



Fras-le S.A.

Proposta da Administração

**Assembleia Geral Extraordinária e
Assembleia Geral Especial de Acionistas Preferencialistas,
a serem realizadas em 28 de novembro de 2013.**

Caxias do Sul, 12 de novembro de 2013.





Caxias do Sul (RS), 12 de novembro de 2013.

Prezados Acionistas,

Apresentamos a Proposta da Administração para Assembleia Geral Extraordinária da Fras-Le S.A. (“Companhia”), contendo informações necessárias para o completo exercício do direito de voto sobre as matérias incluídas na ordem do dia da assembleia geral extraordinária e da assembleia geral especial de acionistas preferencialistas ambas a serem realizadas em 28 de novembro de 2013, respectivamente às 15h00 (quinze) horas e às 15:30hs (quinze horas e trinta minutos), que acontecerão na sede social da Companhia, localizada na cidade de Caxias do Sul, Rodovia RS 122, km 66, nº 10.945, Bairro Forqueta.

Os assuntos a serem tratados constam da ordem do dia e estão descritos no Edital de Convocação publicado nos jornais habitualmente utilizados pela Companhia, estando também disponível na página da rede mundial de computadores da Companhia, www.fras-le.com, da Comissão de Valores Mobiliários, www.cvm.gov.br e da BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros, www.bmfbovespa.com.br.

Esta Proposta contempla os documentos referidos na Instrução CVM 481/09 e outras informações adicionais sobre as matérias incluídas na Ordem do Dia, com orientações para o exercício de seu direito de voto, possibilitando aos senhores participarem da discussão de questões relevantes para a Companhia.

Colocamo-nos à disposição para informações adicionais.

Atenciosamente,

Raul Anselmo Randon
Presidente do Conselho de Administração

Daniel Raul Randon
Diretor Presidente, Superintendente e de
Relações com Investidores

Índice

Proposta de Conversão das Ações Preferenciais

(Anexo 17 da Instrução CVM 481/09 – Ações Preferenciais)

páginas 4 e 5

Informações Exigidas Em Decorrência Do Direito De Recesso

(Anexo 20 Instrução CVM 481/09)

páginas 6 a 8

Proposta de Modificação do Estatuto Social

(Art. 11, I, Instrução CVM 481/09 - Cópia do estatuto social, contendo, em destaque, as alterações propostas)

páginas 9 a 18

Justificativa da Proposta de Alteração do Estatuto Social

(art. 11, II, Instrução CVM nº 481/09 - Relatório detalhando a origem e justificativa das alterações propostas e analisando os seus efeitos jurídicos e econômicos)

páginas 19 e 20

Proposta de Conversão das Ações Preferenciais

(Anexo 17 da Instrução CVM 481/09 – Ações Preferenciais)

O item 1 do Anexo 17 da Instrução CVM 481/09, não é aplicável, uma vez que não haverá criação de novas classes ou espécies de ações preferenciais.

Em função das alterações propostas aos direitos dos acionistas titulares de ações preferenciais, por meio da conversão das ações desta espécie em ações ordinárias, apresentamos abaixo as informações exigidas pelo item 2 do Anexo 17 da Instrução CVM nº 481/09:

a. Descrição, pormenorizada, das alterações propostas

As ações preferenciais em que se divide o capital social da Companhia conferem aos seus titulares os seguintes direitos:

- Não possuem direito a voto;
- Gozam prioridade no reembolso do capital social, sem prêmio, em caso de liquidação da Companhia e dividendos 10% (dez por cento) superiores aos pagos às ações ordinárias, nos termos do inciso II, § 1º, do Artigo 17 da Lei 6404/76;

As ações ordinárias em que se divide o capital social da Companhia possuem as seguintes características:

- Possuem direito a voto; e
- Possuem direito ao recebimento de dividendos mínimos obrigatórios equivalentes a 25% do lucro líquido ajustado nos termos do artigo 39 do Estatuto Social.

Propõe-se a conversão obrigatória da totalidade das ações preferenciais de emissão da Companhia em ações ordinárias, com a posterior extinção da espécie de ações preferenciais do Estatuto Social da Companhia.

As ações ordinárias resultantes da conversão proposta conferirão aos seus titulares os mesmos direitos das demais ações ordinárias de emissão da Companhia ora em circulação, inclusive quanto à distribuição de dividendos e eventuais remunerações sobre o capital que vierem a ser declarados a partir da data da conversão.

Em razão da conversão obrigatória, a administração da Companhia propõe seja aprovada pela Assembleia Geral e pela Assembleia Especial, a serem realizadas na mesma data, nos termos do §1º do art. 136 da Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada (“Lei das S.A.”), a conversão da totalidade das ações preferenciais de emissão da Companhia em ações ordinárias, na proporção de uma ação preferencial para uma ação ordinária.

O critério adotado para a determinação da razão de conversão foi a cotação das respectivas ações ordinárias e preferenciais.

b. Fundamentação, pormenorizada, das alterações propostas

A conversão foi proposta com o objetivo de alinhar o capital votante ao capital social total da Companhia, contribuindo com a melhoria da governança corporativa e o aumento da liquidez dos ativos da Companhia negociados no mercado secundário.

- c. Análise pormenorizada do impacto das alterações propostas sobre os titulares das ações objeto da alteração

Caso aprovada a conversão, inclusive pelos titulares de ações preferenciais em assembleia especial, os titulares das ações preferenciais deixarão de ter direito à prioridade no recebimento de dividendos 10% superiores àqueles atribuídos às ações ordinárias. Em contrapartida, passarão a usufruir do direito a voto nas assembleias gerais de acionistas da Companhia.

Ainda, caso aprovada a conversão, será assegurado aos titulares das ações preferenciais dissidentes o direito de retirada da Companhia com o reembolso de suas respectivas ações pelo seu respectivo valor patrimonial em 30 de setembro de 2013, que será obtido pela divisão do patrimônio líquido em 30 de setembro de 2013 dividida pela quantidade de ações.

O direito de recesso poderá ser manifestado, através de comunicação escrita, no prazo de 30 dias a contar da data de publicação da ata da assembleia geral especial de acionistas preferencialistas, conforme as seguintes orientações: **(i)** os acionistas com ações custodiadas na Central Depositária BM&FBOVESPA, deverão procurar os respectivos Agentes de Custódia; e, **(ii)** os acionistas com ações custodiadas no Itaú Unibanco S.A, a comunicação poderá ser entregue em qualquer agência desta instituição financeira.

Somente terão direito de recesso os acionistas titulares de ações adquiridas antes do dia 13 de novembro de 2013, data da publicação do Edital de Convocação, nos termos do artigo 137, §1º, da Lei das Sociedades por Ações.

- d. Análise pormenorizada do impacto das alterações propostas sobre os direitos dos titulares de outras espécies e classes de ações da companhia

Caso aprovada a conversão, os titulares das ações ordinárias terão sua participação diluída no capital social votante da Companhia, automaticamente em 33,8%.

Informações Exigidas Em Decorrência Do Direito De Recesso

(Anexo 20 Instrução CVM 481/09)

1) *Descrição do evento que dará ensejo ao recesso e seu fundamento jurídico*

O direito de recesso decorrerá da conversão das ações preferenciais em ações ordinárias de emissão da Companhia, caso seja aprovada pela Assembleia Geral Extraordinária e pela Assembleia Especial de Acionistas Preferencialistas, nos termos dos artigos 136, II, e 137 da Lei das Sociedades por Ações.

2) *Ações e classes às quais se aplica o direito de recesso*

Conforme dispõe o inciso I do art. 137 da Lei das Sociedades por Ações, será assegurado o direito de recesso ao acionista titular de ação preferencial de emissão da Companhia que dissentir da conversão proposta ou não comparecer à Assembleia Especial de Acionistas Preferencialistas.

Somente poderão exercer o direito de retirada aqueles acionistas que forem titulares de ações preferenciais de emissão da Companhia em 13 de novembro de 2013, data em que foram divulgados os editais de convocação para as Assembleias Gerais Extraordinária e Especial dos Acionistas Preferencialistas, nos termos do artigo 137, §1º da Lei das Sociedades por Ações.

3) *Data da publicação do Edital de Convocação da Assembleia Especial e da Comunicação do Fato Relevante referente à deliberação que dará ensejo ao direito de recesso*

O Fato Relevante que tratou da conversão da totalidade das ações preferenciais em ações ordinárias de emissão da Companhia foi divulgado ao mercado por meio eletrônico em 12 de novembro de 2013 e publicado nos jornais em 13 de novembro de 2013.

Os primeiros editais de convocação da Assembleia Geral Extraordinária e da Assembleia Especial de Acionistas Preferencialistas foram publicados em 13 de novembro de 2013.

4) *Prazo para exercício do direito de recesso e data que será considerado para efeito da determinação dos titulares das ações que poderão exercer direito de recesso*

O acionista dissidente ou ausente terá o prazo de 30 dias contados da publicação da ata da Assembleia Especial de Acionistas Preferencialistas, caso esta aprove a conversão, para exercer o direito de retirada, nos termos do artigo 137, incisos IV e V, da Lei das Sociedades por Ações. Decairá o direito do acionista que não exercer seu direito de retirada no prazo acima mencionado, conforme dispõe o artigo 137, §4º, da Lei das Sociedades Anônimas.

5) Valor patrimonial de cada ação, valor do reembolso, forma de cálculo e balanço especial

O titular de ações preferenciais que exercer o direito de recesso terá direito a receber, conforme previsto pelo art. 45 da Lei das S.A., o valor de R\$ 3,9418 por ação preferencial, o qual corresponde ao valor patrimonial por ação em 30 de setembro de 2013, data do último balanço patrimonial apreciado pelo Conselho de Administração da Companhia e revisado pelos auditores independentes por ocasião da divulgação das informações trimestrais relativas ao 3º Trimestre.

Cotação das ações preferenciais no mercado em Período	Cotação Mínima (Fechamento)	Cotação Média (média diária ponderada)	Cotação Máxima (Fechamento)
2012	2,90	3,91	5,38
2011	2,65	3,27	4,12
2010	2,99	3,98	5,10
3º trimestre 2013	4,30	4,71	5,37
2º trimestre 2013	4,80	5,26	5,55
1º trimestre 2013	4,30	4,98	5,24
4º trimestre 2012	4,56	4,99	5,38
3º trimestre 2012	3,67	4,09	4,80
2º trimestre 2012	3,20	3,46	3,80
1º trimestre 2012	2,90	3,16	3,62
4º trimestre 2011	2,95	3,09	3,44
3º trimestre 2011	2,65	3,01	3,30
Outubro 2013	5,26	5,43	5,59
Setembro 2013	4,43	4,75	5,35

Agosto 2013	4,60	4,81	4,99
Julho 2013	4,30	4,54	4,82
Junho 2013	4,80	5,05	5,36
Mai 2013	5,34	5,43	5,55
Abril 2013	5,06	5,28	5,55
Últimos 90 dias*	-	4,99	-

Proposta de Modificação do Estatuto Social

(Art. 11, I, Instrução CVM 481/09 - Cópia do estatuto social, contendo, em destaque, as alterações propostas)

FRAS-LE S.A.

Companhia Aberta
CNPJ nº 88.610.126/0001-29
NIRE 43300004350

ESTATUTO SOCIAL

I - DA DENOMINAÇÃO, SEDE, FORO E DURAÇÃO

Artigo 1º. FRAS-LE S.A. ("Companhia") é uma sociedade anônima que se regulará pelo presente Estatuto Social e legislação aplicável, nos casos em que for omissivo.

Artigo 2º. A sociedade tem sede e foro jurídico na Cidade de Caxias do Sul, Estado do Rio Grande do Sul, podendo criar ou extinguir filiais e quaisquer outros estabelecimentos, no País ou exterior.

Artigo 3º. A sociedade tem prazo de duração indeterminado.

II - DO OBJETO SOCIAL

Artigo 4º. A sociedade tem por objeto social:

- a) A industrialização de componentes para freios, acoplamentos, transmissões, especialmente de materiais de fricção; produtos a base de resinas e seus derivados, autopeças, artefatos de plástico e seus derivados;
- b) A comercialização, quer no País ou no exterior, desses mesmos produtos, seja de fabricação própria ou de terceiros;
- c) A importação e a exportação de matérias-primas, partes, peças e componentes, bem como máquinas, aparelhos e equipamentos industriais aplicáveis na industrialização dos produtos referidos na alínea (a) anterior;
- d) A prestação de serviços de assistência técnica de seus produtos;
- e) A participação em outras sociedades, qualquer que seja a sua forma, como sócia ou acionista;
- f) A representação comercial, por conta própria ou de terceiros.

Parágrafo único. O objeto social da Companhia poderá ser realizado através de sociedades controladas e subsidiárias.

III - DO CAPITAL SOCIAL E AÇÕES

Artigo 5º. O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é de R\$ 170.000.000,00 (~~cento e setenta milhões de reais~~) representado por 102.381.99.981.000 (~~cento e dois milhões, trezentos e oitenta e uma mil~~) ações, sendo 66.174.350 (~~sessenta~~

~~e seis milhões, cento e setenta e quatro mil, trezentas e cinquenta) ações ordinárias e 36.206.650 (trinta e seis milhões, duzentas e seis mil, seiscentas e cinquenta) ações preferenciais, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal.~~

~~**Parágrafo único.** A Companhia está autorizada a aumentar seu capital social, independentemente da reforma estatutária, e por deliberação do Conselho de Administração, até o limite de ~~90300.000.000 (noventa milhões) de ações ordinárias e 180.000.000 (cento e oitenta milhões) de ações preferenciais~~, todas sem valor nominal, com observância no artigo 7º deste Estatuto.~~

Artigo 6º. ~~As~~ Todas as ações ~~terão a forma escritural da Companhia são escriturais~~ e serão mantidas em contas de depósito, em nome de seus titulares, ~~naem~~ instituição financeira autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") que a Companhia designar, sem a emissão de certificados; a instituição financeira depositária das ações escriturais poderá cobrar o custo de transferência de titularidade das ações, observados os limites legalmente fixados.

Artigo 7º. Nos aumentos de capital, quer por subscrição ou capitalização de lucros ou reservas, a sociedade poderá emitir ações ordinárias ou preferenciais, ou somente de um tipo, sem guardar proporção entre as ações de cada espécie ou classe, ou, ainda, criar novas classes de ações preferenciais mais favorecidas, inclusive resgatáveis, observado, quanto às ações preferenciais sem direito a voto ou com restrições neste sentido, o limite máximo previsto em lei de 2/3 (dois terços) do total das ações emitidas, e desde que tal ato não prejudique os direitos das ações preferenciais de participar dos aumentos de capital decorrentes da capitalização de reservas ou lucros.

Artigo 8º. As ações são indivisíveis perante a sociedade e cada ação ordinária dará direito a um voto na Assembleia Geral.

~~§ 1º. Cada ação ordinária dará direito a um voto na Assembleia Geral.~~

~~§ 2º. As ações preferenciais não terão direito a voto, mas gozarão de todos os demais direitos atribuídos às ações ordinárias em igualdade de condições, mais prioridade no reembolso do capital social, sem prêmio, em caso de liquidação da Companhia e dividendos 10% (dez por cento) superiores aos pagos às ações ordinárias, nos termos do inciso II, § 1º, do Artigo 17 da Lei 6404/76.~~

~~§ 3º. As ações preferenciais adquirirão o direito de voto se a Companhia, por três exercícios consecutivos, deixar de pagar os dividendos mínimos a que fazem jus.~~

Artigo 9º. Ressalvado o disposto no Artigo 10, os acionistas terão o direito de preferência na subscrição de ações do capital autorizado, na proporção das ações que possuírem do capital já subscrito. O direito deverá ser exercido dentro do prazo de 30 (trinta) dias, contados da data de publicação da ata que houver autorizado a emissão ou de aviso especial.

Artigo 10. A Companhia poderá emitir ações, debêntures conversíveis em ações ou bônus de subscrição sem que assista o direito de preferência ou reduzir o prazo para seu exercício aos antigos acionistas, quando a colocação for feita através de

venda em bolsa de valores ou subscrição pública; ou permuta de ações, em oferta pública de aquisição de controle, na forma da Lei.

Artigo 11. A Companhia poderá, dentro do limite do capital autorizado e de acordo com plano previamente aprovado pela Assembleia Geral, outorgar opção de compra de ações a seus administradores ou empregados e, ainda, a pessoas naturais que prestam serviços à Companhia ou a sociedades sob seu controle.

Artigo 12. A Companhia poderá suspender os serviços de conversão, desdobramento, agrupamento e transferência de ações pelo prazo máximo de 15 (quinze) dias consecutivos, antes da realização da Assembleia Geral, ou por 90 (noventa) dias intercalados durante o ano.

IV - DA ASSEMBLEIA GERAL

Artigo 13. As assembleias gerais são ordinárias e extraordinárias. A assembleia geral ordinária será realizada anualmente dentro dos primeiros quatro meses após o encerramento do exercício social e a assembleia geral extraordinária se realizará sempre que os interesses sociais o exigirem.

Artigo 14. As assembleias gerais serão convocadas, instaladas e presididas pelo Presidente do Conselho de Administração ou, na falta ou impedimento deste, pelo Vice-presidente, ou, ainda, na falta ou impedimento de ambos, por qualquer membro do Conselho de Administração, sendo secretariada por acionista escolhido na ocasião.

Parágrafo único. A ata de assembleia será arquivada no órgão do Registro do Comércio e publicada na forma e prazos legais.

V - DA ADMINISTRAÇÃO DA SOCIEDADE

Artigo 15. A administração da sociedade incumbe ao Conselho de Administração e à Diretoria, cujos membros serão eleitos por um prazo de mandato unificado de 2 (dois) anos, os Conselheiros, e 1 (um) ano, também unificado, os Diretores, podendo ser reeleitos.

§ 1º. O prazo de gestão do Conselho de Administração e Diretoria se estende até a investidura dos novos administradores eleitos.

§ 2º. Os cargos de Presidente do Conselho de Administração e de Diretor-presidente ou principal executivo da Companhia, não poderão ser acumulados pela mesma pessoa.

Artigo 16. Os eleitos tomarão posse mediante a lavratura de termo próprio no livro de atas de reuniões de cada órgão; em caso de reeleição os Conselheiros e Diretores serão empossados pelo próprio órgão que os reeleger, dispensadas quaisquer outras formalidades.

Parágrafo único. A posse de cada um dos membros eleitos do Conselho de Administração e da Diretoria está condicionada à prévia subscrição de Termo de Anuência dos Administradores, conforme disposto no Regulamento do Nível 1 de Governança Corporativa da BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores,

Mercadorias e Futuros, bem como ao atendimento dos requisitos legais aplicáveis.

- Artigo 17.** Os membros do Conselho de Administração e Diretoria perceberão a remuneração que for fixada pela Assembleia Geral. A verba será votada de forma anual e global, cabendo ao Conselho de Administração proceder a sua distribuição por membro.
- Artigo 18.** Por proposição do Conselho de Administração e a critério da Assembleia Geral Ordinária, os diretores da Companhia poderão perceber ainda uma participação nos lucros da Sociedade que terá como limite superior, o menor dos seguintes valores: **(a)** 8% (oito por cento) dos lucros da sociedade; ou **(b)** o total da remuneração anual dos administradores, atualizada monetariamente.
- § 1º. Cabe ao Conselho de Administração a distribuição individual da participação atribuída aos Diretores.
- § 2º. Os Diretores somente farão jus à participação nos lucros do exercício social em relação ao qual for atribuído aos acionistas o dividendo obrigatório de que trata o artigo 39 do Estatuto Social.
- Artigo 19.** Como Sociedade autorizada a negociar seus valores mobiliários no segmento de listagem denominado Nível 1 de Governança Corporativa da BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros, sujeitam-se a Companhia, seus acionistas, administradores e membros do Conselho Fiscal, quando instalado, às disposições do Regulamento de Listagem do Nível 1 de Governança Corporativa da BM&FBOVESPA.

Seção I - Do Conselho de Administração

- Artigo 20.** O Conselho de Administração será composto de 3 (três) a 9 (nove) membros, acionistas ou não, eleitos pela Assembleia Geral.
- Artigo 21.** Os Conselheiros elegerão o Presidente e o Vice-presidente do Conselho de Administração, entre e pelos seus pares, por maioria de votos, na primeira reunião que se realizar após a posse.
- § 1º. Nos casos de ausência ou impedimento temporário do Presidente, o cargo será exercido pelo Vice-presidente.
- § 2º. Vagando o cargo de Presidente ou de Vice-presidente, estes serão substituídos nesta ordem: o Presidente pelo Vice-presidente, e este, por Conselheiro eleito pelos demais, que completará o mandato.
- § 3º. Vagando, ao mesmo tempo, os cargos de Presidente e de Vice-presidente, ou ainda, a maioria dos cargos, será convocada Assembleia Geral para eleger os substitutos, que completarão o mandato dos substituídos.
- § 4º. Vagando qualquer outro cargo que não previsto nos parágrafos 2º e 3º deste Artigo, o Conselho de Administração, por seus membros remanescentes, poderá eleger um substituto para completar o mandato do substituído.
- Artigo 22.** O Conselho de Administração reunir-se-á ordinariamente uma vez por trimestre e extraordinariamente sempre que os interesses sociais o exigirem.

- § 1º. O Conselho de Administração será convocado pelo Presidente ou pelo Vice-presidente, ou, ainda, na ausência ou impedimento de ambos, por qualquer outro Conselheiro, com antecedência mínima de 7 (sete) dias, com indicação de data, hora e pauta da reunião, acompanhada de proposta da Diretoria e de análise de viabilidade econômica, quando pertinente.
- § 2º. Em caso de urgência justificada, a reunião poderá ser convocada e realizada sem observância do prazo mínimo antes referido.
- § 3º. As reuniões serão instaladas com a maioria dos conselheiros e serão reputadas válidas as deliberações tomadas pela maioria dos membros do Conselho de Administração, sendo aceitos votos escritos antecipados, para efeito de quorum e deliberação; é vedado, porém, voto por delegação de poderes ou procuração. Caberá ao Presidente em exercício o voto de desempate.
- § 4º. As deliberações do Conselho de Administração serão objeto de assentamento em atas que, produzindo efeito contra terceiros, serão arquivadas no Registro do Comércio e publicadas na forma e prazo da lei.

Artigo 23. Sem prejuízo da competência fixada em lei, competirá ao Conselho de Administração:

- (a) Fixar a orientação geral dos negócios, planos, projetos e diretrizes econômico-financeiras, industriais e comerciais da Companhia;
- (b) Analisar o orçamento econômico/financeiro e autorizar planos de investimentos e aquisições ou alienações de bens do ativo permanente a serem implementados pela Diretoria, estabelecendo o valor de alçada, a forma de financiamento e as garantias que poderão ser concedidas;
- (c) Autorizar a Diretoria, estabelecendo o limite de alçada, a contrair empréstimos e financiamentos garantidos por bens móveis e imóveis da Sociedade através da constituição ou cessão de garantias reais, inclusive hipoteca e nomeação de bens a penhora em processo judicial, bem como prestar avais ou fianças em favor da Sociedade em operações relacionadas com os seus negócios e interesses e inclusive em favor de empresas controladoras, controladas, coligadas e ligadas;
- (d) Autorizar a Diretoria a adquirir, ceder ou alienar direitos tecnológicos ou direitos de marcas, patentes ou de “know-how” de terceiros ou para terceiros;
- (e) Autorizar a aquisição e alienação de quotas ou ações do capital social de outras empresas, que sejam ou venham a ser reputadas como investimento relevante na forma da lei, ou a constituição de subsidiária integral;
- (f) Observado o limite do capital autorizado, deliberar sobre a emissão, forma de colocação (pública ou privada), preço e condições de integralização de novas ações, debêntures conversíveis em ações e bônus de subscrição fixando preço e demais condições da emissão—e, bem como autorizar a emissão de Notas Promissórias para subscrição pública “Commercial Papers”;
- (g) Apresentar à Assembleia Geral plano para outorga de opção de compra de ações, nos termos da Lei e deste Estatuto;

- (h) Autorizar a aquisição de ações e debêntures emitidas pela Companhia para efeito de cancelamento ou permanência em tesouraria para posterior alienação, observadas as normas legais vigentes;
- (i) Manifestar-se sobre qualquer proposta a ser encaminhada à Assembleia Geral e convocar a Assembleia Geral;
- (j) Eleger e destituir diretores da sociedade, atribuir designações e fixar-lhes as atribuições, observando o que a respeito dispuserem os Estatutos;
- (k) Deliberar sobre a abertura ou fechamento de filiais ou quaisquer outros estabelecimentos;
- (l) Fiscalizar a gestão dos diretores e examinar, a qualquer tempo, livros e papéis da Companhia e solicitar informações sobre quaisquer operações, contratadas ou em contratação;
- (m) Manifestar-se sobre as demonstrações contábeis e relatórios da administração; disciplinar a política de atribuição e a distribuição de participação nos lucros anuais aos empregados e aos administradores; e, efetuar proposta de distribuição do lucro líquido, nos termos deste Estatuto;
- (n) Deliberar sobre o crédito e pagamento de juros sobre capital próprio;
- (o) Escolher e destituir auditores independentes;
- (p) Decidir os casos extraordinários emergentes dos negócios e da administração da sociedade que não estiverem regulados no Estatuto;
- (q) Se mantido o Conselho de Administração, em caso de liquidação da sociedade, nomear o liquidante e fixar a sua remuneração, podendo também destituí-lo; e,
- (r) Zelar pela observância e cumprimento pela Sociedade e seus diretores de Acordo de Acionistas arquivado na sede da Companhia.

Seção II - Da Diretoria

Artigo 24. A Diretoria da sociedade será composta por no mínimo 2 (dois) membros e no máximo 9 (nove) membros, acionistas ou não, residentes no País, sendo um Diretor-presidente, um Diretor-superintendente, um Diretor de Relações com Investidores e os demais sem designação específica, eleitos pelo Conselho de Administração, podendo ~~a função de Diretor de Relações com Investidores ser acumulada com a de outras~~ funções serem cumuladas pelo mesmo Diretor.

Artigo 25. A Diretoria, observadas as normas deste Estatuto Social, bem como a orientação geral e a política traçada pelo Conselho de Administração, terá amplos e gerais poderes de administração de forma a exercer com plenitude a direção, a coordenação e o controle das atividades em geral, praticando todos os atos necessários ao seu efetivo funcionamento, bem como elaborar e propor os orçamentos anuais e setoriais, implementar os planos aprovados pelo Conselho de Administração e manter este informado a respeito de suas atividades e atos.

Artigo 26. É ainda da competência da Diretoria, que para isso fica investida de poderes para:

- (a) Administração e representação geral da sociedade, ativa, passiva, judicial e extrajudicialmente;
- (b) Autorizada pelo Conselho de Administração: (1) adquirir e alienar bens imóveis; (2) adquirir e alienar bens móveis do ativo permanente, cujo valor exceder ao limite fixado pelo Conselho de Administração; (3) contrair

obrigações com instituições de direito público e privado, inclusive financeiros, desde que pertinentes ao objeto social e ao desenvolvimento normal das operações da sociedade, sempre que o valor exceder o limite fixado pelo Conselho de Administração; (4) onerar bens móveis e imóveis da sociedade através da constituição ou cessão de ônus reais de garantia, inclusive hipoteca e nomeação de bens a penhora em processo judicial, prestar aval ou fiança, em favor da Sociedade em operações relacionadas com o seu objeto social e também em favor de empresas controladoras, controladas, coligadas e ligadas em operações que excedam o limite fixado pelo Conselho de Administração;

- (c) Confessar, renunciar, transigir ou acordar em qualquer direito ou obrigação da sociedade, desde que pertinente às suas operações sociais, dar e receber quitação;
- (d) Nomear procuradores devendo especificar no mandato os atos e operações que poderão praticar e a duração deste, que no caso de ser judicial poderá ser por prazo indeterminado;
- (e) Zelar pela observância e cumprimento de Acordo de Acionistas, arquivado na sede da Companhia.

Artigo 27. Exceto quanto aos atos de: ~~(a)~~ alienação ou hipoteca de bens imóveis; ~~(b)~~, constituição e cessão de direitos reais de garantia sobre bens móveis e imóveis, inclusive nomeação a penhora em processo judicial; ~~(c)~~ e nomeação de procuradores; ~~e (d) concessão de fianças e avais~~, para os quais sempre será requerida a assinatura de dois diretores, qualquer ato ou contrato que implique em responsabilidade ou obrigação da Sociedade perante terceiros ou a exoneração destes perante ela, serão obrigatoriamente assinados: **(i)** por 2 (dois) Diretores; **(ii)** por 1 (um) Diretor em conjunto com 1 (um) procurador; ou, **(iii)** por 2 (dois) procuradores.

Parágrafo único. A Sociedade poderá ser representada por 1 (um) Diretor ou por 1 (um) procurador:

- (a) Perante repartições públicas federais, estaduais, municipais, autarquias, empresas públicas ou mistas;
- (b) Quando se tratar de receber ou dar quitações de importâncias ou valores devidos à Sociedade;
- (c) Firmar correspondência e atos de simples rotina;
- (d) Endossar títulos para efeitos de cobrança ou depósito em nome da Sociedade;
- (e) Prestar depoimento em juízo, sempre que a Sociedade for regularmente citada, sem poder confessar.

Artigo 28. São expressamente vedados, sendo nulos e inoperantes em relação à Companhia, os atos de qualquer diretor ou procurador que envolvam avais, fianças ou outras garantias, bem como quaisquer outros atos que obriguem a sociedade em negócios estranhos aos seus interesses e objeto social, salvo quando expressamente autorizados pelo Conselho de Administração.

Artigo 29. A Diretoria reunir-se-á quando convocada pelo Diretor Presidente, pelo Diretor Superintendente ou pelo Conselho de Administração. As reuniões serão realizadas com a maioria dos membros e presididas pelo Diretor-presidente ou pelo Diretor-superintendente. A cada diretor caberá um voto e as deliberações serão tomadas por maioria absoluta de votos, possuindo o Diretor que presidir a

reunião o voto de desempate. Das reuniões serão lavradas atas que, produzindo efeitos contra terceiros, serão levadas a registro e arquivamento no Registro de Comércio e publicadas no prazo e forma da lei.

Artigo 30. Em caso de ausência ou impedimento temporário, o Diretor-presidente será substituído pelo Diretor-superintendente, e na ausência deste, por qualquer dos Diretores. Na vacância do cargo de Diretor-presidente ou do Diretor-superintendente o Conselho de Administração reunir-se-á no prazo de 10 (dez) dias para eleger um substituto para completar o mandato do substituído. Em caso de ausência ou impedimento de um dos membros da Diretoria, o Conselho de Administração designará um diretor para acumular as atribuições do ausente ou impedido. Em caso de vacância, observado o mínimo legal, se entender necessário o Conselho de Administração promoverá a eleição de um substituto para cumprir o mandato do substituído.

VI - DO ACORDO DE ACIONISTAS

Artigo 31. A sociedade observará os acordos de acionistas arquivados na sua sede, que tenham por objeto: **(a)** O exercício do direito de voto nas Assembleias; e, **(b)** A transferência de ações ou o exercício de preferência para adquiri-las.

Artigo 32. Caberá ao presidente da assembleia, a pedido de acionista interessado, declarar a ineficácia de voto proferido contra disposição de acordo de acionistas arquivado na sede da Companhia, averbado nos livros de registro e nos certificados ou títulos múltiplos de ações, quando este estabelecer essa sanção para o descumprimento, ou assegurar a execução específica das obrigações assumidas.

VII- DO CONSELHO FISCAL

Artigo 33. O Conselho Fiscal será composto de 3 (três) a 5 (cinco) membros efetivos e igual número de suplentes, eleitos pela Assembleia Geral.

Artigo 34. O Conselho Fiscal não terá caráter permanente e somente será instalado a pedido de acionistas que representem no mínimo 10% (dez por cento) das ações com direito a voto ou 5% (cinco por cento) das ações sem direito a voto, observado, ainda, o disposto na legislação aplicável.

Artigo 35. A Assembleia Geral que eleger o Conselho Fiscal fixará a sua remuneração, que não será inferior, para cada membro em exercício, a um décimo (0,1) da que em média for atribuída a cada diretor, não computada a participação nos lucros.

VIII - DO EXERCÍCIO SOCIAL E DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Artigo 36. O exercício social findará em 31 de dezembro de cada ano quando serão levantadas as demonstrações contábeis requeridas por Lei.

Parágrafo Único. A Sociedade poderá, por deliberação do Conselho de Administração, levantar mensal, trimestral ou semestralmente demonstrações contábeis intercalares.

Artigo 37. O lucro líquido do exercício compreende o resultado do exercício após as compensações e deduções de:

- (a) prejuízos acumulados, se houver;
- (b) constituição de provisão para Imposto de Renda;
- (c) participação nos lucros atribuída aos empregados, na forma disposta em Lei e em Acordo firmado com empregados;
- (d) participação nos lucros atribuída aos administradores, observado o que a respeito dispõe o Artigo 18 do Estatuto Social.

Artigo 38. O Conselho de Administração apresentará à Assembleia Geral Ordinária, proposta sobre a destinação do lucro líquido do exercício, com observância dos dispositivos legais e deste Estatuto, a saber:

- (a) Reserva Legal, em valor equivalente a 5% (cinco por cento) do lucro líquido, que não excederá a 20% (vinte por cento) do capital social;
- (b) Reserva de Contingência, quando caracterizadas as circunstâncias que a justifiquem, pelo montante julgado necessário através de estudos praticados pela Diretoria;
- (c) Reserva de Lucros a Realizar, pelo montante a ser apurado conforme normas legais vigentes, quando os lucros a realizar, legalmente previstos, ultrapassarem o total deduzido nos termos das letras (a) e (b) anteriores;
- (d) Dividendo mínimo obrigatório, nos termos do Artigo 39, seguinte;
- (e) Reserva Geral de Lucros, com saldo que remanescer após as destinações supra mencionadas, destinada à manutenção do capital de giro, que não poderá exceder a 80% (oitenta por cento) do capital social.

Artigo 39. Os acionistas têm direito a receber, em cada exercício, como dividendo mínimo obrigatório, a importância correspondente a 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido, ~~sendo assegurado aos preferencialistas quantia adicional de forma que venham a receber dividendos 10% (dez por cento) superiores aos atribuídos às ações ordinárias~~, diminuído ou acrescido dos seguintes valores:

- (a) Importância destinada à constituição de Reserva Legal (Artigo 38, letra a);
- (b) Importância destinada à constituição de reserva de Contingência (Artigo 38, letra b), e reversão das mesmas reservas formadas em exercícios anteriores, quando deixarem de existir as razões que justificaram a constituição ou no exercício em que ocorrer a perda, respeitando o Artigo 203 da Lei 6404/76;
- (c) Importância destinada à constituição de Reserva de Lucros a Realizar (Artigo 38, letra c) e reversão das mesmas reservas, quando os lucros que as constituíram tenham sido realizados no exercício, respeitado o Artigo 203 da Lei 6404/76.

§ 1º. Salvo deliberação justificada em contrário da assembleia, o dividendo será pago no prazo de 30 (trinta) dias da data em que for declarado e, em qualquer caso, dentro do exercício social.

§ 2º. Por deliberação do Conselho de Administração, a Companhia poderá creditar e pagar juros sobre o capital próprio, nos termos da legislação vigente, e imputá-los ao dividendo de que trata o "caput" deste artigo.

Artigo 40. Com base em demonstrações contábeis levantadas e a teor do Parágrafo Único do Artigo 36 deste Estatuto, o Conselho de Administração poderá declarar dividendo à conta do lucro apurado nessas demonstrações, observado o que a respeito dispõe o “caput” do Artigo 204 e seu § 1º da Lei 6404/76.

Parágrafo único. Poderá, também, o Conselho de Administração declarar dividendos intermediários à conta de Lucros Acumulados ou de reserva de lucros existentes no último balanço anual ou semestral.

IX - DA DISSOLUÇÃO DA SOCIEDADE

Artigo 41. A sociedade entrará em liquidação nos casos previstos em Lei. A teor do Artigo 23, letra (q) do Estatuto, mantido o Conselho de Administração, a este incumbirá a nomeação do liquidante e fixar a sua remuneração; o Conselho Fiscal somente será instalado se for requerido por acionistas.

Justificativa da Proposta de Alteração do Estatuto Social

(art. 11, II, Instrução CVM nº 481/09 - Relatório detalhando a origem e justificativa das alterações propostas e analisando os seus efeitos jurídicos e econômicos)

As alterações do Estatuto Social da Companhia estão sendo propostas em razão das seguintes justificativas:

(i) Modificação do “caput” do art. 5º, exclusão dos parágrafos 2º e 3º do artigo 8º e adequação do “caput” do artigo 39

Trata-se de proposta de alterações do “caput” do art. 5º, da exclusão dos parágrafos 2º e 3º do artigo 8º, coma unificação do § 1º no “caput” do mesmo artigo e adequação do caput do Artigo 39 para (i) adequar o estatuto social da Companhia à conversão da totalidade das ações preferenciais em ações ordinárias com a consequente extinção da espécie de ações preferenciais e para (ii) atualizar o número de ações constante no capital social da Companhia, tendo em vista o cancelamento de ações em tesouraria conforme Reunião do Conselho de Administração. A justificativa para essa conversão, encontra-se no anexo 17 acima.

(ii) Modificação do parágrafo único do art. 5º

Trata-se de proposta de alteração do parágrafo único do artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, para aumentar o limite do capital autorizado da Companhia. A proposta tem por objetivo adaptar o limite do capital autorizado à nova realidade da Companhia, tendo em vista a conversão da totalidade das ações preferenciais em ações ordinárias.

(iii) Modificação da alínea “f” do art. 23

Trata-se de proposta de alteração da alínea “f” do artigo 23 do Estatuto Social para incluir expressamente como competência do Conselho de Administração a deliberação sobre a forma de colocação (pública ou privada), preço e condições de integralização de ações, debêntures conversíveis em ações ordinárias e bônus de subscrição emitidos dentro do limite do capital autorizado da Companhia. O objetivo desta alteração é esclarecer a abrangência da autorização dada ao Conselho de Administração para decidir sobre a o aumento de capital dentro do limite do capital autorizado da Companhia previsto no parágrafo único do artigo 5º. Esta alteração alinha o Estatuto Social da Companhia com as práticas observadas em outras companhias abertas e possibilita a efetivação do capital autorização, cujo objetivo principal é facilitar e agilizar os procedimentos para aumentos de capital dentro do limite previsto no Estatuto Social.

(iv) Modificação dos artigos 24 e 30

Trata-se de proposta de alteração dos artigos 24 e 30 de forma a esclarecer que as funções de diretor presidente, diretor de relações com investidores e diretor superintendente podem ser cumuladas por qualquer diretor.

(v) Modificação do artigo 26

Trata-se de proposta de alteração do caput do artigo 26 de forma a excluir a necessidade de assinatura de dois diretores em atos que impliquem em concessão de fianças e avais pela Companhia, facilitando, desta forma, a assinatura de documentos que requeiram a prestação de mencionadas garantias, especialmente no que concerne a atos relativos à transações financeiras, desburocratizando, com isto, as contratações necessárias à contínua e perfeita implementação das atividades desenvolvidas pela Companhia. Ainda, considerando o controle exercido pelo Conselho de Administração nessas questões, não se vislumbra qualquer prejuízo para a Companhia.

(vi) Consequências Jurídicas e Econômicas

Sob o aspecto jurídico, a modificação do parágrafo único do art. 5º e da alínea “f” do artigo 23 amplia a discricionariedade do Conselho de Administração para emissão de ações, debêntures conversíveis e bônus de subscrição dentro do limite do capital autorizado da Companhia. A modificação do *caput* do artigo 5º, exclusão dos parágrafos 2º e 3º do artigo 8º representam adaptação à conversão das ações preferenciais da Companhia em ações ordinárias.

Sob o aspecto econômico, as alterações propostas nos itens (i) e (ii), podem vir a afetar o resultado da Companhia uma vez que ensejam o direito de retirada dos acionistas preferenciais.
