

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



Caxias do Sul – RS, 12 de novembro de 2012. A *Fras-le S.A.*, listada no Nível 1 de Segmentos Especiais de Listagem da BM&FBovespa (FRAS3 e FRAS4), é uma das integrantes das Empresas Randon e destaca-se por ser o maior fabricante mundial de Blocos (Lonas para veículos comerciais) e pela liderança de mercado na América Latina, anuncia seus resultados do terceiro trimestre de 2012 (3T12) e nove meses de 2012 (9M12). 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), terceiro trimestre de 2011 (3T11), e nove meses de 2011 (9M11).

FRAS-LE ANUNCIA OS RESULTADOS DO TERCEIRO TRIMESTRE E NOVE MESES DE 2012

DESTAQUE:
A Companhia mantém a boa performance nas vendas

PRINCIPAIS RESULTADOS DO 3T12

- 🚫 **Receita bruta total**, antes da consolidação: R\$ 233,0 milhões ou 27,2% superior ao 3T11 e 33,7% maior que o 3T10;
- 🚫 **Receita líquida consolidada**: R\$ 170,1 milhões ou 31,8% mais que o 3T11 e 37,4% superior ao 3T10;
- 🚫 **Receita líquida no mercado nacional**: R\$ 92,9 milhões ou 22,2% superior ao 3T11 e 31,0% mais que o 3T10;
- 🚫 **Receita líquida no mercado externo**: R\$ 77,2 milhões ou 45,4% superior ao 3T11 e 46,0% mais que o 3T10;
- 🚫 **Exportações Fras-le Brasil (FOB)**: US\$ 24,3 milhões ou 4,7% inferior ao 3T11 e 6,4% menos que o 3T10;
- 🚫 **Faturamento no mercado externo (Exportações e unidades do exterior)**: US\$ 38,3 milhões ou 14,2% superior ao 3T11 e 25,7% mais que o 3T10;
- 🚫 **EBITDA**: R\$ 23,7 milhões ou 76,9% superior ao 3T11 e 61,2% maior que o 3T10;
- 🚫 **Lucro bruto consolidado**: R\$ 39,7 milhões ou 17,5% superior ao 3T11 e 9,1% maior que o 3T10;
- 🚫 **Lucro líquido consolidado**: R\$ 8,7 milhões ou 7,9% menor que o 3T11 e 2,6% menos que 3T10.

Teleconferência dos resultados do 3T12 e 9M12

Português
13 NOV, 2012, 10h00 Brasília
+ 55 (11) 2188-0155
Código: Fras-le





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

PRINCIPAIS RESULTADOS DOS 9M12

- 🚫 **Receita bruta total**, antes da consolidação: R\$ 674,3 milhões ou 19,9% superior aos 9M11;
- 🚫 **Receita líquida consolidada**: R\$ 491,8 milhões ou 20,4% mais que os 9M11;
- 🚫 **Receita líquida no mercado nacional**: R\$ 270,7 milhões ou 18,7% superior aos 9M11;
- 🚫 **Receita líquida no mercado externo**: R\$ 221,2 milhões ou 22,6% superior aos 9M11;
- 🚫 **Exportações Fras-le Brasil (FOB)**: US\$ 78,3 milhões ou 9,7% menos que os 9M11;
- 🚫 **Faturamento no mercado externo (Exportações e unidades do exterior)**: US\$ 116,5 milhões ou 3,7% maior que os 9M11;
- 🚫 **EBITDA**: R\$ 66,3 milhões ou 34,2% superior aos 9M11;
- 🚫 **Lucro bruto consolidado**: R\$ 126,5 milhões ou 20,2% superior aos 9M11;
- 🚫 **Lucro líquido consolidado**: R\$ 20,3 milhões ou 41,5% menor que os 9M11.

INDÚSTRIA AUTOMOBILÍSTICA NO BRASIL

Segundo a Anfavea (Associação Nacional dos Fabricantes de Veículos Automotores), a indústria automobilística nacional encerrou os 9M12 com uma produção de 2.462.873 (Dois milhões, quatrocentos e sessenta e dois mil e oitocentos e setenta e três) veículos, representando retração de 5,7% comparado a produção dos 9M11. Este desempenho reflete, principalmente, os efeitos decorrentes da introdução da nova lei de emissões para motores em veículos comerciais (PROCONVE 7 / EURO V), e também, o baixo crescimento da economia nacional.

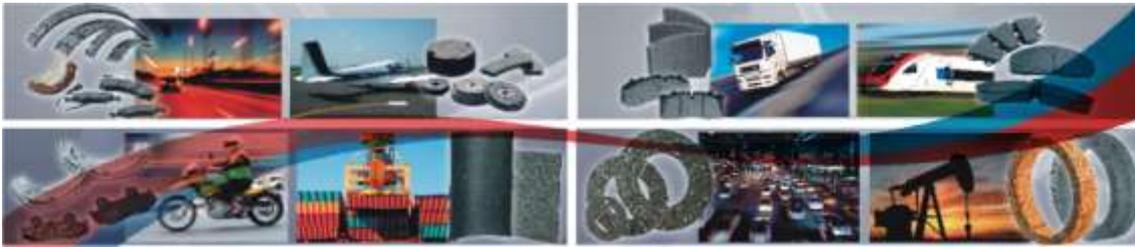
Produção de veículos no Brasil (Montados e CKD)			
Categoria	9M11	9M12	variação 9M11/9M12
Automóveis	1.939.522	1.931.446	-0,4%
Comerciais leves	470.062	406.099	-13,6%
Caminhões	165.542	99.410	-39,9%
Ônibus	35.692	25.918	-27,4%
Total de unidades	2.610.818	2.462.873	-5,7%

Fonte: Anfavea

As vendas de veículos nos 9M12, segundo a Anfavea, conseguiram reverter o cenário adverso e já mostraram evolução de 4,0% em relação aos 9M11, somando a quantidade de 2.789.300 (Dois milhões, setecentos e oitenta e nove mil e trezentas) unidades vendidas. Porém, essa evolução reflete apenas veículos leves, pois na linha de pesados a retração ainda é considerável, conforme pode ser observado abaixo.

Licenciamento de veículos novos no Brasil (Nacionais e Importados)			
Categoria	9M11	9M12	variação 9M11/9M12
Automóveis	1.958.732	2.100.360	7,2%
Comerciais leves	568.869	565.786	-0,5%
Caminhões	129.901	101.318	-22,0%
Ônibus	25.204	21.836	-13,4%
Total de unidades	2.682.706	2.789.300	4,0%

Fonte: Anfavea



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

DESEMPENHO GERAL

Para proporcionar uma comparação mais próxima da evolução histórica os resultados do terceiro trimestre 2010 refletem os números das Informações Trimestrais - ITRs reapresentadas em 09.05.2011, em atendimento a Deliberação CVM nº 603/09, que facultava às Companhias apresentar as suas ITRs durante o exercício de 2010 ainda de acordo com as normas vigentes até 31 de dezembro de 2009, desde que, posteriormente, essas ITRs fossem reapresentadas.

A evolução nas taxas do dólar para conversão por real, ocorrida ao longo destes nove meses, e o incremento das vendas da controlada Freios Controlil, foram importantes para a Fras-le apresentar crescimento em suas receitas comparadas com igual período de anos anteriores.

No mercado nacional, as vendas para reposição, mesmo com os volumes comercializados mostrando uma pequena oscilação, apresentaram evolução no terceiro trimestre de 2012, sendo um dos principais fatores o incremento das receitas da Controlil. As vendas para montadoras também apresentaram evolução no trimestre.

O mercado externo, que também passou por oscilação nos volumes de exportação, refletindo em receitas menores em dólares e também quando convertidas para reais. Entre os principais fatores que influenciaram para essa oscilação observam-se a redução na atividade e sazonalidade do mercado norte americano, lembrando que o encerramento do exercício neste mercado ocorre em setembro, ocasionando redução de estoques dos clientes Fras-le, e ainda, o atual cenário recessivo na economia mundial, principalmente na zona do Euro.

Considerando que o mercado de reposição representa aproximadamente 78% das receitas totais da Companhia, o desempenho das receitas nestes nove meses de 2012 não sofreu efeitos significativos decorrentes da nova lei de emissões para motores em veículos comerciais (EURO V), sendo que das receitas de vendas para montadoras, correspondentes a aproximadamente 22% das receitas totais, menos de 10% estão sujeitas aos efeitos da nova lei.

Objetivando adequar os estoques físicos aos números registrados no novo ERP foi realizado no terceiro trimestre de 2012 um inventário físico na Fras-le, o qual resultou em alguns ajustes, que foram contabilizados em custos operacionais. Ajustes como estes são comuns em um processo de maturação e aprendizado com o novo ERP, pois em algumas situações é necessário inclusive alterar processos para ter todas as etapas alinhadas aos parâmetros do sistema.

Ocorreu ainda, neste trimestre, a conclusão dos trabalhos dos auditores externos contratados para determinar o valor justo entre os bens adquiridos na compra da Freios Controlil, os passivos assumidos, e o valor de aquisição, sendo que foi apontado um ganho de R\$ 7,1 milhões contabilizados na conta outras receitas operacionais, o qual equivale a diferença entre o total de ativos identificáveis líquido (R\$ 17,1 milhões – Detalhados nas notas explicativas às informações trimestrais encerradas em 30.09.12) e o valor da contraprestação (R\$ 10,0 milhões).



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

PRINCIPAIS NÚMEROS

Em R\$ milhões (exceto exportações, lucro por ação e percentagens)	3T10	3T11	3T12	VAR		9M11	9M12	VAR	
				3T10	3T11			3T12	3T11
Desempenho Operacional									
Receita Bruta Total ⁽¹⁾	174,2	183,1	233,0	33,7%	27,2%	562,5	674,3	19,9%	
Receita Líquida	123,8	129,1	170,1	37,4%	31,8%	408,5	491,8	20,4%	
Receita Líquida Merc.Nacional	70,9	76,0	92,9	31,0%	22,2%	228,1	270,7	18,7%	
Receita Líquida Merc.Externo	52,9	53,1	77,2	46,0%	45,4%	180,4	221,2	22,6%	
Exportações (FOB) ⁽²⁾ US\$ milhões	26,0	25,6	24,3	-6,4%	-4,7%	86,7	78,3	-9,7%	
Faturamento Merc.Externo ⁽³⁾ US\$ milhões	30,5	33,6	38,3	25,7%	14,2%	112,4	116,5	3,7%	
Lucro Bruto	36,4	33,8	39,7	9,1%	17,5%	105,2	126,5	20,2%	
Lucro Operacional ⁽⁴⁾	9,3	7,4	17,3	86,0%	133,8%	32,6	42,9	31,6%	
Lucro Líquido	8,9	9,4	8,7	-2,6%	-7,9%	34,7	20,3	-41,5%	
Lucro por ação - em R\$	0,0890	0,0941	0,0867	-2,6%	-7,9%	0,3471	0,2030	-41,5%	
Ebitda ⁽⁵⁾	14,7	13,4	23,7	61,2%	76,9%	49,4	66,3	34,2%	
Investimentos	9,6	12,2	16,4	70,8%	34,4%	38,7	56,5	46,0%	
Retorno sobre PL ⁽⁶⁾ Anualizado	12,1%	11,6%	9,9%	-2,2 pp	-1,7 pp	14,2%	7,7%	-6,5 pp	
Patrimônio líquido	320,5	348,4	367,6	14,7%	5,5%	348,4	367,6	5,5%	
Margens e Índices									
Margem Bruta	29,4%	26,2%	23,3%	-6,1 pp	-2,9 pp	25,8%	25,7%	-0,1 pp	
Margem Ebitda	11,9%	10,4%	13,9%	2,0 pp	3,5 pp	12,1%	13,5%	1,4 pp	
Margem Operacional ⁽⁷⁾	7,5%	5,7%	10,2%	2,7 pp	4,5 pp	8,0%	8,7%	0,7 pp	
Margem Líquida	7,2%	7,3%	5,1%	-2,1 pp	-2,2 pp	8,5%	4,1%	-4,4 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; (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

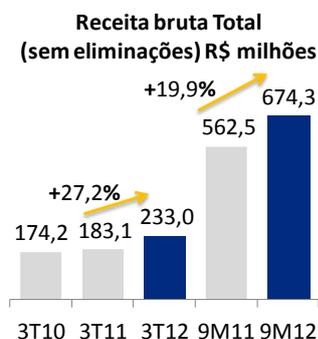
Com a finalidade de adequar a necessidade de capital de giro à realidade atual a gestão da Fras-le está intensificando algumas ações, uma delas é reduzindo os níveis de estoques nas operações do Brasil e também nas controladas do exterior. Dessa forma já foi possível observar redução nos níveis de produção, sendo que em peças foram produzidas 24,3 milhões de unidades no 3T12, a qual oscilou -16,1% comparado ao 3T11 e -8,6% em relação ao 3T10. Durante os 9M12 a produção em peças totalizou 76,1 milhões de unidades, oscilando -6,7% em relação aos 9M11. Na contagem em peso a produção do 3T12 atingiu o montante de 18,8 mil toneladas de materiais de fricção, número que oscilou -15,5% em relação ao 3T11 e -3,3% comparado ao 3T10. No período acumulado dos 9M12 os volumes de produção totalizaram 58,9 mil toneladas, o que representou uma oscilação de -5,2%, comparado aos 9M11.

Volumes de produção por linha de produtos - consolidada																
	3T10		3T11		3T12		VAR 3T12 / 3T11		VAR 3T12 / 3T10		9M11		9M12		VAR 9M12 / 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 freio p/veic pesados (<i>Blocos</i>)	14,5	14,9	16,0	18,4	14,0	16,1	-12,7%	-12,3%	-3,4%	8,0%	45,1	52,0	43,9	50,8	-2,6%	-2,3%
Pastilhas de freio	6,6	3,6	7,3	2,7	5,6	2,0	-24,0%	-25,7%	-15,8%	-44,6%	20,3	7,1	17,0	5,5	-16,3%	-21,8%
Outros produtos	5,5	0,90	5,6	1,2	4,8	0,71	-15,5%	-38,4%	-13,6%	-21,0%	16,2	3,1	15,2	2,6	-6,0%	-14,9%
Total	26,6	19,4	28,9	22,2	24,3	18,8	-16,1%	-15,5%	-8,6%	-3,3%	81,5	62,1	76,1	58,9	-6,7%	-5,2%

OBS.: Estes volumes representam apenas materiais de fricção

No decorrer do 3T12 as vendas da Fras-le apresentaram volumes menores, principalmente para o mercado externo, fato que se deve ao atual cenário econômico da economia mundial, e também a sazonalidade do mercado norte-americano, que no mês de setembro de cada ano encerra o seu exercício fiscal com tendência de enxugar os níveis de estoque, fato que ocorreu com os principais clientes deste mercado. Em contrapartida, alguns fatores foram importantes para as receitas em reais apresentarem evolução, entre eles destacam-se as taxas cambiais ainda mais favoráveis às exportações, crescimento das vendas para montadoras, e também as receitas da Controil, as quais foram responsáveis por um considerável incremento nas receitas acumuladas nestes 9M12.

Com estes efeitos a receita bruta total antes da consolidação atingiu o montante de R\$ 233,0 milhões no 3T12, apresentando um crescimento de 27,2% sobre os R\$ 183,1 milhões de receita bruta total do 3T11, e evolução de 33,7% comparada ao 3T10. No comparativo acumulado a receita bruta total atingiu R\$ 674,3 milhões nos 9M12, o que representou um crescimento de 19,9% em relação aos R\$ 562,5 milhões registrados no mesmo período de 2011.





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

Os volumes de vendas foram menores neste 3T12 conforme os motivos relatados anteriormente, somando em peças a quantidade de 24,4 milhões de unidades, oscilando -8,8% em relação ao 3T11, porém 1,7% superior ao 3T10. No acumulado nos 9M12 a quantidade vendida somou 72,3 milhões de peças, o que representa uma oscilação de -10,4% comparada aos 9M11. Nas vendas medidas em peso os níveis também foram inferiores, somando no 3T12 o equivalente a 18,2 mil toneladas comercializadas, a qual oscilou -10,0% em comparação ao 3T11 e -7,5% em relação ao 3T10. Nos 9M12 atingiu o montante de 55,9 mil toneladas em vendas, número que representou oscilação de -9,5%.

Volumens de vendas por linha de produtos - consolidada																
	3T10		3T11		3T12		VAR 3T12 / 3T11		VAR 3T12 / 3T10		9M11		9M12		VAR 9M12 / 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 freio p/veic pesados (Blocos)	13,1	15,6	14,3	15,5	13,7	14,7	-4,3%	-5,0%	4,5%	-5,8%	44,5	48,0	41,4	46,0	-6,8%	-4,3%
Pastilhas de freio	5,8	2,6	6,9	3,3	6,0	2,3	-12,8%	-28,7%	4,5%	-9,9%	20,3	9,3	16,9	6,6	-16,8%	-29,0%
Outros produtos	5,1	1,5	5,6	1,5	4,7	1,2	-15,7%	-21,3%	-8,4%	-21,0%	15,8	4,5	13,9	3,4	-11,9%	-24,2%
Total	24,0	19,7	26,7	20,3	24,4	18,2	-8,8%	-10,0%	1,7%	-7,5%	80,6	61,8	72,3	55,9	-10,4%	-9,5%

OBS.: Estes volumes representam apenas materiais de fricção

A combinação dos fatores citados anteriormente e os esforços realizados pela força de venda da Companhia resultaram em uma receita líquida consolidada de R\$ 170,1 milhões no 3T12, representando evoluções de 31,8% sobre o 3T11 e 37,4% em comparação ao 3T10. Na soma dos 9M12 a receita líquida consolidada atingiu R\$ 491,8 milhões, o que representou um crescimento de 20,4% comparado aos 9M11.

Receita líquida por mercados e produtos										
Em R\$ milhões e percentagem	3T10		3T11		3T12		9M11		9M12	
MERCADOS										
Externo	52,9	41,0%	53,1	41,1%	77,2	45,4%	180,4	44,2%	221,2	45,0%
Reposição	43,0	33,3%	48,8	37,8%	69,3	40,8%	145,8	35,7%	192,0	39,0%
Montadoras	27,9	21,6%	27,2	21,1%	23,5	13,8%	82,3	20,1%	78,6	16,0%
Total Produtos	123,8	95,9%	129,1	100,0%	170,1	100,0%	408,5	100,0%	491,8	100,0%
Lonas de freio p/veiculos pesados (Blocos)	75,0	61,3%	79,1	61,3%	97,6	57,4%	251,7	61,6%	283,8	57,7%
Pastilhas de freio	33,4	26,7%	34,5	26,7%	37,3	21,9%	109,7	26,9%	68,1	13,8%
Outros produtos	15,4	12,0%	15,5	12,0%	35,2	20,7%	47,1	11,5%	139,9	28,4%
Total	123,8	100,0%	129,1	100,0%	170,1	100,0%	408,5	100,0%	491,8	100,0%

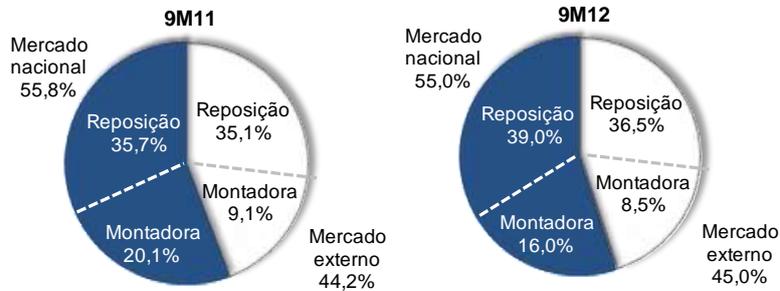
Nota: Os valores em percentagem são os resultados da divisão da receita líquida por mercado ou produto, pelo total da receita líquida consolidada do período.

No mercado nacional, a receita líquida consolidada da Fras-le no 3T12 somou R\$ 92,9 milhões, sendo 22,2% superior ao 3T11 e 31,0% a mais que o 3T10. Nos 9M12 o montante de R\$ 270,7 milhões de receitas no mercado nacional considerando os números da Controil, representou 55,0% do total das receitas, representando evolução de 18,7% sobre os 9M11. A receita do mercado externo somou R\$ 77,2 milhões no 3T12, representando evoluções de 45,4% e 46,0% sobre o 3T11 e 3T10, respectivamente, sendo que nos 9M12 o montante de receitas deste mercado correspondeu a 45,0% sobre o total das receitas da Companhia, somando R\$ 221,2 milhões, valor que representou um crescimento de 22,6% sobre os 9M11. Além do câmbio maior neste exercício, essas evoluções também refletem o desempenho das operações da Fras-le no exterior.

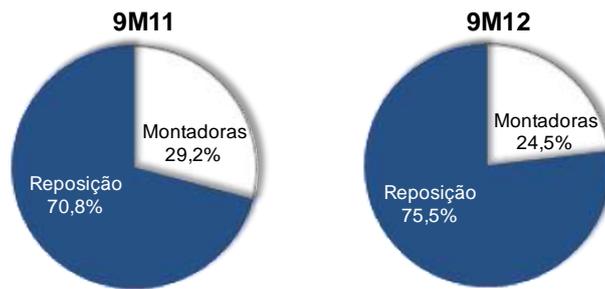


ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

Receita Líquida por Mercado

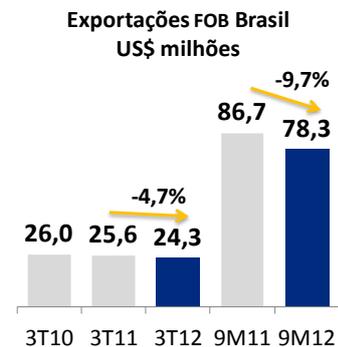


Distribuição global da receita líquida



EXPORTAÇÕES FRAS-LE BRASIL (FOB)

Neste 3T12 as dificuldades econômicas que alguns países estão enfrentando refletiram nas exportações da Companhia. Além de redução na atividade econômica, ocorreu também uma sazonalidade no mercado norte-americano, que tradicionalmente no mês de setembro encerra o exercício fiscal, e com isso as empresas tendem a reduzir os níveis de estoque, que de fato ocorreu com os principais clientes da Fras-le neste mercado, impactando em vendas menores. Dessa forma as exportações do 3T12, de US\$ 24,3 milhões oscilou -4,7% em comparação ao 3T11 e -6,4% comparado ao 3T10. No acumulado dos 9M12 as exportações somaram US\$ 78,3 milhões, apresentando oscilação -9,7% em relação aos 9M11.

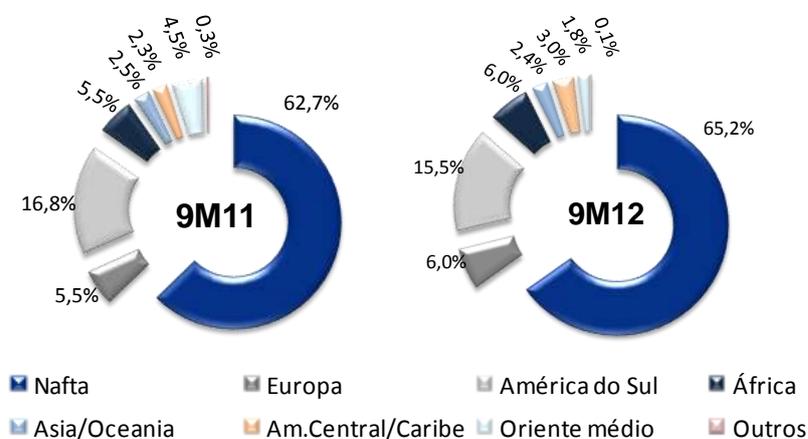




ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

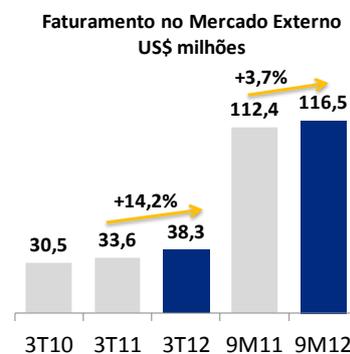
Nos 9M12, a fatia de exportações correspondente a 65,2% destinou-se aos países do Nafta, enquanto a América do Sul absorveu 15,5%, Europa 6,0% e África 6,0% de representatividade. Somente essas quatro regiões equivalem a 92,7% do total exportado pela Companhia. Apesar da sazonalidade do mês de setembro o mercado norte americano se mantém como o principal destino das exportações da Fras-le, correspondendo a 54,8% do total exportado através do Brasil nestes 9M12, dos quais 43,4% foram para a reposição e 11,4% para montadoras.

Exportações por bloco econômico



FATURAMENTO NO MERCADO EXTERNO (FOB + unidades do exterior)

Mesmo com os níveis de exportação menores neste trimestre, o faturamento no mercado externo, suportado pela boa performance das operações da Fras-le no exterior, apresentou crescimento. No 3T12 o mercado externo somou US\$ 38,3 milhões, com crescimento de 14,2% sobre o 3T11, e 25,7% comparado ao 3T10. Deste faturamento do trimestre, US\$ 14,0 milhões (após as eliminações das vendas inter-company) são provenientes das unidades controladas. E nos 9M12 as vendas no mercado externo acumularam US\$ 116,5 milhões, evoluindo 3,7% em relação ao mesmo período do ano anterior. Deste faturamento, US\$ 38,3 milhões (após as eliminações das vendas inter-company) são provenientes das unidades controladas.





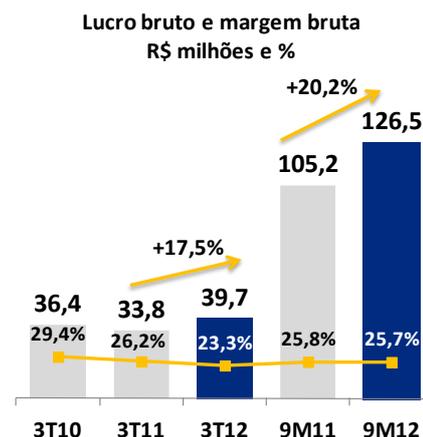
ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

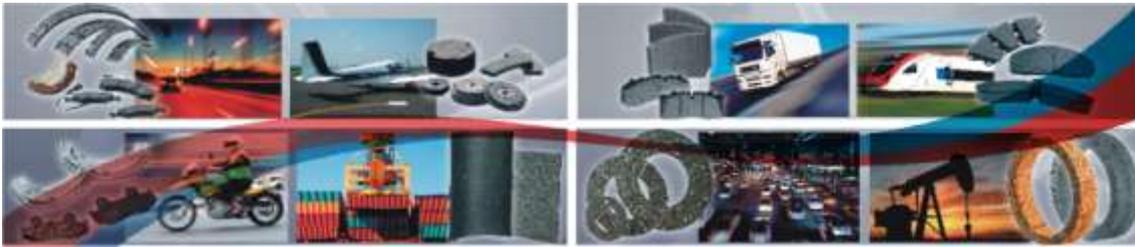
LUCRO E MARGENS

O desempenho operacional consolidado da Fras-le neste 3T12 sofreu algumas interferências pontuais, que refletiram em custos maiores e redução nas margens. Entre os fatores que pressionaram o resultado operacional citamos: Volume de venda menor na exportação, com dólar mais valorizado; Custos adicionais decorrentes de contagem física com adequação nos estoques na Fras-le Brasil e baixa de estoques obsoletos na unidade dos Estados Unidos - (pontual); Continuidade da reestruturação da Controil, impactando em custos operacionais, porém, faz parte de um processo de *turnaround* resultados mais fracos no exercício; Custos operacionais maiores na unidade industrial dos Estados Unidos devido à fase pré-operacional de instalação das máquinas para a nova linha de lonas de freio para veículos comerciais.

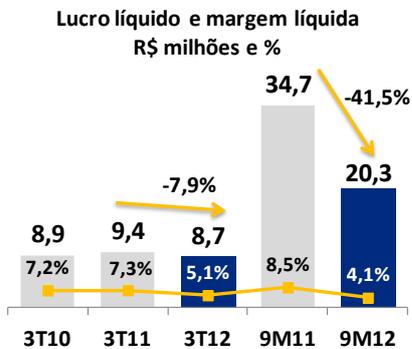
Quanto aos incentivos do governo brasileiro para fomentar a economia nacional, especificamente com o reintegra e a desoneração da folha a Fras-le teve um efeito positivo de aproximadamente 1,0% nos custos operacionais do 3T12.

Com esses movimentos o lucro bruto consolidado do 3T12, no montante de R\$ 39,7 milhões, teve desempenho 17,5% superior ao 3T11 e 9,1% mais que o 3T10. Porém a margem bruta consolidada do 3T12, sob efeito dos fatos elencados anteriormente, ficou em 23,3% ou -2,9 pontos percentuais inferior ao 3T11 e -6,1 pontos percentuais a menos que o 3T10. Quanto ao lucro bruto consolidado acumulado nos 9M12, cabe lembrar que ele também absorve as movimentações ocorridas no 1S12, como a consolidação dos custos de produção da controlada Freios Controil, as adequações ocorridas na estrutura desta controlada e na operação da Fras-le no Brasil, e também dissídio coletivo. Apesar destes fatores as exportações do trimestre passado foram maiores, que combinadas com uma taxa de dólar mais atrativa contribuíram para margens melhores. Outros destaques do 1S12 foram o benefício do reintegra, gerando um efeito positivo nos custos de produção e também uma reversão nos custos de produção da Controil, pela reavaliação dos seus ativos. Com isso o lucro bruto consolidado dos 9M12, de R\$ 126,5 milhões, teve um incremento de 20,2% em relação aos 9M11. A margem bruta consolidada dos 9M12 atingiu 25,7%, mostrando oscilação de -0,1 ponto percentual em relação a margem bruta dos 9M11.



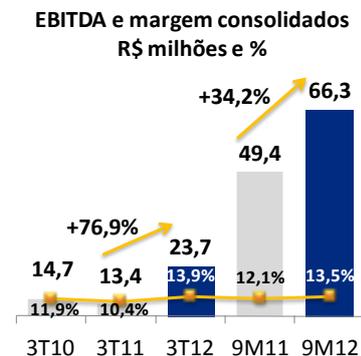


ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA



Além dos fatores relacionados anteriormente nos comentários do lucro bruto, outros itens não recorrentes influenciaram para a oscilação do lucro líquido consolidado, principalmente, devido à elevação das taxas do dólar frente ao real, que refletiram em ajustes pontuais da estrutura financeira, porém, a Fras-le como exportadora, tem *offset* desse impacto ao longo do exercício. Entre os outros itens que influenciaram no desempenho do lucro líquido consolidado destes 9M12, aparecem os ajustes nas estruturas da controlada Freios Controloil e da Fras-le pela parcela contabilizada fora dos custos de produção, e também, pelos fretes aéreos relacionados a adequações ao novo ERP, ocorridas principalmente no 1T12. Ao longo dos 9M12 também ocorreram despesas adicionais com serviços de terceiros (auditorias), os quais tiveram o objetivo de aumentar o desempenho comercial e de tecnologia da informação, e também, com dissídio coletivo na mão-de-obra administrativa e comercial. Com estes fatores, a Fras-le obteve um lucro líquido consolidado de R\$ 8,7 milhões no 3T12, o qual apresentou oscilações de -7,9% em relação ao 3T11 e de -2,6% em relação ao 3T10. A margem líquida consolidada encerrou o 3T12 em 5,1%, representando oscilações de -2,2 e -2,1 pontos percentuais sobre os 3T11 e 3T10, respectivamente. O lucro líquido consolidado nos 9M12 somou R\$ 20,3 milhões, representando oscilação de -41,5% ao comparar com os 9M11. A margem líquida consolidada destes 9M12 foi de 4,1%, oscilando -4,4 pontos percentuais comparada com igual período do ano anterior.

O EBITDA consolidado do 3T12, absorvendo o ganho de R\$ 7,1 milhões referente à aquisição da Freios Controloil, somou R\$ 23,7 milhões, atingindo evoluções significativas de 76,9% em relação ao 3T11 e 61,2% sobre o 3T10. A margem de geração operacional de caixa do 3T12, medida pelo método EBITDA, ficou em 13,9%, o que representa um crescimento de 3,5 pontos percentuais em relação ao 3T11, e também, evolução de 2,0 pontos percentuais comparado ao 3T10.





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

Nos 9M12 o EBITDA consolidado atingiu o montante R\$ 66,3 milhões, que representou uma evolução de 34,2% em relação aos 9M11. A margem de geração operacional de caixa dos 9M12, medida pelo método EBITDA, ficou em 13,5%, apresentando evolução de 1,4 pontos percentuais comparada aos 9M11.

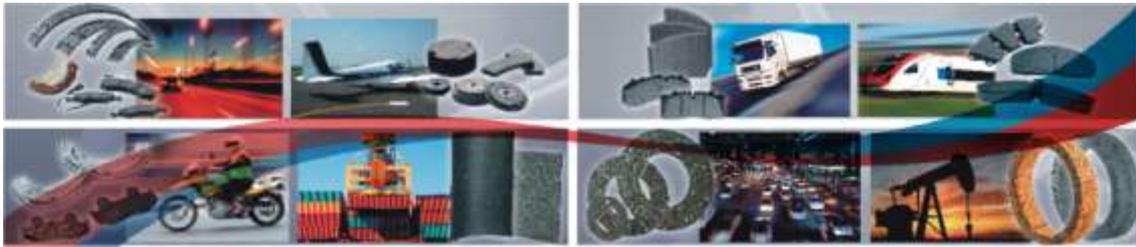
Demonstrativo: EBITDA	3T10	3T11	3T12	VAR	VAR	9M11	9M12	VAR
				3T10	3T11			3T12
Receita Líquida Consolidada	123,8	129,1	170,1	37,4%	31,8%	408,5	491,8	20,4%
Custo dos Produtos Vendidos	-87,4	-95,3	-130,4	49,2%	36,8%	-303,3	-365,3	20,4%
Lucro Bruto Consolidado	36,4	33,8	39,7	9,1%	17,5%	105,2	126,5	20,2%
(-) Despesas operacionais	-24,6	-24,1	-28,1	14,2%	16,5%	-69,6	-87,4	25,6%
(-) Outras Despesas/Receitas	-2,5	-2,2	5,7	332,1%	355,6%	-3,0	3,8	226,7%
Resultado da Atividade	9,3	7,4	17,3	86,0%	133,8%	32,6	42,9	31,6%
(+) Depreciação/Amortização	5,4	6,0	6,4	17,9%	5,7%	16,8	23,4	39,3%
EBITDA Consolidado	14,7	13,4	23,7	61,2%	76,9%	49,4	66,3	34,2%
Margem EBITDA (%)	11,9%	10,4%	13,9%	+2,0 pp	+3,5 pp	12,1%	13,5%	+1,4 pp

A gestão da Companhia, além de continuar buscando alternativas para aproximar os custos e despesas a patamares que torne a Fras-le cada vez mais competitiva no mercado, também está intensificando algumas ações para adequar a necessidade de capital de giro à atual estrutura patrimonial, entre elas redução de estoques, negociação de maiores prazos para pagamento de fornecedores e menores prazos para recebimento de clientes, entre outras. Na controlada Freios Controil já foi possível perceber despesas administrativas e comerciais em linha com o planejado para a operação. Na unidade dos Estados Unidos terá início a produção de lonas de freio para veículos comerciais, até o final deste exercício, antecipando dessa forma o cronograma previsto inicialmente. A nova expedição (*in headquarter*) também está em fase de conclusão e a utilização de sua estrutura começará ainda neste ano.

INVESTIMENTOS

Os investimentos nestes 9M12 totalizaram R\$ 56,7 milhões, considerando Fras-le e suas controladas do exterior, e correspondem a máquinas e equipamentos, construções e reformas, projeto ERP e outros investimentos. Referente à aquisição da Controil, com a conclusão dos trabalhos dos auditores externos para determinar o valor justo, foi reconhecido como acréscimo de ativo imobilizado o valor de R\$ 52,5 milhões, que após os efeitos da reavaliação, resultou no valor de R\$ 36,6 milhões considerado como atividades de investimentos. Comparado ao valor de investimento divulgado ao mercado como *Guidance*, em julho de 2012, o valor realizado está superior devido, principalmente, às taxas do dólar maior que as taxas utilizadas na projeção dos resultados, a antecipação dos investimentos na unidade industrial dos Estados Unidos para produzir lonas de freio para veículos comerciais, e também, pela diferença do valor inicial dos ativos da Controil pelo valor final reavaliado.

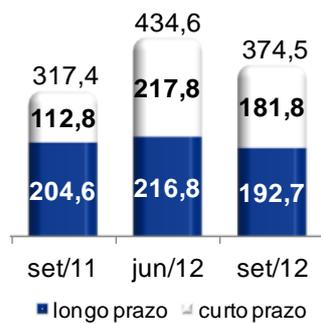
Investimentos - R\$ milhões (Fras-le Brasil e unidades do exterior)		
	9M11	9M12
Máquinas e equipamentos	21,9	23,4
Ferramentas	4,8	0,9
Equipamentos de informática	0,3	0,6
Móveis e utensílios	0,1	0,1
Construções e reformas	0,6	9,0
Intangível-Projeto ERP e software	8,0	2,7
Outros Investimentos	3,2	19,9
Total	38,9	56,7



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

GESTÃO FINANCEIRA

Endividamento bruto consolidado
R\$ milhões



Nos 9M12 a Fras-le amortizou R\$ 112,3 milhões da dívida financeira. Em contrapartida foram liberados novos recursos de financiamentos diversos para crédito em conta corrente, de R\$ 123,5 milhões, encerrando o período com um endividamento financeiro bruto consolidado de R\$ 374,5 milhões. Deste montante R\$ 181,8 milhões ou 49,0% corresponde ao curto prazo e R\$ 192,7 milhões ou 51,0% ao longo prazo, sendo que R\$ 150,8 milhões ou 39% estão atrelados ao dólar. Cabe destacar que da dívida de curto prazo, R\$ 28,5 milhões são ACC's.

A dívida consolidada de longo prazo da Fras-le está com um prazo de até 08 anos para amortização, e apresenta a seguinte composição:

Cronograma de amortização anual da dívida de longo prazo – R\$ milhões						
Período	2013	2014	2015	2016	2017	Após 2017
Valor	3,0	8,6	40,2	35,4	42,5	63,0

Dos recursos ingressados na Companhia durante os 9M12, através das liberações de novos financiamentos, somados a outros recursos em caixa e bancos, as disponibilidades da Companhia encerraram o período com um saldo de R\$ 186,2 milhões, que deduzidas às amortizações de dívidas realizadas no período, resultou em um endividamento líquido de R\$ 188,3 milhões. É importante destacar que com a quitação antecipada de dívidas financeiras da controlada Controloil foi possível uma considerável redução em despesas financeiras ao longo do exercício, além da renegociação do restante da dívida para o longo prazo com taxas de juros reduzidas.

A Fras-le adota uma política conservadora de gestão financeira e, portanto, não possui nenhuma operação financeira especulativa. Todos os instrumentos financeiros em que a Companhia participa são informados em notas explicativas.

GOVERNANÇA CORPORATIVA E MERCADO DE CAPITAIS

Relacionamento com Investidores

No mês de agosto 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 28, 29 e 30 de agosto de 2012, respectivamente. Ao término das apresentações a Fras-le recebeu os selos assiduidade por 11 anos de apresentações consecutivas, nas regionais de São Paulo e Porto Alegre, e o selo prata na regional do Rio do Janeiro, por 8 anos.



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

No mês de julho de 2012 a Fras-le participou de um Non Deal Road Show nas cidades de São Paulo e Rio de Janeiro, organizado pelo Banco Votorantim. Na ocasião ocorreram reuniões com 10 instituições, integrantes do mercado de capitais nacional, para as quais foi apresentado o desempenho, as estratégias e perspectivas de médio e longo prazo da Companhia.

No mês de setembro de 2012 a Fras-le participou de um Non Deal Road Show Internacional na cidade de Londres, organizado pelo Banco Itaú BBA. Na ocasião ocorreram reuniões com 11 instituições, integrantes do mercado de capitais da Zona do Euro, onde foi apresentada a Companhia, os seus principais resultados e também as estratégias e perspectivas para médio e longo prazo.

Desempenho das Ações

Nos 9M12 as ações preferenciais (FRAS4) da Companhia valorizaram 57,9%, cotada em R\$ 4,77 em 28.09.12. Neste período foram negociadas 10,0 milhões de ações, dessa espécie, através de 4,7 mil negócios, resultando em um volume médio diário negociado de R\$ 195 mil por pregão.

EXPECTATIVAS

Para o último trimestre de 2012 se mantém as boas expectativas em relação à expansão econômica do mercado doméstico, principalmente nos setores de infraestrutura e transporte. A Fras-le continuará focada no controle dos custos operacionais e no equilíbrio da sua estrutura de capital de giro. As ações corporativas continuarão sendo definidas e realizadas com extrema cautela, principalmente no que tange a consumo e investimentos.

A Direção e Gestores da Fras-le continuarão buscando oportunidades de crescimento dos volumes de vendas e de participação em materiais de fricção a nível mundial, e também estabelecendo metas desafiadoras para 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. Seguiremos com o plano de estabilização da controlada Freios Controlil com foco em resultados e desenvolvimento de pessoas, procurando também identificar e maximizar as sinergias.

Caxias do Sul, outubro 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

Luciana Menegassi Leocadio Silvestrini - Conselheira

Luiz Carlos Mandelli - Conselheiro

CONSELHO FISCAL

Benilda Waschow - Conselheira

Dorildo Berger - Conselheiro

Georges Pitseys - Conselheiro

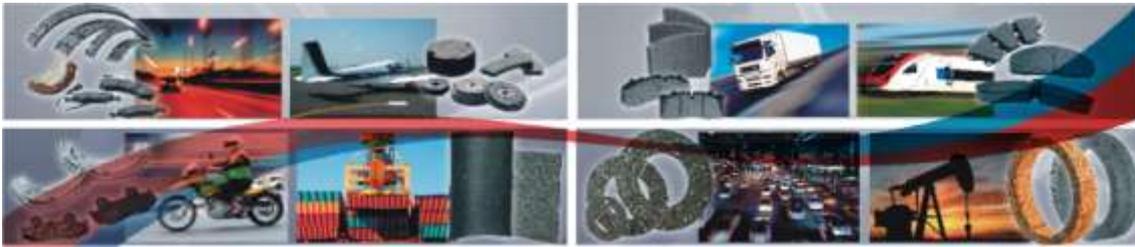
Guilherme de Moraes Vicente - Conselheiro

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

e-mail: 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

Auditor Independente

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.