

FRAS-LE[®]



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

**RESULTADOS DO
2º TRIMESTRE E
SEIS MESES DE
2021**

RI.FRAS-LE.COM.BR



FRAS

B3 LISTED N1

Caxias do Sul, RS, 09 de agosto 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 segundo trimestre de 2021 (2T21). 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 indicado de outra maneira. As comparações são feitas com o primeiro segundo de 2020 (2T20).

MARKET CAP (30/06/2021)

R\$ 2,8 bilhões

COTAÇÃO "FRAS3" (30/06/2021)

R\$ 12,70

VIDEOCONFERÊNCIA DE RESULTADOS

Em português com tradução simultânea para o inglês

10 AGOSTO 2021, (Terça-feira)

11:00h Brasília

10:00h Nova Iorque

15:00h Londres

Link de acesso:

Português: [clique aqui](#).

Inglês: [clique aqui](#).

DESTAQUES

»»» **Receita Bruta Total, sem eliminações:**
R\$ 858,3 milhões ou 112,3% superior ao 2T20;

»»» **Receita líquida:**
R\$ 599,1 milhões ou 113,9% superior ao 2T20;

»»» **Faturamento Mercado Externo
(Exportações + operações no exterior):**
US\$ 44,1 milhões ou 47,0% superior ao 2T20;

»»» **Lucro bruto:**
R\$ 174,4 milhões ou 169,1% maior que o 2T20;

»»» **EBITDA:**
R\$ 101,2 milhões ou 141,0% superior ao 2T20;

»»» **Resultado líquido:**
R\$ 43,6 milhões ou 232,8% superior ao 2T20.



“A execução da estratégia não para, e as próximas etapas carregam otimismo e diferenciais importantes para a perpetuação dos negócios da Fras-le. Afinal, nós fazemos nossa parte para manter sua vida em movimento.”

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO_

Os resultados seguem positivos neste trimestre. Acumulados, o desempenho é inédito e recorde neste primeiro semestre de 2021. A execução do planejamento estratégico tem tido boa aderência e assertividade, reforçando os pontos de crescimento apontados pela administração em suas abordagens com o mercado.

A pandemia cria desafios, concentradas sobretudo pela inflação nos preços e escassez de matérias primas e distúrbios nas rotas logísticas. Estas dificuldades não tiraram o brilho do fechamento do semestre marcado por crescimento perto de 100% em relação ao mesmo período de 2020. É justo pontuar que o período de comparação guarda o pior momento da pandemia no último ano. Soma-se ainda a chegada da Nakata, que começou a ser consolidada no último setembro.

A inovação permanece um valor, assim como o melhor suporte de atendimento aos clientes e mercados. Nesta direção, será inaugurada a nova fábrica de amortecedores da Nakata em Extrema/MG em agosto. Além disto, novidades na linha de *smart composites* serão conhecidas no trimestre corrente. Esta linha de produtos irá criar uma rota nova na oferta de soluções aos nossos clientes, com diferenciais únicos criadas por P&D intenso e permanente, além de suporte a nossa ambição ESG. A nova linha de produtos contribui na redução de peso estrutural, com componentes que agregam performance, competitividade e diminuição na emissão de gases poluentes.

A execução da estratégia não para, e as próximas etapas carregam otimismo e diferenciais importantes para a perpetuação dos negócios da Fras-le. Afinal, nós fazemos nossa parte para manter sua vida em movimento.





UNIVERSO FRAS-LE_

STOCK CAR E COPA TRUCK



A Fras-le e a Fremax confirmaram a renovação do contrato de fornecimento de pastilhas e discos de freio para a Stock Car. Neste ano, a nova dinâmica das etapas exigirá mais de pilotos e equipes, além dos sistemas e componentes dos carros

da categoria. Como novidade, a Fras-le é a nova fornecedora oficial da Copa Truck, aumentando assim seu envolvimento no esporte a motor nacional apoiando e fornecendo pastilhas de freio à uma das principais categorias do Brasil, e uma das maiores entre os caminhões no mundo.



SINERGIAS – NAKATA

A aquisição da Nakata continua apresentando bons resultados em diversas linhas do consolidado Fras-le, apresentando recordes de receita e lucratividade após a aquisição. Conforme foi divulgado desde a primeira audioconferência, na assinatura dos contratos de aquisição, o plano de integração para a Nakata, apresentava sinergias entre R\$90 e R\$100 milhões nos primeiros 5 anos pós aquisição (soma das sinergias somadas). Em menos de um ano desde o fechamento, focadas em *quick wins* resultados já somam R\$ 45 milhões nesses 5 anos (9 milhões/ano). Ainda não estão presentes sinergias do projeto da mudança da fábrica, cuja expectativa é de *savings* superiores à R\$ 10 milhões ao ano, e outros projetos estruturantes que estão em andamento. As sinergias já capturadas estão concentradas em *spend* e *sourcing* (34%) e na consolidação dos centros de distribuição da Nakata em Extrema (60%). Em antecipação as expectativas futuras, as sinergias que estão sendo trabalhadas superam com boa folga a estimativa inicial.

Painel ESG_

Neste espaço destacamos as ações realizadas pela Companhia no 2T21 ligadas aos pilares Ambiental, Social e de Governança.

SAÚDE:

Desde o início da pandemia de COVID-19 a Fras-le vem adotando diversas medidas para proteger a saúde dos seus colaboradores e familiares, o que é a principal prioridade da Companhia, além de assegurar a continuidade das operações e contribuir com o funcionamento da economia local e global.

INOVAÇÃO – SMART MATERIALS:

A Fras-le, alinhada com os movimentos de megatendências da indústria automotiva e estratégia de diversificação, com apoio do IHR, vem trabalhando no estudo de materiais inteligentes desde 2018. Com foco em redução de peso estrutural, estes novos componentes agregam performance, competitividade e diminuição na emissão de gases poluentes. A Companhia já iniciou a produção desta linha e o lançamento será no 3T21.

GOVERNANÇA:

A Fras-le está continuamente buscando aprimorar suas práticas de governança, e neste sentido, aprovou junto ao Conselho de Administração a Política de Remuneração dos Administradores e o Regimento Interno da Diretoria, ambas disponíveis no site de Relações com Investidores pelo link: <https://ri.fras-le.com/estatutos-codigos-e-politicas/>

AMBIÇÃO ESG - RELATÓRIO DE SUSTENTABILIDADE 2020

No dia 01 de junho a Fras-le em conjunto com as Empresas Randon apresentaram ao mercado a ambição ESG das Companhias para os próximos anos e divulgaram a adesão ao Pacto Global da ONU como signatários. Além disso, disponibilizaram seus Relatórios de Sustentabilidade. Assista ao vídeo curto com os destaques [clcando aqui](#). Para acessar o relatório na íntegra, [clique aqui](#).

PRINCIPAIS NÚMEROS

	2T21	2T20	Δ %	1T21	Δ %	1S21	1S20	Δ %
Receita Bruta Total *	858,3	404,2	112,4%	920,6	-6,8%	1.779,0	892,5	99,3%
Receita Líquida	599,1	280,1	113,9%	640,7	-6,5%	1.239,8	621,9	99,4%
Mercado Interno	365,4	119,7	205,4%	406,6	-10,1%	772,1	285,5	170,4%
Mercado Externo	233,7	160,4	45,7%	234,0	-0,1%	467,7	336,4	39,0%
Mercado Externo US\$	44,1	30,0	47,3%	42,6	3,6%	86,7	69,0	25,6%
Exportações - Brasil US\$	23,5	13,3	77,2%	21,6	8,7%	45,1	30,1	49,9%
Lucro Bruto	174,4	64,8	169,2%	188,5	-7,5%	363,0	153,5	136,4%
Margem Bruta	29,1%	23,1%	6,0 pp	29,4%	-0,3 pp	29,3%	24,7%	4,6 pp
Lucro Operacional	75,2	21,7	245,8%	96,7	-22,3%	171,9	40,2	328,0%
Margem Operacional	12,5%	7,8%	4,8 pp	15,1%	-2,6 pp	13,9%	6,5%	7,4 pp
EBITDA	101,2	42,0	141,1%	125,6	-19,4%	226,8	80,1	183,1%
Margem EBITDA	16,9%	15,0%	1,9 pp	19,6%	-2,7 pp	18,3%	12,9%	5,4 pp
Lucro Líquido	43,6	13,1	232,0%	60,5	-27,9%	104,0	11,9	776,5%
Atribuído a sócios da Controladora	44,9	14,0	220,8%	60,7	-25,9%	105,6	17,9	490,7%
Atribuído a sócios não Controladores	-1,4	-0,9	-54,0%	-0,2	-482%	-1,6	-6,0	73,5%
Margem Líquida	7,3%	4,7%	2,6 pp	9,4%	-2,2 pp	8,4%	1,9%	6,5 pp
EBITDA Ajustado	101,2	30,4	233,4%	121,3	-16,6%	222,6	76,4	191,3%
Margem EBITDA - Ajustada	16,9%	10,8%	6,1 pp	18,9%	-2,0 pp	18,0%	12,3%	5,7 pp

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

(*) Sem eliminação das vendas entre empresas

	2T21	2T20	Δ %	1T21	Δ %	1S21	1S20	Δ %
Cotação média dólar norte-americano	5,30	5,39	-1,7%	5,47	-3,3%	5,38	4,92	9,4%

Eventos Subsequentes

O Conselho de Administração da Fras-le aprovou em reunião realizada no dia 19 de julho de 2021 o pagamento de Juros sobre Capital Próprio no montante de R\$ 19,9 milhões (R\$ 0,0932 por ação) com data de início de pagamento em 18 de agosto 2021 para os titulares de ações ordinárias da Companhia na base acionária de 22 de julho de 2021. As ações passaram a ser negociadas “ex dividendos” a partir de 23 de julho de 2021.



»» DESEMPENHO DE VENDAS_

Visão geral de vendas_

Com crescimento de mais de 110% na receita líquida quando comparada ao mesmo trimestre do ano anterior, e de quase 100% em comparação com o resultado do semestre acumulado, a Fras-le mais uma vez demonstra que a estratégia assertiva de inovação, diversificação de portfólio e geografias. Este 1S21 traduz claramente a robustez do modelo diversificado da Fras-le, receitas oriundas de um número crescente de famílias de produtos cuja reposição não é eletiva, além da franca exploração de novas geografias com oferta de novos produtos recém incorporados ao portfólio da Companhia.

Na linha leve, em relação ao 1T21, o trimestre foi levemente impactado pela onda de lockdowns e pela equalização dos estoques dos distribuidores. Já na linha comercial, o mercado de reposição e as montadoras nacionais ainda buscam recomposição dos seus estoques frente a forte demanda de cargas transportada no Brasil, além disto a exportação com origem no Brasil cresce com grande liquidez dos mercados globais. A omissão de navios e falta de contêineres prejudicam a logística de recebimento dos clientes do mercado externo, em contrapartida, o aumento significativo dos fretes marítimos globais, principalmente da Índia e China, estão favorecendo o Brasil como fornecedor em alguns mercados.

Vale lembrar que a base comparativa do ano anterior é baixa, visto que no 2T20 grande parte do mundo estava paralisado pela pandemia do coronavírus e a Nakata ainda não performava nos números da Companhia.



Volume e Receita por família de material_

Volumes de Vendas por Material em milhões de peças ou litros									
VOLUMES		2T21	2T20	Δ %	1T21	Δ %	1S21	1S20	Δ %
	Fricção	24,3	18,5	31,2%	26,8	-9,5%	51,1	41,8	22,4%
	Componentes p/ Sistema de Freio	2,2	1,5	50,6%	2,2	-0,1%	4,4	3,3	34,4%
	Componentes p/ Sistema de Suspensão, Direção e Powertrain	3,5	0,1	3494,0%	4,0	-12,5%	7,6	0,2	2965,7%
Receita de Vendas por Material em R\$ milhões									
RECEITA		2T21	2T20	Δ %	1T21	Δ %	1S21	1S20	Δ %
	Fricção	304,7	211,1	44,3%	309,7	-1,6%	614,4	463,6	32,5%
	Componentes p/ Sistema de Freio	117,0	53,4	119,1%	111,2	5,3%	228,2	122,8	85,7%
	Componentes p/ Sistema de Suspensão, Direção e Powertrain	151,1	6,4	2268,3%	162,4	-7,0%	313,5	15,5	1923,0%
	Outros Produtos	26,4	9,2	186,5%	57,3	-53,9%	83,7	19,9	320,7%
	Total Receita Líquida	599,1	280,1	113,9%	640,7	-6,5%	1.239,8	621,9	99,4%

Os componentes estão detalhados no final deste relatório.

Materiais de fricção: A demanda por material de fricção de linha leve (pastilhas de freio) sofreu pequena redução devido a equalização dos estoques dos distribuidores, já o material de linha comercial (lonas de freio/blocos) segue aquecido pelo agronegócio e pela exportação. A baixa de oferta de veículos novos e a consequente envelhecimento momentâneo da frota oportunizam um aumento de demanda na reposição.

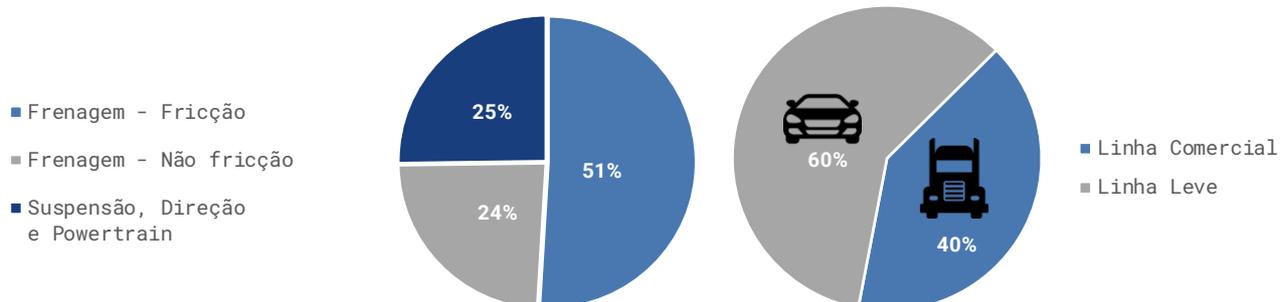
Componentes para sistema de Freio: Com demanda forte no mercado doméstico e externo, o trimestre foi marcado por volumes recordes nestas famílias após aumento de capacidade disponibilizado em discos/tambores e cilindros mestres. Também foi esta a família de produtos mais afetada pela alta nos preços das *commodities*, onde faz-se necessário que repasses sejam feitos para cobrir a alta inflação nos custos associados. No comparativo semestral, temos o incremento de volume e receita da Nakata.

Componentes para suspensão, direção e powertrain: Grande parte destes componentes são importados e a instabilidade logística mundial gerou atraso nos embarques da Ásia para o Brasil, o que por consequência, ocasionou alguns atrasos para clientes.

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



Abaixo é apresentada a representação gráfica da segmentação da receita no 2T21:



Receita por mercado_

Receita Líquida por Mercados											
Mercados	2T21		2T20		Δ %	1T21		Δ %	1S21	1S20	Δ %
MI Reposição	325,9	54,4%	95,1	33,9%	242,8%	368,2	57,5%	-11,5%	694,1	226,8	206,0%
MI Montadora	39,5	6,6%	24,6	8,8%	60,9%	38,4	6,0%	3,0%	77,9	58,6	32,9%
Mercado Interno	365,4	61,0%	119,7	42,7%	205,4%	406,6	63,5%	-10,1%	772,1	285,5	170,4%
ME Reposição	195,6	32,7%	151,6	54,1%	29,1%	196,9	30,7%	-0,6%	392,5	317,8	23,5%
ME Montadora	38,1	6,4%	8,8	3,2%	330,1%	37,2	5,8%	2,4%	75,2	18,6	305,4%
Mercado Externo	233,7	39,0%	160,4	57,3%	45,7%	234,0	36,5%	-0,1%	467,7	336,4	39,0%
Total Rec. Líquida Reposição	521,5	87,0%	246,6	88,1%	111,5%	565,1	88,2%	-7,7%	1.086,6	544,7	99,5%
Total Rec. Líquida Montadoras	77,6	13,0%	33,4	11,9%	132,1%	75,6	11,8%	2,7%	153,2	77,2	98,4%
Total Rec. Líquida	599,1	100%	280,1	100%	113,9%	640,7	100%	-6,5%	1.239,8	621,9	99,4%

Valores em R\$ milhões

MERCADO INTERNO (MI)

Arrefecimento na demanda dos itens de reposição, em relação ao trimestre anterior, principalmente ligados à linha leve, fator este que está ligado à segunda onda de *lockdowns* no início do trimestre, à busca por equalização dos estoques nos distribuidores e à perda do poder aquisitivo das pessoas físicas em decorrência da alta inflação e redução de auxílios do governo. Já o mercado de montadoras de veículos pesados continua aquecido pois a pandemia não parou o setor rodoviário de cargas, mas em contrapartida ocasionou pausas na produção e por isso ainda busca a recomposição de seus estoques.

O 2T20 foi o mais afetado pela pandemia de Covid-19, por isso, a comparação entre os trimestres e resultados acumulados demonstram um forte crescimento tanto na linha de reposição, quanto na linha de montadoras. Além disso, a aquisição da Nakata, concretizada em setembro de 2020 impacta de maneira expressiva os números de reposição do MI.

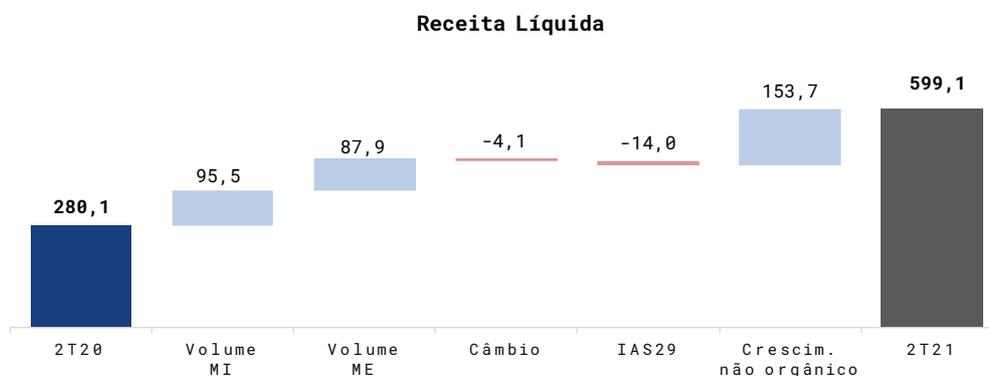


MERCADO EXTERNO (ME)

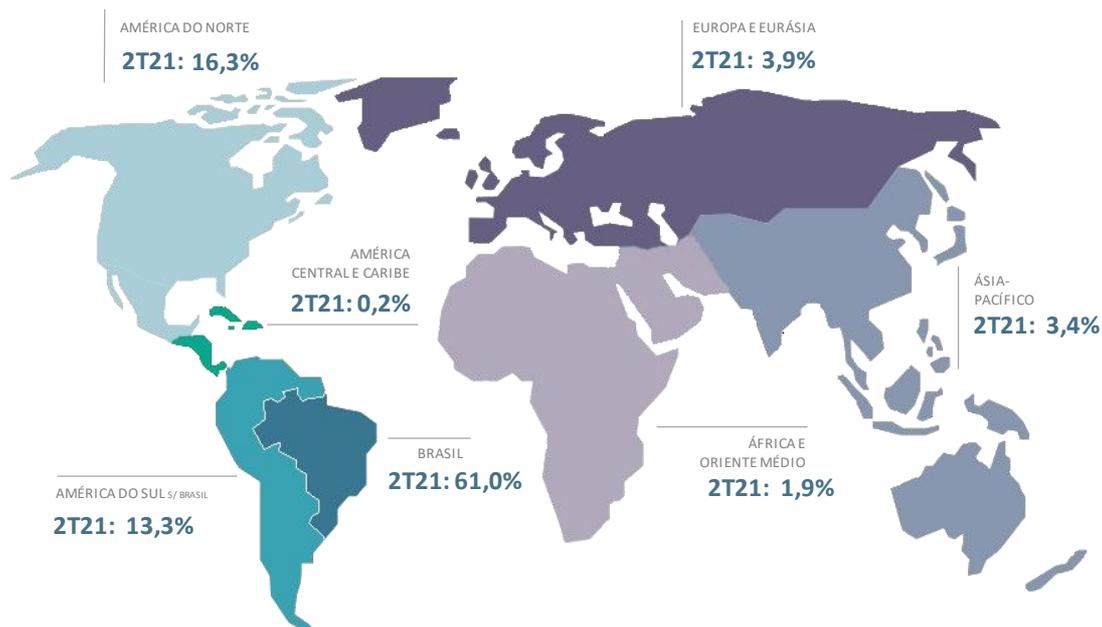
Com a vacinação avançando em muitos países o cenário de uma reabertura e possível retomada à normalidade estimulou uma demanda reprimida o que fez com que a necessidade das empresas recomporem seus estoques ocorresse de maneira muito rápida.

Assim como no MI, no ME o 2T20 também foi o mais afetado pela pandemia de Covid-19, por isso, a comparação entre os trimestres e resultados acumulados demonstram um forte crescimento principalmente na linha de montadoras.

Abaixo é apresentado o gráfico em formato de causal, com os efeitos que modificaram o desempenho da receita líquida consolidada do 2T21 em comparação com o 2T20:



Distribuição da Receita Líquida pelo Mundo_



▶▶▶ **BRASIL:** A segunda onda de *lockdowns* que ocorreram no início do 2T21 afetou a mobilidade o que acabou arrefecendo a demanda de alguns mercados, além disso, o atraso nas entregas de mercadorias importadas também impactou o resultado.

▶▶▶ **AMÉRICA DO SUL:** Ainda houve restrições de circulação em alguns países no início do 2T21, além disso, a Argentina segue com a restrição para importação e saída de dólares do país.

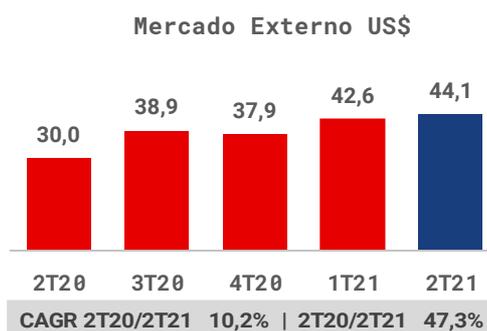
▶▶▶ **AMÉRICA DO NORTE:** Com o nível de vacinação avançado no mercado norte americano os desafios estão ligados a inflação de insumos e escassez de mão-de-obra devido à quantidade de incentivo oferecido pelo governo, o que acaba gerando aumento nos custos internos.

▶▶▶ **EMEA (EUROPA, ÁFRICA e ORIENTE MÉDIO):** Após os *lockdowns* sofridos no início do ano, a região está em *ramp-up* de vendas, mas ainda sofre com a escassez de produtos vindos do Brasil e China e com a inflação de frete marítimo.

▶▶▶ **ÁSIA E PACÍFICO:** Na China a alta nos preços das *commodities* e concorrência agressiva impactaram nos negócios nessa região. Na Índia a fábrica localizada em Nova Deli ficou fechada por 3 dias no mês de abril em decorrência da nova variante delta, mas não houve impacto significativo na operação.

Note: A variante Delta da Covid-19 é preocupação em todas as regiões.

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 desempenho das exportações e da boa performance das unidades controladas do exterior.



»»» DESEMPENHO OPERACIONAL_

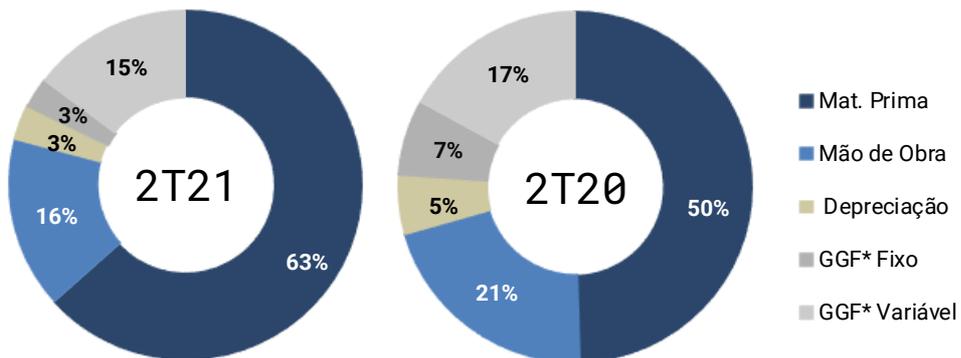
Visão geral do desempenho operacional_

A execução da estratégia conduzida por times engajados atrelado ao suporte aos mercados, sobretudo o de reposição e geografias distintas, permite que a Fras-le continue entregando resultados positivos. Finalizado o primeiro ciclo de expansão, o foco da Companhia neste momento é capturar as sinergias entre os projetos e continuar fazendo o dever de casa, buscando produtividade através de automação, inovação em lançamento de novos produtos sempre visando o futuro sustentável da Companhia.

A dinâmica de inflação continuou sendo nociva no 2T21, e a companhia busca através de repasse de preço a manutenção de suas margens. Além disso, enfrentam-se dificuldades para encontrar contêineres disponíveis para embarcar as exportações e, também em razão disso, houve atrasos nos recebimentos de mercadorias importadas, principalmente da Ásia, sem contar no aumento de custos de frete e logística marítima.

Custo dos produtos vendidos_

O custo dos produtos vendidos somou R\$ 424,7 milhões no 2T21 o que representa 70,9% sobre a receita líquida do período. Quando comparado com o mesmo período do ano anterior, apresenta redução de 6 p.p. No gráfico abaixo é apresentada a abertura do CPV:



*Gastos Gerais de Fabricação

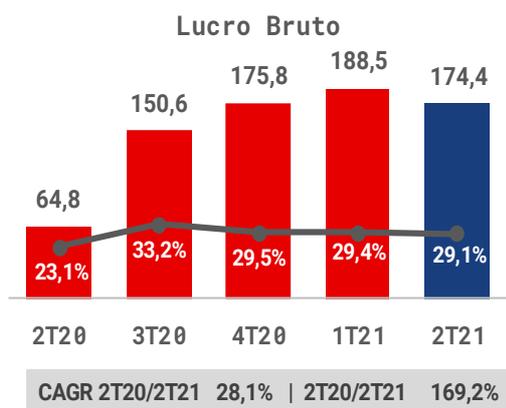
A representatividade da matéria-prima aumentou consideravelmente na comparação dos trimestres em decorrência do modelo de negócio da Nakata, que importa grande parte dos produtos que comercializa e teve inflação relevante nos custos relacionados ao frete marítimo. Os desafios da cadeia de suprimentos são muitos, mas a Companhia está atenta aos movimentos do mercado e



tem conseguido mitigar os riscos de desabastecimento, através de negociações com os fornecedores, e de inflação, com trabalhos internos de produtividade.

O impacto da inflação não é uma realidade somente nos materiais diretos, mas também nos materiais indiretos como gases e energia elétrica. Além disso, no 2T21 a companhia teve um número elevado de horas extras em função da alta demanda e dos afastamentos por COVID-19.

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 repasse de preços. Além disso, buscam-se ganhos de produtividade e sinergias.

Despesas e Receitas Operacionais_

	2T21		2T20		Δ %	1T21		Δ %	1S21		1S20		Δ %
Despesas c/ Vendas	-55,0	-9,2%	-26,4	-9,4%	108,3%	-55,0	-8,6%	-0,1%	-110,0	-8,9%	-60,5	-9,7%	81,7%
Despesas Variáveis c/Vendas	-17,2	-2,9%	-9,7	-3,5%	76,9%	-18,1	-2,8%	-5,1%	-35,3	-2,8%	-20,5	-3,3%	72,5%
Outras Despesas c/ Vendas	-37,8	-6,3%	-16,7	-6,0%	126,5%	-36,9	-5,8%	2,4%	-74,7	-6,0%	-40,0	-6,4%	86,5%
Despesas Administrativas	-44,2	-7,4%	-29,9	-10,7%	47,5%	-41,9	-6,5%	5,4%	-86,1	-6,9%	-58,0	-9,3%	48,5%
Outras Despesas / Receitas	-0,5	-0,1%	13,3	4,7%	-103,7%	5,1	0,8%	-109,5%	4,6	0,4%	5,1	0,8%	-10,1%
Outras Despesas Operacionais	-23,7	-4,0%	-12,9	-4,6%	83,4%	-3,7	-0,6%	546,4%	-27,4	-2,2%	-27,4	-4,4%	0,0%
Outras Receitas Operacionais	23,2	3,9%	26,2	9,4%	-11,3%	8,8	1,4%	165,5%	32,0	2,6%	32,5	5,2%	-1,6%
Total Desp/Rec Operacionais	-99,6	-16,6%	-43,1	-15,4%	131,4%	-91,8	-14,3%	8,5%	-191,4	-15,4%	-113,4	-18,2%	68,9%

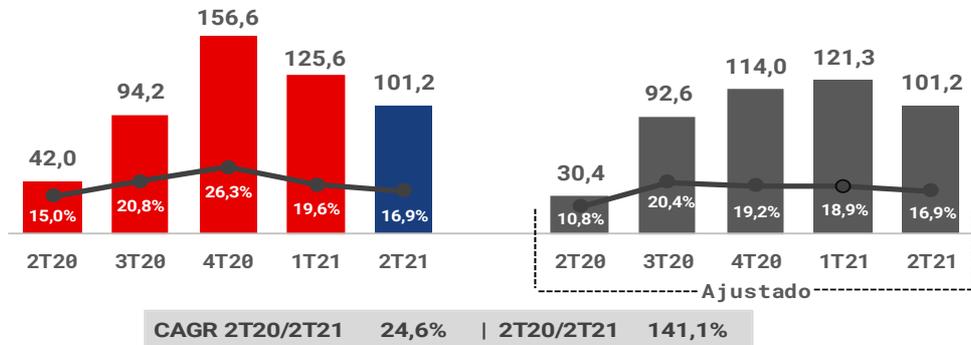
Valores em R\$ milhões e % sobre Receita Líquida

Na comparação dos trimestres é importante destacar que a Nakata ainda não integrava os resultados do 2T20, o que ajuda da diluição dos custos fixos e que neste trimestre não temos eventos não recorrentes. Além destes, destacamos os seguintes eventos: Atualização do percentual de dissídio sobre provisão de 13º, provisão de férias, salários e encargos e Provisão para a participação de resultados.



EBITDA_

EBITDA



O EBITDA consolidado atingiu R\$ 101,2 milhões no 2T21 e margem de 16,9% o que representa uma redução de 2,7 p.p. em comparação ao 1T21 ou crescimento de 1,9 p.p. quando comparado ao 2T20.

A seguir apresentamos o EBITDA ajustado do período:

	1S21	
	Ajustado	Contábil
Receita Líquida	1.239,8	1.239,8
Custo Vendas e Serviços	-876,8	-876,8
Lucro Bruto	363,0	363,0
Margem Bruta	29,3%	29,3%
(-) Reversão impairment	-4,3	
Despesas Operacionais	-196,0	-196,0
Outras Despesas / Receitas	4,6	4,6
Despesas Operacionais	-195,7	-191,4
EBIT	167,3	171,5
Depreciação	55,3	55,3
EBITDA	222,6	226,8
Margem EBITDA	18,0%	18,3%

Valores em R\$ milhões

A Companhia não registrou eventos não recorrentes no 2T21, sendo assim, o EBITDA ajustado do 1S21 atinge o montante de R\$ 222,6 milhões, representando margem de 18,0%.



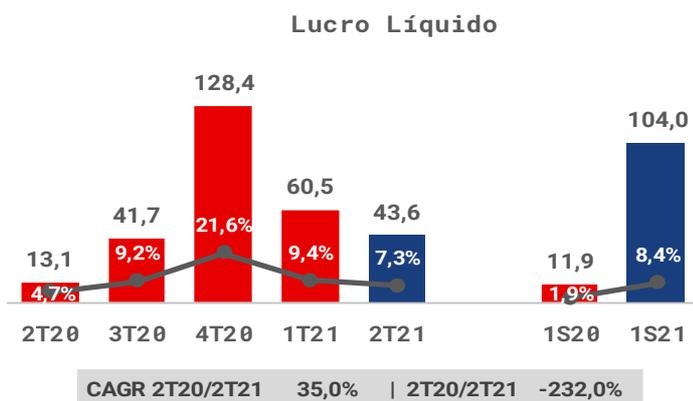


Resultado Financeiro_

	2T21	2T20	Δ %	1T21	Δ %	1S21
Varição Cambial	13,3	39,1	-66,1%	48,4	-72,6%	61,6
Juros s/ Rendimentos Aplic. Financ.	4,6	2,3	98,1%	4,4	3,9%	9,0
Ajuste a Valor Presente	0,7	0,6	19,0%	0,5	33,1%	1,2
Outras Receitas Financeiras	3,5	6,6	-47,3%	9,1	-61,8%	12,6
Ajuste Correção monetária (IAS 29)	9,8	5,0	97,4%	13,4	-26,9%	23,2
Receitas Financeiras	31,8	53,5	-40,6%	75,8	-58,0%	107,6
Varição Cambial	-10,6	-45,6	-76,9%	-65,8	-84,0%	-76,3
Juros sobre Financiamentos	-13,9	-6,0	132,3%	-7,2	92,7%	-21,1
Ajuste a Valor Presente	-3,7	-1,7	112,4%	-2,9	27,7%	-6,6
Despesas Bancárias	-5,6	-1,7	228,6%	-4,8	16,5%	-10,3
Outras Despesas Financeiras	-10,5	-0,1	14704,2%	-7,0	50,8%	-17,5
Despesas Financeiras	-44,2	-55,1	-19,7%	-87,6	-49,5%	-131,9
Resultado Financeiro	-12,4	-1,6	697,2%	-11,8	5,2%	-24,2

Valores em R\$ milhões

Lucro líquido_



A combinação de todos os fatores relacionados anteriormente resultou no lucro líquido de R\$ 43,6 milhões no 2T21, representando a margem líquida de 7,3%.

»»» GESTÃO FINANCEIRA_

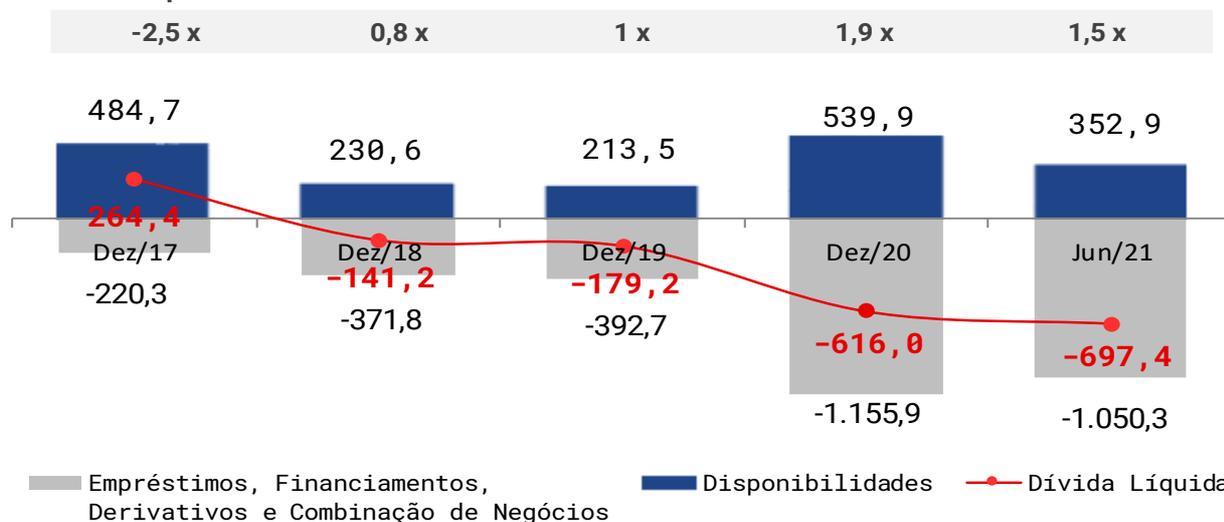
Dívida Líquida_

»»» 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.

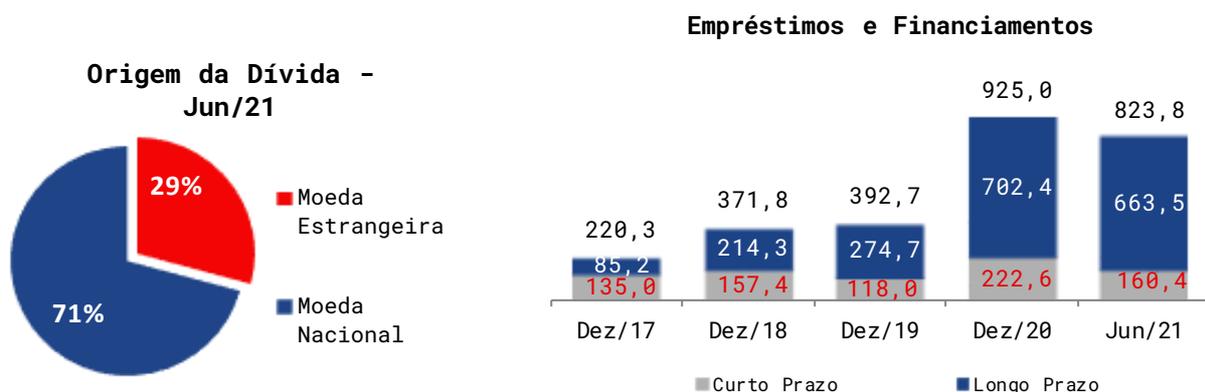


»»» 2020 e 2021: No ano de 2020 a Companhia realizou a emissão de duas debêntures para cumprir com os compromissos assumidos na aquisição da controlada Nakata. A 3ª emissão ocorreu em julho e a 4ª emissão ocorreu em julho, no montante de R\$ 210,0 milhões cada. Ambas ocorreram por meio de instrumento 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.

Dívida Líquida/EBITDA

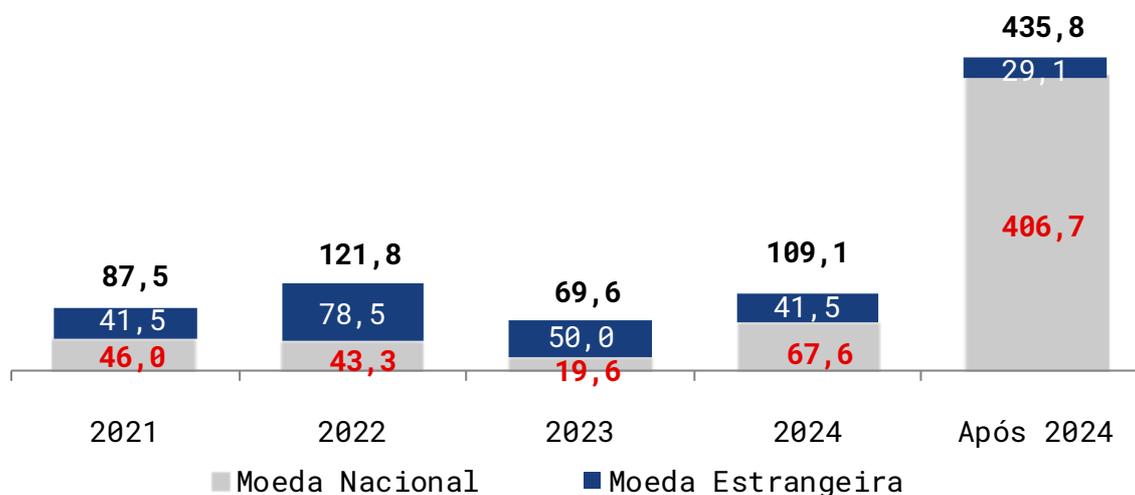


Os gráficos a seguir trazem o detalhamento da dívida:





Amortização dos Empréstimos



Necessidade de Capital de Giro

	2017	2018	2019	2020	1S21
Aplicação de Recursos					
Clientes	77,8	112,8	123,4	289,2	306,8
<i>Em Dias</i>	26 d	28 d	25 d	49 d	38 d
Estoques	256,2	368,3	333,3	494,1	612,8
<i>Em Dias</i>	84 d	91 d	69 d	84 d	75 d
Outros Recursos	40,8	61,9	42,9	221,9	153,3
Total de Recursos Aplicados	374,8	542,9	499,6	1.005,2	1.072,9
Fontes					
Fornecedores	-78,4	-95,7	-93,7	-265,4	-279,2
<i>Em Dias</i>	26 d	24 d	19 d	45 d	34 d
Outras Fontes	-57,5	-71,3	-82,6	-133,9	-114,5
Total de Fontes de Recursos	-135,8	-167,0	-176,3	-399,3	-393,7
NCG em R\$	238,9	375,9	323,3	606,0	679,2
<i>NCG em Dias</i>	78 d	93 d	67 d	103 d	83 d
<i>NCG em Dias anualizando a Receita bruta da Nakata</i>				81 d	79 d

Valores em R\$ milhões

➤➤➤ 2017 a 2019: O ciclo de expansão ocorrido entre os anos de 2017 e 2018 agregou novas estruturas e a necessidade de recursos para operacionalizar os negócios. No ano de 2019 foram realizados trabalhos para a redução dos níveis de capital de giro, onde os volumes retornaram

aos patamares considerados regulares para a Companhia, obtendo reforço no caixa, e consequentemente uma importante redução em dias da NCG.

»»» 2020 e 2021: Em 2020, em decorrência da aquisição da controlada Nakata, a necessidade de capital de giro teve acréscimo significativo. Esta aquisição agregou a estrutura de uma fábrica de amortecedores, um centro de distribuição e um centro de pesquisa e desenvolvimento para o consolidado da Companhia. Como a aquisição foi efetivada no mês de setembro de 2020, ao analisarmos a Receita Bruta da Nakata para compor o cálculo da NCG em dias, ela caiu de 103 para 81 dias ano final de 2020 e 83 para 79 dias em junho de 2021.

Além disso, pode-se destacar o incremento na rubrica de estoques em decorrência da inflação de matéria prima e também de compras estratégicas afim de mitigar risco de desabastecimento e melhores negociações.

Fluxo de Caixa Livre_

	2017	2018	2019	2020	1S21
EBITDA	106,4	183,9	175,2	330,9	226,8
Investimentos	-45,0	-61,5	-83,2	-56,0	-47,6
Resultado Financeiro	18,4	-37,5	-36,3	14,6	-24,2
IR e CSSL	-19,4	-13,7	-37,5	-72,5	-43,6
Varição da NCG	-81,1	-137,0	52,7	-272,6	-73,3
Fluxo de Caixa Operacional	-20,7	-65,9	70,8	-55,6	38,1
Dividendos/JSCP	-44,1	-50,9	-73,6	-15,5	-58,9
Integr. de capital / Aquis. de negócios	-6,9	-301,8	0,0	-283,4	-6,1
Varição Cambial da Dívida	0,3	-0,4	0,0	0,0	0,0
Outros	56,3	18,8	-35,3	-82,3	-54,5
Fluxo de Caixa Livre	-15,1	-400,2	-38,0	-436,8	-81,4
Caixa/Dívida Líquida	259,0	-141,2	-179,2	-616,0	-697,4

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\$ 226,8 milhões em EBITDA acumulado até junho de 2021 proporcionou encerrar o trimestre com um fluxo de caixa livre negativo de R\$ 81,4 milhões.



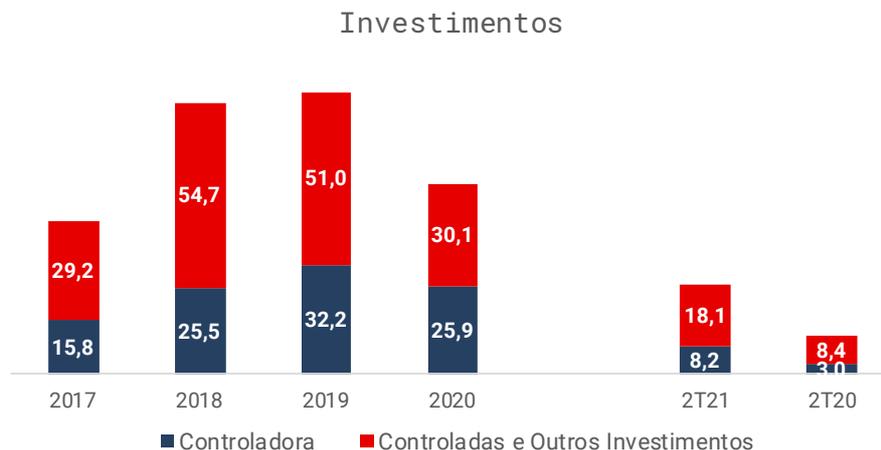
»»» Dividendos / JSCP

Foram realizados pagamentos no montante de R\$ 58,9 milhões relativos à JSCP e Dividendos conforme detalhamento abaixo:

Data aprovação	Provento	Evento	Montante	Valor por ação ON	Data de pagamento
13/04/2021	Dividendos	AGO	R\$ 21,4 milhões	R\$ 0,0997	30/04/2021
15/12/2020	JSCP	RCA	R\$ 37,5 milhões	R\$ 0,1748	20/01/2021

Além disso, o Conselho de Administração da Fras-le aprovou em reunião realizada no dia 19 de julho de 2021 o pagamento de Juros sobre Capital Próprio no montante de R\$ 19,9 milhões (R\$ 0,0932 por ação) com data de início de pagamento em 18 de agosto de 2021.

Investimentos_



No 2T21 os investimentos em Capex somaram R\$ 26,3 milhões. Na Controladora destacam-se os investimentos em máquinas e equipamentos divididos principalmente em projetos de produtividade e automação, inovação e novos produtos, além das melhorias contínuas em obrigações legais e NR12. Alguns exemplos são: AGVs, projetos na fábrica de sapatas ferroviárias, blocos e robotização paletizada nas pastilhas.



MOTION



Figura 1- Complexo Nakata - Banco de imagens Nakata

Nas unidades controladas, os maiores investimentos foram na Nakata e Controlil. Na Nakata foram investidos R\$ 8,5 milhões na nova fábrica de amortecedores em Extrema-MG que teve seu início de produção no dia 07 de junho de 2021 e encontra-se em *ramp-up*, com previsão de plena capacidade em setembro deste ano. Na Controlil os investimentos foram

de R\$ 5,7 milhões destinados à máquinas e equipamentos relativos à ampliação da capacidade de produção de cilindros mestre de freio e produtividade/automação.



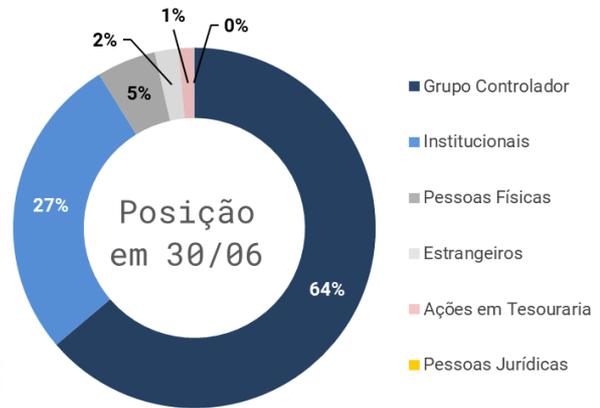
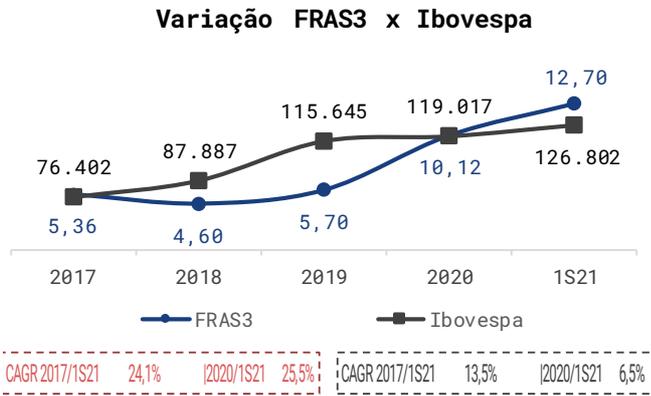
MERCADO DE CAPITAIS

FRAS

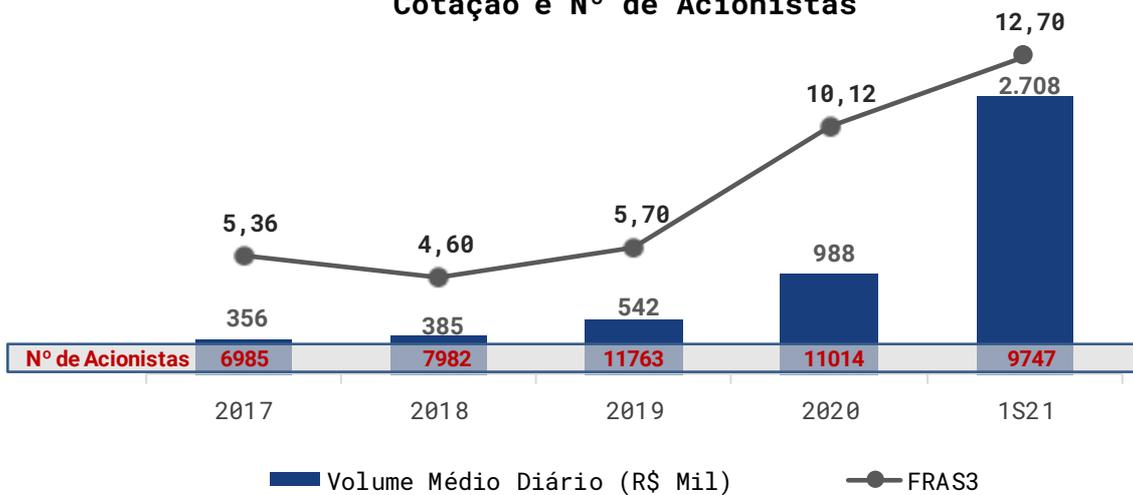
B3 LISTED N1

Durante o 2T21 foram negociadas 14,3 milhões de ações “FRAS3”. Neste período foi registrado um volume médio diário de negócios de R\$ 2,8 milhões, valor que representou um avanço de mais de 335% comparado com o volume médio diário do 2T20. O valor de mercado da Companhia no final de junho de 2021 atingiu R\$ 2,8 bilhões. Durante a confecção deste material o papel da Companhia atingiu o pico de valor de mercado chegando a ser negociada a R\$ 17,50 no dia 14 de julho 2021.

Variação FRAS3 x Ibovespa



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





»»» EXPEDIENTE_

Conselho de Administração

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

Conselho Fiscal

Geraldo Santa Catharina
Rogério Luiz Ragazzon
Valmir Pedro Rossi

Diretoria Executiva (Estatutária)

Sérgio Lisbão Moreira de Carvalho - Diretor Presidente
Anderson Pontalti - Diretor
Hemerson Fernando de Souza - Diretor
Eduardo Manenti Vargas – Diretor não-estatutário
Guilherme Rigo Adami – 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

	2T21	%	2T20	%	1T21	%	1S21	%	1S20	%	Variações		
											2T21/2T20	2T21/1T21	1S21/1S20
Receita Líquida	599.133	100,0%	280.072	100,0%	640.655	100,0%	1.239.788	100,0%	621.882	100,0%	113,9%	-6,5%	99,4%
Custo Vendas e Serviços	-424.686	-70,9%	-215.277	-76,9%	-452.130	-70,6%	-876.816	-70,7%	-468.359	-75,3%	97,3%	-6,1%	87,2%
Lucro Bruto	174.447	29,1%	64.794	23,1%	188.525	29,4%	362.972	29,3%	153.523	24,7%	169,2%	-7,5%	136,4%
Despesas c/ Vendas	-54.957	-9,2%	-26.389	-9,4%	-54.995	-8,6%	-109.952	-8,9%	-60.498	-9,7%	108,3%	-0,1%	81,7%
Despesas Administrativas	-44.172	-7,4%	-29.943	-10,7%	-41.899	-6,5%	-86.070	-6,9%	-57.976	-9,3%	47,5%	5,4%	48,5%
Outras Despesas / Receitas	-485	-0,1%	13.276	4,7%	5.083	0,8%	4.598	0,4%	5.112	0,8%	-103,7%	-109,5%	-10,1%
Resultado Financeiro	-12.425	-2,1%	-1.559	-0,6%	-11.810	-1,8%	-24.235	-2,0%	-14.976	-2,4%	-697,2%	5,2%	-61,8%
Receitas Financeiras	31.822	5,3%	53.536	19,1%	75.808	11,8%	107.630	8,7%	142.003	22,8%	-40,6%	-58,0%	-24,2%
Despesas Financeiras	-44.247	-7,4%	-55.095	-19,7%	-87.618	-13,7%	-131.865	-10,6%	-156.979	-25,2%	-19,7%	-49,5%	-16,0%
Lucro Antes IRPJ e CSLL	62.736	10,5%	20.180	7,2%	84.904	13,3%	147.640	11,9%	25.186	4,1%	210,9%	-26,1%	486,2%
Provisão para IR e CSLL	-19.146	-3,2%	-7.050	-2,5%	-24.452	-3,8%	-43.599	-3,5%	-13.316	-2,1%	171,6%	-21,7%	227,4%
Lucro Líquido	43.589	7,3%	13.129	4,7%	60.452	9,4%	104.041	8,4%	11.870	1,9%	232,0%	-27,9%	776,5%
Atribuído a sócios não Controladores	-1.360	-0,2%	-883	-0,3%	-234	0,0%	-1.593	-0,1%	-6.012	-1,0%	54,0%	482,2%	-73,5%

Valores em R\$ mil



ANEXO II

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Valores em R\$ Mil

	30.06.21	30.06.20
Ativo Total	2.780.724	1.980.975
Ativo Circulante	1.358.409	1.033.245
Caixa e Equivalentes de Caixa	259.787	412.386
Contas a Receber	306.759	135.804
Estoques	612.843	377.110
Aplicações Financeiras	19.869	18.533
Operações com Derivativos	3.794	0
Tributos a Recuperar	131.883	72.841
Outros Ativos Circulantes	23.474	16.571
Ativo Não Circulante	1.422.315	947.730
Impostos a recuperar	42.837	19.809
Depósitos judiciais	22.792	17.402
Impostos diferidos	41.329	38.838
Aplicações Financeiras	69.440	0
Outros Ativos Não Circulantes	5.597	8.528
Investimentos	24.110	1.325
Imobilizado	586.172	576.235
Direito de Uso de Arrendamentos	133.226	107.115
Intangível	496.812	178.478
Passivo Total	2.780.724	1.980.975
Passivo Circulante	678.595	382.612
Fornecedores	279.221	87.752
Empréstimos e Financiamentos	160.363	152.270
Instrumentos financeiros derivativos	780	0
Impostos e Contribuições	37.419	52.077
Obrigações Sociais e Trabalhistas	56.802	34.115
Combinação de negócios	45.313	0
Arrendamento	16.606	11.090
Outras Obrigações	82.092	45.307
Passivo Não Circulante	1.073.539	750.907
Empréstimos e Financiamentos	663.454	510.309
Tributos Diferidos	56.138	76.023
Provisões	23.509	24.313
Subvenção Incentivo Fiscal	2.281	2.550
Combinação de negócios	173.550	0
Arrendamento	120.231	93.937
Outras Obrigações	34.376	43.774
Patrimônio Líquido	1.028.589	847.457
Capital Social Realizado	600.000	600.000
Reserva de Incentivos Fiscais	7.626	4.734
Gastos com Emissões de Ações	-4.622	-4.622
Reservas de Lucros	417.362	201.801
Ações em Tesouraria	-13.352	-13.352
Outros Resultados Abrangentes	12.424	47.210
Part. dos Acionistas Não Controladores	9.152	11.686

Valores em R\$ mil

ANEXO III

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA MÉTODO INDIRETO

Valores em R\$ Mil

	30.06.21	30.06.20
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais		
Caixa Líquido Atividades Operacionais	37.475	70.026
Caixa gerado nas operações	178.448	153.233
Resultado do exercício	104.042	11.870
Provisão p/ IR e CS corrente e diferido	43.598	13.316
Depreciação e amortização	55.259	39.967
Provisão para litígios	-814	2.692
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	1.709	1.477
Provisão para estoque obsoleto	-2.261	5.541
Outras Provisões	-6.196	-1.458
Custo de ativos permanentes vendidos	-4.846	12.336
Receita de processos judiciais ativos	0	-27.591
Ajuste Correção Monetária	-23.189	-3.324
Variações de empréstimos e arrendamentos	11.146	70.816
Variações nos ativos e passivos	-140.973	-55.616
Aplicações financeiras	-931	16.539
Depósitos judiciais	-787	249
Contas a receber clientes	-18.503	-13.175
Estoques	-115.305	-51.525
Outros Ativos	54.527	2.947
Fornecedores	13.819	-5.963
Outros Passivos	-36.242	3.336
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos	-37.551	-8.024
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos		
Caixa Líquido Atividades de Investimento	-48.765	-25.051
Aquisição de ativo imobilizado	-46.982	-23.963
Adições ao ativo intangível	-624	-1.088
Combinação de negócios	0	0
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos		
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-172.166	189.020
Pagamento de juros s/capital próprio e dividendos	-54.733	-14.055
Empréstimos Tomados	58.843	321.413
Pagamentos de empréstimos e arrendamentos	-157.167	-106.454
Juros pagos por empréstimos	-19.109	-11.884
Aumento/Redução do Caixa e Equivalentes de Caixa	-183.456	233.995

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 .

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.)