



ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA



**Caxias do Sul – RS, 03 de novembro de 2011.** A *Fras-le S.A.*, listada na *BM&FBovespa* (*FRAS3* e *FRAS4*), é uma das integrantes das *Empresas Randon* e destaca-se por ser o maior fabricante de materiais de fricção da América Latina e um dos líderes mundiais, anuncia seus resultados do terceiro trimestre de 2011 (3T11) e período acumulado de janeiro a setembro de 2011 (9M11). As informações financeiras e operacionais da Companhia são consolidadas e os valores monetários estão expressos em reais, de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board – IASB* e as práticas contábeis adotadas no Brasil, exceto quando de outra maneira indicado. As comparações são feitas com o terceiro trimestre de 2010 (3T10) e terceiro trimestre de 2009 (3T09) e período acumulado de janeiro a setembro de 2010 (9M10).

## FRAS-LE ANUNCIA OS RESULTADOS DO 3º TRIMESTRE E NOVE MESES DE 2011

### PRINCIPAIS RESULTADOS DO 9M11

- ▣ **Receita bruta total**, antes da consolidação: R\$ 562,5 milhões ou 9,1% superior ao 9M10;
- ▣ **Receita líquida consolidada**: R\$ 408,5 milhões ou 8,4% mais que o 9M10;
- ▣ **Receita líquida no mercado nacional**: R\$ 228,1 milhões ou 8,6% superior ao 9M10;
- ▣ **Receita líquida no mercado externo**: R\$ 180,4 milhões ou 8,2% mais que o 9M10;
- ▣ **Exportações Fras-le Brasil (FOB)**: US\$ 86,7 milhões ou 10,6% superior ao 9M10;
- ▣ **Faturamento no mercado externo (Exportações e unidades do exterior)**: US\$ 112,4 milhões ou 19,4% superior ao 9M10;
- ▣ **EBITDA**: R\$ 50,9 milhões ou 16,7% inferior ao 9M10;
- ▣ **Lucro bruto consolidado**: R\$ 105,2 milhões ou 10,2% inferior ao 9M10;
- ▣ **Lucro líquido consolidado**: R\$ 34,7 milhões ou 5,7% menor que o 9M10.

### Teleconferência dos resultados do 3T11 e 9M11

-----  
Português  
04 NOV, 2011, 10h00 Brasília  
+ 55 (11) 2188-0155  
Código: Fras-le





ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

## PRINCIPAIS RESULTADOS DO 3T11

- ▣ **Receita bruta total**, antes da consolidação: R\$ 183,1 milhões ou 5,1% superior ao 3T10 e 17,5% maior que 3T09;
- ▣ **Receita líquida consolidada**: R\$ 129,1 milhões ou 4,3% mais que o 3T10 e 11,0% superior a 3T09;
- ▣ **Receita líquida no mercado nacional**: R\$ 76,0 milhões ou 7,2% superior ao 3T10 e 16,4% a 3T09;
- ▣ **Receita líquida no mercado externo**: R\$ 53,1 milhões ou 0,4% mais que o 3T10 e 4,1% maior que 3T09;
- ▣ **Exportações Fras-le Brasil (FOB)**: US\$ 25,6 milhões ou 1,7% inferior a 3T10 e 15,6% superior que 3T09;
- ▣ **Faturamento no mercado externo (Exportações e unidades do exterior)**: US\$ 33,6 milhões ou 10,0% superior ao 3T10 e 27,6% mais que 3T09;
- ▣ **EBITDA**: R\$ 14,0 milhões ou 7,9% inferior ao 3T10 e 4,1% menor ao 3T09;
- ▣ **Lucro bruto consolidado**: R\$ 33,8 milhões ou 7,1% inferior ao 3T10 e 8,5% menor que o 3T09;
- ▣ **Lucro líquido consolidado**: R\$ 9,4 milhões ou 5,5% superior ao 3T10 e 18,5% menor que 3T09.

## INDÚSTRIA AUTOMOBILÍSTICA NO BRASIL

Segundo a Anfavea (Associação Nacional dos Fabricantes de Veículos Automotores), a indústria automobilística nacional encerrou os 9M11 com uma produção de 2.604.108 (dois milhões, seiscentos e quatro mil e cento e oito) veículos, o que representou uma evolução de 3,3% sobre a soma dos veículos produzidos no Brasil nos 9M10.

Produção de veículos no Brasil (Montados e CKD)			
Categoria	9M10	9M11	variação 9M10 9M11
Automóveis	1.934.983	<b>1.946.764</b>	<b>0,6%</b>
Comerciais leves	413.659	<b>463.729</b>	<b>12,1%</b>
Caminhões	140.924	<b>159.028</b>	<b>12,8%</b>
Ônibus	31.992	<b>34.587</b>	<b>8,1%</b>
Total de unidades	2.521.558	<b>2.604.108</b>	<b>3,3%</b>

As vendas de veículos nos 9M11, segundo a Anfavea, apresentaram uma evolução de 7,2% em relação aos 9M10, somando a quantidade de 2.682.706 (dois milhões, seiscentos e oitenta e dois mil e setecentos e seis) unidades vendidas.

Licenciamento de veículos novos no Brasil (Nacionais e Importados)			
Categoria	9M10	9M11	variação 9M10 9M11
Automóveis	1.879.750	<b>1.958.736</b>	<b>4,2%</b>
Comerciais leves	488.995	<b>568.817</b>	<b>16,3%</b>
Caminhões	112.141	<b>129.918</b>	<b>15,9%</b>
Ônibus	20.981	<b>25.235</b>	<b>20,3%</b>
Total de unidades	2.501.867	<b>2.682.706</b>	<b>7,2%</b>



ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

## DESEMPENHO GERAL

Devido à mudança das práticas contábeis brasileira para a plena aderência às práticas internacionais, a Fras-le elaborou as demonstrações financeiras de acordo com as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). Por este motivo as demonstrações financeiras referentes ao terceiro trimestre (3T10) e período acumulado de janeiro a setembro de 2010 (9M10), originalmente preparadas de acordo com as práticas contábeis brasileiras vigentes naquele período (BRGAAP), estão sendo apresentadas para fins de comparação com os ajustes necessários para estarem de acordo com as normas internacionais (IFRS). Tais informações também foram reapresentadas ao mercado.

Durante estes nove meses de 2011, a Fras-le apresentou crescimento, tanto em volumes de vendas como também em faturamento, quando comparados ao mesmo período de 2010, mesmo com as taxas cambiais sofrendo oscilações em boa parte do período. Este desempenho se deve, principalmente, pela intensificação do processo de internacionalização dos negócios da Companhia, onde o crescimento nos volumes de exportações e volumes vendidos pelas unidades do exterior foram expressivos.

No mercado nacional as vendas para montadoras continuam apresentando crescimento em relação ao período de janeiro a setembro de 2010, com aumento dos volumes de venda e faturamento. As vendas para o segmento de reposição também apresentaram desempenho favorável em relação aos nove meses de 2010, aumentando sua representatividade sobre o total faturado no mercado doméstico.

O mercado externo continuou apresentando evolução no terceiro trimestre de 2011, atingindo recorde tanto em volumes como também no faturamento em dólar e em reais, comparado ao terceiro trimestre de 2010. É oportuno destacar que as vendas para os países do Nafta se mantêm como o principal destino das exportações da Companhia, principalmente pela crescente demanda por lonas de freios para veículos comerciais (blocos) nestes países.

Cumprindo os objetivos estratégicos da Companhia de ser reconhecida como um fornecedor global, as unidades do exterior continuam apresentando avanços operacionais e mercadológicos consistentes, fato percebido pelo aumento dos volumes de produção e vendas através destas unidades. Investimentos continuam sendo realizados em aumento de capacidade produtiva e tecnológica na companhia e nas unidades da China e EUA.

Cabe ainda destacar os esforços na implementação do novo ERP (SAP), que possui o objetivo de sustentar as estratégias de crescimento da companhia mundialmente no que tange a gestão e controle de processos e informações.



ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

## PRINCIPAIS NÚMEROS

Em R\$ milhões (exceto exportações, lucro por ação e percentagens)	3T09	3T10	3T11	VAR	VAR	9M10	9M11	VAR
				3T09	3T10			3T11

### Desempenho Operacional

Receita Bruta Total <sup>(1)</sup>	155,9	174,2	<b>183,1</b>	17,5%	<b>5,1%</b>	515,4	<b>562,5</b>	<b>9,1%</b>
Receita Líquida	116,3	123,8	<b>129,1</b>	11,0%	<b>4,3%</b>	376,7	<b>408,5</b>	<b>8,4%</b>
Receita Líquida Merc.Nacional	65,3	70,9	<b>76,0</b>	16,4%	<b>7,2%</b>	210,0	<b>228,1</b>	<b>8,6%</b>
Receita Líquida Merc.Externo	51,0	52,9	<b>53,1</b>	4,1%	<b>0,4%</b>	166,7	<b>180,4</b>	<b>8,2%</b>
Exportações (FOB) <sup>(2)</sup> US\$ milhões	22,1	26,0	<b>25,6</b>	15,6%	<b>-1,7%</b>	78,4	86,7	<b>10,6%</b>
Faturamento Merc.Externo <sup>(3)</sup> US\$ milhões	26,3	30,5	<b>33,6</b>	27,6%	<b>10,0%</b>	94,2	<b>112,4</b>	<b>19,4%</b>
Lucro Bruto	36,9	36,4	<b>33,8</b>	-8,5%	<b>-7,1%</b>	117,1	<b>105,2</b>	<b>-10,2%</b>
Lucro Operacional <sup>(4)</sup>	11,9	9,8	<b>8,0</b>	-32,9%	<b>-18,6%</b>	45,5	<b>34,1</b>	<b>-24,9%</b>
Lucro Líquido	11,5	8,9	<b>9,4</b>	-18,5%	<b>5,5%</b>	36,8	<b>34,7</b>	<b>-5,7%</b>
Lucro por ação - em R\$	0,1154	0,0891	<b>0,0941</b>	-18,5%	<b>5,5%</b>	0,3682	<b>0,3471</b>	<b>-5,7%</b>
Ebitda <sup>(5)</sup>	14,6	15,2	<b>14,0</b>	-4,1%	<b>-7,9%</b>	61,1	<b>50,9</b>	<b>-16,7%</b>
Investimentos	6,7	9,6	<b>12,2</b>	82,1%	<b>27,1%</b>	17,1	<b>38,7</b>	<b>126,4%</b>
Retorno sobre PL <sup>(6) (7)</sup> Anualizado		<b>12,2%</b>	<b>11,6%</b>		<b>-0,6 pp</b>	15,3%	<b>13,3%</b>	<b>-2,0 pp</b>
Patrimônio Líquido	293,4	320,5	<b>348,4</b>	18,7%	<b>8,7%</b>	320,5	<b>348,4</b>	<b>8,7%</b>

### Margens e Índices

Margem Bruta	31,8%	29,4%	<b>26,2%</b>	-5,6 pp	<b>-3,2 pp</b>	31,1%	<b>25,8%</b>	<b>-5,3 pp</b>
Margem Ebitda	12,6%	12,3%	<b>10,8%</b>	-1,7 pp	<b>-1,4 pp</b>	16,2%	<b>12,5%</b>	<b>-3,8 pp</b>
Margem Operacional <sup>(8)</sup>	10,2%	7,9%	<b>6,2%</b>	-4,1 pp	<b>-1,7 pp</b>	12,1%	<b>8,4%</b>	<b>-3,7 pp</b>
Margem Líquida	9,9%	7,2%	<b>7,3%</b>	-2,6 pp	<b>0,1 pp</b>	9,8%	<b>8,5%</b>	<b>-1,3 pp</b>

**Notas:** (1) Receita bruta antes da consolidação (sem eliminação das vendas entre controladas); (2) Faturamento em dólar da Fras-le Brasil no exterior; (3) Faturamento em dólar da Fras-le Brasil no exterior + Faturamento em dólar das controladas no exterior; (4) Lucro operacional antes despesas e receitas financeiras e participações administradas; (5) Lucro antes operações financeiras - equivalência patrimonial + depreciações e amortizações; (6) ROE-Lucro líquido/Patrimônio líquido exercício anterior; (7) Valores não informados em virtude do PL de 2008 não contemplar as adequações ao IFRS; (8) Margem operacional antes do resultado financeiro.



ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

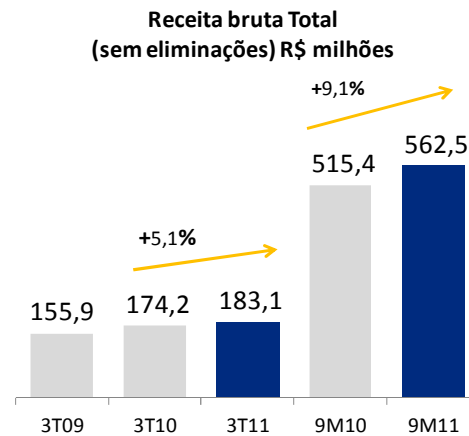
## DESEMPENHO OPERACIONAL

O ritmo das atividades operacionais da Fras-le continua intenso, principalmente nas linhas de lonas de freio para veículos pesados (Blocos), onde ocorrem constantes ampliações da capacidade produtiva. Com este cenário, os volumes de produção do 3T11 e 9M11 atingiram recordes históricos.

Em peças foram produzidas 28,9 milhões de unidades no 3T11, que representaram um crescimento de 8,7% sobre o 3T10 e 23,6% em relação ao 3T09. Durante os 9M11 a produção em peças totalizou 81,5 milhões de unidades, que foi 5,2% superior aos 9M10. Na contagem em peso a produção do 3T11 atingiu o montante de 22,2 mil toneladas de materiais de fricção, número que foi 14,6% maior que o 3T10 e 46,3% superior ao 3T09. No período acumulado dos 9M11 os volumes de produção totalizaram 62,1 mil toneladas, o que representou um crescimento 10,3% comparado aos 9M10.

Volumes de produção por linha de produtos - consolidada																
	3T09		3T10		3T11		VAR 3T09 3T11		VAR 3T10 3T11		9M10		9M11		VAR 9M10 9M11	
	Pçs milhões mil	Ton milhões mil	Pçs milhões mil	Ton milhões mil	Pçs milhões mil	Ton milhões mil	Pçs milhões mil	Ton milhões mil	Pçs milhões mil	Ton milhões mil	Pçs milhões mil	Ton milhões mil	Pçs milhões mil	Ton milhões mil	Pçs milhões mil	Ton milhões mil
Lonas de freio p/veíc pesados	12,0	13,6	14,5	14,9	16,0	18,4	33,2%	35,3%	10,2%	23,5%	41,2	47,6	45,1	52,0	9,5%	9,1%
Pastilhas de freio	6,3	1,0	6,6	3,6	7,3	2,7	16,0%	168,2%	10,7%	-25,5%	20,2	6,1	20,3	7,1	0,3%	16,2%
Outros produtos	5,1	0,6	5,5	0,9	5,6	1,2	10,3%	92,5%	2,3%	28,3%	16,1	2,6	16,2	3,1	0,4%	18,0%
<b>Total</b>	23,4	15,2	26,6	19,4	28,9	22,2	23,6%	46,3%	8,7%	14,6%	77,5	56,3	81,5	62,1	5,2%	10,3%

No mesmo ritmo que a produção, as vendas continuam apresentando níveis significativos de crescimento, principalmente, pelo avanço dos negócios da Companhia no mercado externo. A receita bruta total antes da consolidação atingiu o montante de R\$ 183,1 milhões no 3T11, apresentando um crescimento de 5,1% sobre os R\$ 174,2 milhões de receita bruta total do 3T10, e evolução de 17,5% comparada ao 3T09. Nos 9M11 a receita bruta total atingiu o montante de R\$ 562,5 milhões, o que representou um crescimento de 9,1% sobre os 9M10.





ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

Os volumes comercializados também permanecem em evolução, fato que se deve, principalmente, a crescente demanda por lonas de freio para veículos pesados (blocos) e pastilhas de freios. As vendas medidas em peças somaram 26,7 milhões de unidades no 3T11 e tiveram evoluções de 11,6% em relação ao 3T10 e 17,2% em relação ao 3T09, enquanto nos 9M11 acumulou 80,6 milhões de peças, apresentando crescimento de 10,7% em relação aos 9M10. Nas vendas medidas em peso a companhia também obteve um bom desempenho, somando nos 9M11 o montante de 20,3 mil toneladas comercializadas, a qual apresentou um crescimento de 2,8% comparado ao 3T10 e evolução de 28,4% sobre o 3T09, sendo que nos 9M11 atingiu 61,8 mil toneladas vendidas, sendo 10,2% superior aos 9M10.

Volumen de vendas por linha de produtos - consolidada																
	3T09		3T10		3T11		VAR 3T09 3T11		VAR 3T10 3T11		9M10		9M11		VAR 9M10 9M11	
	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil
Lonas de freio p/veíc pesados (Blocos)	11,4	12,1	13,1	15,6	14,3	15,5	25,5%	27,6%	9,2%	-0,8%	39,1	43,7	44,5	48,0	13,8%	9,8%
Pastilhas de freio	6,3	2,4	5,8	2,6	6,9	3,3	9,8%	34,9%	19,7%	26,3%	18,3	7,8	20,3	9,3	11,3%	18,2%
Outros produtos	5,2	1,2	5,1	1,5	5,6	1,5	7,8%	23,2%	8,7%	0,5%	15,5	4,4	15,8	4,5	1,9%	0,6%
<b>Total</b>	<b>22,8</b>	<b>15,8</b>	<b>24,0</b>	<b>19,7</b>	<b>26,7</b>	<b>20,3</b>	<b>17,2%</b>	<b>28,4%</b>	<b>11,6%</b>	<b>2,8%</b>	<b>72,9</b>	<b>56,0</b>	<b>80,6</b>	<b>61,8</b>	<b>10,7%</b>	<b>10,2%</b>

Mesmo com a desvalorização nas taxas do dólar médio durante os oito primeiros meses deste exercício, a receita líquida consolidada também conseguiu atingir níveis de crescimento expressivos. No 3T11 somou R\$ 129,1 milhões, representando evoluções de 4,3% sobre o 3T10 e 11,0% em comparação ao 3T09. Durante os 9M11 a receita líquida consolidada totalizou R\$ 408,5 milhões, apresentando crescimento de 8,4% comparado ao mesmo período de 2010. Na composição da receita líquida consolidada, as lonas de freio para veículos pesados (blocos) corresponderam a 61,6%, enquanto as pastilhas de freio representaram 26,9% e outros produtos 11,5%.

Receita líquida por mercados e produtos											
Em R\$ milhões e percentagem	3T09		3T10		3T11		9M10		9M11		
<b>MERCADOS</b>											
Externo	51,0	43,8%	52,9	42,7%	53,1	41,1%	166,7	44,3%	180,4	44,2%	
Reposição	43,8	37,7%	43,0	34,7%	48,8	37,8%	129,0	34,2%	145,8	35,7%	
Montadoras	21,5	18,5%	27,9	22,5%	27,2	21,1%	81,0	21,5%	82,3	20,1%	
<b>Total Produtos</b>	<b>116,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>123,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>129,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>376,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>408,5</b>	<b>100,0%</b>	
Lonas de freio p/veículos pesados (Blocos)	69,4	59,7%	75,0	60,6%	79,1	61,3%	231,1	61,4%	251,7	61,6%	
Pastilhas de freio	33,4	28,8%	33,4	27,0%	34,5	26,7%	107,0	28,4%	109,7	26,9%	
Outros produtos	13,5	11,6%	15,4	12,4%	15,5	12,0%	38,6	10,2%	47,1	11,5%	
<b>Total</b>	<b>116,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>123,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>129,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>376,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>408,5</b>	<b>100,0%</b>	

Nota: Os valores em percentagem são os resultados da divisão da receita líquida por mercado ou produto, pelo total da receita líquida consolidada do período.

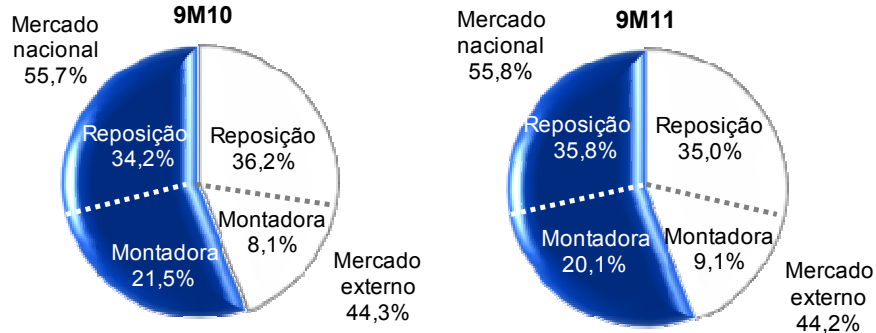


**ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA**

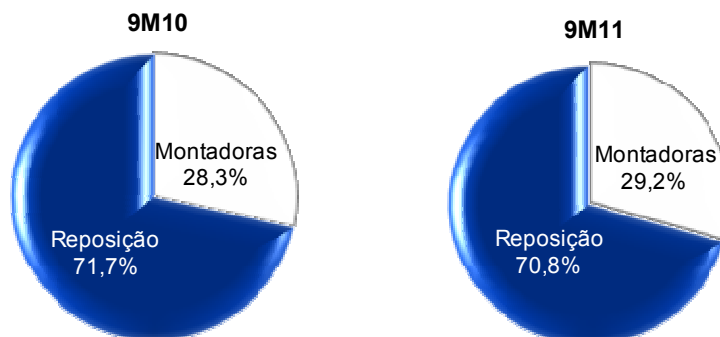
No mercado nacional, a receita líquida consolidada da Fras-le no 3T11 atingiu o montante de R\$ 76,0 milhões, que representou evoluções de 7,2% e 16,4% sobre o 3T10 e 3T09 respectivamente. Nos 9M11 a receita líquida consolidada totalizou R\$ 228,1 milhões, o qual representou um crescimento de 8,6% sobre os 9M10. Deste valor R\$ 82,3 milhões corresponde a receitas com montadoras. As receitas geradas na reposição também apresentaram ótimo desempenho, acumulando nos 9M11 o montante de R\$ 145,8 milhões.

No mercado externo, apesar do câmbio e sazonalidade do período, o faturamento em reais apresentou evolução, somando no 3T11 R\$ 53,1 milhões, valor superior em 0,4% sobre o 3T10 e 4,1% ao 3T09. Durante os 9M11 totalizou R\$ 180,4 milhões, o qual foi 8,2% superior aos 9M10. Do total de receitas no mercado externo nos 9M11, a importância de R\$ 40,8 milhões se refere a receitas geradas pelas controladas da Fras-le no exterior, valor 45,2% maior que os 9M10.

**Distribuição das Receitas líquidas por Mercados**



**Distribuição Global da Receita Líquida**

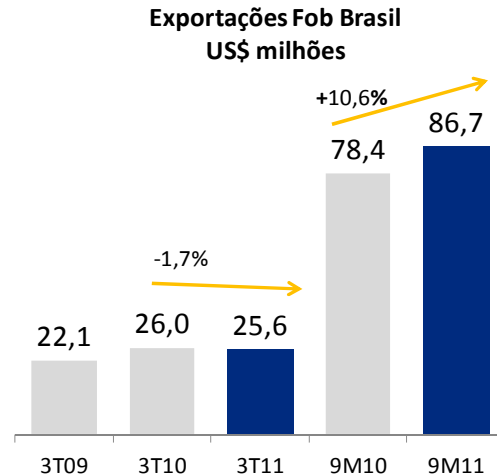




ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

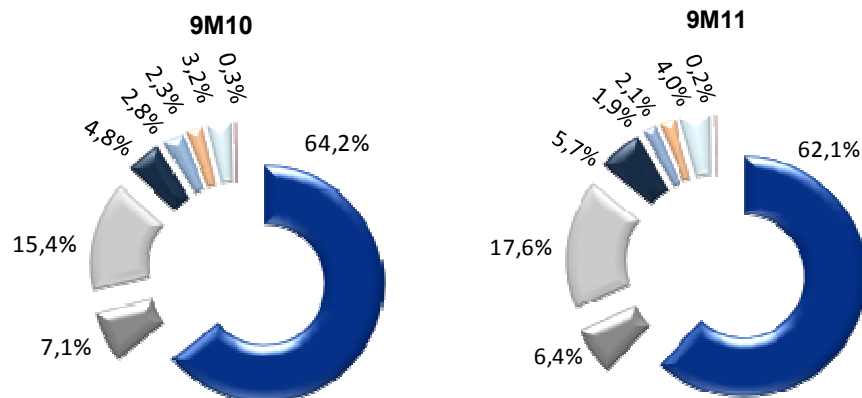
## EXPORTAÇÕES FRAS-LE BRASIL (FOB)

O desempenho das exportações mesmo apresentando uma pequena oscilação, em conformidade com a estratégia de fornecimento global, contribuiu representativamente nos resultados da Fras-le neste último trimestre e também no acumulado deste ano. No 3T11 a Fras-le exportou US\$ 25,6 milhões, valor que apresentou oscilação de 1,7% em relação aos US\$ 26,0 milhões exportados no 3T10 e crescimento de 15,6% sobre o 3T09. Durante os 9M11 as exportações da Fras-le totalizaram US\$ 86,7 milhões, valor 10,6% superior as exportações do 9M10.



O montante de 62,1% das exportações teve como destino os países do Nafta, enquanto os países da América do Sul absorveram 17,6%, Europa 6,4% e África 5,7% de representatividade. Somente essas quatro regiões equivalem a 91,8% do total exportado pela Companhia nos 9M11. O mercado norte americano se mantém como o principal destino das exportações da Fras-le, correspondendo a 49,2% do total exportado através do Brasil nos 9M11.

### Exportações por bloco econômico



- Nafta
- Europa
- América do Sul
- África
- Ásia/Oceania
- Am. Central/Caribe
- Oriente médio
- Outros

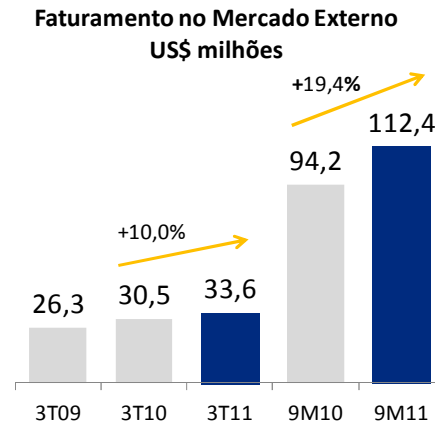




ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

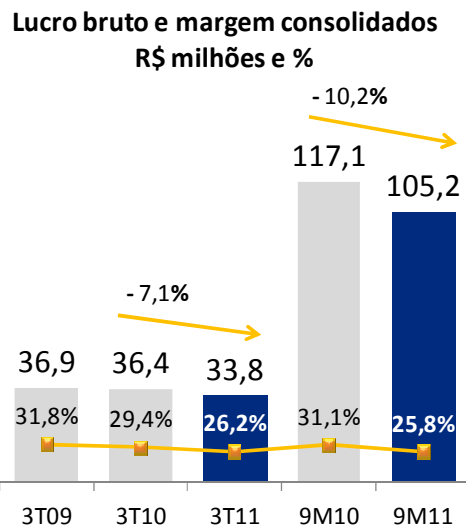
## FATURAMENTO NO MERCADO EXTERNO (FOB + unidades do exterior)

Com um ótimo desempenho das operações do exterior, controladas pela Fras-le, o desempenho do faturamento em dólar no mercado externo apresentou índices de crescimento superiores à evolução apresentada nas exportações através do Brasil. No 3T11 o faturamento no mercado externo foi de US\$ 33,6 milhões, atingindo crescimentos de 10,0% sobre o 3T10 e 27,6% sobre o 3T09. Durante os 9M11 as vendas no mercado externo acumularam US\$ 112,4 milhões, cifra que correspondeu à evolução de 19,4% sobre os 9M10. Deste faturamento, US\$ 25,7 milhões (após as eliminações das vendas inter-company) são provenientes das unidades controladas.



## LUCRO E MARGENS

O lucro bruto consolidado de R\$ 33,8 milhões no 3T11 oscilou 7,1% comparado ao 3T10, fato que reflete a pressão nos custos de produção, ocorrida ao longo deste exercício. Também é relevante citar o descompasso entre os aumentos de preços de matéria-prima e o repasse nos preços dos produtos, principalmente no mercado externo. Alguns itens não recorrentes, relacionados a implementação do novo ERP (SAP) também influenciaram no desempenho do lucro e das margens. Com estes fatores a margem bruta também oscilou, atingindo níveis inferiores a evolução histórica,



com o percentual de 26,2% no 3T11. No período acumulado nos 9M11 o lucro bruto consolidado totalizou R\$ 105,2 milhões, número que representou uma oscilação de 10,2% sobre o mesmo período de 2010. A margem bruta deste período, da mesma forma que o trimestre, não atingiu os níveis de igual período de 2010, encerrando o semestre em 25,8%. Vale lembrar que durante nos 9M10 o dólar estava mais valorizado, influenciando positivamente nos números do mercado externo, e também não ocorreram aumentos significativos nos preços de matéria prima, fatores que contribuíram para melhores margens.



ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

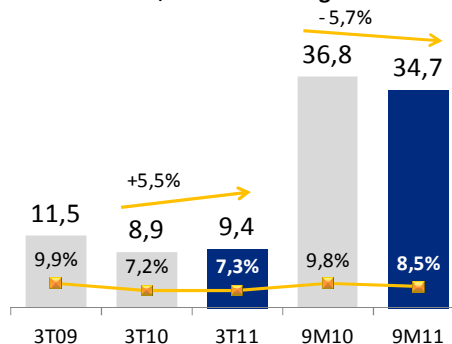
Entretanto, ao longo deste exercício foram intensificadas algumas ações que visam equilibrar o resultado operacional da Companhia, entre elas:

- I) Negociações nos preços dos produtos vendidos à atual realidade econômica com clientes do mercado externo;
- II) Negociações nas compras de máquinas, equipamentos e matéria-prima;
- III) Ampliação da capacidade produtiva através da instalação de máquinas com mais capacidade e melhor tecnologia, buscando dessa forma uma maior eficiência operacional e menores custos produtivos;
- IV) Maior controle sobre os processos de produção com a finalidade de mitigar possíveis gargalos operacionais. Entre outras.

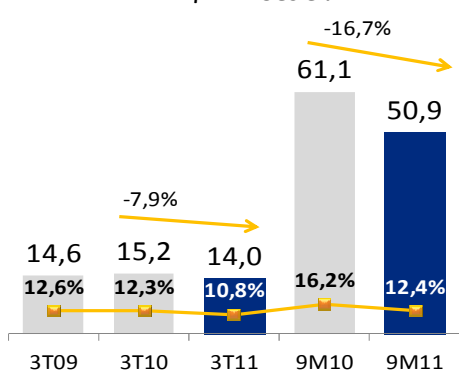
O lucro líquido consolidado também teve seu desempenho influenciado pelos efeitos citados no lucro bruto, porém, foram parcialmente compensados no resultado final pelo superávit financeiro até setembro, fruto da excelente gestão dos recursos financeiros da Companhia.

Dessa forma a Fras-le obteve um lucro líquido consolidado no 3T11 de R\$ 9,4 milhões, representando um crescimento de 5,5% sobre o 3T10. A margem líquida consolidada do 3T11 se manteve estável em relação ao mesmo período de 2010. Nos 9M11 o lucro líquido consolidado atingiu R\$ 34,7 milhões, oscilando em 5,7% em relação aos 9M10, que representou uma margem líquida de 8,5% no período.

Lucro líquido e margem consolidados  
R\$ milhões e margens



EBITDA e margem consolidados  
R\$ milhões e %



EBITDA consolidado somou no 3T11 o equivalente a R\$ 14,0 milhões, valor que oscilou 7,9% em comparado ao 3T10. A margem de geração operacional de caixa, medida pelo método EBITDA, encerrou o 3T11 em 10,8%, oscilando 1,5 pontos percentuais ao comparar com a margem do 3T10. Nos 9M11 o EBITDA somou R\$ 50,9 milhões, valor que oscilou 16,7% em relação ao mesmo período do ano passado. Estas oscilações são decorrentes dos mesmos fatores que influenciaram no lucro e margem bruta.



*ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA*

A depreciação ou valorização do câmbio são eventos desafiadores à uma busca constante por novas alternativas que compensem os efeitos nas receitas e margens, fato que fortalece e qualifica a Companhia para enfrentar as adversidades econômicas. É oportuno reforçar que a Fras-le se mantém focada na busca por melhorias em sua eficiência operacional e custos competitivos, além de fortalecer as unidades industriais do exterior para que elas tenham condições de ampliar os negócios locais, e dessa forma se manter o foco em resultados de médio e longo prazo.

## INVESTIMENTOS

Os investimentos somaram R\$ 12,2 milhões no 3T11, acumulando nos 9M11 o montante de R\$ 38,7 milhões, sendo que para o exercício de 2011 estão previstos R\$ 60,0 milhões. A maior fatia destes investimentos dos 9M11 foi distribuída entre máquinas e equipamentos, ferramental, unidades do exterior e o projeto ERP. Os valores investidos em máquinas, equipamentos e ferramentas foram utilizados basicamente para aumento da capacidade produtiva de lonas para veículos comerciais (blocos). Para suportar o plano de crescimento da Companhia, previsto para os próximos anos, os investimentos na linha de blocos resultarão em um aumento de capacidade de 15 milhões de peças até o início de 2012.

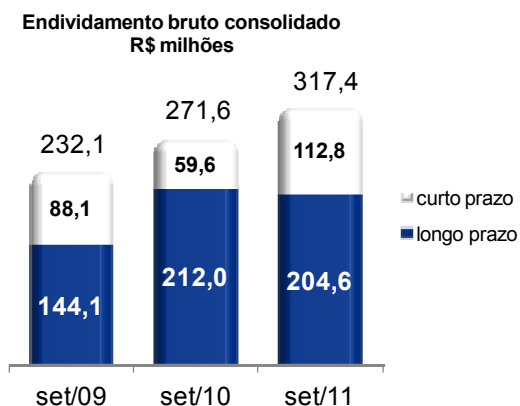
Investimentos – R\$ milhões					
	3T09	3T10	3T11	9M10	9M11
Máquinas e equipamentos	2,1	5,7	<b>5,7</b>	9,4	<b>21,9</b>
Ferramentas	0,6	2,0	<b>2,2</b>	4,0	<b>4,8</b>
Campo de provas	1,1	0,0	<b>0,0</b>	0,1	<b>0,0</b>
Equipamentos de informática	0,1	0,3	<b>0,1</b>	0,5	<b>0,3</b>
Móveis e utensílios	0,0	0,2	<b>0,1</b>	0,6	<b>0,1</b>
Veículos	0,0	0,2	<b>0,0</b>	0,3	<b>0,0</b>
Construções e reformas	0,0	0,3	<b>0,1</b>	0,5	<b>0,6</b>
Unidades do exterior	2,8	0,9	<b>1,4</b>	1,7	<b>3,0</b>
Intangível-Projeto ERP e software	0,0	-	<b>2,6</b>	-	<b>8,0</b>
<b>Total</b>	6,7	9,6	<b>12,2</b>	17,1	<b>38,7</b>



ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

## GESTÃO FINANCEIRA

Nos 9M11 a Fras-le amortizou R\$ 58,3 milhões da dívida financeira, sendo as principais: R\$ 35,5 milhões em adiantamentos de contratos de câmbio, R\$ 7,9 milhões com Unibanco/BNDES, R\$ 9,3 milhões com FINEP e R\$ 5,7 milhões com Santander e Banco do Brasil/EXIM. Em contrapartida foram liberados novos recursos para crédito em conta corrente, sendo os principais: R\$ 28,9 milhões em contratações de ACC's e R\$ 24,3 milhões com Santander/EXIM, encerrando o período com um endividamento financeiro bruto consolidado de R\$ 317,4 milhões. Deste montante R\$ 112,8 milhões ou 35,5% correspondem ao curto prazo e R\$ 204,6 milhões ou 64,5% ao longo prazo, sendo que R\$ 40,9 milhões ou 12,9% estão atrelados ao dólar. Cabe destacar que da dívida de curto prazo, R\$ 23,2 milhões são ACC's.



A dívida consolidada de longo prazo da Fras-le está com um prazo médio de 9 anos e três meses para amortização, e apresenta a seguinte composição:

Cronograma de amortização anual da dívida de longo prazo – R\$ milhões						
Período	2012	2013	2014	2015	2016	Após 2016
Valor	57,8	76,6	19,2	13,0	11,5	26,5

Dos recursos ingressados na Companhia durante os 9M11, através das liberações de novos financiamentos, parte deles foi aplicada no mercado financeiro, que somados a outros recursos em caixa e bancos, as disponibilidades da Companhia encerraram o período com um saldo de R\$ 260,3 milhões, resultando em uma dívida líquida de R\$ 57,1 milhões.

A Fras-le adota uma política conservadora de gestão financeira. Todos os instrumentos financeiros em que a Companhia participa são informados em notas explicativas.



ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

## GOVERNANÇA CORPORATIVA E MERCADO DE CAPITAIS

### Relacionamento com Investidores

Objetivando ampliar os níveis de transparência, estreitar relacionamentos com investidores e demais integrantes do mercado de capitais, a Fras-le realizou apresentações aos membros da APIMEC. Os eventos aconteceram nas cidades de Porto Alegre, São Paulo e Rio de Janeiro, nos dias 30 e 31 de agosto e 01 de setembro de 2011, respectivamente. Ao término das apresentações a Fras-le recebeu os selos assiduidade por 10 anos de apresentações consecutivas, nas regionais de São Paulo e Porto Alegre, e o selo prata na regional do Rio do Janeiro, por 7 anos.



No 3T11 a companhia participou de “Road Show almoço Fras-le” em São Paulo. O evento promovido pelo Banco Santander foi oportuno para estreitar relacionamento com investidores e demais membros do mercado. Durante o evento foram atendidas 10 instituições, para as quais foram apresentados os principais resultados e projetos da Companhia.

Durante o 3T11 foi dada continuidade as vistas institucionais a Corretoras, Fundos de Investimentos e Bancos, sendo que ao todo foram visitadas 11 instituições na cidade de São Paulo, através das quais participaram gestores de fundos, investidores e analistas.

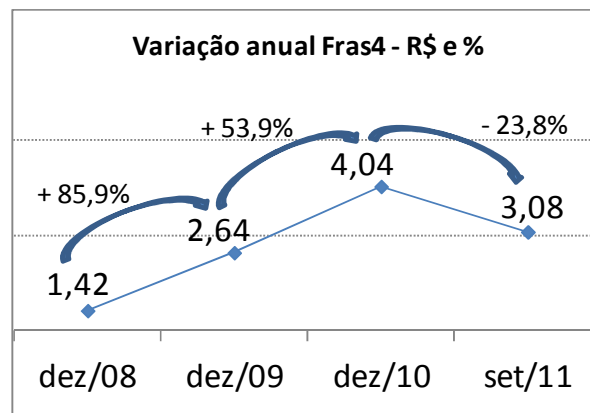
Estes eventos proporcionaram uma aproximação e maior integração com o mercado de capitais, e tem como objetivo dar maior visibilidade ao papel FRAS4, aumentar a liquidez e proporcionar uma maior valorização do mesmo, além de maximizar a identidade da Fras-le como Companhia de capital aberto.



ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

## Desempenho das Ações

Nos 9M11 as ações preferenciais (FRAS4) da Companhia oscilaram em 23,8%, cotada em R\$ 3,08 no dia 30.09.2011. Neste período foram negociadas 10,1 milhões de ações dessa espécie, através de 5,5 mil negócios, resultando em um volume médio diário negociado de R\$ 180 mil por pregão. O valor de mercado da Companhia no final de setembro estava em R\$ 319,0 milhões.



(Fonte: BM&F Bovespa)

O período acumulado até setembro de 2011 não foi bom para a maioria das ações negociadas em bolsa. Vários fatores contribuíram para o fraco desempenho, entre eles, problemas econômicos e políticos em alguns países. No caso da Fras-le outro ponto a ser considerado, que contribuiu para a desvalorização do papel, foi uma redução de posição acionária relevante.



ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

## EXPECTATIVAS

A Fras-le tem uma forte atuação no controle dos custos operacionais, não só internamente, mas também junto à cadeia produtiva e de serviços. As ações corporativas sempre são definidas e realizadas com extrema cautela, principalmente no que tange a consumo e investimentos.

No mercado externo espera-se uma recuperação mais vigorosa da indústria automobilística e na economia em geral, porém, é necessário permanecer atentos aos problemas políticos e econômicos, principalmente nos países europeus e no mercado norte-americano.

Para o último trimestre de 2011 acreditamos na estabilidade nos preços das *commodities*, os quais passaram por uma forte evolução ao longo deste exercício, provocando um recuo nas margens operacionais da Companhia. Os investimentos em aumento de capacidade, principalmente na linha de lonas de freio para veículos pesados (blocos), continuarão sendo realizados conforme a necessidade para atender a demanda.

A Fras-le continuará buscando oportunidades de crescimento dos volumes de vendas e de participação em materiais de fricção a nível mundial, e também fortalecendo as suas unidades industriais do exterior (EUA e China), para que elas possam desempenhar um papel importante de apoio e sustentação das estratégias da Fras-le, as quais visam consolidar a Companhia como um dos principais players globais em materiais de fricção.

Caxias do Sul, outubro de 2011

Os Administradores



*ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA*

## **CONSELHO E DIRETORIA**

### **CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO**

Raul Anselmo Randon - Presidente

Astor Milton Schmitt - Vice-Presidente

Dan Antônio Marinho Conrado – Conselheiro

Luiz Carlos Mandelli - Conselheiro

Susana Hanna Stiphan Jabra - Conselheira

### **CONSELHO FISCAL**

Alexandre Luiz Oliveira de Toledo – Conselheiro

Benilda Waschow - Conselheira

Dorildo Berger - Conselheiro

Georges Pitseys - Conselheiro

### **DIRETORIA EXECUTIVA**

Daniel Raul Randon - Diretor Presidente e de RI

Gilberto Carlos Crosa - Diretor

Rogério Luiz Ragazzon - Diretor





ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

## EXPEDIENTE

### ÁREA DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Daniel Raul Randon  
**Diretor**

Anderson Pepato  
**Gerente**

#### Equipe de RI

Página na Internet: [www.fras-le.com/ri](http://www.fras-le.com/ri)  
e-mail: [ri@fras-le.com](mailto:ri@fras-le.com)  
Fone: + 55 (54) 3289 1517

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

Auditores Independentes  
Ernst & Young Auditores Independentes S/S

**Índice de  
Ações com Governança  
Corporativa Diferenciada**

**IGC**



*Este relatório contém informações futuras. Tais informações não são fatos históricos, mas refletem as metas e expectativas da direção da Companhia. As palavras “antecipa”, “deseja”, “espera”, “prevê”, “pretende”, “planeja”, “prediz”, “projeta”, “almeja” e similares, escritas e/ou proferidas, pretendem identificar afirmações que, necessariamente, envolvem riscos conhecidos e desconhecidos. Riscos conhecidos incluem incertezas, que não são limitadas ao impacto da competitividade dos preços e produtos, aceitação dos produtos no mercado, comportamento dos competidores, aprovação regulamentar, tipo e flutuação de moedas, regularidade no fornecimento de matérias-primas e operação, dentre outros. A Companhia não se obriga a atualizar o relatório mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros. A Companhia não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas informações apresentadas.*