



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO_ 2021

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

WE DO OUR PART
TO KEEP YOUR
LIFE IN MOTION.

ri.fras-le.com.br



ÍNDICE

	MENSAGEM DO PRESIDENTE	03
	VISÃO GERAL DA COMPANHIA	04
	ESTRUTURA OPERACIONAL	04
	ESTRUTURA SOCIETÁRIA	05
	GOVERNANÇA CORPORATIVA	06
	SUSTENTABILIDADE	07
	PESQUISA, DESENVOLVIMENTO & INOVAÇÃO	13
	PRINCIPAIS NÚMEROS	14
	DESEMPENHO DAS VENDAS	15
	MERCADO EXTERNO	18
	DESEMPENHO OPERACIONAL	19
	GESTÃO FINANCEIRA	26
	MERCADO DE CAPITAIS	30
	AGRADECIMENTOS	33
	EXPECTATIVAS	33
	EXPEDIENTE - ENDEREÇOS E CONTATOS	34
	ANEXOS	35

MENSAGEM DO PRESIDENTE



SÉRGIO LISBÃO
MOREIRA DE CARVALHO
PRESIDENTE E CEO DA FRAS-LE

Os últimos anos têm apresentado desafios para todos nós. A pandemia, ao lado de todas as suas consequências, nos instigou a olhar para novos caminhos, novas possibilidades e soluções que pareciam distantes. O instinto colaborativo e a busca por alternativas de negócios e por um amanhã sustentável passaram a ganhar ainda mais força a ponto de nos transformar como pessoas, como profissionais, como empresa e como organização.

Para a Fras-le, o ano de 2021 foi um marco dentro de um longo processo de transformação pelo qual a companhia vem passando. Tivemos a consolidação de iniciativas relevantes envolvendo aquisições, investimentos em inovação, novas áreas, processos e produtos. Um ano que se encerra com um dos melhores resultados financeiros da companhia, e o melhor quarto trimestre de toda a sua trajetória.

2021 também foi estratégico em relação aos inúmeros movimentos de inovação e ao posicionamento da Fras-le na vanguarda de projetos com impactos globais, com destaque para a NIONE, empresa criada a partir da descoberta de um novo método para obtenção de nanopartículas de nióbio em larga escala e para a Fras-le Smart Composites, linha de produtos que possibilita uma alternativa aos itens originalmente fabricados em aço.

Adicionalmente, o ESG ganhou ainda mais relevância na estratégia do nosso negócio, por meio da ambição da empresa, apresentada em junho deste ano, que reúne compromissos públicos relacionados à redução de emissão de gases do efeito estufa, à gestão de resíduos, a produtos inovadores e à liderança feminina.

São passos fundamentais que só foram possíveis devido ao compasso muito bem orquestrado por todas as unidades e por todas as pessoas que compõem a Fras-le. O compromisso e a capacidade de reinvenção de cada colega foram determinantes para o crescimento sólido da empresa em 2021 e para elevar nosso patamar de competitividade, nos posicionando como uma plataforma segura de reposição no mercado.

Acreditamos que 2022 será um bom ano. Continuaremos nossos investimentos em tecnologias disruptivas, em automação e em expansão de territórios, principalmente no exterior. Sabemos que encontraremos desafios pela frente, mas confiamos muito no nosso modelo de negócio diferenciado, nos nossos planos estratégicos e táticos e, principalmente, na competência e na entrega das nossas pessoas. Seguiremos nos reinventando sempre que necessário e olhando firmes para o nosso futuro.

Sergio L. Carvalho, Presidente e CEO da Fras-le

VISÃO GERAL DA COMPANHIA



Somos uma empresa global, dedicada a oferecer produtos de qualidade com foco na segurança e no controle de movimentos nas estradas, trilhos e pistas, garantindo assim, a integridade da vida. Nascemos em 1954, em Caxias do Sul (RS), Brasil, e hoje, somos um *powerhouse* de reposição em autopeças, reunindo produtos de qualidade *premium* e marcas icônicas em nosso portfólio, além de ser o maior fabricante de materiais de fricção da América Latina e um dos líderes mundiais.

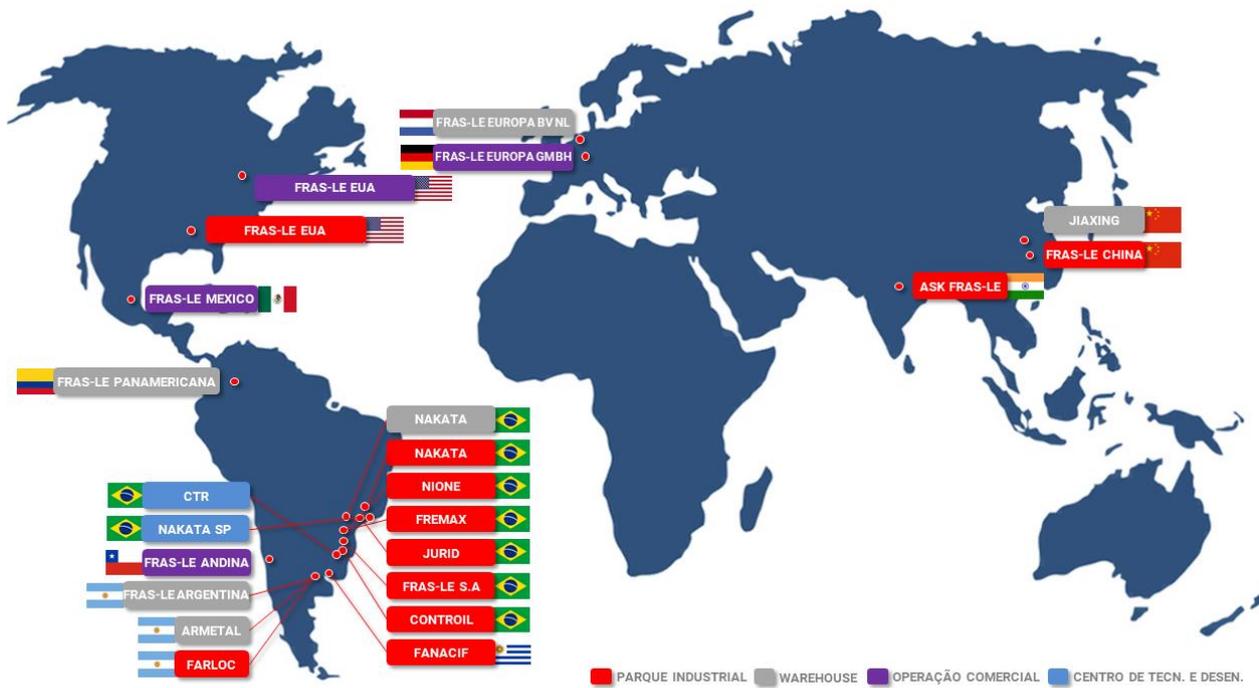
Trabalhamos no desenvolvimento, produção e comercialização de autopeças e serviços para diversas aplicações, desde automóveis, veículos comerciais, motos, trens, aviões e usos técnicos. Além disso, temos um portfólio amplo de componentes para os sistemas de freio, transmissão, motores, suspensão, entre outros. Desde 1996, somos parte das Empresas Randon, que oferecem soluções em produtos e serviços para o segmento automotivo.

Com maior força, desde o ano de 2017, temos construído uma plataforma cada vez mais diversa em relação ao mix de produto, vivendo uma jornada de aquisições que tem como principal objetivo a manutenção, o crescimento e a perpetuidade dos negócios. Em adição aos movimentos de aquisição, investimos constantemente em nossa expertise química, física e de engenharia para desenvolver materiais mais inteligentes, sejam eles mais leves, mais eficientes ou com matérias primas mais sustentáveis. No último ano, em especial, lançamos linhas de produtos novas e fomos pioneiros em novas tecnologias que irão suportar nosso crescimento futuro.

ESTRUTURA OPERACIONAL

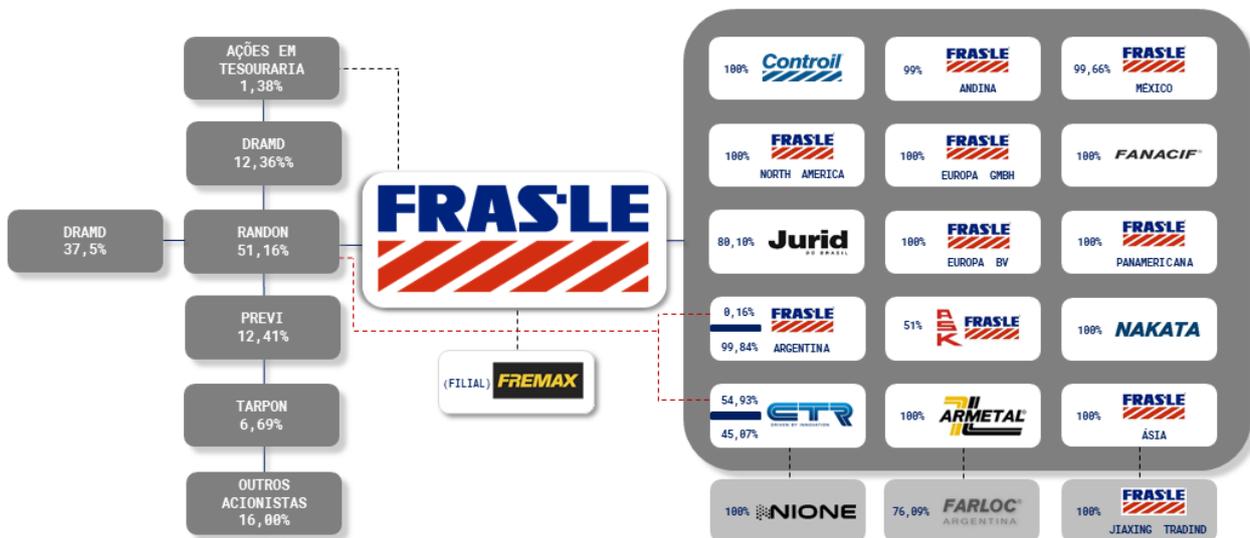
Operamos em mais de 120 países, com 11 unidades industriais, 6 centros de distribuição, 4 escritórios comerciais e 2 centros de tecnologia e desenvolvimento.

WE DO OUR PART
TO KEEP YOUR
LIFE IN MOTION.



Para saber mais sobre as operações, acesse nosso site institucional [clikando aqui](#).

ESTRUTURA SOCIETÁRIA



Nota: Estrutura societária com dados atualizados até 31/12/2021

GOVERNANÇA CORPORATIVA

Listagem no Nível 1

A Fras-le está listada no Nível 1 de Governança Corporativa da B3 e está representada no IGCX - Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada, oferecendo as melhores práticas, que ampliam os direitos societários dos acionistas minoritários, além de manter a transparência e a equidade quanto às informações divulgadas.

Estrutura Administrativa

A estrutura administrativa é formada pelo Conselho de Administração, composto por cinco membros, sendo três indicados pelo acionista controlador e dois pelos acionistas minoritários, e por uma Diretoria executiva, composta atualmente por 3 membros estatutários e 5 membros empregados. A companhia conta também com um Conselho Fiscal instalado, composto por 3 membros titulares, sendo 2 indicados pelo acionista controlador e um pelos acionistas minoritários, e igual número de suplentes.

Comitê de Partes Relacionadas

Trata-se de um colegiado não estatutário, de caráter consultivo, que assessora o Conselho de Administração, com o propósito de assegurar que as transações com partes relacionadas sejam pautadas no melhor interesse da Companhia, observando-se condições comutativas, mediante processo transparente, ético e em conformidade com a legislação vigente.

É composto por 3 membros do Conselho de Administração, sendo 2 indicados pelo acionista controlador e um por acionista minoritário.

Remuneração dos Administradores

As práticas de remuneração dos Administradores alinham-se aos objetivos da Companhia, de reconhecer os profissionais por sua experiência e desempenho de suas funções, visando estimular esses profissionais a contribuir e buscar cada vez mais a expansão dos negócios e o retorno aos acionistas, levando em consideração as responsabilidades de cada membro e o tempo dedicado às suas funções.

Instrução CVM nº 381/2003 – Auditor Independente

Em atendimento à Instrução nº 381/2003 da Comissão de Valores Mobiliários, a Fras-le informa que:

Em 2021, a Companhia pagou honorários à empresa Ernst Young Auditores Independentes S/S no montante de R\$ 2,7 milhões, os quais abrangem os serviços de auditoria externa e outros serviços, cujas características são demonstradas a seguir:

(a) Outros Serviços			
Período	Duração	Honorários Pagos	% s/ valor dos serviços de auditoria externa
Janeiro a dezembro	12 meses	0,3	11,6%
Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, foram pagos honorários adicionais relativos aos serviços de Tax Compliance e Laudo CTR.			
Estes serviços não afetaram as restrições da Instrução CVM 381/03, pois se referem principalmente a outros trabalhos específicos e foram realizados por profissionais de área totalmente distinta daquela em que atuam os profissionais que realizam os serviços de auditoria externa, portanto não afetam a independência e objetividade necessárias aos serviços de auditoria externa.			
(b) Serviços de auditoria externa obrigatórios			
Período	Duração	Honorários pagos	% sobre o valor total pago a auditoria externa
Janeiro a dezembro	12 meses	2,4	89,6%
Os serviços legais obrigatórios de auditoria externa compreenderam a revisão das informações trimestrais (ITRs) dos períodos encerrados em março, junho e setembro de 2021 e auditoria das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2021 (DFP).			

Valores expressos em milhões de Reais

A Companhia tem como política atender às restrições de serviços dos auditores independentes, ou seja, assegurar que não haja conflito de interesse, perda de independência ou objetividade pelos serviços prestados por auditores independentes, não relacionados à auditoria externa. Tal independência é obtida pela prestação dos serviços por profissionais de áreas independentes da empresa de auditoria.

SUSTENTABILIDADE

Ambição ESG

A Companhia está comprometida com o desenvolvimento sustentável do negócio. As ações são pautadas pelo princípio fundamental que rege toda a gestão: ser uma empresa ambientalmente correta, socialmente justa e economicamente viável.

Para seguir avançando em sustentabilidade, em 2021, juntamente com as Empresas Randon, foi lançada a “Nossa Ambição ESG”, que define os pilares estratégicos, compromissos e metas para promover a sustentabilidade do negócio até 2025.

A Ambição ESG foi construída a partir de estudo aprofundado das melhores práticas ESG, na perspectiva dos investidores (principais Índices ESG do mercado de capitais), do mercado, (considerando nossos pares no setor em todo o mundo) e da estratégia de atuação da Companhia. Identifica 16 tópicos, que foram agrupados em cinco pilares estratégicos e interconectados, representando os temas mais relevantes para a nossa geração de valor nos próximos anos. A seguir são apresentados os 5 pilares e os compromissos públicos assumidos.



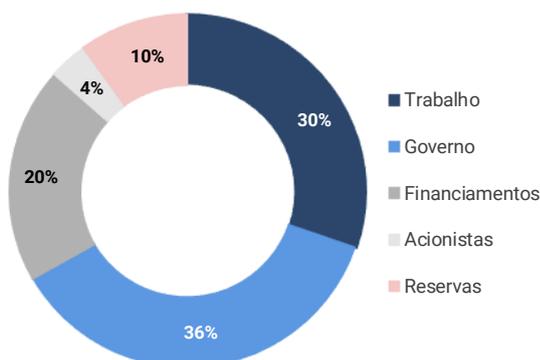
- Zerar acidentes graves;
- Reduzir 40% da emissão de gases de efeito estufa até 2030;
- Zerar a disposição de resíduos em aterro industrial e o lançamento de efluentes até 2025;
- Duplicar o número de mulheres em cargos de liderança até 2025;
- Ampliar a receita líquida consolidada anual gerada por novos produtos.

A Fras-le acredita que o futuro é uma oportunidade de construir o novo, onde a estratégia em sustentabilidade conecta essa construção na busca por soluções e relações geradoras de valor, seguras e cada vez mais sustentáveis.

PACTO GLOBAL DA ONU

Em 2021, a companhia se tornou signatária do Pacto Global, uma iniciativa da Organização das Nações Unidas (ONU) que visa mobilizar a comunidade empresarial para alinhamento de suas estratégias de negócio aos 10 princípios universais que refletem valores fundamentais nas áreas de direitos humanos, relações de trabalho, meio ambiente e combate à corrupção.

Valor Adicionado



Com receita bruta consolidada de R\$ 3,6 bilhões, a Fras-le gerou um valor adicionado líquido de R\$ 1,6 bilhão no exercício de 2021, os quais foram distribuídos conforme gráfico ao lado.

Responsabilidade Social

Com práticas de gestão que valorizam as pessoas, a Companhia conta com mais de cinco mil colaboradores, considerando todas as operações no mundo. As atividades voltadas às ações humanas são planejadas e desenvolvidas através de programas e práticas, alicerçadas no princípio de “Pessoas Valorizadas e Respeitadas”. Estas iniciativas visam proporcionar um clima organizacional saudável, estimulando a prática de bons hábitos e atitudes, além de oportunizar a qualificação profissional e o aperfeiçoamento técnico e comportamental.

Saúde e Segurança

COVID-19

A Companhia viveu momentos distintos com relação a pandemia em 2021, passando por níveis significativos de absenteísmo até semanas com zero casos ativos. Durante todo o ano foram seguidos com rigor os protocolos de prevenção, sempre alinhados às melhores práticas nacionais e da (OMS Organização Mundial da Saúde). No decorrer do ano de 2021 foram realizados mais de 8.500 testes da Covid-19, 11.800 atendimentos de telemedicina e atingida a marca de aproximadamente 150.000 triagens. (Estes dados referem-se às unidades do Brasil que são atendidas pelo Sistema de Saúde Integral da Companhia)

Todas as ações voltadas para prevenção e cuidados contribuíram para que fossem atingido ótimo número na campanha de vacinação dos colaboradores, com 94% vacinados na 1º dose e 86% vacinados na 2º dose, (dados de 02/02/2022). Na unidade Caxias do Sul foram vacinados 96% e 91% de funcionários na 1º e 2º dose, respectivamente.

Taxa de Frequência de Acidentes

Durante o ano a Fras-le atuou focada na eliminação, redução e controle dos principais riscos ocupacionais em seus ambientes de trabalho, desenvolvendo programas e projetos com o envolvimento de todos os níveis hierárquicos. Agregando a esses trabalhos, foram desenvolvidos programas como o Dia S, evento anual em que toda a empresa se dedica para falar de segurança e, Giro de SSMA, inspeções nas fábricas realizadas pela gestão com foco em comportamento seguro e em identificação de riscos. Esses são alguns exemplos de ações realizadas com o objetivo de fortalecer a cultura de Segurança e Saúde Ocupacional envolvendo principalmente as lideranças da empresa na disseminação e consolidação desta cultura. Como resultado a Fras-le Caxias apresentou no ano de 2021 uma taxa de frequência de acidentes de 9,55 acidentes para cada 1 milhão de horas trabalhadas, a menor nos últimos 5 anos.

Responsabilidade Ambiental

A Companhia foi a primeira fabricante de materiais de fricção da América do Sul a obter a certificação na norma ISO 14001, conhecida como ISO Ambiental, o que determinou a criação do Sistema de Gestão Ambiental (SGA) ainda na década de 90. Em 2017, obteve a recertificação para a versão ISO 14001:2015, que estabelece novas exigências e critérios em relação às preocupações com a cadeia de valor, ciclo de vida, riscos e oportunidades, entre outros. A nova versão requer além da identificação dos principais aspectos ambientais, o gerenciamento desses através de mitigação, controle ou planos de ação, com atenção total aos possíveis impactos. Também possui as certificações IATF 16949, ISO 9001 e a OHSAS 18001.

Os investimentos da Companhia relacionados à conservação ambiental, são orientados pela Política de Saúde, Segurança e Meio Ambiente (SSMA), e no último exercício estes investimentos totalizaram R\$ 6,36 milhões.

ÁGUA

O consumo de água na Companhia ao longo de 2021 atingiu 75,2 milhões de litros. A Fras-le possui sua própria Estação de Tratamento de Efluentes, nesse processo são tratados todos os efluentes gerados nas atividades diárias, sendo eles sanitários e industriais. Em 2021, foram tratados mais de 61,4 m³ de efluentes e reutilizado 42% desse volume em atividades que não requerem o uso de água potável, minimizando assim o impacto ambiental em recursos hídricos.

Abaixo seguem os volumes de consumo, tratamento e reutilização de efluentes nos últimos 5 (cinco) anos:

Ano	2017	2018	2019	2020	2021
Consumo (m ³)	84.274	63.533	68.706	63.486	75.242
Tratados (m ³)	56.378	65.185	45.653	49.432	61.411
Reutilizado (m ³)	18.806	18.763	17.673	20.449	25.708
% de reutilização	33%	29%	38%	41%	42%

GERENCIAMENTO DE RESÍDUOS

A Fras-le possui um Programa de Gerenciamento de Resíduos que tem como objetivo eliminar ou reduzir desperdícios em seu processo produtivo e destinar adequadamente os resíduos que possam causar danos ao meio ambiente. Além das implicações legais, a gestão inadequada de

resíduos provoca a degradação/contaminação do solo, poluição de mananciais, do ar, riscos à saúde e à qualidade de vida da população.

Por essa razão, os resíduos gerados pela Fras-le recebem tratamento adequado, em conformidade com as normas e os padrões exigidos pelas agências ambientais oficiais, a Política de Meio Ambiente da Companhia e com o Programa de Gerenciamento de Resíduos.

Há mais de 10 anos a empresa não utiliza disposição de resíduos em aterros industriais. Em 2021, foram destinados corretamente mais de 13.000 toneladas de resíduos, sendo destinados para reciclagem mais de 64% desse volume.

Como práticas sustentáveis a Fras-le possui em sua unidade a atividade de compostagem de resíduos sólidos, a qual em 2021 transformou mais de 87 toneladas de resíduos em composto orgânico. Também é realizada a incorporação do resíduo gerado na exaustão do processo de fabricação de materiais de fricção, sendo incorporado como matéria-prima mais de 16.200 toneladas o que representa 85% do resíduo gerado.

Como serviço adicional e diferencial oferecido a nossos clientes temos o Programa Pró Ambiente, onde a Fras-le realiza a logística reversa de materiais de fricção pós o uso através da coleta e destinação ambientalmente correta. Atualmente contamos com mais de 375 clientes cadastrados e em 2021 garantiu a coleta e a correta destinação de mais de 1.000 toneladas, o que representou um investimento de aproximadamente R\$ 850 mil.

Dentro das estratégias e compromissos públicos de sustentabilidade da companhia, em 2021 a Fras-le estabeleceu uma parceria com a Eureciclo, empresa de tecnologia que atua no rastreamento da cadeia de reciclagem e na criação de valor para todos os agentes envolvidos neste processo. Por meio do acordo, as empresas da companhia promovem o estímulo ao consumo consciente, financiando ações de compensação ambiental do impacto provocado pelas embalagens de produtos produzidos.

Com a parceria, a Eureciclo encaminha resíduos para reciclagem com associações de recicladores e fomenta medidas dos agentes dessa cadeia em todo o país em valores equivalentes a, no mínimo, 22% do total de embalagens geradas com os produtos das empresas Fras-le, Controil, Fremax, Jurid e Nakata. Isso representa cerca de 448 toneladas de resíduos reciclados por meio de compensação anualmente.

Gestão de Riscos

ÉTICA: UM PRINCÍPIO LEVADO A SÉRIO

A Fras-le juntamente com as Empresas Randon se preocupam com a construção de um ambiente organizacional ético para que todos exerçam suas atividades pautados pela honestidade,

transparência, integridade e seriedade e, por meio disso, reafirmam o seu comprometimento com a sociedade como um todo.

No ano 2021, atualizamos o Código de Conduta Ética fortalecendo os nossos princípios e valores adotando uma linguagem global. A modernização deste Código também observa temas atuais relacionados à inovação e aos pilares do ESG (Ambiental, Social e Governança).

PACTO EMPRESARIAL PELA INTEGRIDADE E CONTRA A CORRUPÇÃO DO INSTITUTO ETHOS

Em 2019, nos tornamos signatários do Pacto Empresarial pela Integridade e Contra a Corrupção, do Instituto Ethos, assumindo o compromisso público em favor da integridade no ambiente dos negócios. Este pacto está relacionado ao 10º princípio (Anticorrupção) do Pacto Global da Convenção das Nações Unidas Contra a Corrupção.

MAPA DE RISCOS CORPORATIVOS

Desde 2018, as Empresas Randon mantêm atualizado o seu mapa de riscos corporativos. O levantamento dos riscos é realizado junto com diferentes áreas da Companhia e contempla uma série de fatores, como ameaças e oportunidades, vulnerabilidades e capacidades, avaliando o impacto de alterações no ambiente externo e interno na identificação de riscos. O mapa de riscos corporativos é avaliado anualmente, apresentando a classificação e a priorização dos riscos corporativos por meio do cruzamento do impacto e probabilidade do risco avaliado por um grupo de executivos selecionados pelas Empresas Randon.

O risco identificado é categorizado em estratégico, operacional, financeiro ou regulatório, para compor análises futuras e proporcionar uma visão corporativa, conforme descrito na Política de Gestão de Riscos da Companhia.

PRIVACIDADE DE DADOS PESSOAIS

As Empresas Randon estão empenhadas para assegurar a conformidade no tratamento de dado pessoal, para isto estabeleceu diretrizes, estratégias e as responsabilidades na governança da privacidade de dados pessoais, que além da LGPD visa atender também ao Regulamento Geral de Proteção de Dados (GDPR), da União Europeia. No ano 2021 as Empresas Randon publicaram o Portal do Titular facilitando o exercício do direito de titular dos dados e demonstrando como a organização protege e trata os dados pessoais.

PESQUISA, DESENVOLVIMENTO & INOVAÇÃO

Nascida com o DNA da inovação, a Fras-le, em mais de seis décadas tornou-se uma referência global em materiais de fricção de alta performance, fruto dos constantes investimentos em tecnologia e qualificação técnica em engenharia, combinação que resulta em produtos inovadores. Nos últimos anos foram destinados em média 2% da receita líquida para projetos de desenvolvimento de tecnologias mais competitivas, modernas e sustentáveis, que permitem competir em novos e específicos mercados e nichos de negócio, além de suportar a política de contínua capacitação técnica do staff de engenharia, sendo este um dos pilares de sustentação da nossa capacidade de resposta aos novos desafios.

No ano de 2021 foi um marco importante na trajetória de inovação da Fras-le, onde dois passos importantes foram dados para o futuro. O primeiro deles foi o lançamento da linha de produtos da Fras-le *Smart Composites* que tem como objetivo desenvolver e utilizar materiais compósitos estruturais para a produção de autopeças. Essa tecnologia resulta em produtos com menor peso, melhor desempenho, design inovador e com apelo de sustentabilidade. Essa linha de produtos surge como uma alternativa ao aço e tem como diferencial a flexibilidade de design, além da leveza. Esses aspectos contribuem para uma maior durabilidade da peça, bem como uma economia no consumo de combustível e, conseqüentemente, a redução de emissões de poluentes. Além deste, as Empresas Randon, destacando-se a Fras-le e o Centro Tecnológico Randon – CTR, apresentaram a descoberta de um novo método para obtenção de nanopartículas de nióbio em larga escala. A inovação é inédita no mercado mundial e chega com o propósito de gerar novas oportunidades para diferentes setores da indústria de transformação. A solução potencializa as características de outros materiais, conferindo maior durabilidade, resistência mecânica e alterando de forma significativa suas propriedades físico-químicas. Além disso, utiliza métodos amigáveis ao meio ambiente, contribuindo para um processo sustentável.

Falando de materiais compósitos, a Fras-le tem no *pipeline* 14 desenvolvimentos com prospecções em andamento no Brasil e Europa e na NIONE foi apresentado o primeiro produto, uma pré-mistura com nanopartículas de óxido de nióbio, que servirá como base para aplicação em revestimentos protetivos. A adição desse produto ao revestimento possibilita ganhos em resistência à corrosão, durabilidade de cor e brilho, além de permitir secagem ultrarrápida, com ganhos no processo de aplicação. Marcos importantes de uma trajetória de pioneirismo onde seguimos juntos inovando por um futuro melhor.

PRINCIPAIS NÚMEROS

	2021	2020	Δ %	2019	2018	2017
Receita Bruta Total *	3.649,4	2.372,2	53,8%	2.009,1	1.681,9	1.256,6
Receita Líquida	2.582,2	1.670,8	54,5%	1.365,5	1.141,1	832,8
Mercado Interno	1590,6	920,2	72,8%	675,3	548,6	418,1
Mercado Externo	991,5	750,5	32,1%	690,2	592,6	414,7
Mercado Externo US\$	183,8	145,8	26,0%	174,9	163,0	129,5
Exportações - Brasil US\$	84,7	68,9	23,0%	89,3	84,3	74,2
Lucro Bruto	748,3	479,9	55,9%	349,7	303,6	217,2
Margem Bruta	29,0%	28,7%	0,3 pp	25,6%	26,6%	26,1%
Lucro Operacional	275,2	240,0	14,7%	106,7	139,8	65,2
Margem Operacional	10,7%	14,4%	-3,7 pp	7,8%	12,2%	7,8%
EBITDA	388,1	330,9	17,3%	175,2	183,9	106,4
Margem EBITDA	15,0%	19,8%	-4,8 pp	12,8%	16,1%	12,8%
Lucro Líquido	210,6	182,0	15,7%	32,8	88,6	64,2
Atribuído a sócios da Controladora	211,2	188,7	11,9%	36,9	93,3	64,1
Atribuído a sócios não Controladores	-0,6	-6,7	90,9%	-4,1	-4,8	0,1
Margem Líquida	8,2%	10,9%	-2,7 pp	2,4%	7,8%	7,7%
EBITDA Ajustado	413,3	283,1	46,0%	189,7	146,5	128,6
Margem EBITDA - Ajustada	16,0%	16,9%	-0,9 pp	13,8%	12,6%	15,3%

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

(*) Sem eliminação das vendas entre empresas

	2021	2020	Δ %	2019	2018	2017
Cotação média dólar norte-americano	5,40	5,16	4,6%	3,95	3,65	3,19

DESEMPENHO DAS VENDAS

Em 2021, a companhia consolidou uma das principais estratégias relacionadas ao primeiro ciclo de expansão, a constituição de um *powerhouse* de reposição, com o objetivo de suportar seus clientes através de um portfólio completo de itens *undercarriage*, oferecendo produtos de qualidade *premium* através de marcas reconhecidas pelo mercado.

O desempenho de vendas traduz claramente a robustez do modelo de negócios que a Fras-le construiu até agora. Amplamente diversificado, com receitas oriundas de um número crescente de famílias de produtos cuja reposição não é eletiva, explorando a oferta dos produtos incorporados nos últimos anos nas diversas geografias.

Volume e Receita por Família de Material

Volume de Vendas por Material em milhões de peças ou litros									
VOLUME		2021		2020		2019		2018	
			Δ %		Δ %		Δ %		Δ %
	Fricção	102,1		94,7	7,7%	102,8		101,4	
	Componentes p/ Sistema de Freio	8,5		7,2	18,5%	7,9		4,8	
	Componentes p/ Sistema de Suspensão, Direção e Powertrain	15,6		5,4	185,6%	0,7		0,8	
Receita de Vendas por Material em R\$ milhões									
RECEITA		2021		2020		2019		2018	
			Δ %		Δ %		Δ %		Δ %
	Fricção	1.262,9	48,9%	1.053,5	19,9%	1.007,9	73,8%	917,4	80,4%
	Componentes p/ Sistema de Freio	492,9	19,1%	308,0	60,0%	275,8	20,2%	137,5	12,0%
	Componentes p/ Sistema de Suspensão, Direção e Powertrain	671,6	26,0%	209,7	220,3%	33,1	2,4%	42,7	3,7%
	Outros Produtos	154,7	6,0%	99,6	55,3%	48,7	3,6%	43,6	3,8%
	Total Receita Líquida	2.582,2	100,0%	1.670,8	54,5%	1.365,5	100,0%	1.141,1	100,0%

Os componentes estão detalhados no final deste relatório.

Nota: Durante a elaboração deste material, foi identificada divergência nos volumes reportados no 4T20, os quais foram ajustados e impactaram na redução de 1,6 milhões de peças na família de componentes para sistema de freio.

A Fras-le viveu um ano muito positivo, colhendo os resultados dos investimentos feitos nos últimos anos possibilitando atingir níveis inéditos de volume, receita e resultado.

Os volumes e receitas de vendas encerraram o período apresentando desempenho superior em todas as famílias de produtos quando comparado ao ano de 2020.

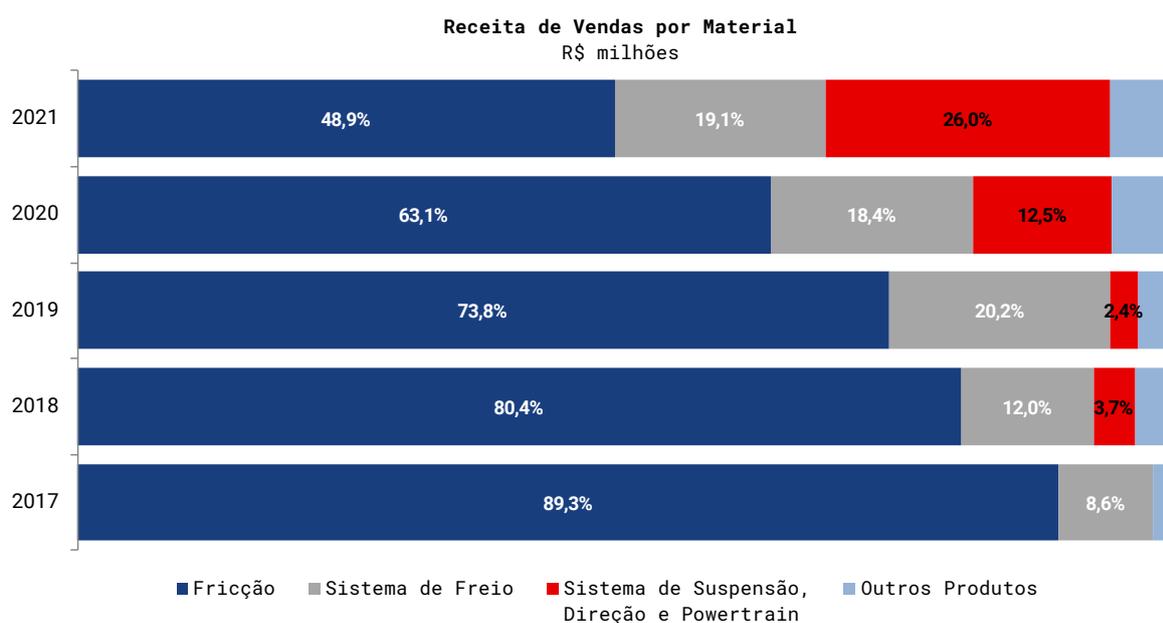
Fricção: A baixa oferta de veículos novos e consequentemente envelhecimento momentâneo da frota oportunizam aumento na demanda de itens de reposição entre abril de 2020 até meados do ano de 2021. A redução ao longo dos meses aconteceu devido a equalização de estoques dos distribuidores, principalmente de linha leve (linha leve), que está relacionado também com a perda

no poder aquisitivo das famílias. Já na linha comercial (lonas de freio/blocos) seguiu aquecido, principalmente pela demanda de exportação e encerrou o ano com volume superior ao ano de 2020.

Componentes para sistema de freio: Com demanda forte no mercado doméstico e externo, o ano foi marcado por volumes recordes após aumento de capacidade em discos/tambores e cilindros mestres. Esta família foi altamente afetada pela inflação durante todo o ano, e em alguns momentos houve o descasamento entre a inflação interna e o repasse de preços, mas a gestão adequada dos recursos e força das marcas possibilitou que o ano fosse encerrado com crescimento sustentável em volume e receita. No comparativo anual, houve o incremento de volume e receita da Nakata.

Componentes para sistema de suspensão direção e powertrain: Com incremento substancial a partir da aquisição da Nakata, esta linha de produtos apresentou consistência de volumes desde o 4T20. Grande parte dos componentes desta família são importados e a instabilidade logística mundial gerou atraso nos embarques da Ásia para o Brasil em alguns períodos do ano. Além disso, a transferência da fábrica de amortecedores de Diadema/SP para Extrema/MG, gerou pequenos descompassos entre oferta e demanda dos produtos, os quais foram ajustados ao longo do terceiro trimestre e no final do ano a nova fábrica de amortecedores da Nakata já estava em pleno funcionamento e as entregas normalizadas por parte dos fornecedores internacionais, atingindo assim recorde de volume e receita nesta família.

No contexto do portfólio de produtos, a família de materiais de fricção representou durante muitos anos mais de 80% dos negócios da Companhia. Desde 2017, este padrão vem sendo modificado gradativamente através de aquisições que permitiram aumentar a diversificação de famílias de produtos conforme gráfico abaixo:



As famílias de componentes para sistemas de freio e principalmente, componentes para sistema de suspensão, direção e *powertrain* agregaram volumes/receitas importantes no ano de 2021 originados pela aquisição da Nakata Automotiva que passou a consolidar os resultados da Companhia em setembro de 2020.

Receita Líquida por Mercado e Segmento

Receita Líquida por Mercados									
Mercados	2021		2020		Δ %	2019		2018	
MI Reposição	1.425,4	55,2%	794,3	47,5%	79,5%	551,8	40,4%	454,6	39,8%
MI Montadora	165,2	6,4%	126,0	7,5%	31,1%	123,5	9,0%	94,0	8,2%
Mercado Interno	1.590,6	61,6%	920,2	55,1%	72,8%	675,3	49,5%	548,6	48,1%
ME Reposição	850,1	32,9%	672,1	40,2%	26,5%	641,9	47,0%	547,3	48,0%
ME Montadora	141,4	5,5%	78,5	4,7%	80,2%	48,3	3,5%	45,2	4,0%
Mercado Externo	991,5	38,4%	750,5	44,9%	32,1%	690,2	50,5%	592,6	51,9%
Total Rec. Líquida Reposição	2.275,5	88,1%	1.466,3	87,8%	55,2%	1.193,7	87,4%	1.001,9	87,8%
Total Rec. Líquida Montadoras	306,7	11,9%	204,5	12,2%	50,0%	171,8	12,6%	139,2	12,2%
Total Rec. Líquida	2.582,2	100%	1.670,8	100%	54,5%	1.365,5	100%	1.141,1	100%

Valores em R\$ milhões

A Fras-le é uma empresa distinta na configuração de receita, com diversificação tanto em linha de produtos quanto em mercados. Além disso, o segmento de reposição é responsável por quase 90% da receita consolidada da Companhia, este que, tem perfil mais resiliente em momentos de instabilidade econômica.

No ano de 2021 a alta nos preços dos veículos novos e as limitações de produção impostas pela pandemia de Covid-19, criaram uma condição de venda de veículos usados distinta da regularidade. Este efeito acabou postergando a renovação da frota, elevando a idade média e no curto prazo, o aumento na demanda de peças de reposição para a manutenção dos veículos em circulação. Por este, e outros motivos como; distribuidores com medo da escassez e buscando mitigar os efeitos da inflação, o ano iniciou com demanda pujante para os itens de reposição. No decorrer do segundo semestre, os níveis de entrega melhoraram gradativamente e a inflação que já era presente desde o início do ano, impactou com maior força no poder de compra das famílias, o que gerou uma procura maior por itens alternativos, aumentando o nível de concorrência.

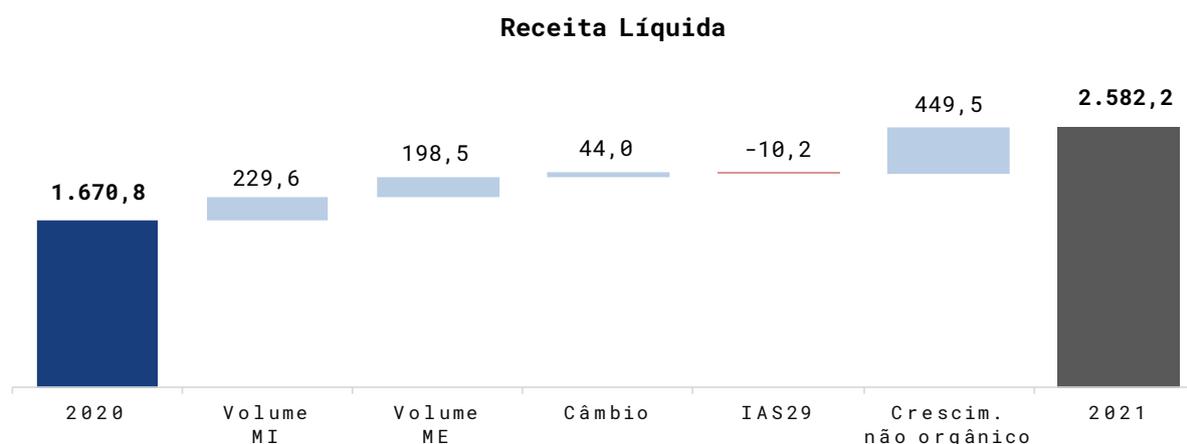
Nas montadoras, ocorreram paradas importantes durante o ano em decorrência da falta de insumos, principalmente montadoras de linha leve, o que tem baixo impacto na Fras-le – menos de 2% da receita líquida da companhia é ligada a montadoras de linha leve. Na linha pesada, o mercado se manteve aquecido, impulsionado principalmente pelo agronegócio.

Em 2021, quase 40% dos negócios da Companhia foram realizados fora do Brasil. Com o avanço da vacinação ao longo do ano em todos os países, a retomada à normalidade estimulou a demanda reprimida, principalmente nos itens de linha comercial. O aumento significativo dos fretes marítimos globais, favoreceu o Brasil como fornecedor, porém foi necessário um trabalho muito forte relacionado as questões logísticas, pois durante o ano foram enfrentados problemas de omissão de navios e falta de contêineres que prejudicou o recebimento nos clientes do mercado externo.

É necessário destacar que, para efeitos comparativos o ano de 2020 consolidou apenas quatro meses (a partir de setembro) das receitas da controlada Nakata e de que o 2T20 foi muito impactado pela pandemia de Covid-19 no Brasil e no mundo.

Variações da Receita Líquida Consolidada

O gráfico seguinte apresenta os efeitos que modificaram o desempenho da receita líquida consolidada no decorrer de 2021, em comparação com o ano de 2020:

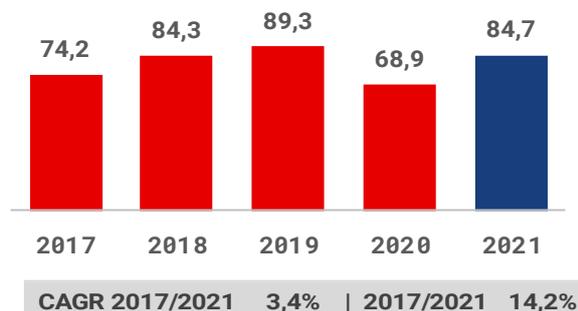


MERCADO EXTERNO

Exportações e Mercado Externo (Exportações Brasil + Operações no Exterior)

A retomada da economia a partir do avanço da vacinação em nível mundial fez com que a demanda das exportações aumentasse. Com o objetivo de garantir a entrega dos produtos e preços, muitos clientes anteciparam pedidos, aumentando seus níveis de estoques, o que resultou no alongamento dos prazos de entrega, principalmente nos itens de linha pesada durante o ano de 2021.

Exportações - Brasil US\$

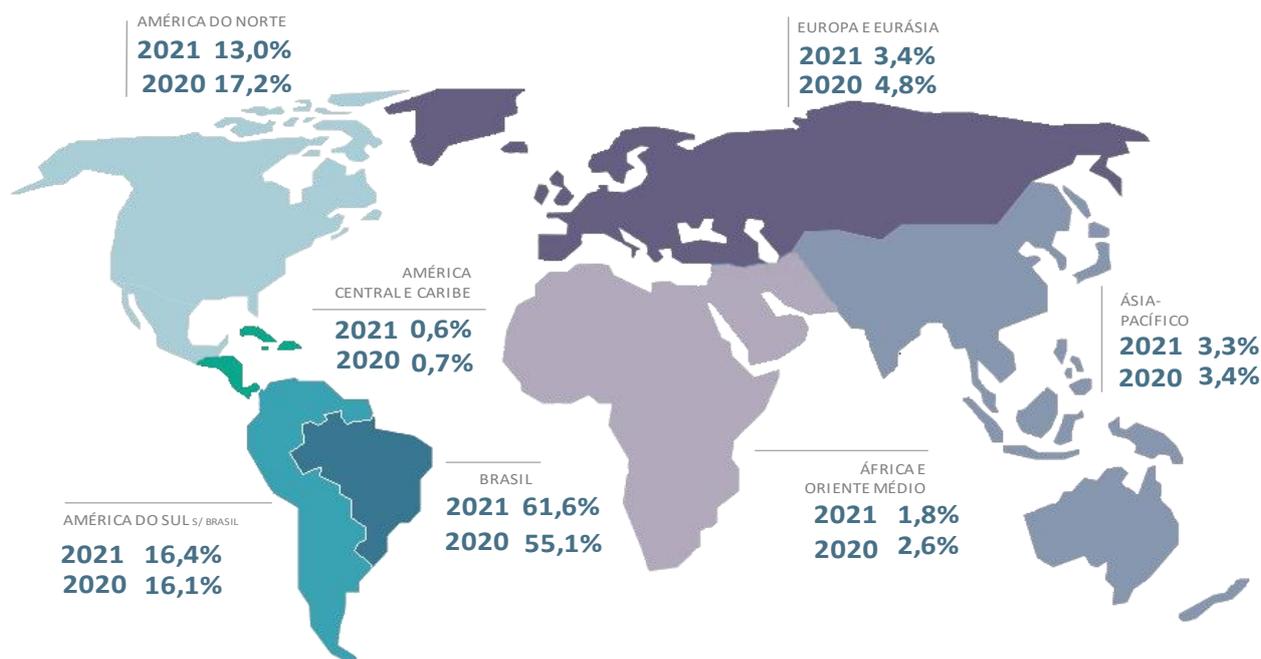


Mercado Externo US\$



O faturamento total do mercado externo, que corresponde às exportações a partir do Brasil e soma das receitas no exterior teve o melhor desempenho dos últimos anos, resultado do trabalho orquestrado de todas as operações.

Distribuição da Receita Líquida no Globo



Os movimentos de M&A modificaram a exposição ao mercado externo da Companhia no último ano, passando da média de 50% antes da aquisição da Nakata para mais de 60% em 2021.

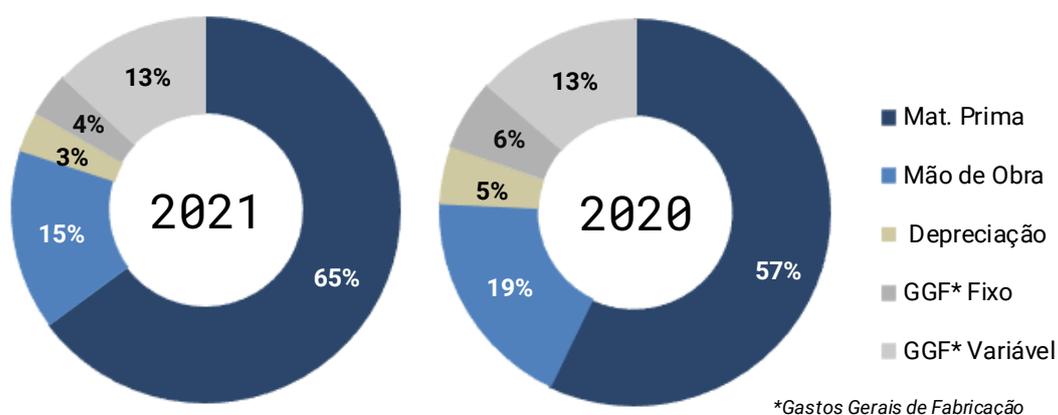
DESEMPENHO OPERACIONAL

Os aprendizados relacionados à pandemia, capturados no ano de 2020, trouxeram maturidade na condução deste tema no ano de 2021. Houve momentos em que a Companhia teve que operar com alto índice de afastamento, pois seguiu e ainda segue (até a data de publicação deste relatório) protocolos rígidos de controle afim de proteger os colaboradores e comunidade.

Além deste, a Companhia teve que lidar com a maior inflação vivida nos últimos anos, onde buscou através de repasse de preço a manutenção de suas margens. Enfrentaram-se também dificuldades relacionadas a logística mundial, tendo que administrar altíssimos custos, escassez de rotas e contêineres.

Apesar de todos os desafios macroeconômicos, mais uma vez o modelo de negócios da Fras-le se mostrou blindado pela diversificação de portfólio, mercados e geografias que proporcionaram encerrar mais um ano com resultados positivos.

Custo dos Produtos Vendidos

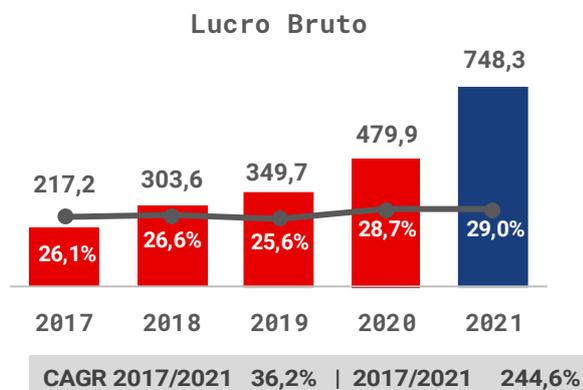


O custo dos produtos vendidos somou R\$ 1,8 bilhão no ano de 2021, representando 71,0% da receita líquida do período. No comparativo anual, apresentou queda de 0,3p.p. (71,3% em 2020).

A inflação de matéria prima foi agressiva durante todo o ano, mas o time de compras trabalhou para manter este número o mais baixo possível, além disso, o time de planejamento fez compras estratégicas, por questões de abastecimento e para mitigar o efeito da inflação.

A representatividade da matéria-prima, com relação ao CPV total, aumentou consideravelmente na comparação anual, principalmente em decorrência do modelo de negócio da Nakata. No entanto, o custo com matéria-prima também teve acréscimo devido à alta inflação de insumos e custos relacionados ao frete marítimo. A rubrica de gastos gerais de fabricação também é impactada pela inflação, principalmente pelos gases industriais e energia elétrica. Da mesma forma como nas demais linhas, a mão de obra também teve impacto da inflação através de acordo coletivo (dissídio). É importante lembrar que no ano de 2020 houve restrições operacionais que impactaram todas as unidades ao redor do mundo, e em resposta à estas restrições, a Companhia agiu com antecipação de férias e utilização dos programas do Governo de redução e suspensão de jornada afim de minimizar os impactos da parada de produção e *lockdowns*.

Lucro Bruto



No ano de 2021 a inflação veio gradativamente pressionando a margem bruta da Companhia, e para mitigar esse impacto, trabalhou-se para que não ocorressem grandes descasamentos entre a absorção da inflação e o repasse de preços. Além disso, foram implementadas inúmeras iniciativas de melhoria em produtividade e reduções de custos industriais, que, juntamente com as adequações de

preços, possibilitaram encerrar o ano com margem bruta superior à obtida em 2020.

Despesas Operacionais

	2021		2020		Δ %	2019		2018		Δ %
Despesas c/ Vendas	-237,2	-9,2%	-147,9	-8,9%	60,4%	-133,4	-9,8%	-115,0	-10,1%	16,0%
Despesas Variáveis c/Vendas	-77,1	-3,0%	-49,5	-3,0%	55,8%	-42,7	-3,1%	37,4	3,3%	-214,0%
Outras Despesas c/ Vendas	-160,1	-6,2%	-98,4	-5,9%	62,7%	-90,7	-6,6%	-152,5	-13,4%	-40,5%
Despesas Administrativas	-187,2	-7,3%	-146,3	-8,8%	27,9%	-107,6	-7,9%	-94,8	-8,3%	13,5%
Outras Despesas / Receitas	-49,2	-1,9%	54,3	3,3%	-190,6%	-2,0	-0,1%	46,0	4,0%	-104,3%
Outras Despesas Operacionais	-91,2	-3,5%	-99,3	-5,9%	-8,2%	-21,9	-1,6%	-22,7	-2,0%	-3,4%
Outras Receitas Operacionais	41,9	1,6%	153,6	9,2%	-72,7%	19,9	1,5%	68,7	6,0%	-71,0%
Total Desp/Rec Operacionais	-473,7	-18,3%	-239,9	-14,4%	97,4%	-243,0	-17,8%	-163,8	-14,4%	48,3%

Valores em R\$ milhões e % sobre Receita Líquida

As despesas gerais de vendas e administrativas tiveram acréscimo relacionado ao retorno gradual das atividades como viagens e estadias, feiras e eventos, manutenção em geral e de mão de obra, pois no ano de 2020 houve reduções de jornada e salário em decorrência da pandemia. Além disso, na comparação anual é importante destacar que a Nakata passou a integrar os resultados na Companhia em setembro de 2020.

Abaixo estão relacionados os principais fatores não recorrentes que impactaram as linhas de outras despesas e receitas operacionais no ano de 2021.

Outras despesas operacionais:

- Reversão do *impairment* dos investimentos nas unidades controladas Jurid, Armetal e Fanacif correspondente à R\$ 24,7 milhões. (R\$ 34,5 milhões me 2020);
- Provisão de contingência sobre passivo trabalhista no valor de R\$ 19,4 milhões;
- Atualização da combinação de negócios referente a aquisição da controlada Nakata no valor de R\$ 24,4 milhões;

- Superveniência ativa devida aos vendedores da Nakata no montante de R\$ 5,6 milhões, relacionados à decisão do STF sobre a não incidência de IRPJ e CSLL sobre a taxa Selic.

Outras receitas operacionais: O comparativo com o ano anterior é afetado pelo êxito no processo de exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS no valor de R\$ 135,8 milhões obtido em 2020.

Sinergias – NAKATA

Ao longo do processo de aquisição da Nakata, várias sinergias foram mapeadas e estudadas para serem capturadas após a aquisição. Na época, a estimativa apontava para sinergias entre R\$ 90 a R\$ 100 milhões de EBITDA somadas para o período de 5 anos, a partir de 2021. A Companhia realizou áudio conferência específica para o tema, disponível no site de RI. Após o fechamento da transação, uma equipe multidisciplinar, em conjunto com uma consultoria especializada iniciaram o trabalho para a captura das sinergias, sem deixar de lado a atenção à gestão da mudança com as equipes envolvidas.

As sinergias esperadas partem da premissa que a Companhia está implementando e irá implementar com êxito as iniciativas abaixo. Os valores indicados como implementados referem-se aos ganhos anualizados, independente do período do ano em que se iniciou a captura dos mesmos. As novas projeções da Companhia indicam expectativas de sinergias superiores àquelas indicadas no momento da aquisição e serão detalhadas nos momentos que forem implementadas.

Abaixo as principais sinergias já implantadas:

Compras e suprimentos: otimização de compra de materiais diretos e indiretos, componentes, contratos de serviços e produtos para revenda. Iniciativas nessa frente já resultam em R\$ 1,1 milhão no ano 1 e R\$ 10,1 milhões no ano 2. Somados os 5 anos estas sinergias podem ultrapassar R\$ 50 milhões de valor gerado;

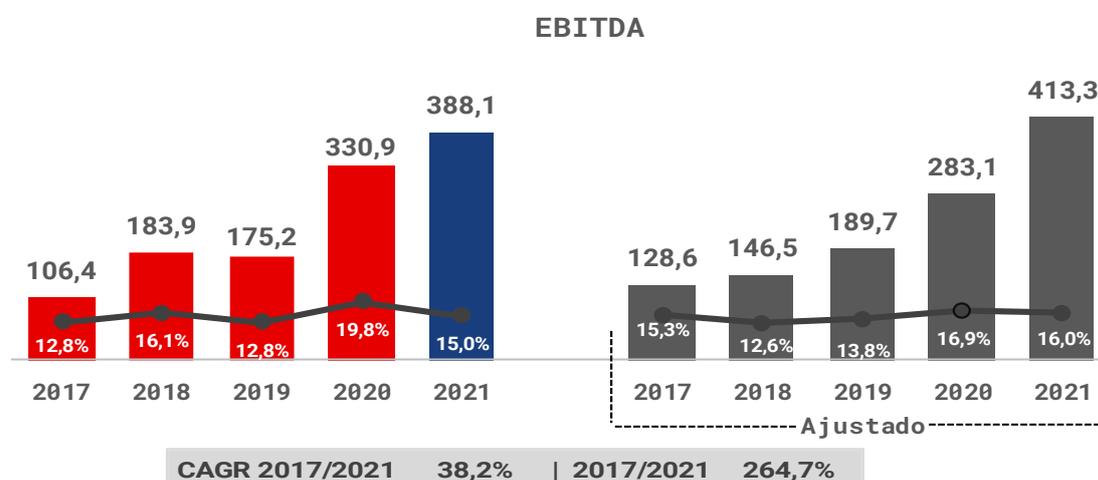
Footprint logístico e industrial: consolidação das operações logística e industrial da Nakata em Extrema-MG, bem como consolidação parcial das operações logísticas de outras empresas do grupo Fras-le na mesma localidade. Essas sinergias são expressivas e devem referendar parte dos resultados ainda no ano de 2022 e serão detalhadas em momento oportuno;

Expansão de receita: ampliação das vendas de produtos Nakata para América Latina utilizando as estruturas do grupo Fras-le, aumentando a penetração de todas as marcas no mercado de reposição Brasil, com o início do fornecimento para projetos de montadoras do mercado original. Iniciativas nessa frente já resultam em R\$ 1,5 milhão no ano 1 e R\$ 3 milhões no ano 2. A expectativa é que no ano 5 a expansão das vendas possa representar incrementos relevantes para a operação da Nakata;

Gerais e outras: consolidação de algumas posições chaves, renegociação de contratos diversos, otimização de estruturas em feiras e eventos, entre outros. Iniciativas nessa frente já resultam em R\$ 0,5 milhão no ano 1 e R\$ 1,5 milhão no ano 2. As novas projeções indicam que essas frentes deverão gerar sinergias de aproximadamente R\$ 10 milhões nos 5 anos.

Além das sinergias elencadas pela combinação das empresas, a Companhia possui ágio e mais valias registradas, que estão sendo estudadas dentro dos contextos de mercado e, também, serão exploradas oportunamente quando quaisquer iniciativas que possam trazer impactos nos resultados e dinâmica dos negócios vigentes ocorram.

EBITDA



O EBITDA consolidado atingiu R\$ 388,1 milhões em 2021, representando margem EBITDA de 15% no período. O EBITDA ajustado atingiu R\$ 413,3 milhões, representando margem de 16%, acréscimo de 1p.p. no comparativo anual.

Resultados Ajustados

Alinhado às melhores práticas de governança, a Companhia demonstra na tabela abaixo os resultados ajustados, desconsiderando em seu cálculo os eventos não recorrentes do ano de 2021, e dessa forma, os valores que melhor refletem a geração de caixa da Companhia.

	1T21		2T21		3T21		4T21		2021	
	Ajustado	Contábil	Ajustado	Contábil	Ajustado	Contábil	Ajustado	Contábil	Ajustado	Contábil
Receita Líquida	640,7	640,7	599,1	599,1	657,3	657,3	685,1	685,1	2.582,2	2.582,2
Custo Vendas e Serviços	-452,1	-452,1	-424,7	-424,7	-453,4	-453,4	-503,6	-503,6	-1.833,9	-1.833,9
Lucro Bruto	188,5	188,5	174,4	174,4	203,8	203,8	181,5	181,5	748,3	748,3
Margem Bruta	29,4%	29,4%	29,1%	29,1%	31,0%	31,0%	26,5%	26,5%	29,0%	29,0%
(-) Impairment de ativos	-4,3						-20,5		-24,8	
(+) Impacto crédito tributário SELIC					6,1		1,2		7,2	
(-) Processos diversos							-1,1		-1,1	
(+) Provisão passivo trabalhista							19,4		19,4	
(+) Atualização combinação de negócios							24,4		24,4	
Despesas Operacionais	-96,9	-96,9	-99,1	-99,1	-110,2	-110,2	-118,2	-118,2	-424,4	-424,4
Outras Despesas / Receitas	5,1	5,1	-0,5	-0,5	-20,7	-20,7	-33,2	-33,2	-49,2	-49,2
Despesas Operacionais	-96,1	-91,8	-99,6	-99,6	-124,8	-130,9	-128,0	-151,3	-448,5	-473,7
EBIT	92,5	96,7	74,8	74,8	79,0	72,9	53,5	30,1	299,8	274,6
Depreciação	28,9	28,9	26,4	26,4	28,6	28,6	29,7	29,7	113,5	113,5
EBITDA	121,3	125,6	101,2	101,2	107,6	101,5	83,2	59,8	413,3	388,1
Margem EBITDA	18,9%	19,6%	16,9%	16,9%	16,4%	15,4%	12,1%	8,7%	16,0%	15,0%

Impairment de ativos: Anualmente é feita a revisão do cálculo de *impairment*, que consiste na projeção de fluxo de caixa futuro das operações, e devido à melhora desta expectativa futura, foi realizada a reversão da provisão efetuada em 2020 referente as unidades controladas Jurid, Fanacif e Armetal.

Atualização de combinação de negócios: Refere-se à atualização de benefícios fiscais futuros da controlada Nakata que serão pagos anualmente aos antigos sócios até o final de 7 anos, ou seja, anualmente esse valor será atualizado considerando a expectativa futura daquela operação. A atualização deste compromisso referencia a excelente performance da controlada, acima das expectativas iniciais que materializaram as marcações deste montante;

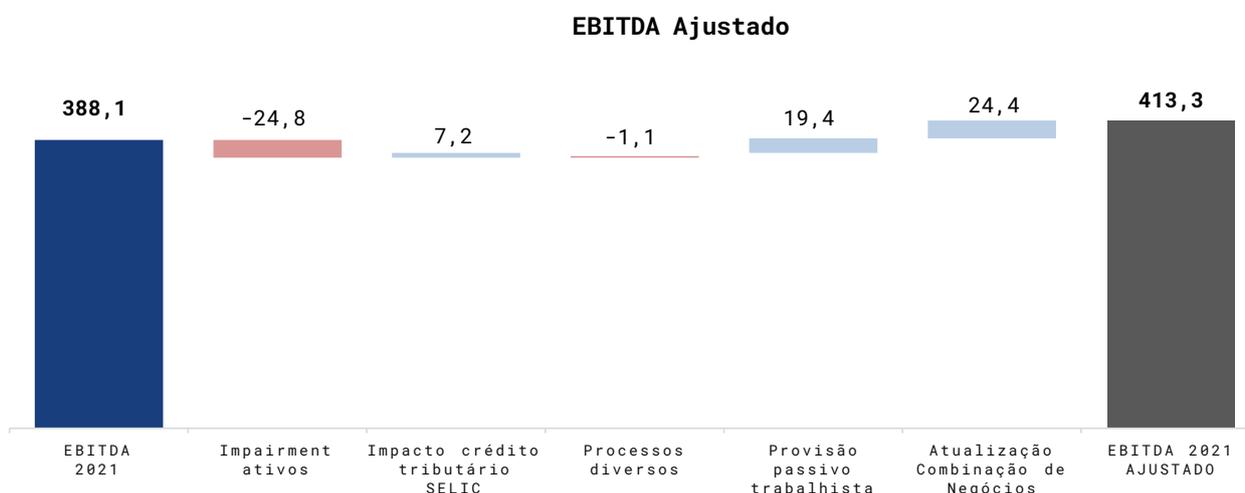
Provisão de contingência sobre passivo trabalhista: Provisão para suportar prováveis perdas relativas a processos trabalhistas. As variações apresentadas no período decorrem de movimentações ocorridas em fase de instrução processual, sentenças e acórdãos proferidos em que a Companhia identificou mudança no risco de perda.

Processos diversos: Relativo aos honorários advocatícios dos processos de PIS e COFINS s/ imobilizado e Exclusão Reintegra BC IR/CS.

Impacto Crédito Tributário: refere-se aos créditos tributários relacionados ao julgamento de inconstitucionalidade na incidência de IRPJ e CSLL sobre taxa Selic na repetição de indébito.

Além destes, tivemos o lançamento de uma provisão de desconto, que está relacionada à contrato com cliente que reduziu a receita líquida do 4T21 em R\$ 30,5 milhões, mas que não foi ajustado em nosso cálculo gerencial de EBITDA pois, conforme mencionado, estava previsto em contrato e beneficiou os trimestres anteriores com receita maior em decorrência do desconto não ter sido aplicado na vigência devida.

Os efeitos relacionados anteriormente, referentes ao exercício de 2021, também podem ser observados no seguinte gráfico:



Resultado Financeiro

	2021	2020	Δ %	2019	2018	Δ %
Variação Cambial	129,4	178,2	-27,4%	121,0	147,6	-18,0%
Juros s/ Rendimentos Aplic. Financ.	25,5	13,3	92,6%	9,8	17,0	-42,3%
Ajuste a Valor Presente	14,3	12,9	10,9%	5,3	6,7	-20,5%
Outras Receitas Financeiras	24,0	57,8	-58,5%	3,1	0,6	436,1%
Ajuste Correção monetária (IAS 29)	43,1	30,3	42,3%	23,9	8,7	173,4%
Receitas Financeiras	236,3	292,4	-19,2%	163,2	180,7	-9,7%
Variação Cambial	-152,9	-203,3	-24,8%	-150,4	-174,2	-13,6%
Juros sobre Financiamentos	-68,3	-34,4	98,8%	-17,4	-16,7	3,8%
Ajuste a Valor Presente	-21,6	-22,1	-2,4%	-9,5	-5,5	72,2%
Despesas Bancárias	-16,3	-9,1	79,7%	-9,9	-9,5	4,8%
Outras Despesas Financeiras	-26,3	-8,9	194,5%	-12,3	-12,3	0,1%
Despesas Financeiras	-285,4	-277,8	2,7%	-199,5	-218,2	-8,5%
Resultado Financeiro	-49,1	14,6	-437,2%	-36,3	-37,5	-3,1%

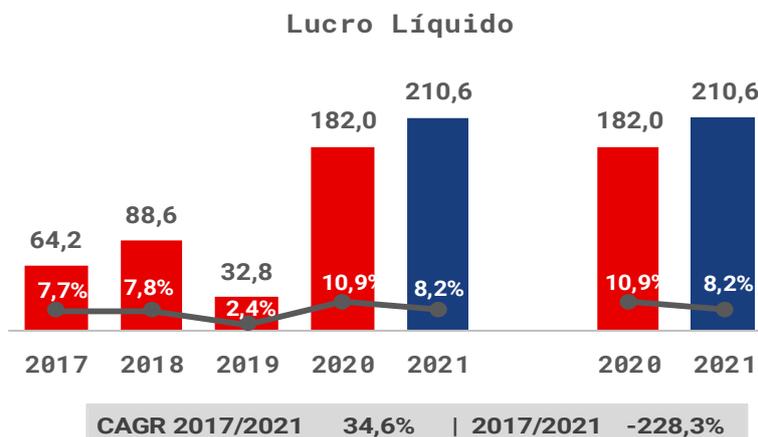
Valores em R\$ milhões

A Companhia registrou impacto positivo no resultado financeiro de R\$ 11,7 milhões relacionados a processos tributários, (enquanto no ano de 2020 as receitas de juros sobre os ganhos em processos tributários totalizando R\$ 52,9 milhões) 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.

Além destes, o aumento da taxa Selic de mais de 7,25p.p. ao longo do ano gerou impacto nos juros de aplicações financeiras e financiamentos; a valorização de 4,6% do dólar norte-americano médio frente ao real, impactou nos saldos das operações no exterior e gerou variação cambial sobre contas a pagar e a receber em moeda estrangeira das Companhias no Brasil; e a desvalorização do

peso Argentino frente ao real de mais de 18%, resultou em níveis superiores de despesas com variação sobre os saldos de contas patrimoniais sujeitos a efeitos monetários, nas controladas da Fras-le localizadas naquele país.

Lucro Líquido



A combinação de todos os fatores relacionados anteriormente, principalmente os ganhos de processos tributários e juros destes processos, resultou no lucro líquido contábil de R\$ 182,0 milhões no ano de 2020. Os eventos não recorrentes e reconhecimento de créditos tributários de IRPJ e CSLL impactaram positivamente o lucro líquido em R\$ 31,5 milhões (lucro líquido ajustado de R\$ 179,1 milhões, representando margem líquida ajustada de 6,9%) em 2021, enquanto no ano de 2020 este impacto foi de R\$ 66,4 milhões (lucro líquido ajustado de R\$ 115,7 milhões, margem líquida ajustada de 6,9%).

GESTÃO FINANCEIRA

Endividamento Financeiro

Em 2021 a Companhia amortizou R\$ 242,3 milhões, dos quais, a Controladora correspondeu à R\$ 125,7 milhões em amortizações da dívida financeira, enquanto as unidades controladas desembolsaram R\$ 116,6 milhões em amortizações. Foram captados novos empréstimos no montante de R\$ 271,4 milhões, sendo R\$ 111,9 milhões pela Controladora e R\$ 159,5 milhões pelas unidades controladas.

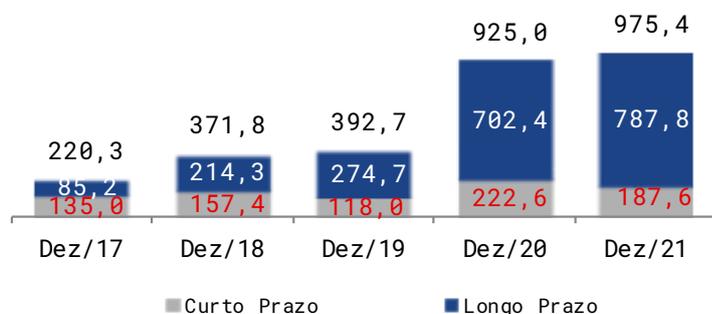
O incremento do endividamento em 2020 foi em decorrência da aquisição da Controlada Nakata. Para cumprir com este compromisso de aproximadamente R\$ 457 milhões a Companhia emitiu duas debêntures, a 3ª emissão de debêntures da Companhia foi realizada em 15 de junho de 2020 e a 4ª emissão foi em 15 de julho de 2020, nos montantes de R\$ 210,0 milhões cada, totalizando R\$ 420,0

milhões, 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.

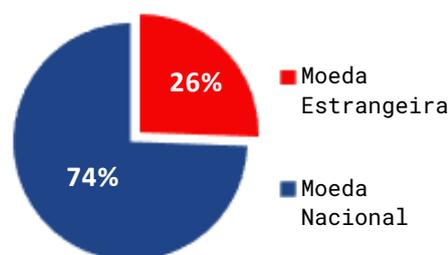
Sendo assim, a dívida financeira bruta consolidada encerrou o exercício de 2021 com saldo de R\$ 1,1 bilhão, sendo R\$ 975,5 milhões em empréstimos e financiamentos (R\$ 187,6 milhões de curto prazo e R\$ 787,8 milhões de longo prazo), R\$ 7,0 milhões em débitos com outras partes relacionadas e R\$ 154,2 milhões em contas a pagar por combinação de negócios.

A amortização da dívida consolidada apresenta-se conforme composição anual a seguir:

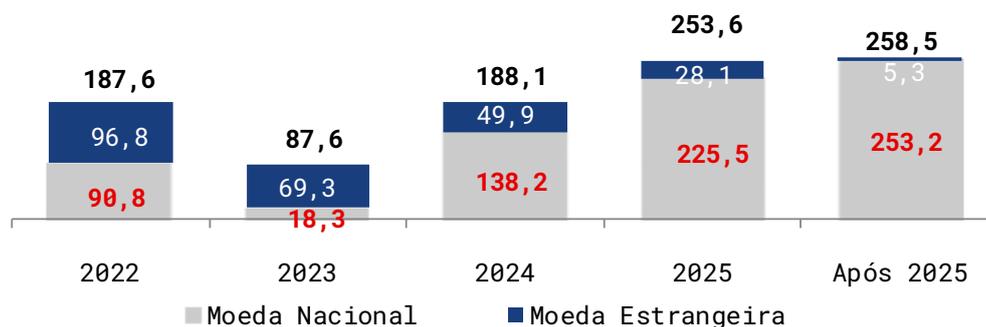
Empréstimos e Financiamentos



Origem da Dívida - Dez/21



Amortização dos Empréstimos

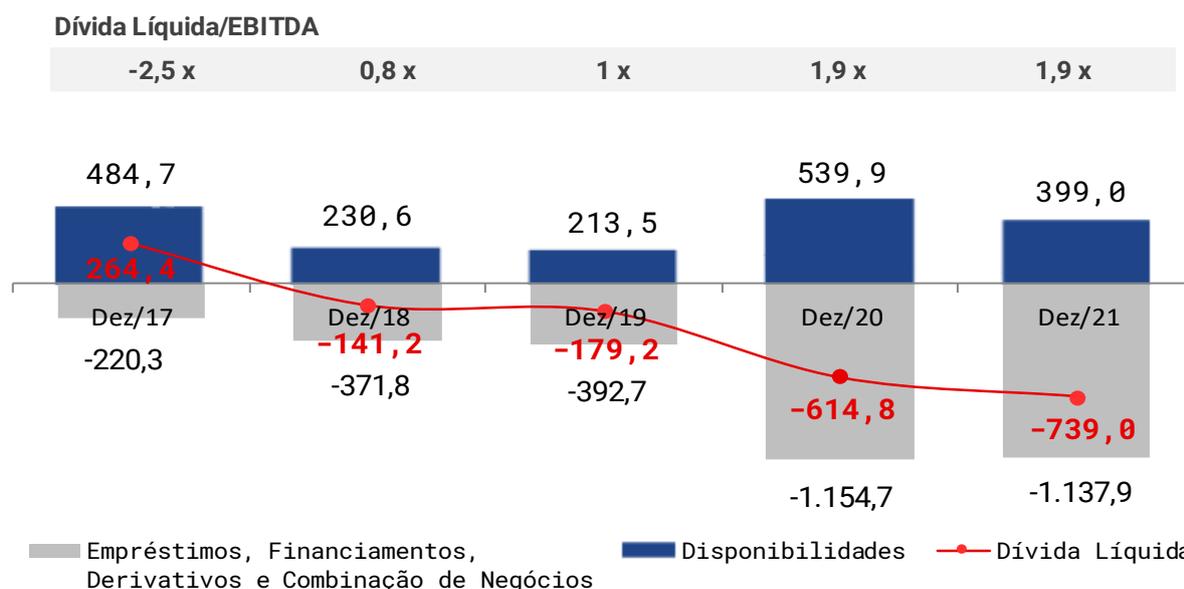


Composição Dívida Líquida

O gráfico a seguir apresenta a composição da dívida líquida consolidada da Companhia e seu múltiplo com o EBITDA. Nos exercícios encerrados em 2016 e 2017 a Companhia estava em situação confortável em suas disponibilidades financeiras, originada pelos recursos de um aumento

de capital ocorrido em 2016, através de uma oferta de ações. No decorrer de 2018, a maior parte destes recursos foram utilizados para pagamento de aquisições, reduzindo gradativamente o volume dos recursos aplicados. No ano de 2020 a Companhia fez a emissão da 3ª e 4ª debêntures com o objetivo de utilizar os recursos para o pagamento do preço de compra das ações relativas à aquisição da Nakata, e reforço de caixa.

No ano de 2021 não aconteceram movimentos significativos relacionados a dívida líquida, onde encerrou o ano com R\$ 739,0 milhões, o equivalente à um múltiplo de 1,9x o EBITDA.



Nota: No período encerrado em Dez/17 verifica-se um superávit financeiro no indicador de dívida líquida, devido a captação de recursos através de oferta de ações ocorrida em 2016.

Necessidade de Capital de Giro

	2017	2018	2019	2020	2021
Aplicação de Recursos					
Clientes	77,8	112,8	123,4	289,2	268,3
<i>Em Dias</i>	26 d	28 d	25 d	49 d	29 d
Estoques	256,2	368,3	333,3	494,1	825,2
<i>Em Dias</i>	84 d	91 d	69 d	84 d	89 d
Outros Recursos	40,8	61,9	42,9	221,9	150,6
Total de Recursos Aplicados	374,8	542,9	499,6	1.005,2	1.244,2
Fontes					
Fornecedores	-78,4	-95,7	-93,7	-265,4	-348,4
<i>Em Dias</i>	26 d	24 d	19 d	45 d	38 d
Outras Fontes	-57,5	-71,3	-82,6	-133,9	-155,0
Total de Fontes de Recursos	-135,8	-167,0	-176,3	-399,3	-503,4
NCG em R\$	238,9	375,9	323,3	606,0	740,8
<i>NCG em Dias</i>	78 d	93 d	67 d	103 d	80 d

Valores em R\$ milhões

Os movimentos de aquisições dos últimos anos agregaram novas estruturas industriais e centros de distribuição, o que faz com que a necessidade de capital de giro seja maior, principalmente pela natureza das operações, as quais necessitam de estoque para garantir a estabilidade e manutenção dos negócios. No ano de 2020, a aquisição da Nakata, adicionou aos negócios uma planta fabril, um centro de distribuição e uma sede administrativa/centro de tecnologia e desenvolvimento, o que foi o principal fator para a elevação da NCG daquele período.

Em 2021 a linha de clientes foi impactada pelo 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.

É necessário esclarecer ainda que, à medida que ocorrer variação nas taxas de câmbio, os saldos das contas de capital de giro dos negócios fora do Brasil também estão sujeitos a sofrer algum impacto na conversão para a moeda nacional, e com isso apresentar níveis maiores ou menores, dependendo da oscilação da moeda.

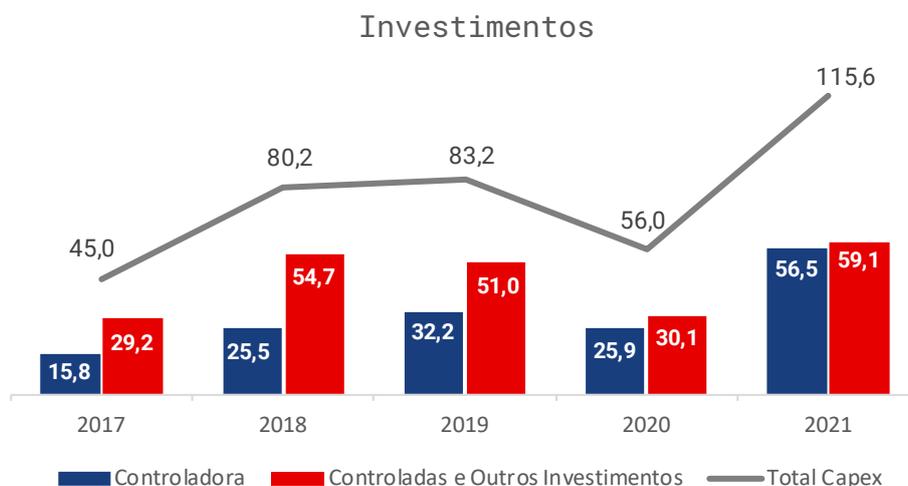
Fluxo de Caixa Livre

	2017	2018	2019	2020	2021
EBITDA	106,4	183,9	175,2	330,9	388,1
Investimentos	-45,0	-61,5	-83,2	-56,0	-115,6
Resultado Financeiro	18,4	-37,5	-36,3	14,6	-49,1
IR e CSSL	-19,4	-13,7	-37,5	-72,5	-15,4
Variação da NCG	-81,1	-137,0	52,7	-272,6	-134,8
Fluxo de Caixa Operacional	-20,7	-65,9	70,8	-55,6	73,2
Dividendos/JSCP	-44,1	-50,9	-73,6	-15,5	-78,9
Integr. de capital / Aquis. de negócios	-6,9	-301,8	0,0	-283,4	-57,6
Variação Cambial da Dívida	0,3	-0,4	0,0	0,0	0,0
Outros	56,3	18,8	-35,3	-82,3	-59,7
Fluxo de Caixa Livre	-15,1	-400,2	-38,0	-436,8	-123,0
Caixa/Dívida Líquida	259,0	-141,2	-179,2	-616,0	-739,0

Obs: Os dados de impostos s/ resultado estão apresentados por competência e não caixa.

Assim como na necessidade de capital de giro, a 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 em relação ao fluxo de 2019. No ano de 2021, a conversão positiva de R\$ 388,1 milhões em EBITDA proporcionou encerrar o ano com fluxo de caixa livre negativo de R\$ 123,0 milhões.

Investimentos



Em 2021 os investimentos somaram R\$ 115,6 milhões, sendo os principais: R\$ 56,5 milhões na controladora em Caxias do Sul, correspondentes a projetos de automação da fábrica de Blocos e Sapatas Ferroviárias, AGV para abastecimento das cortadeiras e aquisição de equipamentos que visam a produtividade. Além destes, destacam-se os investimentos contínuos em adequações de NR12.

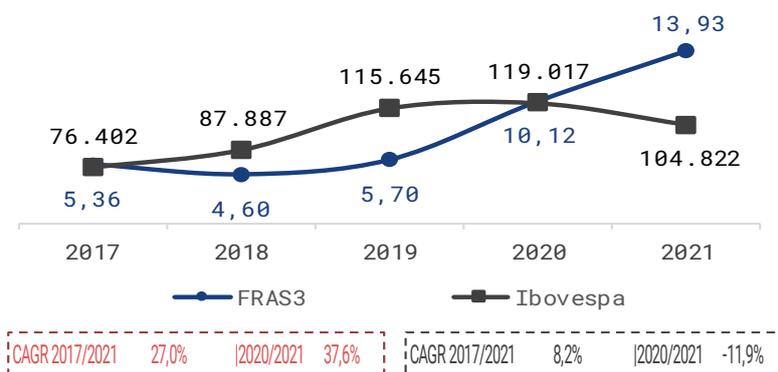
Nas unidades controladas, os maiores investimentos foram na Nakata e Controil. Na Nakata foram investidos R\$ 12 milhões na nova fábrica de amortecedores em Extrema-MG que teve seu início de produção no dia 07 de junho de 2021 e encontra-se operando em 100% da capacidade desde outubro de 2021. Na Controil, os investimentos foram de R\$ 6,8 milhões destinados à ampliação da capacidade de produção de cilindros mestre e produtividade/automação.

MERCADO DE CAPITAIS

Desempenho das Ações

O valor da ação ordinária da Fras-le, negociada na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão com o código "FRAS3", apresentou evolução de 37,6% em 2021, encerrando o ano cotada em R\$ 13,93. O índice IBOVESPA, por sua vez, encerrou o mesmo período em 104,8 mil pontos, e apresentou retração de 11,9%.

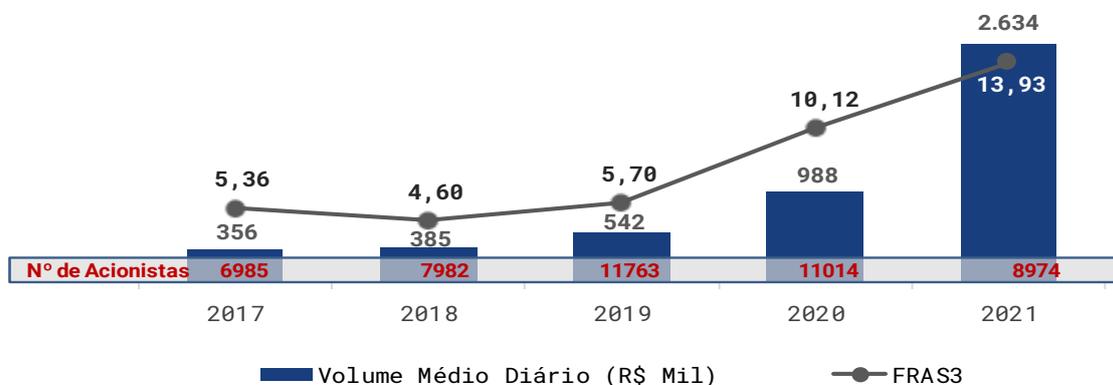
Variação FRAS3 x Ibovespa



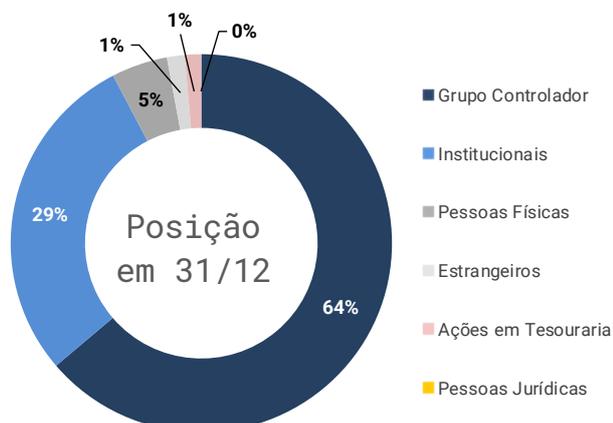
Volume de Negócios das Ações

Durante o ano de 2021 foram negociadas 56,9 milhões de ações "FRAS3". Neste período foi registrado um volume médio diário de negócios de R\$ 2,6 milhões, valor que representou um avanço de mais de 167% comparado com o volume médio diário de 2020. O valor de mercado da Companhia no final de dezembro de 2021 atingiu R\$ 3,0 bilhões.

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



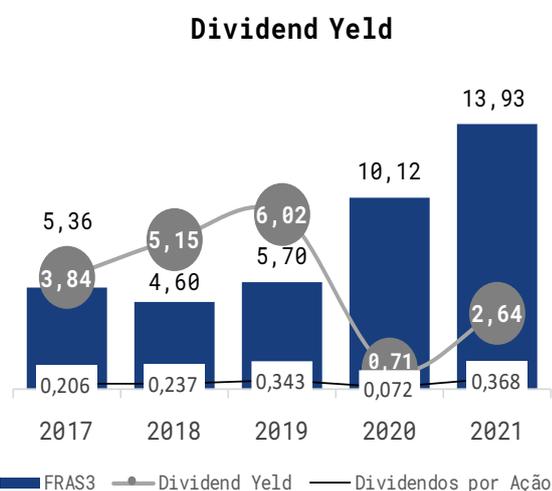
Perfil dos Acionistas



O *Free Float* da Companhia corresponde a 34,9% sobre o total das ações integralizadas, e as disposições estatutárias garantem tratamento igualitário aos acionistas minoritários, o que assegura um *Tag Along* de 100% em caso de alienação da Sociedade. A base acionária da Fras-le estava composta por 8.974 acionistas ao

final de dezembro de 2021. A composição das ações da Companhia estava representada por diversos perfis de acionistas, conforme demonstrado no gráfico acima.

Remuneração dos acionistas

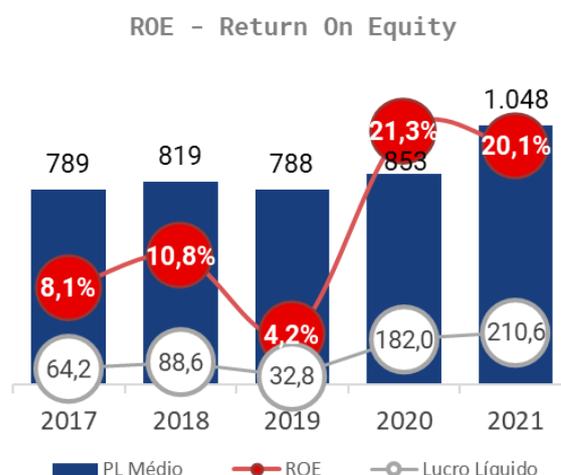
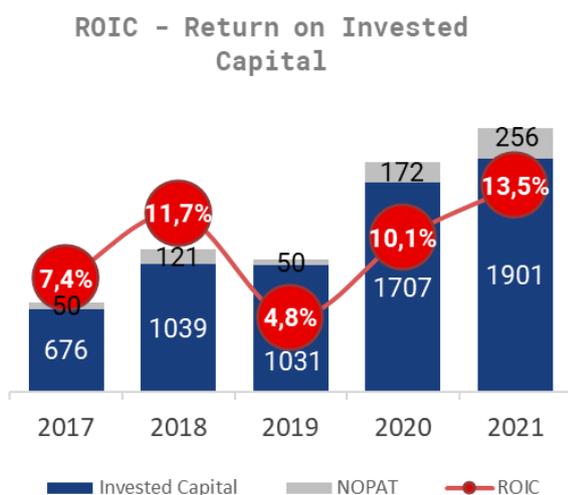


A Companhia creditou juros sobre capital próprio aos acionistas, relativo aos meses de janeiro a novembro de 2021, observando a forma e os limites estabelecidos pela legislação própria e as seguintes condições: (i) montante creditado e pago de R\$ 43,0 milhões, correspondente a R\$ 0,2004 por ação ordinária; (ii) os pagamentos ocorreram em 18 de agosto de 2021 e 19 de janeiro de 2022; (iii) as ações foram negociadas ex-direito a partir de 23 de julho de 2021 e 22 de dezembro de 2021 respectivamente.

2021 respectivamente.

No ano de 2021 os acionistas foram remunerados pelo montante de R\$ 36,5 milhões (líquido de impostos), valor que poderá ser imputado aos dividendos relativos ao exercício de 2021, conforme ficar deliberado na próxima Assembleia Geral Ordinária, prevista para o mês de abril de 2022.

Abaixo os gráficos de retorno sobre o capital investido e retorno sobre o patrimônio líquido da dos últimos 5 anos:



AGRADECIMENTOS

Em um ano como 2021, que nos desafiou das mais diversas formas, contar com o engajamento de nossos funcionários, a parceria de nossos clientes e fornecedores, e a confiança de nossos investidores, foi essencial para superarmos todas as dificuldades e entregarmos excelentes resultados.

A trajetória da Fras-le vem sendo construída por um time engajado e energizado, que está focado em fazer a Companhia crescer de forma sustentável, sem deixar de lado seu propósito e princípios. Agradecemos a todos vocês que fizeram parte de mais um ano brilhante na história da Fras-le.

EXPECTATIVAS

Mantemos otimismo com relação ao ano de 2022, mas sabemos que teremos muitos desafios. Alguns deles já conhecidos como a inflação, alta taxa de juros que avança além do Brasil e atinge mercado maduros. Seguem também preocupações com abastecimento, logística internacional além das variantes da Covid-19.

Os últimos anos nos trouxeram aprendizados importantes. O ciclo mais recente de expansão também favoreceu a otimização dos processos e adequações organizacionais que permitiram consolidar a robustez e a presença da Fras-le em diversos mercados. A maturidade dos nossos times reforça nossa crença na assertividade das decisões e na condução dos negócios, ainda que dificuldades possam estar presentes. Seguiremos firmes no propósito de conectar pessoas e riquezas gerando prosperidade.

Novas linhas de produtos trazem o futuro para o presente. Em 2021 fizemos lançamentos importantes relacionada à frente de inovação em *Smart Materials* que reflete o nosso pioneirismo em inovação e investimentos contínuos em tecnologias disruptivas. A criação da Fras-le *Smart Composites* e da NIONE foram passos importantes que buscam sustentar nosso crescimento de longo prazo juntamente com o objetivo de seguir juntos, inovando por um futuro melhor, onde temos a convicção de que este é só o começo de um futuro promissor para a Fras-le.

Temos sido enfáticos da condução e construção de um plano robusto de expansão que trouxe novas rotas de negócio e experiência para continuarmos crescendo. Com a responsabilidade de continuarmos sendo uma Companhia referência aos nossos clientes, acionistas, comunidade e colaboradores.

Caxias do Sul, 23 de fevereiro de 2022

Os Administradores

EXPEDIENTE - ENDEREÇOS E CONTATOS

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 Lisboa Moreira de Carvalho – Diretor Presidente
Anderson Pontalti – Diretor Superintendente
Hemerson Fernando de Souza – Diretor

Relações com Investidores

Hemerson Fernando de Souza – Diretor
de Relações com Investidores
Jessica Cristina Cantele
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

Sistema de Ações Escriturais e Serviços de Acionistas

Banco Bradesco S.A.
Núcleo Cidade de Deus, s/n
Vila Yara, Osasco – SP

Contatos

Fone: +55 54 3239-1553
E-mail: ri@fras-le.com
Página Internet: <http://ri.fras-le.com.br>

Veículos e sites de Divulgação

Pioneiro – Caxias do Sul – RS
Portal: <http://www.luzdigi.com.br>
(Atos e Fatos Relevantes)

Auditor Independente

ERNST & YOUNG Auditores Independentes
S/S

Créditos Fotográficos

João Carlos Lazzarotto
Banco de Imagens Fras-le e Empresas
Randon

ANEXO III

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA – MÉTODO INDIRETO

Valores em R\$ Mil

	31.12.21	31.12.20
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais		
Caixa Líquido Atividades Operacionais	245.036	241.216
Caixa gerado nas operações	392.160	459.748
Resultado do exercício	210.622	182.045
Provisão p/ IR e CS corrente e diferido	15.417	72.507
Depreciação e amortização	113.514	90.906
Provisão para litígios	17.805	2.367
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	2.734	-125
Provisão para estoque obsoleto	-3.845	5.452
Outras Provisões	10.207	15.479
Custo de ativos permanentes vendidos	-21.123	38.479
Receita de processos judiciais ativos	-9.250	-182.769
Ajuste Correção Monetária	-43.090	-30.280
Variações de empréstimos e arrendamentos	89.919	82.918
Variações nos ativos e passivos	-137.874	-35.763
Aplicações financeiras	56.396	-53.305
Depósitos judiciais	-711	-4.354
Contas a receber clientes	-9.448	-30.513
Estoques	-324.985	-65.210
Outros Ativos	40.130	36.297
Fornecedores	65.835	120.615
Outros Passivos	74.212	6.684
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos	-39.303	-45.977
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos		
Caixa Líquido Atividades de Investimento	-195.344	-319.640
Aquisição de ativo imobilizado	-106.267	-56.066
Adições ao ativo intangível	-1.296	-403
Combinação de negócios	-82.108	-263.171
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos		
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-129.336	343.276
Pagamento de juros s/capital próprio e dividendos	-72.569	-14.060
Empréstimos Tomados	271.374	541.473
Pagamentos de empréstimos e arrendamentos	-281.411	-165.742
Juros pagos por empréstimos	-46.730	-18.395
Aumento/Redução do Caixa e Equivalentes de Caixa	-79.644	264.852

Valores em R\$ mil

ANEXO IV

DETALHAMENTO DOS COMPONENTES POR LINHA DE PRODUTOS

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? [?]

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.) [?] (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.)