

L I F E I N M O T I O N

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

RESULTADOS
4º TRIMESTRE E
DOZE MESES DE 2020

ri.fras-le.com.br





Caxias do Sul, RS, 03 de março 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 quarto trimestre de 2020 (4T20). 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 quarto trimestre de 2019 (4T19).

DESTAQUES

- **Receita Bruta Total, sem eliminações:**
R\$ 832,7 milhões ou 47,5% superior ao 4T19;
- **Receita líquida:**
R\$ 595,3 milhões ou 60,5% superior ao 4T19;
- **Faturamento Mercado Externo (Exportações + operações no exterior):**
US\$ 37,9 milhões ou 22,8% inferior ao 4T19;
- **Lucro bruto:**
R\$ 175,8 milhões ou 70,5% maior que o 4T19;
- **EBITDA:**
R\$ 156,6 milhões ou 156,3% superior ao 4T19;
- **Resultado líquido consolidado:**
R\$ 128,4 milhões ou 2891,3% superior ao 4T19.

MARKET CAP (30/12/2020)

R\$ 2,2 bilhões

COTAÇÃO "FRAS3" (30/12/2020)

R\$ 10,12

AUDIOCONFERÊNCIA DE RESULTADOS

Em português com tradução simultânea para o inglês

04 MARÇO 2021, (Quinta-feira)

11:00h Brasília

09:00h Nova Iorque

14:00h 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#

WE DO OUR PART
TO KEEP YOUR
LIFE IN MOTION.

ri.fras-le.com.br



“Os trabalhos que iniciaram há mais de dois anos prepararam o terreno para que, mesmo com os desafios da Covid-19, a Empresa atingisse os melhores resultados da última década.”

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO_

A Fras-le continua apresentando no 4T20 evolução em seus indicadores de receitas e rentabilidade. Os ajustes e adequações dos últimos anos continuam trazendo frutos para os resultados da Empresa, alinhados com o excelente desempenho da adquirida Nakata e, em especial nesse trimestre, com o ganho do processo de exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, levaram à um lucro recorde nesse trimestre. Este é o melhor trimestre da história da empresa.

A aquisição da Nakata reforça crescimento relevante no mercado de reposição brasileiro, bastante resiliente. Além disso, contribuiu para aumentar a diversificação da receita da Fras-le, adequando a fricção a patamares próximos a 50% no período, em contrapartida a um aumento na linha de suspensão, direção e *powertrain*.

A Companhia acompanha de perto os efeitos provocados pela desvalorização do Real, pela pressão inflacionária, refletida nos principais indicadores, e pela redução da disponibilidade de algumas matérias-primas e componentes. Para esses desafios mantem times dedicados trabalhando a mitigar esses efeitos.

A Companhia permanece atenta aos impactos da pandemia e seus efeitos aos nossos mercados e às nossas fontes, bem como com as pessoas que fazem parte do Universo Fras-le.



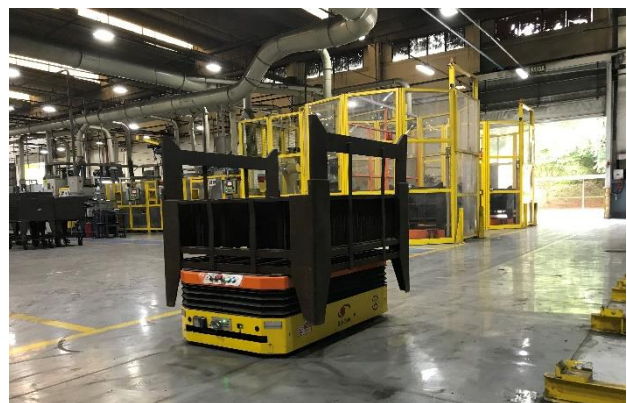
PROTAGONISMO - Somos mais uma vez destaque no Prêmio Exportação devido ao desempenho positivo no ano de 2019. Os volumes negociados com os países da América do Norte representam cerca de 62,5% do total das exportações da companhia, a América do Sul 19,5% e a região da África e do Oriente Médio 9,5%. As vendas para a Europa, para América Central e Caribe e para região da Ásia e Oceania, representam, respectivamente, 4,6%, 2,3% e 1,6%.

Em parceria com Apimec promovemos o Universo Fras-le, realizado em novembro de 2020 para apresentar os resultados da Companhia, estratégia de crescimento, tendência de inovação e perspectivas de futuro.

Por conta da pandemia da Covid-19, o evento foi realizado em formato online, transmitido pela plataforma exclusiva (www.fras-le.online) e pelo nosso canal do YouTube, o que proporcionou que mais de 250 pessoas se conectassem ao evento simultaneamente, onde no evento presencial eram somente aproximadamente 60 convidados, além disso, o conteúdo continua disponível e já possui mais de 1.200 visualizações. (dado de fevereiro de 2021)

Assista na íntegra pelo link do YouTube: bit.ly/2LQ30Wm

INOVAÇÃO - Avançando nas ações para um processo de produção mais conectado e inteligente, estamos investindo na aplicação de um novo sistema de transporte autônomo de produtos em nossas unidades fabris. A nova área automatizada da sede, localizada em Caxias do Sul (RS), passa a contar com a operação de quatro veículos autônomos, também conhecidos como AGV's (da sigla em inglês para *Automatic Guided Vehicle*) foi inaugurada em dezembro de 2020.



Aplicados para o trânsito interno de peças entre as linhas de fabricação e beneficiamento dos produtos de fricção, os equipamentos permitem uma movimentação mais segura e eficiente dos componentes, reduzindo riscos para os profissionais envolvidos e ampliando a produtividade.

| | 4T20 | 4T19 | Δ % | 2020 | 2019 | Δ % |
|--------------------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Receita Bruta Total * | 832,7 | 564,4 | 47,5% | 2.372,2 | 2.009,1 | 18,1% |
| Receita Líquida | 595,3 | 370,8 | 60,5% | 1.670,8 | 1.365,5 | 22,4% |
| Mercado Interno | 391,0 | 168,6 | 131,8% | 920,2 | 675,3 | 36,3% |
| Mercado Externo | 204,3 | 202,2 | 1,1% | 750,5 | 690,2 | 8,7% |
| Mercado Externo US\$ | 37,9 | 49,1 | -22,9% | 145,8 | 174,9 | -16,6% |
| Exportações - Brasil US\$ | 19,4 | 29,1 | -33,3% | 68,9 | 89,3 | -22,8% |
| Lucro Bruto | 175,8 | 103,1 | 70,6% | 479,9 | 349,7 | 37,2% |
| Margem Bruta | 29,5% | 27,8% | 1,7 pp | 28,7% | 25,6% | 3,1 pp |
| Lucro Operacional | 129,5 | 37,0 | 249,5% | 240,0 | 106,7 | 125,0% |
| Margem Operacional | 21,8% | 10,0% | 11,8 pp | 14,4% | 7,8% | 6,6 pp |
| EBITDA | 156,6 | 61,1 | 156,3% | 330,9 | 175,2 | 88,8% |
| Margem EBITDA | 26,3% | 16,5% | 9,8 pp | 19,8% | 12,8% | 7,0 pp |
| Lucro Líquido | 128,4 | -4,6 | 2865,2% | 182,0 | 32,8 | 454,9% |
| Atribuído a sócios da Controladora | 128,6 | -3,2 | 4091,0% | 188,7 | 36,9 | 411,5% |
| Atribuído a sócios não Controladores | -0,2 | -1,4 | 87,9% | -6,7 | -4,1 | 63,2% |
| Margem Líquida | 21,6% | -1,3% | 22,8 pp | 10,9% | 2,4% | 8,5 pp |
| EBITDA Ajustado | 114,0 | 64,6 | 76,5% | 283,1 | 189,7 | 49,2% |
| Margem EBITDA - Ajustada | 19,2% | 17,4% | 1,7 pp | 16,9% | 13,8% | 3,1 pp |

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

(*) Sem eliminação das vendas entre empresas

| | 4T20 | 4T19 | Δ % | 2020 | 2019 | Δ % |
|--|-------------|------|-------|-------------|------|-------|
| Cotação média dólar norte-americano | 5,40 | 4,12 | 31,1% | 5,16 | 3,95 | 30,7% |

Visão geral de vendas_

O ano de 2020 foi marcado pela superação, ainda que com todas as dificuldades e incertezas ocasionadas pela pandemia, a Fras-le continuou firme em seus propósitos e concretizou a aquisição da Nakata, a maior da sua história. Isso nos leva a um patamar diferenciado, mas é importante destacar que, mesmo desconsiderando essa aquisição, as receitas da empresa foram superiores quando comparadas ao 4T19 e também, ao acumulado dos doze meses de 2019 em quase todos os segmentos. O único segmento que apresentou uma pequena queda foi de montadoras no mercado doméstico, o que está diretamente ligado à pandemia. Este é, em especial, o maior e melhor trimestre da história da Empresa, motivo que enche de orgulho a administração e todos os colaboradores, e abre bons desafios para que esta seja apenas mais uma página vibrante na história da Fras-le.

Volume e Receita por família de material_

O último trimestre do ano de 2020 evidencia que a Fras-le, através de suas estratégias de expansão, conta com um portfólio cada vez mais completo para atender seus clientes.

Apresentamos abaixo os volumes e receitas por família de material mais representativos em nosso negócio:

| Volumes de Vendas por Material em milhões de peças ou litros | | | | | | | | | | | |
|--|----------------|------|------|------|---------|------|------|------|-------|--------|-------|
| VOLUMES | 4T20 | | 4T19 | | Δ % | 2020 | | 2019 | | Δ % | |
| | Fricção | 26,8 | | 26,7 | | 0,3% | 94,7 | | 102,8 | | -7,9% |
| Componentes p/ Sistema de | 3,6 | | 1,9 | | 86,5% | 8,7 | | 7,9 | | 10,6% | |
| Freio | | | | | | | | | | | |
| Componentes p/ Sistema de | 4,0 | | 0,1 | | 3315,5% | 5,4 | | 0,7 | | 690,8% | |
| Suspensão, Direção e Powertrain | | | | | | | | | | | |

| Receita de Vendas por Material em R\$ milhões | | | | | | | | | | | |
|---|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|------|
| RECEITA | 4T20 | | 4T19 | | Δ % | 2020 | | 2019 | | Δ % | |
| | Fricção | 311,8 | 52,4% | 273,8 | 73,8% | 13,9% | 1.053,5 | 63,1% | 1.007,9 | 73,8% | 4,5% |
| Componentes p/ Sistema de | 93,2 | 15,7% | 76,0 | 20,5% | 22,6% | 308,0 | 18,4% | 275,8 | 20,2% | 11,7% | |
| Freio | | | | | | | | | | | |
| Componentes p/ Sistema de | 141,6 | 23,8% | 7,3 | 2,0% | 1839,5% | 209,7 | 12,5% | 33,1 | 2,4% | 534,0% | |
| Suspensão, Direção e Powertrain | | | | | | | | | | | |
| Outros Produtos | 48,7 | 8,2% | 13,7 | 3,7% | 256,4% | 99,6 | 6,0% | 48,7 | 3,6% | 104,5% | |
| Total Receita Líquida | 595,3 | 100,0% | 370,8 | 100,0% | 60,5% | 1.670,8 | 100,0% | 1.365,5 | 100,0% | 22,4% | |

Os componentes estão detalhados no final deste relatório.

- **Fricção:** Historicamente os materiais de fricção superavam 80% da receita consolidada da Companhia. No entanto, com as aquisições recentes, ampliaram-se as vendas nas demais famílias produtos, fazendo com que a receita de materiais de fricção atingisse 52% no 4T20.

- Componentes para Sistema de Freio: O crescimento na Receita Líquida reflete a dinâmica de mix e desempenho das exportações.
- Componentes para Suspensão, direção e powertrain: Com a aquisição da Nakata a família de componentes de suspensão, direção e *powertrain* ganhou força e no 4T20 já representou mais de 23% da receita consolidada da companhia.

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 e preços praticados. Para maiores detalhes sobre as famílias, vide Anexo VI.

Receita por mercado_

| Receita Líquida por Mercados | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| Mercados | 4T20 | | 4T19 | | Δ % | 2020 | | 2019 | | Δ % |
| MI Reposição | 353,2 | 59,3% | 139,5 | 37,6% | 153,2% | 794,3 | 47,5% | 551,8 | 40,4% | 43,9% |
| MI Montadora | 37,8 | 6,4% | 29,2 | 7,9% | 29,6% | 126,0 | 7,5% | 123,5 | 9,0% | 2,0% |
| Mercado Interno | 391,0 | 65,7% | 168,6 | 45,5% | 131,8% | 920,2 | 55,1% | 675,3 | 49,5% | 36,3% |
| ME Reposição | 172,1 | 28,9% | 191,1 | 51,5% | -9,9% | 672,1 | 40,2% | 641,9 | 47,0% | 4,7% |
| ME Montadora | 32,2 | 5,4% | 11,1 | 3,0% | 189,7% | 78,5 | 4,7% | 48,3 | 3,5% | 62,4% |
| Mercado Externo | 204,3 | 34,3% | 202,2 | 54,5% | 1,1% | 750,5 | 44,9% | 690,2 | 50,5% | 8,7% |
| Total Rec. Líquida Reposição | 525,3 | 88,2% | 330,5 | 89,1% | 58,9% | 1.466,3 | 87,8% | 1.193,7 | 87,4% | 22,8% |
| Total Rec. Líquida Montadoras | 70,0 | 11,8% | 40,3 | 10,9% | 73,7% | 204,5 | 12,2% | 171,8 | 12,6% | 19,0% |
| Total Rec. Líquida | 595,3 | 100% | 370,8 | 100% | 60,5% | 1.670,8 | 100% | 1.365,5 | 100% | 22,4% |

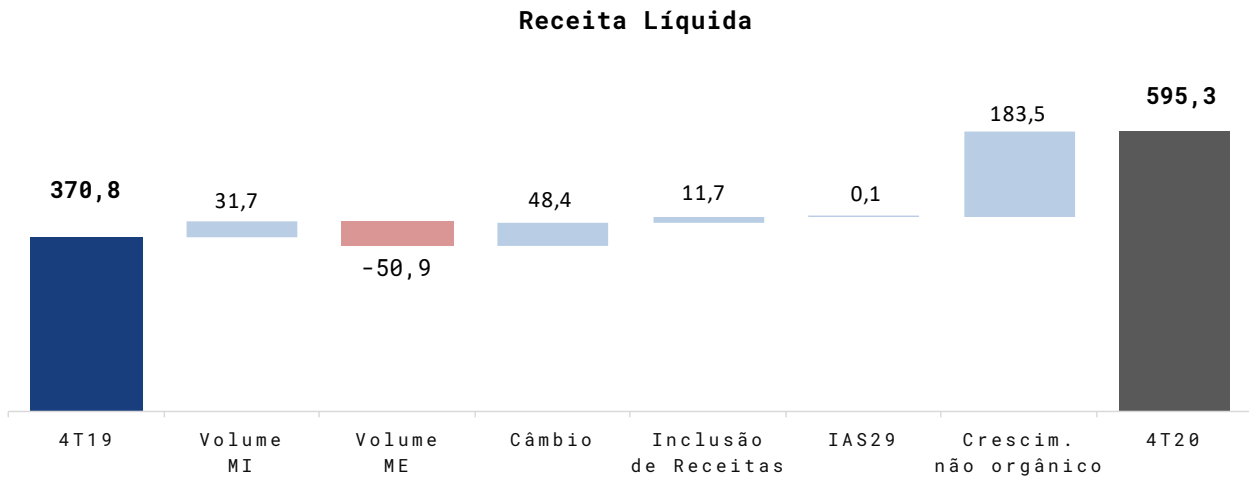
MERCADO INTERNO: continua com alta demanda de manutenção de veículos comerciais para transporte de cargas e também de veículos de passeio. O crescimento de mais de 100% neste mercado é consequência da aquisição da Nakata, que passou a consolidar seus resultados na Companhia a partir de setembro de 2020. No comparativo trimestral, sem considerar a receita desta aquisição, ainda apresentamos crescimento de mais de 25%.

MERCADO EXTERNO: com recuperação gradativa nos volumes e taxa de câmbio impactando positivamente, o resultado deste trimestre é 1,1% superior ao mesmo período do ano anterior.

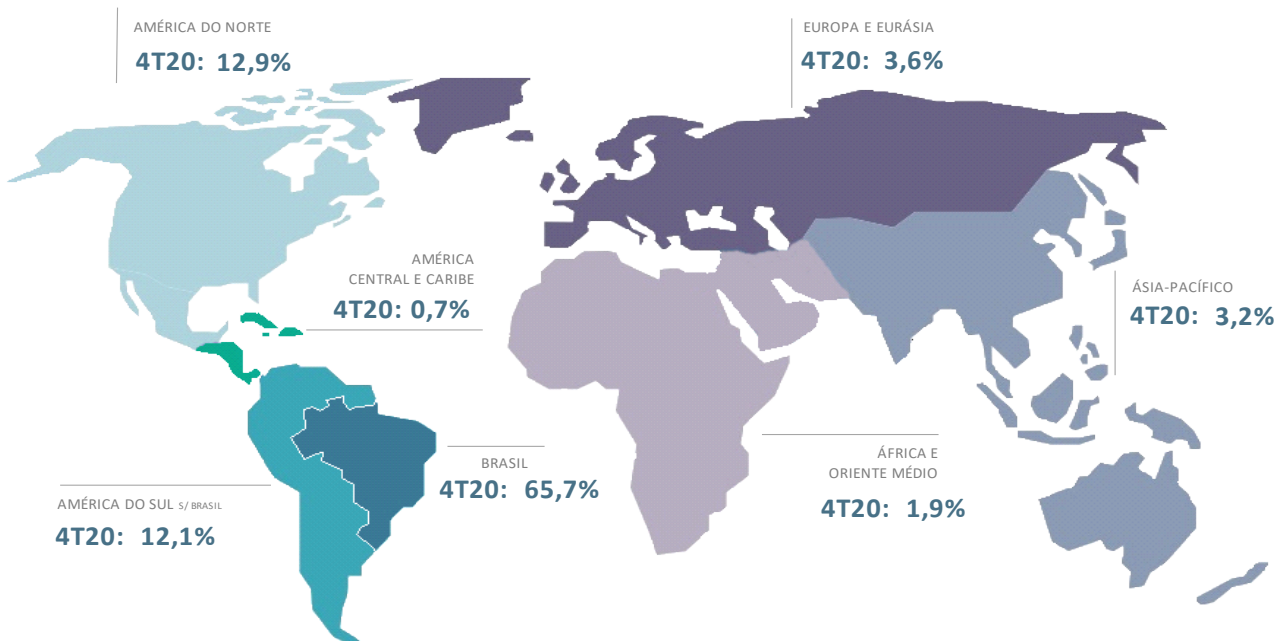
REPOSIÇÃO: com crescimento de mais de 58% no 4T20, a reposição se mostrou mais uma vez um mercado resiliente e, mesmo desconsiderando o não orgânico, conseguimos aumentar nossa receita em quase 8% neste segmento no ano de 2020.

MONTADORAS: este segmento apresenta crescimento no mercado externo impulsionado pelo ganho de novos clientes principalmente na China. No mercado interno, foi o único segmento que não apresentou aumento comparado com o ano anterior desconsiderando os volumes da Nakata.

Abaixo é apresentado o gráfico em formato de causal, com os efeitos que modificaram o desempenho da receita líquida consolidada do 4T20 em comparação com o 4T19:



Distribuição da Receita Líquida pelo Mundo_

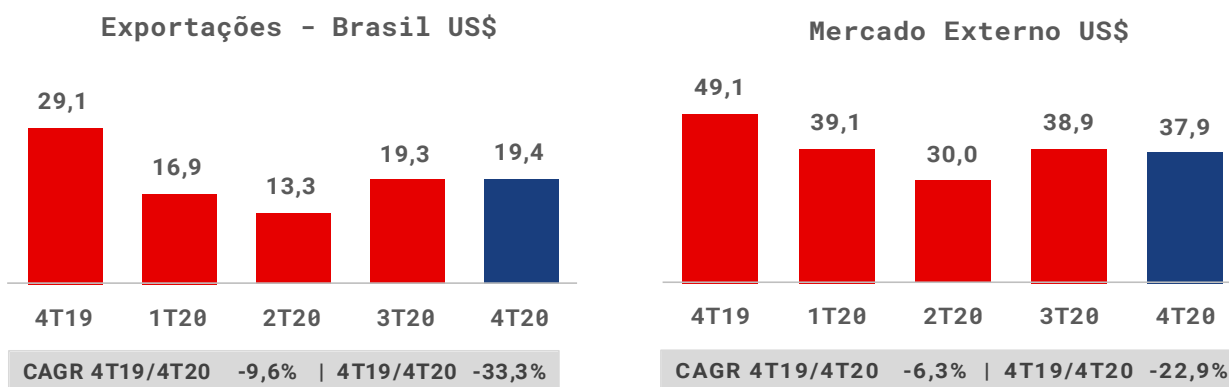


- BRASIL: A aquisição da controlada Nakata Automotiva acrescenta uma receita importante ao mercado interno, fazendo com que a sua representatividade com relação a receita líquida consolidada ultrapasse os 65% no 4T20, a qual historicamente ficava em torno de 50%.

- AMÉRICA DO NORTE: Os volumes estão aumentando gradativamente, pois a Meritor, nosso principal parceiro nesta região, tem ganhado *market share*, o que nos proporciona também um crescimento.
- AMÉRICA DO SUL: apresenta retomada lenta e gradual, com entrada de novos clientes e ampliação de mix de produtos.
- EMEA (EUROPA, ÁFRICA e ORIENTE MÉDIO): esta região teve novas medidas de restrição de circulação devido à segunda onda da Covid-19, fato que impactou nas vendas do final do 4T20. No entanto, no comparativo anual, as vendas de 2020 superaram às de 2019.
- ÁSIA E PACÍFICO: A China continua crescendo e ganhando mercado com os novos clientes e a *Trading Company* que, tem como objetivo incrementar negócios para as demais unidades Fras-le, iniciou suas operações no 4T20.

Mercado Externo e Exportações_

As exportações saindo do Brasil e receita das unidades externas tiveram seu desempenho afetado em decorrência da pandemia, porém quando comparamos os trimestres, especialmente no 4T19, houve um reconhecimento de receita por contrato que somou aproximadamente U\$\$ 5,4 milhões no resultado da Controladora, o que faz com que no comparativo entre o 4T19 e 4T20 seja prejudicada.



O faturamento total do mercado externo, que corresponde às exportações a partir do Brasil e também ao faturamento das unidades do exterior teve queda de 22,9% quando comparado ao 4T19, e este resultado é reflexo do desempenho das *business units* controladas que foi inferior ao ano de 2019, com exceção da unidade localizada na China, que apresentou crescimento de mais de 17%.

Visão geral do desempenho operacional_

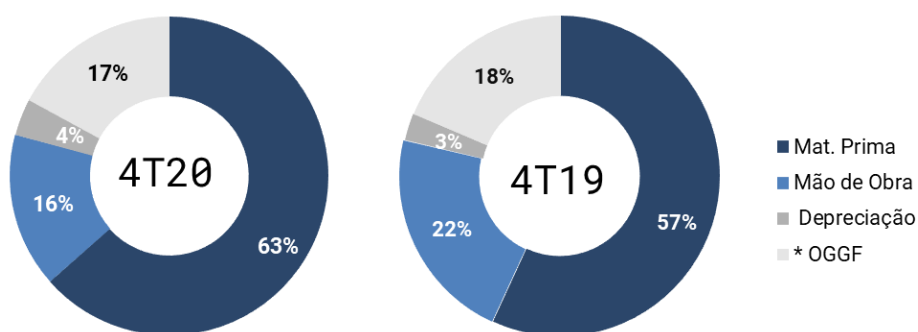
A empresa reforçou suas experiências com a pandemia, principalmente como gerir os negócios navegando em um mar de incertezas. O aprendizado na planta da China permitiu que, antes mesmo do movimento iniciar no Brasil, nós já estivéssemos preparados em relação à procedimentos de proteção e segurança de nossos colaboradores. Neste período tivemos diversas iniciativas de apoio às comunidades, dentre eles, doação de itens de proteção hospitalar e materiais para construção de respiradores.

Ao mesmo tempo, tomamos iniciativas com olhar para dentro de casa, com controle de custos, ajuste na velocidade, por alguns meses, em alguns projetos e à medida que os volumes de vendas retomaram, tivemos bons resultados, o que nos permitiu resgatar nossos projetos e constantes investimentos em inovação, transformação industrial e digital. Foi um ano difícil, mas com os esforços de uma equipe engajada bons resultados continuam a aparecer.

Custo dos produtos vendidos_

O custo dos produtos vendidos somou R\$ 419,5 milhões no 4T20 o que representa 70,5% sobre a receita líquida do mesmo período. No acumulado dos doze meses de 2020 o CPV somou R\$ 1,2 bilhão representando 71,3% sobre a receita líquida.

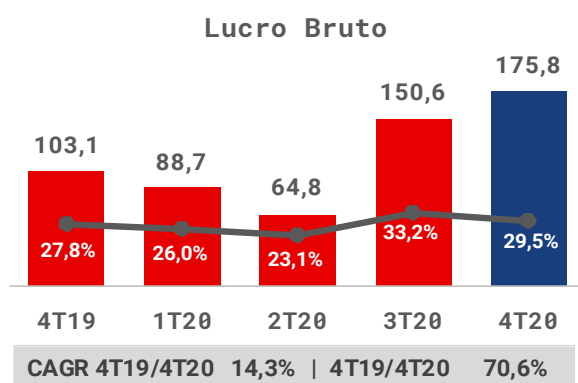
No gráfico abaixo apresentamos a composição do CPV:



O resultado dos esforços em nos adequar rapidamente, sempre preocupados com as pessoas, bem maior em nossas fábricas, atrelado ao controle de custos e busca por fontes alternativas de suprimentos, permitiram que ao final deste ano tão desafiador o nosso CPV apresentasse queda de 1,7p.p. com relação ao 4T19 e 3,1p.p. no acumulado dos doze meses. Com relação à

representatividade da matéria prima no CPV, o acréscimo se deve à Nakata, que, devido ao modelo de negócio carrega um custo maior nesta rubrica. Além disso, estamos vendo no horizonte desafios da cadeia de suprimentos e já estamos sofrendo com inflação de muitos insumos além de dificuldade na disponibilidade de algumas matérias-primas. Para buscar mitigar esses efeitos, nosso setor de compras vem trabalhando forte e próximo aos fornecedores.

Lucro Bruto_



A margem bruta do 4T20 teve acréscimo de 1.7p.p. quando comparada com o 4T19. Essa melhora reflete o trabalho na redução de custos e melhorias de processos, bem como a variação do câmbio no período, levando a ganhos de produtividade e, por sua vez, de margem.

Despesas e Receitas Operacionais_

| | 4T20 | | 4T19 | | Δ % | 2020 | | 2019 | | Δ % |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| Despesas c/ Vendas | -46,9 | -7,9% | -35,9 | -9,7% | 30,7% | -147,9 | -8,9% | -133,4 | -9,8% | 10,9% |
| Despesas Variáveis c/Vendas | -13,6 | -2,3% | -12,0 | -3,2% | 13,3% | -49,5 | -3,0% | -42,7 | -3,1% | 16,1% |
| Outras Despesas c/ Vendas | -33,3 | -5,6% | -23,8 | -6,4% | 39,5% | -98,4 | -5,9% | -90,7 | -6,6% | 8,5% |
| Despesas Administrativas | -52,9 | -8,9% | -30,7 | -8,3% | 72,0% | -146,3 | -8,8% | -107,6 | -7,9% | 36,0% |
| Outras Despesas / Receitas | 53,4 | 9,0% | 0,6 | 0,2% | 9384,9% | 54,3 | 3,3% | -2,0 | -0,1% | -2848,7% |
| Outras Despesas Operacionais | -64,1 | -10,8% | -12,8 | -3,5% | 400,9% | -99,3 | -5,9% | -21,9 | -1,6% | 353,6% |
| Outras Receitas Operacionais | 117,5 | 19,7% | 13,4 | 3,6% | 779,5% | 153,6 | 9,2% | 19,9 | 1,5% | 671,4% |
| Total Desp/Rec Operacionais | -46,3 | -7,8% | -66,0 | -17,8% | -29,8% | -239,9 | -14,4% | -243,0 | -17,8% | -1,3% |

Valores em R\$ milhões e % sobre Receita Líquida

O aumento expressivo em valor nas despesas administrativas e de vendas no comparativo trimestral refere-se, principalmente, à soma das despesas da adquirida Nakata.

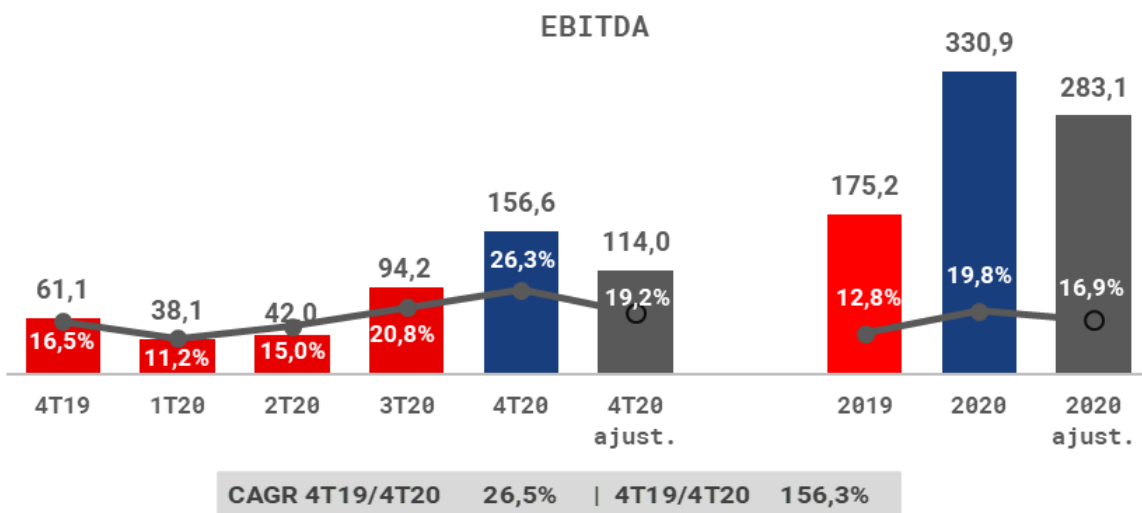
- Despesas Administrativas: tivemos algumas despesas pontuais nesse trimestre sendo elas: lançamento de honorários referente ao êxito dos processos tributários, doações previstas em lei que historicamente são efetivadas no quarto trimestre e provisão de participações nos resultados dos administradores.
- Outras Despesas Operacionais: foi registrado o *Impairment* dos investimentos nas unidades controladas Jurid, Armetal e Fanacif totalizando R\$ 26,0 milhões.

- Outras Receitas Operacionais: êxito da Companhia e de sua filial, Fremax, no processo de exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS no valor de R\$ 91,0 milhões.

Foi registrado também o valor referente ao trânsito em julgado do período de 1994 a 2011 da Freios Controlil, que está vinculado a obrigação contratual, adquirida no momento da aquisição da controlada, de repasse dos valores aos antigos sócios no momento da compensação dos referidos valores. Desta forma, a Companhia registrou o valor na rubrica de Outras Despesas Operacionais, o montante de R\$ 18,8 milhões, líquido de impostos e honorários, onde R\$ 21,0 milhões competem à Outras Receitas Operacionais e R\$ 2,2 milhões à Despesas Administrativas, tornando sem efeito no resultado líquido da Companhia.



EBITDA_



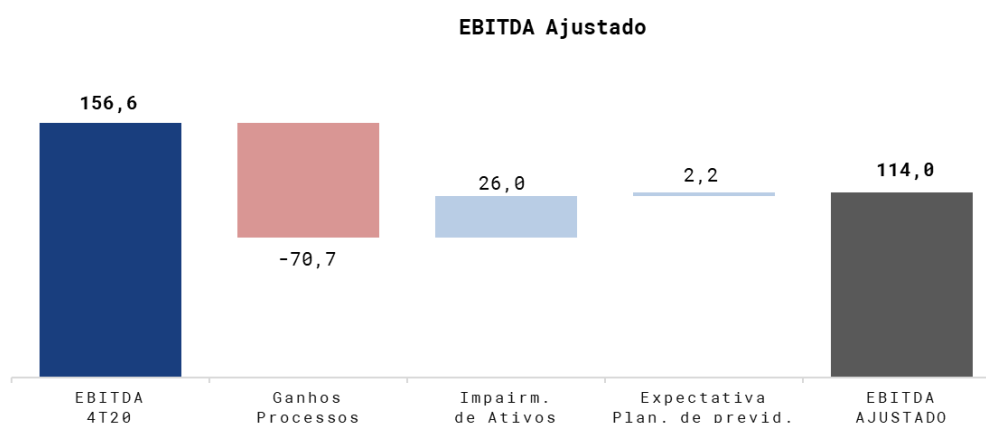
O EBITDA consolidado atingiu R\$ 156,6 milhões no 4T20, o que representa um acréscimo de R\$ 95,5 milhões quando comparado ao 4T19. Já a margem EBITDA obteve um crescimento de 9.8p.p..

A seguir apresentamos o EBITDA ajustado do período e acumulado.

| | 4T20 | | 2020 | |
|--|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | Ajustado | Contábil | Ajustado | Contábil |
| (+) Hedge Accounting | | | | |
| Receita Líquida | 595,3 | 595,3 | 1.670,8 | 1.670,8 |
| (+) Desvinculo voluntário | | | 3,4 | |
| (+) Adequações de estrutura | | | 1,8 | |
| Custo Vendas e Serviços | -419,5 | -419,5 | -1.185,6 | -1.190,9 |
| Lucro Bruto | 175,8 | 175,8 | 485,2 | 479,9 |
| Margem Bruta | 29,5% | 29,5% | 29,0% | 28,7% |
| (-) Impacto líquido dos ganhos de processos tributários | -70,7 | | -93,4 | |
| (+) Desvinculo voluntário | | | 0,2 | |
| (+) Impairment de ativos | 26,0 | | 34,5 | |
| (+) Provisão para perda de outros recebíveis | | | 1,2 | |
| (+) Desmobilização de ativos | | | 2,2 | |
| (+) Alteração na expectativa de recuperabilidade de plano de previdência | 2,2 | | 2,2 | |
| Despesas Operacionais | -99,7 | -99,7 | -294,3 | -294,3 |
| Outras Despesas / Receitas | 53,4 | 53,4 | 54,3 | 54,3 |
| Despesas Operacionais | -88,9 | -46,3 | -293,0 | -239,9 |
| EBIT | 86,9 | 129,5 | 192,2 | 240,0 |
| Depreciação | 27,1 | 27,1 | 90,9 | 90,9 |
| EBITDA | 114,0 | 156,6 | 283,1 | 330,9 |
| Margem EBITDA | 19,2% | 26,3% | 16,9% | 19,8% |

Valores em R\$ milhões

Excluindo os efeitos não-recorrentes, o EBITDA ajustado do 4T20 atinge o montante de R\$ 114,0 milhões, e margem de 19,2%. O EBITDA ajustado fecha o ano de 2020 somando R\$ 283,1 milhões e 16,9% de margem.



Nota: o impacto líquido dos ganhos de processos tributários contempla a receita operacional deduzido de honorários advocatícios, doações e provisões de participação de resultados adicionais.

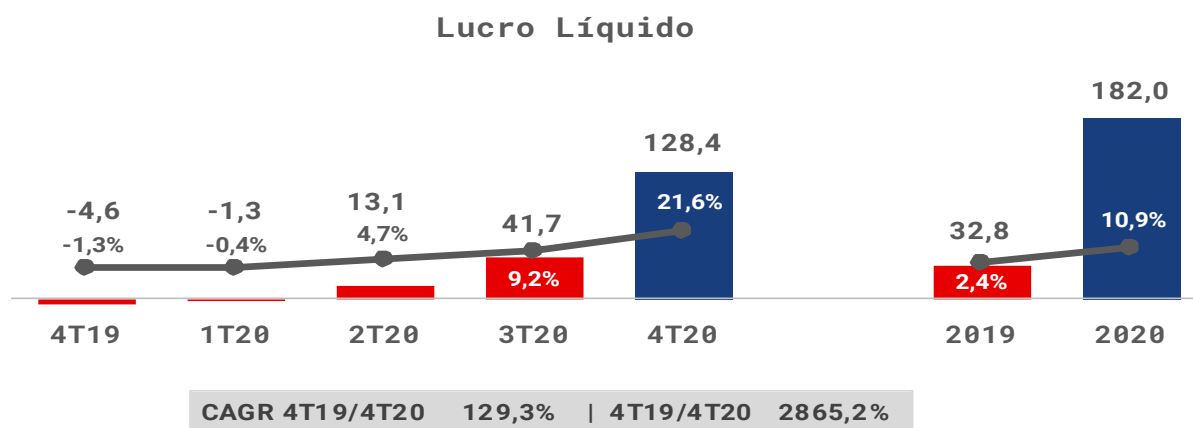
Resultado Financeiro_

| | 4T20 | 4T19 | Δ % | 2020 | 2019 | Δ % |
|-------------------------------------|--------------|--------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Variação Cambial | 17,3 | 23,3 | -25,5% | 178,2 | 121,0 | 47,2% |
| Juros s/ Rendimentos Aplic. Financ. | 5,1 | 0,8 | 502,2% | 13,3 | 9,8 | 35,0% |
| Ajuste a Valor Presente | 10,6 | 1,2 | 762,4% | 12,9 | 5,3 | 143,7% |
| Outras Receitas Financeiras | 46,4 | 0,6 | 7873,7% | 57,8 | 3,1 | 1743,4% |
| Ajuste Correção monetária (IAS 29) | 23,0 | 0,6 | 3651,4% | 30,3 | 23,9 | 26,7% |
| Receitas Financeiras | 102,5 | 26,5 | 285,9% | 292,4 | 163,2 | 79,2% |
| Variação Cambial | -31,1 | -35,3 | -11,9% | -203,3 | -150,4 | 35,2% |
| Juros sobre Financiamentos | -9,1 | 1,7 | -645,8% | -34,4 | -17,4 | 97,9% |
| Ajuste a Valor Presente | -16,1 | -2,8 | 474,6% | -22,1 | -9,5 | 132,1% |
| Despesas Bancárias | -3,1 | -1,9 | 59,5% | -9,1 | -9,9 | -8,7% |
| Outras Despesas Financeiras | -4,7 | -2,5 | 89,2% | -8,9 | -12,3 | -27,1% |
| Despesas Financeiras | -64,1 | -40,9 | 56,9% | -277,8 | -199,5 | 39,2% |
| Resultado Financeiro | 38,4 | -14,3 | -368,3% | 14,6 | -36,3 | -140,1% |

Valores em R\$ milhões

Os principais fatores que ocasionaram a variação positiva do Resultado Financeiro foram a valorização de 31,1% do dólar norte-americano médio frente ao Real e a receita de juros sobre os ganhos em processos tributários totalizando R\$ 47,6 milhões no 4T20.

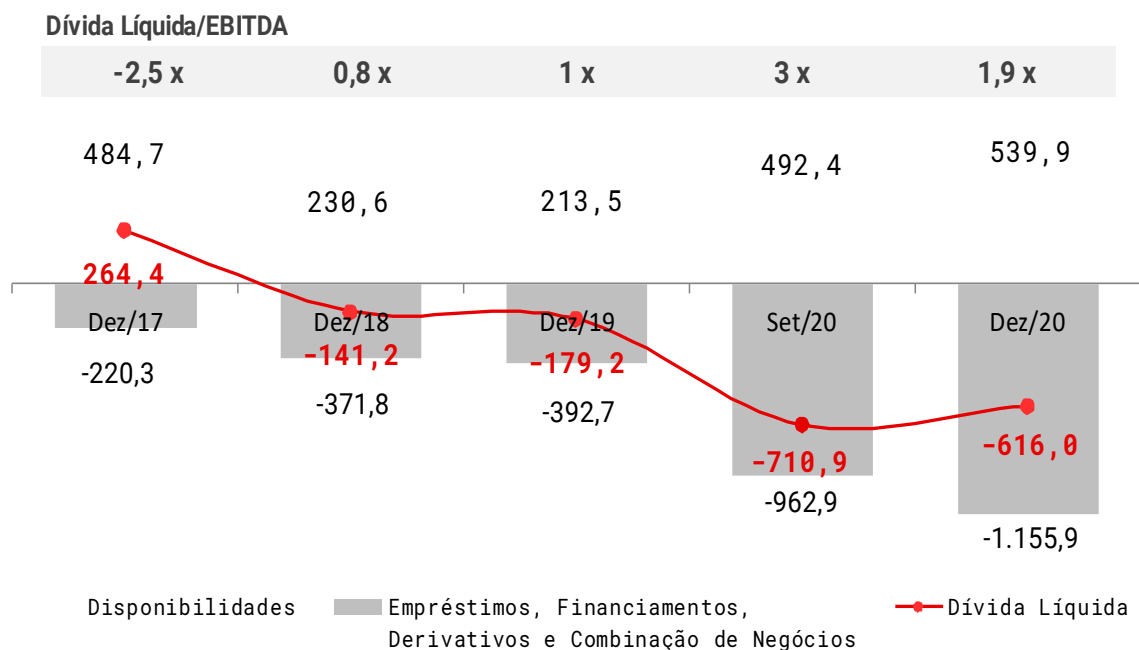
Lucro líquido_



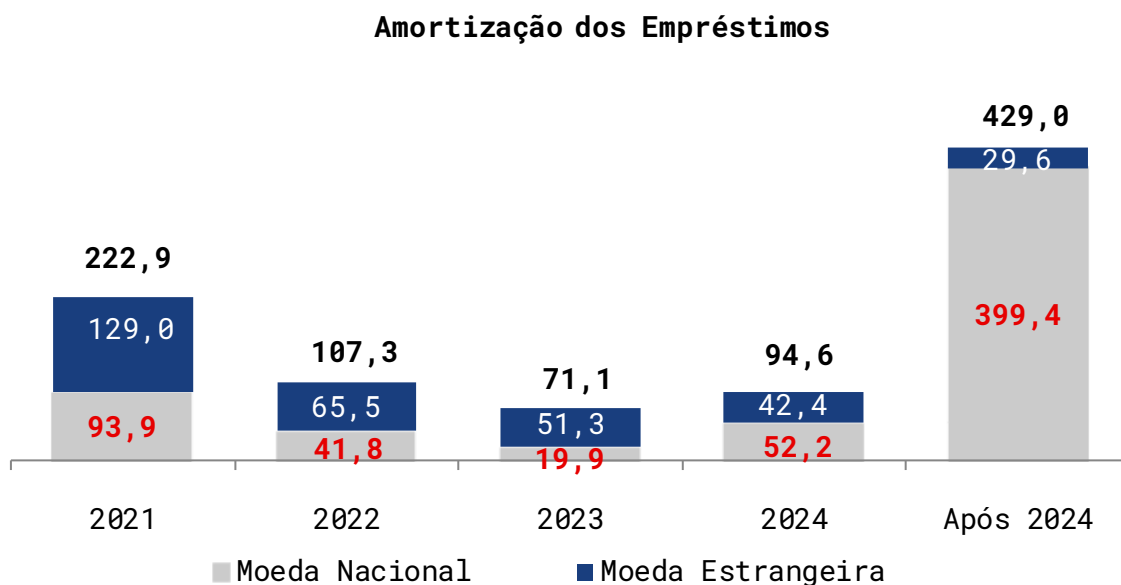
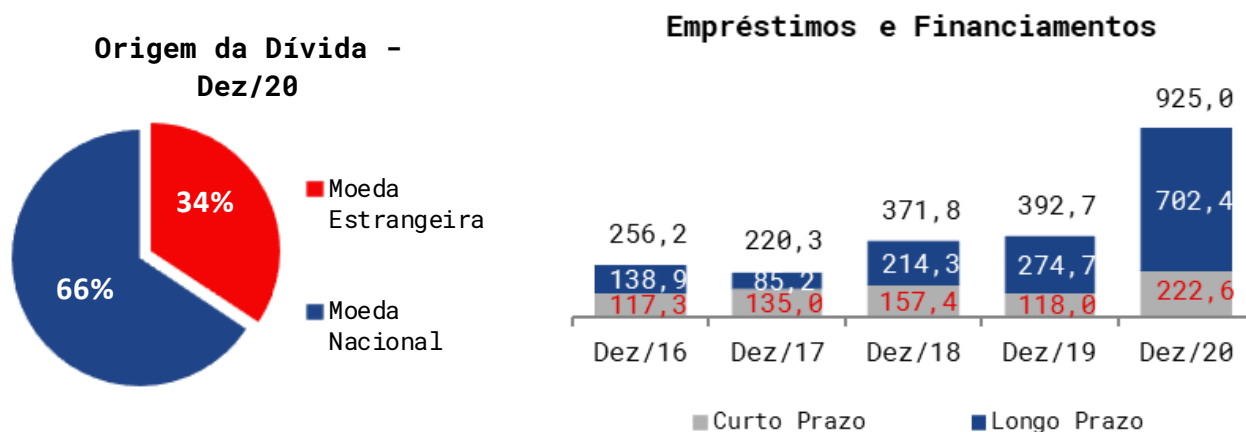
A combinação de todos os fatores relacionados anteriormente resultou no lucro líquido contábil de R\$ 128,4 milhões no 4T20 e R\$ 182,0 milhões no ano.

Dívida Líquida_

- Nos exercícios encerrados em 2016 e 2017 a Fras-le estava com uma situação confortável em suas disponibilidades financeiras, originada pelos recursos de um aumento de capital ocorrido em 2016, através de uma oferta de ações, e também, de recursos oriundos da própria geração de caixa. No decorrer 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: a Companhia possui contratos de debêntures no valor de R\$ 420 milhões que prevê o cumprimento de compromissos financeiros para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021. As debêntures referem-se a captações emitidas em 15 de junho de 2020 e 15 de julho de 2020, nos montantes de R\$ 210.000 milhões cada, sendo que todas 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. A partir do 3T20 as Combinações de Negócio passam a fazer parte da dívida líquida da Companhia no montante de R\$ 232.883 milhões.



Os gráficos a seguir trazem o detalhamento da dívida:



Necessidade de Capital de Giro_

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Aplicação de Recursos | | | | | |
| Clientes | 61,4 | 77,8 | 112,8 | 123,4 | 289,2 |
| <i>Em Dias</i> | <i>21 d</i> | <i>26 d</i> | <i>28 d</i> | <i>25 d</i> | <i>49 d</i> |
| Estoques | 172,2 | 256,2 | 368,3 | 333,3 | 494,1 |
| <i>Em Dias</i> | <i>59 d</i> | <i>84 d</i> | <i>91 d</i> | <i>69 d</i> | <i>84 d</i> |
| Outros Recursos | 22,0 | 40,8 | 61,9 | 42,9 | 221,9 |
| Total de Recursos Aplicados | 255,6 | 374,8 | 542,9 | 499,6 | 1.005,2 |
| Fontes | | | | | |
| Fornecedores | -56,4 | -78,4 | -95,7 | -93,7 | -265,4 |
| <i>Em Dias</i> | <i>19 d</i> | <i>26 d</i> | <i>24 d</i> | <i>19 d</i> | <i>45 d</i> |
| Outras Fontes | -41,3 | -57,5 | -71,3 | -82,6 | -133,9 |
| Total de Fontes de Recursos | -97,7 | -135,8 | -167,0 | -176,3 | -399,3 |
| NCG em R\$ | 157,8 | 238,9 | 375,9 | 323,3 | 606,0 |
| <i>NCG em Dias</i> | <i>54 d</i> | <i>78 d</i> | <i>93 d</i> | <i>67 d</i> | <i>103 d</i> |
| <i>NCG em Dias anualizando a Receita bruta da Nakata</i> | | | | | <i>81 d</i> |

Valores em R\$ milhões

- 2017/2018: Ciclo de expansões, onde agregou novas estruturas e a necessidade de recursos para operacionalizar os negócios.
- 2019: Trabalhos voltados 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 conseqüentemente uma importante redução em dias da NCG.
- 2020: O principal fator para a elevação da NCG é a incorporação dos saldos da controlada Nakata ao resultado consolidado da Companhia. Ao anualizarmos a Receita Bruta da recém adquirida Nakata para compor o cálculo da NCG em dias, a mesma cai para 81 dias. Além disso podemos destacar: a conversão da taxa de câmbio que provoca incremento nos saldos das operações do exterior e ganhos em processos judiciais.

Fluxo de Caixa Livre_

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| EBITDA | 123,7 | 106,4 | 183,9 | 175,2 | 330,9 |
| Investimentos | -10,4 | -45,0 | -61,5 | -83,2 | -56,0 |
| Resultado Financeiro | 2,6 | 18,4 | -37,5 | -36,3 | 14,6 |
| IR e CSSL | -21,8 | -19,4 | -13,7 | -37,5 | -72,5 |
| Variação da NCG | 40,3 | -81,1 | -137,0 | 52,7 | -272,6 |
| Fluxo de Caixa Operacional | 134,4 | -20,7 | -65,9 | 70,8 | -55,6 |
| Dividendos/JSCP | -19,1 | -44,1 | -50,9 | -73,6 | -15,5 |
| Integralização de Capital | 295,5 | -6,9 | -301,8 | 0,0 | -283,4 |
| Variação Cambial da Dívida | 11,7 | 0,3 | -0,4 | 0,0 | 0,0 |
| Outros | 17,3 | 56,3 | 18,8 | -35,3 | -82,3 |
| Fluxo de Caixa Livre | 439,8 | -15,1 | -400,2 | -38,0 | -436,8 |
| Caixa/Dívida Líquida | 274,1 | 259,0 | -141,2 | -179,2 | -616,0 |

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, com as rupturas ocorridas no final de 2017 e 2018, à medida em que as novas operações foram incorporadas à estrutura.

O aumento, relatado nos comentários da necessidade de capital de giro, impactou diretamente no fluxo de caixa, que absorveu um incremento de R\$ 436,8 milhões em relação ao fluxo de 2019.



Investimentos_

| | 4T20 | 4T19 | 2015 | 2016 | 2019 | 2020 |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Controladora | 12,5 | 17,0 | 27,2 | 5,6 | 32,2 | 25,9 |
| Controladas e Outros Investimentos | 7,3 | 13,6 | 12,3 | 4,5 | 51,0 | 30,1 |
| Total Capex | 19,8 | 30,6 | 39,5 | 10,1 | 83,2 | 56,0 |

Valores em R\$ milhões

No 4T20 os investimentos em Capex somaram R\$ 19,8 milhões, na Controladora podemos destacar investimentos e projetos do CTR totalizando R\$ 5,0 milhões e ampliação da linha de sapatas ferroviárias que totalizam R\$ 2,2 milhões. Em nossas unidades controladas o maior investimento é na Nakata, cerca de R\$ 4 milhões investidos na nova fábrica que será sediada em Extrema-MG.

ESG_

Governança: a Fras-le publicou em 15 de dezembro de 2020 a sua Política de Transações com Partes Relacionadas. Esta iniciativa vem de encontro com uma série de iniciativas que a Fras-le, juntamente com as Empresas Randon, vem adotando para aumentar o nível de Governança, e estar alinhada as melhores práticas do mercado. Acesse a política no link: [Política de Transação com Partes Relacionadas](#)

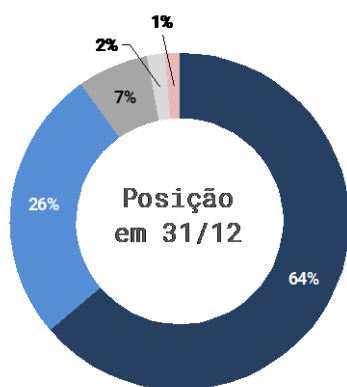
Social e Ambiental: o Instituto Elisabetha Randon (IER) em parceria com o Centro Tecnológico Randon (CTR) desenvolveu o Projeto Florestar: Plantando o Futuro. Esta iniciativa envolve cerca de 40 crianças e adolescentes atendidos pelo programa Florescer, conduzido pelo IER, que participaram da implantação de um horto florestal de espécies nativas, para a recuperação ambiental, realizando a coleta de sementes e tratos culturais necessários para preparar a muda para o plantio definitivo. O projeto conta com financiamento da Secretaria de Trabalho e Assistência Social do Governo do Estado do Rio Grande do Sul e integra as medidas de compensação ambiental decorrentes das obras de ampliação do CTR, que inaugurou, neste ano, uma nova área de ensaios veiculares dinâmicos.

COVID-19: Desde o início da pandemia da COVID-19, a Fras-le vem adotando diversas medidas para proteger a saúde dos seus colaboradores e familiares, assegurar a continuidade das operações e contribuir com o funcionamento da economia local e global. Além disso, a Fras-le segue todos os decretos relacionado a bandeira e consequentemente capacidade de funcionamento das fabricas conforme localidade.

FRAS

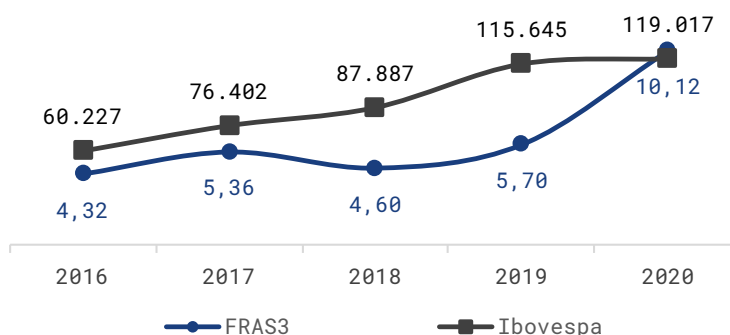
B3 LISTED N1

Durante o 4T20 foram negociadas 10,6 milhões de ações “FRAS3”. Neste período foi registrado um volume médio diário de negócios de R\$ 1,0 milhão, valor que representou um avanço de 82,3% comparado com o volume médio diário de 2019. O valor de mercado da Companhia no final de dezembro de 2020 atingiu R\$ 2,2 bilhão.

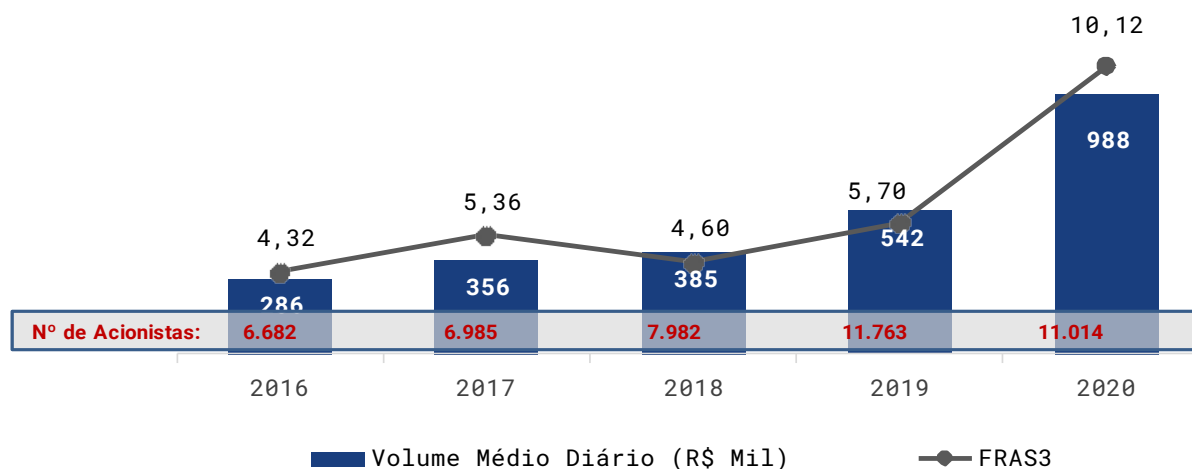


■ Grupo Controlador ■ Institucionais ■ Pessoas Físicas
■ Estrangeiros ■ Ações em Tesouraria

Variação FRAS3 x Ibovespa



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



Conselho de Administração

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

Conselho Fiscal

Gaspar Carreira Júnior
Geraldo Santa Catharina
Rogério Luiz Ragazzon

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

Contadora

Dionéia Canal
CRC-RS 61981/0-3



Endereço

Rodovia RS 122, KM 66, nº 10.945

Bairro Forqueta

Caxias do Sul, RS

Contatos

Fone: +55 54 3239-1517 | +55 54 3239-1553 | +55 54 3239-3036

E-mail: ri@fras-le.com

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

Auditor Independente

ERNST & YOUNG Auditores Independentes S/S

Sistema de Ações Escriturais e Serviços de Acionistas

Banco Itaú S.A

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

Veículos e sites de Divulgação

Diário Oficial RS - Rio Grande do Sul

Pioneiro - Caxias do Sul - RS

Portal: <http://www.luzdigi.com.br> (Atos e Fatos Relevantes)

Créditos Fotográficos

Julio Soares

Jefferson Bernardes

Magrão Scalco

João Carlos Lazzarotto

Banco de Imagens Fras-le e Empresas Randon

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Valores em R\$ Mil

| | 4T20 | % | 4T19 | % | 2020 | % | 2019 | % | Variações | |
|--------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|---------------|
| | | | | | | | | | 4T20/4T19 | 2020/2019 |
| Receita Líquida | 595.316 | 100,0% | 370.820 | 100,0% | 1.670.789 | 100,0% | 1.365.509 | 100,0% | 60,5% | 22,4% |
| Custo Vendas e Serviços | -419.483 | -70,5% | -267.729 | -72,2% | -1.190.880 | -71,3% | -1.015.843 | -74,4% | 56,7% | 17,2% |
| Lucro Bruto | 175.833 | 29,5% | 103.091 | 27,8% | 479.909 | 28,7% | 349.666 | 25,6% | 70,6% | 37,2% |
| Despesas c/ Vendas | -46.880 | -7,9% | -35.868 | -9,7% | -147.918 | -8,9% | -133.398 | -9,8% | 30,7% | 10,9% |
| Despesas Administrativas | -52.867 | -8,9% | -30.737 | -8,3% | -146.339 | -8,8% | -107.613 | -7,9% | 72,0% | 36,0% |
| Outras Despesas / Receitas | 53.403 | 9,0% | 563 | 0,2% | 54.328 | 3,3% | -1.976 | -0,1% | 9384,9% | -2848,7% |
| Resultado Financeiro | 38.374 | 6,4% | -14.302 | -3,9% | 14.573 | 0,9% | -36.345 | -2,7% | 368,3% | 140,1% |
| Receitas Financeiras | 102.466 | 17,2% | 26.550 | 7,2% | 292.410 | 17,5% | 163.190 | 12,0% | 285,9% | 79,2% |
| Despesas Financeiras | -64.092 | -10,8% | -40.852 | -11,0% | -277.836 | -16,6% | -199.535 | -14,6% | 56,9% | 39,2% |
| Lucro Antes IRPJ e CSLL | 167.863 | 28,2% | 22.747 | 6,1% | 254.553 | 15,2% | 70.333 | 5,2% | 638,0% | 261,9% |
| Provisão para IR e CSLL | -39.420 | -6,6% | -27.392 | -7,4% | -72.507 | -4,3% | -37.527 | -2,7% | 43,9% | 93,2% |
| Lucro Líquido | 128.443 | 21,6% | -4.645 | -1,3% | 182.046 | 10,9% | 32.806 | 2,4% | 2865,2% | 454,9% |
| Atribuído a sócios não Controladores | -172 | 0,0% | -1.422 | -0,4% | -6.664 | -0,4% | -4.084 | -0,3% | 87,9% | 63,2% |

Valores em R\$ mil

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Valores em R\$ Mil

| | 31.12.20 | 31.12.19 |
|--|------------------|------------------|
| Ativo Total | 2.888.552 | 1.620.024 |
| Ativo Circulante | 1.446.975 | 730.261 |
| Caixa e Equivalentes de Caixa | 443.244 | 178.391 |
| Contas a Receber | 289.193 | 123.422 |
| Estoques | 494.103 | 333.272 |
| Aplicações Financeiras | 19.637 | 35.072 |
| Operações com Derivativos | 8.316 | 0 |
| Tributos a Recuperar | 171.970 | 41.128 |
| Outros Ativos Circulantes | 20.512 | 18.976 |
| Ativo Não Circulante | 1.441.577 | 889.763 |
| Impostos a recuperar | 54.988 | 17.102 |
| Depósitos judiciais | 22.005 | 17.651 |
| Impostos diferidos | 46.648 | 36.701 |
| Aplicações Financeiras | 68.740 | 0 |
| Outros Ativos Não Circulantes | 5.824 | 7.598 |
| Investimentos | 1.412 | 1.302 |
| Imobilizado | 594.682 | 539.548 |
| Direito de Uso de Arrendamentos | 141.301 | 101.629 |
| Intangível | 505.978 | 168.231 |
| Passivo Total | 2.888.552 | 1.620.024 |
| Passivo Circulante | 818.434 | 341.791 |
| Fornecedores | 265.401 | 93.715 |
| Empréstimos e Financiamentos | 222.565 | 117.839 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 1.616 | 156 |
| Impostos e Contribuições | 78.207 | 37.748 |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | 38.291 | 33.361 |
| Combinação de negócios | 50.131 | 0 |
| Arrendamento | 16.776 | 9.154 |
| Outras Obrigações | 145.449 | 49.818 |
| Passivo Não Circulante | 1.115.306 | 498.904 |
| Empréstimos e Financiamentos | 702.426 | 274.687 |
| Tributos Diferidos | 51.956 | 73.557 |
| Provisões | 24.066 | 21.621 |
| Subvenção Incentivo Fiscal | 2.281 | 2.550 |
| Combinação de negócios | 172.113 | 28.647 |
| Arrendamento | 128.860 | 91.879 |
| Outras Obrigações | 33.604 | 5.963 |
| Patrimônio Líquido | 954.812 | 779.328 |
| Capital Social Realizado | 600.000 | 600.000 |
| Reserva de Incentivos Fiscais | 6.738 | 4.027 |
| Gastos com Emissões de Ações | -4.622 | -4.622 |
| Reservas de Lucros | 320.913 | 183.957 |
| Ações em Tesouraria | -13.352 | -13.352 |
| Outros Resultados Abrangentes | 34.154 | -5.851 |
| Part. dos Acionistas Não Controladores | 10.983 | 15.169 |

Valores em R\$ mil

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA MÉTODO INDIRETO

Valores em R\$ Mil

| | 31.12.20 | 31.12.19 |
|---|-----------------|----------------|
| Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais | | |
| Caixa Líquido Atividades Operacionais | 241.216 | 121.037 |
| Caixa gerado nas operações | 459.748 | 196.133 |
| Resultado do exercício | 182.045 | 32.805 |
| Provisão p/ IR e CS corrente e diferido | 72.507 | 37.527 |
| Depreciação e amortização | 90.906 | 68.547 |
| Provisão para litígios | 2.367 | 9.120 |
| Provisão para crédito de liquidação duvidosa | -125 | -435 |
| Provisão para estoque obsoleto | 5.452 | 2.575 |
| Outras Provisões | 15.479 | -2.623 |
| Custo de ativos permanentes vendidos | 38.479 | 16.031 |
| Receita de processos judiciais ativos | -182.769 | 0 |
| Ajuste Correção Monetária | -30.280 | -23.892 |
| Variações de empréstimos e arrendamentos | 82.918 | 56.478 |
| Variações nos ativos e passivos | -35.763 | -75.096 |
| Aplicações financeiras | -53.305 | -29.201 |
| Depósitos judiciais | -4.354 | -2.920 |
| Contas a receber clientes | -30.513 | -10.457 |
| Estoques | -65.210 | 30.733 |
| Outros Ativos | 36.297 | -2.286 |
| Fornecedores | 120.615 | -1.943 |
| Outros Passivos | 6.684 | -47.433 |
| Imposto de Renda e Contribuição Social pagos | -45.977 | -11.589 |
| Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos | | |
| Caixa Líquido Atividades de Investimento | -319.640 | -83.071 |
| Aquisição de ativo imobilizado | -56.066 | -82.241 |
| Adições ao ativo intangível | -403 | -830 |
| Combinação de negócios | -263.171 | 0 |
| Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos | | |
| Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 343.276 | -84.295 |
| Pagamento de juros s/capital próprio e dividendos | -14.060 | -70.396 |
| Empréstimos Tomados | 541.473 | 154.511 |
| Pagamentos de empréstimos e arrendamentos | -165.742 | -153.371 |
| Juros pagos por empréstimos | -18.395 | -15.039 |
| Aumento/Redução do Caixa e Equivalentes de Caixa | 264.852 | -46.329 |

Valores em R\$ mil

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> | |