

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	8
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	9

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018	10
DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017	11
Demonstração de Valor Adicionado	12

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	13
Balanço Patrimonial Passivo	14
Demonstração do Resultado	16
Demonstração do Resultado Abrangente	18
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	19

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018	20
DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017	21
Demonstração de Valor Adicionado	22

Comentário do Desempenho	23
Notas Explicativas	46
Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais	97

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	99
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	101
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	102

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/09/2018
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	116.516
Preferenciais	229.260
Total	345.776
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	3.345
Total	3.345

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

Evento	Aprovação	Provento	Início Pagamento	Espécie de Ação	Classe de Ação	Provento por Ação (Reais / Ação)
Reunião do Conselho de Administração	10/08/2018	Dividendo	27/08/2018	Ordinária		0,05599
Reunião do Conselho de Administração	10/08/2018	Dividendo	27/08/2018	Preferencial		0,05599

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
1	Ativo Total	4.300.342	3.493.432
1.01	Ativo Circulante	2.324.134	1.521.873
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	944.310	578.277
1.01.02	Aplicações Financeiras	561.594	373.927
1.01.03	Contas a Receber	237.070	150.467
1.01.03.01	Clientes	237.070	150.467
1.01.04	Estoques	337.359	245.221
1.01.04.01	Produtos prontos	69.260	41.944
1.01.04.02	Produtos em elaboração	107.339	91.423
1.01.04.03	Matérias-primas	96.753	71.362
1.01.04.04	Material para revenda e manutenção	60.387	46.080
1.01.04.05	Adiantamentos a fornecedores	1.248	637
1.01.04.06	Importações em andamento	11.524	6.432
1.01.04.07	Provisão para perdas com estoques	-9.152	-12.657
1.01.06	Tributos a Recuperar	201.643	141.695
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	201.643	141.695
1.01.07	Despesas Antecipadas	21.517	12.106
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	20.641	20.180
1.01.08.03	Outros	20.641	20.180
1.01.08.03.01	Instrumentos financeiros derivativos	564	2.003
1.01.08.03.02	Outros ativos circulantes	20.077	18.177
1.02	Ativo Não Circulante	1.976.208	1.971.559
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	297.875	330.044
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	114.396	135.251
1.02.01.07	Tributos Diferidos	111.109	119.975
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	111.109	119.975
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	72.370	74.818
1.02.01.10.03	Cotas de Consórcio	21.073	29.210
1.02.01.10.04	Impostos a recuperar	23.221	19.492
1.02.01.10.05	Depósitos judiciais	14.226	9.694
1.02.01.10.06	Outras contas	13.561	16.422
1.02.01.10.07	Bens de revenda	289	0
1.02.02	Investimentos	921.104	867.074
1.02.02.01	Participações Societárias	901.997	847.967
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	900.725	846.695
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	1.272	1.272
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	19.107	19.107
1.02.03	Imobilizado	733.055	744.184
1.02.04	Intangível	24.174	30.257

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2	Passivo Total	4.300.342	3.493.432
2.01	Passivo Circulante	923.153	851.494
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	50.119	22.372
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	50.119	22.372
2.01.02	Fornecedores	231.850	166.827
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	227.904	161.199
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	3.946	5.628
2.01.03	Obrigações Fiscais	5.889	10.431
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	4.198	9.906
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	0	292
2.01.03.01.02	Obrigações Fiscais Federais	4.198	9.614
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	1.601	457
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	90	68
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	565.484	575.943
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	565.484	575.943
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	428.968	395.589
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	136.516	180.354
2.01.05	Outras Obrigações	48.400	55.464
2.01.05.02	Outros	48.400	55.464
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	50	15.773
2.01.05.02.04	Adiantamento de Clientes	25.910	21.488
2.01.05.02.05	Clientes por Mercadoria a Entregar	5.592	2.270
2.01.05.02.06	Participações de Empregados e Administradores	7.256	7.188
2.01.05.02.07	Outras Contas	9.448	8.724
2.01.05.02.08	Juros sobre Capital a Pagar	2	21
2.01.05.02.09	Instrumentos financeiros derivativos	142	0
2.01.06	Provisões	21.411	20.457
2.01.06.02	Outras Provisões	21.411	20.457
2.01.06.02.01	Provisões para Garantias	15.530	17.318
2.01.06.02.04	Provisão para Comissões	5.881	3.139
2.02	Passivo Não Circulante	1.866.264	1.209.695
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.848.451	1.187.352
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	1.848.451	1.187.352
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	1.707.015	1.065.996
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	141.436	121.356
2.02.02	Outras Obrigações	1.015	1.549
2.02.02.02	Outros	1.015	1.549
2.02.02.02.03	Outras Contas	1.015	1.549
2.02.04	Provisões	14.394	18.390
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	13.629	18.390
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	13.024	13.004
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	605	5.386
2.02.04.02	Outras Provisões	765	0
2.02.04.02.04	Provisão para Perda em Investimento	765	0
2.02.06	Lucros e Receitas a Apropriar	2.404	2.404

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2.02.06.03	Subvenções de Investimento a Apropriar	2.404	2.404
2.02.06.03.01	Reserva de Incentivo Fiscal	2.404	2.404
2.03	Patrimônio Líquido	1.510.925	1.432.243
2.03.01	Capital Social Realizado	1.293.170	1.293.170
2.03.02	Reservas de Capital	-197.522	-197.522
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-7.171	-7.171
2.03.02.07	Aquisições Investimentos em Controladas	-190.351	-190.351
2.03.04	Reservas de Lucros	299.601	299.601
2.03.04.01	Reserva Legal	108.228	108.228
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	2.972	2.972
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-22.071	-22.071
2.03.04.10	Outras Reservas de Lucro	210.472	210.472
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	93.358	0
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	22.318	36.994
2.03.08.01	Ajuste Valor Atribuído ao Ativo Imobilizado	5.219	5.253
2.03.08.02	Equivalência Patrimonial s/Resultados Abrangentes Controladas	83.394	85.397
2.03.08.03	Outros Resultados Abrangentes	-55.158	-39.010
2.03.08.04	Ajuste de Avaliação Patrimonial	-11.137	-14.646

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	630.241	1.658.463	385.772	1.026.694
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-532.787	-1.411.204	-330.755	-899.610
3.03	Resultado Bruto	97.454	247.259	55.017	127.084
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-29.233	-57.527	-15.601	-32.655
3.04.01	Despesas com Vendas	-34.717	-90.252	-24.327	-68.690
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-24.510	-74.408	-21.662	-68.594
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-22.457	-67.981	-19.463	-61.709
3.04.02.02	Honorários da administração	-2.053	-6.427	-2.199	-6.885
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	4.878	16.545	3.424	29.893
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-4.697	-14.300	-3.597	-17.212
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	29.813	104.888	30.561	91.948
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	68.221	189.732	39.416	94.429
3.06	Resultado Financeiro	-23.556	-61.678	-18.963	-61.729
3.06.01	Receitas Financeiras	40.587	96.215	30.377	105.626
3.06.02	Despesas Financeiras	-64.143	-157.893	-49.340	-167.355
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	44.665	128.054	20.453	32.700
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-3.014	-11.770	2.117	10.437
3.08.01	Corrente	-18	-18	45	45
3.08.02	Diferido	-2.996	-11.752	2.072	10.392
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	41.651	116.284	22.570	43.137
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	41.651	116.284	22.570	43.137
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,1242	0,34	0,06	0,12
3.99.01.02	PN	0,1242	0,34	0,06	0,12
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,1242	0,34	0,06	0,12

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
3.99.02.02	PN	0,1242	0,34	0,06	0,12

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
4.01	Lucro Líquido do Período	41.651	116.284	22.570	43.137
4.02	Outros Resultados Abrangentes	9.674	-17.280	17.311	17.271
4.02.01	Ajustes Acumulados de Avaliação/Conversão Patrimonial	-347	-1.132	-1.513	-1.760
4.02.02	Outros Resultados Abrangentes nas Controladas	10.021	-16.148	18.824	19.031
4.03	Resultado Abrangente do Período	51.325	99.004	39.881	60.408

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-119.802	168.705
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	221.283	88.135
6.01.01.01	Lucro Líquido do Período	116.284	43.137
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	41.139	40.737
6.01.01.03	Provisão para Litígios	-4.761	-797
6.01.01.04	Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	-261	885
6.01.01.05	Provisão para Estoques Obsoletos	-3.505	974
6.01.01.06	Outras Provisões	1.974	6.077
6.01.01.07	Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente e Diferido	11.770	-10.437
6.01.01.08	Custo Residual de Ativos Permanentes Baixados e Vendidos	4.769	1.887
6.01.01.09	Equivalência Patrimonial	-104.888	-91.948
6.01.01.10	Variação sobre Empréstimos	156.723	109.393
6.01.01.12	Variações em derivativos	1.581	-2.245
6.01.01.13	Receita Subvenção Governamental	458	398
6.01.01.14	Ganho não realizado no recebimento de ativos	0	-9.926
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-341.085	80.570
6.01.02.01	Outras contas a pagar/receber	-58.235	-8.165
6.01.02.02	Contas a Receber de Clientes	-92.136	-4.143
6.01.02.03	Estoques	-88.633	-55.012
6.01.02.04	Fornecedores	65.023	51.408
6.01.02.05	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-292	-1.666
6.01.02.06	Aplicações Financeiras	-166.812	98.148
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	27.287	6.975
6.02.01	Aquisição Ativo Imobilizado	-25.972	-21.982
6.02.02	Adições ao Ativo Intangível	-2.724	-718
6.02.03	Recebimento de Lucros e Dividendos de Controladas	55.983	30.494
6.02.04	Integralização de Capital em Controlada	0	-819
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	458.548	-324.381
6.03.01	Empréstimos Tomados	1.057.655	127.340
6.03.02	Pagamento de Empréstimos	-473.088	-308.385
6.03.03	Juros Pagos por Empréstimos	-91.108	-128.292
6.03.04	Pagamento Juros sobre Capital Próprio	-19	-41
6.03.06	Pagamento de Dividendos	-34.892	-15.003
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	366.033	-148.701
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	578.277	619.385
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	944.310	470.684

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018**(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	1.293.170	-197.522	299.601	0	36.994	1.432.243
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.293.170	-197.522	299.601	0	36.994	1.432.243
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-24.965	0	-24.965
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-19.169	0	-19.169
5.04.08	Adoção Inicial CPC 48/ IFRS 9 Perdas Esperadas	0	0	0	-5.796	0	-5.796
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	118.323	-14.676	103.647
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	116.284	0	116.284
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	2.039	-14.676	-12.637
5.05.02.06	Ajustes de avaliação patrimonial	0	0	0	0	3.511	3.511
5.05.02.07	Realização da depreciação do valor atribuído	0	0	0	1.132	-1.132	0
5.05.02.08	Realização da depreciação do valor atribuído das controladas	0	0	0	873	-873	0
5.05.02.09	Realização da Reserva de reavaliação líquida de imposto	0	0	0	34	-34	0
5.05.02.10	Hedge Accounting	0	0	0	0	-16.148	-16.148
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.293.170	-197.522	299.601	93.358	22.318	1.510.925

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017**(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	1.293.170	-197.522	271.984	0	45.525	1.413.157
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.293.170	-197.522	271.984	0	45.525	1.413.157
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-15.000	0	0	-15.000
5.04.06	Dividendos	0	0	-15.000	0	0	-15.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	54.067	6.341	60.408
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	43.137	0	43.137
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	10.930	6.341	17.271
5.05.02.06	Ajustes de avaliação patrimonial	0	0	0	0	-1.761	-1.761
5.05.02.07	Realização da depreciação do valor atribuído	0	0	0	1.293	-1.293	0
5.05.02.08	Realização da deprreciação do valor atribuído das controladas	0	0	0	9.603	-9.603	0
5.05.02.09	Realização da Reserva de reavaliação líquida de impostos	0	0	0	34	-34	0
5.05.02.10	Hedge Accounting	0	0	0	0	19.032	19.032
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.293.170	-197.522	256.984	54.067	51.866	1.458.565

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
7.01	Receitas	2.022.359	1.269.055
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.011.156	1.240.673
7.01.02	Outras Receitas	920	19.019
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	10.022	10.248
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	261	-885
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.678.303	-1.033.978
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-1.430.848	-863.004
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-247.455	-170.974
7.03	Valor Adicionado Bruto	344.056	235.077
7.04	Retenções	-41.139	-40.737
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-41.139	-40.737
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	302.917	194.340
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	212.178	205.894
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	104.888	91.948
7.06.02	Receitas Financeiras	96.214	105.626
7.06.03	Outros	11.076	8.320
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	515.095	400.234
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	515.095	400.234
7.08.01	Pessoal	175.919	129.745
7.08.01.01	Remuneração Direta	124.620	89.882
7.08.01.02	Benefícios	20.907	14.277
7.08.01.03	F.G.T.S.	15.254	15.930
7.08.01.04	Outros	15.138	9.656
7.08.01.04.01	Honorários e Participação da Diretoria	8.347	7.770
7.08.01.04.02	Participação dos Empregados nos Lucros	5.139	523
7.08.01.04.03	Planos de Aposentadoria e Pensão	1.652	1.363
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	57.057	54.092
7.08.02.01	Federais	39.335	39.698
7.08.02.02	Estaduais	16.455	12.845
7.08.02.03	Municipais	1.267	1.549
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	165.835	173.260
7.08.03.01	Juros	157.893	167.355
7.08.03.02	Aluguéis	7.942	5.905
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	116.284	43.137
7.08.04.02	Dividendos	19.169	0
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	97.115	43.137

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
1	Ativo Total	5.907.205	4.970.681
1.01	Ativo Circulante	3.883.786	3.109.734
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.449.917	1.001.599
1.01.02	Aplicações Financeiras	646.606	650.698
1.01.03	Contas a Receber	639.206	526.646
1.01.03.01	Clientes	639.206	526.646
1.01.04	Estoques	807.948	607.060
1.01.04.01	Produtos prontos	200.623	147.360
1.01.04.02	Produtos em elaboração	155.733	131.934
1.01.04.03	Matérias-primas	246.039	186.620
1.01.04.04	Material para revenda e manutenção	138.694	94.286
1.01.04.05	Adiantamento a fornecedores	12.536	10.869
1.01.04.06	Importações em andamento	68.919	59.517
1.01.04.07	Provisão para perda com estoques	-24.206	-23.526
1.01.04.08	Ajuste de correção monetária	9.610	0
1.01.06	Tributos a Recuperar	277.161	215.107
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	277.161	215.107
1.01.07	Despesas Antecipadas	24.052	15.811
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	38.896	92.813
1.01.08.03	Outros	38.896	92.813
1.01.08.03.01	Instrumentos Financeiros Derivativos	564	2.096
1.01.08.03.02	Direitos por Recurso de Consórcios	13.797	71.367
1.01.08.03.03	Outras Contas	23.347	19.350
1.01.08.03.04	Tributos Diferidos	1.188	0
1.02	Ativo Não Circulante	2.023.419	1.860.947
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	486.997	387.521
1.02.01.04	Contas a Receber	78.799	62.174
1.02.01.04.01	Clientes	78.799	62.174
1.02.01.07	Tributos Diferidos	178.254	187.821
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	178.254	187.821
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	229.944	137.526
1.02.01.10.03	Cotas de Consórcio	55.287	65.032
1.02.01.10.04	Impostos a Recuperar	51.657	38.942
1.02.01.10.05	Depósitos Judiciais	34.650	26.566
1.02.01.10.06	Outras Contas	8.378	6.986
1.02.01.10.07	Bens de Revenda	21.596	0
1.02.01.10.08	Valores a receber de longo prazo	58.376	0
1.02.02	Investimentos	44.318	43.621
1.02.02.01	Participações Societárias	1.279	1.279
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	1.279	1.279
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	43.039	42.342
1.02.03	Imobilizado	1.389.953	1.323.454
1.02.04	Intangível	102.151	106.351

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2	Passivo Total	5.907.205	4.970.681
2.01	Passivo Circulante	1.508.753	1.587.906
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	118.559	57.491
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	118.559	57.491
2.01.02	Fornecedores	374.475	307.348
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	319.805	286.909
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	54.670	20.439
2.01.03	Obrigações Fiscais	44.443	63.013
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	37.385	58.531
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	3.732	7.625
2.01.03.01.02	Outras Obrigações Federais	33.653	50.906
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	6.224	4.046
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	834	436
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	831.486	838.690
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	831.486	838.690
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	570.433	537.977
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	261.053	300.713
2.01.05	Outras Obrigações	110.586	289.857
2.01.05.02	Outros	110.586	289.857
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	0	15.679
2.01.05.02.04	Adiantamentos de Clientes	29.585	25.746
2.01.05.02.05	Clientes por Mercadoria a Entregar	5.592	2.270
2.01.05.02.06	Participações de Empregados e Administradores	23.334	24.143
2.01.05.02.07	Obrigações por Recursos de Consorciados	0	71.472
2.01.05.02.08	Outras Contas	48.487	50.849
2.01.05.02.09	Juros sobre Capital Próprio a Pagar	3.446	12.190
2.01.05.02.10	Contas a pagar de Combinação de Negócios	0	87.508
2.01.05.02.11	Instrumentos Financeiros Derivativos	142	0
2.01.06	Provisões	29.204	31.507
2.01.06.02	Outras Provisões	29.204	31.507
2.01.06.02.01	Provisões para Garantias	17.388	21.381
2.01.06.02.04	Provisão para Comissões	11.816	10.126
2.02	Passivo Não Circulante	2.359.028	1.474.716
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.162.056	1.368.968
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	2.162.056	1.368.968
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	1.848.331	1.192.122
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	313.725	176.846
2.02.02	Outras Obrigações	88.940	11.875
2.02.02.02	Outros	88.940	11.875
2.02.02.02.03	Impostos e Contribuições	194	669
2.02.02.02.04	Outras Contas	16.598	11.206
2.02.02.02.05	Obrigações por recursos de consorciados	72.148	0
2.02.03	Tributos Diferidos	73.993	56.239
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	73.993	56.239
2.02.04	Provisões	28.547	32.142

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	28.547	32.142
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	281	89
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	27.020	25.727
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	1.246	6.326
2.02.06	Lucros e Receitas a Apropriar	5.492	5.492
2.02.06.03	Subvenções de Investimento a Apropriar	5.492	5.492
2.02.06.03.01	Reserva de Incentivo Fiscal	5.492	5.492
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	2.039.424	1.908.059
2.03.01	Capital Social Realizado	1.293.170	1.293.170
2.03.02	Reservas de Capital	-197.522	-197.522
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-7.171	-7.171
2.03.02.07	Aquisições Investimentos em Controladas	-190.351	-190.351
2.03.04	Reservas de Lucros	299.601	299.601
2.03.04.01	Reserva Legal	108.228	108.228
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	2.972	2.972
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-22.071	-22.071
2.03.04.10	Outras Reservas de Lucro	210.472	210.472
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	93.358	0
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	22.318	36.994
2.03.08.01	Ajuste Valor Atribuído ao Ativo Imobilizado	5.219	5.253
2.03.08.02	Equivalência Patrimonial s/Resultados Abrangentes Controladas	83.394	85.397
2.03.08.03	Outros Resultados Abrangentes	-55.158	-39.010
2.03.08.04	Ajuste de Avaliação Patrimonial	-11.137	-14.646
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	528.499	475.816

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.109.873	3.050.375	773.703	2.083.546
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-837.599	-2.317.340	-579.943	-1.589.409
3.03	Resultado Bruto	272.274	733.035	193.760	494.137
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-153.946	-389.370	-127.288	-349.708
3.04.01	Despesas com Vendas	-92.305	-256.081	-71.161	-199.667
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-57.992	-173.298	-46.488	-144.256
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-54.108	-161.289	-42.742	-131.881
3.04.02.02	Honorários da Administração	-3.884	-12.009	-3.746	-12.375
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	10.372	83.598	6.597	77.547
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-14.021	-43.589	-16.236	-83.332
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	118.328	343.665	66.472	144.429
3.06	Resultado Financeiro	-36.915	-87.706	-9.130	-23.526
3.06.01	Receitas Financeiras	109.684	247.489	56.221	209.466
3.06.01.01	Receitas Financeiras	100.749	238.554	0	0
3.06.01.02	Correção Monetária	8.935	8.935	0	0
3.06.02	Despesas Financeiras	-146.599	-335.195	-65.351	-232.992
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	81.413	255.959	57.342	120.903
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-23.942	-79.045	-18.859	-29.627
3.08.01	Corrente	-17.023	-42.626	-23.680	-53.172
3.08.02	Diferido	-6.919	-36.419	4.821	23.545
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	57.471	176.914	38.483	91.276
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	57.471	176.914	38.483	91.276
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	41.651	116.284	22.570	43.137
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	15.820	60.630	15.913	48.139
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,1242	0,34	0,06	0,12

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
3.99.01.02	PN	0,1242	0,34	0,06	0,12
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,1242	0,34	0,06	0,12
3.99.02.02	PN	0,1242	0,34	0,06	0,12

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	57.471	176.914	38.483	91.276
4.02	Outros Resultados Abrangentes	9.674	-17.280	17.311	17.271
4.02.01	Ajustes Acumulados de Avaliação/Conversão Patrimonial	-347	-1.132	-1.513	-1.760
4.02.02	Outros Resultados Abrangentes nas Controladas	10.021	-16.148	18.824	19.031
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	67.145	159.634	55.794	108.547
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	51.325	99.004	39.881	60.408
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	15.820	60.630	15.913	48.139

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2018 à 30/09/2018	Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	128.800	478.906
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	540.008	375.923
6.01.01.01	Lucro Líquido do Exercício	176.914	91.276
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	91.539	85.426
6.01.01.03	Provisão para Litígios	-3.595	1.511
6.01.01.04	Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	787	-2.718
6.01.01.05	Provisão para Estoques Obsoletos	-704	1.802
6.01.01.06	Provisão para Imposto de renda e Contribuição Social Corrente e Diferido	79.045	29.627
6.01.01.07	Outras Provisões	1.971	11.449
6.01.01.08	Custo residual dos Ativos Permanentes Baixados e Vendidos	7.365	7.895
6.01.01.09	Variação dos Empréstimos	192.930	126.295
6.01.01.10	Variação em Derivativos	1.674	-1.346
6.01.01.11	Baixa de Investimento	0	29.835
6.01.01.12	Receita Subvenção Governamental	1.017	756
6.01.01.13	Ganho não realizado do recebimento de ativos	0	-9.926
6.01.01.14	Redução perda valor recuperável	0	4.041
6.01.01.15	Correção monetária	-8.935	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-411.208	102.983
6.01.02.01	Outras Contas a Pagar/Receber	-123.161	-27.028
6.01.02.02	Contas a Receber de Clientes	-124.371	251
6.01.02.03	Estoques	-179.494	-122.038
6.01.02.04	Fornecedores	60.037	99.168
6.01.02.05	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-48.311	-32.135
6.01.02.06	Aplicações Financeiras	4.092	184.765
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-186.078	-45.988
6.02.01	Aquisição do Ativo Imobilizado	-93.476	-43.068
6.02.02	Adições ao Ativo Intangível	-5.666	-2.920
6.02.04	Combinação de negócios	-86.936	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	505.596	-540.417
6.03.01	Empréstimos Tomados	1.357.416	201.674
6.03.02	Pagamento de Empréstimos	-656.849	-550.521
6.03.03	Juros Pagos por Empréstimos	-108.630	-150.170
6.03.04	Pagamento Juros sobre Capital Próprio	-24.247	-22.188
6.03.05	Pagamento de dividendos	-62.094	-19.212
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	448.318	-107.499
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.001.599	1.133.643
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.449.917	1.026.144

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018**(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	1.293.170	-197.522	299.601	0	36.994	1.432.243	475.816	1.908.059
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.293.170	-197.522	299.601	0	36.994	1.432.243	475.816	1.908.059
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-24.965	0	-24.965	0	-24.965
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-19.169	0	-19.169	0	-19.169
5.04.08	Adoção Inicial CPC 48/IFRS 9 Perdas Esperadas	0	0	0	-5.796	0	-5.796	0	-5.796
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	118.323	-14.676	103.647	52.683	156.330
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	116.284	0	116.284	60.630	176.914
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	2.039	-14.676	-12.637	-7.947	-20.584
5.05.02.06	Ajustes de avaliação patrimonial	0	0	0	0	3.511	3.511	0	3.511
5.05.02.07	Realização da depreciação do valor atribuído	0	0	0	1.132	-1.132	0	0	0
5.05.02.08	Realização da depreciação do valor atribuído das controladas	0	0	0	873	-873	0	0	0
5.05.02.09	Realização da Reserva de reavaliação líquida de impostos	0	0	0	34	-34	0	0	0
5.05.02.10	Hedge Accounting	0	0	0	0	-16.148	-16.148	0	-16.148
5.05.02.11	Efeito dos acionistas não controladores sobre empresas consolidadas	0	0	0	0	0	0	-7.947	-7.947
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.293.170	-197.522	299.601	93.358	22.318	1.510.925	528.499	2.039.424

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017**(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	1.293.170	-197.522	271.984	0	45.525	1.413.157	477.127	1.890.284
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.293.170	-197.522	271.984	0	45.525	1.413.157	477.127	1.890.284
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-15.000	0	0	-15.000	0	-15.000
5.04.06	Dividendos	0	0	-15.000	0	0	-15.000	0	-15.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	54.067	6.341	60.408	26.145	86.553
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	43.137	0	43.137	48.139	91.276
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	10.930	6.341	17.271	-21.994	-4.723
5.05.02.06	Ajustes de avaliação patrimonial	0	0	0	0	-1.761	-1.761	0	-1.761
5.05.02.07	Realização da depreciação do valor atribuído	0	0	0	1.293	-1.293	0	0	0
5.05.02.08	Realização da depreciação do valor atribuído das controladas	0	0	0	9.603	-9.603	0	0	0
5.05.02.09	Realização da reserva de reavaliação líquida de impostos	0	0	0	34	-34	0	0	0
5.05.02.10	Hedge Accounting	0	0	0	0	19.032	19.032	0	19.032
5.05.02.11	Efeito dos acionistas não controladores sobre empresas consolidadas	0	0	0	0	0	0	-21.994	-21.994
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.293.170	-197.522	256.984	54.067	51.866	1.458.565	503.272	1.961.837

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
7.01	Receitas	3.859.977	2.647.090
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	3.765.885	2.592.349
7.01.02	Outras Receitas	73.604	41.230
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	21.275	10.793
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-787	2.718
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.643.832	-1.740.045
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-1.907.363	-1.199.723
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-736.469	-540.322
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.216.145	907.045
7.04	Retenções	-91.539	-85.426
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-91.539	-85.426
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.124.606	821.619
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	258.927	218.115
7.06.02	Receitas Financeiras	238.554	209.466
7.06.03	Outros	20.373	8.649
7.06.03.01	Ganho/Perda Correção Monetária	8.935	0
7.06.03.02	Outros	11.438	0
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.383.533	1.039.734
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.383.533	1.039.734
7.08.01	Pessoal	483.501	373.086
7.08.01.01	Remuneração Direta	353.590	264.468
7.08.01.02	Benefícios	52.957	39.775
7.08.01.03	F.G.T.S.	34.501	33.729
7.08.01.04	Outros	42.453	35.114
7.08.01.04.01	Honorários e Participação da Diretoria	15.673	15.488
7.08.01.04.02	Participação dos Empregados nos Lucros	23.780	16.987
7.08.01.04.03	Plano de Aposentadoria e Pensão	3.000	2.639
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	362.472	322.941
7.08.02.01	Federais	232.145	208.287
7.08.02.02	Estaduais	125.840	109.719
7.08.02.03	Municipais	4.487	4.935
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	360.646	252.431
7.08.03.01	Juros	335.195	232.992
7.08.03.02	Aluguéis	25.451	19.439
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	176.914	91.276
7.08.04.02	Dividendos	19.169	0
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	97.115	43.137
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	60.630	48.139

Comentário do Desempenho



VEÍCULOS E IMPLEMENTOS



AUTOPEÇAS



SERVIÇOS



Caxias do Sul, RS, 08 de novembro de 2018. A Randon S.A – Implementos e Participações (B3 - RAPT3 e RAPT4), controladora de nove empresas operacionais que atuam nos segmentos de veículos e implementos, autopeças e serviços financeiros, anuncia os resultados do terceiro trimestre de 2018 (3T2018), encerrado em 30/09/2018. As informações financeiras intermediárias 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

DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2018 E NOVE MESES DE 2018



DESTAQUES

- **Receita Bruta Total 9M2018**, antes da consolidação, de R\$ 4,3 bilhões, aumento de 45,3% em relação aos 9M2017;
- **Receita Líquida Consolidada 9M2018** de R\$ 3,1 bilhões, 46,4% maior que a receita obtida nos 9M2017 (R\$ 2,1 bilhões);
- **EBITDA 9M2018** de R\$ 435,2 milhões, com margem EBITDA de 14,3% e **EBITDA ajustado 9M2018** de R\$ 424,1 milhões, com margem EBITDA ajustada de 13,6%.
- R\$ 116,3 milhões de **Lucro Líquido 9M2018** e margem líquida de 3,8%, contra lucro líquido de R\$ 43,1 milhões nos 9M2017.

Market Cap (30/09/2018)

R\$ 1,9 bilhão

Cotação RAPT3 e RAPT4 (30/09/2018)

RAPT3: R\$ 4,26

RAPT4: R\$ 6,26

Audiokonferência de Resultados 3T2018 e 9M2018

09 de Novembro de 2018, Sexta-Feira

- 11h00m Brasília, 08h00m Nova Iorque e 13h00m Londres
- Dial-in com conexões no Brasil: +55 (11) 3193-1001/ 2820-4001
- Dial-in com conexões nos Estados Unidos: +1 646 828-8246/ +1 800 492-3904

Apresentação Webcasting

- <http://choruscall.com.br/randon/3t18.htm> (Português)
- <http://choruscall.com.br/randon/3q18.htm> (Inglês)



Comentário do Desempenho

O terceiro trimestre do ano iniciou com uma expectativa positiva, diferente do que era esperado para este momento do ano quando iniciamos 2018. Os efeitos negativos da greve dos caminhoneiros, ocorrida no mês de maio, ficaram para trás e as incertezas trazidas pelo cenário eleitoral não afetaram os volumes de mercado. Na realidade, se observou o efeito contrário, em que as vendas de veículos comerciais apresentaram sólido crescimento nesse período e a carteira de pedidos permaneceu fortalecida e com boa visibilidade.

O principal fator que produziu este descolamento do setor automotivo com relação a outros setores da economia é o amplo processo de renovação de frotas dos transportadores, sobre o qual já havíamos comentado em nosso último relatório trimestral, mas que nesse trimestre se consolidou como o principal responsável da demanda por caminhões e implementos rodoviários.

Além disso, ainda que a tabela de fretes não esteja sendo aplicada em sua totalidade, ela indiretamente acabou impulsionando para cima os preços dos fretes em todas as regiões do Brasil, o que está permitindo aos transportadores fortalecerem suas operações e comprar veículos e semirreboques novos.

Os números no acumulado de 9M2018 mostram essa realidade. A produção de caminhões, cresceu 30,5% em comparação ao mesmo período do ano passado. Mesmo com a queda de volumes no mercado Argentino, que afeta as exportações brasileiras, as vendas para o mercado interno estão apresentando crescimento suficiente para compensar as perdas no mercado externo e ainda possibilitar uma expansão dos volumes de produção.

O mercado de semirreboques está ainda mais forte que o de caminhões. No acumulado de 9M2018, a produção e os emplacamentos cresceram 72,5% e 83,5 %, respectivamente, frente ao mesmo período do ano anterior. Em contato com grandes clientes, a expectativa é que essa demanda permaneça para os próximos meses e também para 2019.

Cabe lembrar, no entanto, que apesar do volume surpreendente de 2018, ainda estamos longe dos picos de mercado que tivemos há alguns anos e o parque fabril brasileiro ainda tem capacidade disponível. Além disso, o cenário de demanda aquecida no curto prazo traz pressões de custos e dificulta a recomposição de preços. Na política, o novo governo eleito encontrará uma série de desafios pela frente, o que nos traz uma cautela adicional para o ano que vem.

Mas a empresa está preparada para os diferentes cenários que possam vir. Com o recente processo de reperfilamento do endividamento, a companhia criou um colchão de liquidez bastante confortável para o curto e médio prazo, que, juntamente com a disciplina que trouxemos do período de crise, tendo como pano de fundo o controle de custos e o correto dimensionamento dos investimentos, manterá a empresa sólida para os desafios que aparecerem.

Comentário do Desempenho

PRINCIPAIS NÚMEROS (R\$ MIL)

Principais Números	3T18	3T17	Δ%	9M18	9M17	Δ%
Receita Bruta Total (*)	1.597.274	1.116.812	43,0%	4.347.357	2.992.541	45,3%
Mercado Interno	1.403.154	979.114	43,3%	3.884.206	2.623.333	48,1%
Mercado Externo	194.120	137.698	41,0%	463.150	369.208	25,4%
Mercado Externo em US\$	49.449	43.004	15,0%	127.240	115.472	10,2%
Receita Líquida Consolidada	1.109.873	773.703	43,4%	3.050.375	2.083.546	46,4%
Lucro Bruto Consolidado	272.274	193.760	40,5%	733.035	494.137	48,3%
Margem Bruta (%)	24,5%	25,0%	-0,5 p.p.	24,0%	23,7%	0,3 p.p.
Resultado Líquido Consolidado	41.650	22.571	84,5%	116.284	43.137	169,6%
Margem Líquida (%)	3,8%	2,9%	0,8 p.p.	3,8%	2,1%	1,7 p.p.
EBITDA Consolidado	149.418	94.747	57,7%	435.205	229.855	89,3%
Margem EBITDA (%)	13,5%	12,2%	1,2 p.p.	14,3%	11,0%	3,2 p.p.

(*) Sem eliminação das vendas entre empresas.

(**) EBITDA Ajustado 3T2018: R\$ 176,4 milhões (15,0% s/RL)

(**) EBITDA Ajustado 9M2018: R\$ 424,1 milhões (13,6% s/RL)

DESEMPENHO OPERACIONAL

Receita Bruta Total

A receita bruta total, com impostos e antes da consolidação, somou R\$ 1,6 bilhão no 3T2018, acréscimo de 43,0% no comparativo com o mesmo período de 2017 (R\$ 1,1 bilhão). No comparativo com os 9M2017, em que a receita bruta era de R\$ 3,0 bilhões, houve aumento de 45,3% nos 9M2018.

Receita Líquida Consolidada

No 3T2018, a receita líquida consolidada atingiu R\$ 1,1 bilhão, aumento de 43,4% em relação ao mesmo trimestre de 2017.

No acumulado dos nove meses de 2018, houve aumento de 46,4% no comparativo com o mesmo período de 2017. A Receita Líquida Consolidada passou de R\$ 2,1 bilhões nos 9M2017 para R\$ 3,1 bilhões nos 9M2018.

O terceiro trimestre registrou os melhores volumes do ano tanto para o mercado de caminhões, quanto para o de implementos rodoviários. O destaque ficou para o mês de agosto, em que o aumento da demanda, aliado ao maior número de dias úteis, permitiu registrar os melhores volumes mensais de produção desde 2014.

Esse cenário positivo, além do bom desempenho das exportações e do mercado de reposição, contribuiu de maneira fundamental nas vendas da Companhia e, por consequência, refletiu positivamente nas receitas.

Na Divisão Autopeças, as receitas no 3T2018 apresentaram crescimento de 32,7%, em comparação ao mesmo trimestre do ano anterior, com destaque para as empresas Suspensys e Jost.

Na Divisão Montadoras, o crescimento das receitas foi ainda mais intenso frente ao 3T2017, chegando a 61,3%, impulsionado pelo aumento na venda de implementos rodoviários no período.

Comentário do Desempenho

PARTICIPAÇÃO POR EMPRESA NA RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA

As vendas entre empresas representaram 13,0% do total das receitas do 3T2018, percentualmente igual ao 3T2017. Veja quadro, conforme segue:

	3T18				3T17	
	RECEITA LÍQUIDA	VENDA ENTRE EMPRESAS	RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA	% S/ RECEITA	RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA	% S/ RECEITA
Randon S.A. Impl. e Participações (Controladora)	514.158	36.194	477.963	43,1%	289.222	37,4%
Randon Impl. p/o Transporte Ltda.	22.119	-	22.119	2,0%	7.676	1,0%
Randon Perú S.A.C.	4.707	-	4.707	0,4%	-	-
Randon Argentina S.A.	11.760	-	11.760	1,1%	23.304	3,0%
Escritórios Internacionais	93	93	0	0,0%	7	0,0%
Veículos e Implementos	552.837	36.287	516.550	46,5%	320.194	41,4%
Master Sist. Automotivos Ltda.	135.131	39.031	96.100	8,7%	63.476	8,2%
Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda.	68.917	21.584	47.333	4,3%	29.796	3,9%
Fras-Le S.A. (Consolidado) (*)	260.726	11.933	248.793	22,4%	211.041	27,3%
Randon S.A. Impl. e Participações (Divisão Suspensys)	116.084	3.638	112.446	10,1%	71.857	9,3%
Castertech Fundação e Tecnologia Ltda	96.191	48.995	47.196	4,3%	39.580	5,1%
Autopeças	677.049	125.182	551.868	49,7%	415.750	53,7%
Randon Administradora de Consórcios Ltda.	35.467	645	34.822	3,1%	31.029	4,0%
Randon Investimentos Ltda.	10.563	3.929	6.634	0,6%	6.729	0,9%
Randon Collection Com. Art. Promocionais Ltda.	39	39	0	0,0%	-	-
Serviços Financeiros	46.069	4.613	41.456	3,7%	37.758	4,9%
TOTAL	1.275.955	166.082	1.109.873	100,0%	773.703	100,0%

Valores em R\$ Mil

RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA E VOLUME FÍSICO POR SEGMENTO

	3T18		3T17		Δ% Unid.	9M18		9M17	
	Unid.	% RLC	Unid.	% RLC		Unid.	% RLC	Unid.	% RLC
Veículos e Implementos		46,5%		41,4%			45,3%		42,0%
Semirreboques (un.)	6.188	42,3%	3.591	35,2%	72,3%	14.899	38,1%	9.077	32,8%
Veículos Especiais (un.)	133	2,1%	83	1,9%	60,2%	373	2,1%	282	2,0%
Vagões (un.)	86	2,1%	118	4,3%	-27,1%	569	5,2%	556	7,2%
Autopeças		49,7%		53,7%			50,7%		52,6%
Materiais de fricção (un.)/(*)	26.741	22,4%	18.184	27,3%	47,1%	76.483	24,9%	53.192	28,3%
Freios (un.)	173.128	8,7%	128.255	8,2%	35,0%	458.264	8,0%	357.814	7,9%
Sistemas de Acoplamento (un.)	33.280	4,3%	22.142	3,9%	50,3%	88.293	4,1%	54.058	3,6%
Eixos e Suspensões (un.)/(**)	9.161	10,1%	5.145	9,3%	78,1%	22.744	9,5%	14.214	8,2%
Cubo e Tambor (un.)/(**)	127.192	4,3%	109.546	5,1%	16,1%	343.848	4,3%	277.152	4,7%
Serviços Financeiros		3,7%		4,9%			3,9%		5,3%
Cotas de Consórcio Vendidas	3.941	3,1%	3.541	4,0%	11,3%	9.720	3,3%	9.911	4,3%
Randon Investimentos (Banco Randon)	-	0,6%	-	0,9%	0,0%	0	0,6%	-	1,1%
Total		100%		100%			100%		100%

(*) A partir do 1T2018 os volumes passaram a ser reportados em unidades ao invés de toneladas, unificando as unidades de medida.

(**) Os volumes de eixos, suspensões cubos e tambores foram reclassificados com o objetivo de facilitar o acompanhamento de mercado das empresas Suspensys e Castertech após a migração para o novo modelo de negócio em janeiro de 2017. O histórico atualizado dos volumes está disponível em nosso website, na seção outros documentos: <http://rapr.infoinvest.com.br/>

Comentário do Desempenho

COMENTÁRIOS POR SETOR DE ATUAÇÃO

Mercado Brasileiro de Veículos Comerciais



Semirreboques

*** Produção			
3T18	3T17	9M18	9M17
13.689	7.310	34.508	20.005
87,3%		72,5%	

** Vendas			
3T18	3T17	9M18	9M17
12.378	6.524	31.793	17.326
89,7%		83,5%	

*Dados da ANFAVEA



Caminhões

* Produção			
3T18	3T17	9M18	9M17
27.590	23.180	77.254	59.201
19,0%		30,5%	

* Vendas			
3T18	3T17	9M18	9M17
20.754	13.909	52.779	35.364
49,2%		49,2%	

** Dados da ANFIR



Ônibus

* Produção			
3T18	3T17	9M18	9M17
8.096	6.155	23.051	16.128
31,5%		42,9%	

* Vendas			
3T18	3T17	9M18	9M17
4.910	3.665	10.483	8.562
34,0%		22,4%	

*** Dados ANFIR+Aliceweb

Veículos e Implementos

O processo de renovação de frotas permanece como grande impulsionador das vendas de implementos rodoviários. A Companhia tem aproveitado este momento para lançar novos produtos e consolidar sua posição de liderança no mercado. Exemplo disso foi o lançamento do novo semirreboque frigorífico, o mais leve do mercado e com melhor isolamento térmico, o que confere maior eficiência e produtividade à operação, aspectos fundamentais na tomada de decisão dos transportadores pela compra de implementos rodoviários novos.

O efeito desse processo tem sido observado no crescimento das vendas no mercado nacional. No 3T2018, os emplacamentos totalizaram 12.378 unidades, crescimento de 89,7%, com relação ao 3T2017 (6.524 unidades). No acumulado dos 9M2018, foram vendidas 31.793 unidades, 83,5% acima dos 9M2017 (17.326 unidades).

Os números da Companhia confirmam o bom momento deste segmento. Neste trimestre, somando mercado interno e externo, foram vendidos 6.188 semirreboques, aumento de 72,3% com relação ao 3T2017

(3.591 unidades). No acumulado dos 9M2018, a Randon registra produção de 14.899 unidades, volume que já é superior ao total produzido pela Companhia em todo o ano de 2017.

O *market share* no trimestre atingiu 39,4%, abaixo dos 43,0% alcançados no 3T2017. Essa redução é reflexo de um maior direcionamento de volumes para a exportação no trimestre, aproveitando o câmbio favorável.

A Companhia tem boa visibilidade de carteira para os próximos meses e a entrada de pedidos permanece positiva.

Vagões Ferroviários

O mercado de vagões ferroviários segue aguardando a renovação das concessões ferroviárias, o que tem causado uma redução nas vendas deste segmento.

No 3T2018, a Randon vendeu 86 vagões, contra 118 unidades no mesmo período do ano anterior (-27,1%). Apesar de volumes menores, a Companhia tem entregas programadas para o próximo trimestre. Os vagões serão fabricados na nova unidade da Randon Araraquara.

Comentário do Desempenho

Autopeças

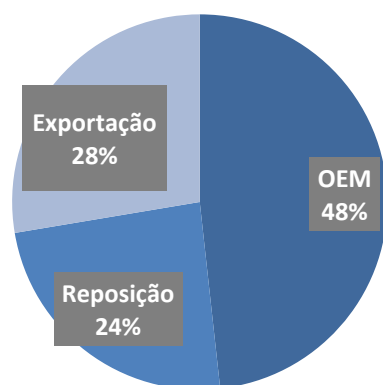
A produção de caminhões continua apresentando volumes crescentes, graças, principalmente, ao mercado interno, que está registrando sólido crescimento e atenuando o impacto da redução das exportações para a Argentina. Os números do acumulado de 9M2018 mostram essa realidade: 52.779 unidades vendidas no Brasil, contra 35.364 unidades no 9M2017 (+49,2%).

Esse cenário positivo reflete na demanda das OEMs por autopeças, beneficiando diretamente os volumes das empresas dessa divisão e que estão mais ligadas a este mercado.

Neste trimestre o destaque ficou para controlada JOST, que se beneficiou do mercado aquecido de implementos rodoviários e de caminhões pesados e semi-pesados.

O mercado externo e o mercado de reposição continuam sendo de grande importância e as novas aquisições fortaleceram ainda mais a posição das Empresas Randon nestes segmentos.

No gráfico abaixo, é possível visualizar a distribuição de receitas por mercado no 3T2018:



Incentivos

(válidos para caminhões e veículos rebocados)

Iisenção do IPI (Imposto sobre Produtos Industrializados)

– conforme o Decreto nº 8.950/2016 os caminhões e semirreboques têm alíquota do IPI de 0%.

Financiamentos (BNDES – FINAME)

As regras de financiamento para caminhões e ônibus, válidas para 3T2018, foram:

	Grandes Empresas	Pequenas e Médias Empresas
% Financiável	80%	80%
Juros ao ano	TLP/SELIC	TLP
Taxa de intermediação	2,33% a.a.	1,5% a.a.
Spread bancário	*	*
Taxa de risco	*	*
Prazo de Pagamento	60 meses	60 meses

*Definida pelo banco de acordo com o cliente.

Estas regras são para a modalidade FINAME, muito utilizada para o financiamento de veículos comerciais. Além do FINAME, destacam-se também os financiamentos através de CDC, Consórcio e Vendor.

Comentário do Desempenho

MERCADO EXTERNO

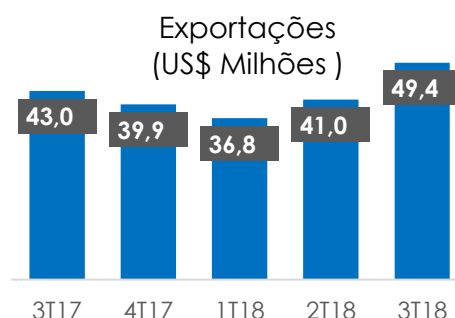
As vendas consolidadas para o mercado externo, no 3T2018, somaram US\$ 49,4 milhões, crescimento de 15,0% em relação ao 3T2017. As exportações das Empresas Randon representaram 17,5% da receita líquida consolidada no 3T2018, contra 17,8%, no mesmo período de 2017.

Os mercados mais representativos nos 9M2018 foram o Mercosul + Chile e o NAFTA, que representaram 44,5% e 33,6% do total das exportações consolidadas, respectivamente. Na América do Sul, os principais mercados além do Chile foram Argentina e Paraguai.

A região do NAFTA apresentou novamente boa performance no trimestre, reflexo do crescimento da economia dos EUA. Além disso, a renovação da parceria com o cliente Meritor por mais 10 anos e novos acordos comerciais com outros clientes, reforçam as boas perspectivas para as operações na região.

No continente asiático, a Fras-le China continua operando a plena capacidade e a ASK Fras-le está conduzindo bem o processo de *ramp up*, estabilizando a produção e homologando novos produtos.

O mercado africano aos poucos está dando sinais de recuperação, principalmente após a valorização do barril de petróleo ao longo de 2018. Países como Gana, Moçambique, Angola e Costa do Marfim voltaram a comprar peças e implementos rodoviários.



Nas operações instaladas no exterior, a receita bruta total, com eliminações das vendas entre as empresas, nos 9M2018, totalizou US\$ 74,7 milhões, ante US\$ 64,7 milhões nos 9M2017, aumento de 15,4%.

O total entre a soma das exportações e das receitas geradas no exterior (com eliminações) foi de US\$ 201,9 milhões nos 9M2018 (24,1% da Receita Líquida do Período), contra US\$ 180,2 milhões nos 9M2017.

Nos últimos trimestres, as Empresas Randon ampliaram sua presença geográfica no exterior tanto na divisão montadoras, com a Randon Perú, quanto na divisão autopeças, com as empresas ASK Fras-le, ARMETAL, FANACIF e FARLOC.

Esta expansão está em linha com a estratégia da Companhia de se tornar mais global, atingindo tanto mercados desenvolvidos quanto mercados com grande potencial de crescimento futuro.

Seguem abaixo os números das exportações do período, por empresa:

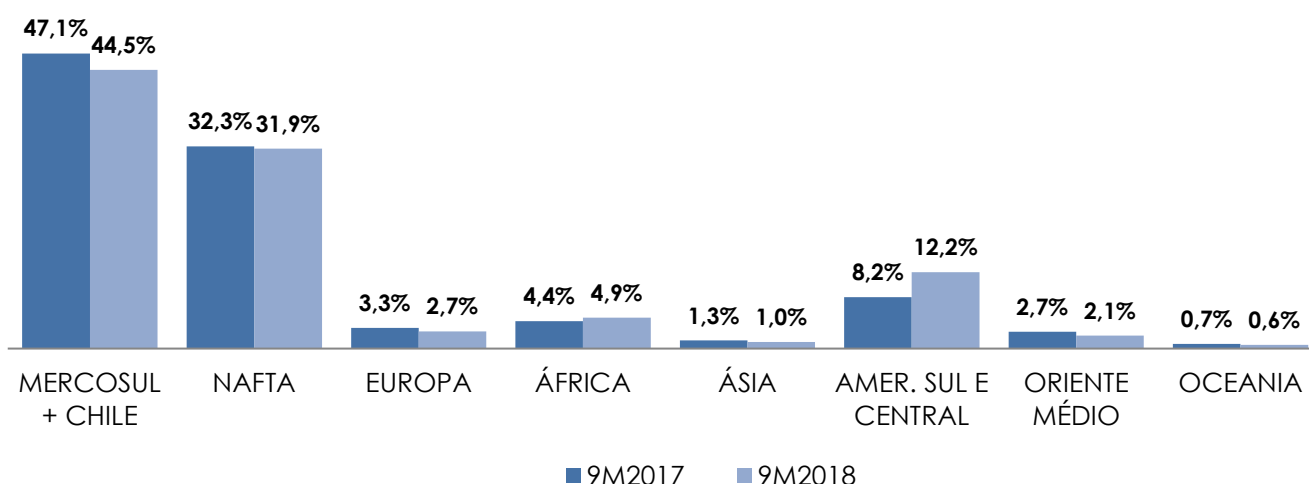
	3T18	3T17	Δ%	9M18	9M17	Δ%
Randon S/A e Randon SP	18.711	11.644	60,7%	42.568	32.444	31,2%
Divisão Veículos	1.154	2.301	-49,8%	3.350	6.052	-44,7%
Veículos e Implementos	19.866	13.945	42,5%	45.918	38.496	19,3%
Master	4.205	4.069	3,3%	10.503	10.955	-4,1%
Jost	1.731	1.579	9,6%	4.461	3.840	16,1%
Fras-le	21.346	20.550	3,9%	59.684	55.596	7,4%
Randon (Divisão Suspensys)	1.808	1.737	4,1%	4.831	4.416	9,4%
Castertech	493	1.125	-56,2%	1.844	2.168	-15,0%
Autopeças	29.583	29.059	1,8%	81.322	76.976	5,6%
TOTAL	49.449	43.004	15,0%	127.240	115.472	10,2%

* Não inclui receitas de fábricas fora do Brasil.

Valores em US\$ Mil

Comentário do Desempenho

Distribuição de Exportação por Blocos Econômicos



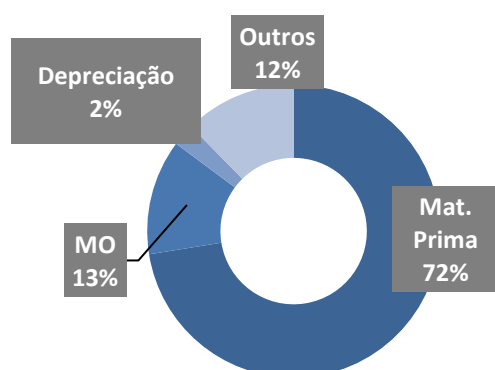
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS

No 3T2018, o custo dos produtos vendidos representou 75,5% da receita líquida consolidada ou R\$ 837,6 milhões.

Em relação ao 3T2017, o CPV teve aumento de 0,5 p.p. sobre os R\$ 579,9 milhões que representavam 75,0% da receita líquida naquele período.

Nos 9M2018, o CPV somou R\$ 2,3 bilhões (76,0% da receita líquida), enquanto que no mesmo período do ano anterior havia sido R\$ 1,6 bilhão ou 76,3% da receita líquida.

Segue gráfico que expõe a distribuição do CPV no 3T2018:



As iniciativas para mitigar os efeitos inflacionários dos custos de materiais e serviços são um processo contínuo nas Empresas Randon.

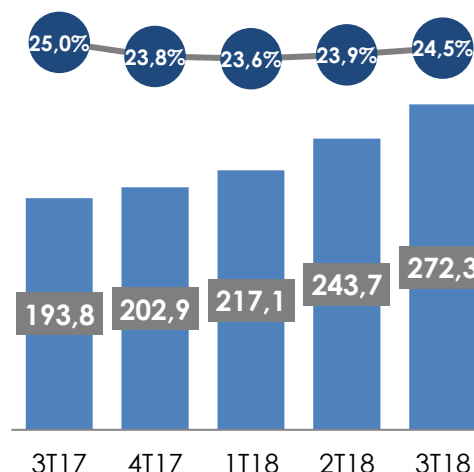
LUCRO BRUTO

O lucro bruto alcançou R\$ 272,3 milhões no terceiro trimestre de 2018 e representou 24,5% da receita líquida consolidada, sendo 40,5% superior ao total obtido no terceiro trimestre de 2017, quando o lucro bruto totalizou R\$ 193,8 milhões ou 25,0% da receita líquida consolidada.

A queda de 0,5 p.p. na margem bruta em comparação ao 3T2017 se deve, principalmente, ao efeito do *Hedge Accounting* no 3T2018 (R\$ 24,2 milhões)

No comparativo com os nove meses de 2017, o lucro bruto teve acréscimo de 48,3% e a margem bruta passou de 23,7% nos 9M2017 para 24,0% nos 9M2018.

Lucro Bruto/ Margem Bruta
Valores Consolidados - R\$ Milhões



Comentário do Desempenho

DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais (administrativas, comerciais e outras receitas e despesas operacionais) atingiram R\$ 153,9 milhões no 3T2018, aumento de 20,9% em relação ao mesmo período de 2017, quando tinham somado R\$ 127,3 milhões. Estas despesas representaram 13,9% da receita líquida consolidada no 3T2018, contra 16,5% no 3T2017.

Outras Despesas/Receitas Operacionais

As outras receitas operacionais, no 3T2018, somaram R\$ 10,4 milhões (0,9% sobre a receita líquida consolidada) contra R\$ 6,6 milhões no mesmo trimestre de 2017 (0,9% sobre a receita líquida consolidada). O valor de receitas operacionais do 3T2018 refere-se à receita de aluguéis, ganhos de processos judiciais, reversão de provisões, vendas de ativos e juros de consorciados.

No acumulado dos nove meses, as outras receitas operacionais somaram R\$ 83,6 milhões, sendo impactadas, principalmente, pelo reconhecimento de compra vantajosa da JURID do Brasil, controlada Fras-le, que somou R\$ 52,5 milhões no período.

As outras despesas operacionais totalizaram R\$ 14,0 milhões (1,3% sobre a receita líquida consolidada do 3T2018) contra R\$ 16,2 milhões no terceiro trimestre de 2017 (1,3% sobre a receita líquida consolidada). No acumulado dos 9M2018, as outras despesas somaram R\$ 43,6 milhões, ante R\$ 83,3 milhões nos 9M2017.

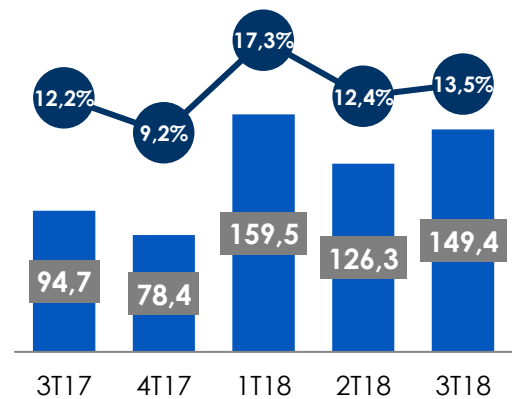
Essas despesas operacionais são compostas por multas, provisões para contingências, honorários, baixas de ativos imobilizados, programa de participação nos resultados e outras provisões.

EBITDA/MARGEM EBITDA

Geração Bruta de Caixa

No 3T2018, o EBITDA consolidado somou R\$ 149,4 milhões, crescimento de 57,7% em relação ao valor obtido no mesmo trimestre de 2017 (R\$ 94,7 milhões). A margem EBITDA passou de 12,2%, no 3T2017, para 13,5%, no 3T2018, avanço de 1,3 pontos percentuais no comparativo.

EBITDA/ Margem EBITDA
Valores Consolidadas - R\$ Milhões



O impacto dos fatores não recorrentes nos 9M2018 estão elencados na tabela a seguir:

	Montadoras	Autopeças	Consolidado
Hedge Accounting	-25.046	-7.568	-32.614
Provisões Diversas	4.196	-429	3.768
Não Recorrente Fras-le	0	-237	-237
Jurid	0	52.478	52.478
Impacto Paralisação	-4.931	-1.110	-6.041
Efeito Hiperinflação	-1.678	-4.528	-6.206
Total não recorrentes	-27.459	38.607	11.148

Valores em R\$ Mil

O EBITDA da Companhia alcançou R\$ 435,2 milhões (14,3% Margem EBITDA) nos 9M2018, enquanto o EBITDA ajustado aos efeitos não recorrentes ficou em R\$ 424,1 milhões (13,6% Margem EBITDA). No 3T2018, o EBITDA somou R\$149,4 milhões (13,5% Margem EBITDA) e o EBITDA ajustado R\$ 176,4 milhões (15,0% Margem EBITDA).

Comentário do Desempenho

DESEMPENHO COMPARATIVO

	3T18	3T17	Δ%	9M18	9M17	Δ%
Receita Líquida Consolidada	1.109.873	773.703	43,4%	3.050.375	2.083.546	46,4%
Custo dos Produtos Vendidos	(837.599)	(579.943)	44,4%	(2.317.340)	(1.589.409)	45,8%
Lucro Bruto Consolidado	272.274	193.760	40,5%	733.035	494.137	48,3%
(-) Despesas Operacionais	(150.298)	(117.648)	27,8%	(429.380)	(343.922)	24,8%
(-) Outras Despesas/Receitas	(3.648)	(9.640)	-62,2%	40.010	(5.786)	-791,5%
Resultado da Atividade	118.328	66.473	78,0%	343.665	144.429	137,9%
(+) Depreciação/Amortização	31.090	28.274	10,0%	91.539	85.426	7,2%
EBITDA Consolidado	149.418	94.747	57,7%	435.205	229.855	89,3%
Margem EBITDA (%)	13,5%	12,2%	1,3 p.p.	14,3%	11,0%	3,3 p.p.

Valores em R\$ Mil

CORREÇÃO MONETÁRIA (IAS 29)

A partir do 3T18, iremos reportar as operações das nossas unidades na Argentina aplicando a norma de Contabilidade e Evidenciação em Economia Altamente Inflacionária (IAS29). A IAS 29 exige a divulgação dos resultados de nossas operações na Argentina como se o país fosse altamente inflacionário a partir de 1º de janeiro de 2018 (início do período em que se identificou a existência de hiperinflação).

Segundo a norma, os resultados acumulados do ano devem ser corrigidos pela alteração no poder geral de compra da moeda local utilizando índices oficiais de inflação e, posteriormente, convertidos para Real pela taxa de câmbio de fechamento do período (taxa de fechamento de 30 de setembro para os resultados de 9M18).

IMPOSTO DE RENDA E CSLL

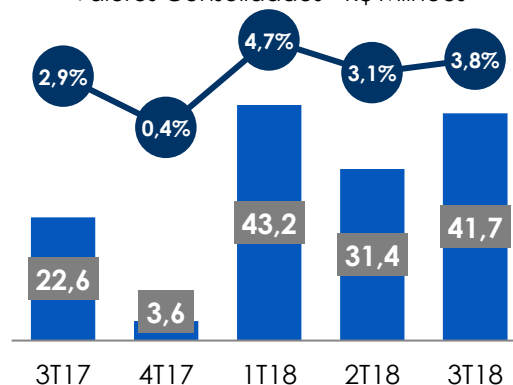
O Imposto de Renda e a Contribuição Social totalizaram R\$ 23,9 milhões negativos no 3T2018 (R\$ 18,9 milhões negativos no mesmo período de 2017), diante do lucro antes do Imposto de Renda de R\$ 81,4 milhões (lucro de R\$ 57,3 milhões, no mesmo período de 2017).

RESULTADO LÍQUIDO

No 3T2018, foi obtido lucro líquido de R\$ 41,7 milhões contra R\$ 22,6 milhões de lucro líquido no mesmo trimestre de 2017. O percentual de margem líquida consolidada ficou em 3,8% no 3T2018, contra 2,9% no 3T2017.

No acumulado de 2018, o lucro líquido consolidado somou R\$ 116,3 milhões, contra lucro de R\$ 43,1 milhões, no mesmo período de 2017.

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



Comentário do Desempenho

RESULTADO FINANCEIRO

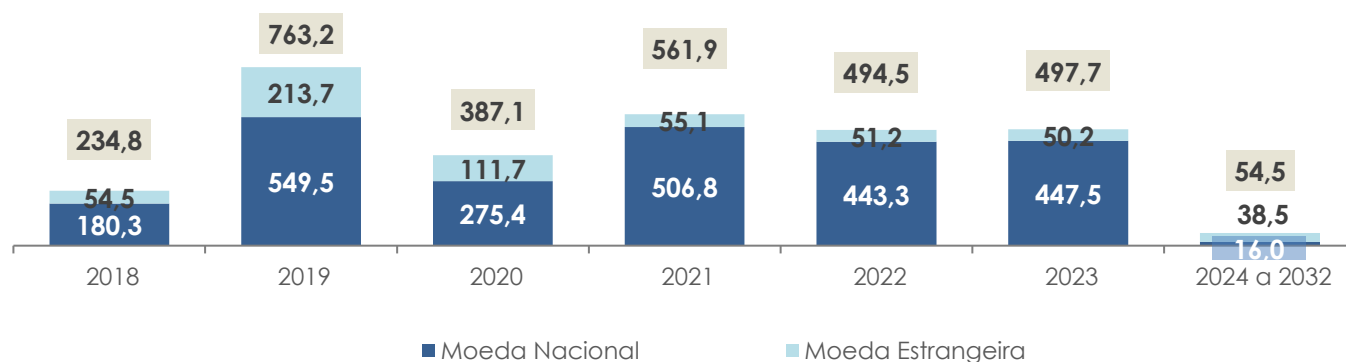
O resultado financeiro líquido dos 9M2018 somou em R\$ 87,7 milhões negativos (R\$ 23,5 milhões negativos nos 9M2017). O aumento relevante das despesas financeiras é reflexo, principalmente da variação cambial do período e em grande parte oriunda das operações na Argentina. A seguir, quadro de abertura do resultado financeiro líquido no período.

	9M18	9M17	Δ%
Variação cambial	128.697	41.550	209,7%
Juros sobre rendimentos de aplicações financeiras	82.622	124.490	-33,6%
Receitas de operações de swap	180	3.150	-94,3%
Ganhos com outras operações de derivativos	1.683	1.816	-7,3%
Ajuste a valor presente	18.105	27.218	-33,5%
Ajuste correção monetária (IAS 29)	8.935	-	
Outras receitas financeiras	7.267	11.242	-35,4%
Receitas financeiras:	247.489	209.466	18,2%
Variação cambial	(168.688)	(39.962)	322,1%
Juros sobre financiamentos	(117.048)	(131.925)	-11,3%
Despesas de operações de swap	(1.863)	(1.830)	1,8%
Perdas com outras operações de derivativos	-	(1.116)	-100,0%
Despesas de contratos de mútuos	(312)	(367)	-15,0%
Ajuste a valor presente	(14.693)	(16.455)	-10,7%
Juros de mora	(161)	(9.530)	-98,3%
Descontos concedidos	(871)	(1.440)	-39,5%
Var. monet. s/financiamento - Mercado Nacional	(3.005)	(3.348)	-10,2%
Custos bancários	(11.618)	(11.350)	2,4%
Outras despesas financeiras	(16.936)	(15.669)	8,1%
Despesas financeiras:	(335.195)	(232.992)	43,9%
Resultado financeiro	(87.706)	(23.526)	272,8%

Valores em R\$ Mil

ENDIVIDAMENTO

AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA (R\$ Milhões)



Comentário do Desempenho

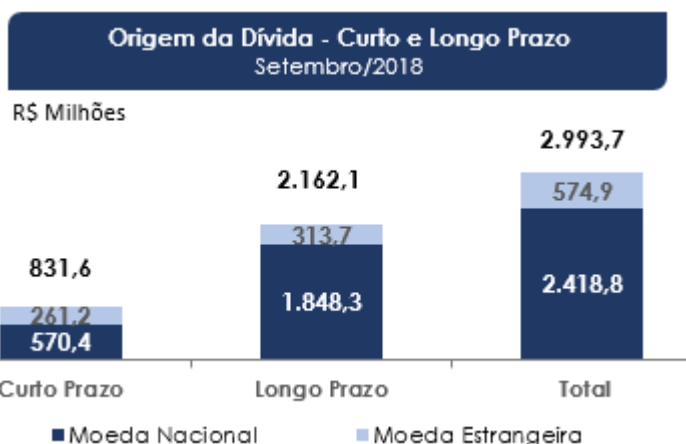
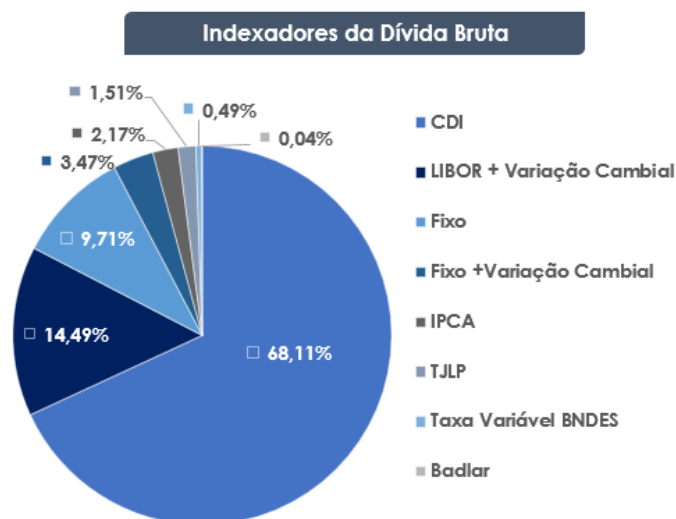
O endividamento financeiro líquido consolidado (dívida bruta menos disponibilidades) foi de R\$ 896,6 milhões no encerramento dos 9M2018, equivalente a um múltiplo de 1,75 vezes o EBITDA dos últimos doze meses.

No encerramento dos 9M2017 este endividamento era de R\$ 532,5 milhões e representava múltiplo de 2,31 vezes o EBITDA dos últimos doze meses.

Cabe salientar que parte do endividamento líquido consolidado da Companhia, R\$ 230,4 milhões, se refere à atividade financeira do Banco Randon.

Com a exclusão do valor relativo a esta atividade, o endividamento líquido consolidado é de R\$ 666,2 milhões e múltiplo de 1,33 vezes o EBITDA dos últimos doze meses.

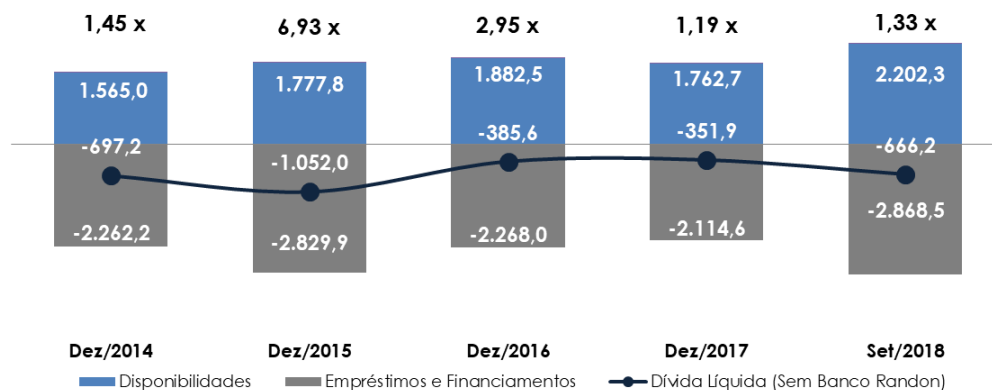
A variação da dívida líquida nos 9M2018 é explicada, principalmente, pelo aumento da NCG, fruto do aumento dos volumes ao longo do ano. As principais variações foram nas contas de estoques, clientes e impostos a recuperar.



Obs.: Ao longo de 2018, a Companhia executou um amplo movimento de reperfilamento da dívida, alongando os prazos e reduzindo o custo, deixando o fluxo de caixa em situação confortável.

Valores em Milhares R\$	30/06/2017	30/09/2017	31/12/2017	31/03/2018	30/06/2018	30/09/2018
Dívida Bruta Total (R\$)	2.164.547	2.057.353	2.207.658	2.071.699	2.477.207	2.993.684
Dívida Líquida Consolidada Total (R\$)	521.370	532.481	553.265	765.170	810.836	896.597
Dívida Líquida (sem Banco Randon)	316.026	333.087	351.946	561.069	597.553	666.242

Abaixo, composição da dívida líquida consolidada (Sem Banco Randon) em 30/09/2018:



O gráfico acima apresenta a dívida da Companhia sem os indicadores de caixa e dívida do Banco Randon.

A Dívida Líquida Consolidada ao final de setembro de 2018 soma R\$ 896,6 milhões, múltiplo de 1,75x EBITDA dos últimos 12 Meses.

Comentário do Desempenho

DESEMPENHO COMPARATIVO

	3T18	3T17	Δ%	9M18	9M17	Δ%
Receita Bruta Total (sem eliminações)	1.597.274	1.116.812	43,0%	4.347.357	2.992.541	45,3%
Receita Líquida Consolidada	1.109.873	773.703	43,4%	3.050.375	2.083.546	46,4%
Lucro Bruto Consolidado	272.274	193.760	40,5%	733.035	494.137	48,3%
Resultado Líquido Consolidado	41.650	22.571	84,5%	116.284	43.137	169,6%
Lucro Operacional Próprio (EBIT) - Consolidado	118.328	66.473	78,0%	343.665	144.429	137,9%
EBITDA Consolidado	149.418	94.747	57,7%	435.205	229.855	89,3%
Endividamento Financeiro Líquido Consolidado	85.761	-	-	896.597	532.481	68,4%
Endividamento Financeiro Líquido Consolidado (sem o Banco Randon)	68.688	-	-	666.242	333.087	100,0%
Resultado Financeiro Líquido Consolidado	(36.916)	(9.130)	304,3%	(87.707)	(23.526)	272,8%
<i>Receitas Financeiras</i>	100.749	56.221	79,2%	238.554	209.466	13,9%
<i>Despesas Financeiras</i>	(146.600)	(65.351)	124,3%	(335.195)	(232.992)	43,9%
<i>Correção Monetária (IAS 29)</i>	8.935	-	100,0%	8.935	-	100,0%
Despesas Administrativas e Comerciais Consolidadas	(150.298)	(117.648)	27,8%	(429.380)	(343.922)	24,8%
Resultado Consolidado por Ação				2,94	0,13	

Valores em R\$ Mil

INVESTIMENTOS

	3T18	3T17	Δ%	9M18	9M17	Δ%
Randon S.A. Implementos e Participações	10.352	16.447	-37,1%	28.696	37.137	-22,7%
Randon Implementos para o Transporte Ltda.	-	-	-	-	-	-
Randon Argentina S.A.	83	32	155,2%	158	317	-50,0%
Randon Automotive Ltda.	-	-	-	-	-	-
Randon Perú S.A.C.	96	577	-83,4%	404	577	-29,9%
Montadoras	10.531	17.057	-38,3%	29.258	38.030	-23,1%
Master Sistemas Automotivos Ltda.	2.360	575	310,5%	3.989	2.411	65,5%
JOST Brasil Sistemas Automotivos Ltda.	626	759	-17,6%	1.297	1.829	-29,1%
Fras-le S.A.	10.945	9.600	14,0%	50.657	16.531	206,4%
Castertech Fundação e Tecnologia Ltda.	5.130	614	735,5%	13.722	1.415	869,8%
Autopeças	19.061	11.548	65,1%	69.665	22.186	214,0%
Randon Administradora de Consórcios Ltda.	6	83	-92,2%	177	157	12,7%
Randon Investimentos Ltda.	-	-	-	54	39	37,4%
Serviços	6	83	-92,2%	231	196	17,7%
TOTAL	29.599	28.688	3,2%	99.154	60.412	64,1%

(*) Investimento ASK Fras-le no 9M2018: R\$23,8 milhões

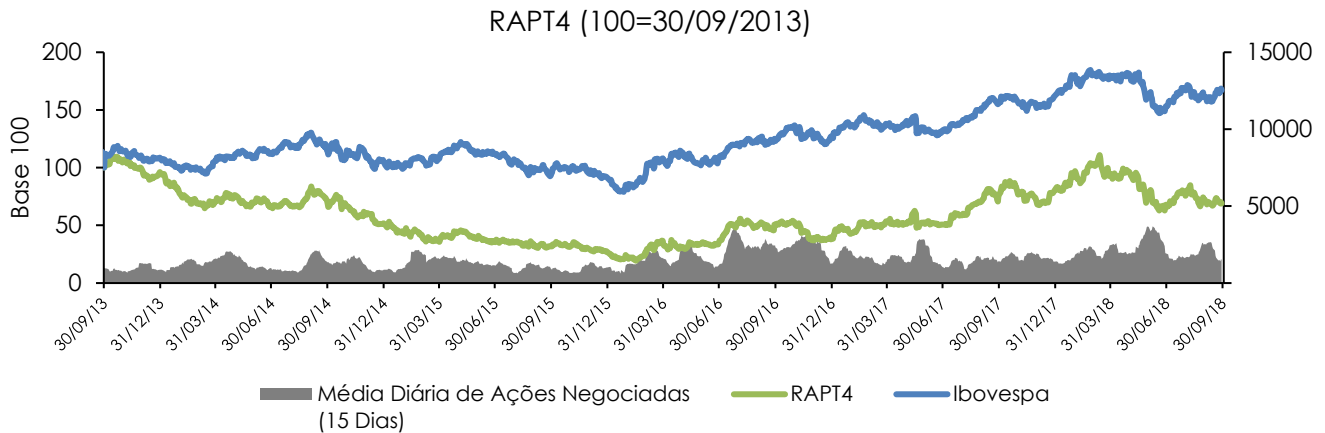
Valores em R\$ Mil

Comentário do Desempenho

MERCADO DE CAPITAIS

As ações preferenciais da Randon S.A. Implementos e Participações apresentaram valorização de 1,5% no 3T2018 (R\$ 6,26 por ação em 30/09/18, em comparação aos R\$ 6,17 em 30/06/2018). No mesmo período, o índice Ibovespa apresentou variação positiva de 9,0%.

Foram negociadas, neste mesmo período, 119,0 milhões de ações preferenciais, no mercado à vista da B3 (Bolsa, Brasil, Balcão). A Companhia registrou, no 3T2018, um volume médio de negociação diário de R\$ 1,6 milhões contra R\$ 2,2 milhões de ações preferenciais, no mesmo período de 2017.



Eventos e Reuniões

No 3T2018, a Randon S.A. – representada pelo seu time de RI, participou dos seguintes eventos:

APIMEC – São Paulo – SP;

NDR Credit Suisse – São Paulo – SP;

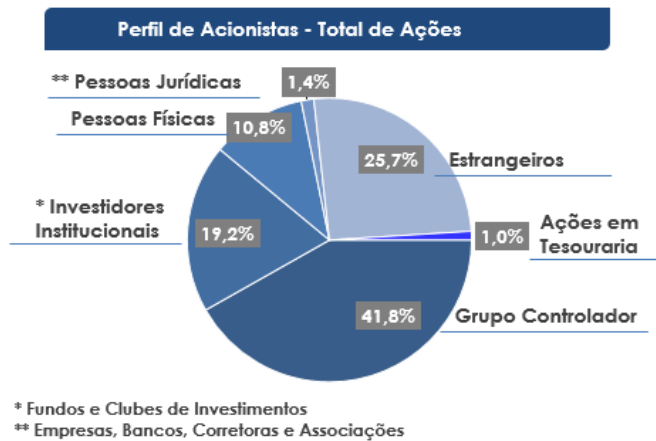
NDR Bradesco BBI – São Paulo – SP;

NDR Safra – São Paulo – SP;

Conferência UBS – New York – EUA

Perfil de Acionistas

Em 30/09/2018, o perfil de acionistas das ações totais da Companhia (ordinárias e preferenciais) estava assim distribuído:



PESSOAS

O quadro de funcionários da Companhia, ao final de setembro de 2018, era de 10.264 funcionários, 32,6% superior ao número de funcionários no encerramento do 3T2017 (7.742 funcionários).

O aumento do quadro de funcionários é reflexo principalmente do crescimento nos volumes de produção de implementos rodoviários e de autopeças para veículos pesados, além do *ramp up* de produção de novas plantas industriais e dos funcionários oriundos das empresas adquiridas no período.

Comentário do Desempenho

FREMAX

Em 05 de outubro de 2018, a Companhia divulgou, por meio de um Comunicado ao Mercado a conclusão do processo de aquisição da Jofund S.A, passando a ser uma empresa individual de responsabilidade limitada com a denominação de Fremax Sistemas Automotivos EIRELI.

Com sede em Joinville (SC), A Fremax é uma tradicional fabricante de discos e tambores de freio e cubos de roda para veículos leves voltados aos segmentos de reposição e montadoras. Parte relevante do seu faturamento é destinado ao mercado externo. A empresa conta com centros de distribuição na Argentina e Europa, empregando aproximadamente 600 funcionários.

RANDON LINHARES

Em 29 de outubro de 2018, a Companhia divulgou, por meio de um Comunicado ao Mercado, que a Randon S.A. Implementos e Participações dará início a constituição de dois estabelecimentos, a serem instalados no município de Linhares (ES), sendo uma filial para operar como centro de distribuição de peças de reposição e, futuramente, uma subsidiária, para desenvolver atividades industriais de fabricação de reboques, semirreboques e carroçarias.

Com a criação dessas unidades, a Companhia objetiva aprimorar o suporte junto a rede de distribuidores do centro e do norte do Brasil, considerando a localização geográfica, próxima do público consumidor e ao porto daquele Estado. Com isso segue dando sequência ao seu projeto de expansão, que neste ano já contou com a inauguração das unidades de Araraquara, no estado de São Paulo e de Lima, no Peru.

PRÊMIOS E DESTAQUES

No terceiro trimestre de 2018, as Empresas Randon receberam premiações, das quais destacamos:

- A **Fras-le S/A** recebeu os prêmios "**Reconhecimento em Sustentabilidade**" e "**Reconhecimento em Produtividade**", do Programa Gaúcho de Qualidade e Produtividade (PGQP). Em Sustentabilidade, a empresa foi agraciada pelo desenvolvimento de uma nova família de lonas comerciais para freios a partir da utilização de materiais recicláveis. Em Produtividade, a Fras-le implementou a Manutenção Produtiva Total (TPM), um processo de gestão produtiva que estabelece cultura corporativa (responsabilidade de todos), visando a máxima eficiência do sistema de produção industrial durante todo o ciclo de vida da empresa. Os prêmios foram entregues no dia 13/08, no Centro de Eventos da Federação das Indústrias do Rio Grande do Sul (Fiergs), em Porto Alegre-RS.
- A **JOST Brasil** conquistou o sexto lugar no seletor ranking das **Melhores Empresas para Trabalhar no Brasil**. A premiação é promovida pelo Great Place to Work® em 53 países e, no Brasil, é realizada em parceria com a revista Época Negócios, das Organizações Globo. A posição alcançada pela JOST Brasil no ranking da categoria Brasil/Multinacional Médio Porte (100 a 999 funcionários) foi anunciada em 13/08, no Espaço das Américas, em São Paulo-SP.

Comentário do Desempenho

EXPEDIENTE

Conselho de Administração

Alexandre Randon – Presidente
Hugo Eurico Irigoyen Ferreira – Vice-Presidente
Derci Alcântara - Conselheiro
Pedro Ferro Neto – Conselheiro
Ruy Lopes Filho - Conselheiro

Conselho Fiscal

Ademar Salvador
João Carlos Sfreddo
Maria Tereza Casagrande
Renato Sobral Pires Chaves
William Cordeiro

Diretoria Executiva

David Abramo Randon – Diretor Presidente
Alexandre Randon – Diretor
Daniel Raul Randon – Diretor Vice-Presidente
Geraldo Santa Catharina – Diretor
Alexandre Dorival Gazzi – Diretor
Paulo Prignolato - Diretor
Sergio Lisboa Moreira de Carvalho – Diretor

Comitê Executivo

David Abramo Randon – Diretor Presidente
Daniel Raul Randon – Diretor Vice-Presidente
Alexandre Dorival Gazzi – Diretor Corporativo
Paulo Prignolato – Diretor Corporativo
Sergio L. M. de Carvalho – Diretor Corporativo

Diretor Financeiro e RI

Geraldo Santa Catharina – Diretor

Gerente de Planejamento e RI

Esteban Mario Angeletti

Contadora

Paula Machado Corrêa
RS-097654/O-8

Relações com Investidores

Caroline Isotton Colleto
Daniela Tomazzoni
Davi Coin Bacichette

(54) 3239-2795
ri@randon.com.br



Comentário do Desempenho

Anexo I.a

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Valores em R\$ Mil

	3T18	%	3T17	%	9M18	%	9M17	%	Variações %	
									3T18/3T17	9M18/9M17
Receita Bruta	1.382.369	124,6%	969.765	125,3%	3.776.208	123,8%	2.602.005	124,9%	42,5%	45,1%
Deduções da Receita Bruta	(272.496)	-24,6%	(196.062)	-25,3%	(725.833)	-23,8%	(518.459)	-24,9%	39,0%	40,0%
Receita Líquida	1.109.873	100,0%	773.703	100,0%	3.050.375	100,0%	2.083.546	100,0%	43,4%	46,4%
Custo Vendas e Serviços	(837.599)	-75,5%	(579.943)	-75,0%	(2.317.340)	-76,0%	(1.589.409)	-76,3%	44,4%	45,8%
Lucro Bruto	272.274	24,5%	193.760	25,0%	733.035	24,0%	494.137	23,7%	40,5%	48,3%
Despesas c/ Vendas	(92.306)	-8,3%	(71.161)	-9,2%	(256.081)	-8,4%	(199.667)	-9,6%	29,7%	28,3%
Despesas Administrativas	(57.992)	-5,2%	(46.487)	-6,0%	(173.298)	-5,7%	(144.255)	-6,9%	24,7%	20,1%
Resultado Financeiro	(36.916)	-3,3%	(9.130)	-1,2%	(87.707)	-2,9%	(23.526)	-1,1%	304,3%	272,8%
Receitas Financeiras	100.749	9,1%	56.221	7,3%	238.554	7,8%	209.466	10,1%	79,2%	13,9%
Despesas Financeiras	(146.600)	-13,2%	(65.351)	-8,4%	(335.195)	-11,0%	(232.992)	-11,2%	124,3%	43,9%
Correção Monetária (IAS 29)	8.935	0,8%	-	0,0%	8.935	0,3%	-	0,0%	-	-
Outras Despesas / Receitas	(3.648)	-0,3%	(9.640)	-1,2%	40.010	1,3%	(5.786)	-0,3%	-62,2%	-791,5%
Resultado Antes IR	81.413	7,3%	57.342	7,4%	255.959	8,4%	120.903	5,8%	42,0%	111,7%
Provisão para IR e Contribuição Social	(23.943)	-2,2%	(18.859)	-2,4%	(79.045)	-2,6%	(29.627)	-1,4%	27,0%	166,8%
Participação dos Minoritários	(15.820)	-1,4%	(15.913)	-2,1%	(60.630)	-2,0%	(48.139)	-2,3%	-0,6%	25,9%
Lucro/Prejuízo Líquido Exercício	41.650	3,8%	22.571	2,9%	116.284	3,8%	43.137	2,1%	84,5%	169,6%
EBIT	118.328	10,7%	66.473	8,6%	343.665	11,3%	144.429	6,9%	78,0%	137,9%
EBITDA (**)	149.418	13,5%	94.747	12,2%	435.205	14,3%	229.855	11,0%	57,7%	89,3%

(**) EBITDA Ajustado 3T2018: R\$ 176,4 milhões (15,0% s/RL)

(**) EBITDA Ajustado 9M2018: R\$ 424,1 milhões (13,6% s/RL)

Comentário do Desempenho

Anexo I.b

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS CONSOLIDADOS POR SEGMENTO DE ATUAÇÃO

Valores em R\$ Mil (3T2018 | 3T2017)

	Veículos e Implementos			Autopeças			Serviços Financeiros			Consolidado		
	3T18	3T17	Δ%	3T18	3T17	Δ%	3T18	3T17	Δ%	3T18	3T17	Δ%
Receita Bruta	628.801	387.368	62,3%	707.607	540.706	30,9%	45.961	41.691	10,2%	1.382.369	969.765	42,5%
Deduções da Receita Bruta	(112.251)	(67.173)	67,1%	(155.739)	(124.956)	24,6%	(4.505)	(3.933)	14,6%	(272.496)	(196.062)	39,0%
Receita Líquida	516.550	320.194	61,3%	551.868	415.750	32,7%	41.456	37.758	9,8%	1.109.873	773.703	43,4%
Custo Vendas e Serviços	(441.313)	(273.714)	61,2%	(393.567)	(304.870)	29,1%	(2.719)	(1.358)	100,2%	(837.599)	(579.943)	44,4%
Lucro Bruto	75.237	46.480	61,9%	158.301	110.880	42,8%	38.737	36.400	6,4%	272.274	193.760	40,5%
MARGEM BRUTA (%)	14,6%	14,5%	0,0 p.p.	28,7%	26,7%	2,0 p.p.	93,4%	96,4%	-3,0 p.p.	24,5%	25,0%	-0,5 p.p.
Despesas Operacionais	(46.343)	(41.387)	12,0%	(82.461)	(60.904)	35,4%	(25.141)	(24.997)	0,6%	(153.946)	(127.288)	20,9%
EBIT	28.893	5.093	467,3%	75.839	49.976	51,8%	13.596	11.403	19,2%	118.328	66.473	78,0%
EBITDA	39.347	13.960	181,9%	96.386	69.284	39,1%	13.685	11.502	19,0%	149.418	94.747	57,7%
MARGEM EBITDA (%)	7,6%	4,4%	3,3 p.p.	17,5%	16,7%	0,8 p.p.	33,0%	30,5%	2,5 p.p.	13,5%	12,2%	1,2 p.p.

Comentário do Desempenho

Anexo I.c

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS CONSOLIDADOS POR SEGMENTO DE ATUAÇÃO

Valores em R\$ Mil (9M2018 | 9M2017)

	Veículos e Implementos			Autopeças			Serviços Financeiros			Consolidado		
	9M18	9M17	Δ%	9M18	9M17	Δ%	9M18	9M17	Δ%	9M18	9M17	Δ%
Receita Bruta	1.670.035	1.050.698	58,9%	1.973.865	1.428.590	38,2%	132.308	122.717	7,8%	3.776.208	2.602.005	45,1%
Deduções da Receita Bruta	(287.173)	(174.703)	64,4%	(425.831)	(332.476)	28,1%	(12.829)	(11.279)	13,7%	(725.833)	(518.459)	40,0%
Receita Líquida	1.382.862	875.994	57,9%	1.548.034	1.096.114	41,2%	119.479	111.438	7,2%	3.050.375	2.083.546	46,4%
Custo Vendas e Serviços	(1.177.104)	(765.248)	53,8%	(1.134.576)	(819.714)	38,4%	(5.661)	(4.448)	27,3%	(2.317.340)	(1.589.409)	45,8%
Lucro Bruto	205.759	110.747	85,8%	413.458	276.400	49,6%	113.818	106.991	6,4%	733.035	494.137	48,3%
MARGEM BRUTA (%)	14,9%	12,6%	2,2 p.p.	26,7%	25,2%	1,5 p.p.	95,3%	96,0%	-0,7 p.p.	24,0%	23,7%	0,3 p.p.
Despesas Operacionais	(134.457)	(110.431)	21,8%	(178.394)	(164.316)	8,6%	(76.518)	(74.961)	2,1%	(389.370)	(349.708)	11,3%
EBIT	71.301	315	22535,0%	235.064	112.084	109,7%	37.300	32.030	16,5%	343.665	144.429	137,9%
EBITDA	100.266	27.955	258,7%	297.365	169.563	75,4%	37.574	32.337	16,2%	435.205	229.855	89,3%
MARGEM EBITDA (%)	7,3%	3,2%	4,1 p.p.	19,2%	15,5%	3,7 p.p.	31,4%	29,0%	2,4 p.p.	14,3%	11,0%	3,2 p.p.

Comentário do Desempenho

Anexo II

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA – MÉTODO INDIRETO

Valores em R\$ Mil

	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Resultado do Exercício	116.284	43.137	176.914	91.276
Provisão p/imposto de renda e contrib. Social corrente e diferido	11.770	(10.437)	79.045	29.627
Depreciação e amortização	41.139	40.737	91.539	85.426
Redução perda valor recuperável	-	-	-	4.041
Provisão para litígios	(4.761)	(797)	(3.595)	1.511
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(261)	885	787	(2.718)
Provisão para estoque obsoleto	(3.505)	974	(704)	1.802
Outras Provisões	1.974	6.077	1.971	11.449
Custo de ativos permanentes vendidos	4.769	1.887	7.365	7.895
Baixa de Investimento	-	-	-	29.835
Ganho não realizado no recebimento de ativos	-	(9.926)	-	(9.926)
Equivalência patrimonial	(104.888)	(91.948)	-	-
Ajuste Correção Monetária (IAS 29)	-	-	(8.935)	-
Variações de empréstimos	156.723	109.393	192.930	126.295
Receita Subvenção Governamental	458	398	1.017	756
Variações em derivativos	1.581	(2.245)	1.674	(1.346)
Recebimento de lucros e dividendos de controladas	221.283	88.135	540.008	375.923
Variações nos ativos e passivos				
Aplicações financeiras	(166.812)	98.148	4.092	184.765
Contas a receber clientes	(92.136)	(4.143)	(124.371)	251
Estoques	(88.633)	(55.012)	(179.494)	(122.038)
Outros Ativos	(69.691)	3.807	(112.960)	3.928
Fornecedores	65.023	51.408	60.037	99.168
Outros Passivos	11.456	(11.972)	(10.201)	(30.956)
Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais	(119.510)	170.371	177.111	511.041
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos	(292)	(1.666)	(48.311)	(32.135)
Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais	(119.802)	168.705	128.800	478.906
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Integralização de capital em controlada	-	(819)	-	-
Recebimento de lucros e dividendos de controladas	55.983	30.494	-	-
Combinação de negócios	-	-	(86.936)	-
Compras de imobilizado	(25.972)	(21.982)	(93.476)	(43.068)
Adições ao ativo intangível	(2.724)	(718)	(5.666)	(2.920)
Disponibilidades líquidas (aplicadas nas) atividades de investimentos	27.287	6.975	(186.078)	(45.988)

Comentário do Desempenho**Fluxos de caixa das atividades de financiamentos**

Pagamento de dividendos	(34.892)	(15.003)	(62.094)	(19.212)
Pagamento Juros sobre capital próprio	(19)	(41)	(24.247)	(22.188)
Empréstimos tomados	1.057.655	127.340	1.357.416	201.674
Saldo Incorporação Controladas				
Pagamentos de empréstimos	(473.088)	(308.385)	(656.849)	(550.521)
Juros pagos por empréstimos	(91.108)	(128.292)	(108.630)	(150.170)

Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades de financiamentos

458.548	(324.381)	505.596	(540.417)
----------------	------------------	----------------	------------------

Demonstração do aumento nas disponibilidades

No início do período	578.277	619.385	1.001.599	1.133.643
No fim do período	944.310	470.684	1.449.917	1.026.144

Variação nas disponibilidades

366.033	(148.701)	448.318	(107.499)
----------------	------------------	----------------	------------------

Comentário do Desempenho**Anexo III DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS RESUMIDAS EM 30/09/2018**

Valores em R\$ Mil – pela Legislação Societária

	RONDON S/A IMPL. E PARTIC. CONSOLIDADO	RONDON S/A IMPL. E PARTIC. CONTROLADORA	RONDON INVESTIMENTOS
Ativo	5.907.205	4.300.342	380.190
Circulante	3.888.418	2.328.766	275.509
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.449.917	944.310	24.687
Aplicações Financeiras	646.606	561.594	14.977
Instrumentos Financeiros Derivativos	564	564	-
Clientes	639.206	237.070	235.667
Estoques	807.948	337.359	-
Impostos e Contribuições a Recuperar	281.793	206.275	-
Outros	62.385	41.594	177
Não circulante	2.018.787	1.971.576	104.681
Realizável a Longo Prazo	482.365	293.243	104.505
Aplicações de Liquidez não imediata	-	114.396	-
Partes Relacionadas	-	13.414	-
Clientes LP	78.799	-	78.799
Cotas de consórcio	55.287	21.073	25
Impostos Diferidos/Recuperar	225.280	129.698	4.333
Outros Direitos Realizáveis	8.377	145	42
Depósitos Judiciais	34.650	14.226	-
Bens para Revenda	21.596	289	21.307
Valores a Receber de longo prazo	58.376	-	-
Investimentos/Imobilizado/Intangível	1.536.422	1.678.333	176
Passivo	5.907.205	4.300.342	380.190
Circulante	1.508.753	923.153	221.856
Fornecedores	374.475	231.850	1.138
Instituições Financeiras CP	831.486	565.484	198.595
Salários/Encargos	118.559	50.119	753
Impostos e Taxas	44.443	5.889	914
Adiantamento Clientes e Outros	139.790	69.811	20.456
Não circulante	2.359.028	1.866.264	75.631
Instituições Financeiras LP	2.162.056	1.848.451	75.592
Subvenção Governamental	5.492	2.404	-
Partes Relacionadas P	-	-	30
Impostos a pagar/Impostos diferidos	74.187	-	9
Provisão para Litígios	28.547	13.629	-
Outras Exigibilidades	16.598	1.780	-
Obrigações por Recursos de Consórcios (LP)	72.148	-	-
Patrimônio Líquido Total	2.039.425	1.510.925	82.702
Patrimônio Líquido	1.510.925	1.510.925	82.702
Participação Acionistas não controladores	528.499	-	1

Comentário do Desempenho**Anexo III****DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS RESUMIDAS EM 30/09/2018**

Valores em R\$ Mil – pela Legislação Societária

	RONDON S/A IMPL. E PARTIC. CONSOLIDADO	RONDON S/A IMPL. E PARTIC. CONTROLADORA	RONDON INVESTIMENTOS
DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS			
Receita Líquida	3.050.375	1.658.463	29.248
Custo Vendas e Serviços	(2.317.340)	(1.411.204)	(13.011)
Lucro Bruto	733.035	247.259	16.237
Despesas c/ Vendas	(256.081)	(90.252)	-
Despesas Administrativas	(173.298)	(74.408)	(8.393)
Resultado Financeiro	(87.707)	(61.678)	(2)
Resultado Participações	(0)	104.888	-
Outras Despesas / Receitas	40.010	2.245	1.982
Resultado Antes IR, CS e Participações	255.959	128.054	9.824
Provisão para IR e Contrib. Social	(79.045)	(11.771)	(4.402)
Participação dos Acionistas Não controladores	(60.630)	-	-
Lucro/Prejuízo Líquido Exercício	116.284	116.284	5.422
EBIT	343.665	84.845	9.826
EBITDA	435.205	125.984	9.872
MARGEM EBITDA (%)	14,3%	7,6%	33,8%

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018

Notas explicativas às Informações financeiras 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 B3 S.A. (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 pertinentes 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, Argentina, Chile, México, China, Emirados Árabes Unidos, Alemanha, Estados Unidos, Colômbia, Peru, Uruguai, Índia e África do Sul.

2 Resumo das principais políticas contábeis**2.1 Declaração de conformidade**

As informações financeiras intermediárias da Companhia, contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2018, compreendem as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, elaboradas de acordo com o CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária e a IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo International Accounting Standard Board - IASB e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

As informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Companhia para o período findo em 30 de setembro de 2018, foram autorizadas para emissão em reunião de diretoria, realizada em 01 de novembro de 2018.

2.2 Principais políticas contábeis

As informações financeiras intermediárias foram preparadas para atualizar os usuários sobre os eventos e transações relevantes ocorridas no período e devem ser analisadas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

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 2017, exceto pelas novas políticas contábeis relacionadas com a adoção da IFRS 9 - Instrumentos financeiros, IFRS 15 - Receita de contratos com clientes que estão descritos nas notas explicativas 4.1 e 4.2 e o tratamento contábil dado a controladas na Argentina, conforme descrito na nota explicativa 2.4.

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

2.3 Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas informações financeiras 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.

2.4 Hiperinflação na Argentina

A Argentina foi considerada uma economia hiperinflacionária a partir de 1º de julho de 2018, após superar os 100% de inflação nos três últimos períodos. Por esta razão, as informações financeiras intermediárias das controladas localizadas neste país são atualizadas (para fins de consolidação) de maneira que seus valores estejam demonstrados na unidade monetária de mensuração do final do período conforme determinação do IAS 29 - Relatório Financeiro em Economias Hiperinflacionárias.

Os ativos e os passivos não monetários registrados pelo custo histórico, o patrimônio líquido e a demonstração do resultado são corrigidos pela alteração no poder geral de compra da moeda corrente, aplicando um índice geral de preços.

Os impactos de correção monetária até 31 de dezembro de 2017 foram reconhecidos no patrimônio líquido das subsidiárias e a correção do período corrente foi reconhecida diretamente na demonstração do resultado em conta específica, no resultado financeiro (nota explicativa 17).

A taxa de câmbio utilizada para converter as informações financeiras das controladas na Argentina para a moeda de apresentação da Companhia leva em consideração a taxa de conversão de fechamento divulgada pelo BACEN (Banco Central do Brasil). Em 30 de setembro de 2018 a taxa de conversão utilizada para essa finalidade foi de 0,09859 Pesos Argentinos para cada 1 Real.

No consolidado, as diferenças resultantes de conversões cambiais foram refletidas no patrimônio líquido da Companhia em outros resultados abrangentes.

A demonstração de resultados do exercício de 2017 e do primeiro e do segundo trimestres de 2018 e os respectivos balanços patrimoniais das controladas na Argentina não foram reapresentados.

O IAS 29 foi aplicado integralmente nas informações financeiras intermediárias de 30 de setembro de 2018 e não há norma correspondente emitida pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC.

Os impactos nos ativos líquidos da Companhia em 30 de setembro de 2018 estão apresentados conforme abaixo:

	Consolidado
	30/09/2018
Ativo	
Estoques	9.610
Imobilizado e intangível	15.218
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.075
Total do ativo	26.903

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

Passivo	
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.119
Patrimônio líquido	
Capital social	24.686
Lucros acumulados	98
Total do passivo e patrimônio líquido	26.903

Os impactos no resultado do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 estão demonstrados abaixo:

	Consolidado
	30/09/2018
Ajustes de correção monetária	
Estoques	8.595
Imobilizado e intangível	7.312
Impostos diferidos ativos	617
Impostos diferidos passivos	(60)
Patrimônio líquido	(9.914)
Demonstração do resultado	2.385
	8.935

2.5 Base de consolidação

A Companhia aplicou as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente a todos os períodos apresentados nestas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, exceto pela política contábil descrita na nota explicativa 2.4.

As informações financeiras intermediárias consolidadas são compostas pelas informações financeiras intermediárias da Randon S.A. Implementos e Participações e suas controladas, em 30 de setembro de 2018, apresentadas abaixo:

	Objeto social	País-sede	Percentual de participação			
			30/09/2018		31/12/2017	
			Direta	Indireta	Direta	Indireta
Randon Argentina S.A. (a)	Fabricação e comércio de implementos rodoviários	Argentina	95,12	4,88	95,12	4,88
Randon Automotive Ltda. (a)	Representação e comércio de implementos rodoviários	África do Sul	100	-	100	-
Randon Peru S.A.C. (a)	Fabricação, montagem e comércio de implementos rodoviários	Peru	51	-	51	-
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 Fundação 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	-
Randon Collection Comércio de Artigos Promocionais Ltda (b)	Comércio varejista de artigos, acessórios e complementos para vestuário	Brasil	99,99	-	99,99	-

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018

Banco Randon S.A. (g)	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	51,16	-	51,16	-
Fras-le Argentina S.A. (c)	Representação e comércio de autopeças	Argentina	6	94	6	94
Fras-le North America, Inc. (c)	Fabricação e comércio de autopeças	EUA	-	100	-	100
Fras-le Andina Com. Y Repres. Ltda. (c)	Representação e comércio de autopeças	Chile	-	99	-	99
Fras-le Europe (c)	Representação e comércio de autopeças	Alemanha	-	100	-	100
Fras-le Friction Material Pinghu Co Ltda. (c)	Fabricação e comércio de autopeças	China	-	100	-	100
Fras-le México S de RL de CV (c)	Representação e comércio de autopeças	México	-	99,66	-	99,66
Fras-le Africa Automotive (Pty) Limited(c)	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 East (c)	Representação e comércio de autopeças	Emirados Árabes	-	-	-	-
Fras-le Panamericana S.A.S. (c)	Representação e comércio de autopeças	Unidos	-	100	-	100
PALR S.A. (c)	Holding da Armetal Autopartes S.A. e FARLOC	Colômbia	-	100	-	100
Fanacif S.A.(c)	Argentina S.A.I.C. YF	Argentina	-	100	-	100
Armetal Autopartes S.A (e)	Fabricação e comércio de autopeças	Uruguai	-	100	-	100
FARLOC Argentina S.A.I.C. YF (f)	Distribuição de autopeças.	Argentina	-	100	-	100
ASK Fras-le Friction Private Limited (c)	Fabricação de líquido de freios e fluidos refrigerantes	Argentina	-	76,09	-	76,09
Jurid do Brasil Sistemas Automotivos Ltda (d)	Fabricação de peças e acessórios para veículos automotores.	Índia	-	51	-	-
	Fabricação de peças e acessórios para veículos automotores.	Brasil	-	80,10	-	-

- (a) Empresa controlada no exterior.
- (b) Empresa controlada no país.
- (c) Empresa controlada no exterior com o controle direto retido pela Fras-le S.A..
- (d) Empresa controlada no país com o controle direto retido pela Fras-le S.A..
- (e) Empresa controlada no exterior com controle direto retido pela PALR S.A.
- (f) Empresa controlada no exterior com controle direto retido pela Armetal Autopartes S.A.
- (g) Empresa controlada no país com o controle direto retido pela Randon Investimentos Ltda.

2.6 Combinação de negócios - aquisição de controlada por controlada da Companhia

Aquisição de controle da Jurid do Brasil Sistemas Automotivos Ltda. (“Jurid”) por controlada da Companhia

Conforme fato relevante divulgado em 08 de janeiro de 2018, as condições precedentes ao Fechamento do Acordo de Associação com a Federal Mogul VCS Holding BV (“Federal Mogul”) foram atendidas e foram firmados todos os documentos necessários para a transferência da participação societária adquirida, correspondente a 80,1% das quotas representativas do capital social da Jurid, com sede em Sorocaba - São Paulo. Nesta data a controlada Fras-le S.A. assume efetivamente o controle da Jurid.

O principal objetivo da controlada Fras-le S.A. com a aquisição do negócio é reforçar sua atuação na fabricação e distribuição de produtos de freios *premium* para fabricantes de veículos de equipamentos originais e clientes de pós-venda nos mercados de veículos leves no Brasil e em toda a América do Sul.

Em 30 de setembro de 2018, os trabalhos de especialistas avaliadores contratados para determinação do valor justo dos ativos adquiridos e dos passivos assumidos na aquisição, incluindo-se a apuração e alocação da compra vantajosa, de acordo com as CPC 15 (R1) - Combinações de negócios (IFRS 3), não haviam sido concluídos.

Notas Explicativas**Randon S.A. Implementos e Participações**
Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018

A controlada Fras-le S.A. tem até um ano (período de mensuração) para ajustar os valores provisórios reconhecidos inicialmente, na data de aquisição, de forma retrospectiva à medida que se obtenha informações necessárias para mensurar o valor justo dos ativos e passivos, conforme previsto no CPC 15 (R1) e IFRS 3.

A avaliação inicial da administração da controlada Fras-le S.A. indica que poderá haver diferença entre o valor justo e o valor contábil apresentado no balanço patrimonial, na data de aquisição. Abaixo segue o resumo dos ativos adquiridos e passivos assumidos, considerando o balanço patrimonial da Jurid em 31 de dezembro de 2017, e os ajustes do valor justo estimados até 31 de dezembro de 2018.

Ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos

Ativo	Valor contábil	Valor justo
Circulante		
Caixa e equivalente de caixa	4.585	4.585
Clientes	11.397	11.397
Estoques	11.080	11.080
Outros ativos	598	599
Não circulante		
Imobilizado	11.246	41.792
Intangível	-	9.649
Total do ativo	38.906	79.102
Passivo		
Circulante		
Fornecedores	7.090	7.090
Outros passivos	4.435	4.435
Não circulante		
Outros passivos	2.060	2.060
Total do passivo	13.585	13.585
Ativos líquidos de passivos	25.321	65.516
Participação de não controladores (19,9%)	5.039	13.038
Total de ativos líquidos de passivos da controladora	20.282	52.478

O efeito da melhor estimativa apurada até 30 de setembro de 2018, reconhecido como resultado da aquisição, foi determinado conforme segue:

Contraprestação transferida	-
Patrimônio líquido	25.321
Participação de não controladores	5.039
Patrimônio líquido adquirido	20.282
Mais valia de ativos	
Imobilizado (a)	24.467
Intangível (b)	7.729
Imposto de renda e contribuição social diferidos (c)	(17.843)
Compra vantajosa apurada na operação	34.635

A transação para a aquisição da participação correspondente a 80,10% das quotas representativas do capital social da Jurid não envolveu desembolso financeiro (contraprestação transferida).

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018

- (a) O ativo imobilizado da adquirida na data de aquisição era composto majoritariamente por terrenos, imóveis, máquinas e equipamentos. Para a avaliação do imobilizado foram aplicados método comparativo direto de dados de mercado e o método de quantificação do custo.

O primeiro consiste em analisar as condições de mercado e transações comparáveis ao ativo que está sendo avaliado e, assim, determina o valor justo onde os dados confiáveis e disponíveis sobre as vendas podem ser encontrados. Este método foi utilizado para a avaliação do terreno, imóveis e de parte das máquinas e equipamentos.

O segundo método consiste em avaliar o valor e os valores associados para substituição, reposição ou reprodução dos ativos. Este método foi utilizado para avaliar o restante dos ativos tangíveis.

- (b) Os ativos intangíveis identificados, cujos valores puderam ser mensurados com segurança pela controlada Fras-le S.A., referem-se ao contrato de uso das marcas pertencentes à Federal Mogul e ao contrato de locação referente ao terreno adjacente ao imóvel de Sorocaba e suas edificações (“*Free Lease Agreement*”) com obrigação de realocação e construção de edificações no terreno da Jurid.

O valor justo das marcas que a Jurid tem direito de uso conforme contratos com a Federal Mogul foi calculado considerando o método de “*relief-from-royalty*”. De acordo com este método, o valor do ativo é determinado capitalizando-se os royalties que são economizados pelo fato de ter a propriedade intelectual. Em outras palavras, o dono da marca obtém um lucro por possuir o ativo intangível em vez de ter de pagar royalties por sua utilização. A economia de royalties foi determinada aplicando-se uma taxa de royalties de mercado (expressa como uma porcentagem sobre receitas) às receitas futuras que se espera obter com a venda do produto ou serviço associado ao ativo intangível. Uma taxa de royalties de mercado é a taxa normalmente expressada como uma porcentagem das receitas líquidas, que um proprietário interessado cobraria de um usuário interessado na utilização de um ativo de sua propriedade em uma transação de mercado, estando ambas as partes devidamente informadas. A vida útil econômica considerada para este intangível foi de 30 anos. O valor justo alocado à marca na data de aquisição foi de R\$ 7.999, dos quais R\$ 6.407 referem-se a parcela adquirida pela controlada Fras-le S.A., o qual será amortizado pelo prazo da sua vida útil.

O *Free-Leasing Agreement* garante a locação das edificações de apoio: refeitório, auditório, portaria, estação de tratamento da água e vias de acesso. Para avaliação das construções a serem realocadas foi utilizado o método da quantificação do custo, resultando em um valor de R\$1.650, dos quais R\$1.322 referem-se a parcela adquirida pela Companhia. O contrato foi firmado na data de 30 de dezembro de 2016, tendo como locador a Federal-Mogul Sorocaba Holding Ltda., e como locatária a Jurid. Conforme especificado no contrato, o acordo de uso se mantém vigente até que o processo de realocação das construções esteja definido e concluído. Desta forma, o contrato firmado apresenta prazo indefinido.

- (c) A controlada Fras-le S.A. registrou o imposto de renda e a contribuição social diferida passiva sobre as diferenças temporárias representadas pela mais valia dos ativos imobilizados e dos ativos intangíveis, considerando as taxas nominais vigentes na data da aquisição no Brasil.

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018

2.7 Base de mensuração

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos instrumentos financeiros derivativos que são mensurados por seu valor justo.

2.8 Conversão de saldos denominados em moeda estrangeira

Cada controlada da Companhia determina sua própria moeda funcional, e naquelas cujas moedas funcionais são diferentes do Real, as informações financeiras intermediárias são traduzidas para o Real na data do fechamento.

A moeda funcional de cada empresa está demonstrada abaixo:

Controladas	Moeda Funcional
Randon Argentina S.A.	Peso Argentino
Randon Automotive Ltda.	Rand
Randon Peru S.A.C.	Novo Sol
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
Banco Randon S.A.	Real
Randon Collection Comércio de Artigos Promocionais 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.	Yuan
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	Dirham
Fras-le Panamericana S.A.S	Peso Colombiano
PALR S.A.	Peso Argentino
Fanacif S.A.	Dólar Americano
Armetal Autopartes S.A	Peso Argentino
FARLOC Argentina S.A.I.C YF	Peso Argentino
ASK Fras-le Friction Private Limited	Rupia Indiana
Jurid do Brasil Sistemas Automotivos Ltda.	Real

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. Transações e saldos com controladas

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, exceto nos casos de economia hiperinflacionária, onde as demonstrações de resultado são convertidas pela taxa de fechamento, em consonância ao IAS 29. As diferenças

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018

cambiais resultantes da referida conversão são contabilizadas separadamente em outros resultados abrangentes e acumulados em ajustes de avaliação patrimonial no patrimônio líquido.

3 Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

Na preparação destas informações financeiras 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 contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

(i) Julgamentos

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que tem efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas estão incluídas na Nota explicativa 12 - 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 período findo em 30 de setembro de 2018, estão incluídas na nota explicativa 19 - 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:

a. 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 diferidos, vide Nota explicativa 15.

b. Benefícios de aposentadoria

O valor atual de obrigações de planos de pensão depende de uma série de fatores que são

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018

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.

c. 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.

d. Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

A Companhia reconhece provisão para causas tributárias, cíveis, trabalhistas e previdenciárias. 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.

e. Impairment de ativos não financeiros

A Companhia utiliza regras específicas para avaliar a recuperabilidade dos ativos, especialmente imobilizado e outros ativos intangíveis. Na data de cada demonstração financeira, a Companhia realiza uma análise para determinar se existe evidência de que o montante dos ativos não será recuperável. Se tal evidência é identificada, o montante recuperável dos ativos é estimado pela Companhia. Ativos que não são individualmente significativos são avaliados coletivamente quanto à perda de valor com base no agrupamento de ativos com características de risco similares.

O montante recuperável de um ativo é determinado pelo maior entre: (a) seu valor justo menos custos estimados de venda e (b) seu valor em uso. O valor em uso é mensurado com base nos fluxos de caixa descontados (antes dos impostos) gerados pelo contínuo uso de um ativo até o fim de sua vida útil. Quando o valor residual de um ativo for superior ao seu montante recuperável, a Companhia reconhece uma redução no saldo de livros destes ativos.

Para os ativos registrados ao custo, a redução no montante recuperável pode ser registrada no resultado do ano. Se o montante recuperável do ativo não puder ser determinado individualmente, o montante recuperável dos segmentos de negócio para o qual o ativo pertence é analisado.

Uma reversão de perda por recuperabilidade de ativos é permitida. A reversão nestas circunstâncias é limitada ao montante do saldo depreciado do ativo, determinado ao se considerar que a perda por recuperabilidade não tivesse sido registrada.

f. Provisões para perdas em créditos de liquidação duvidosa

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018

As provisões para perdas referentes a créditos de liquidação duvidosa são constituídas considerando evidências objetivas de perdas que, entre outras, incluem: o prazo que o cliente está devedor, pedido de falência ou recuperação judicial. Outras informações sobre perdas em crédito de liquidação duvidosas são apresentadas na nota explicativa 7.

g. Provisões para perdas em estoques

As provisões para perdas referentes estoques obsoletos são constituídas considerando o prazo que determinado item não teve movimentação, a Companhia efetua a provisão através da utilização de percentuais específicos conforme esse prazo. Outras informações sobre provisão para perdas em estoques são apresentadas na nota explicativa 8.

h. Evidenciação de economia altamente hiperinflacionária

Conforme divulgado na nota explicativa 2.4, a aplicação da norma de contabilidade e evidenciação de economia altamente inflacionária, no parágrafo 3 da IAS 29, não existe um índice geral de preços definido, mas permite que seja executado o julgamento quando a atualização das demonstrações contábeis se torna necessária. Dessa forma, os índices utilizados foram baseados nas informações emitidas pelo INDEC (Instituto Nacional de Estatística e Censos da Argentina): IPIM - *Índice de Precios Internos al por Mayor* e IPC - *Índice de precios al consumidor*.

4 Normas, alterações e interpretações de normas

As normas e interpretações emitidas pelo IASB, adotadas a partir de 1º de janeiro de 2018, e as ainda não adotadas até a data de emissão das informações financeiras intermediárias da Companhia estão abaixo apresentadas. A Companhia pretende adotar as novas normas, se aplicável, quando entrarem em vigência, desde que implementadas no Brasil pelo CPC e aprovadas pela CVM e o CFC.

4.1 CPC 47 / IFRS 15 Receita de Contrato com Cliente

O Grupo adotou o CPC 47 / IFRS 15 a partir de 1º de janeiro de 2018. Essa norma estabelece uma estrutura abrangente para determinar se, quando, e por quanto a receita deve ser reconhecida, substituindo o CPC 30 / IAS 18 Receitas.

Os principais impactos da adoção do CPC 47 / IFRS 15 estão apresentados a seguir:

a. Obrigações de Desempenho

Nos contratos com clientes a Companhia não identificou obrigações de execução distintas relevantes nas vendas e concluiu não haver impacto significativo para as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia. Espera-se que o reconhecimento de receita ocorra no momento em que o controle do bem é transferido para o cliente, geralmente por ocasião da entrega dos bens. Espera-se que o reconhecimento de receita ocorra no momento em que o controle do bem é transferido para o cliente, geralmente por ocasião da entrega dos bens.

b. Contraprestação variável

Alguns contratos com clientes oferecem direito a descontos comerciais ou abatimentos por volume. Atualmente, a Companhia reconhece a receita da venda de bens mensurados ao valor justo da contraprestação recebida ou a receber, líquida de descontos comerciais, quando estes existirem.

De acordo com a IFRS 15, devido ao fato de que o contrato permite ao cliente a devolução dos produtos, a contraprestação recebida do cliente é variável. A Companhia não possui contratos com

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018

direito à devolução de venda, sendo que as mesmas ocorrem de forma esporádica, não apresentando valores relevantes. Por este motivo, a Companhia opta por não aplicar a norma de restrição na receita.

A Companhia possui programas de incentivos de vendas que remuneram financeiramente os participantes que atingirem as metas regulamentadas. A IFRS 15 exige que a contraprestação variável estimada seja restrita para evitar o reconhecimento excessivo da receita. Na análise do efeito do diferimento à receita, a Administração concluiu não haver impacto significativo para as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia.

c. Componentes de Financiamento

De acordo com a IFRS 15, a Companhia deve determinar se existe um componente de financiamento significativo em seus contratos. Em alguns contratos de venda, são recebidos adiantamentos de seus clientes, porém, somente de curto prazo.

A Companhia decidiu usar o expediente prático previsto na IFRS 15 e não ajustará o valor prometido da contraprestação pelos efeitos de componentes de financiamento significativos nos contratos, em que a Companhia espera, no início do contrato, que a transferência de um bem ou serviço prometido para um cliente, e o momento em que o cliente paga esse bem ou serviço, seja de um ano ou menos. Portanto, para adiantamentos de curto prazo, a Companhia não contará com um componente de financiamento, mesmo que seja significativo.

4.2 CPC 48 / IFRS 9 Instrumentos Financeiros

A norma IFRS 9/CPC 48 substituiu a partir de 1º de janeiro de 2018, a norma vigente IAS 39/CPC 38 – Instrumentos Financeiros – Reconhecimento e Mensuração e tem como principais mudanças:

- a) classificação e mensuração de ativos financeiros;
- b) redução do valor recuperável (substituição do modelo de “perdas incorridas” por um modelo prospectivo de “perdas em crédito esperadas”); e
- c) contabilidade de hedge.

a. Classificação e mensuração dos ativos financeiros

Em observação a nova norma para classificação dos ativos financeiros, a Companhia analisou os critérios exigidos para o reconhecimento, reclassificando seus instrumentos de aplicações de liquidez não imediata e consórcios para revenda como ativos avaliados a valor justo. A Companhia espera que o registro dos demais ativos financeiros não sofra alteração.

b. Redução ao valor recuperável - Modelo de perdas em crédito esperadas

A IFRS 9 exige que a Companhia registre as perdas de crédito esperadas em todos os seus títulos de dívida, empréstimos e contas a receber de clientes, com base em 12 meses ou por toda a vida. A Companhia aplicou a abordagem simplificada e passou a registrar perdas esperadas durante toda a vida em contas a receber de clientes.

Na avaliação do modelo de perdas em crédito esperadas, a Companhia levou em consideração seu procedimento atual de provisão para perdas com devedores duvidosos, as características de risco de crédito das operações, seus segmentos de atuação e dos clientes, sua taxa histórica de inadimplência, estimativas futuras de perdas e indicadores de crescimento aplicáveis à área da atuação da Companhia.

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018

Em adequação a nova norma de gerenciamento de risco e de crédito, a Companhia constituiu provisão de perda para seus clientes no exterior, consolidando um impacto de adoção de 8,9 milhões em sua provisão.

c. Contabilidade de hedge

A Companhia determinou que todas as relações de hedge existentes atualmente designadas como relações de hedge eficazes continuarão a ser qualificadas para fins de contabilização de hedge de acordo com a IFRS 9. A Companhia optou por não aplicar retrospectivamente a IFRS 9 na transição para os instrumentos de proteção (*hedges*) em que se excluíram os componentes (*forward points*) de designação como hedge de acordo com a IAS 39. Uma vez que a IFRS 9 não altera os princípios gerais de como uma entidade contabiliza hedges efetivos, a aplicação dos requisitos de hedge da IFRS 9 não terá um impacto significativo nas demonstrações financeiras da Companhia.

4.3 CPC 06 (R2) / IFRS 16 Operações de Arrendamento Mercantil

IFRS 16, “Arrendamento”, emitido em janeiro de 2016. Esta norma tem como objetivo unificar o modelo de contabilização do arrendamento, exigindo dos arrendatários reconhecer como ativo ou passivo todos os contratos de arrendamento, a menos que o contrato possua um prazo inferior ou igual a doze meses ou o ativo objeto do contrato seja de baixo valor. A norma é aplicável a partir de 1º de janeiro de 2019, sem a exigência de reapresentação dos saldos de anos anteriores.

A Companhia está avaliando o impacto da aplicação desta norma e entende que poderá gerar efeito sobre as suas divulgações, devido ao fato de, no momento inicial de adoção, termos um incremento no saldo do ativo não circulante referente ao direito de uso dos ativos e um incremento no saldo de passivo de arrendamento mercantil. O incremento inicial no passivo, como consequência, gerará um incremento na dívida líquida da Companhia.

Com relação à análise do resultado, o valor das despesas referente aos arrendamentos operacionais, registradas no resultado operacional, darão lugar às despesas de juros dos arrendamentos mercantis, registradas no resultado financeiro, e às despesas de amortização com relação ao direito de uso dos contratos firmados.

Não há outras normas IFRS ou interpretações que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

5 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Caixa e bancos	3.826	474	26.741	19.994
Numerários em trânsito (a)	26.365	7.985	53.598	28.992
Aplicações financeiras (b)	914.119	569.818	1.369.578	952.613
	944.310	578.277	1.449.917	1.001.599

- (a) Os numerários em trânsito referem-se a recebimentos de exportações mantidos em instituição financeira, pendentes de fechamento de contratos de câmbio na data de encerramento das informações financeiras 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 (CDB) e fundos de renda fixa, remuneradas a taxas que variam entre 50% e 120% (50% a 102% em 31 de dezembro de 2017) do Certificado de Depósito Interbancário (CDI). A Companhia possui equivalentes de caixa com sua controlada indireta Banco Randon S.A., no montante de R\$ 30.438 (R\$ 15.892 em 31 de dezembro de 2017) que são remunerados a taxas que variam entre 100,00% e 120,00% do CDI (100,00% em 31 de dezembro de 2017).

6 Aplicações financeiras de liquidez não imediata

Referem-se a aplicações financeiras em Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) e Debêntures mantidas em bancos de primeira linha, conforme demonstrado abaixo:

Aplicação	Remuneração média em 30/09/2018*	Controladora		Consolidado	
		30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
CDB e Operações Compromissadas LFS (Debêntures)	50% a 120% (35% a 102,5% em 31/12/2017) do CDI	675.990	509.178	631.629	633.605
Total		675.990	509.178	646.606	650.698
(-) Circulante		561.594	373.927	646.606	650.698
Não circulante		114.396	135.251	-	-

As aplicações financeiras de liquidez não imediata classificadas como não circulante são representadas por aplicações realizadas diretamente na controlada indireta Banco Randon S.A.

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

7 Clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
No País	209.636	139.737	642.322	521.198
- De terceiros	202.110	130.241	642.322	521.198
- Partes relacionadas	7.212	9.184	-	-
- Vendor	314	312	-	-
No exterior	65.731	40.036	134.099	115.424
- De terceiros	47.624	36.198	134.099	115.424
- De partes relacionadas	18.107	3.838	-	-
	275.367	179.773	776.421	636.622
Menos:				
- Ajuste a valor presente	(1.276)	(806)	(2.565)	(1.807)
- Provisão para devedores duvidosos	(37.021)	(28.500)	(55.851)	(45.995)
Total	237.070	150.467	718.005	588.820
(-) Circulante	237.070	150.467	639.206	526.646
Não circulante	-	-	78.799	62.174

Em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017, os prazos médios de recebimentos para o mercado interno são de 33 e 61 dias, respectivamente, e para o mercado externo 64 e 65 dias, respectivamente.

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Saldo no início do período/ exercício	(28.500)	(26.675)	(45.995)	(47.052)
Adição por combinação de negócios	-	-	(287)	-
Adições	(1.679)	(3.973)	(7.641)	(11.693)
Baixa/realizações	1.940	2.148	6.854	12.750
Adoção inicial CPC 48 / IFRS 9	(8.782)	-	(8.782)	-
Saldo no final do período/ exercício	(37.021)	(28.500)	(55.851)	(45.995)

Em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017, a análise do vencimento de saldos de contas a receber de clientes é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
A vencer	177.833	107.201	600.851	516.668
De 1 a 30 dias	46.034	28.674	96.629	62.713
De 31 a 60 dias	5.871	3.051	17.753	8.147
De 61 a 90 dias	2.216	2.967	7.346	6.965
De 91 a 180 dias	2.716	5.827	9.838	5.358
Acima de 181 dias	40.697	32.053	44.004	36.771
Total	275.367	179.773	776.421	636.622

A exposição da Companhia a risco de crédito e moeda relacionados a contas a receber de clientes são divulgados na Nota explicativa 19.

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

8 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Produtos acabados	69.260	41.944	200.623	147.360
Produtos em elaboração	107.339	91.423	155.733	131.934
Matérias-primas	96.753	71.362	246.039	186.620
Material para revenda e de manutenção	60.387	46.080	138.694	94.286
Adiantamentos a fornecedores	1.248	637	12.536	10.869
Importações em andamento	11.524	6.432	68.919	59.517
Provisão para perdas com estoques	(9.152)	(12.657)	(24.206)	(23.526)
Ajuste de correção monetária (Nota 2.4)	-	-	9.610	-
	<u>337.359</u>	<u>245.221</u>	<u>807.948</u>	<u>607.060</u>

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Saldo no início do período/ exercício	(12.657)	(8.662)	(23.526)	(17.594)
Adição por combinação de negócios	-	-	(1.384)	-
Adições	(3.064)	(8.705)	(8.783)	(16.045)
Recuperações/ realizações	6.569	4.710	9.487	10.113
Saldo no final do período/ exercício	<u>(9.152)</u>	<u>(12.657)</u>	<u>(24.206)</u>	<u>(23.526)</u>

9 Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017, 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 não 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

Randon S.A. Implementos e Participações
Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018

	Ativo				Passivo	
	Contas a receber	Aplicações financeiras e outros	JSCP a receber	Dividendos a receber	Contas a pagar por compras	Adiantamentos de controladas
Master Sistemas Automotivos Ltda. (a)						
Saldo 30 de setembro de 2018	2.962	-	2.488	-	7.409	-
Saldo 31 de dezembro de 2017	602	-	-	-	5.610	-
Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda.(a)						
Saldo 30 de setembro de 2018	180	-	1.124	-	9.413	-
Saldo 31 de dezembro de 2017	49	-	-	-	4.500	-
Fras-le S.A. (a)						
Saldo 30 de setembro de 2018	1.060	-	-	-	744	-
Saldo 31 de dezembro de 2017	632	-	11.570	-	316	-
Randon Implementos para o Transporte Ltda.(a)						
Saldo 30 de setembro de 2018	1.513	-	-	-	-	-
Saldo 31 de dezembro de 2017	6.883	8	-	-	-	-
Castertech Fundação e Tecnologia Ltda.(a)						
Saldo 30 de setembro de 2018	1.248	13.384	-	-	8.582	6
Saldo 31 de dezembro de 2017	791	15.881	-	-	5.333	6
Fras-le Argentina S.A.(b)						
Saldo 30 de setembro de 2018	764	-	-	97	-	-
Saldo 31 de dezembro de 2017	1.052	-	-	97	-	-
Randon Argentina S.A.(a)						
Saldo 30 de setembro de 2018	8.697	-	-	5.807	-	-
Saldo 31 de dezembro de 2017	1.352	-	-	-	-	-
Randon Peru S.A.C.(a)						
Saldo 30 de setembro de 2018	8.646	-	-	-	-	-
Saldo 31 de dezembro de 2017	1.434	-	-	-	-	-
Randon Administradora de Consórcios Ltda.(a)						
Saldo 30 de setembro de 2018	-	-	-	1.813	-	-
Saldo 31 de dezembro de 2017	27	-	-	-	-	85
Randon Collection Comércio de Artigos Promocionais Ltda.(a)						
Saldo 31 de dezembro de 2017	58	-	-	-	-	-
Banco Randon S.A.(c)						
Saldo 30 de setembro de 2018	9	144.156	-	-	1	1
Saldo 31 de dezembro de 2017	7	135.279	-	1.459	-	1
Freios Controil Ltda. (b)						
Saldo 30 de setembro de 2018	240	-	-	-	11	8
Saldo 31 de dezembro de 2017	-	-	-	-	-	-
Outras partes relacionadas (d)						
Saldo 30 de setembro de 2018	21	-	-	-	2	5
Saldo 31 de dezembro de 2017	161	-	-	-	67	14
Saldo 30 de setembro de 2018	25.340	157.540	3.612	7.717	26.162	20
Saldo 31 de dezembro de 2017	13.048	151.168	11.570	1.556	15.826	106

No consolidado, o saldo de outras partes relacionadas foi de R\$ 481 em 30 de setembro de 2018 (R\$ 1.493 em 31 de dezembro de 2017).

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018

	Transações				Prazo médio	
	Venda de produtos e serviços	Compra de produtos e serviços	Outras receitas	Outras despesas	Recebimentos	Pagamentos
Master Sistemas Automotivos Ltda. (a)						
Saldo 30 de setembro de 2018	3.990	123.448	9.582	177	31	21
Saldo 30 de setembro de 2017	3.273	87.395	5.055	258	23	20
Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda. (a)						
Saldo 30 de setembro de 2018	325	67.907	1.663	3	13	38
Saldo 30 de setembro de 2017	97	40.975	1.615	35	13	40
Fras-le S.A.(a)						
Saldo 30 de setembro de 2018	4.903	17.426	10.053	2.789	11	31
Saldo 30 de setembro de 2017	4.844	15.135	9.647	2.432	14	28
Randon Implementos para o Transporte Ltda.(a)						
Saldo 30 de setembro de 2018	62.034	361	50	-	15	13
Saldo 30 de setembro de 2017	31.300	405	163	96	12	22
Castertech Fundação e Tecnologia Ltda.(a)						
Saldo 30 de setembro de 2018	8.421	150.635	11.436	257	18	19
Saldo 30 de setembro de 2017	10.032	92.261	9.857	876	41	13
Freios Controil Ltda. (b)						
Saldo 30 de setembro de 2018	718	108	1.071	-	32	37
Saldo 30 de setembro de 2017	707	-	-	-	12	-
Randon Argentina S.A.(a)						
Saldo 30 de setembro de 2018	27.172	-	-	-	58	-
Saldo 30 de setembro de 2017	26.055	-	-	-	54	-
Randon Administradora de Consórcios Ltda.(a)						
Saldo 30 de setembro de 2018	1.327	-	1.521	10	4	-
Saldo 30 de setembro de 2017	1.727	-	1.268	27	6	-
Randon Collection Com. de Art. Prom. Ltda.(a)						
Saldo 30 de setembro de 2018	-	12	-	-	-	-
Banco Randon S.A. (c)						
Saldo 30 de setembro de 2018	334	-	7.926	4.977	9	22
Saldo 30 de setembro de 2017	349	-	8.361	3.776	9	-
Randon Automotive Ltda.(a)						
Saldo 30 de setembro de 2018	-	483	-	-	-	1
Saldo 30 de setembro de 2017	-	389	-	-	-	1
Fras-le Argentina S.A. (b)						
Saldo 30 de setembro de 2018	2.457	-	-	-	115	-
Saldo 30 de setembro de 2017	2.429	-	-	-	127	-
Fras-le Panamericana S.A.S (b)						
Saldo 30 de setembro de 2018	21	-	-	-	169	-
Randon Peru S.A.C. (a)						
Saldo 30 de setembro de 2018	6.937	-	-	-	141	-
Saldo 30 de setembro de 2017	571	-	-	-	-	-
Outras partes relacionadas (d)						
Saldo 30 de setembro de 2018	74	7	100	81	79	90
Saldo 30 de setembro de 2017	627	2	105	94	34	75

Notas Explicativas**Randon S.A. Implementos e Participações**
Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018

	Transações				Prazo médio	
	Venda de produtos e serviços	Compra de produtos e serviços	Outras receitas	Outras despesas	Recebimentos	Pagamentos
Saldo 30 de setembro de 2018	118.713	360.387	43.402	8.294		
Saldo 30 de setembro de 2017	82.011	236.562	36.071	7.594		

- (a) Sociedade controlada direta da Companhia.
- (b) Sociedade controlada pela Fras-le S.A.
- (c) Sociedade controlada pela Randon Investimentos Ltda.
- (d) Saldos mantidos com outras partes relacionadas.

No período findo em 30 de setembro de 2018, as operações de vendas com as empresas do Grupo Arvin Meritor atingiram o montante, na Master Sistemas Automotivos Ltda., de R\$ 30.735 (R\$ 25.575 em 30 de setembro de 2017), na Fras-Le S.A. e suas controladas de R\$ 128.023 (R\$ 74.564 em 30 de setembro de 2017), na Randon S.A. Implementos e Participações e suas filiais de R\$ 2.163 (R\$ 1.569 em 30 de setembro de 2017).

As operações de vendas com as empresas do grupo Jost Werke atingiram o montante, na Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda, de R\$ 1.867 (R\$ 740 em 30 de setembro de 2017).

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 e controladas, possuem prazo de vencimento indeterminado e são atualizados *pro rata tempore* pela taxa DI-Extra, editada pela Anbima, sem juros.

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

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Benefícios de curto prazo (salários, ordenados, participações nos lucros e despesas com assistência médica)	11.788	11.519	19.324	18.489
Benefícios pós-emprego - contribuições para Randonprev	744	539	1.071	872
Total	12.532	12.058	20.395	19.361

A Companhia não realizou o pagamento ao seu pessoal 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.

10 Investimentos

Composição dos saldos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Participação em controladas	901.326	847.943	-	-
Outros investimentos	1.272	1.272	1.279	1.279
Lucros não realizados nos estoques	(243)	(125)	-	-
Lucros não realizados em imóveis	(1.123)	(1.123)	-	-
	901.232	847.967	1.279	1.279
Classificação no ativo não circulante Investimento	901.997	847.967	1.279	1.279
Classificação no passivo não circulante - Provisão para perda com investimento	(765)	-	-	-
Total dos investimentos líquidos	901.232	847.967	1.279	1.279

Movimentação dos saldos

A movimentação dos investimentos pode ser assim demonstrada:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Saldos no início do exercício	847.967	921.041	1.279	1.276
Integralização de capital social	-	1.920	-	3
Baixa outros investimentos	-	(97.990)	-	-
Equivalência patrimonial	104.888	117.058	-	-
Variação cambial e correção monetária das investidas	3.511	(2.885)	-	-
Juros sobre capital próprio e dividendos recebidos	(56.735)	(95.229)	-	-
Avaliação Randonprev	-	67	-	-
Lucros não realizados nos estoques	(118)	(2)	-	-
Outros resultados abrangentes de controladas	1.719	3.987	-	-
Saldos no final do exercício/período	901.232	847.967	1.279	1.279

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018

Redução de Capital da Randon Implementos para o Transporte Ltda.

Em 05 de julho de 2017, a empresa Randon Implementos para o Transporte Ltda., através da Ata nº 17 de Reunião de Sócios, aprovaram a redução de capital social da Sociedade no valor de R\$ 98.000, mediante pagamento às sócias, em dinheiro, de acordo com sua respectiva participação societária.

Em 19 de outubro de 2017, foi reconhecida esta alteração através da efetivação da Alteração e Consolidação do Contrato Social nº 14, onde o capital social passou de R\$ 150.000 para R\$ 52.000.

Combinação de Negócios da Controlada Fras-le S.A.

Em dezembro de 2017, a controlada Fras-le S.A. adquiriu as controladas PALR S.A. e Fanacif S.A..O preço de compra das Companhias adquiridas foi de R\$ 97.548, sendo que R\$ 87.508 foram pagos em caixa, dos quais R\$ 4.402 foram pagos em 2017 e o restante foi pago em 2018. O montante de R\$ 1.625 foi pago pela assunção de dívida dos vendedores com as adquiridas e R\$ 8.415 foram retidos pelo prazo de até 8 anos, a partir da data de aquisição.

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018

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 Peru	Randon Collection	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 2017	<u>399.023</u>	<u>63.875</u>	<u>30.622</u>	<u>70.235</u>	<u>53.917</u>	<u>1.165</u>	<u>235</u>	<u>17.141</u>	<u>128.698</u>	<u>81.655</u>	<u>528</u>	<u>849</u>	<u>847.943</u>
- Juros sobre capital próprio													
e dividendos recebidos	(12.771)	(10.149)	(5.420)	(16.398)	(1.813)	-	-	(5.807)	-	(4.377)	-	-	(56.735)
- Ajustes acumulados de conversão	(2.875)	-	-	-	-	75	-	6.369	-	-	27	(85)	3.511
- Outros resultados abrangentes	1.719	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.719
- Equivalência patrimonial	<u>37.990</u>	<u>16.763</u>	<u>10.124</u>	<u>2.716</u>	<u>20.853</u>	<u>(1.505)</u>	<u>(10)</u>	<u>604</u>	<u>13.428</u>	<u>5.423</u>	<u>(234)</u>	<u>(1.264)</u>	<u>104.888</u>
Saldos em 30 de setembro de 2018	<u>423.086</u>	<u>70.489</u>	<u>35.326</u>	<u>56.553</u>	<u>72.957</u>	<u>(265)</u>	<u>225</u>	<u>18.307</u>	<u>142.126</u>	<u>82.701</u>	<u>321</u>	<u>(500)</u>	<u>901.326</u>

Juros sobre o capital próprio e dividendos recebidos

Até 30 de setembro de 2018, a Companhia reconheceu Juros Sobre o Capital Próprio (JSCP) no valor de R\$ 17.017 (R\$ 34.421 em 31 de dezembro de 2017) e dividendos no valor de R\$ 39.718 (R\$ 60.808 em 31 de dezembro de 2017).

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

Informações das controladas

	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.	Randon Collection	Randon Peru	Castertech Fundição e Tecnologia Ltda.(*)	Randon Investim entos Ltda.	Randon Automotive Ltda.	Fras-le Argentina S.A.	Controladora	
													30/09/2018	31/12/2017
Capital social	600.000	60.000	5.690	52.000	30.000	16.190	250	3.311	170.000	75.100	47	6.622		
Quantidade total de ações ou quotas da investida (em lotes de mil)														
- Ordinárias	217.566	-	-	-	-	4.882	-	3.280	-	-	-	14.099		
- Quotas	-	60.000	5.690	52.000	30.000	-	250	-	170.000	75.100	210	-		
Participação no capital social, no final do período - %	51,16	51	51	99,99	99,97	95,12	99,99	51	99,99	99,99	100	6		
Ativos	1.446.360	321.257	109.939	64.213	161.476	41.749	234	14.484	206.301	380.190	335	60.188		
Passivos	617.890	182.449	39.887	7.654	89.204	22.503	9	15.004	64.163	297.488	14	68.529		
Receita líquida	789.896	354.168	181.138	56.554	101.150	54.610	60	5.552	261.167	29.248	636	47.493		
Patrimônio líquido ajustado	828.470	138.808	70.052	56.559	73.272	19.246	225	(520)	142.138	82.702	321	(8.341)		
Lucro líquido/ (Prejuízo) do período	74.448	33.026	20.048	2.717	20.944	635	(11)	(2.951)	13.429	5.422	(234)	(21.078)		
Ajustes acumulados de conversão	(2.875)	-	-	-	-	6.369	-	75	-	-	27	(85)	3.511	(1.966)
Equivalência patrimonial	37.990	16.763	10.124	2.716	20.853	604	(10)	(1.505)	13.428	5.423	(234)	(1.264)	104.888	117.058
Valor do investimento	423.086	70.489	35.326	56.553	72.957	18.307	225	(265)	142.126	82.701	321	(500)	901.326	847.943

(*) Exclui lucros não realizados nos estoques: Fras-le S.A. (R\$ 759), Master Sistemas Automotivos Ltda. (R\$ 303), Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda. (R\$ 401) e Castertech Fundição e Tecnologia Ltda. (R\$ 2).

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

11 Propriedade para investimento

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Saldo início período/ exercício	19.107	-	42.342	53.105
Valor de aquisição do bem	-	19.112	720	19.112
Baixas	-	-	-	(29.483)
Depreciação	-	(5)	(23)	(392)
Saldo no final do período/ exercício	19.107	19.107	43.039	42.342

Na controladora a propriedade para investimento é constituída de uma área de reflorestamento, que encontra-se arrendada, composta de terrenos, prédios e de uma área de plantação. Essa propriedade possui uma área total de 1.809,6 hectares e está localizada na cidade de Esmeralda/RS.

No consolidado, além dessa área arrendada da controladora a propriedade para investimento é constituída de um terreno com área total de 110.460 m² e área construída de 28.467 m², localizados na cidade de Guarulhos/SP, pertencente a controlada direta Randon Implementos para o Transporte Ltda., e uma área cedida mediante contrato de locação, composta por um terreno de 2.978,08 m² e um prédio de 657,64 m², localizado na cidade de Sorocaba/SP, pertencente a controlada indireta Jurid do Brasil Sistemas Automotivos Ltda. As propriedades para investimento são mensuradas pelo seu valor justo e não estão sendo utilizadas nas atividades operacionais da Companhia sendo mantidas para auferir aluguel ou para valorização de capital.

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

12 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 2018 e 31 de dezembro de 2017, os valores estimados do risco contingente (perda), conforme opinião de seus assessores jurídicos:

Controladora

Passivo contingente	30/09/2018			31/12/2017			Depósito judicial	
	Provável	Possível	Remoto	Provável	Possível	Remoto	30/09/2018	31/12/2017
a) cível	605	10.498	27	5.386	10.048	22	21	21
b) tributário	-	76.280	11.328	-	61.599	15.569	37	37
c) trabalhista	13.018	32.599	46	12.748	31.101	76	13.838	9.027
d) previdenciário	6	6.346	-	256	6.227	-	330	609
Total:	13.629	125.723	11.401	18.390	108.975	15.667	14.226	9.694

Consolidado

Passivo contingente	30/09/2018			31/12/2017			Depósito judicial	
	Provável	Possível	Remoto	Provável	Possível	Remoto	30/09/2018	31/12/2017
a) cível	1.246	23.417	27	6.326	22.172	57	27	27
b) tributário	281	156.373	23.533	89	136.762	30.128	6.326	6.387
c) trabalhista	26.837	77.800	62	25.248	77.201	94	27.877	19.483
d) previdenciário	183	9.883	-	479	9.697	-	420	669
Total:	28.547	267.473	23.622	32.142	245.832	30.279	34.650	26.566

- **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.
- **Trabalhista** - diversas reclamatórias trabalhistas vinculadas em sua maioria a vários pleitos indenizatórios, horas extras e insalubridade.
- **Previdenciário** - Autuações do INSS (Instituto Nacional de Seguridade Social) que se encontram em fase de julgamento na Receita Federal do Brasil e algumas já sendo discutidas na esfera judicial.

A Companhia e suas controladas são autoras em ações judiciais referentes à exclusão do ICMS da base de cálculo das contribuições para o PIS e a COFINS. Em 15 de março de 2017, o Supremo Tribunal Federal (STF) analisou processo relacionado a esse assunto, e, por 6 votos a 4, foi tomada a seguinte decisão: “O ICMS não compõe a base de cálculo para fins de incidência do PIS e da COFINS”. A decisão tomada pelo STF, a princípio, produz efeitos em todos os processos judiciais em curso, em função de sua repercussão geral. Contudo, após a publicação do acórdão em 02/10/2017, a Procuradoria da Fazenda Nacional opôs recurso de embargos de declaração, alegando que a decisão do Supremo foi omissa em determinados pontos, e requereu a modulação dos efeitos da decisão, o que pode limitar a

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018

produção dos seus efeitos para os contribuintes. A Companhia não reconheceu nenhum ativo em relação ao tema.

13 Empréstimos e financiamentos

				Controladora		Consolidado	

Os financiamentos e empréstimos estão garantidos por avais e fianças para as controladas no

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018

valor de R\$ 290.040 (R\$ 386.040 em 31 de dezembro de 2017). Não há notas promissórias e cartas fiança.

Adicionalmente, a Companhia detém contratos de financiamentos no valor de R\$ 1.789.545 que preveem 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 sem a controlada indireta Banco Randon S.A.) de no máximo 3,0 e 3,5 vezes;
- Patrimônio Líquido Consolidado/Ativo consolidado de no mínimo 0,3.

Em 30 de setembro de 2018, o índice de Dívida Financeira Líquida/EBITDA (Randon Consolidado sem a controlada indireta Banco Randon S.A.) foi de 1,33 vezes o EBITDA dos últimos doze meses, portanto abaixo do definido pelo *covenant*, e o índice de Patrimônio Líquido consolidado/Ativo consolidado foi de 0,35, portanto acima do definido pelo *covenant*.

Captação no mercado aberto

As captações de mercado aberto referem-se a captações efetuadas pela controlada Banco Randon S.A., com o BNDES, para financiamento de operações de FINAME. Sobre parte das captações, incidem encargos financeiros de 7,9% a 11% a.a. mais a variação da TJLP e parte das captações tem taxa fixa que varia de 0% a 20,46% a.a..

Debêntures

As debêntures referem-se a captações efetuadas em 22 de janeiro de 2013, 26 de agosto de 2013, 07 de dezembro de 2016, 28 de novembro de 2017 e 20 de julho de 2018, nos montantes totais de R\$ 300.000, R\$ 200.000, R\$ 200.000, R\$ 300.000, R\$ 600.000, respectivamente, sendo que todas ocorreram por meio de instrumento particular de colocação com esforços restritos, de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, sob regime de subscrição, sendo as duas primeiras captações realizadas em série única e a terceira captação realizada em duas séries, sendo a primeira série emitida com valor de R\$ 130.000 e a segunda série emitida com valor de R\$ 70.000. Os vencimentos das debêntures emitidas no ano de 2013 ocorrerão em 18 de dezembro de 2019 e 01 de agosto de 2020, respectivamente. A primeira e segunda série das debêntures, emitidas em 2016, terão vencimento em 09 de dezembro de 2019 e 07 de dezembro de 2021, respectivamente. As debêntures emitidas em 2017 terão vencimento em 14 de novembro de 2022. E as debêntures emitidas em 2018 terão vencimento em 03 de julho de 2023.

Fundopem/RS

Em dezembro de 2006, a Companhia e sua controlada Fras-le S.A. assinaram Termo de Ajuste perante o Estado do Rio Grande do Sul, como adesão ao Fundopem/RS (Fundo Operação Empresa do Estado do Rio Grande do Sul).

A subvenção governamental constitui-se em postergação de pagamento de parcela do débito de ICMS gerado mensalmente, com uma carência de 33 a 54 meses e prazo de pagamento entre 54 a 96 meses, a partir de cada débito, corrigido pelo IPCA/IBGE e taxa de juros de 3% a.a. Na parcela do débito com pagamento postergado, apurada a partir de incremento de faturamento, aumento na geração de débito de ICMS e geração de empregos, conforme definido no Termo de

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
*Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018*

Ajuste Fundopem - RS.

Para incremento de valor financiado, a Companhia e suas controladas observam todas as exigências para obtenção deste tipo de incentivo, a saber:

- Faturamento bruto incremental mensal;
- ICMS incremental mensal; e
- Número de empregos diretos incrementais.

Vendor

A Companhia possui, em 30 de setembro de 2018, operações financeiras de *vendor* em aberto com seus clientes no montante de R\$ 314 (R\$ 312 em 31 de dezembro de 2017) na controladora e R\$ 4.168 (R\$ 3.853 em 31 de dezembro de 2017), 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 entre as partes.

Desde março de 2014, essas operações são realizadas diretamente pela controlada indireta 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.

Movimentação dos passivos do Fluxo de Caixa das atividades de financiamento

Conforme requerido pelo CPC 03 (R2) Demonstração do Fluxo de Caixa, a Companhia demonstra a seguir a movimentação dos passivos do fluxo de caixa das atividades de financiamento:

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

Controladora

	Alterações caixa			Alterações não caixa		Saldo em 30/09/2018
	Saldo em 31/12/2017	Recebidos/(Pagos) de atividades de financiamento	Pagamento de juros	Despesa de juros sobre dívidas e juros sobre mútuos	Variação cambial e outros	
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	1.763.295	584.567	(91.108)	108.761	48.420	2.413.935
Juros sobre Capital Próprio e Dividendos	15.794		(34.911)	19.169		52
	Alterações caixa			Alterações não caixa		Saldo em 30/09/2017
	Saldo em 31/12/2016	Recebidos/(Pagos) de atividades de financiamento	Pagamento de juros	Despesa de juros sobre dívidas e juros sobre mútuos	Variação cambial e outros	
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	1.804.758	(181.045)	(128.292)	120.715	(10.924)	1.605.212
Juros sobre Capital Próprio e Dividendos	91	-	(15.044)	15.000	-	47

Consolidado

	Alterações caixa			Alterações não caixa		Saldo em 30/09/2018
	Saldo em 31/12/2017	Recebidos/(Pagos) de atividades de financiamento	Pagamento de juros	Despesa de juros sobre dívidas e juros sobre mútuos	Variação cambial e outros	
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	2.207.658	700.567	(108.630)	118.409	75.538	2.993.542
Juros sobre Capital Próprio e Dividendos	27.869		(86.341)	61.918		3.446
	Alterações caixa			Alterações não caixa		Saldo em 30/09/2017
	Saldo em 31/12/2016	Recebidos/(Pagos) de atividades de financiamento	Pagamento de juros	Despesa de juros sobre dívidas e juros sobre mútuos	Variação cambial e outros	
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	2.429.318	(348.847)	(150.170)	142.338	(15.287)	2.057.352
Juros sobre Capital Próprio e Dividendos	13.950	-	(41.400)	31.105	-	3.655

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

14 Resultado por ação

Em atendimento ao CPC 41 (IAS 33), a Companhia apresenta a seguir as informações sobre o resultado por ação para os períodos findos em 30 de setembro de 2018 e 2017.

O resultado 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 resultados básico e diluído por ação:

	30/09/2018		30/09/2017	
	Ordinárias	Preferenciais	Ordinárias	Preferenciais
Lucro líquido do período	39.184	77.100	14.536	28.601
Total de ações emitidas (em milhares)	116.516	229.260	116.516	229.260
Lucro por ação - básico e diluído (em Reais)	0,34	0,34	0,12	0,12

15 Impostos sobre o lucro

A composição da despesa de imposto de renda e contribuição social nos períodos findos em 30 de setembro de 2018 e 2017 encontra-se resumida a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Imposto de renda e contribuição social correntes:				
Despesa de imposto de renda e contribuição social correntes	(18)	45	(42.626)	(53.172)
Imposto de renda e contribuição social diferidos:				
Relativos à constituição e reversão de diferenças temporárias e prejuízos fiscais	(11.752)	10.392	(36.419)	23.545
Despesa de imposto de renda e contribuição social apresentados na demonstração do resultado	(11.770)	10.437	(79.045)	(29.627)
	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Demonstração do resultado abrangente				
Imposto de renda e contribuição social diferidos relativos a itens debitados ou creditados diretamente ao patrimônio líquido durante o período:				
Adoção CPC 48/IFRS 9	2.986	-	2.986	-
Ajuste de Avaliação Patrimonial - Hedge Accounting	-	-	-	1.647
	2.986	-	2.986	1.647

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 2018 e 2017 está descrita a seguir:

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Lucro contábil antes dos impostos	128.054	32.700	255.959	120.903
À alíquota fiscal combinada de 34%	43.538	11.118	87.026	41.107
Diferencial de alíquota de controladas	-	-	1.081	881
<u>Adições permanentes:</u>				
Despesas não dedutíveis	1.635	3.943	4.462	5.416
Juros sobre capital próprio recebidos	5.787	6.375	-	-
Outros Itens	-	1.141	248	4.376
<u>Exclusões permanentes:</u>				
Resultado de equivalência patrimonial	(35.662)	(31.262)	-	-
Juros sobre capital próprio pagos	-	-	(5.417)	(5.971)
Incentivo à tecnologia	-	-	(836)	(816)
Deduções/ Incentivos fiscais	(858)	(1.472)	(3.495)	(13.363)
<u>Deduções:</u>				
Ajuste alíquotas no exterior	-	-	(1.819)	-
Mais valia de aquisições	-	-	(1.781)	-
Outros itens	(2.670)	(280)	(424)	(2.003)
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período	11.770	(10.437)	79.045	29.627
Alíquota efetiva	9,19%	31,92%	30,88%	24,50%

Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017 referem-se a:

Controladora

	Balanco patrimonial		Patrimônio Líquido		Resultado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	30/09/2017
Prejuízos fiscais e base negativa de CSLL a compensar	148.627	144.975	-	-	3.752	33.617
Provisão para comissões e fretes	920	9	-	-	911	327
Provisão para devedores duvidosos	9.601	9.690	-	-	(89)	301
Provisão para garantias	5.280	5.888	-	-	(608)	(512)
Provisão para perdas de estoques	3.112	4.303	-	-	(1.191)	331
Operações de derivativos	(141)	(681)	-	-	540	(763)
Provisão para participação nos resultados	2.467	2.444	-	-	23	(748)
Ajustes das Leis 11.638/07 e 11.941/09	(1.091)	(1.294)	-	-	203	150
Provisão para litígios	4.701	6.320	-	-	(1.619)	(282)
Provisão para desvinculo de funcionários	881	1.078	-	-	(197)	(1.802)
Ágio na aquisição de participação em controlada	5.518	22.072	-	-	(16.554)	(16.554)
Provisões diversas	1.977	1.591	-	-	386	(121)
Adoção CPC 48/ IFRS 9	2.986	-	2.986	-	-	-
Créditos fiscais a utilizar	4.632	-	-	-	4.632	-
Randonprev avaliação atuarial	(802)	(953)	-	22	151	(842)
Valor justo ativo imobilizado	(37.025)	(37.609)	-	-	584	(4.070)
Depreciação vida útil / fiscal	(37.636)	(34.935)	-	-	(2.701)	1.335
Reavaliação a realizar	(2.898)	(2.923)	-	-	25	25

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

Despesa de imposto de renda e contribuição					(11.752)	10.392
		-	-	-		
Ativo fiscal diferido	111.109	119.975	-	-		
Patrimônio líquido	-	-	2.986	22		

Consolidado

	Balanco patrimonial		Patrimônio Líquido		Resultado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	30/09/2017
Prejuízos fiscais e base negativa de CSLL a compensar	200.788	198.300	-	-	(2.500)	45.271
Provisão para comissões e fretes	2.816	2.124	-	-	692	15
Provisão para devedores duvidosos	15.909	19.222	-	-	(3.313)	3.343
Provisão para garantias	5.912	7.269	-	-	(1.357)	(2.838)
Provisão para mercadoria a entregar	-	-	-	-	-	(1.085)
Provisão para perdas de estoques	5.755	6.245	-	-	(490)	361
Operações de derivativos	(432)	(1.585)	-	1.647	1.153	309
Provisão para participação nos resultados	7.920	9.738	-	-	(1.818)	516
Ajustes das Leis 11.638/07 e 11.941/09	(2.969)	(3.148)	-	-	179	(73)
Provisão para litígios	8.509	10.251	-	-	(1.742)	3.333
Provisão para desvinculo de funcionários	1.860	2.160	-	-	(300)	(1.039)
Adoção CPC 48/IFRS 9	2.986	-	2.986	-	-	-
Créditos fiscais a utilizar	4.632	-	-	-	4.632	-
Ágio na aquisição de participação em controlada	5.518	22.072	-	-	(16.554)	(16.554)
Provisões diversas	21.064	11.799	-	-	9.265	1.094
Randonprev avaliação atuarial	(948)	(1.575)	-	29	627	(1.826)
Valor justo ativo imobilizado	(66.521)	(60.131)	-	-	(6.390)	(2.549)
Depreciação vida útil / fiscal	(68.174)	(68.066)	-	-	(108)	(4.758)
Correção monetária	(43)	-	-	-	(2.355)	-
Mais Valia	(36.235)	(20.170)	-	-	(16.065)	-
Reavaliação a realizar	(2.898)	(2.923)	-	-	25	25
Despesa de imposto de renda e contribuição social diferidos		-	-	-	(36.419)	23.545
Ativo fiscal diferido	179.442	187.821	-	-	-	-
Passivo fiscal diferido	(73.993)	(56.239)	-	-	-	-
Patrimônio líquido	-	-	2.986	1.676	-	-
Ativo/Passivo fiscal diferido	105.449	131.582				

A Companhia e suas controladas possuem prejuízos fiscais gerados no Brasil, no valor de R\$ 550.576 (R\$ 460.045 em 30 de setembro de 2017), passíveis de compensação com lucros tributáveis futuros da empresa em que foi gerado, que tem prazo de dez anos para 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 oito 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

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

tendo em vista as incertezas inerentes a essas previsões.

16 Receita líquida de vendas

A receita líquida de vendas apresenta a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Receita bruta de vendas	2.025.873	1.258.312	3.794.640	2.629.792
Devolução de vendas	(5.689)	(4.700)	(10.302)	(9.659)
Ajuste a valor presente	(9.027)	(12.938)	(18.453)	(27.784)
Impostos sobre a venda	(352.694)	(213.980)	(715.510)	(508.803)
Receita operacional líquida	1.658.463	1.026.694	3.050.375	2.083.546

17 Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Despesas por função				
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(1.411.204)	(899.610)	(2.317.340)	(1.589.409)
Despesas com vendas	(90.252)	(68.690)	(256.081)	(199.667)
Despesas Gerais e Administrativas e Honorários da Administração	(74.408)	(68.594)	(173.298)	(144.256)
Outras despesas operacionais	(14.300)	(17.212)	(43.589)	(83.332)
	(1.590.164)	(1.054.106)	(2.790.308)	(2.016.664)
Despesas por natureza				
Depreciação e amortização	(41.139)	(40.737)	(91.539)	(85.426)
Despesas com Pessoal	(207.194)	(153.563)	(540.678)	(415.910)
Honorários da administração	(6.427)	(6.885)	(12.009)	(11.131)
Matéria-prima e materiais de uso e consumo	(1.122.371)	(679.875)	(1.590.290)	(1.011.410)
Frete	(25.427)	(21.289)	(65.483)	(52.446)
Energia elétrica	(12.778)	(8.841)	(45.643)	(30.742)
Comissões	(24.697)	(11.434)	(71.260)	(51.919)
Conservação e manutenção	(36.150)	(25.948)	(86.832)	(63.080)
Despesas com TI	(8.801)	(7.886)	(17.032)	(13.272)
Assistência técnica	(7.823)	(7.553)	(10.936)	(8.982)
Aluguéis	(7.942)	(5.906)	(25.451)	(19.562)
Serviços administrativos	(19.969)	(17.285)	(40.668)	(36.707)
Redução ao valor recuperável do ativo imobilizado	-	-	-	(3.999)
Despesas com processos judiciais	(315)	(5.376)	(402)	(8.825)
Multas indedutíveis	(499)	(6.521)	(665)	(7.988)
Outras despesas	(68.632)	(55.007)	(191.420)	(195.265)
	(1.590.164)	(1.054.106)	(2.790.308)	(2.016.664)

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

18 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Receitas financeiras:				
Variação cambial	21.402	17.462	128.697	41.550
Juros sobre rendimentos de aplicações financeiras	58.829	64.202	82.622	124.490
Receitas de operações de <i>swap</i>	180	3.150	180	3.150
Ganhos com outras operações de derivativos	1.598	1.151	1.683	1.816
Ajuste a valor presente	8.556	12.652	18.105	27.218
Ajuste correção monetária (Nota 2.4)	-	-	8.935	-
Outras receitas financeiras	5.650	7.009	7.267	11.242
	96.215	105.626	247.489	209.466
Despesas financeiras:				
Variação cambial	(22.876)	(16.897)	(168.688)	(39.962)
Juros sobre financiamentos	(109.330)	(119.712)	(117.048)	(131.925)
Despesas de operações de <i>swap</i>	(1.770)	(931)	(1.863)	(1.830)
Perdas com outras operações de derivativos	-	(1.116)	-	(1.116)
Despesas de contratos de mútuos	-	(216)	(312)	(367)
Ajuste a valor presente	(9.505)	(9.847)	(14.693)	(16.455)
Juros de mora	(34)	(4.373)	(161)	(9.530)
Descontos concedidos	(136)	(72)	(871)	(1.440)
Var. monet. s/financiamento - Mercado Nacional	(1.077)	(1.932)	(3.005)	(3.348)
Custos bancários	(5.239)	(3.998)	(11.618)	(11.350)
Outras despesas financeiras	(7.926)	(8.261)	(16.936)	(15.669)
	(157.893)	(167.355)	(335.195)	(232.992)
Resultado financeiro	(61.678)	(61.729)	(87.706)	(23.526)

19 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 pré-fixadas 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

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

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 financeiras intermediárias.

Controladora

			Valor contábil		Valor justo	
	Nota	Hierarquia	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Ativos						
Valor justo por meio do resultado						
Caixa e equivalentes de caixa	5	(2)	944.310	578.277	944.310	578.277
Aplicações financeiras de liquidez não imediata - circulante	6	(2)	561.594	373.927	561.594	373.901
Aplicações financeiras de liquidez não imediata - não circulante	6	(2)	114.396	135.251	114.396	135.251
Instrumentos financeiros derivativos		(2)	564	2.003	564	2.003
Cotas de consórcio		(2)	21.073	29.210	21.073	29.210
Custo Amortizado						
Clientes	7	(2)	237.070	150.467	237.070	150.467
Passivos						
Passivos pelo custo amortizado						
Fornecedores			(231.850)	(166.827)	(231.850)	(166.827)
Empréstimos e financiamentos em moeda nacional	13	(2)	(2.135.983)	(1.461.585)	(2.101.584)	(1.461.462)
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	13	(2)	(277.952)	(301.710)	(273.382)	(301.700)
Instrumentos financeiros derivativos		(2)	(142)	-	(142)	-
Total			(766.920)	(660.987)	(727.951)	(660.880)

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

Consolidado

			Valor contábil		Valor justo	
	Nota	Hierarquia	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Ativos						
Valor justo por meio do resultado						
Caixa e equivalentes de caixa	5	(2)	1.449.917	1.001.599	1.449.917	1.001.599
Aplicações financeiras de liquidez não imediata	6	(2)	646.606	650.698	646.547	650.657
Instrumentos financeiros derivativos		(2)	564	2.096	564	2.096
Cotas de consórcio		(2)	55.287	65.032	55.287	65.032
Custo Amortizado						
Clientes	7	(2)	718.005	588.820	718.005	588.820
Passivos						
Passivo pelo custo amortizado						
Fornecedores			(374.475)	(307.348)	(374.475)	(307.348)
Empréstimos e financiamentos em moeda nacional	13	(2)	(2.418.764)	(1.730.099)	(2.357.877)	(1.729.956)
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	13	(2)	(574.778)	(477.559)	(562.427)	(477.542)
Instrumentos financeiros derivativos		(2)	(142)	-	(142)	-
Total			(497.780)	(206.761)	(424.601)	(206.642)

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 período de 2018.

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 instrumentos financeiros a receber e instrumentos financeiros a pagar sujeitos a taxas fixas e variáveis. Para mitigar esses riscos, a Companhia e suas controladas adotam como prática

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

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, TLP, IPCA, LIBOR, BADLAR e CDI.

Controladora

Descrição/ Contraparte	Valor de referência		Valor Justo (crédito) / débito		Efeito acumulado em 2018 (crédito)/ débito		Efeito acumulado em 2017 (crédito)/ Débito	
	Notional - em milhares de R\$							
	2018	2017	2018	2017	Valor recebido	Valor pago	Valor recebido	Valor pago
SWAP	564	2.002	564	2.002	1.598	-	773	(374)
Total	564	2.002	564	2.002	1.598	-	773	(374)

Consolidado

Descrição/ Contraparte	Valor de referência		Valor Justo (crédito) / débito		Efeito acumulado em 2018 (crédito)/ débito		Efeito acumulado em 2017 (crédito)/ Débito	
	Notional - em milhares de R\$							
	2018	2017	2018	2017	Valor recebido	Valor pago	Valor recebido	Valor pago
SWAP	564	2.002	564	2.002	1.598	-	773	(374)
Total	564	2.002	564	2.002	1.598	-	773	(374)

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 resultado 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 2018, com base em valores nominais e juros de cada instrumento contratado.

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

Controladora

Operação	Moeda	Cenário Provável	Cenário Possível	Cenário Remoto
Deterioração das receitas financeiras				
Aplicações financeiras	R\$	103.564	77.673	51.782
Depreciação da taxa em				
Referência para receitas financeiras		Provável	Possível	Remoto
CDI %		6,39%	4,79%	3,20%
Aumento de despesa financeira				
Empréstimos e financiamentos	R\$	183.058	239.787	282.580
Apreciação da taxa em				
Referência para passivos financeiros				
TJLP		6,6%	8,2%	9,8%
TLP		6,9%	8,6%	10,3%
URTJ		2,04	2,55	3,06
CDI		6,4%	8,0%	9,6%
IPCA		4,5%	5,7%	6,8%
LIBOR semestral		2,5%	3,2%	3,8%
US\$		4,00	5,00	6,00
BADLAR		43,3%	54,1%	65,0%

Consolidado

Operação	Moeda	Cenário Provável	Cenário Possível	Cenário Remoto
Deterioração das receitas financeiras				
Aplicações financeiras	R\$	133.968	100.476	66.984
Depreciação da taxa em				
Referência para receitas financeiras		Provável	Possível	Remoto
CDI %		6,39%	4,79%	3,20%
Aumento de despesa financeira				
Empréstimos e Financiamentos	R\$	226.400	285.753	331.169
Apreciação da taxa em				
Referência para passivos financeiros				
TJLP		6,6%	8,2%	9,8%
TLP		6,9%	8,6%	10,3%
URTJ		2,04	2,55	3,06
CDI		6,4%	8,0%	9,6%
IPCA		4,5%	5,7%	6,8%
LIBOR semestral		2,5%	3,2%	3,8%
US\$		4,00	5,00	6,00
BADLAR		43,3%	54,1%	65,0%

Risco de câmbio

A Companhia adota o *hedge accounting*, de acordo com as práticas de mercado (CPC 38 (R1)/IAS 39) e regulamento interno, com o objetivo de eliminar a volatilidade da variação cambial do resultado da Companhia.

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018

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 fabricados.

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 2018 apresentou variação positiva de 21,03% (1,50% positiva em 31 de dezembro de 2017). 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 para *Hedge Accounting* 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)/ IAS 39. 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.

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

Instrumentos financeiros designados como *hedge accounting*:

Controladora						
Contraparte	Tipo	Taxa Contratação	Taxa de Designação	Notional US\$ mil	Variação cambial contabilizada no Patrimônio Líquido *	Valor contábil
Banco Itaú	NCE	1,8150	2,2617	27.273	48.117	109.197
Banco ABC Brasil	FRN	3,5370	3,5370	2.750	1.284	11.011
Bradesco	FRN	3,7430	3,7430	5.000	1.305	20.020
Banco Safra	PPE	3,7430	3,7430	7.500	1.957	30.029
Banco Safra	PPE	3,7491	3,7491	7.500	1.911	30.029
Total				50.023	54.573	200.286
Consolidado						
Contraparte	Tipo	Taxa Contratação	Taxa de Designação	Notional US\$ mil	Variação cambial contabilizada no Patrimônio Líquido *	Valor contábil
Banco Itaú	NCE	1,8150	2,2617	27.273	48.117	109.197
Banco ABC Brasil	FRN	3,5370	3,5370	2.750	1.284	11.011
Bradesco	FRN	3,7430	3,7430	5.000	1.305	20.020
Banco Safra	PPE	3,7430	3,7430	7.500	1.957	30.029
Banco Safra	PPE	3,7491	3,7491	7.500	1.911	30.029
Banco Itaú	NCE	1,8316	2,3426	2.727	4.531	10.920
Total				52.750	59.104	211.206

(*) Valor apropriado 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

Ano de referência	Valor designado financiamento USD mil	Ano de referência	Vendas em USD mil designadas
2018	688	2018	688
2019	25.245	2019	25.245
2020	9.090	2020	9.090
2021	3.000	2021	3.000
2022	3.000	2022	3.000
2023	3.000	2023	3.000
2024	3.000	2024	3.000
2025	3.000	2025	3.000
Total	50.023	Total	50.023

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

Consolidado

Ano de referência	Valor designado financiamento USD mil	Ano de referência	Vendas em USD mil designadas
2018	688	2018	688
2019	27.972	2019	27.972
2020	9.090	2020	9.090
2021	3.000	2021	3.000
2022	3.000	2022	3.000
2023	3.000	2023	3.000
2024	3.000	2024	3.000
2025	3.000	2025	3.000
Total	52.750	Total	52.750

Em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017, a exposição cambial da Companhia e suas controladas para operações em moeda estrangeira são como segue:

	US\$ mil			
	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
A. Ativos líquidos em dólares norte-americanos	27.729	18.577	55.785	47.213
B. Empréstimos/financiamentos em dólares norte-americanos	69.420	84.145	143.554	116.909
C. Valor justo de instrumentos financeiros derivativos	105	605	105	634
D. Exportações futuras designadas para <i>Hedge Accounting</i>	50.023	79.102	52.750	87.285
E. Superávit (Déficit) apurado (A-B+C+D)	8.437	14.139	(34.914)	18.223

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.

Operação	Risco	Controladora		
		Cenário provável	Cenário A	Cenário B
Taxa	Alta do US\$	4,00	5,00	6,00
Déficit apurado		33.781	42.226	50.671
Taxa	Baixa do US\$	4,00	3,00	2,00
Déficit apurado		33.781	25.336	16.890

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

Operação	Risco	Consolidado		
		Cenário provável	Cenário A	Cenário B
Taxa	Alta do US\$	4,00	5,00	6,00
Déficit apurado		(139.792)	(174.740)	(209.688)
Taxa	Baixa do US\$	4,00	3,00	2,00
Déficit apurado		(139.792)	(104.844)	(69.896)

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 2018 e 31 de dezembro de 2017. 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	30/09/2018	31/12/2017
Empréstimos e financiamentos	13	2.413.935	1.763.295
(-) Instrumentos financeiros derivativos		(422)	(2.003)
(-) Caixa e equivalentes de caixa	5	(944.310)	(578.277)
(-) Aplicações de liquidez não imediata	6	(675.990)	(509.178)
Dívida líquida		793.213	673.837
Patrimônio líquido		1.510.925	1.432.243
Patrimônio e dívida líquida		2.304.138	2.106.080
Quociente de alavancagem		34,4%	31,9%

Consolidado

	Nota	30/09/2018	31/12/2017
Empréstimos e financiamentos	13	2.993.542	2.207.658
(-) Instrumentos financeiros derivativos		(422)	(2.096)
(-) Caixa e equivalentes de caixa	5	(1.449.917)	(1.001.599)
(-) Aplicações de liquidez não imediata	6	(646.606)	(650.698)
Dívida líquida		896.597	553.265
Patrimônio líquido		1.510.925	1.432.243
Patrimônio e dívida líquida		2.407.522	1.985.508

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

Quociente de alavancagem

37,2%

27,8%

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 análise de crédito é feita pela controlada indireta Banco Randon S.A.. A qualidade do crédito do cliente é avaliada com base em um sistema interno de classificação de crédito extensivo. Algumas vendas são financiadas via controlada indireta Banco Randon S.A. onde a Companhia equaliza taxas e é avalista de algumas operações, além disso algumas vendas são garantidas pela rede de distribuidores. Os recebíveis de clientes em aberto são acompanhados com frequência. Em 30 de setembro de 2018, a Companhia contava com aproximadamente 7 clientes (9 clientes em 31 de dezembro de 2017) que deviam à Companhia mais de R\$ 10.000 cada e eram responsáveis por aproximadamente 20,10% (45% em 31 de dezembro de 2017) de todos os recebíveis de clientes. A provisão para perda por redução ao valor recuperável é analisada a cada data reportada. 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.

A exposição máxima ao risco de crédito na data-base é o valor registrado de cada classe de ativos financeiros mencionados na Nota explicativa 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.

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

O quadro abaixo resume o perfil do vencimento do passivo financeiro da Companhia e suas controladas em 30 de setembro de 2018, com base nos pagamentos contratuais não descontados.

Controladora

Período findo em 30 de setembro de 2018	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Fluxo de caixa	Valor contábil
Empréstimos e financiamentos	120.450	534.916	2.225.771	20.572	2.901.709	2.413.935
Fornecedores	232.684	-	-	-	232.684	231.850
Derivativos	142	-	-	-	142	142
	<u>353.276</u>	<u>534.916</u>	<u>2.225.771</u>	<u>20.572</u>	<u>3.134.535</u>	<u>2.645.927</u>
Exercício findo em 31 de dezembro de 2017	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Fluxo de caixa	Valor contábil
Empréstimos e financiamentos	129.759	524.548	1.345.603	300	2.000.210	1.763.295
Fornecedores	167.164	164	-	-	167.328	166.827
	<u>296.923</u>	<u>524.712</u>	<u>1.345.603</u>	<u>300</u>	<u>2.167.538</u>	<u>1.930.122</u>

Consolidado

Período findo em 30 de setembro de 2018	Até 3 Meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Fluxo de caixa	Valor contábil
Empréstimos e financiamentos	219.216	660.205	2.548.607	44.440	3.472.468	2.993.542
Fornecedores	375.775	-	-	-	375.775	374.475
Derivativos	142	-	-	-	142	142
	<u>595.133</u>	<u>660.205</u>	<u>2.548.607</u>	<u>44.440</u>	<u>3.848.385</u>	<u>3.368.159</u>
Exercício findo em 31 de dezembro de 2017	Até 3 Meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Fluxo de caixa	Valor contábil
Empréstimos e financiamentos	177.677	694.813	1.493.139	8.266	2.373.895	2.207.658
Fornecedores	303.389	4.773	43	-	308.205	307.348
	<u>481.066</u>	<u>699.586</u>	<u>1.493.182</u>	<u>8.266</u>	<u>2.682.100</u>	<u>2.515.006</u>

Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia e suas controladas 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

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

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 financeiras 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 (R1) IAS 39, 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 2018 e 31 de dezembro de 2017, com os valores nominais e justos de cada instrumento contratado:

Consolidado

Descrição/ Contraparte	Valor de referência				Valor Justo (crédito) / débito		Valor de custo (crédito) / débito		Efeito acumulado em 2018 (crédito)/ débito		Efeito acumulado em 2017 (crédito)/ débito	
	Notional - em milhares de US\$		Notional - em milhares de R\$						Valor recebido	Valor pago	Valor recebido	Valor pago
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017				
NDF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	348	(49)
SWAP	-	95	-	221	-	93	-	93	-	-	924	-
Total	-	95	-	221	-	93	-	93	-	-	1.272	(49)

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

Consolidado

Descrição/ Contraparte	Valor de referência				Valor Justo (crédito) / débito		Valor de custo (crédito) / débito		Efeito acumulado em 2018 (crédito)/ débito		Efeito acumulado em 2017 (crédito)/ débito	
	Notional - em milhares de EUR		Notional - em milhares de R\$						Valor recebido	Valor pago	Valor recebido	Valor pago
	2018	2017	2018	2017								
NDF Compra	913	-	3.656	-	520	-	520	-	-	528	-	-
Total	913	-	3.656	-	520	-	520	-	-	528	-	-

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

Consolidado

Descrição	Valor de referência (Notional)			Valor justo		
	Moeda	30/09/2018	31/12/2017	Moeda	30/09/2018	31/12/2017
Swap						
Banco Itaú BBA	USD	-	95	R\$	-	93
Total	USD	-	95	R\$	-	93

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

Consolidado

Descrição	30/09/2018				31/12/2017	
	Até 30 dias	De 31 a 180 dias	De 181 a 365 dias	Acima de 365 dias	Total líquido	Total líquido
SWAP - USD	-	-	-	-	-	95
Total	-	-	-	-	-	95

Consolidado

Descrição	Valor de referência (Notional)			Valor justo		
	Moeda	30/09/2018	31/12/2017	Moeda	30/09/2018	31/12/2017
NDF Compra						
Banco Santander	EUR	913	-	R\$	3.656	-
Total	EUR	913	-	R\$	3.656	-

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

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

Consolidado

Descrição	30/09/2018				31/12/2017	
	Até 30 dias	De 31 a 180 dias	De 181 a 365 dias	Acima de 365 dias	Total líquido	Total líquido
NDF Compra EUR	913	-	-	-	913	-
Total	913	-	-	-	913	-

Abaixo estão apresentados, por seu valor justo, os ganhos e perdas nos períodos findos em 30 de setembro de 2018 e 30 de setembro de 2017, agrupados pelas principais categorias de riscos:

Descrição	Moeda	Alocado no resultado financeiro em	
		30/09/2018	30/09/2017
Operações de Proteção Cambial			
Swap	R\$	(1.683)	1.320
Total	R\$	(1.683)	1.320

20 Compromissos

Garantias

Em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017, a Companhia apresentava os seguintes montantes de garantias representadas por avais, fianças, propriedade fiduciária e hipotecas prestadas às empresas:

	Tipo de garantia	Controladora		Consolidado	
		30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Master Sistemas Automotivos Ltda.	Avais	89.147	93.429	89.147	93.429
Fras-le S.A.	Avais e fianças	90.705	128.196	90.705	128.196
Randon Argentina S.A.	Fianças	1.520	11.061	1.520	11.061
Castertech Fundação e Tecnologia Ltda.	Avais e fianças	-	16.719	-	16.719
Freios Controil Ltda.	Avais	-	-	-	67
Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda.	Fianças	1.608	1.838	1.608	1.838
Banco Randon S.A.	Avais	108.992	134.730	108.992	134.730
Total		291.972	385.973	291.972	386.040

Além dos avais e fianças concedidas para as empresas citadas acima, a Companhia concede avais e fianças para terceiros no montante de R\$ 27.667 em 30 de setembro de 2018 (R\$ 35.178 em 31 de dezembro de 2017).

A Companhia não possui outros compromissos de longo prazo.

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018

21 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 2018 e 31 de dezembro de 2017 das empresas Randon S.A. Implementos e Participações, Randon Implementos para o Transporte Ltda., Randon Argentina S.A., Randon Automotive Ltda. e Randon Peru S.A.C., sendo os principais produtos incluídos neste segmento os seguintes: reboques, semirreboques, 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 2018 e 31 de dezembro de 2017 das empresas Randon S.A. Implementos e Participações-divisão autopeças: Fras-le S.A., Master Sistemas Automotivos Ltda., Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda., Randon S.A. Implementos e Participações filial Suspensys e Castertech Fundação 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 2018 e 31 de dezembro de 2017 das empresas Randon Administradora de Consórcios Ltda., decorrente de operações de administração de grupos de consórcios para aquisição de bens duráveis, Randon Investimentos Ltda., que se caracteriza como holding financeira, cujo objetivo é deter participação societária no Banco Randon S.A. e Randon Collection Comércio de Artigos Promocionais Ltda, que tem como objeto social o comércio varejista de artigos, de acessórios e de complementos para o vestuário, de artigos de viagens e de souvenirs identificados com marcas das empresas integrantes do conglomerado das Empresas Randon..

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 receitas e despesas 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
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

a. Informações por segmentos de negócios

	Veículos e Implementos		Autopeças		Serviços		Ajustes e eliminações		Total consolidado	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Receita líquida para terceiros	1.382.862	875.994	1.548.034	1.096.114	119.479	111.438	-	-	3.050.375	2.083.546
Receita líquida intersegmentos (a)	94.169	58.358	337.118	235.903	10.979	10.839	(442.266)	(305.100)	-	-
Receita líquida	1.477.031	934.352	1.885.152	1.332.017	130.458	122.277	(442.266)	(305.100)	3.050.375	2.083.546
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(1.263.562)	(812.815)	(1.471.484)	(1.055.365)	(13.056)	(12.415)	430.762	291.186	(2.317.340)	(1.589.409)
Lucro bruto	213.469	121.537	413.668	276.652	117.402	109.862	(11.504)	(13.914)	733.035	494.137
Despesas operacionais	(43.527)	(29.378)	(172.333)	(164.315)	(76.519)	(74.961)	(96.991)	(81.054)	(389.370)	(349.708)
Resultado financeiro líquido	(63.236)	(57.118)	(30.827)	23.424	1.220	2.442	5.137	7.726	(87.706)	(23.526)
Lucro do segmento (antes dos impostos sobre o lucro) (b)	106.706	35.041	210.508	135.761	42.103	37.343	(103.358)	(87.242)	255.959	120.903
Ativos operacionais (c)	2.386.682	1.398.928	1.277.229	1.199.495	391.052	356.587	(98.474)	(39.329)	3.956.489	2.915.681
Passivos operacionais (d)	2.773.206	1.837.815	728.696	568.831	287.655	263.699	(211.209)	(180.889)	3.578.348	2.489.456
Ativo não circulante (e)	816.959	778.860	719.288	543.430	916	1.074	(741)	(741)	1.536.422	1.322.623

(a) Receitas intersegmentos são eliminadas por ocasião da consolidação.

(b) O lucro referente a cada segmento operacional.

(c) Os ativos dos segmentos não incluem, direitos por recursos de consórcios (R\$ 72.173), cotas de consórcio (R\$ 55.287), depósitos judiciais (R\$ 34.650), impostos diferidos (R\$ 174.810), despesas antecipadas (R\$ 24.052), bens de revenda (R\$ 21.596) e outras contas (R\$ 31.726).

(d) Os passivos dos segmentos não incluem dividendos (R\$ 1.648), juros sobre capital próprio (R\$ 1.798), participação dos empregados e dos administradores (R\$ 23.334), obrigações por recursos de consorciados (R\$ 72.148), provisão para litúgio (R\$ 28.547), impostos diferidos (R\$ 73.993) e outras contas (R\$ 87.965).

(e) Ativo não circulante é composto por ativo imobilizado, ativo intangível, propriedade para investimento e outras participações societárias.

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

b. Vendas líquidas por segmentos geográficos

	Veículos e Implementos		Autopeças		Serviços		Ajustes e eliminações		Total consolidado	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Região:										
Mercado nacional	1.207.324	751.258	1.595.057	1.090.716	130.458	122.277	(424.149)	(279.045)	2.508.690	1.685.206
Mercosul e Chile	229.261	158.035	75.261	74.777	-	-	(18.117)	(26.055)	286.405	206.757
Nafta	7.611	8.079	146.701	108.676	-	-	-	-	154.312	116.755
Europa	1.074	428	11.357	11.539	-	-	-	-	12.431	11.967
África	13.741	7.904	7.788	7.986	-	-	-	-	21.529	15.890
América Central e outros países da América do Sul	18.009	8.304	30.686	21.403	-	-	-	-	48.695	29.707
Oriente Médio	11	27	9.508	9.624	-	-	-	-	9.519	9.651
Ásia	-	-	6.086	4.650	-	-	-	-	6.086	4.650
Oceania	-	-	2.708	2.646	-	-	-	-	2.708	2.646
Outros	-	317	-	-	-	-	-	-	-	317
						-	-	-		
Total	1.477.031	934.352	1.885.152	1.332.017	130.458	122.277	(442.266)	(305.100)	3.050.375	2.083.546

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
 Informações financeiras intermediárias –
 ITR de 30 de setembro de 2018

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

A receita líquida referente a um dos clientes totalizou R\$ 242.030 (R\$ 176.356 em 30 de setembro de 2017), resultante de vendas feitas pelo segmento de veículos e implementos.

c. Ativo por área geográfica

	Ativo	
	30/09/2018	31/12/2017
Brasil	1.763.559	1.666.785
Estados Unidos	44.848	38.734
Argentina	95.749	80.307
Chile	15	17
México	53	23
China	18.895	18.106
Alemanha	156	201
África	9	10
Emirados Árabes	-	4
Peru	2.188	1.638
Colômbia	68	30
Uruguai	20.218	22.641
Índia	31.371	-
Eliminações	(131.740)	(154.974)
Total	1.845.389	1.673.522

22 Eventos subsequentes**a. Efetivação de compra Jofund S.A**

Em 8 de agosto de 2018, a Fras-le S.A. efetuou o fechamento relativo a compra das ações representativas da totalidade do capital social da Jofund S.A., inclusive a aprovação pelos acionistas na Assembleia Geral Extraordinária, realizada no dia 4 de setembro de 2018 e a aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (“CADE”) a que a operação estava subordinada. Em 5 de outubro de 2018, foram firmados todos os documentos necessários para a transferência da participação societária adquirida, com o que a Companhia assume efetivamente o controle e a gestão da Jofund S.A., a qual será transformada em empresa individual de responsabilidade limitada com a denominação de Fremax Sistemas Automotivos EIRELI.

b. Constituição de nova filial e controlada da Companhia

A Companhia dará início a constituição de dois estabelecimentos, a serem instalados no município de Linhares (ES), sendo uma filial para operar como centro de distribuição de peças de reposição e, futuramente, uma subsidiária, para desenvolver atividades industriais de fabricação de reboques, semirreboques e carroçarias. Com a criação dessas unidades, a Companhia objetiva aprimorar o suporte junto a rede de distribuidores do centro e do norte do Brasil, considerando a localização geográfica, próxima do público consumidor e ao porto daquele Estado. Essa informação foi divulgada, através de Comunicado ao Mercado, no dia 29 de outubro de 2018.

c. Alteração Societária PALR S.A. e Armetal Autopartes S.A.

Em 10 de julho de 2018 a diretoria da Armetal Autopartes S.A. aprovou a incorporação da PALR S.A., empresa com controle direto retido pela Fras-le S.A., que foi efetivado em 1º de

Notas Explicativas

Randon S.A. Implementos e Participações
Informações financeiras intermediárias –
ITR de 30 de setembro de 2018

novembro de 2018. A incorporação tem como objetivo a simplificação da estrutura societária na Argentina.

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

	<u>Guidance 2018</u>	Realizado 9M2018
o Receita Bruta total (antes da consolidação)	R\$ 5,0 bilhões	R\$ 4,3 bilhões
o Receita Líquida Consolidada	R\$ 3,6 bilhões	R\$ 3,1 bilhões
o Receitas do Exterior*	US\$ 300 milhões	US\$ 201,9 milhões
o Importações	US\$ 51 milhões	US\$ 57 milhões
o Investimentos	R\$ 140 milhões	**R\$ 99 milhões

*Exportações no Brasil + Operações no Exterior

** Investimento na ASK Fras-le: R\$ 23,8 milhões

Ao iniciar o ano de 2018, a expectativa para o segundo semestre do ano era de redução de volumes, causada, principalmente, pela incerteza do período eleitoral. No entanto, o efeito foi o oposto. O mercado de veículos pesados, tanto de caminhões quanto semirreboques, se fortaleceu no período pós-greve dos caminhoneiros e fez com que o terceiro trimestre registrasse os melhores volumes do ano, apesar de ainda haver indefinições quanto ao resultado das eleições.

O bom momento da indústria automotiva contribuiu para que a Companhia registrasse mais um trimestre de crescimento das receitas. A receita bruta total, com impostos e antes da consolidação, somou R\$ 1,6 bilhão no 3T2018, acréscimo de 43,0% no comparativo com o mesmo período de 2017 (R\$ 1,1 bilhão). No comparativo com os 9M2017, em que a receita bruta era de R\$ 3,0 bilhões, houve aumento de 45,3% nos 9M2018.

Já a receita líquida consolidada atingiu R\$ 1,1 bilhão, aumento de 43,4% em relação ao mesmo trimestre de 2017. No acumulado dos nove meses de 2018, houve aumento de 46,4% (R\$ 2,1 bilhões nos 9M2017 para R\$ 3,1 bilhões nos 9M2018).

As vendas consolidadas para o mercado externo, no 3T2018, somaram US\$ 49,4 milhões, crescimento de 15,0% em relação ao 3T2017 e US\$ 127,2 milhões nos 9M2018, crescimento de 10,2% frente aos 9M2017. Já o total entre a soma das exportações e das receitas geradas no exterior (com eliminações) foi de US\$ 201,9 milhões nos 9M2018 (24,1% da Receita Líquida do Período), contra US\$ 180,2 milhões nos 9M2017.

Os mercados mais representativos nos 9M2018 foram o Mercosul + Chile e o NAFTA, que representaram 44,5% e 33,6% do total das exportações consolidadas, respectivamente. Na América do Sul, os principais mercados além do Chile foram Argentina e Paraguai. A região do NAFTA apresentou novamente boa

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

performance no trimestre, assim como o continente asiático, que está operando a plena capacidade.

As importações nos 9M2018 somaram US\$ 57 milhões, acima, portanto, do guinche, mas refletindo a maior necessidade de matérias primas e itens para suportar o forte crescimento dos níveis de produção neste ano.

Com relação aos investimentos, estes totalizaram R\$ 99 milhões nos 9M2018 e foram utilizados principalmente para manutenção do parque fabril para atender os volumes de produção do período. Cabe lembrar que dentro deste total, R\$ 23,8 milhões se referem ao investimento na joint venture da ASK Fras-le.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

KPMG Auditores Independentes
Av. Borges de Medeiros, 2.233 - 8º andar
90110-150 - Porto Alegre/RS - Brasil
Caixa Postal 199 - CEP 90001-970 - Porto Alegre/RS - Brasil
Telefone 55 (51) 3303-6000, Fax 55 (51) 3303-6001
www.kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais-ITR

Aos
Administradores e Acionistas 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 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2018 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 individuais e consolidadas

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

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, relativas às demonstrações do valor adicionado (DVA) referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34, foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais - ITR da Companhia. Para a formação de nossa conclusão, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. 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, 06 de novembro de 2018

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/F-7

Cristiano Jardim Seguecio
Contador CRC SP-244525/O-9 T-RS

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Os Diretores, atendendo ao disposto nos incisos V e VI do §1º do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/2009, declarar que reviram, discutiram e concordam com as Demonstrações Financeiras relativas ao terceiro trimestre (3T2018) e primeiros 9 meses (9M2018) auditadas pela KPMG Auditores Independentes.

Caxias do Sul, 7 de novembro de 2018.

David Abramo Randon
Daniel Raul Randon
Geraldo Santa Catharina
Alexandre Randon
Alexandre Dorival Gazzi
Sergio Lisboa Moreira de Carvalho

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Os Diretores, por unanimidade de votos, deliberaram, atendendo ao disposto nos incisos V e VI do §1º do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/2009, declarar que reviram, discutiram e concordam com as Demonstrações Financeiras relativas ao terceiro trimestre (3T2018) e primeiros 9 meses (9M2018) de 2018, encerradas em 30 de setembro, auditadas pela KPMG Auditores Independentes, bem como com as opiniões expressas por essa Auditoria no respectivo relatório.

Caxias do Sul, 7 de novembro de 2018.

David Abramo Randon
Daniel Raul Randon
Geraldo Santa Catharina
Alexandre Randon
Alexandre Dorival Gazzzi
Sergio Lisboa Moreira de Carvalho