



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



**Caxias do Sul – RS, 27 de fevereiro de 2012.** 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 quarto trimestre de 2011 (4T11). 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 quarto trimestre de 2010 (4T10) e quarto trimestre de 2009 (4T09).

## FRAS-LE ANUNCIA OS RESULTADOS DO 4º TRIMESTRE DE 2011

### PRINCIPAIS RESULTADOS DO 4T11

- ▣ **Receita bruta total**, antes da consolidação: R\$ 188,7 milhões ou 5,6% superior ao 4T10 e 16,1% maior que o 4T09;
- ▣ **Receita líquida consolidada**: R\$ 137,1 milhões ou 3,2% mais que o 4T10 e 17,1% superior a 4T09;
- ▣ **Receita líquida no mercado nacional**: R\$ 67,6 milhões ou 6,6% inferior ao 4T10 e 5,0% menos que o 4T09;
- ▣ **Receita líquida no mercado externo**: R\$ 69,5 milhões ou 14,9% superior ao 4T10 e 51,1% mais que 4T09;
- ▣ **Exportações Fras-le Brasil (FOB)**: US\$ 28,7 milhões ou 1,2% superior ao 4T10 e 25,5% maior que o 4T09;
- ▣ **Faturamento no mercado externo (Exportações e unidades do exterior)**: US\$ 38,7 milhões ou 9,2% superior ao 4T10 e 45,3% mais que o 4T09;
- ▣ **EBITDA**: R\$ 15 milhões ou 5,6% inferior ao 4T10 e 12,2% menor ao 4T09;
- ▣ **Lucro bruto consolidado**: R\$ 33,7 milhões ou 0,8% inferior ao 4T10 e 6,3% menor que o 4T09;
- ▣ **Lucro líquido consolidado**: R\$ 9,3 milhões ou 19,5% menor que o 4T10 e 38,2% menos que 4T09.

### Teleconferência dos resultados do 4T11

-----  
Português  
27 FEV, 2012, 14h00 Brasília  
+ 55 (11) 2188-0155  
Código: Fras-le





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

## **DESEMPENHO GERAL**

No 4T11, a Fras-le continuou com o seu plano de expansão, implantando o 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.

A migração ao novo ERP (SAP) oportunizou a revisão e refinamento dos processos operacionais da companhia, ocasionando, assim, mudanças positivas nas práticas e rotinas da organização e de seus colaboradores. No entanto, a migração exigiu um esforço maior à companhia, que direcionou seus recursos para a implantação deste investimento, e passou no 4T11 por um período de adequação organizacional as novas práticas adotadas.

No mercado nacional as vendas para montadoras apresentaram crescimento em relação ao 4T10, com aumento dos volumes de venda e faturamento. Em virtude da implantação do novo ERP (SAP), a Companhia passou por contratempos operacionais que dificultaram o atendimento à demanda do mercado de reposição.

O mercado externo continuou apresentando evolução no 4T11, atingindo recorde tanto em volumes como também no faturamento em dólar e em reais, comparado ao quarto trimestre de 2010. Este desempenho se deve, principalmente, pela intensificação do processo de internacionalização dos negócios da Companhia, onde o crescimento nos volumes de exportações e das unidades do exterior foi expressivo. 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. Investimentos continuam sendo realizados em aumento de capacidade produtiva e tecnológica na companhia e nas unidades da China e EUA.



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

## PRINCIPAIS NÚMEROS

<i>Em R\$ milhões (exceto exportações, lucro por ação e percentagens)</i>	4T09	4T10	<b>4T11</b>	VAR 4T09 4T11	VAR 4T10 4T11
---	------	------	-------------	---------------	---------------

### Desempenho Operacional

Receita Bruta Total <sup>(1)</sup>	162,5	178,7	<b>188,7</b>	16,1%	5,6%
Receita Líquida	117,1	132,8	<b>137,1</b>	17,1%	3,2%
Receita Líquida Merc.Nacional	71,1	72,3	<b>67,6</b>	-5,0%	-6,6%
Receita Líquida Merc.Externo	46,0	60,5	<b>69,5</b>	51,1%	14,9%
Exportações (FOB) <sup>(2)</sup> <i>US\$ milhões</i>	22,9	28,4	<b>28,7</b>	25,5%	1,2%
Faturamento Merc.Externo <sup>(3)</sup> <i>US\$ milhões</i>	26,6	35,4	<b>38,7</b>	45,3%	9,2%
Lucro Bruto	36,0	34,0	<b>33,7</b>	-6,3%	-0,8%
Lucro Operacional <sup>(4)</sup>	12,1	10,7	<b>8,7</b>	-28,4%	-19,0%
Lucro Líquido	15,1	11,6	<b>9,3</b>	-38,2%	-19,5%
Lucro por ação - em R\$	0,1510	0,1160	0,0934	-38,2%	-19,5%
Ebitda <sup>(5)</sup>	17,1	15,9	<b>15,0</b>	-12,2%	-5,6%
Investimentos	4,9	23,5	<b>17,5</b>	257,8%	-25,4%
Retorno sobre PL <sup>(6)</sup> <i>Anualizado</i>	22,4%	15,8%	<b>11,5%</b>	-10,9 pp	-4,3 pp
Patrimônio Líquido	293,6	325,1	<b>350,9</b>	19,5%	7,9%

### Margens e Índices

Margem Bruta	30,7%	25,6%	<b>24,6%</b>	-6,1 pp	-1,0 pp
Margem Ebitda	14,6%	12,0%	<b>10,9%</b>	-3,7 pp	-1,0 pp
Margem Operacional <sup>(7)</sup>	10,3%	8,1%	<b>6,3%</b>	-4,0 pp	-1,7 pp
Margem Líquida	12,9%	8,7%	<b>6,8%</b>	-6,1 pp	-1,9 pp

**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 administradores; (5) Lucro antes operações financeiras - equivalência patrimonial + depreciações e amortizações; (6) ROE-Lucro líquido/Patrimônio líquido exercício anterior; (7) Margem operacional antes do resultado financeiro.



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

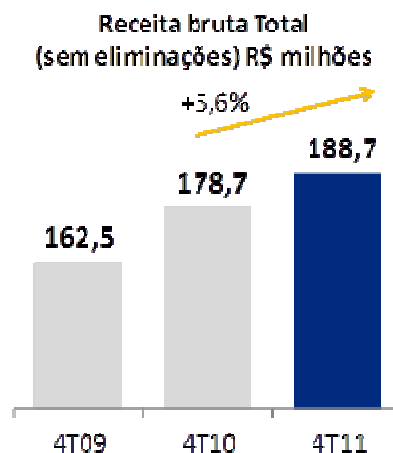
## DESEMPENHO OPERACIONAL

O ritmo das atividades operacionais da Fras-le no quarto trimestre de 2011 oscilou em comparação aos trimestres anteriores, fato ocorrido, principalmente, por intervenções nos processos produtivos, os quais tiveram a finalidade de adequar a programação das máquinas ao novo sistema ERP (SAP). Outro efeito que deve ser considerado é que essa oscilação ocorrida no 4T11 foi compensada antecipadamente, com os maiores volumes de produção realizados no trimestre anterior.

Em peças foram produzidas 21,8 milhões de unidades no 4T11, que representaram oscilação de 14,9% sobre o 4T10 e 11,8% em relação ao 4T09. Na contagem em peso a produção do 4T11 atingiu o montante de 16,2 mil toneladas de materiais de fricção, número que oscilou 14,5% comparado ao 4T10, porém, apresentou evolução de 3,4% em relação ao 4T09.

Volumes de produção por linha de produtos - consolidada										
	4T09		4T10		4T11		VAR 4T09 4T11		VAR 4T10 4T11	
	Pçs milhões mil	Ton mil	Pçs milhões mil	Ton mil	Pçs milhões mil	Ton mil	Pçs milhões mil	Ton mil	Pçs milhões mil	Ton mil
Lonas de freio p/veic pesados (Blocos)	12,7	11,9	13,4	14,9	11,4	13,1	-10,5%	10,1%	-15,2%	-12,1%
Pastilhas de freio	6,3	2,9	6,4	3,1	5,9	2,4	-6,6%	-17,7%	-8,1%	-23,0%
Outros produtos	5,7	0,9	5,8	1,0	4,5	0,8	-20,4%	-15,8%	-21,8%	-24,3%
<b>Total</b>	<b>24,7</b>	<b>15,7</b>	<b>25,6</b>	<b>19,0</b>	<b>21,8</b>	<b>16,2</b>	<b>-11,8%</b>	<b>3,4%</b>	<b>-14,9%</b>	<b>-14,5%</b>

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\$ 188,7 milhões no 4T11, apresentando um crescimento de 5,6% sobre os R\$ 178,7 milhões de receita bruta total do 4T10, e evolução de 16,1% comparada ao 4T09.





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

Os volumes comercializados oscilaram no período, em virtude, principalmente, das adequações do processo de vendas ao novo sistema ERP (SAP). As vendas medidas em peças somaram 21,6 milhões de unidades no 4T11 e tiveram oscilações de 17,6% em relação ao 4T10 e 6,9% em relação ao 4T09. Nas vendas medidas em peso a companhia também obteve uma oscilação em seu desempenho, somando no 4T11 o montante de 16,9 mil toneladas comercializadas, a qual apresentou oscilação de 8,5% em comparação ao 4T10 e número semelhante ao 4T09.

Volumes de vendas por linha de produtos - consolidada										
	4T09		4T10		4T11		VAR 4T09 4T11		VAR 4T10 4T11	
	Pçs milhões mil	Ton mil	Pçs milhões mil	Ton mil	Pçs milhões mil	Ton mil	Pçs milhões mil	Ton mil	Pçs milhões mil	Ton mil
Lonas de freio p/veíc pesados ( <i>Blocos</i> )	13,0	12,9	14,2	14,4	<b>11,6</b>	<b>12,6</b>	-10,7%	-2,6%	-18,2%	-12,8%
Pastilhas de freio	5,3	3,0	6,4	3,0	<b>5,8</b>	<b>3,2</b>	10,3%	6,4%	-8,7%	6,4%
Outros produtos	4,9	1,0	5,6	1,1	<b>4,1</b>	<b>1,2</b>	-15,6%	17,1%	-26,2%	6,4%
<b>Total</b>	<b>23,2</b>	<b>16,9</b>	<b>26,2</b>	<b>18,5</b>	<b>21,6</b>	<b>16,9</b>	-6,9%	0,2%	-17,6%	-8,5%

A valorização nas taxas do dólar observado neste último trimestre de 2011 contribuiu para que as receitas oriundas das vendas para o mercado externo apresentassem uma evolução significativa. O desempenho das receitas do mercado de reposição nacional do trimestre teve influência da implantação do sistema ERP (SAP). Diante deste cenário a receita líquida consolidada do 4T11 somou R\$ 137,1 milhões, representando evoluções de 3,2% sobre o 4T10 e 17,1% em comparação ao 4T09.

Receita líquida por mercados e produtos						
<i>Em R\$ milhões e percentagem</i>						
MERCADOS	4T09		4T10		4T11	
Externo	46,0	39,3%	60,5	45,6%	<b>69,5</b>	50,7%
Reposição	46,7	39,9%	47,1	35,5%	<b>39,7</b>	29,0%
Montadoras	24,4	20,8%	25,2	19,0%	<b>27,9</b>	20,3%
<b>Total Produtos</b>	<b>117,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>132,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>137,1</b>	<b>100,0%</b>
Lonas de freio p/veículos pesados ( <i>Blocos</i> )	72,1	61,6%	80,5	60,6%	<b>84,5</b>	61,6%
Pastilhas de freio	35,1	30,0%	37,6	28,3%	<b>36,8</b>	26,9%
Outros produtos	9,9	8,5%	14,7	11,1%	<b>15,8</b>	11,5%
<b>Total</b>	<b>117,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>132,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>137,1</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.

No mercado nacional, a receita líquida consolidada da Fras-le no 4T11 representou 49,3% do total das receitas, atingindo o montante de R\$ 67,6 milhões, que representou oscilações de 6,6% e 5,0% sobre o 4T10 e 4T09 respectivamente. O mercado externo, responsável por 50,7% das receitas do 4T11, somou R\$ 69,5 milhões, o qual representou evoluções de 14,9% e 51,1% sobre o 4T10 e 4T09 respectivamente.

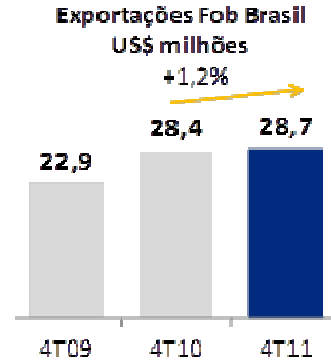




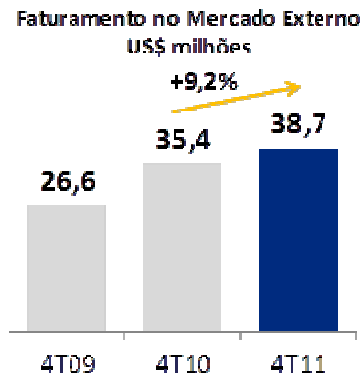
ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

## EXPORTAÇÕES FRAS-LE BRASIL (FOB)

O desempenho das exportações contribuiu representativamente nos resultados da Fras-le neste último trimestre. No 4T11 a Fras-le exportou US\$ 28,7 milhões, valor que apresentou crescimento de 1,2% em relação aos US\$ 28,4 milhões exportados no 4T10 e crescimento de 25,5% sobre o 4T09.



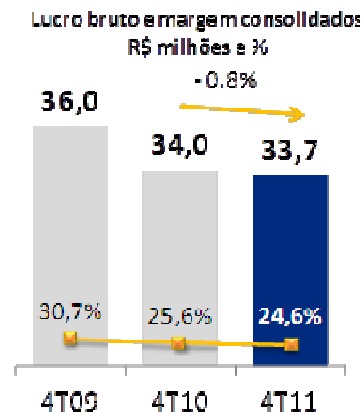
## FATURAMENTO NO MERCADO EXTERNO (FOB + unidades do exterior)



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 4T11 o faturamento no mercado externo foi de US\$ 38,7 milhões, atingindo crescimentos de 9,2% sobre o 4T10 e 45,3% sobre o 4T09. Deste faturamento, US\$ 9,9 milhões (após as eliminações das vendas inter-company) são provenientes das unidades controladas.

## LUCRO E MARGENS

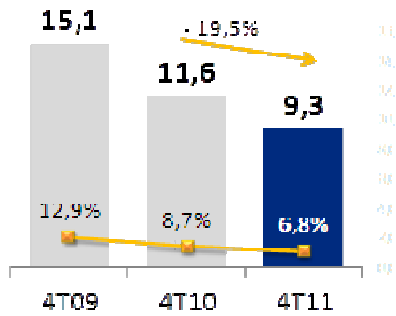
O lucro bruto consolidado de R\$ 33,7 milhões no 4T11 apresentou desempenho semelhante ao 4T10. É importante ressaltar que mesmo ocorrendo a implantação do novo ERP (SAP) no período, fato que influenciou no desempenho do lucro e das margens, o resultado obtido foi semelhante ao realizado em trimestres anteriores, consequência do comprometimento e esforço para implementação deste investimento.





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

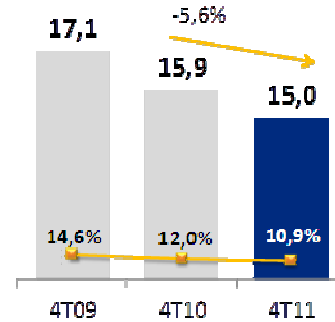
**Lucro líquido e margem consolidados**  
R\$ milhões e margens



O lucro líquido consolidado também teve seu desempenho influenciado pelos efeitos citados no lucro bruto. Dessa forma a Fras-le obteve um lucro líquido consolidado no 4T11 de R\$ 9,3 milhões, representando uma oscilação de 19,5% sobre o 4T10. A margem líquida, igualmente ao lucro, também foi influenciado pelos efeitos citados anteriormente e oscilou 1,9 pontos percentuais em comparação ao 4T10.

EBITDA consolidado somou no 4T11 o equivalente a R\$ 15,0 milhões, valor que oscilou 5,6% em comparação ao 4T10. A margem de geração operacional de caixa, medida pelo método EBITDA, encerrou o 4T11 em 10,9%, oscilando 1,0 ponto percentual ao comparar com a margem do 4T10. Estas oscilações são decorrentes dos mesmos fatores que influenciaram no lucro e margem bruta.

**EBITDA e margem consolidados**  
R\$ milhões e %



A Gestão da Fras-le administra os seus negócios com foco em resultados de médio e longo prazo, por este motivo considera como desafios naturais e pontuais as oscilações cambiais. Esta certeza se consolida tanto pelas experiências já desenvolvidas pela Fras-le ao longo de sua história, como também pelo próprio resultado financeiro alcançado no decorrer do exercício de 2011. É oportuno comentar que a Companhia mantém um monitoramento constante das variações cambiais e econômicas, buscando dessa forma mitigar possíveis impactos nos seus negócios, e antecipar ações para diluir os efeitos da desvalorização cambial e oscilações econômicas, buscando dessa forma custos competitivos e margens adequadas ao seu planejamento estratégico, e também, fortalecendo as unidades industriais do exterior para que elas tenham condições de ampliar os negócios locais. Atualmente a exposição à moeda estrangeira no balanço da Fras-le é inferior a 1%.



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

## **EXPECTATIVAS**

Para os próximos trimestres de 2012 se mantém as boas expectativas em relação a expansão econômica do mercado doméstico, principalmente nos setores de infraestrutura e transporte. A Fras-le continuará focada no controle dos custos operacionais, não só internamente, mas também junto à cadeia produtiva e de serviços. As ações corporativas continuarão sendo definidas e realizadas com extrema cautela, principalmente no que tange a consumo e investimentos.

No exterior o otimista vem crescendo no mercado norte americano, principalmente pelos bons números divulgados da indústria automobilística e a economia em geral. Este mercado, apesar de já ser o principal destino das exportações da Companhia, continua com um grande potencial para a Fras-le ampliar os seus negócios.

Acreditamos que o desempenho da Fras-le continue favorável ao crescimento histórico, tanto em volumes e receitas como também em desempenho operacional. Os investimentos em aumento de capacidade 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 no mercado externo.

Caxias do Sul, fevereiro de 2012

Os Administradores





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

## **CONSELHOS 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

Página na Internet: [www.fras-le.com](http://www.fras-le.com)

e-mail: [ri@fras-le.com](mailto:ri@fras-le.com)

Fone: + 55 (54) 3289 1517

Daniel Raul Randon

**Diretor**

Anderson Pepato

**Gerente**

Jorge Roberto Gomes

**Relações com Investidores**

Sistema de Ações Escriturais

Banco Itaú S.A.

Rua Boavista, 176 - sub-solo - Centro

São Paulo – SP

Audidores Independentes

Ernst & Young Auditores Independentes S/S



*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.*