



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



**Caxias do Sul – RS, 10 de novembro 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 terceiro trimestre de 2015 (3T15) e nove meses de 2015 (9M15). As informações financeiras e operacionais da Companhia são consolidadas e os valores monetários estão expressos em reais, de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board – IASB* e as práticas contábeis adotadas no Brasil, exceto quando de outra maneira indicado. As comparações são feitas com o terceiro trimestre de 2014 (3T14) e nove meses de 2014 (9M14).

## FRAS-LE ANUNCIA OS RESULTADOS DO 3º TRIMESTRE E 9 MESES DE 2015

### PRINCIPAIS RESULTADOS DO 3T15

- ▣ **Receita bruta total**, antes da consolidação: R\$ 321,3 milhões ou 19,9% superior ao 3T14;
- ▣ **Receita líquida consolidada**: R\$ 233,4 milhões ou 17,3% maior que o 3T14;
- ▣ **Receita líquida no mercado nacional**: R\$ 106,2 milhões ou 3,5% superior ao 3T14;
- ▣ **Receita líquida no mercado externo**: R\$ 127,2 milhões ou 32,0% maior que o 3T14;
- ▣ **Faturamento no mercado externo (Exportações e unidades do exterior)**: US\$ 37,3 milhões ou 9,5% menor que o 3T14;
- ▣ **Exportações Fras-le Brasil (FOB)**: US\$ 20,8 milhões ou 26,9% inferior ao 3T14;
- ▣ **EBITDA**: R\$ 34,8 milhões ou 23,7% superior ao 3T14;
- ▣ **Lucro bruto consolidado**: R\$ 71,1 milhões ou 38,4% superior ao 3T14;
- ▣ **Lucro líquido consolidado**: R\$ 16,6 milhões ou 32,4% superior ao 3T14.

### Teleconferência dos resultados do 3T15 e 9M15

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





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

## PRINCIPAIS RESULTADOS DOS 9M15

- ▣ **Receita bruta total**, antes da consolidação: R\$ 871,4 milhões ou 11,4% superior aos 9M14;
- ▣ **Receita líquida consolidada**: R\$ 637,8 milhões ou 10,3% maior que os 9M14;
- ▣ **Receita líquida no mercado nacional**: R\$ 319,3 milhões ou 4,0% maior que os 9M14;
- ▣ **Receita líquida no mercado externo**: R\$ 318,5 milhões ou 17,4% superior aos 9M14;
- ▣ **Faturamento no mercado externo (Exportações e unidades do exterior)**: US\$ 101,6 milhões ou 12,6% inferior aos 9M14;
- ▣ **Exportações Fras-le Brasil (FOB)**: US\$ 55,1 milhões ou 29,2% menor que os 9M14;
- ▣ **EBITDA**: R\$ 95,1 milhões ou 21,2% superior aos 9M14;
- ▣ **Lucro bruto consolidado**: R\$ 184,7 milhões ou 19,9% maior que os 9M14;
- ▣ **Lucro líquido consolidado**: R\$ 44,6 milhões ou 29,0% superior aos 9M14.

## INDÚSTRIA AUTOMOBILÍSTICA NO BRASIL

Segundo a Anfavea (Associação Nacional dos Fabricantes de Veículos Automotores), a indústria automobilística nacional encerrou os nove meses de 2015 com uma produção de 1.904.836 (um milhão novecentos e quatro mil e oitocentos e trinta e seis) veículos, representando uma retração de 20,1% sobre o total de veículos produzidos no Brasil nos 9M14.

Produção de veículos no Brasil (Montados e CKD)			
Categoria	9M14	9M15	VAR 9M14 9M15
Automóveis	1.892.787	<b>1.577.709</b>	<b>-16,6%</b>
Comerciais leves	351.529	<b>249.392</b>	<b>-29,1%</b>
Caminhões	112.089	<b>59.128</b>	<b>-47,2%</b>
Ônibus	27.794	<b>18.607</b>	<b>-33,1%</b>
Total de unidades	2.384.199	<b>1.904.836</b>	<b>-20,1%</b>

Fonte: Anfavea

As vendas, segundo a Anfavea, também apresentaram retração nestes nove meses de 2015, atingindo o montante de 1.953.893 (um milhão novecentos e cinquenta e três mil e oitocentos e noventa e três) unidades vendidas, representando redução de 22,7% em comparação ao mesmo período de 2014.

Licenciamento de veículos novos no Brasil (Nac. e Imp.)			
Categoria	9M14	9M15	VAR 9M14 9M15
Automóveis	2.014.155	<b>1.602.112</b>	<b>-20,5%</b>
Comerciais leves	393.327	<b>282.527</b>	<b>-28,2%</b>
Caminhões	99.046	<b>55.535</b>	<b>-43,9%</b>
Ônibus	19.946	<b>13.719</b>	<b>-31,2%</b>
Total de unidades	2.526.474	<b>1.953.893</b>	<b>-22,7%</b>

Fonte: Anfavea



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

## DESEMPENHO GERAL

Estes nove primeiros meses de 2015 foram marcados por um fragilizado cenário econômico e político nacional, refletindo em redução da atividade industrial e forte retração econômica. Para minimizar possíveis impactos deste cenário no desempenho da Companhia foram intensificados os esforços internos na operação de Caxias do Sul e nas unidades controladas para equalizar os custos operacionais estritamente às necessidades. A Companhia buscou neste período potencializar ações para aumentar o desempenho de seu portfólio de vendas, além de promover algumas reestruturações operacionais e mercadológicas, buscando dessa forma consolidar sua posição de importante *player* no mercado internacional e elevar o ganho de eficiência e aumento das margens de contribuição.

Apesar do desempenho das vendas no mercado nacional ter apresentado uma pequena evolução nas receitas, ocorreram variações negativas nos volumes vendidos do período acumulado de janeiro a setembro de 2015, em relação ao mesmo período do ano passado. O segmento de montadoras e sistemistas foi o que mais sentiu os efeitos da desaceleração econômica, apesar do mercado de reposição também absorver uma redução na demanda por produtos, notadamente devido a uma redução do fluxo de veículos comerciais rodando pela malha rodoviária, fato que resultou em declínio nas manutenções da frota circulante nacional. Contudo a Fras-le conseguiu reposicionar parcialmente os seus preços, fato que contribuiu para uma resiliência maior diante dos desafios do atual cenário econômico que a indústria nacional está enfrentando.

No mercado externo, as vendas para o Nafta se manteve como um dos principais destinos das vendas da Companhia, onde já é possível perceber alguns efeitos positivos pela consolidação da estratégia da Companhia em blindar os negócios com um melhor atendimento aos clientes através de uma plataforma logística local. Apesar da apreciação do dólar ser favorável às exportações, o efeito cambial perante a moeda local de alguns países onde a Companhia comercializa os seus produtos, permanece competitivamente desfavorável frente aos produtores locais, fato que impõe uma redução nos volumes de vendas para algumas regiões do mundo como África, Europa e Oriente Médio.

Cabe destacar ainda que os esforços da Companhia nos controles de seus custos operacionais e a maximização da performance comercial, resultaram em evolução dos principais indicadores neste período em análise comparado ao mesmo período de 2014, tanto em valor quanto em margens.



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

## PRINCIPAIS NÚMEROS

	3T14	3T15	VAR 3T14 3T15	9M14	9M15	VAR 9M14 9M15
Receita Bruta Total <sup>(1)</sup>	268,0	<b>321,3</b>	19,9%	782,0	<b>871,4</b>	11,4%
Receita Líquida	199,0	<b>233,4</b>	17,3%	578,2	<b>637,8</b>	10,3%
Receita Líquida Merc.Nacional	102,6	<b>106,2</b>	3,5%	306,9	<b>319,3</b>	4,0%
Receita Líquida Merc.Externo	96,4	<b>127,2</b>	32,0%	271,3	<b>318,5</b>	17,4%
Exportações (Brasil) <sup>(2)</sup> US\$ milhões	28,5	<b>20,8</b>	-26,9%	77,8	<b>55,1</b>	-29,2%
Faturamento Merc.Externo <sup>(3)</sup> US\$ milhões	41,2	<b>37,3</b>	-9,5%	116,3	<b>101,6</b>	-12,6%
Lucro Bruto	51,4	<b>71,1</b>	38,4%	154,0	<b>184,7</b>	19,9%
Lucro Operacional <sup>(4)</sup>	18,5	<b>23,3</b>	25,9%	50,4	<b>63,9</b>	26,9%
Lucro Líquido	12,6	<b>16,6</b>	32,4%	34,6	<b>44,6</b>	29,0%
Lucro por ação - em R\$	0,1005	<b>0,1328</b>	32,2%	0,2767	<b>0,3566</b>	28,9%
Ebitda <sup>(5)</sup>	28,1	<b>34,8</b>	23,7%	78,5	<b>95,1</b>	21,2%
Investimentos	6,7	<b>11,6</b>	73,0%	18,8	<b>25,0</b>	32,8%
Retorno sobre PL <sup>(6)</sup> Anualizado	12,7%	<b>16,2%</b>	27,9%	11,6%	<b>14,5%</b>	24,7%
Patrimônio líquido	417,5	<b>442,4</b>	6,0%	417,5	<b>442,4</b>	6,0%
<b>Margens e Índices</b>						
Margem Bruta	25,8%	<b>30,5%</b>	4,7 pp	26,6%	<b>29,0%</b>	2,4 pp
Margem Ebitda	14,1%	<b>14,9%</b>	0,8 pp	13,6%	<b>14,9%</b>	1,3 pp
Margem Operacional <sup>(7)</sup>	9,3%	<b>10,0%</b>	0,7 pp	8,7%	<b>10,0%</b>	1,3 pp
Margem Líquida	6,3%	<b>7,1%</b>	0,8 pp	6,0%	<b>7,0%</b>	1,0 pp

Em R\$ milhões (exceto exportações, fat.merc.externo, lucro p/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

Ao compararmos o desempenho dos volumes destes 9M15 com igual período do ano passado, é possível verificar oscilações nas atividades operacionais da Companhia e suas controladas, fato que reflete alguns efeitos do delicado cenário econômico de 2015.

Em peças foram produzidas 23,4 milhões de unidades no 3T15, que representaram uma queda de 2,2% sobre o 3T14. Durante os 9M15 a produção em peças totalizou 68,0 milhões de unidades, declinando 6,7% em relação aos 9M14. Na contagem em peso a produção do 3T15 somou 17,9 mil toneladas de materiais de fricção, redução de 9,6% em relação ao 3T14. No período acumulado dos 9M15 os volumes de produção totalizaram 53,5 mil toneladas, o que representou uma redução de 9,8%, comparado aos 9M14.

Volumes de produção por linha de produtos - consolidada												
	3T14		3T15		VAR 3T14 / 3T15		9M14		9M15		VAR 9M14 / 9M15	
	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	17,2	<b>13,7</b>	<b>15,4</b>	-8,1%	-10,4%	44,2	51,5	<b>39,8</b>	<b>45,6</b>	-9,9%	-11,5%
Pastilhas de freio	5,3	2,0	<b>6,2</b>	<b>1,9</b>	17,1%	-4,4%	17,3	5,9	<b>17,2</b>	<b>5,9</b>	-0,3%	0,2%
Outros produtos	3,7	0,6	<b>3,5</b>	<b>0,6</b>	-6,2%	-4,5%	11,4	1,9	<b>11,0</b>	<b>2,0</b>	-3,7%	3,6%
<b>Total</b>	<b>23,9</b>	<b>19,9</b>	<b>23,4</b>	<b>17,9</b>	-2,2%	-9,6%	<b>72,9</b>	<b>59,3</b>	<b>68,0</b>	<b>53,5</b>	-6,7%	-9,8%

OBS.: Estes volumes representam apenas materiais de fricção

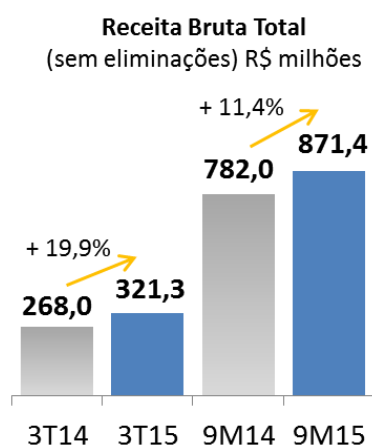
Os volumes de vendas em peças somaram 21,3 milhões de unidades no 3T15, e comparados ao 3T14 apresentaram redução de 7,9%. Nos 9M15 os volumes vendidos atingiram 62,8 milhões de unidades, declinando 12,6% comparado aos 9M14. Nas vendas medidas em peso a Companhia comercializou 17,0 mil toneladas no 3T15, representando queda de 10,8% comparadas ao 3T14. Nos 9M15 os volumes vendidos atingiram 51,5 mil toneladas, representando uma redução de 14,0% sobre os 9M14. Este desempenho, conforme já mencionado, reflete efeitos do cenário econômico atual nos mercados de atuação da Companhia e suas controladas.

Volumes de vendas por linha de produtos - consolidada												
	3T14		3T15		VAR 3T14 / 3T15		9M14		9M15		VAR 9M14 / 9M15	
	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil	Pçs milhões	Ton mil
Lonas freio p/veíc pesados (Blocos)	14,0	16,0	<b>12,3</b>	<b>14,1</b>	-11,8%	-12,1%	44,5	50,9	<b>37,2</b>	<b>42,6</b>	-16,4%	-16,3%
Pastilhas de freio	5,4	2,4	<b>5,6</b>	<b>2,2</b>	3,9%	-6,5%	16,4	6,8	<b>15,7</b>	<b>6,7</b>	-4,5%	-1,1%
Outros produtos	3,8	0,7	<b>3,4</b>	<b>0,7</b>	-10,3%	5,0%	10,9	2,1	<b>9,9</b>	<b>2,1</b>	-9,4%	1,9%
<b>Total</b>	<b>23,1</b>	<b>19,1</b>	<b>21,3</b>	<b>17,0</b>	-7,9%	-10,8%	<b>71,8</b>	<b>59,8</b>	<b>62,8</b>	<b>51,5</b>	-12,6%	-14,0%

OBS.: Estes volumes representam apenas materiais de fricção



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



Apesar da queda demonstrada nos volumes, foi possível obter evolução nas receitas de vendas, fato que se deve, principalmente, pela diversificação de mercados e segmentos em que a Fras-le atua. É importante destacar também os esforços contínuos da Companhia em buscar a maximização de seu portfólio através dos conceitos 80x20<sup>1</sup> e *field force*<sup>2</sup>. A apreciação da moeda norte-americana (USD médio: R\$ 2,28963 nos 9M14 e R\$ 3,16119 nos 9M15) foi outro fator que contribuiu para o aumento das receitas em comparação ao mesmo período do ano anterior. Com estes fatores a receita bruta total atingiu o montante de R\$ 321,3 milhões no 3T15, apresentando uma evolução de 19,9%

sobre os R\$ 268,0 milhões de receita bruta total do 3T14. No período acumulado dos 9M15 a receita bruta total atingiu R\$ 871,4 milhões, apresentando um crescimento de 11,4% comparado aos 9M14.

A receita líquida consolidada, que da mesma forma absorveu os efeitos que influenciaram a receita bruta, somou R\$ 233,4 milhões no 3T15, correspondendo a uma evolução de 17,3% sobre o 3T14. No acumulado dos 9M15 a receita líquida consolidada atingiu R\$ 637,8 milhões, o que representou um crescimento de 10,3% comparado aos 9M14.

#### Receita líquida por mercados e produtos

Em R\$ milhões e percentagem	3T14		3T15		9M14		9M15	
<b>MERCADOS</b>								
Externo	96,4	48,4%	127,2	54,5%	271,3	46,9%	318,5	50,0%
Reposição	83,1	41,7%	83,0	35,6%	239,9	41,5%	258,5	40,5%
Montadoras	19,6	9,9%	23,2	9,9%	67,0	11,6%	60,8	9,5%
<b>Total</b>	199,0	100,0%	233,4	100,0%	578,2	100,0%	637,8	100,0%
<b>PRODUTOS</b>								
Lonas de freio p/veículos pesados (Blocos)	106,1	53,3%	116,7	50,0%	314,8	54,5%	340,3	53,4%
Pastilhas de freio	52,5	26,4%	73,9	31,7%	148,2	25,6%	171,7	26,9%
Outros produtos	40,4	20,3%	42,9	18,4%	115,2	19,9%	125,9	19,7%
<b>Total</b>	199,0	100,0%	233,4	100,0%	578,2	100,0%	637,8	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.

<sup>1</sup> 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.

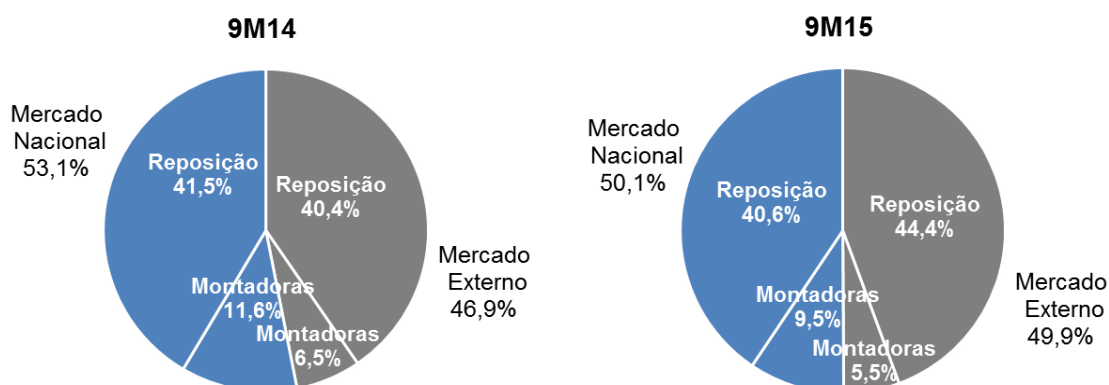
<sup>2</sup> Sinergias entre consultores técnicos e comerciais das empresas Randon.



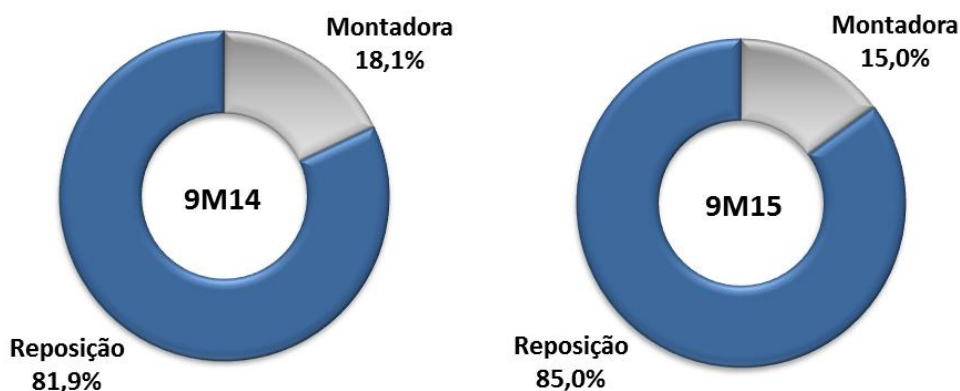
**ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA**

Do montante de R\$ 637,8 milhões de receita líquida consolidada da Fras-le nestes 9M15, o mercado nacional correspondeu a 50,1%, somando R\$ 319,3 milhões, o qual representou um crescimento de 4,0% comparado aos R\$ 306,9 milhões dos 9M14. Quanto ao mercado externo, correspondendo a 49,9% ou R\$ 318,5 milhões, o desempenho foi 17,4% superior aos R\$ 271,3 milhões dos 9M14. Na distribuição global da receita líquida consolidada, o segmento de reposição representou 85,0%, enquanto o segmento de montadoras foi equivalente a 15,0%.

### Distribuição da receita líquida por mercados



### Distribuição global da receita líquida consolidada

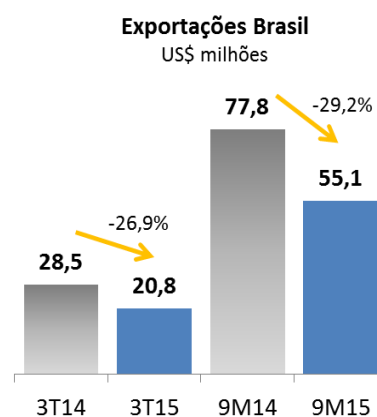




ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

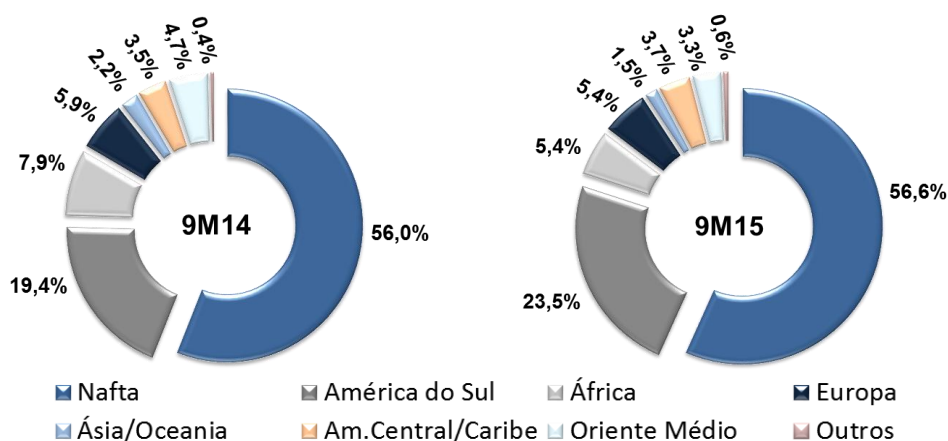
## EXPORTAÇÕES (Fras-le Brasil)

No 3T15 a Companhia exportou através do Brasil US\$ 20,8 milhões, desempenho 26,9% menor que o 3T14. Nos 9M15 as exportações atingiram o montante de US\$ 55,1 milhões, representando uma queda de 29,2%, comparado aos 9M14. Este desempenho reflete alguns movimentos remanescentes na plataforma logística do mercado norte-americano, necessários para garantir o atendimento da demanda naquela região, os quais absorveram um efeito contábil sobre os valores faturados no momento da consolidação dos resultados da controlada Fras-le North America. Além deste fator, o efeito cambial perante a moeda local de alguns países onde a Companhia atua, torna a competitividade desfavorável frente aos produtores locais, fato que também impacta em menores volumes de vendas em regiões como: África, Europa e Oriente Médio.



A fatia de exportações correspondente a 56,6% teve como destino os países do Nafta, enquanto 23,5% foram para países da América do Sul, e 10,8% para as regiões da África e da Europa. Estas quatro regiões equivalem a 90,9% do total exportado pela Companhia nestes nove meses de 2015. O mercado norte americano se mantém como o principal destino das exportações da Fras-le, correspondendo a 44,4% do total exportado através do Brasil nos 9M15, dos quais 33,2% referem-se ao segmento de reposição e 11,2% montadoras.

### Exportações por bloco econômico

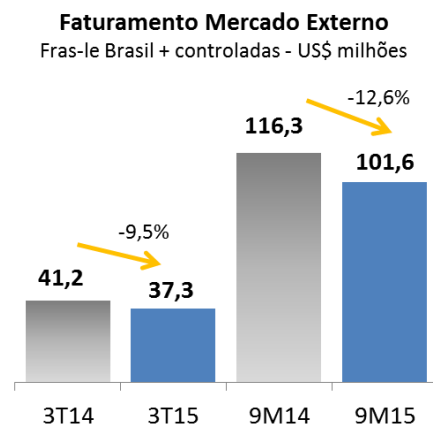






ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

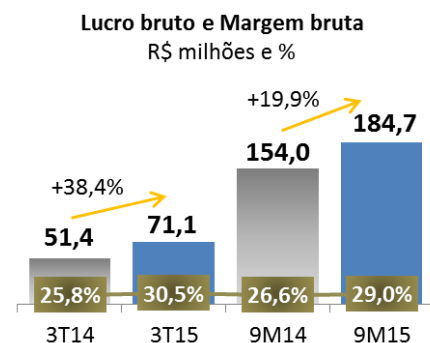
## FATURAMENTO NO MERCADO EXTERNO (Exportações Fras-le Brasil + unidades controladas no exterior)



O faturamento em dólar no mercado externo teve um comportamento similar às exportações, principalmente pelos fatores descritos anteriormente, os quais determinaram uma redução de 9,5% no 3T15 em relação ao 3T14, somando o correspondente a US\$ 37,3 milhões. Já, nos 9M15 este faturamento acumulou o montante de US\$ 101,6 milhões, apresentando um declínio de 12,6% em relação aos 9M14. Do total faturado no mercado externo nestes 9M15, US\$ 46,5 milhões (após as eliminações das vendas *inter-company*) são provenientes das unidades controladas.

## LUCRO E MARGENS

O lucro bruto consolidado de R\$ 71,1 milhões no 3T15 apresentou um excelente desempenho comparado ao 3T14, com crescimento de 38,4%. A margem bruta absorveu evolução de 4,7 pontos percentuais no 3T15 em comparação ao 3T14. Este desempenho reflete algumas ações iniciadas ainda nos primeiros meses de 2015 e que permanecem contribuindo para um bom desempenho operacional, onde citamos como exemplos o Plano de Competitividade<sup>3</sup>, e os trabalhos desenvolvidos nas demandas de suprimentos, os quais visam compensar os efeitos causados pela elevação da inflação e consequente impacto nos preços da matéria prima. Nestes 9M15 o lucro bruto consolidado atingiu o montante de R\$ 184,7 milhões, apresentando evolução de 19,9% sobre os 9M14, enquanto a margem bruta teve incremento de 2,4 pontos percentuais. As taxas cambiais favoráveis ao perfil exportador da Companhia ao longo destes nove meses, também contribuíram para o crescimento do lucro bruto, onde o volume exportado através do Brasil foi favorecido por um ganho cambial médio de aproximadamente R\$ 0,87 por dólar em relação ao mesmo período do ano passado.

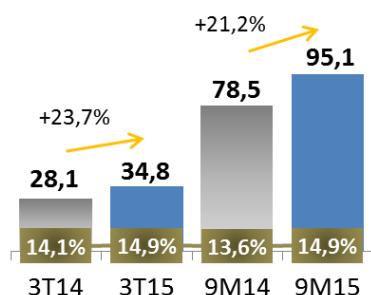


<sup>3</sup> Esta metodologia tem como objetivo aumentar continuamente a performance da Companhia, através, de práticas internas, promovendo a participações de todos e estimulando o *mindset*, em ações de redução de despesas e custos.



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

#### EBITDA e margem consolidados R\$ milhões e %



O EBITDA consolidado do 3T15, também absorvendo os efeitos citados anteriormente no lucro bruto, da mesma forma apresentou evolução, somando nestes três meses R\$ 34,8 milhões, apresentando uma evolução de 23,7% em comparação ao 3T14. A margem de geração operacional de caixa, medida pelo método EBITDA, encerrou o 3T15 em 14,9%, evoluindo 0,8 pontos percentuais em relação ao 3T14. Nos 9M15 o EBITDA acumulou R\$ 95,1 milhões, apresentando uma evolução de 21,2% sobre os 9M14, enquanto a margem EBITDA encerrou o período em 14,9%, com evolução de 1,3

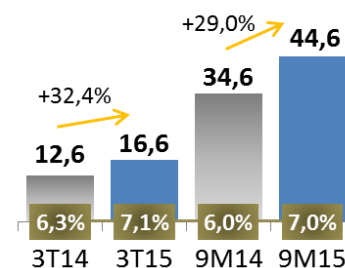
pontos percentuais comparado aos 9M14. Cabe destacar ainda, que no decorrer destes últimos seis meses a Companhia optou em ser mais conservadora na contabilização de provisão para devedores duvidosos, promovendo um incremento nos valores provisionados. Esta ação se deve em virtude da instabilidade econômica vivenciada atualmente no mercado nacional e externo.

Demonstrativo: EBITDA (Em R\$ milhões)	3T14	3T15	VAR 3T14 3T15	9M14	9M15	VAR 9M14 9M15
<b>Receita Líquida Consolidada</b>	199,0	<b>233,4</b>	17,3%	578,2	<b>637,8</b>	10,3%
Custo dos Produtos Vendidos	-147,6	<b>-162,3</b>	9,9%	-424,1	<b>-453,1</b>	6,8%
<b>Lucro Bruto Consolidado</b>	51,4	<b>71,1</b>	38,4%	154,0	<b>184,7</b>	19,9%
(-) Despesas operacionais	-29,9	<b>-41,9</b>	40,1%	-94,7	<b>-109,2</b>	15,3%
(-) Outras Despesas/Receitas	-2,9	<b>-5,8</b>	100,0%	-9,0	<b>-11,6</b>	28,9%
<b>Resultado da Atividade</b>	18,5	<b>23,3</b>	25,9%	50,4	<b>63,9</b>	26,9%
(+) Depreciação/Amortização	9,6	<b>11,4</b>	18,8%	28,2	<b>31,2</b>	10,6%
<b>EBITDA Consolidado</b>	28,1	<b>34,8</b>	23,7%	78,5	<b>95,1</b>	21,2%
Margem EBITDA (%)	14,1%	<b>14,9%</b>	0,8 pp	13,6%	<b>14,9%</b>	1,3 pp

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

O lucro líquido consolidado, da mesma forma, mostrou performance ascendente em seu desempenho, tanto em valor quanto em margem quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Dessa forma a Companhia obteve um lucro líquido consolidado de R\$ 16,6 milhões no 3T15, representando uma evolução de 32,4% comparada ao 3T14. A margem líquida consolidada encerrou o trimestre em 7,1%, representando uma evolução de 0,8 pontos percentuais sobre o 3T14. Nos 9M15 o lucro líquido consolidado totalizou R\$ 44,6 milhões, evoluindo 29,0% em relação aos 9M14, enquanto a margem líquida ficou em 7,0%, com evolução de 1,0 pontos percentuais.

#### Lucro líquido e Margem líquida R\$ milhões e %





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

No decorrer do último trimestre de 2015 a gestão da Companhia permanecerá focada em alternativas que fortaleçam e consolidem a performance operacional alcançada até o momento, e dessa forma 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 financeira a níveis aceitáveis para a manutenção da saúde financeira.

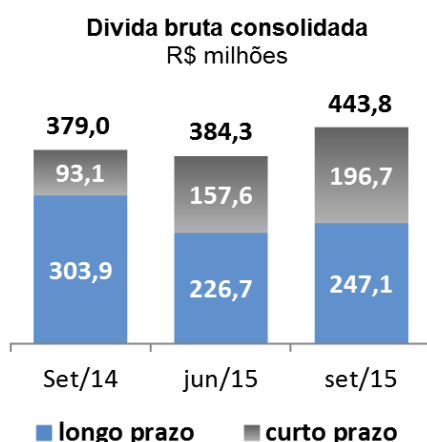
## INVESTIMENTOS

CONSOLIDADO (Em R\$ milhões)	9M14	9M15
Máquinas e equipamentos	10,2	<b>14,0</b>
Ferramentas	4,0	<b>0,0</b>
Equipamentos de informática	1,6	<b>0,2</b>
Móveis e utensílios	0,0	<b>0,0</b>
Veículos	0,2	<b>0,0</b>
Construções e reformas	0,4	<b>0,3</b>
Controladas e outros Investimentos	2,4	<b>10,5</b>
<b>Total</b>	<b>18,8</b>	<b>25,0</b>

Os investimentos acumulados nos 9M15 totalizaram R\$ 25,0 milhões, que foram distribuídos entre máquinas e equipamentos, construções e reformas, unidades controladas, além das adequações 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\$ 25,1 milhões, relacionados como variação cambial das atividades de investimentos nas unidades do exterior.

## GESTÃO FINANCEIRA

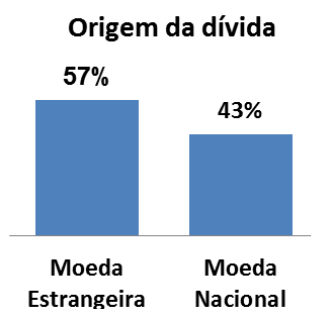


Nos 9M15 a Companhia amortizou R\$ 192,2 milhões da dívida financeira, sendo as principais: R\$ 40,8 milhões com NCE, R\$ 30,4 milhões com BNDES, R\$ 4,2 milhões com FINEP, R\$ 2,3 milhões com IFC, R\$ 2,1 milhões com EXIM, R\$ 1,9 milhões com Fundopem e R\$ 385 mil com Leasing. A Fras-le North America amortizou R\$ 85,5 milhões, a Fras-le Argentina R\$ 20,7 milhões e a Freios Controil R\$ 3,6 milhões. Em relação a novos empréstimos ocorreram as seguintes liberações: R\$ 59,8 milhões da Fras-le North America, R\$ 8,8 milhões da Fras-le Argentina, R\$ 395 mil da Freios Controil e R\$ 38,4 milhões da Fras-le Brasil.

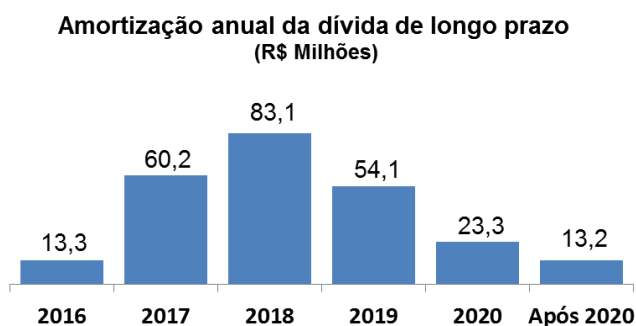


**ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA**

A dívida financeira bruta consolidada encerrou o período com saldo de R\$ 443,8 milhões, deste montante R\$ 196,7 milhões ou 44% correspondem ao curto prazo e R\$ 247,1 milhões ou 56% ao longo prazo, sendo que R\$ 254 milhões ou 57% estão atrelados ao dólar.



A dívida consolidada de longo prazo da Companhia está com um prazo de até 12 anos e três 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\$ 263,9 milhões, resultando em uma dívida líquida de R\$ 179,9 milhões.

## **GOVERNANÇA CORPORATIVA E MERCADO DE CAPITAIS**

### **Relacionamento com Investidores**

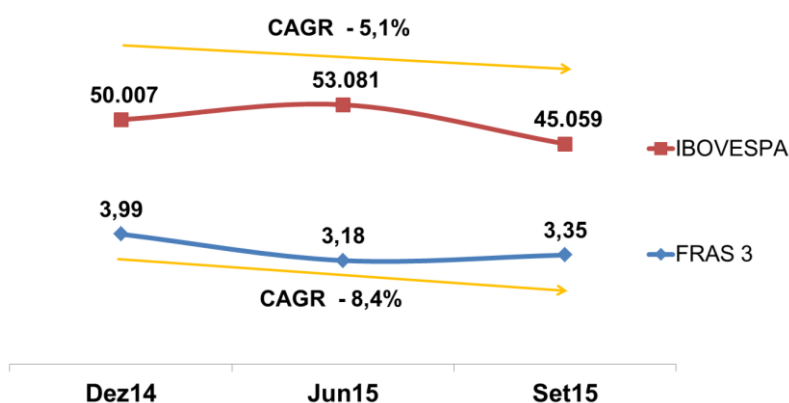
No mês de setembro de 2015 a Companhia realizou apresentações aos membros da APIMEC, as quais objetivam ampliar os níveis de transparência, estreitar relacionamentos com investidores e demais integrantes do mercado de capitais. Os eventos aconteceram nas cidades de Porto Alegre, São Paulo e Rio de Janeiro. Ao término das apresentações a Fras-le recebeu os selos assiduidade por 14 anos de apresentações consecutivas, nas regionais de Porto Alegre e São Paulo, e na regional do Rio do Janeiro, por 11 anos.



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

## Desempenho das Ações

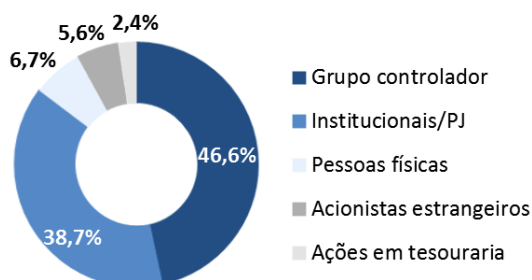
Durante os 9M15 o valor das ações (FRAS3) da Companhia apresentou redução de 8,4% em comparação a posição de 31.12.2014 (R\$ 3,99), sendo cotada em R\$ 3,35 no dia 30.09.2015, com valor de mercado atingindo a cifra R\$ 418,7 milhões no final deste período. No mesmo período, o índice Ibovespa apresentou queda de 5,1%. Cabe comentar, que estas variações refletem o cenário de instabilidade no cenário nacional, com consequente fuga dos investimentos estrangeiros.



(Fonte: BM&F Bovespa)

Em 30.09.2015 a base acionária da Companhia estava composta por 870 (oitocentos e setenta) acionistas, os quais participavam sobre o total de ações da Companhia, com os seguintes perfis e respectivos percentuais:

**Perfil acionistas Fras-le - Set15**  
(% 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, da expressiva queda nos volumes de produção e vendas na indústria automobilística e da consequente retração na economia nacional, a Companhia prevê para o último trimestre de 2015 a manutenção dos resultados obtidos até o momento.

É possível fundamentar essa expectativa pelas ações realizadas internamente, as quais visam uma melhor utilização do parque fabril e do potencial de recursos disponíveis para atender as demandas do mercado, bem como uma melhor administração de seu portfólio de produtos.

Novos patamares de relacionamento com os clientes estão assegurando uma continuidade na estratégia de crescimento da Companhia no mercado externo, bem como a conquista de novos negócios.

Com as unidades no exterior se consolidando nesta estratégia global, a triangulação fabril, Brasil, Estados Unidos e China, e também as unidades de distribuição e escritórios regionais intensificando a aproximação dos clientes, aprimorando dessa forma os níveis de relacionamento através da presença global e atuação local, é possível acreditar em uma tendência de avanços contínuos na performance da Companhia.

Caxias do Sul, outubro 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**

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

### **Gerente de Controladoria**

Ivan Bolsoni

### **Contadora**

Dionéia Canal  
CRC-RS 61981/0-3

### **Relação com Investidores**

Jorge Roberto Gomes

54-3239.1517  
ri@fras-le.com



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

## ENDEREÇOS E CONTATOS

Fone: (55) (54) 3239.1517

E-mail: [ri@fras-le.com](mailto:ri@fras-le.com)

Página Internet: [www.fras-le.com](http://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](http://www.luzdigi.com.br) (Atos e Fatos Relevantes)

<http://www.portalneo1.net> (Atos e Fatos Relevantes)



*POR ESTE INSTRUMENTO fazemos declarações sobre eventos futuros que estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre nossas intenções, crenças ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Companhia.*

*As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras "acredita", "poderá", "irá", "continua", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima" ou expressões semelhantes.*

*As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da nossa capacidade de controle ou previsão.*





*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 setembro de 2015**

**(Em milhares de reais)**

	<b>Consolidado</b>	
	<b>IFRS</b>	
	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Ativo</b>		
Ativo circulante		
Caixa e equivalente de caixa	199.105	176.237
Aplicações financeiras	64.773	77.817
Clientes	88.867	76.543
Estoques	199.329	156.917
Impostos a recuperar	23.068	17.896
Instrumentos financeiros derivativos		0
Outros ativos circulantes	13.975	9.567
	<b>589.117</b>	<b>514.977</b>
<b>Ativo não circulante</b>		
Realizável a longo prazo		
Impostos a recuperar	9.012	12.752
Depósitos judiciais	6.918	6.978
Plano de pensão e de benefícios pós-emprego a funcionários	29	29
Impostos diferidos	19.800	13.428
Dividendos a receber	0	0
Partes relacionadas	0	0
Outros ativos não circulantes	41	53
	<b>35.800</b>	<b>33.240</b>
Investimentos	1.032	796
Imobilizado	395.685	376.939
Intangível	14.888	16.457
	<b>447.405</b>	<b>427.432</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>1.036.522</b>	<b>942.409</b>



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

**Balanços patrimoniais - Passivo**

**30 de setembro de 2015**

**(Em milhares de reais)**

	<b>Consolidado</b>	
	<b>IFRS</b>	
	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Passivo		
Passivo circulante		
Financiamentos e empréstimos	<b>196.655</b>	109.409
Fornecedores	<b>46.924</b>	40.481
Instrumentos financeiros derivativos	<b>4.774</b>	144
Impostos e contribuições	<b>16.773</b>	18.385
Salários e encargos	<b>27.898</b>	13.622
Adiantamento a clientes	<b>2.216</b>	2.815
Dividendos a pagar	<b>6</b>	253
Juros sobre o capital próprio	<b>30</b>	4.179
Participações dos empregados e administradores	<b>3.782</b>	5.441
Comissões	<b>1.316</b>	1.090
Outros passivos circulantes	<b>18.725</b>	10.737
	<b>319.099</b>	206.556
Passivo não circulante		
Financiamentos e empréstimos	<b>247.121</b>	292.741
Impostos diferidos	<b>12.150</b>	21.944
Provisão para litígios	<b>6.495</b>	3.748
Outros passivos não circulantes	<b>9.250</b>	8.453
	<b>275.016</b>	326.886
<b>Total do passivo</b>	<b>594.115</b>	533.442
Patrimônio líquido		
Capital social	<b>300.000</b>	300.000
Reservas de lucros	<b>102.899</b>	66.594
Outros resultados abrangentes	<b>38.046</b>	41.466
Total da participação dos controladores	<b>440.945</b>	408.060
Participação de acionistas não controladores	<b>1462</b>	907
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>442.407</b>	408.967
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>1.036.522</b>	<b>942.409</b>



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

**Demonstrações dos resultados**  
**Exercícios findos em 30 de setembro de 2015**  
**(Em milhares de reais)**

	<b>Consolidado</b>	
	<b>IFRS</b>	
	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>
Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	637.783	578.152
Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-453.081	-424.131
<b>Resultado Bruto</b>	<b>184.702</b>	<b>154.021</b>
<b>Despesas/Receitas Operacionais</b>	<b>-120.766</b>	<b>-103.657</b>
Despesas com Vendas	-61.762	-53.205
<b>Despesas Gerais e administrativas</b>	<b>-47.431</b>	<b>-41.477</b>
Despesas Gerais e administrativas	-44.547	-38.891
Remuneração e participação dos administradores	-2.884	-2.586
Outras Receitas Operacionais	8.565	1.969
Outras Despesas Operacionais	-20.138	-10.944
Resultado de Equivalência Patrimonial	0	0
<b>Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos</b>	<b>63.936</b>	<b>50.364</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>-6.345</b>	<b>-7.557</b>
Receitas financeiras	130.303	49.181
Despesas financeiras	-136.648	-56.738
<b>Resultado Antes dos tributos sobre o lucro</b>	<b>57.591</b>	<b>42.807</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-13.028	-8.231
<b>Resultado Líquido das Operações Continuadas</b>	<b>44.563</b>	<b>34.576</b>
Lucro / Prejuízo do Período	44.563	34.576