



Uma Empresa Randon

**RELATÓRIO DOS
ADMINISTRADORES
2º TRIMESTRE/2006**

Introdução

Os dados e informações relevantes sobre o desempenho da Fras-le S.A. no 2º trimestre de 2006 (2T06) e 1º semestre de 2006 (1S06) são apresentados com base nos números consolidados e em reais, conforme a legislação societária, exceto quando de outra maneira indicado. As comparações são feitas com o 2º trimestre de 2005 (2T05) e 1º semestre de 2005 (1S05), respectivamente.

Indicadores Econômicos e Financeiros

Em R\$ milhões (exceto exportações, lucro por ação e percentagens)	CONTROLADORA						CONSOLIDADO					
	2T06	2T05	VAR 2T05 2T06	1S06	1S05	VAR 1S05 1S06	2T06	2T05	VAR 2T05 2T06	1S06	1S05	VAR 1S05 1S06
Desempenho Operacional												
Receita Bruta (1)	120,8	118,4	2,0%	230,7	231,6	-0,4%	124,7	119,1	4,7%	239,7	235,6	1,7%
Receita Líquida	97,7	95,3	2,5%	184,7	185,7	-0,5%	101,5	96,1	5,6%	193,7	189,7	2,1%
Receita Mercado Nacional	53,4	52,5	1,7%	105,2	102,7	2,4%	53,4	52,5	1,7%	105,2	102,7	2,4%
Receita Mercado Externo	44,2	42,8	3,3%	79,5	83,0	-4,2%	48,1	43,6	10,3%	88,5	87,0	1,7%
Exportações - em US\$ milhões	20,3	17,0	19,4%	36,5	32,3	13,0%	20,3	17,2	18,0%	36,5	32,3	13,0%
Lucro Bruto	29,3	28,2	3,9%	56,6	55,0	2,9%	31,7	30,8	2,9%	61,7	60,0	2,8%
Lucro Operacional (2)	14,0	9,4	48,9%	25,4	21,1	20,4%	14,7	11,3	30,1%	27,2	23,2	17,2%
Lucro Líquido	11,4	8,7	31,0%	18,5	15,2	21,7%	11,3	8,8	28,4%	18,4	15,0	22,7%
Lucro por ação - em reais	0,17	0,13	31,0%	0,27	0,22	21,7%	0,17	0,13	28,4%	0,27	0,22	22,7%
Ebitda (3)	16,7	12,9	29,5%	31,6	27,0	17,0%	18,3	14,6	25,3%	34,4	29,9	15,1%
Investimentos	10,6	6,3	68,3%	15,7	14,2	10,6%	10,6	6,3	68,3%	15,7	14,2	10,6%
Retorno sobre PL (4)	7,5%	6,9%	0,6 pp	12,2%	12,0%	0,2 pp	7,6%	7,1%	0,5 pp	12,3%	12,1%	0,2 pp
Posição Financeira												
Ativo financeiro	29,0	40,3	-28,0%	29,0	40,3	-28,0%	29,9	43,4	-31,1%	29,9	43,4	-31,1%
Passivo financeiro curto prazo	30,0	11,2	167,9%	30,0	11,2	167,9%	30,0	11,2	167,9%	30,0	11,2	167,9%
Passivo financeiro longo prazo	21,5	41,2	-47,8%	21,5	41,2	-47,8%	21,5	41,2	-47,8%	21,5	41,2	-47,8%
Passivo financeiro líquido (5)	22,5	12,1	86,0%	22,5	12,1	86,0%	21,6	9,0	140,0%	21,6	9,0	140,0%
Patrimônio líquido	151,6	126,3	20,0%	151,6	126,3	20,0%	149,6	124,4	20,3%	149,6	124,4	20,3%
Passivo financeiro líquido/PL	14,8%	9,6%	5,2 pp	14,8%	9,6%	5,2 pp	14,4%	7,2%	7,2 pp	14,4%	7,2%	7,2 pp
Margens e Índices												
Margem Bruta	30,0%	29,6%	0,4 pp	30,6%	29,6%	1,0 pp	31,2%	32,0%	-0,8 pp	31,9%	31,6%	0,3 pp
Margem Ebitda	17,1%	13,5%	3,6 pp	17,1%	14,5%	2,6 pp	18,0%	15,2%	2,8 pp	17,8%	15,8%	2,0 pp
Margem Operacional (6)	14,3%	9,9%	4,4 pp	13,8%	11,4%	2,4 pp	14,5%	11,8%	2,7 pp	14,0%	12,2%	1,8 pp
Margem Líquida	11,7%	9,1%	2,6 pp	10,0%	8,2%	1,8 pp	11,1%	9,2%	1,9 pp	9,5%	7,9%	1,6 pp

Notas: (1) Receita bruta com IPI; (2) Lucro operacional antes das despesas e receitas financeiras; (3) Lucro antes das operações financeiras - equivalência patrimonial + depreciações e amortizações; (4) ROE - Return on Equity, Lucro líquido/Patrimônio líquido; (5) Empréstimos - caixa e bancos - aplicações; (6) Margem operacional antes das despesas e receitas financeiras.

Desempenho Operacional

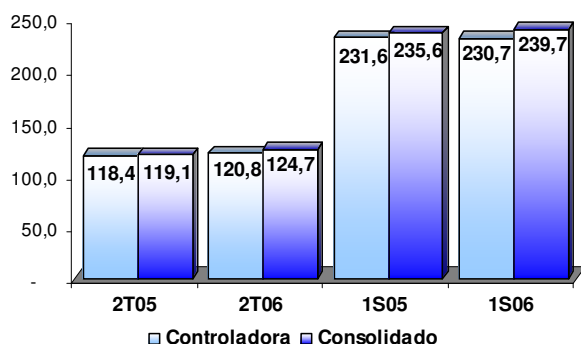
As linhas de produção da Fras-le totalizaram no 1S06 a quantidade de 27,4 mil toneladas produzidas, superando em 3,4% o nível de produção do 1S05. Em peças também foram superados em 7,8% os volumes do 1S05, totalizando 43,5 milhões de peças produzidas no 1S06. Atualmente a capacidade de

produção atende as necessidades da Companhia, sendo que constantemente são avaliados novos investimentos para aumento de capacidade produtiva.

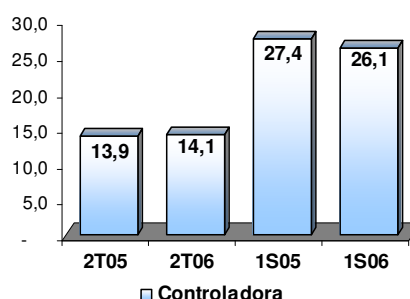
PRODUÇÃO POR LINHA DE PRODUTOS - CONTROLADORA								
	2T06		2T05		1S06		1S05	
	Peças/ Milhões	Toneladas/ mil	Peças/ milhões	Toneladas/ mil	Peças/ milhões	Toneladas/ mil	Peças/ milhões	Toneladas/ mil
Blocos	10,6	11,4	11,2	12,1	22,3	23,7	21,4	23,2
Pastilhas	5,5	0,9	3,7	0,6	10,9	1,8	8,0	1,4
Lonas Leves	3,2	0,3	3,7	0,4	7,3	0,7	7,4	0,7
Revestimentos	0,8	0,2	1,1	0,2	1,7	0,3	2,5	0,4
Outros produtos	0,7	0,5	0,6	0,4	1,3	0,9	1,1	0,8
Total	20,8	13,3	20,2	13,7	43,5	27,4	40,3	26,5

Mesmo com as taxas do dólar desfavoráveis para conversão das exportações (média de R\$ 2,19 no 1S06 contra R\$ 2,57 1S05), a receita bruta¹ consolidada da Fras-le totalizou R\$ 239,7 milhões no 1S06, superando em 2% o 1S05, onde registrou R\$ 235,6 milhões. No 2T06 o desempenho foi ainda melhor, totalizando R\$ 124,7 milhões, 5% a mais que os R\$ 119,1 milhões registrados no 2T05. Em volumes as vendas tiveram uma redução de aproximadamente 5%, totalizando 26,1 mil toneladas vendidas no período janeiro a junho de 2006.

Receita bruta com IPI – R\$ milhões

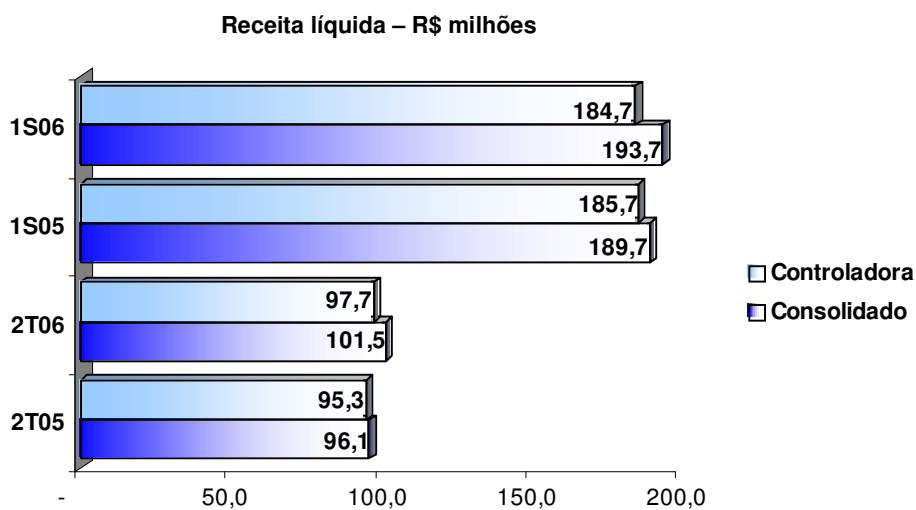


Volume comercializado – toneladas mil



A receita líquida consolidada também apresentou performance positiva neste 1S06, totalizando R\$ 193,7 milhões, ou 2,1% superior aquela do 1S05. No 2T06 o desempenho foi ainda melhor, onde a receita líquida consolidada somou R\$ 101,5 milhões ou 5,6% mais que o mesmo período de 2005.

¹ Receita bruta com IPI

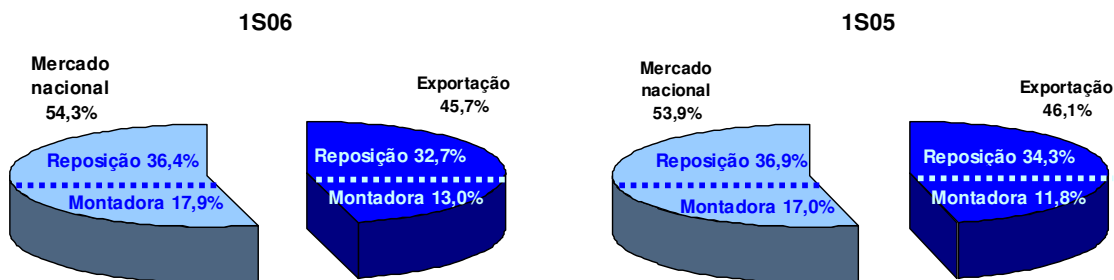


RECEITA LÍQUIDA POR MERCADOS E PRODUTOS								
<i>Em R\$ milhões e percentagem (1)</i>	2T06		2T05		1S06		1S05	
MERCADOS (2)								
Exportação	48,1	47,4%	43,6	45,4%	88,5	45,7%	87,0	45,9%
Reposição	34,9	34,4%	35,0	36,4%	70,4	36,3%	70,3	37,0%
Montadoras	18,5	18,2%	17,5	18,2%	34,8	18,0%	32,4	17,1%
Total	101,5	100,0%	96,1	100,0%	193,7	100,0%	189,7	100,0%
PRODUTOS (3)								
Blocos	61,8	63,3%	60,7	63,7%	113,3	61,3%	119,0	64,0%
Pastilhas	23,6	24,1%	21,3	22,3%	47,6	25,8%	39,5	21,3%
Lonas Leves	3,0	3,1%	3,3	3,5%	6,3	3,4%	6,3	3,4%
Revestimentos	4,4	4,5%	5,6	5,9%	8,7	4,7%	11,3	6,1%
Outros produtos	4,9	5,0%	4,4	4,6%	8,8	4,8%	9,6	5,2%
Total	97,7	100,0%	95,3	100,0%	184,7	100,0%	185,7	100%

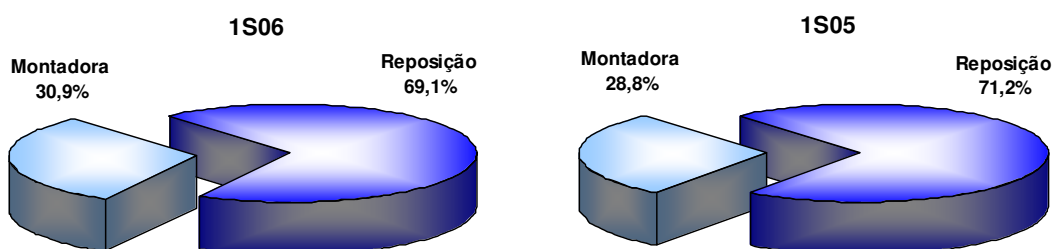
Notas: (1) O valor em percentagem é o resultado da divisão da receita líquida por mercado ou produto sobre a receita líquida total; (2) Os valores dos mercados estão apurados sobre a receita líquida consolidada; (3) Os valores dos produtos estão apurados sobre a receita líquida da controladora.

Do total da receita líquida consolidada do 1S06, as nacionais representaram 54,3% ou R\$ 105,2 milhões, enquanto as exportações atingiram R\$ 88,5 milhões ou 45,7%. Na distribuição global dessas receitas 69,1% foram oriundas do mercado de reposição e 30,9% do mercado de montadoras.

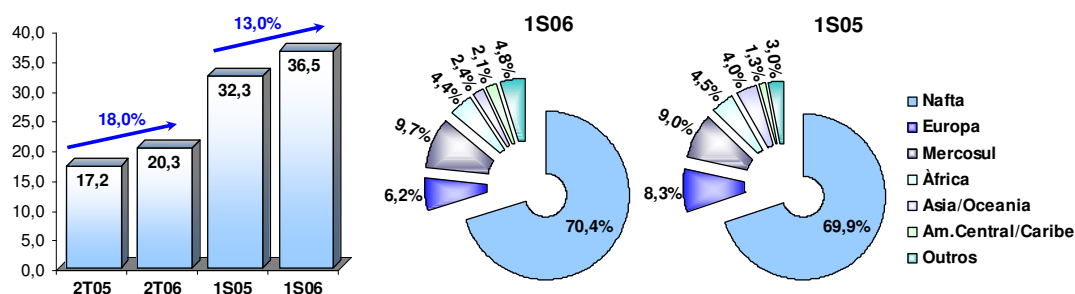
Distribuição da receita líquida por mercados



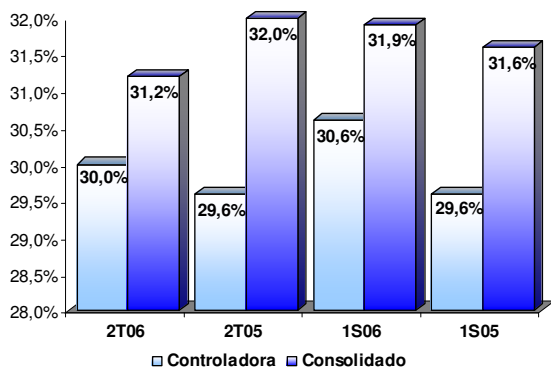
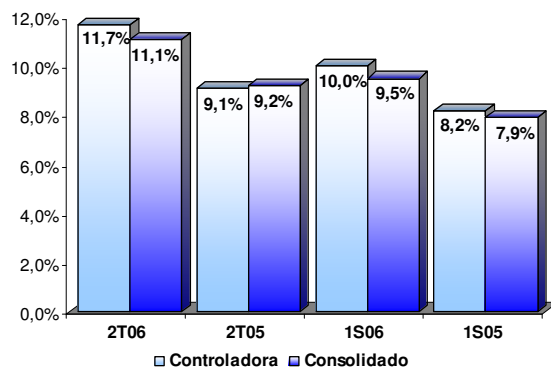
Distribuição global da receita líquida



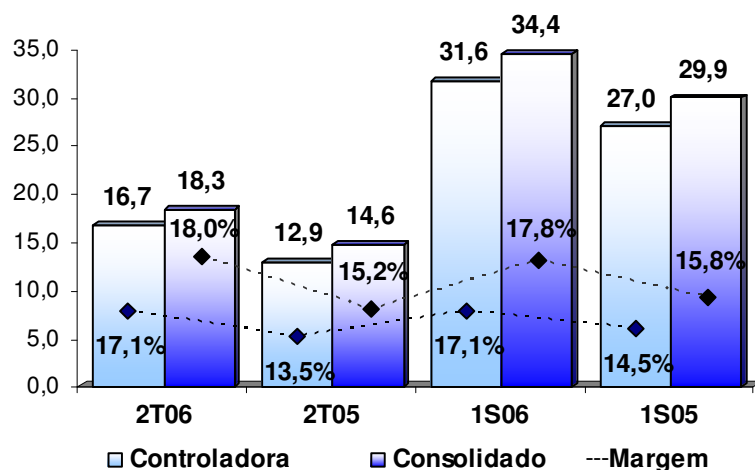
Cabe destacar que as exportações em dólar apresentaram novos recordes históricos, atingindo no 2T06 US\$ 20,3 milhões, um crescimento de 18% sobre o 2T05. No semestre o crescimento foi de 13,0%, totalizando US\$ 36,5 milhões até junho de 2006, dos quais 70,4% tiveram origem dos países do NAFTA.



Mesmo com o efeito da desvalorização do dólar sobre as receitas de exportações, ainda mais acentuada nestes primeiros seis meses de 2006, as margens de rentabilidade da Companhia apresentaram um bom desempenho, fruto do rigoroso controle sobre as despesas operacionais e também das melhorias nos processos produtivos. A margem bruta consolidada do 1S06 superou em 0,3 pontos percentuais o mesmo período de 2005, ficando em 31,9%, enquanto a margem líquida teve uma performance ainda melhor, encerrando o 1S06 em 9,5%, superando em 1,6 pontos percentuais o 1S05.

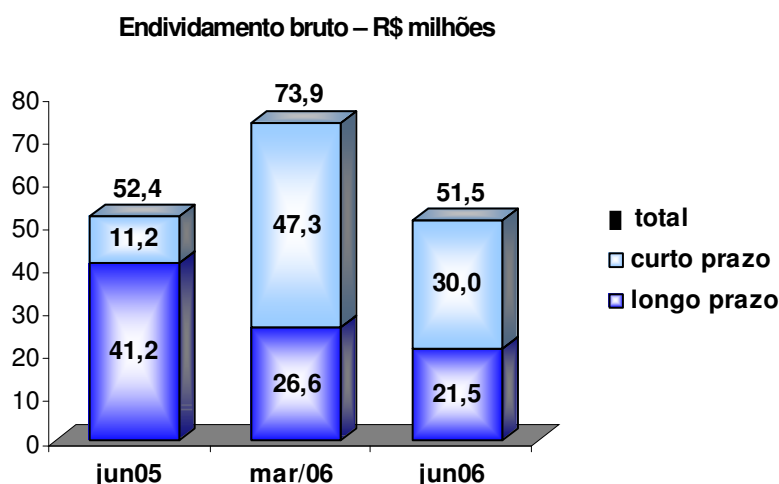
Margem bruta**Margem líquida**

Da mesma forma, as margens de geração operacional de caixa, medidas pelo método EBITDA também apresentaram uma recuperação em relação ao mesmo período do exercício anterior, sendo que a margem consolidada no 1S06 ficou em 17,8%, totalizando R\$ 34,4 milhões de caixa operacional, enquanto o 1S05 o EBITDA consolidado atingiu R\$ 29,9 milhões, representando uma margem de 15,8% sobre a receita líquida. Dos R\$ 34,4 milhões gerados de caixa operacional no 1S06, R\$ 14,4 milhões foram investidos em aquisição de máquinas e equipamentos para o processo produtivo, R\$ 0,5 milhões em construções, R\$ 0,5 milhões em equipamentos de informática e R\$ 0,3 milhões em móveis e utensílios, totalizando R\$ 15,7 milhões de investimentos.

EBITDA – R\$ milhões e margem

Desempenho Financeiro

Com a amortização de R\$ 54,6 milhões da dívida financeira no 1S06, o saldo do endividamento bruto total da Companhia, em junho 2006, ficou 30,3% menor que o saldo de março 2006, enquanto o endividamento de longo prazo apresentou uma redução de 47,8% no comparativo com junho de 2005. Dos R\$ 51,5 milhões de dívida financeira de junho 2006, R\$ 30,0 milhões representam a de curto prazo, da qual R\$ 11,7 milhões são contratos de câmbio com liquidações programadas para aproximadamente seis meses.



Governança Corporativa

Em junho de 2006 foi deliberado pelo Conselho de Administração o pagamento de Juros sobre o Capital Próprio, no montante de R\$ 5,8 milhões, relativos ao período de janeiro a junho de 2006, observados a forma e os limites estabelecidos pela legislação. O pagamento ocorre a partir do dia 26 de julho de 2006.

Com o objetivo de aperfeiçoar constantemente seu relacionamento com os agentes do mercado de capitais e melhorar os níveis de transparência, a Fras-le apresentou seus resultados econômicos e financeiros, referentes ao exercício de 2005 e 1T06, aos membros da APIMEC - Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais, nos dias 20 e 21 de junho em São Paulo e Rio de Janeiro, respectivamente, e no dia 06 de julho em Porto Alegre.

Durante as apresentações, a Fras-le recebeu o Troféu e o Selo Assiduidade Prata da APIMEC, nas regionais de São Paulo e Porto Alegre, essas premiações são concedidas para as Companhias que apresentam seus resultados por cinco anos consecutivos. No Rio de Janeiro, foi recebido da regional o Selo Assiduidade Bronze, concedido pela apresentação da empresa por dois anos consecutivos.

Reconhecimentos

No início de fevereiro de 2006 a Fras-le tornou-se Membro Mantenedor da FNQ – Fundação Nacional da Qualidade, que tem como objetivo participar e influenciar a comunidade da qualidade, que reúne as mais bem sucedidas organizações brasileiras dos mais diversificados setores de atividade, de diferentes portes e regiões do país.

Em março de 2006 a Fras-le foi reconhecida no programa *Quality Best in Class* do cliente Continental Teves, o qual visa reconhecer os fornecedores que apresentam melhor desempenho em indicadores e práticas de qualidade. O reconhecimento foi obtido pela excelência da Companhia no fornecimento de materiais de fricção, obtendo o melhor desempenho em relação aos concorrentes.

Em maio de 2006 a Fras-le foi classificada pelo Great Place to Work Institute, pelo segundo ano consecutivo, para figurar no ranking das 100 Melhores Empresas para Trabalhar na América Latina. A pesquisa avaliou o ambiente corporativo, levando em consideração questões que envolvem credibilidade, respeito, imparcialidade, orgulho e camaradagem.

No início de junho de 2006 a Fras-le recebeu da Prefeitura Municipal de Caxias do Sul, pelo terceiro ano consecutivo, o certificado de Empresa Parceira na Conservação do Meio Ambiente Urbano, devido à participação da Companhia nos eventos da comunidade, relacionados ao Meio Ambiente.

Expectativas

Para o segundo semestre de 2006, a Companhia continuará atuando no controle dos custos operacionais, bem como, no desenvolvimento de novos mercados, buscando aumentar os volumes comercializados. Estas ações, juntamente com as demais estratégias adotadas, são necessárias para atingir as metas definidas para o exercício. A Companhia continuará investindo focada na manutenção de seus ativos e no crescimento do negócio, sempre atenta as disponibilidades de fluxo de caixa.

Caxias do Sul, junho de 2006

Os Administradores

Conselho de Administração

Raul Anselmo Randon – Presidente
João Luiz de Moraes – Vice-Presidente
Astor Milton Schmitt – Conselheiro
Ricardo Malavazi Martins – Conselheiro
Elídia Resula Ulerich Bonfim - Conselheira

Conselho Fiscal

Benilda Waschow - Conselheira
Georges Pitseys - Conselheiro
Luiz Carlos Teixeira - Conselheiro

Diretoria Executiva

Erino Tonon - Diretor Superintendente
Luis Antonio Oselame - Diretor Executivo e de RI
Daniel Raul Randon – Diretor Administrativo, Financeiro e de RH
Gilberto Carlos Crosa – Diretor de Tecnologia e Qualidade
Rogério Luiz Ragazzon – Diretor Comercial

Endereços e Contatos – Relações com Investidores

Diretor: Luis Antonio Oselame
Gerente: Jaime Marchet

Fone: (054) 3289.1000 Fax: (054) 3289.1905
e-mail: fras-le@fras-le.com.br
página na Internet: www.fras-le.com

Sistema de Ações Escriturais e Serviços de Acionistas
Banco Itaú S.A.
Rua Boavista, 176 - sub-solo - Centro
São Paulo – SP

Audidores Independentes
KPMG Auditores Independentes

Demonstrações Financeiras Resumidas

BALANÇO PATRIMONIAL				
<i>Em R\$ milhões</i>	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	30/06/06	31/03/06	30/06/06	31/03/06
ATIVO	280,9	294,4	283,8	297,5
Circulante	149,7	169,9	160,0	182,1
Caixa e bancos	1,3	2,3	2,0	4,4
Aplicações financeiras	27,7	50,8	27,9	51,0
Contas a receber de clientes	63,7	62,8	61,1	60,2
Estoques	40,0	40,1	52,3	50,4
Impostos a recuperar	7,3	4,8	8,6	7,0
IR e CS diferidos	5,2	6,4	5,2	6,4
Outras contas a receber	4,5	2,7	2,9	2,7
Realizável a longo prazo	18,1	16,7	18,2	16,7
Depósitos judiciais	6,5	6,5	6,5	6,5
Impostos a recuperar	5,2	4,7	5,2	4,7
IR e CS diferidos	5,2	5,3	5,2	5,3
Outras contas a receber	1,2	0,2	1,3	0,2
Permanente	113,1	107,8	105,6	98,7
Investimentos	10,3	12,0	1,7	1,8
Imobilizado	102,8	95,8	103,9	96,9
PASSIVO	280,9	294,4	283,8	297,5
Circulante	84,7	97,5	89,2	102,0
Fornecedores	20,5	23,5	23,4	25,8
Empréstimos e financiamentos	30,0	47,3	30,0	47,3
Provisões para férias e 13. salários com encargos	8,6	5,9	8,6	5,9
Impostos, taxas e contribuições diversas	5,7	7,0	6,3	8,2
Programa de parcelamento especial – PAES	2,3	2,3	2,3	2,2
Salários e ordenados a pagar	2,6	2,4	2,7	2,7
Participações a pagar	3,3	3,4	3,3	3,4
Comissões a pagar	1,7	2,0	1,7	2,0
Juros sobre capital próprio a pagar	5,4	0	5,4	0
Outras contas a pagar	4,6	3,7	5,5	4,5
Exigível a longo prazo	44,6	50,9	44,9	51,3
Empréstimos e financiamentos	21,5	26,6	21,5	26,6
Provisão para contingências	7,0	7,4	7,3	7,7
Programa de parcelamento especial – PAES	13,5	13,9	13,5	13,9
Outras contas a pagar	2,6	3,0	2,6	3,1
Patrimônio líquido	151,6	146,0	149,7	144,2
Capital social	100,0	65,0	100,0	65,0
Reserva de capital	0,6	0,6	0,6	0,6
Reservas de lucros	38,3	73,3	36,4	71,5
Lucros/Prejuízos acumulados	12,7	7,1	12,7	7,1

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS ACUMULADOS								
Em R\$ milhões	CONTROLADORA				CONSOLIDADO			
	2T06	2T05	1S06	1S05	2T06	2T05	1S06	1S05
Receita operacional bruta (1)	120,9	118,3	230,7	231,6	124,7	119,1	239,7	235,6
Devolução de vendas e impostos	(23,2)	(23,0)	(46,0)	(45,9)	(23,2)	(23,0)	(46,0)	(45,9)
Receita operacional líquida	97,9	95,3	184,7	185,7	101,5	96,1	193,7	189,7
Custo dos produtos vendidos	(68,4)	(67,1)	(128,1)	(130,7)	(69,8)	(65,3)	132,0	(129,7)
Lucro bruto	29,3	28,2	56,6	55,0	31,7	30,8	61,7	60,0
Despesas com vendas	(9,3)	(12,0)	(18,1)	(22,0)	(9,2)	(11,9)	(18,5)	(21,7)
Despesas gerais e administrativas	(6,0)	(5,5)	(12,0)	(10,7)	(7,1)	(6,5)	(14,2)	(13,1)
Receitas financeiras	16,7	13,4	26,5	18,7	16,7	13,4	26,5	18,7
Despesas financeiras	(16,2)	(11,5)	(25,1)	(18,0)	(16,5)	(12,6)	(26,1)	(19,3)
Resultado de equivalência patrimonial	0,9	(0,2)	0,8	0,7	-	-	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	(0,8)	(1,1)	(1,9)	(1,9)	(0,7)	(1,2)	(1,8)	(2,0)
Resultado operacional	14,6	11,3	26,8	21,8	14,9	12,0	27,6	22,6
Resultado não operacional	(0,1)	0,1	(0,1)	0,1	(0,1)	0,1	(0,1)	0,1
Lucro antes dos impostos e participações	14,5	11,4	26,7	21,9	14,8	12,1	27,5	22,7
Provisão para IR e CS	(1,2)	-	(8,1)	(4,3)	(1,7)	(0,6)	(9,0)	(5,4)
IRPJ/CSLL Diferidos	(1,3)	(2,1)	0,8	(1,3)	(1,3)	(2,1)	0,8	(1,2)
Participações dos Administradores	(0,5)	(0,6)	(0,9)	(1,1)	(0,5)	(0,6)	(0,9)	(1,1)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	11,5	8,7	18,5	15,2	11,3	8,8	18,4	15,0

Notas: (1) Receita bruta com IPI.