



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



Caxias do Sul – RS, 12 de março de 2014. A *Fras-le S.A.*, listada no Nível 1 de Segmentos Especiais de Listagem da *BM&FBovespa (FRAS3)*, 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 2013 (4T13). 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 2011 (4T11) e quarta trimestre de 2012 (4T12).

FRAS-LE ANUNCIA OS RESULTADOS DO QUARTO TRIMESTRE DE 2013

DESTAQUE: Manutenção da boa performance nas vendas

PRINCIPAIS RESULTADOS DO 4T13

- ▣ **Receita bruta total**, antes da consolidação: R\$ 248,5 milhões ou 6,9% superior ao 4T12 e 31,7% maior que o 4T11;
- ▣ **Receita líquida consolidada**: R\$ 181,7 milhões ou 6,3% mais que o 4T12 e 32,5% superior ao 4T11;
- ▣ **Receita líquida no mercado nacional**: R\$ 95,8 milhões ou 3,8% superior ao 4T12 e 41,5% mais que o 4T11;
- ▣ **Receita líquida no mercado externo**: R\$ 85,9 milhões ou 9,2% superior ao 4T12 e 23,5% mais que o 4T11;
- ▣ **Exportações Fras-le Brasil (FOB)**: US\$ 24,9 milhões ou 12,0% superior ao 4T12 e -13,3% menos que o 4T11;
- ▣ **Faturamento no mercado externo (Exportações e unidades do exterior)**: US\$ 36,6 milhões ou -6,4% inferior ao 4T12 e -5,3% menos que o 4T11;
- ▣ **EBITDA**: R\$ 20,0 milhões ou 10,0% superior ao 4T12 e 43,5% maior que o 4T11;
- ▣ **Lucro bruto consolidado**: R\$ 45,9 milhões ou 9,7% superior ao 4T12 e 36,2% maior que o 4T11;
- ▣ **Lucro líquido consolidado**: R\$ 7,0 milhões ou 50,8% maior que o 4T12 e -28,0% menos que 4T11.

Teleconferência dos resultados do exercício 2013

Português
12 Mar, 2014, 14h00 Brasília
+ 55 (11) 2188-0155
Código: Fras-le





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

DESEMPENHO GERAL

No quarto trimestre de 2013 o cenário foi de manutenção e evolução dos principais indicadores operacionais da organização, reflexo de importantes ações e adequações realizadas pela administração, buscando eficiência operacional, e assim, resultando em evolução nas margens em relação aos trimestres aqui comparados. Além dos esforços internos realizados na operação de Caxias do Sul, também foram importantes os trabalhos desenvolvidos nas unidades controladas, principalmente na empresa Freios Controlil, em São Leopoldo (RS).

O desempenho das vendas no mercado nacional manteve o seu bom desempenho no quarto trimestre de 2013, garantindo dessa forma evolução nas vendas da Companhia neste mercado, inclusive. Também cabe destacar que este desempenho contempla as sinergias da força de vendas entre as linhas de produtos Fras-le e da controlada Freios Controlil, com a abertura de importantes clientes para a controlada, bem como, o incremento de distribuidores em sua rede.

No mercado externo, a evolução das taxas cambiais foi importante fator para a continuidade da performance deste mercado, absorvendo oscilação nos volumes observada em 2013 em comparação aos níveis históricos.



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> | 4T11 | 4T12 | 4T13 | VAR 4T11 4T13 | VAR 4T12 4T13 |
|---|--------|--------|---------------|---------------------|---------------------|
| Desempenho Operacional | | | | | |
| Receita Bruta Total ⁽¹⁾ | 188,7 | 232,6 | 248,5 | 31,7% | 6,9% |
| Receita Líquida | 137,2 | 171,0 | 181,7 | 32,5% | 6,3% |
| Receita Líquida Merc.Nacional | 67,7 | 92,3 | 95,8 | 41,5% | 3,8% |
| Receita Líquida Merc.Externo | 69,5 | 78,7 | 85,9 | 23,5% | 9,2% |
| Exportações (FOB) ⁽²⁾ <i>US\$ milhões</i> | 28,7 | 22,2 | 24,9 | -13,3% | 12,0% |
| Faturamento Merc.Externo ⁽³⁾ <i>US\$ milhões</i> | 38,7 | 39,1 | 36,6 | -5,3% | -6,4% |
| Lucro Bruto | 33,7 | 41,8 | 45,9 | 36,2% | 9,7% |
| Lucro Operacional ⁽⁴⁾ | 7,5 | 8,0 | 10,1 | 33,4% | 26,3% |
| Lucro Líquido | 9,7 | 4,6 | 7,0 | -28,0% | 50,8% |
| Lucro por ação - em R\$ | 0,0966 | 0,0461 | 0,0696 | -28,0% | 50,8% |
| Ebitda ⁽⁵⁾ | 13,9 | 18,2 | 20,0 | 43,5% | 10,0% |
| Investimentos | 17,7 | 6,9 | 8,0 | -55,1% | 15,4% |
| Retorno sobre PL ⁽⁶⁾ <i>Anualizado</i> | 11,9% | 5,3% | 7,5% | -4,4 pp | 2,2 pp |
| Patrimônio Líquido | 350,9 | 369,0 | 394,9 | 12,6% | 7,0% |
| Margens e Índices | | | | | |
| Margem Bruta | 24,6% | 24,5% | 25,3% | 0,7 pp | 0,8 pp |
| Margem Ebitda | 10,2% | 10,6% | 11,0% | 0,8 pp | 0,4 pp |
| Margem Operacional ⁽⁷⁾ | 5,5% | 4,7% | 5,5% | 0,0 pp | 0,8 pp |
| Margem Líquida | 7,0% | 2,7% | 3,8% | -3,2 pp | 1,1 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

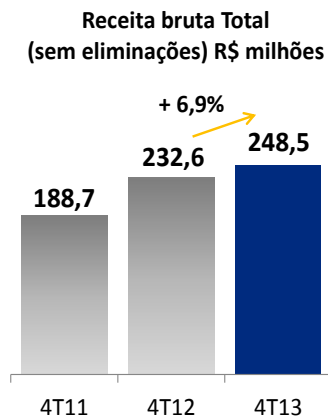
DESEMPENHO OPERACIONAL

Os níveis de produção apresentaram do 4T13 apresentaram evolução perante os períodos comparativos deste relatório, sendo que em peças foram produzidas 22,6 milhões de unidades, apresentando um crescimento de 10,0% comparado ao 4T12 e 3,5% em relação ao 4T11. Na contagem em peso a produção do 4T13 atingiu o montante de 17,3 mil toneladas de materiais de fricção, evoluções de 8,8% em relação ao 4T12 e de 6,5% ao comparar com o 4T11.

| Volumes de produção por linha de produtos - consolidada | | | | | | | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 4T11 | | 4T12 | | 4T13 | | VAR 4T11/ 4T13 | | VAR 4T12 / 4T13 | |
| | 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>) | 11,4 | 13,1 | 11,2 | 13,4 | 12,7 | 13,6 | 11,9% | 3,9% | 13,2% | 1,7% |
| Pastilhas de freio | 5,9 | 2,4 | 4,9 | 1,7 | 5,6 | 2,5 | -5,6% | 4,0% | 12,9% | 45,7% |
| Outros produtos | 4,5 | 0,8 | 4,4 | 0,8 | 4,3 | 1,3 | -5,7% | 73,7% | -1,7% | 62,6% |
| Total | 21,8 | 16,2 | 20,5 | 15,9 | 22,6 | 17,3 | 3,5% | 6,5% | 10,0% | 8,8% |

OBS.: Estes volumes representam apenas materiais de fricção

No decorrer do 4T13, as vendas da Fras-le apresentaram evolução em relação a igual período de anos anteriores, fato que expressa o bom desempenho da gestão e da força de venda no mercado nacional, e também as taxas cambiais atrativas para a atuação no mercado externo através de exportações. 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 do bom desempenho no mercado doméstico com ênfase para o segmento de montadoras, especificamente a linha de veículos comerciais, e ainda, pela intensificação das Sinergias entre Controil e Fras-le. Com estes efeitos a receita bruta total antes da consolidação atingiu o montante de R\$ 248,5 milhões no 4T13, apresentando um crescimento de 6,9% sobre os R\$ 232,6 milhões de receita bruta total do 4T12, e evolução de 31,7% comparada ao 4T11.



Os volumes de vendas no 4T13 permaneceram estáveis em comparação ao mesmo período de 2012, somando em peças a quantidade de 22,6 milhões de unidades, enquanto no comparativo com o 4T11 aponta uma evolução de 4,5%. Nas vendas medidas em peso os níveis apresentaram evolução, somando no 4T13 o equivalente a 17,9 mil toneladas comercializadas, um acréscimo de 4,5% em comparação ao 4T12 e evolução de 5,7% em relação ao 4T11.



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

| | Volumes de vendas por linha de produtos - consolidada | | | | | | | | | |
|---|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 4T11 | | 4T12 | | 4T13 | | VAR 4T11 / 4T13 | | VAR 4T12 / 4T13 | |
| | Pçs milhões | Ton mil | Pçs milhões | Ton mil | Pçs milhões | Ton mil | Pçs milhões | Ton mil | Pçs milhões | Ton mil |
| Lonas freio p/veículo pesados (<i>Blocos</i>) | 11,6 | 12,6 | 12,5 | 14,4 | 13,3 | 13,6 | 14,5% | 8,1% | 6,4% | -6,0% |
| Pastilhas de freio | 5,8 | 3,2 | 5,6 | 2,0 | 5,3 | 2,8 | -9,1% | -11,7% | -5,4% | 40,9% |
| Outros produtos | 4,1 | 1,2 | 4,5 | 0,7 | 3,9 | 1,5 | -4,6% | 28,1% | -12,6% | 122,0% |
| Total | 21,6 | 16,9 | 22,6 | 17,1 | 22,6 | 17,9 | 4,5% | 5,7% | 0,0% | 4,5% |

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\$ 181,7 milhões no 4T13, representando evoluções de 6,3% sobre o 4T12 e 32,5% em comparação ao 4T11.

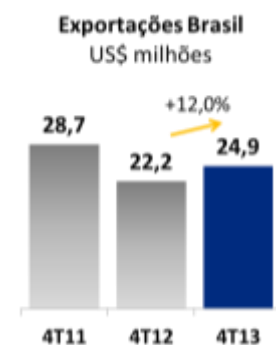
| Receita líquida por mercados e produtos | | | | | | |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| <i>Em R\$ milhões e percentagem</i> | | | | | | |
| MERCADOS | 4T11 | | 4T12 | | 4T13 | |
| Externo | 69,5 | 50,7% | 78,7 | 46,3% | 85,9 | 47,3% |
| Reposição | 39,8 | 29,0% | 65,7 | 38,6% | 65,5 | 36,0% |
| Montadoras | 27,9 | 20,3% | 25,6 | 15,1% | 30,3 | 16,7% |
| Total | 137,2 | 100,0% | 170,1 | 100,0% | 181,7 | 100,0% |
| PRODUTOS | | | | | | |
| Lonas de freio p/veículos pesados (<i>Blocos</i>) | 84,5 | 61,6% | 97,1 | 56,8% | 100,0 | 55,0% |
| Pastilhas de freio | 36,9 | 26,9% | 37,6 | 22,0% | 58,1 | 32,0% |
| Outros produtos | 15,8 | 11,5% | 36,3 | 21,2% | 23,6 | 13,0% |
| Total | 137,2 | 100,0% | 170,9 | 100,0% | 181,7 | 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 4T13, considerando os números da Controil, somou R\$ 95,8 milhões ou 52,7% do total das receitas, sendo 3,8% superior ao 4T12 e 41,5% a mais que o 4T11. A receita do mercado externo somou R\$ 85,9 milhões no 4T13, representando evoluções de 9,2% e 23,5% sobre o 4T12 e 4T11, respectivamente, sendo que o montante de receitas deste mercado correspondeu a 47,3% 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

Neste 4T13, após alguns sinais positivos na economia global, porém, ainda em ritmo insuficiente para sustentar uma retomada mais consistente, as exportações da Companhia apresentaram desempenho superior ao mesmo período do ano anterior, atingindo o valor de US\$ 24,9 milhões no trimestre, o qual representa um crescimento de 12,0% comparado ao 4T12.

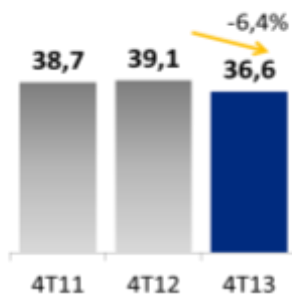




ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

FATURAMENTO NO MERCADO EXTERNO (Fras-le Brasil + unidades do exterior)

Faturamento no Mercado Externo
US\$ milhões

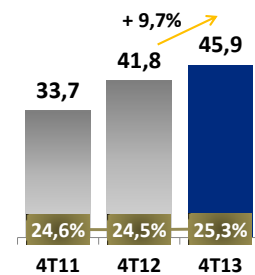


Apesar do desempenho das exportações do 4T13 ser superior ao 4T12, a evolução não foi suficiente para o faturamento total no mercado externo também apresentar evolução na comparação com igual período do ano anterior. No 4T13 o faturamento no mercado externo somou US\$ 36,6 milhões, apresentando oscilações de -6,4% sobre o 4T12, e -5,3% comparado ao 4T11. Deste faturamento do do 4T13, US\$ 11,7 milhões (após as eliminações das vendas inter-company) são provenientes das unidades controladas.

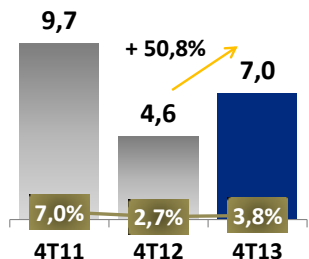
LUCRO E MARGENS

O desempenho operacional consolidado da Fras-le neste 4T13, no montante de R\$ 45,9 milhões, apresentou evolução em relação ao mesmo período do ano anterior de 9,7%. Este desempenho reflete o cenário favorável de atuação no mercado externo, através das exportações, que apresentou um ganho cambial médio de R\$ 0,29 por dólar, ou 13,7% maior que o câmbio observado no 4T12, fato que permitiu diluir os efeitos da pressão inflacionária sobre os preços de matéria-prima. Também, o bom desempenho das vendas para reposição, que possui melhores margens, da mesma forma contribuiu para a evolução do lucro bruto e da margem bruta. Mesmo com a evolução positiva no período, outros fatores também refletiram no desempenho do resultado operacional, entre os principais observa-se baixa de estoques obsoletos (pontual); e custos operacionais maiores na unidade industrial dos Estados Unidos por conta de ociosidade produtiva.

Lucro bruto e margem bruta
R\$ milhões e %



Lucro líquido e margem líquida
R\$ milhões e %



Além dos fatores relacionados anteriormente nos comentários do lucro bruto, refletiram no lucro líquido do trimestre algumas despesas comerciais não recorrentes de exportações. Também ocorreram despesas adicionais com serviços específicos de auditorias, e ainda, despesas financeiras oriundas do impacto da variação cambial que refletiram em ajustes pontuais da estrutura financeira de empréstimos e saldos das contas de fornecedores. Com estes fatores, a Fras-le obteve um lucro líquido consolidado

de R\$ 7,0 milhões no 4T13, o qual apresentou um crescimento de 50,8% em relação ao 4T12. A margem líquida consolidada encerrou o 4T13 em 3,8%, representando evolução de 1,1 pontos percentuais em comparação ao mesmo período do ano anterior.



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

O EBITDA consolidado do 4T13, em linha com o desempenho operacional relatado anteriormente, somou R\$ 20,0 milhões, atingindo evoluções de 10,0% em relação ao 4T12 e 43,5% sobre o 4T11. A margem de geração operacional de caixa do 4T13, medida pelo método EBITDA, ficou em 11,0%, o que representa uma evolução de 0,4 pontos percentuais em relação ao 4T12 e 0,8 pontos percentuais, referente ao 4T11.



| Demonstrativo: EBITDA | 4T11 | 4T12 | 4T13 | VAR 4T11 4T13 | VAR 4T12 4T13 |
|------------------------------------|--------|--------|---------------|---------------|---------------|
| Receita Líquida Consolidada | 137,2 | 171,0 | 181,7 | 32,5% | 6,3% |
| Custo dos Produtos Vendidos | -103,5 | -129,1 | -135,8 | 31,2% | 5,2% |
| Lucro Bruto Consolidado | 33,7 | 41,8 | 45,9 | 36,2% | 9,7% |
| (-) Despesas operacionais | -22,1 | -34,0 | -33,1 | 50,1% | -2,7% |
| (-) Outras Despesas/Receitas | -3,0 | 0,2 | -2,7 | -9,6% | 14 x |
| Resultado da Atividade | 7,5 | 8,0 | 10,1 | 33,4% | 26,3% |
| (+) Depreciação/Amortização | 6,4 | 10,2 | 9,9 | 55,4% | -2,7% |
| EBITDA Consolidado | 13,9 | 18,2 | 20,0 | 43,5% | 10,0% |
| Margem EBITDA (%) | 10,2% | 10,6% | 11,0% | 0,8 pp | 0,4 pp |

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

A gestão da Companhia continuará nos próximos trimestres, buscando alternativas para fortalecer e consolidar a boa *performance* operacional manter-se competitiva no mercado, entre elas, redução do custo fixo e outros custos operacionais, além do acompanhamento permanente da estrutura de capital de giro e estrutura financeira a níveis aceitáveis para a manutenção da saúde financeira da Companhia.

EXPECTATIVAS

Para os próximos trimestres é provável que a pressão inflacionária determine um ritmo mais conservador na economia nacional, porém, a Fras-le intensificará a busca de alternativas para mitigar estes efeitos no seu desempenho operacional. Por outro lado, nos mantemos otimistas quanto ao crescimento da frota circulante, fato que nos beneficia diretamente no mercado doméstico.

No exterior, as expectativas já estão mais otimistas com os sinais de melhora do cenário econômico na Zona do Euro e, apesar de modestos, também no mercado Norte Americano.

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 unidade controlada Freios Controil no Brasil, para que elas possam desempenhar um papel importante de apoio e sustentação das estratégias da Fras-le.

Caxias do Sul, fevereiro de 2014
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.