

**FRAS-LE<sup>®</sup>**



*WE DO OUR PART  
TO KEEP YOUR  
LIFE IN MOTION.*

**RESULTADOS DO  
1º TRIMESTRE DE  
2021\_**

**RI.FRAS-LE.COM.BR**



# FRAS

---

## B3 LISTED N1

Caxias do Sul, RS, 12 de maio de 2021. A Fras-le S.A. (B3: "FRAS3") destaca-se por ser um *powerhouse* de reposição em autopeças reunindo produtos e marcas icônicas em seu portfólio, além de ser o maior fabricante de materiais de fricção da América Latina e um dos líderes mundiais, anuncia seus resultados do primeiro trimestre de 2021 (1T21). As informações financeiras da Companhia são consolidadas de acordo com as normas internacionais IFRS – *International Financial Reporting Standards* e os valores monetários estão expressos em reais, exceto quando de outra maneira indicado. As comparações são feitas com o primeiro trimestre de 2020 (1T20).

MARKET CAP (31/03/2021)

**R\$ 2,7 bilhões**

COTAÇÃO "FRAS3" (31/03/2021)

**R\$ 12,36**

### AUDIOCONFERÊNCIA DE RESULTADOS

Em português com tradução simultânea para o inglês

13 MAIO 2021, (Quinta-feira)

11:00h Brasília

10:00h Nova Iorque

15:00h Londres

### Conexões para áudio em Português:

Dial-In +55 11 3181-8565 ou

+55 11 4210-1803 | Senha: Fras-le

### Conexões para áudio em Inglês:

Dial In +1 844 204-8942 ou

+1 412 717-9627 | Senha: Fras-le

### WEBCAST:

Português: [clique aqui](#).

Inglês: [clique aqui](#).

### REPLAY:

+55 11 3193 1012 ou +55 11 2820 4012

Senha Português: 4298952#

Senha Inglês: 6652393#

## DESTAQUES\_

»»» **Receita Bruta Total, sem eliminações:**  
R\$ 920,6 milhões ou 88,5% superior ao 1T20;

»»» **Receita líquida:**  
R\$ 640,7 milhões ou 87,4% superior ao 1T20;

»»» **Faturamento Mercado Externo (Exportações + operações no exterior):**  
US\$ 42,6 milhões ou 9,0% superior ao 1T20;

»»» **Lucro bruto:**  
R\$ 188,5 milhões ou 112,5% maior que o 1T20;

»»» **EBITDA:**  
R\$ 125,6 milhões ou 229,7% superior ao 1T20;

»»» **Resultado líquido:**  
R\$ 62,3 milhões ou 4892,3% superior ao 1T20.

**“Neste trimestre, as vendas de produtos não fricção representaram mais de 50% da receita líquida da Companhia, um fato inédito e alinhado a estratégia de diversificação impressa pelos movimentos de aquisição realizados nos últimos anos.”**

## **MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO\_**

O início do exercício foi vibrante na Fras-le, com recordes na receita líquida e boa conversão nos resultados. Neste 1T21 a Companhia cresceu e apresentou bons indicadores de receitas e rentabilidade. O momento é a expressão genuína da condução dos negócios nos últimos anos, calibrada e orquestrada de forma abrangente nas geografias, unidades de produção e distribuição e mercados atendidos.

A solidez do modelo diversificado de receitas foi reforçada pela aquisição da Nakata, que não estava na base de comparação do 1T20 e já compartilha bom suporte aos resultados consolidados. Neste trimestre, as vendas de produtos não fricção representaram mais de 50% da receita líquida da Companhia, um fato inédito e alinhado a estratégia de diversificação impressa pelos movimentos de aquisição realizados nos últimos anos.

Preocupações crescem pelo momento de inflação e escassez refletida nas principais matérias primas e componentes. Times dedicados seguem trabalhando para mitigar potenciais efeitos, visando a manutenção da melhor eficiência operacional e recomposição de preços para o equilíbrio das margens.

A Companhia permanece atenta aos impactos da pandemia e seus efeitos aos negócios e mercados, bem como com o cuidado dedicado as pessoas que fazem parte do Universo Fras-le.



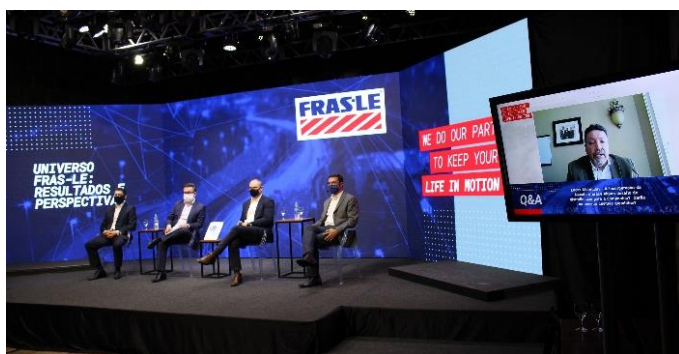
## UNIVERSO FRAS-LE

A Fras-le é reconhecida entre os 10 melhores fornecedores na China.



A Fras-le recebeu no mês de março um importante reconhecimento na unidade localizada na China. A empresa está entre os 10 melhores fornecedores da Huajing, uma das maiores produtoras chinesas de eixos para reboques. Única fornecedora de materiais de fricção a receber essa distinção, a Fras-le Ásia foi representada no “Huajing’s Annual Supplier Meeting” (Encontro Anual de Fornecedores Huajing) pelo gerente de vendas, Kevin Zhang.

A Fras-le ficou entre as 10 empresas finalistas do Prêmio Qualidade 2020 promovido pela APIMEC.



Há 19 anos consecutivos a Fras-le tem o prazer em promover sua reunião pública com o apoio da APIMEC. No ano de 2020, com as dificuldades impostas pela pandemia, a reunião foi transmitida ao vivo em formato 100% digital, no evento denominado “Universo Fras-le”, no qual, a Fras-le tem orgulho em compor o time das 10 empresas mais bem avaliadas deste ano pela APIMEC.

## Painel ESG

Neste espaço destacamos as ações realizadas pela Companhia no 1T21 ligadas aos pilares Ambiental, Social e de Governança.

**COVID-19:** Desde o início da pandemia a Fras-le vem adotando diversas medidas para proteger a saúde dos seus colaboradores e familiares, o que é a principal prioridade da Companhia, além de assegurar a continuidade das operações e contribuir com o funcionamento da economia local e global, e nesse sentido, as áreas de Logística, Manutenção, Compras e Programação de Materiais da Fras-le, se sensibilizaram com o momento crítico da pandemia vivido no mês de março e revisaram os estoques, a frequência de reposição e a programação de gases industriais e conseguiram aderir à campanha da White Martins “**Cilindros pela Vida**”, que visa arrecadar cilindros com baixo uso e disponibilizar para oxigênio medicinal, uma ação simples que pode salvar vidas.

Como diz a campanha: “**Se cada vida importa, cada cilindro pode fazer a diferença para dezenas de pessoas que estão lutando para vencer a guerra contra a Covid-19.**”

### EVENTO ESG - Save the Date.

No dia 01 de junho de 2021 a Fras-le, juntamente com as Empresas Randon, apresentará os seus pilares estratégicos bem como os compromissos públicos para os próximos anos relacionados às ambições ESG das Companhias.

Para receber mais informações sobre o evento, cadastre-se no *mailing* [clikando aqui](#).



## PRINCIPAIS NÚMEROS

	1T21	1T20	Δ %	1T21	4T20	Δ %
<b>Receita Bruta Total *</b>	<b>920,6</b>	<b>488,3</b>	<b>88,5%</b>	<b>920,6</b>	<b>832,7</b>	<b>10,6%</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>640,7</b>	<b>341,8</b>	<b>87,4%</b>	<b>640,7</b>	<b>595,3</b>	<b>7,6%</b>
Mercado Interno	406,6	165,8	145,2%	406,6	391,0	4,0%
Mercado Externo	234,0	176,0	33,0%	234,0	204,3	14,5%
Mercado Externo US\$	42,6	39,1	9,0%	42,6	37,9	12,5%
Exportações - Brasil US\$	21,6	16,9	28,3%	21,6	19,4	11,2%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>188,5</b>	<b>88,7</b>	<b>112,5%</b>	<b>188,5</b>	<b>175,8</b>	<b>7,2%</b>
Margem Bruta	29,4%	26,0%	3,5 pp	29,4%	29,5%	-0,1 pp
<b>Lucro Operacional</b>	<b>96,7</b>	<b>18,4</b>	<b>424,9%</b>	<b>96,7</b>	<b>129,5</b>	<b>-25,3%</b>
Margem Operacional	15,1%	5,4%	9,7 pp	15,1%	21,8%	-6,7 pp
<b>EBITDA</b>	<b>125,6</b>	<b>38,1</b>	<b>229,3%</b>	<b>125,6</b>	<b>156,6</b>	<b>-19,8%</b>
Margem EBITDA	19,6%	11,2%	8,4 pp	19,6%	26,3%	-6,7 pp
<b>Lucro Líquido</b>	<b>60,5</b>	<b>-1,3</b>	<b>4899,0%</b>	<b>60,5</b>	<b>128,4</b>	<b>-52,9%</b>
Atribuído a sócios da Controladora	60,7	3,9	1468,3%	60,7	128,6	-52,8%
Atribuído a sócios não Controladores	-0,2	-5,1	95,5%	-0,2	-0,2	34,4%
Margem Líquida	9,4%	-0,4%	9,8 pp	9,4%	21,6%	-12,1 pp
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>121,3</b>	<b>46,0</b>	<b>163,5%</b>	<b>121,3</b>	<b>114,0</b>	<b>6,4%</b>
Margem EBITDA - Ajustada	18,9%	13,5%	5,5 pp	18,9%	19,2%	-0,2 pp

Valores em R\$ milhões (exceto rec.líquida mercado externo e exportações)

(\*) Sem eliminação das vendas entre empresas

## Eventos Subsequentes

Para acessar os documentos na íntegra, basta scanear o QR code.



»»» O Conselho de Administração da Fras-le aprovou em Assembleia Geral Ordinária realizada no dia 13 de abril de 2021 o pagamento de dividendos, no montante de R\$ 21,4 milhões (R\$0,0996 por ação) com data de pagamento em 30 de abril 2021 para acionistas com posição de ações em 16 de abril de 2021.



»»» Conforme comunicado divulgado ao mercado em 28 de abril de 2021, o Conselho de Administração da Companhia aprovou, no dia 27 de abril de 2021, a consolidação da sociedade do Centro Tecnológico Randon Ltda. (CTR), com a participação societária da Randon S.A. Implementos e Participações (Randon). A Fras-le mantém ativos ligados a este negócio desde 2009.



## DESEMPENHO DE VENDAS\_

### Visão geral de vendas\_

A Fras-le vive um momento muito positivo, colhendo os resultados dos investimentos feitos, e atingindo níveis inéditos de faturamento. O crescimento das vendas tem relação direta com o mercado que se manteve aquecido durante grande parte do primeiro trimestre e com a efetividade dos trabalhos para manter o abastecimento nas fábricas e centros de distribuição. No final do mês de março, uma segunda onda de *lockdowns* se intensificou no Brasil, o que resultou em uma pequena desaceleração, principalmente em itens de linha leve. No consolidado do 1T21 os volumes foram superiores quando comparado ao mesmo período do ano anterior, promovendo a Fras-le atingir resultados históricos.

### Volume e Receita por família de material\_

Volumes de Vendas por Material em milhões de peças ou litros											
VOLUMES	1T21		1T20		Δ %	1T21		4T20		Δ %	
	<b>Fricção</b>	26,8		23,3		15,4%	26,8		26,8		0,2%
Componentes p/ Sistema de											
<b>Freio</b>	2,2		1,8		21,4%	2,2		3,6		-38,3%	
Componentes p/ Sistema de											
<b>Suspensão, Direção e Powertrain</b>	4,0		0,1		2616,3%	4,0		4,0		1,7%	

Receita de Vendas por Material em R\$ milhões											
RECEITA	1T21		1T20		Δ %	1T21		4T20		Δ %	
	<b>Fricção</b>	309,7	48,3%	252,6	73,9%	22,6%	309,7	48,3%	311,8	52,4%	-0,6%
Componentes p/ Sistema de											
<b>Freio</b>	111,2	17,3%	69,4	20,3%	60,1%	111,2	17,3%	93,2	15,7%	19,2%	
Componentes p/ Sistema de											
<b>Suspensão, Direção e Powertrain</b>	162,4	25,4%	9,1	2,7%	1681,5%	162,4	25,4%	141,6	23,8%	14,7%	
<b>Outros Produtos</b>	57,3	8,9%	10,7	3,1%	436,5%	57,3	8,9%	48,7	8,2%	17,7%	
<b>Total Receita Líquida</b>	<b>640,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>341,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>87,4%</b>	<b>640,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>595,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>7,6%</b>	

Os componentes estão detalhados no final deste relatório.

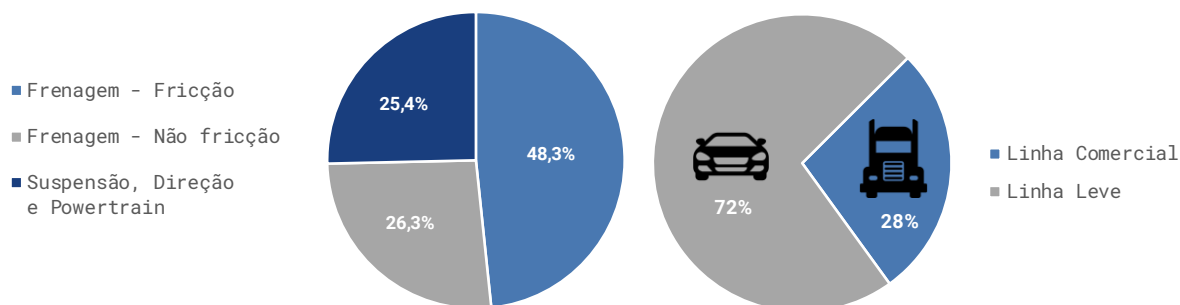
A família de **materiais de Fricção** teve crescimento ligado principalmente ao mercado de reposição, tanto da linha leve, quanto da linha comercial, em decorrência da retomada geral de volumes e recomposição de estoques. No que se refere a receita, houve repasse de preços em ambas as linhas, relacionados a inflação.

A família de **Componentes para Sistema de Freio** foi a que mais sentiu a força da inflação no 1T21, e nesse sentido repasses de preço foram realizados para minimizar esse impacto. Além disso, no comparativo entre os trimestres, temos o incremento de volume e receita da Nakata.



Os Componentes para Suspensão, direção e *powertrain* têm destaque mais uma vez no trimestre, com o recorde de faturamento da controlada Nakata e pelo bom momento do mercado de reposição. Além disso, destacamos a atuação do time de compras, que conseguiu garantir o fluxo de fornecimento de insumos e mercadorias para não deixar o mercado desabastecido.

Abaixo é apresentada a representação gráfica da segmentação da receita no 1T21:



É necessário destacar que o desempenho da receita de vendas por família de material não reflete necessariamente o mesmo comportamento nos volumes, pois temos efeitos de variação no câmbio, mix de produtos e preços praticados. Para maiores detalhes sobre as famílias, vide Anexo VI.

## Receita por mercado\_

Receita Líquida por Mercados											
Mercados	1T21			1T20			4T20			Δ %	
	Valor	%	Δ %	Valor	%	Δ %	Valor	%	Δ %		
MI Reposição	368,2	57,5%	179,5%	131,8	38,5%	179,5%	368,2	57,5%	59,3%	4,3%	
MI Montadora	38,4	6,0%	12,7%	34,1	10,0%	12,7%	38,4	6,0%	6,4%	1,5%	
<b>Mercado Interno</b>	<b>406,6</b>	<b>63,5%</b>	<b>145,2%</b>	<b>165,8</b>	<b>48,5%</b>	<b>145,2%</b>	<b>406,6</b>	<b>63,5%</b>	<b>391,0</b>	<b>65,7%</b>	<b>4,0%</b>
ME Reposição	196,9	30,7%	18,4%	166,3	48,6%	18,4%	196,9	30,7%	172,1	28,9%	14,4%
ME Montadora	37,2	5,8%	282,8%	9,7	2,8%	282,8%	37,2	5,8%	32,2	5,4%	15,5%
<b>Mercado Externo</b>	<b>234,0</b>	<b>36,5%</b>	<b>33,0%</b>	<b>176,0</b>	<b>51,5%</b>	<b>33,0%</b>	<b>234,0</b>	<b>36,5%</b>	<b>204,3</b>	<b>34,3%</b>	<b>14,5%</b>
Total Rec. Líquida Reposição	565,1	88,2%	89,6%	298,0	87,2%	89,6%	565,1	88,2%	525,3	88,2%	7,6%
Total Rec. Líquida Montadoras	75,6	11,8%	72,6%	43,8	12,8%	72,6%	75,6	11,8%	70,0	11,8%	7,9%
<b>Total Rec. Líquida</b>	<b>640,7</b>	<b>100%</b>	<b>87,4%</b>	<b>341,8</b>	<b>100%</b>	<b>87,4%</b>	<b>640,7</b>	<b>100%</b>	<b>595,3</b>	<b>100%</b>	<b>7,6%</b>

Valores em R\$ milhões

MERCADO INTERNO: permaneceu aquecido durante quase todo o trimestre. A segunda onda de *lockdowns* que se intensificou a partir da segunda quinzena no mês de março não apresentou impacto significativo nas operações do 1T21;

MERCADO EXTERNO: tanto exportações quanto receitas das unidades do exterior apresentaram crescimento quando comparados com o mesmo trimestre do ano anterior, crescimento que não se

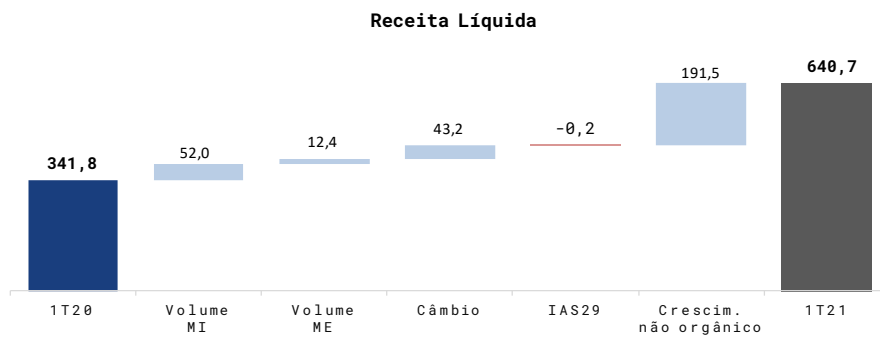


refere somente a alta de 22,8% no câmbio na comparação dos trimestres, mas também a recuperação de volumes;

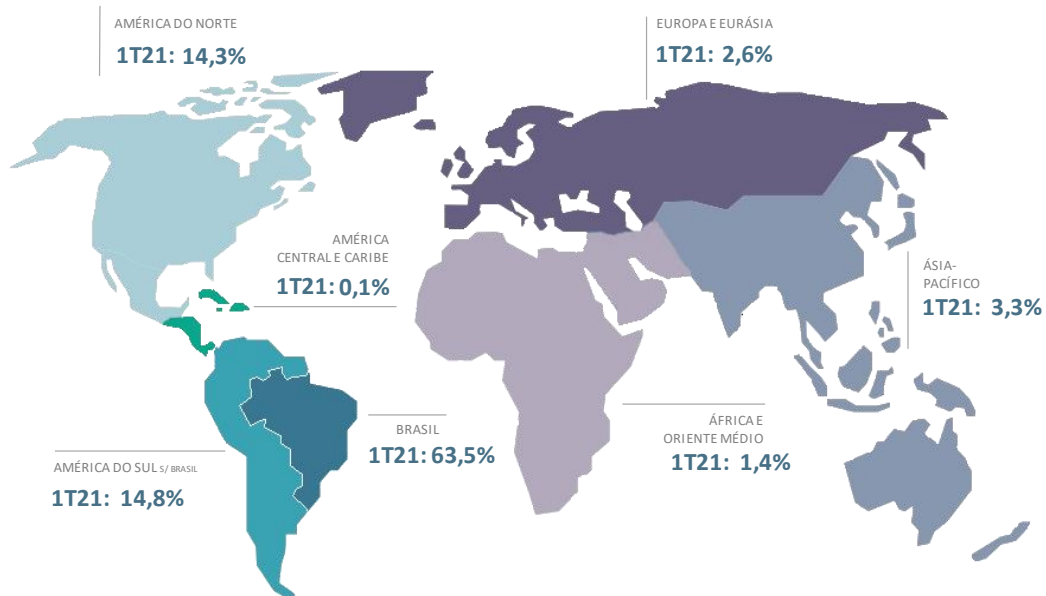
**REPOSIÇÃO:** mercado aquecido e crescente, as estratégias que a Companhia adotou ajudaram a mitigar o risco de desabastecimento, e promoveram ganhos de *market share* pela disponibilidade de algumas linhas de produtos. Contudo, a escassez de alguns insumos, principalmente embalagem, pressionaram prazos de entrega;

**MONTADORAS:** buscando retomada lenta e gradual, o crescimento nesta linha é tímido em volumes. Na receita líquida o maior crescimento se deve às exportações e conversão de taxa de câmbio.

Abaixo é apresentado o gráfico em formato de causal, com os efeitos que modificaram o desempenho da receita líquida consolidada do 1T21 em comparação com o 1T20:



## Distribuição da Receita Líquida pelo Mundo\_







# MOTION

»»» BRASIL: Responsável por aproximadamente 65% da receita líquida consolidada da Companhia, a soma das vendas no mercado interno bateu recorde no 1T21 impulsionado pelo mercado aquecido;

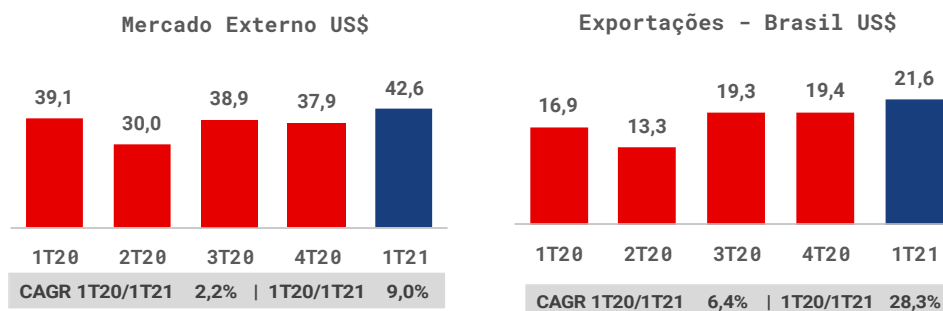
»»» AMÉRICA DO SUL: Os mercados da América do Sul tiveram performance positiva. As operações localizadas na Argentina ainda enfrentam restrições para importação e saída de dólares do país. Assim como no Brasil, já é possível perceber uma pequena desaceleração devido a novas restrições de circulação que se intensificaram no final do 1T21;

»»» AMÉRICA DO NORTE: O mercado norte americano está saindo da crise pandêmica com maior velocidade que as demais regiões;

»»» EMEA (EUROPA, ÁFRICA e ORIENTE MÉDIO): A Europa enfrentou uma série de *lockdowns* durante o 1T21, com diversas restrições de circulação, além disso, sofreu com atraso de entrega de produtos vindos do Brasil para abastecer a região;

»»» ÁSIA E PACÍFICO: A região está em crescimento, falando especificamente da China, em fevereiro foi comemorado o ano novo Chinês onde, tradicionalmente, os chineses migram para as suas cidades, mas neste ano, o governo chinês, com o intuito de reduzir essa migração, ofereceu subsídios para garantir que a circulação fosse menor, o que favoreceu a economia daquela região. Assim como as demais regiões do mundo as operações da China e Índia também enfrentam problemas com a inflação de insumos. Outro ponto de atenção é com relação a saúde na Índia, que vem se agravando e registrando altos índices de contaminação diária de Covid-19.

## Mercado Externo e Exportações\_



A soma do mercado externo, que corresponde às exportações a partir do Brasil e a soma das unidades do exterior teve recuperação no 1T21. Este resultado é reflexo do desempenho das exportações e da performance das unidades controladas do exterior que foi superior ao 1T20.



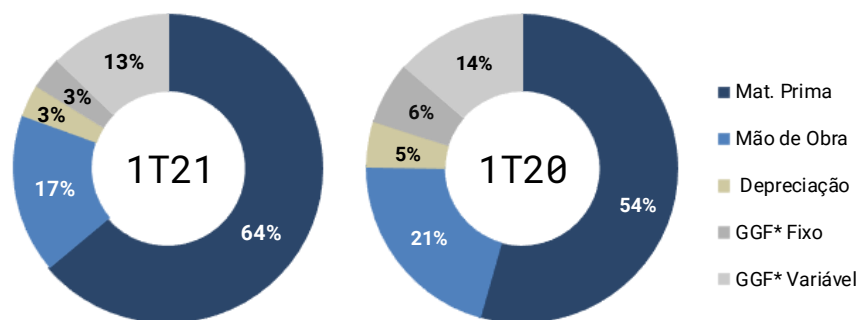
## »» DESEMPENHO OPERACIONAL\_

### Visão geral do desempenho operacional\_

O desempenho das vendas juntamente com a boa gestão da cadeia de suprimentos e as estratégias que a Companhia vem construindo ao longo dos últimos anos contribuíram para o resultado operacional positivo do 1T21. Além disso, as fábricas de maneira geral operam em níveis ideais de capacidade de utilização e, na comparação de dias trabalhados do 1T20 x 1T21 temos o acréscimo de 6 dias úteis. Estes fatores ajudaram na produtividade e somados aos ajustes operacionais, realizados antes mesmo do início da pandemia, contribuíram para melhorar a margem bruta na comparação com o ano anterior.

### Custo dos produtos vendidos\_

O custo dos produtos vendidos somou R\$ 452,1 milhões no 1T21 o que representa 70,6% sobre a receita líquida do período. Quando comparado com o mesmo período do ano anterior, apresenta redução de 3,5p.p. No gráfico abaixo é apresentada a abertura do CPV:



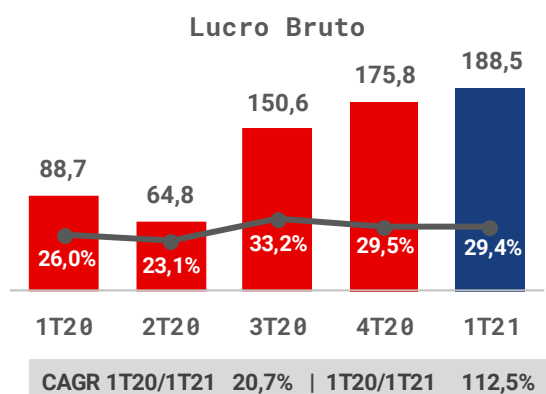
\*Gastos Gerais de Fabricação

A representatividade da matéria prima aumentou consideravelmente na comparação dos trimestres, com a adição da Nakata, que em seu modelo de negócio importa grande parte dos produtos que comercializa, com impactos de inflação relevante nos custos relacionados ao câmbio e ao frete marítimo. Também em razão disso, houve redução de representatividade da mão de obra.

Na Fras-le, o impacto da inflação não é uma realidade somente nos materiais diretos, mas também nos materiais indiretos como gases e energia elétrica. Os desafios da cadeia de suprimentos são muitos, mas a Companhia está atenta aos movimentos do mercado e tem conseguido mitigar os riscos de desabastecimento com negociações antecipadas com fornecedores e de inflação com trabalhos internos de produtividade.



## Lucro Bruto\_



A Companhia vem trabalhando para mitigar os impactos de inflação com ganhos de produtividade e sinergias, além disso, está atenta aos movimentos do mercado e realizou repasses de preços afim de garantir a rentabilidade de seus negócios o que resultou em um acréscimo de 3,4p.p em margem bruta quando comparado com o mesmo período do ano anterior.

## Despesas e Receitas Operacionais\_

	1T21		1T20		Δ %	1T21		4T20		Δ %
<b>Despesas c/ Vendas</b>	<b>-55,0</b>	<b>-8,6%</b>	<b>-34,1</b>	<b>-10,0%</b>	<b>61,2%</b>	<b>-55,0</b>	<b>-8,6%</b>	<b>-46,9</b>	<b>-7,9%</b>	<b>17,3%</b>
Despesas Variáveis c/Vendas	-18,1	-2,8%	-10,7	-3,1%	68,5%	-18,1	-2,8%	-13,6	-2,3%	32,9%
Outras Despesas c/ Vendas	-36,9	-5,8%	-23,4	-6,8%	57,9%	-36,9	-5,8%	-33,3	-5,6%	10,9%
<b>Despesas Administrativas</b>	<b>-41,9</b>	<b>-6,5%</b>	<b>-28,0</b>	<b>-8,2%</b>	<b>49,5%</b>	<b>-41,9</b>	<b>-6,5%</b>	<b>-52,9</b>	<b>-8,9%</b>	<b>-20,7%</b>
<b>Outras Despesas / Receitas</b>	<b>5,1</b>	<b>0,8%</b>	<b>-8,2</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-162,3%</b>	<b>5,1</b>	<b>0,8%</b>	<b>53,4</b>	<b>9,0%</b>	<b>-90,5%</b>
Outras Despesas Operacionais	-3,7	-0,6%	-14,5	-4,2%	-74,6%	-3,7	-0,6%	-64,1	-10,8%	-94,3%
Outras Receitas Operacionais	8,8	1,4%	6,3	1,8%	38,9%	8,8	1,4%	117,5	19,7%	-92,6%
<b>Total Desp/Rec Operacionais</b>	<b>-91,8</b>	<b>-14,3%</b>	<b>-70,3</b>	<b>-20,6%</b>	<b>30,6%</b>	<b>-91,8</b>	<b>-14,3%</b>	<b>-46,3</b>	<b>-7,8%</b>	<b>98,1%</b>

Valores em R\$ milhões e % sobre Receita Líquida

Despesas Gerais Administrativas e com Vendas: na comparação dos trimestres é importante destacar que a Nakata ainda não integrava os resultados do 1T20, o que ajuda da diluição dos custos fixos. Além disso, a pandemia teve início na segunda quinzena do mês de março de 2020, e até então as viagens e feiras estavam acontecendo normalmente, um dos motivos pelo qual a rubrica de despesas com vendas apresenta queda neste ano.

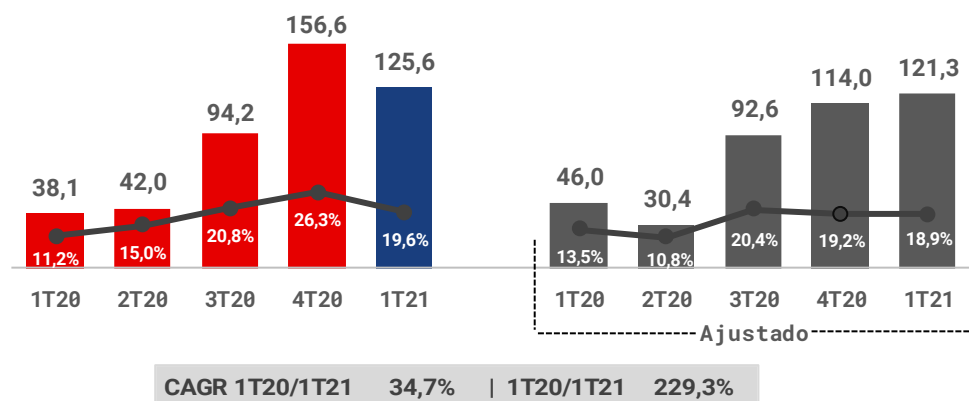
Outras Receitas Operacionais: foi realizada a atualização do cálculo de perda por não recuperabilidade do investimento na unidade controlada Fanacif o que ocasionou na reversão de *Impairment* no valor de R\$ 4,2 milhões.





## EBITDA\_

### EBITDA



O EBITDA consolidado atingiu R\$ 125,6 milhões no 1T21, o que representa um acréscimo de 8,4p.p em margem EBITDA.

A seguir apresentamos o EBITDA ajustado do período:

	1T21	
	Ajustado	Contábil
<b>Receita Líquida</b>	<b>640,7</b>	<b>640,7</b>
<b>Custo Vendas e Serviços</b>	<b>-452,1</b>	<b>-452,1</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>188,5</b>	<b>188,5</b>
Margem Bruta	29,4%	29,4%
(-) Reversão <i>impairment</i>	-4,3	
Despesas Operacionais	-96,9	-96,9
Outras Despesas / Receitas	5,1	5,1
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>-96,1</b>	<b>-91,8</b>
<b>EBIT</b>	<b>92,5</b>	<b>96,7</b>
Depreciação	28,9	28,9
<b>EBITDA</b>	<b>121,3</b>	<b>125,6</b>
Margem EBITDA	18,9%	19,6%

Valores em R\$ milhões

O único efeito não recorrente no 1T21 foi a reversão do *Impairment* referente a controlada Fanacif, e com isso, excluindo este efeito não-recorrente, o EBITDA ajustado do 1T21 atinge o montante de R\$ 121,3 milhões, representando margem de 18,9%.



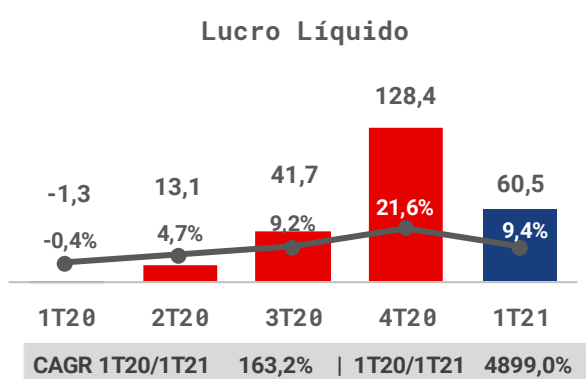
## Resultado Financeiro\_

	1T21	1T20	Δ %	1T21	4T20	Δ %
Variação Cambial	48,4	86,2	-43,9%	48,4	17,3	178,8%
Juros s/ Rendimentos Aplic. Financ.	4,4	2,6	70,7%	4,4	5,1	-13,4%
Ajuste a Valor Presente	0,5	1,0	-49,7%	0,5	10,6	-95,0%
Outras Receitas Financeiras	9,1	0,2	3695,4%	9,1	46,4	-80,4%
Ajuste Correção monetária (IAS 29)	13,4	-1,6	-918,0%	13,4	23,0	-41,7%
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>75,8</b>	<b>88,5</b>	<b>-14,3%</b>	<b>75,8</b>	<b>102,5</b>	<b>-26,0%</b>
Variação Cambial	-65,8	-91,0	-27,7%	-65,8	-31,1	111,5%
Juros sobre Financiamentos	-7,2	-6,0	19,9%	-7,2	-9,1	-20,7%
Ajuste a Valor Presente	-2,9	-2,3	26,4%	-2,9	-16,1	-82,0%
Despesas Bancárias	-4,8	-1,4	229,1%	-4,8	-3,1	54,9%
Outras Despesas Financeiras	-7,0	-1,1	514,6%	-7,0	-4,7	47,4%
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>-87,6</b>	<b>-101,9</b>	<b>-14,0%</b>	<b>-87,6</b>	<b>-64,1</b>	<b>36,7%</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>-11,8</b>	<b>-13,4</b>	<b>-12,0%</b>	<b>-11,8</b>	<b>38,4</b>	<b>-130,8%</b>

Valores em R\$ milhões

O principal fator que ocasionou a variação positiva do Resultado Financeiro foi a valorização de 22,8% do dólar norte-americano médio frente ao real. Além disso, as operações na Argentina impactam no resultado financeiro em hiperinflação, e com custos de seguro de câmbio em decorrência do controle na saída de dólares do país.

## Lucro líquido\_



A combinação de todos os fatores relacionados anteriormente resultou no lucro líquido de R\$ 60,5 milhões no 1T21 e margem líquida de 9,4%.

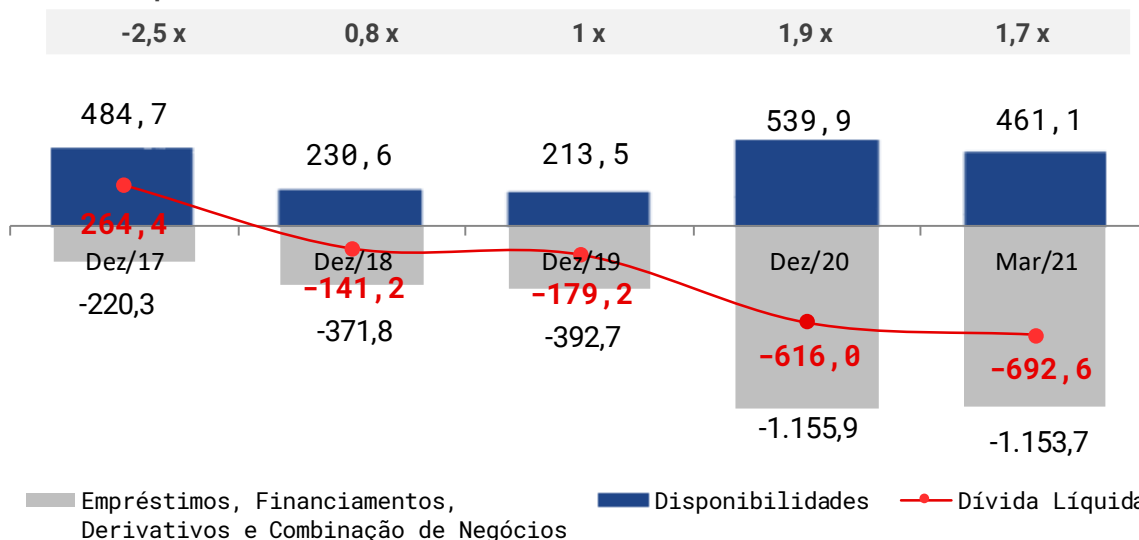
## »»» GESTÃO FINANCEIRA\_

### Dívida Líquida\_

»»» 2017 a 2019: No ano de 2017 a Fras-le apresentava com uma situação confortável em suas disponibilidades financeiras, originada pelos recursos de um aumento de capital ocorrido no ano de 2016, através de uma oferta de ações, e, de recursos oriundos da própria geração de caixa. No decorrer dos anos de 2018 e 2019, a maior parte destes recursos foram utilizados para pagamento de aquisições e remuneração aos acionistas representado por dividendos e JSCP, reduzindo gradativamente o volume dos recursos aplicados.

»»» 2020 e 2021: No ano de 2020 a Companhia realizou a emissão de duas debêntures para cumprir com os compromissos assumidos na aquisição da controlada Nakata. A 3ª emissão ocorreu em junho e a 4ª emissão ocorreu em julho, no montante de R\$ 210,0 milhões cada. Ambas ocorreram por meio de instrumento particular de colocação com esforços restritos, de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, sob regime de subscrição. O vencimento final é 15 de junho de 2027 e 15 de julho de 2027, respectivamente.

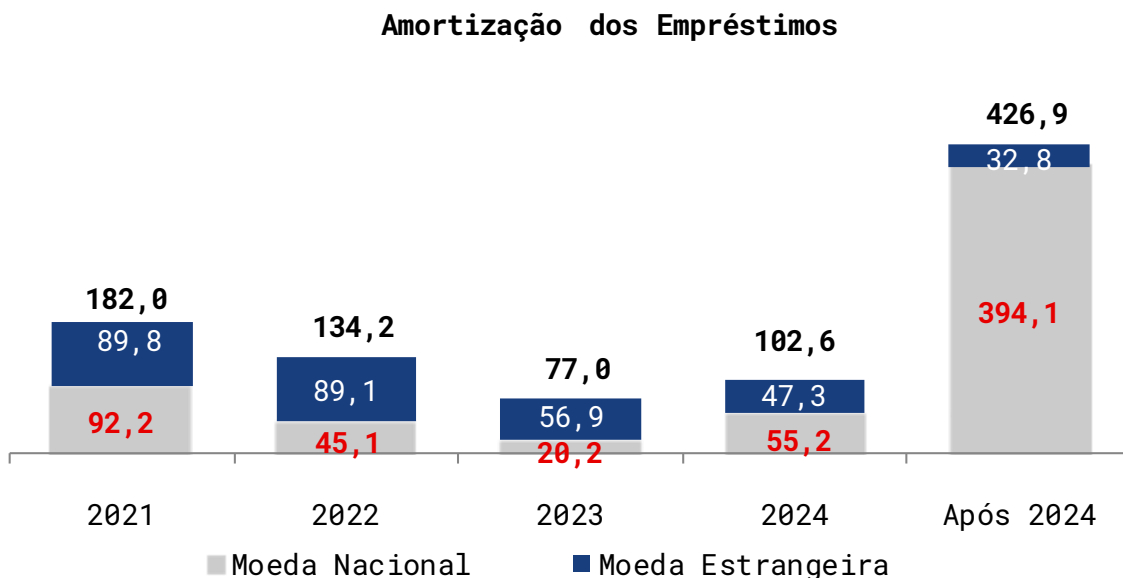
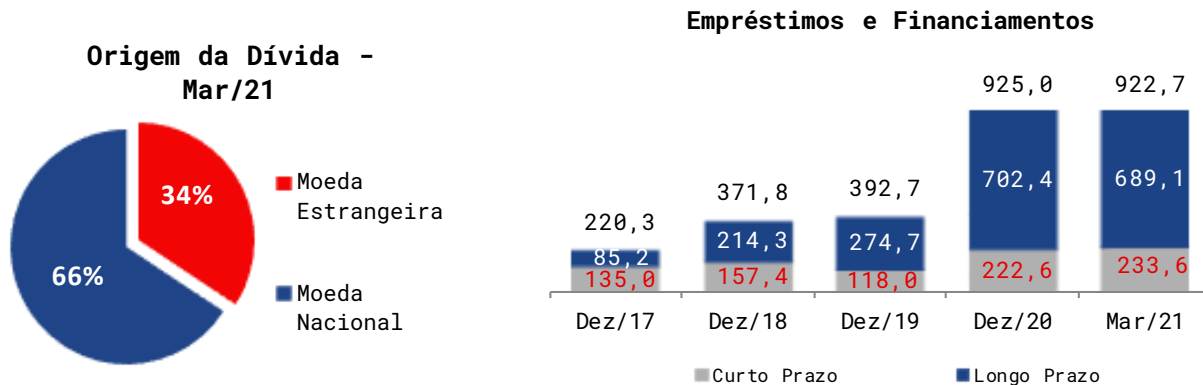
Dívida Líquida/EBITDA





# MOTION

Os gráficos a seguir trazem o detalhamento da dívida:



## Necessidade de Capital de Giro\_

	2017	2018	2019	2020	1T21
<b>Aplicação de Recursos</b>					
Clientes	77,8	112,8	123,4	289,2	356,2
<i>Em Dias</i>	<i>26 d</i>	<i>28 d</i>	<i>25 d</i>	<i>49 d</i>	<i>51 d</i>
Estoques	256,2	368,3	333,3	494,1	564,9
<i>Em Dias</i>	<i>84 d</i>	<i>91 d</i>	<i>69 d</i>	<i>84 d</i>	<i>81 d</i>
Outros Recursos	40,8	61,9	42,9	221,9	205,6
<b>Total de Recursos Aplicados</b>	<b>374,8</b>	<b>542,9</b>	<b>499,6</b>	<b>1.005,2</b>	<b>1.126,8</b>
<b>Fontes</b>					
Fornecedores	-78,4	-95,7	-93,7	-265,4	-301,6
<i>Em Dias</i>	<i>26 d</i>	<i>24 d</i>	<i>19 d</i>	<i>45 d</i>	<i>43 d</i>
Outras Fontes	-57,5	-71,3	-82,6	-133,9	-122,5
<b>Total de Fontes de Recursos</b>	<b>-135,8</b>	<b>-167,0</b>	<b>-176,3</b>	<b>-399,3</b>	<b>-424,0</b>
<b>NCG em R\$</b>	<b>238,9</b>	<b>375,9</b>	<b>323,3</b>	<b>606,0</b>	<b>702,7</b>
<i>NCG em Dias</i>	<i>78 d</i>	<i>93 d</i>	<i>67 d</i>	<i>103 d</i>	<i>101 d</i>
<i>NCG em Dias anualizando a Receita bruta da Nakata</i>				<i>81 d</i>	<i>87 d</i>

Valores em R\$ milhões

»»» 2017 a 2019: O ciclo de expansão ocorrido entre os anos de 2017 e 2018 agregou novas estruturas e a necessidade de recursos para operacionalizar os negócios. No ano de 2019 foram realizados trabalhos para a redução dos níveis de capital de giro, onde os volumes retornaram aos patamares considerados regulares para a Companhia, obtendo reforço no caixa, e consequentemente uma importante redução em dias da NCG.

»»» 2020 e 2021: Em 2020, em decorrência da aquisição da controlada Nakata, a necessidade de capital de giro teve acréscimo significativo. Esta aquisição agregou a estrutura de uma fábrica de amortecedores, um centro de distribuição e um centro de pesquisa e desenvolvimento para o consolidado da Companhia. Como a aquisição foi efetivada no mês de setembro de 2020, ao anualizarmos a Receita Bruta da Nakata para compor o cálculo da NCG em dias, ela caiu para 81 dias ano final de 2020 e 87 dias no 1T21. Além disso, podemos destacar que a conversão da taxa de câmbio provoca incremento nos saldos das operações do exterior o que impacta diretamente no consolidado.



## Fluxo de Caixa Livre\_

	2017	2018	2019	2020	1T21
<b>EBITDA</b>	<b>106,4</b>	<b>183,9</b>	<b>175,2</b>	<b>330,9</b>	<b>125,6</b>
Investimentos	-45,0	-61,5	-83,2	-56,0	-21,3
Resultado Financeiro	18,4	-37,5	-36,3	14,6	-11,8
IR e CSSL	-19,4	-13,7	-37,5	-72,5	-24,5
Variação da NCG	-81,1	-137,0	52,7	-272,6	-96,8
<b>Fluxo de Caixa Operacional</b>	<b>-20,7</b>	<b>-65,9</b>	<b>70,8</b>	<b>-55,6</b>	<b>-28,8</b>
Dividendos/JSCP	-44,1	-50,9	-73,6	-15,5	-37,5
Integralização de Capital	-6,9	-301,8	0,0	-283,4	0,0
Variação Cambial da Dívida	0,3	-0,4	0,0	0,0	0,0
Outros	56,3	18,8	-35,3	-82,3	-10,4
<b>Fluxo de Caixa Livre</b>	<b>-15,1</b>	<b>-400,2</b>	<b>-38,0</b>	<b>-436,8</b>	<b>-76,6</b>
<b>Caixa/Dívida Líquida</b>	<b>259,0</b>	<b>-141,2</b>	<b>-179,2</b>	<b>-616,0</b>	<b>-692,6</b>

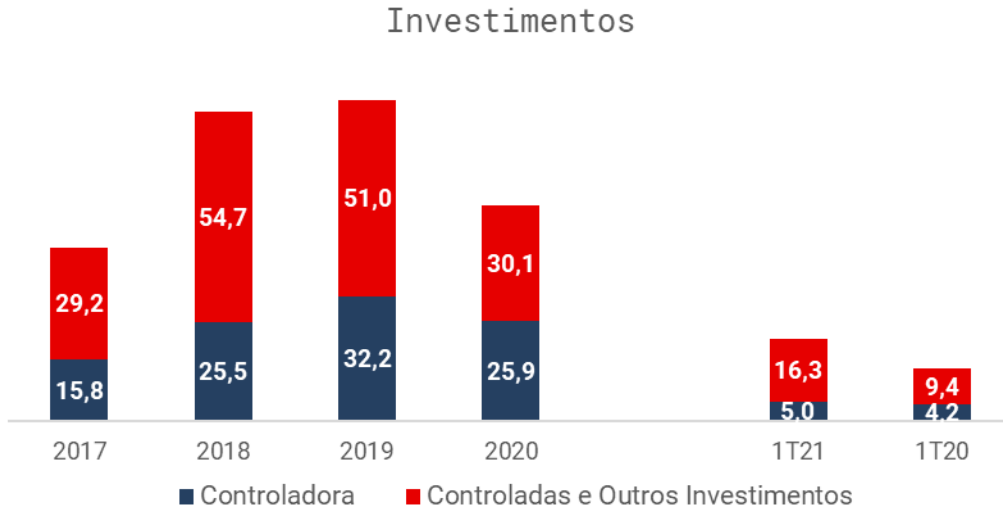
Valores em R\$ milhões

Da mesma forma, na análise comparativa com períodos que antecederam os movimentos de expansão, também apresentam variações significativas, principalmente na linha de variação da NCG em função das mudanças ocorridas entre os anos de 2017 e 2018. No ano de 2020 o aumento relatado nos comentários da necessidade de capital de giro, impactou diretamente no fluxo de caixa, que absorveu um incremento de R\$ 398,8 milhões no ano de 2020 em relação ao fluxo de 2019. A conversão positiva de R\$ 125,6 milhões em EBITDA no 1T21 proporcionou encerrar o trimestre com um fluxo de caixa livre negativo de R\$ 76,6 milhões.

### »»» Dividendos / JSCP

No dia 15 de dezembro de 2020 o Conselho de Administração da Fras-le aprovou em reunião o pagamento de juros sobre capital próprio relativos ao período de janeiro a novembro de 2020 no montante de R\$ 37,5 milhões (R\$ 0,17 por ação) que foram pagos em 20 de janeiro de 2021. Além disso o Conselho de Administração da Fras-le aprovou em Assembleia Geral Ordinária realizada no dia 13 de abril de 2021 o pagamento de dividendos, no montante de R\$ 21,4 milhões (R\$ 0,10 por ação) com data de pagamento em 30 de abril 2021 para acionistas com posição de ações em 16 de abril de 2021.

## Investimentos\_



No 1T21 os investimentos em Capex somaram R\$ 21,3 milhões. Na Controladora podemos destacar os investimentos voltados para automação da fábrica, entre eles, projetos na fábrica de Blocos e Sapatas Ferroviárias, e AGV para abastecimento das cortadeiras. Além disso pode-se destacar os investimentos contínuos em adequações de NR12.



Figura 1 - Células de Usinagem - Controil

Nas unidades controladas, os maiores investimentos foram na Nakata, onde foi investido o montante de R\$ 6,1 milhões para transferência e adequações para a nova fábrica de amortecedores localizada em Extrema/MG e investimento de R\$ 4,1 milhões na controlada Controil relativo à ampliação da capacidade de produção de cilindros mestre de freio.



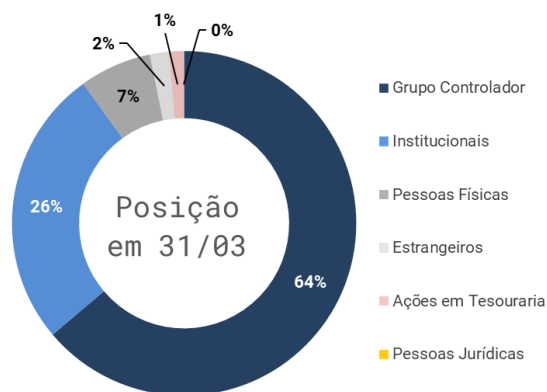
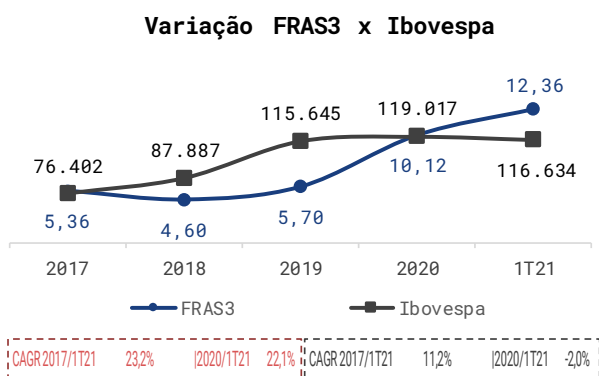
## »»» MERCADO DE CAPITAIS\_

# FRAS

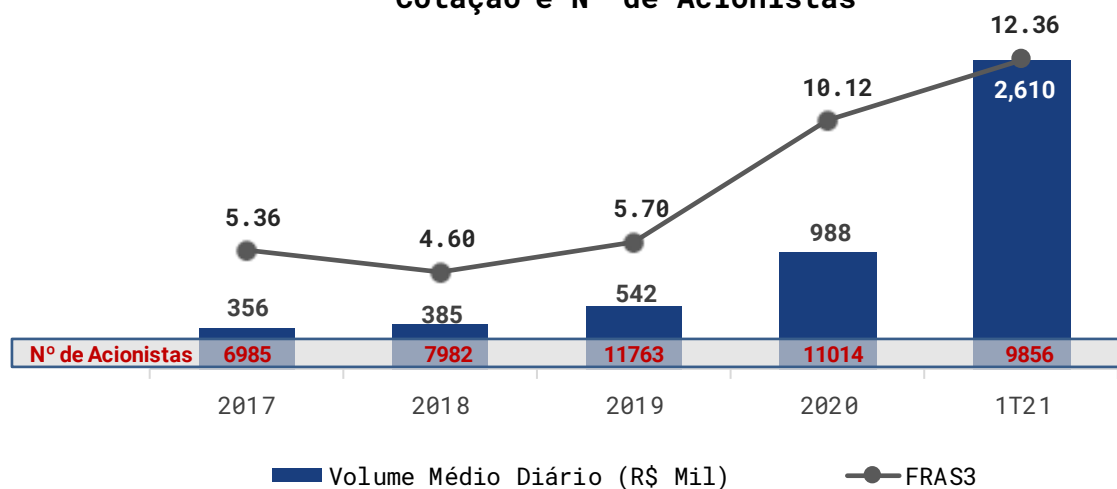
## B3 LISTED N1

Durante o 1T21 foram negociadas 13,5 milhões de ações “FRAS3”. Neste período foi registrado um volume médio diário de negócios de R\$ 2,6 milhões, valor que representou um avanço de mais de 160% comparado com o volume médio diário de 2019. O valor de mercado da Companhia no final de março de 2021 atingiu R\$ 2,6 bilhões.

Variação FRAS3 x Ibovespa



Volume Médio Diário (R\$ Mil)  
Cotação e N° de Acionistas





## »»» EXPEDIENTE\_

### Conselho de Administração

David Abramo Randon – Presidente  
Astor Milton Schmitt - Vice-Presidente  
Daniel Raul Randon  
Bruno Chamas Alves  
Dan Antonio Marinho Conrado

### Conselho Fiscal

Geraldo Santa Catharina  
Rogério Luiz Ragazzon  
Valmir Pedro Rossi

### Diretoria Executiva (Estatutária)

Sérgio Lisbão Moreira de Carvalho - Diretor Presidente  
Anderson Pontalti - Diretor  
Hemerson Fernando de Souza - Diretor

### Relações com Investidores

Hemerson Fernando de Souza - Diretor de Relações com Investidores  
Jessica Cristina Cantele  
Marcelo Scopel Caberlon  
Victor Gabrielli Gomes

## »»» ENDEREÇO E CONTATOS\_

Rodovia RS 122, KM 66, nº 10.945  
Bairro Forqueta  
Caxias do Sul, RS

### Contatos

Fone: +55 54 3239-1553 | +55 54 3239-3036  
E-mail: [ri@fras-le.com](mailto:ri@fras-le.com)  
Página Internet: <http://ri.fras-le.com.br>



## ANEXO I

### DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Valores em R\$ Mil

	1T21		1T20		1T21		4T20		Variações	
		%		%		%		%	1T21/1T20	1T21/4T20
<b>Receita Líquida</b>	<b>640.655</b>	<b>100,0%</b>	<b>341.810</b>	<b>100,0%</b>	<b>640.655</b>	<b>100,0%</b>	<b>595.316</b>	<b>100,0%</b>	<b>87,4%</b>	<b>7,6%</b>
Custo Vendas e Serviços	-452.130	-70,6%	-253.081	-74,0%	-452.130	-70,6%	-419.483	-70,5%	78,7%	7,8%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>188.525</b>	<b>29,4%</b>	<b>88.729</b>	<b>26,0%</b>	<b>188.525</b>	<b>29,4%</b>	<b>175.833</b>	<b>29,5%</b>	<b>112,5%</b>	<b>7,2%</b>
Despesas c/ Vendas	-54.995	-8,6%	-34.109	-10,0%	-54.995	-8,6%	-46.880	-7,9%	61,2%	17,3%
Despesas Administrativas	-41.899	-6,5%	-28.033	-8,2%	-41.899	-6,5%	-52.867	-8,9%	49,5%	-20,7%
Outras Despesas / Receitas	5.083	0,8%	-8.163	-2,4%	5.083	0,8%	53.403	9,0%	-162,3%	-90,5%
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>-11.810</b>	<b>-1,8%</b>	<b>-13.417</b>	<b>-3,9%</b>	<b>-11.810</b>	<b>-1,8%</b>	<b>38.374</b>	<b>6,4%</b>	<b>12,0%</b>	<b>130,8%</b>
Receitas Financeiras	75.808	11,8%	88.467	25,9%	75.808	11,8%	102.466	17,2%	-14,3%	-26,0%
Despesas Financeiras	-87.618	-13,7%	-101.884	-29,8%	-87.618	-13,7%	-64.092	-10,8%	-14,0%	36,7%
<b>Lucro Antes IRPJ e CSLL</b>	<b>84.904</b>	<b>13,3%</b>	<b>5.007</b>	<b>1,5%</b>	<b>84.904</b>	<b>13,3%</b>	<b>167.863</b>	<b>28,2%</b>	<b>1595,9%</b>	<b>-49,4%</b>
Provisão para IR e CSLL	-24.452	-3,8%	-6.266	-1,8%	-24.452	-3,8%	-39.420	-6,6%	290,2%	-38,0%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>60.452</b>	<b>9,4%</b>	<b>-1.260</b>	<b>-0,4%</b>	<b>60.452</b>	<b>9,4%</b>	<b>128.443</b>	<b>21,6%</b>	<b>4899,0%</b>	<b>-52,9%</b>
Atribuído a sócios não Controladores	-231	0,0%	-5.128	-1,5%	-231	0,0%	-172	0,0%	95,5%	34,4%

Valores em R\$ mil



## ANEXO II

### BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Valores em R\$ Mil

	31.03.21	31.03.20
<b>Ativo Total</b>	<b>2.956.705</b>	<b>1.662.551</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.487.845</b>	<b>723.852</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	362.992	121.463
Contas a Receber	356.191	146.353
Estoques	564.932	364.029
Aplicações Financeiras	19.721	22.566
Operações com Derivativos	9.435	47.827
Tributos a Recuperar	152.088	879
Outros Ativos Circulantes	22.485	20.735
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>1.468.860</b>	<b>938.699</b>
Impostos a recuperar	55.639	21.064
Depósitos judiciais	22.861	17.415
Impostos diferidos	44.941	31.775
Aplicações Financeiras	68.928	0
Outros Ativos Não Circulantes	6.269	7.490
Investimentos	1.412	1.332
Imobilizado	621.967	570.178
Direito de Uso de Arrendamentos	142.559	108.844
Intangível	504.285	180.601
<b>Passivo Total</b>	<b>2.956.705</b>	<b>1.662.551</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>811.916</b>	<b>294.693</b>
Fornecedores	301.580	100.260
Empréstimos e Financiamentos	233.637	81.300
Instrumentos financeiros derivativos	582	0
Impostos e Contribuições	52.838	33.129
Obrigações Sociais e Trabalhistas	49.281	32.484
Combinação de negócios	56.805	0
Arrendamento	18.294	11.080
Outras Obrigações	98.898	36.440
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>1.109.465</b>	<b>538.751</b>
Empréstimos e Financiamentos	689.060	306.925
Tributos Diferidos	55.622	69.683
Provisões	24.503	20.798
Subvenção Incentivo Fiscal	2.281	2.550
Combinação de negócios	172.505	0
Arrendamento	129.101	96.188
Outras Obrigações	36.393	42.607
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>1.035.324</b>	<b>829.107</b>
Capital Social Realizado	600.000	600.000
Reserva de Incentivos Fiscais	7.218	4.256
Gastos com Emissões de Ações	-4.622	-4.622
Reservas de Lucros	383.238	187.936
Ações em Tesouraria	-13.352	-13.352
Outros Resultados Abrangentes	51.372	42.592
Part. dos Acionistas Não Controladores	11.471	12.297

Valores em R\$ mil

## ANEXO III

### DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA MÉTODO INDIRETO

Valores em R\$ Mil

	31.03.21	31.03.20
<b>Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais</b>		
<b>Caixa Líquido Atividades Operacionais</b>	<b>19.494</b>	<b>57.516</b>
<b>Caixa gerado nas operações</b>	<b>135.410</b>	<b>129.064</b>
Resultado do exercício	62.284	-1.259
Provisão p/ IR e CS corrente e diferido	24.452	6.266
Depreciação e amortização	28.869	19.717
Provisão para litígios	432	-823
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	1.696	1.925
Provisão para estoque obsoleto	-2.506	4.355
Outras Provisões	-4.980	-671
Custo de ativos permanentes vendidos	-2.021	9.399
Receita de processos judiciais ativos	0	0
Ajuste Correção Monetária	-15.229	1.638
Variações de empréstimos e arrendamentos	42.413	88.517
<b>Variações nos ativos e passivos</b>	<b>-115.916</b>	<b>-71.548</b>
Aplicações financeiras	-272	12.506
Depósitos judiciais	-856	236
Contas a receber clientes	-68.521	-25.103
Estoques	-67.369	-37.253
Outros Ativos	18.347	-112
Fornecedores	36.179	6.545
Outros Passivos	2.625	-22.963
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos	-36.049	-5.404
<b>Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos</b>		
<b>Caixa Líquido Atividades de Investimento</b>	<b>-21.297</b>	<b>-13.650</b>
Aquisição de ativo imobilizado	-20.812	-13.650
Adições ao ativo intangível	-485	0
Combinação de negócios	0	0
<b>Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos</b>		
<b>Caixa Líquido Atividades de Financiamento</b>	<b>-78.448</b>	<b>-100.794</b>
Pagamento de juros s/capital próprio e dividendos	-33.347	-14.055
Empréstimos Tomados	21.195	9.367
Pagamentos de empréstimos e arrendamentos	-55.878	-89.547
Juros pagos por empréstimos	-10.418	-6.559
<b>Aumento/Redução do Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>-80.251</b>	<b>-56.928</b>

Valores em R\$ mil

## ANEXO IV

### DETALHAMENTO POR FAMÍLIA DE PRODUTO

Descrição detalhada - Família de produto	
<b>Material de Fricção</b>	Lonas de freio para veículos comerciais (Blocos), Pastilhas de Freio, Outros Materiais de Fricção <sup>1</sup> .
<b>Componentes p/ Sistema de Freio</b>	Discos, Tambores, Cilindro mestre, Cilindro de roda.
<b>Componentes p/ Sistema de Suspensão, Direção, Powertrain</b>	Amortecedores, Kit amortecedores, Bucha Suspensão, Pivo, Bandejas, Rótulas, Juntas Homocinéticas, Barramento e Cubo de Roda
<b>Outros Produtos Diversos</b>	Componentes p/ Motor <sup>2</sup> , Líquidos Envasados <sup>3</sup> , Outros <sup>4</sup> .
<p><sup>1</sup>(Lonas de freio para automóveis, Sapatas ferroviárias, Sapatas de freio para veículos comerciais e automóveis, revestimentos de embreagem, lonas moldadas, placas universais e produtos industriais.) <sup>2</sup>(Pistões, Válvulas, Bombas d'água, Bombas d'óleo, Bombas de combustível, Mangueiras, Filtro de Ar, Juntas. <sup>3</sup> (Fluídos de freio, Líquidos de arrefecimento, Anticorrosivos, Anticongelantes, Aditivos Concentrados, Lubrificantes.) <sup>4</sup> (Servo freio, Reparos, Atuadores, Válvulas de Retenção, Materiais em polímeros que não se enquadram nas categorias anteriores, Cardan e acessórios, Mancais, Cruzetas, Eixos, Kit reparos, Coroa, Pinhão, Juntas homocinéticas, Flange, Barras de terminal, de ligação, de reação e lateral da Direção, Extremos, Articulações, Plaquetas, Rebitadeiras, Rebites, Matrizes e Sucata de ferro e aço.)</p>	