

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	3
Balanço Patrimonial Passivo	5
Demonstração do Resultado	7
Demonstração do Resultado Abrangente	8
Demonstração do Fluxo de Caixa	9

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2015 à 31/12/2015	11
DMPL - 01/01/2014 à 31/12/2014	12
DMPL - 01/01/2013 à 31/12/2013	13
Demonstração do Valor Adicionado	14

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	16
Balanço Patrimonial Passivo	18
Demonstração do Resultado	20
Demonstração do Resultado Abrangente	21
Demonstração do Fluxo de Caixa	22

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2015 à 31/12/2015	24
DMPL - 01/01/2014 à 31/12/2014	25
DMPL - 01/01/2013 à 31/12/2013	26
Demonstração do Valor Adicionado	27

Relatório da Administração	29
Notas Explicativas	59
Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais	114

Pareceres e Declarações

Parecer dos Auditores Independentes - Sem Ressalva	115
Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	116

Índice

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	117
Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes	118

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Último Exercício Social 31/12/2015
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	124.974
Preferenciais	0
Total	124.974
Em Tesouraria	
Ordinárias	3.000
Preferenciais	0
Total	3.000

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

Evento	Aprovação	Provento	Início Pagamento	Espécie de Ação	Classe de Ação	Provento por Ação (Reais / Ação)
Reunião do Conselho de Administração	05/12/2014	Juros sobre Capital Próprio	26/01/2015	Ordinária		0,03747
Assembléia Geral Ordinária	15/04/2015	Dividendo	28/04/2015	Ordinária		0,02069
Reunião do Conselho de Administração	30/06/2015	Juros sobre Capital Próprio	22/07/2015	Ordinária		0,06400
Reunião do Conselho de Administração	10/12/2015	Juros sobre Capital Próprio	27/01/2016	Ordinária		0,04790

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2015	Penúltimo Exercício 31/12/2014	Antepenúltimo Exercício 31/12/2013
1	Ativo Total	872.802	845.395	825.504
1.01	Ativo Circulante	459.620	423.748	403.249
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	119.656	155.219	148.037
1.01.02	Aplicações Financeiras	55.008	77.817	70.298
1.01.03	Contas a Receber	179.361	103.569	94.875
1.01.03.01	Clientes	173.686	99.718	91.035
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	5.675	3.851	3.840
1.01.03.02.03	Outras contas a Receber	5.675	3.851	3.840
1.01.04	Estoques	94.929	73.040	77.065
1.01.04.01	Matérias Primas	25.181	23.913	27.377
1.01.04.02	Produtos em Elaboração	7.629	7.706	8.214
1.01.04.03	Produtos Prontos	53.343	36.917	34.869
1.01.04.04	Materiais Auxiliares e de Manutenção	2.310	1.554	1.476
1.01.04.06	Adiantamento a Fornecedores	3.284	1.946	3.886
1.01.04.07	Importações em andamento	7.276	5.762	5.105
1.01.04.08	Provisão de Estoques Obsoletos	-4.094	-4.758	-3.862
1.01.06	Tributos a Recuperar	10.666	14.103	12.974
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	10.666	14.103	12.974
1.02	Ativo Não Circulante	413.182	421.647	422.255
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	13.137	16.484	23.093
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	13.137	16.484	23.093
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	6.458	6.707	13.512
1.02.01.09.04	Impostos e Contribuições a Recuperar	5.839	7.799	8.235
1.02.01.09.05	Randonprev - Avaliação Atuarial	0	29	201
1.02.01.09.06	Dividendos a Receber	840	947	1.141
1.02.01.09.07	Partes Relacionadas	0	1.002	4
1.02.02	Investimentos	104.253	102.541	98.510
1.02.03	Imobilizado	283.045	287.193	283.831
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	265.412	263.805	261.112

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2015	Penúltimo Exercício 31/12/2014	Antepenúltimo Exercício 31/12/2013
1.02.03.01.01	Terrenos e Prédios	101.873	104.364	105.576
1.02.03.01.03	Máquinas, Equipamentos e Moldes	157.821	155.068	151.087
1.02.03.01.05	Móveis e Utensílios	2.370	2.608	3.003
1.02.03.01.06	Veículos	395	560	498
1.02.03.01.07	Equipamentos de Computação	888	919	836
1.02.03.01.08	Adiantamento a fornecedores	2.065	286	112
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	17.633	23.388	22.719
1.02.04	Intangível	12.747	15.429	16.821
1.02.04.01	Intangíveis	12.747	15.429	16.821

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2015	Penúltimo Exercício 31/12/2014	Antepenúltimo Exercício 31/12/2013
2	Passivo Total	872.802	845.395	825.504
2.01	Passivo Circulante	206.523	151.031	124.552
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	35.009	32.287	26.868
2.01.01.01	Obrigações Sociais	17.019	15.637	9.703
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	17.990	16.650	17.165
2.01.01.02.01	Salários, Férias e Encargos	11.948	11.209	11.091
2.01.01.02.02	Participações a Pagar	6.042	5.441	6.074
2.01.02	Fornecedores	28.133	25.147	23.403
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	124.154	73.968	55.166
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	124.154	73.968	55.166
2.01.05	Outras Obrigações	19.227	19.629	19.115
2.01.05.02	Outros	19.227	19.629	19.115
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	6.773	4.432	5.648
2.01.05.02.04	Outras contas	5.454	8.736	5.226
2.01.05.02.05	Comissões	3.374	3.172	3.316
2.01.05.02.06	Operações sobre Derivativos	429	144	947
2.01.05.02.07	Adiantamento de Clientes	3.197	3.145	3.978
2.02	Passivo Não Circulante	234.137	286.304	306.009
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	200.741	253.732	278.512
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	200.741	253.732	278.512
2.02.02	Outras Obrigações	17.450	7.630	7.520
2.02.02.02	Outros	17.450	7.630	7.520
2.02.02.02.03	Outras Contas a Pagar	9.230	7.630	7.520
2.02.02.02.06	Provisão para Perda Investimento	8.220	0	0
2.02.03	Tributos Diferidos	11.368	21.801	17.058
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	11.368	21.801	17.058
2.02.04	Provisões	4.578	3.141	2.919
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	4.578	3.141	2.919
2.03	Patrimônio Líquido	432.142	408.060	394.943

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2015	Penúltimo Exercício 31/12/2014	Antepenúltimo Exercício 31/12/2013
2.03.01	Capital Social Realizado	300.000	300.000	170.000
2.03.04	Reservas de Lucros	104.105	66.594	175.759
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	28.037	41.466	49.184

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2015 à 31/12/2015	Penúltimo Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Antepenúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	541.725	545.483	518.081
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-361.191	-390.667	-363.555
3.03	Resultado Bruto	180.534	154.816	154.526
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-114.072	-102.536	-96.662
3.04.01	Despesas com Vendas	-55.530	-55.192	-57.388
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-43.144	-38.598	-35.434
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-39.442	-35.170	-32.340
3.04.02.02	Honorários da Administração	-3.702	-3.428	-3.094
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	11.919	1.855	2.171
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-23.742	-12.173	-6.653
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-3.575	1.572	642
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	66.462	52.280	57.864
3.06	Resultado Financeiro	776	3.427	-5.766
3.06.01	Receitas Financeiras	135.673	67.933	83.409
3.06.02	Despesas Financeiras	-134.897	-64.506	-89.175
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	67.238	55.707	52.098
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-15.085	-10.705	-12.095
3.08.01	Corrente	-23.620	0	0
3.08.02	Diferido	8.535	0	0
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	52.153	45.002	40.003
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	52.153	45.002	40.003
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			
3.99.02.01	ON	0,43000	0,36000	0,40000

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2015 à 31/12/2015	Penúltimo Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Antepenúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013
4.01	Lucro Líquido do Período	52.153	45.002	40.003
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-10.717	-4.796	2.292
4.02.01	Ajustes Acumulados de Conversão	15.091	2.788	2.862
4.02.02	Ganho (perda) Atuarial - Randonprev	-871	-229	-15
4.02.03	Derivativos - Hedge de Fluxo de Caixa	-26.834	-7.291	-848
4.02.04	Imposto de Renda e Contribuição Social- Randonprev	296	78	5
4.02.06	Imposto de Renda e Contribuição Social- Hedge	1.601	-142	288
4.03	Resultado Abrangente do Período	41.436	40.206	42.295

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2015 à 31/12/2015	Penúltimo Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Antepenúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	99.684	67.881	171.911
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	178.203	110.252	120.717
6.01.01.01	Lucro Líquido do Exercício	52.153	45.002	40.003
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	27.456	26.640	26.097
6.01.01.03	Provisões para Litígio	1.437	222	-2.228
6.01.01.04	Custo Residual de Ativos Imobilizados	6.880	258	799
6.01.01.05	Equivalência Patrimonial	3.575	-1.571	-642
6.01.01.06	Variação sobre Empréstimos	65.936	31.403	37.543
6.01.01.08	Variação em Derivativo	285	-803	981
6.01.01.12	Provisão para Devedores Duvidosos	5.257	-1.723	-1.367
6.01.01.13	Outras Provisões	803	-777	5.526
6.01.01.14	Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente e Diferido	15.085	10.705	12.095
6.01.01.16	Estoque Obsoleto	-664	896	1.910
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-78.519	-42.371	51.194
6.01.02.01	Aumento (Redução) Contas Receber Clientes	-79.239	-25.914	-2.796
6.01.02.02	Aumento (Redução) Outras Contas Receber	-562	-3.796	-1.652
6.01.02.03	Aumento (Redução) nos Estoques	-21.225	3.129	-10.767
6.01.02.04	Aumento (Redução) em Fornecedores	2.986	1.744	1.619
6.01.02.05	Aumento (Redução) Contas Pagar	12.728	-15.657	357
6.01.02.06	Aumento (Redução) IR e CSLL	-16.265	-1.163	-11.644
6.01.02.07	Aplicações Financeiras	22.809	-7.519	76.342
6.01.02.08	Depósitos Judiciais	249	6.805	-265
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-27.506	-28.868	-47.543
6.02.01	Compras Imobilizado, Intangível e Investimento	-27.506	-28.868	-33.375
6.02.02	Integralização de Capital de Controlada	0	0	-14.168
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-107.741	-31.831	-46.821
6.03.01	Pgto Juros Capital Próprio e Dividendos	-13.767	-13.404	-12.275
6.03.03	Pagamento de Empréstimos	-112.990	-32.024	-165.376
6.03.05	Empréstimos Tomados com Controladora	38.454	21.964	144.018

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2015 à 31/12/2015	Penúltimo Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Antepenúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013
6.03.06	Juros Pagos com Empréstimos	-19.438	-8.367	-13.188
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-35.563	7.182	77.547
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	155.219	148.037	70.490
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	119.656	155.219	148.037

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 31/12/2015**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	300.000	-13.352	79.946	0	41.466	408.060
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	300.000	-13.352	79.946	0	41.466	408.060
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-2.276	-15.078	0	-17.354
5.04.06	Dividendos	0	0	-2.276	-1.429	0	-3.705
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-13.649	0	-13.649
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	54.865	-13.429	41.436
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	52.153	0	52.153
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	2.712	-13.429	-10.717
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	15.091	15.091
5.05.02.06	Hedge Accounting	0	0	0	0	-25.233	-25.233
5.05.02.07	Realização da Depreciação do Valor Atribuído	0	0	0	2.712	-2.712	0
5.05.02.08	Avaliação Atuarial	0	0	0	0	-575	-575
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	39.787	-39.787	0	0
5.06.04	Reserva Geral de Lucros	0	0	37.044	-37.044	0	0
5.06.05	Reserva Legal	0	0	2.743	-2.743	0	0
5.07	Saldos Finais	300.000	-13.352	117.457	0	28.037	432.142

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 31/12/2014**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	170.000	0	175.759	0	49.184	394.943
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	170.000	0	175.759	0	49.184	394.943
5.04	Transações de Capital com os Sócios	130.000	0	-130.390	-13.347	0	-13.737
5.04.01	Aumentos de Capital	130.000	0	-130.000	0	0	0
5.04.06	Dividendos	0	0	-390	-247	0	-637
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-13.100	0	-13.100
5.05	Resultado Abrangente Total	0	-13.352	0	47.924	-7.718	26.854
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	45.002	0	45.002
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	-13.352	0	2.922	-7.718	-18.148
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	2.788	2.788
5.05.02.06	Hedge Accounting	0	0	0	0	-7.433	-7.433
5.05.02.07	Realização da Depreciação do Valor Atribuído	0	0	0	2.922	-2.922	0
5.05.02.08	Avaliação Atuarial	0	0	0	0	-151	-151
5.05.02.09	Ações em Tesouraria	0	-13.352	0	0	0	-13.352
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	34.577	-34.577	0	0
5.06.04	Reserva Geral de Lucros	0	0	32.181	-32.181	0	0
5.06.05	Reserva Legal	0	0	2.396	-2.396	0	0
5.07	Saldos Finais	300.000	-13.352	79.946	0	41.466	408.060

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2013 à 31/12/2013**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	170.000	0	148.024	0	50.009	368.033
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	170.000	0	148.024	0	50.009	368.033
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-1.386	-13.999	0	-15.385
5.04.06	Dividendos	0	0	-1.386	0	0	-1.386
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-13.999	0	-13.999
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	43.120	-825	42.295
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	40.003	0	40.003
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	3.117	-825	2.292
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	2.862	2.862
5.05.02.06	Hedge Accounting	0	0	0	0	-560	-560
5.05.02.07	Realização da Depreciação do Valor Atribuído	0	0	0	3.117	-3.117	0
5.05.02.08	Avaliação Atuarial	0	0	0	0	-10	-10
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	29.121	-29.121	0	0
5.06.04	Reserva Geral de Lucros	0	0	26.965	-26.965	0	0
5.06.05	Reserva Legal	0	0	2.156	-2.156	0	0
5.07	Saldos Finais	170.000	0	175.759	0	49.184	394.943

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2015 à 31/12/2015	Penúltimo Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Antepenúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013
7.01	Receitas	736.567	730.504	695.516
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	717.173	728.414	691.978
7.01.02	Outras Receitas	2.105	367	2.171
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	22.546	0	0
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-5.257	1.723	1.367
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-365.286	-405.587	-365.379
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-234.816	-267.195	-225.337
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-130.470	-138.392	-140.042
7.03	Valor Adicionado Bruto	371.281	324.917	330.137
7.04	Retenções	-27.456	-26.641	-26.097
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-27.456	-26.641	-26.097
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	343.825	298.276	304.040
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	133.658	70.144	85.397
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-3.575	1.572	642
7.06.02	Receitas Financeiras	135.673	67.933	83.409
7.06.03	Outros	1.560	639	1.346
7.06.03.01	Alugueis e Royalties	1.560	639	1.346
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	477.483	368.420	389.437
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	477.483	368.420	389.437
7.08.01	Pessoal	147.392	145.824	137.573
7.08.01.01	Remuneração Direta	104.135	103.679	99.470
7.08.01.02	Benefícios	17.417	18.761	16.342
7.08.01.03	F.G.T.S.	12.221	11.803	9.789
7.08.01.04	Outros	13.619	11.581	11.972
7.08.01.04.01	Honorários e Participações dos Administradores	4.611	3.825	4.654
7.08.01.04.02	Participação dos Empregados nos Lucros	8.029	6.818	6.414
7.08.01.04.03	Plano de Aposentadoria e Pensão	979	938	904
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	138.542	109.675	119.082
7.08.02.01	Federais	80.108	61.600	75.687

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2015 à 31/12/2015	Penúltimo Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Antepenúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013
7.08.02.02	Estaduais	58.110	47.632	42.957
7.08.02.03	Municipais	324	443	438
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	139.396	67.919	92.779
7.08.03.01	Juros	134.897	64.506	89.175
7.08.03.02	Aluguéis	4.499	3.413	3.604
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	52.153	45.002	40.003
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	13.649	13.100	13.999
7.08.04.02	Dividendos	1.428	0	0
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	37.076	31.902	26.004

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2015	Penúltimo Exercício 31/12/2014	Antepenúltimo Exercício 31/12/2013
1	Ativo Total	970.959	942.409	934.196
1.01	Ativo Circulante	512.512	514.977	502.509
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	161.895	176.237	166.039
1.01.02	Aplicações Financeiras	55.008	77.817	70.298
1.01.03	Contas a Receber	91.597	86.110	105.715
1.01.03.01	Clientes	75.507	76.543	98.294
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	16.090	9.567	7.421
1.01.03.02.01	Outras Contas a Receber	16.090	9.567	7.421
1.01.04	Estoques	187.280	156.917	141.535
1.01.04.01	Matérias Primas	40.610	40.745	41.512
1.01.04.02	Produtos em Elaboração	14.068	14.808	13.301
1.01.04.03	Produtos Prontos	121.891	90.769	73.167
1.01.04.04	Materiais Auxiliares e de Manutenção	7.180	8.160	6.741
1.01.04.06	Adiantamento a Fornecedores	4.289	3.192	5.868
1.01.04.07	Importações em Andamento	7.276	5.762	5.105
1.01.04.08	Provisão para Estoques Obsoletos	-8.034	-6.519	-4.159
1.01.06	Tributos a Recuperar	16.732	17.896	18.922
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	16.732	17.896	18.922
1.01.06.01.01	Impostos e Contribuições a Recuperar	16.732	17.896	18.922
1.02	Ativo Não Circulante	458.447	427.432	431.687
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	44.746	33.240	37.344
1.02.01.03	Contas a Receber	56	53	209
1.02.01.03.02	Outras Contas a Receber	56	53	209
1.02.01.06	Tributos Diferidos	30.613	13.428	7.900
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	30.613	13.428	7.900
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	14.077	19.759	29.235
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	6.835	6.978	13.661
1.02.01.09.04	Impostos e Contribuições a Recuperar	7.242	12.752	15.369
1.02.01.09.05	Randonprev - Avaliação Atuarial	0	29	201

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2015	Penúltimo Exercício 31/12/2014	Antepenúltimo Exercício 31/12/2013
1.02.01.09.06	Partes Relacionadas	0	0	4
1.02.02	Investimentos	761	796	891
1.02.02.01	Participações Societárias	761	796	891
1.02.02.01.04	Outras Participações Societárias	761	796	891
1.02.03	Imobilizado	398.914	376.939	375.959
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	370.126	351.579	350.338
1.02.03.01.01	Terrenos e Prédios	108.518	109.585	110.656
1.02.03.01.03	Máquinas, Equipamentos e Moldes	254.643	236.678	234.054
1.02.03.01.05	Móveis e Utensílios	2.851	3.032	3.301
1.02.03.01.06	Veículos	587	641	657
1.02.03.01.07	Equipamentos de Computação	1.462	1.356	1.557
1.02.03.01.08	Adiantamento a Fornecedores	2.065	287	113
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	28.788	25.360	25.621
1.02.04	Intangível	14.026	16.457	17.493
1.02.04.01	Intangíveis	14.026	16.457	17.493
1.02.04.01.02	Software	14.026	16.457	17.493

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2015	Penúltimo Exercício 31/12/2014	Antepenúltimo Exercício 31/12/2013
2	Passivo Total	970.959	942.409	934.196
2.01	Passivo Circulante	266.800	206.556	174.528
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	42.236	37.448	32.738
2.01.01.01	Obrigações Sociais	21.599	18.385	13.074
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	20.637	19.063	19.664
2.01.01.02.01	Salários, Férias e Encargos	14.595	13.622	13.589
2.01.01.02.02	Participações a Pagar	6.042	5.441	6.075
2.01.02	Fornecedores	42.960	40.481	45.513
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	150.882	109.409	74.622
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	150.882	109.409	74.622
2.01.05	Outras Obrigações	30.722	19.218	21.655
2.01.05.02	Outros	30.722	19.218	21.655
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	6.773	4.432	5.648
2.01.05.02.04	Outras contas	18.531	10.737	9.274
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	1.331	1.090	1.246
2.01.05.02.06	Operações sobre Derivativos	429	144	947
2.01.05.02.07	Adiantamento de Clientes	3.658	2.815	4.540
2.02	Passivo Não Circulante	270.906	326.886	363.820
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	231.276	292.741	334.104
2.02.02	Outras Obrigações	9.280	8.453	9.696
2.02.02.02	Outros	9.280	8.453	9.696
2.02.02.02.03	Outras Contas a Pagar	9.280	8.453	9.696
2.02.03	Tributos Diferidos	23.949	21.944	15.043
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	23.949	21.944	15.043
2.02.04	Provisões	6.401	3.748	4.977
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	6.401	3.748	4.977
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	433.253	408.967	395.848
2.03.01	Capital Social Realizado	300.000	300.000	170.000
2.03.04	Reservas de Lucros	104.105	66.594	175.759

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2015	Penúltimo Exercício 31/12/2014	Antepenúltimo Exercício 31/12/2013
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	28.037	41.466	49.184
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.111	907	905

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2015 à 31/12/2015	Penúltimo Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Antepenúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	875.026	764.677	717.281
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-619.441	-560.041	-522.053
3.03	Resultado Bruto	255.585	204.636	195.228
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-174.717	-138.009	-127.824
3.04.01	Despesas com Vendas	-88.188	-69.878	-71.194
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-69.128	-55.815	-49.286
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-65.426	-52.387	-46.192
3.04.02.02	Honorários da Administração	-3.702	-3.428	-3.094
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	12.075	2.467	2.286
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-29.476	-14.783	-9.630
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	80.868	66.627	67.404
3.06	Resultado Financeiro	-13.532	-8.910	-17.346
3.06.01	Receitas Financeiras	138.019	69.399	85.089
3.06.02	Despesas Financeiras	-151.551	-78.309	-102.435
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	67.336	57.717	50.058
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-14.874	-12.606	-9.951
3.08.01	Corrente	-30.568	0	0
3.08.02	Diferido	15.694	0	0
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	52.462	45.111	40.107
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	52.462	45.111	40.107
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	52.153	45.002	40.003
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	309	109	104
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	0,43000	0,36000	0,40000

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2015 à 31/12/2015	Penúltimo Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Antepenúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	52.462	45.111	40.107
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-10.717	-4.796	2.292
4.02.01	Ajustes Acumulados de Conversão	15.091	2.788	2.862
4.02.02	Ganho (Perda) Atuarial - Randonprev	-871	-229	-15
4.02.03	Derivativos - Hedge de Fluxo de Caixa	-26.834	-7.291	-848
4.02.04	Imposto de Renda e Contribuição Social- Randonprev	296	78	5
4.02.06	Imposto de Renda e Contribuição Social- Hedge	1.601	-142	288
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	41.745	40.315	42.399
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	41.436	40.206	42.289
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	309	109	110

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2015 à 31/12/2015	Penúltimo Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Antepenúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	194.571	94.513	196.245
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	212.455	138.794	141.915
6.01.01.01	Lucro Líquido do Período	52.462	45.002	40.003
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	41.585	38.004	37.104
6.01.01.03	Provisões para Litígios	2.653	-1.229	-4.325
6.01.01.04	Custo Residual de Ativos Permanentes	1.758	572	4.729
6.01.01.06	Variação sobre Empréstimos	87.034	44.769	49.709
6.01.01.08	Variação em Derivativo	285	-803	981
6.01.01.13	Participação dos Minoritários	0	2	-42
6.01.01.14	Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente e Diferido	14.874	12.606	9.951
6.01.01.15	Provisão para Devedores Duvidosos	9.447	-1.699	-1.358
6.01.01.16	Outras Provisões	842	-790	3.543
6.01.01.17	Estoque Obsoleto	1.515	2.360	1.620
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-17.884	-44.281	54.330
6.01.02.01	Aumento (Redução) Contas Receber Clientes	-8.425	4.496	6.979
6.01.02.02	Aumento (Redução) Outras Contas Receber	-16.959	-3.604	-9.879
6.01.02.03	Aumento (Redução) nos Estoques	-31.878	-17.742	-19.298
6.01.02.04	Aumento (Redução) em Fornecedores	2.479	-5.032	10.575
6.01.02.05	Aumento (Redução) Contas Pagar	32.246	-20.382	1.475
6.01.02.06	Aumento (Redução) IR e CSLL	-18.299	-1.181	-11.644
6.01.02.07	Aplicações Financeiras	22.809	-7.519	76.342
6.01.02.08	Depósitos Judiciais	143	6.683	-220
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-62.887	-38.520	-45.590
6.02.01	Compras Imobilizado, Intangível e Investimento	-62.887	-38.520	-45.590
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-146.026	-45.795	-63.924
6.03.01	Pgto Juros Capital Próprio	-13.767	-13.404	-12.275
6.03.02	Empréstimos Tomados	104.130	72.875	157.658
6.03.03	Pagamento de Empréstimos	-216.416	-93.701	-194.086
6.03.06	Juros Pagos com Empréstimos	-19.973	-11.565	-14.410

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2015 à 31/12/2015	Penúltimo Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Antepenúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013
6.03.07	Aquisição de Investimento	0	0	-811
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-14.342	10.198	86.731
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	176.237	166.039	79.308
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	161.895	176.237	166.039

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 31/12/2015**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	300.000	-13.352	79.946	0	41.466	408.060	907	408.967
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	300.000	-13.352	79.946	0	41.466	408.060	907	408.967
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-2.276	-15.078	0	-17.354	0	-17.354
5.04.06	Dividendos	0	0	-2.276	-1.429	0	-3.705	0	-3.705
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-13.649	0	-13.649	0	-13.649
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	54.865	-13.429	41.436	204	41.640
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	52.153	0	52.153	309	52.462
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	2.712	-13.429	-10.717	-105	-10.822
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	15.091	15.091	-105	14.986
5.05.02.06	Hedge Accounting	0	0	0	0	-25.233	-25.233	0	-25.233
5.05.02.07	Realização da Depreciação do Valor Atribuído	0	0	0	0	-2.712	0	0	0
5.05.02.08	Avaliação Atuarial	0	0	0	0	-575	-575	0	-575
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	39.787	-39.787	0	0	0	0
5.06.04	Reserva Geral de Lucros	0	0	37.044	-37.044	0	0	0	0
5.06.05	Reserva Legal	0	0	2.743	-2.743	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	300.000	-13.352	117.457	0	28.037	432.142	1.111	433.253

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 31/12/2014**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	170.000	0	175.759	0	49.184	394.943	905	395.848
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	170.000	0	175.759	0	49.184	394.943	905	395.848
5.04	Transações de Capital com os Sócios	130.000	0	-130.390	-13.347	0	-13.737	0	-13.737
5.04.01	Aumentos de Capital	130.000	0	-130.000	0	0	0	0	0
5.04.06	Dividendos	0	0	-390	-247	0	-637	0	-637
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-13.100	0	-13.100	0	-13.100
5.05	Resultado Abrangente Total	0	-13.352	0	47.924	-7.718	26.854	2	26.856
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	45.002	0	45.002	109	45.111
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	-13.352	0	2.922	-7.718	-18.148	-107	-18.255
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	2.788	2.788	-107	2.681
5.05.02.06	Hedge Accounting	0	0	0	0	-7.433	-7.433	0	-7.433
5.05.02.07	Realização da Depreciação do Valor Atribuído	0	0	0	2.922	-2.922	0	0	0
5.05.02.08	Avaliação Atuarial	0	0	0	0	-151	-151	0	-151
5.05.02.09	Ações em Tesouraria	0	-13.352	0	0	0	-13.352	0	-13.352
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	34.577	-34.577	0	0	0	0
5.06.04	Reserva Geral de Lucros	0	0	32.181	-32.181	0	0	0	0
5.06.05	Reserva Legal	0	0	2.396	-2.396	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	300.000	-13.352	79.946	0	41.466	408.060	907	408.967

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2013 à 31/12/2013**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	170.000	0	148.024	0	50.009	368.033	947	368.980
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	170.000	0	148.024	0	50.009	368.033	947	368.980
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-1.386	-13.999	0	-15.385	0	-15.385
5.04.06	Dividendos	0	0	-1.386	0	0	-1.386	0	-1.386
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-13.999	0	-13.999	0	-13.999
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	43.120	-825	42.295	-42	42.253
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	40.003	0	40.003	104	40.107
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	3.117	-825	2.292	-146	2.146
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	2.862	2.862	0	2.862
5.05.02.06	Hedge Accounting	0	0	0	0	-560	-560	0	-560
5.05.02.07	Realização da Depreciação do Valor Atribuído	0	0	0	3.117	-3.117	0	0	0
5.05.02.08	Avaliação Atuarial	0	0	0	0	-10	-10	0	-10
5.05.02.09	Efeito dos Acionistas não Controladores	0	0	0	0	0	0	-146	-146
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	29.121	-29.121	0	0	0	0
5.06.04	Reserva Geral de Lucros	0	0	26.965	-26.965	0	0	0	0
5.06.05	Reserva Legal	0	0	2.156	-2.156	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	170.000	0	175.759	0	49.184	394.943	905	395.848

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2015 à 31/12/2015	Penúltimo Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Antepenúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013
7.01	Receitas	1.107.239	987.131	930.626
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.087.791	982.882	926.982
7.01.02	Outras Receitas	2.135	2.467	2.286
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	22.546	0	0
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-5.233	1.782	1.358
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-617.693	-560.502	-507.773
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-272.676	-297.833	-225.337
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-345.017	-262.669	-282.436
7.03	Valor Adicionado Bruto	489.546	426.629	422.853
7.04	Retenções	-41.585	-38.005	-37.104
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-41.585	-38.005	-37.104
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	447.961	388.624	385.749
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	139.579	70.038	86.435
7.06.02	Receitas Financeiras	138.019	69.399	85.089
7.06.03	Outros	1.560	639	1.346
7.06.03.01	Alugueis e Royalties	1.560	639	1.346
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	587.540	458.662	472.184
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	587.540	458.662	472.184
7.08.01	Pessoal	211.701	194.375	175.418
7.08.01.01	Remuneração Direta	153.171	145.061	130.958
7.08.01.02	Benefícios	30.970	24.202	20.785
7.08.01.03	F.G.T.S.	13.937	13.428	11.562
7.08.01.04	Outros	13.623	11.684	12.113
7.08.01.04.01	Honorários e Participações dos Administradores	4.611	3.825	4.654
7.08.01.04.02	Participações dos Empregados nos Lucros	8.029	6.818	6.414
7.08.01.04.03	Plano de Aposentadoria e Pensão	983	1.041	1.045
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	165.804	137.454	150.620
7.08.02.01	Federais	93.165	77.333	94.720
7.08.02.02	Estaduais	72.142	59.591	55.327

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2015 à 31/12/2015	Penúltimo Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Antepenúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013
7.08.02.03	Municipais	497	530	573
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	157.573	81.722	106.039
7.08.03.01	Juros	151.551	78.309	102.435
7.08.03.02	Aluguéis	6.022	3.413	3.604
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	52.462	45.111	40.107
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	13.649	13.100	13.999
7.08.04.02	Dividendos	1.428	0	0
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	37.076	31.902	26.004
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	309	109	104

Relatório da Administração



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

→ MENSAGEM DO PRESIDENTE

Ano de superação

Planejamos e conseguimos transformar o complicado 2015 - palco pouco favorável aos negócios, política e economicamente - num ano de superação. Graças ao esforço conjunto da equipe que bem soube enfrentar as adversidades, a Fras-le alcançou um respeitável desempenho, fruto também da resiliência da Companhia à crise, que conta com presença estratégica da marca nos diversos continentes e, ainda, a um vasto e qualificado *portfólio* com mais de 10 mil referências, que vem merecendo o reconhecimento de sua excelência por clientes nacionais e internacionais.

Com o olhar além das fronteiras brasileiras, mas sem esquecer o mercado doméstico, a Fras-le avança em seu projeto de internacionalização, o que lhe garante espaço para buscar melhores resultados junto aos mais de 100 países.

Para prosseguirmos em nosso projeto de expansão e de globalização, vamos manter e ampliar nossa presença em mercados relevantes. Na área da produção, duas das quatro fábricas da Fras-le estão no exterior (China e EUA), o que nos garante maior competitividade e flexibilidade em logística e em custos. Em termos comerciais, temos uma adequada estrutura de atendimento dimensionada através de centros de distribuição na Alemanha, Argentina e Dubai, além de escritórios comerciais no Chile, México e África do Sul. E internamente, contamos com gente preparada e comprometida para dar prontas respostas a questões fundamentais como inovação, qualidade e serviço de excelência.

A crise é real, mas nossa escolha foi pelo crescimento com superação das dificuldades. Que venham novos desafios.

Pedro Ferro Neto
Diretor Presidente

Relatório da Administração



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

→ VISÃO GERAL DA FRAS-LE

A Companhia é uma das maiores fabricantes mundiais de lonas de freio para veículos comerciais, atendendo às principais montadoras de veículos (diretamente ou através de fornecedores de sistemas de freios a estas montadoras, também chamados de sistemistas) e mercados de reposição do mundo, por meio de vendas a grandes distribuidores de autopeças. Há 62 anos, sua atividade consiste no desenvolvimento, produção e comercialização de materiais de fricção, principalmente, lonas e pastilhas de freio para veículos comerciais e de passeio, além de outros componentes para sistemas de freio e polímeros automotivos.

A presença global da Companhia, com quatro fábricas, sendo duas localizadas no Brasil (Caxias do Sul e São Leopoldo, RS), uma na China (Pinghu, aproximadamente 90 km de Shanghai) e uma nos EUA (Prattville, Alabama), centros de distribuição na Alemanha, Argentina, Dubai, escritórios comerciais no Chile, México, África do Sul, oferecem aos clientes mais de 10 mil referências em soluções no controle de movimento. A estrutura comercial suportada pelos centros de distribuição no exterior e por uma equipe de colaboradores exclusivamente dedicados à logística e vendas no mercado externo a partir do Brasil e em diversas localidades no mundo, capacita a Companhia a atender os clientes em mais de 100 países. A presença geográfica, aliada à qualidade dos produtos e expertise em gestão da alta administração, classifica a Companhia como um fornecedor preferencial, diferenciando-a no longo prazo como um parceiro confiável.

Possui um histórico de sucesso em aquisições estratégicas focadas na integração de negócios e captura de sinergias. Em 2008, além de iniciar a implantação da unidade industrial da China, também adquiriu os negócios de pastilhas de freios da Haldex, nos EUA, ampliando a presença no NAFTA, em linha com o objetivo de expansão no mercado externo de materiais de fricção para veículos comerciais. Da mesma forma, formalizou, no final de 2011, a aquisição da empresa Freios Controil, fabricante de polímeros automotivos e outros componentes do sistema de freio, em linha com os objetivos de ampliar o portfólio de referências para incluir produtos complementares aos sistemas de freio e oferecer soluções cada vez mais completas aos clientes.

Relatório da Administração



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

A dedicação da Companhia à pesquisa e desenvolvimento de produtos eficientes e inovadores, inclusive por meio de projetos em conjunto com os clientes, permite estabelecer um relacionamento com as mais renomadas montadoras de veículos comerciais no Brasil e no exterior, fortalecendo também o relacionamento e a credibilidade no mercado de reposição. Para tanto, a Companhia possui um avançado centro de pesquisa, compreendendo laboratórios químico, físico e piloto, que combinado com um moderno campo de provas compartilhado com as Empresas Randon, representam um diferencial tecnológico para o desenvolvimento de produtos de fricção inovadores e de alta performance.

A Companhia foi o primeiro fabricante de materiais de fricção do Brasil a obter certificação pela norma ISO-9001 e possui também a ISO14001, OHSAS18001 e a ISO/TS16949, as quais confirmam a preocupação constante da Companhia com a qualidade, tecnologia, segurança e meio ambiente.

Em 2005 conquistou o Troféu Diamante do PQRS (Prêmio Qualidade Rio Grande do Sul). Ainda como diretriz das empresas Randon em alinhar o modelo de gestão aos Critérios de Excelência do PNQ (Prêmio Nacional da Qualidade), em 2006 foi reconhecida como finalista do PNQ na categoria grandes empresa, e em 2007 foi premiada, sendo reconhecida como uma empresa de classe mundial. Em 2008 recebeu o duplo diamante no PQRS, por ter recebido a premiação com o PNQ no ano anterior, o que demonstrou constância de propósitos no alinhamento de sua gestão organizacional.

A Companhia, que é uma das integrantes das Empresas Randon, emprega mais de três mil funcionários em todo o mundo, para os quais desenvolve uma política de recursos humanos voltada para a valorização e crescimento do indivíduo.

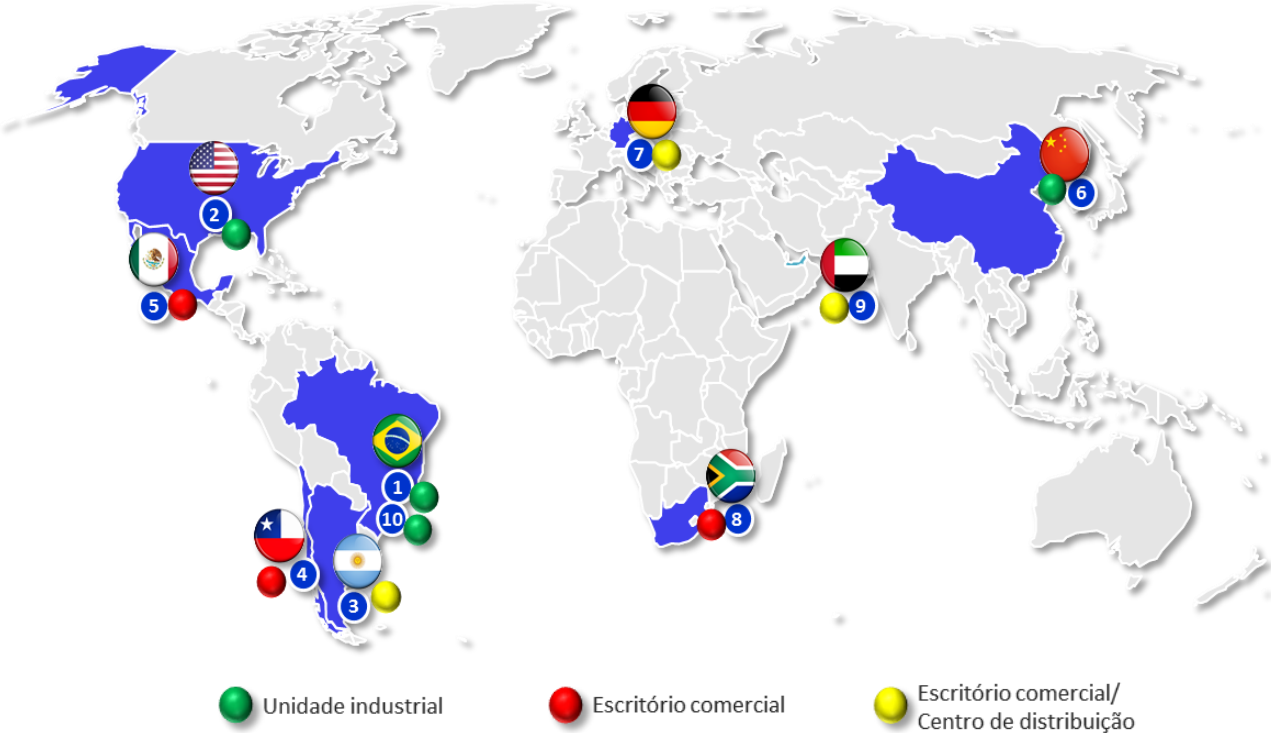


Relatório da Administração



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

ESTRUTURA SOCIETÁRIA E OPERACIONAL



Relatório da Administração



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

→ INDÚSTRIA AUTOMOBILÍSTICA NO BRASIL

Segundo a Anfavea (Associação Nacional dos Fabricantes de Veículos Automotores), a indústria automobilística nacional encerrou o ano de 2015 com uma produção de 2.429.463 (dois milhões e quatrocentos e vinte e nove mil e quatrocentos e sessenta e três) veículos, o que representou uma redução de 22,8% sobre o total de veículos produzidos no Brasil no ano de 2014. A categoria de caminhões apresenta o maior percentual de queda, ficando muito próxima da metade da produção do ano passado, porém, em quantidade de automóveis foi a mais representativa, chegando a quase quinhentas mil unidades produzidas a menos em 2015.

Produção de veículos no Brasil (Montados e CKD)						
Categoria	2011	2012	2013	2014	2015	VAR 2014 2015
Automóveis	2.534.534	2.589.236	2.742.309	2.502.293	2.018.954	-19,3%
Comerciais leves	607.781	643.689	767.694	471.191	314.949	-33,2%
Caminhões	216.270	132.953	190.304	139.965	74.062	-47,1%
Ônibus	47.565	36.630	40.111	32.937	21.498	-34,7%
Total de unidades	3.406.150	3.402.508	3.740.418	3.146.386	2.429.463	-22,8%

Fonte: Anfavea

As vendas, segundo a Anfavea, também apresentaram retração em 2015, atingindo o montante de 2.568.976 (dois milhões quinhentos e sessenta e oito mil e novecentos e setenta e seis) unidades vendidas, representando uma queda de 26,6% sobre as vendas de 2014. Igualmente ao comportamento da produção, a categoria de caminhões foi a mais impactada percentualmente, com queda chegando a 47,7%, enquanto automóveis apresentou a maior redução em quantidades, chegando muito próximo das 700 mil unidades a menos em comparação a quantidade vendida em 2014.

Licenciamento de veículos novos no Brasil (Nacionais e Importados)						
Categoria	2011	2012	2013	2014	2015	VAR 2014 2015
Automóveis	2.647.250	2.851.540	2.763.718	2.794.687	2.122.956	-24,0%
Comerciais leves	778.424	782.575	816.185	538.792	357.573	-33,6%
Caminhões	172.902	139.147	154.549	137.059	71.655	-47,7%
Ônibus	34.672	28.809	32.918	27.474	16.792	-38,9%
Total de unidades	3.633.248	3.802.071	3.767.370	3.498.012	2.568.976	-26,6%

Fonte: Anfavea

Relatório da Administração



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

→ DESEMPENHO GERAL

No decorrer de 2015 o Brasil mostrou toda a sua fragilidade no cenário econômico e político, sendo a indústria a mais impactada pelos efeitos deste cenário, principalmente a automotiva e suas ramificações, onde foram feitos esforços ainda maiores que aqueles observados no ano de 2014 quando a crise começou a dar seus primeiros sinais. As adesões a períodos de flexibilização e férias coletivas já não foram mais suficientes para conter os efeitos do avanço da crise, foi necessário também adequar a indústria a um novo tamanho de mercado, muito inferior ao que se viu nos últimos anos, e com essas adequações os números de desempregados continuam crescendo em alta velocidade. Com o consumidor sem renda e sem acesso ao crédito pelas atuais restrições do mercado financeiro, além da elevação da carga tributária e da inflação, outros setores também já se mostram afetados. Para agravar ainda mais, a indefinida situação política do Brasil paralisa a entrada de investimentos estrangeiros. Apesar de todos estes fatos a Fras-le conseguiu superar as dificuldades e se manter na rota do crescimento, apresentando evolução na maioria dos seus indicadores de 2015, mesmo com alguns eventos pontuais refletindo negativamente no desempenho operacional, e segue em frente com muita determinação e otimismo para enfrentar os desafios do ano que se iniciou.

Para minimizar possíveis impactos deste cenário hostil no desempenho da Companhia, os gastos estão restritos às necessidades essenciais para manutenção das operações, com foco em ações que favoreçam o aumento do desempenho operacional e do portfólio de vendas.

No decorrer de 2015 a Companhia reposicionou parcialmente os preços de alguns produtos, e dessa forma conseguiu manter a competitividade e uma resiliência maior no mercado nacional, diante do atual cenário econômico, fato que contribuiu para as vendas no segmento de reposição apresentar evolução. No entanto, as vendas para clientes do segmento de montadoras e sistemistas absorveram os impactos da redução nas atividades da indústria, se mantendo ao longo do ano com variação negativa.

No mercado externo as vendas para o Nafta, permanecem como principal destino, seguido pela América do Sul. No entanto, alguns países da América do Sul, assim como países de regiões da África, Europa e Oriente Médio reduziram seus pedidos, comprometendo dessa forma o desempenho das exportações ao longo de 2015. Os principais motivos da redução nos volumes serão detalhados nos comentários sobre o desempenho das exportações, no decorrer deste relatório.

Relatório da Administração



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

Por outro lado, a valorização do dólar frente ao real beneficiou diretamente as exportações, contribuindo para a performance da receita líquida apresentar-se superior a previsão. Porém, houve a necessidade de reposicionar o preço de alguns produtos também para o mercado externo, garantindo dessa forma a manutenção dos negócios.

Estimativas de desempenho 2015

Com o encerramento do exercício, foi possível comparar os indicadores previstos com aqueles efetivamente realizados, os quais estão demonstrados na tabela abaixo:

Guidance 2015			
Indicadores	Moeda	Estimativas 2015	Realizado 2015
Receita bruta total	R\$ bilhão	1,1	1,2
Receita líquida consolidada	R\$ milhões	820,0	875,0
Investimentos	R\$ milhões	35,0	39,5
Receitas do Exterior	US\$ milhões	150,0	135,2
Importações	US\$ milhões	18,0	12,7

Em 2015 os indicadores de receita bruta e receita líquida tiveram desempenho superior às estimativas para o ano, sendo que a valorização do dólar frente ao real influenciando positivamente nas exportações da Companhia foi um dos principais motivos. Em relação aos investimentos o valor excedente está relacionado à diferença entre o câmbio estimado e o câmbio na data da realização da compra de alguns bens adquiridos indexado ao dólar. Quanto às receitas do exterior, o principal motivo para o desempenho inferior ao estimado para o ano de 2015 foi o menor volume de vendas para algumas regiões onde a Companhia atua. Os principais motivos da redução nos volumes serão explicados nos comentários do desempenho operacional, principalmente no desempenho das exportações, no decorrer deste relatório. Sobre as importações, com a evolução do dólar superior ao estimado, foi oportuno para a Companhia encontrar alternativas no mercado nacional, fato que determinou um valor inferior às estimativas para o ano.

Relatório da Administração



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

PRINCIPAIS NÚMEROS

	2011	2012	2013	2014	2015	VAR 2014 2015
Receita Bruta Total ⁽¹⁾	751,2	906,8	981,0	1.039,0	1.193,2	14,8%
Receita Líquida	545,6	662,8	717,3	764,7	875,0	14,4%
Receita Líquida Merc.Nacional	295,7	361,2	398,1	406,6	428,9	5,5%
Receita Líquida Merc.Externo	249,9	301,6	319,2	358,1	446,1	24,6%
Exportações (Brasil) ⁽²⁾ <i>US\$ milhões</i>	115,4	100,6	93,6	94,2	73,7	-21,8%
Faturamento Merc.Externo ⁽³⁾ <i>US\$ milhões</i>	151,1	155,7	147,5	152,0	135,2	-11,1%
Lucro Bruto	138,9	168,3	195,2	204,7	255,6	24,8%
Lucro Operacional ⁽⁴⁾	41,1	50,4	67,4	66,7	80,9	21,2%
Lucro Líquido	44,0	24,7	40,0	45,0	52,2	15,9%
Lucro por ação - em R\$	0,4404	0,2474	0,3959	0,3690	0,4276	15,9%
Ebitda ⁽⁵⁾	64,1	85,8	104,5	104,7	122,5	16,9%
Investimentos	56,5	82,8	38,5	32,4	39,5	21,9%
Retorno sobre PL ⁽⁶⁾ <i>Anualizado</i>	13,5%	7,05%	10,84%	11,4%	12,8%	1,3 pp
Patrimônio líquido	350,9	369,0	395,8	409,0	433,3	5,9%
Margem Bruta	25,5%	25,4%	27,2%	26,8%	29,2%	2,4 pp
Margem Ebitda	11,8%	12,9%	14,6%	13,7%	14,0%	0,3 pp
Margem Operacional ⁽⁷⁾	7,5%	7,6%	9,4%	8,7%	9,2%	0,5 pp
Margem Líquida	8,1%	3,7%	5,6%	5,9%	6,0%	0,1 pp

Valores em R\$ milhões (exceto exportações, faturamento mercado 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.

Relatório da Administração



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

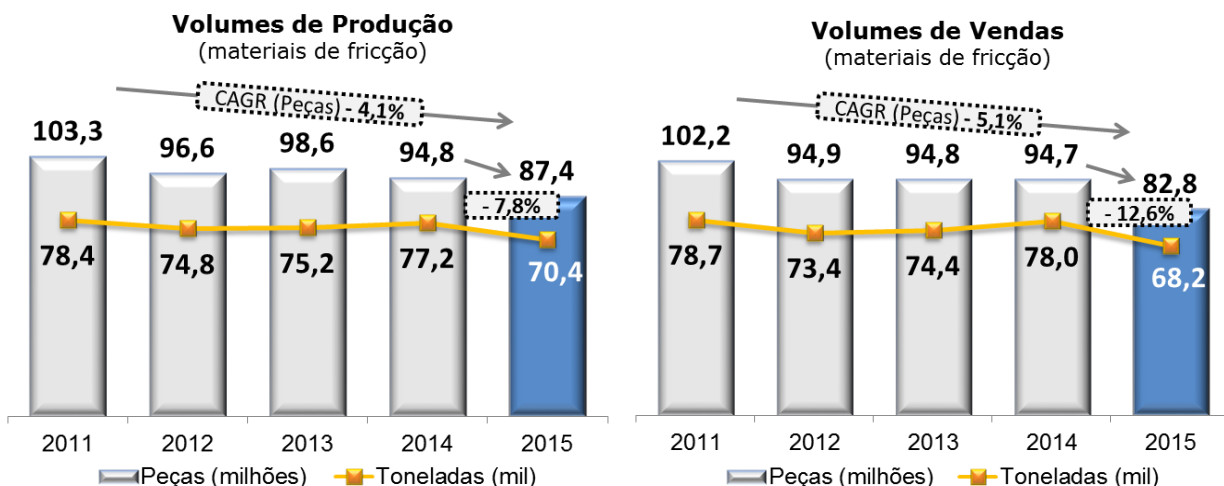
DESEMPENHO OPERACIONAL

Nos volumes de produção e vendas, demonstrados no intervalo dos últimos cinco anos conforme gráficos abaixo, é possível observar uma leve redução no desempenho médio anual. Este efeito se deve, inclusive, pela otimização do portfólio de produtos, ou seja, trabalhos realizados internamente, visando priorizar projetos e ações que atendam as expectativas de resultado, maximizando a relação recurso despendido x retorno, sendo que no decorrer destes trabalhos foi descontinuada a produção e venda de alguns produtos que não apresentavam mais uma relação favorável ao resultado operacional.

Por outro lado, apesar destas ações terem refletido em redução nos volumes, foi possível observar um melhor desempenho das margens de contribuição com a administração de um portfólio mais focado em rentabilidade e frequência demandada pelo mercado.

Quando analisado o desempenho dos volumes do exercício 2015 em relação a 2014, observa-se um percentual de redução maior, fato que é justificado pela menor demanda no segmento de montadoras, em linha com a atual situação econômica do Brasil, e também, a menor demanda em alguns países onde a Companhia atua, a qual será explicada ao longo deste relatório.

É importante destacar que a avaliação principal do desempenho dos volumes é realizada “em peças”, e que a variação apresentada pelos volumes medidos “em peso” poderá apresentar proporções diferentes quando comparadas, fato que pode ocorrer devido ao comportamento do mix de produtos, levando em consideração que o portfólio de produtos da Companhia é composto de itens para veículos leves e pesados.

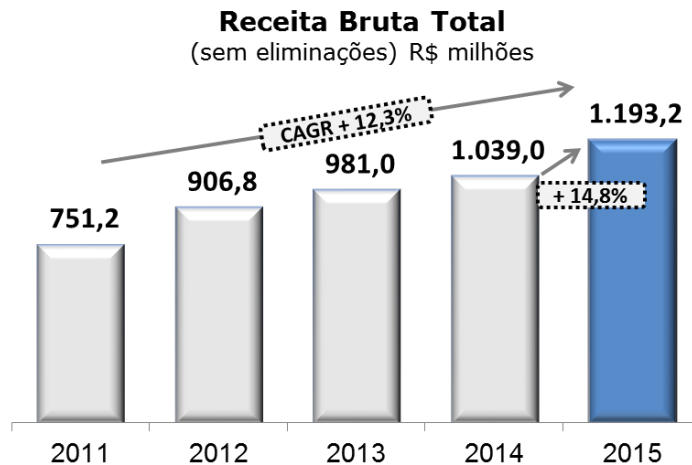


Relatório da Administração

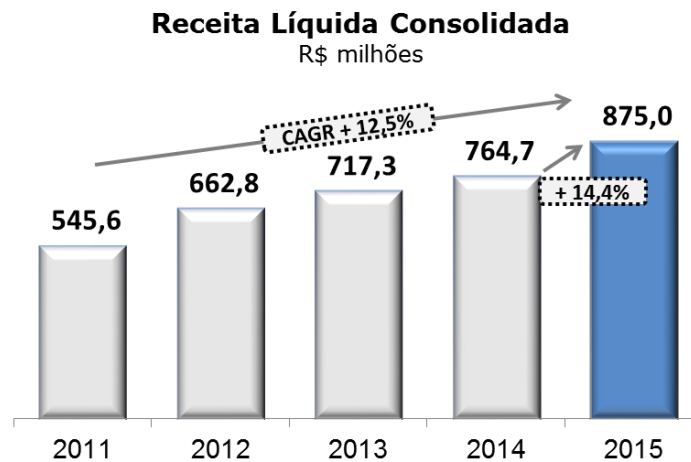


ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

Mesmo com volumes de vendas menores em 2015, foi possível obter evolução nas receitas de vendas, pois além da variedade de mercados e segmentos em que a Companhia atua e seu diversificado portfólio de produtos, também contribuiu para este desempenho a apreciação do dólar frente ao real (Em 2015 o dólar médio foi R\$ 3,33154 enquanto em 2014 sua média ficou em R\$ 2,35355). Também foram importantes os esforços contínuos da força de vendas, principalmente pelas sinergias do *field force*¹ e pela *estruturada* rede de vendas, possuindo estrutura comercial própria no Brasil, China, EUA, Argentina, Alemanha, Dubai, Chile, México e África do Sul, que são mercados com elevado potencial de expansão.



No mesmo ritmo, a receita líquida consolidada da Fras-le no montante de R\$ 875,0 milhões em 2015, também teve desempenho similar à receita bruta, apresentando evolução de 14,4% em relação a 2014 e um crescimento médio anual de 12,5% nos últimos cinco anos.



¹ Sinergias entre consultores técnicos e comerciais das empresas Randon.

Relatório da Administração



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

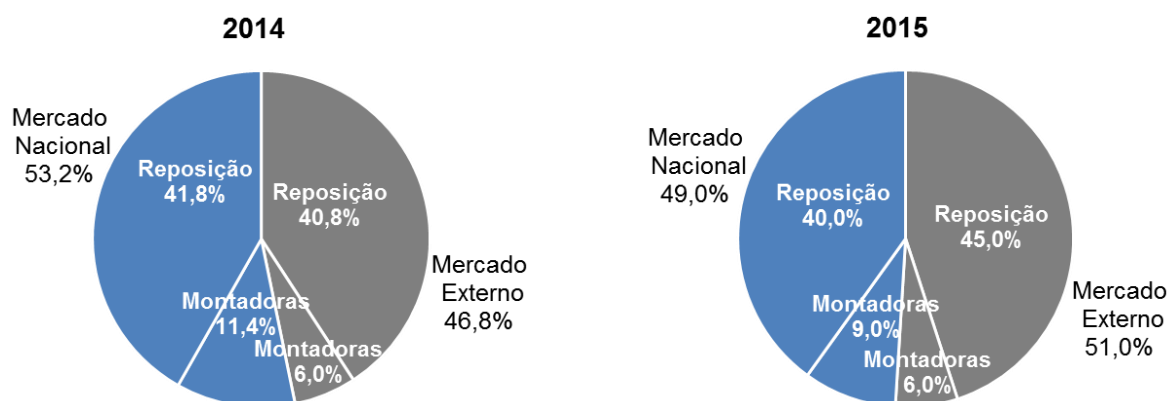
Destacam-se no exercício de 2015 o desempenho das receitas no mercado externo e reposição nacional, onde a evolução nas taxas do dólar e o reposicionamento de preços em algumas linhas de produtos foram diferenciais importantes para este desempenho. Quanto ao mercado de montadoras nacional, a retração apresentada está diretamente relacionada à redução na demanda da indústria automobilística.

Receita líquida por mercados e produtos					
MERCADOS	2014		2015		VAR 2014 2015
Externo	358,1	46,8%	446,1	51,0%	24,6%
Reposição	319,9	41,9%	350,3	40,0%	9,5%
Montadoras	86,7	11,3%	78,5	9,0%	-9,4%
Total	764,7	100,0%	875,0	100,0%	14,4%
PRODUTOS					
Lonas freio p/veíc pesados (<i>Blocos</i>)	408,1	53,4%	464,3	53,1%	13,8%
Pastilhas de freio	201,6	26,4%	235,8	26,9%	17,0%
Outros produtos	155,0	20,2%	175,0	20,0%	12,9%
TOTAL	764,7	100,0%	875,0	100,0%	14,4%

Valores em R\$ milhões e percentagem.

Neste contexto o mercado nacional somou receita líquida consolidada de R\$ 428,9 milhões em 2015, ou 49,0% do total das receitas, representando evolução de 5,5% sobre 2014. A receita do mercado externo somou R\$ 446,1 milhões em 2015, ou 51,0% do total das receitas da Companhia, representando evolução de 24,6% comparada a 2014. Na distribuição global da receita líquida, reposição representou 85,0%, enquanto montadoras foi equivalente a 15,0%.

Distribuição da receita líquida por mercados

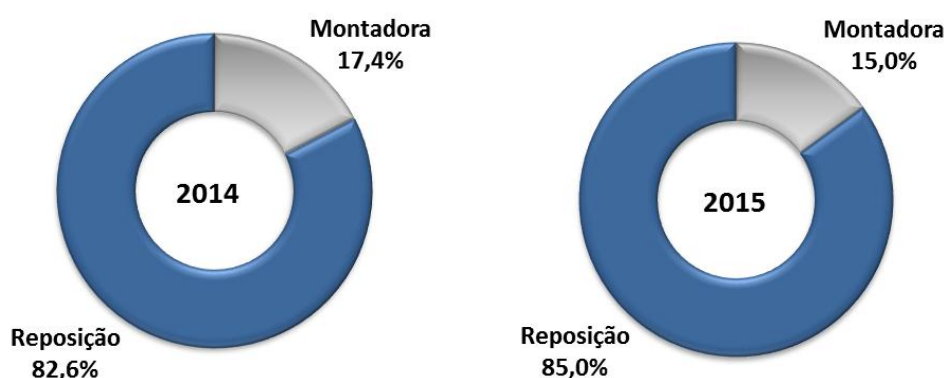


Relatório da Administração



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

Distribuição global da receita líquida



Exportações Fras-le Brasil

Iniciadas no último trimestre de 2014 e estendendo-se ao longo de 2015, a Companhia realizou alterações na plataforma logística do mercado norte-americano, sendo que atualmente a maior parte da sua demanda é atendida através da controlada Fras-le North America, que por sua vez é abastecida através de compras realizadas da Fras-le Brasil. Com esta alteração a controlada passou a absorver um saldo maior de estoques, o qual é necessário para garantir a demanda de curto prazo, enquanto o aumento nos volumes de vendas da Fras-le Brasil diretamente para a controlada resultou em maior reversão de receitas no momento da consolidação dos resultados, devido as vendas consideradas como não embarcadas. Apesar destes efeitos, as alterações foram fundamentais para garantir a manutenção dos atuais volumes vendidos no mercado norte-americano e até mesmo facilitar a expansão dos mesmos. Para efeito de comparabilidade o exercício de 2015 ficou comprometido pelo fato do período comparativo entre janeiro a setembro de 2014 não conter estes efeitos e dessa forma manter integralmente as receitas, pois anteriormente o estoque necessário para atender a demanda de curto prazo do mercado norte-americano era absorvido pelo distribuidor e as vendas da Fras-le diretamente ao cliente eram efetivamente consideradas como receitas. Com isso, as exportações de 2015 em dólar atingiram o montante de US\$ 73,7 milhões e apresentaram desempenho 21,8% inferior aos US\$ 94,2 milhões exportados durante o exercício de 2014.

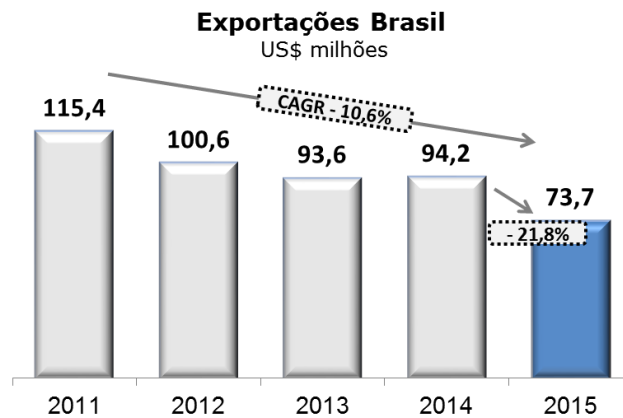
No decorrer do exercício de 2015 o desempenho das exportações também foi comprometido por menores volumes de vendas para algumas regiões onde a Companhia atua, entre elas África, Europa, alguns países da América do Sul e Oriente Médio. Entre os principais motivos aparecem a competitividade no preço dos produtos, que ficou mais acessível para alguns clientes destas regiões citadas adquiri-los de produtores locais, pois

Relatório da Administração

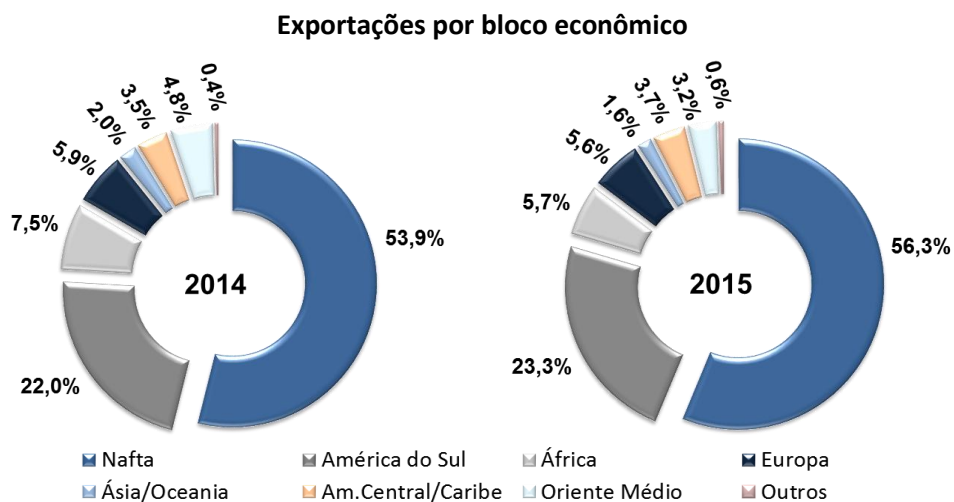


ENQUANTO O MUNDO ACELERA, NÓS INOVAMOS PARA VOCÊ PARAR COM SEGURANÇA

apesar da queda no preço internacional do barril de petróleo também refletir positivamente na formação do preço dos produtos da Companhia, a equação cambial desfavorável e os menores custos logísticos contribuíram para o preço mais competitivo destes produtores. Também ocorreu a intensificação de conflitos armados em alguns países onde a Companhia comercializa seus produtos, impossibilitando as vendas nestes locais, tanto por limitações na comunicação, como também pela cautela do cenário, o qual exige maior controle no crédito.



A fatia de exportações correspondente a 56,3% teve como destino os países do Nafta, enquanto os países da América do Sul absorveram 23,3%, África 5,7% e Europa com 5,6% de representatividade. Somente essas quatro regiões representaram 90,9% do total exportado pela Companhia em 2015. O mercado norte americano se mantém como o principal destino das exportações da Fras-le, correspondendo a 43,6% do total exportado através do Brasil em 2015, dos quais 32,5% foram para a reposição e 11,1% para montadoras.



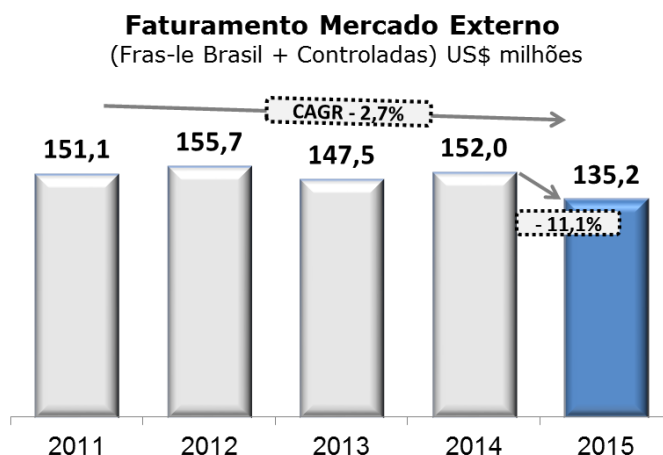
Relatório da Administração



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

Faturamento no Mercado Externo (Exportações Fras-le Brasil + controladas no exterior)

O desempenho apresentado pelo Mercado Externo em 2015 reflete os efeitos relacionados nos comentários do desempenho das exportações, e também, o desempenho das vendas através das operações no exterior, que contribuíram para atenuar o desempenho do mercado externo, o qual totalizou o valor de US\$ 135,2 milhões, apresentando uma retração de 11,1% em relação ao exercício de 2014. Do total de faturamento no mercado externo em 2015, US\$ 61,5 milhões (após eliminações das vendas inter-company) são provenientes das unidades controladas.



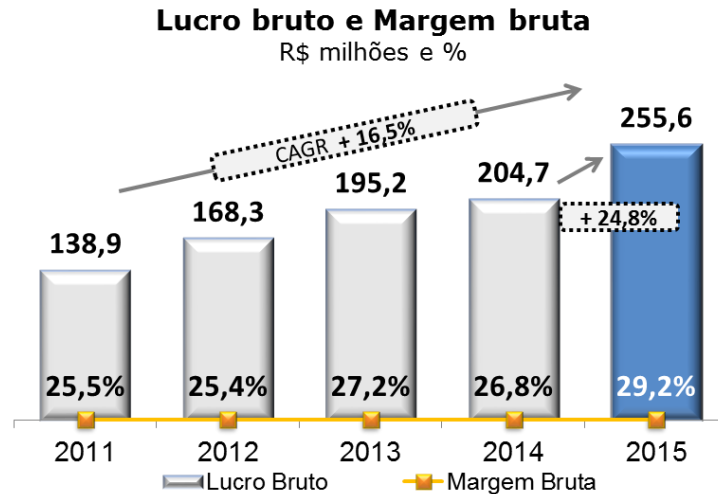
Lucro Bruto

No ano de 2015 o lucro bruto consolidado atingiu o montante de R\$ 255,6 milhões, apresentando evolução de 24,8% sobre o lucro bruto consolidado de 2014, enquanto a margem bruta de 29,2% teve incremento de 2,4 pontos percentuais comparada ao exercício de 2014. Durante todo o ano de 2015 as taxas cambiais também se comportaram favoravelmente ao perfil exportador da Companhia, sendo um importante fator para o crescimento do lucro bruto, onde o volume exportado através do Brasil foi favorecido por uma evolução média no câmbio de aproximadamente R\$ 0,978 por dólar em relação ao ano de 2014, fato que permitiu diluir os efeitos da pressão inflacionária sobre os preços de algumas *commodities* e serviços adquiridos.

Relatório da Administração



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



É oportuno destacar que nos últimos cinco anos o lucro bruto apresentou uma evolução média anual de 16,5%. Este desempenho reflete a continuidade de ações trabalhadas no decorrer deste tempo e que permanecem contribuindo para um desempenho operacional favorável, onde citamos como exemplo o Plano de Competitividade², através do qual é possível obter consideráveis reduções de custos operacionais. Por outro lado ocorreram alguns fatores desfavoráveis ao desempenho operacional, entre os quais, ociosidade na unidade industrial dos Estados Unidos e algumas linhas de produção no Brasil, originando custos adicionais pelo cálculo da ociosidade produtiva, porém, não resultando em lançamentos de baixa de ativos. Também ocorreram reestruturações no site de Caxias do Sul e em algumas controladas, refletindo inclusive no CPV (custo do produto vendido) em 2015.

Despesas e Receitas Operacionais

As despesas operacionais (comerciais, administrativas e outras operacionais) somaram R\$ 174,7 milhões no ano de 2015, representando um aumento de 26,6% comparadas a 2014, onde haviam somado R\$ 138,0 milhões. Estas despesas representaram 20,0% da receita líquida consolidada de 2015, enquanto no ano anterior essa representatividade foi de 18,0%.

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

Relatório da Administração



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

	2014	% S/Rec Liq	2015	% S/Rec Liq	VAR 2014 2015
Despesas com Vendas	-69,9	-9,1	-88,2	-10,1	26,2%
Despesas Gerais e Administrativas	-55,8	-7,3	-69,1	-7,9	23,9%
Outras Despesas/Receitas Líquidas	-12,3	-1,6	-17,4	-2,0	41,3%
Outras Despesas Operacionais	-14,8	-1,9	-29,5	-3,4	99,4%
Outras Receitas Operacionais	2,5	0,3	12,1	1,4	389,5%
Total Desp/Rec Operacionais	-138,0	-18,0	-174,7	-20,0	26,6%

Valores em R\$ milhões.

Entre os principais eventos pontuais que contribuíram para elevar as despesas operacionais, estão os seguintes:

- i) Incremento nos valores de provisão para devedores duvidosos, pois com a escassez de crédito para financiamento de capital de giro, a Companhia avaliou as condições de mercado desfavoráveis quanto a possíveis inadimplências a nível global;
- ii) Também ocorreu, a contabilização de custos rescisórios referente a reestruturações (mão de obra indireta, áreas comercial e administrativa) no site de Caxias do Sul e em algumas controladas, a exemplo do relatado nos comentários do lucro bruto;
- iii) Indenizações por processos judiciais diversos, principalmente trabalhistas;
- iv) Reversão de valor utilizado em cálculo de recuperação de prejuízos fiscais de controladas, os quais não foram reconhecidos como benefício em decisão de processo judicial;
- v) Complemento de provisões para participação nos resultados;
- vi) Complemento de provisões para contingências diversas;
- vii) Valores contabilizados pelas controladas Fras-le North America e Fras-le Argentina, sendo os principais: Provisão para devedores duvidosos, descontos concedidos, ajuste a valor presente saldos a pagar fornecedores, em adaptação às normas internacionais (IFRS).

EBITDA (Geração Bruta de Caixa)

O EBITDA consolidado de 2015 no montante de R\$ 122,5 milhões, mesmo absorvendo os efeitos das despesas operacionais, conseguiu apresentar evolução de 16,9% em comparação ao ano de 2014. A margem EBITDA encerrou o exercício em 14,0%, número que representou uma evolução de 0,3 pontos percentuais em relação ao ano de 2014. Da mesma forma que o lucro bruto, o EBITDA também merece destaque, pois nos últimos cinco anos apresentou uma evolução média anual de 17,6%.

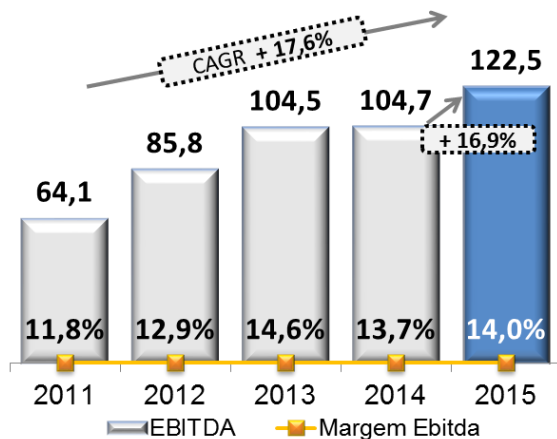
Relatório da Administração



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

EBITDA e margem consolidados

R\$ milhões e %



	2014	2015	VAR 2014 2015
Receita Líquida Consolidada	764,7	875,0	14,4%
Custo dos Produtos Vendidos	-560,0	-619,4	10,6%
Lucro Bruto Consolidado	204,7	255,6	24,8%
(-) Despesas operacionais	-125,7	-157,3	25,2%
(-) Outras Despesas/Receitas	-12,3	-17,4	41,3%
Resultado da Atividade	66,7	80,9	21,2%
(+) Depreciação/Amortização	38,0	41,6	9,4%
EBITDA Consolidado	104,7	122,5	16,9%
Margem EBITDA (%)	13,7%	14,0%	0,3 pp

Valores em R\$ milhões.

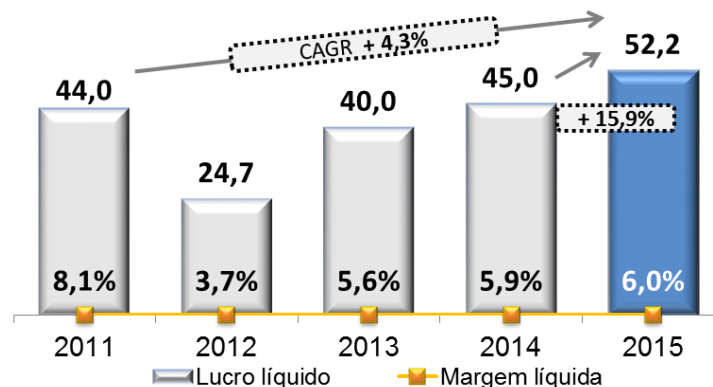
Nota: EBITDA (LAJIDA): Lucro antes oper. financeiras - equiv.patrimonial + depreciações e amortizações, de acordo c/instrução CVM 527, de outubro 2012.

Lucro Líquido

O lucro líquido consolidado de R\$ 52,2 milhões no exercício de 2015, apesar de influenciado pelos eventos pontuais já relatados neste relatório, apresentou evolução de 15,9% em relação a 2014. A margem líquida consolidada encerrou o período em 6,0%, se mantendo estável em relação a margem líquida de 2014. O benefício fiscal pelo pagamento de Juros sobre capital próprio aos acionistas, no valor de R\$ 4,6 em 2015, contribuiu para amenizar o impacto dos maiores níveis de despesas operacionais e financeiras deste exercício.

Lucro líquido e Margem líquida

R\$ milhões e %



Relatório da Administração



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

Investimentos

O capex de 2015 somou o equivalente a R\$ 39,5 milhões, os quais estão compostos por máquinas, equipamentos, ferramental, equipamentos de informática, unidades controladas, além das adequações a norma de segurança NR 12, e 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 o valor de R\$ 23,4 milhões como variação cambial das atividades de investimentos, finalizando a referida demonstração com um saldo de R\$ 62,9 milhões como atividades de investimentos.

	2011	2012	2013	2014	2015
Máquinas e equipamentos	28,6	25,8	25,2	19,4	21,6
Ferramentas	5,8	1,0	5,9	6,4	4,9
Equipamentos de informática	0,7	0,7	1,0	1,9	0,7
Móveis e utensílios	0,2	0,1	0,1	0,2	0,0
Veículos	0,0	0,0	0,1	0,3	0,0
Construções e reformas	0,7	10,1	0,8	0,7	0,3
Intangível-Projeto ERP	10,7	2,7	0,0	0,0	0,0
Controladas e outros Investimentos	9,8	42,4	5,4	3,5	12,0
Total Capex	56,5	82,8	38,6	32,4	39,5
Var.cambial atividades de investimentos	0,0	0,0	7,0	6,1	23,4
Saldo das atividades de Investimentos na Demonstração do Fluxo de Caixa	56,5	82,8	45,6	38,5	62,9

Valores em R\$ milhões

Gestão Financeira

Durante o exercício de 2015 a Fras-le amortizou R\$ 235,0 milhões da dívida financeira, sendo R\$ 124,2 milhões pela Fras-le Brasil e R\$ 110,8 milhões pelas controladas. Em relação a novos empréstimos ocorreram as seguintes liberações: R\$ 65,7 milhões para Controladas e R\$ 38,4 milhões para a Fras-le Brasil. A dívida bruta consolidada encerrou o período em R\$ 382,2 milhões, dos quais R\$ 150,9 milhões ou 39% são curto prazo e R\$ 231,3 milhões ou 61% são de longo prazo, sendo que R\$ 183,8 milhões ou 48% estão atrelados ao dólar.

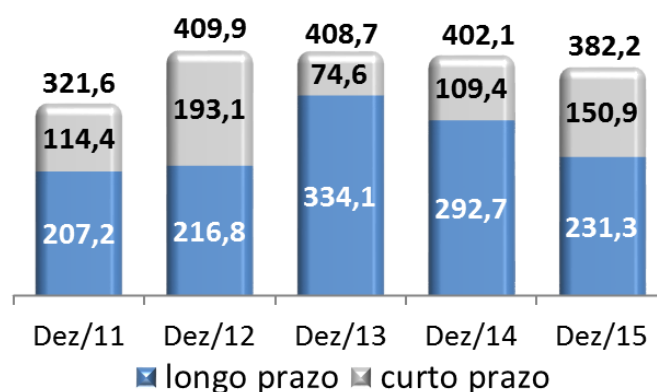
Relatório da Administração



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

Divida bruta consolidada

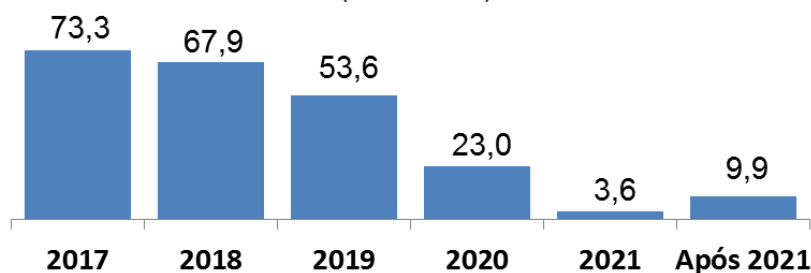
R\$ milhões



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

Amortização anual da dívida de longo prazo

(R\$ Milhões)



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\$ 216,9 milhões, resultando em uma dívida líquida de R\$ 165,3 milhões.

Relatório da Administração



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

↳ GOVERNANÇA CORPORATIVA E MERCADO DE CAPITAIS

Remuneração dos acionistas

A Companhia creditou juros sobre o capital próprio, referentes ao exercício 2015, no montante de R\$ 13,6 milhões, sendo R\$ 7,8 milhões pagos em julho de 2015, onde os acionistas foram remunerados com o valor de R\$ 0,064 por ação e, em janeiro de 2016, foi pago mais R\$ 5,8 milhões, pelo qual os acionistas foram remunerados em R\$ 0,04790 por ação. Estes valores poderão ser somados aos dividendos relativos ao exercício 2015, conforme deliberação que ocorrerá na próxima Assembleia Geral Ordinária, em abril de 2016.

Relacionamento com Investidores

No mês de setembro de 2015, a Fras-le realizou apresentações aos membros da APIMEC, eventos ocorridos 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 11 anos na regional do Rio de Janeiro. Estes eventos tiveram como objetivos ampliar os níveis de transparência da Companhia e estreitar relacionamentos com acionistas, investidores e demais integrantes do mercado de capitais.

Alteração na Diretoria Executiva

Dando andamento ao programa de internacionalização, em conjunto ao programa de reestruturação organizacional das Empresas Randon, a partir do dia 1º de novembro de 2015 o senhor Daniel Raul Randon deixou o cargo de Diretor-presidente na Fras-le, permanecendo como membro do Conselho de Administração. O senhor Pedro Ferro Neto, assumiu a posição de Diretor-presidente, enquanto o senhor Ricardo Reimer assumiu os cargos de Diretor Superintendente e de Diretor de Relações com Investidores.

Assim a diretoria da Fras-le ficou constituída estatutariamente da seguinte maneira:

- ▶ Diretor Presidente: Pedro Ferro Neto;
- ▶ Diretor Superintendente e de Relações com Investidores: Ricardo Reimer;
- ▶ Diretor: Paulo Ivan Barbosa Gomes.

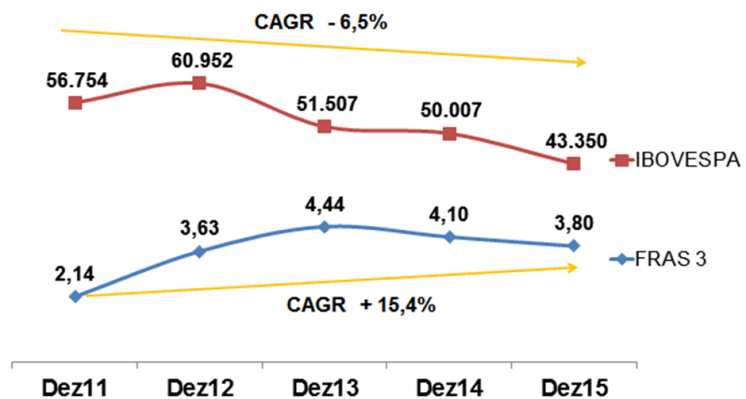
Relatório da Administração



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

Desempenho das Ações

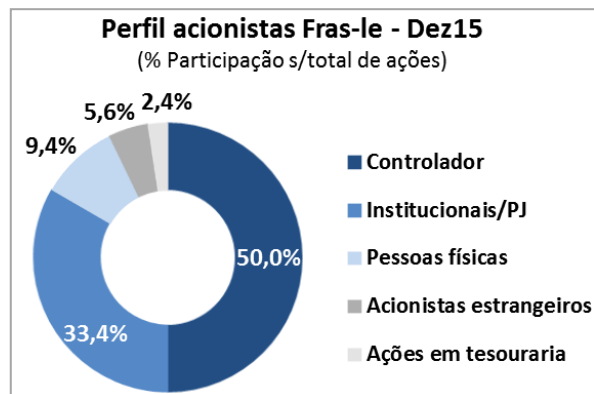
Em 2015 o valor da ação (FRAS3) da Companhia apresentou redução de 7,3% em relação ao fechamento de 2014, porém, é possível observar no gráfico abaixo que nos últimos 5 (cinco) anos o valor desta ação apresentou uma evolução média de 15,4%, desempenho que se mostrou superior ao índice Ibovespa (indicador do desempenho médio das cotações das ações negociadas na Bolsa de Valores de São Paulo), no mesmo período. No ano de 2015 ocorreu a negociação de 9,0 milhões de ações, através de 1.523 (Hum mil e quinhentos e vinte e três negócios), resultando em um volume médio diário negociado de R\$ 150,6 mil.



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.

(Fonte: BM&F Bovespa)

O valor de mercado da Companhia no final de 2015 alcançou R\$ 474,9 milhões, enquanto a base acionária da Fras-le estava composta por 852 (oitocentos e cinquenta e dois) acionistas, os quais participavam sobre o total de ações da Companhia, com os seguintes perfis e respectivos percentuais:



(Fonte: Banco Itaú Custódia)

Relatório da Administração



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

Instrução CVM nº 381/2003 – Auditores Independentes

Com o objetivo de atender à Instrução CVM nº 381/2003, a Fras-le S.A. informa que utilizou os serviços de auditoria independente da KPMG Auditores Independentes (KPMG), para revisão especial de suas informações trimestrais e auditoria de suas demonstrações financeiras do exercício findo em 31/12/2015, cujos honorários totalizaram R\$ 185 mil.

No decorrer deste exercício a KPMG também foi contratada para a realização de outros serviços relativos assessoria fiscal, no valor de R\$ 34 mil, correspondente a 18,38% do total dos serviços de auditoria externa.

A política da Companhia na contratação de eventuais serviços não relacionados à auditoria externa junto ao auditor independente fundamenta-se nos princípios que preservam a independência do auditor, quais sejam:

- (a) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho;
- (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente e;
- (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente.

Os serviços prestados pela KPMG relacionados aos trabalhos de assessoria fiscal não incluem os serviços que podem comprometer a independência.

A KPMG declara que a prestação dos serviços descritos acima foi feita em estrita observância às normas contábeis que tratam da independência dos auditores independentes em trabalhos de auditoria e não representaram situação que poderiam afetar a independência e a objetividade necessárias ao desempenho dos serviços de auditoria prestados à Frasle S.A.

➔ SUSTENTABILIDADE

Valor adicionado

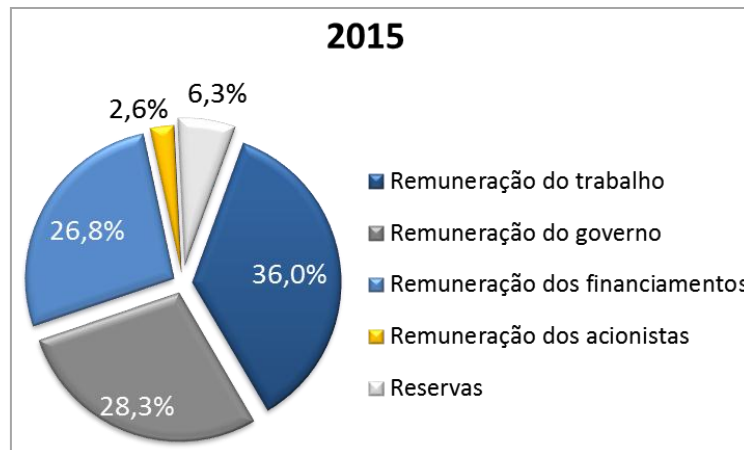
Com receitas³ de R\$ 1,1 bilhão após o efeito da provisão para devedores duvidosos a Fras-le gerou um valor adicionado líquido consolidado de R\$ 587,5 milhões no exercício de 2015, os quais foram distribuídos da seguinte forma:

³ Receita bruta consolidada - vendas canceladas e devoluções.

Relatório da Administração



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



Responsabilidade Ambiental

A Companhia foi a primeira fabricante de materiais de fricção da América do Sul a obter a certificação na norma ISO 14001, conhecida como ISO Ambiental. Além disso, é pioneira no monitoramento do amianto, iniciado em 1983, e desde 2002, totalmente eliminado de sua linha de produção.

Para o cumprimento da regulação ambiental são mantidas operações como estação de tratamento de efluentes, central de resíduos, sistema de captação de material particulado, entre outros.

Desde a década de 90 a Companhia possui o Sistema de Gestão Ambiental (SGA), o qual tem como objetivos e metas minimizar e prevenir os impactos ambientais decorrentes do uso de recursos naturais e da geração de resíduos, o qual desenvolve sistematicamente ações voltadas à conservação ambiental, entre as quais:

- ▶ Busca de novas tecnologias para otimização do tratamento de resíduos;
- ▶ Indicadores específicos de medição do Desempenho Ambiental;
- ▶ Central de resíduos;
- ▶ Processo de compostagem;
- ▶ Sistema de Tratamento de Efluentes;
- ▶ Sistema de recirculação interna de efluentes tratados;

Relatório da Administração



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

- ▶ Monitoramento das emissões atmosféricas, resíduos líquidos e sólidos;
- ▶ Realização de atividades de educação ambiental para público interno e externo durante a semana que comemora o Dia Mundial do Meio Ambiente;
- ▶ Programa Pró-Ambiente.

Ao longo de 2015 foram tratados na Companhia aproximadamente 54 (cinquenta e quatro) milhões de litros de efluentes. Os efluentes são provenientes de sanitários, vestiários, restaurante, torres de resfriamento, lavador de gases, entre outros. O processo de tratamento é realizado com adição de produtos químicos e tratamento biológico, além de sistema de filtragem para garantir o atendimento aos padrões de emissão e legislação vigente.

O percentual de aproximadamente 28% deste efluente tratado foi reutilizado, o qual representa o volume de 15.398 m³. Abaixo seguem os volumes de efluentes reutilizados nos últimos 5 (cinco) anos.

Ano	2011	2012	2013	2014	2015
Reutilizado (m ³)	18.188	16.268	16.431	13.887	15.398

O PROGRAMA PRÓ-AMBIENTE consiste na realização da coleta e destinação dos materiais de fricção após o uso. O objetivo deste programa é garantir o destino final adequado aos materiais usados, de forma a prevenir possíveis impactos ambientais. Em 2015 foram recolhidos e destinados corretamente aproximadamente 1.000 toneladas de lonas de freios. Foi pensando na responsabilidade da empresa pelo material que produz, e também, disponibilizar aos clientes um serviço adicional e diferenciado, que surgiu este programa.

Os investimentos da Companhia relacionados à conservação ambiental, nos últimos cinco anos, foram aproximadamente R\$ 6,0 milhões ao ano.

Responsabilidade Social

Com práticas de gestão voltadas ao desenvolvimento, qualidade de vida e educação dos funcionários, a Companhia encerrou o exercício de 2015 com três mil e cento e cinquenta e um funcionários no mundo inteiro. Atualmente, as atividades voltadas às ações humanas são planejadas e desenvolvidas através de programas e práticas, alicerçadas no princípio de “Pessoas valorizadas e respeitadas”.

Relatório da Administração



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

Com esse objetivo a Companhia proporciona inúmeros benefícios aos seus funcionários, entre os quais se destacam: serviços de saúde e odontológicos, alimentação, reembolso de medicação, previdência privada, transporte, assistência jurídica, auxílio creche, premiação por tempo de empresa, entre outros. Alguns benefícios da Companhia também são extensivos aos familiares dos funcionários.

Visando proporcionar uma educação permanente de seus funcionários, objetivando o desenvolvimento das competências técnicas e comportamentais, a Fras-le patrocina diversas atividades, entre elas, educação formal, capacitação técnica, desenvolvimento de equipes, bem como de líderes e gestores, além de educação à distância.

A Companhia desenvolve vários programas que visam proporcionar um clima organizacional saudável. Entre os programas destinados aos funcionários destacam-se:

Programa Crescer: Proporciona educação permanente dos colaboradores, através da educação formal, capacitação técnica, desenvolvimento de equipes e de líderes;

Programa Novos Caminhos: Este programa prepara colaboradores para a aposentadoria, possibilitando aprendizado para uma atividade profissional após o desligamento da Companhia;

Programa Viver de Bem Com a Vida: Visa estimular hábitos e atitudes saudáveis, como combate ao alcoolismo e drogas, proporcionando diversas atividades aos colaboradores para promoção da saúde no âmbito individual, social, profissional, familiar e no trabalho;

Programa Incluir: O programa tem como objetivo disseminar na cultura organizacional, a igualdade de oportunidades, respeitando as diversidades, sejam elas étnicas, raciais, de credo, de deficiência, de idade, entre outras;

Programa Sucessão de Gestores: Tem por missão identificar e desenvolver profissionais com potencial para suprir a demanda para os cargos de gestão existentes nas Empresas Randon. Os profissionais que integram o Banco de potenciais têm seu desenvolvimento acelerado, através do Programa Crescer e do autodesenvolvimento;

Programa Aqui você pode Crescer: Possibilita o aproveitamento de candidatos internos nas vagas oferecidas pela Companhia, oportunizando o crescimento profissional;

Programa de estágios: Objetiva qualificar jovens talentos por meio de experiências profissionais e ações de desenvolvimento que promovam aperfeiçoamento técnico e comportamental. Objetiva também servir como fonte de captação de profissionais que possam ser efetivados no futuro, construindo uma carreira sólida na organização;

Relatório da Administração



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

Programa de integração e desenvolvimento de funcionários estrangeiros: Integrar e desenvolver funcionários estrangeiros visando à retenção e aprimoramento técnico é o principal objetivo deste programa. Além de oportunizá-los através de aulas de português uma melhor compreensão e integração com todos;

Programa de Intercâmbios: Visa proporcionar um ambiente multicultural incentivando o surgimento de novas visões e a prática de outros idiomas; Recepciona jovens profissionais de outros países, tornando as equipes mais receptivas a novas culturas, agregando diferentes conhecimentos e novas perspectivas ao negócio.

Durante o exercício de 2015, a Fras-le também distribuiu aos seus funcionários participação nos resultados da Companhia (PPR), como uma forma de reconhecer a dedicação e o comprometimento de cada colaborador, engajando a todos na busca de melhor desempenho e cumprimento dos objetivos traçados para o crescimento da Companhia.

Com o direcionador estratégico de manter-se ética e socialmente responsável, a Companhia participa, implementa e apoia programas de cidadania empresarial, com foco em educação, cultura e meio ambiente. Conta com a organização do Instituto Elisabetha Randon que se constitui como uma OSCIP (Organização da Sociedade Civil de Interesse Público), que atua com os direcionadores acima citados relacionados à cidadania empresarial. Entre os programas de caráter sociais desenvolvidos pela empresa destacam-se:

Programa Florescer: Proporciona a preparação de crianças e adolescentes em situação de vulnerabilidade social, para o exercício da cidadania, o qual atende jovens de 7 a 14 anos, possibilitando diversas atividades pedagógicas, num centro de educação próprio totalmente equipado para tal finalidade. Parte das crianças participantes são filhos de funcionários e a outra parte são crianças de comunidades vizinhas;

Programa Florescer formação Básica: Dando continuidade às ações do Florescer jovens de 14 a 16 anos recebem a oportunidade de durante o ensino médio também em contra turno escolar receber formação no curso de auxiliar administrativo em parceria com SENAI;

Programa Qualificar: Proporciona a preparação de jovens de 16 a 18 anos para uma melhor inserção no mercado de trabalho, através do ensino profissionalizante e formação técnica;

Programa Ser Voluntário: Apoio formal e organizado aos funcionários que desejam servir voluntariamente à comunidade com seu tempo e habilidades;

Além destes programas a Companhia conta com os direcionadores e os instrumentos de ética disponíveis a todos os seus funcionários, sendo os principais:

Guia de Conduta ética: Formalizado desde 2005 e amplamente veiculado na organização;

Relatório da Administração



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

Canal Confidencial: Lançado no ano de 2011 este canal de comunicação possibilita aos funcionários, clientes e fornecedores relatarem incidentes e posturas que não estejam de acordo com o Código de Ética da Companhia, colaborando, assim, para o cumprimento de regras e para um ambiente de trabalho melhor. O canal pode ser acessado através da internet ou de 0800. As denúncias são tratadas pela organização parceira, especializada em segurança da informação, onde primeiramente são realizadas análises e posteriormente são enviados para Alta Gestão;

Canal Aberto: também um canal que possibilita especificamente aos funcionários através do preenchimento de formulário escrito, o relato de incidentes e posturas que não estejam de acordo com o código de ética da Companhia.

→ RECONHECIMENTOS

No ano de 2015, a Fras-le obteve alguns reconhecimentos, entre os quais destacamos:

Abril

- ▶ Prêmio Inova - Melhor Pastilha de Freio, segundo pesquisa realizada pela Editora Novo Meio;

Junho

- ▶ Prêmio Exportação RS - Categoria Diversificação de Mercados – Exportador diamante;

Julho

- ▶ Fras-le entre os melhores exportadores do setor automotivo - Autodata;

Agosto

- ▶ Melhor na categoria Veículos e Autopeças – Anuário Época Negócios 360º;

Outubro

- ▶ 150 Melhores Empresas Para Você Trabalhar no Brasil, Guia Você S/A Exame – Destaque na categoria Siderurgia/Metalurgia.

→ AGRADECIMENTO

O ano de 2015 foi palco de muitos motivos para comemarmos, foram muitos desafios vencidos pela união de muitas mãos, por gente que valoriza o trabalho e as suas conquistas, pessoas que com dedicação e comprometimento fazem da Fras-le uma das 150 Melhores Empresas para Trabalhar no Brasil. Ao longo do ano passamos apreensivos em relação ao futuro do Brasil, mas encontramos o caminho da superação e colhemos bons frutos. A Fras-le agradece a todos os clientes, fornecedores, distribuidores, acionistas, instituições financeiras, órgãos governamentais, funcionários, comunidade em geral e a todos aqueles que de alguma forma contribuíram para o nosso desenvolvimento e alcance dos resultados almejados.

Relatório da Administração



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

→ EXPECTATIVAS

Mesmo com muitas preocupações em relação ao cenário político e econômico, com a contínua desaceleração econômica no Brasil, visivelmente observada pela forte redução nos volumes de produção e vendas na indústria automobilística nacional e pela significativa queda do PIB (Produto interno bruto), além das incertezas em relação ao cenário internacional, principalmente sobre a economia da China, a Companhia acredita que no ano 2016 será possível atingir resultados similares aos obtidos em 2015.

A utilização racional do parque fabril e do potencial de recursos disponíveis para atender as demandas do mercado, bem como, melhor administração do portfolio de produtos, e a presença e relacionamento junto aos clientes serão essenciais para a continuidade da estratégia de crescimento da Companhia, bem como a conquista de novos negócios. Neste contexto as unidades industriais e operações comerciais do exterior terão papel fundamental de intensificar a presença global da Fras-le.

Quanto aos mercados de atuação, a Companhia trabalha para aumentar sua participação e portfólio no exterior através da conquista de novos mercados, tanto através das exportações a partir do Brasil como também pela maior utilização das unidades fabris do exterior. O mercado de montadoras ainda é visto com cautela em 2016, já no mercado de reposição nos mantemos na expectativa de crescimento nos volumes, pelo viés do aumento na idade da frota circulante em detrimento a sua renovação através de novos veículos.

Diante dos cenários previstos para 2016, a Companhia continuará cautelosa e focada no controle dos custos operacionais, intensificando a busca de alternativas para mitigar possíveis efeitos nocivos ao desempenho operacional. A Direção e Gestores manterão o foco contínuo em busca de oportunidades de participação de mercado a nível mundial.

Caxias do Sul, março de 2016
Os Administradores

Relatório da Administração



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

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

Relatório da Administração



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

Página Internet: www.fras-le.com

Sistema de Ações Escriturais e Serviços de Acionistas

Banco Itaú S.A

Endereço: Rua Boa Vista, 176 - 1º Subsolo - Centro, São Paulo - SP

Audidores Independentes

KPMG Auditores Independentes

Jornais e sites de Divulgação

Folha de Caxias – Caxias do Sul – RS

Diário Oficial RS – Rio Grande do Sul

www.luzdigi.com.br (Atos e Fatos Relevantes)

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



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.

Fras-le S.A.
*Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014*

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1 Informações sobre a Companhia

A Fras-le S.A. (“Companhia”), constituída na forma de uma sociedade anônima de capital aberto domiciliada no Brasil com suas ações negociadas na BM&F Bovespa (“FRAS3”), tem por objeto principal a fabricação, a comercialização e a importação de componentes para freios, acoplamentos, transmissões, materiais de fricção, produtos à base de resina, autopeças, artefatos de plásticos e seus derivados, bem como a prestação de assistência técnica, podendo participar no capital de outras sociedades. A Companhia, com sede na Rodovia RS 122, Km 66,1, nº10.945 - Caxias do Sul, possui também operações através de empresas controladas sediadas no Brasil, Argentina, Estados Unidos, Chile, México, China, Alemanha, África do Sul e Emirados Árabes Unidos.

2 Base de preparação

2.1 Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP) e de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015, foram autorizadas em reunião de diretoria realizada em 24 de fevereiro de 2016.

A Administração da Companhia, afirma que todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

2.2 Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

2.3 Base de consolidação

A Companhia aplicou as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nestas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

a. Controladas

A Companhia controla uma entidade quando está exposta a, ou tem direito sobre, os retornos variáveis advindos de seu envolvimento com a entidade e tem a possibilidade de afetar esses retornos exercendo seu poder sobre a entidade. As demonstrações financeiras de controladas são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que o controle se inicia até a data em que o controle deixa de existir.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

Nas demonstrações financeiras individuais da controladora, as informações financeiras de controladas são reconhecidas através do método de equivalência patrimonial.

b. Transações eliminadas na consolidação

Saldos e transações intragrupo, e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações intragrupo, são eliminados. Ganhos não realizados oriundos de transações com investidas registradas por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação da Companhia na investida. Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira de que os ganhos não realizados, mas somente na extensão em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

As demonstrações financeiras consolidadas são compostas pela Companhia e suas controladas em 31 de dezembro de 2015, apresentadas abaixo:

	Objeto Social	Pais-sede	31/12/2015 %	31/12/2014 %
Fras-le Argentina S.A. (a)	Representação e comércio de autopeças	Argentina	94,00	94,00
Fras-le North America, Inc. (a)	Fabricação e comércio de autopeças.	Estados Unidos da América	100,00	100,00
Fras-le Andina Com. Y Repres. Ltda. (a)	Representação e comércio de autopeças	Chile	99,00	99,00
Fras-le México S de RL de CV (a)	Representação e comércio de autopeças	México	99,66	99,66
Fras-le Friction Material Pinghu Co Ltd (a)	Fabricação e comércio de autopeças	China	100,00	100,00
Fras-le Europe (a)	Representação e comércio de autopeças	Alemanha	100,00	100,00
Fras-le Africa Automotive (Pty) Limited (a)	Representação e comércio de autopeças.	África do Sul	100,00	100,00
Fras-Le Middle East (a)	Representação e comércio de autopeças.	Emirados Árabes Unidos	100,00	100,00
Frenos Control Ltd (b)	Fabricação de peças e acessórios para veículos automotores.	Brasil	99,99	99,99

- (a) Empresas controladas no exterior.
- (b) Empresa controlada no país.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

2.4 Base de mensuração

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos instrumentos financeiros derivativos que são mensurados por seu valor justo.

3 Principais políticas contábeis

3.1 Reconhecimento de receita

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas. Os critérios específicos, a seguir, devem também ser satisfeitos antes de haver reconhecimento de receita:

a. Venda de produtos

A receita de venda de produtos é reconhecida quando os riscos e benefícios mais significativos inerentes à propriedade dos produtos forem transferidos ao comprador, o que geralmente ocorre na sua entrega.

b. Prestação de serviços

A receita de prestação de serviço de manutenção e assessoria é reconhecida com base no serviço prestado.

c. Receita de juros

Para todos os instrumentos financeiros avaliados ao custo amortizado e ativos financeiros que rendem juros, a receita ou despesa financeira é contabilizada utilizando-se a taxa de juros efetiva, que desconta exatamente os pagamentos ou recebimentos futuros estimados de caixa ao longo da vida estimada do instrumento financeiro ou em um período de tempo mais curto, quando aplicável, ao valor contábil líquido do ativo ou passivo financeiro. A receita de juros é incluída na rubrica receita financeira, na demonstração do resultado.

3.2 Conversão de saldos denominados em moeda estrangeira

Cada controlada da Companhia determina sua própria moeda funcional, e naquelas cujas moedas funcionais são diferentes do Real, as demonstrações financeiras são convertidas para o Real na data do fechamento.

A moeda funcional de cada empresa está relacionada abaixo:

Controladas

Fras-le Argentina S.A.
Fras-le North America, Inc.
Fras-le Andina Com. Y Repres. Ltda.
Fras-le México S de RL de CV
Fras-le Friction Material Pinghu Co Ltd
Fras-le Europe
Fras-le Africa Automotive (Pty) Limited
Fras-Le Middle East
Freios Controil Ltda

Moeda Funcional

Peso Argentino
Dólar Americano
Peso Chileno
Peso Mexicano
Iuan
Euro
Rande
Dhiram
Real

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

a. Transações e saldos

As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconvertidos à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data do balanço. Todas as diferenças são registradas na demonstração do resultado.

b. Transações e saldos com controladas

Os ativos e passivos das controladas no exterior são convertidos para Reais pela taxa de câmbio da data do balanço, e as correspondentes demonstrações do resultado são convertidas pelas taxas médias mensais do exercício. As diferenças cambiais resultantes da referida conversão são contabilizadas separadamente em outros resultados abrangentes e acumulados em ajustes de avaliação patrimonial.

3.3 Instrumentos financeiros

a. Ativos financeiros não derivativos

A Companhia reconhece os empréstimos e recebíveis inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos financeiros são reconhecidos inicialmente na data da negociação, quando a Companhia se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento.

A Companhia deixa de reconhecer um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia transfere os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. Qualquer participação que seja criada ou retida pela Companhia em tais ativos financeiros transferidos, é reconhecida como um ativo ou passivo separado.

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha o direito legal executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidar em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

A Companhia classifica os ativos financeiros não derivativos nas seguintes categorias: ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e empréstimos e recebíveis.

a.1 Ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado

Um ativo financeiro é classificado como mensurado pelo valor justo por meio do resultado caso seja classificado como mantido para negociação, ou seja, designado como tal no momento do reconhecimento inicial. Os ativos financeiros são designados pelo valor justo por meio do resultado se a Companhia gerencia tais investimentos e toma decisões de compra e venda baseadas em seus valores justos de acordo com a gestão de riscos e estratégia de investimentos documentados pela Companhia. Os custos da transação são reconhecidos no resultado conforme incorridos. Ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado são mensurados pelo valor justo, e mudanças no valor justo desses ativos, incluindo ganhos com juros e dividendos, são reconhecidas no resultado do exercício. Caixa e equivalentes de caixa são classificados nessa categoria.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários, outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de três meses ou menos a partir da data da contraprestação, os quais estão sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor justo, e são utilizados pela Companhia na gestão das obrigações de curto prazo.

a.2 Empréstimos e recebíveis

Empréstimos e recebíveis são ativos financeiros com pagamentos fixos ou determináveis não cotados no mercado ativo. Tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os empréstimos e recebíveis são medidos pelo custo amortizado utilizando do método dos juros efetivos, deduzidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável.

Os empréstimos e recebíveis compreendem contas a receber de clientes e outros recebíveis.

b. Passivos financeiros não derivativos

A Companhia reconhece inicialmente os títulos de dívida emitidos e passivos subordinados inicialmente na data em que são originados. Todos os outros passivos financeiros são reconhecidos inicialmente na data de negociação na qual a Companhia e suas controladas se tornam uma parte das disposições contratuais do instrumento. A Companhia deixa de reconhecer um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expirada.

A Companhia classifica os passivos financeiros não derivativos na categoria de outros passivos financeiros. Tais passivos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo deduzidos de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, esses passivos financeiros são mensurados pelo custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos.

Outros passivos financeiros não derivativos compreendem empréstimos e financiamentos, títulos de dívida emitidos, saldos bancários a descoberto, fornecedores e outras contas a pagar.

Saldos bancários a descoberto que tenham que ser pagos quando exigidos e que façam parte integrante da gestão de caixa da Companhia são incluídos como um componente do caixa e equivalentes de caixa para fins de apresentação do balanço patrimonial e da demonstração dos fluxos de caixa.

c. Instrumentos financeiros derivativos, incluindo contabilidade de hedge

A Companhia e suas controladas mantém instrumentos financeiros derivativos para proteger suas exposições aos riscos de variação de moeda estrangeira e taxa de juros. Derivativos embutidos são separados de seus contratos principais e registrados separadamente caso certos critérios sejam atingidos.

Derivativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo; quaisquer custos de transação atribuíveis são reconhecidos no resultado quando incorridos. Após o reconhecimento inicial, os derivativos são mensurados pelo valor justo e as variações no valor justo são registradas no resultado.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

Hedge de Fluxo de caixa

Quando um derivativo é designado como um instrumento de hedge para proteção da variabilidade dos fluxos de caixa, a porção efetiva das variações no valor justo do derivativo é reconhecida em outros resultados abrangentes e apresentada na conta de ajustes de avaliação patrimonial no patrimônio líquido. Qualquer porção não efetiva das variações no valor justo do derivativo é reconhecida imediatamente no resultado.

O valor acumulado mantido em ajustes de avaliação patrimonial é reclassificado para o resultado no mesmo período em que o item objeto do hedge afeta o resultado.

Caso o hedge deixe de atender aos critérios de contabilização de hedge, expire ou seja vendido, encerrado ou exercido, ou tenha a sua designação revogada, então a contabilidade de hedge é descontinuada prospectivamente. Se não houver mais expectativas quanto à ocorrência da transação prevista, então o saldo em outros resultados abrangentes é reclassificado para resultado.

3.4 Redução ao valor recuperável (*Impairment*)

a. Ativos financeiros não-derivativos

Ativos financeiros não classificados como ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são avaliados em cada data de balanço para determinar se há evidência objetiva de perda por redução ao valor recuperável.

Evidência objetiva de que ativos financeiros tiveram perda de valor inclui:

- inadimplência ou atrasos do devedor;
- reestruturação de um valor devido à Companhia em condições não consideradas em condições normais;
- indicativos de que o devedor ou emissor irá entrar em falência / recuperação judicial;
- mudanças negativas na situação de pagamentos dos devedores ou emissores;
- o desaparecimento de um mercado ativo para o instrumento; ou
- dados observáveis indicando que houve um declínio na mensuração dos fluxos de caixa esperados de um grupo de ativos financeiros.

b. Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado

A Companhia considera evidência de perda de valor de ativos mensurados pelo custo amortizado tanto em nível individual como em nível coletivo. Todos os ativos individualmente significativos são avaliados quanto à perda por redução ao valor recuperável. Aqueles que não tenham sofrido perda de valor individualmente são então avaliados coletivamente quanto a qualquer perda de valor que possa ter ocorrido, mas não tenha sido ainda identificada. Ativos que não são individualmente significativos são avaliados coletivamente quanto à perda de valor com base no agrupamento de ativos com características de risco similares.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

Ao avaliar a perda por redução ao valor recuperável de forma coletiva, a Companhia utiliza tendências históricas do prazo de recuperação e dos valores de perda incorridos, ajustados para refletir o julgamento da Administração sobre se as condições econômicas e de crédito atuais são tais que as perdas reais provavelmente serão maiores ou menores que as sugeridas pelas tendências históricas.

Uma perda por redução ao valor recuperável é calculada como a diferença entre o valor contábil e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados, descontados à taxa de juros efetiva original do ativo. As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas em uma conta de provisão. Quando a Companhia considera que não há expectativas razoáveis de recuperação, os valores são baixados. Quando um evento subsequente indica uma redução da perda de valor, a redução pela perda de valor é revertida através do resultado.

c. *Investidas contabilizadas pelo método da equivalência patrimonial*

Uma perda por redução ao valor recuperável referente a uma investida avaliada pelo método de equivalência patrimonial é mensurada pela comparação do valor recuperável do investimento com seu valor contábil. Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida no resultado e é revertida se houve uma mudança favorável nas estimativas usadas para determinar o valor recuperável.

d. *Ativos não financeiros*

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia, que não os estoques e imposto de renda e contribuição social diferidos ativos, são revistos a cada data do balanço para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é estimado.

Perdas por redução no valor recuperável são reconhecidas no resultado. Perdas reconhecidas referentes às Unidades Geradoras de Caixa (UGC) são inicialmente alocadas para redução de qualquer ágio alocado a esta UGC (ou grupo de UGC), e então para redução do valor contábil dos outros ativos da UGC (ou grupo de UGC) de forma pro rata.

As perdas de valor recuperável são revertidas somente na extensão em que o valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

3.5 Aplicação financeira de liquidez não imediata

A classificação das aplicações financeiras depende do propósito para o qual o investimento foi adquirido e estão ajustadas a valor justo, de acordo com a categoria. Quando aplicável, os custos diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo financeiro são adicionados ao montante originalmente reconhecido.

3.6 Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes pela venda de mercadorias ou prestação de serviços no curso normal das atividades da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos (ou outro que atenda o ciclo normal de operações da Companhia), as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

As contas a receber de clientes são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa de juros efetiva menos a provisão para *impairment*.

3.7 Estoques

Os estoques são mensurados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido. O custo dos estoques é baseado no princípio do custo médio e inclui gastos incorridos na aquisição de estoques, custos de produção e transformação e outros custos incorridos em trazê-los às suas localizações e condições existentes. No caso dos estoques manufaturados e produtos em elaboração, o custo inclui uma parcela dos custos gerais de fabricação baseado na capacidade operacional normal.

O valor realizável líquido é o preço estimado de venda no curso normal dos negócios, deduzido dos custos estimados de sua conclusão e despesas para vender.

3.8 Investimentos

Os investimentos em controladas são avaliados por equivalência patrimonial, conforme CPC18/IAS28 (R2), para fins de demonstrações financeiras da controladora.

Outros investimentos, que não se enquadrem na categoria acima, são avaliados pelo custo de aquisição, deduzido de provisão para desvalorização, quando aplicável.

3.9 Imobilizado

a. Reconhecimento e mensuração

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável (*impairment*).

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela própria Companhia inclui:

- O custo de materiais e mão de obra direta;
- Quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e condição necessários para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela Administração;
- Os custos de desmontagem e de restauração do local onde estes ativos estão localizados; e
- Custos de empréstimos sobre ativos qualificáveis.

Quando partes de um item do imobilizado têm diferentes vidas úteis, elas são registradas como itens individuais (componentes principais) de imobilizado. Quaisquer ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são reconhecidos no resultado.

b. Custos subsequentes

Gastos subsequentes são capitalizados na medida em que seja provável que benefícios futuros associados com os gastos serão auferidos pela Companhia. Gastos de manutenção e reparos recorrentes são registrados no resultado.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

c. Depreciação

Itens do ativo imobilizado são depreciados pelo método linear no resultado do exercício baseado na vida útil econômica estimada de cada componente. Ativos arrendados são depreciados pelo menor período entre a vida útil estimada do bem e o prazo do contrato, a não ser que seja razoavelmente certo que a Companhia obterá a propriedade do bem ao final do prazo do arrendamento. Terrenos não são depreciados.

Itens do ativo imobilizado são depreciados a partir da data em que são instalados e estão disponíveis para uso, ou em caso de ativos construídos internamente, do dia em que a construção é finalizada e o ativo está disponível para utilização.

As vidas úteis estimadas para o exercício corrente e comparativo são as seguintes:

	Controladora		Consolidado	
	Vida útil média	% ano	Vida útil média	% ano
Edificações	49 anos	2,0	43 anos	2,3
Máquinas e equipamentos	15 anos	6,7	14 anos	7,1
Moldes	8 anos	12,5	9 anos	11,1
Veículos	10 anos	10,0	8 anos	12,5
Móveis e utensílios	13 anos	7,7	13 anos	7,7
Equipamentos de informática	4 anos	25,0	6 anos	16,7
Direito uso subestação	-	-	24 anos	4,2

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.

3.10 Ativos intangíveis

a. Softwares

As licenças de software adquiridas são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os softwares e fazer com que eles estejam prontos para ser utilizados. Esses custos são amortizados durante sua vida útil estimável até 5 anos.

Os custos associados à manutenção de softwares são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos de software identificáveis e exclusivos, controlados pela Companhia, são reconhecidos como ativos intangíveis quando os seguintes critérios são atendidos:

- é tecnicamente viável concluir o software para que ele esteja disponível para uso;
- a Administração pretende concluir o software e usá-lo ou vendê-lo;
- o software pode ser vendido ou usado;
- o software gerará benefícios econômicos futuros prováveis, que podem ser demonstrados;
- estão disponíveis recursos técnicos, financeiros e outros recursos adequados para concluir o desenvolvimento e para usar ou vender o software; e
- o gasto atribuível ao software durante seu desenvolvimento pode ser mensurado com segurança.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

Os custos diretamente atribuíveis, que são capitalizados como parte do produto de software, incluem os custos com empregados alocados no desenvolvimento de softwares e uma parcela adequada das despesas diretas relevantes. Os custos também incluem os custos de financiamento relacionados com a aquisição do software.

Outros gastos de desenvolvimento que não atendam a esses critérios são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento previamente reconhecidos como despesa não são reconhecidos como ativo em período subsequente.

Os custos de desenvolvimento de softwares reconhecidos como ativos são amortizados durante sua vida útil estimada, não superior a 8 anos.

b. *Outros ativos intangíveis*

Outros ativos intangíveis que são adquiridos pela Companhia e que têm vidas úteis finitas são mensurados pelo custo, deduzido da amortização acumulada e perdas acumuladas por redução ao valor recuperável.

c. *Gastos subsequentes*

Os gastos subsequentes são capitalizados somente quando eles aumentam os benefícios econômicos futuros incorporados no ativo específico aos quais se relacionam. Todos os outros gastos, incluindo gastos com ágio gerado internamente e marcas e patentes, são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

d. *Amortização*

A amortização é calculada para amortizar o custo de itens do ativo intangível, menos seus valores residuais estimados, utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens. A amortização é geralmente reconhecida no resultado.

3.11 Ajuste a valor presente de ativos e passivos

Os ativos e passivos monetários são ajustados pelo seu valor presente quando o efeito é considerado relevante em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto. O cálculo do ajuste a valor presente é efetuado com base em taxa de juros que reflete o prazo e o risco de cada transação. Para as transações a prazo a Companhia e suas controladas utilizam a variação da taxa do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, visto que é a taxa de referência utilizada em transações a prazo.

O ajuste a valor presente das contas a receber se dá em contra partida da receita bruta no resultado e a diferença entre o valor presente de uma transação e o valor de face do faturamento é considerado como receita financeira e será apropriado com base na medida do custo amortizado e a taxa efetiva ao longo do prazo de vencimento da transação.

O ajuste a valor presente de compras é registrado nas contas de fornecedores e custos, e sua realização tem como contra partida a conta de despesa financeira, pela fruição do prazo de seus fornecedores.

Em 31 de dezembro de 2015, não foram identificadas outras transações que fossem consideradas relevantes em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

3.12 Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados à combinação de negócios, ou a itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

a. Imposto corrente

Imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber estimado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores. Ele é mensurado com base nas taxas de impostos decretadas ou substantivamente decretadas na data do balanço. O imposto corrente também inclui qualquer imposto a pagar decorrente da declaração de dividendos.

O imposto corrente ativo e passivo são compensados somente se alguns critérios forem atendidos.

b. Imposto diferido

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de demonstrações financeiras e os correspondentes valores usados para fins de tributação. O imposto diferido não é reconhecido para:

- diferenças temporárias sobre o reconhecimento inicial de ativos e passivos em uma transação que não seja combinação de negócios e que não afete nem o lucro ou prejuízo tributável nem o contábil;
- diferenças temporárias relacionadas a investimentos em controladas, coligadas e participações em empreendimentos sob controle conjunto na extensão que a Companhia seja capaz de controlar o momento da reversão das diferenças temporárias e seja provável que elas não sejam revertidas num futuro previsível; e
- diferenças temporárias tributáveis decorrentes do reconhecimento inicial de ágio.

Um ativo de imposto de renda e contribuição social diferido é reconhecido em relação aos prejuízos fiscais, créditos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizados, na extensão em que seja provável que lucros futuros tributáveis estarão disponíveis, contra os quais serão utilizados. Ativos de imposto de renda e contribuição social diferidos são revisados a cada data de balanço e são reduzidos na extensão em que sua realização não seja mais provável.

O imposto diferido é mensurado com base nas alíquotas que se espera aplicar às diferenças temporárias quando elas forem revertidas, baseando-se nas alíquotas que foram decretadas ou substantivamente decretadas até a data do balanço.

A mensuração do imposto diferido reflete as consequências tributárias que seguiriam a maneira sob a qual a Companhia espera recuperar ou liquidar o valor contábil de seus ativos e passivos.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

O imposto diferido ativo e passivo são compensados somente se alguns critérios forem atendidos.

3.13 Benefícios de pensão e pós-emprego

A Companhia é patrocinadora de plano de previdência complementar, do tipo contribuição definida com benefício mínimo garantido, que tem como objetivo principal a suplementação de benefícios assegurados e prestados pela previdência social aos seus empregados. O referido plano contempla os seguintes benefícios: aposentadoria normal, aposentadoria antecipada, aposentadoria por invalidez, pensão por morte, benefício proporcional e benefícios mínimos garantidos.

A Companhia reconhece sua obrigação com planos de benefícios a empregados e os custos relacionados, líquidos dos ativos do plano, adotando as seguintes práticas:

- (a) O custo de pensão e de outros benefícios pós-emprego adquiridos pelos empregados é determinado atuarialmente usando o método da unidade de crédito projetada e a melhor estimativa da Administração da performance esperada dos investimentos do plano para fundos, crescimento salarial, idade de aposentadoria dos empregados e custos esperados com tratamento de saúde. A taxa de desconto usada para determinar a obrigação de benefícios futuros é uma estimativa da taxa de juros corrente na data do balanço;
- (b) Os ativos do plano de pensão são avaliados a valor de mercado;
- (c) Os custos do serviço passado decorrentes de correções do plano são amortizados linearmente pelo período médio remanescente de serviço dos empregados ativos na data da correção;
- (d) Os ganhos e perdas atuariais são reconhecidos imediatamente no resultado abrangente do exercício;
- (e) Reduções do plano resultam de alterações significativas do tempo de serviço esperado dos empregados ativos. É reconhecida uma perda líquida com redução quando o evento é provável e pode ser estimado, enquanto que o ganho líquido com redução é diferido até a sua realização.

Na contabilização dos benefícios de pensão e pós-emprego, são usadas várias estatísticas e outros fatores, na tentativa de antecipar futuros eventos, no cálculo da despesa e da obrigação relacionada com os planos. Esses fatores incluem premissas de taxa de desconto, retorno esperado dos ativos do plano, aumentos futuros do custo com tratamento de saúde e taxa de aumentos futuros de remuneração.

Adicionalmente, consultores atuariais também usam fatores subjetivos, como taxas de desligamento, rotatividade e mortalidade para estimar estes fatores. As premissas atuariais usadas pela Companhia podem ser materialmente diferentes dos resultados reais devido a mudanças nas condições econômicas e de mercado, eventos regulatórios, decisões judiciais, taxas de desligamento maiores ou menores ou períodos de vida mais curtos ou longos dos participantes.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

3.14 Outros benefícios a empregados

Outros benefícios concedidos a empregados e administradores da Companhia incluem, em adição à remuneração fixa (salários e contribuições para a seguridade social (INSS), férias, 13º salário), remunerações variáveis como participação nos lucros e plano de previdência privada - contribuição definida, (Nota 12). Esses benefícios são registrados no resultado do exercício quando a Companhia tem uma obrigação com base em regime de competência, à medida que são incorridos.

3.15 Lucro por ação

A Companhia efetua os cálculos do lucro por ações, básico e diluído - utilizando o número médio ponderado de ações ordinárias e preferenciais totais em circulação, durante o exercício correspondente ao resultado conforme pronunciamento técnico CPC 41 (R1) (IAS 33).

3.16 Ações em tesouraria

Quando ações reconhecidas como patrimônio líquido são recompradas, o valor da contraprestação paga, o qual inclui quaisquer custos diretamente atribuíveis, líquido de quaisquer efeitos tributários, é reconhecido como uma dedução do patrimônio líquido. As ações recompradas são classificadas como ações em tesouraria e são apresentadas como dedução do patrimônio líquido. Quando as ações em tesouraria são vendidas ou reemitidas subsequentemente, o valor recebido é reconhecido como um aumento no patrimônio líquido, e o ganho ou perda resultantes da transação é apresentado como reserva de capital.

3.17 Subvenções governamentais

Subvenções governamentais são reconhecidas quando houver razoável certeza de que o benefício será recebido e que todas as correspondentes condições serão satisfeitas. Quando o benefício se refere a um item de despesa, é reconhecido como receita ao longo do período do benefício, de forma sistemática em relação aos custos cujo benefício objetiva compensar. Quando o benefício se referir a um ativo, é reconhecido como receita diferida e lançado no resultado em valores iguais ao longo da vida útil esperada do correspondente ativo.

3.18 Demonstração do valor adicionado

A Companhia elaborou demonstrações do valor adicionado (DVA) individuais e consolidadas nos termos do pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, as quais são apresentadas como parte integrante das demonstrações financeiras conforme BRGAAP aplicável às companhias abertas, enquanto para as IFRS representam informação financeira suplementar.

3.19 Apresentação de informação por segmentos

As informações por segmentos operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais. O principal tomador de decisões operacionais, responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais, é o Conselho de Administração, responsável inclusive pela tomada das decisões estratégicas da Companhia.

4 Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

Na preparação destas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

(i) Julgamentos

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas está incluída na seguinte nota explicativa:

- **Nota 16** - Provisão para litígios

(ii) Incertezas sobre premissas e estimativas

As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material no findo em 31 de dezembro de 2015 estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota 12** - Plano de pensão e de benefícios pós-emprego a funcionários
- **Nota 27** - Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

As principais premissas relativas as fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são destacadas a seguir:

a. Impostos

Existem incertezas em relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e ao valor e à época de resultados tributáveis futuros. Dado amplo aspecto de relacionamentos de negócios internacionais, bem como a natureza de longo prazo e a complexidade dos instrumentos contratuais existentes, diferenças entre os resultados reais e as premissas adotadas, ou futuras mudanças nessas premissas, poderiam exigir ajustes futuros na receita e despesa de impostos registrada. A Companhia constitui provisões, com base em estimativas confiáveis, para possíveis consequências em eventuais fiscalizações por parte das autoridades fiscais das respectivas jurisdições em que opera. O valor dessas provisões baseia-se em vários fatores, como experiência de fiscalizações anteriores e interpretações divergentes dos regulamentos tributários pela Companhia e pela autoridade fiscal responsável. Essas diferenças de interpretação podem surgir numa ampla variedade de assuntos, dependendo das condições vigentes no respectivo domicílio da Companhia.

Imposto diferido ativo é reconhecido para todos os prejuízos fiscais não utilizados na extensão em que seja provável que haja lucro tributável disponível para permitir a utilização dos referidos prejuízos. Julgamento significativo da Administração é requerido para determinar o valor do imposto diferido ativo que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, com estratégias de planejamento fiscal. Para mais detalhes sobre impostos diferidos, vide Nota 21.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

b. Benefícios de aposentadoria

O valor atual de obrigações de planos de pensão depende de uma série de fatores que são determinados utilizando métodos de avaliação atuarial. A avaliação atuarial envolve o uso de premissas sobre as taxas de desconto, taxas de retorno de ativos esperadas, aumentos salariais futuros, taxas de mortalidade e aumentos futuros de benefícios de aposentadorias e pensões. A obrigação de benefício definido é altamente sensível à mudanças nessas premissas. A taxa de mortalidade se baseia em tábuas de mortalidade disponíveis no país. Aumentos futuros de salários e de benefícios de aposentadoria e de pensão se baseiam nas taxas de inflação futuras esperadas para o país.

Para mais detalhes sobre as premissas utilizadas, vide Nota 12.

c. Valor justo de instrumentos financeiros

Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial não puder ser obtido de mercados ativos, é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado. Os dados para esses métodos se baseiam naqueles praticados no mercado, quando possível, contudo, quando isso não for viável, um determinado nível de julgamento é requerido para estabelecer o valor justo. O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados, por exemplo risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas sobre esses fatores poderiam afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros.

d. Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

A Companhia reconhece provisão para causas tributárias, cíveis e trabalhistas. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

5 Normas, alterações e interpretações de normas

As normas e interpretações emitidas pelo IASB, mas ainda não adotadas até a data de emissão das demonstrações financeiras da Companhia estão abaixo apresentadas. A Companhia pretende adotar essas normas, se aplicável, quando entrarem em vigência, desde que implementadas no Brasil pelo CPC e aprovadas pela CVM e o CFC.

- *IFRS 9*, "Instrumentos financeiros", emitido em novembro de 2009, o *IFRS 9* introduz novas exigências para classificar e mensurar os ativos financeiros: custo amortizado, valor justo por meio de outros resultados abrangentes e valor justo por meio do resultado. Traz, ainda um novo modelo de perdas em crédito esperadas, em substituição ao modelo atual de perdas incorridas. O *IFRS 9* traz maior flexibilidade em relação às exigências de efetividade do *hedge*, bem como exige um relacionamento econômico entre o item protegido e o instrumento de *hedge* e que o índice de *hedge* seja o mesmo que aquele que a administração usa para fins de gestão do risco. A norma é aplicável a partir de 1º de janeiro de 2018. A Companhia está avaliando os impactos da aplicação desta norma.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

- *IFRS 15*, “Receitas de contratos com clientes”, emitido em maio de 2014. Esta norma tem como objetivo estabelecer os princípios que uma Companhia deve aplicar para relatar informações correspondentes à natureza, quantidade, tempo e estimativas da receita e fluxos de caixas decorrentes de um contrato com cliente. A norma é aplicável a partir de 1º de janeiro de 2017. A Companhia está avaliando o impacto da aplicação desta norma.
- *IFRS 16*, “Arrendamento”, emitido em janeiro de 2016. Esta norma tem como objetivo unificar o modelo de contabilização do arrendamento, exigindo dos arrendatários reconhecer como ativo ou passivo todos os contratos de arrendamento, a menos que o contrato possua um prazo de doze meses ou um valor imaterial. A norma é aplicável a partir de 1º de janeiro de 2019. A Companhia está avaliando o impacto da aplicação desta norma.

Não há outras normas *IFRS* ou interpretações *IFRIC* que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

6 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Caixa e bancos	482	554	24.320	21.021
Numerários em trânsito (a)	17.613	14.897	18.356	15.266
Aplicações financeiras (b)	101.561	139.768	119.219	139.950
	119.656	155.219	161.895	176.237

- (a) Os numerários em trânsito referem-se a recebimentos de exportações mantidos em instituição financeira no exterior, pendentes de fechamento de contratos de câmbio na data de encerramento das demonstrações financeiras.
- (b) As aplicações financeiras são de curto prazo, de alta liquidez, e prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor. São representadas substancialmente por certificados de depósitos bancários e fundos de renda fixa, remuneradas à taxas que variam entre 75% e 104% (90% a 105% em 31 de dezembro de 2014) do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

A exposição do grupo a risco de taxa de juros e uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros são divulgadas na nota explicativa 27.

7 Aplicações financeiras de liquidez não imediata

Referem-se à aplicações financeiras em Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) e em moeda estrangeira (USD) mantidas em bancos de primeira linha, conforme demonstrado abaixo:

		Controladora		Consolidado	
Aplicação	Remuneração 100% a 105% do CDI	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
CDB		55.008	77.817	55.008	77.817
		55.008	77.817	55.008	77.817

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

8 Clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
No País	7.352	7.713	11.352	11.226
De terceiros	4.631	4.995	8.181	8.649
Parte relacionada	566	549	593	119
Vendor	2.155	2.169	2.578	2.458
No exterior	175.018	94.767	77.110	68.144
De terceiros	44.028	29.771	77.110	68.144
Parte relacionada	130.990	64.996	-	-
	182.370	102.480	88.462	79.370
Menos:				
Ajuste a valor presente	(1.362)	(697)	(1.402)	(721)
Provisão para devedores duvidosos	(7.322)	(2.065)	(11.553)	(2.106)
	173.686	99.718	75.507	76.543

Em 31 de dezembro de 2015 e 2014 os prazos médios de recebimento para o mercado interno são de 10 e 6 dias, respectivamente, e para o mercado externo controladas 375 e 140 dias e mercado externo terceiros 70 e 96, respectivamente.

A movimentação da provisão para devedores duvidosos está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Saldo no início do exercício	(2.065)	(3.788)	(2.106)	(3.805)
Adições	(6.181)	(424)	(10.459)	(575)
Baixas/realizações	924	2.147	1.012	2.274
Saldo no final do exercício	(7.322)	(2.065)	(11.553)	(2.106)

Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, a análise dos saldos de contas a receber de clientes por vencimento é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
A vencer	97.946	92.565	56.220	46.367
Vencidos:				
De 1 a 30 dias	21.672	5.713	16.247	26.910
De 31 a 60 dias	13.977	2.029	6.815	2.886
De 61 a 90 dias	5.605	818	4.144	959
De 91 a 180 dias	17.578	235	2.913	383
Acima de 181 dias	25.592	1.120	2.123	1.865
Total	182.370	102.480	88.462	79.370

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

A Companhia não requer garantias sobre as vendas a prazo. Nos saldos da controladora, o contas a receber vencido acima de 181 dias são representadas principalmente por venda de produtos para as controladas (veja nota explicativa 11).

A exposição do grupo a risco de crédito e moeda relacionados a contas a receber de clientes são divulgados na nota explicativa 27.

9 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Produtos acabados	53.343	36.917	121.891	90.769
Produtos em elaboração	7.629	7.706	14.068	14.808
Matérias-primas	25.181	23.913	40.610	40.745
Materiais auxiliares e de manutenção	2.310	1.554	7.180	8.160
Adiantamentos a fornecedores	3.284	1.946	4.289	3.192
Importações em andamento	7.276	5.762	7.276	5.762
Provisão para perdas com estoques	(4.094)	(4.758)	(8.034)	(6.519)
	94.929	73.040	187.280	156.917

A movimentação da provisão para perdas com estoques está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Saldo no início do exercício	(4.758)	(3.862)	(6.519)	(4.159)
Adições	(1.139)	(2.884)	(4.422)	(4.880)
Baixas / realizações	1.803	1.988	2.907	2.520
Saldo no final do exercício	(4.094)	(4.758)	(8.034)	(6.519)

10 Impostos e contribuições a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
ICMS (a)	4.242	5.350	4.418	5.615
IPI (b)	93	27	113	27
IR e CS (c)	3.328	6.586	3.435	6.643
COFINS (d)	3.710	4.105	3.710	4.108
PIS (d)	788	873	789	874
IVA (e)	-	-	4.631	8.141
Reintegra (f)	2.145	5.375	2.263	5.599
Outros	2.199	(414)	4.615	(359)
Total	16.505	21.902	23.974	30.648
(-) Circulante	10.666	14.103	16.732	17.896
Não circulante	5.839	7.799	7.242	12.752

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

- a. Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)**
O saldo é composto por créditos apurados nas operações mercantis e de aquisição de bens integrantes do ativo imobilizado, gerados nas unidades produtoras e comerciais da Companhia.
- b. Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI)**
O saldo compõe-se substancialmente de valores originados das operações mercantis, podendo ser compensados com tributos da mesma natureza.
- c. Imposto de Renda e Contribuição Social (IR e CS)**
Corresponde ao imposto de renda retido na fonte sobre aplicações financeiras e antecipações no recolhimento de imposto de renda e contribuição social realizáveis mediante a compensação com impostos e contribuições federais a pagar.
- d. Programa de Integração Social e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (PIS e COFINS)**
O saldo é composto por valores de créditos originados da cobrança não cumulativa do PIS e da COFINS, apurados principalmente nas operações de aquisição de bens integrantes do ativo imobilizado que são compensados em parcelas mensais sucessivas, conforme determinado pela legislação.
- e. Imposto sobre valor adicionado (IVA)**
O saldo é composto por créditos de imposto sobre valor adicionado a recuperar da controlada Fras-le Argentina. Os referidos créditos não prescrevem e a Companhia espera que sua recuperação ocorra dentro dos próximos 18 meses.
- f. Reintegra**
O saldo de Reintegra refere-se a um regime tributário no qual a Companhia toma crédito de tributos federais em casos de exportação de bens manufaturados existentes em sua cadeia de produção. A compensação de tais créditos ocorre quando do pagamento de qualquer outro tributo federal.

11 Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2015 e 2014, bem como as transações que influenciaram o resultado do exercício, relativas a operações com partes relacionadas, decorrem de transações da Companhia com sua controladora e suas controladas, as quais não foram realizadas em condições usuais de mercado para os respectivos tipos de operação e condições específicas considerando os volumes das operações e prazos de pagamentos.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

	Ativo			Passivo		
	Contas a receber por vendas	Dividendos a receber	Mútuos a receber (CP + LP)	Contas a pagar	Comissões a pagar	Mútuos a pagar
Randon S.A. Implementos e Participações (b)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	318	-	-	212	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	149	-	-	152	-	-
Master Sistemas Automotivos Ltda (d)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	104	-	-	198	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	122	-	-	180	-	-
Castertech Fundação e Tecnologia Ltda (d)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	143	-	-	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	278	-	-	-	-	-
Freios Controil Ltda (e)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	1	-	-	-	-	683
Saldo em 31 de dezembro de 2014	-	-	1.002	-	-	-
Fras-le Argentina S.A. (c)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	16.146	840	-	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	6.921	947	-	-	-	-
Fras-le North America, Inc. (c)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	113.134	-	-	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	56.715	-	-	-	2.038	-
Fras-le Friction Material Pinghu co Ltd (c)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	107	-	-	486	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	97	-	-	-	-	-
Fras-le Europe (c)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	1.603	-	-	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	1.263	-	-	-	-	-
Fras-le Middle East (c)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	-	-	-	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	39	-	-	-	11	-
Fras-le África Aut (Pty) Limited (c)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	-	-	-	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	-	-	-	-	32	-
Outras partes relacionadas (a)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	-	-	-	-	-	103
Saldo em 31 de dezembro de 2014	-	-	-	-	-	252
Saldo em 31 de dezembro de 2015	131.556	840	-	896	-	786
Saldo em 31 de dezembro de 2014	65.584	947	1.002	332	2.081	252

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

	Transações				Prazo médio	
	Venda de produtos e serviços	Compra de produtos e serviços	Outras Receitas	Outras Despesas	Recebimentos	Pagamentos
Jost Brasil Sistemas Automotivos Ltda. (d)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	-	22	618	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	371	-	341	34	14	-
Randon S.A. Implementos e Participações (b)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	17.214	5.428	3.601	10.443	3	14
Saldo em 31 de dezembro de 2014	15.082	4.042	3.107	10.569	35	28
Master Sistemas Automotivos Ltda (d)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	14.931	847	1.261	-	10	62
Saldo em 31 de dezembro de 2014	22.577	-	1.520	60	7	72
Castertech Fundação e Tecnologia Ltda (d)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	1.357	-	-	44	66	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	1.116	-	18	21	66	-
Freios Controil Ltda (e)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	60	-	-	-	53	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	27	-	-	-	49	-
Randon Consórcios Ltda (d)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	-	-	3	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	-	-	9	70	-	-
Banco Randon S.A. (d)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	-	-	-	7.525	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	-	-	-	6.179	-	-
Fras-le Argentina S.A. (c)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	45.781	-	-	-	86	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	18.645	-	-	-	94	-
Fras-le North America, Inc (c)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	99.600	20	-	1.464	442	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	17.260	-	-	3.347	353	2
Fras-le Mexico S de RL de CV (c)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	-	-	-	924	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	-	-	-	369	-	-
Fras-le Friction Material Pinghu co Ltd (c)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	183	9.770	-	-	156	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	130	-	-	-	160	-
Fras-le Europe (c)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	2.535	-	-	478	187	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	1.908	-	-	511	204	2
Fras-le Africa Aut (Pty) Limited (c)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	-	-	-	783	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	-	-	-	409	-	2
Fras-le Andina (c)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	-	-	-	254	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	-	-	-	145	-	2
Fras-le Middle East (c)						
Saldo em 31 de dezembro de 2015	-	-	-	822	202	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	-	-	-	551	-	2
Saldo em 31 de dezembro de 2015	181.661	16.087	5.483	22.737		
Saldo em 31 de dezembro de 2014	77.116	4.042	4.995	22.265		

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

- (a) Saldos de mútuos a pagar mantidos com diretores, membros do Conselho de Administração entre outras partes relacionadas.
- (b) Controladora direta da Companhia. A controladora final da Companhia é a Dramd Participações e Administração Ltda.
- (c) Sociedades controladas no exterior.
- (d) Empresas coligadas no Brasil.
- (e) Empresas controladas no país.

As transações de vendas com partes relacionadas referem-se à vendas de mercadorias para abastecimento dos mercados nos quais estão sediadas, e vendas de insumos utilizados na produção. As operações de compras efetuadas com partes relacionadas referem-se a fornecimento de insumos utilizados no processo produtivo da Companhia.

Os saldos de conta-corrente, relativos aos contratos de mútuo entre controladora, controladas e outras partes relacionadas, possuem prazo de vencimento indeterminado e são atualizados *pro rata tempore* pela taxa DI-Extra, editada pela Andima, sem juros.

Os saldos em aberto no exercício findo não têm garantias, não estão sujeitos a juros e são liquidados em dinheiro. Não houve garantias prestadas ou recebidas em relação a quaisquer contas a receber ou a pagar envolvendo partes relacionadas.

Remuneração do pessoal-chave da Administração da Companhia e suas controladas

A Companhia definiu como pessoal-chave da Administração: o Conselho de Administração, a diretoria estatutária e o conselho fiscal. Os montantes referentes à remuneração do pessoal-chave da Administração estão representados como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Benefícios de curto prazo (salários, ordenados, participações nos lucros e despesas com assistência médica)	4.450	5.545	5.068	5.807
Benefícios pós-emprego - contribuições para Randonprev	213	202	213	202
Total	4.663	5.747	5.281	6.009

A Companhia não pagou às pessoas-chave da administração remuneração em outras categorias de i) benefícios de longo prazo, ii) benefícios de rescisão de contrato de trabalho e iii) remuneração baseada em ações.

12 Plano de pensão e de benefícios pós-emprego a funcionários

A Companhia é patrocinadora da RANDONPREV - Plano de Pensão, que tem como objetivo principal a suplementação de benefícios assegurados e prestados pela previdência social aos seus empregados. O plano de suplementação é do tipo contribuição definida de aposentadoria para seus funcionários, com regime financeiro de capitalização.

O plano é avaliado atuarialmente ao final de cada exercício, por atuário independente, para verificar se as taxas de contribuição estão sendo suficientes para a formação de reservas necessárias aos compromissos atuais e futuros.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

O valor justo dos ativos do plano foi apurado com base nos parâmetros de mercado existentes no final do exercício de 31 de dezembro de 2015 ou, quando aplicável, pela projeção dos benefícios futuros derivados da utilização do ativo, descontada a valor presente. A obrigação atuarial no final do exercício foi determinada, com base nos cálculos do atuário independente, utilizando-se o método da unidade de crédito projetada.

A Companhia oferece plano de benefício definido que substancialmente cobre todos os seus empregados, sendo que as contribuições são feitas em fundos separados dos fundos próprios da Companhia.

As tabelas a seguir apresentam um resumo dos componentes da despesa de benefício líquido reconhecida na demonstração do resultado, bem como do status e dos valores reconhecidos no balanço patrimonial:

	Controladora		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
Despesa líquida com benefício (reconhecida no custo de vendas)				
Custo de serviço corrente	199	183	199	183
Custo dos juros sobre as obrigações de benefícios	301	297	301	297
Receita de juros sobre ativos do plano	(493)	(415)	(493)	(415)
Juros sobre o superávit irrecuperável	176	80	176	80
	183	145	183	145
Custo de benefício definido no resultado	183	145	183	145
Rendimento real dos ativos do plano	(93)	720	(93)	720

Ativo (passivo) de benefícios

	Controladora		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
Obrigação com benefícios definidos	(2.934)	(2.641)	(2.934)	(2.641)
Valor justo dos ativos do plano	4.199	4.152	4.199	4.152
Ajuste devido	(1.265)	(1.482)	(1.265)	(1.482)
	-	29	-	29
Ativo de benefícios	-	29	-	29

As movimentações no valor presente de obrigação com benefício definido são as seguintes:

	Controladora	Consolidado
Obrigação com benefício definido em 31 de dezembro de 2013	(2.484)	(2.484)
Custo de juros	(297)	(297)
Custo do serviço corrente	(183)	(183)
Benefícios pagos	99	99
Ganhos atuariais sobre obrigações	223	223
	(2.642)	(2.642)
Obrigação com benefício definido em 31 de dezembro de 2014	(2.642)	(2.642)
Custo de juros	(301)	(301)
Custo do serviço corrente	(199)	(199)
Benefícios pagos	58	58
Ganhos atuariais sobre obrigações	150	150
	(2.934)	(2.934)
Obrigação com benefício definido em 31 de dezembro de 2015	(2.934)	(2.934)

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

As movimentações no valor justo dos ativos do plano são as seguintes:

	Controladora	Consolidado
Valor justo dos ativos do plano em 31 de dezembro de 2013	3.330	3.330
Retorno sobre o investimento	720	720
Contribuição do empregador	202	202
Benefícios pagos	(99)	(99)
Valor justo dos ativos do plano em 31 de dezembro de 2014	4.153	4.153
Retorno sobre o investimento	(93)	(93)
Contribuição do empregador	206	206
Benefícios pagos	(58)	(58)
Valores transferidos	(9)	(9)
Valor justo dos ativos do plano em 31 de dezembro de 2015	4.199	4.199

A Companhia espera contribuir com R\$ 1.570 aos seus planos de previdência com benefício definido em 2016. As principais categorias dos ativos do plano com uma porcentagem do valor justo dos ativos totais do plano são as seguintes:

	Controladora		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
Ações	1.002	1.068	1.002	1.068
Títulos públicos	3.197	3.085	3.197	3.085
	4.199	4.153	4.199	4.153

A taxa total esperada de rendimento de ativos é apurada com base nas expectativas de mercado existentes naquela data, aplicável ao exercício ao longo do qual a obrigação deve ser liquidada. Essas expectativas estão refletidas nas principais premissas abaixo.

	2015	2014
Taxa de desconto	12,75%	11,85
Taxa de crescimento salarial	7,49%	7,83%
Taxa de crescimento de benefícios	5,0%	5,20%
Expectativa de vida (em anos) em planos de previdência privada para participantes assistidos com 60 anos:		
Homens	24,59	24,59
Mulheres	27,42	27,42

As expectativas estimadas de benefício definido para o próximo exercício são as seguintes:

	Controladora	Consolidado
Contribuições esperadas para o próximo exercício		
Empresas	255	255
	255	255
Perfil de vencimento da obrigação de benefício definido		
Pagamentos de benefícios esperados no exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2016	137	137
Pagamentos de benefícios esperados nos exercícios a findar-se em 31 de dezembro de 2017 a 31 de dezembro de 2025	3.723	3.723
	3.860	3.860

Análise da obrigação de benefício definido por categoria do participante

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

Participantes ativos	2.658	2.658
Benefício proporcional diferido	276	276
	2.934	2.934
Informações Patrimoniais		
Percentual de alocação total em 31 de dezembro de 2015	13%	13%
Renda variável	77%	77%
Renda fixa	1%	1%
Outros	9%	9%
	100%	100%
Resultado do Exercício		
Custo de serviço corrente	211	211
Juros líquido sobre passivo/(ativo) líquido	(16)	(16)
	195	195

O quadro abaixo apresenta a análise de sensibilidade do valor presente da obrigação em 31 de dezembro de 2015:

Patrocinadora	Valor Presente da Obrigação (VPO) 2015	1% Aumento - Efeito no VPO	1% Redução - Efeito no VPO
Fras-le S.A.	2.934	(244)	284

Conforme item 145 do CPC33 (R1) e de acordo com os resultados do estudo, foi calculado o efeito no valor do VPO considerando um ponto percentual a maior e a menor na taxa de desconto, representando a avaliação de sensibilidade da taxa de desconto. O aumento de 1% representa uma taxa de desconto de 13,75%, e uma redução de 1% representa uma taxa de desconto de 11,75%. A avaliação da sensibilidade individualizada por controladas foi realizada tendo como parâmetro a quantidade de colaboradores por empresa.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

13 Investimentos**Composição dos saldos**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Participação em empresas controladas	121.038	109.522	-	-
Outros investimentos	80	80	761	796
Lucro não realizado nos estoques	(25.085)	(7.061)	-	-
	96.033	102.541	761	796
Classificado no ativo não circulante - Investimento	104.253	102.541	761	796
Classificado no passivo não circulante - Provisão para perda com investimento	(8.220)	-	-	-
Total dos investimentos líquidos	96.033	102.541	761	796

Movimentação dos saldos

A movimentação dos investimentos pode ser assim demonstrada:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Saldos no início do exercício	102.541	98.510	796	891
Variação cambial das investidas	15.091	2.788	(35)	(95)
Equivalência patrimonial	(3.575)	1.572	-	-
Lucro não realizado nos estoques	(18.024)	(329)	-	-
Saldos no final do exercício	96.033	102.541	761	796

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

Movimentação dos saldos

	Fras-le North América	Fras-le Argentina	Fras-le Andina	Fras-le México	Fras-le Friction	Fras-le Europe	Fras-le Africa	Fras-le Control	Fras-le Middle	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2014	4.299	14.155	115	240	34.555	4.595	332	50.854	377	109.522
- Equivalência patrimonial	(13.204)	4.813	124	279	3.224	508	230	488	(37)	(3.575)
- Ajustes acumulados de conversão	685	(1.667)	47	65	14.221	1.550	18	-	172	15.091
Saldos em 31 de dezembro de 2015	(8.220)	17.301	286	584	52.000	6.653	580	51.342	512	121.038

Informações das investidas

	Fras-le North América	Fras-le Argentina	Fras-le Andina	Fras-le México	Fras-le Friction	Fras-le Europe	Fras-le Africa	Fras-le Control	Fras-le Middle	31/12/2015	31/12/2014
Capital social	21.793	6.622	24	2	25.120	2.133	55	55.000	64		
Ações (em lote de mil)											
- Ordinárias	1	13.252	-	-	-	-	-	-	-		
- Quotas	-	-	1	1	1	1	1	54.998	1		
Participação no capital social, no final do exercício- %											
Ativos	100	94	99	99,66	100	100	100	99,99	100		
184.084		49.586	349	628	61.193	13.206	594	67.443	512		
Passivos	192.303	31.181	61	42	9.193	6.553	14	16.100	-		
(8.220)		18.405	288	586	52.000	6.653	580	51.343	512		
Patrimônio líquido ajustado											
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(13.204)	5.120	126	280	3.224	508	225	488	(37)		
Ajustes acumulados de conversão	685	1.667	47	65	14.221	1.550	18	51.342	512	15.091	2.788
Resultado da equivalência patrimonial	(13.204)	4.813	124	279	3.224	508	230	488	(37)	(3.575)	1.572
Valor do investimento líquido	(8.220)	17.301	286	584	52.000	6.653	580	51.342	512	121.038	109.522

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

14 Imobilizado

Controladora

Custo do imobilizado bruto	Terrenos e prédios	Máquinas, equipamentos e moldes	Móveis e utensílios	Equipamentos de computação	Veículos	Imobilizado em andamento	Adiantamento a fornecedor e importações em andamento	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2014	139.345	372.301	10.011	7.283	1.671	22.719	112	553.442
Aquisições	1.250	16.435	36	403	267	8.893	174	27.458
Baixas	(54)	(1.557)	(15)	(28)	(403)	-	-	(2.057)
Transferências	1.238	6.765	4	-	-	(8.224)	-	(217)
Saldo em 31 de dezembro de 2014	141.779	393.944	10.036	7.658	1.535	23.388	286	578.626
Aquisições	322	11.250	9	250	5	13.601	1.779	27.216
Baixas	-	(8.573)	(21)	(309)	(109)	-	-	(9.012)
Transferências	909	18.135	136	34	-	(19.356)	-	(142)
Saldo em 31 de dezembro de 2015	143.010	414.756	10.160	7.633	1.431	17.633	2.065	596.688
Depreciação e perda ao valor recuperável								
Saldo em 01 de janeiro de 2014	(33.769)	(221.214)	(7.008)	(6.447)	(1.173)	-	-	(269.611)
Depreciação	(3.700)	(19.091)	(435)	(320)	(75)	-	-	(23.621)
Baixas	54	1.429	15	28	273	-	-	1.799
Saldo em 31 de dezembro de 2014	(37.415)	(238.876)	(7.428)	(6.739)	(975)	-	-	(291.433)
Depreciação	(3.722)	(19.849)	(383)	(313)	(76)	-	-	(24.343)
Baixas	-	1.790	21	307	15	-	-	2.133
Saldo em 31 de dezembro de 2015	(41.137)	(256.935)	(7.790)	(6.745)	(1.036)	-	-	(313.643)
Valor líquido								
Saldo em 01 de janeiro de 2014	105.576	151.087	3.003	836	498	22.719	112	283.831
Saldo em 31 de dezembro de 2014	104.364	155.068	2.608	919	560	23.388	286	287.193
Saldo em 31 de dezembro de 2015	101.873	157.821	2.370	888	395	17.633	2.065	283.045

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

Consolidado

Custo do imobilizado bruto	Terrenos e prédios	Máquinas, equipamentos e moldes	Móveis e utensílios	Equipamentos de computação	Veículos	Imobilizado em andamento	Adiantamento a fornecedor e importações em andamento	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2014	145.794	533.486	11.387	9.266	2.239	25.621	113	727.906
Aquisições	1.499	18.043	248	280	298	9.826	174	30.368
Baixas	(54)	(2.017)	(22)	(31)	(666)	(82)	-	(2.872)
Transferências	1.238	8.577	4	-	-	(10.036)	-	(217)
Variação cambial	636	6.714	29	108	(2)	31	-	7.516
Saldo em 31 de dezembro de 2014	149.113	564.803	11.646	9.623	1.869	25.360	287	762.701
Aquisições	553	17.788	90	474	344	17.797	1.778	38.824
Baixas	-	(4.544)	(23)	(358)	(263)	(763)	-	(5.951)
Transferências	910	12.491	137	50	-	(13.730)	-	(142)
Variação cambial	3.002	27.944	277	461	54	124	-	31.862
Saldo em 31 de dezembro de 2015	153.578	618.482	12.127	10.250	2.004	28.788	2.065	827.294
Depreciação e perda do valor recuperável								
Saldo em 01 de janeiro de 2014	(35.138)	(299.432)	(8.086)	(7.709)	(1.582)	-	-	(351.947)
Aquisições	(4.351)	(29.136)	(554)	(535)	(119)	-	-	(34.695)
Baixas	54	1.722	20	31	473	-	-	2.300
Variação cambial	(93)	(1.279)	6	(54)	-	-	-	(1.420)
Saldo em 31 de dezembro de 2014	(39.528)	(328.125)	(8.614)	(8.267)	(1.228)	-	-	(385.762)
Depreciação	(4.740)	(32.078)	(544)	(566)	(172)	-	-	(38.100)
Baixas	-	3.839	22	355	17	-	-	4.233
Variação cambial	(792)	(7.475)	(140)	(310)	(34)	-	-	(8.751)
Saldo em 31 de dezembro de 2015	(45.060)	(363.839)	(9.276)	(8.788)	(1.417)	-	-	(428.380)
Valor líquido								
Saldo em 01 de janeiro de 2014	110.656	234.054	3.301	1.557	657	25.621	113	375.959
Saldo em 31 de dezembro de 2014	109.585	236.678	3.032	1.356	641	25.360	287	376.939
Saldo em 31 de dezembro de 2015	108.518	254.643	2.851	1.462	587	28.788	2.065	398.914

A Companhia efetua, no final de cada exercício, testes de eventuais perdas (*impairment*), ou sempre que houver indicadores de que uma perda possa ter ocorrido. Em 31 de dezembro de 2015, a Companhia não identificou a existência de indicadores de que determinados ativos imobilizados poderiam estar acima do valor recuperável.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

Imobilizado em andamento

As imobilizações em andamento consolidadas estão representadas substancialmente por projetos de expansão e otimização das unidades industriais, conforme relacionado abaixo, e espera-se que esses projetos sejam concluídos ao longo de 2016.

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Fabricação de ferramentais	167	2.314	897	3.626
Fabricação e instalação de máquinas e equipamentos	16.982	20.469	26.565	20.585
Construções e benfeitorias em imóveis	484	605	1.327	1.149
	17.633	23.388	28.789	25.360

Custos de empréstimos capitalizados

O valor dos custos de empréstimos capitalizados durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2015 foi de R\$ 926 (R\$ 1.453 em 31 de dezembro de 2014). A taxa utilizada para determinar o montante dos custos de empréstimos passíveis de capitalização foi de 0,15% (0,17% ao mês em 31 de dezembro de 2014), que representa a taxa efetiva dos empréstimos específicos.

15 Intangível

	Software e licenças	
Custo	Controladora	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2014	27.953	31.917
Aquisições	1.410	2.007
Transferência	217	217
Variação cambial	-	98
Saldo em 31 de dezembro de 2014	29.580	34.239
Aquisições	290	715
Baixas	(2)	(41)
Transferência	142	142
Variação cambial	-	454
Saldo em 31 de dezembro de 2015	30.010	35.509
Amortização e perda do valor recuperável		
Saldo em 01 de janeiro de 2014	(11.132)	(14.424)
Amortização	(3.019)	(3.309)
Variação cambial	-	(49)
Saldo em 31 de dezembro de 2014	(14.151)	(17.782)
Amortização	(3.113)	(3.485)
Baixas	1	1
Variação cambial	-	(217)
Saldo em 31 de dezembro de 2015	(17.263)	(21.483)
Valor residual líquido		
Saldo em 01 de janeiro de 2014	16.821	17.493
Saldo em 31 de dezembro de 2014	15.429	16.457
Saldo em 31 de dezembro de 2015	12.747	14.026

Os ativos intangíveis referem-se a direitos sobre *softwares* e licenças adquiridos de terceiros, amortizados ao longo de sua vida útil estimada em oito anos.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

16 Provisão para litígios

A Companhia é parte em processos judiciais e administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, oriundos no curso normal das operações, os quais envolvem questões tributárias, trabalhistas, previdenciárias e cíveis.

A perda estimada foi provisionada no passivo não circulante, com base na opinião de seus assessores jurídicos para os casos em que a perda é considerada provável.

Passivo contingente

O quadro a seguir demonstra, nas datas-base de 31 de dezembro de 2015 e 2014, os valores estimados do risco contingente (perda) atualizados, conforme opinião de seus assessores jurídicos:

Controladora

Passivo	31/12/2015			31/12/2014			Depósito judicial	
	Provável	Possível	Remota	Provável	Possível	Remota	31/12/2015	31/12/2014
a) cível	-	161	-	-	193	-	-	-
b) tributário	-	21.319	12.710	-	18.476	107.890	5.146	5.146
c) trabalhista	3.899	12.711	7	2.697	11.036	672	1.093	939
d) previdenciário	679	-	1.603	444	177	1.524	219	622
Total	4.578	34.191	14.320	3.141	29.882	110.086	6.458	6.707

Consolidado

Passivo	31/12/2015			31/12/2014			Depósito judicial	
	Provável	Possível	Remota	Provável	Possível	Remota	31/12/2015	31/12/2014
a) cível	-	6.850	-	-	6.390	-	-	-
b) tributário	1.605	23.344	13.315	586	20.956	108.414	5.146	5.146
c) trabalhista	4.116	14.989	159	2.718	13.140	883	1.470	1.210
d) previdenciário	680	-	1.603	444	177	1.524	219	622
Total	6.401	45.183	15.077	3.748	40.663	110.821	6.835	6.978

- **Cível** - Trata-se, principalmente, de ações relacionadas a contratos de prestação de serviço e representação comercial, que tem por objeto a discussão quanto à obrigações contratuais.
- **Tributário** - Representado por autuações federais que se encontram em andamento, parte na esfera administrativa e parte na esfera judicial.

A Companhia responde por processos administrativos em andamento para os quais, quando há probabilidade de perda possível ou remota, não foram registradas provisões para contingências. Foram apresentadas defesas, alegando a improcedência de tais autuações. Os principais processos com riscos possível e remoto de perda são os seguintes:

- Imposto de Importação** - A Companhia foi autuada, sob a presunção de descumprimento da proporção - Bens de Capital Nacional x Bens de Capital - e consequente infração ao disposto no art. 2º, inciso II, da Lei nº 9.449/97, e art. 6º do Decreto nº 2.072/96. A Companhia apresentou impugnação suscitando inicialmente que a multa aplicada estaria prescrita. Ainda, foram apresentados erros de fato e de direito existentes no lançamento tributário e requerido o integral cancelamento do auto de infração. Em 06 de outubro de 2011, foi julgado o Recurso Voluntário apresentado pela Companhia, dando integral provimento para cancelar o auto de infração. Diante da decisão proferida, foi apresentado Recurso Especial pela Fazenda Nacional. O valor do processo é de R\$ 8.658.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

- b. Imposto de Renda e Contribuição Social** - A Companhia apresentou a Manifestação de Inconformidade contra o Despacho Decisório que não homologou a compensação declarada de créditos relativos à base negativa de Imposto de Renda de Pessoa Jurídica, declarado na DIPJ de 2005, ano-base de 2004 sob o fundamento de que não haveria confirmação dos pagamentos - retenção - realizados no exterior, a base negativa do IRPJ não estaria confirmada, e que em razão disso não haveria crédito a compensar. O valor do processo é de R\$ 94.
- c. Imposto de Renda e Contribuição Social** - A Companhia apresentou a Manifestação de Inconformidade contra o Despacho Decisório que não homologou a compensação declarada de créditos relativos à base negativa de Imposto de Renda de Pessoa Jurídica, declarado na DIPJ de 2003, ano-base de 2002 sob o fundamento de que não haveria confirmação dos pagamentos - retenção - realizados no exterior, a base negativa do IRPJ não estaria confirmada, e que em razão disso não haveria crédito a compensar. O valor do processo é de R\$ 2.392.
- d. Imposto de Renda e Contribuição Social** - A Companhia apresentou a Manifestação de Inconformidade contra o Despacho Decisório que não homologou a compensação declarada de créditos relativos ao saldo negativo de Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, declarado na DIPJ de 2005, ano-base de 2004 sob o fundamento de que não haveria confirmação dos pagamentos - retenção - realizados no exterior, o saldo negativo da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido não estaria confirmado, e que em razão disso não haveria crédito a compensar. O valor do processo é de R\$ 260.
- e. ICMS** - A Companhia foi autuada em 2011 pela SEFAZ/RS (Auto de Lançamento nº 0024041297), com exigência de ICMS, multa e juros, em razão da glosa, pelo Fisco, do crédito presumido do ICMS sobre os custos do transporte das aquisições de aço. Atualmente, aguarda-se julgamento de recurso interposto perante o Tribunal Administrativo de Recursos Fiscais (R\$ 2.065). Encerrado o processo administrativo com perda, a Companhia ajuizou ação anulatória de débito em 14 de novembro de 2014. Em 17 de novembro de 2014 foi proferida decisão indeferindo a petição inicial e, diante disso, em 17 de dezembro de 2014 foi interposto recurso de apelação pela Companhia. O valor do processo é de R\$ 2.065.
- f. Contribuição social referente à participação nos resultados dos gerentes e coordenadores** - Trata-se de Ação Anulatória com Pedido de Antecipação de Tutela objetivando a desconstituição dos Autos de Infrações nºs 37.269.527-2 e 37.269.528-0, lavrados pela Receita Federal do Brasil contra a Companhia em razão de suposta inobservância aos requisitos da Lei nº 10.101/2000, quando da participação dos lucros e resultados aos seus gerentes e coordenadores. O valor do processo é de R\$ 4.988. A Fras-le aderiu, em outubro de 2015, ao PRORELIT (Programa de Redução de Litígios Tributários) de acordo com os artigos 1º a 6º da Medida Provisória nº 685/2015 e Portaria Conjunta PGFN/RFB nº 1.037/2015, para quitação deste débito, utilizando 70% do saldo devedor com prejuízo fiscal e base de cálculo negativa da CSLL da controlada Freios Controil Ltda e 30% pagamento em espécie.
- **Trabalhista** - diversas reclamações trabalhistas vinculadas em sua maioria a vários pleitos indenizatórios.
- **Previdenciário** - autuações do INSS que se encontram em julgamento no TRF.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

Ativo contingente

Em 31 de dezembro de 2015, a Companhia possui ativos contingentes representados basicamente por ações federais que se encontram em julgamento no Superior Tribunal de Justiça (STJ) e Supremo Tribunal Federal (STF). A Companhia não registra contabilmente ganhos contingentes, pois somente os contabiliza após o trânsito em julgado das ações ou pelo efetivo ingresso dos recursos.

O demonstrativo, na data-base de 31 de dezembro de 2015, contendo informações sobre contingências ativas (ganho), conforme opinião de seus assessores jurídicos, está abaixo detalhado:

Controladora

Ativo Contingente	31/12/2015			31/12/2014		
	Provável	Possível	Remota	Provável	Possível	Remota
(a) Cível	52	467	-	11	360	-
(b)Tributário	22.558	11.731	30	21.464	14.350	29
Total	22.610	12.198	30	21.475	14.710	29

Consolidado

Ativo Contingente	31/12/2015			31/12/2014		
	Provável	Possível	Remota	Provável	Possível	Remota
(a) Cível	52	467	-	11	360	-
(b)Tributário	22.697	11.750	30	21.532	14.440	163
Total	22.749	12.217	30	21.543	14.800	163

- (a) Cível - trata-se de ações de recuperação de créditos (cobrança), os quais já tem provisão para perdas contábeis, contudo os processos continuam tramitando em juízo e caso a Companhia tenha sucesso terá sua provisão revertida.
- (b) Tributário - representadas basicamente por ações federais que se encontram em julgamento no STJ e no STF.

Movimentação da provisão para litígios

A movimentação dos processos é como segue:

Controladora

	Saldo em 31/12/2014	Adição	Realização/ Baixas	Saldo em 31/12/2015
Trabalhistas	2.697	1.667	(465)	3.899
Tributárias	-	500	(500)	-
Previdenciário	444	235	-	679
	3.141	2.402	(965)	4.578

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

Consolidado

	Saldo em 31/12/2014	Adição	Realização/ Baixas	Saldo em 31/12/2015
Trabalhistas	2.718	1.881	(483)	4.116
Tributárias	586	1.519	(500)	1.605
Previdenciário	444	236	-	680
	3.748	3.636	(983)	6.401

17 Empréstimos e financiamentos

				Controladora		Consolidado	
Indexador	Juros	Vencimento		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Circulante							
Moeda nacional:							
Empréstimos bancários - FINEP	TJLP*	4% a 5% a.a.	02/2020	3.800	4.530	3.800	4.530
BNDES	TJLP	1,97% a 3% a.a.	11/2019	18.685	33.073	18.685	33.073
EXIM	TJLP	5,5% a.a.	04/2016	50.576	576	50.576	576
Incentivo Fiscal Fundopem	IPCA	3,0% a.a.	05/2027	2.720	2.030	2.720	2.030
Empréstimos capital de giro	TJLP	9,94% a.a.	08/2018	-	-	2.674	3.737
Vendor	Selic	3% a.a.	02/2016	2.155	2.169	2.578	2.459
Leasing Banco IBM	CDI		09/2017	335	335	335	335
Moeda estrangeira:							
Empréstimos bancários	Libor	4% a.a.	08/2018	-	-	15.873	16.980
Empréstimos bancários	-	20,6% a.a.	08/2018	-	-	7.758	14.422
Leasing	-	2,8% a.m	08/2015	-	-	-	12
	5,6 +						
BNDES	Spread+	1,97% a.a.	01/2020	2.786	1.672	2.786	1.672
IFC financiamento	Libor+	3% a.a.	10/2017	5.268	3.600	5.268	3.600
Resolução 2770 NCE	Libor 6M	4,5% a.a.	03/2020	37.829	25.983	37.829	25.983
ACC	Taxa fixa	1,38% a.a.	02/2016		-		-
				124.154	73.968	150.882	109.409
Não Circulante							
Moeda nacional:							
Empréstimos bancários - FINEP	TJLP*	4% a 5% a.a.	02/2020	11.943	15.715	11.943	15.715
BNDES	TJLP	1,97% a 3% a.a.	11/2019	22.101	36.962	22.101	36.962
EXIM	TJLP	5,5% a.a.		-	50.000	-	50.000
Incentivo Fiscal Fundopem	IPCA	3,0% a.a.	05/2027	28.414	27.678	28.414	27.678
Empréstimo bancário capital de giro	TJLP	9,94% a.a.	08/2018	-	-	1.484	4.136
Leasing Banco IBM	CDI		09/2017	335	669	335	669
Moeda estrangeira:							
Empréstimos bancários	Libor	4% a.a.	08/2018	-	-	28.398	30.115
Empréstimos bancários	-	20,6% a.a.	08/2018	-	-	653	4.758
	5,6 +						
BNDES	Spread+	1,97% a.a.	01/2020	8.498	6.962	8.498	6.962
IFC financiamento	Libor+	3% a.a.	10/2017	5.206	7.083	5.206	7.083
Resolução 2770 NCE	Libor 6M	4,5% a.a.	03/2020	124.244	108.663	124.244	108.663
				200.741	253.732	231.276	292.741
Total de empréstimos sujeitos a juros				324.895	327.700	382.158	402.150

Os financiamentos e empréstimos estão garantidos por avais/fianças da Fras-le S.A. no valor de R\$ 271.495 (R\$ 309.520 em 31 de dezembro de 2014).

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

Os contratos de financiamentos perante o International Finance Corporation (IFC) e os contratos perante o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) contêm cláusulas restritivas que incluem, entre outras, antecipação parcial ou total do vencimento quando determinados índices financeiros (liquidez corrente, endividamento a longo prazo e cobertura de dívida) não forem atingidos. Em 31 de dezembro de 2015, os índices estabelecidos estavam sendo atendidos pela Companhia.

Fundopem/RS

Em dezembro de 2006, a Companhia e suas controladas assinaram Termo de Ajuste perante o Estado do Rio Grande do Sul, como adesão ao Fundopem/RS (Fundo Operação Empresa do Estado do Rio Grande do Sul).

O incentivo fiscal constitui-se em postergação de pagamento de parcela do débito de ICMS gerado mensalmente, com uma carência de 54 meses e prazo de pagamento em 96 meses, corrigido pelo IPCA/IBGE e taxa de juros em 3% a.a. A parcela do débito com pagamento postergado é apurada a partir de incremento de faturamento, aumento na geração de débito de ICMS e geração de empregos, conforme definido no Termo de Ajuste Fundopem - RS.

Para incremento de valor financiado, a Companhia e suas controladas observam todas as exigências para obtenção deste tipo de incentivo, a saber:

- Faturamento bruto incremental mensal;
- ICMS incremental mensal; e
- Número de empregos diretos incrementais.

Vendor

A Companhia possui, em 31 de dezembro de 2015, operações financeiras de *vendor* em aberto com seus clientes no montante de R\$ 2.155 na controladora e R\$ 2.578 no consolidado (R\$ 2.169 na controladora e R\$ 2.459 no consolidado em 31 de dezembro de 2014), nas quais participa como interveniente garantidora.

Nessas operações, a Companhia realiza a liquidação das operações em aberto caso o cliente devedor do contas a receber, vinculado à operação, não realize o pagamento perante a instituição financeira no prazo pactuado entre as partes.

Desde março de 2014, essas operações são realizadas pelo Banco Randon S.A., e este assume parte dos riscos relacionados à inadimplência e/ou pagamento após o prazo pelo cliente.

O montante reconhecido como passivo financeiro é contrapartida dos montantes antecipados pela instituição financeira à Companhia, cujo contas a receber de origem ainda não foi desreconhecido, considerando a retenção de riscos pela Companhia relacionados à inadimplência e/ou ao pagamento após o prazo pelo cliente. O prazo médio de vencimento dessas operações é de 22 dias.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

18 Capital social e reservas

Ações autorizadas	31/12/2015	31/12/2014
Ações ordinárias	300.000	300.000
Ações ordinárias emitidas e totalmente integralizadas	Em milhares	R\$
Em 31 de dezembro de 2014 e 2015	124.973	300.000

Reservas e retenção de lucros

Reserva legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social, nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

Reserva para investimento e capital de giro

Tem a finalidade de assegurar investimentos em bens de ativo imobilizado e acréscimo do capital de giro, inclusive através de amortização de dívidas da Companhia, bem como o financiamento de empresas controladas. É formada com o saldo do lucro ajustado após dele deduzido o dividendo obrigatório e terá como limite máximo o valor que não poderá exceder, com a reserva legal, o valor do capital social.

Outros resultados abrangentes

Outros resultados abrangentes no patrimônio líquido são compostos como segue:

	Variação cambial de investimentos no exterior	Ajuste de avaliação patrimonial		Total
		Hedge accounting	Avaliação atuaria	
Saldos em 31 de dezembro de 2014	8.114	(7.786)	547	875
Adições (baixas) no exercício	15.091	(25.233)	(575)	(10.717)
Saldos em 31 de dezembro de 2015	23.205	(33.019)	(28)	(9.842)

Hedge de fluxo de caixa

Contém a parte eficaz dos *hedges* de fluxo de caixa até a data do balanço. Também é contabilizada, como um componente em separado, a porção eficaz de ganhos ou perdas sobre instrumentos em *hedges* de fluxo de caixa de R\$ 25.233 (R\$ 7.433 em 2014) que representam os movimentos nos *hedges* de fluxo de caixa e a parte eficaz dos contratos, líquidos de impostos.

Reserva para conversão em moeda estrangeira

A reserva para conversão em moeda estrangeira é utilizada para contabilizar diferenças cambiais oriundas da conversão das demonstrações financeiras de controladas estrangeiras, sendo também utilizada para contabilizar o efeito do *hedge* sobre investimentos líquidos em operações estrangeiras.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

Ajuste de Avaliação Patrimonial

Constituída em decorrência de avaliação ao valor justo dos bens do ativo imobilizado de acordo com as políticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), com base em laudo de avaliação elaborado por empresa especializada.

Imposto de renda e contribuição social diferidos correspondentes ao custo atribuído ao imobilizado estão contabilizados no passivo não circulante.

A reserva para ajuste do custo atribuído do imobilizado é realizada conforme a depreciação dos bens avaliados registrados na controladora contra lucros acumulados, líquida dos efeitos tributários. O mesmo efeito está refletido no resultado do exercício, pela depreciação do valor do custo atribuído aos ativos avaliados.

19 Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos e propostos

Dividendos

O estatuto social determina a distribuição de um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma da Lei nº 6.404/76 com a redação dada pela Lei nº 10.303/2001.

	2015	2014
Lucro líquido do exercício	52.153	45.002
Ajustes pelo impacto da adoção da Lei 11.638/2007	<u>2.712</u>	<u>2.922</u>
Lucro líquido do exercício ajustado	54.865	47.924
Reserva legal (5%)	<u>(2.743)</u>	<u>(2.396)</u>
Lucro base para distribuição	52.122	45.529
Dividendo mínimo obrigatório (25%)	<u>13.030</u>	<u>11.382</u>
Juros sobre capital próprio	13.649	13.100
Imposto de renda (15%)	<u>(2.048)</u>	<u>(1.965)</u>
Dividendos complementares (5%)	<u>1.429</u>	<u>247</u>
Total dos dividendos mínimos propostos pela Administração	<u>13.030</u>	<u>11.382</u>

Juros sobre o capital próprio

De acordo com a faculdade prevista na Lei nº 9.249/95, a Companhia calculou e pagou juros sobre o capital próprio com base na Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP) vigente no exercício, no montante de R\$ 13.649 (R\$ 13.100 em 31 de dezembro de 2014) os quais foram contabilizados em despesas financeiras, conforme requerido pela legislação fiscal. Para efeito destas demonstrações financeiras, esses juros foram eliminados das despesas financeiras do exercício e estão sendo apresentados na conta de lucros acumulados.

O imposto de renda e a contribuição social do exercício foram reduzidos em R\$ 4.641 (R\$ 4.454 em 31 de dezembro de 2014) em decorrência da dedução desses impostos pelos juros sobre capital próprio creditados aos acionistas.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

20 Resultado por ação

Em atendimento ao CPC 41 (IAS 33) (aprovado pela Deliberação CVM nº 636 - Resultado por Ação), a Companhia apresenta a seguir as informações sobre o lucro por ação para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014.

O cálculo básico de lucro por ação é feito através da divisão do lucro líquido do exercício, atribuído aos detentores de ações ordinárias da controladora, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o exercício.

O lucro diluído por ação é calculado através da divisão do lucro líquido atribuído aos detentores de ações ordinárias da controladora, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o exercício mais a quantidade média ponderada de ações ordinárias que seriam emitidas na conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas em ações ordinárias. O quadro abaixo apresenta os dados de resultado e ações utilizados no cálculo dos lucros básico e diluído por ação:

	Controladora e Consolidado	
	2015	2014
Lucro líquido do exercício	<u>52.153</u>	<u>45.002</u>
Média ponderada de ações emitidas (em milhares)	<u>121.974</u>	<u>121.974</u>
Lucro por ação - básico e diluído	<u>0,43</u>	<u>0,36</u>

Não houve outras transações envolvendo ações ordinárias ou potenciais ações ordinárias entre a data do balanço patrimonial e a data de conclusão destas demonstrações financeiras.

21 Impostos sobre o lucro

A composição da despesa de imposto de renda e contribuição social nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 encontra-se resumida a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Imposto de renda e contribuição social correntes:				
Despesa de imposto de renda e contribuição social correntes	(23.620)	(6.026)	(30.568)	(8.826)
Imposto de renda e contribuição social diferidos:				
Relativos à constituição e reversão de diferenças temporárias	8.535	(4.679)	15.694	(3.780)
Despesa de imposto de renda e contribuição social apresentados na demonstração do resultado	(15.085)	(10.705)	(14.874)	(12.606)
	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Demonstração do resultado abrangente				
Imposto de renda e contribuição social diferidos relativos a itens debitados ou creditados diretamente ao patrimônio líquido durante o exercício:				
Ajuste de Avaliação Atuarial - Randonprev	(296)	(78)	(296)	(78)
Ajuste de Avaliação Patrimonial - Hedge Accounting	(1.600)	142	(1.600)	142
	(1.896)	64	(1.896)	64

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

A conciliação entre a despesa tributária e o resultado da multiplicação do lucro contábil pela alíquota fiscal local nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 está descrita a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Lucro contábil antes dos impostos	67.239	55.707	67.337	57.717
À alíquota fiscal de 34%	22.861	18.940	22.895	19.624
Despesa incentivada	(4.011)	(552)	(4.011)	(552)
Resultado equivalência patrimonial	1.215	(534)	-	-
Juros sobre capital próprio	(4.641)	(4.454)	(4.641)	(4.454)
Instrumentos derivativos	(1.600)	(142)	(1.600)	(142)
Outras despesas não dedutíveis	1.261	(2.553)	2.231	(1.870)
	15.085	10.705	14.874	12.606
Alíquota efetiva	22,43%	19,22%	22,09%	21,84%

Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos referem-se a:

Controladora

	Balanco patrimonial		Patrimônio Líquido		Resultado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Provisão para comissões e fretes	994	974	-	-	20	(490)
Provisão para devedores duvidosos	2.490	702	-	-	1.788	(586)
Provisão para contingências	231	151	-	-	80	(756)
Provisão estoques obsoletos	1.392	1.618	-	-	(226)	305
Operações de derivativos	1.117	(2.752)	(1.600)	142	3.867	(2.890)
Ajustes das Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09	575	299	-	-	276	(94)
Provisão desvinculo de funcionários	669	866	-	-	(197)	146
Participação dos diretores e funcionários	2.054	1.850	-	-	204	191
Provisões diversas e outros	2.339	2.691	-	-	(352)	1.411
Randonprev avaliação atuarial	(430)	(198)	(296)	(78)	(232)	309
Ajuste "valor atribuído" do imobilizado	(19.514)	(20.910)	-	-	1.396	1.506
Lucro não realizado nos estoques	8.529	2.401	-	-	6.128	112
Compra vantajosa Controil	(650)	(1.227)	-	-	577	430
Depreciação vida útil / fiscal	(11.164)	(8.266)	-	-	(2.898)	(4.337)
Receita (despesa) de imposto de renda e contribuição social diferidos					10.431	(4.743)
Passivo fiscal diferido	(11.368)	(21.801)				
Patrimônio Líquido			(1.896)	64		

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

Consolidado

	Balanco patrimonial		Patrimônio Líquido		Resultado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Prejuízos fiscais a compensar	32.389	22.206	2.411	(2.471)	10.184	5.445
Provisão para comissões e fretes	994	974	-	-	20	(490)
Provisão para devedores duvidosos	2.512	716	-	-	1.796	(572)
Provisão para contingências	437	357	-	-	80	(1.181)
Provisão estoques obsoletos	1.523	1.652	-	-	(129)	339
Operações de derivativos	1.117	(2.752)	(1.600)	142	3.867	(2.890)
Ajustes das Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09	633	302	-	-	331	(91)
Provisão desvinculo de funcionários	669	866	-	-	(197)	146
Participação dos diretores e funcionários	2.054	1.850	-	-	204	191
Provisões diversas	2.361	2.845	-	-	(484)	1.565
Randonprev avaliação atuarial	(430)	(198)	(296)	(78)	(232)	309
Ajuste valor atribuído do imobilizado	(23.828)	(25.850)	-	-	2.022	2.084
Compra vantajosa Controil	(650)	(1.227)	-	-	577	430
Depreciação vida útil / fiscal	(13.117)	(10.257)	-	-	(2.860)	(6.328)
Outros	-	-	-	-	-	(330)
Receita de imposto de renda e contribuição social diferidos					15.179	(1.373)
(Passivo) fiscal diferido	(23.949)	(21.944)				
Ativo fiscal diferido	30.613	13.428				
Patrimônio Líquido			515	(2.407)		

22 Receita líquida de vendas

A receita líquida de vendas apresenta a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Receita bruta de vendas	731.684	739.125	1.104.779	995.611
Devolução de vendas	(1.437)	(1.516)	(3.250)	(3.010)
Ajuste a valor presente	(13.074)	(9.195)	(13.738)	(9.719)
Impostos sobre a venda	(175.448)	(182.931)	(212.765)	(218.205)
Receita operacional líquida	541.725	545.483	875.026	764.677

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

23 Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Despesas por função				
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(361.191)	(390.667)	(619.441)	(560.041)
Despesas com vendas	(55.530)	(55.192)	(88.188)	(69.878)
Despesas administrativas e gerais	(39.442)	(35.170)	(65.426)	(52.387)
Remuneração dos administradores	(3.702)	(3.428)	(3.702)	(3.428)
Outras despesas operacionais	(23.742)	(12.173)	(29.476)	(14.783)
	(483.607)	(496.630)	(806.233)	(700.517)
Despesas por natureza				
Depreciação e amortização	(27.456)	(26.640)	(41.585)	(38.004)
Despesas com pessoal	(148.077)	(146.375)	(213.910)	(193.199)
Matéria prima e materiais de uso e consumo	(176.191)	(211.856)	(366.209)	(315.315)
Fretes	(18.081)	(18.152)	(26.322)	(25.206)
Energia elétrica	(11.775)	(9.533)	(19.873)	(16.061)
Comissões	(5.772)	(7.833)	(8.372)	(9.046)
Conservação e manutenção	(14.035)	(13.071)	(29.949)	(19.668)
Outras despesas	(82.220)	(63.170)	(100.013)	(84.018)
	(483.607)	(496.630)	(806.233)	(700.517)

24 Despesas com funcionários e participação nos lucros

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Ordenados e salários	120.966	119.307	161.336	160.690
Custos de previdência social	3.004	2.902	7.728	6.616
Custos relacionados a aposentadoria	979	938	979	938
	124.949	123.147	170.043	168.244

A participação de empregados foi calculada conforme estabelecido no Programa de Participação nos Resultados homologado nos sindicatos das categorias, em conformidade com o disposto na Lei nº 10.101, de 19 de dezembro de 2000. O montante de participação nos lucros apurados em 31 de dezembro de 2015 foi no valor de R\$ 10.031 (R\$ 7.215 em 31 de dezembro de 2014).

25 Custos de pesquisa e desenvolvimento

Os custos de pesquisa e desenvolvimento reconhecidos como despesa na demonstração do resultado, nas rubricas de despesas com vendas e despesas gerais e administrativas durante o exercício totalizam R\$ 5.607 (R\$ 6.449 em 31 de dezembro de 2014).

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

26 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Receitas financeiras:				
Variação cambial	94.409	32.749	95.207	33.231
Juros sobre rendimentos de aplicações financeiras	24.016	20.855	24.070	21.099
Ganhos com outras operações de derivativos	3.814	2.362	3.814	2.362
Ajuste a valor presente	12.409	8.981	13.057	9.505
Outras receitas financeiras	1.025	2.986	1.871	3.202
	135.673	67.933	138.019	69.399
Despesas financeiras:				
Variação cambial	(84.394)	(30.336)	(84.678)	(30.640)
Juros sobre financiamentos	(17.876)	(15.383)	(31.919)	(24.627)
Perdas com outras operações de derivativos	(7.056)	(1.267)	(7.056)	(1.267)
Ajuste a valor presente	(2.343)	(2.315)	(3.141)	(2.653)
Outras despesas financeiras	(23.228)	(15.205)	(24.757)	(19.122)
	(134.897)	(64.506)	(151.551)	(78.309)
Resultado financeiro líquido	776	(3.427)	(13.532)	(8.910)

27 Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

A Companhia e suas controladas participam de operações envolvendo instrumentos financeiros, todos registrados em contas patrimoniais, que se destinam a atender às suas necessidades operacionais, bem como a reduzir a exposição a riscos financeiros, principalmente de créditos e aplicações de recursos, riscos de mercado (câmbio e juros) e riscos de liquidez, aos quais a Companhia entende estar exposta, de acordo com sua natureza de negócios e estrutura operacional.

Uma parcela das receitas da Companhia e de suas controladas são geradas pela comercialização de produtos para o mercado externo. Dessa forma, a volatilidade da taxa de câmbio está associada aos riscos de mercado a que a Companhia e suas controladas estão expostas.

Adicionalmente, a Companhia e suas controladas contratam operações de financiamentos no mercado financeiro com taxas pré-fixadas ou pós-fixadas. Portanto, a Companhia apresenta um risco à variação das taxas de juros no endividamento contratado com taxas de juros pré e pós-fixadas.

Os valores justos são determinados com base em cotações de preços de mercado, quando disponíveis, ou, na falta destes, no valor presente de fluxos de caixa esperados. Os valores justos de caixa e equivalentes a caixa, de contas a receber de clientes, da dívida de curto prazo e de contas a pagar a fornecedores são equivalentes aos seus valores contábeis. Os valores justos de outros ativos e passivos de longo prazo não diferem significativamente de seus valores contábeis.

A administração desses riscos é efetuada por meio da definição de estratégias elaboradas e aprovadas pela Administração da Companhia, atreladas ao estabelecimento de sistemas de controle e determinação de limites de posições.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

A Companhia e suas controladas não efetuam aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

Os riscos da Companhia são descritos a seguir:

Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado englobam três tipos de risco: risco de taxa de juros e risco cambial. Instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem empréstimos a receber e empréstimos a pagar, depósitos, instrumentos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado e instrumentos financeiros derivativos.

Apresentamos a seguir uma comparação por classe do valor contábil e do valor justo dos instrumentos financeiros da Companhia apresentados nas demonstrações financeiras:

Controladora	Nota	Hierarquia	Valor contábil		Valor justo	
			31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Ativos						
Valor justo por meio do resultado						
Caixa e equivalentes de caixa	6	(2)	119.656	155.219	119.656	155.219
Empréstimos e recebíveis						
Aplicações financeiras	7	(2)	55.008	77.817	55.003	77.596
Clientes	8	(2)	173.686	99.718	173.686	99.718
Passivos						
Passivos pelo custo amortizado						
Fornecedores		(2)	(28.133)	(25.147)	(28.133)	(25.147)
Empréstimos e financiamentos	17	(2)	(324.895)	(327.700)	(325.053)	(327.530)
Valor justo por meio do resultado						
Instrumentos financeiros derivativos	27	(2)	(429)	(144)	(429)	(144)
Total			(5.107)	(20.237)	(5.270)	(20.288)
Consolidado						
			Valor contábil		Valor justo	
	Nota	Hierarquia	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Ativos						
Valor justo por meio do resultado						
Caixa e equivalentes de caixa	6	(2)	161.895	176.237	161.895	176.237
Empréstimos e recebíveis						
Aplicações financeiras	7	(2)	55.008	77.817	55.003	78.038
Clientes	8	(2)	75.507	76.543	75.507	76.543
Passivos						
Passivos pelo custo amortizado						
Fornecedores		(2)	(42.960)	(40.481)	(42.960)	(40.481)
Empréstimos e financiamentos	17	(2)	(382.158)	(402.150)	(382.316)	(401.980)
Valor justo por meio do resultado						
Instrumentos financeiros derivativos	27	(2)	(429)	(144)	(429)	(144)
Total			(133.137)	(112.178)	(133.300)	(111.787)

Hierarquia de valor justo

A Companhia usa a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros pela técnica de avaliação:

- **Nível 1:** preços cotados (sem ajuste) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

- **Nível 2:** outras técnicas para as quais todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente;
- **Nível 3:** técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado.

A Companhia possui apenas instrumentos financeiros derivativos avaliados a valor justo, considerando uma técnica de avaliação de Nível 2. Não houve transferências entre os níveis 1, 2 e 3 durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2015.

Risco de taxa de juros

Risco de taxas de juros é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de juros de mercado.

A exposição da Companhia ao risco de mudanças nas taxas de juros de mercado refere-se, principalmente, às obrigações de longo prazo sujeitas às taxas de juros variáveis.

A Companhia gerencia o risco de taxa de juros mantendo uma carteira equilibrada entre empréstimos a receber e empréstimos a pagar sujeitos à taxas fixas e taxas variáveis. Para mitigar esses riscos, a Companhia e suas controladas adotam como prática diversificar as captações de recursos em termos de taxas pré-fixadas ou pós-fixadas, análise permanente de riscos das instituições financeiras e, em determinadas circunstâncias, avaliam a necessidade de contratação de operações de *hedge* para travar o custo financeiro das operações.

Os rendimentos oriundos das aplicações financeiras, bem como as despesas financeiras provenientes dos empréstimos e financiamentos da Companhia, são afetados pelas variações nas taxas de juros, tais como TJLP, IPCA, Libor, URTJ, US\$ e CDI.

Sensibilidade à taxas de juros

A tabela abaixo demonstra a sensibilidade a uma possível mudança nas taxas de juros, mantendo-se todas as outras variáveis constantes no lucro da Companhia antes da tributação (é afetado pelo impacto dos empréstimos a pagar sujeitos à taxas variáveis).

Foram considerados três cenários, sendo o cenário provável o adotado pela Companhia, mais dois cenários com deterioração de 25% e 50% da variável do risco considerado. Esses cenários foram definidos com base na expectativa da Administração para as variações da taxa de juros nas datas de vencimento dos respectivos contratos sujeitos a esses riscos.

A análise de sensibilidade leva em consideração as posições em aberto na data-base de 31 de dezembro de 2015, com base em valores nominais e juros de cada instrumento contratado. Considerando os critérios de sensibilidade descritos acima, os instrumentos financeiros contratados com taxas fixas, não possuem qualquer variação significativa que possam afetar de forma material as demonstrações financeiras.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

Deterioração das receitas financeiras

Operação	Moeda	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Aplicações financeiras	R\$	24.697	18.523	12.349
		Depreciação da taxa em	25%	50%

Referência para receitas financeira

	Provável	Possível	Remota
CDI %	14,1%	10,6%	7,1%

Aumento das despesas financeiras

	Moeda	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Instituições financeiras	R\$	27.562	34.957	42.926
		Apreciação da taxa em	25%	50%

Referência para passivos financeiros

	Provável	Possível	Remota
TJLP	7%	8,8%	10,5%
URTJ	4,1%	5,1%	6,1%
CDI	14,1%	17,7%	21,2%
US\$	3,97	4,97	5,96
LIBOR Semestral	0,8%	1,1%	1,3%
IPCA	10,7%	13,3%	16%

Risco de câmbio

A Companhia adota o *hedge accounting*, de acordo com as práticas de mercado (CPC 38) e regulamento próprio, com o objetivo de eliminar a volatilidade da variação cambial do resultado da Companhia.

A partir de janeiro de 2014, a Companhia designou formalmente para *hedge accounting* de fluxos de caixa os instrumentos derivativos para cobertura das suas exportações futuras, altamente prováveis, em dólares com objetivo de reduzir a volatilidade das receitas de exportação em decorrência das mudanças da taxa de câmbio frente ao Real.

A adoção está amparada na efetividade das expectativas de exportações ao longo do tempo, quando comparadas ao fluxo de vencimentos dos compromissos sujeitos à variação em moeda estrangeira, majoritariamente o dólar dos Estados Unidos, que estão diluídos no longo prazo.

A utilização dessa prática visa a refletir de forma mais adequada os resultados da Companhia, no que se refere a ativos e passivos expostos à variação de moeda estrangeira.

A estrutura de hedge consiste na cobertura de um grupo de passivos, compromissos firmes, transações previstas altamente prováveis com características de risco semelhantes das de exportação a fixar em moeda estrangeira (dólar americano - USD), contra o risco de variação cambial frente ao Real - BRL, adotando como instrumento de cobertura atual, instrumentos financeiros não derivativos (financiamentos), em valores e vencimentos equivalentes ao *budget* de venda de produtos fabricados.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

O risco de câmbio é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de câmbio. A exposição da Companhia ao risco de variações nas taxas de câmbio refere-se principalmente às atividades operacionais da Companhia (quando receitas ou despesas são denominadas em uma moeda diferente da moeda funcional) e aos investimentos líquidos da Companhia em controladas no exterior.

A Companhia atua internacionalmente e está exposta ao risco cambial decorrente de exposições de algumas moedas, principalmente em relação ao dólar dos Estados Unidos, que no exercício findo em 31 de dezembro de 2015 apresentou variação negativa de 47,01% (13,38% positiva em 31 de dezembro de 2014). O risco cambial também decorre de operações comerciais e financeiras, ativos e passivos reconhecidos e investimentos no exterior líquidos. A Companhia e suas controladas administram seu risco cambial em relação à sua moeda funcional. Além das contas a receber originadas por exportações no Brasil e dos investimentos no exterior que se constituem em *hedge* natural, a Companhia avalia constantemente sua exposição cambial e, quando necessário, contrata instrumento financeiro derivativo com a finalidade única de proteção (*hedge*).

Adicionalmente, a Companhia designa operações de “Financiamento” visando a proteger a exposição das vendas futuras altamente prováveis em moedas diferentes da moeda funcional. Essas operações são documentadas para o registro através da metodologia de contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*), em conformidade com o CPC 38 (R1). A Companhia registra em conta específica do patrimônio líquido os efeitos ainda não realizados desses instrumentos contratados para operações próprias.

Essas operações são realizadas diretamente com instituições financeiras. O impacto sobre o fluxo de caixa da Companhia e de suas controladas se dá somente na data da liquidação dos contratos. Entretanto, deve-se considerar que a liquidação dessas operações financeiras está associada ao recebimento das vendas, as quais estão igualmente associadas à variação cambial, portanto compensando eventuais ganhos ou perdas nos instrumentos de proteção devido à variações na taxa de câmbio.

Instrumentos financeiros designados como hedge accounting

Ano de referência	Valor Designado Financiamento USD (Instrumento de Hedge)	Mês de referência	Vendas em USD designadas (Objeto de hedge)
2016	5.454	mar/16	5.454
2017	5.454	set/16	5.454
2018	5.455	mar/17	5.455
2019	2.728	set/17	2.728
Total	19.091	Total	19.091

Em 31 de dezembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014, a exposição cambial da Companhia e suas controladas para operações em moeda estrangeira são como segue:

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

	US\$ mil			
	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
A. Ativos líquidos em dólares norte-americanos	63.900	62.598	17.583	32.372
B. Empréstimos/financiamentos em dólares norte-americanos	47.078	57.964	60.570	82.919
C. Valor justo de instrumentos financeiros derivativos	(110)	(54)	(110)	(54)
D. Exportações futuras designadas para Hedge Accounting - receita de venda em moeda estrangeira	19.091	24.545	19.091	24.545
E. Superávit (Déficit) apurado (A-B+C+D)	35.803	29.125	(24.006)	(26.056)

Sensibilidade à taxa de câmbio

A tabela abaixo demonstra sensibilidade a uma variação que possa ocorrer na taxa de câmbio do US\$, mantendo-se todas as outras variáveis constantes, do lucro da Companhia antes da tributação (devido a variações no valor justo de ativos e passivos monetários) e do patrimônio da Companhia. Também são considerados três cenários, sendo o cenário provável o adotado pela Companhia, mais dois cenários com deterioração de 25% e 50% da variável do risco considerado. Esses cenários foram definidos com base na expectativa da Administração para as variações da taxa de câmbio nas datas de vencimento dos respectivos contratos sujeitos a esses riscos.

Operação	Risco	Controladora		
		Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Exposição líquida de instrumentos Financeiros	Alta do US\$	139.803	174.754	209.705
	Queda do US\$	139.803	104.852	69.902
Operação	Risco	Consolidado		
		Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Exposição líquida de instrumentos Financeiros	Alta do US\$	(93.738)	(117.172)	(140.606)
	Queda do US\$	(93.738)	(70.303)	(46.869)

O objetivo principal da administração de capital da Companhia é assegurar que esta mantenha uma classificação de crédito forte e uma razão de capital livre de problemas a fim de apoiar os negócios e maximizar o valor do acionista.

A Companhia administra a estrutura do capital e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas. A estrutura de capital ou o risco financeiro decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que a Companhia e as suas controladas fazem para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado do capital, a Companhia e as suas controladas monitoram permanentemente os níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado e o cumprimento de índices (*covenants*) previstos em contratos de empréstimos e financiamentos.

Risco de estrutura de capital

Não houve alterações quanto a objetivos, políticas ou processos durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2015 e o exercício findo em 31 de dezembro de 2014.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

A Companhia inclui na dívida líquida os empréstimos e financiamentos com rendimento, menos caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras, como demonstrado abaixo:

	Nota	31/12/2015	31/12/2014
Controladora			
Empréstimos e financiamentos	17	324.895	327.700
(-) Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras	6 e 7	(174.664)	(233.036)
Dívida líquida		150.231	94.664
Patrimônio líquido		432.142	408.060
Patrimônio e dívida líquida		582.373	502.724
Quociente de alavancagem		26%	19%
Consolidado			
Empréstimos e financiamentos	17	382.158	402.150
(-) Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras	6 e 7	(216.903)	(254.054)
Dívida líquida		165.255	148.096
Patrimônio líquido		432.142	408.060
Patrimônio e dívida líquida		597.397	556.156
Quociente de alavancagem		28%	27%

Garantias

A Companhia não têm ativos financeiros dados em garantia em 31 de dezembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014.

Risco de crédito

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente em relação a contas a receber) e de financiamento, incluindo depósitos em bancos e instituições financeiras, transações cambiais e outros instrumentos financeiros.

Contas a receber

O risco de crédito do cliente é administrado por cada unidade de negócios, estando sujeito a procedimentos, controles e política estabelecida pela Companhia em relação a esse risco. Os limites de crédito são estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. A qualidade do crédito do cliente é avaliada com base em um sistema interno de classificação e histórico de perda. Os recebíveis de clientes em aberto são acompanhados com frequência. Em 31 de dezembro de 2015, a Companhia contava com aproximadamente 32 clientes que deviam mais que R\$ 1.075 cada (em 31 de dezembro de 2014 eram 14 clientes que deviam R\$ 1.050 cada), sendo responsáveis por aproximadamente 70% de todos os recebíveis devidos. Os demais 30% estavam representados por 250 clientes, que deviam uma média de aproximadamente R\$ 57 cada. A necessidade de uma provisão para perda por redução ao valor recuperável é analisada a cada fechamento em base individual para os principais clientes. Além disso, um grande número de contas a receber com saldos menores está agrupado em grupos homogêneos e, nesses casos, a perda recuperável é avaliada coletivamente.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

O cálculo é baseado em dados históricos efetivos. A exposição máxima ao risco de crédito na data-base é o valor registrado que está indicado na Nota 8.

Instrumentos financeiros e depósitos em bancos

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Companhia de acordo com a política por esta estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em instituições financeiras autorizadas e aprovadas pelo Comitê de Planejamento e Finanças, avalizadas pela Diretoria Executiva, respeitando limites de crédito definidos, os quais são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte.

Risco de liquidez

O risco de liquidez consiste na eventualidade de a Companhia e suas controladas não disporem de recursos suficientes para cumprir com seus compromissos em função das diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações.

O controle da liquidez e do fluxo de caixa da Companhia e suas controladas é monitorado diariamente pelas áreas de Gestão da Companhia, para garantir que a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária, sejam suficientes para a manutenção do seu cronograma de compromissos, não gerando riscos de liquidez para a Companhia e suas controladas.

O quadro abaixo resume o perfil do vencimento do passivo financeiro da Companhia e suas controladas em 31 de dezembro de 2015 com base nos pagamentos contratuais não descontados.

Controladora

Exercício findo em 31 de dezembro de 2015	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Fluxo de caixa	Valor contábil
Empréstimos e Financiamentos	33.383	90.771	187.238	13.503	352.227	324.895
Fornecedores	25.820	2.313	-	-	28.133	28.133
	59.203	93.084	187.238	13.503	380.360	353.028

Consolidado

Exercício findo em 31 de dezembro de 2015	Até 3 Meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Fluxo de caixa	Valor contábil
Empréstimos e Financiamentos	48.677	102.205	217.773	13.503	413.863	382.158
Fornecedores	39.316	3.644	-	-	42.960	42.960
	87.993	105.849	217.773	13.503	456.823	425.118

Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia tem por política efetuar operações com instrumentos financeiros derivativos com o objetivo de mitigar ou de eliminar riscos inerentes à sua operação.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

A Administração da Companhia e de suas controladas mantém monitoramento permanente sobre os instrumentos financeiros derivativos contratados por meio de seus controles internos.

Atualmente, os instrumentos financeiros derivativos contratados pela Companhia, todos com registro na CETIP, são decorrentes de risco de câmbio, com objetivo específico de proteção de sua exposição estimada em moeda estrangeira.

Os instrumentos derivativos contratados pela Companhia foram substancialmente de operações NDFs (Non Deliverable Forward) visando a proteção (*hedge*) de vendas e compras futuras esperadas a clientes e fornecedores no exterior para as quais a Companhia prevê que seja altamente provável a realização de transações. Nessa modalidade de operação, a Companhia tem deveres e obrigações com base em uma cotação contratada previamente no momento de seu vencimento, ou seja, os contratos a termo contratados pela Companhia não possuem margens de variação. O resultado líquido é registrado por competência nas suas demonstrações financeiras.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

Apresentamos no quadro abaixo as posições da Companhia verificadas em 31 de dezembro de 2015, com os valores nominais e justos de cada instrumento contratado:

Descrição / Contraparte	Valor de referência		Valor de referência		Efeito acumulado em 31 de dezembro de 2014 - milhares de R\$ (crédito)/débito			
	US\$		em milhares de R\$		Valor justo - em milhares de R\$ - (crédito) / débito		Efeito acumulado em 31 de dezembro de 2015 - milhares de R\$ (crédito)/débito	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	Valor recebido	Valor pago
NDF venda	1.000	1.000	3.572	2.693	(429)	(144)	36	(5.301)
Total	1.000	1.000	3.572	2.693	(429)	(144)	36	(5.301)
							940	(66)
							940	(66)

No quadro abaixo demonstramos a abertura dos derivativos de câmbio por contraparte:

Descrição	Valor de referência (nacional)				Valor justo		
	Modalidade	Moeda	31/12/2015	31/12/2014	Moeda	31/12/2015	31/12/2014
Santander Banco do Brasil ABC	Venda	USD	1.000	-	RS	(429)	-
	Venda	USD	-	500	RS	-	71
	Venda	USD	-	500	RS	-	73
Total			1.000	1.000		(429)	144

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

Os vencimentos destas operações estão abaixo resumidos, em milhares de dólares.

Descrição	31/12/2015		31/12/2014	
	Até 30 dias	De 31 a 180 dias	Total líquido	Total líquido
NDF	500	500	1.000	1.000
Total	500	500	1.000	1.000

Abaixo estão apresentados, por seu valor justo, os ganhos e as perdas no exercício findo em 31 de dezembro de 2015 e 2014, agrupados pelas principais categorias de riscos:

Descrição	Ganhos e Perdas registradas no Resultado				Ganhos e Perdas registradas no Patrimônio Líquido*	
	Alocado na Receita Bruta em		Alocado no Resultado Financeiro em		31/12/2015	31/12/2014
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014		
Operações de Proteção Cambial						
Contratos NDF (Non Deliverable Forwards)	(5.209)	(2.767)	(4.193)	(951)	4.843	135
Total	(5.209)	(2.767)	(4.193)	(951)	4.843	135

(*) Valor sem os efeitos dos impostos.

No quadro a seguir apresentamos três cenários, sendo o cenário provável o adotado pela Companhia. Esses cenários foram definidos com base na expectativa da Administração para as variações da taxa de câmbio nas datas de vencimento dos respectivos contratos sujeitos a esses riscos. Além desse cenário, a CVM, através da Instrução nº475, determinou que fossem apresentados mais dois cenários com deterioração de 25% e 50% da variável do risco considerado. Esses cenários estão sendo apresentados de acordo com o regulamento da CVM.

Operação	Risco	Controladora e Consolidado		
		Cenário provável	Cenário Possível	Cenário Remoto
Non Deliverable Forward - NDF (venda)	Alta do US\$	(429)	(1.444)	(2.447)

28 Compromissos

Garantias

Em 31 de dezembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014, a Companhia apresentava os seguintes montantes de garantias representadas por avais, fianças, propriedade fiduciária e hipotecas:

	Tipo de garantia	Controladora		Consolidado	
		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Freios Controil Ltda	Aval e fiança	3.958	6.750	3.958	6.750

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

29 Informações por segmento

Para fins de administração, a Companhia é dividida em unidades de negócio, com base nos produtos e serviços, com dois segmentos operacionais sujeitos à divulgação de informações, são eles:

- **Segmento de montadoras:** referem-se aos resultados consolidados dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 da Fras-le S.A. de materiais de fricção para o mercado de montadoras.
- **Segmento de reposição:** referem-se aos resultados consolidados dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 da Fras-le S.A. de materiais de fricção para o mercado de reposição de peças.

A Administração monitora separadamente os resultados operacionais das unidades de negócio, para poder tomar decisões sobre alocação de recursos e avaliar o desempenho. O desempenho dos segmentos é avaliado com base no lucro ou prejuízo operacional, e os financiamentos da Companhia (incluindo receita e despesa de financiamentos) e impostos sobre o lucro são administrados no âmbito da Companhia, não sendo alocados aos segmentos operacionais.

a. Informações por segmentos de negócios

	Montadoras		Reposição		Total	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Receita líquida para terceiros	131.038	132.446	743.988	632.231	875.026	764.677
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(101.281)	(111.651)	(518.160)	(448.390)	(619.441)	(560.041)
Lucro bruto	29.757	20.795	225.828	183.841	255.585	204.636
Despesas operacionais					(174.717)	(138.009)
Resultado financeiro líquido					(13.532)	(8.910)
Lucro (antes do imposto sobre o lucro)					67.336	57.717

Despesas operacionais, ativos e passivos não foram divulgados por segmento, pois tais itens são administrados no âmbito da Companhia, não sendo informados de forma segregada ao responsável pela tomada de decisão.

Notas Explicativas

Fras-le S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2015 e 2014

b. Vendas líquidas por segmentos geográficos

	Montadoras		Reposição		Total consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Região:						
Mercado nacional	78.538	86.710	350.347	319.916	428.885	406.626
Nafta	48.397	42.662	177.345	128.728	225.742	171.390
Europa	533	1.055	35.912	33.073	36.445	34.128
Mercosul	-	-	134.660	99.248	134.660	99.248
África	-	-	17.591	20.538	17.591	20.538
Ásia e Oceania	3.570	2.019	9.691	10.054	13.261	12.073
Outros	-	-	18.442	20.674	18.442	20.674
Total	131.038	132.446	743.988	632.231	875.026	764.677

As informações acima sobre a receita consideraram a localidade do cliente.

30 Cobertura de seguros

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade.

As principais coberturas de seguro em 31 de dezembro de 2015 e 2014, são:

		Consolidado	
		Total dos limites de indenização	
	Risco coberto	31/12/2015	31/12/2014
Prédios, estoques, máquinas e lucros cessantes	Incêndio, vendaval, danos elétricos e riscos gerais.	431.650	692.091
Crédito de exportação	Comerciais e políticos	72.239	4.151
Automóveis	Colisão e responsabilidade civil.	428	580
Responsabilidade civil	Fabricação de produtos e Recall no país e exterior	39.510	25.600
Acidentes pessoais		3.999	4.615
		547.826	727.037

Estimativas de desempenho 2015

Com o encerramento do exercício, foi possível comparar os indicadores previstos com aqueles efetivamente realizados, os quais estão demonstrados na tabela abaixo:

Guidance 2015			
Indicadores	Moeda	Estimativas 2015	Realizado 2015
Receita bruta total	R\$ bilhão	1,1	1,2
Receita líquida consolidada	R\$ milhões	820,0	875,0
Investimentos	R\$ milhões	35,0	39,5
Receitas do Exterior	US\$ milhões	150,0	135,2
Importações	US\$ milhões	18,0	12,7

Em 2015 os indicadores de receita bruta e receita líquida tiveram desempenho superior às estimativas para o ano, sendo que a valorização do dólar frente ao real influenciando positivamente nas exportações da Companhia foi um dos principais motivos.

Em relação aos investimentos o valor excedente está relacionado à diferença entre o câmbio estimado e o câmbio efetivo na data da realização da compra de bens adquiridos indexados ao dólar.

Quanto às receitas do exterior, o principal motivo para o desempenho inferior ao estimado para o ano de 2015 foi o menor volume de vendas para algumas regiões onde a Companhia comercializa seus produtos, entre elas África, Europa, alguns países da América do Sul e Oriente Médio. Entre os fatores que contribuíram para redução nos volumes aparecem a competitividade no preço dos produtos pela equação preço das *commodities* x custos logísticos x câmbio ficou favorável para alguns competidores, e também, a intensificação de conflitos armados, que limitou a comunicação com os clientes em algumas regiões, sendo necessário maior cautela no controle de crédito.

Sobre as importações, com a evolução do dólar superior ao estimado, foi oportuno para a Companhia encontrar alternativas no mercado nacional, fato que determinou um valor inferior às estimativas para o ano.

Pareceres e Declarações / Parecer dos Auditores Independentes - Sem Ressalva

Aos Conselheiros e Diretores da

Fras-le S.A.

Caxias do Sul – RS

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Fras-le S.A. ("Companhia"), identificadas como Controladora e Consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião sobre as demonstrações financeiras

Em nossa opinião as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira individual e consolidada da Fras-le S.A. em 31 de dezembro de 2015, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board – IASB.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Examinamos, também, as demonstrações, individuais e consolidadas, do valor adicionado (DVA), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas, e como informação suplementar pelas IFRS que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Porto Alegre, 15 de março de 2016.

KPMG Auditores Independentes

CRC 2SP014428/F-7-RS

Wladimir Omiechuk

Contador CRC 1RS041241/O-2

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente**PARECER DO CONSELHO FISCAL**

Examinamos o Relatório Anual dos Administradores, as Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas, auditadas e a proposta de distribuição de dividendos do exercício social encerrado em 31/12/2015, da Fras-le S.A.; ouvimos a Administração da Companhia, representante da KPMG Auditores Independentes e a Contadora da Companhia a respeito destes documentos; manifestamos a seguinte opinião: o Relatório abrange os negócios e principais fatos administrativos do exercício social findo, as Demonstrações Financeiras apresentam a posição patrimonial e financeira da Companhia em 31/12/2015 e a Proposta de Distribuição de Dividendos aos Acionistas está em conformidade com os estatutos sociais e a legislação vigente. Os Conselheiros recomendam a aprovação dos documentos pela Assembleia Geral.

Caxias do Sul, 15 de março de 2016.

Benilda Waschow

Carlos Osvaldo Pereira Hoff

Nilson Martiniano Moreira

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Os Diretores da Companhia, atendendo ao disposto nos incisos V e VI do §1º do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/2009, declaram que:

Reviram, discutiram e concordam com as Demonstrações Financeiras, relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2015, auditadas pela KPMG Auditores Independentes.

Caxias do Sul, 11 de março de 2016.

Fras-le S.A.

Diretoria Executiva

Pedro Ferro Neto - Diretor Presidente

Ricardo Reimer - Diretor Superintendente e de Relações com Investidores

Paulo Ivan Barbosa Gomes - Diretor

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes

Os Diretores da Companhia, atendendo ao disposto nos incisos V e VI do §1º do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/2009, declaram que:

Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas por referida Auditoria no respectivo relatório.

Caxias do Sul, 11 de março de 2016.

Fras-le S.A.

Diretoria Executiva

Pedro Ferro Neto - Diretor Presidente

Ricardo Reimer - Diretor Superintendente e de Relações com Investidores

Paulo Ivan Barbosa Gomes - Diretor