



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



**Caxias do Sul – RS, 10 de agosto de 2016.** A Fras-le S.A. (BM&FBovespa - FRAS3), uma das integrantes das Empresas Randon, destacando-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 2016 (2T16) e primeiro semestre de 2016 (1S16). As informações financeiras e operacionais da Companhia são consolidadas de acordo com as normas internacionais IFRS – *International Financial Reporting Standards* e os valores monetários estão expressos em Reais, exceto quando de outra maneira indicado. As comparações são feitas com o segundo trimestre de 2015 (2T15) e primeiro semestre de 2015 (1S15).

## FRAS-LE ANUNCIA OS RESULTADOS DO SEGUNDO TRIMESTRE E PRIMEIRO SEMESTRE DE 2016

### PRINCIPAIS RESULTADOS DO 2T16

- ▣ **Receita bruta total**, antes da consolidação: R\$ 324,3 milhões ou 19,8% superior ao 2T15;
- ▣ **Receita líquida consolidada:** R\$ 217,1 milhões ou 8,0% maior que o 2T15;
- ▣ **Receita líquida no mercado nacional:** R\$ 88,1 milhões ou 24,2% inferior ao 2T15;
- ▣ **Receita líquida no mercado externo:** R\$ 129,0 milhões ou 52,1% maior que o 2T15;
- ▣ **Exportações Fras-le Brasil (FOB):** US\$ 22,0 milhões ou 67,7% superior ao 2T15;
- ▣ **Faturamento mercado externo (Exportações e unidades exterior):** US\$ 35,9 milhões ou 19,4% maior que o 2T15;
- ▣ **EBITDA:** R\$ 44,4 milhões ou 62,8% superior ao 2T15;
- ▣ **Lucro bruto consolidado:** R\$ 70,8 milhões ou 24,0% superior ao 2T15;
- ▣ **Lucro líquido consolidado:** R\$ 19,1 milhões ou 36,8% superior ao 2T15.

### PRINCIPAIS RESULTADOS DO 1S16

- ▣ **Receita bruta total**, antes da consolidação: R\$ 622,3 milhões ou 13,1% superior ao 1S15;
- ▣ **Receita líquida consolidada:** R\$ 421,4 milhões ou 4,2% maior que o 1S15;
- ▣ **Receita líquida no mercado nacional:** R\$ 177,1 milhões ou 16,9% inferior ao 1S15;
- ▣ **Receita líquida no mercado externo:** R\$ 244,4 milhões ou 27,7% superior ao 1S15;
- ▣ **Exportações Fras-le Brasil (FOB):** US\$ 40,7 milhões ou 19,0% maior que o 1S15;
- ▣ **Faturamento mercado externo (Exportações e unidades exterior):** US\$ 66,4 milhões ou 3,2% maior que o 1S15;
- ▣ **EBITDA:** R\$ 85,9 milhões ou 42,3% superior ao 1S15;
- ▣ **Lucro bruto consolidado:** R\$ 132,6 milhões ou 16,7% maior que o 1S15;
- ▣ **Lucro líquido consolidado:** R\$ 30,8 milhões ou 10,6% superior ao 1S15.

#### TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS (português)

11/08/2016 (quinta-feira)

10h (Brasília)

+55 11 3193-1001 ou +55 11 2820-4001

Senha: FRAS-LE

#### Webcasting

[www.ccall.com.br/fras-le/2t16.htm](http://www.ccall.com.br/fras-le/2t16.htm)

**Replay (Disponível: de 11/08/2016 até 17/08/2016)**

+55 11 3193-1012 ou +55 11 2820-4012

Senha: 1867180#





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

## DESEMPENHO GERAL

Passado um semestre de 2016 e o cenário político e econômico nacional permanece com muitas dificuldades para encontrar o caminho da estabilidade e da retomada do crescimento. Buscando minimizar possíveis impactos deste cenário, a Companhia tem focado as suas ações no controle dos custos operacionais, orientando os gastos estritamente às necessidades, tanto na operação de Caxias do Sul como em suas controladas. Além disso, continuam sendo concentrados esforços para potencializar o desempenho operacional e reduzir o capital de giro empregado.

No decorrer do primeiro semestre de 2016 a Companhia seguiu com a sua política de reposicionamento parcial nos preços de alguns produtos, a qual tem contribuído para a manutenção da competitividade no mercado nacional, diante do atual cenário econômico, principalmente no segmento de reposição. Quanto as vendas para clientes do segmento de montadoras e sistemistas, continuam absorvendo os impactos da redução nas atividades da indústria, se mantendo com queda ao longo do semestre.

No segundo trimestre de 2016 foi possível atingir um desempenho satisfatório no mercado externo, principalmente nas exportações em dólar através do Brasil, que apresentaram evolução significativa em relação ao segundo trimestre de 2015, refletindo positivamente, inclusive, no somatório total das vendas no mercado externo (Exportações Brasil + controladas no exterior) e no desempenho acumulado no semestre. Entre os fatores que influenciaram para este desempenho podemos citar: A finalização do ciclo previsto para estabilização na plataforma logística do mercado norte americano, liberações de bloqueios alfandegários, e também, recuperação nos volumes vendidos comparado as vendas habituais para alguns mercados. É importante ressaltar que o comportamento do dólar frente ao real permanece beneficiando diretamente o faturamento através das exportações, contribuindo para a performance da receita líquida.



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

## PRINCIPAIS NÚMEROS

	2T15	2T16	VAR 2T15 2T16	1S15	1S16	VAR 1S15 1S16
Receita Bruta Total <sup>(1)</sup>	270,7	<b>324,3</b>	19,8%	550,1	<b>622,3</b>	13,1%
Receita Líquida	201,0	<b>217,1</b>	8,0%	404,4	<b>421,4</b>	4,2%
Receita Líquida Merc.Nacional	116,3	<b>88,1</b>	-24,2%	213,1	<b>177,1</b>	-16,9%
Receita Líquida Merc.Externo	84,8	<b>129,0</b>	52,1%	191,3	<b>244,4</b>	27,7%
Exportações (Brasil) <sup>(2)</sup> <i>US\$ milhões</i>	13,1	<b>22,0</b>	67,7%	34,2	<b>40,7</b>	19,0%
Faturamento Merc.Externo <sup>(3)</sup> <i>US\$ milhões</i>	30,1	<b>35,9</b>	19,4%	64,3	<b>66,4</b>	3,2%
Lucro Bruto	57,1	<b>70,8</b>	24,0%	113,6	<b>132,6</b>	16,7%
Lucro Operacional <sup>(4)</sup>	17,4	<b>34,8</b>	100,1%	40,6	<b>65,8</b>	62,1%
Lucro Líquido	14,0	<b>19,1</b>	36,8%	27,9	<b>30,8</b>	10,6%
Lucro por ação - em R\$	0,1147	<b>0,0892</b>	-22,2%*	0,2284	<b>0,1437</b>	-37,1%*
Ebitda <sup>(5)</sup>	27,3	<b>44,4</b>	62,8%	60,4	<b>85,9</b>	42,3%
Investimentos	7,9	<b>0,7</b>	-91,0%	13,3	<b>3,4</b>	-74,1%
Retorno sobre PL <sup>(6)</sup> <i>Anualizado</i>	13,7%	<b>10,1%</b>	-3,6 pp*	13,6%	<b>8,2%</b>	-5,4 pp*
Patrimônio Líquido	425,2	<b>756,5</b>	77,9%	425,2	<b>756,5</b>	77,9%
Margem Bruta	28,4%	<b>32,6%</b>	4,2 pp	28,1%	<b>31,5%</b>	3,4 pp
Margem Ebitda	13,6%	<b>20,5%</b>	6,9 pp	14,9%	<b>20,4%</b>	5,5 pp
Margem Operacional <sup>(7)</sup>	8,7%	<b>16,0%</b>	7,4 pp	10,0%	<b>15,6%</b>	5,6 pp
Margem Líquida	7,0%	<b>8,8%</b>	1,8 pp	6,9%	<b>7,3%</b>	0,4 pp

Valores em R\$ milhões (exceto de outra forma indicado).

**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 atual; (7) Margem operacional antes do resultado financeiro.

\* Os valores do lucro por ação e retorno sobre PL, informados na tabela acima, apresentaram redução nos períodos do 2T16 e 1S16, devido ao aumento na quantidade de ações e no patrimônio líquido, conforme movimentação relacionada na página 14 deste relatório.



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

## DESEMPENHO OPERACIONAL

Os volumes de produção da Fras-le no 2T16 apresentaram desempenho similar ao mesmo período de 2015 e significativa evolução em relação ao 1T16, conforme pode ser observado no quadro abaixo, o que reflete um período sem efeitos de sazonalidades.

No 2T16 foram produzidas 23,0 milhões de unidades, que representaram evoluções de 0,4% sobre o 2T15 e 17,0% em relação ao 1T16. Ao longo do 1S16 os volumes de produção totalizaram 42,7 milhões de unidades, representando uma redução de 4,3% em relação ao 1S15, basicamente refletindo a menor demanda do mercado de montadoras.

Volumes de produção por linha de produtos - consolidado								
Em milhões de peças	2T15	1T16	2T16	VAR 2T15/ 2T16	VAR 1T16/ 2T16	1S15	1S16	VAR 1S15/ 1S16
Lonas freio p/veíc pesados (Blocos)	13,5	11,5	<b>12,7</b>	-5,9%	10,1%	26,1	<b>24,2</b>	-7,3%
Pastilhas de freio	5,8	4,7	<b>6,2</b>	6,9%	30,6%	11,0	<b>11,0</b>	0,0%
Outros produtos	3,6	3,4	<b>4,1</b>	13,9%	21,2%	7,5	<b>7,5</b>	0,0%
<b>Total</b>	<b>22,9</b>	<b>19,7</b>	<b>23,0</b>	<b>0,4%</b>	<b>17,0%</b>	<b>44,6</b>	<b>42,7</b>	<b>-4,3%</b>

**Nota:** Estes volumes representam apenas materiais de fricção.

Os volumes de vendas apresentaram-se similares entre os períodos comparativos, sendo que no 2T16 foram comercializadas 20,4 milhões de peças, as quais mostram uma leve queda de 1,9% em relação ao 2T15 e desempenho idêntico ao 1T16. Os volumes vendidos no 1S16 totalizaram 40,8 milhões de unidades, representando um percentual 1,7% inferior ao 1S15.

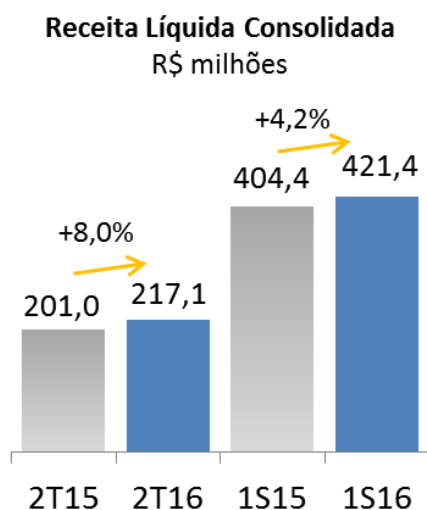
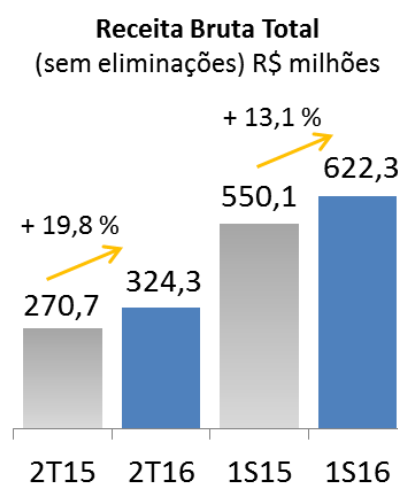
Volumes de vendas por linha de produtos - consolidado								
Em milhões de peças	2T15	1T16	2T16	VAR 2T15/ 2T16	VAR 1T16/ 2T16	1S15	1S16	VAR 1S15/ 1S16
Lonas freio p/veíc pesados (Blocos)	12,7	12,0	<b>12,0</b>	-5,5%	0,0%	24,9	<b>24,0</b>	-3,6%
Pastilhas de freio	5,2	5,4	<b>5,1</b>	-1,9%	-5,6%	10,1	<b>10,5</b>	4,0%
Outros produtos	2,9	3,0	<b>3,3</b>	12,8%	8,0%	6,5	<b>6,3</b>	-3,1%
<b>Total</b>	<b>20,8</b>	<b>20,4</b>	<b>20,4</b>	<b>-1,9%</b>	<b>0,0%</b>	<b>41,5</b>	<b>40,8</b>	<b>-1,7%</b>

**Nota:** Estes volumes representam apenas materiais de fricção.



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

Apesar dos volumes de vendas apresentarem-se quantitativamente inferiores neste primeiro semestre, comparado com o mesmo período de 2015, principalmente pelo desempenho no segmento de montadoras, que ainda sofre com a retração econômica, as receitas de vendas permaneceram em rota crescente. No 2T16 a receita bruta total somou R\$ 324,3 milhões, apresentando uma evolução de 19,8% sobre o 2T15. No decorrer do 1S16 a receita bruta total acumulou R\$ 622,3 milhões, evoluindo 13,1% comparado ao 1S15. A boa performance no mercado externo, combinado com o câmbio favorável (Dólar médio do 2T16 de R\$ 3,51 para R\$ 3,07 no 2T15. No 1S16 a sua média foi de R\$ 3,71 para R\$ 2,97 no 1S15), foram os principais impulsionadores deste desempenho, suportados pela variedade de mercados e segmentos em que a Companhia atua e seu diversificado portfólio de produtos, com destaque para os esforços contínuos da força de vendas, apoiada pela ampla rede de distribuidores.



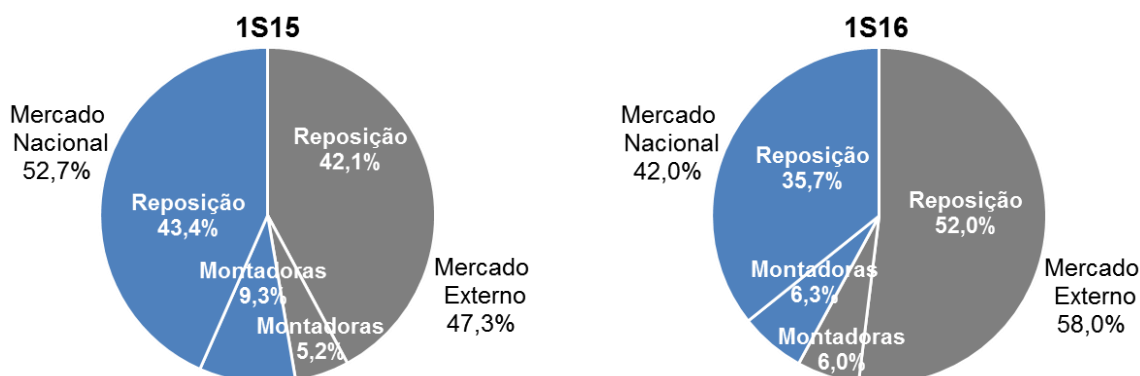
A receita líquida consolidada, também absorvendo os efeitos que influenciaram a receita bruta, somou no 2T16 o equivalente a R\$ 217,1 milhões, representando uma evolução de 8,0% sobre o 2T15. No período acumulado no 1S16 a receita líquida consolidada totalizou R\$ 421,4 milhões, representando um crescimento de 4,2% em comparação a igual semestre de 2015.



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

Do montante de R\$ 421,4 milhões de receita líquida consolidada no 1S16, o mercado nacional correspondeu a 42,0%, somando R\$ 177,1 milhões, apresentando um declínio de 16,9% comparado aos R\$ 213,1 milhões do 1S15. Quanto a *performance* no mercado externo, o desempenho é mais confortável, correspondendo a 58,0% ou R\$ 244,4 milhões, o qual equivale a um crescimento de 27,7% comparado aos R\$ 191,3 milhões do 1S15.

### Distribuição da receita líquida por mercados



Receita líquida por mercados e produtos								
MERCADOS	2T15		2T16		1S15		1S16	
Externo	84,8	42,2%	<b>129,0</b>	59,4%	191,3	47,3%	<b>244,4</b>	58,0%
Reposição	100,2	49,9%	<b>76,7</b>	35,3%	175,5	43,4%	<b>150,5</b>	35,7%
Montadoras	16,0	8,0%	<b>11,4</b>	5,3%	37,6	9,3%	<b>26,6</b>	6,3%
<b>TOTAL</b>	<b>201,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>217,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>404,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>421,4</b>	<b>100,0%</b>
PRODUTOS								
Lonas freio p/veíc pesados (Blocos)	115,8	57,6%	<b>117,9</b>	54,3%	223,6	55,3%	<b>226,9</b>	53,8%
Pastilhas de freio	43,0	21,4%	<b>58,6</b>	27,0%	97,8	24,2%	<b>117,7</b>	27,9%
Outros materiais de fricção	42,2	21,0%	<b>40,6</b>	18,7%	83,0	20,5%	<b>76,8</b>	18,2%
<b>TOTAL</b>	<b>201,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>217,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>404,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>421,4</b>	<b>100,0%</b>

Valores em R\$ milhões e percentagem.

No quadro acima é possível notar que lonas de freio para veículos pesados (blocos) apresentou uma leve evolução, enquanto pastilhas de freio o crescimento foi mais consistente, superior a 20,0% na comparação semestral, principalmente por maior volume vendido no mercado externo, combinado com o real mais depreciado frente ao dólar.

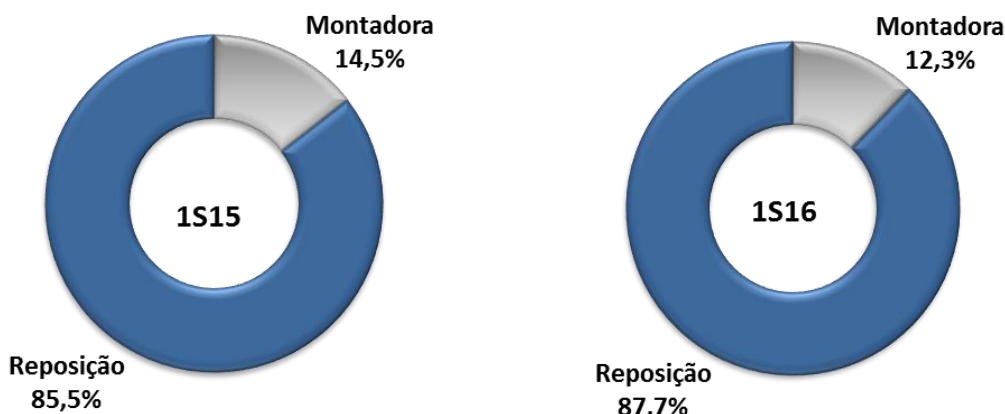


ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

Na linha de outros materiais de fricção o desempenho do semestre foi inferior, o que se deve a diferente composição apresentada no mix de vendas deste grupo de produtos, e também, pela redução nos volumes de polímeros, o que reflete o cenário recessivo no mercado de montadoras, impactando nos números da controlada Freios Controlil.

Na distribuição global da receita líquida consolidada, ou seja, considerando mercado nacional e o mercado externo, o segmento de reposição representou 87,7%, enquanto o segmento de montadoras foi equivalente a 12,3%.

### Distribuição global da receita líquida consolidada



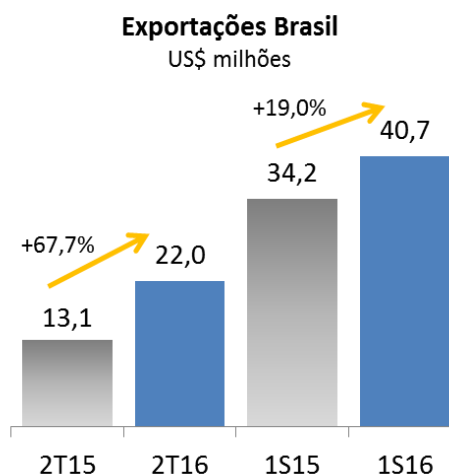
### EXPORTAÇÕES (Fras-le Brasil)

As exportações através do Brasil totalizaram US\$ 22,0 milhões no 2T16, número que representou uma evolução de 67,7% em comparação ao 2T15. Este desempenho reflete a finalização do ciclo previsto para estabilização das alterações promovidas na plataforma logística do mercado norte americano, conforme relatado em relatórios anteriores, e também, finalização de bloqueios alfandegários, que por consequência não foi possível reconhecê-los como receitas no 1T16.

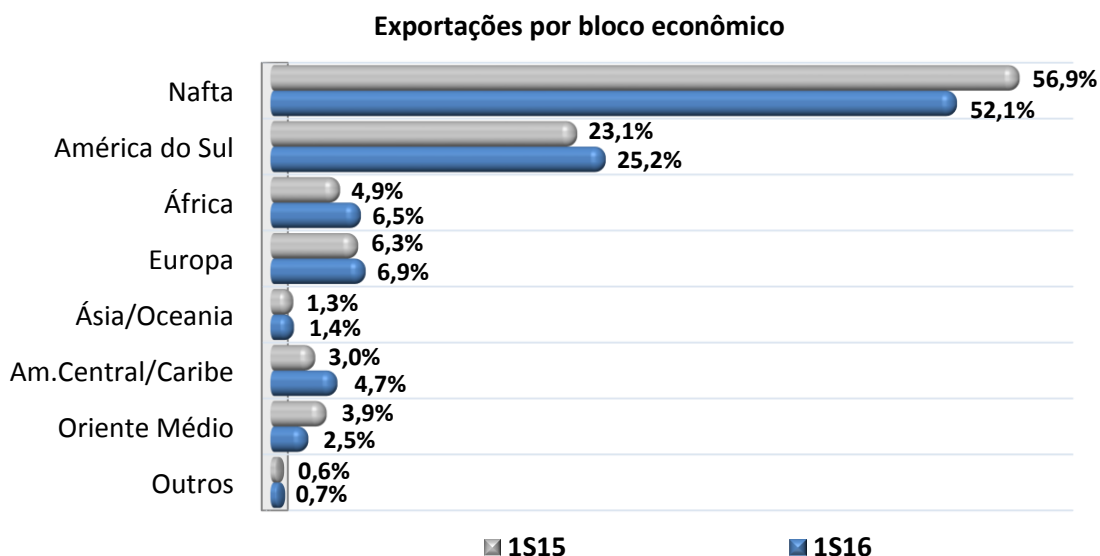


ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

Ocorreu também, recuperação nos volumes vendidos para alguns países onde a Companhia atua, como o continente africano, e também, foi notado, maiores volumes de vendas para países da América Central, Europa e mercado norte-americano. Os volumes melhores verificados na exportação neste trimestre também refletiram positivamente no período acumulado, onde os números somaram a cifra de US\$ 40,7 milhões no 1S16, atingindo uma evolução de 19,0% em relação às exportações acumuladas no 1S15.



A fatia de exportações correspondente a 52,1% teve como destino os países do Nafta, enquanto a América do Sul absorveu 25,2%, Europa 6,9% e África 6,5% de representatividade. Somente essas quatro regiões equivalem a 90,7% do total exportado pela Companhia no 1S16. O mercado norte americano se mantém como o principal destino das exportações da Fras-le, correspondendo a 44,2% do total exportado através do Brasil no semestre, dos quais 32,7% foram para a reposição e 11,5% para montadoras.





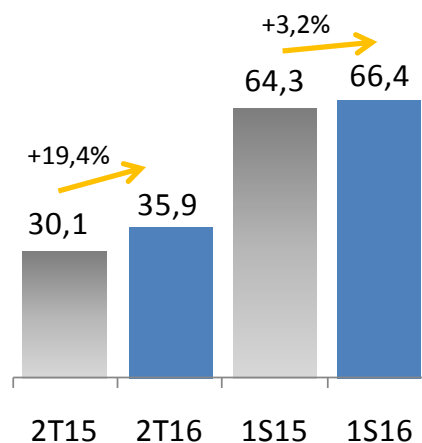


ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

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

O faturamento em dólar no mercado externo, favorecido pelo desempenho das exportações, também apresentou evolução nos períodos comparativos, apesar de menores volumes de vendas nas unidades do exterior. No 2T16 o faturamento no mercado externo somou US\$ 35,9 milhões, atingindo uma evolução de 19,4% em relação ao 2T15. No semestre, o montante de US\$ 66,4 milhões evoluiu 3,2% comparado ao 1S15. Do total faturado no mercado externo neste 1S16, US\$ 25,6 milhões (após as eliminações das vendas inter-company) são provenientes das unidades controladas.

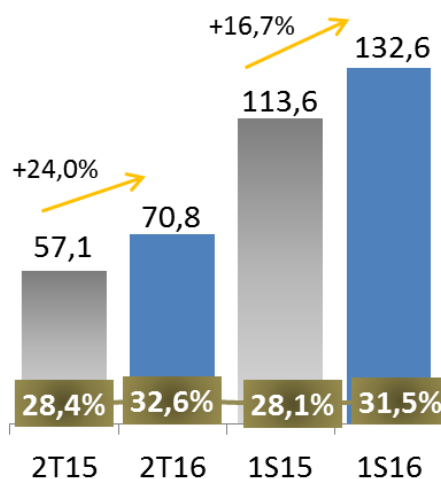
**Faturamento Mercado Externo**  
Fras-le Brasil + controladas - US\$ milhões



## LUCRO BRUTO

O lucro bruto consolidado somou R\$ 70,8 milhões neste 2T16, crescendo 24,0% em comparação ao 2T15. Da mesma forma a margem bruta de 32,6% absorveu expansão de 4,2 pontos percentuais no trimestre, comparada ao mesmo período de 2015. Ao longo do 1S16 o lucro bruto somou R\$ 132,6 milhões, o que representou uma evolução de 16,7% sobre o 1S15. A margem bruta do 1S16 encerrou o período em 31,5%, resultando em uma evolução de 3,5 pontos percentuais comparada ao 1S15. Além do cenário favorável para atuação no mercado externo através das exportações, onde o atual patamar cambial fortalece as receitas, também contribuiu

**Lucro bruto e Margem bruta**  
R\$ milhões e %





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

para diluir os efeitos da pressão inflacionária, reduções ocorridas nos preços de algumas *commodities* e serviços adquiridos, e os frutos do conceito 80x20 que a Companhia vem empregando no dia a dia. Neste cenário foi possível obter uma considerável redução de mais de 3 (três) pontos percentuais nos custos de produção, proporcional as receitas obtidas, na comparação do 1S16 com igual período de 2015. É importante destacar que este desempenho reflete a excelente gestão sobre os custos operacionais, bem como, uma estrutura operacional mais enxuta e equipes orientadas para o resultado.

## DESPESAS/RECEITAS OPERACIONAIS

	% 2T15		% 2T16		Var 2T15/2T16	% 1S15		% 1S16		Var 1S15/1S16
	S/Rec	Liq	S/Rec	Liq		S/Rec	Liq	S/Rec	Liq	
Despesas com Vendas	-22,4	-11,1	<b>-17,0</b>	-7,9	-23,9%	-38,6	-9,5	<b>-31,1</b>	-7,4	-19,3%
Desps Gerais e Administrativas	-15,5	-7,7	<b>-14,7</b>	-6,8	-5,2%	-28,7	-7,1	<b>-29,5</b>	-7,0	2,7%
Outras Desps/Receitas Líquidas	-1,8	-0,9	<b>-4,2</b>	-1,9	137,7%	-5,7	-1,4	<b>-6,1</b>	-1,5	7,3%
Outras Despesas Operacionais	-2,9	-1,4	<b>-4,7</b>	-2,2	64,0%	-7,3	-1,8	<b>-8,2</b>	-1,9	12,0%
Outras Receitas Operacionais	1,1	0,5	<b>0,5</b>	0,2	-55,8%	1,6	0,4	<b>2,0</b>	0,5	29,1%
<b>Total Desp/Rec Operacionais</b>	<b>-39,7</b>	<b>-19,8</b>	<b>-36,0</b>	<b>-16,6</b>	<b>-9,4%</b>	<b>-73,0</b>	<b>-18,1</b>	<b>-66,8</b>	<b>-15,8</b>	<b>-8,5%</b>

Valores em R\$ milhões.

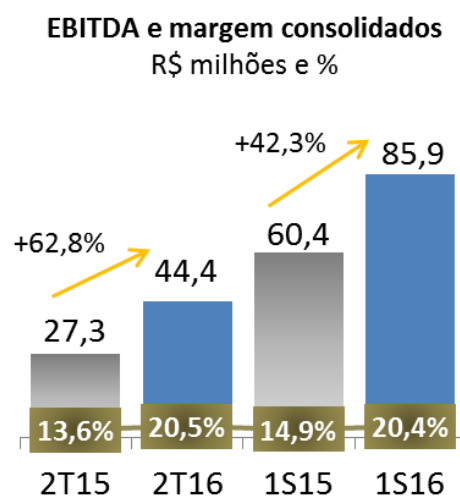
Apesar de um maior volume provisionado a título de participação nos resultados, os níveis de despesas operacionais (comerciais, administrativas e outras operacionais) foram menores, conforme pode ser observado no quadro acima. No 2T16 estas despesas somaram R\$ 36,0 milhões, e apresentaram redução de 9,4% comparadas ao 2T15, enquanto proporcionalmente a receita líquida representaram 3,2 pontos percentuais a menos. No 1S16 é possível observar um quadro semelhante, onde as despesas operacionais totalizaram R\$ 66,8 milhões, mostrando uma redução de 8,5% na comparação com o 1S15, enquanto na proporção com a receita líquida essa redução foi equivalente a 2,3 pontos percentuais.



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

## EBITDA (Geração Bruta de Caixa)

O EBITDA consolidado do 2T16, no montante de R\$ 44,4 milhões, desempenhou um patamar histórico de evolução, correspondendo a 62,8% de crescimento comparado ao 2T15. Na margem EBITDA essa evolução representou 6,9 pontos percentuais, chegando a 20,5%. No semestre o EBITDA acumulou R\$ 85,9 milhões, e da mesma forma apresentou evolução considerável, com desempenho 42,3% superior ao 1S15. A margem EBITDA do semestre foi de 20,4%, representando 5,5 pontos percentuais a mais que o mesmo período de 2015.



	2T15	2T16	VAR 1T15/1T16	1S15	1S16	VAR 1S15/1S16
Receita Líquida Consolidada	201,0	<b>217,1</b>	8,0%	404,4	<b>421,4</b>	4,2%
Custo dos Produtos Vendidos	-143,9	<b>-146,3</b>	1,7%	-290,8	<b>-288,9</b>	-0,7%
Lucro Bruto Consolidado	57,1	<b>70,8</b>	24,0%	113,6	<b>132,6</b>	16,7%
(-) Despesas operacionais	-37,9	<b>-31,7</b>	-16,4%	-67,3	<b>-60,6</b>	-10,0%
(-) Outras Despesas/Receitas	-1,8	<b>-4,2</b>	137,7%	-5,7	<b>-6,1</b>	7,3%
Resultado da Atividade	17,4	<b>34,9</b>	100,4%	40,6	<b>65,8</b>	62,1%
(+) Depreciação/Amortização	9,9	<b>9,6</b>	-3,3%	19,8	<b>20,1</b>	1,6%
<b>EBITDA Consolidado</b>	27,3	<b>44,4</b>	63,0%	60,4	<b>85,9</b>	42,3%
<b>Margem EBITDA (%)</b>	13,6%	<b>20,5%</b>	6,9 pp	14,9%	<b>20,4%</b>	5,5 pp

Valores em R\$ milhões.

**Nota:** EBITDA (LAJIDA): Lucro antes financeiras - equiv.patrimonial + depreciações, de acordo c/instr. CVM 527/12.

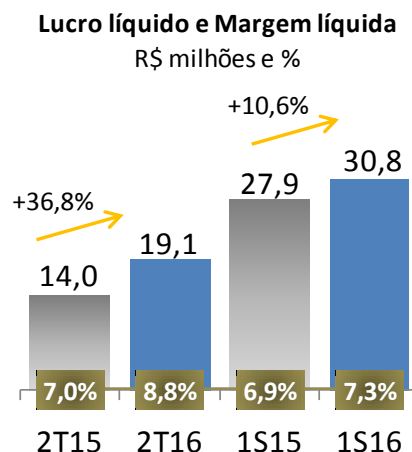
## LUCRO LÍQUIDO

Apesar do maior nível de despesas financeiras, decorrentes, principalmente por influência da variação cambial sobre a composição de pagáveis e recebíveis atrelados a moeda norte-americana, o lucro líquido consolidado do 2T16 somou R\$ 19,1 milhões, e apresentou uma



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

evolução de 36,8% em comparação com o 2T15. A margem líquida consolidada encerrou o período em 8,8%, representando evolução de 1,8 ponto percentual comparada ao 2T15. No 1S16 o lucro líquido acumulou R\$ 30,8 milhões, atingindo um patamar 10,6% superior ao 1S15, enquanto a margem líquida do 1S16 ficou 0,4 pontos percentuais maior neste semestre, encerrando o período em 7,3%.



A gestão da Companhia, além de continuar buscando alternativas para garantir os custos e despesas a patamares adequados para a Fras-le manter-se competitiva no mercado, também tem conseguido melhorar significativamente a sua estrutura de capital de giro, através de negociações com fornecedores, gestão de crédito e cobrança mais efetiva aos clientes, e controle estatístico das demandas versus o estoque.

## INVESTIMENTOS

O capex do 1S16 somou R\$ 3,5 milhões, os quais equivalem a máquinas, equipamentos e ferramentas, onde parte deste valor corresponde a adequações a norma de segurança NR 12, e tiveram como finalidade a manutenção das operações.

	1S15	1S16
Máquinas, equipamentos e ferramentas	8,9	2,7
Controladas e outros Investimentos	4,4	0,9
<b>Total Capex</b>	<b>13,3</b>	<b>3,5</b>

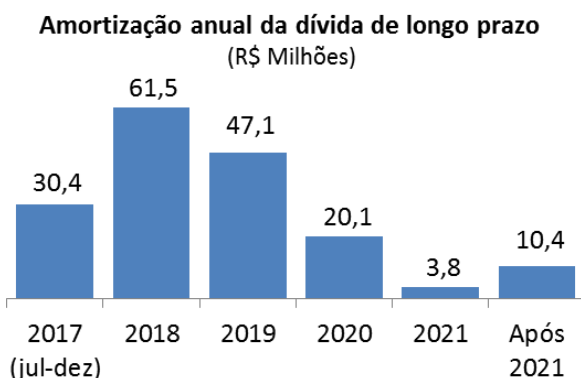
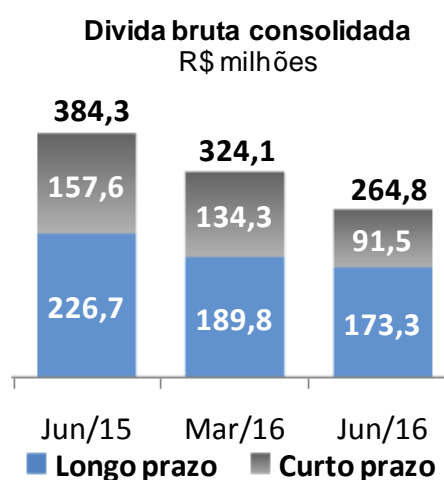
Valores em R\$ milhões



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

## GESTÃO FINANCEIRA

No 1S16 a Fras-le Brasil amortizou R\$ 95,9 milhões da dívida financeira, enquanto as unidades controladas somaram R\$ 13,6 milhões em amortizações, conseguindo dessa forma uma considerável redução no seu endividamento, já que em se tratando de novos financiamentos foram tomados apenas R\$ 22,3 milhões pela Fras-le Brasil, e R\$ 3,2 milhões através das unidades controladas, basicamente para capital de giro. A dívida financeira bruta consolidada encerrou o período com saldo de R\$ 264,8 milhões, deste montante R\$ 91,5 milhões ou 35% correspondem ao curto prazo e R\$ 173,3 milhões ou 65% ao longo prazo, sendo que R\$ 188,0 milhões ou 71% estão atrelados ao dólar.



A dívida consolidada de longo prazo da Companhia está com um prazo de até 11 anos e seis meses para amortização, e apresenta a composição demonstrada ao lado:

Parte dos recursos da Companhia estão aplicados no mercado financeiro, considerando inclusive o valor originado por ocasião do aumento de capital através da oferta de ações. 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\$ 504,2 milhões, resultando em um superavit financeiro líquido de R\$ 239,4 milhões.



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

## GOVERNANÇA CORPORATIVA E MERCADO DE CAPITAIS

### *Aumento de Capital - Oferta Pública de Distribuição Primária*

Conforme já informado no relatório do 1T16 e através de atos societários, a Fras-le realizou oferta pública com esforços restritos de distribuição primária de ações ordinárias de sua emissão, durante o mês de abril de 2016, a qual foi concluída com êxito total, e teve as seguintes características:

<b>Aumento de Capital - Oferta de Ações</b>		
Quantidade de ações integralizadas	92.592.593	
Preço por ação	R\$ 3,24	
Valor Integralizado	R\$ 300.000.001,32	
Data da conclusão da oferta	20/04/2016	
Data da liquidação financeira	27/04/2016	
<b>Saldos</b>		
	Anterior	Atual
Quantidade de ações	124.973.750	217.566.343
Capital Social	R\$ 300.000.000,00	R\$ 600.000.001,32
Patrimônio Líquido	R\$ 447.139.926,61	R\$ 756.465.476,40

Com o direito de prioridade exercido, a controladora Randon S.A. Implementos e Participações adquiriu 48.809.812 ações, investindo R\$ 158,1 milhões, passando a deter 111.297.259 ações e posição acionária de 51,16%.

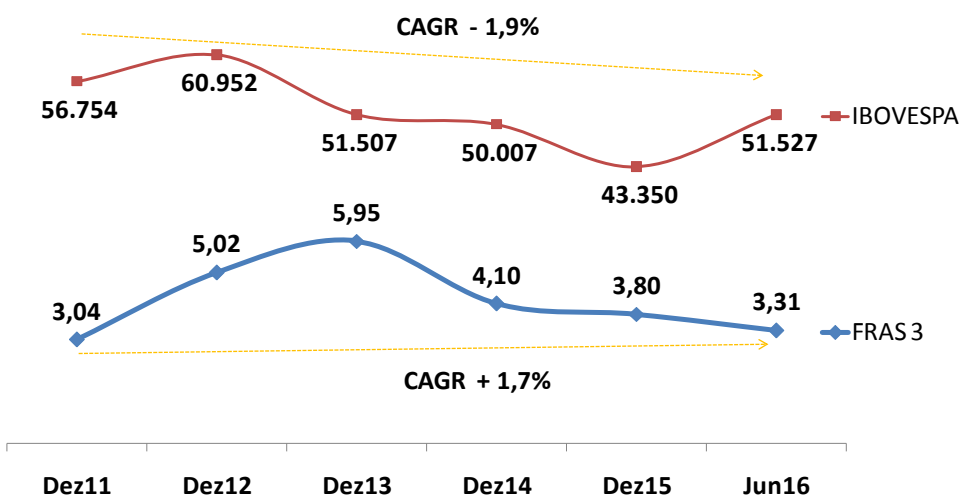
Ocorreu também um acordo de investimento, onde o GIF V PIPE Fundo de Investimentos e Participações subscreveu a quantidade de 32.250.000 ações, através de um investimento de R\$ 104,5 milhões. Com a conclusão da oferta o GIF passou a deter 14,82% do capital social da Fras-le. Foi celebrado acordo de acionistas para este investimento.



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

## Desempenho das Ações

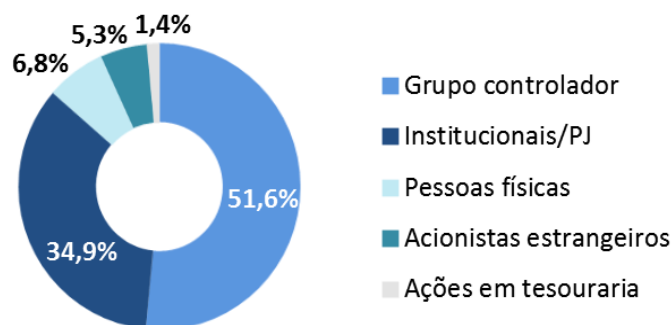
Neste 1S16 o valor da ação (FRAS3) da Companhia apresentou redução de 12,9% em relação ao fechamento de 2015. Através do gráfico abaixo é possível observar que nos últimos 5 (cinco) anos e mais o 1S16, o seu valor apresentou uma evolução média anual de 1,7%, desempenho que se mostrou superior ao índice IBOVESPA, no mesmo período.



Obs: Os valores das ações FRAS3 dos períodos Dez11, Dez12 e Dez13 estão adequados as bonificações e conversões de ações ocorridas posteriormente a estes períodos.

Em 30.06.2016 a base acionária da Companhia estava composta por 925 (novecentos e vinte e cinco) acionistas, os quais participavam sobre o total de ações da Companhia, com os seguintes perfis e respectivos percentuais:

### Perfil acionistas Fras-le - Jun16 (% Participação s/total de ações)





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

## DESTAQUE

### *Fras-le integra Comitê Internacional da ISO para atualização das normas de testes de material de atrito*

Buscando fortalecer o reconhecimento concedido pelo mercado, a qualidade de seus produtos, conquista desenvolvida através do relacionamento de mais de 62 anos, a engenharia da Fras-le, juntamente com as engenharias das maiores montadoras de veículos comerciais, fabricantes de sistemas de freio e materiais de atrito do mundo, participa do comitê internacional organizado pela ISO (International Organization Standardization) para revisão das normas ISO 26865 e 26866. A ISO 26865 (Road vehicles — Brake lining friction materials — Standard performance test procedure for commercial vehicles with air brakes) estabelece procedimento de teste de eficiência de frenagem, enquanto a ISO 26866 (Road vehicles — Brake lining friction materials — Standard wear test procedure for commercial vehicles with air brakes) define rotinas para os ensaios de durabilidade de pastilhas/lonas e discos/tambores de freio.

O objetivo principal da ISO, com a proposta de revisão das normas, é atualizar os referidos procedimentos de teste de frenagem em dinamômetros de inércia, otimizando o processo de desenvolvimento de materiais de atrito e adequando-se ao acelerado avanço tecnológico dos veículos lançados nos últimos anos.

A Fras-le, que integra o comitê desde a sua formação em novembro de 2015, contribui com a sua vasta experiência e histórico em testes de dinamômetro e se beneficia com as trocas de conhecimento entre os participantes. As inovações desenvolvidas e compartilhadas no comitê são aplicadas nos produtos, que priorizam a eficiência de frenagem e a durabilidade, garantindo segurança aos passageiros.





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

## EXPECTATIVAS

Com um cenário político e econômico ainda sem alterações substanciais, e a permanência do cenário de insegurança e incertezas acerca de um ambiente mais favorável, a Companhia espera para o ano de 2016, continuar alcançando resultados superiores aos obtidos em 2015, lembrando, porém, que historicamente o segundo semestre é mais desafiador no que tange a pressão inflacionária.

A utilização racional dos recursos disponíveis para atender as demandas do mercado, e uma administração eficiente do portfolio de produtos focada em rentabilidade, a presença e relacionamento junto aos clientes, continuarão sendo estratégias fundamentais para perpetuar a evolução da Companhia nos mercados em que atua. Neste contexto as unidades industriais e operações comerciais do exterior continuarão sendo importantes bases de apoio e sustentação para dar passos mais largos na estratégia de intensificar a presença global da Fras-le.

Quanto aos mercados de atuação, a Companhia continuará buscando alternativas para aumentar seus volumes de vendas e participação de mercado a nível global. O segmento de montadoras ainda exige cautela para os próximos trimestres de 2016, enquanto o mercado de reposição deverá se manter estável até o encerramento deste exercício.

A Companhia continuará focada no controle dos custos operacionais a exemplo do que tem ocorrido nos trimestres anteriores. A busca de alternativas para mitigar possíveis efeitos do atual cenário já integra a agenda diária das equipes de trabalho, sempre orientadas para otimização do desempenho operacional. A Direção e Gestores manterão o foco contínuo em busca de oportunidades de participação de mercado a nível mundial.

Caxias do Sul, agosto de 2016  
Os Administradores



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

## EXPEDIENTE

### **Conselho de Administração**

David Abramo Randon - Presidente  
Astor Milton Schmitt-Vice-presidente  
Daniel Raul Randon  
Adézio de Almeida Lima  
Bruno Chamas Alves

### **Conselho Fiscal**

Rogério Luiz Ragazzon  
Carlos Osvaldo Pereira Hoff  
Fernando Barbosa de Oliveira

### **Diretoria Executiva**

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

### **Gerente de Controladoria**

Ivan Bolsoni

### **Coordenador de Controladoria**

Roberto Pezzi

### **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.*