



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



Caxias do Sul – RS, 05 de novembro de 2014. A *Fras-le S.A.*, listada na BM&FBovespa (FRAS3), é uma das integrantes das Empresas Randon e destaca-se por ser o maior fabricante de materiais de fricção da América Latina e um dos líderes mundiais, anuncia seus resultados do terceiro trimestre de 2014 (3T14) e nove meses de 2014 (9M14). 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 segundo trimestre de 2014 (2T14) e terceiro trimestre de 2013 (3T13), e nove meses de 2013 (9M13).

FRAS-LE ANUNCIA OS RESULTADOS DO 3º TRIMESTRE E 9 MESES DE 2014

PRINCIPAIS RESULTADOS DO 3T14

- ▣ **Receita bruta total, antes da consolidação:** R\$ 268,0 milhões ou 5,3% superior ao 2T14 e 1,5% maior que o 3T13;
- ▣ **Receita líquida consolidada:** R\$ 199,0 milhões ou 6,4% mais que o 2T14 e 4,4% superior ao 3T13;
- ▣ **Receita líquida no mercado nacional:** R\$ 102,6 milhões ou 5,9% maior que o 2T14 e 4,9% menor que o 3T13;
- ▣ **Receita líquida no mercado externo:** R\$ 96,4 milhões ou 6,7% superior ao 2T14 e 16,3% mais que o 3T13;
- ▣ **Exportações Fras-le Brasil (FOB):** US\$ 28,5 milhões ou 10,6% superior ao 2T14 e 24,0% maior que o 3T13;
- ▣ **Faturamento no mercado externo (Exportações e unidades do exterior):** US\$ 41,2 milhões ou 3,7% superior ao 2T14 e 8,9% maior que o 3T13;
- ▣ **EBITDA:** R\$ 28,1 milhões ou 30,2% superior ao 2T14 e 14,1% menor que o 3T13;
- ▣ **Lucro bruto consolidado:** R\$ 51,4 milhões ou 4,4% superior ao 2T14 e 13,3% menor que o 3T13;
- ▣ **Lucro líquido consolidado:** R\$ 12,5 milhões ou 23,0% mais que 2T14 e 12,6% inferior que 3T13.

Teleconferência dos resultados do 3T14 e 9M14

Português
06 NOV, 2014, 10h00 Brasília
+ 55 (11) 2188-0155
Código: Fras-le





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

PRINCIPAIS RESULTADOS DOS 9M14

- ▬ **Receita bruta total:** antes da consolidação: R\$ 782,0 milhões ou 6,8% superior aos 9M13;
- ▬ **Receita líquida consolidada:** R\$ 578,2 milhões ou 8,0% mais que os 9M13;
- ▬ **Receita líquida no mercado nacional:** R\$ 306,9 milhões ou 1,5% mais que os 9M13;
- ▬ **Receita líquida no mercado externo:** R\$ 271,3 milhões ou 16,3% superior aos 9M13;
- ▬ **Exportações Fras-le Brasil (FOB):** US\$ 77,8 milhões ou 13,3% maior que os 9M13;
- ▬ **Faturamento no mercado externo (Exportações e unidades do exterior):** US\$ 116,3 milhões ou 4,9% mais que os 9M13;
- ▬ **EBITDA:** R\$ 78,5 milhões ou 7,4% inferior aos 9M13;
- ▬ **Lucro bruto consolidado:** R\$ 154,0 milhões ou 3,2% mais que os 9M13;
- ▬ **Lucro líquido consolidado:** R\$ 34,5 milhões ou 4,2% superior aos 9M13.

INDÚSTRIA AUTOMOBILÍSTICA NO BRASIL

Segundo a Anfavea (Associação Nacional dos Fabricantes de Veículos Automotores), a indústria automobilística nacional encerrou os 9M14 com uma produção de 2.384.214 (Dois milhões, trezentos e oitenta e quatro mil e duzentos e quatorze) veículos, o que representou uma retração de 16,1% sobre a quantidade de veículos produzidos no Brasil nos 9M13.

Produção de veículos no Brasil (Montados e CKD)			
Categoria	9M13	9M14	Variação 9M13 9M14
Automóveis	2.148.704	1.742.860	-18,9%
Comerciais leves	512.090	501.497	-2,1%
Caminhões	149.142	112.064	-24,9%
Ônibus	31.667	27.793	-12,2%
Total de unidades	2.841.603	2.384.214	-16,1%

Fonte: Anfavea

As vendas de veículos nos 9M14, segundo a Anfavea, também apresentaram uma retração de 9,1% em relação aos 9M13, somando a quantidade de 2.526.474 (Dois milhões quinhentos e vinte e seis mil quatrocentos e setenta e quatro) unidades vendidas.

Licenciamento de veículos novos no Brasil (Nacionais e Importados)			
Categoria	9M13	9M14	Variação 9M13 9M14
Automóveis	2.041.169	1.803.024	-11,7%
Comerciais leves	600.085	604.418	0,7%
Caminhões	115.097	99.047	-13,9%
Ônibus	24.034	19.985	-16,8%
Total de unidades	2.780.385	2.526.474	-9,1%

Fonte: Anfavea



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

DESEMPENHO GERAL

A economia Brasileira abaixo das expectativas para o ano de 2014 iniciou com uma projeção de crescimento do PIB em torno de 2%, porém, estamos vivenciando um cenário adverso com um desempenho inferior a 0,5%, tendo a indústria como um todo corroborando para esta queda, e principalmente a automotiva e suas ramificações, fato esse que pode ser observado através da adesão de diversas empresas do setor a períodos de flexibilização e férias coletivas, impactando assim no nível do consumo. Períodos como a Copa do Mundo, expectativas com as eleições, além da desaceleração da economia Argentina que é um importante mercado para o Brasil, também contribuíram para a redução da atividade industrial.

Na Fras-le alguns fatores pontuais refletiram no desempenho dos principais indicadores operacionais, entre eles ressaltamos, despesas do cancelamento da Oferta de Ações no primeiro semestre, pressão dos custos produtivos e a desaceleração de alguns mercados onde a Companhia atua como o mercado Argentino, fortemente atingido pela desvalorização cambial e desequilíbrio econômico interno. Apesar da continuidade do benefício fiscal como a desoneração da folha, foi sentido no desempenho da Companhia a descontinuidade do reintegra no ano de 2014. O terceiro trimestre de 2014 seguiu em ritmo lento devido às incertezas e preocupações diante da fragilidade da economia. Mas mesmo com estes fatores a Companhia fez diversos esforços, apresentando assim, melhora em seu desempenho neste terceiro trimestre em relação ao segundo.

Quanto ao desempenho das vendas no mercado nacional, observamos uma oscilação nos negócios com montadoras e sistemistas, fato que reflete a atual situação da economia no Brasil. O segmento de reposição, que obteve uma leve evolução no terceiro trimestre, manteve o desempenho deste último período estável em relação ao mesmo período de 2013.

No mercado de exportação verificamos neste terceiro trimestre evolução em relação ao trimestre anterior, tendo a valorização do dólar frente ao real como um dos motivos. Nos nove meses de 2014, mesmo com alguns mercados apresentando dificuldades econômicas como o Argentino e o Europeu e outros que demonstram mais estabilidade como o mercado do Nafta, mostrando que quando falamos de mercado externo também encontramos algumas incertezas, a Companhia apresentou evolução no volume de vendas em comparação a igual período do ano passado. As unidades controladas pela Fras-le no exterior também apresentaram evolução nos seus negócios.



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

PRINCIPAIS NÚMEROS

Em R\$ milhões (exceto exportações, lucro por ação e percentagens)	3T13	2T14	3T14	VAR 2T14 3T14	VAR 3T13 3T14	9M13	9M14	VAR 9M13 9M14
Receita Bruta Total ⁽¹⁾	264,1	254,5	268,0	5,3%	1,5%	732,4	782,0	6,8%
Receita Líquida	190,6	187,1	199,0	6,4%	4,4%	535,6	578,2	8,0%
Receita Líquida Merc.Nacional	107,8	96,8	102,6	5,9%	-4,9%	302,3	306,9	1,5%
Receita Líquida Merc.Externo	82,8	90,3	96,4	6,7%	16,3%	233,3	271,3	16,3%
Exportações (Brasil) ⁽²⁾ US\$ milhões	23,0	25,8	28,5	10,6%	24,0%	68,7	77,8	13,3%
Faturamento Merc.Externo ⁽³⁾ US\$ milhões	37,8	39,7	41,2	3,7%	8,9%	110,8	116,3	4,9%
Lucro Bruto	59,3	49,2	51,4	4,4%	-13,3%	149,3	154,0	3,2%
Lucro Operacional ⁽⁴⁾	23,8	12,7	18,5	45,7%	-22,1%	57,3	50,4	-12,2%
Lucro Líquido	14,3	10,2	12,5	23,0%	-12,6%	33,2	34,5	4,2%
Lucro por ação - em R\$	0,1433	0,0814	0,1002	23,0%	-30,1%	0,3316	0,3	-16,7%
Ebitda ⁽⁵⁾	32,8	21,6	28,1	30,2%	-14,1%	84,8	78,5	-7,4%
Investimentos	10,0	5,6	6,7	20,1%	-33,0%	30,5	18,8	-38,4%
Retorno sobre PL ⁽⁶⁾ Anualizado	15,5%	10,3%	12,7%	2,4 pp	-3,0 pp	12,0%	0,1	-0,4 pp
Patrimônio líquido	394,1	405,3	417,5	3,0%	5,9%	393,1	417,5	6,2%

Margens e Índices

Margem Bruta	31,1%	26,3%	25,8%	-0,5 pp	-5,3 pp	27,9%	26,6%	-1,3 pp
Margem Ebitda	17,2%	11,5%	14,1%	2,6 pp	-3,1 pp	15,8%	13,6%	-2,2 pp
Margem Operacional ⁽⁷⁾	12,5%	6,8%	9,3%	2,5 pp	-3,2 pp	10,7%	8,7%	-2,0 pp
Margem Líquida	7,5%	5,4%	6,3%	0,9 pp	-1,2 pp	6,2%	6,0%	-0,2 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

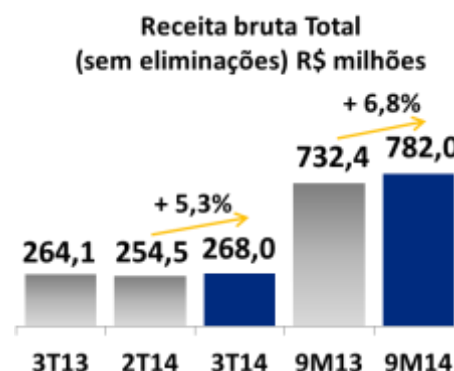
As atividades operacionais da Fras-le neste 3T14 apresentaram evolução ao comparar com o 2T14, assim como, os 9M14 em relação ao mesmo período do ano passado, impulsionada principalmente pela demanda gerada no mercado de reposição Brasil, além da retomada das exportações.

Em peças foram produzidas 23,9 milhões de unidades no 3T14, apresentando evolução de 2,1% em relação ao 2T14, mas uma oscilação de -9,7% em relação ao 3T13. Durante os 9M14 a produção em peças totalizou 72,8 milhões de unidades, oscilando -3,8% em relação aos 9M13. Na contagem em peso a produção do 3T14 atingiu o montante de 19,9 mil toneladas de materiais de fricção, oscilando -0,2% em relação ao 2T14 e -1,6% se comparado ao 3T13. No período acumulado dos 9M14 os volumes de produção totalizaram 59,3 mil toneladas, o que representou uma evolução de 3,0%, comparado aos 9M13.

Volumes de produção por linha de produtos - consolidada																
	3T13		2T14		3T14		VAR 2T14 / 3T14		VAR 3T13 / 3T14		9M13		9M14		VAR 9M13/9M14	
	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)	14,8	17,2	14,7	17,3	14,9	17,2	1,6%	-0,5%	0,6%	0,5%	42,3	49,0	44,2	51,5	4,5%	5,1%
Pastilhas de freio	6,5	2,2	5,7	2,0	5,3	2,0	-6,4%	-2,1%	-18,3%	-10,3%	18,1	6,1	17,3	5,9	-4,8%	-2,9%
Outros produtos	5,2	0,8	3,1	0,6	3,7	0,6	20,3%	14,0%	-28,1%	-22,3%	15,3	2,5	11,4	1,9	-25,4%	-23,3%
Total	26,5	20,2	23,4	19,9	23,9	19,9	2,1%	-0,2%	-9,7%	-1,6%	75,7	57,5	72,8	59,3	-3,8%	3,0%

OBS.: Estes volumes representam apenas materiais de fricção

As vendas, apesar da evolução apresentada, refletem a instabilidade no mercado nacional, especificamente nos negócios realizados com as montadoras e sistemistas, mas com evolução no segmento de reposição e no mercado externo. Verificou-se também evolução nas taxas de câmbio de 8,1% fechando os 9M14 em um USD médio de: R\$ 2,2896, contribuindo dessa forma com o crescimento das receitas, nesse sentido os resultados registrados até o momento mostram a tendência de um segundo semestre melhor em relação ao primeiro.



Em virtude dos fatores relatados a receita bruta total atingiu o montante de R\$ 268,0 milhões no 3T14, apresentando uma evolução de 5,3% sobre os R\$ 254,5 milhões de receita bruta total do 2T14, e evolução de 1,5% comparada ao 3T13. No período acumulado dos 9M14 o montante de receita bruta total atingiu R\$ 782,0 milhões, representando uma evolução de 6,8% comparado aos 9M13.



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

Apesar da evolução nos volumes vendidos no mercado externo as vendas, em peças, somaram 23,1 milhões de unidades no 3T14, com oscilação de -0,2% em relação ao 2T14 e -7,2% em relação ao 3T13, refletindo dessa forma o desempenho no segmento de montadoras e sistemistas. Nas vendas medidas em peso a Companhia apresentou o montante de 19,1 mil toneladas comercializadas no 3T14, a qual apresentou oscilação de -1,2% em comparação ao 2T14 e -3,2% comparado ao 3T13. Nos 9M14 os volumes de vendas totalizaram, em peças, o montante de 71,8 milhões de unidades, apresentando uma oscilação de -0,7% em relação a igual período de 2013. Em peso as vendas nos 9M14, atingiram o montante de 59,9 mil toneladas comercializadas, aumento de 6,0% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Volumes de vendas por linha de produtos - consolidada																
	3T13		2T14		3T14		VAR 2T14 / 3T14		VAR 3T13 / 3T14		9M13		9M14		VAR 9M13/9M14	
	Pçs	Ton	Pçs	Ton	Pçs	Ton	Pçs	Ton	Pçs	Ton	Pçs	Ton	Pçs	Ton	Pçs	Ton
	milhões	mil	milhões	mil	milhões	mil	milhões	mil	milhões	mil	milhões	mil	milhões	mil	milhões	mil
Lonas freio p/veic pesados (Blocos)	14,3	16,5	14,2	16,2	14,0	16,0	-1,5%	-1,4%	-2,4%	-2,9%	41,3	47,5	44,5	50,9	7,6%	7,3%
Pastilhas de freio	6,3	2,5	5,4	2,4	5,4	2,4	-0,3%	0,0%	-15,2%	-6,5%	17,7	6,8	16,4	6,8	-7,4%	-1,0%
Outros produtos	4,2	0,7	3,6	0,7	3,8	0,7	5,1%	-1,2%	-11,5%	2,5%	13,2	2,1	10,9	2,1	-17,4%	0,5%
Total	24,9	19,7	23,2	19,3	23,1	19,1	-0,2%	-1,2%	-7,2%	-3,2%	72,3	56,5	71,8	59,9	-0,7%	6,0%

OBS.: Estes volumes representam apenas materiais de fricção

Com a moeda dólar tendo apresentado valorização frente ao real no período analisado, os volumes maiores de exportação e também o melhor desempenho das unidades do exterior, ocorreu um aumento em representatividade do mercado externo sobre o total da receita líquida nos 9M14, contribuindo para a evolução da mesma no período. Por outro lado, as vendas para o mercado de montadoras e sistemistas apresentaram oscilação na sua representatividade sobre o total das receitas, refletindo as incertezas existentes, principalmente no cenário nacional. Com estes efeitos a receita líquida consolidada somou R\$ 199,0 milhões no 3T14, representando evolução de 6,4% sobre o 2T14 e 4,4% em comparação ao 3T13. Na soma dos 9M14 a receita líquida consolidada atingiu R\$ 578,2 milhões, o que representou um crescimento de 8,0% comparado aos 9M13.

Receita líquida por mercados e produtos										
<i>Em R\$ milhões e percentagem</i>	3T13		2T14		3T14		9M13		9M14	
MERCADOS										
Externo	82,8	43,4%	90,3	48,3%	96,4	48,4%	233,3	43,6%	271,3	46,9%
Reposição	78,6	41,2%	76,8	41,0%	83,1	41,7%	219,8	41,0%	239,9	41,5%
Montadoras	29,3	15,4%	20,1	10,7%	19,6	9,9%	82,5	15,4%	67,0	11,6%
Total	190,6	100,0%	187,1	100,0%	199,0	100,0%	535,6	100,0%	578,2	100,0%
PRODUTOS										
Lonas de freio p/veículos pesados (Blocos)	113,7	59,6%	103,3	55,2%	106,1	53,3%	309,3	57,8%	314,8	54,5%
Pastilhas de freio	30,4	15,9%	51,5	27,5%	52,5	26,4%	113,5	21,2%	148,2	25,6%
Outros produtos	46,6	24,4%	32,4	17,3%	40,4	20,3%	112,8	21,1%	115,1	19,9%
Total	190,6	100,0%	187,1	100,0%	199,0	100,0%	535,6	100,0%	578,2	100,0%

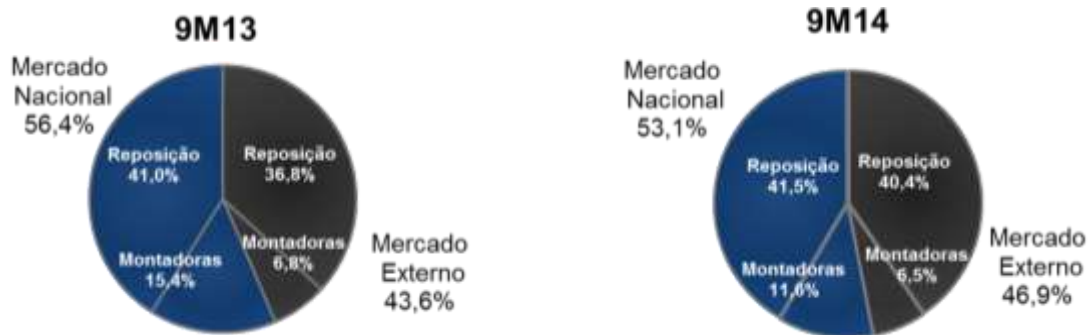


ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

Do montante de R\$ 578,2 milhões de receita líquida consolidada da Companhia nos 9M14, o mercado nacional correspondeu a 53,1%, representando R\$ 306,9 milhões, uma evolução de 1,5% sobre os 9M13.

Já, a receita líquida consolidada correspondente ao mercado externo representou o equivalente a 46,9%, somando R\$ 271,3 milhões, valor que representou um crescimento de 16,3% sobre os 9M13.

Distribuição da receita líquida por mercados



Distribuição global da receita líquida



FRAS-LE BRASIL EXPORTAÇÕES

As exportações da Fras-le apresentaram evolução de 10,6% neste 3T14 em comparação ao 2T14, somando US\$ 28,5 milhões no período. Nos 9M14 as exportações da Fras-le Brasil atingiram o montante de US\$ 77,8 milhões, representando um aumento de 13,3% ao comparar com os 9M13. Esta evolução foi motivada principalmente pela variação cambial e o aumento de performance nas vendas para os mercados Africano, Oriente Médio e América Central/Caribe.

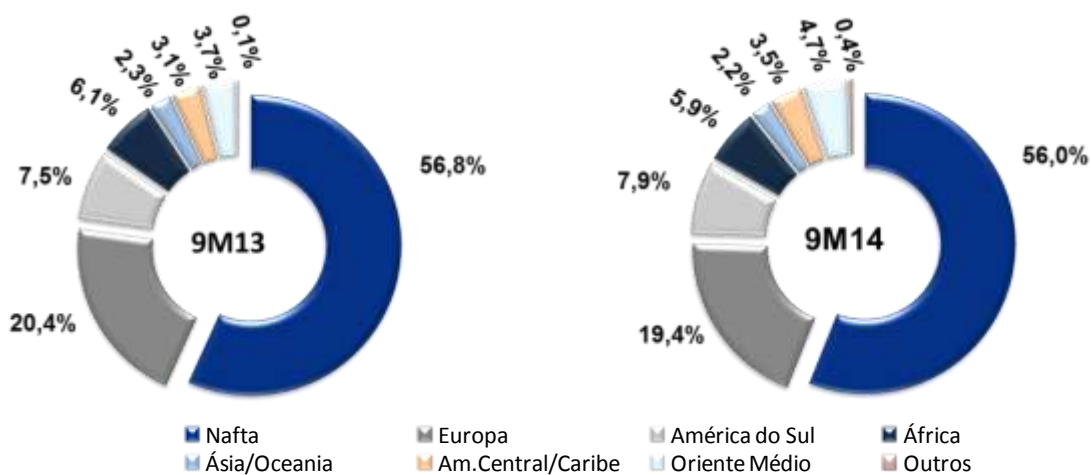




ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

A fatia de exportações correspondente a 56,0% teve como destino os países do Nafta, enquanto os países da América do Sul absorveram 19,4%, Europa 5,9% e África 7,9% de representatividade. Somente essas quatro regiões equivalem a 89,2% do total exportado nestes 9M14. O mercado norte americano se mantém como o principal destino das exportações da Fras-le, correspondendo a 45,3% do total exportado através do Brasil no semestre, dos quais 33,0% foram para a reposição e 12,3% para montadoras.

Exportações por bloco econômico



FATURAMENTO NO MERCADO EXTERNO (Exportação + unidades do exterior)



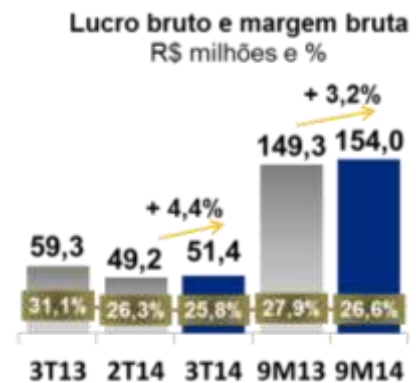
O faturamento em dólar no mercado externo também apresentou evolução de 3,7% no 3T14 em relação ao trimestre anterior, ao somar US\$ 41,2 milhões. Nos 9M14, o montante deste faturamento totalizou US\$ 116,3 milhões apresentou um crescimento de 4,9% em relação aos 9M13, em virtude dos mesmos efeitos já citados anteriormente que influenciaram o desempenho das exportações realizadas através do Brasil. Do total faturado no mercado externo nestes 9M14, US\$ 38,5 milhões (após as eliminações das vendas inter-company) são provenientes das unidades controladas da Fras-le.



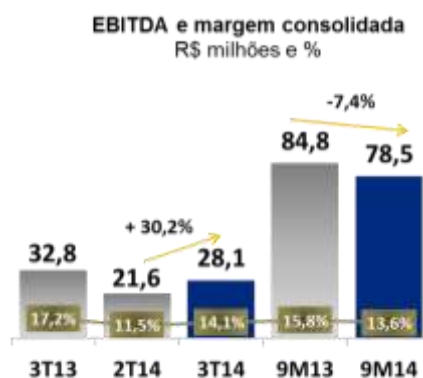
ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

LUCRO E MARGENS

O lucro bruto consolidado de R\$ 51,4 milhões no 3T14 apresentou evolução de 4,4% na comparação com o 2T14, porém, observa-se oscilação de -13,3% em relação ao 2T13. A margem bruta sofreu oscilações de -0,5 pontos percentuais no 3T14 comparado ao 2T14 e -5,3 pontos percentuais sobre o 3T13, sendo que este desempenho ainda foi influenciado por custos resultantes de adequações estruturais iniciadas no 2T14, aumento da realização de mais *setup* devido ao mix de pedidos com aumento dos itens de baixos volumes, contabilização



de estoques obsoletos e pressão dos custos produtivos. É importante considerar também o efeito do reintegra na margem entre os períodos comparativos, pois até o período de análise (9M14) o reintegra encontrava-se suspenso, por este motivo não refletiu positivamente no desempenho do 3T14 a exemplo do 3T13. Os efeitos elencados acima também refletiram na margem acumulada dos 9M14, o lucro bruto consolidado atingiu o montante de R\$ 154,0 milhões, apresentando evolução de 3,2% sobre os 9M13, enquanto a margem bruta teve oscilação de -1,3 pontos percentuais. Ao contrario do reintegra, o incentivo do governo com a desoneração da folha de pessoal contribuiu para um efeito positivo nos custos operacionais dos 9M14. A permanência das taxas cambiais nos atuais níveis, combinado com o grande esforço da Companhia para aumentar as vendas refletindo nos maiores volumes de exportação, contribuiram positivamente no desempenho do lucro bruto absoluto.



O desempenho do EBITDA no 3T14 foi de R\$ 28,1 milhões, apresentando uma evolução de 30,2% quando comparado ao 2T14. Este desempenho reflete o cenário favorável de atuação no mercado externo, o que originou melhores margens nos volumes exportados no período além de uma melhora das despesas operacionais, fato que se deve a não ocorrência de algumas despesas pontuais e específicas dos trimestres anteriores. A margem de geração operacional de caixa, que é medida pelo método EBITDA, encerrou o 3T14 em 14,1%, representando uma evolução de 2,6 pontos percentuais em relação ao 2T14.

Nos 9M14 o EBITDA absorvendo também, os efeitos citados no lucro bruto, teve ainda, despesas do cancelamento da Oferta de Ações no primeiro semestre. Com estes fatores

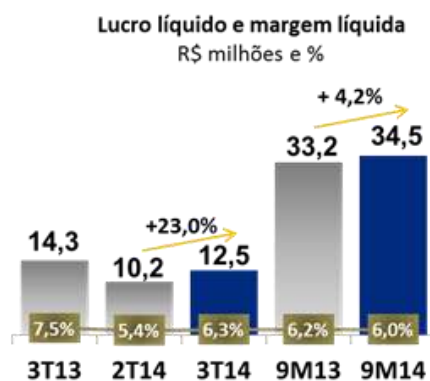


ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

o desempenho do EBITDA, somou R\$ 78,5 milhões, oscilando -7,4% sobre os 9M14, enquanto a margem EBITDA encerrou o período em 13,6%, também oscilando em -2,2 pontos percentuais comparado aos 9M14.

Demonstrativo: EBITDA	3T13	2T14	3T14	VAR	VAR	9M13	9M14	VAR
				2T14	3T13			3T14
Receita Líquida Consolidada	190,6	187,1	199,0	6,4%	4,4%	535,6	578,2	8,0%
Custo dos Produtos Vendidos	-131,3	-137,9	-147,6	7,0%	12,4%	-386,2	-424,1	9,8%
Lucro Bruto Consolidado	59,3	49,2	51,4	4,4%	-13,3%	149,3	154,0	3,2%
(-) Despesas operacionais	-32,4	-34,3	-29,9	-12,6%	-7,7%	-87,3	-94,7	8,5%
(-) Outras Despesas/Receitas	-3,1	-2,2	-2,9	31,0%	-4,4%	-4,7	-9,0	92,7%
Resultado da Atividade	23,8	12,7	18,5	45,7%	-22,1%	57,3	50,4	-12,1%
(+) Depreciação/Amortização	9,0	8,9	9,6	8,0%	7,1%	27,5	28,2	2,4%
EBITDA Consolidado	32,8	21,6	28,1	30,2%	-14,1%	84,8	78,5	-7,4%
Margem EBITDA (%)	17,2%	11,5%	14,1%	2,6 pp	-3,1 pp	15,8%	13,6%	-2,2 pp

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



Em relação ao lucro líquido consolidado, que também absorveu os efeitos citados no lucro bruto e EBITDA, a Fras-le obteve um lucro líquido consolidado de R\$ 12,5 milhões no 3T14, representando um acréscimo de 23,0% comparado ao 2T14, e uma oscilação de -12,6% referente ao 3T13. A margem líquida consolidada encerrou o trimestre em 6,3%, com uma evolução de 0,9 pontos percentuais sobre 2T14 e com uma oscilação de -1,2 pontos percentuais comparado ao 3T13. Nos 9M14 o lucro líquido consolidado totalizou R\$ 34,5 milhões, evoluindo 4,2% em relação aos 9M13, enquanto que a margem acumulada de 6,0% teve oscilação de -0,2 pontos percentuais. Cabe destacar que no período dos nove meses de 2014 a Companhia teve um efeito positivo no resultado financeiro líquido, em virtude, principalmente da adoção do “Hedge Accounting”, de acordo com as práticas de mercado e regulamentação CPC 38, o qual tem o objetivo de eliminar a volatilidade da variação cambial. Os efeitos da adoção do “Hedge Accounting” são contábeis, e não tem impacto sobre o caixa, no entanto proporcionam uma melhora na gestão dos ativos financeiros.

Para o último trimestre do ano de 2014 a gestão da Companhia continuará buscando alternativas para fortalecer a boa performance operacional e manter-se competitiva no mercado.



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

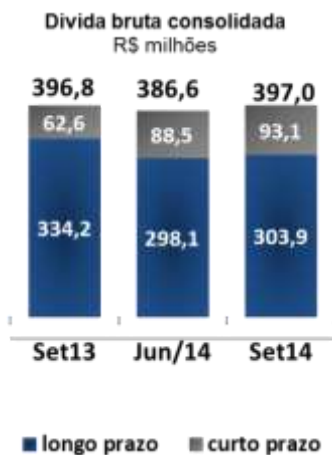
INVESTIMENTOS CONSOLIDADOS

Os investimentos acumulados nos 9M14 totalizaram R\$ 18,8 milhões, os quais foram distribuídos entre máquinas e equipamentos, ferramentas, informática e unidades controladas. Os principais investimentos foram feitos com finalidade a manutenção das operações. Para efeito de comparação com o valor informado na Demonstração do Fluxo de Caixa,

Investimentos consolidados - R\$		
Valores em R\$ Mil	9M13	9M14
Máquinas e equipamentos	24,2	10,2
Ferramentas	0,7	4,0
Equipamentos de informática	0,8	1,6
Veículos	0,0	0,2
Construções e reformas	0,6	0,4
Controladas e outros	4,1	2,4
Total	30,5	18,8

de investimentos desta demonstração, é necessário considerar uma redução de R\$ 2,0 milhões, relacionado como variação cambial das atividades de investimentos.

GESTÃO FINANCEIRA



Nos 9M14 a Fras-le amortizou R\$ 71,4 milhões da dívida financeira, sendo as principais: R\$ 18,9 milhões com VENDOR, R\$ 8,7 milhões com BNDES E R\$ 8,3 milhões com FINEP. A FNAI amortizou 32,1 milhões e a Controil 3,4 milhões. Em relação a novos empréstimos ocorreram as seguintes liberações: R\$ 12,6 milhões do BNDES, R\$ 3,5 milhões do Fundopem, R\$ 28,1 da FNAI e R\$ 15,6 da FASA. A dívida bruta consolidada encerrou o período com R\$ 397,0 milhões, deste montante R\$ 93,1 milhões ou 23,5% correspondem ao curto prazo e R\$ 303,9 milhões ou 76,5% ao longo prazo.



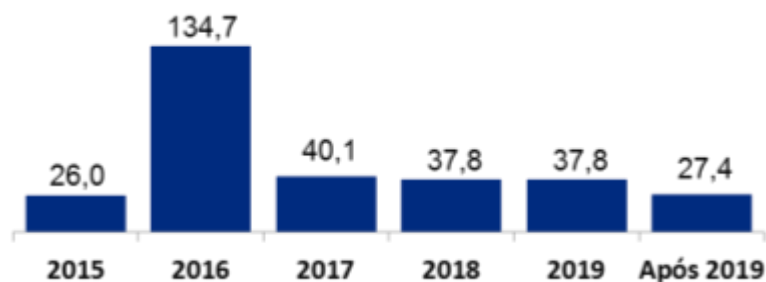
ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

Origem da Dívida



A dívida consolidada de longo prazo da Fras-le está com um prazo de até 12 anos e três meses para amortização, e apresenta a seguinte composição:

Amortização da dívida de longo prazo (R\$ Milhões)



Os recursos da Companhia em tesouraria estão aplicados no mercado financeiro. Com o registro dessas aplicações, somado a outros recursos em caixa e bancos, as disponibilidades da Companhia encerraram o período com um saldo de R\$ 265,1 milhões, resultando em uma dívida líquida de R\$ 131,9 milhões. 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 novembro a Fras-le realizará apresentações aos membros da APIMEC. Os eventos acontecerão nas cidades de São Paulo e Rio de Janeiro no dia 13 e Porto Alegre no dia 14 de novembro de 2014.



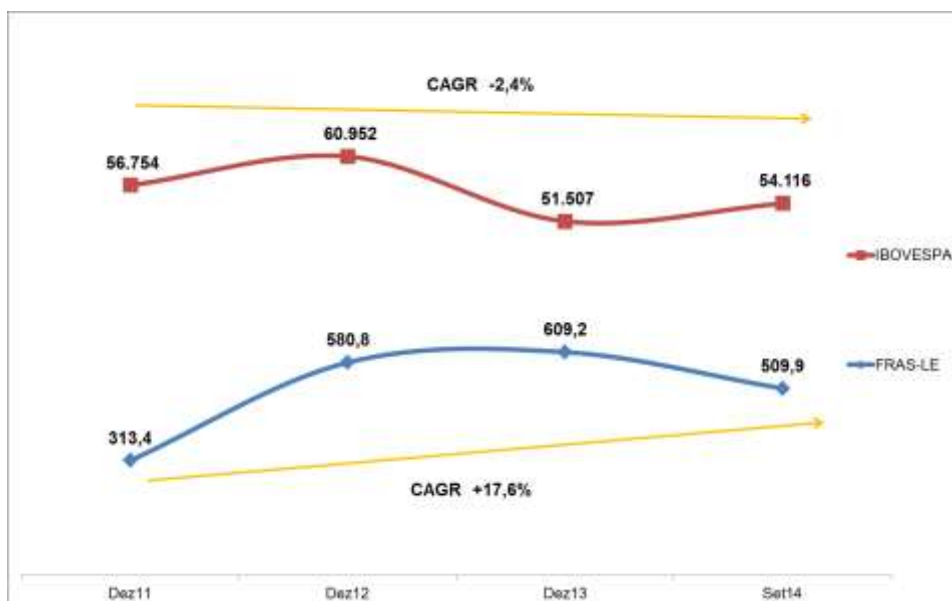
ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

A Fras-le anuncia novo Diretor de Relações com Investidores

O Conselho de Administração da Fras-le (FRAS3) no dia 16 de outubro de 2014 recebeu pedido de renúncia de Daniel Raul Randon, ao cargo de Diretor de Relações com Investidores, para esta posição o conselho deliberou eleger Vanderlei Novello, para ocupar o cargo de Diretor, cumulativamente com a função de Diretor de Relações com Investidores, a partir do dia primeiro de 01 de novembro de 2014, em substituição de Daniel Raul Randon, que permanece no cargo de Diretor-presidente da Companhia. Vanderlei Novello é graduado em economia, com MBA em Marketing pela Fundação Getúlio Vargas, e em Gestão Empresarial pela Universidade de Detroit (USA), dentre outras especializações no Brasil e no exterior, tendo iniciado sua carreira na Fras-le, em 1988, passando por experiência internacional, onde atuou como executivo-chefe da Fras-le North America e, no Brasil, em outras Empresas Randon, como Suspensys e Randon, como executivo nas áreas administrativa e de recursos humanos.

Desempenho das Ações

O valor de mercado da Companhia no final de setembro de 2014 ficou em R\$ 509,9 milhões, apresentando um crescimento médio anual de 17,6%, fato que está em linha com o desempenho do mercado acionário nacional que apresentou oscilação de -2,4% no mesmo período, refletindo a aversão ao risco do investidor.





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

PRÊMIOS E DESTAQUES

Fras-le é novamente uma das 150 Melhores empresas para Trabalhar no Brasil

Pela décima primeira vez, a Fras-le integra o ranking das 150 Melhores Empresas para Você Trabalhar, organizado pelo Guia Você S/A e que resulta de uma das maiores pesquisas de clima organizacional do país.

Prêmio Marca Brasil 1999:2014

Pelo 5º ano consecutivo, a Fras-le ganha o Prêmio Marca Brasil na categoria pastilhas para freios, do setor automotivo, em pesquisa respondida por leitores da Revista O Mecânico, publicada pela GG Editora.



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

EXPECTATIVAS

É provável que a instabilidade no mercado nacional se acentue através da pressão inflacionária e por outros fatores que atualmente impactam nos diversos setores da economia. Por outro lado é esperado que as medidas de estímulo ao crédito, assim como o Inovar-Auto, que estimula a cadeia produtiva de veículos como um todo, tanto em termos de competitividade como em termos de inovação tecnológica, tenham efeito positivo sobre o consumo impulsionando a economia. A Fras-le continuará a busca de alternativas para mitigar estes efeitos no seu desempenho operacional.

No exterior, mesmo com a economia norte-americana sustentando sua recuperação, têm se consolidado a percepção de expansão moderada da economia global com as projeções para o PIB sendo revisadas sistematicamente para baixo nas últimas semanas, adicionalmente, os conflitos no leste da Europa e no Oriente Médio, podem fazer parte dos fatores que explicam esta recente piora na percepção de risco mundial. Diante dessas perspectivas mais cautelosas, 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.

Direção e Gestores da Fras-le continuarão buscando oportunidades de crescimento dos volumes de vendas e de participação de mercado 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 Controlil no Brasil, para que elas possam desempenhar um papel importante de apoio e sustentação das estratégias da Fras-le.

Caxias do Sul, novembro 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

Danilo Ferreira da Silva – Conselheiro

Guilherme de Moraes Vicente – Conselheiro

Daniel Raul Randon - Conselheiro

CONSELHO FISCAL

Benilda Waschow - Conselheira

Carlos Osvaldo Pereira Hoff - Conselheiro

Nilson Martiniano Moreira – Conselheiro

DIRETORIA EXECUTIVA

Daniel Raul Randon - Diretor Presidente

Pedro Ferro – Diretor Superintendente

Paulo Ivan Barbosa Gomes – Diretor

Rogério Luiz Ragazzon – Diretor

Vanderlei Novello – Diretor e Diretor de RI



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

Vanderlei Novello

Diretor

Anderson Pepato

Gerente

Equipe de RI

Sistema de Ações Escriturais

Banco Itaú S.A.

Rua Boavista, 176 - sub-solo - Centro

São Paulo – SP

Auditor Independente

KPMG Auditores Independentes

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	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Ativo				
Ativo circulante				
Caixa e equivalente de caixa	161.095	148.037	190.336	166.039
Aplicações financeiras	74.606	70.298	74.606	70.298
Clientes	93.616	91.035	80.849	98.294
Estoques	85.509	77.065	160.971	141.535
Impostos a recuperar	13.927	12.974	16.175	18.922
Instrumentos financeiros derivativos	119	0	119	0
Outros ativos circulantes	4.910	3.840	9.303	7.421
	433.782	403.249	532.359	502.509
Ativo não circulante				
Realizável a longo prazo				
Impostos a recuperar	8.235	8.235	16.429	15.369
Depósitos judiciais	6.645	13.512	6.925	13.661
Plano de pensão e de benefícios pós-emprego a funcionários	201	201	201	201
Impostos diferidos	0	0	11.413	7.900
Dividendos a receber	863	1.141	0	0
Partes relacionadas	0	4	0	4
Outros ativos não circulantes	0	0	65	209
	15.944	23.093	35.033	37.344
Investimentos	104.751	98.510	733	891
Imobilizado	280.781	283.831	368.469	375.959
Intangível	16.179	16.821	17.183	17.493
	417.655	422.255	421.418	431.687
Total do ativo	851.437	825.504	953.777	934.196



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

ANEXO II
Balanços patrimoniais - Passivo
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	BRGAAP		IFRS	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Passivo				
Passivo circulante				
Financiamentos e empréstimos	69.652	55.166	93.090	74.622
Fornecedores	32.873	23.403	47.476	45.513
Instrumentos financeiros derivativos	0	947	0	947
Impostos e contribuições	10.863	9.703	13.988	13.074
Salários e encargos	22.766	11.091	25.650	13.589
Adiantamento a clientes	4.160	3.978	5.982	4.540
Dividendos a pagar	5	5	5	5
Juros sobre o capital próprio	28	5.643	28	5.643
Participações dos empregados e administradores	3.493	6.074	3.493	6.075
Comissões	3.034	3.316	1.325	1.246
Outros passivos circulantes	7.706	5.226	10.402	9.274
	154.580	124.552	201.439	174.528
Passivo não circulante				
Financiamentos e empréstimos	250.234	278.512	303.872	334.104
Impostos a pagar	0	0	717	0
Impostos diferidos	20.160	17.058	17.899	15.043
Provisão para litígios	2.322	2.919	4.048	4.977
Outros passivos não circulantes	7.384	7.520	8.285	9.696
	280.100	306.009	334.821	363.820
Total do passivo	434.680	430.561	536.260	538.348
Patrimônio líquido				
Capital social	300.000	170.000	300.000	170.000
Reservas de lucros	73.590	175.759	73.590	175.759
Outros resultados abrangentes	43.167	49.184	43.167	49.184
Total da participação dos controladores	416.757	394.943	416.757	394.943
Participação de acionistas não controladores	0	0	760	905
Total do patrimônio líquido	416.757	394.943	417.517	395.848
Total do passivo e patrimônio líquido	851.437	825.504	953.777	934.196



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

ANEXO III
Demonstrações dos resultados
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	BRGAAP		IFRS	
	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2013
Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	421.638	387.207	578.152	535.550
Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-307.156	-271.097	-424.131	-386.238
Resultado Bruto	114.482	116.110	154.021	149.312
Despesas/Receitas Operacionais	-74.869	-67.207	-103.657	-91.966
Despesas com Vendas	-43.153	-39.004	-53.205	-49.828
Despesas Gerais e administrativas	-29.403	-27.853	-41.477	-37.453
Despesas Gerais e administrativas	-26.817	-25.562	-38.891	-36.291
Remuneração e participação dos administradores	-2.586	-2.291	-2.586	-1.162
Outras Receitas Operacionais	1.461	2.127	1.969	2.205
Outras Despesas Operacionais	-8.629	-4.501	-10.944	-6.890
Resultado de Equivalencia Patrimonial	4.855	2.024	0	0
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	39.613	48.903	50.364	57.346
Resultado Financeiro	2.222	-5.551	49.181	-13.541
Receitas financeiras	48.053	59.269	49.181	60.610
Despesas financeiras	-45.831	-64.820		-74.151
Resultado Antes dos tributos sobre o lucro	41.835	43.352	99.545	43.805
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-7.299	-10.202	-8.231	-10.524
Resultado Líquido das Operações Continuadas	34.536	33.150	91.314	33.281
Lucro / Prejuízo do Período	34.536	33.150	34.576	33.281
Atribuído a Sócios da empresa Controladora	34.536	33.150	34.536	33.150
Atribuído a Sócios não Controladores			40	131