

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

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

**RESULTADOS DO 4º
TRIMESTRE E DOZE
MESES DE 2022**

ri.fras-le.com.br



Caxias do Sul, 27 de fevereiro de 2023. A Fras-le S.A. (B3: FRAS3) anuncia seus resultados do quarto trimestre de 2022 (4T22) e doze meses de 2022 (2022). 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 2021 (4T21) e doze meses de 2021 (2021).

»» DESTAQUES:



A **Receita Líquida Consolidada** foi de **R\$ 746,8 milhões** no 4T22, 9,0% superior ao 4T21 e atingiu **R\$ 3,1 bilhões** em 2022, o que representa 18,4% de crescimento com relação a 2021; A **Receita no Mercado Externo**¹ somou **US\$ 47,5 milhões** no 4T22, 1,0% superior ao 4T21. No acumulado de 2022 foi de **US\$ 227,7 milhões**, 23,9% superior a 2021;



A **Margem Bruta** atingiu **29,3%** no 4T22, 2,9 pontos percentuais superior ao 4T21. No ano de 2022 a margem foi de **29,5%**, o que representou 0,6 ponto percentual maior quando comparado com mesmo período;



O **EBITDA** somou **R\$ 84,1 milhões** no 4T22, 40,6% superior ao 4T21 e atingiu **R\$ 453,1 milhões** em 2022, 16,7% superior a 2021. A **margem EBITDA** foi de **11,3%** no 4T22, 2,5 pontos percentuais maior do que no 4T21. No acumulado de 2022 a margem foi de **14,8%**, 0,2 ponto percentual inferior ao mesmo período; O **EBITDA AJUSTADO** somou **R\$ 106,6 milhões** no 4T22, margem de **14,3%** e no ano de 2022 totalizou **R\$ 475,6 milhões**, margem de **15,6%**;



A **Margem Líquida** foi de **4,7%** no 4T22, 1,5 pontos percentuais de crescimento em relação ao 4T21 e **6,6%** em 2022, o que representa 1,5 ponto percentual inferior a 2021;



O **Retorno Sobre o Capital Investido (ROIC)** atingiu **13,9%** no 4T22, 1,5 ponto percentual de crescimento em relação ao 4T21.



Os **Investimentos**² somaram **R\$ 106,4 milhões** no ano de 2022, sendo cerca de 48,3% correspondentes à Controladora e 51,7% às unidades controladas.

MARKET CAP (29/12/2022)

R\$ 2,6 bi

COTAÇÃO E FECHAMENTO "FRAS3" R\$ 9,61

FREE FLOAT – 33,1%

Relações com Investidores

<https://ri.fras-le.com/>

ri@fras-le.com

Hemerson Fernando de Souza - DRI

Jessica Cristina Cantele

Mônica Rech

Renata Schwaizer

Videoconferência de Resultados 4T22

28 de fevereiro de 2023, (terça-feira)

11:00h Brasília | 09:00h Nova Iorque | 14:00h Londres

WEBCAST (Português/Inglês): [Clique aqui](#)

Declarações Prospectivas. As declarações contidas neste relatório relativas às perspectivas dos negócios da FRAS-LE, às projeções de resultado e ao potencial de crescimento da companhia constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da Companhia. Estas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado, do desempenho econômico geral do país e do setor e dos mercados internacionais, podendo sofrer alterações.

¹ Valor referente à soma das exportações a partir do Brasil e das receitas geradas pelas operações no exterior, líquido das operações *intercompany*;

² Valor referente a investimentos orgânicos.

UNIVERSO FRAS-LE

No dia 21 de outubro foi inaugurado na Argentina, o Centro Operativo Garín, localizado na província de Buenos Aires. Buscando a centralização das operações e o fortalecimento da marca, o novo espaço conta com setor de logística, distribuição de autopeças além das operações administrativas, que dão suporte a operação e conectam a cultura Fras-le ao redor do globo. Para mais informações [clique aqui](#).



produtos, como a Nakata e a Fras-le em Caxias do Sul/RS. ESG na prática é o nosso compromisso. Para mais informações dos projetos [clique aqui](#).

Em novembro a Fras-le em parceria com as Empresas Randon participaram da Fenatran, uma das mais importantes feiras de transporte e logística do mundo. Nessa edição os analistas e acionistas das empresas foram convidados para acompanhar as novidades e tendências do mercado. A feira contou com premiação por meio de votação popular organizada pelo grupo GG Mídia responsável pelas revistas: O Carreiteiro e Transporte Mundial e a Fras-le conquistou o Prêmio Best Truck figurando entre as fabricantes preferidas de pastilhas e lonas de freio. Para mais informações [clique aqui](#).



EVENTOS SUBSEQUENTES

No dia 16 de fevereiro de 2023 foi celebrado o contrato de compra e venda entre a Fras-le Europa BV e a AML Juratek Limited com sede em Doncaster, Reino Unido. A AML Juratek é controladora da Juratek, que atua há 28 anos e da Bettaparts, que atua há mais de 40 anos, ambas no mercado europeu de reposição de autopeças. No ano de 2022, o Grupo de empresas teve receita de aproximadamente £25 milhões. A margem EBITDA ajustada recorrente da operação é de aproximadamente 10%. A operação insere-se na estratégia da Companhia de ampliação de seus negócios no setor de reposição em mercados maduros, por meio da diversificação de produto e expansão de marcas em seu portfólio. Para mais informações vide o Fato Relevante divulgado [clitando aqui](#).

»» MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

“O caminho apresenta possibilidades extraordinárias, e o suporte da estratégia continua mais atual que nunca: manter a sua vida em movimento.”

Os últimos anos foram de muita construção no modelo de negócios da Fras-le. Em especial os últimos cinco anos foram transformacionais. Neste tempo foram feitas aquisições importantes, lançadas novas linhas de produtos, exploradas novas geografias e reunidas marcas de muita expressão. Isto torna a Fras-le um *player* de relevância global no mercado de reposição automotiva, com níveis de serviço e atendimento reconhecidos.

O exercício atual brindou feitos inéditos desta trajetória, tanto no suporte das receitas, margens e resultados quanto na pavimentação de sinergias robustas e duradouras para o futuro. É outro ano de recordes. É a primeira vez que a Companhia concentra sua base de produtos em um importante centro de distribuição validando o compromisso com clientes e a diferenciação da estratégia de *powerhouse* de reposição.

Já na execução da estratégia futura, o re-IPO concluído em abril disponibiliza recursos necessários para o crescimento. Estes movimentos são ancorados no *track record* que a atual gestão acumula. O foco na reposição, historicamente conhecido por sua resiliência em momentos de retração do mercado, possibilita a Fras-le ser arrojada em momentos desafiadores e a continuar construindo seu crescimento orgânico. Em 2022 foi aproximadamente 20% no avanço das vendas, sem nenhuma aquisição.

Tantas realizações foram atingidas neste ciclo. A inovação e tecnologia continuam gerando novas frentes de negócio em especial pela divisão de *Smart Composities* e pela NIONE.

Sazonalmente o quarto trimestre carrega uma série de eventos, a maior parte deles sem recorrência, que podem afetar a percepção da qualidade destes resultados. Ao longo deste documento, os esclarecimentos destes pontos serão amplamente detalhados.

O caminho apresenta possibilidades extraordinárias, e o suporte da estratégia continua mais atual que nunca: manter a sua vida em movimento.

PRINCIPAIS NÚMEROS

	4T22	4T21	Δ %	3T22	Δ %	2022	2021	Δ %
Receita Líquida	746,8	685,1	9,0%	823,9	-9,4%	3.058,2	2.582,2	18,4%
Mercado Interno	496,9	422,9	17,5%	493,6	0,7%	1.882,1	1.590,6	18,3%
Mercado Externo	249,9	262,1	-4,7%	330,3	-24,3%	1.176,0	991,5	18,6%
Mercado Externo US\$	47,5	47,1	1,0%	63,0	-24,5%	227,7	183,8	23,9%
Exportações - Brasil US\$ *	27,0	18,1	49,4%	24,5	10,2%	105,7	84,7	24,7%
Lucro Bruto	219,1	181,5	20,7%	259,4	-15,5%	903,5	748,3	20,7%
Margem Bruta	29,3%	26,5%	2,9 pp	31,5%	-2,1 pp	29,5%	29,0%	0,6 pp
Lucro Operacional	49,8	30,0	66,0%	108,5	-54,1%	333,0	275,2	21,0%
Margem Operacional	6,7%	4,4%	2,3 pp	13,2%	-6,5 pp	10,9%	10,7%	0,2 pp
EBITDA	84,1	59,8	40,6%	137,9	-39,0%	453,1	388,1	16,7%
Margem EBITDA	11,3%	8,7%	2,5 pp	16,7%	-5,5 pp	14,8%	15,0%	-0,2 pp
Lucro Líquido	35,3	22,0	60,3%	73,3	-51,8%	203,3	210,6	-3,5%
Margem Líquida	4,7%	3,2%	1,5 pp	8,9%	-4,2 pp	6,6%	8,2%	-1,5 pp
EBITDA Ajustado	106,6	83,2	28,2%	137,9	-22,7%	475,6	413,3	15,1%
Margem EBITDA - Ajustada	14,3%	12,1%	2,1 pp	16,7%	-2,5 pp	15,6%	16,0%	-0,5 pp
Investimentos	59,5	45,4	31,1%	20,8	186,2%	106,4	115,6	-7,9%
ROIC	13,9%	12,4%	1,5 pp	11,7%	2,2 pp	13,9%	12,4%	1,5 pp

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

(*) Sem eliminação das vendas entre empresas

	4T22	4T21	Δ %	3T22	Δ %	2022	2021	Δ %
Cotação média dólar norte-americano	5,26	5,58	-5,9%	5,25	0,1%	5,16	5,40	-4,3%



VISÃO GERAL DOS NEGÓCIOS

Apesar da instabilidade política, unida a volatilidade global, a inflação atingindo mercados maduros como Estados Unidos e Europa, e do conflito na Ucrânia permanecerem constantes durante o ano de 2022, a Fras-le defendeu sua posição de liderança no mercado. A atuação global das marcas e as estratégias segmentadas por região, auxiliaram a Companhia a obter Receita Líquida recorde no ano 2022, com crescimento orgânico de 18,4% com relação ao ano anterior.

DESEMPENHO DE VENDAS

Volume e Receita Líquida por família

Volume de Vendas por Material em milhões de peças ou litros													
VOLUME	4T22		4T21		Δ %		3T22		Δ %		2022	2021	Δ %
	Fricção	25,2		23,4		7,5%	24,0		5,0%	98,5		102,1	
Componentes p/ Sistema de Freio	2,2		1,9		13,3%	2,1		2,7%	8,7		8,5		1,9%
Componentes p/ Sistema de Suspensão, Direção e Powertrain	4,0		4,3		-5,8%	4,4		-9,0%	16,6		15,6		6,6%
Receita de Vendas por Material em R\$ milhões													
RECEITA	4T22		4T21		Δ %		3T22		Δ %		2022	2021	Δ %
	Fricção	357,9	47,9%	313,1	45,7%	14,3%	388,5	47,2%	-7,9%	1.502,7	49,1%	1.262,9	48,9%
Componentes p/ Sistema de Freio	158,2	21,2%	141,8	20,7%	11,5%	167,2	20,3%	-5,4%	591,6	19,3%	492,9	19,1%	20,0%
Componentes p/ Sistema de Suspensão, Direção e Powertrain	201,2	26,9%	194,2	28,3%	3,6%	229,0	27,8%	-12,1%	821,0	26,8%	671,6	26,0%	22,3%
Outros Produtos	29,5	4,0%	36,0	5,3%	-18,0%	39,1	4,7%	-24,6%	142,8	4,7%	154,7	6,0%	-7,7%
Total Receita Líquida	746,8	100,0%	685,1	100,0%	9,0%	823,9	100,0%	-9,4%	3.058,2	100,0%	2.582,2	100,0%	18,4%

Os componentes estão detalhados no final deste relatório.

O quarto trimestre demonstrou mais uma vez o histórico resiliente da Companhia entregando resultados com crescimento, apesar de instabilidades político-econômicas sofridas ao redor do globo carregarem desafios aos negócios. Parte da performance atingida se deve a soma de sinergia entre as empresas do grupo e estratégias adotadas para cada mercado de atuação. Seguem abaixo os destaques de cada família:

Materiais de fricção

- Na linha de lonas para veículos comerciais o crescimento linear de volume e receita é fruto da ampliação da capacidade produtiva e conquista de novos projetos;
- Na linha leve a dinâmica mercadológica exigiu revisão de estratégias para manter o crescimento ao longo do ano.

Componentes para sistema de Freio

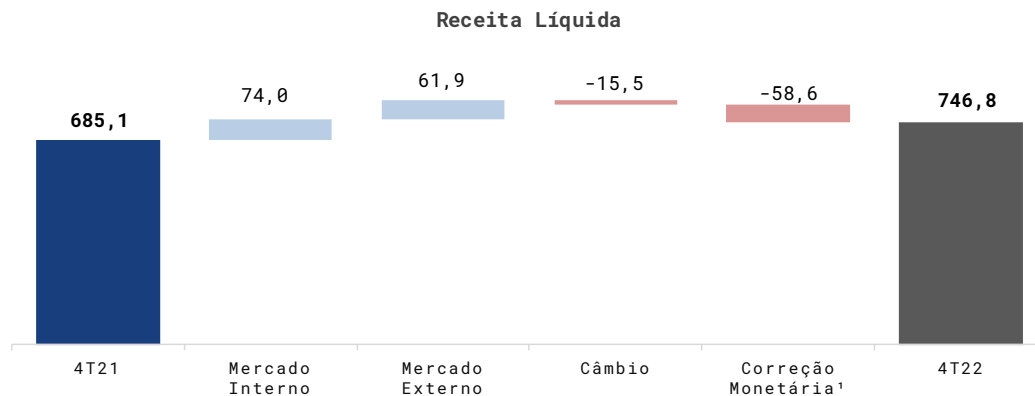
- Discos de freio com demanda maior que a capacidade atual, impulsionado tanto pelo mercado interno quanto pelas exportações.

Componentes para suspensão, direção e powertrain

- A controlada Nakata teve excelente desempenho puxada pela estabilização da planta fabril de amortecedores em Extrema/MG, o que proporcionou a entrega de mais volumes ao mercado.

NOTA: 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 apresentado o gráfico em formato de causal, com os efeitos que modificaram o desempenho da receita líquida consolidada do 4T22 em comparação com o 4T21:



Valores em R\$ Milhões

¹ Atualização monetária em economia altamente inflacionária conforme previsto no CPC 42/IAS 29

Receita por mercado

Mercados	Receita Líquida por Mercados														
	4T22		4T21		Δ %		3T22		Δ %		2022		2021		Δ %
MI Reposição	445,6	59,7%	379,0	55,3%	17,6%	433,4	52,6%	2,8%	1.660,1	54,3%	1.425,4	55,2%	16,5%		
MI Montadora	51,3	6,9%	44,0	6,4%	16,7%	60,3	7,3%	-14,8%	222,0	7,3%	165,2	6,4%	34,4%		
Mercado Interno	496,9	66,5%	422,9	61,7%	17,5%	493,6	59,9%	0,7%	1.882,1	61,5%	1.590,6	61,6%	18,3%		
ME Reposição	208,9	28,0%	231,3	33,8%	-9,7%	281,9	34,2%	-25,9%	1.000,6	32,7%	850,1	32,9%	17,7%		
ME Montadora	41,0	5,5%	30,8	4,5%	33,1%	48,4	5,9%	-15,2%	175,5	5,7%	141,4	5,5%	24,0%		
Mercado Externo	249,9	33,5%	262,1	38,3%	-4,7%	330,3	40,1%	-24,3%	1.176,0	38,5%	991,5	38,4%	18,6%		
Total Rec. Líquida Reposição	654,5	87,6%	610,3	89,1%	7,2%	715,3	86,8%	-8,5%	2.660,7	87,0%	2.275,5	88,1%	16,9%		
Total Rec. Líquida Montadoras	92,4	12,4%	74,8	10,9%	23,5%	108,6	13,2%	-15,0%	397,5	13,0%	306,7	11,9%	29,6%		
Total Rec. Líquida	746,8	100%	685,1	100%	9,0%	823,9	100%	-9,4%	3.058,2	100%	2.582,2	100%	18,4%		

Valores em R\$ milhões

MERCADO INTERNO (MI)

No 4T22 a receita do mercado interno apresentou crescimento de 17,5% quando comparada ao 4T21 e no fechamento do ano de 2022 obtivemos 18,3% de crescimento em comparação ao mesmo período do ano anterior. Referente ao avanço destaca-se:

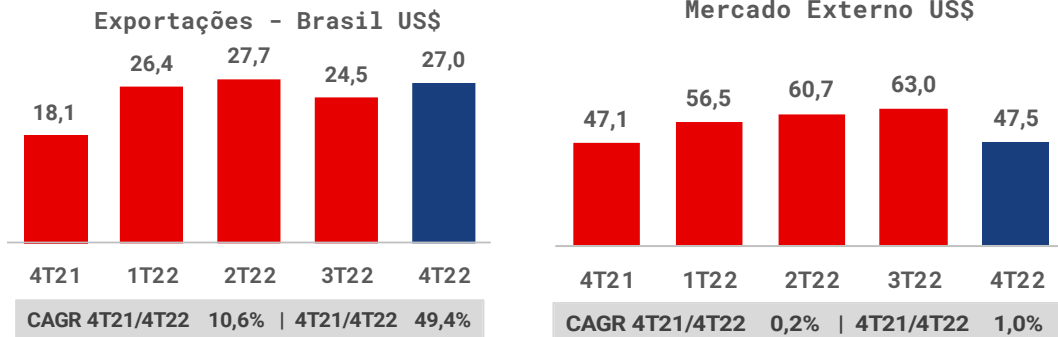
- Mercado de reposição obteve crescimento ao longo do ano devido a uma soma de estratégias, como a conclusão da consolidação de estoques integrados do centro de distribuição de Extrema/MG, campanhas de vendas, fortalecimento do posicionamento de marca e constante lançamento de produtos, principalmente para veículos leves;
- O mercado de montadoras apresentou acréscimo na rubrica atrelado a novos projetos e ao retorno da produção por parte das montadoras após a normalização do abastecimento de componentes.

MERCADO EXTERNO (ME)

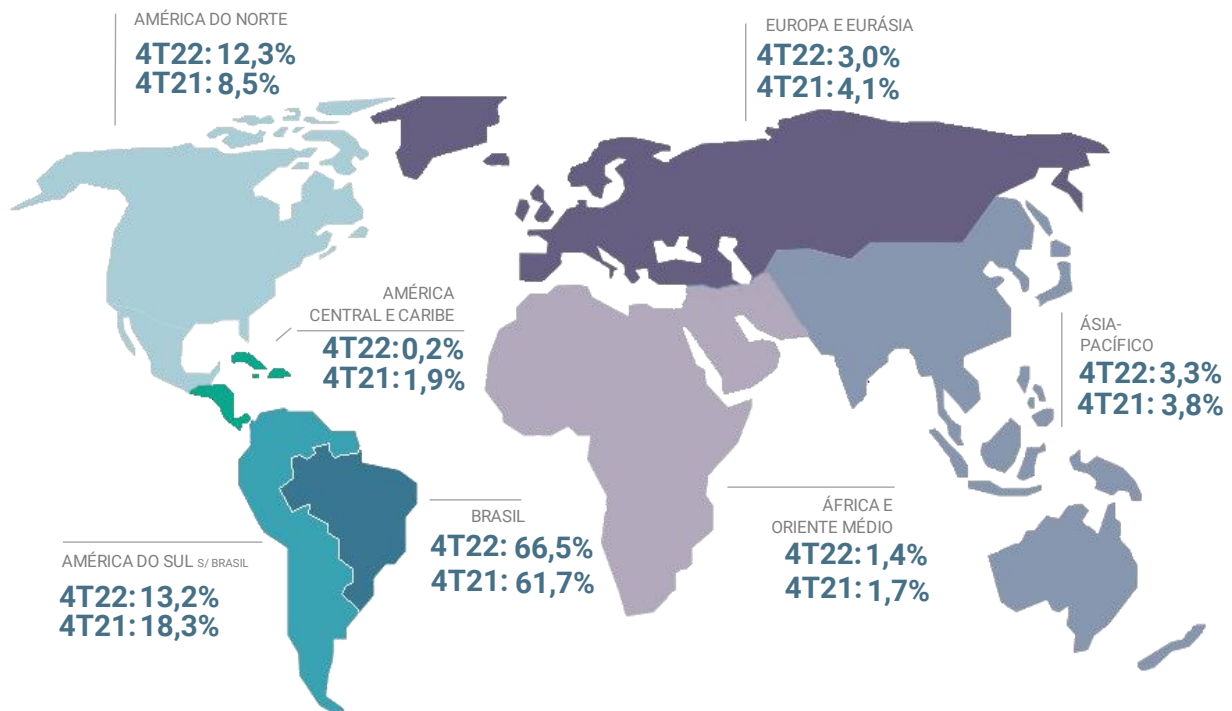
O mercado externo no 4T22, que corresponde a soma das exportações a partir do Brasil somado a receita das operações no exterior, se manteve estável quando comparado ao 4T21. No resultado acumulado de 2022, obteve-se 18,6% de crescimento com relação a 2021, onde se destacam:

- Nas exportações, o mercado de montadora obteve destaque puxado pela alta demanda de lonas para veículos comerciais para os Estados Unidos e México, essas regiões também foram destaque no mercado de reposição de discos de freio;

→ No mercado externo, houve uma polarização de movimentos. O setor de reposição encontrou dificuldade principalmente na Argentina com os entraves político-econômico enfrentados com a restrição de importação. Em contrapartida, na Ásia foi possível conquistar novos mercados, principalmente em montadora, o que equilibrou o resultado do 4T22 em comparação ao 4T21.



Distribuição da Receita Líquida pelo Globo



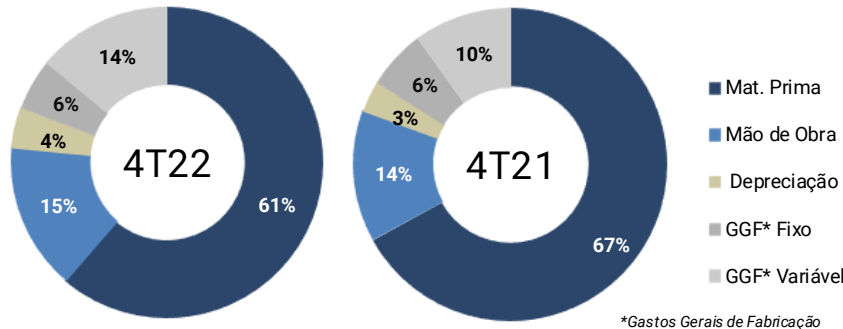
- **América do Norte:** o quarto trimestre consolidou novas parcerias comerciais, o que oportunizou espaço para novas famílias de produtos entrarem no mercado;
- **América do Sul:** na Argentina, permanecem os entraves de abastecimento devido restrição na saída de dólares do país, além disso, houve a mudança de hábito do consumidor que passou a ser mais seletivo, afetando o desempenho dessa região no 4T22;
- **Europa,** a Companhia se dedica ao fortalecimento de posicionamento da marca, além da expansão dos negócios nos mercados da África e Oriente Médio. O ponto de atenção fica por conta da alta a inflação e consequente mudança de hábito de consumo;
- **Ásia:** a operação localizada na Índia vem conquistando o mercado local tanto na reposição quanto nas montadoras. A unidade da Fras-le localizada na China recuperou os volumes que foram afetados no 1S22 em decorrência dos *lockdowns*.

DESEMPENHO OPERACIONAL

Custo dos Produtos Vendidos (CPV) e Lucro Bruto

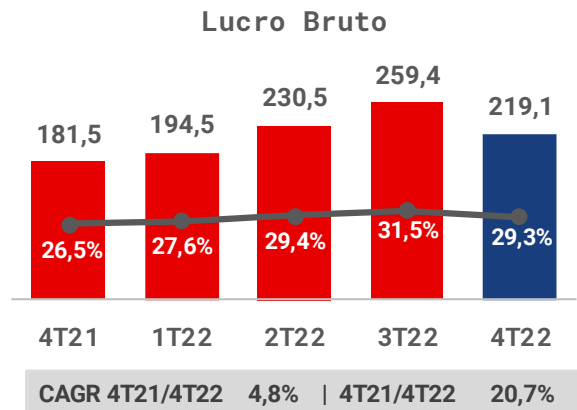
No 4T22, o custo dos produtos vendidos somou R\$ 527,7 milhões, o que representou 70,7% sobre a receita líquida do período e resultou no lucro bruto de R\$ 219,1 milhões com margem bruta de 29,3%, 2,9 pontos percentuais acima do mesmo período do ano anterior.

No gráfico abaixo é apresentada a composição do CPV:



*Gastos Gerais de Fabricação

O quarto trimestre foi concluído com R\$ 219,1 milhões de Lucro Bruto, o que representa 20,7% de crescimento em comparação ao 4T21. A Companhia mantém o aumento da margem ao longo de 2022 com repasse de preço e campanhas de vendas, além do esforço contínuo em pesquisa de novas matérias-primas e redução do custo de produção. Outro fator de impacto nessa rubrica foi a reestruturação organizacional de R\$2,6 milhões.



Despesas e Receitas Operacionais

	4T22		4T21		Δ %		3T22		Δ %		2022		2021		Δ %	
Despesas c/ Vendas	-79,6	-10,7%	-66,7	-9,7%	19,3%	-79,8	-9,7%	-0,3%	-291,6	-9,5%	-237,2	-9,2%	22,9%			
Despesas Variáveis c/Vendas	-27,1	-3,6%	-23,3	-3,4%	16,7%	-27,5	-3,3%	-1,2%	-101,5	-3,3%	-77,1	-3,0%	31,6%			
Outras Despesas c/ Vendas	-52,4	-7,0%	-43,4	-6,3%	20,7%	-52,3	-6,3%	0,2%	-190,1	-6,2%	-160,1	-6,2%	18,8%			
Despesas Administrativas	-60,1	-8,0%	-51,5	-7,5%	16,7%	-54,2	-6,6%	10,9%	-211,1	-6,9%	-187,2	-7,3%	12,7%			
Outras Despesas / Receitas	-29,4	-3,9%	-33,2	-4,8%	-11,2%	-17,1	-2,1%	71,8%	-67,8	-2,2%	-49,2	-1,9%	37,7%			
Outras Despesas Operacionais	-46,0	-6,2%	-43,4	-6,3%	5,8%	-21,9	-2,7%	109,7%	-101,0	-3,3%	-91,2	-3,5%	10,7%			
Outras Receitas Operacionais	16,5	2,2%	10,3	1,5%	60,8%	4,8	0,6%	245,6%	33,2	1,1%	41,9	1,6%	-20,9%			
Equivalência Patrimonial	-0,2	0,0%	-0,1	0,0%	52,8%	0,3	0,0%	-168,8%	0,0	0,0%	0,6	0,0%	-97,1%			
Total Desp/Rec Operacionais	-169,3	-22,7%	-151,5	-22,1%	11,8%	-150,8	-18,3%	12,2%	-570,4	-18,7%	-473,1	-18,3%	20,6%			

Valores em R\$ milhões e % sobre Receita Líquida

O 4T22 obteve incremento de 11,8% nas despesas operacionais com relação ao mesmo período, no total de despesas e receitas operacionais. Sobre o crescimento destacam-se:

- As despesas com vendas e administrativas representaram 18,7% da receita líquida do período. O crescimento das despesas com vendas em comparação 4T22 x 4T21 é devido a campanhas de vendas somado a frete, comissão, viagens e eventos;
- Na conta de outras despesas operacionais, os impactos mais relevantes foram a atualização

do contas a pagar por combinação de negócio (R\$ 16,2 milhões), Impairment na Fras-le Europa B.V (R\$ 2,0 milhões), provisão de contingência de Pis/Cofins na controlada Jurid (R\$ 5,6 milhões), depreciação de itens com Impairment da Fras-le Norte América (6,0 milhões) e atualização da provisão sobre passivo trabalhista (R\$ 3,3 milhões). No 4T21 houve o registro de reversão de Impairment das controladas Jurid, Armetal e Fanacif no montante de R\$ 20,5 milhões totalizando a reversão de R\$ 24,7 milhões no ano de 2021;

- Em outras receitas operacionais o ponto de maior destaque fica com a reversão de *Impairment* na controlada Fras-le Norte América de R\$ 7,3 milhões e a venda do prédio onde estava localizada a Fras-le Argentina em San Martin em decorrência da transferência da operação para o novo centro de distribuição localizado em Garin, gerando receita de R\$1,8 milhões;
- Despesas com M&A na ordem de R\$ 1,4 milhão. Considerando a materialidade do montante e a conexão com a estratégia de M&A da Companhia, crescente em recorrência, essas despesas não serão consideradas para fins de EBITDA ajustado.

Sinergias Nakata

R\$ Milhões EBITDA	Implantado*		Mapeado**
	2021	2022	2023
Compras e Suprimentos	1,5	14,8	17,8
Footprint logístico e Industrial	13,6	25,1	30,0
Expansão de receita ***	1,5	12,5	15,0
Outras	0,8	1,5	1,7

* Os valores implantados consideram um período completo de 12 meses, independente do mês em que a sinergia passou a ser considerada implantada.

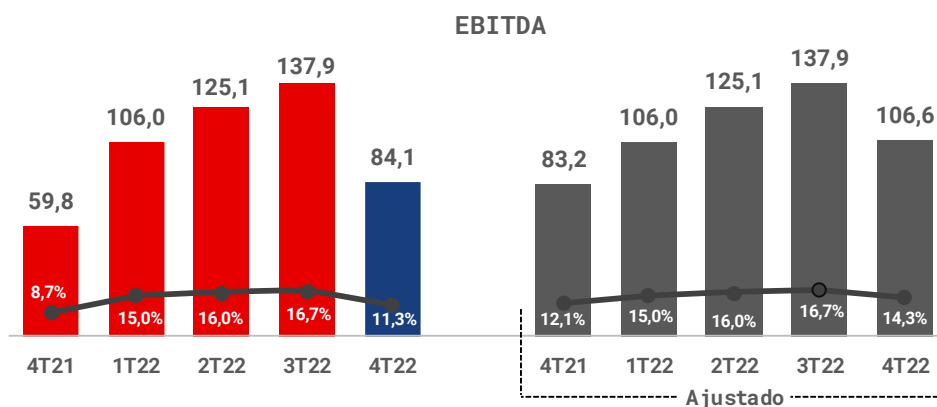
** As sinergias mapeadas estão em processo de implantação e podem resultar em ganhos diferentes em razão de fatores econômicos, tecnológicos, fiscais, entre outros.

*** Refere-se apenas a receita proveniente de projetos implantados na integração.

Nota: os dados acima referem-se a registros gerenciais (não contábeis e não auditados). Refletem as expectativas da Companhia no encerramento do exercício, podendo assim sofrer alterações.

EBITDA e EBITDA ajustado

O EBITDA consolidado atingiu R\$ 84,1 milhões com margem de 11,3% no 4T22, o que representa um crescimento de 2,5 p.p. quando comparado com o 4T21 que obteve R\$ 59,8 milhões e margem de 8,7%. O desempenho dessa rubrica se deve ao repasse de preço e a demanda contínua dos mercados de atuação.



CAGR 4T21/4T22 8,9% | 4T21/4T22 40,6%

Reconciliação EBITDA e EBITDA Ajustado	4T22	4T21	Δ %	3T22	Δ %	2022	2021	Δ %
Lucro Líquido	35,3	22,0	60,3%	73,3	-51,8%	203,3	210,6	-3,5%
Resultado por equivalência patrimonial	0,0	0,1	-100,0%	0,0	0,0%	0,0	-0,6	-100,0%
Resultado Financeiro	23,2	13,6	69,8%	11,2	107,0%	84,2	49,1	71,3%
Depreciação	34,3	29,7	15,5%	29,3	16,9%	120,1	113,5	5,8%
IRPJ e CSLL	-8,6	-5,7	52,8%	24,0	-136,0%	45,5	15,4	195,2%
EBITDA	84,1	59,8	40,6%	137,9	-39,0%	453,1	388,1	16,7%
Margem EBITDA	11,3%	8,7%	2,5 pp	16,7%	-5,5 pp	14,8%	15,0%	-0,2 pp
Eventos não recorrentes	22,5	23,4	-3,7%	0,0	0,0%	22,5	25,2	-10,6%
Impairment de ativos	0,7	-20,5	-103,4%	0,0	0,0%	0,7	-24,8	-102,8%
Impacto crédito tributário SELIC	0,0	1,2	-100,0%	0,0	0,0%	0,0	7,2	-100,0%
Processos diversos	0,0	-1,1	-100,0%	0,0	0,0%	0,0	-1,1	-100,0%
Provisão passivo trabalhista	0,0	19,4	-100,0%	0,0	0,0%	0,0	19,4	-100,0%
Atualização combinação de negócios	16,2	24,4	0,0%	0,0	0,0%	16,2	24,4	-33,7%
Despesas M&A	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%
Reversão ganho de processo tributário	5,6	0,0	0,0%	0,0	0,0%	5,6	0,0	0,0%
EBITDA Ajustado	106,6	83,2	28,2%	137,9	-22,7%	475,6	413,3	15,1%
Margem EBITDA - Ajustada	14,3%	12,1%	2,1 pp	16,7%	-2,5 pp	15,6%	16,0%	-0,5 pp

Valores em R\$ milhões

O EBITDA ajustado do 4T22 somou R\$ 106,6 milhões, com margem de 14,3%, sendo 2,1 pontos percentuais superior com relação ao mesmo período do ano anterior. O ano foi fechado com R\$ 475,6 milhões de EBITDA consolidado com 15,6% de margem. Abaixo os efeitos não recorrentes do trimestre:

- *Impairment* de ativos relacionado a Fras-le Norte América de R\$ 7,3 milhões referente a avaliação do teste de recuperabilidade da estrutura física da operação, além disso, R\$6,0 milhões são referente a depreciação de itens da mesma unidade. Também compõem o saldo a provisão da Fras-le Europa B.V no valor de R\$ 2,0 milhões devido a diminuição de volumes e aumento da inflação, fatores adjacentes do conflito Rússia e Ucrânia.
- Atualização de combinação de negócios refere-se à atualização de benefícios fiscais futuros da controlada Nakata que são pagos anualmente aos antigos sócios até o final de 6 anos, ou seja, anualmente esse valor é atualizado considerando a expectativa futura daquela operação. A atualização deste compromisso referenda a excelente performance da controlada, acima das expectativas iniciais que materializaram as marcações iniciais deste montante.
- Reversão de ganho de processo tributário no total de R\$ 5,6 milhões da Controlada Jurid refere-se à ação rescisória ajuizada pela Procuradoria Geral da Fazenda Nacional para desconstituir parcialmente decisão favorável à ação da exclusão do ICMS na base de cálculo de PIS e COFINS, visando afastar a compensação de valores retroativos a 15 de março de 2017 (modulação de efeitos).

As despesas relacionadas a M&A foram consideradas recorrentes e não compõe a base do EBITDA ajustado.

Resultado Financeiro

	4T22	4T21	Δ %	3T22	Δ %	2022	2021	Δ %
Varição Cambial	34,0	30,9	9,8%	50,5	-32,8%	168,8	129,4	30,4%
Juros s/ Rendimentos Aplic. Financ.	32,5	9,7	234,6%	42,2	-23,1%	108,6	25,5	325,0%
Ajuste a Valor Presente	5,5	12,0	-54,1%	4,9	13,0%	16,8	14,3	17,3%
Outras Receitas Financeiras	14,7	11,7	25,4%	6,3	133,6%	29,3	24,0	22,3%
Ajuste Correção monetária (IAS 29)	10,1	5,5	82,7%	16,1	-37,2%	55,2	43,1	28,1%
Receitas Financeiras	96,7	69,9	38,4%	120,0	-19,4%	378,6	236,3	60,2%
Varição Cambial	-65,7	-31,6	107,6%	-69,4	-5,4%	-233,3	-152,9	52,6%
Juros sobre Financiamentos	-27,6	-33,1	-16,7%	-32,6	-15,3%	-112,0	-68,3	64,0%
Ajuste a Valor Presente	0,7	-10,9	-106,1%	-1,4	-148,5%	-19,3	-21,6	-10,7%
Despesas Bancárias	-13,5	-6,4	111,2%	-17,3	-22,0%	-52,0	-16,3	219,5%
Outras Despesas Financeiras	-13,7	-1,5	832,9%	-10,5	31,2%	-46,2	-26,3	75,5%
Despesas Financeiras	-119,9	-83,5	43,5%	-131,2	-8,6%	-462,8	-285,4	62,1%
Resultado Financeiro	-23,2	-13,6	69,8%	-11,2	107,0%	-84,2	-49,1	71,3%

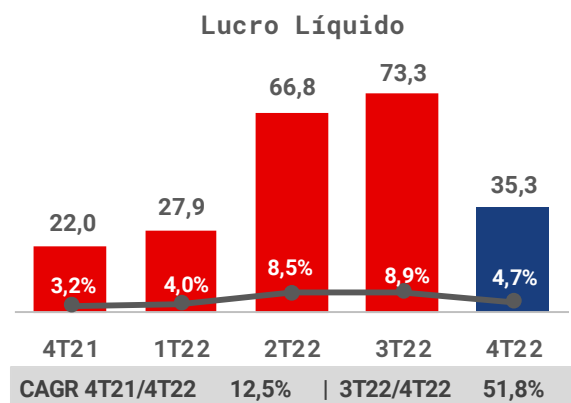
Valores em R\$ milhões

O resultado financeiro da Companhia no quarto trimestre foi de R\$ 23,2 milhões negativo e o ano foi concluído com R\$ 84,2 milhões negativos. Os principais destaques foram:

- A taxa Selic passou de 9,25% a.a. para 13,75% a.a., acarretando aumento expressivo nos rendimentos sobre aplicações financeiras.
- A majoração dos juros sobre financiamentos vinculados ao CDI, devido aos novos níveis da taxa Selic.
- Relacionados aos eventos não recorrentes, a Companhia registrou impacto no resultado financeiro de R\$ 11,7 milhões relacionados a processos tributários e R\$ 9,9 milhões referente atualização a valor presente da combinação de negócios da Nakata somando R\$ 21,6 milhões no ano de 2021. No ano de 2022, não foram registrados eventos não recorrentes no resultado financeiro.

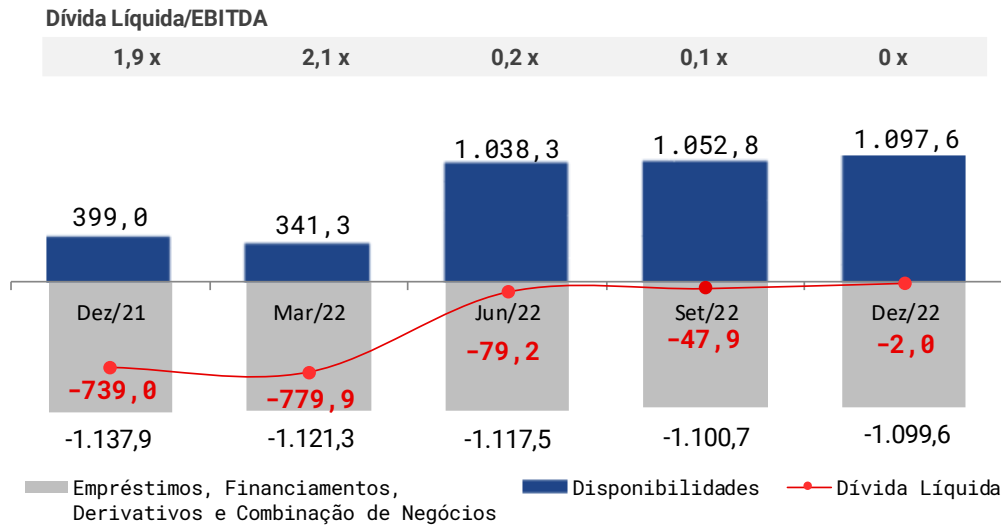
Lucro líquido

A combinação dos fatores apresentados resultou no lucro líquido de R\$ 35,3 milhões no 4T22, com margem líquida de 4,7%. Crescimento de 60,4% em comparação com o mesmo período do ano anterior. Outro fator de impacto nessa rubrica é o aumento de IRPJ e CSLL devido a majoração de receita da Companhia.



»»» GESTÃO FINANCEIRA

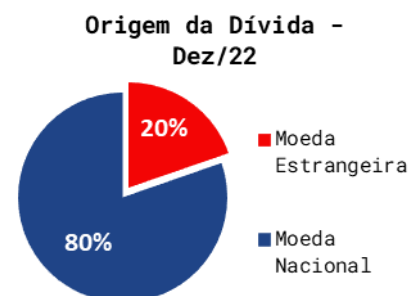
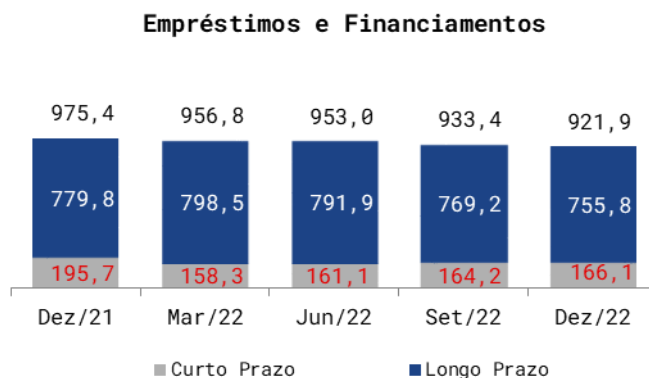
Dívida Líquida



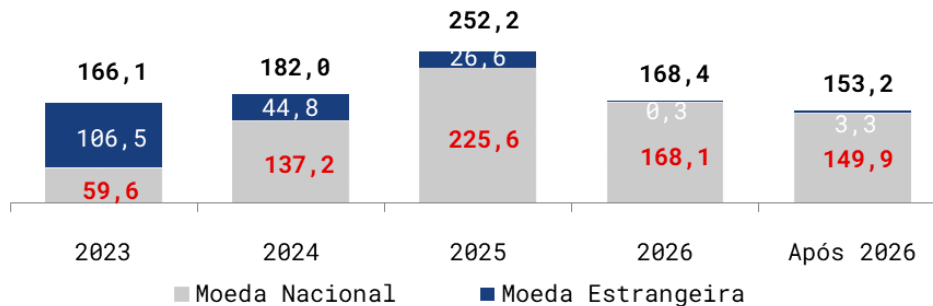
Os principais indexadores do endividamento bruto consolidado ao final do 4T22 foram:

- Em Reais indexadas ao CDI que representaram 77,67% (custo médio CDI + 1,85%);
- Em Euros (Euro + 2,0% ao ano) com 0,55%;
- Em Dólares (US\$ + média de 4,0% ao ano) com 19,69%;
- Em Reais indexadas a outros que representaram 2,09% (custo médio CDI + 1,82%).

Os gráficos a seguir trazem o detalhamento da dívida:



Amortização dos Empréstimos



Necessidade de Capital de Giro

	2018	2019	2020	2021	2022
Aplicação de Recursos					
Clientes	112,8	123,4	289,2	268,3	271,7
<i>Em Dias</i>	28 d	25 d	49 d	29 d	25 d
Estoques	368,3	333,3	494,1	825,2	857,7
<i>Em Dias</i>	91 d	69 d	84 d	89 d	80 d
Outros Recursos	61,9	42,9	221,9	150,6	116,4
Total de Recursos Aplicados	542,9	499,6	1.005,2	1.244,2	1.245,8
Fontes					
Fornecedores	-95,7	-93,7	-265,4	-348,4	-388,2
<i>Em Dias</i>	24 d	19 d	45 d	38 d	36 d
Outras Fontes	-71,3	-82,6	-133,9	-155,0	-160,9
Total de Fontes de Recursos	-167,0	-176,3	-399,3	-503,4	-549,2
NCG em R\$	375,9	323,3	606,0	740,8	696,6
<i>NCG em Dias</i>	93 d	67 d	103 d	80 d	65 d

Valores em R\$ milhões

- **2018 a 2019:** A redução expressiva em dias da NCG em 2019 com comparação ao ano anterior se deve a uma soma de energias que tiveram abertura com o ciclo de expansão iniciado pela Companhia em 2017 para agregar recursos na operação, além disso, o ano foi marcado pela redução do nível de capital de giro e regularização de volumes.
- **2020 e 2021:** Em 2020, em decorrência da aquisição da controlada Nakata, a necessidade de capital de giro teve acréscimo significativo. Em 2021, a linha de clientes foi impactada por desconto contratual no valor de R\$ 30,5 milhões que será pago através de contraprestação. Na rubrica de estoques houve um importante incremento em decorrências de compras estratégicas realizadas ao longo do ano principalmente de aço, metais e químicos para mitigar os efeitos da inflação e escassez de insumos.
- **2022:** Em comparação 2022x2021 houve redução de quinze dias no NCG, tendo como principal impacto operações de Vendedor de clientes realizadas na controlada Nakata. Além disso, como a consolidação da nova fábrica de amortecedores em Extrema/MG a controlada conseguiu majorar volumes de venda o que auxiliou no excelente desempenho em dias na conta estoques, a qual permanece com crescimento devido à alta demanda. Na rubrica de

fornecedores, a Companhia realizou negociações que otimizaram os prazos dando margem para operação.

Fluxo de Caixa Livre

	2018	2019	2020	2021	2022
EBITDA	183,9	175,2	330,9	388,1	453,1
Investimentos	-61,5	-83,2	-56,0	-115,6	-106,4
Resultado Financeiro	-37,5	-36,3	14,6	-49,1	-84,2
IR e CSSL	-13,7	-37,5	-72,5	-15,4	-45,5
Variação da NCG	-137,0	52,7	-272,6	-134,8	44,2
Fluxo de Caixa Operacional	-65,9	70,8	-55,6	73,2	261,2
Dividendos/JSCP	-50,9	-73,6	-15,5	-78,9	-70,1
Integr. de capital / Aquis. de negócios	-301,8	0,0	-283,4	-57,6	595,8
Variação Cambial da Dívida	-0,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Outros	18,8	-35,3	-82,3	-59,7	-49,9
Fluxo de Caixa Livre	-400,2	-38,0	-436,8	-123,0	737,0
Caixa/Dívida Líquida	-141,2	-179,2	-616,0	-739,0	-2,0

Valores em R\$ milhões

A Companhia gerou R\$ 737,0 milhões de disponibilidade de caixa, sendo a atividade operacional final do trimestre de R\$ 261,2 milhões. São destaques sobre o resultado obtido, a variação da NCG devido a renegociação de prazo com fornecedores e a captação de recurso via oferta restrita de ações (*Follow-on*) alargando a disponibilidade de caixa e reduzindo o endividamento.

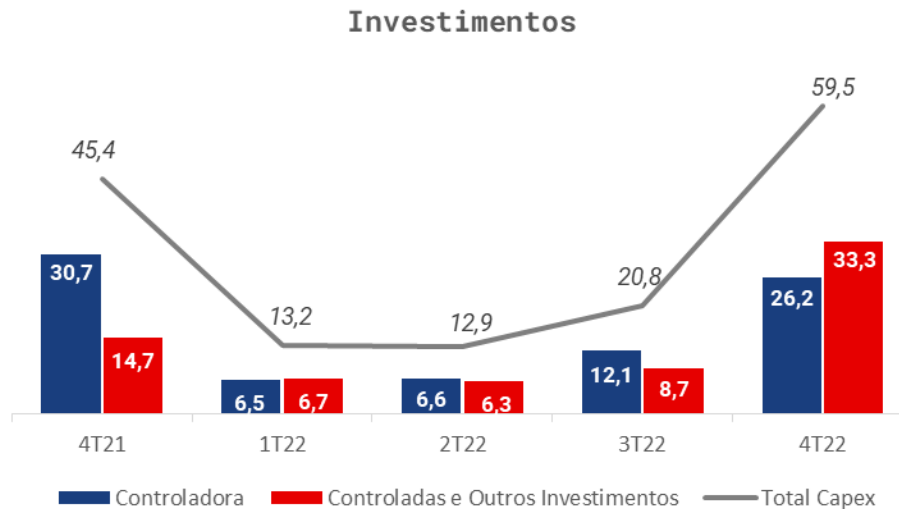
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio

Abaixo tabela com o histórico de pagamento de JCP e Dividendos do ano de 2022.

Data da aprovação	Provento	Montante	Valor por ação ON	Data de Pagamento	Ex direito
14/12/2022	JSCP	46,7	0,17503	19/01/2023	22/12/2022
13/07/2022	JSCP	23,8	0,08920	24/08/2022	20/07/2022
12/04/2022	Dividendo	23,3	0,08720	28/04/2022	19/04/2022

Valores em R\$ milhões

Investimentos (Capex)

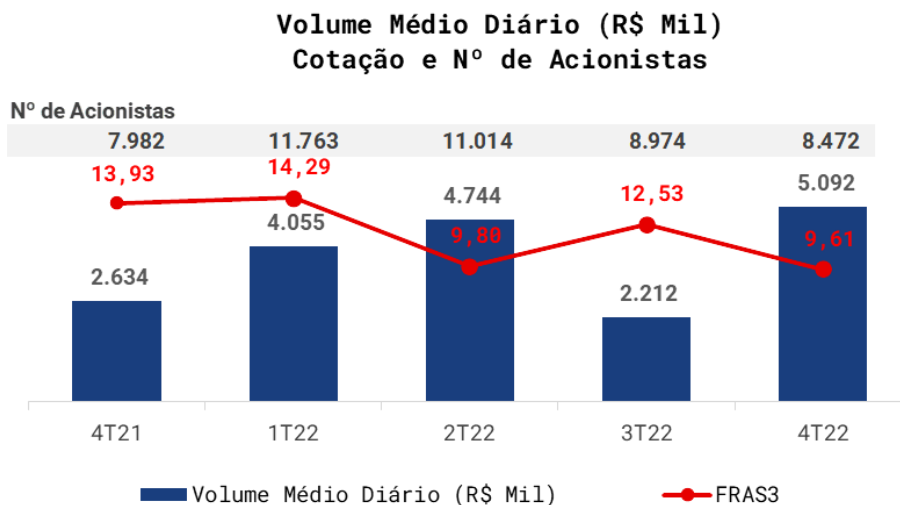


O ano de 2022 foi concluído com um total de R\$ 106,4 milhões aplicados em investimentos sendo R\$ 59,5 milhões referentes ao período de 4T22 com destaque para:

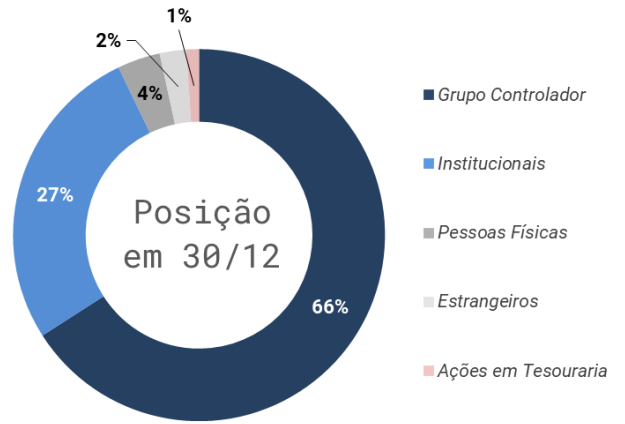
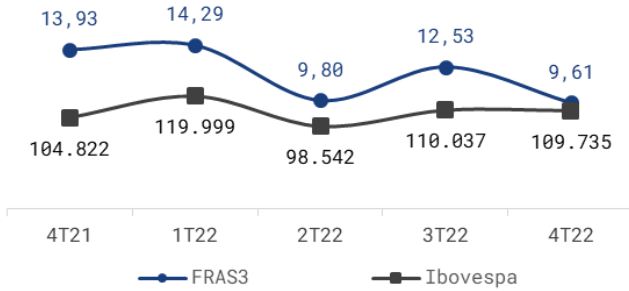
- Na Controladora os investimentos mais relevantes foram concentrados em projetos de expansão de maquinário, produtividade e automação.
- Nas Controladas a Fras-le Norte América destaque pela aquisição de maquinário para ampliar o processo produtivo e a expansão da unidade. No trimestre também tiveram ênfase a Fremax, Nakata e Controlil, que realizaram investimentos ligados a produtividade, melhoria da capacidade interna, automação e inovação.

»»» MERCADO DE CAPITAIS

Durante o 4T22 foram negociadas 25,5 milhões de ações "FRAS3". Neste período foi registrado o volume médio diário de negócios de R\$ 5,0 milhões, 93,33% superior ao mesmo período. O valor de mercado da Companhia no final de dezembro atingiu R\$ 2,6 bilhões.

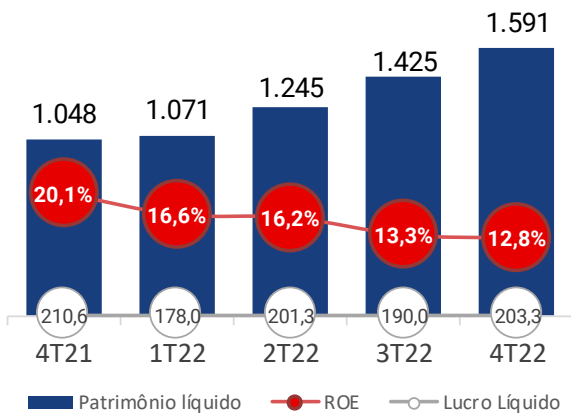


Varição FRAS3 x Ibovespa

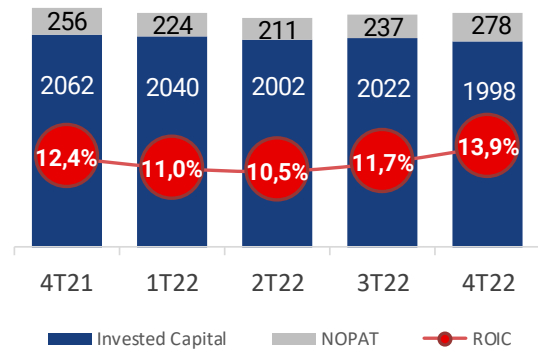


ROE e ROIC

ROE - Return On Equity



ROIC Return on Invested Capital



ANEXO I

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Valores em R\$ Mil

	4T22	%	4T21	%	2022	%	2021	%	Variações	
									4T22/4T21	2022/2021
Receita Líquida	746.827	100,0%	685.088	100,0%	3.058.171	100,0%	2.582.166	100,0%	9,0%	18,4%
Custo Vendas e Serviços	-527.699	-70,7%	-503.604	-73,5%	-2.154.694	-70,5%	-1.833.869	-71,0%	4,8%	17,5%
Lucro Bruto	219.128	29,3%	181.485	26,5%	903.477	29,5%	748.297	29,0%	20,7%	20,7%
Despesas c/ Vendas	-79.565	-10,7%	-66.693	-9,7%	-291.596	-9,5%	-237.211	-9,2%	19,3%	22,9%
Despesas Administrativas	-60.099	-8,0%	-51.495	-7,5%	-211.064	-6,9%	-187.216	-7,3%	16,7%	12,7%
Outras Despesas / Receitas	-29.443	-3,9%	-33.161	-4,8%	-67.792	-2,2%	-49.239	-1,9%	-11,2%	37,7%
Resultado Financeiro	-23.157	-3,1%	-13.635	-2,0%	-84.199	-2,8%	-49.145	-1,9%	-69,8%	-71,3%
Receitas Financeiras	96.728	13,0%	69.887	10,2%	378.638	12,4%	236.302	9,2%	38,4%	60,2%
Despesas Financeiras	-119.885	-16,1%	-83.522	-12,2%	-462.837	-15,1%	-285.447	-11,1%	43,5%	62,1%
Lucro Antes IRPJ e CSLL	26.677	3,6%	16.378	2,4%	248.841	8,1%	226.039	8,8%	62,9%	10,1%
Provisão para IR e CSLL	8.641	1,2%	5.653	0,8%	-45.512	-1,5%	-15.417	-0,6%	52,8%	195,2%
Lucro Líquido	35.319	4,7%	22.032	3,2%	203.329	6,6%	210.622	8,2%	60,3%	-3,5%
Atribuído a sócios não Controladores	-365	0,0%	158	0,0%	1.509	0,0%	-606	0,0%	-331,4%	-349,1%

Valores em R\$ mil

ANEXO II

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Valores em R\$ Mil

	31.12.22	31.12.21
Ativo Total	3.765.876	3.082.318
Ativo Circulante	2.289.336	1.611.991
Caixa e Equivalentes de Caixa	567.855	363.599
Aplicações Financeiras	494.133	59
Contas a Receber	271.678	296.275
Estoques	857.667	825.226
Tributos a Recuperar	68.012	123.454
Planos de pensão e benefícios pós- emprego	658	0
Outros Ativos Circulantes	29.333	3.378
Ativo Não Circulante	1.476.540	1.470.327
Ativo Realizável a Longo Prazo	142.823	120.116
Investimentos	30.788	28.792
Propriedade para Investimento	1.531	0
Imobilizado e Arrendamentos	827.260	822.660
Intangível	474.138	498.759
Passivo Total	3.765.876	3.082.318
Passivo Circulante	862.126	825.520
Obrigações Sociais e Trabalhistas	92.206	83.964
Fornecedores	387.556	345.727
Obrigações Fiscais	79.440	64.458
Empréstimos e Financiamentos	166.058	195.676
Outras Obrigações	127.369	128.534
Provisões	9.497	7.161
Passivo Não Circulante	1.125.312	1.150.843
Empréstimos e Financiamentos	755.812	779.760
Outras Obrigações	313.897	329.565
Provisões	53.859	39.505
Lucros e Receitas a Apropriar	1.744	2.013
Patrimônio Líquido	1.778.438	1.105.955
Capital Social Realizado	1.212.844	595.377
Reservas de Lucros	587.153	461.464
Outros Resultados Abrangentes	-36.096	38.728
Participação dos Acionistas Não Controladores	14.537	10.386

Valores em R\$ mil

ANEXO III

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA MÉTODO INDIRETO

Valores em R\$ Mil

	31.12.22	31.12.21
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais		
Caixa Líquido Atividades Operacionais	-105.071	245.036
Caixa gerado nas operações	425.730	382.910
Lucro Líquido do Período	203.329	210.622
Depreciação e Amortização	120.079	113.514
Provisão para Litígios	14.354	17.805
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	583	2.734
Outras Provisões	-1.891	10.760
Custo Residual de Ativos e Arrendamentos Baixados e Vendidos	6.449	4.389
Variação sobre Empréstimos, Derivativos e Arrendamentos	91.464	89.919
Equivalência patrimonial	-16	-553
Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente e Diferido	45.512	15.417
Provisão para Estoques Obsoletos e Margem Negativa	9.223	-3.845
Ajuste Correção Monetária	-55.178	-43.090
Receita de processos judiciais ativos	-11.304	-9.250
Redução ao valor recuperável (impairment)	-2.834	-25.512
Compensação valores retidos na combinação de negócio	5.960	0
Variações nos ativos e passivos	-530.801	-137.874
Contas a Receber	3.238	40.130
Contas a Receber de Clientes	-24.056	-9.448
Estoques	-37.024	-324.985
Fornecedores	75.562	65.835
Contas a Pagar	-94.252	74.212
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-18.662	-39.303
Aplicações Financeiras	-497.782	56.396
Depósitos Judiciais	1.963	-711
Impostos a recuperar	60.212	0
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos		
Caixa Líquido Atividades de Investimento	-87.381	-195.344
Compras Imobilizado e Intangível	-84.136	-107.563
Integralização de capital em coligadas	-3.245	-5.673
Combinação de Negócios	0	-82.108
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos		
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	396.708	-129.336
Pagamento Juros Capital Próprio e Dividendos	-70.110	-72.569
Empréstimos e Instrumentos Financeiros Tomados	157.686	271.374
Pagamento de Empréstimos e Instrumentos Financeiros	-199.192	-242.339
Juros Pagos com Empréstimos	-94.413	-46.730
Pagamento de Arrendamentos	-26.663	-39.072
Integralização de Capital	629.400	0
Aumento/Redução do Caixa e Equivalentes de Caixa	204.256	-79.644

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, Sucata de ferro e aço e Materiais Compósitos.)</p>	