



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



Caxias do Sul – RS, 06 de novembro 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 de freio para veículos comerciais) e pela liderança de mercado no Brasil, anuncia seus resultados do terceiro trimestre de 2013 (3T13) e nove meses de 2013 (9M13). 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 2012 (3T12), segundo trimestre de 2013 (2T13), e nove meses de 2012 (9M12).

FRAS-LE ANUNCIA OS RESULTADOS DO 3º TRIMESTRE E 9 MESES DE 2013

DESTAQUE:
No 3T13 a Companhia manteve ótima performance em vendas e desempenho operacional

PRINCIPAIS RESULTADOS DO 3T13

- ▣ **Receita bruta total**, antes da consolidação: R\$ 264,1 milhões ou 9,1% superior ao 2T13 e 13,4% maior que o 3T12;
- ▣ **Receita líquida consolidada**: R\$ 190,6 milhões ou 7,5% mais que o 2T13 e 12,1% superior ao 3T12;
- ▣ **Receita líquida no mercado nacional**: R\$ 107,8 milhões ou 12,8% maior que o 2T13 e 18,3% mais que o 3T12;
- ▣ **Receita líquida no mercado externo**: R\$ 82,8 milhões ou 1,3% superior ao 2T13 e 4,9% mais que o 3T12;
- ▣ **Exportações Fras-le Brasil (FOB)**: US\$ 23,0 milhões ou 4,1% inferior ao 2T13 e 5,5% menor que o 3T12;
- ▣ **Faturamento no mercado externo (Exportações e unidades do exterior)**: US\$ 37,8 milhões ou 4,0% inferior ao 2T13 e 1,3 menos que o 3T12;
- ▣ **EBITDA**: R\$ 32,8 milhões ou 8,9% superior ao 2T13 e 38,3% maior que o 3T12;
- ▣ **Lucro bruto consolidado**: R\$ 59,3 milhões ou 24,1% superior ao 2T13 e 49,4% maior que o 3T12;
- ▣ **Lucro líquido consolidado**: R\$ 14,3 milhões ou 14,9% mais que 2T13 e 66,7% superior que 3T12.

Teleconferência dos resultados do 3T13 e 9M13

Português
07 NOV, 2013, 10h00 Brasília
+ 55 (11) 2188-0155
Código: Fras-le





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

PRINCIPAIS RESULTADOS DOS 9M13

- ▣ **Receita bruta total**, antes da consolidação: R\$ 732,4 milhões ou 8,6% superior aos 9M12;
- ▣ **Receita líquida consolidada**: R\$ 535,6 milhões ou 8,9% mais que os 9M12;
- ▣ **Receita líquida no mercado nacional**: R\$ 302,3 milhões ou 12,4% mais que os 9M12;
- ▣ **Receita líquida no mercado externo**: R\$ 233,3 milhões ou 4,7% superior aos 9M12;
- ▣ **Exportações Fras-le Brasil (FOB)**: US\$ 68,7 milhões ou 12,3% menor que os 9M12;
- ▣ **Faturamento no mercado externo (Exportações e unidades do exterior)**: US\$ 110,8 milhões ou 4,9% menos que os 9M12;
- ▣ **EBITDA**: R\$ 84,4 milhões ou 27,9% superior aos 9M12;
- ▣ **Lucro bruto consolidado**: R\$ 149,3 milhões ou 18,0% mais que os 9M12;
- ▣ **Lucro líquido consolidado**: R\$ 33,2 milhões ou 64,9% superior aos 9M12.

INDÚSTRIA AUTOMOBILÍSTICA NO BRASIL

Segundo a Anfavea (Associação Nacional dos Fabricantes de Veículos Automotores), a indústria automobilística nacional encerrou os 9M13 com uma produção de 2.841.603 (Dois milhões, oitocentos e quarenta e um mil e seiscentos e três) veículos, o que representou uma evolução de 13,9% sobre a quantidade de veículos produzidos no Brasil nos 9M12.

Produção de veículos no Brasil (Montados e CKD)			
Categoria	9M12	9M13	Varição 9M12 9M13
Automóveis	1.905.540	2.148.704	12,8%
Comerciais leves	464.517	512.090	10,2%
Caminhões	98.858	149.142	50,9%
Ônibus	25.732	31.667	23,1%
Total de unidades	2.494.647	2.841.603	13,9%

Fonte: Anfavea

As vendas de veículos nos 9M13, segundo a Anfavea, mantiveram-se estáveis em comparação aos 9M12, somando a quantidade de 2.780.385 (Dois milhões setecentos e oitenta e noventa mil e trezentos) unidades vendidas.

Licenciamento de veículos novos no Brasil (Nacionais e Importados)			
Categoria	9M12	9M13	Varição 9M12 9M13
Automóveis	2.100.360	2.041.169	-2,8%
Comerciais leves	565.786	600.085	6,1%
Caminhões	101.318	115.097	13,6%
Ônibus	21.836	24.034	10,1%
Total de unidades	2.789.300	2.780.385	-0,3%

Fonte: Anfavea



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

DESEMPENHO GERAL

Durante o terceiro trimestre de 2013 o cenário foi de evolução dos principais indicadores operacionais da organização, fruto de importantes ações e adequações realizadas pela administração nestes nove meses, com o intuito de adequar os custos operacionais e apresentar margens similares à evolução histórica da Companhia. Além dos esforços internos realizados na operação de Caxias do Sul, também foram importantes os trabalhos desenvolvidos nas unidades controladas, principalmente na empresa Freios Controloil, em São Leopoldo (RS). Os incentivos do governo brasileiro para fomentar a economia nacional, especificamente com o reintegra e a desoneração da folha, também contribuíram para a Companhia obter importante diluição em seus custos operacionais ao longo destes nove meses de 2013.

O desempenho das vendas no mercado nacional apresentou uma boa performance no terceiro trimestre de 2013, em relação ao trimestre anterior, garantindo dessa forma evolução nas vendas da Companhia neste mercado, inclusive, no período acumulado nos nove meses de 2013, comparado a igual período de 2012. Também cabe destacar que este desempenho contempla as sinergias da força de vendas entre as linhas de produtos Fras-le e da controlada Freios Controloil, com a abertura de importantes clientes para a controlada, bem como, o incremento de distribuidores em sua rede.

No mercado externo, os volumes de exportação, que no trimestre anterior haviam apresentado evolução similar aos níveis históricos, tiveram uma breve oscilação neste terceiro trimestre de 2013, decorrente, principalmente, da sazonalidade no mercado norte-americano. No somatório dos nove meses de 2013 as exportações também oscilaram para menos ao comparar seu desempenho com igual período do exercício anterior, reflexo, principalmente, da instabilidade na economia mundial. As unidades no exterior também tiveram seu desempenho influenciado pelo mercado, no entanto com efeitos amenos.



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>	3T12	2T13	3T13	VAR 2T13 3T13	VAR 3T12 3T13	9M12	9M13	VAR 9M12 9M13
Desempenho Operacional								
Receita Bruta Total ⁽¹⁾	233,0	242,1	264,1	9,1%	13,4%	674,3	732,4	8,6%
Receita Líquida	170,1	177,4	190,6	7,5%	12,1%	491,8	535,6	8,9%
Receita Líquida Merc.Nacional	91,1	95,6	107,8	12,8%	18,3%	268,9	302,3	12,4%
Receita Líquida Merc.Externo	79,0	81,8	82,8	1,3%	4,9%	222,9	233,3	4,7%
Exportações (FOB) ⁽²⁾ <i>US\$ milhões</i>	24,3	24,0	23,0	-4,1%	-5,5%	78,3	68,7	-12,3%
Faturamento Merc.Externo ⁽³⁾ <i>US\$ milhões</i>	38,3	39,4	37,8	-4,0%	-1,3%	116,5	110,8	-4,9%
Lucro Bruto	39,7	47,8	59,3	24,1%	49,4%	126,5	149,3	18,0%
Lucro Operacional ⁽⁴⁾	17,3	20,8	23,8	14,4%	37,5%	42,9	57,3	33,7%
Lucro Líquido	8,6	12,5	14,3	14,9%	66,7%	20,1	33,2	64,9%
Lucro por ação - em R\$	0,0859	0,1247	0,1433	14,9%	66,7%	0,2010	0,3316	64,9%
Ebitda ⁽⁵⁾	23,7	30,1	32,8	8,9%	38,3%	66,3	84,8	27,9%
Investimentos	16,4	15,0	10,0	-33,1%	-38,8%	56,5	30,5	-46,0%
Retorno sobre PL ⁽⁶⁾ <i>Anualizado</i>	9,8%	13,5%	15,5%	2,0 pp	5,7 pp	7,6%	12,0%	4,4 pp
Patrimônio líquido	367,6	379,8	394,1	3,8%	7,2%	367,6	394,1	7,2%
Margens e Índices								
Margem Bruta	23,3%	27,0%	31,1%	4,1 pp	7,8 pp	25,7%	27,9%	2,2 pp
Margem Ebitda	13,9%	17,0%	17,2%	0,2 pp	3,3 pp	13,5%	15,8%	2,3 pp
Margem Operacional ⁽⁷⁾	10,2%	11,7%	12,5%	0,8 pp	2,3 pp	8,7%	10,7%	2,0 pp
Margem Líquida	5,1%	7,0%	7,5%	0,5 pp	2,4 pp	4,1%	6,2%	2,1 pp

Notas: (1) Receita bruta antes da consolidação (sem eliminação 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, de acordo com a instrução CVM 527, de outubro de 2012; (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

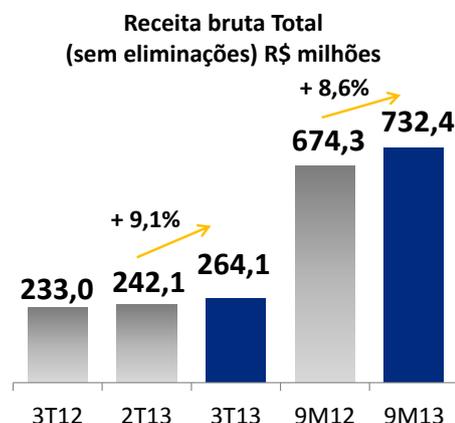
O ritmo das atividades operacionais da Fras-le neste 3T13 apresentou evolução ao comparar com o 2T13 e também com o 3T12, enquanto que nos nove meses contabiliza uma leve oscilação ao comparar com igual período de 2012, o que reflete, principalmente, os menores volumes para o mercado de exportação.

Em peças foram produzidas 26,5 milhões de unidades no 3T13, apresentando evoluções de 6,4% em relação ao 2T13 e 9,3% em relação ao 3T12. Durante os 9M13 a produção em peças totalizou 75,7 milhões de unidades, oscilando -0,5% em relação aos 9M12. Na contagem em peso a produção do 3T13 atingiu o montante de 20,2 mil toneladas de materiais de fricção, número 6,3% superior ao 2T13 e 7,2% maior comparado ao 3T12. No período acumulado dos 9M13 os volumes de produção totalizaram 57,5 mil toneladas, o que representou uma oscilação de -2,3%, comparado ao 9M12.

Volumen de produção por linha de produtos - consolidada																
	3T12		2T13		3T13		VAR 2T13 / 3T13		VAR 3T12 / 3T13		9M12		9M13		VAR 9M12 / 9M13	
	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/veíc pesados (Blocos)	14,0	16,1	14,0	16,2	14,8	17,2	5,7%	5,8%	6,1%	6,4%	43,9	50,8	42,3	49,0	-3,7%	-3,4%
Pastilhas de freio	5,6	2,0	5,8	2,0	6,5	2,2	12,6%	12,3%	17,4%	10,8%	17,0	5,5	18,1	6,1	6,9%	9,3%
Outros produtos	4,8	0,71	5,1	0,8	5,2	0,8	1,3%	1,6%	9,1%	15,5%	15,2	2,6	15,3	2,5	0,7%	-5,8%
Total	24,3	18,8	24,9	19,0	26,5	20,2	6,4%	6,3%	9,3%	7,2%	76,1	58,9	75,7	57,5	-0,5%	-2,3%

OBS.: Estes volumes representam apenas materiais de fricção

As vendas, apesar de influenciadas pela oscilação nos volumes de exportação para o mercado norte-americano, principalmente no primeiro semestre, absorveram um fator positivo nestes 9M13 em comparação a igual período do ano passado, que foi a evolução das taxas de câmbio (USD médio: R\$ 2,1180 nos 9M13 e R\$ 1,9199 nos 9M12), contribuindo dessa forma para diluir parcialmente os efeitos das oscilações nos volumes exportados. Quanto ao mercado nacional, foi possível observar uma retomada no segmento de montadoras neste 3T13 em relação ao 2T13, que impulsionado pela boa performance no segmento de reposição e da controlada Freios Controloil foi possível atingir no 3T13 uma receita bruta total, antes da consolidação, de R\$ 264,1 milhões, representando evoluções de 9,1% sobre o 2T13 e 13,4% comparada ao 3T12. No período acumulado nos 9M13 a receita bruta total atingiu o montante de R\$ 732,4 milhões, representando uma evolução de 8,6% comparado aos 9M12.





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

Os volumes de vendas, em peças, somaram 24,9 milhões de unidades no 3T13, apresentando incrementos de 3,3% em relação ao 2T13 e 2,0% em relação ao 3T12. Nas vendas medidas em peso a Companhia também obteve evolução no desempenho do 3T13 ao atingir 19,7 mil toneladas comercializadas, a qual cresceu 3,4% em comparação ao 2T13 e 5,8% comparado ao 3T12. Nos 9M13 os volumes de vendas totalizaram, em peças, o montante de 72,3 milhões de unidades, atingindo a mesma quantidade vendida em igual período de 2012. Em peso as vendas também foram estáveis nos 9M13 em relação aos 9M12, atingindo 56,5 mil toneladas comercializadas. O desempenho das vendas em volumes não reflete uma evolução mais consistente devido à oscilação nas exportações, conforme mencionado anteriormente.

Volumens de vendas por linha de produtos - consolidada																
	3T12		2T13		3T13		VAR 2T13 / 3T13		VAR 3T12 / 3T13		9M12		9M13		VAR 9M12/9M13	
	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/veíc pesados (Blocos)	13,7	15,0	13,9	16,0	14,3	16,5	3,4%	3,2%	5,0%	9,9%	41,4	46,2	41,3	47,5	-0,3%	2,7%
Pastilhas de freio	6,0	2,4	5,8	2,3	6,3	2,5	8,4%	7,0%	4,3%	5,2%	16,9	6,6	17,7	6,8	4,7%	3,3%
Outros produtos	4,7	1,2	4,4	0,7	4,2	0,7	-3,8%	-2,9%	-9,7%	-44,0%	13,9	3,4	13,2	2,1	-5,1%	-37,3%
Total	24,4	18,6	24,1	19,0	24,9	19,7	3,3%	3,4%	2,0%	5,8%	72,3	56,3	72,3	56,5	0,0%	0,4%

OBS.: Estes volumes representam apenas materiais de fricção

Apesar da oscilação nas exportações, a valorização cambial ocorrida ao longo destes 9M13 contribuiu positivamente nas receitas de vendas oriundas do mercado externo. Dessa forma a receita líquida consolidada somou R\$ 190,6 milhões no 3T13, representando evoluções de 7,5% sobre o 2T13 e 12,1% em comparação ao 3T12. Na soma dos 9M13 a receita líquida consolidada atingiu o montante de R\$ 535,6 milhões, o que representou um crescimento de 8,9% comparado aos 9M12.

Receita líquida por mercados e produtos											
Em R\$ milhões e percentagem	3T12		2T13		3T13		9M12		9M13		
MERCADOS											
Externo	79,0	46,4%	81,8	46,1%	82,8	43,4%	222,9	45,3%	233,3	43,6%	
Reposição	67,5	39,7%	71,4	40,3%	78,6	41,2%	203,0	41,3%	219,8	41,0%	
Montadoras	23,5	13,8%	24,1	13,6%	29,3	15,4%	65,9	13,4%	82,5	15,4%	
Total	170,1	100,0%	177,4	100,0%	190,6	100,0%	491,8	100,0%	535,6	100,0%	
PRODUTOS											
Lonas de freio p/veículos pesados (Blocos)	97,6	57,4%	99,9	56,3%	113,7	59,7%	284,1	57,8%	309,3	57,8%	
Pastilhas de freio	37,3	21,9%	46,8	26,4%	30,4	15,9%	106,2	21,6%	113,5	21,2%	
Outros produtos	35,2	20,7%	30,6	17,3%	46,6	24,4%	101,5	20,6%	112,8	21,1%	
Total	170,1	100,0%	177,4	100,0%	190,6	100,0%	491,8	100,0%	535,6	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.



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

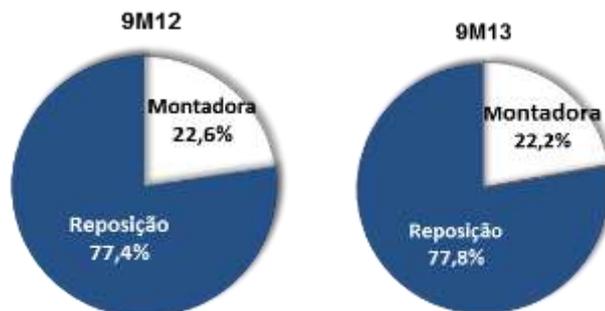
No mercado nacional a receita líquida consolidada da Fras-le nos 9M13 representou 56,4% do total das receitas da Companhia, atingindo o montante de R\$ 302,3 milhões, cifra que representou uma evolução de 12,4% sobre os 9M12.

A receita do mercado externo representou o equivalente a 43,6% sobre o total das receitas da Fras-le nos 9M13, somando R\$ 233,3 milhões, valor que representou um crescimento de 4,7% sobre os 9M12.

Distribuição da receita líquida por mercados



Distribuição global da receita líquida



FRAS-LE BRASIL EXPORTAÇÕES (FOB)

As exportações, que no trimestre anterior atingiram seus níveis históricos de negócios, apresentaram oscilação neste trimestre, principalmente pela tradicional sazonalidade no mercado norte-americano. Dessa forma as exportações da Fras-le somaram US\$ 23,0 milhões no 3T13, apresentando oscilação de -4,1% em relação ao 2T13. Nos 9M13 as exportações atingiram o montante de US\$ 68,7 milhões, oscilando -12,3% ao comparar com os 9M12.

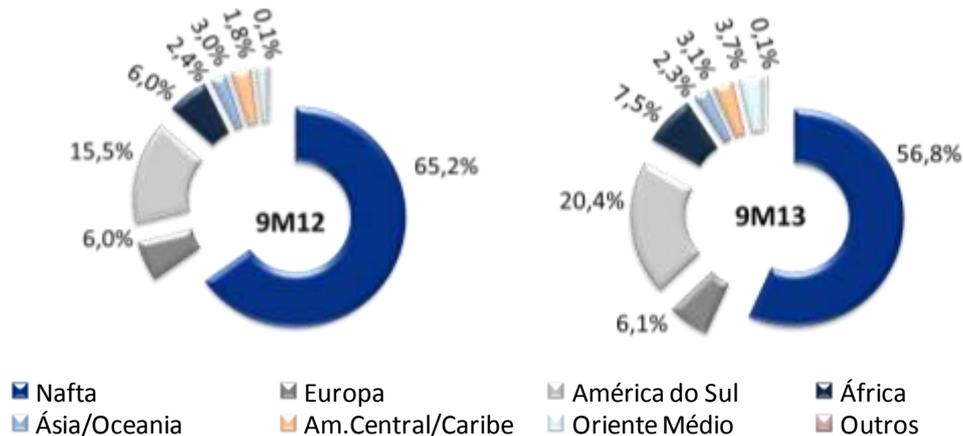




ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

A fatia de exportações correspondente a 56,8% teve como destino os países do Nafta, enquanto os países da América do Sul absorveram 20,4%, Europa 6,1% e África 7,5% de representatividade. Somente essas quatro regiões equivalem a 90,8% do total exportado pela Companhia nestes 9M13. Apesar de oscilar para menos em relação aos 9M12, o mercado norte americano se mantém como o principal destino das exportações da Fras-le, correspondendo a 48,4% do total exportado através do Brasil no período, dos quais 38,7% foram para a reposição e 9,7% para montadoras.

Exportações por bloco econômico



FATURAMENTO NO MERCADO EXTERNO (FOB + unidades do exterior)



O faturamento em dólar no mercado externo teve um comportamento similar às exportações, apresentando oscilações de -4,0% no 3T13 em relação ao trimestre anterior, ao somar US\$ 37,8 milhões. Nos 9M13, o montante de US\$ 110,8 milhões oscilou -4,9% em relação aos 9M12, em virtude dos mesmos efeitos que interferiram no desempenho das exportações realizadas através do Brasil, conforme citado anteriormente. Do total faturado no mercado externo nestes 9M13, US\$ 42,1 milhões (após as eliminações das vendas inter-company) são provenientes das unidades controladas.



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

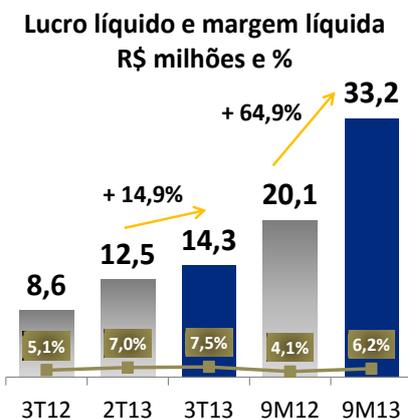
LUCRO E MARGENS

O lucro bruto consolidado de R\$ 59,3 milhões no 3T13 apresentou evolução de 24,1% sobre o 2T13. Este desempenho reflete o cenário favorável de atuação no mercado externo, apresentando um ganho cambial R\$ 0,22 por dólar ou 10,5% maior que o câmbio observado no 2T13, o que originou melhores margens nos volumes exportados no período. Também, o bom desempenho das vendas no mercado de reposição, que possui melhores margens, da mesma forma contribuiu para a evolução do lucro bruto e da margem bruta para 31,1% no 3T13, ou 4,1 pontos percentuais superiores a margem bruta do 2T13. Ainda, Cabe lembrar, que ações iniciadas no 1S13 com o objetivo de otimizar recursos e reduzir custos, foram absorvidas no 3T13, resultando em uma equação positiva nos custos de produção, contribuindo para a evolução apresentada no desempenho operacional, mesmo estando em um período que tradicionalmente ocorre ajustes de dissídio e de contratos com fornecedores. Outro ponto a ser comentado, o retorno do incentivo fiscal reintegra, após breve suspensão e posterior postergação do benefício, além da manutenção da desoneração da folha, que também contribuiu positivamente para diluição dos custos operacionais.



Os efeitos elencados acima também refletiram no período acumulado dos 9M13, onde o lucro bruto de R\$ 149,3 milhões cresceu 18,0% em comparação aos 9M12, recuperando parte da oscilação na margem bruta apresentada no 1S13, além de representar um crescimento de 2,2 pontos percentuais em relação a margem dos 9M12. Da mesma forma que o trimestre o ganho cambial ocorrido nestes 9M13 equivalente a R\$ 0,20 por dólar ou 10,3% maior que o câmbio observado nos 9M12, foi importante para a obtenção de melhores margens.

Os efeitos elencados acima também refletiram no período acumulado dos 9M13, onde o lucro bruto de R\$ 149,3 milhões cresceu 18,0% em comparação aos 9M12, recuperando parte da oscilação na margem bruta apresentada no 1S13, além de representar um crescimento de 2,2 pontos percentuais em relação a margem dos 9M12. Da mesma forma que o trimestre o ganho cambial ocorrido nestes 9M13 equivalente a R\$ 0,20 por dólar ou 10,3% maior que o câmbio observado nos 9M12, foi importante para a obtenção de melhores margens.



Em relação ao lucro líquido consolidado, que também absorveu os efeitos citados no lucro bruto, apresentou uma significativa evolução em relação aos períodos comparativos, tanto em valores, como também em margem. É oportuno comentar que a Companhia gradativamente reduziu a sua exposição cambial, apresentando atualmente equilíbrio em sua estrutura financeira. Com isso o lucro líquido seguiu em sua tendência de alta, com crescimento de 14,9% no 3T13, o que garantiu uma margem líquida de 7,5% no trimestre, ou 0,5 pontos percentual maior que o 2T13.

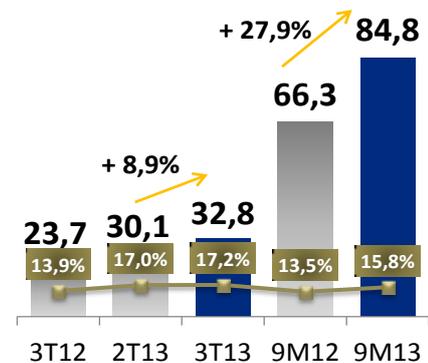


ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

Em relação ao desempenho dos 9M13, também houve um crescimento substancial em relação à igual período do ano passado, apesar de alguns fatores pontuais ocorridos no 1T13 influenciarem no seu desempenho. Entre estes, lembramos os ajustes nas estruturas comerciais e administrativas de algumas controladas, e também no site de Caxias do Sul. Mesmo assim, a Companhia consolidou um lucro líquido de R\$ 33,2 milhões nos 9M13, representando uma evolução de 64,9% comparada aos 9M12. A margem líquida consolidada encerrou os 9M13 em 6,2%, o que representou 2,1 pontos percentuais a mais que igual período do ano passado.

O EBITDA consolidado do 3T13, da mesma forma favorecido pelos fatores que contribuíram para um desempenho operacional melhor, relacionados anteriormente, totalizou R\$ 32,8 milhões, atingindo evoluções de 8,9% em relação ao 2T13 e 38,3% sobre o 3T12. A margem de geração operacional de caixa do 3T13, medida pelo método EBITDA, ficou em 17,2. Nos 9M13 o EBITDA consolidado atingiu o montante R\$ 84,8 milhões, que representou uma evolução de 27,9% em relação aos R\$ 66,3 milhões dos 9M12. A margem de geração operacional de caixa dos 9M13, medida pelo método EBITDA, ficou em 15,8%, apresentando um crescimento de 2,3 pontos percentuais em relação à igual período do ano passado. O indicador EBITDA está adequado a instrução CVM 527 de outubro de 2012, inclusive nas bases comparativas. A adequação não originou diferenças significantes no resultado e históricos apresentados.

EBITDA e margem consolidados
R\$ milhões e %



Demonstrativo: EBITDA	3T12	2T13	3T13	VAR		9M12	9M13	VAR	
				2T13 3T13	3T12 3T13			9M12 9M13	9M12 9M13
Receita Líquida Consolidada	170,1	177,4	190,6	7,5%	12,1%	491,8	535,6	8,9%	
Custo dos Produtos Vendidos	-130,4	-129,6	-131,3	1,4%	0,7%	-365,3	-386,2	5,7%	
Lucro Bruto Consolidado	39,7	47,8	59,3	24,1%	49,4%	126,5	149,3	18,0%	
(-) Despesas operacionais	-28,1	-27,4	-32,4	18,3%	15,5%	-87,4	-87,3	-0,1%	
(-) Outras Despesas/Receitas	5,7	0,5	-3,1	-6 X	-1,5 X	3,8	-4,7	-2 X	
Resultado da Atividade	17,3	20,8	23,8	14,2%	37,6%	42,9	57,3	33,6%	
(+) Depreciação/Amortização	6,4	9,2	9,0	-2,7%	40,8%	23,4	27,5	17,5%	
EBITDA Consolidado	23,7	30,1	32,8	8,9%	38,3%	66,3	84,8	27,9%	
Margem EBITDA (%)	13,9%	17,0%	17,2%	0,2 pp	3,3 pp	13,5%	15,8%	2,3 pp	

EBITDA (LAJIDA): Lucro antes operações financeiras - equivalência patrimonial + depreciações e amortizações, de acordo com a instrução CVM 527, de outubro de 2012.



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

A gestão da Companhia continuará no último trimestre deste ano buscando novas alternativas para redução de custos e despesas a patamares adequados para a Fras-le se manter competitiva no mercado. Desafios como redução do custo fixo e custos operacionais, bem como, adequação da estrutura de capital de giro e estrutura financeira já estão diariamente nas pautas de reuniões dentro da organização. Na controlada Freios Controil as despesas administrativas e comerciais já estão em linha com o planejado para a operação, a qual já contribui positivamente para o resultado consolidado da Fras-le. A unidade dos Estados Unidos está preparada para atender demandas de lonas de freio para veículos comerciais e está otimista em relação a uma retomada mais consistente do mercado norte-americano.

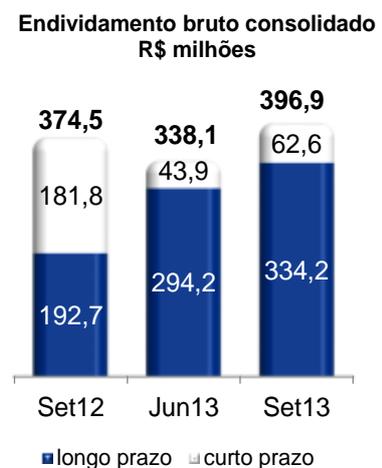
INVESTIMENTOS

Os investimentos acumulados nos 9M13 totalizaram R\$ 30,5 milhões, os quais foram distribuídos entre máquinas e equipamentos, construções e reformas e unidades controladas. Os principais investimentos realizados tiveram como finalidade a manutenção das operações e conclusão do projeto da linha produtiva de lonas para veículos comerciais (blocos) na unidade industrial dos Estados Unidos.

Investimentos - R\$ milhões (Fras-le Brasil e unidades controladas)		
	9M12	9M13
Máquinas e equipamentos	23,4	24,2
Ferramentas	0,9	0,7
Equipamentos de informática	0,6	0,8
Móveis e utensílios	0,1	0,0
Veículos	0,0	0,0
Construções e reformas	9,0	0,6
Intangível-Projeto ERP	2,7	0,0
Controladas e outros Investimentos	19,7	4,1
Total	56,5	30,5

GESTÃO FINANCEIRA

Nos 9M13 a Fras-le amortizou R\$ 123,5 milhões da dívida financeira, sendo as principais: R\$ 107,0 milhões de EXIM e R\$ 8,2 milhões com FINEP. Também ocorreram liberações de novos recursos para crédito em conta corrente, entre eles R\$ 120,4 milhões em EXIM, e R\$ 15,9 milhões através da controlada Fras-le Argentina, encerrando o período com um endividamento financeiro bruto consolidado de R\$ 396,9 milhões. Deste montante R\$ 62,6 milhões ou 15,8% correspondem ao curto prazo e R\$ 334,2 milhões ou 84,2% ao longo prazo, sendo que R\$ 142,4 milhões ou 36% estão atrelados ao dólar. Cabe destacar que da dívida de curto prazo, R\$ 13,3 milhões são ACC's.





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

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

Cronograma de amortização anual da dívida de longo prazo – R\$ milhões						
Período	2014	2015	2016	2017	2018	Após 2019
Valor	21,8	77,4	99,1	45,2	40,7	50,0

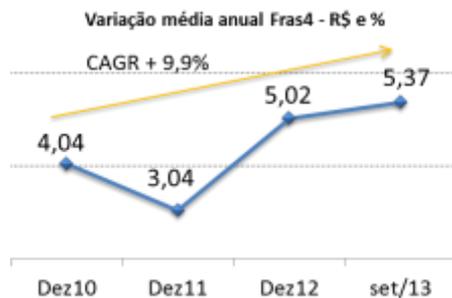
A Fras-le adota uma política conservadora de gestão financeira. Todos os instrumentos financeiros em que a Companhia participa são informados em notas explicativas.

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 São Paulo e Rio de Janeiro no dia 28 e Porto Alegre no dia 28, 29 de agosto de 2013. Ao término das apresentações a Fras-le recebeu os selos assiduidade por 12 anos de apresentações consecutivas, nas regionais de São Paulo e Porto Alegre, e na regional do Rio do Janeiro, por 9 anos.

Desempenho das Ações



Nos 9M13 as ações preferenciais (FRAS4) da Companhia apresentaram uma valorização de 6,9% em comparação à posição de dez12. Neste período foram negociadas aproximadamente 3,6 milhões de ações dessa espécie, através de 2,7 mil negócios, resultando em um volume médio diário negociado de R\$ 99 mil por pregão.

(Fonte: BM&F Bovespa)

O valor de mercado da Companhia no final de setembro de 2013 ficou em R\$ 943,5 milhões, representando uma considerável evolução, comparado a dezembro de 2012. Este aumento, além da evolução natural ocorrida no preço das ações preferenciais (FRAS4), também foi influenciado por negociações ocorridas em Bolsa, com ações ordinárias (FRAS3), por livre oferta e compra, sem interferência da Companhia.

(Fonte: BM&F Bovespa)





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

EXPECTATIVAS

Para o último trimestre de 2013 se mantém as boas expectativas em relação ao desempenho do mercado doméstico, principalmente nos setores de infraestrutura e transporte. Apesar das pressões inflacionárias a Fras-le continuará focada no controle dos custos operacionais, principalmente buscando oportunidades para reduzir custos fixos e manter equilibrados as suas estruturas de caixa e necessidade de capital de giro. As ações corporativas continuarão sendo definidas e realizadas com extrema cautela, principalmente no que tange a consumo e investimentos.

No exterior, as expectativas permanecem conservadoras frente às incertezas do cenário econômico apresentado atualmente, reflexos principalmente da recessão do bloco econômico da Zona do Euro. O mercado Norte Americano apresenta uma taxa de crescimento baixa, porém, nos mantemos otimistas quanto à permanência de um crescimento resiliente.

Mesmo com algumas perspectivas adversas frente ao cenário econômico mundial, acreditamos que o desempenho da Fras-le a exemplo do desempenho obtido nestes nove meses de 2013, continue apresentando evoluções consistentes para atingirmos a plena retomada dos números históricos.

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), bem como para a controlada Freios Controlil no Brasil, para que elas possam desempenhar um papel importante de apoio e sustentação das estratégias da Fras-le.

Caxias do Sul, outubro 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 Sasseron – Conselheiro

Luiz Carlos Mandelli - Conselheiro

Luciana Menegassi Leocadio Silvestrini - Conselheira

CONSELHO FISCAL

Benilda Waschow - Conselheira

Dorildo Berger - Conselheiro

Carlos Osvaldo Pereira Hoff - Conselheiro

Stephen Benjamin Duvignau - Conselheiro

DIRETORIA EXECUTIVA

Daniel Raul Randon - Diretor Presidente e de RI

Gilberto Carlos Crosa - Diretor

Rogério Luiz Ragazzon - Diretor

Paulo Ivan Barbosa Gomes - Diretor

Rodrigo Meirelles - 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 1517

Fone: + 55 (54) 3239 1951

Daniel Raul Randon

Diretor

Anderson Pepato

Gerente

Equipe de RI

Sistema de Ações Escriturais

Banco Itaú S.A.

Rua Boavista, 176 - sub-solo - Centro

São Paulo – SP

Auditores Independentes

Ernst & Young Terco 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.



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

ANEXOS



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

ANEXO I

Balancos patrimoniais - Ativo (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	BRGAAP		IFRS	
	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2013	31/12/2012
Ativo				
Ativo circulante				
Caixa e equivalente de caixa	39.244	70.490	58.620	79.308
Aplicações financeiras	158.873	146.640	158.873	146.640
Clientes	97.716	86.872	113.001	103.915
Estoques	84.912	68.208	143.398	123.857
Impostos a recuperar	11.655	12.020	15.047	16.746
Instrumentos financeiros derivativos	0	259	0	259
Outros ativos circulantes	4.509	4.194	9.221	8.129
	396.909	388.683	498.160	478.854
Ativo não circulante				
Realizável a longo prazo				
Impostos a recuperar	9.530	6.468	17.126	9.699
Depósitos judiciais	13.450	13.247	13.627	13.441
Randonprev-avaliação atuarial	245	245	245	245
Impostos diferidos	0	0	7.151	5.211
Dividendos a receber	1.223	0	0	0
Partes relacionadas	0	2.611	0	0
Outros ativos não circulantes	0	0	191	117
	24.448	22.571	38.340	28.713
Investimentos	97.888	82.905	949	80
Imobilizado	282.931	275.602	376.983	370.151
Intangível	17.549	18.571	18.286	19.544
	422.816	399.649	434.558	418.488
Total do ativo	819.725	788.332	932.718	897.342



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

ANEXO II

Balancos patrimoniais - Passivo

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	BRGAAP		IFRS	
	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2013	31/12/2012
Passivo				
Passivo circulante				
Financiamentos e empréstimos	38.383	180.284	62.638	193.069
Fornecedores	34.515	21.784	48.116	34.938
Instrumentos financeiros derivativos	139	225	139	225
Impostos e contribuições	13.664	10.528	16.919	12.791
Salários e encargos	23.302	11.814	26.530	14.596
Adiantamento a clientes	345	2.668	1.964	4.895
Dividendos a pagar	5	135	5	135
Juros sobre o capital próprio	26	3.669	26	3.669
Participações dos empregados e administrador	4.352	3.188	4.352	3.188
Comissões	1.022	676	985	590
Outros passivos circulantes	6.638	5.399	11.529	8.481
	122.391	240.370	173.203	276.577
Passivo não circulante				
Financiamentos e empréstimos	278.519	150.397	334.153	216.786
Impostos diferidos	15.719	17.274	14.331	16.896
Provisão para litígios	2.560	5.147	7.181	9.302
Outros passivos não circulantes	7.419	7.111	9.740	8.801
	304.217	179.929	365.405	251.785
Total do passivo	426.608	420.299	538.608	528.362
Patrimônio líquido				
Capital social	170.000	170.000	170.000	170.000
Reservas de lucros	174.307	148.024	174.307	148.024
Outros resultados abrangentes	48.810	50.009	48.810	50.009
Total da participação dos controladores	393.117	368.033	393.117	368.033
Participação de acionistas não controladores	0	0	993	947
Total do patrimônio líquido	393.117	368.033	394.110	368.980
Total do passivo e patrimônio líquido	819.725	788.332	932.718	897.342



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

ANEXO III
Demonstrações dos resultados
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	BRGAAP		IFRS	
	30/09/2013	30/09/2012	30/09/2013	30/09/2012
Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	387.207	368.112	535.550	491.846
Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-271.097	-267.044	-386.238	-365.318
Resultado Bruto	116.110	101.068	149.312	126.528
Despesas/Receitas Operacionais	-67.207	-68.004	-91.966	-83.636
Despesas com Vendas	-39.004	-42.916	-49.828	-53.531
Despesas Gerais e administrativas	-27.853	-26.678	-37.453	-33.921
Despesas Gerais e administrativas	-25.562	-24.582	-35.162	-31.825
Honorários da Administração	-2.291	-2.096	-2.291	-2.096
Outras Receitas Operacionais	2.127	8.282	2.205	9.032
Outras Despesas Operacionais	-4.501	-4.793	-6.890	-5.216
Resultado de Equivalência Patrimonial	2.024	-1.899	0	0
Resultado Antes Resultado Financeiro e Tributos	48.903	33.064	57.346	42.892
Resultado Financeiro	-5.551	-5.313	-13.541	-15.242
Receitas financeiras	59.269	30.045	60.610	30.414
Despesas financeiras	-64.820	-35.358	-74.151	-45.656
Resultado Antes dos tributos sobre o lucro	43.352	27.751	43.805	27.650
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-10.202	-7.700	-10.524	-7.366
Resultado Líquido das Operações Continuadas	33.150	20.051	33.281	20.284
Lucro / Prejuízo do Período	33.150	20.051	33.281	20.051
Atribuído a Sócios da empresa Controladora	33.150	20.051	33.150	19.818
Atribuído a Sócios não Controladores		0	131	233