# Índice


## Dados da Empresa

Composição do Capital 1

Proventos em Dinheiro 2

## DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo 3

Balanço Patrimonial Passivo 4

Demonstração do Resultado 6

Demonstração do Resultado Abrangente 7

Demonstração do Fluxo de Caixa 8

**Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido**

DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015 9

DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014 10

Demonstração do Valor Adicionado 11

## DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo 12

Balanço Patrimonial Passivo 13

Demonstração do Resultado 15

Demonstração do Resultado Abrangente 17

Demonstração do Fluxo de Caixa 18

**Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido**

DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015 19

DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014 20

Demonstração do Valor Adicionado 21

Comentário do Desempenho 22

Notas Explicativas 49

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais 106

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva 107

# Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Mil) | Trimestre Atual 30/09/2015 |
|---|---|
| **Do Capital Integralizado** | |
| **Ordinárias** | 102.360 |
| **Preferenciais** | 202.371 |
| **Total** | 304.731 |
| **Em Tesouraria** | |
| **Ordinárias** | 0 |
| **Preferenciais** | 3.445 |
| **Total** | 3.445 |

## Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

| Evento | Aprovação | Provento | Início Pagamento | Espécie de Ação | Classe de Ação | Provento por Ação (Reais / Ação) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Assembléia Geral Ordinária | 15/04/2015 | Dividendo | 28/04/2015 | Preferencial | | 0,04025 |
| Assembléia Geral Ordinária | 15/04/2015 | Dividendo | 28/04/2015 | Ordinária | | 0,04025 |

## DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2015 | Exercício Anterior 31/12/2014 |
|---|---|---|---|
| 1 | Ativo Total | 4.045.537 | 3.290.119 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 2.260.667 | 1.563.411 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 1.161.696 | 850.079 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 234.850 | 36.736 |
| 1.01.02.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 234.850 | 36.736 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 408.979 | 234.558 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 408.979 | 234.558 |
| 1.01.04 | Estoques | 309.303 | 259.770 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 118.843 | 127.109 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 118.843 | 127.109 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 7.660 | 8.088 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 19.336 | 47.071 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 1.784.870 | 1.726.708 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 185.424 | 177.074 |
| 1.02.01.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 73.074 | 91.744 |
| 1.02.01.06 | Tributos Diferidos | 71.560 | 55.355 |
| 1.02.01.06.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 71.560 | 55.355 |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 40.790 | 29.975 |
| 1.02.01.09.03 | Cotas de Consórcio | 19.632 | 10.101 |
| 1.02.01.09.04 | Impostos a Recuperar | 16.736 | 12.578 |
| 1.02.01.09.05 | Depósitos Judiciais | 3.619 | 3.032 |
| 1.02.01.09.06 | Outras Contas | 803 | 4.264 |
| 1.02.02 | Investimentos | 796.742 | 762.683 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 796.742 | 762.683 |
| 1.02.02.01.02 | Participações em Controladas | 795.161 | 761.102 |
| 1.02.02.01.04 | Outras Participações Societárias | 1.581 | 1.581 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 750.138 | 726.869 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 672.035 | 667.470 |
| 1.02.03.03 | Imobilizado em Andamento | 78.103 | 59.399 |
| 1.02.03.03.01 | Imobilizado em Andamento | 56.363 | 33.405 |
| 1.02.03.03.02 | Importação em Andamento e Adiantamento a Fornecedor | 21.740 | 25.994 |
| 1.02.04 | Intangível | 52.566 | 60.082 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 52.566 | 60.082 |

## DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2015 | Exercício Anterior 31/12/2014 |
|---|---|---|---|
| 2 | Passivo Total | 4.045.537 | 3.290.119 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 1.261.633 | 521.407 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 39.330 | 18.169 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 39.330 | 18.169 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 101.714 | 85.953 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 96.654 | 76.750 |
| 2.01.02.02 | Fornecedores Estrangeiros | 5.060 | 9.203 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 9.292 | 14.985 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 8.531 | 14.313 |
| 2.01.03.01.02 | Orbigações Fiscais Federais | 8.531 | 14.313 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 696 | 586 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 65 | 86 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 989.813 | 276.386 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 989.813 | 276.386 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 765.545 | 208.993 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 224.268 | 67.393 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 99.281 | 97.969 |
| 2.01.05.02 | Outros | 99.281 | 97.969 |
| 2.01.05.02.01 | Dividendos e JCP a Pagar | 115 | 34.555 |
| 2.01.05.02.04 | Adiantamento de Clientes | 77.574 | 19.196 |
| 2.01.05.02.05 | Clientes por Mercadoria a Entregar | 5.401 | 12.792 |
| 2.01.05.02.06 | Participações de Empregados e Administradores | 5.734 | 18.076 |
| 2.01.05.02.08 | Outras Contas | 10.457 | 13.350 |
| 2.01.06 | Provisões | 22.203 | 27.945 |
| 2.01.06.02 | Outras Provisões | 22.203 | 27.945 |
| 2.01.06.02.01 | Provisões para Garantias | 12.408 | 12.543 |
| 2.01.06.02.04 | Provisão para Comissões | 9.795 | 15.402 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 1.486.900 | 1.337.127 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 1.455.765 | 1.315.948 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 1.455.765 | 1.315.948 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 874.882 | 1.053.375 |
| 2.02.01.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 580.883 | 262.573 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 21.415 | 16.859 |
| 2.02.02.02 | Outros | 21.415 | 16.859 |
| 2.02.02.02.03 | Impostos e Contribuições | 3.896 | 3.896 |
| 2.02.02.02.04 | Outras Contas | 17.519 | 12.963 |
| 2.02.04 | Provisões | 9.720 | 4.320 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 9.720 | 4.320 |
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 180 | 108 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 8.804 | 3.545 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 736 | 667 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 1.297.004 | 1.431.585 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 1.200.000 | 1.200.000 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | -194.552 | -194.552 |
| 2.03.02.05 | Ações em Tesouraria | -6.128 | -6.128 |
| 2.03.02.07 | Aquisições Investimentos em Controladas | -188.424 | -188.424 |

## DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2015 | Exercício Anterior 31/12/2014 |
|---|---|---|---|
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 355.446 | 355.446 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 105.326 | 105.326 |
| 2.03.04.09 | Ações em Tesouraria | -22.071 | -22.071 |
| 2.03.04.10 | Outras Reservas de Lucro | 272.191 | 272.191 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | -256 | 0 |
| 2.03.08 | Outros Resultados Abrangentes | -63.634 | 70.691 |
| 2.03.08.01 | Ajuste Valor Atribuído ao Ativo Imobilizado | 5.351 | 5.387 |
| 2.03.08.02 | Equivalência Patrimonial s/Resultados Abrangentes Controladas | 101.950 | 105.287 |
| 2.03.08.03 | Outros Resultados Abrangentes | -170.935 | -39.983 |

## DFs Individuais / Demonstração do Resultado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 465.412 | 1.218.544 | 515.294 | 1.713.345 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -408.880 | -1.066.671 | -426.689 | -1.362.974 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 56.532 | 151.873 | 88.605 | 350.371 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -59.904 | -153.009 | -43.050 | -128.391 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -48.877 | -115.281 | -37.557 | -117.680 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -25.254 | -72.724 | -22.861 | -67.600 |
| 3.04.02.01 | Despesas Gerais e Administrativas | -23.520 | -67.612 | -21.194 | -62.905 |
| 3.04.02.02 | Honorários da Administração | -1.734 | -5.112 | -1.667 | -4.695 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 2.249 | 7.870 | 22.561 | 27.475 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -1.911 | -11.523 | -23.788 | -41.175 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 13.889 | 38.649 | 18.595 | 70.589 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | -3.372 | -1.136 | 45.555 | 221.980 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -9.447 | -23.881 | -9.315 | -30.964 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 78.984 | 178.310 | 48.179 | 118.040 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -88.431 | -202.191 | -57.494 | -149.004 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | -12.819 | -25.017 | 36.240 | 191.016 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | 8.358 | 21.388 | -3.493 | -28.618 |
| 3.08.01 | Corrente | 0 | -1.573 | 11.704 | 1.438 |
| 3.08.02 | Diferido | 8.358 | 22.961 | -15.197 | -30.056 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | -4.461 | -3.629 | 32.747 | 162.398 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | -4.461 | -3.629 | 32.747 | 162.398 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | -0,01000 | -0,01000 | 0,01000 | 0,53000 |
| 3.99.01.02 | PN | -0,01000 | -0,01000 | 0,01000 | 0,53000 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |
| 3.99.02.01 | ON | -0,01000 | -0,01000 | 0,01000 | 0,53000 |
| 3.99.02.02 | PN | -0,01000 | -0,01000 | 0,01000 | 0,53000 |

## DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | -4.461 | -3.629 | 32.747 | 162.398 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | -93.706 | -130.952 | -22.558 | -21.534 |
| 4.02.01 | Ajustes Acumulados de Conversão | 12.329 | 17.187 | 3.333 | -4.487 |
| 4.02.02 | Outros Resultados Abrangentes nas Controladas | -106.035 | -148.139 | -39.229 | -25.829 |
| 4.02.03 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 0 | 0 | 13.338 | 8.782 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | -98.167 | -134.581 | 10.189 | 140.864 |

## DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014 |
|---|---|---|---|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | -132.647 | 405.380 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 162.826 | 266.172 |
| 6.01.01.01 | Lucro Líquido do Período | -3.629 | 162.398 |
| 6.01.01.02 | Depreciação e Amortização | 44.109 | 43.098 |
| 6.01.01.03 | Provisão para Litígios | 5.400 | -1.716 |
| 6.01.01.04 | Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa | 1.890 | 2.377 |
| 6.01.01.05 | Provisão para Estoques Obsoletos | -757 | 424 |
| 6.01.01.06 | Outras Provisões | -12.737 | -13.908 |
| 6.01.01.07 | Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente e Diferido | -21.388 | 28.618 |
| 6.01.01.08 | Custo Residual de Ativos Permanentes Baixados e Vendidos | 535 | 597 |
| 6.01.01.09 | Equivalência Patrimonial | -38.649 | -70.589 |
| 6.01.01.10 | Variação sobre Empréstimos | 188.052 | 114.873 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -295.473 | 139.208 |
| 6.01.02.02 | Contas a Receber de Clientes | -176.322 | 125.196 |
| 6.01.02.03 | Estoques | -48.776 | -61.069 |
| 6.01.02.04 | Fornecedores | 15.761 | -818 |
| 6.01.02.05 | Contas a Pagar | 82.099 | -55.493 |
| 6.01.02.06 | Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos | 0 | -4.262 |
| 6.01.02.07 | Aplicações Financeiras | -179.444 | 64.829 |
| 6.01.02.08 | Outros Ativos | 11.209 | 70.825 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -50.346 | -30.813 |
| 6.02.01 | Aquisição do Ativo imobilizado | -58.698 | -36.632 |
| 6.02.03 | Adições ao Ativo Intangível | -1.699 | -1.834 |
| 6.02.05 | Recebimento de Lucros e Dividendos de Controladas | 10.051 | 7.653 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 494.610 | -446.919 |
| 6.03.01 | Pagamento de Dividendos | -12.149 | -20.714 |
| 6.03.02 | Empréstimos Tomados | 891.467 | 42.980 |
| 6.03.03 | Pagamento de Empréstimos | -246.882 | -327.401 |
| 6.03.04 | Empréstimos Tomados (pagos) com Controladora e Controladas | 0 | -2 |
| 6.03.05 | Empréstimos Tomados (pagos) com Partes Relacionadas | 0 | 1.630 |
| 6.03.06 | Juros Pagos por Empréstimos | -115.535 | -94.387 |
| 6.03.07 | Pagamantos Juros sobre Capital Próprio | -22.291 | -50.077 |
| 6.03.09 | Saldo Incorporação de Controladas | 0 | 1.052 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 311.617 | -72.352 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 850.079 | 753.856 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 1.161.696 | 681.504 |

# DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 1.200.000 | -194.552 | 355.446 | 0 | 70.691 | 1.431.585 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.200.000 | -194.552 | 355.446 | 0 | 70.691 | 1.431.585 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -256 | -134.325 | -134.581 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -3.629 | 0 | -3.629 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 3.373 | -134.325 | -130.952 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 17.187 | 17.187 |
| 5.05.02.06 | Realização da depreciação do valor atribuído | 0 | 0 | 0 | 1.818 | -1.818 | 0 |
| 5.05.02.07 | Realização da depreciação do valor atribuído das controladas | 0 | 0 | 0 | 1.519 | -1.519 | 0 |
| 5.05.02.08 | Realização da reserva de reavaliação líquida de impostos | 0 | 0 | 0 | 36 | -36 | 0 |
| 5.05.02.09 | Hedge Accounting | 0 | 0 | 0 | 0 | -148.139 | -148.139 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.200.000 | -194.552 | 355.446 | -256 | -63.634 | 1.297.004 |

# DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 730.000 | -195.841 | 685.786 | 0 | 117.256 | 1.337.201 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 730.000 | -195.841 | 685.786 | 0 | 117.256 | 1.337.201 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 470.000 | 7.472 | -470.000 | -30.094 | 0 | -22.622 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 470.000 | 0 | -470.000 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04.07 | Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | 0 | -30.094 | 0 | -30.094 |
| 5.04.08 | Ganho/Perda Aquisição Investimento Empresas | 0 | 7.472 | 0 | 0 | 0 | 7.472 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 166.116 | -26.150 | 139.966 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 162.398 | 0 | 162.398 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 3.718 | -26.150 | -22.432 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | -4.487 | -4.487 |
| 5.05.02.06 | Realização da Depreciação do Valor Atribuído | 0 | 0 | 0 | 1.999 | -1.999 | 0 |
| 5.05.02.07 | Realização do Ativo Biológico | 0 | 0 | 0 | 0 | -898 | -898 |
| 5.05.02.11 | Realização da depreciação do valor atribuído das controladas | 0 | 0 | 0 | 1.685 | -1.685 | 0 |
| 5.05.02.12 | Realização da reserva de reavaliação liquida de impostos | 0 | 0 | 0 | 34 | -34 | 0 |
| 5.05.02.13 | Hedge Accounting | 0 | 0 | 0 | 0 | -17.047 | -17.047 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.200.000 | -188.369 | 215.786 | 136.022 | 91.106 | 1.454.545 |

## DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014 |
|---|---|---|---|
| 7.01 | Receitas | 1.550.971 | 2.141.340 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 1.493.190 | 2.114.229 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 221 | 8.385 |
| 7.01.03 | Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios | 59.450 | 21.103 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | -1.890 | -2.377 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -1.250.020 | -1.641.403 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -1.055.260 | -1.401.769 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -194.760 | -239.634 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 300.951 | 499.937 |
| 7.04 | Retenções | -44.109 | -43.099 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -44.109 | -43.099 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 256.842 | 456.838 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 224.410 | 195.784 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 38.649 | 70.589 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 178.310 | 118.040 |
| 7.06.03 | Outros | 7.451 | 7.155 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 481.252 | 652.622 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 481.252 | 652.622 |
| 7.08.01 | Pessoal | 207.550 | 237.673 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 143.545 | 163.719 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 23.100 | 27.089 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 22.484 | 18.637 |
| 7.08.01.04 | Outros | 18.421 | 28.228 |
| 7.08.01.04.01 | Comissão sobre Vendas | 226 | 376 |
| 7.08.01.04.02 | Honorários e Participações da Diretoria | 9.127 | 8.225 |
| 7.08.01.04.03 | Participação dos Empregados no Lucros | 7.195 | 17.674 |
| 7.08.01.04.04 | Planos de Aposentadoria e Pensão | 1.873 | 1.953 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 62.843 | 90.865 |
| 7.08.02.01 | Federais | 42.778 | 57.109 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 19.094 | 32.685 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 971 | 1.071 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 214.488 | 161.686 |
| 7.08.03.01 | Juros | 202.191 | 149.004 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 12.297 | 12.682 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | -3.629 | 162.398 |
| 7.08.04.01 | Juros sobre o Capital Próprio | 0 | 30.095 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | -3.629 | 132.303 |

## DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2015 | Exercício Anterior 31/12/2014 |
|---|---|---|---|
| 1 | Ativo Total | 5.659.070 | 4.873.531 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 3.715.871 | 2.985.648 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 1.638.149 | 1.358.090 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 348.207 | 156.692 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 792.046 | 618.132 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 792.046 | 618.132 |
| 1.01.04 | Estoques | 622.925 | 553.510 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 202.437 | 203.924 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 202.437 | 203.924 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 9.636 | 10.207 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 102.471 | 85.093 |
| 1.01.08.03 | Outros | 102.471 | 85.093 |
| 1.01.08.03.01 | Instrumentos Financeiros Derivativos | 4.453 | 969 |
| 1.01.08.03.02 | Direitos por Recusros de Consórcios | 60.174 | 60.785 |
| 1.01.08.03.03 | Outras Contas | 37.844 | 23.339 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 1.943.199 | 1.887.883 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 406.986 | 382.579 |
| 1.02.01.03 | Contas a Receber | 194.747 | 219.272 |
| 1.02.01.03.01 | Clientes | 194.747 | 219.272 |
| 1.02.01.06 | Tributos Diferidos | 108.974 | 67.780 |
| 1.02.01.06.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 108.974 | 67.780 |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 103.265 | 95.527 |
| 1.02.01.09.03 | Cotas de Consórcio | 45.568 | 35.461 |
| 1.02.01.09.04 | Impostos a Recuperar | 32.293 | 27.862 |
| 1.02.01.09.05 | Depósitos Judiciais | 12.905 | 12.498 |
| 1.02.01.09.06 | Outras Contas | 12.499 | 19.706 |
| 1.02.02 | Investimentos | 1.720 | 1.719 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 1.720 | 1.719 |
| 1.02.02.01.04 | Outras Participações Societárias | 1.720 | 1.719 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 1.443.538 | 1.401.403 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 1.328.258 | 1.302.626 |
| 1.02.03.03 | Imobilizado em Andamento | 115.280 | 98.777 |
| 1.02.03.03.01 | Imobilizado em Andamento | 92.670 | 71.985 |
| 1.02.03.03.02 | Importação em Andamento e Adiantamento a Fornecedor | 22.610 | 26.792 |
| 1.02.04 | Intangível | 90.955 | 102.182 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 90.955 | 102.182 |

## DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2015 | Exercício Anterior 31/12/2014 |
|---|---|---|---|
| 2 | Passivo Total | 5.659.070 | 4.873.531 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 1.931.569 | 1.038.258 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 85.307 | 41.640 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 85.307 | 41.640 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 172.642 | 163.651 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 143.755 | 145.995 |
| 2.01.02.02 | Fornecedores Estrangeiros | 28.887 | 17.656 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 40.134 | 49.092 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 36.485 | 42.146 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 7.456 | 5.875 |
| 2.01.03.01.02 | Outras Obrigações Federais | 29.029 | 36.271 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 3.355 | 6.612 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 294 | 334 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 1.389.091 | 519.122 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 1.389.091 | 519.122 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 1.084.510 | 380.855 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 304.581 | 138.267 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 209.729 | 223.659 |
| 2.01.05.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 1.163 | 1.667 |
| 2.01.05.01.04 | Débitos com Outras Partes Relacionadas | 1.163 | 1.667 |
| 2.01.05.02 | Outros | 208.566 | 221.992 |
| 2.01.05.02.01 | Dividendos e JCP a Pagar | 3.122 | 56.177 |
| 2.01.05.02.04 | Adiantamentos de Clientes | 82.794 | 24.921 |
| 2.01.05.02.05 | Clientes por Mercadoria a Entregar | 5.578 | 16.547 |
| 2.01.05.02.06 | Participações de Empregados e Adminsitradores | 13.399 | 30.606 |
| 2.01.05.02.07 | Instrumentos Financeiros Derivativos | 4.774 | 144 |
| 2.01.05.02.08 | Obrigações por Recursos de Consorciados | 60.178 | 60.789 |
| 2.01.05.02.09 | Outras Contas | 38.721 | 32.808 |
| 2.01.06 | Provisões | 34.666 | 41.094 |
| 2.01.06.02 | Outras Provisões | 34.666 | 41.094 |
| 2.01.06.02.01 | Provisões para Garantias | 17.236 | 17.378 |
| 2.01.06.02.04 | Provisão de Comissões | 17.430 | 23.716 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 2.096.721 | 2.091.929 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 2.043.833 | 2.054.298 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 2.043.833 | 2.054.298 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 1.256.876 | 1.608.689 |
| 2.02.01.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 786.957 | 445.609 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 34.072 | 28.690 |
| 2.02.02.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 15.664 | 10.455 |
| 2.02.02.01.04 | Débitos com Outras Partes Relacionadas | 15.664 | 10.455 |
| 2.02.02.02 | Outros | 18.408 | 18.235 |
| 2.02.02.02.03 | Impostos e Contribuições | 6.331 | 6.331 |
| 2.02.02.02.04 | Outras Contas | 12.077 | 11.904 |
| 2.02.04 | Provisões | 18.816 | 8.941 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 18.816 | 8.941 |
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 2.553 | 694 |

## DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2015 | Exercício Anterior 31/12/2014 |
|---|---|---|---|
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 15.527 | 7.580 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 736 | 667 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido Consolidado | 1.630.780 | 1.743.344 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 1.200.000 | 1.200.000 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | -194.552 | -194.552 |
| 2.03.02.05 | Ações em Tesouraria | -6.128 | -6.128 |
| 2.03.02.07 | Aquisições Investimentos em Controladas | -188.424 | -188.424 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 355.446 | 355.446 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 105.326 | 105.326 |
| 2.03.04.09 | Ações em Tesouraria | -22.071 | -22.071 |
| 2.03.04.10 | Outras Reservas de Lucro | 272.191 | 272.191 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | -256 | 0 |
| 2.03.08 | Outros Resultados Abrangentes | -63.634 | 70.691 |
| 2.03.08.01 | Ajuste Valor Atribuído ao Ativo imobilizado | 5.351 | 5.387 |
| 2.03.08.02 | Equivalência Patrimonial s/Resultados Abrangentes Controladas | 101.950 | 105.287 |
| 2.03.08.03 | Outros Resultados Abrangentes | -186.753 | -38.614 |
| 2.03.08.04 | Ajuste de Avaliação Patrimonial | 15.818 | -1.369 |
| 2.03.09 | Participação dos Acionistas Não Controladores | 333.776 | 311.759 |

## DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 852.980 | 2.284.529 | 886.976 | 2.867.285 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -679.417 | -1.802.689 | -682.377 | -2.139.837 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 173.563 | 481.840 | 204.599 | 727.448 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -162.763 | -434.947 | -138.292 | -430.232 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -98.690 | -253.515 | -84.551 | -256.682 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -56.305 | -159.262 | -47.795 | -146.851 |
| 3.04.02.01 | Despesas Gerais e Administrativas | -52.474 | -148.241 | -44.323 | -137.046 |
| 3.04.02.02 | Honnorários da Administração | -3.831 | -11.021 | -3.472 | -9.805 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 10.222 | 20.194 | 27.850 | 41.693 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -17.990 | -42.364 | -33.796 | -68.392 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 10.800 | 46.893 | 66.307 | 297.216 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -10.615 | -29.912 | -10.204 | -30.104 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 169.872 | 354.288 | 81.572 | 201.587 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -180.487 | -384.200 | -91.776 | -231.691 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 185 | 16.981 | 56.103 | 267.112 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -941 | -1.203 | -13.918 | -68.556 |
| 3.08.01 | Corrente | -18.839 | -44.356 | 4.257 | -33.383 |
| 3.08.02 | Diferido | 17.898 | 43.153 | -18.175 | -35.173 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | -756 | 15.778 | 42.185 | 198.556 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | -756 | 15.778 | 42.185 | 198.556 |
| 3.11.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | -4.461 | -3.629 | 32.747 | 162.398 |
| 3.11.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | 3.705 | 19.407 | 9.438 | 36.158 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | -0,01000 | -0,01000 | 0,01000 | 0,53000 |
| 3.99.01.02 | PN | -0,01000 | -0,01000 | 0,01000 | 0,53000 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |
| 3.99.02.01 | ON | -0,01000 | -0,01000 | 0,01000 | 0,53000 |

## DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| 3.99.02.02 | PN | -0,01000 | -0,01000 | 0,01000 | 0,53000 |

## DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| 4.01 | Lucro Líquido Consolidado do Período | -4.461 | -3.629 | 68.905 | 198.556 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | -93.706 | -130.952 | -22.558 | -21.534 |
| 4.02.01 | Ajustes Acumulados de Conversão | 12.329 | 17.187 | 3.333 | -4.487 |
| 4.02.02 | Outros Resultados Abrangentes nas Controladas | -106.035 | -148.139 | -39.229 | -25.829 |
| 4.02.03 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 0 | 0 | 13.338 | 8.782 |
| 4.03 | Resultado Abrangente Consolidado do Período | -98.167 | -134.581 | 46.347 | 177.022 |
| 4.03.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 25.492 | 30.954 | 41.203 | 145.158 |
| 4.03.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | -123.659 | -165.535 | 5.144 | 31.864 |

## DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014 |
|---|---|---|---|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 53.545 | 479.603 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 460.632 | 455.448 |
| 6.01.01.01 | Lucro Líquido do Exercício | -3.629 | 162.398 |
| 6.01.01.02 | Depreciação e Amortização | 93.556 | 90.299 |
| 6.01.01.03 | Provisão apra Litígios | 9.875 | -2.318 |
| 6.01.01.04 | Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa | 7.509 | 3.203 |
| 6.01.01.05 | Provisão para Estoques Obsoletos | 321 | 5.232 |
| 6.01.01.06 | Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente e Diferido | 1.203 | 68.556 |
| 6.01.01.07 | Outras Provisões | -23.493 | -19.023 |
| 6.01.01.08 | Custo Residual de Ativos Permanentes Baixados e Vendidos | 2.093 | 2.899 |
| 6.01.01.09 | Participação dos Minoritários | 22.017 | 26.855 |
| 6.01.01.10 | Variação Cambial de Controladas no Exterior | 0 | -26.150 |
| 6.01.01.11 | Variações sobre Empréstimos | 350.034 | 145.001 |
| 6.01.01.12 | Variações em Derivativos | 1.146 | -1.504 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -407.087 | 24.155 |
| 6.01.02.01 | Contas a Receber de Clientes | -156.898 | 53.714 |
| 6.01.02.02 | Estoques | -69.736 | -108.247 |
| 6.01.02.03 | Fornecedores | 8.991 | 28.019 |
| 6.01.02.04 | Outras contas a Pagar | 39.629 | -12.110 |
| 6.01.02.05 | Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos | -25.265 | -19.494 |
| 6.01.02.06 | Aplicações Financeiras | -191.515 | 91.913 |
| 6.01.02.08 | Outros Ativos | -12.293 | -9.640 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -87.049 | -69.465 |
| 6.02.01 | Aquisição do Ativo Imobilizado | -83.955 | -64.183 |
| 6.02.02 | Adições ao Ativo Intangível | -3.093 | -5.282 |
| 6.02.03 | Adição no Investimento | -1 | 0 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 313.563 | -425.953 |
| 6.03.01 | Pagamento de Dividendos | -28.961 | -43.163 |
| 6.03.02 | Empréstimos Tomados | 1.058.541 | 284.283 |
| 6.03.03 | Pagamento de Empréstimos | -531.505 | -497.898 |
| 6.03.04 | Empréstimos Tomados (pagos) com Partes Relacionadas | 0 | 6.292 |
| 6.03.05 | Juros Pagos por Empréstimos | -153.719 | -120.561 |
| 6.03.06 | Pagamentos Juros sobre Capital Próprio | -30.793 | -54.906 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 280.059 | -15.815 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 1.358.090 | 1.166.550 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 1.638.149 | 1.150.735 |

# DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 1.200.000 | -194.552 | 355.446 | 0 | 70.691 | 1.431.585 | 311.759 | 1.743.344 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.200.000 | -194.552 | 355.446 | 0 | 70.691 | 1.431.585 | 311.759 | 1.743.344 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -256 | -134.325 | -134.581 | 22.017 | -112.564 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -3.629 | 0 | -3.629 | 19.407 | 15.778 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 3.373 | -134.325 | -130.952 | 2.610 | -128.342 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 17.187 | 17.187 | 0 | 17.187 |
| 5.05.02.06 | Realização da depreciação do valor atribuído | 0 | 0 | 0 | 1.818 | -1.818 | 0 | 0 | 0 |
| 5.05.02.07 | Realização da depreciação do valor atribuído das controladas | 0 | 0 | 0 | 1.519 | -1.519 | 0 | 0 | 0 |
| 5.05.02.08 | Realização da reserva de reavaliação líquida de impostos | 0 | 0 | 0 | 36 | -36 | 0 | 0 | 0 |
| 5.05.02.09 | Hedge Accounting | 0 | 0 | 0 | 0 | -148.139 | -148.139 | 0 | -148.139 |
| 5.05.02.10 | Efeito dos acionistas não Controladores sobre Empresas Consolidadas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.610 | 2.610 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.200.000 | -194.552 | 355.446 | -256 | -63.634 | 1.297.004 | 333.776 | 1.630.780 |

# DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 730.000 | -195.841 | 685.786 | 0 | 117.256 | 1.337.201 | 305.607 | 1.642.808 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 730.000 | -195.841 | 685.786 | 0 | 117.256 | 1.337.201 | 305.607 | 1.642.808 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 470.000 | 7.472 | -470.000 | -30.094 | 0 | -22.622 | 0 | -22.622 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 470.000 | 0 | -470.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04.07 | Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | 0 | -30.094 | 0 | -30.094 | 0 | -30.094 |
| 5.04.08 | Ganho/Perda Aquisição Investimento Empresas | 0 | 7.472 | 0 | 0 | 0 | 7.472 | 0 | 7.472 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 166.116 | -26.150 | 139.966 | 26.855 | 166.821 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 162.398 | 0 | 162.398 | 36.158 | 198.556 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 3.718 | -26.150 | -22.432 | -9.303 | -31.735 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | -4.487 | -4.487 | 0 | -4.487 |
| 5.05.02.06 | Realização da depreciação do valor atribuído | 0 | 0 | 0 | 1.999 | -1.999 | 0 | 0 | 0 |
| 5.05.02.07 | Realização do Ativo Biológico | 0 | 0 | 0 | 0 | -898 | -898 | 0 | -898 |
| 5.05.02.08 | Efeito dos acionistas não controladores sobre empresas consolidadas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -9.303 | -9.303 |
| 5.05.02.09 | Realização da depreciação do valor atribuído das controladas | 0 | 0 | 0 | 1.685 | -1.685 | 0 | 0 | 0 |
| 5.05.02.10 | Realização da reserva de reavaliação líquida de impostos | 0 | 0 | 0 | 34 | -34 | 0 | 0 | 0 |
| 5.05.02.11 | Hedge Accounting | 0 | 0 | 0 | 0 | -17.047 | -17.047 | 0 | -17.047 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.200.000 | -188.369 | 215.786 | 136.022 | 91.106 | 1.454.545 | 332.462 | 1.787.007 |

## DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014 |
|---|---|---|---|
| 7.01 | Receitas | 2.848.398 | 3.591.851 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 2.798.092 | 3.554.533 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 596 | 19.575 |
| 7.01.03 | Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios | 59.450 | 21.104 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | -9.740 | -3.361 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -1.953.491 | -2.442.291 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -1.375.262 | -1.849.346 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -42.047 | -592.945 |
| 7.02.03 | Perda/Recuperação de Valores Ativos | -536.182 | 0 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 894.907 | 1.149.560 |
| 7.04 | Retenções | -93.556 | -89.837 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -93.556 | -89.837 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 801.351 | 1.059.723 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 363.547 | 209.400 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 354.288 | 201.587 |
| 7.06.03 | Outros | 9.259 | 7.813 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 1.164.898 | 1.269.123 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 1.164.898 | 1.269.123 |
| 7.08.01 | Pessoal | 478.622 | 516.408 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 331.328 | 363.758 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 62.192 | 57.720 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 44.979 | 37.380 |
| 7.08.01.04 | Outros | 40.123 | 57.550 |
| 7.08.01.04.01 | Comissões sobre Vendas | 1.845 | 7.153 |
| 7.08.01.04.02 | Honorários e Participação da Diretoria | 16.630 | 14.276 |
| 7.08.01.04.03 | Participação dos Empregados nos Lucros | 18.127 | 32.564 |
| 7.08.01.04.04 | Plano de Aposentadoria e Pensão | 3.521 | 3.557 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 260.627 | 298.342 |
| 7.08.02.01 | Federais | 160.761 | 188.754 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 96.493 | 105.731 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 3.373 | 3.857 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 409.871 | 255.817 |
| 7.08.03.01 | Juros | 384.200 | 231.691 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 25.671 | 24.126 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 15.778 | 198.556 |
| 7.08.04.01 | Juros sobre o Capital Próprio | 0 | 30.095 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | -3.629 | 132.303 |
| 7.08.04.04 | Part. Não Controladores nos Lucros Retidos | 19.407 | 36.158 |

**Comentário do Desempenho**

RANDON

R E L E A S E  D E  R E S U L T A D O S  3 T 2 0 1 5 / 9 M 2 0 1 5




NÍVEL 1 BM&FBOVESPA

**Caxias do Sul, RS, 11 de Novembro de 2015.** 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 terceiro trimestre de 2015 (3T2015) e acumulado dos nove meses de 2015 (9M2015), encerrado em 30/09/2015. 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 TERCEIRO TRIMESTRE/NOVE MESES DE 2015

***MARKET CAP (30/09/2015)***
R$ 834,6 Milhões

***COTAÇÃO RAPT4 (30/09/2015)***
R$ 2,91

***Teleconferência de Resultados***
*12 NOV 2015, Quinta-feira,*
*11h00min. Brasília*
*08h00min. Nova York*
*13h00min. Londres*
*+55 (11) 3127-4971/3728-5971*
*Código: RANDON*

***Tradução Simultânea para o Inglês***
*+(1 516) 300-1066*

- **Receita Bruta Total 9M2015,** antes da consolidação, de **R$ 3,1 bilhões**, queda de 24,2% em relação aos 9M2014;
- **Receita Líquida Consolidada 9M2015** de **R$ 2,3 bilhões**, 20,3% menor do que nos 9M2014;
- **EBITDA 9M2015** de **R$ 140,4 milhões**, 63,7% menor se comparado aos 9M2014 e **EBITDA Ajustado 9M2015** de **R$ 214,0 milhões**;
- **R$ 3,6 milhões de prejuízo líquido consolidado** nos 9M2015, com Margem Líquida de -0,2%, contra lucro líquido de R$ 162,4 milhões nos 9M2014.

## DESTAQUES DO TRIMESTRE

- A **Receita Líquida Consolidada** somou R$ 853,0 milhões no 3T2015, 3,8% menos que no 3T2014 (R$ 887,0 milhões).
- O **EBITDA** apresentou no terceiro trimestre de 2015 uma queda de 55,8%, em relação ao 3T2014, atingindo R$ 42,5 milhões contra R$ 96,0 milhões no mesmo período do ano anterior;
- As **vendas consolidadas para o mercado externo** atingiram US$ 43,7 milhões no trimestre, com queda de 12,5%, em relação ao mesmo trimestre de 2014;
- **Prejuízo Líquido Consolidado** de R$ 4,5 milhões no trimestre e **margem líquida** de -0,5%, contra lucro líquido de R$ 32,7 milhões ou 3,7% da receita líquida, no 3T2014.

**@randon_ri** - Siga o RI da Randon no Twitter

## Sacríficos, reflexões e transformações...

A queda da atividade econômica doméstica tem o mesmo efeito da primeira peça de dominó derrubada em uma fileira. Os impactos e efeitos se refletem em toda a sociedade e as suas consequências impõem dificuldades e sacrifícios. Adaptações e alternativas necessitam ser avaliadas e implementadas para garantir a sobrevivência e estabelecer uma nova trajetória.

*"As crises permitem que prioridades sejam eleitas."*

É certo que as crises criam condições mandatórias para uma agenda de reflexões, ajustes e transformações. A crise também permite que prioridades sejam eleitas. E não se tratam de movimentos fáceis e rápidos. São golpes duros e complexos. Por outro lado, são atalhos para a exploração de novas avenidas de receita, ampliação da produtividade, otimização dos ativos e melhor retorno do capital investido. Junto com as crises sempre caminham oportunidades.

## Mais do mesmo ou o mesmo de novo?

A confiança ainda não encontrou espaço consistente para ganhar fôlego extra, e as condições de mercado permanecem pessimistas nos próximos trimestres. Em tempos de crise, a expressão "Mais é Menos" ganha notoriedade. Assim, a Companhia permaneceu focada nas prioridades relacionadas à geração de valor, redução da necessidade de capital de giro, otimização de resultado e busca de novas frentes de receita, como exportação e reposição.

Melhorias nos indicadores de mercado estão sendo percebidas. Na área de implementos, motivada por condições especiais de financiamento para a venda de estoques, a participação de mercado cresceu no trimestre. Já em autopeças, os fracos volumes de produção de veículos comerciais refletiram negativamente no desempenho das controladas da Companhia, mais expostas a este mercado. Contudo, as atuais taxas de câmbio favorecem os fabricantes locais, criando novas oportunidades.

Mesmo sem grandes impactos na redução do capital de giro, os níveis

de estoques estão na direção da normalidade. E, à medida que os financiamentos aos clientes sejam reduzidos, uma melhoria nas contas será percebido. Além disto, o *mix* presente na produção, com grandes volumes de vagões ferroviários, exige estoques adicionais.

A agenda de mudanças ampliou o volume de despesas não recorrentes. O trimestre concentra ajustes nas estruturas administrativas em todos os níveis e comerciais.

A demanda deve permanecer fraca, contudo os processos de adequação e busca de competitividade, implementados e em implementação, reforçam que a Companhia está em transformação. **Este é o álibi perfeito para andar de braços dados com as oportunidades.**

## PRINCIPAIS NÚMEROS (R$ Mil)

| | 3T2015 | 3T2014 | Δ% | 9M2015 | 9M2014 | Δ% |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Receita Bruta Total (*)** | 1.134.790 | 1.256.629 | -9,7% | 3.145.326 | 4.149.243 | -24,2% |
| Mercado Interno | 985.221 | 1.142.325 | -13,8% | 2.762.415 | 3.799.511 | -27,3% |
| Mercado Externo | 149.569 | 114.304 | 30,9% | 382.911 | 349.732 | 9,5% |
| Mercado Externo em *US$* | 43.740 | 49.966 | -12,5% | 121.396 | 151.573 | -19,9% |
| **Receita Líquida Consolidada** | 852.980 | 886.977 | -3,8% | 2.284.529 | 2.867.285 | -20,3% |
| Lucro Bruto Consolidado | 173.563 | 204.600 | -15,2% | 481.840 | 727.448 | -33,8% |
| Margem Bruta (%) | 20,3% | 23,1% | -2,7 p.p. | 21,1% | 25,4% | -4,3 p.p. |
| **Resultado Líquido Consolidado** | -4.461 | 32.747 | -113,6% | -3.629 | 162.398 | -102,2% |
| Margem Líquida (%) | -0,5% | 3,7% | -4,2 p.p. | -0,2% | 5,7% | -5,8 p.p. |
| **EBITDA Consolidado** | 42.455 | 95.954 | -55,8% | 140.449 | 387.053 | -63,7% |
| Margem EBITDA (%) | 5,0% | 10,8% | -5,8 p.p. | 6,1% | 13,5% | -7,4 p.p. |
| **EBITDA Ajustado** | 79.622 | 95.954 | -17,0% | 214.005 | 387.053 | -44,7% |
| Margem EBITDA Ajustado (%) | 9,1% | 10,8% | -1,7 p.p. | 9,3% | 13,5% | -4,2 p.p. |

(*) Sem eliminação das vendas entre empresas.

Valores em R$ Mil

RELEASE DE RESULTADOS 3T2015/9M2015

## DESEMPENHO OPERACIONAL

### Receita Bruta Total

A receita bruta total, com impostos e antes da consolidação, atingiu R$ 1,1 bilhão no 3T2015 ou 9,7% inferior ao mesmo período do ano anterior (R$ 1,3 bilhão). No comparativo dos nove meses de 2015, houve redução na receita bruta de 24,2% em relação ao mesmo período de 2014, totalizando R$ 3,1 bilhões nos 9M2015.

### Receita Líquida Consolidada

No 3T2015, a receita líquida consolidada somou R$ 853,0 milhões, 3,8% menor do que o mesmo trimestre de 2014.

A receita líquida dos 9M2015 teve redução de 20,3% quando comparada aos 9M2014, passando de R$ 2,9 bilhões (9M2014) para R$ 2,3 bilhões (9M2015).

Quedas no desempenho da economia, altos estoques dos fabricantes de veículos comerciais, baixa confiança, juros e inflação alta mantêm influência na demanda e nos níveis de faturamento da Companhia. Além disto, os entraves políticos postergam quaisquer sinais de retomada.

## PARTICIPAÇÃO POR EMPRESA NA RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA

As vendas entre empresas representaram 7,4% do total das receitas do 3T2015 contra 11,3% no mesmo trimestre de 2014. Veja quadro, conforme segue:

| | 3T2015 | | | | 3T2014 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | RECEITA LÍQUIDA | VENDA ENTRE EMPRESAS | RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA | % S/ RECEITA | RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA | % S/ RECEITA |
| Randon S.A. Impl. e Participações (Controladora) | 399.938 | 14.062 | 385.876 | 45,2% | 334.395 | 37,7% |
| Randon Impl. p/o Transporte Ltda. | 46.165 | 2.668 | 43.496 | 5,1% | 65.255 | 7,4% |
| Randon Brantech Ltda. (até 30.04.2014) | - | - | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Randon Argentina S.A. | 28.851 | - | 28.851 | 3,4% | 14.874 | 1,7% |
| Escritórios Internacionais | 3.561 | 3.561 | - | 0,0% | - | 0,0% |
| **VEÍCULOS E IMPLEMENTOS** | 478.515 | 20.291 | 458.224 | 53,7% | 414.524 | 46,7% |
| Master Sist. Automotivos Ltda. | 65.398 | 16.590 | 48.808 | 5,7% | 73.000 | 8,2% |
| Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda. | 28.766 | 10.074 | 18.692 | 2,2% | 31.250 | 3,5% |
| Fras-Le S.A. (Consolidado) | 233.420 | 4.581 | 228.839 | 26,8% | 191.104 | 21,5% |
| Randon S.A. Impl. e Participações (Divisão Suspensys) | 65.473 | 4.606 | 60.868 | 7,1% | 142.345 | 16,0% |
| Castertech Fundição e Tecnologia Ltda | 12.231 | 11.839 | 392 | 0,0% | 472 | 0,1% |
| **AUTOPEÇAS** | 405.288 | 47.690 | 357.598 | 41,9% | 438.172 | 49,4% |
| Randon Administradora de Consórcios Ltda. | 24.803 | - | 24.803 | 2,9% | 23.696 | 2,7% |
| Randon Investimentos Ltda. | 12.356 | - | 12.356 | 1,4% | 10.584 | 1,2% |
| **SERVIÇOS FINANCEIROS** | 37.158 | - | 37.158 | 4,4% | 34.281 | 3,9% |
| **TOTAL** | **920.961** | **67.982** | **852.980** | 100,0% | **886.977** | 100,0% |

Valores em R$ Mil

RELEASE DE RESULTADOS 3T2015/9M2015

## RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA E VOLUME FÍSICO POR SEGMENTO

| | 3T2015 | | 3T2014 | | Δ% Unid. | 9M2015 | | 9M2014 | | Δ% Unid. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Unid. | % RLC | Unid. | % RLC | | Unid. | % RLC | Unid. | % RLC | |
| **Veículos e Implementos** | | **53,7%** | | **46,7%** | | | **48,2%** | | **50,0%** | |
| *Veículos Rebocados (un.)* | 2.989 | 54,7% | 4.000 | 80,0% | -25,3% | 7.686 | 58,6% | 12.649 | 76,2% | -39,2% |
| *Veículos Especiais (un.)* | 101 | 4,6% | 153 | 6,7% | -34,0% | 307 | 5,3% | 436 | 6,0% | -29,6% |
| *Vagões (un.)* | 611 | 40,8% | 160 | 13,3% | 281,9% | 1.397 | 36,1% | 994 | 17,8% | 40,5% |
| **Autopeças** | | **41,9%** | | **49,4%** | | | **47,1%** | | **46,8%** | |
| *Materiais de fricção (ton.)* | 17.704 | 64,0% | 19.061 | 43,6% | -7,1% | 53.233 | 57,7% | 59.365 | 41,1% | -10,3% |
| *Freios (un.)* | 113.297 | 13,6% | 173.865 | 16,7% | -34,8% | 377.577 | 14,4% | 568.141 | 17,0% | -33,5% |
| *Sistemas de Acoplamento (un.)* | 13.023 | 5,2% | 21.466 | 7,1% | -39,3% | 39.487 | 5,4% | 68.170 | 7,7% | -42,1% |
| *Sistemas de Suspensão e Rodagem (un.)* | 32.988 | 17,0% | 51.445 | 32,5% | -35,9% | 134.765 | 22,3% | 167.758 | 34,1% | -19,7% |
| *Fundidos (ton.)* | 3.113 | 0,1% | 5.372 | 0,1% | -42,1% | 12.327 | 0,2% | 18.082 | 0,2% | -31,8% |
| **Serviços Financeiros** | | **4,4%** | | **3,9%** | | | **4,6%** | | **3,2%** | |
| *Cotas de Consórcio Vendidas* | 3.302 | 66,7% | 2.475 | 69,1% | 33,4% | 9.301 | 67,0% | 7.807 | 72,9% | 19,1% |
| *Randon Investimentos (Banco Randon)* | - | 33,3% | 0 | 30,9% | 0,0% | - | 33,0% | 0 | 27,1% | 0,0% |

## COMENTÁRIOS POR SETOR DE ATUAÇÃO

### Mercado Brasileiro de Veículos Comerciais

| | 3T2015 | 3T2014 | Δ% | 9M2015 | 9M2014 | Δ% |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **PRODUÇÃO** | **31.004** | **58.965** | **-47,4%** | **102.617** | **184.610** | **-44,4%** |
| Caminhões (*) | 17.498 | 36.071 | -51,5% | 59.128 | 112.064 | -47,2% |
| Ônibus (*) | 4.742 | 8.589 | -44,8% | 18.607 | 27.793 | -33,1% |
| Veículos Rebocados (***) | 8.764 | 14.305 | -38,7% | 24.882 | 44.753 | -44,4% |
| **VENDAS (MERCADO DOMÉSTICO)** | **29.764** | **54.396** | **-45,3%** | **90.726** | **160.994** | **-43,6%** |
| Caminhões (*) | 17.846 | 34.405 | -48,1% | 54.476 | 99.047 | -45,0% |
| Ônibus (*) | 4.056 | 6.588 | -38,4% | 13.714 | 19.985 | -31,4% |
| Veículos Rebocados (**) | 7.862 | 13.403 | -41,3% | 22.536 | 41.962 | -46,3% |

* Dados extraídos Carta da Anfavea.

** Dados extraídos Estatísticas da ANFIR.

*** Dados extraídos da ANFIR+Aliceweb

### Veículos e Implementos

O segmento de veículos rebocados demonstrou, ao longo do 3T2015, uma leve recuperação nos volumes de venda. Ainda que distante dos volumes tradicionalmente demandados entende-se que os números verificados nos últimos meses demonstram que o segmento já atingiu seus patamares mínimos para 2015 e a piora verificada no primeiro semestre não teve continuidade. As ações comerciais realizadas junto à rede de distribuidores vêm contribuindo de forma significativa para reduzir os níveis de estoques, influenciando positivamente no *Market Share* do trimestre, que atingiu a média de 27%. Outro movimento percebido é que os clientes estão optando por diversificar suas atividades buscando adquirir semirreboques cuja demanda por fretes esteja mais aquecida, ocorrendo assim maior renovação de semirreboques do que de cavalos mecânicos.

A participação de mercado da Randon durante os 9M2015 foi de 25,5% (27,0% durante os 9M2014) em um mercado representado por 22.536 unidades (41.962 unidades durante o mesmo período de 2014).

## Vagões Ferroviários

As similaridades existentes no processo de fabricação entre semirreboques e vagões ferroviários permitiram um melhor aproveitamento da capacidade instalada da Unidade para garantir o fornecimento de vagões ferroviários, mercado que se encontra demandante.

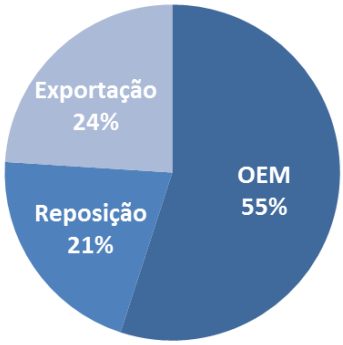
O 3T2015 encerrou com a entrega de 611 vagões, totalizando desta forma 1.397 produtos no acumulado do ano (com crescimento de 40,5% em relação aos 9M2014).

## Autopeças

A manutenção do cenário de queda de produção de ônibus, veículos rebocados, caminhões leves e pesados, somada as constantes paradas programadas das OEM'S, reforçaram ainda mais a necessidade das empresas de autopeças a trabalharem num cenário de ajustes constantes em seus volumes, aliado à redução de custos de produção, diminuição dos estoques e da necessidade de capital de giro.

A Fras-le mais uma vez destaca-se entre as demais empresas do segmento de autopeças, visto que, a maior parte de seu mercado está concentrada no segmento de reposição e exportação que neste momento é ainda mais favorecida pelo câmbio.

Segue abaixo gráfico das vendas de Autopeças por mercado nos 9M2015:




## Incentivos

(válidos para caminhões, ônibus e veículos rebocados)

**Isenção do IPI (Imposto sobre Produtos Industrializados)** – conforme o Decreto n° 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)** – Em 05/01/2015, em sua Circular SUP/AOI Nº 01/2015-BNDES, o BNDES comunicou a alteração da taxa de juros e dos níveis de participação do BNDES para os financiamentos contratados a partir de 01/01/2015.

| | Grandes Empresas | Médias e Pequenas Empresas | Pró Caminhoneiro |
|---|---|---|---|
| **Juros ao ano** | 10% | 9,5% | 9,0% |
| **% Financiável** | 50% | 70% | 70% |
| **Prazo de Pagamento** | 72 meses | 72 meses | 96 meses |
| **Carência** | 6 meses | 6 meses | 24 meses |

Em 2014, era possível financiar entre 80% a 100% do valor do bem para compra de caminhões e ônibus com taxa de 6,0% a.a..

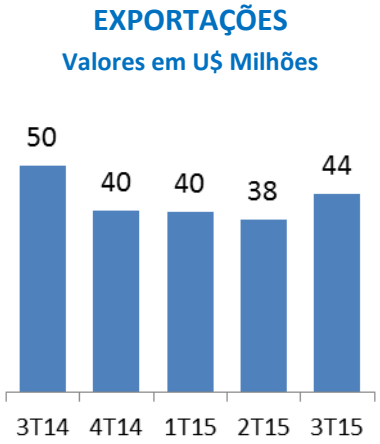
## EXPORTAÇÕES

As vendas consolidadas para o mercado externo, no 3T2015, totalizaram US$ 43,7 milhões ou queda de 12,5% em relação ao mesmo trimestre de 2014. As exportações das Empresas Randon representaram 17,5% da receita líquida consolidada no 3T2015, contra 12,9% no mesmo período de 2014.

Ainda impulsionados pelo dólar valorizado, os negócios externos da Randon encerraram o terceiro trimestre com desempenho relativo melhor que as vendas totais.

Os últimos anos foram marcados por forte demanda na economia doméstica. Isto estimulou prioridades distintas aos mercados assistidos, limitados pela capacidade instalada. Prioridades relacionadas à recuperação de mercados foram e estão sendo implementadas e os resultados destas ações logo serão refletidos no desempenho das exportações.

Problemas relacionados ao desempenho econômico e preços de *commodities* na América do Sul e África não permitiram manutenção dos volumes de venda. Já os países do NAFTA responderam por 34% das vendas. Nas operações instaladas no exterior a receita bruta total, sem eliminações das vendas entre as empresas nos 9M2015, totalizou US$ 109,7 milhões ante os U$ 83,9 milhões dos 9M2014. Somadas as exportações e as receitas geradas pelas unidades no exterior alcançaram U$ 231,1 milhões nos 9M2015, quando nos 9M2014 foram de U$ 235,5 milhões.



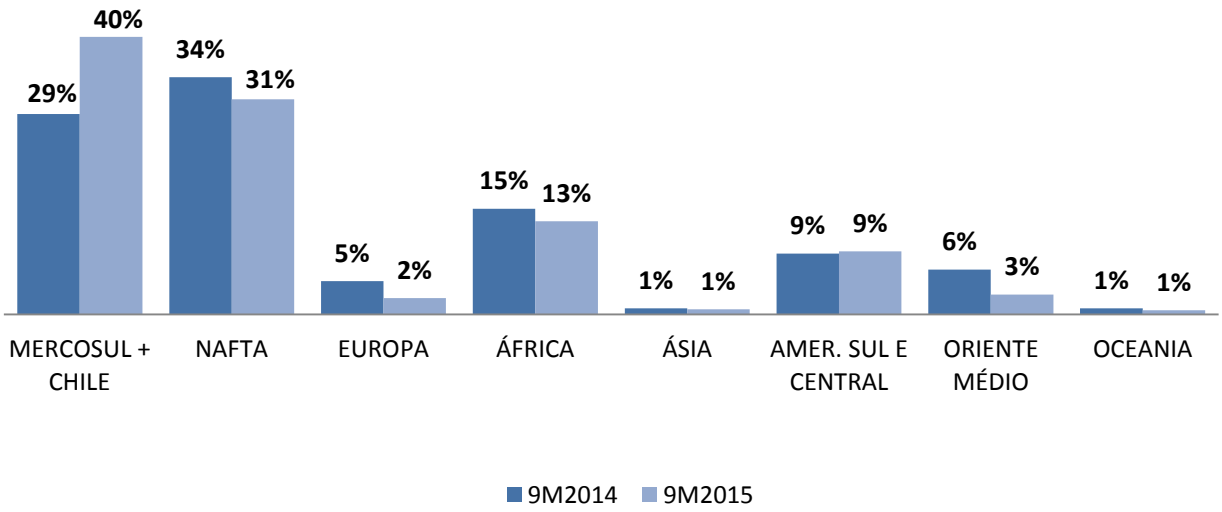

Segue abaixo as exportações do período por empresa:

| | 3T2015 | 3T2014 | Δ% | 9M2015 | 9M2014 | Δ% |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Randon S/A e Randon SP | 15.559 | 14.782 | 5,3% | 45.622 | 54.246 | -15,9% |
| Divisão Veículos | 233 | 493 | -52,8% | 872 | 593 | 47,0% |
| **VEÍCULOS E IMPLEMENTOS** | 15.792 | 15.275 | 3,4% | 46.494 | 54.839 | -15,2% |
| Master | 4.187 | 3.175 | 31,9% | 10.743 | 10.050 | 6,9% |
| JOST | 1.636 | 1.382 | 18,4% | 4.421 | 4.210 | 5,0% |
| Fras-le | 20.409 | 28.530 | -28,5% | 53.892 | 77.847 | -30,8% |
| Randon (Divisão Suspensys) | 1.636 | 1.509 | 8,4% | 5.497 | 4.206 | 30,7% |
| Castertech | 80 | 94 | -14,5% | 349 | 423 | -17,5% |
| **AUTOPEÇAS** | 27.948 | 34.691 | -19,4% | 74.902 | 96.734 | -22,6% |
| **TOTAL** | 43.740 | 49.966 | -12,5% | 121.396 | 151.573 | -19,9% |

Valores em US$ Mil

## Distribuição de Exportação por Blocos Econômicos

Segue gráfico que demonstra a distribuição das exportações nos 9M2015:



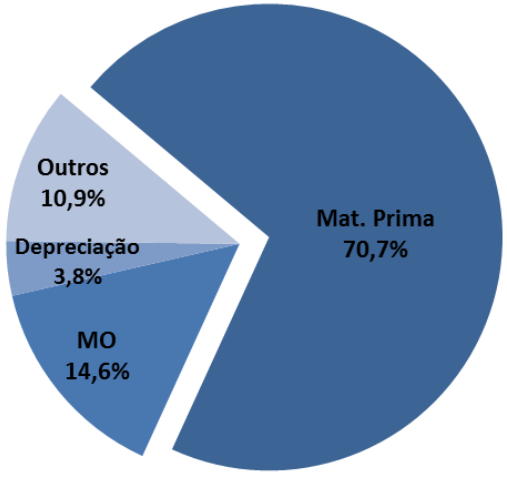

## CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS (CPV)

No 3T2015, o custo dos produtos vendidos atingiu 79,7% da receita líquida consolidada, ou R$ 679,4 milhões. Em relação ao 3T2014, o CPV aumentou 2,8 p.p. sobre os R$ 682,4 milhões, que representavam 76,9% da receita líquida. No acumulado dos nove meses, o valor ficou em R$ 1,8 bilhão, 78,9% sobre a receita líquida dos 9M2015 e variação de mais 4,3 p.p. sobre o mesmo período de 2014.

A alta inflação e seus efeitos reforçam a postura de rígido controle dos custos, com workshops nas áreas de suprimentos e engenharia, adequações de processos, eficiência nas áreas de produção, substituição de fontes como ferramentas para a redução do CPV.

O novo ERP, implantado entre final de 2011 e início de 2012, continua contribuindo com ferramentas importantes para a gestão da Companhia, permitindo maior controle e otimizando os esforços junto a fornecedores e prestadores de serviço, seja pela reavaliação dos contratos em vigor, ou pela implantação de novos processos, como o CSC (Centro de Soluções Compartilhados) já abordado em outras oportunidades. Despesas não recorrentes afetaram a performance do CPV em R$ 32,3 milhões nos nove meses de 2015. Para maiores detalhes veja tabela Resultados Ajustados.

Segue gráfico que expõe a distribuição do CPV nos 9M2015:



## LUCRO BRUTO

O lucro bruto totalizou R$ 173,6 milhões no terceiro trimestre de 2015 e representou 20,3% da receita líquida consolidada, tendo uma redução de 15,2%, em relação ao terceiro trimestre de 2014, quando o lucro bruto atingiu R$ 204,6 milhões ou 23,1% da receita líquida consolidada.

No comparativo dos nove meses, o lucro bruto diminuiu 33,8%, passando de R$ 727,4 milhões (25,4% sobre a Receita Líquida nos 9M2014) para R$ 481,8 milhões (21,1% sobre a Receita Líquida nos 9M2015).

Alguns comentários podem ser observados no capítulo de Custo dos Produtos Vendidos e do EBITDA.

## DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais (administrativas, comerciais e outras operacionais) somaram R$ 162,8 milhões no 3T2015, um aumento de 17,7% em relação ao mesmo período de 2014, que tinham somado R$ 138,3 milhões. Estas despesas representaram 19,1% da receita líquida consolidada no 3T2015, contra 15,6% no 3T2014.

No comparativo dos nove meses, a variação ficou em 4,0 p.p maior que o exercício anterior, totalizando R$ 434,9 milhões nos 9M2015 (19,0% s/ a Receita Líquida) contra R$ 430,2 milhões nos 9M2014 (15,0% s/ a Receita Líquida).

### Despesas não recorrentes

Para adequar a Companhia à nova demanda de mercado, foram necessários ajustes e reestruturações. Destacamos que estes ajustes impactaram o resultado em R$ 39,2 milhões no acumulado de 2015, sendo R$ 18,3 milhões no 1T2015 e R$ 20,9 milhões no 3T2015. Deste valor, 52% relacionado à atividade do segmento de Autopeças.

A Companhia optou por provisionar R$ 5,7 milhões no mês de setembro de 2015, referente às reestruturações que ocorreram no período imediatamente após o encerramento do trimestre, sendo que, deste valor, 68% é relacionado à atividade do segmento de Autopeças.

## EBIT - Lucro operacional antes das despesas financeiras

O EBIT atingiu R$ 10,8 milhões no 3T2015 (1,3% sobre a receita líquida consolidada), com redução de 83,7% em relação ao 3T2014 que foi de R$ 66,3 milhões (7,5% sobre a receita líquida consolidada).

No comparativo 9M2015 e 9M2014, observa-se uma queda de 84,2% no EBIT, passando de R$ 297,2 milhões em 2014 para R$ 46,9 milhões em 2015.

### Outras Despesas/Receitas Operacionais

O valor das outras receitas operacionais no 3T2015 somou R$ 10,2 milhões (1,2% sobre a receita líquida consolidada) contra R$ 27,8 milhões no mesmo trimestre de 2014. Nos 9M2015, estas receitas somaram R$ 20,2 milhões contra R$ 41,7 milhões nos 9M2014. Este valor refere-se à receita de aluguéis, ganhos judiciais, reversão de provisões e juros de consorciados.

As outras despesas operacionais atingiram R$ 18,0 milhões (2,1% sobre a receita líquida consolidada do 3T2015) contra R$ 33,8 milhões no terceiro trimestre de 2014 (3,8% sobre a receita líquida consolidada). Nos 9M2015, este valor foi R$ 42,4 milhões (R$ 68,4 milhões nos 9M2014) ou 1,9% sobre a receita líquida consolidada. As despesas operacionais são compostas por multas, provisões para contingências, honorários, programa de participação de resultados e outras provisões.

## EBITDA/ MARGEM EBITDA - GERAÇÃO BRUTA DE CAIXA

O EBITDA do 3T2015 encerrou com redução de 55,8% em relação ao total obtido no mesmo trimestre de 2014, atingindo R$ 42,5 milhões (5,0% sobre a receita líquida consolidada) ante os R$ 96,0 milhões do mesmo trimestre de 2014 ou 10,8% sobre a receita líquida consolidada.

**Quando ajustado aos efeitos não recorrentes, o EBITDA soma R$ 214,0 milhões (9,3% Margem Ebitda) nos 9M2015.**

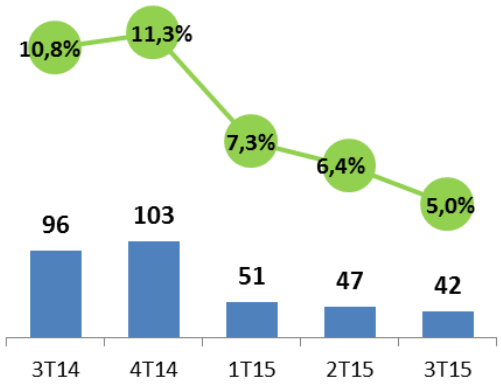
A baixa escala e nível de faturamento não permitem diluir despesas e reduzem a geração de EBITDA, já explicado neste documento.

Despesas não recorrentes e ajustes contábeis também promoveram impactos na geração bruta de caixa. Vale citar, por exemplo, impactos relativos à amortização de parcelas da dívida em moeda estrangeira designada como *Hedge Accounting*, nota explicativa 27, que impactaram redução de receita líquida de exportação de R$ 28,6 milhões (77% em Veículos e Implementos) nos 9M2015.

O instrumento, utilizado pela Companhia desde janeiro de 2014, transfere as variações cambiais dos empréstimos para o Patrimônio Líquido, evitando as flutuações mensais da moeda estrangeira nas despesas financeiras. Contudo, as travas de câmbio são feitas entre os vencimentos dos empréstimos contra as receitas de exportação. Na ocasião dos vencimentos das parcelas da dívida, a variação cambial correspondente é suprimida da parcela das vendas da exportação, impactando o resultado operacional e, por consequência, a formação do EBITDA.

Somados os não recorrentes (reestruturações, provisões e H*edge Accounting)* foram contabilizados R$ 73,6 milhões (destes R$ 42,2 milhões no segmento de Veículos e Implementos) nos 9M2015. O EBITDA ajustado com estes valores resulta em margem EBITDA de 9,3% no acumulado dos nove meses de 2015.

EBITDA/Margem EBITDA
Valores Consolidados - R$ Milhões



**Comentário do Desempenho**

RELEASE DE RESULTADOS 3T2015/9M2015

| | 3T2015 | 3T2014 | Δ% | 9M2015 | 9M2014 | Δ% |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Receita Líquida Consolidada** | 852.980 | 886.977 | -3,8% | 2.284.529 | 2.867.285 | -20,3% |
| Custo dos Produtos Vendidos | -679.417 | -682.377 | -0,4% | -1.802.689 | -2.139.837 | -15,8% |
| **Lucro Bruto Consolidado** | 173.563 | 204.600 | -15,2% | 481.840 | 727.448 | -33,8% |
| (-) Despesas Operacionais | -154.995 | -132.346 | 17,1% | -412.777 | -403.533 | 2,3% |
| (-) Outras Despesas/Receitas | -7.768 | -5.947 | 30,6% | -22.170 | -26.699 | -17,0% |
| **Resultado da Atividade** | 10.799 | 66.307 | -83,7% | 46.893 | 297.216 | -84,2% |
| (+) Depreciação/Amortização | 31.656 | 29.647 | 6,8% | 93.556 | 89.837 | 4,1% |
| **EBITDA Consolidado** | 42.455 | 95.954 | -55,8% | 140.449 | 387.053 | -63,7% |
| Margem EBITDA (%) | 5,0% | 10,8% | -5,8 p.p. | 6,1% | 13,5% | -7,4 p.p. |

## Resultados Ajustados

Somando os não recorrentes aos resultados da Companhia, os números ajustados do 3T2015 e dos 9M2015 são:

| | 3T2015 | 3T2014 | Δ% | 9M2015 | 9M2014 | Δ% |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *(+) Hedge Accounting* | 17.810 | - | - | 28.641 | - | - |
| **Receita Líq. Cons. Ajustada** | **870.789** | **886.977** | **-1,8%** | **2.313.170** | **2.867.285** | **-19,3%** |
| (+) Reestruturação | 17.482 | - | - | 32.351 | - | - |
| **CPV Ajustado** | **-661.935** | **-682.377** | **-3,0%** | **-1.770.338** | **-2.139.837** | **-17,3%** |
| **Lucro Bruto Ajustado** | **208.854** | **204.600** | **2,1%** | **542.832** | **727.448** | **-25,4%** |
| Margem Bruta Ajustada (%) | 24,0% | 23,1% | 4,0% | 23,5% | 25,4% | -7,5% |
| (+) Reestruturação | 3.404 | - | - | 6.818 | - | - |
| (+) Provisões não operacionais | -1.528 | - | - | 5.746 | - | - |
| (-) Despesas Operacionais | -154.995 | -132.346 | 17,1% | -412.777 | -403.533 | 2,3% |
| (-) Outras Despesas/Receitas | -7.768 | -5.947 | 30,6% | -22.170 | -26.699 | -17,0% |
| **Despesas Operacionais Ajustadas** | **-160.888** | **-138.293** | **16,3%** | **-422.382** | **-430.232** | **-1,8%** |
| **Resultado da Atividade** | **47.966** | **66.307** | **-27,7%** | **120.450** | **297.216** | **-59,5%** |
| (+) Depreciação/Amortização | 31.656 | 29.647 | 6,8% | 93.556 | 89.837 | 4,1% |
| **EBITDA Ajustado** | **79.622** | **95.954** | **-17,0%** | **214.005** | **387.053** | **-44,7%** |
| Margem EBITDA Ajustado (%) | 9,1% | 10,8% | -1,7 p.p. | 9,3% | 13,5% | -4,2 p.p. |

Valores em R$ Mil

## RESULTADO FINANCEIRO

O resultado financeiro líquido nos nove meses de 2015 ficou em R$ 29,9 milhões negativos (R$ 30,1 milhões negativos no mesmo período de 2014).

A seguir, quadro do resultado financeiro líquido dos 9M2015:

| | 9M2015 | 9M2014 | Δ% |
|---|---|---|---|
| Variação cambial | **165.802** | 62.059 | 167,2% |
| Juros sobre rendimentos de aplicações | **141.680** | 89.486 | 58,3% |
| Receitas de operações de swap | **4.792** | 1.128 | 324,8% |
| Ganhos com outras operações de derivativos | **2.900** | 2.362 | 22,8% |
| Ajuste a valor presente | **29.780** | 33.195 | -10,3% |
| Outras receitas financeiras | **9.334** | 13.357 | -30,1% |
| **Receitas financeiras:** | **354.288** | 201.587 | 75,7% |
| | | | |
| Variação cambial | **-159.516** | -49.554 | 221,9% |
| Juros sobre financiamentos | **-175.803** | -130.449 | 34,8% |
| Despesas de operações de swap | **-1.144** | -1.391 | -17,8% |
| Perdas com outras operações de derivativos | **-7.056** | -1.161 | 507,8% |
| Despesas de contratos de mútuos | **-1.469** | -1.005 | 46,2% |
| Ajuste a valor presente | **-6.479** | -12.312 | -47,4% |
| Juros de mora | **-201** | -10.891 | -98,2% |
| Descontos concedidos | **-6.019** | -3.890 | 54,7% |
| Custos bancários | **-5.623** | -5.069 | 10,9% |
| Outras despesas financeiras | **-20.890** | -15.969 | 30,8% |
| **Despesas financeiras:** | **-384.200** | -231.691 | 65,8% |
| | | | |
| **Resultado financeiro** | **-29.912** | **-30.104** | **-0,6%** |

## IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

O Imposto de Renda e a Contribuição Social atingiram R$ 942 mil no 3T2015 (R$ 13,9 milhões no mesmo período de 2014), diante do lucro antes do Imposto de Renda de R$ 185 mil (R$ 56,1 milhões no mesmo período de 2014).

No acumulado dos nove meses, o Imposto de Renda e a Contribuição Social somaram R$ 1,2 milhões (R$ 68,6 milhões nos 9M2014), diante do lucro antes do Imposto de Renda de R$ 17,0 milhões (R$ 267,1 milhões nos 9M2014).

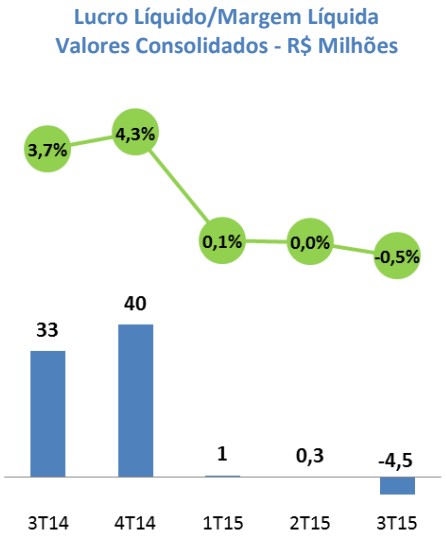
**Comentário do Desempenho**

RELEASE DE RESULTADOS 3T2015/9M2015

## RESULTADO LÍQUIDO

O resultado líquido do 3T2015 atingiu R$ 4,5 milhões negativos (-R$ 0,01 por ação) ou 113,6% menos se comparado com o lucro de R$ 32,7 milhões do mesmo trimestre de 2014 (R$ 0,11 por ação). O percentual de margem líquida consolidada ficou em -0,5% neste trimestre de 2015 contra 3,7% no mesmo trimestre de 2014.

Nos 9M2015, o resultado líquido consolidado somou R$ 3,6 milhões negativos contra R$ 162,4 milhões em 9M2014, com queda de 102,2%. A margem líquida consolidada passou de 5,7% em 9M2014 para -0,2% em 9M2015, com redução de 5,8 p.p. neste período.

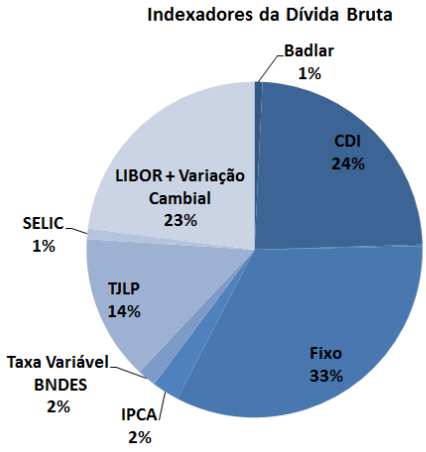


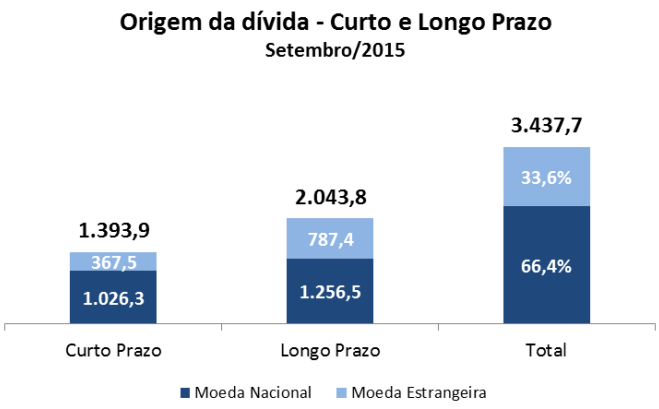

## ENDIVIDAMENTO

O endividamento financeiro líquido consolidado (dívida bruta menos disponibilidades) atingiu R$ 1,4 bilhão no encerramento dos 9M2015, equivalente a um múltiplo de 5,93 vezes o EBITDA dos últimos doze meses. No mesmo período de 2014, este endividamento era de R$ 1,1 bilhão e representava múltiplo de 2,10 vezes o EBITDA dos últimos doze meses.

Cabe salientar que parte do endividamento líquido consolidado da Companhia, R$ 296,0 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$ 1,2 bilhão e um múltiplo de 5,52 vezes o EBITDA dos últimos doze meses.**

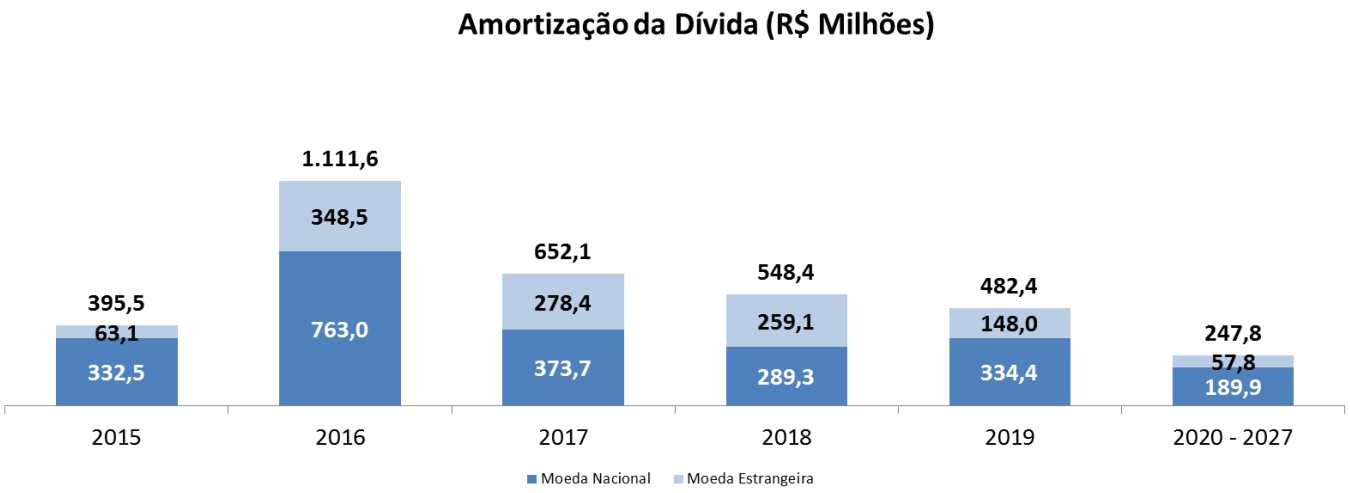
**Utilizando o EBITDA Ajustado para atividade industrial, o múltiplo fica em 4,08 vezes o EBITDA nos últimos 12 meses.**



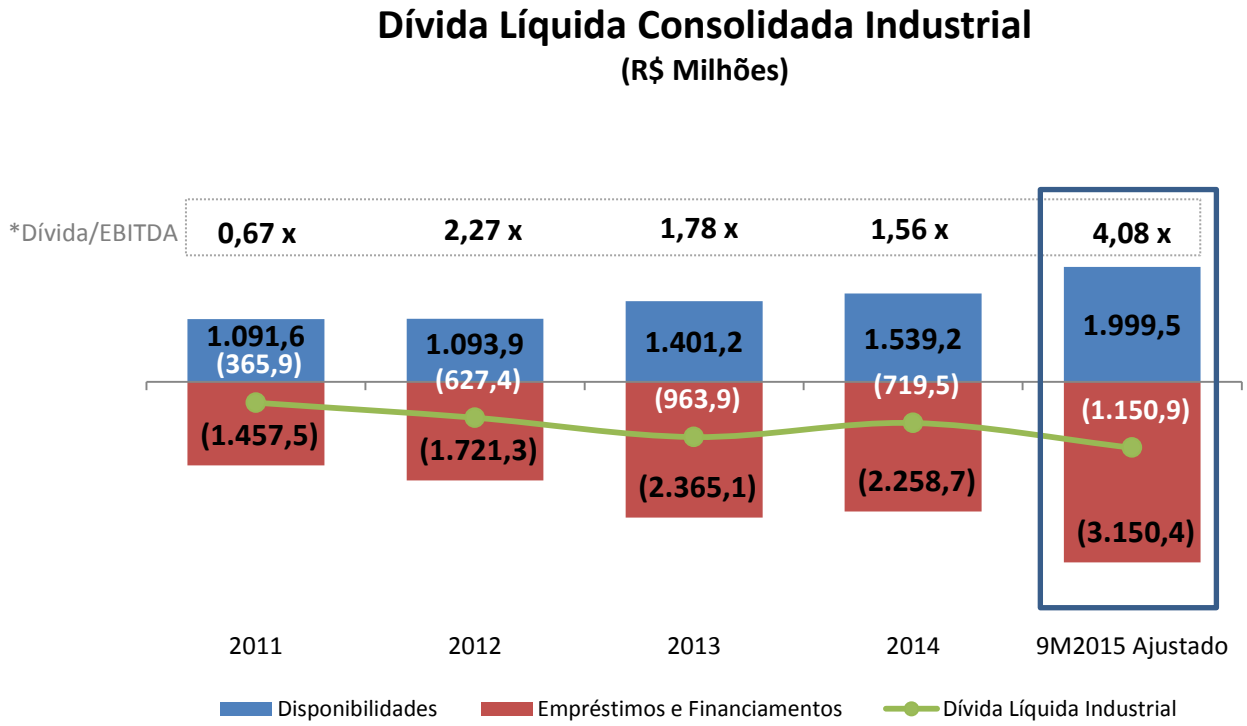



**Comentário do Desempenho**

RELEASE DE RESULTADOS 3T2015/9M2015




Segue abaixo histórico da composição da dívida líquida industrial em 9M2015:




*O gráfico acima apresenta a dívida das unidades industriais da Companhia. Não estão incluídos os indicadores de caixa e dívida da operação de serviços (Banco Randon e Randon Consórcios).*
*O EBITDA comparativo para cálculo de endividamento utilizado está ajustado aos efeitos não recorrentes do período.*
*A Dívida Líquida Consolidada dos 9M2015 soma R$ 1,4 bilhão, múltiplo de 5,93x EBITDA dos últimos 12 Meses (4,56x se considerado o EBITDA ajustado aos efeitos não recorrentes do período).*
*A Dívida Líquida Industrial dos 9M2015 soma R$ 1,2 bilhão, múltiplo de 5,52x EBITDA dos últimos 12 Meses (4,08x se considerado o EBITDA ajustado aos efeitos não recorrentes do período).*

**Comentário do Desempenho**

RELEASE DE RESULTADOS 3T2015/9M2015

| Valores em Milhares R$ | 31/12/2014 | 31/03/2015 | 30/06/2015 | 30/09/2015 |
|---|---|---|---|---|
| Dívida Bruta Total (R$) | 2.573.563 | 2.944.822 | 2.826.961 | 3.437.699 |
| Dívida Líquida Consolidada Total (R$) | 1.057.813 | 1.241.389 | 1.270.313 | 1.446.889 |
| *Dívida Líquida Consolidada Industrial (R$)* | *719.536* | *917.217* | *948.547* | *1.150.923* |
| *Dívida Líquida Consolidada Serviços (R$)* | *338.277* | *324.173* | *321.766* | *295.966* |

## DESEMPENHO COMPARATIVO

| | 3T2015 | 3T2014 | Δ% | 9M2015 | 9M2014 | Δ% |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Receita Bruta Total** sem eliminações | 1.134.790 | 1.256.629 | -9,7% | 3.145.326 | 4.149.243 | -24,2% |
| **Receita Líquida Consolidada** | 852.980 | 886.977 | -3,8% | 2.284.529 | 2.867.285 | -20,3% |
| **Lucro Bruto Consolidado** | 173.563 | 204.600 | -15,2% | 481.840 | 727.448 | -33,8% |
| **Resultado Líquido Consolidado** | -4.461 | 32.747 | -113,6% | -3.629 | 162.398 | -102,2% |
| **Lucro Operacional Próprio (EBIT) - Consolidado** | 10.799 | 66.307 | -83,7% | 46.893 | 297.216 | -84,2% |
| **EBITDA Consolidado** | 42.455 | 95.954 | -55,8% | 140.449 | 387.053 | -63,7% |
| **EBITDA Ajustado** | 79.622 | 95.954 | -17,0% | 214.005 | 387.053 | -44,7% |
| **Endividamento Financeiro Líquido Consolidado** | - | - | - | 1.446.889 | 1.110.269 | 30,3% |
| **Endividamento Financeiro Líquido Consolidado (sem o Banco Randon)** | - | - | - | 1.124.026 | 756.647 | 48,6% |
| **Resultado Financeiro Líquido Consolidado** | -10.614 | -10.203 | 4,0% | -29.912 | -30.103 | -0,6% |
| *Receitas Financeiras* | 169.873 | 81.573 | 108,2% | 354.288 | 201.588 | 75,7% |
| *Despesas Financeiras* | -180.487 | -91.776 | 96,7% | -384.200 | -231.691 | 65,8% |
| **Despesas Administrativas e Comerciais Consolidadas** | -154.995 | -132.346 | 17,1% | -412.777 | -403.533 | 2,3% |
| **Lucro Consolidado por Ação** | -0,01 | 0,11 | -113,6% | -0,01 | 0,54 | -102,2% |

Valores em R$ Mil

## INVESTIMENTOS

| | 3T2015 | 3T2014 | Δ% | 9M2015 | 9M2014 | Δ% |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Randon S/A Impl. e Participações | 16.072 | 26.268 | -38,8% | 59.945 | 38.601 | 55,3% |
| Randon Implem. p/o Transporte Ltda. | - | 321 | -100,0% | 779 | 1.506 | -48,3% |
| Randon Argentina S/A | 26 | 91 | -71,1% | 114 | 221 | -48,1% |
| Randon Automotive (PTY) Ltd. | 2 | - | 0,0% | 19 | - | 0,0% |
| Master Sistemas Automotivos Ltda. | 868 | 2.113 | -58,9% | 9.151 | 4.708 | 94,4% |
| JOST Brasil Sistemas Automotivos Ltda. | 436 | 523 | -16,6% | 1.392 | 2.257 | -38,3% |
| Fras-le S/A | 11.635 | 6.453 | 80,3% | 24.964 | 18.801 | 32,8% |
| Castertech Fundição e Tecnologia Ltda. | 436 | 1.468 | -70,3% | 1.958 | 3.004 | -34,8% |
| Randon Adm. de Consórcios Ltda. | 43 | 131 | -67,1% | 100 | 313 | -68,0% |
| Randon Investimentos Ltda. | 4 | 6 | 0,0% | 14 | 15 | -6,7% |
| **TOTAL** | 29.522 | 37.375 | -21,0% | 98.437 | 69.426 | 41,8% |

Valores em R$ Mil

## Instituto Hercílio Randon

Em 14 de agosto de 2015, foi inaugurado o Instituto Hercílio Randon de Tecnologia e Inovação, um espaço específico para o desenvolvimento tecnológico, instalado junto à Tecnopuc-RS, em Porto Alegre (RS).

O Instituto foi idealizado para ser um centro irradiador de ideias criativas e inovadoras que gerem novos produtos e agreguem benefícios ao cliente final e à sociedade.

Além do desenvolvimento de projetos de interesse da sociedade, também serão trocadas experiências com a área de engenharia das Empresas Randon, cujos profissionais irão orientar alguns Trabalhos de Conclusão de Curso (TCC) das Engenharias, o que permitirá aos alunos um foco melhor direcionado para a especialização, associando conhecimento prático ao acadêmico.

Cada projeto terá sua própria alocação de recursos e o Instituto, que conta com sala de reunião, tela de projeção e internet, servirá como ponto de convergência para engenheiros e a comunidade científica e empresarial.

Toda a infraestrutura da Tecnopuc também estará disponível aos engenheiros, assim como o moderno Campo de Provas das Empresas Randon, localizado na Serra gaúcha.



*Gestores das Empresas Randon e autoridades da PUC.*




*Cerimônia de Inauguração do IHR.*

## Reestruturação de Gestão e Governança

As Empresas Randon avançaram mais uma etapa no processo de adequação de sua estrutura organizacional e anunciaram mudanças em seu comando. A partir de novembro de 2015, o Presidente das Empresas Randon, David Abramo Randon, passa a contar com um Comitê Executivo integrado pelo Vice-presidente Administrativo Financeiro, Daniel Randon, com responsabilidade sobre as áreas corporativas de Finanças, Controladoria, RH, Centro de Soluções Compartilhadas, TI e Serviços Financeiros (Banco Randon e Randon Consórcios); pelo *COO Divisão Montadora, Alexandre Gazzi, compreendendo as operações da Randon Implementos e Randon Veículos; e, o COO Divisão Autopeças, Pedro Ferro, compreendendo as operações de* Fras-le, Master, Suspensys, JOST Brasil e Castertech, pelo Diretor Corporativo de Suprimentos e Relações Institucionais Norberto Fabris que responderá pelas áreas de *Supply Chain*, Projeto Logística, Instituto de Tecnologia e Relacionamento Institucional e pelo Vice-presidente do Conselho de Administração e presidente do Conselho de Administração do Banco Randon, Alexandre Randon.

O Diretor Corporativo, Luis Antonio Oselame, deixa a empresa e seguirá como consultor independente. O Vice-presidente de Estratégia e Desenvolvimento, Erino Tonon, que deixará de participar do Comitê Executivo a partir de janeiro de 2016, continuará no Conselho das joint ventures (JOST Brasil e Master) e do Banco Randon.

O novo modelo de negócios em *cluster* de autopeças e de montadoras visa potencializar as forças e diferenciais das Empresas, em busca de melhores resultados.

As mudanças no Comitê Executivo das Empresas Randon alcançaram, também, a Fras-le, que tem Pedro Ferro como Diretor-presidente, em substituição a Daniel Randon, e Ricardo Reimer como Diretor-superintendente e de Relações com Investidores.

## PESSOAS

O quadro de funcionários da Companhia encerrou os 9M2015 com 9.265 funcionários (redução de 18,1% em comparação com os 9M2014, na época com 11.315 funcionários). A redução deve-se ao desempenho dos mercados nos quais a Companhia mantém operações. Desde o segundo semestre de 2014, diversas alternativas foram utilizadas visando manter o quadro de lotação e capacidade instalada em compatibilidade com a demanda. Destacamos férias coletivas, paradas programadas, feriados prolongados e flexibilização da jornada de trabalho. Esta última com vigência até o mês de setembro de 2015.

## MERCADO DE CAPITAIS

### Relações com Investidores

No 3T2015, as Empresas Randon foram convidadas a participar dos seguintes eventos:

- Banco Fator - Corretora | Industrials Day realizado dia 01 de julho em São Paulo.

- 9th Annual Credit Suisse CEO/CFO Mid-Summer LatAm Conference realizado nos dias 05 e 06 de agosto em New York – USA.

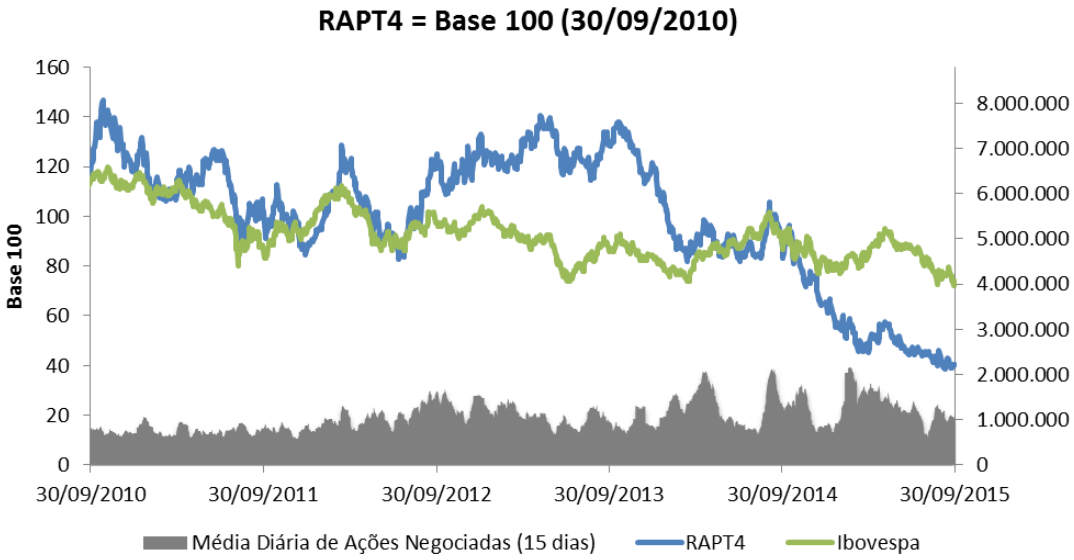
- 16ª Conferência Anual Santander – Realizada no dia 18 de agosto em São Paulo;

- NDRS nas cidades do Rio de Janeiro e São Paulo nos meses de agosto e setembro;

### Desempenho das Ações

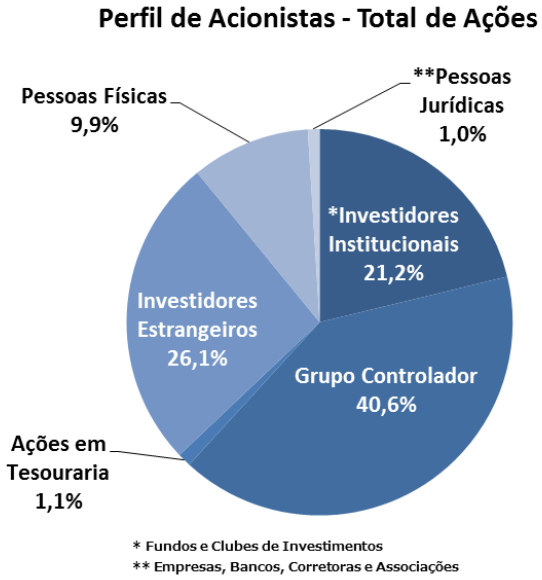
As ações preferenciais da Randon S.A. Implementos e Participações, nos 9M2015, apresentaram desvalorização de 38,2% e estavam cotadas a R$ 2,91 por ação em 30 de setembro de 2015. No mesmo período, o índice Ibovespa apresentou variação negativa de 9,8%.

Foram negociadas, neste mesmo período, 239,1 milhões de ações preferenciais, em 510.135 negócios, no mercado a vista da BM&FBovespa (Bolsa de Valores de São Paulo). A Companhia registrou nos 9M2015 um volume médio diário de negócios de R$ 4,6 milhões contra R$ 10,0 milhões no mesmo período de 2014.




## Perfil de Acionistas

Em 30/09/15, o perfil de acionistas das ações totais da Companhia (ordinárias e preferenciais) estava assim distribuído:




## PRÊMIOS E DESTAQUES

No terceiro trimestre de 2015, as Empresas Randon receberam premiações, das quais destacamos:

- A controlada Fras-le foi consagrada campeã do setor VEÍCULOS E AUTOPEÇAS e está entre as 250 melhores empresas do país, segundo pesquisa divulgada pelo Anuário Época NEGÓCIOS 360º.

- A JOST Brasil está pela sétima vez, no ranking das Melhores Empresas para Trabalhar no Brasil, promovido pelo Great Place to Work® e pela Revista Época/Editora Globo.

- Pelo 20º ano, a Randon S.A. Implementos e Participações foi agraciada com o Prêmio Preferência do Transporte e Logística, na categoria Fabricante de Implementos Rodoviários, outorgado pelo Sindicato das Empresas de Transportes de Carga e Logística no Estado do Rio Grande do Sul (SETCERGS).

- A Suspensys recebeu o troféu Top Supplier Awards 2015 - Ford América do Sul - pela excelência no fornecimento de sistemas de suspensões, eixos e componentes para caminhões.

- O Presidente do Conselho de Administração e fundador das Empresas Randon, Sr. Raul Anselmo Randon, foi homenageado, na categoria Desenvolvimento Regional - Personalidades, com o Reconhecimento Italianos da Serra.

- O diretor vice-presidente de Administração e Finanças das Empresas Randon, Daniel Randon, recebeu o Troféu Guri, concedido pela Rádio Gaúcha e pelo Grupo RBS aos gaúchos de nascimento ou de adoção que contribuíram com suas atividades para promover o Rio Grande do Sul para além das fronteiras geográficas do Estado.

- Em reconhecimento às boas práticas de relacionamento com investidores, a Randon S.A. é destaque no ranking Latin America Executive Team, outorgado pela Institutional Investor. A Companhia, no setor de Bens de Capitais, foi reconhecida nas categorias Melhor Relações com Investidores (3º lugar), indicada pelo Buy Side; Melhor Relações com Investidores (3º lugar), lembrada pelo Sell Side e Melhor Profissional de Relações com Investidores (2º lugar), que indicou o nome do gerente de planejamento e de relações com investidores da Companhia, Hemerson Fernando de Souza. A Randon S.A. também foi nomeada na primeira edição do ranking Melhor Evento de Analistas e Investidores da América Latina, sendo lembrada, no 3º lugar, pelo Sell Side e pelo Buy Side.

RELEASE DE RESULTADOS 3T2015/9M2015

## EXPEDIENTE

### Conselho de Administração
Raul Anselmo Randon – Presidente
Alexandre Randon – Vice-Presidente
Antônio José de Carvalho - Conselheiro
Hugo Eurico Irigoyen Ferreira – Conselheiro
Ruy Lopes Filho - Conselheiro

### Conselho Fiscal
Imer José Puerari
João Carlos Sfreddo
Maria Tereza Casagrande
Roberto Heeren
Telma Suzana Mezia

### 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
Norberto José Fabris – Diretor Corporativo
Pedro Ferro Neto – Diretor Corporativo

### Diretor Financeiro e de Relações com Investidores
Geraldo Santa Catharina - Diretor

### Gerente de Planejamento e RI
Hemerson Fernando de Souza

### Contadora
Valzeane Drehmer Hoch (CRC/RS-81.001/O-0)

### Relações com Investidores
Hemerson Fernando de Souza
Angélica – Maria A. Mossmann
Caroline Isotton Colleto
Daniel Signori
Gleidson de Carvalho Cearon
Guilherme Martini

(54) 3239-2534
ri@randon.com.br

**Comentário do Desempenho**

RELEASE DE RESULTADOS 3T2015/9M2015

## ANEXO I.a DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADA – TRIMESTRAL

**Valores em R$ Mil**

| | 3T2015 | % | 3T2014 | % | 9M2015 | % | 9M2014 | % | Variações % 3T2015/3T2014 | Variações % 9M2015/9M2014 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Receita Bruta** | 1.048.974 | 123,0% | 1.105.862 | 124,7% | 2.823.323 | 123,6% | 3.585.664 | 125,1% | -5,1% | -21,3% |
| Deduções da Receita Bruta | -195.994 | -23,0% | -218.886 | -24,7% | -538.794 | -23,6% | -718.378 | -25,1% | -10,5% | -25,0% |
| **Receita Líquida** | **852.980** | **100,0%** | **886.977** | **100,0%** | **2.284.529** | **100,0%** | **2.867.285** | **100,0%** | **-3,8%** | **-20,3%** |
| **Custo Vendas e Serviços** | **-679.417** | **-79,7%** | **-682.377** | **-76,9%** | **-1.802.689** | **-78,9%** | **-2.139.837** | **-74,6%** | **-0,4%** | **-15,8%** |
| **Lucro Bruto** | **173.563** | **20,3%** | **204.600** | **23,1%** | **481.840** | **21,1%** | **727.448** | **25,4%** | **-15,2%** | **-33,8%** |
| Despesas c/ Vendas | -98.690 | -11,6% | -84.550 | -9,5% | -253.515 | -11,1% | -256.682 | -9,0% | 16,7% | -1,2% |
| Despesas Administrativas | -56.305 | -6,6% | -47.795 | -5,4% | -159.263 | -7,0% | -146.851 | -5,1% | 17,8% | 8,5% |
| Resultado Financeiro | -10.614 | -1,2% | -10.203 | -1,2% | -29.912 | -1,3% | -30.103 | -1,0% | 4,0% | -0,6% |
| *Receitas Financeiras* | 169.873 | 19,9% | 81.573 | 9,2% | 354.288 | 15,5% | 201.588 | 7,0% | 108,2% | 75,7% |
| *Despesas Financeiras* | -180.487 | -21,2% | -91.776 | -10,3% | -384.200 | -16,8% | -231.691 | -8,1% | 96,7% | 65,8% |
| Resultado Participações | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | -0 | 0,0% | -0 | 0,0% | - | - |
| Outras Despesas / Receitas | -7.768 | -0,9% | -5.947 | -0,7% | -22.170 | -1,0% | -26.699 | -0,9% | 30,6% | -17,0% |
| **Resultado Antes IR** | **185** | **0,0%** | **56.104** | **6,3%** | **16.981** | **0,7%** | **267.113** | **9,3%** | **-99,7%** | **-93,6%** |
| Provisão para IR e CSLL | -942 | -0,1% | -13.919 | -1,6% | -1.204 | -0,1% | -68.556 | -2,4% | -93,2% | -98,2% |
| Participação dos Minoritários | -3.704 | -0,4% | -9.438 | -1,1% | -19.407 | -0,8% | -36.158 | -1,3% | -60,8% | -46,3% |
| **Lucro/Prejuízo Líquido Exercício** | **-4.461** | **-0,5%** | **32.747** | **3,7%** | **-3.629** | **-0,2%** | **162.398** | **5,7%** | **-113,6%** | **-102,2%** |
| | | | | | | | | | | |
| **EBIT** | **10.799** | **1,3%** | **66.307** | **7,5%** | **46.893** | **2,1%** | **297.216** | **10,4%** | **-83,7%** | **-84,2%** |
| **EBITDA** | **42.455** | **5,0%** | **95.954** | **10,8%** | **140.449** | **6,1%** | **387.053** | **13,5%** | **-55,8%** | **-63,7%** |
| **MARGEM EBITDA (%)** | **5,0%** | | **10,8%** | | **6,1%** | | **13,5%** | | **-5,8 p.p.** | **-7,4 p.p.** |
| **EBITDA AJUSTADO** | **79.622** | | **95.954** | | **214.005** | | **387.053** | | **-17,0%** | **-44,7%** |
| **MARGEM EBITDA AJUSTADO (%)** | **9,1%** | | **10,8%** | | **9,3%** | | **13,5%** | | **-1,7 p.p.** | **-4,2 p.p.** |

**Comentário do Desempenho**

RELEASE DE RESULTADOS 3T2015/9M2015

## ANEXO I.b DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS CONSOLIDADOS 3T2015 POR SEGMENTO DE ATUAÇÃO

**Valores em R$ Mil**

| | Veículos e Implementos | | | Autopeças | | | Serviços Financeiros | | | Consolidado | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 3T2015 | 3T2014 | Δ% | 3T2015 | 3T2014 | Δ% | 3T2015 | 3T2014 | Δ% | 3T2015 | 3T2014 | Δ% |
| **Receita Bruta** | 558.707 | 503.912 | 10,9% | 449.969 | 564.673 | -20,3% | 40.298 | 37.277 | 8,1% | 1.048.974 | 1.105.862 | -5,1% |
| Deduções da Receita Bruta | -100.484 | -89.388 | 12,4% | -92.371 | -126.502 | -27,0% | -3.139 | -2.996 | 4,8% | -195.994 | -218.886 | -10,5% |
| **Receita Líquida** | **458.224** | **414.524** | 10,5% | **357.598** | **438.172** | -18,4% | **37.158** | **34.281** | 8,4% | **852.980** | **886.977** | -3,8% |
| **Custo Vendas e Serviços** | -397.532 | -341.070 | 16,6% | -276.581 | -337.327 | -18,0% | -5.304 | -3.980 | 33,3% | -679.417 | **-682.377** | -0,4% |
| **Lucro Bruto** | **60.692** | **73.455** | -17,4% | **81.017** | **100.845** | -19,7% | **31.854** | **30.301** | 5,1% | **173.563** | **204.600** | -15,2% |
| **MARGEM BRUTA (%)** | **13,2%** | **17,7%** | -4,5 p.p. | **22,7%** | **23,0%** | -0,4 p.p. | **85,7%** | **88,4%** | -2,7 p.p. | **20,3%** | **23,1%** | -2,7 p.p. |
| Despesas Operacionais | -72.481 | -56.220 | 28,9% | -68.138 | -58.885 | 15,7% | -22.145 | -23.188 | -4,5% | -162.764 | -138.293 | 17,7% |
| **EBIT** | **-11.789** | **17.235** | -168,4% | **12.879** | **41.960** | -69,3% | **9.709** | **7.113** | 36,5% | **10.799** | **66.307** | -83,7% |
| **EBITDA** | **-1.681** | **27.252** | -106,2% | **34.294** | **61.441** | -44,2% | **9.843** | **7.260** | 35,6% | **42.455** | **95.954** | -55,8% |
| **MARGEM EBITDA (%)** | **-0,4%** | **6,6%** | -6,9 p.p. | **9,6%** | **14,0%** | -4,4 p.p. | **26,5%** | **21,2%** | 5,3 p.p. | **5,0%** | **10,8%** | -5,8 p.p. |
| | | | | | | | | | | | | |
| **EBITDA AJUSTADO** | **15.620** | **27.252** | -42,7% | **54.036** | **61.441** | -12,1% | **9.967** | **7.260** | 37,3% | **79.622** | **95.954** | -17,0% |
| **MARGEM EBITDA AJUSTADO (R$)** | **3,3%** | **6,6%** | -3,3 p.p. | **14,9%** | **14,0%** | 0,9 p.p. | **26,8%** | **21,2%** | 5,6 p.p. | **9,1%** | **10,8%** | -1,7 p.p. |

**Comentário do Desempenho**

RELEASE DE RESULTADOS 3T2015/9M2015

## ANEXO I.b DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS CONSOLIDADOS 9M2015 POR SEGMENTO DE ATUAÇÃO

**Valores em R$ Mil**

| | Veículos e Implementos | | | Autopeças | | | Serviços Financeiros | | | Consolidado | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 9M2015 | 9M2014 | Δ% | 9M2015 | 9M2014 | Δ% | 9M2015 | 9M2014 | Δ% | 9M2015 | 9M2014 | Δ% |
| **Receita Bruta** | 1.334.979 | 1.751.485 | -23,8% | 1.373.165 | 1.734.022 | -20,8% | 115.179 | 100.156 | 15,0% | 2.823.323 | 3.585.664 | -21,3% |
| Deduções da Receita Bruta | -232.841 | -317.116 | -26,6% | -296.950 | -392.820 | -24,4% | -9.002 | -8.443 | 6,6% | -538.794 | -718.378 | -25,0% |
| **Receita Líquida** | **1.102.138** | **1.434.369** | -23,2% | **1.076.214** | **1.341.203** | -19,8% | **106.176** | **91.714** | 15,8% | **2.284.529** | **2.867.285** | -20,3% |
| **Custo Vendas e Serviços** | -949.663 | -1.112.743 | -14,7% | -838.968 | -1.016.152 | -17,4% | -14.058 | -10.943 | 28,5% | -1.802.689 | **-2.139.837** | -15,8% |
| **Lucro Bruto** | **152.475** | **321.626** | -52,6% | **237.246** | **325.051** | -27,0% | **92.119** | **80.771** | 14,0% | **481.840** | **727.448** | -33,8% |
| **MARGEM BRUTA (%)** | **13,8%** | **22,4%** | -8,6 p.p. | **22,0%** | **24,2%** | -2,2 p.p. | **86,8%** | **88,1%** | -1,3 p.p. | **21,1%** | **25,4%** | -4,3 p.p. |
| Despesas Operacionais | -182.571 | -179.405 | 1,8% | -186.838 | -190.690 | -2,0% | -65.538 | -60.138 | 9,0% | -434.947 | -430.232 | 1,1% |
| **EBIT** | **-30.096** | **142.222** | -121,2% | **50.408** | **134.361** | -62,5% | **26.580** | **20.633** | 28,8% | **46.893** | **297.216** | -84,2% |
| **EBITDA** | **165** | **172.378** | -99,9% | **113.277** | **193.603** | -41,5% | **27.007** | **21.072** | 28,2% | **140.449** | **387.053** | -63,7% |
| **MARGEM EBITDA (%)** | **0,0%** | **12,0%** | -12,0 p.p. | **10,5%** | **14,4%** | -3,9 p.p. | **25,4%** | **23,0%** | 2,5 p.p. | **6,1%** | **13,5%** | -7,4 p.p. |
| | | | | | | | | | | | | |
| **EBITDA AJUSTADO** | **42.413** | **172.378** | -75,4% | **144.351** | **193.603** | -25,4% | **27.242** | **21.072** | 29,3% | **214.005** | **387.053** | -44,7% |
| **MARGEM EBITDA AJUSTADO (R$)** | **3,8%** | **12,0%** | -8,2 p.p. | **13,3%** | **14,4%** | -1,1 p.p. | **25,7%** | **23,0%** | 2,7 p.p. | **9,3%** | **13,5%** | -4,2 p.p. |

Obs.: Os resultados aferidos nos 9M15 classificam a Divisão Holding no segmento de Veículos e Implementos.

## ANEXO II DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA – MÉTODO INDIRETO

Valores em R$ Mil

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 30/09/2015 | 30/09/2014 |
| **Fluxos de caixa das atividades operacionais** | | | | |
| **Resultado do exercício** | **-3.629** | 162.398 | **-3.629** | 162.398 |
| Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais: | | | | |
| Provisão p/imposto de renda e Contrib. Social corrente e diferido | **-21.388** | 28.618 | **1.203** | 68.556 |
| Depreciação e amortização | **44.109** | 43.098 | **93.556** | 90.299 |
| Provisão para litígios | **5.400** | -1.716 | **9.875** | -2.318 |
| Provisão para crédito de liquidação duvidosa | **1.890** | 2.377 | **7.509** | 3.203 |
| Provisão para estoque obsoleto | **-757** | 424 | **321** | 5.232 |
| Outras Provisões | **-12.737** | -13.908 | **-23.493** | -19.023 |
| Custo de ativos permanentes vendidos | **535** | 597 | **2.093** | 2.899 |
| Equivalência patrimonial | **-38.649** | -70.589 | **-** | - |
| Participação dos minoritários | **-** | - | **22.017** | 26.855 |
| Variações de empréstimos | **188.052** | 114.873 | **350.034** | 145.001 |
| Variações em derivativos | **-** | - | **1.146** | -1.504 |
| | | | | |
| **Variações nos ativos e passivos** | | | | |
| Aplicações financeiras | **-179.444** | 64.829 | **-191.515** | 91.913 |
| Contas a receber clientes | **-176.322** | 125.196 | **-156.898** | 53.714 |
| Estoques | **-48.776** | -61.069 | **-69.736** | -108.247 |
| Outros Ativos | **11.209** | 70.825 | **-12.293** | -35.790 |
| Fornecedores | **15.761** | -818 | **8.991** | 28.019 |
| Outros Passivos | **82.099** | -55.493 | **39.629** | -12.110 |
| Imposto de Renda e Contribuição Social pagos | **-** | -4.262 | **-25.265** | -19.494 |
| | | | | |
| **Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais** | **-132.647** | 405.380 | **53.545** | 479.603 |
| | | | | |
| **Fluxos de caixa das atividades de investimentos** | | | | |
| Recebimento de lucros e dividendos de controladas | **10.051** | 7.653 | **-** | - |
| Adição no Investimento | **-** | - | **-1** | - |
| Compras de imobilizado | **-58.698** | -36.632 | **-83.955** | -64.183 |
| Adições ao ativo intangível | **-1.699** | -1.834 | **-3.093** | -5.282 |

## ANEXO II DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA – MÉTODO INDIRETO

Valores em R$ Mil

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Disponibilidades líquidas (aplicadas nas) atividades de investimentos** | **-50.346** | -30.813 | **-87.049** | -69.465 |
| **Fluxos de caixa das atividades de financiamentos** | | | | |
| Pagamento de dividendos | **-12.149** | -20.714 | **-28.961** | -43.163 |
| Pagamento Juros sobre capital próprio | **-22.291** | -50.077 | **-30.793** | -54.906 |
| Empréstimos tomados | **891.467** | 42.980 | **1.058.541** | 284.283 |
| Pagamentos de empréstimos | **-246.882** | -327.401 | **-531.505** | -497.898 |
| Empréstimos tomados com outras partes relacionadas | **-** | 1.628 | **-** | 6.292 |
| Juros pagos por empréstimos | **-115.535** | -94.387 | **-153.719** | -120.561 |
| **Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades de financiamentos** | **494.610** | -447.971 | **313.563** | -425.953 |
| Incorporação Brantech | **-** | 1.052 | **-** | - |
| | **311.617** | -72.352 | **280.059** | -15.815 |
| **Demonstração do aumento nas disponibilidades** | | | | |
| No início do período | **850.079** | 753.856 | **1.358.090** | 1.166.550 |
| No fim do período | **1.161.696** | 681.504 | **1.638.149** | 1.150.735 |
| **Aumento nas disponibilidades** | **311.617** | -72.352 | **280.059** | -15.815 |

# ANEXO III

## DEMOSTRAÇÕES FINANCEIRAS RESUMIDAS EM 30/09/2015
## 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** | **5.659.070** | **4.045.537** | **458.982** |
| Circulante | 3.715.871 | 2.260.667 | 258.748 |
| Caixa e Equivalentes de Caixa | 1.642.603 | 1.161.697 | 17.907 |
| Aplicações Financeiras | 348.207 | 234.850 | 16.404 |
| Clientes | 792.045 | 408.980 | 222.217 |
| Estoques | 622.925 | 309.303 | - |
| Impostos Diferidos/Recuperar | 202.437 | 118.843 | - |
| Outros | 107.654 | 26.994 | 2.219 |
| Não circulante | 1.943.198 | 1.784.870 | 200.234 |
| Realizável a Longo Prazo | 406.985 | 185.424 | 199.822 |
| Aplicações de Liquidez não imediata | - | 73.074 | - |
| Partes Relacionadas | - | 19 | - |
| Clientes | 194.747 | - | 194.747 |
| Consórcios p/ Revenda | 45.568 | 19.632 | - |
| Impostos Diferidos/Recuperar | 141.267 | 88.296 | 4.884 |
| Outros Direitos Realizáveis | 12.499 | 784 | 191 |
| Depósitos p/ Recursos | 12.905 | 3.619 | - |
| Investimentos/Imobilizado/Intangível/Diferido | 1.536.214 | 1.599.446 | 413 |
| | | | |
| **Passivo** | **5.659.070** | **4.045.537** | **458.982** |
| Circulante | 1.931.569 | 1.261.633 | 192.250 |
| Fornecedores | 172.642 | 101.714 | 1.452 |
| Instituições Financeiras | 1.393.866 | 989.813 | 178.510 |
| Salários/Encargos | 85.307 | 39.330 | 886 |
| Impostos e Taxas | 40.135 | 9.293 | 4.294 |
| Adiantamento Clientes e Outros | 239.619 | 121.483 | 7.108 |
| Não circulante | 2.096.721 | 1.486.900 | 181.860 |
| Instituições Financeiras | 2.043.833 | 1.455.765 | 181.841 |
| Partes Relacionadas | - | - | 19 |
| Impostos e Contrib. Diversas | 6.331 | 3.896 | - |
| Provisão p/ Litígios | 18.816 | 9.720 | - |
| Outras Exigibilidades | 27.740 | 17.519 | - |
| Patrimônio Líquido Total | 1.630.780 | 1.297.004 | 84.871 |
| Patrimônio Líquido | 1.297.004 | 1.297.004 | 84.871 |
| Participação Acionistas não controladores | 333.776 | - | 1 |

## ANEXO III

## DEMOSTRAÇÕES FINANCEIRAS RESUMIDAS EM 30/09/2015
## 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 | 2.284.529 | 1.218.544 | 35.035 |
| Custo Vendas e Serviços | -1.802.689 | -1.066.671 | -14.058 |
| Lucro Bruto | 481.840 | 151.873 | 20.977 |
| Despesas c/ Vendas | -253.515 | -115.281 | 0 |
| Despesas Administrativas | -159.263 | -72.725 | -8.529 |
| Resultado Financeiro | -29.912 | -23.881 | -2 |
| Resultado Participações | 0 | 38.649 | 0 |
| Outras Despesas / Receitas | -22.170 | -3.652 | -4.759 |
| Resultado Antes IR, CS e Participações | 16.981 | -25.017 | 7.687 |
| Provisão para IR e Contrib. Social | -1.204 | 21.387 | -2.465 |
| Participação dos Acionistas Não controladores | -19.407 | 0 | 0 |
| **Lucro/Prejuízo Líquido Exercício** | **-3.629** | **-3.629** | **5.222** |
| **EBIT** | **46.893** | **-39.785** | **7.689** |
| **EBITDA** | **140.449** | **4.324** | **7.794** |
| **MARGEM EBITDA** (%) | **6,1%** | **0,4%** | **22,2%** |

**Notas Explicativas**

# Randon S.A. Implementos e Participações

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR de 30 de setembro de 2015 e 2014

# Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

***(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)***

## 1 Informações sobre a Companhia

A Randon S.A. Implementos e Participações ("Companhia"), constituída na forma de "sociedade anônima" de capital aberto, domiciliada no Brasil, com suas ações negociadas na BM&FBovespa (RAPT3 e RAPT4), tem por objeto: a) industrialização, comércio, importação e exportação de veículos automotores e rebocados, para a movimentação e o transporte de materiais; industrialização de implementos para o transporte rodoviário e ferroviário; e de aparelhos mecânicos, equipamentos, máquinas, peças, partes e componentes, concernentes ao ramo; b) participação no capital social de outras sociedades; c) administração de bens móveis e imóveis próprios; d) transporte rodoviário de cargas; e) prestação de serviços atinentes a seus ramos de atividades. A Companhia, com sede na Avenida Abramo Randon nº 770, Bairro Interlagos - Caxias do Sul - RS, possui também operações através de empresas controladas sediadas no Brasil, na Argentina, no Chile, no México, na China, nos Emirados Árabes Unidos, na Alemanha, nos Estados Unidos e na África do Sul.

## 2 Resumo das principais políticas contábeis

### 2.1 Base de preparação

#### *2.1.1 Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas do CPC)*

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas estabelecidas pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"). Para o trimestre a que se refere essa divulgação, as informações foram preparadas de acordo com o Pronunciamento Contábil - CPC 21 "Demonstrações Intermediárias" e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR).

As informações contábeis intermediárias consolidadas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP).

As informações contábeis intermediárias individuais da controladora foram elaboradas de acordo com o BRGAAP.

A revisão nº 7 do Pronunciamento Técnico (aprovado em dezembro de 2014) alterou o CPC 35, CPC 37 e o CPC 18 e autorizou a utilização da equivalência patrimonial nas demonstrações financeiras separadas em IFRS, eliminando essa diferença entre BRGAAP e o IFRS.

# Randon S.A. Implementos e Participações

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Companhia, para o período findo em 30 de setembro de 2015, foram autorizadas em reunião de diretoria realizada em 03 de novembro de 2015.

### *2.1.2 Principais políticas contábeis*

As políticas contábeis adotadas na elaboração das informações contábeis intermediárias, bem como os principais julgamentos e incertezas nas estimativas utilizadas na aplicação das práticas contábeis, são consistentes com o praticado na preparação das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2014.

As informações contábeis intermediárias foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos ativos e passivos como instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo, e também foram elaboradas com base em diversos critérios de avaliação utilizados nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das informações contábeis intermediárias foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, julgadas pela administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas informações contábeis intermediárias. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo e pelo método de ajuste a valor presente, as estimativas do valor em uso dos terrenos, máquinas e edificações, análise do risco de crédito para determinação da provisão para devedores duvidosos, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para litígios.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas informações contábeis intermediárias devido a imprecisões ao processo de sua determinação. A Companhia revisa suas estimativas e premissas periodicamente, em um período não superior a um ano.

### *2.1.3 Moeda funcional e moeda de apresentação*

Estas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

### *2.1.4 Base de consolidação*

A Companhia aplicou as políticas contábeis, de maneira consistente com o praticado na preparação das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2014, nestas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

As informações contábeis intermediárias consolidadas são compostas pelas informações da Randon S.A. Implementos e Participações e suas controladas, em 30 de setembro de 2015, apresentadas abaixo:

## Notas Explicativas

# Randon S.A. Implementos e Participações

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | | | Percentual de participação | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 30/09/2015 | | 31/12/2014 | |
| | Objeto social | País-sede | Direta | Indireta | Direta | Indireta |
| Randon Argentina S.A. *(a)* | Fabricação e comércio de implementos rodoviários | Argentina | **94,99** | **5,01** | 94,99 | 5,01 |
| Randon Automotive Ltda. *(a)* | Representação e comércio de implementos rodoviários | África do Sul | **100** | **-** | 100 | - |
| Randon Implementos para o Transporte Ltda.*(b)* | Fabricação de cabines, carrocerias e reboques para caminhões | Brasil | **99,99** | **-** | 99,99 | - |
| Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda. *(b)* | Fabricação de peças e acessórios para veículos automotores | Brasil | **51** | **-** | 51 | - |
| Master Sistemas Automotivos Ltda.*(b)* | Fabricação de peças e acessórios para veículos automotores | Brasil | **51** | **-** | 51 | - |
| Randon Administradora de Consórcios Ltda.*(b)* | Administração de consórcios para aquisição de bens e direitos | Brasil | **99,57** | **-** | 99,57 | - |
| Castertech Fundição e Tecnologia Ltda.*(b)* | Fundição de ferro e aço | Brasil | **99,99** | **-** | 99,99 | - |
| Randon Investimentos Ltda.*(b)* | Holding de instituição financeira | Brasil | **99,99** | **-** | 99,99 | - |
| Fras-le S.A.*(b)* | Fabricação de peças e acessórios para sistema de freios de veículos automotores | Brasil | **46,31** | **-** | 46,31 | - |
| Fras-le Argentina S.A. (c) | Representação e comércio de autopeças | Argentina | **6** | **94** | 6 | 94 |
| Fras-le North America, Inc. (a) | Fabricação e comércio de autopeças | EUA | **-** | **100** | - | 100 |
| Fras-le Andina Com. Y Repres. Ltda. (a) | Representação e comércio de autopeças | Chile | **-** | **99,99** | - | 99,99 |
| Fras-le Europe (a) | Representação e comércio de autopeças | Alemanha | **-** | **100** | - | 100 |
| Fras-le Friction Material Pinghu Co Ltda. (a) | Fabricação e comércio de autopeças | China | **-** | **100** | - | 100 |
| Fras-le México S de RL de CV (a) | Representação e comércio de autopeças | México | **-** | **99,66** | - | 99,66 |
| Fras-le Africa Automotive (Pty) Limited(a) | Representação e comércio de autopeças | África do Sul | **-** | **100** | - | 100 |
| Freios Controil Ltda. (d) | Fabricação de peças e acessórios para veículos automotores | Brasil | **-** | **99,99** | - | 99,99 |
| Fras-le Middle Est (c) | Representação e comércio de autopeças | Emirados Árabes Unidos | **-** | **100** | - | 100 |

(a) Sociedade controlada no exterior.
(b) Sociedade controlada no País.
(c) Sociedade controlada no exterior da Fras-Le S.A..
(d) Sociedade controlada no país da Fras-le S.A .

### *1.1.1 Base de mensuração*

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais:

- os instrumentos financeiros derivativos são mensurados pelo valor justo;
- os instrumentos financeiros não derivativos designados pelo valor justo por meio do resultado são mensurados pelo valor justo;
- os ativos financeiros disponíveis para venda são mensurados pelo valor justo.

### *1.1.2 Conversão de saldos denominados em moeda estrangeira*

As informações contábeis intermediárias consolidadas são apresentadas em Reais (R$), que é a moeda funcional da controladora. Cada controlada da Companhia determina sua própria moeda funcional, e naquelas cujas moedas funcionais são diferentes do Real, as informações contábeis intermediárias são traduzidas para o Real na data do fechamento.

| **Controladas** | **Moeda funcional** |
|---|---|
| Randon Argentina S.A. | Peso Argentino |
| Randon Automotive Ltda. | Rand |
| Randon Implementos para o Transporte Ltda. | Real |
| Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda. | Real |
| Master Sistemas Automotivos Ltda. | Real |
| Randon Administradora de Consórcios Ltda. | Real |
| Castertech Fundição e Tecnologia Ltda. | Real |
| Randon Investimentos Ltda. | Real |
| Fras-le S.A. | Real |
| Fras-le Argentina S.A. | Peso Argentino |
| Fras-le North America, Inc. | Dólar Americano |
| Fras-le Andina Com. Y Repres. Ltda. | Peso Chileno |
| Fras-le Europe | Euro |
| Fras-le Friction Material Pinghu Co Ltda. | Luan |
| Fras-le México S de RL de CV | Peso Mexicano |
| Fras-le Africa Automotive (Pty) Limited | Rand |
| Freios Controil Ltda. | Real |
| Fras-le Middle East | Dhiram |

*a. Transações e saldos*

As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconvertidos à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data do balanço. Todas as diferenças são registradas na demonstração do resultado.

*b. Empresas Randon*

Os ativos e passivos das controladas no exterior são convertidos para Reais pela taxa de câmbio da data do balanço, e as correspondentes demonstrações do resultado são convertidas pelas taxas médias mensais do período. As diferenças cambiais resultantes da referida conversão são contabilizadas separadamente no patrimônio líquido.

**Notas Explicativas**

## Randon S.A. Implementos e Participações

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

# 2 Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

Na preparação destas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma continua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

### (i) Julgamentos

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis com efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota 15 - Provisão para litígios

### (ii) Incertezas sobre premissas e estimativas

As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material no exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2015 estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota 11 - Plano de pensão e de benefícios pós-emprego a funcionários
- Nota 27 - Objetivos e políticas para gestão do risco financeiro

As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são destacadas a seguir:

***Impostos***

Existem incertezas em relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e ao valor e à época de resultados tributáveis futuros. Dado amplo aspecto de relacionamentos de negócios internacionais, bem como a natureza de longo prazo e a complexidade dos instrumentos contratuais existentes, diferenças entre os resultados reais e as premissas adotadas, ou futuras mudanças nessas premissas, poderiam exigir ajustes futuros na receita e despesa de impostos registrada. A Companhia constitui provisões, com base em estimativas confiáveis, para possíveis consequências em eventuais fiscalizações por parte das autoridades fiscais das respectivas jurisdições em que opera. O valor dessas provisões baseia-se em vários fatores, como experiência de fiscalizações anteriores e interpretações divergentes dos regulamentos tributários pela Companhia e pela autoridade fiscal responsável. Essas diferenças de interpretação podem surgir numa ampla variedade de assuntos, dependendo das condições vigentes no respectivo domicílio da Companhia.

Imposto diferido ativo é reconhecido para todos os prejuízos fiscais não utilizados na extensão em que seja provável que haja lucro tributável disponível para permitir a utilização dos referidos prejuízos. Julgamento significativo da Administração é requerido para determinar o valor do imposto diferido ativo que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, com estratégias de planejamento fiscal. Para mais detalhes sobre impostos deferido, vide Nota 20.

***Benefícios de Aposentadoria***
O valor atual de obrigações de planos de pensão depende de uma série de fatores que são determinados utilizando métodos de avaliação atuarial. A avaliação atuarial envolve o uso de premissas sobre as taxas de desconto, taxas de retorno de ativos esperadas, aumentos salariais futuros, taxas de mortalidade e aumentos futuros de benefícios de aposentadorias e pensões. A obrigação de benefício definido é altamente sensível a mudanças nessas premissas. A taxa de mortalidade se baseia em tábuas de mortalidade disponíveis no país. Aumentos futuros de salários e de benefícios de aposentadoria e de pensão se baseiam nas taxas de inflação futuras esperadas para o país, vide Nota 11.

***Valor justo de instrumentos financeiros***
Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial não puder ser obtido de mercados ativos, é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado. Os dados para esses métodos se baseiam naqueles praticados no mercado, quando possível, contudo, quando isso não for viável, um determinado nível de julgamento é requerido para estabelecer o valor justo. O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados, por exemplo risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas sobre esses fatores poderiam afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros.

***Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas***
A Companhia reconhece provisão para causas tributárias, cíveis e trabalhistas. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

# 4 Normas, alterações e interpretações de normas

As normas e interpretações emitidas pelo IASB, que ainda não estão em vigor, estão apresentadas abaixo:

- **IFRS 9 Financial instruments** - Em julho 2014, o IASB emitiu o pronunciamento IFRS 9 - Financial instruments, que trata do reconhecimento e mensuração de ativos e passivos financeiros, além de contratos de compra e venda de itens não financeiros. Esta norma substitui o IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement. A adoção será requerida a partir de 1° de janeiro de 2018 e a Randon está analisando possíveis impactos referentes a este pronunciamento nas demonstrações contábeis.
- **IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers** - Em maio de 2014, o IASB emitiu o pronunciamento IFRS 15 - Revenue from Contracts with customers, que trata do reconhecimento das receitas de contrato de clientes (exceto para os contratos que estão dentro do âmbito das normas de contrato de lease, contratos de seguros e instrumentos financeiros), e substitui os atuais pronunciamentos IAS 18 - Revenue, o IAS 11 - Construction contracts e as interpretações relacionadas ao reconhecimento de receitas. O princípio deste fundamento para o reconhecimento de receita, é o de descrever a

transferência a clientes, dos bens ou serviços em valores que reflitam o pagamento ao qual se tem o direito na troca desses bens ou serviços. A adoção será requerida a partir de 1° de janeiro de 2018 e a Randon está analisando possíveis impactos referentes a este pronunciamento nas demonstrações contábeis.

# 5 Caixa e equivalentes de caixa

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **30/09/2015** | **31/12/2014** | **30/09/2015** | **31/12/2014** |
| Caixa e bancos | **813** | 2.094 | **72.112** | 23.308 |
| Numerários em trânsito (a) | **15.723** | 52.586 | **30.538** | 77.328 |
| Aplicações financeiras (b) | **1.145.160** | 795.399 | **1.535.499** | 1.257.454 |
| | **1.161.696** | 850.079 | **1.638.149** | 1.358.090 |

(a) Os numerários em trânsito referem-se a recebimentos de exportações mantidos em instituição financeira no exterior, pendentes de fechamento de contratos de câmbio na data de encerramento das informações contábeis intermediárias.

(b) As aplicações financeiras são de curto prazo, de alta liquidez, e prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor. São representadas substancialmente por certificados de depósitos bancários e fundos de renda fixa, remuneradas a taxas que variam entre 90% e 104% (90% a 105% em 31 de dezembro de 2014) do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) .

# 6 Aplicações financeiras de liquidez não imediata

| | | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Aplicação** | **Remuneração** | **30/09/2015** | **31/12/2014** | **30/09/2015** | **31/12/2014** |
| CDB | 90% a 105%do CDI | **307.924** | 128.480 | **331.803** | 134.550 |
| LFS | 100% do CDI | **-** | - | **16.404** | 22.142 |
| Total | | **307.924** | 128.480 | **348.207** | 156.692 |
| (-) Circulante (a) | | **234.850** | 36.736 | **348.207** | 156.692 |
| Não circulante (b) | | **73.074** | 91.744 | **-** | - |

(a) Referem-se a aplicações financeiras em Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) e em moeda estrangeira (USD) mantidas em bancos de primeira linha.

(b) Refere-se à aplicação em Letra Financeira Subordinada (LFS) perante a controlada Banco Randon S.A. (Nota 10). A aplicação, com vencimento em 15 de dezembro de 2023, possui remuneração mensal de 100% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), pagos semestralmente a partir de 09 de julho de 2019. Em 30 de setembro de 2015, o valor atualizado da dívida subordinada é de R$ 73.074 (R$ 91.744 em 31 de dezembro de 2014).

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

# 7 Clientes

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| Circulante | **30/09/2015** | **31/12/2014** | **30/09/2015** | **31/12/2014** |
| No País | **360.523** | 204.841 | **865.191** | 754.038 |
| de terceiros | **357.438** | 198.666 | **865.191** | 754.038 |
| - Partes relacionadas | **2.368** | 5.447 | **-** | - |
| - Vendor | **717** | 728 | **-** | - |
| No exterior | **70.525** | 47.786 | **162.348** | 113.102 |
| - De terceiros | **62.819** | 39.239 | **162.348** | 113.102 |
| - De partes relacionadas | **7.706** | 8.547 | **-** | - |
| | **431.048** | 252.627 | **1.027.539** | 867.140 |
| Menos: | | | | |
| - Ajuste a valor presente | **(3.768)** | (1.658) | **(5.812)** | (2.311) |
| - Provisão para devedores duvidosos | **(18.301)** | (16.411) | **(34.934)** | (27.425) |
| Total | **408.979** | 234.558 | **986.793** | 837.404 |
| (-) Circulante | **408.979** | 234.558 | **792.046** | 618.132 |
| Não circulante | **-** | - | **194.747** | 219.272 |

Em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014, os prazos médios de recebimentos para o mercado interno são de 96 e 65 dias, respectivamente, e para o mercado externo 49 e 65 dias, respectivamente.

A movimentação da provisão para devedores duvidosos está demonstrada a seguir:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **30/09/2015** | **31/12/2014** | **30/09/2015** | **31/12/2014** |
| Saldo no início do período | **(16.411)** | (14.745) | **(27.425)** | (23.896) |
| Adições | **(2.055)** | (7.160) | **(9.466)** | (17.843) |
| Baixa/realizações | **165** | 5.494 | **1.957** | 14.314 |
| Saldo no final do período | **(18.301)** | (16.411) | **(34.934)** | (27.425) |

Em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014, a análise do vencimento de saldos de contas a receber de clientes é a seguinte:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **30/09/2015** | **31/12/2014** | **30/09/2015** | **31/12/2014** |
| A vencer | **251.666** | 157.550 | **806.723** | 701.933 |
| De 1 a 30 dias | **119.929** | 65.979 | **139.222** | 121.149 |
| De 31 a 60 dias | **22.598** | 6.671 | **29.937** | 12.157 |
| De 61 a 90 dias | **9.537** | 4.156 | **11.293** | 6.201 |
| De 91 a 180 dias | **7.316** | 784 | **9.396** | 3.089 |
| Acima de 181 dias | **20.002** | 17.487 | **30.968** | 22.611 |
| Total | **431.048** | 252.627 | **1.027.539** | 867.140 |

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

# 8 Estoques

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **30/09/2015** | **31/12/2014** | **30/09/2015** | **31/12/2014** |
| Produtos acabados | **47.402** | 39.472 | **201.317** | 172.661 |
| Produtos em elaboração | **112.643** | 92.511 | **151.605** | 131.470 |
| Matérias-primas | **85.178** | 76.015 | **165.740** | 165.042 |
| Material auxiliar e de manutenção | **65.384** | 51.113 | **94.517** | 74.373 |
| Adiantamentos a fornecedores | **2.492** | 2.130 | **6.727** | 6.360 |
| Importações em andamento | **3.657** | 6.739 | **17.682** | 17.946 |
| Provisão para perdas com estoques | **(7.453)** | (8.210) | **(14.663)** | (14.342) |
| | **309.303** | 259.770 | **622.925** | 553.510 |

A movimentação da provisão para perdas com estoques está demonstrada a seguir:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **30/09/2015** | **31/12/2014** | **30/09/2015** | **31/12/2014** |
| Saldo no início do período | **(8.210)** | (4.538) | **(14.342)** | (9.331) |
| Adições | **(5.535)** | (7.094) | **(10.586)** | (15.685) |
| Recuperações/ realizações | **6.292** | 3.422 | **10.265** | 10.674 |
| Saldo no final do período | **(7.453)** | (8.210) | **(14.663)** | (14.342) |

# 9 Impostos e contribuições a recuperar

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **30/09/2015** | **31/12/2014** | **30/09/2015** | **31/12/2014** |
| ICMS (a) | **20.128** | 17.607 | **47.748** | 43.843 |
| IPI (b) | **22.780** | 37.187 | **24.761** | 39.615 |
| IRPJ e CSLL (c) | **72.644** | 63.383 | **92.028** | 82.558 |
| COFINS (d) | **10.429** | 10.062 | **16.015** | 17.121 |
| PIS (d) | **2.277** | 2.198 | **3.462** | 3.708 |
| IVA (e) | **-** | - | **26.674** | 24.276 |
| Reintegra (f) | **4.761** | 7.337 | **9.988** | 13.952 |
| Outros | **2.560** | 1.913 | **14.054** | 6.713 |
| Total | **135.579** | 139.687 | **234.730** | 231.786 |
| (-) Circulante | **118.843** | 127.109 | **202.437** | 203.924 |
| Não circulante | **16.736** | 12.578 | **32.293** | 27.862 |

## a. Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)

O saldo é composto por créditos apurados nas operações mercantis e de aquisição de bens integrantes do ativo imobilizado, gerados nas unidades produtoras e comerciais da Companhia.

**b. Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI)**
O saldo compõe-se substancialmente de valores originados das operações mercantis, podendo ser compensados com tributos da mesma natureza.

**c. Imposto de Renda e Contribuição Social (IR e CS)**
Corresponde ao imposto de renda retido na fonte sobre aplicações financeiras e antecipações no recolhimento de imposto de renda e contribuição social realizáveis mediante a compensação com impostos e contribuições federais a pagar.

**d. Programa de Integração Social e Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (PIS e COFINS)**
O saldo é composto por valores de créditos originados da cobrança não cumulativa do PIS e da COFINS, apurados principalmente nas operações de aquisição de bens integrantes do ativo imobilizado, que são compensados em parcelas mensais sucessivas, conforme determinado pela legislação.

**e. Imposto sobre Valor Adicionado (IVA)**
O saldo é composto por créditos de imposto sobre valor adicionado a recuperar pelas controladas Randon Argentina S.A. e Fras-le Argentina S.A. Os referidos créditos não prescrevem e a Companhia espera que sua recuperação ocorra entre 6 e 18 meses.

**f. Reintegra**
O saldo de Reintegra refere-se a um regime tributário no qual a Companhia toma crédito de exportação de bens manufaturados existentes em sua cadeia de produção. A compensação de tais créditos ocorre quando da apuração de valores a pagar, relativamente a qualquer outro tributo federal.

## 10 Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014, bem como as transações que influenciaram o resultado do período, relativas a operações com partes relacionadas, decorrem de transações da Companhia com sua controladora e suas controladas, as quais foram realizadas em condições usuais de mercado para os respectivos tipos de operação e condições específicas considerando os volumes das operações e prazos de pagamentos:

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | Ativo | | | | Passivo | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Contas a receber por vendas** | **Aplicações financeiras e outros** | **JSCP a receber** | **Dividendos a receber** | **Contas a pagar por compras** | **Adiantamentos de controladas** | **Mútuos a pagar** |
| **Master Sistemas Automotivos Ltda. (a)** | | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **505** | **-** | **2.015** | **-** | **535** | **-** | **-** |
| Saldo 31 de dezembro de 2014 | 26 | - | 2.590 | 13.216 | 258 | - | - |
| **Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda.(a)** | | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **14** | **-** | **1.177** | **-** | **227** | **-** | **-** |
| Saldo 31 de dezembro de 2014 | 23 | - | 1.290 | 2.872 | - | - | - |
| **Fras-le S.A. (a)** | | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **865** | **-** | **-** | **-** | **154** | **-** | **-** |
| Saldo 31 de dezembro de 2014 | 148 | - | 1.843 | 117 | 15 | - | - |
| **Randon Implementos para o Transporte Ltda.(a)** | | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **634** | **-** | **-** | **-** | **28** | **-** | **-** |
| Saldo 31 de dezembro de 2014 | 4.907 | - | - | - | - | 58 | - |
| **Castertech Fundição e Tecnologia Ltda.(a)** | | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **284** | **-** | **-** | **-** | **75** | **5** | **-** |
| Saldo 31 de dezembro de 2014 | 266 | - | - | - | - | 5 | - |
| **Fras-le Argentina S.A.(b)** | | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **1.338** | **-** | **-** | **97** | **-** | **-** | **-** |
| Saldo 31 de dezembro de 2014 | 1.061 | - | - | 97 | - | - | - |
| **Randon Argentina S.A.(a)** | | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **6.368** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Saldo 31 de dezembro de 2014 | 7.486 | - | - | - | 98 | - | - |
| **Randon Administradora de Consórcios Ltda.(a)** | | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **62** | **-** | **-** | **-** | **-** | **1** | **-** |
| Saldo 31 de dezembro de 2014 | 7 | - | - | 14.396 | - | 1 | - |
| **Banco Randon S.A.(a)** | | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **4** | **73.093** | **-** | **-** | **6** | **1** | **-** |
| Saldo 31 de dezembro de 2014 | - | 91.744 | - | 1.512 | 48 | - | - |
| **Outras partes relacionadas (c)** | | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **1** | **-** | **-** | **-** | **3** | **5** | **14.890** |
| Saldo 31 de dezembro de 2014 | 70 | 17 | - | - | 19 | 68 | 10.195 |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **10.075** | **73.093** | **3.192** | **97** | **1.028** | **12** | **14.890** |
| Saldo 31 de dezembro de 2014 | 13.994 | 91.761 | 5.723 | 32.210 | 438 | 132 | 10.195 |

(*) No consolidado, o saldo de outras partes relacionadas foi de R$ 16.828 em 30 de setembro de 2015 (R$ 12.122 em 31 de dezembro de 2014).

# Randon S.A. Implementos e Participações

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | Transações | | | Prazo médio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Venda de produtos e serviços | Compra de produtos e serviços | Receitas financeiras | Despesas financeiras | Recebimento | Pagamento |
| **Master Sistemas Automotivos Ltda. (a)** | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **2.049** | **54.123** | **-** | **-** | **19** | **5** |
| Saldo 30 de setembro de 2014 | 3.301 | 106.388 | - | - | 19 | 4 |
| **Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda. (a)** | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **70** | **22.513** | **-** | **-** | **15** | **6** |
| Saldo 30 de setembro de 2014 | 11.479 | 38.865 | - | - | 83 | 3 |
| **Fras-le S.A.(a)** | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **3.598** | **9.243** | **-** | **-** | **33** | **4** |
| Saldo 30 de setembro de 2014 | 3.672 | 9.704 | - | - | 22 | 9 |
| **Randon Implementos para o Transporte Ltda.(a)** | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **54.463** | **5.590** | **-** | **-** | **28** | **8** |
| Saldo 30 de setembro de 2014 | 120.446 | 4.361 | - | - | 54 | 7 |
| **Randon Brantech Implementos para o Transporte Ltda.(d)** | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Saldo 30 de setembro de 2014 | 19.103 | 2.106 | - | - | - | - |
| **Castertech Fundição e Tecnologia Ltda.(a)** | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **1.333** | **30.987** | **-** | **-** | **47** | **4** |
| Saldo 30 de setembro de 2014 | 3.064 | 48.519 | - | - | 82 | 5 |
| **Freios Controil Ltda. (b)** | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **483** | **-** | **-** | **-** | **13** | **-** |
| Saldo 30 de setembro de 2014 | 478 | - | - | - | 26 | - |
| **Randon Argentina S.A.(a)** | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **20.885** | **-** | **-** | **-** | **97** | **-** |
| Saldo 30 de setembro de 2014 | 11.540 | - | - | - | 281 | - |
| **Randon Administradora de Consórcios Ltda.(a)** | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **1.266** | **-** | **-** | **-** | **9** | **-** |
| Saldo 30 de setembro de 2014 | 1.598 | - | - | - | 23 | - |
| **Banco Randon S.A. (a)** | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **311** | **-** | **2.967** | **-** | **8** | **-** |
| Saldo 30 de setembro de 2014 | 203 | - | 3.504 | - | 3 | - |
| **Randon Automotive Ltda.(a)** | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **-** | **7.760** | **-** | **-** | **-** | **41** |
| Saldo 30 de setembro de 2014 | - | 1.393 | - | - | - | - |
| **Fras-le Argentina S.A. (a)** | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **3.059** | **-** | **-** | **-** | **77** | **-** |
| Saldo 30 de setembro de 2014 | 1.861 | - | - | - | - | - |
| **Outras partes Relacionadas (c)** | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **2** | **186** | **-** | **1.253** | **-** | **-** |
| Saldo 30 de setembro de 2014 | 87 | 142 | - | 885 | - | - |
| **Total** | | | | | | |
| **Saldo 30 de setembro de 2015** | **87.519** | **130.402** | **2.967** | **1.253** | | |
| Saldo 30 de setembro de 2014 | 176.832 | 211.478 | 3.504 | 885 | | |

(a) Sociedade controlada direta e final da Companhia.
(b) Sociedade controlada pela Fras-le S.A.
(c) Outras partes relacionadas — saldos de mútuos a receber e a pagar mantidos junto a diretores, gerentes, membros do Conselho de Administração entre outras partes relacionadas.
(d) Sociedade controlada no país, incorporada em 30 de abril de 2014.

No período findo em 30 de setembro de 2015, as operações de vendas com as empresas do grupo Arvin Meritor atingiram o montante, na Master Sistemas Automotivos Ltda., de R$ 48.106 (R$ 64.438 em 30 de setembro de 2014), na Fras-Le S.A. e suas controladas de R$ 109.258 (R$ 20.615 em 30 de setembro de 2014), na Randon S.A. Implementos e Participações e suas filiais de R$ 20.046 (R$ 7.862 em 30 de setembro de 2014).

As operações de vendas com as empresas do grupo Jost Werke atingiram o montante, na Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda, de R$ 758 (R$ 1.085 em 30 de setembro de 2014).

As transações comerciais praticadas com essas partes relacionadas seguem políticas de preços e prazos específicos estabelecidos em contrato de associação entre as partes. O acordo comercial leva em consideração o prazo, o volume e a especificidade dos produtos adquiridos pelas partes relacionadas, que não são comparáveis aos vendidos para partes não relacionadas.

Nas transações comerciais com vencimentos a prazo, a Companhia utiliza como taxa de juros o Certificado de Depósito Interbancário (CDI), que é a mesma taxa de referência para as transações comerciais praticadas com terceiros. Para as transações comerciais com vencimento à vista não são praticados juros.

**Termos e condições de transações com partes relacionadas**

As transações de vendas com partes relacionadas referem-se a vendas de mercadorias para abastecimento dos mercados nos quais estão sediadas, e vendas de insumos utilizados na produção. As operações de compras efetuadas com partes relacionadas referem-se a fornecimento de insumos utilizados no processo produtivo da Companhia.

Os saldos de conta-corrente, relativos aos contratos de mútuo entre controladora, controladas e outras partes relacionadas, possuem prazo de vencimento indeterminado e são atualizados *pro rata tempore* pela taxa DI-Extra, editada pela Andima, sem juros.

Os saldos em aberto no encerramento do período não têm garantias, não estão sujeitos a juros e são liquidados em dinheiro. Não houve garantias prestadas ou recebidas em relação a quaisquer contas a receber ou a pagar envolvendo partes relacionadas.

**Remuneração do pessoal-chave da Administração da Companhia e suas controladas**

A Companhia e suas controladas definiram como pessoal-chave o Conselho de Administração, a Diretoria Estatutária, o Conselho Fiscal, a diretoria não estatutária e os principais executivos das empresas controladas.

Os montantes referentes à remuneração do pessoal-chave da administração estão representados como segue:

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **30/09/2015** | **30/09/2014** | **30/09/2015** | **30/09/2014** |
| Benefícios de curto prazo (salários, ordenados, participações nos lucros e despesas com assistência médica) | **19.275** | 18.504 | **26.383** | 26.470 |
| Benefícios pós-emprego - contribuições para Randonprev | **678** | 714 | **1.057** | 1.024 |
| Total | **19.953** | 19.218 | **27.440** | 27.494 |

A Companhia não pagou às suas pessoas-chave da Administração remuneração em outras categorias de i) benefícios de longo prazo, ii) benefícios de rescisão de contrato de trabalho e iii) remuneração baseada em ações.

## 11 Plano de pensão e de benefícios pós-emprego a funcionários

A Companhia é patrocinadora da RANDONPREV - Plano de Pensão, que tem como objetivo principal a suplementação de benefícios assegurados e prestados pela previdência social aos seus empregados. O plano de suplementação é do tipo contribuição definida de aposentadoria para seus funcionários, com regime financeiro de capitalização.

Com base na avaliação atuarial elaborada por atuários independentes em 31 de dezembro de 2014, seguindo os critérios determinados pelo CPC 33 (R1), a Companhia reconheceu um ativo referente ao plano de pensão e de benefícios pós-emprego a funcionários no total de R$ 60 em 30 de setembro de 2015 (2.592 em 31 de dezembro 2014).

Não houve mudanças significativas no plano, no número de participantes e nas premissas durante o período findo em 30 de setembro de 2015 em relação àquelas utilizadas em 31 de dezembro de 2014.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

# 12 Investimentos

## Composição dos saldos

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **30/09/2015** | **31/12/2014** | **30/09/2015** | **31/12/2014** |
| Participação em empresas controladas | **797.452** | 763.653 | | - |
| Outros investimentos | **2.464** | 2.464 | **3.234** | 3.233 |
| Lucro não realizado nos estoques | **(1.168)** | (1.428) | | - |
| Lucros não realizados em imóveis | **(1.123)** | (1.123) | | - |
| Provisão para desvalorização dos investimentos mantidos ao custo | **(883)** | (883) | **(1.514)** | (1.514) |
| | **796.742** | 762.683 | **1.720** | 1.719 |

## Movimentação dos saldos

A movimentação dos investimentos pode ser assim demonstrada:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **30/09/2015** | **31/12/2014** | **30/09/2015** | **31/12/2014** |
| Saldos no início do período | **762.683** | 774.431 | **1.719** | 1.719 |
| Outros investimentos | **-** | - | **1** | - |
| Equivalência patrimonial | **38.649** | 90.137 | **-** | - |
| Perda Invest Ações em Tesouraria | **-** | (6.183) | **-** | - |
| Variação cambial das investidas no exterior | **17.187** | (279) | **-** | - |
| Juros sobre capital próprio e dividendos recebidos | **(10.051)** | (46.881) | **-** | - |
| Baixas por incorporação | **-** | (43.369) | **-** | - |
| Avaliação Randonprev | **-** | (158) | **-** | - |
| Lucro não realizado nos estoques / imóveis | **260** | (1.571) | **-** | - |
| Resultado abrangente de controladas | **(11.986)** | (3.444) | **-** | - |
| Saldos no final do período | **796.742** | 762.683 | **1.720** | 1.719 |

**Notas Explicativas**

# Randon S.A. Implementos e Participações

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

## Movimentação dos saldos

| | Fras-le S.A. | Master Sistemas Automotivos Ltda. | Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda. | Randon Implementos para o Transporte Ltda. | Randon Administradora de Consórcios Ltda. | Randon Argentina S.A. | Castertech Fundição e Tecnologia Ltda. | Randon Investimentos Ltda. | Randon Automotive Ltda. | Fras-le Argentina S.A. | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos em 31 de dezembro de 2014** | **188.380** | **63.476** | **31.453** | **208.209** | **52.114** | **16.135** | **121.494** | **81.160** | **329** | **903** | **763.653** |
| - Juros sobre capital próprio e dividendos recebidos | (4.784) | (2.370) | (1.385) | - | - | - | - | (1.512) | - | - | (10.051) |
| - Ajustes acumulados de conversão | 11.352 | - | - | - | - | 5.423 | - | - | 82 | 330 | 17.187 |
| - Resultados abrangentes | (11.986) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (11.986) |
| - Equivalência patrimonial | 20.791 | 4.094 | 3.674 | (14.145) | 14.338 | 1.470 | 2.125 | 5.221 | 858 | 223 | 38.649 |
| **Saldos em 30 de setembro de 2015** | 203.753 | 65.200 | 33.742 | 194.064 | 66.452 | 23.028 | 123.619 | 84.869 | 1.269 | 1.456 | 797.452 |

## Juros sobre o capital próprio e dividendos recebidos

Até 30 de setembro de 2015, a Companhia recebeu de controladas Juros Sobre o Capital Próprio no valor de R$ 7.459 (R$ 10.683 em 31 de dezembro de 2014). A Companhia recebeu dividendos de controladas no valor de R$ 2.592 (R$ 36.198 em 31 de dezembro de 2014).

# Randon S.A. Implementos e Participações

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

## Informações das investidas

| | Fras-le S.A. (*) | Master Sistemas Automotivos Ltda. (*) | Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda. (*) | Randon Implementos para o Transporte Ltda. | Randon Adminsitradora de Consórcios Ltda. | Randon Argentina S.A. | Castertech Fundição e Tecnologia Ltda.(*) | Randon Investimentos Ltda. | Randon Automotive Ltda. | Fras-le Argentina S.A. | Controladora | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | | | | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Capital social | 300.000 | 60.000 | 5.690 | 150.000 | 30.000 | 2.593 | 170.000 | 75.100 | 47 | 6.622 | | |
| Quantidade total de ações ou quotas da investida (em lotes de mil) | | | | | | | | | | | | |
| - Ordinárias | 124.974 | - | - | - | - | 4.882 | - | - | - | 14.099 | | |
| - Quotas | - | 60.000 | 5.690 | 150.000 | 30.000 | - | 170.000 | 75.100 | 210 | - | | |
| Participação no capital social, no final do período - % | 46,31 | 51,00 | 51,00 | 99,99 | 99,57 | 94,99 | 99,99 | 99,99 | 100,00 | 6,00 | | |
| Ativos | 1.024.372 | 351.799 | 91.503 | 212.053 | 138.667 | 72.479 | 159.800 | 458.982 | 1.619 | 61.370 | | |
| Passivos | 583.427 | 806.855 | 23.054 | 17.970 | 71.928 | 48.238 | 36.169 | 374.112 | 351 | 37.098 | | |
| Receita Liquida | 637.783 | 216.352 | 88.021 | 145.604 | 71.141 | 72.934 | 43.203 | 35.035 | 7.889 | 82.075 | | |
| Patrimônio líquido ajustado | 440.945 | 128.371 | 68.449 | 194.083 | 66.739 | 24.241 | 123.631 | 84.870 | 1.268 | 24.272 | | |
| Lucro/Prejuízo líquido do período | 44.339 | 8.119 | 7.756 | (14.146) | 14.400 | 1.546 | 2.124 | 5.222 | 857 | 3.705 | | |
| Ajustes acumulados de conversão | 11.352 | - | - | - | - | 5.423 | - | - | 82 | 330 | 17.187 | (279) |
| Equivalência patrimonial | 20.791 | 4.094 | 3.674 | (14.145) | 14.338 | 1.470 | 2.125 | 5.221 | 858 | 223 | 38.649 | 90.137 |
| **Valor do investimento** | **203.753** | **65.200** | **33.742** | **194.064** | **66.452** | **23.028** | **123.619** | **84.869** | **1.269** | **1.456** | **797.452** | **763.653** |

Exclui lucros não realizados nos estoques: Fras-le S.A. (R$ 443), Master Sistemas Automotivos Ltda. (R$ 269), Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda. (R$ 1.167) e Castertech Fundição e Tecnologia Ltda. (R$ 4).

# Randon S.A. Implementos e Participações

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

## 1 Imobilizado

### Controladora

| Custo do imobilizado | Terrenos e prédios | Máquinas, equipamentos e moldes | Móveis e utensílios | Equipamentos de tecnologia | Veículos | Imobilizado em andamento | Importação em andamento e adiantamento a fornecedor | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldos em 31 de dezembro de 2014 | 501.909 | 512.252 | 12.022 | 13.836 | 16.737 | 33.405 | 25.994 | 1.116.155 |
| Aquisições | 2.713 | 20.224 | 156 | 264 | 460 | 34.243 | 638 | 58.698 |
| Baixas | (2) | (490) | (5) | (124) | (127) | - | - | (748) |
| Transferências | 805 | 14.553 | 128 | 67 | 183 | (11.285) | (4.892) | (441) |
| **Saldos em 30 de setembro de 2015** | **505.425** | **546.539** | **12.301** | **14.043** | **17.253** | **56.363** | **21.740** | **1.173.664** |

| Depreciação e perda do valor recuperável | Terrenos e prédios | Máquinas, equipamentos e Moldes | Móveis e utensílios | Equipamentos de tecnologia | Veículos | Imobilizado em andamento | Importação em andamento e adiantamento a fornecedor | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldos em 31 de dezembro de 2014 | (65.560) | (293.170) | (7.701) | (11.944) | (10.911) | - | - | (389.286) |
| Depreciação | (5.951) | (26.921) | (512) | (511) | (999) | - | - | (34.894) |
| Baixas | 2 | 460 | 3 | 123 | 66 | - | - | 654 |
| **Saldos em 30 de setembro de 2015** | **(71.509)** | **(319.631)** | **(8.210)** | **(12.332)** | **(11.844)** | **-** | **-** | **(423.526)** |
| **Valor residual líquido** | | | | | | | | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2014 | 436.349 | 219.082 | 4.321 | 1.892 | 5.826 | 33.405 | 25.994 | 726.869 |
| **Saldos em 30 de setembro de 2015** | **433.916** | **226.908** | **4.091** | **1.711** | **5.409** | **56.363** | **21.740** | **750.138** |

## Consolidado

| Custo do imobilizado | Terrenos e prédios | Máquinas, equipamentos e moldes | Móveis e utensílios | Equipamentos de computação | Veículos | Imobilizado em andamento | Importação em andamento e adiantamento a fornecedor | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldos em 31 de dezembro de 2014 | 814.620 | 1.344.906 | 37.440 | 30.509 | 23.151 | 71.985 | 26.792 | 2.349.403 |
| Aquisições | 6.944 | 30.585 | 407 | 710 | 1.037 | 55.315 | 710 | 95.708 |
| Baixas | (2) | (3.161) | (376) | (837) | (809) | (1.070) | - | (6.255) |
| Transferências/Reclassificação | 8.245 | 28.959 | 215 | 359 | 183 | (33.699) | (4.892) | (630) |
| Variação cambial | 6.815 | 31.403 | 426 | 589 | 137 | 139 | - | 39.509 |
| **Saldos em 30 de setembro de 2015** | **836.622** | **1.432.692** | **38.112** | **31.330** | **23.699** | **92.670** | **22.610** | **2.477.735** |

| Depreciação e perda do valor Recuperável | Terrenos e prédios | Máquinas, equipamentos e Moldes | Móveis e utensílios | Equipamentos de computação | Veículos | Imobilizado em Andamento | Importação em andamento e adiantamento a Fornecedor | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldos em 31 de dezembro de 2014 | (126.108) | (756.572) | (24.357) | (25.969) | (14.994) | - | - | (948.000) |
| Depreciação | (11.726) | (62.533) | (1.605) | (1.319) | (1.464) | - | - | (78.647) |
| Baixas | 2 | 2.698 | 33 | 519 | 339 | - | - | 3.591 |
| Transferência | - | - | (1) | (17) | - | - | - | (18) |
| Variação cambial | (2.120) | (8.216) | (270) | (410) | (107) | - | - | (11.123) |
| **Saldos em 30 de setembro de 2015** | **(139.952)** | **(824.623)** | **(26.200)** | **(27.196)** | **(16.226)** | **-** | **-** | **(1.034.197)** |
| **Valor residual líquido** | | | | | | | | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2014 | 688.512 | 588.334 | 13.083 | 4.540 | 8.157 | 71.985 | 26.792 | 1.401.403 |
| **Saldos em 30 de setembro de 2015** | **696.670** | **608.069** | **11.912** | **4.134** | **7.473** | **92.670** | **22.610** | **1.443.538** |

## Randon S.A. Implementos e Participações

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### Imobilizado em andamento

As imobilizações em andamento consolidadas estão representadas substancialmente por projetos de expansão e otimização das unidades industriais, conforme relacionado abaixo, e espera-se que esses projetos sejam concluídos ao longo de 2015.

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **30/09/2015** | 31/12/2014 | **30/09/2015** | 31/12/2014 |
| Construções e benfeitorias em imóveis | **34.332** | 19.411 | **35.165** | 27.547 |
| Fabricação e instalação de máquinas e equipamentos | **20.147** | 10.431 | **51.500** | 34.143 |
| Fabricação de ferramentas | **1.884** | 3.563 | **6.005** | 10.295 |
| | **56.363** | 33.405 | **92.670** | 71.985 |

### Custos de empréstimos capitalizados

No consolidado, o montante de custo de empréstimos capitalizados no período foi de R$ 735 (R$ 1.453 em 31 de dezembro de 2014). A taxa utilizada para determinar o montante dos custos de empréstimos passíveis de capitalização foi de 0,15% a.m. (0,17% a.m. em 2014), que representa a taxa efetiva dos empréstimos específicos.

### Arrendamentos mercantis financeiros e ativos em construção

O valor contábil do imobilizado mantido sob compromisso de arrendamento mercantil financeiro em 30 de setembro de 2015 foi de R$ 5.199 (R$ 6.134 em 31 de dezembro de 2014).

A Companhia não possui mais terrenos sujeitos à hipoteca de primeiro grau como garantia de empréstimos bancários (R$ 47.667 em 31 de dezembro de 2014).

Os ativos em construção serão registrados como “terrenos e prédios” após finalização da construção.

Durante o período findo em 30 de setembro de 2015, a Companhia não verificou a existência de indicadores de que determinados ativos imobilizados desta poderiam estar acima do valor recuperável.

# 2 Intangível

Controladora

| Custo ou avaliação | Marcas e Patentes | Intangível em andamento | Software e Licenças | Total |
|---|---|---|---|---|
| Saldos em 31 de dezembro de 2014 | 202 | 778 | 102.965 | 103.945 |
| Aquisições | - | 27 | 1.231 | 1.258 |
| Transferências | - | (117) | 558 | 441 |
| **Saldos em 30 de setembro de 2015** | **202** | **688** | **104.754** | **105.644** |
| **Amortização e perda do valor recuperável** | | | | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2014 | - | - | (43.863) | (43.863) |
| Amortização | - | - | (9.215) | (9.215) |
| **Saldos em 30 de setembro de 2015** | **-** | **-** | **(53.078)** | **(53.078)** |
| **Valor residual líquido** | | | | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2014 | 202 | 778 | 59.102 | 60.082 |
| **Saldos em 30 de setembro de 2015** | **202** | **688** | **51.676** | **52.566** |

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Consolidado

| Custo ou avaliação | Marcas e Patentes | Intangível em andamento | Software e licenças | Direito de uso de subestação de energia | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Saldos em 31 de dezembro de 2014 | 227 | 974 | 172.885 | 13.749 | 187.835 |
| Aquisições | - | 27 | 2.701 | - | 2.728 |
| Baixas | - | - | (42) | - | (42) |
| Transferências | - | (179) | 759 | 50 | 630 |
| Variação Cambial | - | 90 | 469 | - | 559 |
| **Saldos em 30 de setembro de 2015** | **227** | **912** | **176.772** | **13.799** | **191.710** |
| **Amortização e perda do valor Recuperável** | | | | | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2014 | - | - | (79.901) | (5.752) | (85.653) |
| Amortização | - | - | (14.613) | (296) | (14.909) |
| Baixas | - | - | 1 | - | 1 |
| Transferências | - | - | 18 | - | 18 |
| Variação cambial | - | - | (212) | - | (212) |
| **Saldos em 30 de setembro de 2015** | **-** | **-** | **(94.707)** | **(6.048)** | **(100.755)** |
| **Valor residual líquido** | | | | | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2014 | 227 | 974 | 92.984 | 7.997 | 102.182 |
| **Saldos em 30 de setembro de 2015** | **227** | **912** | **82.066** | **7.751** | **90.955** |

Os principais ativos intangíveis referem-se a direitos sobre softwares e licenças adquiridos de terceiros, amortizados ao longo de sua vida útil estimada entre 5 e 8 anos, direitos de uso de subestação de energia, amortizados linearmente pelo prazo de 10 anos. A Companhia não possui ativos intangíveis gerados internamente.

Durante o período findo em 30 de setembro de 2015, a Companhia não verificou a existência de indicadores de que determinados ativos intangíveis desta poderiam estar acima do valor recuperável.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

# 15 Provisão para litígios

A Companhia e suas controladas são parte em processos judiciais e administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, oriundos do curso normal das operações, os quais envolvem questões cíveis, tributárias, trabalhistas e previdenciárias. A perda estimada foi provisionada no passivo não circulante, com base na opinião de seus assessores jurídicos para os casos em que a perda é considerada provável.

O quadro a seguir demonstra, na data-base de 30 de setembro de 2015, os valores estimados do risco contingente (perda), conforme opinião de seus assessores jurídicos:

Controladora:

| Passivo | 30/09/2015 | | | 31/12/2014 | | | Depósito judicial | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| contingente | Provável | Possível | Remoto | Provável | Possível | Remoto | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| a) cível | **736** | **8.152** | **2.255** | 667 | 7.170 | 2.231 | **4** | 4 |
| b) tributário | **180** | **65.671** | **28.284** | 108 | 52.708 | 32.294 | **1.688** | 1.695 |
| c) trabalhista | **8.553** | **13.614** | **1.043** | 3.204 | 6.807 | 4.220 | **1.221** | 956 |
| d) previdenciário | **251** | **5.496** | **-** | 341 | 5.369 | - | **706** | 377 |
| **Total:** | **9.720** | **92.933** | **31.582** | 4.320 | 72.054 | 38.745 | **3.619** | 3.032 |

Consolidado:

| Passivo | 30/09/2015 | | | 31/12/2014 | | | Depósito judicial | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| contingente | Provável | Possível | Remoto | Provável | Possível | Remoto | 30/06/2015 | 31/12/2014 |
| a) cível | **736** | **22.134** | **2.270** | 667 | 14.499 | 2.231 | **6** | 6 |
| b) tributário | **2.553** | **126.255** | **40.816** | 694 | 107.776 | 140.757 | **8.437** | 8.438 |
| c) trabalhista | **14.714** | **35.746** | **9.248** | 6.795 | 23.869 | 14.314 | **3.338** | 2.856 |
| d)previdenciário | **813** | **11.697** | **1.557** | 785 | 8.820 | 1.524 | **1.124** | 1.198 |
| **Total:** | **18.816** | **195.832** | **53.891** | 8.941 | 154.964 | 158.826 | **12.905** | 12.498 |

*Cível* - Representado por ações indenizatórias movidas, majoritariamente, por clientes contra a Companhia.
*Tributário* - Representado por autuações federais que se encontram, em andamento, parte na esfera administrativa e parte na esfera judicial.
A Companhia e suas controladas respondem por processos administrativos em andamento para os quais, quando há probabilidade de perda possível ou remota, não foram registradas provisões para contingências. Foram apresentadas defesas alegando a improcedência de tais autuações. Os principais processos com riscos possível e remoto de perda são os seguintes:

a) COFINS - A Companhia foi autuada pela Receita Federal do Brasil no valor atualizado de R$ 9.410, pela compensação da COFINS com FINSOCIAL. Os créditos já foram compensados e a Companhia está buscando judicialmente o reconhecimento de tais compensações. Aguardando julgamento de Recurso Voluntário apresentado pela Companhia.

b) Compensação com base no saldo negativo de CSLL - A Companhia foi autuada pela Receita Federal do Brasil, no valor atualizado de R$ 2.807 , relativo ao indeferimento da declaração de compensação de saldos negativos de CSLL apurados nos exercícios de 2004 e 2005.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

c) Compensação com base no saldo negativo de IRPJ - A Companhia foi autuada pela Receita Federal do Brasil, no valor atualizado de R$ 12.753 , relativo ao indeferimento da declaração de compensação de saldos negativos de IRPJ apurados nos exercícios de 2005 e 2006.

d) Compensação com base no saldo negativo de IRPJ e CSLL - A Companhia foi autuada pela Receita Federal do Brasil, no valor atualizado de R$ 2.123 , em razão da não-homologação da compensação efetuada pela empresa de créditos oriundos do saldo negativo de IPJ e CSLL apurados no período de 1º de janeiro de 2003 a 30 de junho de 2003, em decorrência de evento de cisão parcial.

e) IRPJ e CSLL - A Companhia foi autuada pela Receita Federal do Brasil, no valor de R$6.346 , relativamente a suposto débito de IRPJ e CSLL decorrente de benefício fiscal relativo a crédito de juros sobre o capital próprio pago aos acionistas, apurado em valor excedente ao limite legal no ano calendário de 2007. O excesso refere-se a juros sobre o capital próprio reconhecidos no exercício de 2007, em relação ao ano base de 2003. Aguardando julgamento de Recurso.

f) IPI – A Companhia foi autuada pela Receita Federal do Brasil no valor atualizado de R$ 4.473, relativamente a não-homologação de compensações de Impostos Federais referente à compra de créditos de terceiros. Aguardando julgamento de recurso especial apresentado pela Companhia.

g) Compensação Créditos de Terceiros – A Companhia está sendo executada pela União Federal relativamente a cobrança de créditos tributários oriundos de processos administrativos decorrentes de compensações de débitos com créditos de terceiros, no valor de R$ 11.619. Processo está aguardando julgamento de recursos de apelação interpostos pelas partes contra sentença que julgou procedentes os embargos à execução fiscal.

h) IRPJ - A Companhia foi autuada pela Receita Federal do Brasil, no valor atualizado de R$ 4.721, referente à cobrança de débito em razão da não-homologação de créditos oriundos do saldo negativo de IRPJ, apurado no ano-calendário de 2004, com IRPJ apurado por estimativa no mês de fevereiro de 2005. Aguardando julgamento de Recurso Voluntário apresentando pela Companhia.

i) PDI - Incentivo a Pesquisa e Desenvolvimento Tecnológico - Glosa dos dispêndios considerados no cálculo do incentivo à Pesquisa e Desenvolvimento Tecnológico, pela Secretaria da Receita Federal, sob o argumento de que os dispêndios considerados pela Companhia não coadunam com P&D da Companhia (filial Suspensys), no valor de R$ 5.864 e da controlada Jost, no valor de R$ 2.393 . Processo está aguardando julgamento da impugnação apresentada.

j) ICMS - Pró-Cargas - Autuação emitida pela Secretaria da Fazenda do Estado de Santa Catarina, referente a controlada Brantech, sob o argumento de que produtos não fabricados/produzidos no Estado de Santa Catarina não fazem

jus ao benefício Pró-Cargas, no valor de R$ 4.493 . Processo aguardando julgamento da impugnação apresentada.

k) Imposto de Renda, Contribuição Social sobre o Lucro Líquido e Imposto de Renda Retido na Fonte – A controlada Master Sistemas Automotivos Ltda foi autuada no valor atualizado de R$3.603, referente a pagamentos regularmente efetuados para seus agentes no exterior, a título de comissão de agenciamento de vendas e serviços. O processo está em andamento na esfera administrativa.

m) Imposto de Importação - A controlada Fras-le S.A. foi autuada, sob a presunção de descumprimento da proporção - Bens de Capital Nacional x Bens de Capital, e consequente infração ao disposto no artigo 2, inciso II, da Lei nº 9.449/97, e artigo 6 do Decreto n° 2.072/96, no valor de R$ 8.058. A controlada apresentou impugnação suscitando inicialmente que a multa aplicada estaria prescrita. Ainda, foram apresentados erros de fatos e de direito existentes no lançamento tributário, e requerido o integral cancelamento do auto de infração. Em 06 de outubro de 2011, foi julgado o Recurso Voluntário apresentado pela Companhia, dando integral provimento, para cancelar o auto de infração. Diante da decisão proferida, foi apresentado Recurso Especial pela Fazenda Nacional.

n) Imposto de Renda e Contribuição Social - A controlada Fras-le apresentou a Manifestação de Inconformidade contra o Despacho Decisório que não homologou a compensação declarada de créditos relativos à base negativa de Imposto de Renda de Pessoa Jurídica, declarado na DIPJ 2003, ano-base 2002, sob o fundamento de que não haveria confirmação dos pagamentos - retenções - realizados no exterior, a base negativa do IRPJ não estaria confirmada, e que em razão disso não haveria crédito a compensar. O valor do processo é de R$ 2.271 aguardando julgamento da manifestação de inconformidade apresentada pela Companhia.

o) Contribuição Social referente a participação nos resultados dos gerentes e coordenadores - A controlada Fras-le possui uma Ação Anulatória com Pedido de Antecipação de Tutela objetivando a desconstituição dos Autos de Infração n.º 37.269.527-2 e 37.269.528-0, lavrados pela Receita Federal do Brasil contra a Companhia em razão de suposta inobservância aos requisitos da lei n.º 10.101/2000, quando da participação dos lucros e resultados aos seus gerentes e coordenadores. O valor do processo é R$ 4.694.

p) Imposto sobre a Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) - A Companhia (filial Suspensys), foi autuada pela Secretaria da Fazenda do Estado do Rio Grande do Sul, no valor total de R$ 7.081, decorrente de alegada irregularidade na determinação do benefício de redução de ICMS através do programa FUNDOPEM/Nosso Emprego. O valor inclui principal, multa e juros. Em 24 de janeiro de 2007, como resultado da impugnação apresentada pela Empresa, os cálculos do débito foram refeitos pela autoridade fiscal. O valor da causa foi reduzido, no exercício de 2008, em razão da sentença de ação anulatória realizada pela Empresa, sendo o novo valor atribuído a mesma de R$ 3.923 . Em dezembro de 2010, a autoridade

autuante converteu a multa de ofício, inicialmente tipificada como básica, aplicada no percentual de 60%, para multa qualificada no percentual de 120%, gerando assim uma autuação complementar no valor de R$ 556. O processo está na fase judicial.

q) Imposto de Importação e IPI - Refere-se a autuações emitidas pela Receita Federal do Brasil contra a Companhia (filial Suspensys), no valor total atualizado de R$ 9.285, e Master Sistemas Automotivos Ltda., no valor atualizado de R$ 1.844 sob a alegação de débito de II e IPI, relativo a atos concessórios previstos no regime especial do *Drawback*. Aguardando julgamento da manifestação de Inconformidade.

r) Crédito presumido de IPI - Refere-se à notificações emitidas pela Receita Federal do Brasil contra a controlada Master Sistemas Automotivos Ltda., no ano de 2011, no valor total de R$ 1.593, através das quais o fisco indeferiu o pedido de ressarcimento de crédito presumido feito pela Empresa e solicitou o pagamento do imposto correspondente. O valor inclui principal, multa e juros.

s) Crédito presumido de ICMS sobre a compra de aço - Refere-se à autuações emitidas pela Secretaria da Fazenda do Estado do Rio Grande do Sul, contra Companhia (filial Suspensys), no valor de R$ 4.624, as controladas Master Sistemas Automotivos Ltda., no valor atualizado de R$ 9.587, Jost Sistemas Automotivos Ltda., no valor de R$ 1.556 e Fras-le S.A., no valor de R$ 2.064, através das quais o fisco constatou adjudicação do beneficio fiscal em montante superior ao permitido pela legislação. Os processos estão encerrados administrativamente. As controladas ingressaram com Ação Anulatória de Débito.

t) ICMS - Diferença de alíquota do ICMS - Autuação emitida pela Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo referente a controlada Randon Implementos para o Transporte Ltda, decorre da diferença de alíquota do ICMS de 12% para 18%, no valor atualizado de R$ 16.475, referente a meses de 2008 e 2009. A controlada ingressou com Ação Anulatória de Débito.

*Trabalhista* - diversas reclamatórias trabalhistas vinculadas, em sua maioria, a pleitos indenizatórios.

Autuações do INSS (Instituto Nacional de Seguridade Social) que se encontram em fase de julgamento na Receita Federal do Brasil, avaliadas com probabilidade de perda possível, cujo valor atualizado da causa na Companhia (filial Suspensys) é de R$ 5.481 , na controlada Master Sistemas Automotivos é de R$ 2.159 e na controlada Jost Sistemas Automotivos é de R$ 1.030 .

O demonstrativo, na data base 30 de junho de 2015, contendo informações sobre contingências ativas (ganho), conforme opinião de seus assessores jurídicos está abaixo detalhado:

# Randon S.A. Implementos e Participações

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Controladora

| | 30/09/2015 | | | 31/12/2014 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ativo Contingente** | **Provável** | **Possível** | **Remoto** | **Provável** | **Possível** | **Remoto** |
| (a) Cível | **6.166** | **12.862** | **1.031** | 6.214 | 15.074 | 1.031 |
| (b) Previdenciário | **3.488** | **3.242** | **22** | 3.488 | 3.242 | 22 |
| (c)Tributário | **21.590** | **29.448** | **148** | 21.590 | 29.448 | 148 |
| **Total** | **31.244** | **45.552** | **1.201** | 31.292 | 47.764 | 1.201 |

Consolidado

| | 30/09/2015 | | | 31/12/2014 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ativo Contingente** | **Provável** | **Possível** | **Remoto** | **Provável** | **Possível** | **Remoto** |
| (a) Cível | **7.857** | **18.933** | **1.031** | 7.905 | 21.134 | 1.031 |
| (b) Previdenciário | **3.488** | **3.242** | **22** | 3.488 | 3.242 | 22 |
| (c)Tributário | **43.207** | **43.973** | **383** | 43.207 | 43.973 | 383 |
| **Total** | **54.552** | **66.148** | **1.436** | 54.600 | 68.349 | 1.436 |

a) Cível - trata-se de ações de recuperação de créditos (cobrança), os quais já têm provisão para perdas contábeis, contudo os processos continuam tramitando em juízo e caso a Companhia tenha sucesso, terá sua provisão revertida.

b) Previdenciário - trata-se de ações em que a Companhia e suas controladas buscam a redução das alíquotas relativas à contribuição para o Seguro de Acidente de Trabalho, em face dos enquadramentos de risco acidentário expedidos pelo Poder Executivo e ações que buscam a desobrigação da Companhia em relação à majoração da alíquota da Contribuição Social em favor do INSS, de 15% para 20%.

c) Tributário - representadas basicamente por ações federais que encontram-se em julgamento no STJ e STF. A Companhia não registrou contabilmente os ganhos contingentes decorrentes dos processos tributários que dependem de levantamentos contábeis, como por exemplo recuperação de créditos, pois somente efetuará tais levantamentos caso tenha êxito na discussão do mérito de tais processos.

A Companhia não registrou contabilmente os ganhos contingentes, pois somente os contabiliza após o trânsito em julgado das ações ou pelo efetivo ingresso dos recursos.

# Randon S.A. Implementos e Participações

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação da provisão para litígios passivos

A movimentação dos processos é como segue:

Controladora

| | Saldo em 31/12/2014 | Adição | Realização | Saldo em 30/09/2015 |
|---|---|---|---|---|
| Cíveis | 667 | 69 | - | **736** |
| Trabalhistas | 3.204 | 5.349 | - | **8.553** |
| Tributárias | 108 | 72 | - | **180** |
| Previdenciário | 341 | - | (90) | **251** |
| | 4.320 | 5.490 | (90) | **9.720** |

Consolidado

| | Saldo em 31/12/2014 | Adição | Realização | Saldo em 30/09/2015 |
|---|---|---|---|---|
| Cíveis | 667 | 69 | - | **736** |
| Trabalhistas | 6.795 | 8.500 | (581) | **14.714** |
| Tributárias | 694 | 1.859 | - | **2.553** |
| Previdenciário | 785 | 118 | (90) | **813** |
| | 8.941 | 10.546 | (671) | **18.816** |

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

# 16 Empréstimos e Financiamentos

| | | | | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Indexador** | **Juros** | **Vencimento** | **30/09/2015** | **31/12/2014** | **30/09/2015** | **31/12/2014** |
| **Circulante** | | | | | | | |
| Moeda nacional: | | | | | | | |
| FINIMP | Libor | 3,05%a.a | 29/08/2017 | - | - | 426 | 150 |
| FINAME | TJLP | 2,5% a 9,50% a.a. | 15/06/2016 | 389.190 | 67.720 | 389.190 | 82.628 |
| FINEP | TJLP | 3,5% a 5,25% a.a. | 15/12/2023 | 14.636 | 14.434 | 18.497 | 19.020 |
| Financiamentos | CDI/TJLP | 1,2% a 9,94% a..a | 20/04/2019 | 52.153 | 51.717 | 115.308 | 55.607 |
| Incentivo fiscal — Fundopem | IPCA | 3,0% a.a. | 21/05/2027 | 3.165 | 1.553 | 8.331 | 4.912 |
| BNDES | UMBNDES / TJLP | 1,55% a 4,5% a.a. | 15/01/2023 | 51.888 | 59.309 | 85.514 | 100.794 |
| BNDES | Taxa Fixa | 5,50% a 8,0% a.a. | 16/10/2017 | 111.064 | 1.027 | 178.679 | 2.568 |
| Debêntures | Taxa CDI | 1,15% a.a | 01/08/2020 | 17.311 | 11.241 | 17.311 | 11.241 |
| Leasing | CETIP/CDI-OVER | 2,80% a.a | 31/10/2017 | 1.264 | 1.264 | 1.859 | 1.871 |
| Captação no mercado aberto | Taxa Fixa | 0,0% a19,14% a.a. | 01/08/2020 | - | - | 99.171 | 92.998 |
| Captação no mercado aberto | TJLP | 5,9% a11,00% a.a | 01/08/2020 | - | - | 6.264 | 9.066 |
| Vendor | SELIC | 3% a.a | 03/09/2018 | 717 | 728 | - | - |
| ACC | Taxa Fixa | 1,30% a 1,38% a.a | 16/02/2016 | 17.933 | - | 57.736 | - |
| Capital de giro | Taxa CDI | 0,873% da taxa CDI | 11/03/2016 | 106.224 | - | 106.224 | - |
| Moeda estrangeira: | | | | | | | |
| Financiamento | Variação cambial + Libor | 3,00% a 4,50% a.a. | 20/03/2020 | 87.635 | 59.354 | 147.339 | 105.917 |
| Financiamento | Variação Cambial | 20,6% a.a | 30/04/2018 | - | - | 6.541 | 14.422 |
| Empréstimo de capital de giro | Badlar | 4,00% a 9,90%a.a | 09/08/2019 | - | - | 6.594 | 5.108 |
| BNDES | UMBNDES / Variação Cambial | 1,95% a 2,80 %a.a | 15/01/2023 | 13.250 | 8.039 | 20.724 | 12.820 |
| Financiamentos | Taxa fixa + variação cambia/Libor | 2,50% a 4,5% a.a | 07/08/2019 | 123.383 | - | 123.383 | - |
| | | | | 989.813 | 276.386 | 1.389.091 | 519.122 |
| **Não circulante** | | | | | | | |
| Moeda nacional: | | | | | | | |
| FINIMP | Libor | 3,05%a.a | 29/08/2017 | - | - | 424 | 567 |
| FINEP | TJLP | 3,5% a 5,25% a.a.. | 15/12/2023 | 30.857 | 41.826 | 86.103 | 93.833 |
| Financiamentos | CDI/TJLP | 1,20% a 9,94% .a.a | 20/04/2019 | 213.000 | 236.000 | 214.991 | 300.136 |
| Incentivo fiscal - Fundopem | IPCA | 3,0% a.a. | 21/05/2027 | 24.664 | 24.866 | 81.494 | 79.163 |
| BNDES | UMBNDES/ TJLP | 1,55% a 4,5% a.a. | 15/01/2023 | 55.097 | 88.155 | 90.164 | 142.481 |
| BNDES | Taxa Fixa | 5,50% a 8,0% a.a. | 16/10/2017 | 50.000 | 160.000 | 100.000 | 276.073 |
| Debêntures | Taxa CDI | 1,15% a.a | 01/08/2020 | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| Leasing | CETIP/CDI-OVER | 2,80% a.a | 31/10/2017 | 1.264 | 2.528 | 1.859 | 3.717 |
| Captação no mercado aberto | Taxa Fixa | 0,0% a19,14% a.a. | 01/08/2020 | - | - | 179.947 | 206.081 |
| Captação no mercado aberto | TJLP | 5,9% a11,00% a.a | 01/08/2020 | - | - | 1.894 | 6.638 |
| Moeda estrangeira: | | | | | | | |
| Financiamento | Variação cambial + Libor | 3,00% a 4,50% a.a. | 20/03/2020 | 279.909 | 241.473 | 443.159 | 387.334 |
| Financiamento | Variação Cambial | 20,6% a.a | 30/04/2018 | - | - | 7.072 | 4.758 |
| Empréstimo de capital de giro | Badlar | 4,00% a 9,90% a.a | 09/08/2019 | - | | 20.254 | 19.031 |
| BNDES | UMBNDES / Variação Cambial | 1,95% a 2,80 %a.a | 15/01/2023 | 25.851 | 21.100 | 41.349 | 34.486 |
| Financiamentos | Taxa fixa + variação cambial/Libor | 2,50% a 4,5% a.a | 07/08/2019 | 275.123 | - | 275.123 | - |
| | | | | 1.455.765 | 1.315.948 | 2.043.833 | 2.054.298 |
| **Total de empréstimos sujeitos a juros** | | | | 2.445.578 | 1.592.333 | 3.432.924 | 2.573.420 |

Os financiamentos e empréstimos estão garantidos por avais e fianças para as controladas no valor de R$ 624.864 (R$ 637.579 em 31 de dezembro de 2014), não há hipotecas (R$ 17.151 em 31 de dezembro de 2014), notas promissórias e carta fiança no valor de R$ 2.336 (R$

317.329 em 31 de dezembro de 2014).
Os contratos de financiamentos com o International Finance Corporation (IFC) que totalizam R$ 41.897 na controladora, contêm cláusulas restritivas que incluem, entre outras, antecipação parcial ou total do vencimento quando determinados índices financeiros (liquidez corrente, endividamento a longo prazo e cobertura de dívida) não forem atingidos. Em 30 de setembro de 2015 o contrato apresentou um desenquadramento do índice de endividamento líquido com relação ao EBITDA e também da cobertura de dívida. Sobre este assunto, a Companhia tem tomado providências, no sentido de restabelecimento dos indicadores de performance pactuados.

Adicionalmente, a Companhia detêm contratos de financiamentos no valor de R$ 515.066 que prevêem o cumprimento de compromissos financeiros (Covenants) nas datas base de encerramento de cada exercício social.

Abaixo a descrição dos mesmos:

Dívida Financeira Líquida/EBITDA (Consolidado Industrial) de no máximo 3 vezes;
Dívida Financeira Líquida/EBITDA (Consolidado) de no máximo 2,5 vezes;
Em 30 de setembro de 2015, o índice de Dívida Financeira Líquida/EBITDA (Randon Consolidado Industrial) foi de 5,52 vezes o EBITDA dos últimos doze meses, e o índice de Dívida Financeira Líquida/EBITDA (Consolidado) foi de 5,93 vezes o EBITDA dos últimos doze meses, portanto acima do definido pelo covenant. Considerando que a cláusula contratual se refere aos índices calculados sobre as demonstrações financeiras anuais, a Companhia está monitorando os indicadores supra para o adequado cumprimento dos compromissos assumidos para 31 de dezembro de 2015.

### Captação no mercado aberto
As captações de mercado aberto referem-se a captações efetuadas pelo Banco Randon S.A., com o BNDES, para financiamento de operações de FINAME. Sobre parte das captações, incidem encargos financeiros de 5,9% a 9,0% a.a. mais a variação da TJLP e parte das captações tem taxa fixa que varia de 0% a 8,3% a.a.

### Debêntures
As debêntures referem-se a captações efetuadas em 22 de janeiro e 26 de agosto de 2013, nos montantes totais de R$ 300.000 e R$ 200.000, respectivamente, sendo que ambas ocorreram por meio de instrumento particular de colocação com esforços restritos, de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária, sob regime firme de subscrição, com vencimento em 01 de agosto de 2020.

### *Vendor*
A Companhia possui, em 30 de setembro de 2015, operações financeiras de *vendor* em aberto com seus clientes no montante de R$ 717 (R$ 728, em 31 de dezembro de 2014) na controladora e R$ 3.177 (R$ 3.403, em 31 de dezembro de 2014), no consolidado, nas quais participa como interveniente garantidora.

Nessas operações, a Companhia realiza a liquidação das operações em aberto caso o cliente devedor do contas a receber, vinculado à operação, não realize o pagamento à instituição financeira no prazo pactuado entres as partes.

A partir de março de 2014, essas operações estão garantidas pelo Banco Randon S.A., e este assume parte dos riscos relacionados a inadimplência e/ou pagamento após o prazo pelo cliente.

O montante reconhecido como passivo financeiro é contrapartida dos montantes antecipados pela instituição financeira à Companhia, cujo contas a receber de origem ainda não foi reconhecido, considerando a retenção de riscos pela Companhia relacionados à inadimplência e/ou ao pagamento após o prazo pelo cliente. O prazo médio de vencimento dessas operações é de 35 dias.

# 17 Capital social e reservas

## Ações autorizadas

| | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
|---|---|---|
| Ações ordinárias | 200.000 | 200.000 |
| Ações preferenciais | 400.000 | 400.000 |
| | 600.000 | 600.000 |

## Ações emitidas e totalmente integralizadas

| | Ordinárias | | Preferenciais | |
|---|---|---|---|---|
| | Em milhares | R$ | Em milhares | R$ |
| Em 31 de dezembro de 2014 | 102.360 | 403.084 | 202.372 | 796.916 |
| **Em 30 de setembro de 2015** | **102.360** | **403.084** | **202.372** | **796.916** |

## Ações em tesouraria

| | Em milhares | R$ |
|---|---|---|
| Em 31 de dezembro de 2014 | 3.445 | (22.071) |
| **Em 30 de setembro de 2015** | **3.445** | **(22.071)** |

## Reservas e retenção de lucros

*Reserva legal*
É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social, nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

*Reserva para investimento e capital de giro*
Tem a finalidade de assegurar investimentos em bens de ativo imobilizado e acréscimo do capital de giro, inclusive através de amortização de dívidas da Companhia, bem como o financiamento de empresas controladas e coligadas. É formada com o saldo do lucro ajustado após dele deduzido o dividendo obrigatório e terá como limite máximo o valor que não poderá exceder, com a reserva legal, o valor do capital social.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

## Reserva de capital

Representa o ágio pago na aquisição das quotas do capital social da Suspensys Sistemas Automotivos Ltda. e o efeito de alteração de percentual de controle sobre sua controlada Fras-le S.A., ocorridos no ano de 2013.

## Outros resultados abrangentes

Outros resultados abrangentes no patrimônio líquido são compostos como segue:

| | | | Ajuste de avaliação patrimonial | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Reserva de reavaliação** | **Custo atribuído ao imobilizado** | **Variação cambial de investimentos no exterior** | ***Hedge accounting*** | **Avaliação atuarial** | **Total** |
| **Saldos em 31 de dezembro de 2014** | **5.387** | **105.287** | **(1.369)** | **(40.014)** | **1.400** | **70.691** |
| Adições (baixas) no período | (36) | (3.337) | 17.187 | (148.139) | - | **(134.325)** |
| **Saldos em 30 de setembro de 2015** | **5.351** | **101.950** | **15.818** | **(188.153)** | **1.400** | **(63.634)** |

*Reserva de reavaliação*

Constituída em decorrência das reavaliações de bens do ativo imobilizado da controladora, para fins de integralização do capital social nas controladas Master Sistemas Automotivos Ltda., em 29 de setembro de 2006, e Castertech Tecnologia e Fundição Ltda, em 1º de setembro de 2006, com base em laudos de avaliações elaborados por empresa especializada.

A Companhia optou por manter os saldos de reservas de reavaliação, e sua respectiva realização através da depreciação dos bens reavaliados, conforme facultado pela Resolução CFC n° 1.152/2009.

*Reserva para ajuste do custo atribuído ao imobilizado*

Constituída em decorrência de avaliação ao valor justo dos bens do ativo imobilizado de acordo com o pronunciamento técnico CPC 27 - Ativo imobilizado e ICPC 10, registrado com base em laudo de avaliação elaborado por empresa especializada.

*Ajuste de avaliação patrimonial*

Representada pelo registro das diferenças cambiais oriundas da conversão das informações contábeis intermediárias de controladas no exterior, conforme o Pronunciamento Técnico CPC 02 (R2) - Efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis, e pelo registro do valor justo da parcela eficaz de operações de *hedge* de fluxo sobre investimentos em operações de exportação, líquidos dos efeitos tributários.

*Reserva para avaliação atuarial*

Reserva originada do registro de ganhos atuariais sobre o plano de benefício a funcionários, conforme o Pronunciamento Técnico CPC33 (R1) - Benefício a Empregados.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

## 18 Dividendos

Conforme estatuto social da Companhia, as ações ordinárias e preferenciais fazem jus a dividendo mínimo obrigatório de 30% do lucro ajustado, cabendo às ações preferenciais todos os demais direitos atribuídos às ordinárias em igualdade de condições, mais prioridade no reembolso do capital, sem prêmio, proporcionalmente à participação no capital social em caso de eventual liquidação da Companhia e, ainda, direito de serem incluídas na oferta pública de alienação de controle, nos termos do art. 254-A da Lei nº 6.404/76, com a nova redação dada pela Lei nº 10.303/01.

## 19 Lucro por ação

Em atendimento ao CPC 41 (IAS 33) (aprovado pela Deliberação CVM nº 636 - Resultado por Ação), a Companhia apresenta a seguir as informações sobre o lucro por ação para os períodos findos em 30 de setembro de 2015 e 30 de setembro de 2014.

O cálculo básico de lucro por ação é feito através da divisão do lucro líquido do período, atribuído aos detentores de ações ordinárias e preferenciais da controladora, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias e preferenciais disponíveis durante o período.

O lucro diluído por ação é calculado através da divisão do lucro líquido atribuído aos detentores de ações ordinárias e preferenciais da controladora, pela quantidade média ponderada de ações disponíveis durante o período mais a quantidade média ponderada de ações ordinárias e preferenciais que seriam emitidas na conversão de todas as ações potenciais diluídas. O quadro abaixo apresenta os dados de resultado e ações utilizados no cálculo dos lucros básico e diluído por ação:

| | 30/09/2015 | | 30/09/2014 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Ordinárias** | **Preferenciais** | **Ordinárias** | **Preferenciais** |
| Lucro líquido do período | (1.219) | (2.410) | 54.549 | 107.849 |
| Média ponderada de ações emitidas (em milhares) | 102.360 | 202.372 | 102.360 | 202.372 |
| Lucro por ação - básico e diluído | (0,01) | (0,01) | 0,53 | 0,53 |

Não houve outras transações envolvendo ações ordinárias ou potenciais ações ordinárias entre a data do balanço patrimonial e a data de conclusão das informações contábeis intermediárias.

## 20 Impostos sobre o lucro

A composição da despesa de imposto de renda e contribuição social nos períodos findos em 30 de setembro de 2015 e 2014 encontra-se resumida a seguir:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| **Imposto de renda e contribuição social correntes:** | **30/09/2015** | 30/09/2014 | **30/09/2015** | 30/09/2014 |
| Despesa de imposto de renda e contribuição social correntes | **(1.573)** | 1.438 | **(44.356)** | (33.383) |
| **Imposto de renda e contribuição social diferidos:** | | | | |
| Relativos à constituição e reversão de diferenças temporárias | **22.961** | (30.056) | **43.153** | (35.173) |
| **Despesa de imposto de renda e contribuição social apresentados na demonstração do resultado** | **21.388** | (28.618) | **(1.203)** | (68.556) |

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **30/09/2015** | **30/09/2014** | **30/09/2015** | **30/09/2014** |
| **Demonstração consolidada do resultado abrangente** | | | | |
| IRPJ e CSLL diferidos relativos a itens debitados ou creditados diretamente ao patrimônio líquido durante o período: | | | | |
| Resultado abrangente | **-** | 8.782 | **(1.266)** | 8.782 |
| | **-** | 8.782 | **(1.266)** | 8.782 |

A conciliação entre a despesa tributária e o resultado da multiplicação do lucro contábil pela alíquota fiscal local nos períodos findos em 30 de setembro de 2015 e 2014 está descrita a seguir:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **30/09/2015** | **30/09/2014** | **30/09/2015** | **30/09/2014** |
| Lucro contábil antes dos impostos | **(25.017)** | 191.016 | **16.891** | 267.112 |
| À alíquota fiscal de 34% | **(8.506)** | 64.945 | **6.619** | 91.312 |
| Adições permanentes: | | | | |
| Despesas não dedutíveis | **768** | 3.294 | **1.407** | 3.874 |
| Juros sobre capital próprio | **2.536** | - | **-** | - |
| Exclusões permanentes: | | | | |
| Resultado de equivalência patrimonial | **(13.141)** | (24.000) | **-** | - |
| Juros sobre capital próprio | **-** | (7.745) | **(2.621)** | (12.448) |
| Incentivo à tecnologia | **-** | (1.863) | **(1.387)** | (3.533) |
| Deduções | **-** | (394) | **(1.589)** | (1.332) |
| Outros itens | **(3.045)** | (5.619) | **(1.226)** | (9.317) |
| **Imposto de renda e contribuição social no resultado do período** | **(21.388)** | 28.618 | **1.203** | 68.556 |
| **Alíquota efetiva** | **85,49%** | 14,98% | **7,12%** | 25,67% |

## Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos em 30 de setembro de 2015 e 2014 referem-se a:

# Randon S.A. Implementos e Participações

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

## *Controladora*

| | Balanço patrimonial | | Resultado | |
|---|---|---|---|---|
| | **30/09/2015** | **31/12/2014** | **30/09/2015** | **30/09/2014** |
| Prejuízos fiscais a compensar | **40.625** | 7.909 | **39.472** | (1.375) |
| Provisão para comissões e fretes | **2.964** | 5.573 | **(2.609)** | 822 |
| Provisão para crédito de liquidação duvidosa | **6.222** | 5.580 | **642** | 809 |
| Provisão para garantias | **4.219** | 4.265 | **(45)** | (1.246) |
| Provisão para mercadoria a entregar | **2.236** | 283 | **1.953** | 1.403 |
| Provisão para perdas de estoques | **2.534** | 2.792 | **(257)** | 145 |
| Operações de derivativos | **-** | (5.657) | **5.657** | (5.510) |
| Provisão participação nos resultados | **825** | 4.846 | **(4.021)** | (4.448) |
| Ajustes das Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09 | **(45)** | (208) | **163** | 771 |
| Provisão para litígios | **3.305** | 1.469 | **1.836** | (583) |
| Provisão desvínculo de funcionários | **1.539** | 1.473 | **67** | - |
| Provisões diversas e outros | **2.179** | 1.779 | **400** | (1.543) |
| Ágio na aquisição de participação em controlada | **71.734** | 88.285 | **(16.554)** | (16.554) |
| Randonprev avaliação atuarial | **(106)** | (106) | **-** | 586 |
| Depreciação acelerada incentivada | **(1.397)** | (2.455) | **1.058** | 1.058 |
| Valor justo ativo imobilizado | **(35.055)** | (35.990) | **935** | 5.457 |
| Depreciação vida útil/fiscal | **(27.219)** | (21.457) | **(5.762)** | (9.874) |
| Reavaliação a realizar | **(3.000)** | (3.026) | **26** | 26 |
| **Despesa de imposto de renda e contribuição social diferidos** | | | **22.961** | (30.056) |
| **Ativo/(Passivo) fiscal diferido líquido** | **71.560** | 55.355 | | |

## *Consolidado*

| | Balanço patrimonial | | Resultado | |
|---|---|---|---|---|
| | **30/09/2015** | **31/12/2014** | **30/09/2015** | **30/09/2014** |
| Prejuízos fiscais a compensar | **110.647** | 57.986 | **53.353** | (2.169) |
| Provisão para comissões e fretes | **5.780** | 9.135 | **(3.355)** | 460 |
| Provisão para crédito de liquidação duvidosa | **13.171** | 9.761 | **3.410** | 1.276 |
| Provisão para garantias | **5.433** | 5.474 | **(41)** | (1.327) |
| Provisão para mercadoria a entregar | **2.236** | 446 | **1.790** | 1.221 |
| Provisão para perdas de estoques | **5.201** | 4.922 | **279** | 1.353 |
| Operações de derivativos | **(19)** | (8.821) | **10.069** | (6.027) |
| Provisão participação nos resultados | **3.352** | 8.838 | **(5.486)** | (6.226) |
| Ajustes das Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09 | **971** | 140 | **831** | 1.482 |
| Provisão para litígios | **4.699** | 2.136 | **2.563** | (693) |
| Provisão desvínculo de funcionários | **2.606** | 2.769 | **(163)** | 199 |
| Ágio na aquisição de participação em controlada | **71.734** | 88.285 | **(16.551)** | (16.554) |
| Provisões diversas e outros | **11.140** | 7.464 | **3.676** | 24.857 |
| Randonprev avaliação atuarial | **(177)** | (390) | **213** | 917 |
| Depreciação acelerada incentivada | **(1.464)** | (12.924) | **11.460** | 2.890 |
| Valor justo ativo imobilizado | **(68.684)** | (67.238) | **(1.446)** | (17.104) |
| Depreciação vida útil/fiscal | **(54.652)** | (37.177) | **(17.475)** | (20.006) |
| Reavaliação a realizar | **(3.000)** | (3.026) | **26** | 278 |
| **Despesa de imposto de renda e contribuição social diferidos** | | | **43.153** | (35.173) |
| **Ativo/(Passivo) fiscal diferido** | **108.974** | 67.780 | | |

A Companhia e suas controladas possuem prejuízos fiscais gerados no Brasil, no valor de R$ 221.725 (R$ 96.741 em 30 de setembro de 2014), passíveis de compensação com lucros

tributáveis futuros da empresa em que foi gerado, sem prazo de prescrição. O registro e a manutenção do imposto e da contribuição social diferidos ativos estão suportados por estudo elaborados pela Administração, que comprovam a capacidade da Companhia em gerar lucros tributáveis futuros, que garantam a realização dos créditos de impostos dentro de um período estimado de dez anos.

As estimativas de recuperação dos créditos tributários sobre prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social foram baseadas nas projeções dos lucros tributáveis, levando-se em consideração diversas premissas financeiras e de negócios consideradas no encerramento do exercício. Consequentemente, as estimativas estão sujeitas a não se concretizarem no futuro tendo em vista as incertezas inerentes a essas previsões.

As estimativas de recuperação dos créditos tributários sobre prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social, foram baseadas nas projeções dos lucros tributáveis levando em consideração diversas premissas financeiras e de negócios consideradas no encerramento do período. Conseqüentemente, as estimativas estão sujeitas a não se concretizarem no futuro, tendo em vista as incertezas inerentes a essas previsões.

## 21 Direitos e obrigações por recursos de consorciados

Referem-se a recursos pendentes de recebimentos na Randon Administradora de Consórcio Ltda., oriundos de cobrança judicial em decorrência do encerramento de grupos, transferidos para a Administradora, conforme definido na Circular nº 3.084 do Banco Central do Brasil, de 31 de janeiro de 2002. Após a conclusão do processo de cobrança judicial, esses recursos são rateados proporcionalmente entre os beneficiários do grupo. Em 30 de setembro de 2015 o saldo dessa operação era de R$ 60.174 (R$ 60.789 em 31 de dezembro de 2014).

## 22 Receita líquida de vendas

A receita líquida de vendas apresenta a seguinte composição:

| | **Controladora** | | **Consolidado** | |
|---|---|---|---|---|
| | **30/09/2015** | **30/09/2014** | **30/09/2015** | **30/09/2014** |
| Receita bruta de vendas | **1.531.300** | 2.153.546 | **2.861.019** | 3.621.438 |
| Devolução de vendas | **(17.004)** | (19.122) | **(25.233)** | (31.131) |
| Ajuste a valor presente | **(21.105)** | (20.195) | **(37.694)** | (35.774) |
| Impostos sobre a venda | **(274.647)** | (400.884) | **(513.563)** | (687.248) |
| **Receita operacional líquida** | **1.218.544** | 1.713.345 | **2.284.529** | 2.867.285 |

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

## 23 Despesas por natureza

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **30/09/2015** | **30/09/2014** | **30/09/2015** | **30/09/2014** |
| **Despesas por função** | | | | |
| Custo dos produtos vendidos | **(1.066.671)** | (1.362.974) | **(1.802.689)** | (2.139.837) |
| Despesas com vendas | **(115.281)** | (117.680) | **(253.515)** | (256.682) |
| Despesas administrativas e gerais | **(67.612)** | (62.905) | **(148.241)** | (137.046) |
| Honorários da administração | **(5.112)** | (4.695) | **(11.021)** | (9.805) |
| Outras despesas operacionais | **(11.523)** | (41.175) | **(42.364)** | (68.392) |
| | **(1.266.199)** | (1.589.429) | **(2.257.830)** | (2.611.762) |
| **Despesas por natureza** | | | | |
| Depreciação e amortização | **(44.109)** | (43.099) | **(93.555)** | (90.302) |
| Despesas com pessoal | **(214.686)** | (244.739) | **(490.173)** | (521.371) |
| Matéria-prima e materiais de uso e consumo | **(816.364)** | (1.092.311) | **(1.176.501)** | (1.534.033) |
| Fretes | **(49.523)** | (48.442) | **(83.243)** | (83.212) |
| Energia elétrica | **(8.693)** | (8.625) | **(33.729)** | (31.458) |
| Comissões | **(14.765)** | (23.151) | **(52.639)** | (68.991) |
| Conservação e manutenção | **(18.249)** | (22.995) | **(47.861)** | (52.364) |
| Despesas com TI | **(7.756)** | (7.969) | **(13.517)** | (12.896) |
| Assistência Técnica | **(11.115)** | (5.976) | **(15.388)** | (7.484) |
| Aluguéis | **(12.297)** | (12.682) | **(25.671)** | (24.128) |
| Outras despesas | **(68.642)** | (79.440) | **(225.553)** | (185.523) |
| | **(1.266.199)** | (1.589.429) | **(2.257.830)** | (2.611.762) |

## 24 Despesas com funcionários e participação nos lucros

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **30/09/2015** | **30/09/2014** | **30/09/2015** | **30/09/2014** |
| Ordenados e salários | **175.383** | 190.958 | **388.378** | 410.444 |
| Custos de previdência social | **9.605** | 10.384 | **25.602** | 24.700 |
| Custos relacionados à aposentadoria | **1.873** | 1.953 | **3.508** | 3.558 |
| | **186.861** | 203.295 | **417.488** | 438.702 |

A participação de empregados foi calculada conforme estabelecido no Programa de Participação nos Resultados homologado nos sindicatos das categorias, em conformidade com o disposto na Lei nº 10.101 de 19 de dezembro de 2000. O montante de participação nos lucros reconhecido pela Companhia e suas controladas, referente ao período findo em 30 de setembro de 2015, foi de R$ 18.127 (R$ 32.564 em 30 de setembro de 2014).

## 25 Custos de pesquisa e desenvolvimento

Os custos de pesquisa e desenvolvimento reconhecidos como despesa na demonstração do resultado, nas rubricas de despesas com vendas e de despesas gerais e administrativas, durante o período, totalizam R$ 9.049 (R$ 9.134 em 30 de setembro de 2014), na controladora e R$ 16.133 (R$ 17.320 em 30 de setembro de 2014), no consolidado.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

## 26 Resultado financeiro

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **30/09/2015** | **30/09/2014** | **30/09/2015** | **30/09/2014** |
| **Receitas financeiras:** | | | | |
| Variação cambial | **55.011** | 33.789 | **165.802** | 62.059 |
| Juros sobre rendimentos de aplicações financeiras | **97.360** | 56.092 | **141.680** | 89.486 |
| Receitas de operações de *swap* | **-** | - | **4.792** | 1.128 |
| Ganhos com outras operações de derivativos | **-** | - | **2.900** | 2.362 |
| Ajuste a valor presente | **18.994** | 19.552 | **29.780** | 33.195 |
| Outras receitas financeiras | **6.945** | 8.607 | **9.334** | 13.357 |
| | **178.310** | 118.040 | **354.288** | 201.587 |
| **Despesas financeiras:** | | | | |
| Variação cambial | **(52.980)** | (25.707) | **(159.516)** | (49.554) |
| Juros sobre financiamentos | **(129.002)** | (97.256) | **(175.803)** | (130.449) |
| Despesas de operações de *swap* | **-** | - | **(1.144)** | (1.391) |
| Perdas com outras operações de derivativos | **-** | - | **(7.056)** | (1.161) |
| Despesas de contratos de mútuos | **(1.253)** | (885) | **(1.469)** | (1.005) |
| Ajuste a valor presente | **(6.433)** | (6.840) | **(6.479)** | (12.312) |
| Juros de mora | **(99)** | (9.220) | **(201)** | (10.891) |
| Descontos concedidos | **(516)** | (431) | **(6.019)** | (3.890) |
| Custos bancários | **(706)** | (561) | **(5.623)** | (5.069) |
| Outras despesas financeiras | **(11.202)** | (8.104) | **(20.890)** | (15.969) |
| | **(202.191)** | (149.004) | **(384.200)** | (231.691) |
| Resultado financeiro | **(23.881)** | (30.964) | **(29.912)** | (30.104) |

## 27 Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

A Companhia e suas controladas participam de operações envolvendo instrumentos financeiros, todos registrados em contas patrimoniais, que se destinam a atender às suas necessidades operacionais, bem como a reduzir a exposição a riscos financeiros, principalmente de créditos e aplicações de recursos, riscos de mercado (câmbio e juros) e risco de liquidez, aos quais a Companhia entende que está exposta, de acordo com sua natureza de negócios e estrutura operacional.

Uma parcela das receitas da Companhia e de suas controladas são geradas pela comercialização de produtos para o mercado externo. Dessa forma, a volatilidade da taxa de câmbio está associada aos riscos de mercado a que a Companhia e suas controladas estão expostas.

Adicionalmente, a Companhia e suas controladas contratam operações de financiamentos no mercado financeiro com taxas prefixadas ou pós-fixadas. Portanto, a Companhia apresenta um risco à variação das taxas de juros no endividamento contratado com taxas de juros pós-fixadas.

Os valores justos são determinados com base em cotações de preços de mercado, quando disponíveis, ou, na falta destes, no valor presente de fluxos de caixa esperados. Os valores justos de caixa e equivalentes a caixa, de contas a receber de clientes, da dívida de curto prazo e de contas a pagar a fornecedores são equivalentes aos seus valores contábeis. Os valores

justos de outros ativos e passivos de longo prazo não diferem significativamente de seus valores contábeis.
A administração desses riscos é efetuada por meio da definição de estratégias elaboradas e aprovadas pela Administração da Companhia, atreladas ao estabelecimento de sistemas de controle e determinação de limites de posições.

Os riscos da Companhia e suas controladas estão descritos a seguir:

## Risco de mercado

A Companhia e suas controladas não efetuam aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado englobam três tipos de risco: risco de taxa de juros, risco cambial e risco de preço que pode ser de *commodities*, de ações, entre outros. Instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem empréstimos a receber e empréstimos a pagar, depósitos, instrumentos financeiros mantidos até o vencimento e mensurados ao valor justo através do resultado e instrumentos financeiros derivativos.

Encontra-se a seguir uma comparação por classe do valor contábil e do valor justo dos instrumentos financeiros da Companhia apresentados nas informações contábeis intermediárias.

## Controladora

| | | | Valor contábil | | Valor justo | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Nota** | **Hierarquia** | **30/09/2015** | **31/12/2014** | **30/09/2015** | **31/12/2014** |
| **Ativos** | | | | | | |
| **Valor justo por meio do resultado** | | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 5 | **(2)** | **1.161.697** | 850.079 | **1.161.697** | 850.079 |
| **Empréstimos e recebíveis** | | | | | | |
| Aplicações financeiras de liquidez não imediata - circulante | 6 | **(2)** | **234.850** | 36.736 | **234.790** | 36.731 |
| Aplicações financeiras de liquidez não imediata - não circulante | 6 | **(2)** | **73.074** | 91.744 | **73.055** | 91.744 |
| Clientes | 7 | **(2)** | **408.980** | 234.558 | **408.980** | 234.558 |
| Consórcio para revenda | | **(2)** | **19.632** | 10.101 | **19.632** | 10.101 |
| Mútuos a receber | 10 | **(2)** | **19** | 17 | **19** | 17 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 28 | **(2)** | **-** | - | **-** | - |
| **Passivos** | | | | | | |
| **Passivos pelo custo amortizado** | | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos em moeda nacional | 16 | **(2)** | **(1.621.776)** | (1.262.369) | **(1.621.828)** | (1.262.871) |
| Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira | 16 | **(2)** | **(823.085)** | (329.965) | **(823.120)** | (330.209) |
| Mútuos a pagar | 10 | **(2)** | **(14.890)** | (10.195) | **(14.890)** | (10.195) |
| Total | | | **(561.499)** | (379.294) | **(561.665)** | (380.045) |

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

## Consolidado

| | | | Valor contábil | | Valor justo | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Nota | Hierarquia | 30/09/2015 | 31/12/2014 | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| **Ativos** | | | | | | |
| **Valor justo por meio do resultado** | | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 5 | **(2)** | **1.638.149** | 1.358.090 | **1.639.149** | 1.358.090 |
| **Empréstimos e recebíveis** | | | | | | |
| Aplicações financeiras de liquidez não imediata | 6 | **(2)** | **348.207** | 156.692 | **348.109** | 156.465 |
| Clientes | 7 | **(2)** | **986.792** | 618.132 | **986.792** | 618.132 |
| Consórcio para revenda | | **(2)** | **45.568** | 35.461 | **45.568** | 35.461 |
| **Valor justo por meio do resultado** | | | | | | |
| Instrumentos financeiros Derivativos | 28 | **(2)** | **4.453** | 969 | **4.453** | 969 |
| **Passivos** | | | | | | |
| **Passivo pelo custo amortizado** | | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos em moeda nacional | 17 | **(2)** | **(2.282.800)** | (1.989.544) | **(2.282.870)** | (1.990.176) |
| Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira | 17 | **(2)** | **(1.154.899)** | (583.876) | **(1.154.944)** | (584.240) |
| Mútuos a pagar | 10 | **(2)** | **(16.828)** | (12.122) | **(16.828)** | (12.122) |
| **Valor justo por meio do resultado** | | | | | | |
| Instrumentos financeiros derivativos | 28 | **(2)** | **(4.774)** | (144) | **(4.774)** | (144) |
| Total | | | **(436.132)** | (416.342) | **(435.345)** | (417.565) |

### Hierarquia de valor justo

A Companhia usa a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros pela técnica de avaliação:

**Nível 1:** preços cotados (sem ajuste) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;
**Nível 2:** outras técnicas para as quais todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente;
**Nível 3:** técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado.

A Companhia possui apenas instrumentos financeiros derivativos avaliados a valor justo considerando uma técnica de avaliação de Nível 2. Não houve transferências entre os níveis 1, 2 e 3 durante o exercício de 2015.

### Risco de taxa de juros

Risco de taxas de juros é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de juros de mercado.

A exposição da Companhia ao risco de mudanças nas taxas de juros de mercado refere-se, principalmente, às obrigações de longo prazo sujeitas a taxas de juros variáveis.

A Companhia gerencia o risco de taxa de juros mantendo uma carteira equilibrada entre empréstimos a receber e empréstimos a pagar sujeitos a taxas fixas e variáveis. Para mitigar esses riscos, a Companhia e suas controladas adotam como prática diversificar as captações de recursos em termos de taxas prefixadas ou pós-fixadas, análise permanente de riscos das instituições financeiras e, em determinadas circunstâncias, avaliam a necessidade de contratação de operações de *hedge* para travar o custo financeiro das operações.

Os rendimentos oriundos das aplicações financeiras, bem como as despesas financeiras provenientes dos empréstimos e financiamentos da Companhia, são afetados pelas variações nas taxas de juros, tais como TJLP, IPCA e CDI.

**Sensibilidade a taxas de juros**

A tabela abaixo demonstra a sensibilidade a uma possível mudança nas taxas de juros, mantendo-se todas as outras variáveis constantes no lucro da Companhia antes da tributação (é afetado pelo impacto dos empréstimos a pagar sujeitos a taxas variáveis).

Foram considerados três cenários, sendo o cenário provável o adotado pela Companhia, mais dois cenários com deterioração de 25% e 50% da variável do risco considerado. Esses cenários foram definidos com base na expectativa da Administração para as variações da taxa de juros nas datas de vencimento dos respectivos contratos sujeitos a esses riscos.

A análise de sensibilidade leva em consideração as posições em aberto na data-base de 30 de setembro de 2015, com base em valores nominais e juros de cada instrumento contratado.

# Randon S.A. Implementos e Participações

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

## Controladora

| Operação | Moeda | Cenário Provável | Cenário Possível | Cenário Remoto |
|---|---|---|---|---|
| **Deterioração das receitas financeiras** | | | | |
| Aplicações financeiras | R$ | 207.657 | 155.743 | 103.829 |
| | **Depreciação da Taxa em** | | | |
| **Referência para Receitas Financeiras** | | **Provável** | **Possível** | **Remoto** |
| CDI % | | 14,1 % | 10,6 % | 7,1% |
| **Aumento de despesa financeira** | | | | |
| Empréstimos e Financiamentos | R$ | 227.527 | 277.213 | 327.476 |
| | **Apreciação da Taxa em** | | | |
| **Referência para Passivos Financeiros** | | **Provável** | **Possível** | **Remoto** |
| TJLP | | 7% | 8,8% | 10,5% |
| URTJLP | | 1,98 | 2,47 | 2,96 |
| CDI | | 14,1% | 17,7% | 21,2% |
| IPCA | | 9,5% | 11,9% | 14,2% |
| LIBOR Semestral | | 0,5% | 0,7% | 0,8% |
| Variação Cambial | | 3,97 | 4,97 | 5,96 |
| BADLAR | | 21,1% | 26,4% | 31,7% |

## Consolidado

| Operação | Moeda | Cenário Provável | Cenário Possível | Cenário Remoto |
|---|---|---|---|---|
| **Deterioração das receitas financeiras** | | | | |
| Aplicações financeiras | R$ | 280.672 | 210.504 | 140.336 |
| | **Depreciação da Taxa em** | | | |
| **Referência para Receitas Financeiras** | | **Provável** | **Possível** | **Remoto** |
| CDI % | | 14,1 % | 10,6 % | 7,1 % |
| **Aumento de despesa financeira** | | | | |
| Empréstimos e Financiamentos | R$ | 293.516 | 355.597 | 419.571 |
| | **Apreciação da Taxa em** | | **25,00%** | **50,00%** |
| **Referência para Passivos Financeiros** | | **Provável** | **Possível** | **Remoto** |
| TJLP | | 7% | 8,8% | 10,5% |
| URTJLP | | 1,98 | 2,47 | 2,96 |
| CDI | | 14,1% | 17,7% | 21,2% |
| IPCA | | 9,5% | 11,9% | 14,2% |
| LIBOR Semestral | | 0,5% | 0,7% | 0,8% |
| Variação Cambial | | 3,97 | 4,97 | 5,96 |
| BADLAR | | 21,1% | 26,4% | 31,7% |

## Risco de câmbio

A Companhia adota o *hedge accounting*, de acordo com as práticas de mercado (CPC 38) e regulamento interno, com o objetivo de eliminar a volatilidade da variação cambial do resultado da Companhia.

A partir de janeiro de 2014, a Companhia designou formalmente para *hedge accounting* de

fluxos de caixa os instrumentos derivativos para cobertura das suas exportações futuras, altamente prováveis, em dólares com objetivo de reduzir a volatilidade das receitas de exportação em decorrência das mudanças da taxa de câmbio frente ao Real.

A adoção está amparada na efetividade das expectativas de exportações ao longo do tempo, quando comparadas ao fluxo de vencimentos dos compromissos sujeitos à variação em moeda estrangeira, majoritariamente o Dólar dos Estados Unidos, que estão diluídos no longo prazo.

A utilização dessa prática visa a refletir de forma mais adequada os resultados da Companhia, no que se refere a ativos e passivos expostos à variação de moeda estrangeira.

A estrutura de *hedge* consiste na cobertura de um grupo de passivos, compromissos firmes, transações previstas altamente prováveis com características de risco semelhantes das de exportação a fixar em moeda estrangeira (dólar americano - USD), contra o risco de variação cambial frente ao Real - BRL, adotando como instrumento de cobertura atual, instrumentos financeiros não derivativos (financiamentos), em valores e vencimentos equivalentes ao *budget* de venda de produtos frabricados.

O risco de câmbio é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de câmbio. A exposição da Companhia ao risco de variações nas taxas de câmbio refere-se principalmente às atividades operacionais da Companhia (quando receitas ou despesas são denominadas em uma moeda diferente da moeda funcional) e aos investimentos líquidos da Companhia em controladas no exterior.

A Companhia atua internacionalmente e está exposta ao risco cambial decorrente de exposições de algumas moedas, principalmente em relação ao dólar dos Estados Unidos, que no período findo em 30 de setembro de 2015 apresentou variação positiva de 49,57% (4,63% positiva em 30 de setembro de 2014). O risco cambial também decorre de operações comerciais e financeiras, ativos e passivos reconhecidos e investimentos no exterior líquidos. A Companhia e suas controladas administram seu risco cambial em relação à sua moeda funcional. Além das contas a receber originadas por exportações no Brasil e dos investimentos no exterior que se constituem em *hedge* natural, a Companhia avalia constantemente sua exposição cambial e, quando necessário, contrata instrumento financeiro derivativo com a finalidade única de proteção (*hedge*).

Adicionalmente, a Companhia designa operações de “Financiamento” visando a proteger a exposição das vendas futuras altamente prováveis em moedas diferentes da moeda funcional. Essas operações são documentadas para o registro através da metodologia de contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*), em conformidade com o CPC 38 (R1). A Companhia registra em conta específica do patrimônio líquido os efeitos ainda não realizados desses instrumentos contratados para operações próprias.

Essas operações são realizadas diretamente com instituições financeiras. O impacto sobre o fluxo de caixa da Companhia e de suas controladas se dá somente na data da liquidação dos contratos. Entretanto, deve-se considerar que a liquidação dessas operações financeiras está associada ao recebimento das vendas, as quais estão igualmente associadas à variação cambial, portanto compensando eventuais ganhos ou perdas nos instrumentos de proteção devido a variações na taxa de câmbio.

# Randon S.A. Implementos e Participações

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

## Instrumentos financeiros designados como *hedge accounting:*

**Controladora**

| Contraparte | Tipo | Taxa Contratação | Taxa de Designação | Notional US$ | Variação cambial contabilizada no Patrimônio Liquido * | Valor Contábil |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Banco Itaú | NCE | 1,8150 | 2,3426 | 81.818 | 138.538 | 325.647 |
| Santander | FRN | 3,4615 | 3,4615 | 50.000 | 25.570 | 199.489 |
| Banco ABC Brasil | FRN | 3,5370 | 3,5370 | 11.000 | 4.795 | 43.891 |
| Banco Votorantin | FRN | 4,0170 | 4,0170 | 19.000 | - 838 | 75.533 |
| Bradesco | FRN | 3,7430 | 3,7430 | 20.000 | 4.598 | 79.592 |
| **Total** | | | | **181.818** | **172.663** | **724.152** |

**Consolidado**

| Contraparte | Tipo | Taxa Contratação | Taxa de Designação | Notional US$ | Variação cambial contabilizada no Patrimônio Liquido * | Valor Contábil |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Banco Itaú | NCE | 1,8316 | 2,3426 | 19.091 | 31.124 | 97.608 |
| Banco Itaú | NCE | 1,8150 | 2,3426 | 81.818 | 138.538 | 325.647 |
| Santander | FRN | 3,4615 | 3,4615 | 50.000 | 25.570 | 199.489 |
| Banco ABC Brasil | FRN | 3,5370 | 3,5370 | 11.000 | 4.795 | 43.891 |
| Banco Votorantin | FRN | 4,0170 | 4,0170 | 19.000 | - 838 | 75.533 |
| Bradesco | FRN | 3,7430 | 3,7430 | 20.000 | 4.598 | 79.592 |
| **Total** | | | | **200.909** | **203.787** | **821.760** |

(*) Valor diferido no patrimônio líquido (*hedge accounting*), em contrapartida às contas no grupo de empréstimos e financiamentos.

Segue detalhamento com o cronograma de vencimento das operações de derivativos e variação cambial diferida, que estão enquadradas na metodologia de
*hedge accounting*:

## Controladora

| Mês de Referencia | Valor Designado Financiamento USD | Mês de Referencia | Vendas em USD designadas |
|---|---|---|---|
| 2015 | 4.853 | 2015 | 4.853 |
| 2016 | 48.931 | 2016 | 48.931 |
| 2017 | 48.932 | 2017 | 48.932 |
| 2018 | 44.766 | 2018 | 44.766 |
| 2019 | 25.246 | 2019 | 25.246 |
| 2020 | 9.090 | 2020 | 9.090 |
| **TOTAL** | **181.818** | **TOTAL** | **181.818** |

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

## Consolidado

| Mês de Referencia | Valor Designado Financiamento USD | Mês de Referencia | Vendas em USD designadas |
|---|---|---|---|
| 2015 | 4.853 | 2015 | 4.853 |
| 2016 | 54.385 | 2016 | 54.385 |
| 2017 | 54.386 | 2017 | 54.386 |
| 2018 | 50.221 | 2018 | 50.221 |
| 2019 | 27.974 | 2019 | 27.974 |
| 2020 | 9.090 | 2020 | 9.090 |
| **TOTAL** | **200.909** | **TOTAL** | **200.909** |

Em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014, a exposição cambial da Companhia e suas controladas para operações em moeda estrangeira são como segue:

| | US$ mil | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Controladora | | Consolidado | |
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| A. Ativos líquidos em dólares norte-americanos | **27.350** | 42.998 | **67.562** | 84.729 |
| B. Empréstimos/financiamentos em dólares norte-americanos | **202.661** | 124.224 | **274.746** | 219.816 |
| C. Valor justo de instrumentos financeiros derivativos | **-** | - | **(81)** | 311 |
| D. Exportações futuras designadas para Hedge Accounting | **181.818** | 100.000 | **200.909** | 124.545 |
| E. Superávit (Déficit) apurado (A-B+C+D) | **6.507** | 18.774 | **(6.356)** | (10.231) |

*Sensibilidade à taxa de câmbio*
A tabela abaixo demonstra a sensibilidade a uma variação que possa ocorrer na taxa de câmbio do US$, mantendo-se todas as outras variáveis constantes, do lucro da Companhia antes da tributação e do patrimônio líquido da Companhia. Também são considerados três cenários, sendo o cenário provável o adotado pela Companhia, mais dois cenários com deterioração de 25% e 50% da variável do risco considerado. Esses cenários foram definidos com base na expectativa da Administração para as variações da taxa de câmbio nas datas de vencimento dos respectivos contratos sujeitos a esses riscos.

| | | Controladora | | |
|---|---|---|---|---|
| Operação | Risco | Cenário provável | Cenário A | Cenário B |
| Taxa | Alta do US$ | 3,97 | 4,97 | 5.96 |
| Déficit apurado | | 25.852 | 32.315 | 38.777 |
| Taxa | Baixa do US$ | 3,97 | 2,98 | 1,99 |
| Déficit apurado | | 25.852 | 19.389 | 12.926 |

# Randon S.A. Implementos e Participações

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | | Consolidado | | |
|---|---|---|---|---|
| **Operação** | **Risco** | **Cenário provável** | **Cenário A** | **Cenário B** |
| Taxa | Alta do US$ | 3,97 | 4,97 | 5,96 |
| Déficit apurado | | (25.252) | (31.565) | (37.878) |
| Taxa | Baixa do US$ | 3,97 | 2,98 | 1,99 |
| Déficit apurado | | (25.252) | (18.939) | (12.626) |

## Risco de estrutura de capital

O objetivo principal da Administração de capital da Companhia é assegurar que esta mantenha uma classificação de crédito forte e uma razão de capital livre de problemas, a fim de apoiar os negócios e maximizar o valor do acionista.

A Companhia administra a estrutura do capital e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas. A estrutura de capital ou o risco financeiro decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que a Companhia e as suas controladas fazem para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado do capital, a Companhia e as suas controladas monitoram permanentemente os níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado e o cumprimento de índices (*covenants*) previstos em contratos de empréstimos e financiamentos.

Não houve alterações quanto a objetivos, políticas ou processos durante os períodos findos em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014. A Companhia inclui na dívida líquida os empréstimos e os financiamentos com rendimento, menos caixa e equivalentes de caixa e aplicações de liquidez não imediata, como demonstrado abaixo.

## Controladora

| | **Nota** | **30/09/2015** | **31/12/2014** |
|---|---|---|---|
| Empréstimos e financiamentos | 17 | 2.445.578 | 1.592.334 |
| (-) Caixa e equivalentes de caixa | 5 | (1.161.696) | (850.079) |
| (-) Aplicações de liquidez não imediata | 6 | (307.924) | (36.736) |
| Dívida líquida | | 975.958 | 705.519 |
| Patrimônio líquido | | 1.297.004 | 1.431.585 |
| Patrimônio e dívida líquida | | 2.272.962 | 2.137.104 |
| Quociente de alavancagem | | 42,9% | 33,0% |

# Randon S.A. Implementos e Participações

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

## Consolidado

| | Nota | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
|---|---|---|---|
| Empréstimos e financiamentos | 17 | 3.432.924 | 2.537.420 |
| (-) Caixa e equivalentes de caixa | 5 | (1.638.149) | (1.358.090) |
| (-) Aplicações de liquidez não imediata | 6 | (348.207) | (156.692) |
| Dívida líquida | | 1.446.568 | 1.022.638 |
| Patrimônio líquido | | 1.297.004 | 1.431.585 |
| Patrimônio e dívida líquida | | 2.743.572 | 2.454.223 |
| Quociente de alavancagem | | 52,7% | 41,6% |

### Garantias
A Companhia não tem ativos financeiros dados em garantia, em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014.

### Risco de crédito
O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente em relação a contas a receber) e de financiamento, incluindo depósitos em bancos e instituições financeiras, transações cambiais e outros instrumentos financeiros.

### Contas a receber
O risco de crédito do cliente é administrado por cada unidade de negócios, estando sujeito a procedimentos, controles e política estabelecida pela Companhia em relação a esse risco. Os limites de crédito são estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. A qualidade do crédito do cliente é avaliada com base em um sistema interno de classificação de crédito extensivo. Os recebíveis de clientes em aberto são acompanhados com frequência. Em 30 de setembro de 2015, a Companhia contava com aproximadamente 6 clientes (6 clientes em 31 de dezembro de 2014) que deviam à Companhia mais de R$ 10.000 cada e eram responsáveis por aproximadamente 32% (49% em 31 de dezembro de 2014) de todos os recebíveis de clientes. A necessidade de uma provisão para perda por redução ao valor recuperável é analisada a cada data reportada em base individual para os principais clientes. Além disso, um grande número de contas a receber com saldos menores está agrupado em grupos homogêneos e, nesses casos, a perda recuperável é avaliada coletivamente.

O cálculo é baseado em dados históricos efetivos. A exposição máxima ao risco de crédito na data-base é o valor registrado de cada classe de ativos financeiros mencionados na Nota 7.

### Instrumentos financeiros e depósitos em bancos
O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em instituições financeiras autorizadas e aprovadas pelo Comitê de Planejamento e Finanças, avalizadas pela Diretoria Executiva, respeitando limites de crédito definidos, os quais são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte.

### Risco de liquidez

O risco de liquidez consiste na eventualidade de a Companhia e suas controladas não disporem de recursos suficientes para cumprir com seus compromissos em função das diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações.

O controle da liquidez e do fluxo de caixa da Companhia e suas controladas é monitorado diariamente pelas áreas de Gestão da Companhia, para garantir que a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária, sejam suficientes para a manutenção do seu cronograma de compromissos, não gerando riscos de liquidez para a Companhia e suas controladas.

O quadro abaixo resume o perfil do vencimento do passivo financeiro da Companhia e suas controladas em, 30 de setembro de 2015, com base nos pagamentos contratuais não descontados.

#### *Controladora*

| Período findo em 30 de setembro de 2015 | Menos de 3 meses | 3 a 12 meses | 1 a 5 anos | Mais de 5 anos | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Empréstimos e Financiamentos | 338.237 | 651.576 | 1.443.794 | 11.971 | 2.445.578 |
| Fornecedores | 102.119 | 86 | 116 | - | 102.321 |
| | **440.356** | **651.662** | **1.443.910** | **11.971** | **2.547.899** |

#### *Consolidado*

| Período findo em 30 de setembro de 2015 | Menos de 3 meses | 3 a 12 meses | 1 a 5 anos | Mais de 5 anos | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Empréstimos e financiamentos | 390.743 | 998.348 | 1.992.289 | 51.544 | 3.432.924 |
| Fornecedores | 157.351 | 16.088 | 3 | - | 173.442 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 4.774 | - | - | - | 4.774 |
| | **552.868** | **1.014.436** | **1.992.292** | **51.544** | **3.611.140** |

### Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia tem por política efetuar operações com instrumentos financeiros derivativos com o objetivo de mitigar ou de eliminar riscos inerentes à sua operação.
A Administração da Companhia e de suas controladas mantém monitoramento permanente sobre os instrumentos financeiros derivativos contratados por meio de seus controles internos.
Atualmente, os instrumentos financeiros derivativos contratados pela Companhia, todos com registro na CETIP, são decorrentes de risco de câmbio, com objetivo específico de proteção de sua exposição estimada em moeda estrangeira.
Os instrumentos derivativos contratados pela Companhia e suas controladas foram substancialmente de operações com *Non Deliverable Forward* (NDFs) visando à proteção (*hedge*) de vendas futuras esperadas a clientes no exterior para as quais a Companhia prevê que seja altamente provável a realização das transações e saldo credor denominado em moeda estrangeira, e operações de *swap* cambial, visando à proteção da variação cambial de alguns empréstimos contratados em moeda estrangeira. Nesta modalidade de operação, a Companhia

tem deveres e obrigações com base em uma cotação contratada previamente no momento de seu vencimento, ou seja, os contratos a termo contratados pela Companhia não possuem margens de variação. O resultado líquido dessas operações é registrado por competência nas suas informações contábeis intermediárias.

A partir de 2010, algumas operações de NDFs foram documentadas para fins de registro através da metodologia de contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*), em conformidade com o CPC 38, aprovado pela Deliberação CVM nº 604/09. Nesta modalidade de operação, a Companhia tem deveres e obrigações com base em uma cotação contratada previamente no momento de seu vencimento. A Companhia registra em conta específica do patrimônio líquido os efeitos não realizados destes instrumentos contratados.

A operação de *swap* cambial refere-se à operação de troca de indexadores, sobre um valor *notional*, e a Companhia na ponta ativa recebe a variação cambial entre um período de início de contrato até o vencimento, pagando na ponta passiva a variação da CDI descontado de deságio prefixado para cada vencimento.

Apresentamos, no quadro abaixo, as posições da Companhia e suas controladas, verificadas em 30 de setembro de 2015, com os valores nominais e justos de cada instrumento contratado:

### *Consolidado*

| | Valor de referência | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Notional - em milhares de US$ | | Notional - em milhares de R$ | | Valor Justo (crédito) / débito | | Valor de custo (crédito) / Débito | | Efeito acumulado em 2015 (crédito) / débito | | Efeito acumulado em 2014 (crédito) / débito | |
| **Descrição / Contraparte** | **2015** | 2014 | **2015** | **2014** | **2015** | **2014** | **2015** | **2014** | **Valor recebido** | **Valor pago** | **Valor recebido** | **Valor pago** |
| NDF | **6.000** | 1.000 | **19.553** | 2.693 | **(4.774)** | (144) | **(4.774)** | (144) | **36** | **(2.027)** | **940** | **(66)** |
| SWAP | **2.821** | 3.817 | **6.573** | 8.894 | **4.453** | 969 | **4.453** | 969 | **4.792** | **(1.144)** | **1.128** | **(1.391)** |
| Total | **8.821** | 4.817 | **26.126** | 11.587 | **(321)** | 825 | **(321)** | 825 | **4.828** | **(3.171)** | **2.068** | **(1.457)** |

No quadro abaixo, demonstramos a abertura dos derivativos de câmbio por contraparte:

### *Consolidado*

| | Valor de referência (Notional) | | | | Valor justo | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Descrição** | **Moeda** | **30/09/2015** | **31/12/2014** | **Moeda** | **30/09/2015** | **31/12/2014** |
| **NDF - *hedge accounting*** | | | | | | |
| Banco Itaú BBA | **USD** | **500** | **-** | **R$** | **(465)** | **-** |
| Banco Brasil | **USD** | **-** | **500** | **R$** | **-** | **(71)** |
| Banco Santander | **USD** | **5.000** | **-** | **R$** | **(3.665)** | **-** |
| Banco Bradesco | **USD** | **-** | **-** | **R$** | **-** | **-** |
| Banco CitiBank | **USD** | **-** | **-** | **R$** | **-** | **-** |
| Banco ABC | **USD** | **500** | **500** | **R$** | **(644)** | **(73)** |

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Swap*** | | | | | | |
| Banco Itaú BBA | **USD** | **2.821** | **3.817** | **R$** | **4.453** | **969** |
| **Total** | **USD** | **8.821** | **4.817** | **R$** | **(321)** | **825** |

Os vencimentos destas operações estão abaixo resumidos, em milhares de dólares:

***Consolidado***

| | **30/09/2015** | | | | | **31/12/2014** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Descrição | **Até 30 dias** | **De 31 a 180 dias** | **De 181 a 365 dias** | **Acima de 365 dias** | **Total líquido** | **Total líquido** |
| NDF - USD | **2.000** | **4.000** | **-** | **-** | **6.000** | **1.000** |
| Swap - USD | **102** | **612** | **510** | **1.596** | **2.820** | **3.817** |
| Total | **2.102** | **4.612** | **510** | **1.596** | **8.820** | **4.817** |

Abaixo estão apresentados, por seu valor justo, os ganhos e perdas nos períodos findos em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014, agrupados pelas principais categorias de riscos:

| | | **Ganhos e perdas registradas no resultado** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | **Alocado na receita bruta em** | | **Alocado no resultado financeiro em** | | **Ganhos e perdas registradas no patrimônio líquido*** | |
| **Descrição** | **Moeda** | | | | | | |
| **Operações de Proteção Cambial** | | **30/09/2015** | **30/09/2014** | **30/09/2015** | **30/09/2014** | **30/09/2015** | **30/09/2014** |
| Contratos NDF (*Non Deliverable Forwards*) | **R$** | **(4.070)** | (2.736) | **(5.106)** | 845 | **3.861** | (53) |
| Swap | **R$** | **-** | - | **3.648** | (263) | - | - |
| **Total** | **R$** | **(4.070)** | (2.736) | **(1.458)** | 582 | **3.861** | (53) |

(*) Valor sem os efeitos dos impostos.

Espera-se que os valores incluídos em outros resultados abrangentes em 30 de setembro de 2015 afetem a demonstração do resultado com uma perda de R$ 3.861 em 2015.

No quadro a seguir apresentamos três cenários, sendo o cenário mais provável o adotado pela Companhia. Esses cenários foram definidos com base na expectativa da Administração para as variações da taxa de câmbio nas datas de vencimento dos respectivos contratos sujeitos a esses riscos. Além desse cenário, a CVM, através da Instrução nº 475, determinou que fossem apresentados mais dois cenários com deterioração de 25% e 50% da variável do risco considerado. Esses cenários estão sendo apresentados de acordo com o regulamento da CVM.

| | | Consolidado | | |
|---|---|---|---|---|
| **Operação** | **Risco** | **Cenário provável** | **Cenário A** | **Cenário B** |
| NDF - Venda | Alta do USD | (4.774) | (10.995) | (17.105) |
| SWAP | Baixa do USD | 4.453 | (2.860) | (5.720) |

# 28 Compromissos

## Garantias

Em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014, a Companhia apresentava os seguintes montantes de garantias representadas por avais, fianças, propriedade fiduciária e hipotecas prestadas às empresas:

| | | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Tipo de garantia** | **30/09/2015** | **31/12/2014** | **30/09/2015** | **31/12/2014** |
| Master Sistemas Automotivos Ltda. | Avais | **100.393** | 94.330 | **100.393** | 94.330 |
| Fras-le S.A. | Avais e fianças | **285.135** | 243.520 | **285.135** | 243.520 |
| Randon Argentina S.A. | Fianças | **26.848** | 55.408 | **26.848** | 55.408 |
| Castertech Fundição e Tecnologia Ltda. | Avais e Fianças | **51.562** | 49.457 | **51.562** | 49.457 |
| Freios Controil Ltda. | Avais | **4.617** | - | **4.617** | - |
| Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda. | Fianças | **2.169** | - | **2.169** | - |
| Banco Randon S.A. | Avais | **129.104** | 128.380 | **129.104** | 128.380 |
| **Total** | | **599.828** | 571.095 | **599.828** | 571.095 |

Além dos avais e fianças concedidas para as empresas citadas acima, a Companhia concede avais e fianças para terceiros no montante de R$ 150.010 em 30 de setembro de 2015 (R$ 175.719 em 31 de dezembro de 2014).

A Companhia não possui outros compromissos de longo prazo.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

## 29 Informações por segmento

Para fins de administração, a Companhia é dividida em unidades de negócio, com base nos produtos e serviços, com três segmentos operacionais sujeitos à divulgação de informações.

Os segmentos de negócios apresentados foram apurados na consolidação das informações das seguintes empresas Randon:

- **Segmento de veículos e implementos:** referem-se aos resultados consolidados dos períodos findos em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014 das empresas Randon S.A. Implementos e Participações, Randon Implementos para o Transporte Ltda., Randon Brantech Implementos para o Transporte Ltda., Randon Argentina S.A., Randon Middle East, Randon Automotive Ltda. e Randon Maghreb S.A.R.L., sendo os principais produtos incluídos neste segmento os seguintes: reboques, semireboques, vagões ferroviários, caminhões fora-de-estrada, retroescavadeiras e outros implementos rodoviários e veículos especiais.
- **Segmento de autopeças:** referem-se aos resultados consolidados dos períodos findos em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014 das empresas Randon S.A. Implementos e Participações-divisão autopeças; Fras-le S.A.,Master Sistemas Automotivos Ltda., Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda. e Castertech Fundição e Tecnologia Ltda., sendo os principais produtos deste segmento os seguintes: materiais de fricção, vigas de eixos, componentes de suspensão, freios a ar e sistemas de acoplamento e articulações para caminhões.
- **Segmento de serviços:** refere-se ao resultado dos períodos findos em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014 das empresas Randon Administradora de Consórcios Ltda., decorrente de operações de administração de grupos de consórcios para aquisição de bens duráveis, e Randon Investimentos Ltda., que se caracteriza como holding financeira, cujo objetivo é deter participação societária no Banco Randon S.A.

A Administração monitora separadamente os resultados operacionais das unidades de negócio para poder tomar decisões sobre alocação de recursos e avaliar o desempenho. O desempenho dos segmentos é avaliado com base no lucro ou prejuízo operacional, e os financiamentos das empresas (incluindo receita e despesa de financiamentos) e impostos sobre o lucro são administrados no âmbito do grupo, não sendo alocados aos segmentos operacionais.

**Notas Explicativas**

# Randon S.A. Implementos e Participações

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

## a. Informações por segmentos de negócios

| | Veículos e Implementos | | Autopeças | | Serviços | | Ajustes e eliminações | | Total consolidado | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **30/09/2015** | **30/09/2014** | **30/09/2015** | **30/09/2014** | **30/09/2015** | **30/09/2014** | **30/09/2015** | **30/09/2014** | **30/09/2015** | **30/09/2014** |
| Receita líquida para terceiros | **1.102.139** | 1.434.369 | **1.076.214** | 1.341.202 | **106.176** | 91.714 | **-** | - | **2.284.529** | 2.867.285 |
| Receita líquida intersegmentos **(1)** | **85.501** | 174.109 | **166.476** | 253.333 | **-** | - | **(251.977)** | (427.442) | **-** | - |
| Receita líquida | **1.187.640** | 1.608.478 | **1.242.690** | 1.594.535 | **106.176** | 91.714 | **(251.977)** | (427.442) | **2.284.529** | 2.867.285 |
| Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados | **(1.019.647)** | (1.276.386) | **(1.005.268)** | (1.269.592) | **(14.058)** | (10.943) | **236.284** | 417.084 | **(1.802.689)** | (2.139.837) |
| Lucro bruto | **167.993** | 332.092 | **237.422** | 324.943 | **92.118** | 80.771 | **(15.693)** | (10.358) | **481.840** | 727.448 |
| Despesas operacionais | **(159.433)** | (119.281) | **(186.837)** | (190.690) | **(65.538)** | (60.138) | **(23.139)** | (60.123) | **(434.947)** | (430.232) |
| Resultado financeiro líquido | **(29.413)** | (34.010) | **8.871** | 2.506 | **2.833** | 2.309 | **(12.203)** | (909) | **(29.912)** | (30.104) |
| Lucro do segmento (antes dos impostos sobre o lucro) **(2)** | **(20.853)** | 178.801 | **59.456** | 136.759 | **29.413** | 22.942 | **(51.035)** | (71.390) | **16.981** | 267.112 |
| Ativos operacionais **(3)** | **2.447.446** | 1.702.090 | **928.394** | 913.418 | **481.552** | 288.184 | **(22.135)** | (33.552) | **3.835.257** | 2.870. |
| Passivos operacionais **(4)** | **2.753.962** | 1.773.666 | **810.293** | 775.287 | **376.217** | 398.439 | **(92.555)** | (120.196) | **3.847.917** | 2.827.196 |
| Ativo não circulante **(5)** | **883.397** | 848.827 | **650.195** | 624.706 | **1.643** | 2.103 | **(741)** | (741) | **1.534.493** | 1.474.895 |

**(1)** Receitas intersegmentos são eliminadas por ocasião da consolidação.

**(2)** O lucro referente a cada segmento operacional.

**(3)** Os ativos dos segmentos não incluem, direitos por recursos de consórcios (R$ 60.174), cotas de consórcio (R$ 45.568), depósitos judiciais (R$ 12.905), impostos diferidos (R$ 108.973), plano de pensão (R$ 104) e outras contas (R$ 50.239).

**(4)** Os passivos dos segmentos não incluem Juros sobre capital próprio (R$ 3.122), participação dos empregados e dos administradores (R$ 13.399), obrigações por recursos de consorciados (R$ 60.178), provisão para litígio (R$ 18.816) e outras contas (R$ 84.859).

**(5)** Ativo não circulante é composto por ativo imobilizado e ativo intangível.

## b. Vendas líquidas por segmentos geográficos

| | Veículos e Implementos | | Autopeças | | Serviços | | Ajustes e eliminações | | Total consolidado | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **30/09/2015** | **30/09/2014** | **30/09/2015** | **30/09/2014** | **30/09/2015** | **30/09/2014** | **30/09/2015** | **30/09/2014** | **30/09/2015** | **30/09/2014** |
| Região: | | | | | | | | | | |
| Mercado nacional | **967.392** | 1.433.615 | **1.005.368** | 1.373.071 | **106.176** | 91.714 | **(231.092)** | (415.903) | **1.847.844** | 2.482.497 |
| Mercosul e Chile | **158.841** | 102.015 | **67.633** | 47.331 | **-** | - | **( 20.885)** | (11.539) | **205.589** | 137.807 |
| Nafta | **67** | 2.287 | **118.904** | 116.020 | **-** | - | **-** | - | **118.971** | 118.307 |
| Europa | **1.368** | 9.139 | **7.749** | 7.568 | **-** | - | **-** | - | **9.117** | 16.707 |
| África | **43.623** | 46.204 | **7.870** | 6.615 | **-** | - | **-** | - | **51.493** | 52.819 |
| América Central e outros países da América do Sul | **16.258** | 11.784 | **18.765** | 18.568 | **-** | - | **-** | - | **35.023** | 30.352 |
| Oriente Médio | **62** | 3.431 | **11.027** | 19.006 | **-** | - | **-** | - | **11.089** | 22.437 |
| Ásia | **-** | 3 | **2.915** | 3.152 | **-** | - | **-** | - | **2.915** | 3.155 |
| Oceania | **-** | - | **2.459** | 3.171 | **-** | - | **-** | - | **2.459** | 3.171 |
| Outros | **29** | - | **-** | 33 | **-** | - | **-** | - | **29** | 33 |
| Total | **1.187.640** | 1.608.478 | **1.242.690** | 1.594.535 | **106.176** | 91.714 | **(251.977)** | (427.442) | **2.284.529** | 2.867.285 |

## Randon S.A. Implementos e Participações

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

As informações acima sobre a receita consideraram a localidade do cliente.

A receita líquida referente à um dos clientes totalizou R$ 316.328 (R$ 197.653 em 30 de setembro de 2014), resultante de vendas feitas pelo segmento de veículos e implementos.

# 1 Cobertura de seguros

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos, considerando a natureza de sua atividade. As principais coberturas de seguros são:

| | | **Consolidado** | |
|---|---|---|---|
| | | **Total dos limites de indenização** | |
| | **Risco coberto** | **30/09/2015** | **31/12/2014** |
| Prédios, estoques, máquinas e lucros cessantes | Incêndio, vendaval, danos elétricos e riscos gerais. | **468.815** | 422.919 |
| Veículos | Casco | **9.173** | 11.137 |
| Aeronaves | Responsabilidade civil e casco | **41.611** | 31.379 |
| Crédito de exportação | Comerciais e políticos | **35.275** | 13.713 |
| Responsabilidade civil | Responsabilidade civil | **41.620** | 26.096 |
| Acidentes pessoais | Danos pessoais | **59.598** | 53.613 |
| | | **656.092** | 558.857 |

**Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais**

## Comentário sobre projeções empresariais

# 2015

| | Indicador Projetado Anual | Desempenho 3º Trimestre |
|---|---|---|
| **Receita Bruta Total** *sem eliminações* | **R$ 4,2 bilhões** | **R$ 1,1 bilhão** |
| **Receita Líquida Consolidada** | **R$ 3,0 bilhões** | **R$ 853,0 milhões** |
| **Importações** | **US$ 60 milhões** | **US$ 14,8 milhões** |
| **Receitas geradas no exterior** | **US$ 265 milhões** | **US$ 81,7 milhões** |
| **Investimentos** | **R$ 120 milhões** | **R$ 29,5 milhões** |

A crise de confiança permanece instalada no país e as condições de mercado permanecem pessimistas para os próximos trimestres. Quedas no desempenho da economia, altos estoques dos fabricantes de veículos comerciais, juros e inflação altos mantêm a influência na demanda e nos níveis de faturamento da Companhia.

As receitas geradas no exterior estão impulsionadas pela valorização do dólar, e no acumulado já somam U$ 231,1 milhões, valor próximo ao projetado para o ano.

Foram investidos no trimestre R$ 29,5 milhões, queda de 21,0% em relação ao mesmo período do ano anterior. A Companhia tem feito rígido controle nos investimentos, a fim de reduzir o endividamento.

A Companhia permaneceu focada nas prioridades relacionadas à geração de valor, redução da necessidade de capital de giro, otimização de resultado e busca de novas frentes de receita, como exportação e reposição.

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Conselheiros e Diretores da

Randon S.A. Implementos e Participações

Caxias do Sul - RS

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Randon S.A. Implementos e Participações ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2015, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias de acordo com o CPC 21 (R1) e a IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, emitida pelo IASB aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as Demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Porto Alegre, 05 de novembro de 2015

KPMG Auditores Independentes

CRC SP014428/F-7

Wladimir Omiechuk

Contador CRC RS041241/O-2