

FRAS'LE[®]



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

**RESULTADOS DO
3º TRIMESTRE E
NOVE MESES DE
2021**

RI.FRAS-LE.COM.BR



FRAS

B3 LISTED N1

Caxias do Sul, RS, 10 de novembro 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 terceiro trimestre de 2021 (3T21) e nove meses de 2021 (9M21).

A Companhia é controlada pela Randon S.A.(Empresas Randon), a qual também consolida seus resultados.

As informações financeiras da Companhia são consolidadas de acordo com as normas internacionais de relatórios financeiros IFRS - *International Financial Reporting Standards* e os valores monetários estão expressos em reais, exceto quando indicado de outra maneira. As comparações são feitas com o terceiro trimestre de 2020 (3T20).

MARKET CAP (30/09/2021)

R\$ 3,1 bilhões

COTAÇÃO "FRAS3" (30/09/2021)

R\$ 14,09

VIDEOCONFERÊNCIA DE RESULTADOS

Em português com tradução simultânea para o inglês

11 NOVEMBRO 2021, (Quinta-feira)

15:00h Brasília

13:00h Nova Iorque

18:00h Londres

UNIVERSO FRAS-LE 2021 - APOIO APIMEC

Será realizado juntamente com a videoconferência de resultados do 3T21.

Português: universo.fras-le.com/

Inglês: universo.fras-le.com/?lang=en

REPLAY:

Estará disponível em: ri.fras-le.com/

DESTAQUES

▶▶▶ **Receita Bruta Total, sem eliminações:**
R\$ 932,5 milhões ou 44,1% superior ao 3T20;

▶▶▶ **Receita líquida:**
R\$ 657,3 milhões ou 44,9% superior ao 3T20;

▶▶▶ **Faturamento Mercado Externo (Exportações + operações no exterior):**
US\$ 50,0 milhões ou 28,5% superior ao 3T20;

▶▶▶ **Lucro bruto:**
R\$ 203,8 milhões ou 35,3% maior que o 3T20;

▶▶▶ **EBITDA:**
R\$ 101,5 milhões ou 7,7% superior ao 3T20;

▶▶▶ **Resultado líquido:**
R\$ 84,5 milhões ou 102,6% superior ao 3T20.



“Os bons resultados deste trimestre, bem como os acumulados, traduzem fielmente a execução dos negócios neste cenário de adversidade.”

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO_

O ano de 2021 tem sido desafiador. Gerir uma demanda crescente de produtos e serviços em diferentes mercados, com a complexidade da manutenção da operação de um *footprint* global, conectado a centenas de fornecedores em todas as partes do mundo e no meio de uma gigante onda inflacionária e de escassez de matéria prima exige mais que planejamento.

Em adição a inflação e dificuldades de abastecimento, uma importante crise logística dificulta as rotas de recebimento e envio de produtos mantendo o alerta permanente na gestão destes assuntos que devem permanecer presentes nos próximos trimestres.

Os bons resultados deste trimestre, bem como os acumulados, traduzem fielmente a execução dos negócios neste cenário de adversidade. O suporte da receita e a qualidade dos resultados reafirmam a execução de uma estratégia robusta que reforçou a posição da Companhia no mercado de reposição, na oferta de um mix abrangente de produtos e ampliou o alcance geográfico das vendas.

Também dentro do trimestre, o comparativo anual marca o primeiro aniversário da aquisição da Nakata. Assim como outras aquisições recentes, a integração e exploração de sinergias agregam o Universo Fras-le criando valor e referências importantes no resultado presente e futuro.

A vida em movimento carrega oportunidades e desafios. É na sintonia equilibrada que a Fras-le cresce seus negócios.

»» UNIVERSO FRAS-LE

Prêmio Inova 2021

As empresas Fras-le, Fremax e Nakata foram destaques do Prêmio Inova 2021. A Fras-le com o 1º Lugar na categoria Pastilha de Freio, a Fremax com o 1º Lugar na categoria Disco de Freio e a Nakata recebeu 1º Lugar na categoria Pivô e Terminal. Esta pesquisa é realizada pelo After.Lab, e ouviu 500 empresários e gestores de lojas para eleger as Indústrias do Novo Varejo.

Prêmio Sindirepa/SP – Os Melhores do Ano

Diversas empresas do grupo Fras-le foram reconhecidas no Prêmio Sindirepa/SP – Os Melhores do ano. Foram destaques Ouro as empresas Fremax, na categoria Disco de Freio, e Nakata, na categoria Amortecedores. Além disso, foram premiadas na categoria Pastilhas de Freio, as empresas Jurid do Brasil (destaque Prata) e Fras-le (destaque Bronze).

Fras-le recebe destaque setorial no 49º Prêmio Exportação RS



A Fras-le é vencedora na categoria Destaque Setorial – Veículos e Autopeças na 49ª edição do Prêmio Exportação RS. A premiação é o maior reconhecimento do Sul do País ao segmento exportador, listando as companhias com os melhores resultados mercadológicos por suas estratégias inovadoras no mercado internacional, com base nos dados de 2020.

Painel ESG

Neste espaço destacamos as ações realizadas pela Companhia no 3T21 ligadas aos pilares Ambiental, Social e de Governança.

DIA S DE SEGURANÇA:

O Dia S é um evento que tem como objetivo reforçar ainda mais a cultura da segurança entre todos os colaboradores da Fras-le. Como forma de envolver, neste ano, os colaboradores foram convidados para desenvolverem paródias, abordando a temática da segurança

SMART MATERIALS:

SMART COMPOSITES: A Fras-le lançou uma nova linha de produtos, a Fras-le *Smart Composites*. Com o objetivo de trazer materiais compósitos para a produção de autopeças. Essa tecnologia resulta em produtos com menor peso, melhor desempenho, design inovador e com apelo de sustentabilidade. Essa linha de produtos surge como uma alternativa ao aço e tem como diferencial a flexibilidade de design, além da leveza. Esses aspectos contribuem para uma maior durabilidade da peça, bem como uma economia no consumo de combustível e, conseqüentemente, a redução de emissões de poluentes.

NANO-TECNOLOGIA: As Empresas Randon, destacando-se a Fras-le e o Centro Tecnológico Randon – CTR, deram mais um passo para o futuro e apresentaram sua mais recente solução. Trata-se da descoberta de um novo método para obtenção de nanopartículas de nióbio em larga escala. A inovação é inédita no mercado mundial e chega com o propósito de gerar novas oportunidades para diferentes setores da indústria de transformação. A solução potencializa as características de outros materiais, conferindo maior durabilidade, resistência mecânica e alterando de forma significativa suas propriedades físico-químicas. Além disso, utiliza métodos amigáveis ao meio ambiente, contribuindo para um processo sustentável.

PRINCIPAIS NÚMEROS

	3T21	3T20	Δ %	2T21	Δ %	9M21	9M20	Δ %
Receita Bruta Total *	932,5	647,0	44,1%	858,3	8,6%	2.711,5	1.539,5	76,1%
Receita Líquida	657,3	453,6	44,9%	599,1	9,7%	1.897,1	1.075,5	76,4%
Mercado Interno	395,6	243,8	62,3%	365,4	8,3%	1167,7	529,3	120,6%
Mercado Externo	261,7	209,8	24,7%	233,7	12,0%	729,4	546,2	33,5%
Mercado Externo US\$	50,0	38,9	28,4%	44,1	13,3%	136,7	108,0	26,6%
Exportações - Brasil US\$	21,5	19,3	11,3%	23,5	-8,5%	66,6	49,4	34,8%
Lucro Bruto	203,8	150,6	35,4%	174,4	16,8%	566,8	304,1	86,4%
Margem Bruta	31,0%	33,2%	-2,2 pp	29,1%	1,9 pp	29,9%	28,3%	1,6 pp
Lucro Operacional	73,3	70,3	4,2%	75,2	-2,5%	245,2	110,5	121,9%
Margem Operacional	11,2%	15,5%	-4,4 pp	12,5%	-1,4 pp	12,9%	10,3%	2,6 pp
EBITDA	101,5	94,2	7,8%	101,2	0,3%	328,3	174,3	88,3%
Margem EBITDA	15,4%	20,8%	-5,3 pp	16,9%	-1,5 pp	17,3%	16,2%	1,1 pp
Lucro Líquido	84,5	41,7	102,6%	43,6	94,0%	188,6	53,6	251,8%
Atribuído a sócios da Controladora	83,7	42,2	98,3%	44,9	86,3%	189,4	60,1	215,1%
Atribuído a sócios não Controladores	0,8	-0,5	272,7%	-1,4	161%	-0,8	-6,5	88,2%
Margem Líquida	12,9%	9,2%	3,7 pp	7,3%	5,6 pp	9,9%	5,0%	5,0 pp
EBITDA Ajustado	107,6	92,6	16,1%	101,2	6,3%	330,1	169,0	95,3%
Margem EBITDA - Ajustada	16,4%	20,4%	-4,1 pp	16,9%	-0,5 pp	17,4%	15,7%	1,7 pp

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

(*) Sem eliminação das vendas entre empresas

	3T21	3T20	Δ %	2T21	Δ %	9M21	9M20	Δ %
Cotação média dólar norte-americano	5,23	5,38	-2,8%	5,30	-1,2%	5,33	5,08	5,1%

»» DESEMPENHO DE VENDAS

Visão geral de vendas

A alta nos preços dos veículos novos e as limitações de produção impostas pela pandemia de Covid-19, criaram uma condição de venda de veículos usados distinta da regularidade. Este efeito acaba postergando a renovação da frota, eleva a idade média e acarreta num aumento na demanda de peças de reposição para a manutenção dos veículos em circulação. Na linha leve, o 3T21 foi o primeiro trimestre, depois da pandemia, que lembrou a normalidade histórica deste mercado, com entrada de pedidos gradual dentro do trimestre e aumento da concorrência. Já na linha comercial, a forte demanda da exportação alongou o prazo de entrega dos pedidos, e no Brasil, o agronegócio continuou impulsionando esse mercado. Adicionalmente, as chuvas escassas provocaram baixa no nível dos rios, comprometendo o escoamento da safra de grãos pelas hidrovias, ampliando a matriz rodoviária.

Volume e Receita por família de material

Volume de Vendas por Material em milhões de peças ou litros									
VOLUME		3T21	3T20	Δ %	2T21	Δ %	9M21	9M20	Δ %
	Fricção	27,5	26,1	5,1%	24,3	13,1%	78,6	67,9	15,8%
	Componentes p/ Sistema de Freio	2,1	1,8	16,4%	2,2	-4,2%	6,6	5,1	28,0%
	Componentes p/ Sistema de Suspensão, Direção e Powertrain	3,7	1,2	201,8%	3,5	4,7%	11,3	1,5	665,0%
Receita de Vendas por Material em R\$ milhões									
RECEITA		3T21	3T20	Δ %	2T21	Δ %	9M21	9M20	Δ %
	Fricção	335,4	278,1	20,6%	304,7	10,1%	949,8	741,8	28,0%
	Componentes p/ Sistema de Freio	123,0	91,9	33,8%	117,0	5,1%	351,1	214,8	63,5%
	Componentes p/ Sistema de Suspensão, Direção e Powertrain	163,9	52,5	211,9%	151,1	8,5%	477,4	68,0	601,6%
	Outros Produtos	35,0	31,0	12,9%	26,4	32,5%	118,7	50,9	133,3%
	Total Receita Líquida	657,3	453,6	44,9%	599,1	9,7%	1.897,1	1.075,5	76,4%

Os componentes estão detalhados no final deste relatório.

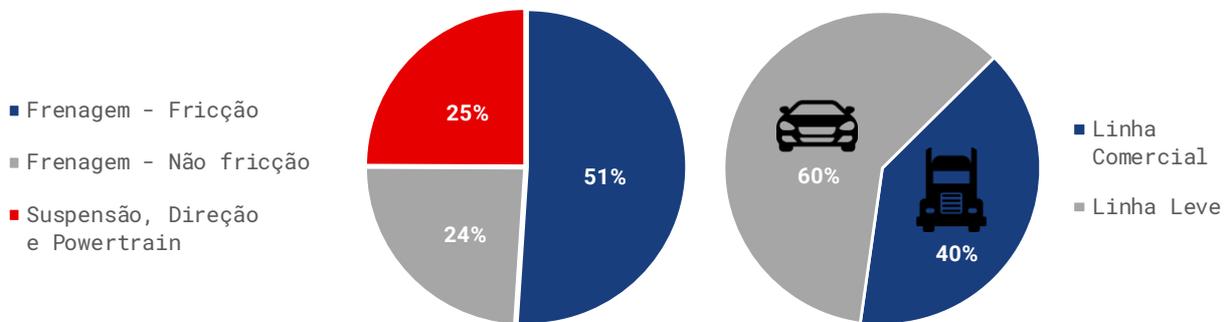
Materiais de fricção: os volumes de materiais de fricção apresentaram crescimento no comparativo com o 3T20 e com o 2T21. Na análise por tipo de produto desta linha, as vendas de lonas de freio foram impactadas positivamente pelo transporte rodoviário de cargas, principalmente vinculado ao agronegócio. Já os volumes de pastilhas de freio vendidos no 3T21, ficaram dentro da normalidade histórica, mas observa-se uma redução quando comparado com o 3T20, pois a demanda por itens de reposição de linha leve foi atípica naquele período, impulsionada pela recuperação das paradas sofridas no 2T20.

Componentes para sistema de Freio: no comparativo com o 3T20 é observado um crescimento no volume e na receita, resultado do aumento de capacidade produtiva em discos de freio e cilindros mestres. Isso ocorreu apesar de algumas dificuldades logísticas, como a indisponibilidade de contêineres e a omissão de navios, o que afetou as exportações de discos de freio. Além disso, no comparativo com o mesmo período do ano anterior, tivemos o incremento de volume e receita da Nakata, que passou a compor as vendas da Fras-le em setembro de 2020.

Componentes para suspensão, direção e powertrain: essa família de produtos teve um incremento substancial a partir da aquisição da Nakata e vem apresentando uma continuidade/consistência de bons volumes desde o 4T20. A dificuldade nos embarques da Ásia para o Brasil, já comentada no trimestre anterior, em conjunto com a transferência da fábrica de amortecedores de Diadema/SP para Extrema/MG, geraram alguns pequenos descasamentos entre oferta e demanda dos produtos, os quais foram ajustados ao longo do trimestre (com pequena participação nesta área).

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 IV.

Abaixo é apresentada a representação gráfica da segmentação da receita no 3T21:



Receita por mercado_

Receita Líquida por Mercados											
Mercados	3T21		3T20		Δ %	2T21		Δ %	9M21	9M20	Δ %
MI Reposição	352,3	53,6%	214,3	47,2%	64,4%	325,9	54,4%	8,1%	1.046,4	441,1	137,2%
MI Montadora	43,3	6,6%	29,5	6,5%	46,7%	39,5	6,6%	9,5%	121,2	88,2	37,5%
Mercado Interno	395,6	60,2%	243,8	53,7%	62,3%	365,4	61,0%	8,3%	1.167,7	529,3	120,6%
ME Reposição	226,3	34,4%	182,1	40,1%	24,3%	195,6	32,7%	15,7%	618,8	499,9	23,8%
ME Montadora	35,4	5,4%	27,7	6,1%	27,6%	38,1	6,4%	-7,0%	110,6	46,3	138,9%
Mercado Externo	261,7	39,8%	209,8	46,3%	24,7%	233,7	39,0%	12,0%	729,4	546,2	33,5%
Total Rec. Líquida Reposição	578,6	88,0%	396,3	87,4%	46,0%	521,5	87,0%	10,9%	1.665,2	941,0	77,0%
Total Rec. Líquida Montadoras	78,7	12,0%	57,3	12,6%	37,4%	77,6	13,0%	1,4%	231,9	134,5	72,4%
Total Rec. Líquida	657,3	100%	453,6	100%	44,9%	599,1	100%	9,7%	1.897,1	1.075,5	76,4%

Valores em R\$ milhões

MERCADO INTERNO (MI)

No Brasil, o 3T21 foi marcado pelo avanço da vacinação e pela maior flexibilização das medidas de distanciamento social, o que estimulou a circulação de pessoas (veículos de passeio/linha leve), em contra-partida a queda constante do poder aquisitivo das famílias leva a uma maior procura por itens de menor preço, aumentando a concorrência. Na linha comercial, o setor de transporte coletivo iniciou uma leve retomada e nos veículos pesados, continuou aquecido pela safra de grãos e escassez de chuvas que reduziu a navegação em diversas hidrovias, o que provocou aumento do escoamento das safras via transporte terrestre.

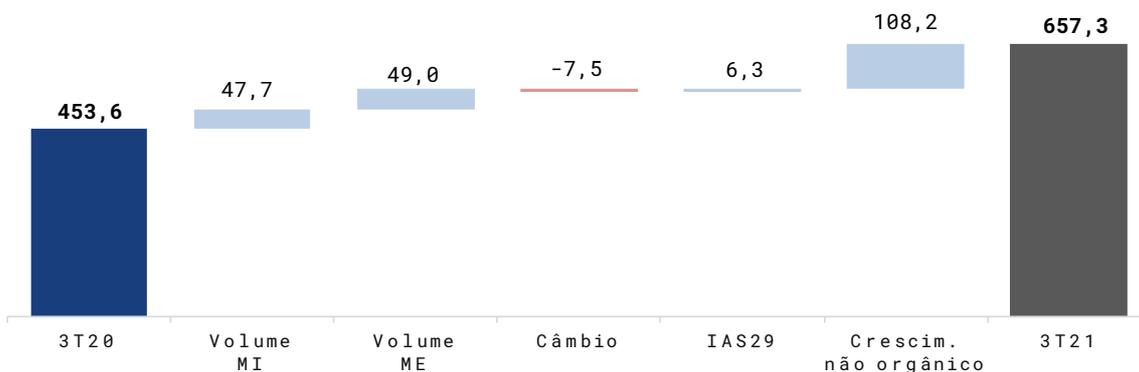
As montadoras de linha leve tiveram que parar a produção por falta de insumos (sobretudo componentes eletrônicos) por diversas vezes dentro do 3T21 o que ocasionou queda nos volumes para este segmento. Já nas montadoras de linha comercial/pesada, a falta de insumos não afetou a produção do 3T21, mas houve uma pequena redução na produção de setembro quando comparado ao mês anterior.

MERCADO EXTERNO (ME)

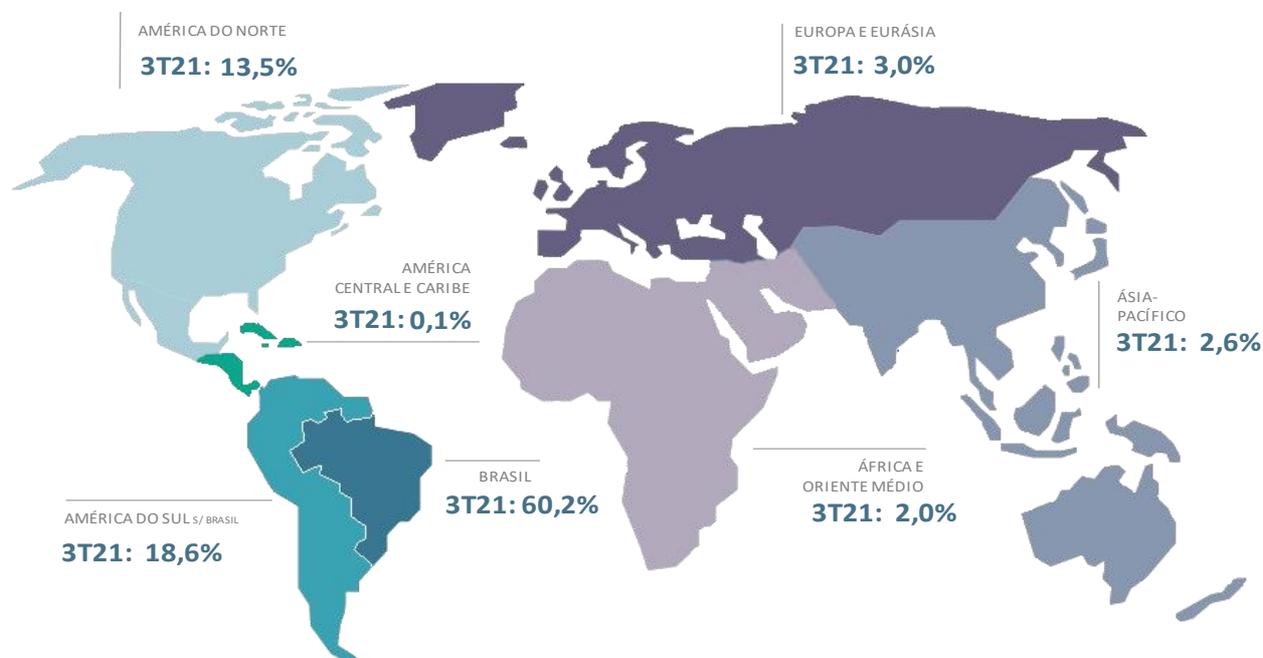
Com o avanço da vacinação em muitos países, a retomada à normalidade estimulou a demanda, principalmente nos itens de linha pesada. O aumento significativo dos fretes marítimos globais, e racionamento de energia na China, favorecem o Brasil como fornecedor, porém ainda sofremos com problemas de omissão de navios e falta de contêineres, o que prejudicou a logística de recebimento dos clientes do mercado externo.

Abaixo é apresentado o gráfico em formato de causal, com os efeitos que modificaram o desempenho da receita líquida consolidada do 3T21 em comparação com o 3T20:

Receita Líquida



Distribuição da Receita Líquida pelo Mundo_



»»» BRASIL: responsável por mais de 60% da receita líquida consolidada da Companhia. As vendas no mercado interno somaram R\$ 395,6 milhões impulsionado pelo mercado de reposição aquecido.

»»» AMÉRICA DO SUL: na Argentina, apesar da crise no país, os clientes não deixaram de comprar por entenderem que os estoques servem como um investimento para se proteger da inflação e desvalorização de moeda. Nos demais países, os volumes seguem a normalidade.

»»» AMÉRICA DO NORTE: o mercado se mantém consumidor, com desafios ligados às questões logísticas, como congestionamento dos portos e altos custos de fretes, além da escassez de mão-

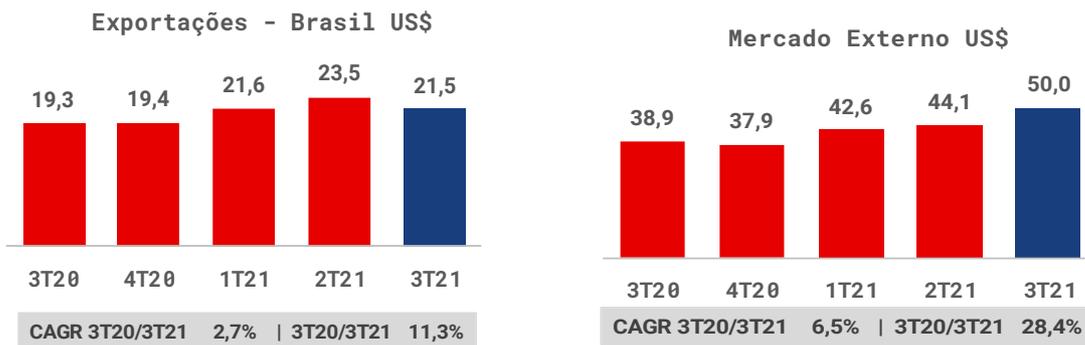


de-obra.

»»» EMEA (EUROPA, ÁFRICA e ORIENTE MÉDIO): a distribuição nessas regiões é feita através da Holanda, que se abastece das fábricas principalmente do Brasil, Índia e China, e em decorrência da crise logística global, sofre com a escassez de produtos e com a inflação de frete marítimo.

»»» ÁSIA E PACÍFICO: a planta fabril localizada em Pinghu na China, fez alteração nos turnos de trabalho a fim de minimizar os impactos do racionamento de energia, mesmo assim, a operação conta com redução de 20% a menos de capacidade neste momento. O mercado doméstico teve arrefecimento e a concorrência é cada vez mais agressiva. Na Índia, um passo importante foi dado com a primeira nomeação de fornecimento para a linha de montagem (OEM) de ônibus para Tata Motors, que está entre as maiores companhias automotivas do mundo.

Mercado Externo e Exportações_



O mercado externo, que corresponde às exportações a partir do Brasil e a somatória das unidades do exterior apresentam uma evolução gradativa. Este resultado é reflexo do bom desempenho das unidades controladas localizadas fora do Brasil, pois parte dos produtos enviados do Brasil passaram a ser fornecidos pelas unidades do exterior, uma vez que as exportações tiveram redução em função das dificuldades relacionadas a logística global.



»»» DESEMPENHO OPERACIONAL

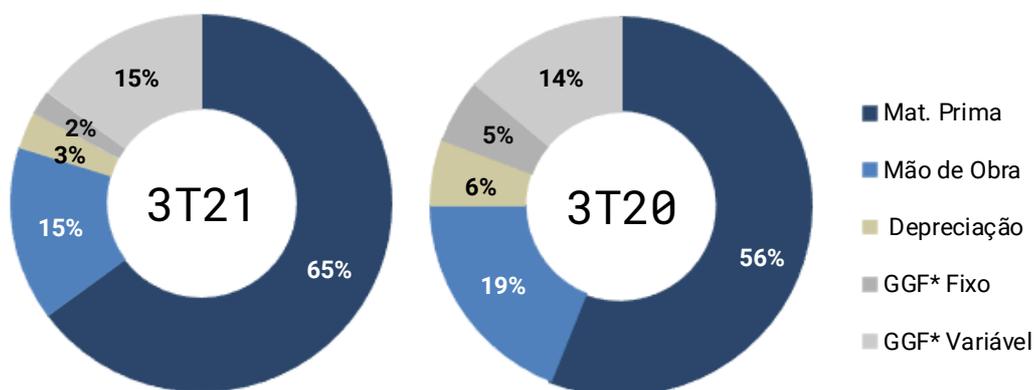
Visão geral do desempenho operacional

Apesar de todos os desafios macroeconômicos, mais uma vez o modelo de negócios da Fras-le se mostra blindado pela diversificação de portfólio, mercados e geografias, juntamente com a gestão adequada dos recursos e engajamento dos times, que proporcionaram encerrar mais um trimestre com resultados positivos e estabilidade nas margens, mesmo com as dificuldades entre os repasses de preços e inflação interna.

Com relação a cadeia de suprimentos, a Companhia está atenta aos movimentos do mercado e tem conseguido mitigar os riscos de desabastecimento, através de negociações com os fornecedores, e os impactos causados pela inflação, com trabalhos internos de produtividade, readequação de preços e sinergias entre as operações.

Custo dos produtos vendidos

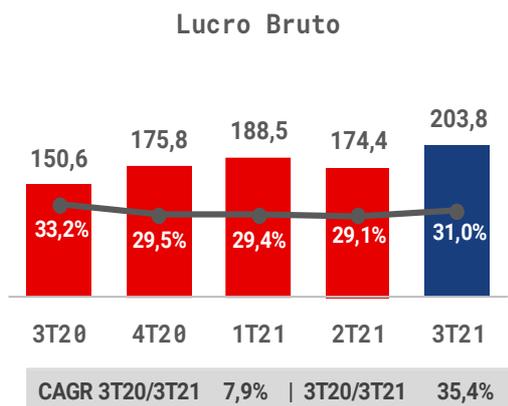
O custo dos produtos vendidos somou R\$ 453,4 milhões no 3T21 o que representa 69,0% sobre a receita líquida do período. Quando comparado com o mesmo período do ano anterior, o CPV apresenta acréscimo de 2,2 p.p. No gráfico abaixo é apresentada a abertura do CPV:



A representatividade da matéria-prima, com relação ao CPV total, aumentou consideravelmente na comparação dos trimestres, principalmente em decorrência do modelo de negócio da Nakata, (no 3T20 somente o mês de setembro foi consolidado na companhia). No entanto, mesmo desconsiderando esta aquisição, o custo com matéria-prima teve acréscimo devido à alta inflação de insumos e custos relacionados ao frete marítimo. A rubrica de gastos gerais de fabricação também é impactada pela inflação, principalmente pelos gases industriais que acumulam 45% de

aumento em 2021 e energia elétrica com 23,5%. Na linha de mão de obra, com relação ao mesmo trimestre do ano anterior, temos um aumento significativo no quadro de funcionários, (Set/20: 4.287 | Set/21: 5.253) visto que em maio de 2020 tivemos desligamentos voluntários e ao longo dos últimos meses intensificamos as contratações para fazer frente às demandas de produção.

Lucro Bruto_



A inflação vem gradativamente pressionando a margem bruta, e para mitigar esses impactos, a Companhia trabalha para que não ocorram grandes descasamentos entre a absorção da inflação e o repasse de preços. No 3T21, enquanto algumas operações tiveram redução da margem bruta em decorrência do consumo e giro dos estoques, outras operações tiveram a recuperação de margens devido a reajustes de preço, que resultam no consolidado

margem bruta maior este ano.

Despesas e Receitas Operacionais_

	3T21		3T20		Δ %	2T21		Δ %	9M21		9M20		Δ %
Despesas c/ Vendas	-60,6	-9,2%	-40,5	-8,9%	49,4%	-55,0	-9,2%	10,2%	-170,5	-9,0%	-101,0	-9,4%	68,8%
Despesas Variáveis c/Vendas	-18,6	-2,8%	-15,4	-3,4%	20,3%	-17,2	-2,9%	8,0%	-53,9	-2,8%	-35,9	-3,3%	50,1%
Outras Despesas c/ Vendas	-42,0	-6,4%	-25,1	-5,5%	67,3%	-37,8	-6,3%	11,2%	-116,7	-6,1%	-65,2	-6,1%	79,1%
Despesas Administrativas	-49,7	-7,6%	-35,5	-7,8%	39,9%	-44,2	-7,4%	12,4%	-135,7	-7,2%	-93,5	-8,7%	45,2%
Outras Despesas / Receitas	-20,7	-3,1%	-4,2	-0,9%	393,7%	-0,5	-0,1%	4160,2%	-16,1	-0,8%	0,9	0,1%	-1839,2%
Outras Despesas Operacionais	-20,3	-3,1%	-7,8	-1,7%	161,6%	-23,7	-4,0%	-14,2%	-47,7	-2,5%	-35,2	-3,3%	35,7%
Outras Receitas Operacionais	-0,3	0,0%	3,6	0,8%	-109,1%	23,2	3,9%	-101,4%	31,7	1,7%	36,1	3,4%	-12,3%
Total Desp/Rec Operacionais	-130,9	-19,9%	-80,2	-17,7%	63,2%	-99,6	-16,6%	31,4%	-322,3	-17,0%	-193,6	-18,0%	66,5%

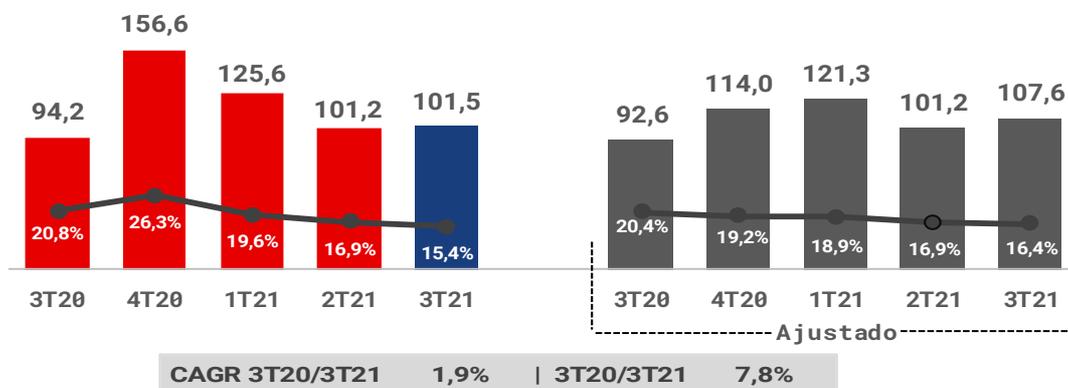
Valores em R\$ milhões e % sobre Receita Líquida

Como destaques do 3T21, na linha de despesas administrativas a Companhia provisionou o montante de R\$ 1,5 milhões referente honorários relacionados à decisão do STF sobre a não incidência de IRPJ e CSLL sobre a taxa Selic, e ainda relacionada à mesma decisão, foi feito o reconhecimento na linha de outras despesas operacionais referente a superveniência ativa devida aos vendedores da Nakata no montante de R\$ 4,6 milhões. Na comparação dos trimestres é importante destacar que a Nakata ainda não integrava os resultados na sua totalidade do 3T20.



EBITDA_

EBITDA



O EBITDA consolidado atingiu R\$ 101,5 milhões e margem de 16,4% no 3T21, o que representa uma redução de 5,4p.p. quando comparado com o 3T20.

A seguir apresentamos o EBITDA ajustado do período acumulado:

	9M21	
	Ajustado	Contábil
Receita Líquida	1.897,1	1.897,1
Custo Vendas e Serviços	-1.330,3	-1.330,3
Lucro Bruto	566,8	566,8
Margem Bruta	29,9%	29,9%
(-) Reversão <i>impairment</i>	-4,3	
Impacto crédito tributário	6,1	
Despesas Operacionais	-306,2	-306,2
Outras Despesas / Receitas	-16,1	-16,1
Despesas Operacionais	-320,5	-322,3
EBIT	246,3	244,5
Depreciação	83,8	83,8
EBITDA	330,1	328,3
Margem EBITDA	17,4%	17,3%

Conforme mencionado nas despesas operacionais, no 3T21 foi registrado como evento não recorrente a provisão de honorários e superveniência ativa da Nakata relacionados ao julgamento do Supremo Tribunal Federal (STF) sobre a não incidência de IRPJ e CSLL sobre a taxa Selic na repetição de indébito, sendo assim, o EBITDA ajustado do 9M21 atinge o montante de R\$ 330,1 milhões, representando margem de 17,4%.

Resultado Financeiro_

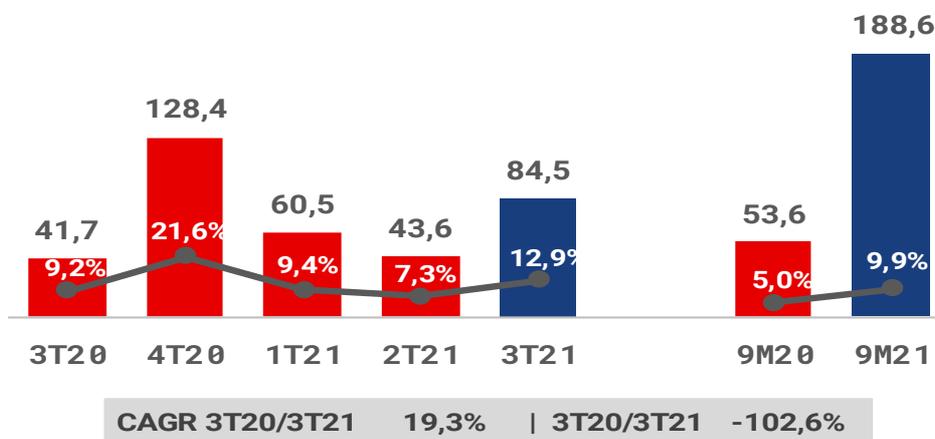
	3T21	3T20	Δ %	2T21	Δ %	9M21
Variação Cambial	36,8	35,5	3,6%	13,3	177,9%	98,5
Juros s/ Rendimentos Aplic. Financ.	6,8	3,3	109,7%	4,6	49,0%	15,8
Ajuste a Valor Presente	1,1	0,6	70,4%	0,7	51,2%	2,3
Outras Receitas Financeiras	-0,3	4,6	-107,3%	3,5	-109,6%	12,3
Ajuste Correção monetária (IAS 29)	14,4	4,0	263,1%	9,8	46,8%	37,6
Receitas Financeiras	58,8	47,9	22,6%	31,8	84,7%	166,4
Variação Cambial	-45,0	-35,7	26,1%	-10,6	326,0%	-121,3
Juros sobre Financiamentos	-14,1	-13,2	6,1%	-13,9	1,0%	-35,2
Ajuste a Valor Presente	-4,1	-2,0	104,1%	-3,7	10,9%	-10,7
Despesas Bancárias	0,5	-2,8	-115,9%	-5,6	-108,1%	-9,9
Outras Despesas Financeiras	-7,4	-3,0	145,5%	-10,5	-29,7%	-24,9
Despesas Financeiras	-70,1	-56,8	23,4%	-44,2	58,3%	-201,9
Resultado Financeiro	-11,3	-8,8	27,8%	-12,4	-9,3%	-35,5

Valores em R\$ milhões

Como não usual, no resultado financeiro do 3T21 houve o registro de R\$ 2,0 milhões relacionados ao reconhecimento dos créditos tributários relacionados ao julgamento de inconstitucionalidade na incidência de IRPJ e CSLL sobre taxa Selic na repetição de indébito.

Lucro líquido_

Lucro Líquido



A combinação de todos os fatores relacionados anteriormente resultou no lucro líquido de R\$ 84,5 milhões no 3T21, representando a margem líquida de 9,1%. No 3T2, como já mencionado, houve o reconhecimento de créditos tributários devido a decisão do STF sobre a não incidência de IRPJ e CSLL sobre a correção da taxa Selic nos processos de devolução de tributos pagos indevidamente que impactaram o lucro líquido em R\$ 22,7 milhões.

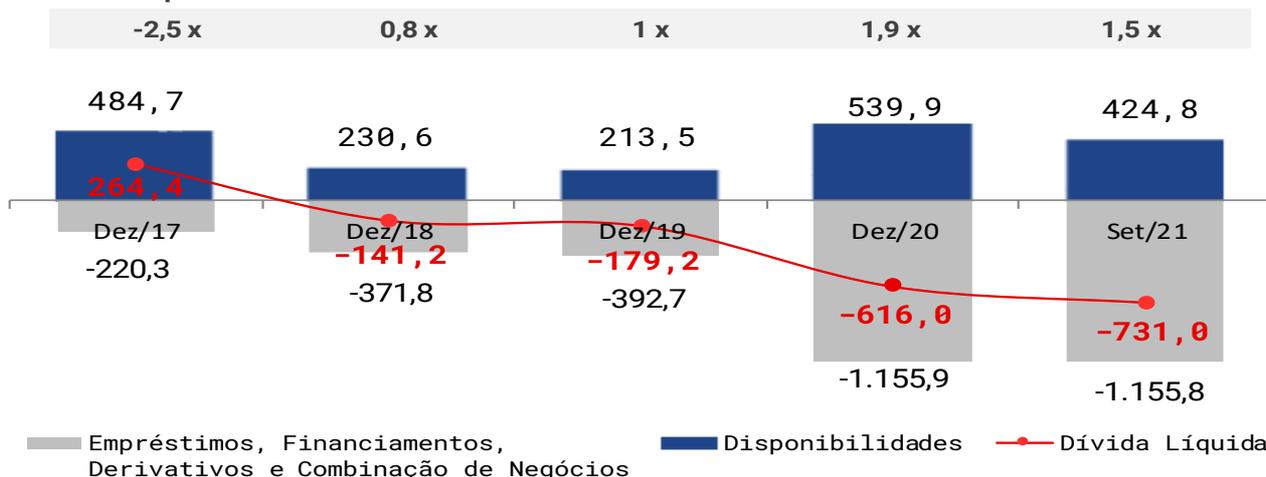
»»» GESTÃO FINANCEIRA_

Dívida Líquida_

»»» 2017 a 2019: No ano de 2017 a Fras-le estava 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 duas emissões de debêntures para cumprir com os compromissos assumidos na aquisição da controlada Nakata. A 3ª emissão ocorreu em julho 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. Em 28 de setembro foi pago os antigos sócios da Nakata a importância de R\$ 42,9 milhões referente ao *Earn-Out*, conforme previsto em contrato, este valor já estava registrado em nosso passivo.

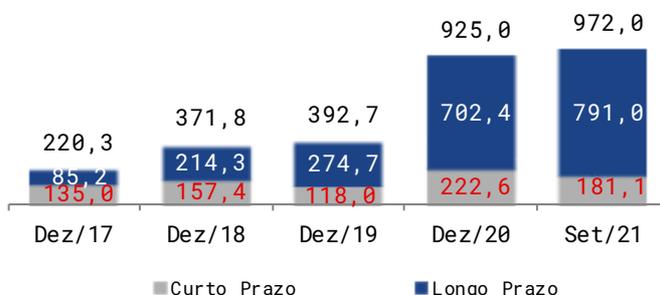
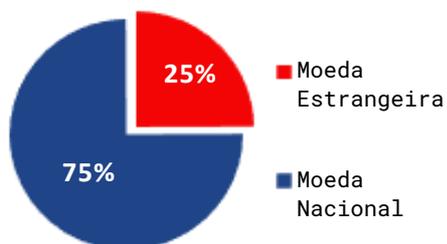
Dívida Líquida/EBITDA



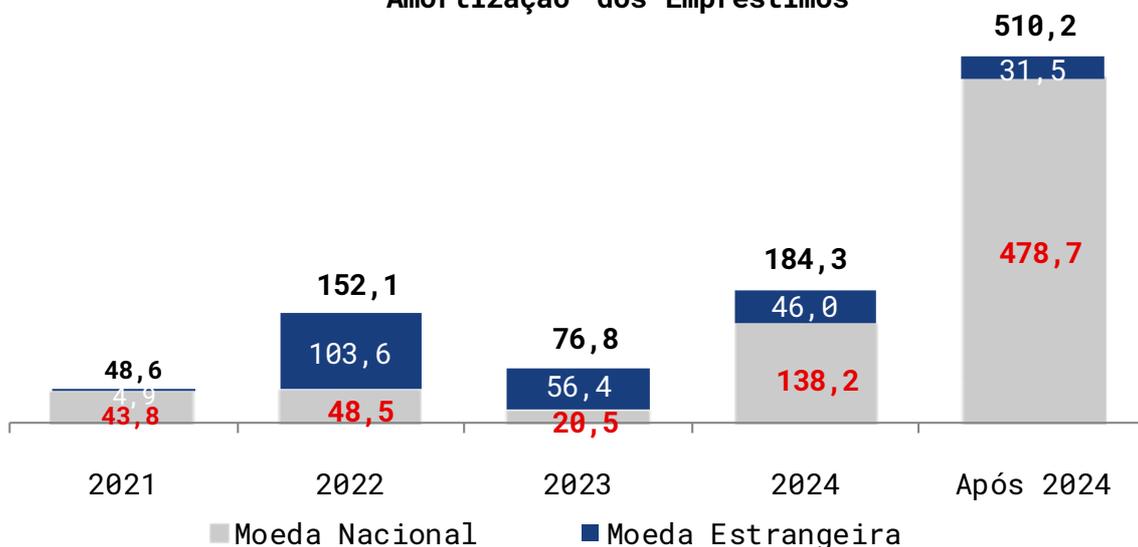
Os gráficos a seguir trazem o detalhamento da dívida:

Empréstimos e Financiamentos

Origem da Dívida - Set/21



Amortização dos Empréstimos



Necessidade de Capital de Giro_

	2017	2018	2019	2020	9M21
Aplicação de Recursos					
Clientes	77,8	112,8	123,4	289,2	331,6
<i>Em Dias</i>	<i>26 d</i>	<i>28 d</i>	<i>25 d</i>	<i>49 d</i>	<i>37 d</i>
Estoques	256,2	368,3	333,3	494,1	783,4
<i>Em Dias</i>	<i>84 d</i>	<i>91 d</i>	<i>69 d</i>	<i>84 d</i>	<i>88 d</i>
Outros Recursos	40,8	61,9	42,9	221,9	164,0
Total de Recursos Aplicados	374,8	542,9	499,6	1.005,2	1.278,9
Fontes					
Fornecedores	-78,4	-95,7	-93,7	-265,4	-358,2
<i>Em Dias</i>	<i>26 d</i>	<i>24 d</i>	<i>19 d</i>	<i>45 d</i>	<i>40 d</i>
Outras Fontes	-57,5	-71,3	-82,6	-133,9	-147,2
Total de Fontes de Recursos	-135,8	-167,0	-176,3	-399,3	-505,4
NCG em R\$	238,9	375,9	323,3	606,0	773,5
<i>NCG em Dias</i>	<i>78 d</i>	<i>93 d</i>	<i>67 d</i>	<i>103 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 na Companhia. Além disso, a rubrica de estoques se destaca com importante incremento em decorrências de compras estratégicas para se resguardar da escassez e da inflação e exemplos como da unidade localizada na Argentina, onde as restrições do governo com relação a importação faz com que o nível de estoques aumente, como forma de proteção. Além disso, há impacto do reconhecimento dos créditos tributários mencionados anteriormente no montante de R\$ 26,8 milhões na linha de impostos a recuperar.

Fluxo de Caixa Livre_

	2017	2018	2019	2020	9M21
EBITDA	106,4	183,9	175,2	330,9	328,3
Investimentos	-45,0	-61,5	-83,2	-56,0	-70,3
Resultado Financeiro	18,4	-37,5	-36,3	14,6	-35,5
IR e CSSL	-19,4	-13,7	-37,5	-72,5	-21,1
Variação da NCG	-81,1	-137,0	52,7	-272,6	-167,5
Fluxo de Caixa Operacional	-20,7	-65,9	70,8	-55,6	33,9
Dividendos/JSCP	-44,1	-50,9	-73,6	-15,5	-78,9
Integr. de capital / Aquis. de negócios	-6,9	-301,8	0,0	-283,4	-56,5
Variação Cambial da Dívida	0,3	-0,4	0,0	0,0	0,0
Outros	56,3	18,8	-35,3	-82,3	-13,5
Fluxo de Caixa Livre	-15,1	-400,2	-38,0	-436,8	-115,0
Caixa/Dívida Líquida	259,0	-141,2	-179,2	-616,0	-731,0

Valores em R\$ milhões

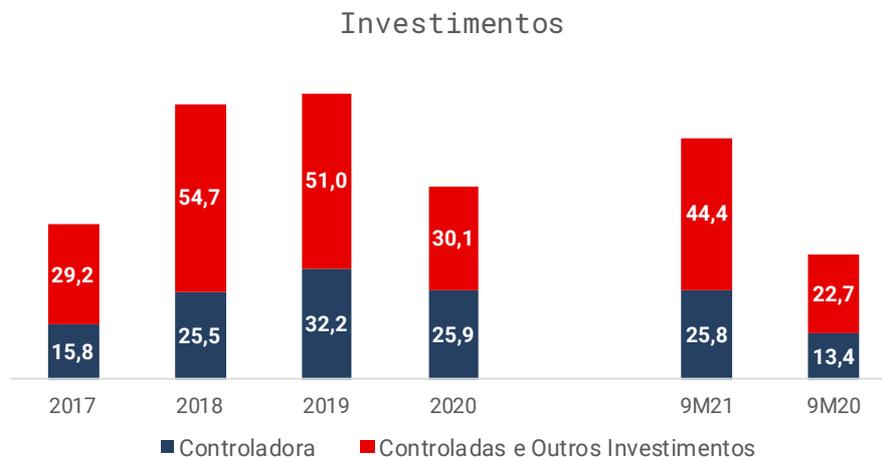
Da mesma forma, na análise comparativa com períodos que antecederam os movimentos de expansão, também apresentam variações significativas, principalmente na linha de variação da NCG em função das mudanças ocorridas entre os anos de 2017 e 2018. No ano de 2020 o aumento relatado nos comentários da necessidade 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\$ 328,3 milhões em EBITDA acumulado até setembro de 2021 proporcionou encerrar o trimestre com um fluxo de caixa livre negativo de R\$ 115,0 milhões.

»»» Dividendos / JSCP

Em 2021 foram realizados pagamentos no montante de R\$ 78,9 milhões relativos à JSCP e Dividendos conforme detalhamento abaixo:

Data aprovação	Provento	Período de competência	Montante	Valor por ação ON	Data de pagamento
19/07/2021	JSCP	2021	R\$ 19,9 milhões	R\$ 0,09320	18/08/2021
13/04/2021	Dividendos	2020	R\$ 21,4 milhões	R\$ 0,09969	30/04/2021
15/12/2020	JSCP	2020	R\$ 37,5 milhões	R\$ 0,17477	20/01/2021

Investimentos_



No 3T21 os investimentos em Capex somaram R\$ 22,7 milhões. Na Controladora (R\$ 12,7 milhões) destacam-se os investimentos melhoria contínua em obrigações legais, ferramentais como por exemplo investimento em matrizes de prensas além da aquisição de equipamentos que visam a produtividade e automação dando continuidade nos investimentos já iniciados neste ano de 2021. Nas unidades controladas foram investidos R\$ 10,0 milhões, onde os maiores investimentos foram na Fras-le Norte América, no montante de R\$ 3,2 milhões principalmente relacionadas à máquinas e equipamentos para a melhoria de produtividade e também automatização dos processos, na Ask Fras-le *Friction*, unidade localizada na Índia, foram investidos R\$ 3,5 milhões relacionado ao aumento de capacidade e na Controloil as adições são relacionadas a continuidade do projeto Nova célula de usinagem Cilindro Mestre.

Instrução CVM nº 381/2003_

Em atendimento à Instrução nº 381/2003 da Comissão de Valores Mobiliários, a Companhia informa que, até 30 de setembro de 2021, pagou honorários à empresa Ernst Young Auditores Independentes S/S no montante de R\$ 2,9 milhões, os quais abrangem os serviços de auditoria externa e outros serviços, cujas características são demonstradas a seguir:

Honorários de auditoria

Serviços de auditoria das demonstrações financeiras, laudos contábeis, honorários adicionais ao processo de revisão das informações financeiras	2.697.931,62
---	--------------

Honorários extra-auditoria

Serviços de consultoria tributária Brasil e exterior, consultoria de mobilidade global, revisão de E-social.	260.798,95
--	------------

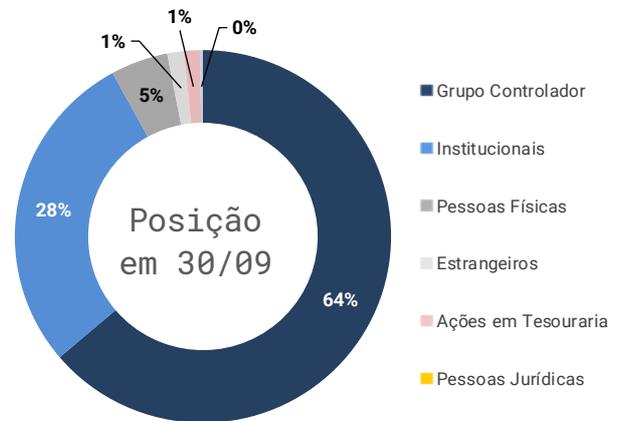
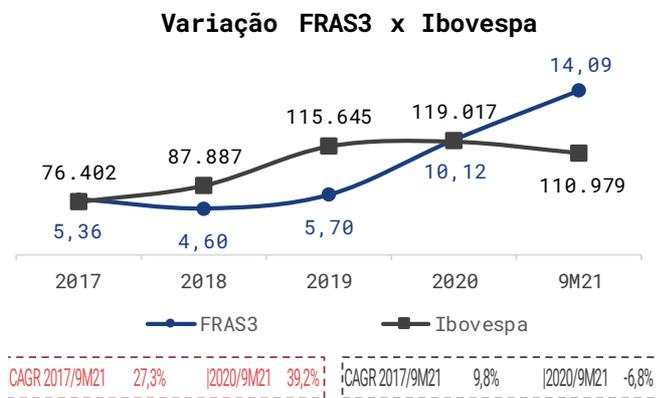
% de participação dos serviços extra-auditoria	10%
---	------------

»»» MERCADO DE CAPITAIS_

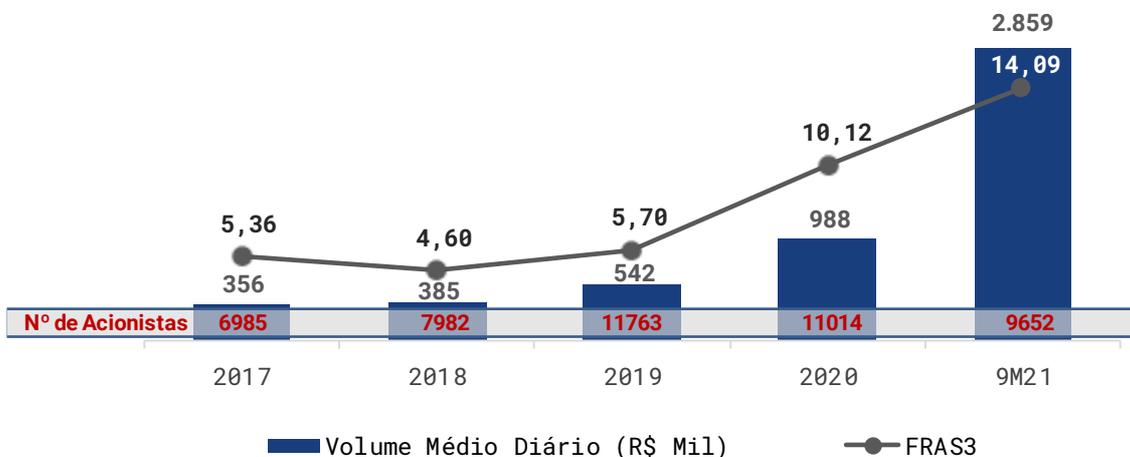
FRAS

B3 LISTED N1

Durante o 3T21 foram negociadas 13,0 milhões de ações "FRAS3". Neste período foi registrado um volume médio diário de negócios de R\$ 3,8 milhões, valor que representou um avanço de mais de 440% comparado com o volume médio diário do 3T20. O valor de mercado da Companhia no final de setembro de 2021 atingiu R\$ 3,1 bilhões.



**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

Sérgio Lisbão Moreira de Carvalho - Diretor Presidente (Estatutário)
Anderson Pontalti – Diretor Superintendente (Estatutário)
Hemerson Fernando de Souza – Diretor (Estatutário)
Guilherme Adami – Diretor (não estatutário)
Eduardo Vargas – Diretor (não estatutário)

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
Página Internet: <http://ri.fras-le.com.br>

ANEXO I

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Valores em R\$ Mil

	3T21	%	3T20	%	2T21	%	9M21	%	9M20	%	Variações	
											3T21/3T20	9M21/9M20
Receita Líquida	657.289	100,0%	453.592	100,0%	599.133	100,0%	1.897.077	100,0%	1.075.473	100,0%	44,9%	76,4%
Custo Vendas e Serviços	-453.449	-69,0%	-303.039	-66,8%	-424.686	-70,9%	-1.330.265	-70,1%	-771.397	-71,7%	49,6%	72,4%
Lucro Bruto	203.840	31,0%	150.553	33,2%	174.447	29,1%	566.812	29,9%	304.076	28,3%	35,4%	86,4%
Despesas c/ Vendas	-60.565	-9,2%	-40.540	-8,9%	-54.957	-9,2%	-170.518	-9,0%	-101.038	-9,4%	49,4%	68,8%
Despesas Administrativas	-49.650	-7,6%	-35.496	-7,8%	-44.172	-7,4%	-135.721	-7,2%	-93.472	-8,7%	39,9%	45,2%
Outras Despesas / Receitas	-20.676	-3,1%	-4.188	-0,9%	-485	-0,1%	-16.078	-0,8%	924	0,1%	393,7%	-1839,2%
Resultado Financeiro	-11.275	-1,7%	-8.825	-1,9%	-12.425	-2,1%	-35.510	-1,9%	-23.801	-2,2%	-27,8%	-49,2%
Receitas Financeiras	58.785	8,9%	47.940	10,6%	31.822	5,3%	166.415	8,8%	189.944	17,7%	22,6%	-12,4%
Despesas Financeiras	-70.060	-10,7%	-56.765	-12,5%	-44.247	-7,4%	-201.925	-10,6%	-213.744	-19,9%	23,4%	-5,5%
Lucro Antes IRPJ e CSLL	62.021	9,4%	61.503	13,6%	62.736	10,5%	209.661	11,1%	86.689	8,1%	0,8%	141,9%
Provisão para IR e CSLL	22.528	3,4%	-19.770	-4,4%	-19.146	-3,2%	-21.070	-1,1%	-33.087	-3,1%	-214,0%	-36,3%
Lucro Líquido	84.549	12,9%	41.733	9,2%	43.589	7,3%	188.590	9,9%	53.603	5,0%	102,6%	251,8%
Atribuído a sócios não Controladores	830	0,1%	-480	-0,1%	-1.360	-0,2%	-764	0,0%	-6.492	-0,6%	-272,7%	-88,2%

Valores em R\$ mil

ANEXO II

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Valores em R\$ Mil

	30.09.21	30.09.20
Ativo Total	3.103.604	2.759.114
Ativo Circulante	1.615.535	1.298.550
Caixa e Equivalentes de Caixa	349.748	393.267
Contas a Receber	330.684	303.387
Estoques	783.394	483.293
Aplicações Financeiras	57	19.567
Operações com Derivativos	4.769	11.572
Tributos a Recuperar	119.529	66.073
Outros Ativos Circulantes	27.354	21.390
Ativo Não Circulante	1.488.069	1.460.564
Impostos a recuperar	66.931	26.105
Depósitos judiciais	22.455	23.461
Impostos diferidos	43.856	43.548
Aplicações Financeiras	70.228	68.022
Outros Ativos Não Circulantes	8.053	8.651
Investimentos	28.977	1.317
Imobilizado	611.612	615.817
Direito de Uso de Arrendamentos	143.062	142.657
Intangível	492.894	530.988
Passivo Total	3.103.604	2.759.114
Passivo Circulante	789.020	712.231
Fornecedores	355.352	219.391
Empréstimos e Financiamentos	181.065	221.762
Instrumentos financeiros derivativos	1.544	894
Impostos e Contribuições	36.037	61.639
Obrigações Sociais e Trabalhistas	68.656	46.867
Combinação de negócios	11.929	62.904
Arrendamento	17.851	15.728
Outras Obrigações	116.587	83.047
Passivo Não Circulante	1.206.912	1.148.825
Empréstimos e Financiamentos	790.955	740.266
Tributos Diferidos	57.063	68.727
Provisões	17.792	25.900
Subvenção Incentivo Fiscal	2.281	2.550
Combinação de negócios	166.422	169.979
Arrendamento	128.143	125.041
Outras Obrigações	44.256	16.362
Patrimônio Líquido	1.107.671	898.058
Capital Social Realizado	600.000	600.000
Reserva de Incentivos Fiscais	8.266	5.002
Gastos com Emissões de Ações	-4.622	-4.622
Reservas de Lucros	480.733	244.075
Ações em Tesouraria	-13.352	-13.352
Outros Resultados Abrangentes	26.371	55.463
Part. dos Acionistas Não Controladores	10.275	11.492

Valores em R\$ mil

ANEXO III

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA MÉTODO INDIRETO

Valores em R\$ Mil

	30.09.21	30.09.20
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais		
Caixa Líquido Atividades Operacionais	100.941	143.678
Caixa gerado nas operações	300.521	193.353
Resultado do exercício	188.590	53.603
Provisão p/ IR e CS corrente e diferido	21.070	33.086
Depreciação e amortização	83.824	63.828
Provisão para litígios	-3.908	4.279
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	1.407	1.102
Provisão para estoque obsoleto	-3.696	4.747
Outras Provisões	-1.127	5.614
Custo de ativos permanentes vendidos	-1.959	14.272
Receita de processos judiciais ativos	0	-27.591
Ajuste Correção Monetária	-37.568	-7.284
Variações de empréstimos e arrendamentos	53.888	20.106
Variações nos ativos e passivos	-199.580	-22.084
Aplicações financeiras	18.092	-52.517
Depósitos judiciais	-450	-5.810
Contas a receber clientes	-41.213	-46.238
Estoques	-285.345	-55.421
Outros Ativos	34.774	24.232
Fornecedores	89.951	74.970
Outros Passivos	22.201	65.209
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos	-37.590	-26.509
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos		
Caixa Líquido Atividades de Investimento	-118.856	-295.929
Aquisição de ativo imobilizado	-69.457	-34.966
Adições ao ativo intangível	-823	-1.144
Combinação de negócios	-42.903	-259.819
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos		
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-75.580	367.127
Pagamento de juros s/capital próprio e dividendos	-72.554	-14.059
Empréstimos Tomados	234.796	530.940
Pagamentos de empréstimos e arrendamentos	-210.047	-133.602
Juros pagos por empréstimos	-27.775	-16.152
Aumento/Redução do Caixa e Equivalentes de Caixa	-93.495	214.876

Valores em R\$ mil

ANEXO IV

DETALHAMENTO POR FAMÍLIA DE PRODUTO

Descrição detalhada - Família de produto	
Material de Fricção	Lonas de freio para veículos comerciais (Blocos), Pastilhas de Freio, Outros Materiais de Fricção ¹ .
Componentes p/ Sistema de Freio	Discos, Tambores, Cilindro mestre, Cilindro de roda.
Componentes p/ Sistema de Suspensão, Direção, Powertrain	Amortecedores, Kit amortecedores, Bucha Suspensão, Pivo, Bandejas, Rótulas, Juntas Homocinéticas, Barramento e Cubo de Roda
Outros Produtos Diversos	Componentes p/ Motor ² , Líquidos Envasados ³ , Outros ⁴ .
<p>¹(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.) ²(Pistões, Válvulas, Bombas d'água, Bombas d'óleo, Bombas de combustível, Mangueiras, Filtro de Ar, Juntas. ³ (Fluídos de freio, Líquidos de arrefecimento, Anticorrosivos, Anticongelantes, Aditivos Concentrados, Lubrificantes.) ⁴ (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>	