

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



Caxias do Sul – RS, 27 de fevereiro de 2013. 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 quarto trimestre de 2012 (4T12). 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 quarto trimestre de 2010 (4T10) e quarta trimestre de 2011 (4T11).

FRAS-LE ANUNCIA OS RESULTADOS DO QUARTO TRIMESTRE DE 2012

DESTAQUE:
A Companhia mantém a boa performance nas vendas

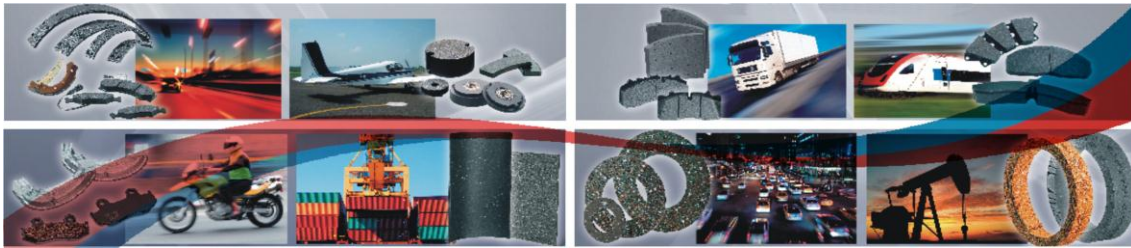
PRINCIPAIS RESULTADOS DO 4T12

- ▣ **Receita bruta total**, antes da consolidação: R\$ 232,6 milhões ou 23,3% superior ao 4T11 e 30,1% maior que o 4T10;
- ▣ **Receita líquida consolidada**: R\$ 170,9 milhões ou 24,7% mais que o 4T11 e 28,7% superior ao 4T10;
- ▣ **Receita líquida no mercado nacional**: R\$ 90,5 milhões ou 33,9% superior ao 4T11 e 25,1% mais que o 4T10;
- ▣ **Receita líquida no mercado externo**: R\$ 80,5 milhões ou 15,7% superior ao 4T11 e 33,0% mais que o 4T10;
- ▣ **Exportações Fras-le Brasil (FOB)**: US\$ 22,2 milhões ou -22,6% inferior ao 4T11 e 21,7% menos que o 4T10;
- ▣ **Faturamento no mercado externo (Exportações e unidades do exterior)**: US\$ 39,1 milhões ou 1,2% superior ao 4T11 e 10,5% mais que o 4T10;
- ▣ **EBITDA**: R\$ 18,0 milhões ou 20,1% superior ao 4T11 e 13,4% maior que o 4T10;
- ▣ **Lucro bruto consolidado**: R\$ 41,8 milhões ou 24,1% superior ao 4T11 e 23,1% maior que o 4T10;
- ▣ **Lucro líquido consolidado**: R\$ 4,6 milhões ou 50,6% menor que o 4T11 e 60,2% menos que o 4T10.

Teleconferência dos resultados do 4T12 e 2012

Português
27 FEV, 2013, 14h00 Brasília
+ 55 (11) 2188-0155
Código: Fras-le





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

DESEMPENHO GERAL

A evolução nas taxas do dólar, 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, apresentaram evolução no quarto trimestre de 2012, sendo um dos principais fatores o incremento das receitas da Controlil.

O mercado externo, mesmo com oscilação nos volumes de exportação, refletindo em receitas menores em dólares e também quando convertidas para reais, apresentou evolução perante o mesmo período dos anos de 2011 e 2010. Cabe destacar, que o bom desempenho do mercado externo foi reflexo da performance das unidades do exterior.

Neste trimestre se intensificaram os esforços de readequação do Capital de Giro da Companhia, com ações em três frentes: redução de *estoques*; negociações de prazos de pagamento com *Clientes*, além de trabalhos para redução da inadimplência; e negociação com *fornecedores* para aumento do prazo de pagamento.

Ocorreu ainda, neste trimestre, a implantação do cálculo de ociosidade produtiva, refletindo assim no desempenho operacional da Companhia, em virtude da absorção da ociosidade por custos produtivos no resultado. No 4T12, a ociosidade gerada foi motivada principalmente pelas ações de readequação do Capital de Giro, além da sazonalidade típica, marcada pelo período de concentração de férias dos funcionários.

Cabe destacar, ainda, a conclusão de grandes projetos no trimestre, que foram a construção de um Centro logístico no site de Caxias do Sul, para melhorar os processos logísticos, adequar a operação para suportar o crescimento da demanda e proporcionar uma entrega mais ágil aos clientes; e no âmbito externo, a subsidiária Fras-le North America passou a contar com uma linha de produção de lonas de freios para veículos comerciais na unidade industrial de Prattville, no Alabama, com operação iniciada em 2013.

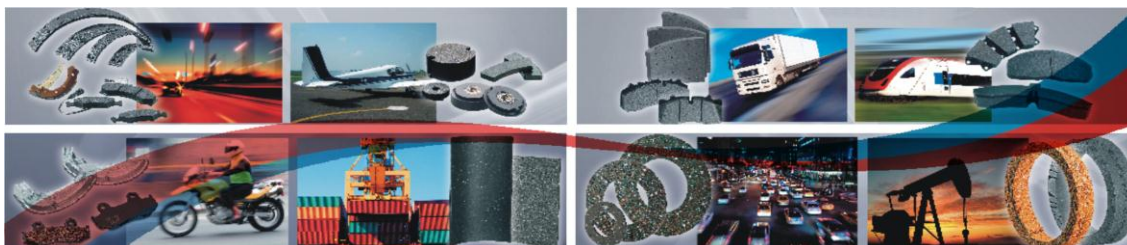


ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

PRINCIPAIS NÚMEROS

<i>Em R\$ milhões (exceto exportações, lucro por ação e percentagens)</i>	4T10	4T11	4T12	VAR 4T10 4T12	VAR 4T11 4T12
Desempenho Operacional					
Receita Bruta Total ⁽¹⁾	178,7	188,7	232,6	30,1%	23,3%
Receita Líquida	132,8	137,1	170,9	28,7%	24,7%
Receita Líquida Merc.Nacional	72,3	67,6	90,5	25,1%	33,9%
Receita Líquida Merc.Externo	60,5	69,5	80,5	33,0%	15,7%
Exportações (FOB) ⁽²⁾ <i>US\$ milhões</i>	28,4	28,7	22,2	-21,7%	-22,6%
Faturamento Merc.Externo ⁽³⁾ <i>US\$ milhões</i>	35,4	38,7	39,1	10,5%	1,2%
Lucro Bruto	34,0	33,7	41,8	23,1%	24,1%
Lucro Operacional ⁽⁴⁾	10,7	8,7	7,8	-26,9%	-9,8%
Lucro Líquido	11,6	9,3	4,6	-60,2%	-50,6%
Lucro por ação - em R\$	0,1160	0,0934	0,0461	-60,2%	-50,6%
Ebitda ⁽⁵⁾	15,9	15,0	18,0	13,4%	20,1%
Investimentos	23,5	17,5	6,9	-70,7%	-60,7%
Retorno sobre PL ⁽⁶⁾ <i>Anualizado</i>	15,8%	11,5%	5,3%	-10,4 pp	-6,2 pp
Patrimônio líquido	325,1	350,9	369,0	13,5%	5,2%
Margens e Índices					
Margem Bruta	25,6%	24,6%	24,5%	-1,1 pp	-0,1 pp
Margem Ebitda	12,0%	10,9%	10,5%	-1,4 pp	-0,4 pp
Margem Operacional ⁽⁷⁾	8,1%	6,3%	4,6%	-3,5 pp	-1,7 pp
Margem Líquida	8,7%	6,8%	2,7%	-6,0 pp	-4,1 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

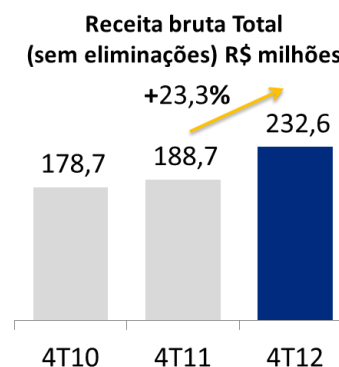
DESEMPENHO OPERACIONAL

Durante o 4T12, a gestão da Fras-le, manteve ações com a finalidade de adequar a necessidade de capital de giro à realidade atual, e aliado a sazonalidade do período, promoveu a redução dos níveis de estoques nas operações do Brasil e também nas controladas do exterior. Assim, os níveis de produção apresentaram redução perante os números históricos, sendo que em peças foram produzidas 20,5 milhões de unidades no 4T12, a qual oscilou -5,8% comparado ao 4T11 e -19,9% em relação ao 4T10. Na contagem em peso a produção do 4T12 atingiu o montante de 15,9 mil toneladas de materiais de fricção, número que oscilou -2,1% em relação ao 4T11 e -16,3% comparado ao 4T10.

Volumens de produção por linha de produtos - consolidada										
	4T10		4T11		4T12		VAR 4T12 / 4T10		VAR 4T12 / 4T11	
	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil
Lonas freio p/veíc pesados (<i>Blocos</i>)	13,4	14,9	11,4	13,1	11,2	13,4	-16,1%	-10,2%	-1,1%	2,2%
Pastilhas de freio	6,4	3,1	5,9	2,4	4,9	1,7	-23,2%	-45,1%	-16,4%	-28,6%
Outros produtos	5,8	1,0	4,5	0,8	4,4	0,81	-25,0%	-19,1%	-4,1%	6,8%
Total	25,6	19,0	21,8	16,2	20,5	15,9	-19,9%	-16,3%	-5,8%	-2,1%

OBS.: Estes volumes representam apenas materiais de fricção

No decorrer do 4T12, as vendas da Fras-le apresentaram receitas maiores em relação ao mesmo período do ano anterior, fato que expressa o empenho da gestão e da força de venda frente ao cenário desfavorável apresentado durante o ano de 2012. No trimestre, alguns fatores foram importantes para as receitas em reais apresentarem evolução, entre eles destacam-se as taxas cambiais ainda mais favoráveis às exportações, manutenção das vendas do mercado doméstico, e também as receitas da Controil, as quais foram responsáveis por um considerável incremento nas receitas acumuladas em 2012. Com estes efeitos a receita bruta total antes da consolidação atingiu o montante de R\$ 232,6 milhões no 4T12, apresentando um crescimento de 23,3% sobre os R\$ 188,7 milhões de receita bruta total do 4T11, e evolução de 30,2% comparada ao 4T10.



Os volumes de vendas foram maiores neste 4T12 conforme relatados anteriormente, somando em peças a quantidade de 22,4 milhões de unidades, uma evolução de +3,6% em relação ao 4T11, porém em comparação ao 4T10 o volume foi 14,7% inferior. Nas vendas medidas em peso os níveis também apresentaram evolução, somando no 4T12 o equivalente a 17,3 mil toneladas comercializadas, um acréscimo de 2% em comparação ao 4T11 e -6,7% em relação ao 4T10.



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

Volumes de vendas por linha de produtos - consolidada										
	4T10		4T11		4T12		VAR 4T12 / 4T10		VAR 4T12 / 4T11	
	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil
Lonas freio p/veíc pesados (<i>Blocos</i>)	14,2	14,4	11,6	12,6	12,3	14,6	-13,6%	1,1%	5,7%	15,9%
Pastilhas de freio	6,4	3,0	5,8	3,2	5,6	2,0	-13,0%	-32,5%	-4,8%	-36,6%
Outros produtos	5,6	1,1	4,1	1,2	4,5	0,7	-19,2%	-38,6%	9,4%	-42,3%
Total	26,2	18,5	21,6	16,9	22,4	17,3	-14,7%	-6,7%	3,6%	2,0%

OBS.: Estes volumes representam apenas materiais de fricção

A combinação dos fatores citados anteriormente e os esforços realizados pela equipe de venda da Companhia resultaram em uma receita líquida consolidada de R\$ 170,9 milhões no 4T12, representando evoluções de 24,7% sobre o 4T11 e 28,7% em comparação ao 4T10.

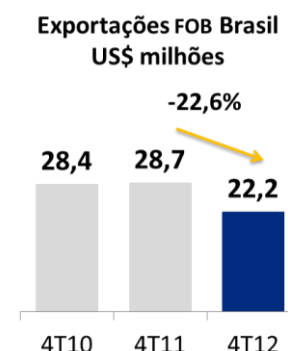
Receita líquida por mercados e produtos							
<i>Em R\$ milhões e percentagem</i>							
MERCADOS	4T10		4T11		4T12		
Externo	60,5	45,6%	69,5	50,7%	80,5	47,1%	
Reposição	47,1	35,5%	39,7	29,0%	64,8	37,9%	
Montadoras	25,2	19,0%	27,9	20,3%	25,6	15,0%	
Total Produtos	132,8	100,0%	137,1	100,0%	170,9	100,0%	
Lonas de freio p/veículos pesados (<i>Blocos</i>)	80,5	60,6%	84,5	61,6%	97,1	56,8%	
Pastilhas de freio	37,6	28,3%	36,8	26,9%	37,6	22,0%	
Outros produtos	14,7	11,1%	15,8	11,5%	36,3	21,2%	
Total	132,8	100,0%	137,1	100,0%	170,9	100,0%	

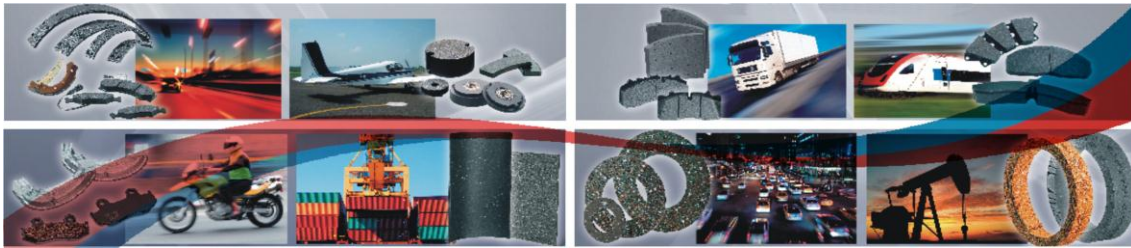
Nota: Os valores em percentagem são os resultados da divisão da receita líquida por mercado ou produto, pelo total da receita líquida consolidada do período.

No mercado nacional, a receita líquida consolidada da Fras-le, considerando os números da Controil, no 4T12 somou R\$ 90,5 milhões ou 52,9% do total das receitas, sendo 33,9% superior ao 4T11 e 25,1% a mais que o 4T10. A receita do mercado externo somou R\$ 80,5 milhões no 4T12, representando evoluções de 15,7% e 33,0% sobre o 4T11 e 4T10, respectivamente, sendo que o montante de receitas deste mercado correspondeu a 47,1% sobre o total das receitas da Companhia. Além do câmbio maior neste exercício, essas evoluções também refletem o desempenho das operações da Fras-le no exterior.

EXPORTAÇÕES FRAS-LE BRASIL (FOB)

Neste 4T12 as dificuldades econômicas que alguns países estão enfrentando, além de redução na atividade econômica, ocorreu também a sazonalidade típica do período, refletindo nas exportações da Companhia, principalmente as vendas para o mercado norte-americano, que não ocorreram como previstas. Cabe



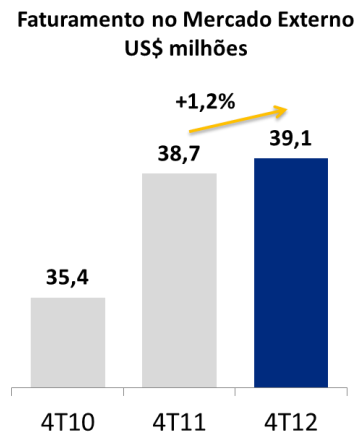


ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

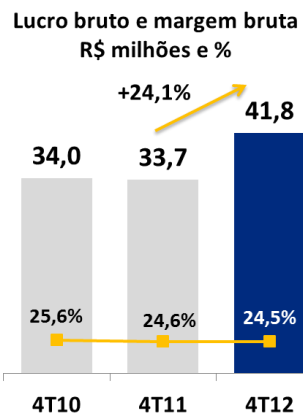
comentar, que o aumento do desempenho das unidades do exterior também influenciam no desempenho das exportações realizadas pela unidade Brasil. Dessa forma as exportações do 4T12, de US\$ 22,2 milhões oscilou -22,6% em comparação ao 4T11 e -21,7% comparado ao 4T10.

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 4T12 o mercado externo somou US\$ 39,1 milhões, com crescimento de 1,2% sobre o 4T11, e 10,4% comparado ao 4T10. Deste faturamento do trimestre, US\$ 16,9 milhões (após as eliminações das vendas inter-company) são provenientes das unidades controladas.



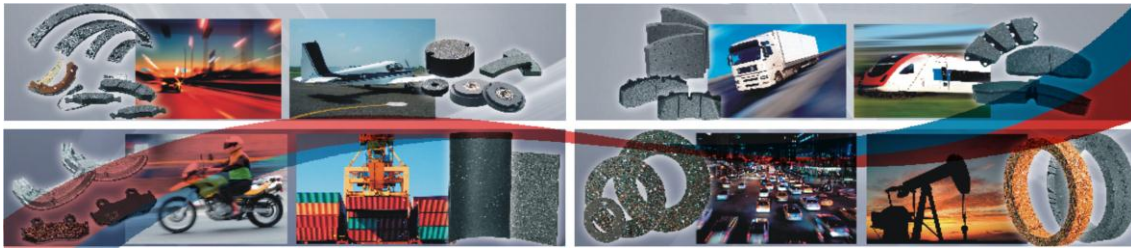
LUCRO E MARGENS



O desempenho operacional consolidado da Fras-le neste 4T12 apresentou evolução positiva em relação ao trimestre anterior e ao mesmo período do ano anterior. Entre os principais fatores para esta manutenção podemos citar os 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 2,4% nos custos operacionais do 4T12, e a valorização do dólar beneficiando as receitas de exportação. Mesmo com a evolução positiva no período, alguns fatores pressionaram o resultado operacional, entre eles: Adoção do cálculo da Ociosidade Operacional (impactado em virtude das ações de

redução de necessidade de capital de giro); 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; e custos adicionais na Unidade Argentina originado pela obrigatoriedade da realização de exportações para equilibrar a balança comercial argentino.

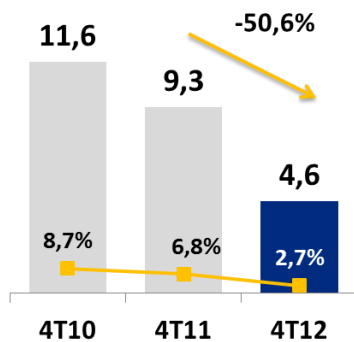
Com esses movimentos o lucro bruto consolidado do 4T12, no montante de R\$ 41,8 milhões, teve desempenho 24,1% superior ao 4T11 e 23,1% mais que o 4T10. Tratando se



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

da margem bruta consolidada do 4T12, sob o efeito dos fatos elencados anteriormente, ficou em 0,1 pontos percentuais abaixo do 4T11 e 1,1 pontos percentuais a menos que o 4T10. Em comparação ao trimestre anterior (3T12), a margem apresentou crescimento de 1,2 pontos percentuais.

Lucro líquido e margem líquida
R\$ milhões e %

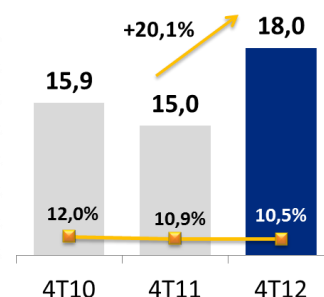


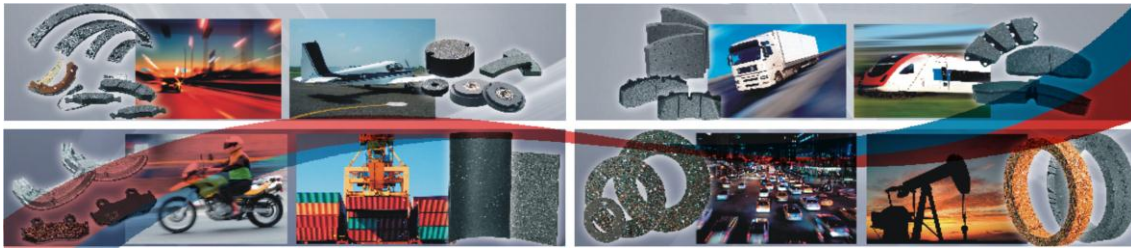
Além dos fatores relacionados anteriormente nos comentários do lucro bruto, outros itens não recorrentes influenciaram para a oscilação do lucro líquido consolidado, principalmente, devido à elevação das taxas do dólar frente ao real, que refletiram em ajustes pontuais da estrutura financeira, em virtude de sua exposição passiva em relação ao câmbio. Entre os outros itens que influenciaram no desempenho do lucro líquido consolidado deste 4T12, aparecem os ajustes nas estruturas da controlada Freios Controlol; e também, aumento da provisão para devedores duvidosos,

originada pelo atual cenário econômico; despesas administrativas do trimestre anterior reconhecidas somente no 4T12; e despesas adicionais de serviços de terceiros (TI), promovidas após migração ao novo ERP. Com estes fatores, a Fras-le obteve um lucro líquido consolidado de R\$ 4,6 milhões no 4T12, o qual apresentou oscilação de -50,6% em relação ao 4T11. A margem líquida consolidada encerrou o 4T12 em 2,7%, representando oscilação de -4,1 pontos percentuais em comparação ao mesmo período do ano anterior.

O EBITDA consolidado do 4T12, em linha com o desempenho operacional relatado anteriormente, somou R\$ 18,0 milhões, atingindo evoluções significativas de 20,1% em relação ao 4T11 e 13,4% sobre o 4T10. A margem de geração operacional de caixa do 4T12, medida pelo método EBITDA, ficou em 10,5%, o que representa uma oscilação de 0,4 pontos percentuais em relação ao 4T11 e 1,5 pontos percentuais referente ao 4T10.

EBITDA e margem consolidados
R\$ milhões e %

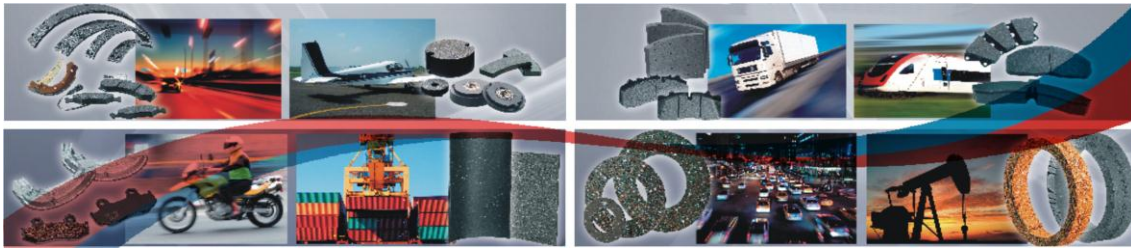




ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

Demonstrativo: EBITDA	4T10	4T11	4T12	VAR	VAR
				4T10	4T11
Receita Líquida Consolidada	132,8	137,1	170,9	28,7%	24,7%
Custo dos Produtos Vendidos	-98,8	-103,4	-129,1	30,6%	24,9%
Lucro Bruto Consolidado	34,0	33,7	41,8	23,1%	24,1%
(-) Despesas operacionais	-22,9	-22,1	-30,6	33,5%	38,5%
(-) Outras Despesas/Receitas	-0,4	-3,0	-0,6	58,2%	-78,7%
Resultado da Atividade	10,7	8,7	7,8	-26,9%	-9,8%
(+) Depreciação/Amortização	5,2	6,3	10,2	96,4%	61,0%
EBITDA Consolidado	15,9	15,0	18,0	13,4%	20,1%
Margem EBITDA (%)	12,0%	10,9%	10,5%	-1,4 pp	-0,4 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 Controlil já foi possível perceber despesas administrativas e comerciais em linha com o planejado para a operação. Na unidade dos Estados Unidos terá início à produção de lonas de freio para veículos comerciais para comercialização, previsto para o início do exercício de 2013. A nova expedição (*in headquarter*) já está em operação promovendo uma nova dinâmica logística, consolidando-se como Centro de operações logístico.



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

EXPECTATIVAS

Para o ano de 2013 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, não só internamente, mas também junto à cadeia produtiva e de serviços, além do controle do seu capital de giro adequado ao cenário atual. As ações corporativas continuarão sendo definidas e realizadas com extrema cautela, principalmente no que tange a consumo e investimentos.

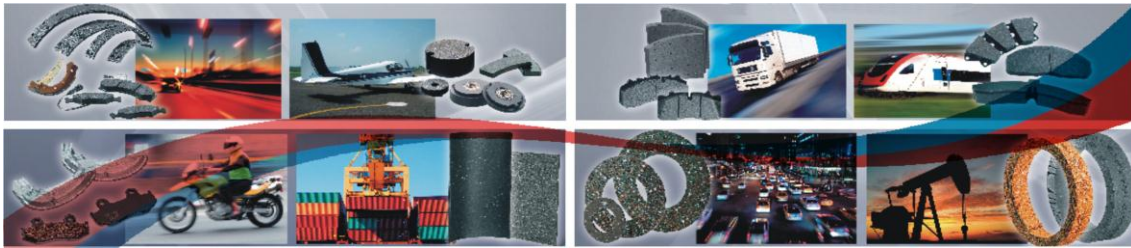
No exterior, há expectativas conservadoras frente às incertezas do cenário econômico apresentado atualmente, reflexos principalmente da recessão do bloco econômico da zona do Euro, bem como do mercado norte-americano, ainda sem maiores perspectivas de retomada consistente, e também, a volatilidade do mercado chinês diante da instabilidade da economia global.

Mesmo com perspectivas adversas, acreditamos que o desempenho da Fras-le apresente uma retomada do crescimento histórico em volumes, e a consolidação das receitas, com o número expressivo de nossa Visão, somando R\$ 1 bilhão de reais ao final do exercício.

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 Controil com foco em resultados e desenvolvimento de pessoas, procurando também identificar e maximizar as sinergias.

Caxias do Sul, fevereiro de 2013

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

José Ricardo Sasserón – Conselheiro

Luciana Menegassi Leocadio Silvestrini - Conselheira

Luiz Carlos Mandelli - Conselheiro

CONSELHO FISCAL

Benilda Waschow - Conselheira

Dorildo Berger - Conselheiro

Georges Pitseys - Conselheiro

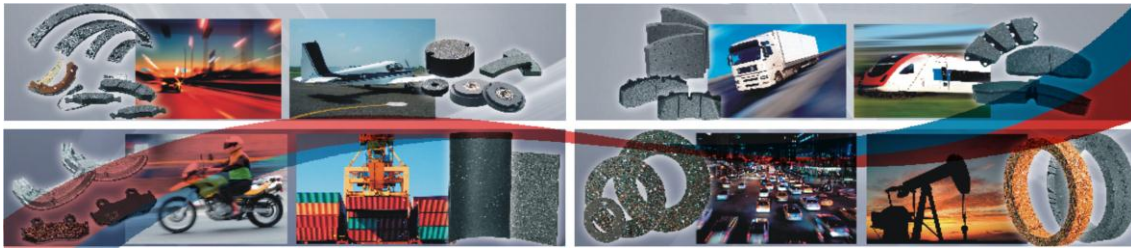
Guilherme de Moraes Vicente - Conselheiro

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) 3239 1951

Fone: + 55 (54) 3239 1517

Daniel Raul Randon
Diretor

Equipe de RI

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.