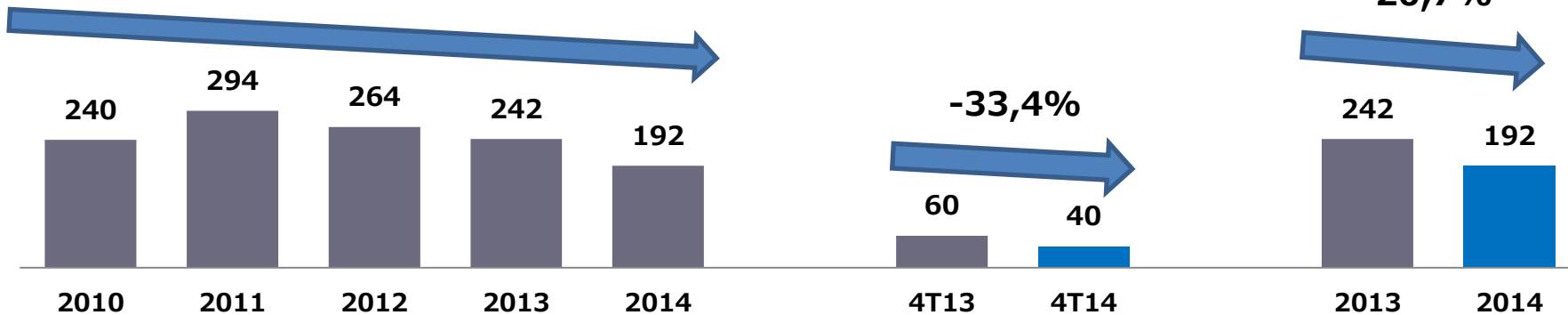
R\$ milhões



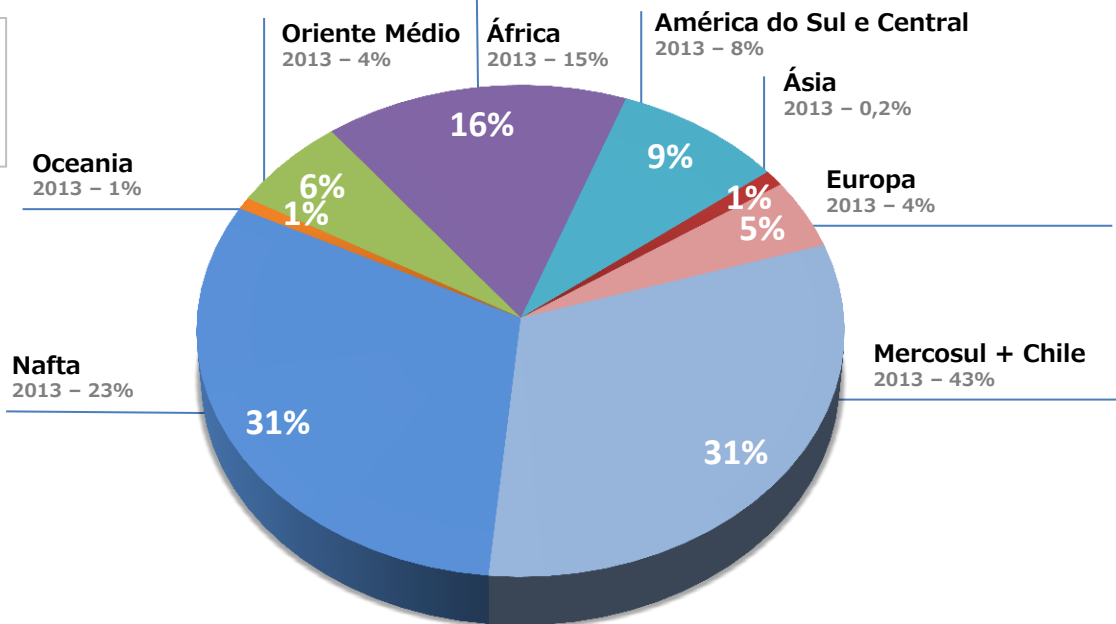
# Resultados Operacionais

**Exportações**  
US\$ Milhões

CAGR  
**-5,5%**

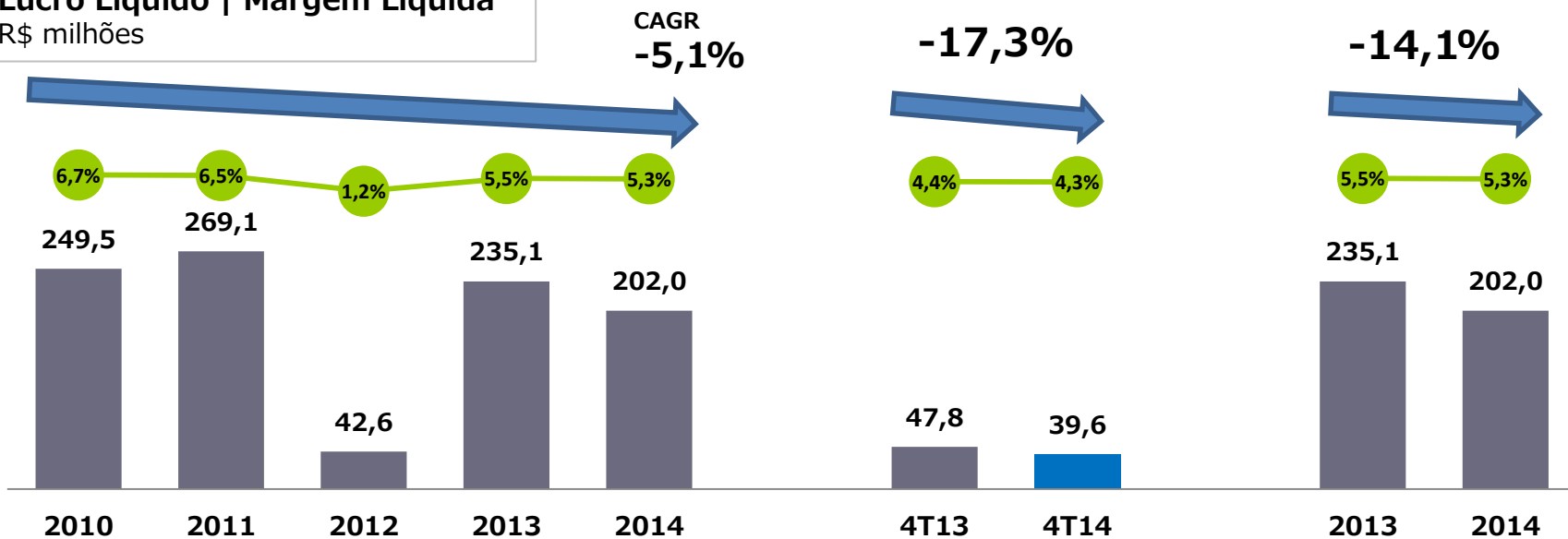


**Exportações**  
destinos por bloco econômico  
2014 | US\$ Milhões

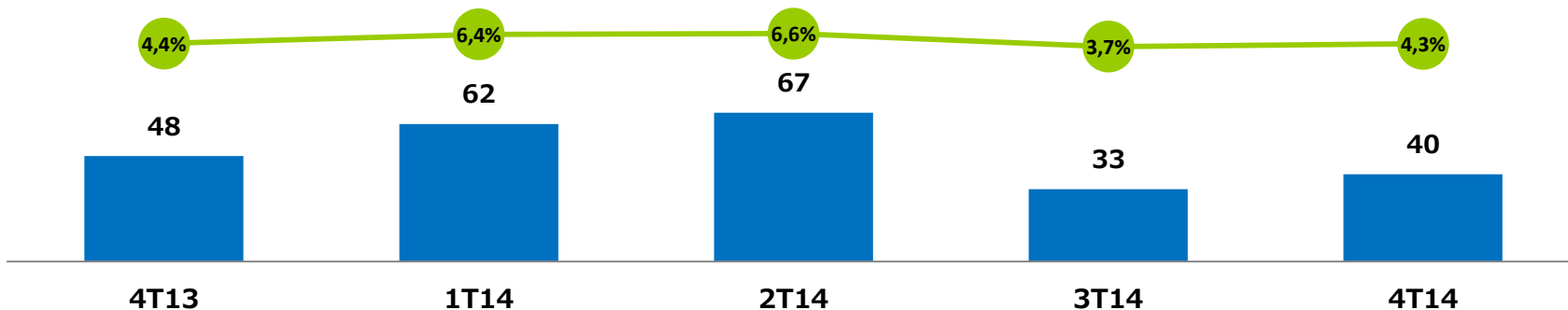


# Resultados Financeiros

Lucro Líquido | Margem Líquida  
R\$ milhões



Lucro Líquido | Margem Líquida - Trimestral  
R\$ milhões



# Resultados Financeiros

## DRE Consolidado - Segmento

R\$ Milhões/%

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

# Resultados Financeiros

## DRE Consolidado – Participação por Segmento/Trimestral

R\$ Milhões/%

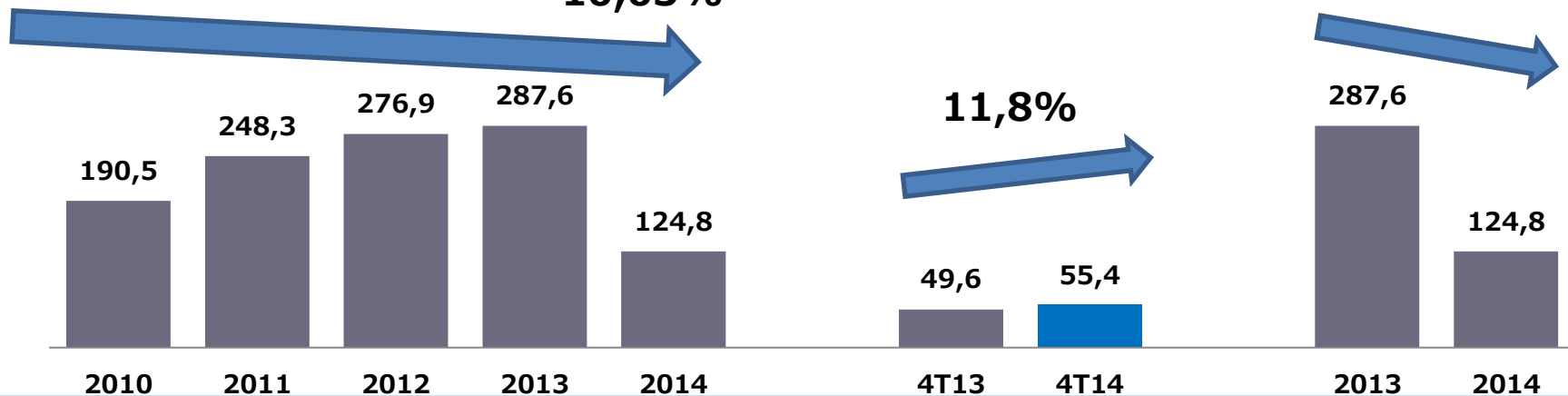
	1T2014	2T2014	3T2014	4T2014	2014
<b>Receita Líquida Consolidada</b>	<b>965,9</b>	<b>1.014,4</b>	<b>887,0</b>	<b>911,5</b>	<b>3.778,8</b>
% Veículos e Implementos	46,8%	56,0%	46,7%	52,5%	50,6%
% Autopeças	50,3%	41,1%	49,4%	43,6%	46,0%
% Serviços Financeiros	2,9%	2,9%	3,9%	3,9%	3,4%
<b>Lucro Bruto Consolidado</b>	<b>261,6</b>	<b>261,3</b>	<b>204,6</b>	<b>215,6</b>	<b>943,0</b>
% Margem Bruta	27,1%	25,8%	23,1%	23,6%	25,0%
<b>EBITDA</b>	<b>150,4</b>	<b>140,7</b>	<b>96,0</b>	<b>103,4</b>	<b>490,5</b>
% Margem EBITDA	15,6%	13,9%	10,8%	11,3%	13,0%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>62,2</b>	<b>67,4</b>	<b>32,7</b>	<b>39,6</b>	<b>202,0</b>
% Lucro Líquido	6,4%	6,6%	3,7%	4,3%	5,3%

# Resultados Financeiros

## INVESTIMENTOS

R\$ milhões

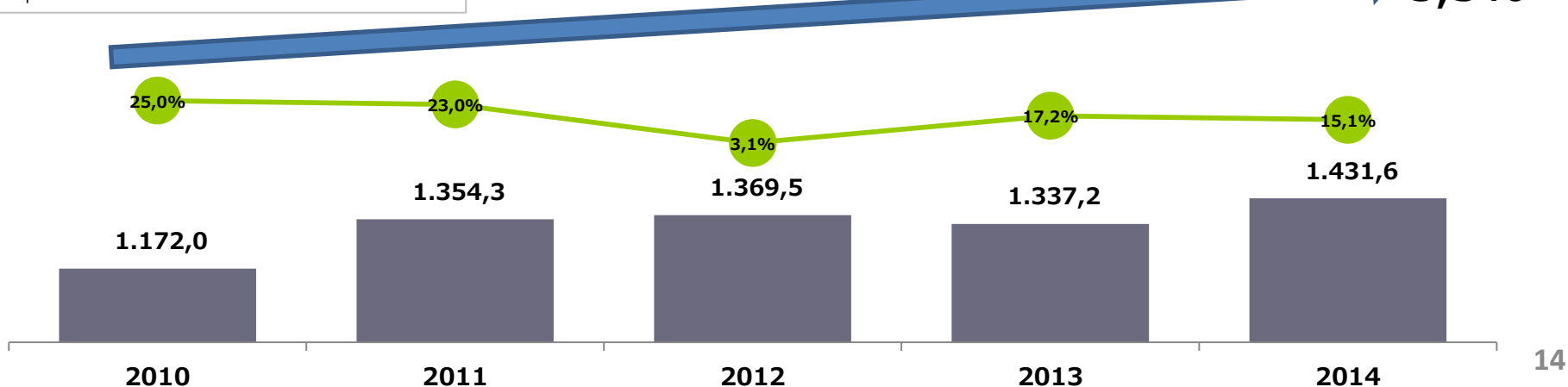
CAGR  
-10,03%



## Patrimônio Líquido | ROE

R\$ milhões

CAGR  
5,3%



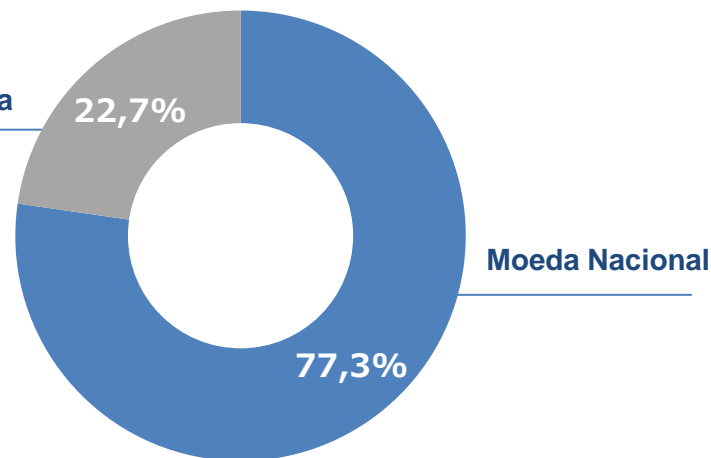
# Resultados Financeiros

## Composição da Dívida Bruta 2014

R\$ milhares | %

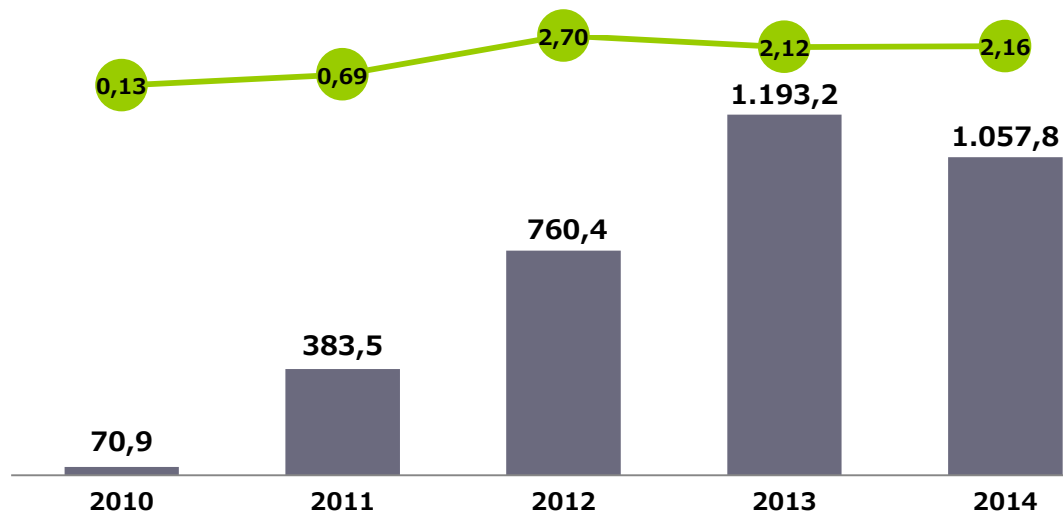
Dívida Bruta Total	R\$ 2.573.562.900
Dívida Bruta em moeda nacional	R\$ 1.988.813.099
Dívida Bruta em moeda estrangeira	R\$ 584.749.801
Cotação Dólar (31.12.2014)	R\$ 2,6562

Moeda  
Estrangeira

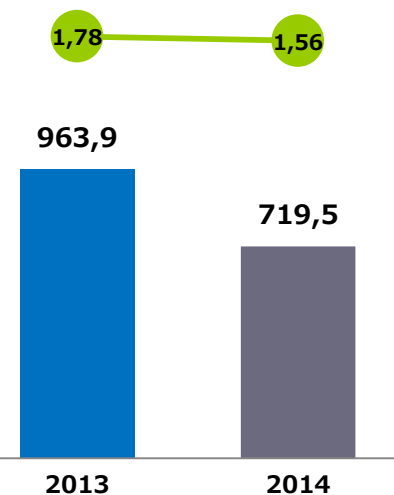


## Endividamento | Dívida Líquida / EBITDA

R\$ milhões

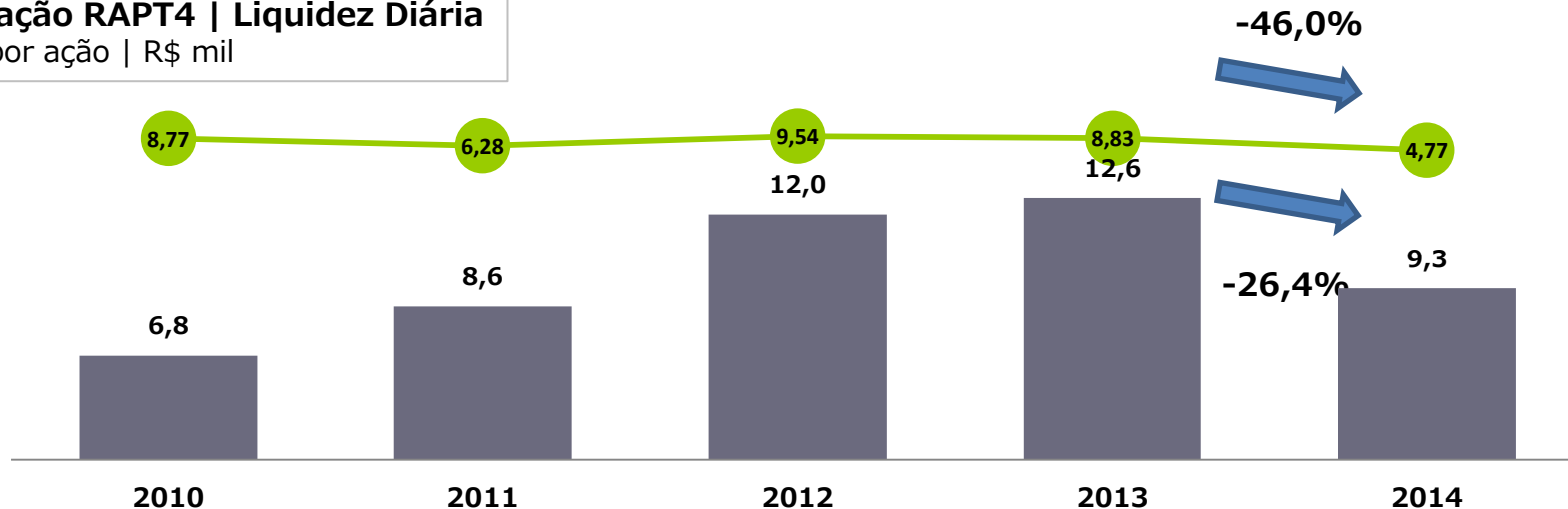


## Dívida Líquida Industrial



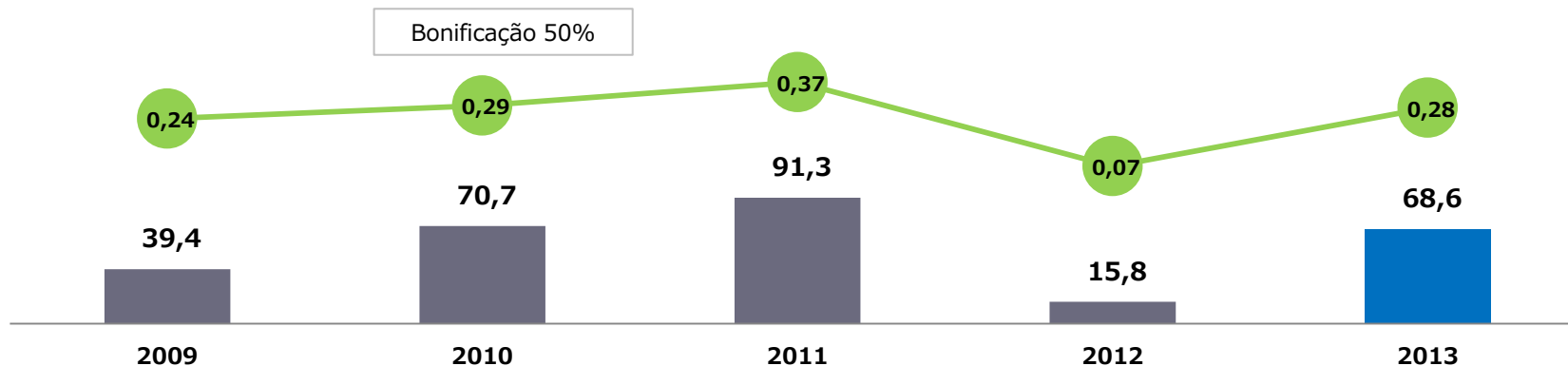
# Mercado de Capitais

Cotação RAPT4 | Liquidez Diária  
R\$ por ação | R\$ mil



Obs.: O comparativo com os anos anteriores já considera a cotação ajustada ref. efeito bonificação e pagamento de dividendos.

Distribuição de Dividendos e JSCP  
R\$ milhões | R\$ por ação



# Perspectivas

- **Previsão para PIB da economia Brasileira:  
-0,66% em 2015 e 1,40% em 2016.\***
- **Safra agrícola – produção nacional de grãos estimada em 198,54 milhões de toneladas, 2,6% superior ao ciclo anterior. \*\***
- **Ajustes fiscais e tributários, assim como condições de financiamento menos atrativas impactam negativamente no ano. Melhora prevista para segundo semestre.**
- **Oportunidades de crescimento no mercado de reposição e exportações.**
- **Vagões Ferroviários: Começamos 2015 com nível equivalente a 2014. Expectativa de crescimento com relação a 2014.**

Fonte:

\* Relatório BACEN / FOCUS (06/03/2015)

\*\* 6º Levantamento-Safra 2014/2015 - Conab

17

# Potenciais perguntas

- **Parada no Carnaval**
- **Energia**
- **Aumento Aço**
- **Exportações**
- **Vagões**
- **CAPEX 2015**
- **Impacto e mudanças: Desoneração da folha e Reintegra**

## Relações com Investidores

Contato RI

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

+55 54 3239.2505



Índice  
Small Cap **SMLL**

Índice do  
Setor  
Industrial **INDX**

Índice  
Brasil **IBRX**

Índice de  
Ações com Tag Along  
Diferenciado **ITAG**

Índice de  
Ações com Governança  
Corporativa Diferenciada **IGC**