



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



Caxias do Sul – RS, 10 de março de 2015. 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 quarto trimestre de 2014 (4T14). 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 quarto trimestre de 2012 (4T12) e quarto trimestre de 2013(4T13).

FRAS-LE ANUNCIA OS RESULTADOS DO QUARTO TRIMESTRE DE 2014

PRINCIPAIS RESULTADOS DO 4T14

- ▣ **Receita bruta total, antes da consolidação:** R\$ 257,0 milhões ou 3,4% superior ao 4T13 e 10,5% maior que o 4T12;
- ▣ **Receita líquida consolidada:** R\$ 186,5 milhões ou 2,6% mais que o 4T13 e 9,1% superior ao 4T12;
- ▣ **Receita líquida no mercado nacional:** R\$ 99,8 milhões ou 4,2% superior ao 4T13 e 8,1% mais que o 4T12;
- ▣ **Receita líquida no mercado externo:** R\$ 86,7 milhões ou 0,9% superior ao 4T13 e 10,2% mais que o 4T12;
- ▣ **Exportações Fras-le Brasil (FOB):** US\$ 16,3 milhões ou -34,5% inferior ao 4T13 e -26,6% menos que o 4T12;
- ▣ **Faturamento no mercado externo (Exportações e unidades do exterior):** US\$ 35,7 milhões ou -2,5% inferior ao 4T13 e -8,7% menos que o 4T12;
- ▣ **EBITDA:** R\$ 26,2 milhões ou 31,0% superior ao 4T13 e 43,2% maior que o 4T12;
- ▣ **Lucro bruto consolidado:** R\$ 50,6 milhões ou 10,2% superior ao 4T13 e 20,8% maior que o 4T12;
- ▣ **Lucro líquido consolidado:** R\$ 10,5 milhões ou 50,0% superior que o 4T13 e 128,3% maior que 4T12.

Teleconferência dos resultados do exercício 2014

Português
11 Mar, 2015, 10h00 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 2014 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. Novamente a desoneração da folha e a volta do benefício fiscal reintegra também contribuíram para a Companhia obter redução em seus custos operacionais.

Quanto ao desempenho das vendas no mercado nacional, os negócios com montadoras e sistemistas neste último trimestre do ano continuaram apresentando oscilação, refletindo a desaceleração econômica do país no ano de 2014. Já o seguimento de reposição manteve o seu desempenho do ano, mas comparado ao mesmo período do ano anterior apresentou evolução, colaborando dessa forma para a evolução nas vendas da Companhia neste mercado.

No mercado externo, a evolução das taxas cambiais foi importante fator para a continuidade do desempenho deste mercado em 2014, absorvendo oscilação nos volumes no último trimestre de 2014 assim como quando comparado ao mesmo período de 2013, a evolução das taxas cambiais também contribuiu para redução dos custos operacionais no trimestre.



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

PRINCIPAIS NÚMEROS

Desempenho Operacional

<i>Em R\$ milhões (exceto exportações, lucro por ação e percentagens)</i>	4T12	4T13	4T14	VAR 4T12 4T14	VAR 4T13 4T14
Receita Bruta Total ⁽¹⁾	232,6	248,5	257,0	10,5%	3,4%
Receita Líquida	171,0	181,7	186,5	9,1%	2,6%
Receita Líquida Merc.Nacional	92,3	95,8	99,8	8,1%	4,2%
Receita Líquida Merc.Externo	78,7	85,9	86,7	10,2%	0,9%
Exportações (Brasil) ⁽²⁾ <i>US\$ milhões</i>	22,2	24,9	16,3	-26,6%	-34,5%
Faturamento Merc.Externo ⁽³⁾ <i>US\$ milhões</i>	39,1	36,6	35,7	-8,7%	-2,5%
Lucro Bruto	41,9	45,9	50,6	20,8%	10,2%
Lucro Operacional ⁽⁴⁾	8,1	10,1	16,3	101,2%	61,4%
Lucro Líquido	4,6	7,0	10,5	128,3%	50,0%
Lucro por ação - em R\$	0,0461	0,0699	0,0858	86,1%	22,7%
Ebitda ⁽⁵⁾	18,3	20,0	26,2	43,2%	31,0%
Investimentos	6,9	8,0	13,6	97,0%	69,9%
Retorno sobre PL ⁽⁶⁾ <i>Anualizado</i>	5,3%	7,5%	10,6%	5,3 pp	3,1 pp
Patrimônio líquido	369,0	395,8	409,0	10,8%	3,3%

Margens e Índices

Margem Bruta	24,4%	25,3%	27,1%	2,7 pp	1,8 pp
Margem Ebitda	10,7%	11,0%	14,0%	3,3 pp	3,0 pp
Margem Operacional ⁽⁷⁾	4,7%	5,6%	8,7%	4,0 pp	3,1 pp
Margem Líquida	2,7%	3,8%	5,6%	2,9 pp	1,8 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 da Companhia no 4T14 apresentaram oscilação em relação ao mesmo período de 2013, mas uma evolução perante o 4T12, tendo a retração das vendas para montadoras e sistemistas corroborado para esta redução na produção.

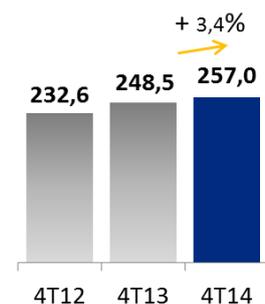
No trimestre em peças foram produzidas 21,1 milhões de unidades, apresentando uma oscilação de -6,6% comparado ao 4T13 e uma evolução de 2,9% em relação ao 4T12. Na contagem em peso a produção do 4T14 atingiu o montante de 17,0 mil toneladas de materiais de fricção, oscilando -2,3% em relação ao 4T13 e aumento de 6,9% ao comparar com o 4T12.

Volumes de produção por linha de produtos - consolidada											
	4T12		4T13		4T14		VAR 4T12 4T14		VAR 4T13 4T14		
	Pçs	Ton	Pçs	Ton	Pçs	Ton	Pçs	Ton	Pçs	Ton	
	milhões	mil	milhões	mil	milhões	mil	milhões	mil	milhões	mil	
Lonas freio p/veic pesados (<i>Blocos</i>)	11,2	13,4	12,7	13,6	12,5	14,5	11,6%	8,2%	-1,6%	6,6%	
Pastilhas de freio	4,9	1,7	5,6	2,5	4,9	1,8	0,0%	5,9%	-12,5%	-28,0%	
Outros produtos	4,4	0,8	4,3	1,3	3,7	0,7	-15,9%	-12,5%	-13,3%	-42,6%	
Total	20,5	15,9	22,6	17,3	21,1	17,0	2,9%	6,9%	-6,6%	-2,3%	

OBS.: Estes volumes representam apenas materiais de fricção

Com um cenário econômico que demandou cuidado, no decorrer do 4T14, as vendas da Fras-le apresentaram receitas maiores em relação ao mesmo período dos anos anteriores, principalmente no mercado de reposição, especificamente a linha de veículos comerciais, as taxas cambiais atrativas também contribuíram para a manutenção da atuação no mercado externo através de exportações. Diante desses fatores, a receita bruta total antes da consolidação atingiu o montante de R\$ 257,0 milhões no 4T14, apresentando um crescimento de 3,4% sobre os R\$ 248,5 milhões de receita bruta total do 4T13, e evolução de 10,5% comparada ao 4T12.

Receita bruta Total
(sem eliminações) R\$ milhões



Os volumes de vendas no 4T14 apresentaram oscilação quando comparado ao mesmo período de 2013 e 2012, somando em peças a quantidade de 21,3 milhões de unidades, variação de -5,3% comparado ao ano de 2013. No comparativo com o 4T12 aponta uma oscilação de -5,8%. Nas vendas medidas em peso os níveis também apresentaram oscilação, somando no 4T14 o equivalente a 17,2 mil toneladas comercializadas, 3,9% menor que o 4T13 e 0,6% maior que o 4T12.



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

Volumes de vendas por linha de produtos - consolidada											
	4T12		4T13		4T14		VAR 4T12 4T14		VAR 4T13 4T14		
	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhõe	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil	
p/veíc pesados (Blocos)	12,5	14,4	13,3	13,6	12,3	14,1	-1,6%	-2,1%	-7,5%	3,7%	
Pastilhas de	5,6	2,0	5,3	2,8	5,8	2,5	3,6%	25,0%	9,4%	-10,7%	
Outros produtos	4,5	0,7	3,9	1,5	3,2	0,6	-28,9%	14,3%	-17,9%	-60,0%	
Total	22,6	17,1	22,6	17,9	21,3	17,2	-5,8%	0,6%	-5,3%	-3,9%	

OBS.: Estes volumes representam apenas materiais de fricção

Apesar da oscilação nas exportações, a valorização cambial ocorrida neste 4T14 contribuiu para manutenção das receitas geradas no mercado externo. As vendas para o mercado de montadoras e sistemistas apresentou oscilação, refletindo o atual cenário do mercado nacional. O mercado de reposição apresentou evolução comparada ao mesmo período de 2013, refletindo estratégia de ação comercial pontual ocorrida no período. Com isto a receita líquida consolidada somou R\$ 186,5 milhões no 4T14, representando evoluções de 2,6% sobre o 4T13 e 9,1% em comparação ao 4T12.

Receita líquida por mercados e produtos						
<i>Em R\$ milhões e percentagem</i>	4T12		4T13		4T14	
MERCADOS						
Externo	78,7	46,0%	85,9	47,3%	86,7	46,5%
Reposição	66,4	38,8%	65,5	36,0%	80,0	42,9%
Montadoras	25,9	15,2%	30,3	16,7%	19,8	10,6%
Total	171,0	100,0%	181,7	100,0%	186,5	100,0%
PRODUTOS						
Lonas de freio p/veículos pesados (Blocos)	97,1	56,8%	100,0	55,0%	93,4	50,0%
Pastilhas de freio	37,6	22,0%	58,1	32,0%	53,3	28,6%
Outros produtos	36,3	21,2%	23,6	13,0%	39,8	21,4%
Total	171,0	100,0%	181,7	100,0%	186,5	100,0%

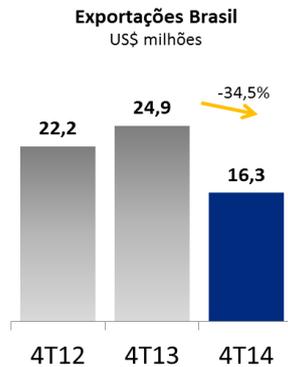
Nota: Os valores em percentagem são os resultados da divisão da receita líquida por mercado ou produto, pelo total da receita líquida consolidada do período

No mercado nacional, a receita líquida consolidada da Fras-le no 4T14, somou R\$ 99,8 milhões ou 53,5% do total das receitas, 4,2% maior ao 4T13. A receita líquida do mercado externo somou R\$ 86,7 milhões no 4T14, representando evolução de 0,9% sobre o 4T13, sendo que o montante de receitas deste mercado correspondeu a 46,5% sobre o total das receitas da Companhia.



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

EXPORTAÇÕES FRAS-LE BRASIL

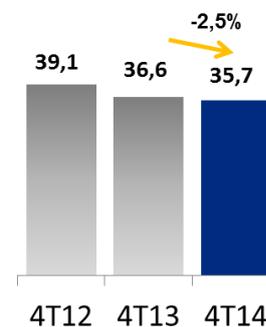


Neste 4T14 após alguns sinais positivos em economias como a Americana, mas ainda em ritmo insuficiente para sustentar uma retomada mais consistente, às dificuldades econômicas que alguns países estão encontrando além da sazonalidade típica do período foram fatores que acabaram refletindo nos volumes de exportações da Companhia. Em virtude desses fatores não foi possível manter a média das exportações do último trimestre em mesmo nível de anos anteriores. Assim as exportações do 4T14, de US\$ 16,3 milhões oscilaram -34,5% comparado ao 4T13 e -26,6% sobre o 4T12.

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

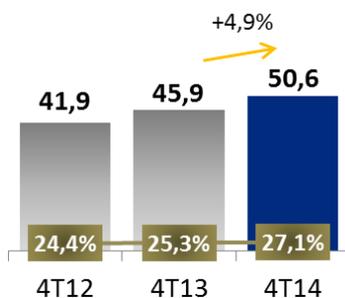
Mesmo com o aumento do desempenho das unidades do exterior, o momento apresentado pelo Mercado Externo em 2014 reflete os efeitos relacionados anteriormente nos comentários das exportações (Brasil), dessa forma o faturamento no mercado externo no 4T14 somou US\$ 35,7 milhões, apresentando oscilação de -2,5% sobre o 4T13, e -8,7% comparado ao 4T12. Deste faturamento do 4T14, US\$ 19,4 milhões (após as eliminações das vendas *inter-company*) são provenientes das unidades controladas.

Faturamento Mercado Externo
Fras-le Brasil + controladas - US\$ milhões



LUCRO E MARGENS

Lucro bruto e margem bruta
R\$ milhões e %



O cenário foi de evolução dos principais indicadores operacionais, fruto, principalmente, dos trabalhos internos voltados à redução de custos operacionais. O desempenho operacional consolidado da Fras-le neste 4T14, mesmo com os efeitos da pressão inflacionária sobre os preços de matéria-prima, apresentou evolução em relação ao mesmo período do ano anterior de 10,2%. Este desempenho reflete as ações iniciadas pela Companhia no primeiro semestre de 2014 com adequações estruturais, assim como o início do uso da ferramenta 80x20 no segmento de pastilhas na unidade controladora. O bom desempenho das vendas para

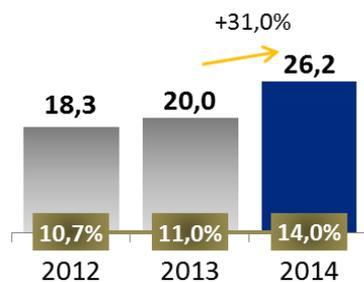


ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

reposição, que possui melhores margens, contribuiu para a evolução do lucro bruto e da margem bruta.

Outros fatores também refletiram no desempenho do resultado operacional, como o retorno do incentivo fiscal reintegrado pelo governo federal assim como a valorização média de 11,8% do dólar frente ao real quando comparado a igual período do ano.

EBITDA Consolidado e margem R\$ milhões e %



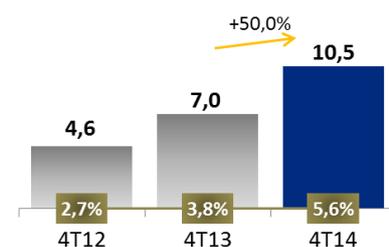
O EBITDA consolidado do 4T14, também absorveu a maioria dos eventos que impactaram no desempenho operacional da Companhia, além de ter tido a melhora de algumas despesas operacionais como a menor quantidade de despesas comerciais recorrentes de exportações. Assim a Fras-le somou R\$ 26,2 milhões, atingindo evoluções de 31,0% em relação ao 4T13 e 43,2% sobre o 4T12. A margem de geração operacional de caixa do 4T14, medida pelo método EBITDA, ficou em 14,0%, o que representa uma evolução de 3,0 pontos percentuais em relação ao 4T13 e 3,3 pontos percentuais, referente ao 4T12.

Demonstrativo: EBITDA	4T12	4T13	4T14	VAR 4T12 4T14	VAR 3T14 4T14
Receita Líquida Consolidada	171,0	181,7	186,5	9,1%	2,6%
Custo dos Produtos Vendidos	-129,1	-135,8	-135,9	5,3%	0,1%
Lucro Bruto Consolidado	41,9	45,9	50,6	20,8%	10,2%
(-) Despesas operacionais	-34,0	-33,1	-31,0	-8,8%	-6,3%
(-) Outras Despesas/Receitas	0,2	-2,7	-3,3	-16,5x	22,2%
Resultado da Atividade	8,1	10,1	16,3	101,2%	61,4%
(+) Depreciação/Amortização	10,2	9,9	9,9	-2,9%	0,0%
EBITDA Consolidado	18,3	20,0	26,2	43,2%	31,0%
Margem EBITDA (%)	10,7%	11,0%	14,0%	3,3 pp	3,0 pp

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

Além dos fatores relacionados anteriormente nos comentários do lucro bruto e EBITDA, que também refletiram no lucro líquido do trimestre, o lucro líquido apresentou evolução em relação aos períodos comparativos, tanto em valores, como em margem. É oportuno comentar que a Companhia gradativamente reduziu a sua exposição cambial, apresentando atualmente equilíbrio em sua estrutura financeira, é importante citar também o

Lucro líquido e margem líquida R\$ milhões e %





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

pagamento de juros sobre o capital próprio, que contribuiu para o desempenho do lucro líquido com um benefício fiscal de R\$ 1,5 milhões. Com estes fatores, a Fras-le obteve um lucro líquido consolidado de R\$ 10,5 milhões no 4T14, o qual apresentou um crescimento de 50,0% em relação ao 4T13.

A margem líquida consolidada encerrou o 4T14 em 5,6%, representando evolução de 1,8 pontos percentuais em comparação ao mesmo período do ano anterior.

A gestão da Companhia continuará buscando alternativas para fortalecer e consolidar a boa performance operacional e 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

No exterior, as projeções feitas pelo FMI, informam um crescimento moderado por volta de 1,1% para a zona do Euro que ainda passa por conflitos no leste da Europa e no Oriente Médio, além de outros países com problemas de endividamento. A China, mesmo crescendo a um nível mais alto que o mundo, tem expectativa do menor crescimento dos últimos anos o que compromete o seu consumo, outros mercados como o Argentino que é um mercado importante para o Brasil também se encontram em dificuldades. O mercado do Nafta, principalmente os EUA que é um importante mercado para a Fras-le, se mostra mais otimista com viés de aceleração.

A desaceleração econômica ocorrida no Brasil em 2014 e que vem interferindo nas expectativas de crescimento para 2015, juntamente com anúncios de aumento dos preços administrados pelo governo, perspectivas de alta inflação, aumento das taxas de juros e necessidade de cortes de gastos, faz com que o Brasil, em 2015, tenha as suas atenções voltadas para os rumos da nova política econômica estabelecida pelo ajuste fiscal, além das perspectivas de reformas estruturais necessárias, visando um modelo de crescimento baseado não somente no consumo, mas no investimento.

Quanto aos seus mercados de atuação, a Companhia trabalha para aumentar sua participação no exterior em busca de novos mercados, tanto através das exportações como com a maior utilização de suas fábricas fora do Brasil, visando tendência que está em linha com os objetivos estratégicos da Companhia de ser uma empresa Global. O mercado de montadoras ainda é visto com cautela em 2015, já no mercado de reposição nos mantemos esperançosos com viés de crescimento com o aumento da frota que tivemos nos últimos anos, mas diante das medidas tomadas pelo governo brasileiro estamos cautelosos com a possível diminuição da frota circulante.



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

Diante dos cenários econômicos apresentados para este ano, a Fras-le continuará cautelosa e focada no controle dos seus custos operacionais, intensificando a busca de alternativas para mitigar estes efeitos no desempenho operacional. Direção e Gestores continuarão buscando oportunidades de participação de mercado a nível mundial.

Caxias do Sul, março de 2014
Os Administradores



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

EXPEDIENTE

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

Diretor Presidente: Daniel Raul Randon
Diretor Superintendente: Pedro Ferro Neto
Diretor de Relações com Investidores: Vanderlei Novello
Diretor: Rogério Luíz Ragazon;
Diretor: Paulo Ivan Barbosa Gomes.

Diretor Presidente

Daniel Raul Randon

Diretor Superintendente

Pedro Ferro Neto

Diretor de Relações com Investidores

Vanderlei Novello

Coordenador Administrativo Financeiro

Iarlen Wilke Machado

Dionéia Canal – Contadora: CRC-RS 61981/0-3

Relação com Investidores

Iarlen Wilke Machado
Fabio Da Costa Ferreira
Gabriele Marcon
Greice Goulart De Boni

54 3239.1517
ri@fras-le.com



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

ENDEREÇOS E CONTATOS

Diretor Presidente: Daniel Raul Randon
Diretor Superintendente: Pedro Ferro Neto
Diretor de Relações com Investidores: Vanderlei Novello
Diretor Rogério Luíz Ragazon;
Diretor Paulo Ivan Barbosa Gomes.

Fone: (55) (54) 3239.1517
E-mail: ri@fras-le.com
Pagina Internet: www.fras-le.com

Sistema de Ações Escriturais e Serviços de Acionistas

Banco Itaú S.A
Endereço: Rua Boa Vista, 176 - 1º Subsolo - Centro, São Paulo - SP

Audidores Independentes

KPMG Auditores Independentes

Jornais e sites de Divulgação

Pioneiro – Caxias do Sul – RS
Diário Oficial RS – Rio Grande do Sul
www.luzdigi.com.br (Atos e Fatos Relevantes)
<http://www.portalneo1.net> (Atos e Fatos Relevantes)



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.