



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



Caxias do Sul – RS, 11 de agosto 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 segundo trimestre de 2015 (2T15) e primeiro semestre de 2015 (1S15). 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 primeiro semestre de 2014 (1S14).

FRAS-LE ANUNCIA OS RESULTADOS DO 2º TRIMESTRE E 1º SEMESTRE DE 2015

PRINCIPAIS RESULTADOS DO 2T15

- 🚧 **Receita bruta total**, antes da consolidação: R\$ 270,7 milhões ou 6,4% a mais que o 2T14;
- 🚧 **Receita líquida consolidada**: R\$ 201,0 milhões ou 7,4% maior que o 2T14;
- 🚧 **Receita líquida no mercado nacional**: R\$ 116,3 milhões ou 20,1% superior ao 2T14;
- 🚧 **Receita líquida no mercado externo**: R\$ 84,8 milhões ou 6,1% menor que o 2T14;
- 🚧 **Faturamento no mercado externo (Exportações e unidades do exterior)**: US\$ 30,1 milhões ou 23,8% menor que o 2T14;
- 🚧 **Exportações Fras-le Brasil (FOB)**: US\$ 13,1 milhões ou 49,2% inferior ao 2T14;
- 🚧 **EBITDA**: R\$ 27,3 milhões ou 24,7% superior ao 2T14;
- 🚧 **Lucro bruto consolidado**: R\$ 57,1 milhões ou 16,1% superior ao 2T14;
- 🚧 **Lucro líquido consolidado**: R\$ 14,0 milhões ou 37,3% superior ao 2T14.

Teleconferência dos resultados do 2T15 e 1S15

Português
12 ago, 2015, 10h00 Brasília
+ 55 (11) 2188-0155
Código: Fras-le





ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA
PRINCIPAIS RESULTADOS DO 1S15

- Receita bruta total**, antes da consolidação: R\$ 550,1 milhões ou 7,0% superior ao 1S14;
- Receita líquida consolidada**: R\$ 404,4 milhões ou 6,7% mais que o 1S14;
- Receita líquida no mercado nacional**: R\$ 213,1 milhões ou 4,4% mais que o 1S14;
- Receita líquida no mercado externo**: R\$ 191,3 milhões ou 9,4% superior ao 1S14;
- Faturamento no mercado externo (Exportações e unidades do exterior)**: US\$ 64,3 milhões ou 14,4% menos que o 1S14;
- Exportações Fras-le Brasil (FOB)**: US\$ 34,2 milhões ou 30,6% menor que o 1S14;
- EBITDA**: R\$ 60,4 milhões ou 19,8% superior ao 1S14;
- Lucro bruto consolidado**: R\$ 113,6 milhões ou 10,7% mais que o 1S14;
- Lucro líquido consolidado**: R\$ 27,9 milhões ou 26,8% superior ao 1S14.

INDÚSTRIA AUTOMOBILÍSTICA NO BRASIL

Segundo a Anfavea (Associação Nacional dos Fabricantes de Veículos Automotores), a indústria automobilística nacional encerrou o primeiro semestre de 2015 com uma produção de 1.276.638 (um milhão duzentos e setenta e seis mil seiscentos e trinta e oito) veículos, o que representou uma retração de 18,5% sobre o total de veículos produzidos no Brasil no 1S14.

Produção de veículos no Brasil (Montados e CKD)			
Categoria	1S14	1S15	VAR
			1S14 1S15
Automóveis	1.154.081	1.033.838	-10,4%
Comerciais leves	316.774	187.305	-40,9%
Caminhões	75.995	41.630	-45,2%
Ônibus	19.199	13.865	-27,8%
Total de unidades	1.566.049	1.276.638	-18,5%

Fonte: Anfavea

As vendas, segundo a Anfavea, também apresentaram retração em 2015, atingindo o montante de 1.318.949 (um milhão trezentos e dezoito mil novecentos e quarenta e nove) unidades vendidas, representando redução de 20,7% em comparação ao primeiro semestre de 2014.

Licenciamento de veículos novos no Brasil (Nac. e Imp.)			
Categoria	1S14	1S15	VAR
			1S14 1S15
Automóveis	1.190.330	1.076.261	-9,6%
Comerciais leves	394.566	195.728	-50,4%
Caminhões	64.627	37.295	-42,3%
Ônibus	13.397	9.665	-27,9%
Total de unidades	1.662.920	1.318.949	-20,7%

Fonte: Anfavea



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

DESEMPENHO GERAL

O segundo trimestre de 2015 assim como o primeiro, foi marcado por um cenário que mostrou fragilidade na economia nacional, refletindo a redução da atividade industrial que ocorre desde o ano passado. Desta forma além dos esforços internos realizados na operação de Caxias do Sul, também foram importantes os trabalhos desenvolvidos nas unidades controladas. A Companhia buscou neste semestre concentrar seus esforços em ações para aumentar o desempenho de seu portfólio de vendas, além de fortalecer ações de reestruturação operacional e mercadológica consolidando sua posição de importante *player* no mercado internacional buscando elevar o ganho de eficiência com aumento de margem e, também através do retorno dos investimentos realizados na matriz e controladas.

O desempenho das vendas no mercado nacional apresentou uma oscilação negativa nos volumes vendidos neste primeiro semestre em relação ao mesmo período do ano passado. O atual cenário econômico financeiro do país afetado por um abalo na confiança, juntamente com o aumento da inflação, além de taxas de juros mais elevadas causam impacto direto no consumo, o segmento de montadoras e sistemistas foi o que mais refletiu esses movimentos na Companhia, mas, o mercado de reposição também sentiu o reflexo da diminuição do fluxo de veículos pesados resultando no aumento da ociosidade da frota, reduzindo as manutenções. Contudo a Fras-le conseguiu reposicionar parcialmente seus preços, fato esse que contribuiu para um desempenho das receitas no mercado nacional quando comparado a igual período do ano passado.

No mercado externo, o mercado norte-americano continuou sendo um dos principais destinos das vendas da Companhia, estratégias para blindar o negócio e melhorar o atendimento, foram consolidadas neste primeiro semestre de 2015. Trabalhos de ampliação da produção nas unidades do exterior aumentam a disponibilidade de produtos aos clientes diminuindo o tempo de entrega, estreitando ainda mais nossos laços com os mesmos. Apesar da apreciação do dólar gerar ganhos na exportação, o efeito cambial perante a moeda local de alguns países onde são comercializados os produtos da Companhia, pode resultar em perda de competitividade frente aos produtores locais. A crise do petróleo e conflitos políticos instalados em mercados onde atuamos, além de problemas estruturais do Brasil também fizeram com que o total do faturamento em dólar no primeiro semestre de 2015 sentisse esses efeitos.

Cabe destacar ainda, os esforços da Companhia nos controles de seus custos operacionais e maximização da performance no primeiro semestre de 2015 com melhores resultados quando comparado ao primeiro semestre de 2014, tanto em valor quanto em margens.



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

Guidance

Durante a elaboração deste relatório a Companhia revisou suas estimativas de desempenho para o exercício de 2015. Considerando o cenário de negócios para o ano, foram apresentados os seguintes números:

- Receita Bruta Total – R\$ 1,1bilhão;
- Receita Líquida Consolidada – R\$ 820,0 milhões;
- Investimentos – R\$ 35,0 milhões;
- Receitas do exterior – US\$ 150,0 milhões;
- Importações – US\$ 18,0 milhões.

Tais indicadores são validados no processo de construção do plano estratégico da Companhia e são respaldados pela avaliação dos cenários macroeconômicos doméstico e dos países com quais ela mantém relações comerciais, bem como, indicadores setoriais da indústria automotiva, e comportamento de mercado nos segmentos de atuação.



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

PRINCIPAIS NÚMEROS

	2T14	2T15	VAR 2T14 2T15	1S14	1S15	VAR 1S14 1S15
Receita Bruta Total ⁽¹⁾	254,5	270,7	6,4%	514,0	550,1	7,0%
Receita Líquida	187,1	201,0	7,4%	379,1	404,4	6,7%
Receita Líquida Merc.Nacional	96,8	116,3	20,1%	204,2	213,1	4,4%
Receita Líquida Merc.Externo	90,3	84,8	-6,1%	174,9	191,3	9,4%
Exportações (Brasil) ⁽²⁾ US\$ milhões	25,8	13,1	-49,2%	49,3	34,2	-30,6%
Faturamento Merc.Externo ⁽³⁾ US\$ milhões	39,5	30,1	-23,8%	75,1	64,3	-14,4%
Lucro Bruto	49,2	57,1	16,1%	102,6	113,6	10,7%
Lucro Operacional ⁽⁴⁾	12,7	17,4	37,0%	31,8	40,6	27,7%
Lucro Líquido	10,2	14,0	37,3%	22,0	27,9	26,8%
Lucro por ação - em R\$	0,0814	0,1147	40,9%	0,1762	0,2284	29,6%
Ebitda ⁽⁵⁾	21,9	27,3	24,7%	50,4	60,4	19,8%
Investimentos	5,6	7,9	41,1%	12,1	13,3	9,9%
Retorno sobre PL ⁽⁶⁾ Anualizado	10,3%	13,7%	33,0%	11,1%	13,6%	22,5%
Patrimônio líquido	405,3	425,2	4,9%	405,3	425,2	4,9%
Margens e Índices						
Margem Bruta	26,3%	28,4%	2,1 pp	27,1%	28,1%	1,0 pp
Margem Ebitda	11,7%	13,6%	1,9 pp	13,3%	14,9%	1,6 pp
Margem Operacional ⁽⁷⁾	6,8%	8,7%	1,9 pp	8,4%	10,0%	1,7 pp
Margem Líquida	5,4%	7,0%	1,5 pp	5,8%	6,9%	1,1 pp

Em R\$ milhões (exceto exportações, lucro por ação e percentagens)

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

Quando comparamos o 1S15 ao mesmo período do ano passado, verificamos que as atividades operacionais da Companhia e suas controladas apresentaram oscilação nos volumes produzidos e vendidos, confirmando a complexidade conjuntural neste ano de 2015.

Em peças foram produzidas 22,9 milhões de unidades no 2T15, que representaram uma oscilação de -3,3% sobre o 2T14. Durante o 1S15 a produção em peças totalizou 44,6 milhões de unidades, uma oscilação de -9,3 em relação ao 1S14. Na contagem em peso a produção do 2T15 atingiu o montante de 18,4 mil toneladas de materiais de fricção, oscilando -11,0% em relação ao 2T14. No período acumulado do 1S15 os volumes de produção totalizaram 35,6 mil toneladas, o que representou uma oscilação de 11,6%, comparado ao 1S14. Lembrando que o primeiro semestre de 2015 teve 5% a menos de dias úteis produtivos que o mesmo período de 2014.

Volumes de produção por linha de produtos - consolidada												
	2T14		2T15		VAR 2T14 2T15		1S14		1S15		VAR 1S14 1S15	
	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 (<i>Blocos</i>)	14,9	18,1	13,5	15,6	-9,4%	-13,8%	29,6	35,0	26,1	30,2	-11,7%	-13,7%
Pastilhas de freio	5,7	2,0	5,8	2,1	1,9%	3,8%	11,9	3,9	11,0	4,0	-7,7%	3,5%
Outros produtos	3,1	0,6	3,6	0,7	16,2%	25,1%	7,7	1,4	7,5	1,4	-2,4%	0,2%
Total	23,7	20,7	22,9	18,4	-3,3%	-11,0%	49,2	40,3	44,6	35,6	-9,3%	-11,6%

OBS.: Estes volumes representam apenas materiais de fricção

Os volumes de vendas que, em peças, somaram 20,8 milhões de unidades no 2T15, apresentando uma oscilação de -15,8% em relação ao 2T14. Nas vendas medidas em peso a Companhia também apresentou oscilação no desempenho do 2T15, somando o montante de 17,4 mil toneladas comercializadas, a qual apresentou oscilação de -14,4% em comparação ao 2T14. No semestre o montante dos volumes vendidos atingiu 41,5 milhões de unidades, representando uma oscilação de -17,4% ao compará-lo com o 1S14. Essas oscilações, conforme já mencionado, são provenientes principalmente da complexidade do cenário econômico atual e pelo acirramento da concorrência nos mercados onde a Companhia e suas controladas atua.



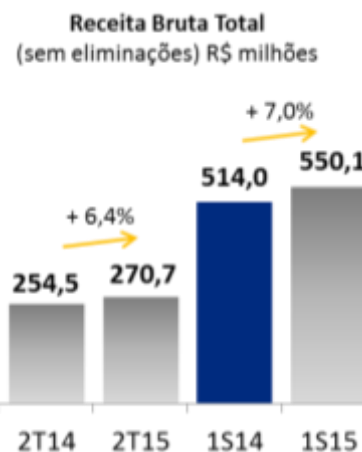
ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

Volumes de vendas por linha de produtos - consolidada													
	2T14		2T15		VAR 2T14 2T15		1S14		1S15		VAR 1S14 1S15		
	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)	14,9	17,1	12,7	14,5	-14,8%	-15,2%	31,2	35,8	24,9	28,5	-20,1%	-20,3%	
Pastilhas de freio	3,2	2,4	5,2	2,3	62,5%	-2,5%	8,9	4,4	10,1	4,5	14,0%	1,5%	
Outros produtos	6,6	0,8	2,9	0,6	-56,1%	-21,1%	10,2	1,5	6,5	1,4	-36,4%	-8,1%	
Total	24,7	20,3	20,8	17,4	-15,8%	-14,4%	50,3	41,7	41,5	34,4	-17,4%	-31,5%	

OBS.: Estes volumes representam apenas materiais de fricção

Mesmo com as variações de volumes vendidos conforme apresentado, quando comparamos o 1S15 ao mesmo período do ano anterior a Companhia apresentou evolução nas vendas, mas, apesar da evolução apresentada, as vendas refletem a instabilidade atual em diversos mercados mundiais. Esforços contínuos da Companhia através de suas equipes em buscar a maximização de seu portfólio consolidando cada vez mais o conceito 80x20¹ não somente na produção, mas também em outras áreas da Companhia como vendas, com o objetivo de diminuir os efeitos da instabilidade no mercado nacional e de regiões como os mercados europeu e africano que são mercados importantes para a Companhia tornaram essa evolução possível.

A apreciação da moeda norte-americana (USD médio: R\$ 2,2968 no 1S14 e R\$ 2,9678 no 1S15) foi outro fator que contribuiu para o aumento da receita em comparação ao mesmo período do ano anterior. Com estes efeitos a receita bruta total atingiu o montante de R\$ 270,7 milhões no 2T15, apresentando uma evolução de 6,4% sobre os R\$ 254,5 milhões de receita bruta total do 2T14. No período acumulado do 1S15 o montante de receita bruta total atingiu R\$ 550,1 milhões, representando uma evolução de 7,0% comparado ao 1S14.



A receita líquida consolidada absorveu os mesmos efeitos que influenciaram a receita bruta, somando R\$ 201,0 milhões no 2T15, representando evoluções de 7,4% sobre o 2T14. Na soma do 1S15 a receita líquida consolidada atingiu R\$ 404,4 milhões, o que representou um crescimento de 6,7% comparado ao 1S14.

¹ Ferramenta que auxilia o processo de tomada de decisão e priorização de projetos e ações que atendam as expectativas de resultado, onde se pretende maximizar a relação recurso despendido x retorno.



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

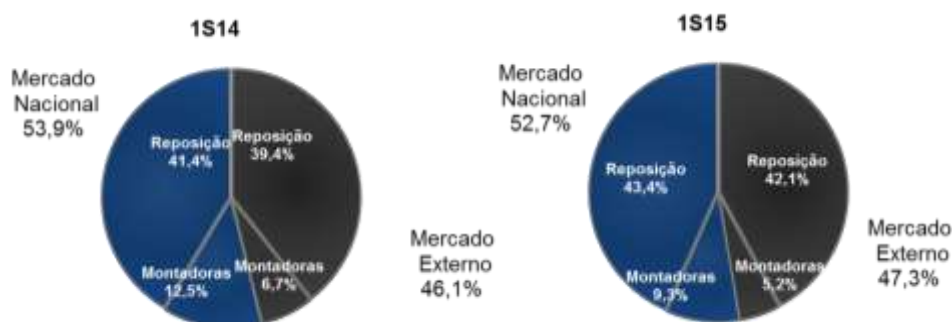
Receita líquida por mercados e produtos								
Em R\$ milhões e percentagem	2T14		2T15		1S14		1S15	
MERCADOS								
Externo	90,3	48,3%	84,8	42,2%	174,9	46,1%	191,3	47,3%
Reposição	76,7	41,0%	100,2	49,9%	156,8	41,4%	175,5	43,4%
Montadoras	20,1	10,7%	16,0	8,0%	47,4	12,5%	37,6	9,3%
Total	187,1	100,0%	201,0	100,0%	379,1	100,0%	404,4	100,0%
PRODUTOS								
Lonas de freio p/veículos pesados (Blocos)	103,3	55,2%	115,8	57,6%	208,6	55,0%	223,6	55,3%
Pastilhas de freio	51,5	27,5%	43,0	21,4%	95,8	25,3%	97,8	24,2%
Outros produtos	32,3	17,3%	42,2	21,0%	74,7	19,7%	83,0	20,5%
Total	187,1	100,0%	201,0	100,0%	379,1	100,0%	404,4	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.

Do montante de R\$ 404,4 milhões de receita líquida consolidada da Companhia no 1S15, o mercado nacional correspondeu a 52,7%, representando a cifra de R\$ 213,1 milhões, uma evolução de 4,4% sobre o 1S14.

A receita líquida consolidada correspondente ao mercado externo representou o equivalente a 47,3%, somando R\$ 191,3 milhões, valor que representou um crescimento de 9,4% sobre o 1S14. Na distribuição global da receita líquida, reposição representou 85,5%, enquanto montadoras foi equivalente a 14,5%.

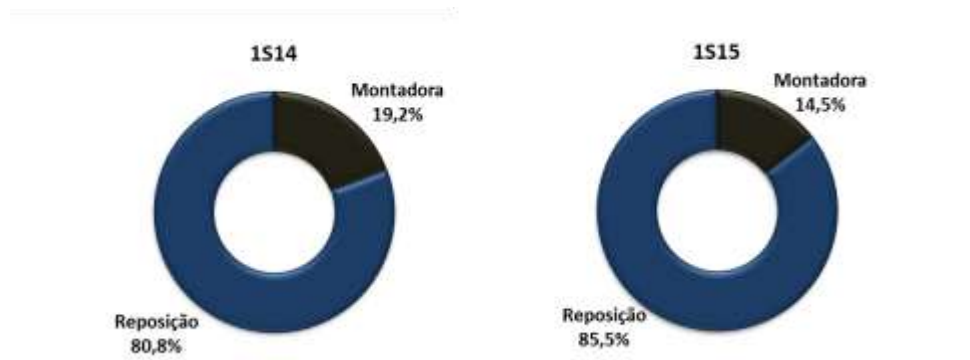
Distribuição da receita líquida por mercados





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

Distribuição global da receita líquida



FRAS-LE BRASIL EXPORTAÇÕES

No 2T15 a Fras-le exportou US\$ 13,1 milhões, apresentando oscilação de -49,2% em relação ao 2T14. No 1S15 as exportações atingiram o montante de US\$ 34,2 milhões representando uma oscilação de -30,6% ao comparar com o 1S14, essa oscilação ocorreu devido à estratégia de blindar o negócio. Realizado a alteração na estrutura de vendas, onde a renovação dos contratos com nosso principal cliente norte-americano fez com que o mesmo passasse a ser atendido pela unidade da Fras-le North-America, sendo que essa ação provocou uma adequação nos níveis de estoque da unidade e do cliente neste primeiro semestre de 2015. Além desses fatores, dificuldades que alguns países ainda enfrentam para sair do cenário recessivo, principalmente na zona do euro, além da crise do petróleo e conflitos políticos como os que ocorrem na Venezuela, Equador, Rússia e Ucrânia, também auxiliaram na retração das vendas.

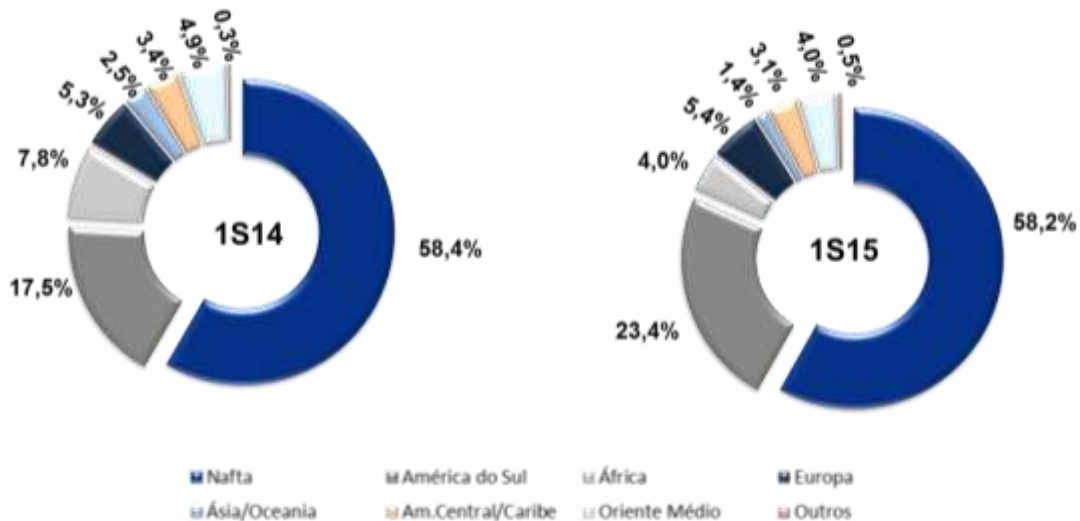


A fatia de exportações correspondente a 58,2% teve como destino os países do Nafta, enquanto os países da América do Sul absorveram 23,4% e Europa 5,4% de representatividade. Somente essas três regiões equivalem a 87,0% do total exportado pela Companhia no primeiro semestre de 2015. O mercado norte americano se mantém como o principal destino das exportações da Fras-le, correspondendo a 45,1% do total exportado através do Brasil no semestre, dos quais 34,5% foram para a reposição e 10,6% para montadoras.



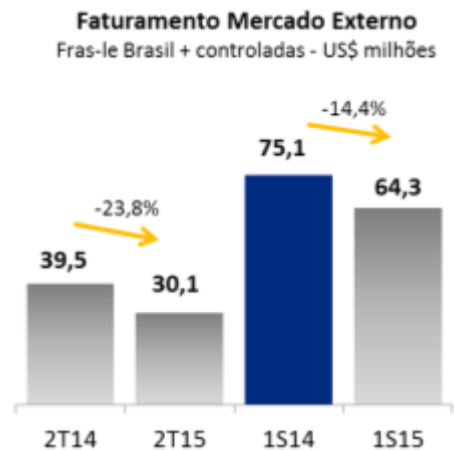
ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

Exportações por bloco econômico



FATURAMENTO NO MERCADO EXTERNO (Exportação + unidades do exterior)

O faturamento em dólar no mercado externo teve um comportamento similar às exportações, em virtude principalmente dos fatores descritos anteriormente apresentando oscilação de -23,8% no 2T15 em relação ao 2T14, ao somar US\$ 30,1 milhões. Já, no semestre, o montante de US\$ 64,3 milhões apresentou oscilação de -14,4% em relação ao 1S14. Do total faturado no mercado externo neste 1S15, US\$ 30,1 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\$ 57,1 milhões no 2T15 apresentou evolução de 16,1% se comparado com o 2T14. A margem bruta absorveu evolução de 2,1 pontos percentuais no 2T15 comparado ao 2T14. Sendo que este desempenho contempla algumas ações iniciadas no 1T15 como o Plano de Competitividade², além de um forte trabalho de suprimentos buscando compensar os efeitos causados pelo crescimento da inflação. Os efeitos elencados também refletiram no período acumulado do 1S15 onde o lucro bruto consolidado atingiu o montante

de R\$ 113,6 milhões, apresentando evolução de 10,7% sobre o 1S14, enquanto a margem bruta teve incremento de um ponto percentual. As taxas cambiais em evolução ao longo do semestre também contribuíram para o crescimento do lucro bruto, as exportações feitas pelo Brasil, que foram favorecidas por um ganho cambial médio de aproximadamente R\$ 0,67 por dólar em relação ao mesmo período do ano passado, também contribuíram para este resultado.

O EBITDA consolidado do 2T15, também absorvendo os efeitos citados anteriormente no lucro bruto apresentou evolução, assim, o desempenho do EBITDA no trimestre foi de R\$ 27,3 milhões, apresentando uma evolução de 24,7% comparado ao 2T14. A margem de geração operacional de caixa, medida pelo método EBITDA, encerrou 2T15 em 13,6%, representando uma evolução de 1,9 pontos percentuais em relação ao 2T14. No semestre o EBITDA somou R\$ 60,4 milhões, com uma evolução de 19,8% sobre o 1S14, enquanto a margem EBITDA encerrou o período em 14,9%, também evoluindo 1,6 pontos percentuais comparado ao 1S14. Cabe comentar ainda, que neste segundo trimestre ocorreu uma adequação na provisão de devedores duvidosos em virtude da instabilidade econômica vivenciada atualmente no mercado nacional e externo.



² Esta metodologia tem como objetivo aumentar continuamente a performance da Companhia, através, de práticas internas, promovendo a participações de todos e estimulando o *mindset*, em ações de redução de despesas e custos.

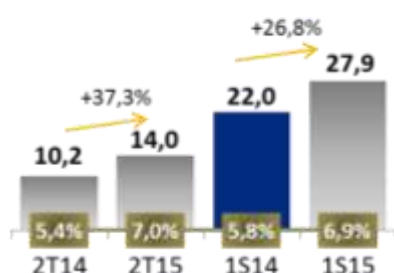


ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

Demonstrativo: EBITDA	2T14	2T15	VAR 2T14 2T15	1S14	1S15	VAR 1S14 1S15
Receita Líquida Consolidada	187,1	201,0	7,4%	379,1	404,4	6,7%
Custo dos Produtos Vendidos	-137,9	-143,9	4,4%	-276,5	-290,8	5,2%
Lucro Bruto Consolidado	49,2	57,1	16,1%	102,6	113,6	10,7%
(-) Despesas operacionais	-34,3	-38,0	10,8%	-64,7	-67,3	4,0%
(-) Outras Despesas/Receitas	-2,2	-1,7	-22,7%	-6,1	-5,7	-6,6%
Resultado da Atividade	12,7	17,4	37,0%	31,8	40,6	27,7%
(+) Depreciação/Amortização	9,2	9,9	7,6%	18,6	19,8	6,5%
EBITDA Consolidado	21,9	27,3	24,7%	50,4	60,4	19,8%
Margem EBITDA (%)	11,7%	13,6%	1,9 pp	13,3%	14,9%	1,6 pp

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

Lucro líquido e Margem líquida R\$ milhões e %



Em relação ao lucro líquido consolidado o mesmo apresentou evolução tanto em valor quanto em margem quando comparados ao mesmo período do ano anterior. Além de refletir os efeitos mencionados anteriormente no lucro bruto e EBITDA, o lucro líquido também foi beneficiado com um efeito de R\$ 2,6 milhões em seu desempenho, referente aos juros sobre o capital próprio concedido aos acionistas. Dessa forma a Companhia obteve um lucro líquido consolidado de R\$ 14,0 milhões no 2T15, representando uma evolução de 37,3% comparada ao 2T14. A margem líquida consolidada encerrou o trimestre em 7,0%, representando uma evolução de 1,5 pontos percentuais sobre 2T14. No semestre o lucro líquido consolidado totalizou R\$ 27,9 milhões, evoluindo 26,8% em relação ao 1S14, enquanto a margem líquida do semestre de 6,9% teve evolução de 1,1 pontos percentuais.

A gestão da Companhia continuará nos próximos semestres, buscando alternativas para fortalecer e consolidar a 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.



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

INVESTIMENTOS

Os investimentos acumulados no 1S15 totalizaram R\$ 13,3 milhões, que foram distribuídos entre máquinas e equipamentos, construções e reformas, unidades controladas além do atendimento a norma de segurança NR 12. Os principais investimentos tiveram como finalidade a manutenção das operações. Para efeito de comparação com o valor informado na Demonstração do Fluxo de Caixa, especificamente na linha de atividades de investimentos desta demonstração, é necessário considerar uma redução de R\$ 8,6 milhões, relacionado como variação cambial das atividades de investimentos.

CONSOLIDADO	1S14	1S15
Máquinas e equipamentos	6,2	8,9
Ferramentas	2,6	0,0
Equipamentos de informática	1,6	0,0
Móveis e utensílios	0,0	0,0
Veículos	0,1	0,0
Construções e reformas	0,2	0,1
Controladas e outros Investimentos	1,4	4,3
Total	12,1	13,3

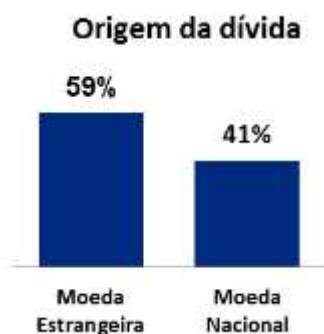
GESTÃO FINANCEIRA



No 1S15 a Companhia amortizou R\$ 115,7 milhões da dívida financeira, sendo as principais: R\$ 20,1 milhões com BNDES, R\$ 18,8 milhões com NCE, R\$ 3 milhões com FINEP, R\$ 2,2 milhões com IFC, R\$ 1,4 milhões com EXIM e R\$ 1,2 milhões com Fundopem. A Fras-le North America amortizou R\$ 60,6 milhões, a Fras-le Argentina R\$ 4,8 milhões e a Freios Controlil R\$ 2,5 milhões. Em relação a novos empréstimos ocorreram R\$ 49,4 milhões, sendo as principais liberações: R\$ 46,7 milhões da Fras-le North America, R\$ 237 mil da Freios Controlil e R\$ 2,5 milhões da Fras-le. A dívida bruta consolidada encerrou o período com R\$ 384,3 milhões, deste montante R\$ 157,6 milhões ou 41% correspondem ao curto prazo e R\$ 226,7 milhões ou 59% ao longo prazo, sendo que R\$ 227,2 milhões ou 59% estão atrelados ao dólar.



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



A dívida consolidada de longo prazo da Companhia está com um prazo de até 12 anos e seis meses para amortização, e apresenta a seguinte composição:



Parte dos recursos da Companhia 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\$ 229,5 milhões, resultando em uma dívida líquida de R\$ 154,8 milhões.

GOVERNANÇA CORPORATIVA E MERCADO DE CAPITAIS

Remuneração dos acionistas

Em junho de 2015 foi deliberado pelo Conselho de Administração o pagamento de juros sobre capital próprio, no montante de R\$ 7,8 milhões, relativos ao período de janeiro a junho de 2015, observados a forma e os limites estabelecidos pela legislação própria. Os acionistas, detentores de ações representativas do capital social da Companhia, com direito ao crédito, foram remunerados com o valor de R\$ 0,064 por ação ordinária, podendo tais valores serem imputados aos dividendos concernentes ao exercício de 2015, conforme ficar



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

deliberado na próxima AGO. O pagamento iniciou no dia 22 de julho de 2015 e as ações negociadas ex-direito aos juros a partir do dia 1º de julho de 2015.

Desempenho das Ações

No 1S15 as ações (FRAS3) da Companhia apresentaram oscilação de -22,4% em comparação a posição de 31.12.2014 (R\$4,10), sendo cotada em R\$ 3,18 no dia 30.06.2015. O valor de mercado da Companhia no final de junho de 2015 ficou em R\$ 397,4 milhões, apresentando oscilação negativa quando comparado a dezembro de 2014. No mesmo período, o índice Ibovespa apresentou crescimento de 6,1%. Cabe comentar, que os números da Companhia refletiram o cenário de instabilidade da Bolsa de Valores brasileira neste 1S15.



No primeiro semestre de 2015 a base acionária da Companhia estava composta por 879 (oitocentos e setenta e nove) acionistas, os quais participavam sobre o total de ações da Companhia, com os seguintes perfis e respectivos percentuais:



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

Perfil dos acionistas Fras-le - Jun15 (% Participação s/total se ações)



(Fonte: Banco Itaú Custódia)



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

EXPECTATIVAS

Apesar das incertezas políticas e expressiva queda no volume de vendas das montadoras no mercado brasileiro, a Companhia prevê a manutenção dos seus resultados para o segundo semestre quando comparado com o primeiro semestre de 2015.

Nossa expectativa esta fundamentada em ações de cunho interno a qual esta havendo uma melhor utilização do seu parque fabril, bem como uma melhor administração de seu portfolio de produto. Novos patamares de relacionamento com seus clientes estão assegurando uma continuidade na estratégia de crescimento no mercado externo, bem como a conquista de novos negócios. As unidades no exterior estão se consolidando nesta estratégia global, a triangulação fabril, Brasil, Estados Unidos e China, bem como as unidades de distribuição e escritórios regionais, vem apresentando melhores níveis de relacionamento e aproximação com seus clientes, presença global e atuação local estão trazendo uma conversão saudável nos resultados.

Foco no cliente e portfolio, controle dos custos internos e avanço na estratégia global asseguram uma tendência de avanços contínuo nossa performance da Companhia.

Caxias do Sul, agosto de 2015
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
Daniel Raul Randon - Conselheiro
José Ricardo Sasseron – Conselheiro
Luiz Carlos Mandelli – Conselheiro
Guilherme de Moraes Vicente – Conselheiro
Wagner Pinheiro de Oliveira – Conselheiro

Conselho Fiscal

Benilda Waschow - Conselheira
Carlos Osvaldo Pereira Hoff - Conselheiro
Nilson Martiniano Moreira - Conselheiro

Diretoria Executiva

Daniel Raul Randon – Diretor Presidente
Pedro Ferro Neto – Diretor Superintendente e de RI
Paulo Ivan Barbosa – Diretor
Ricardo Reimer – Diretor

Diretor Presidente

Daniel Raul Randon

Diretor Superintendente e de RI

Pedro Ferro Neto

Gerente de Controladoria

Ivan Bolsoni

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

Relação com Investidores

Ivan Bolsoni
Fabio Da Costa Ferreira
Gabriele Marcon
Greice Goulart De Boni
Jorge Roberto Gomes

54 3239.1517/1532
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 e de RI: Pedro Ferro Neto
Diretor: Paulo Ivan Barbosa Gomes
Diretor: Ricardo Reimer

Fone: (55) (54) 3239.1517/1532
E-mail: ri@fras-le.com
Página 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

Auditores Independentes

KPMG Auditores Independentes

Jornais e sites de Divulgação

Folha de Caxias – 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.



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

ANEXOS



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

Balancos patrimoniais - Ativo
30 de junho de 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	BRGAAP		IFRS	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Caixa e equivalente de caixa	113.485	155.219	142.180	176.237
Aplicações financeiras	87.329	77.817	87.329	77.817
Clientes	137.118	99.718	80.158	76.543
Estoques	87.988	73.040	175.628	156.917
Impostos a recuperar	13.264	14.103	16.750	17.896
Instrumentos financeiros derivativos	0	0	0	0
Outros ativos circulantes	4.718	3.851	12.058	9.567
	443.902	423.748	514.103	514.977
Impostos a recuperar	6.623	7.799	12.240	12.752
Depósitos judiciais	6.415	6.707	6.719	6.978
Plano de pensão e de benefícios pós-emprego a funcior	29	29	29	29
Impostos diferidos	0	0	14.528	13.428
Dividendos a receber	951	947	0	0
Partes relacionadas	2.260	1.002	0	0
Outros ativos não circulantes	0	0	152	53
	16.278	16.484	33.668	33.240
Investimentos	100.143	102.541	851	796
Imobilizado	283.897	287.193	379.640	376.939
Intangível	13.885	15.429	15.066	16.457
	414.203	421.647	429.225	427.432
	858.105	845.395	943.328	942.409



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

Balanços patrimoniais - Passivo
30 de junho de 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	BRGAAP		IFRS	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Financiamentos e empréstimos	126.619	73.968	157.557	109.409
Fornecedores	30.083	25.147	37.523	40.481
Instrumentos financeiros derivativos	446	144	446	144
Impostos e contribuições	11.484	15.637	15.046	18.385
Salários e encargos	18.877	11.209	21.779	13.622
Adiantamento a clientes	1.098	3.145	1.237	2.815
Dividendos a pagar	6	253	6	253
Juros sobre o capital próprio	7.123	4.179	7.123	4.179
Participações dos empregados e administradores	3.832	5.441	3.832	5.441
Comissões	3.330	3.172	1.267	1.090
Outros passivos circulantes	9.061	8.736	14.415	10.737
	211.959	151.031	260.231	206.556
Financiamentos e empréstimos	193.392	253.732	226.707	292.741
Impostos diferidos	16.805	21.801	16.900	21.944
Provisão para litígios	3.775	3.141	5.413	3.748
Outros passivos não circulantes	7.997	7.630	8.829	8.453
	221.969	286.304	257.849	326.886
	433.928	437.335	518.080	533.442
Capital social	300.000	300.000	300.000	300.000
Reservas de lucros	85.746	66.594	85.746	66.594
Outros resultados abrangentes	38.431	41.466	38.431	41.466
Total da participação dos controladores	424.177	408.060	424.177	408.060
Participação de acionistas não controladores	0	0	1071	907
Total do patrimônio líquido	424.177	408.060	425.248	408.967
	858.105	845.395	943.328	942.409



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

Demonstrações dos resultados
Exercícios findos em 30 de junho de 2015 e 2014
(Em milhares de reais, exceto lucro por ação)

	Controladora		Consolidado	
	BRGAAP		IFRS	
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	244.972	276.154	404.363	379.118
Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-165.635	-200.039	-290.787	-276.501
Resultado Bruto	79.337	76.115	113.576	102.617
Despesas com Vendas	-25.624	-28.558	-38.561	-35.508
Despesas Gerais e administrativas	-18.636	-21.537	-28.716	-29.225
Despesas Gerais e administrativas	-16.701	-19.862	-26.781	-27.550
Remuneração e participação dos administradores	-1.935	-1.675	-1.935	-1.675
Outras Receitas Operacionais	1.526	805	1.571	1.012
Outras Despesas Operacionais	-5.147	-5.538	-7.296	-7.066
Resultado de Equivalência Patrimonial	343	3.010	0	0
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	31.799	24.297	40.574	31.830
Resultado Financeiro	2.312	1.701	-5.610	-5.184
Receitas financeiras	58.052	27.784	58.803	28.618
Despesas financeiras	-55.740	-26.083	-64.413	-33.802
Resultado Antes dos tributos sobre o lucro	34.111	25.998	34.964	26.646
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-6.248	-3.979	-6.999	-4.626
Resultado Líquido das Operações Contínuadas	27.863	22.019	27.965	22.020
Lucro / Prejuízo do Período	27.863	22.019	27.863	22.019
Atribuído a Sócios da empresa Controladora	27.863	22.019	27.761	22.018
Atribuído a Sócios não Controladores			102	1