

SAFETY IN MOTION CONTROL,
SAFETY TO GO
BEYOND

SEGURANÇA NO CONTROLE DE MOVIMENTOS, SEGURANÇA PARA IR ALÉM

APRESENTAÇÃO PARA INVESTIDORES

RESULTADOS 2019



Informações Importantes

DISCLAIMER

POR ESTE INSTRUMENTO fazemos declarações sobre eventos futuros que estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre nossas intenções, crenças ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Companhia

As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras "acredita", "poderá", "irá", "continua", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima" ou expressões semelhantes.

As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da nossa capacidade de controle ou previsão.

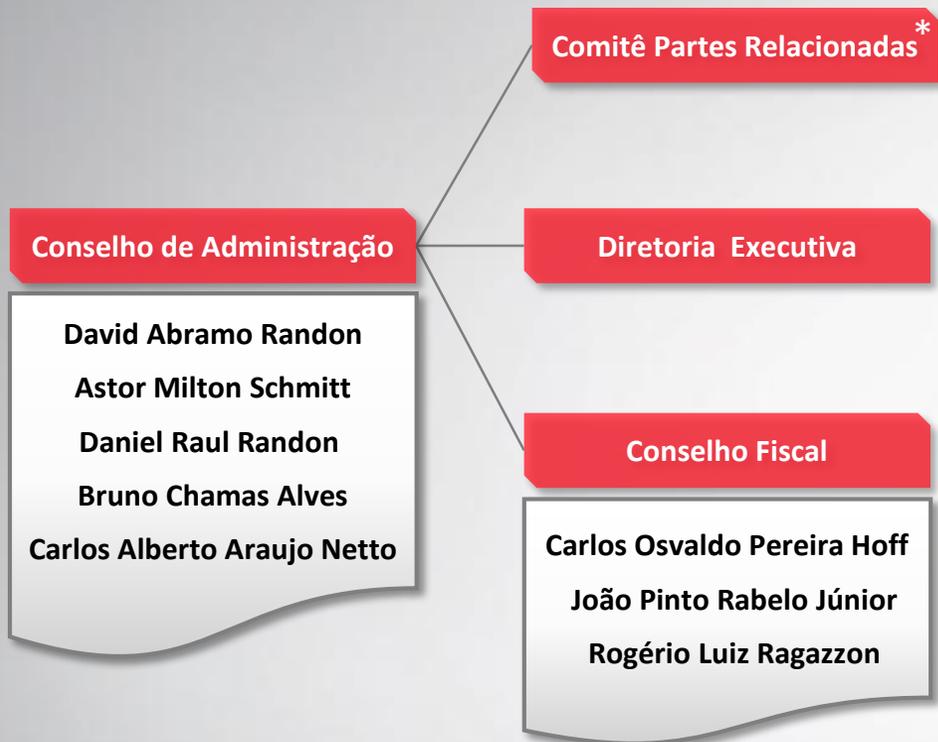


Perfil Fras-le



PERFIL FRAS-LE

Governança Corporativa



SÉRGIO DE CARVALHO

CEO



ANDERSON PONTALTI

Diretor



CESAR FERREIRA

Diretor de Tecnologia e Inovação*



HEMERSON DE SOUZA

Diretor | Diretor de RI



PAULO GOMES

Diretor | Diretor Comercial AM



* Não estatutário

PERFIL FRAS-LE



R\$ 1,4 Bi

Receita Líquida



3

Joint Ventures



+ 4.000

Funcionários



#1

Liderança
de Mercado*



9 / 6

Plantas Industriais / Centros de
Distribuição



1

Centro de P&D e
Campo de Provas



+ 120

Países Atendidos



6

Premiações

PERFIL FRAS-LE

Uma das Empresas Randon, que atuam nos segmentos de veículos, implementos, autopeças e serviços financeiros.

Empresas



- Possui liderança em seus segmentos de atuação e exporta para todos os continentes;
- Marca de referência global com parceiros estratégicos de classe mundial, situada entre as maiores empresas privadas brasileiras, produz um dos mais amplos portfólios do setor de transporte de cargas;
- Desde sua fundação em 1949 vem expandindo seus negócios de forma ordenada e bem sucedida seja via aquisições, seja via crescimento orgânico.

Vantagens para Fras-Le

- Sinergias através do compartilhamento de serviços;
- Eficiência em funding e procurement;
- Fortes sinergias comerciais entre as empresas controladas.

Veículos e Implementos



Autopeças

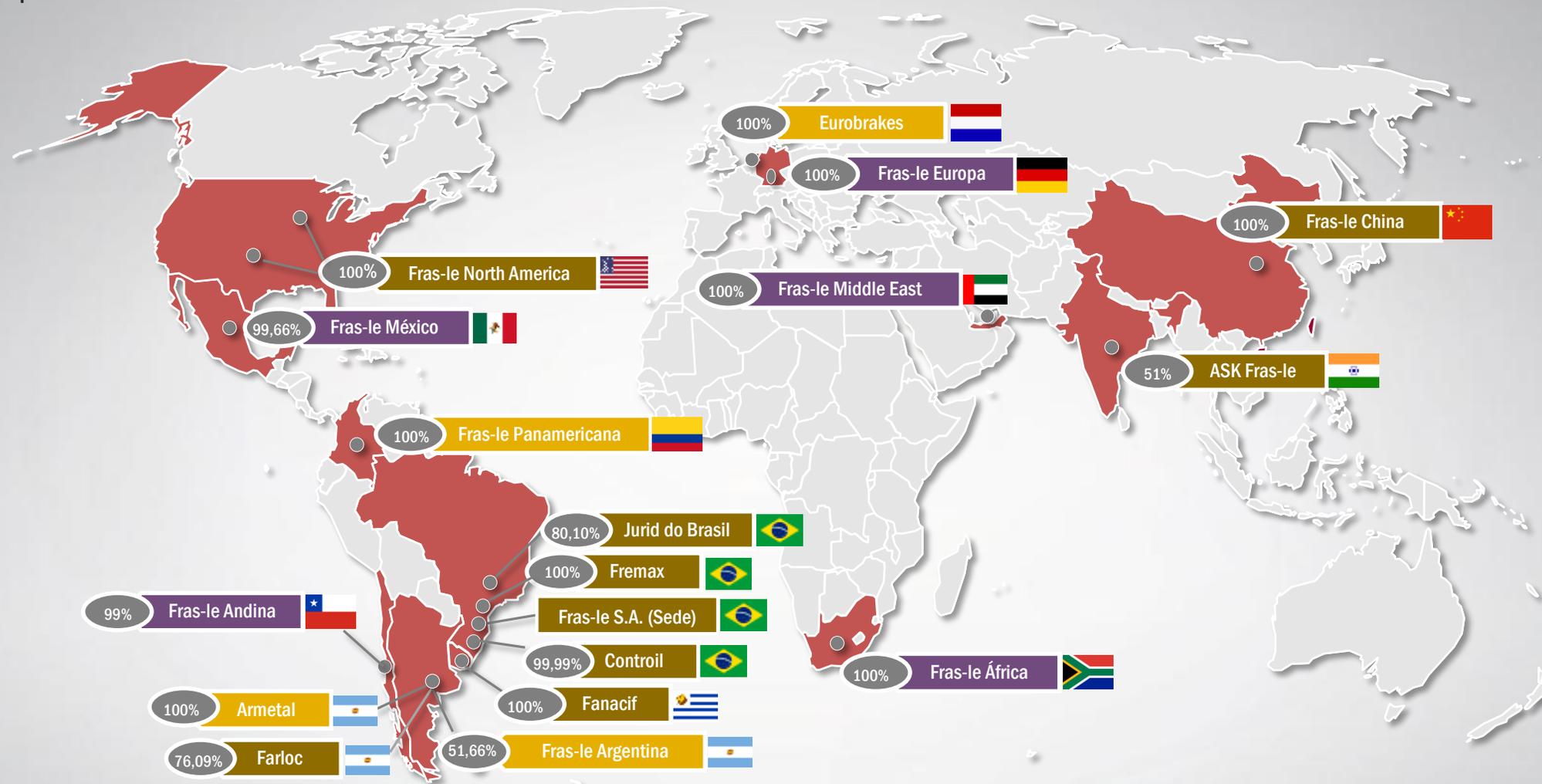


Serviços



PERFIL FRAS-LE

Estrutura operacional



● Participação Societária ■ Parque Industrial ■ Centro de Distribuição ■ Operação Comercial

PERFIL FRAS-LE

Histórico de crescimento e aquisições bem sucedidas



PERFIL FRAS-LE

Amplio Portfólio de Produtos

Portfólio composto por mais de **16.000** referências.

Fricção



**LONAS E PASTILHAS
COMERCIAIS**



**LONAS E PASTILHAS
VEÍCULOS LEVES**



**OUTROS
MATERIAIS DE FRICÇÃO**

Não Fricção



CUBO DE RODA (2)



**LÍQUIDOS
ENVASADOS**



DISCOS E TAMBORES



ATUADORES



MOTOR (1)(2)



SUSPENSÃO (1)(2)

(1) Atendimento exclusivo Argentina

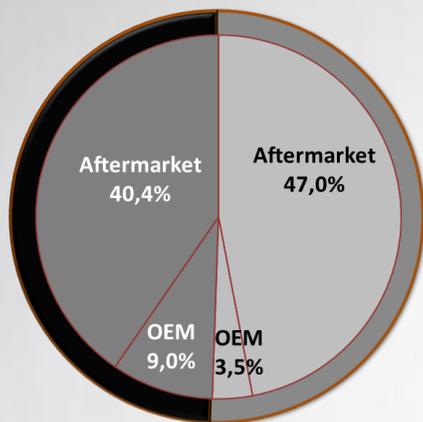
(2) Desenvolvimento e Distribuição

PERFIL FRAS-LE

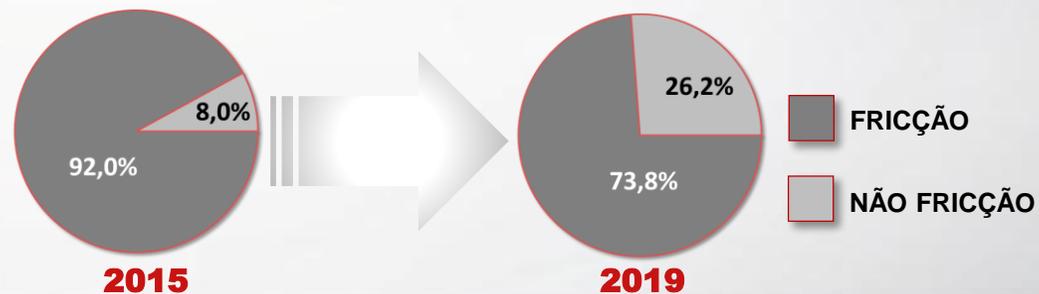
Mercados, Segmentos e Produtos | Distribuição da receita líquida

MERCADO

INTERNO EXTERNO



COMPOSIÇÃO MATERIAIS FRICÇÃO



PERFIL FRAS-LE

Qualidade | Diferencial da Companhia

Qualidade dos produtos com diversas certificações e reconhecimento das marcas.

ACREDITAÇÃO DO INMETRO
ISO 17025
RECONHECIMENTO DE COMPETÊNCIA
TÉCNICA PARA ENSAIOS



CERTIFICAÇÕES DO SISTEMA DE GESTÃO



OHSAS 18001
ISO 14001
IATF 16949
ISO 9001

CERTIFICAÇÕES DE PRODUTOS NACIONAIS E INTERNACIONAIS



PERFIL FRAS-LE

Destaques tecnológicos



A Fras-le possui um dos mais avançados e melhor equipado Centro de Pesquisa e Desenvolvimento do mundo, combinado com um moderno Campo de Provas compartilhado com as Empresas Randon.



- Equipe altamente qualificada e especializada;
- Produtos inovadores e de alta performance;
- Lock-in com montadoras.

18 TIPOS DE PISTA

15 km DE PISTAS PARA PROVAS

+ 400 TESTES POR ANO

+ 100 MIL ENSAIOS POR ANO

LABORATÓRIO QUÍMICO

DESENVOLVE E CARACTERIZA MATÉRIAS-PRIMAS

LABORATÓRIO FÍSICO

AVALIA E APROVA TÉCNICAMENTE OS PRODUTOS

LABORATÓRIO PILOTO

FABRICA PROTÓTIPOS E DESENVOLVE PROCESSOS



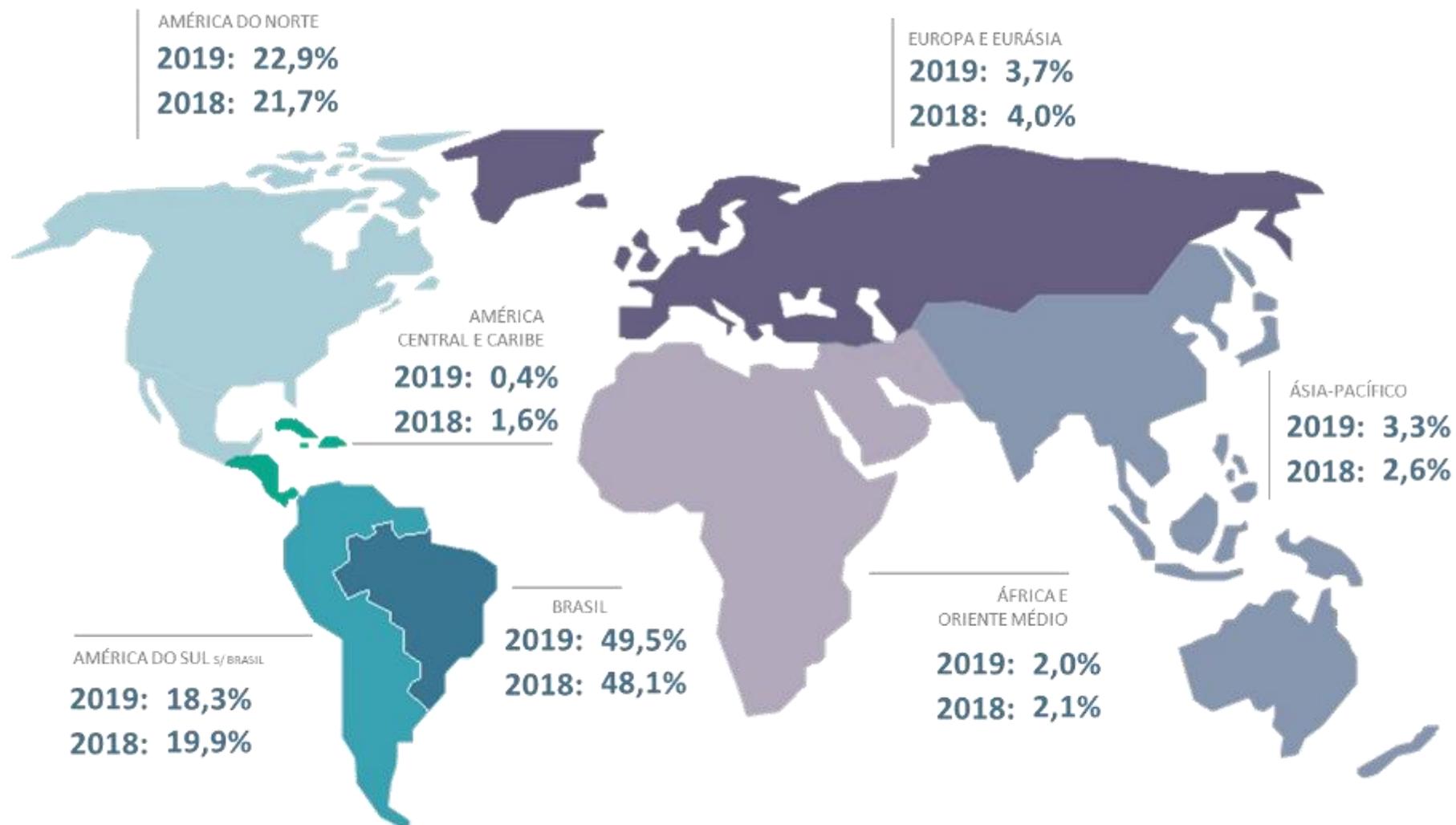


Mercado



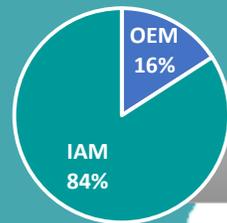
MERCADO

Distribuição da Receita Líquida



MERCADO POTENCIAL

Brasil – Fricção - 2018



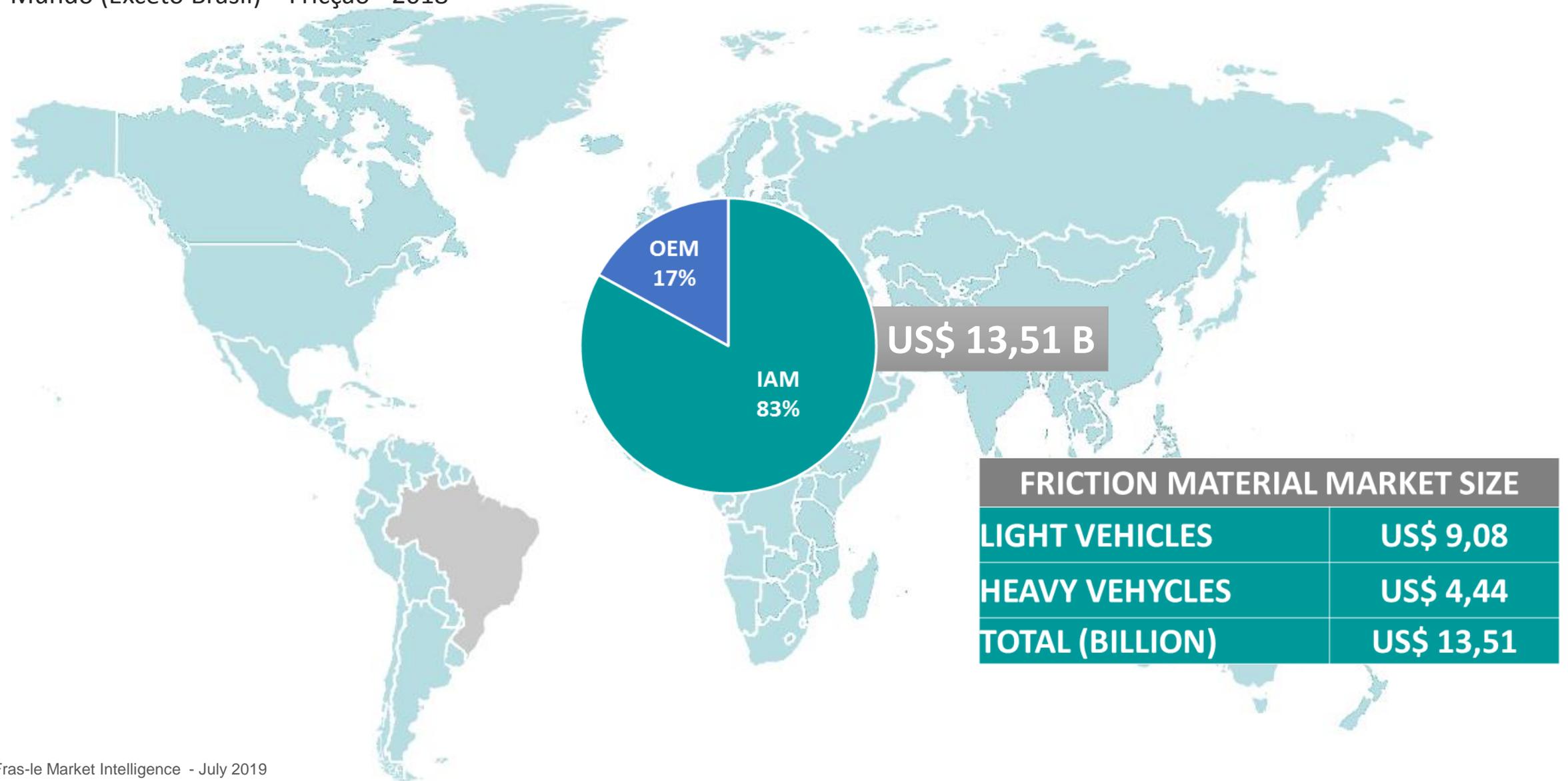
R\$ 1,35 BI

FRICCIÓN MATERIAL MARKET SIZE

LIGHT VEHICLES	R\$ 670,1
HEAVY VEHCLES	R\$ 411,6
MOTORCYCLES	R\$ 213,4
RAIL	R\$ 20,5
OTHERS	R\$ 37,3
TOTAL (MILLION)	R\$ 1.352,96

MERCADO POTENCIAL

Mundo (Exceto Brasil) – Fricção - 2018

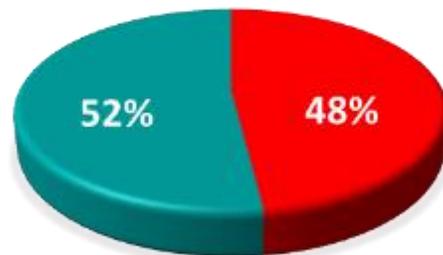


MARKET SHARE

Lonas pesadas

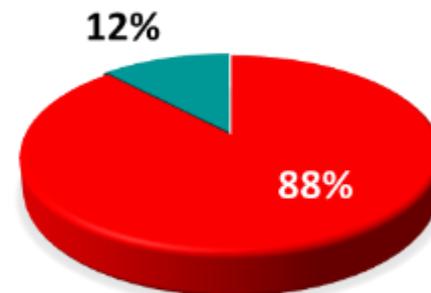
BRASIL

REPOSIÇÃO



Fras-le Outros

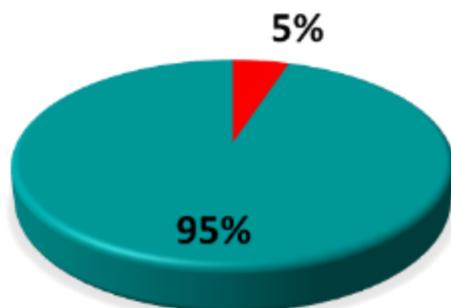
OEM_MONTADORA



Fras-le Outros

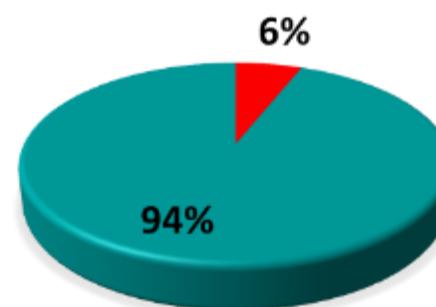
MUNDIAL

REPOSIÇÃO



Fras-le Outros

OEM_MONTADORA



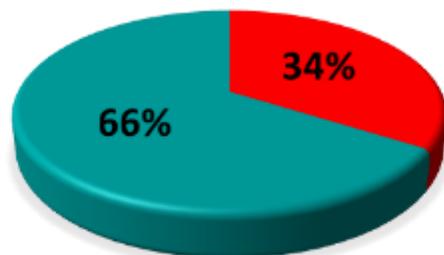
Fras-le Outros

MARKET SHARE

Pastilhas

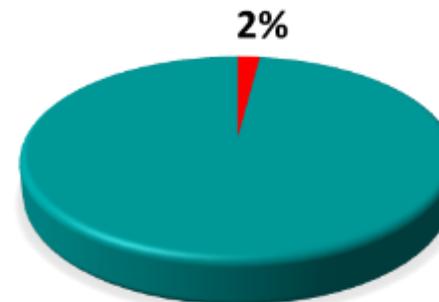
BRASIL

REPOSIÇÃO



Fras-le Outros

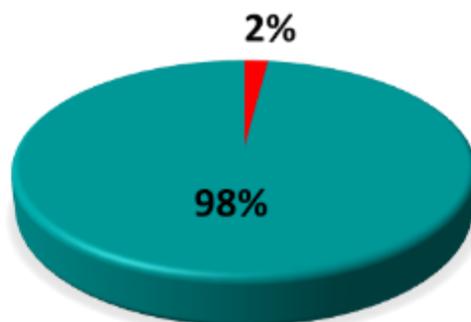
OEM_MONTADORA



Fras-le Outros

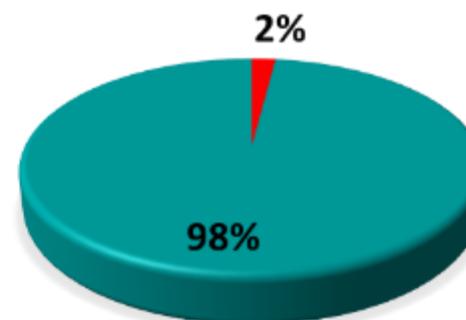
MUNDIAL

REPOSIÇÃO



Fras-le Outros

OEM_MONTADORA



Fras-le Outros

GEOMARKETING

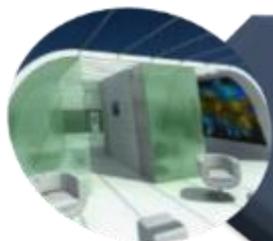
BRASIL



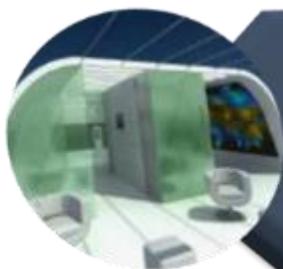
13 Escritórios regionais



543 Grupos Empresariais



1.278 Pontos de Venda
3.145 Atendimentos Comerciais



> 10.000 Atendimentos Pós-vendas
(Oficinas e Frotas)



GEOMARKETING

AMERICA LATINA



**2 Escritórios
Comerciais**



**3 Centros de
Distribuição**



17 Vendedores



335 clientes

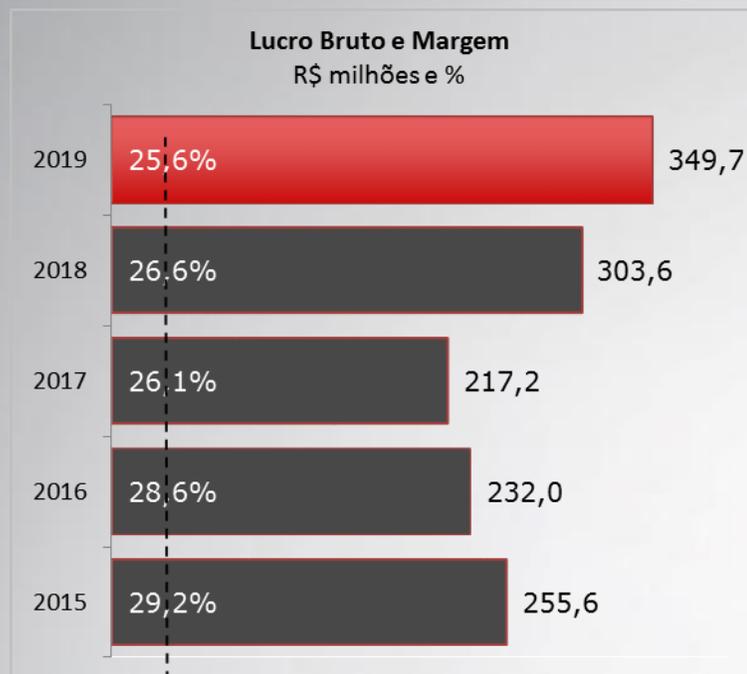




**Desempenho
Operacional e
Financeiro**

GESTÃO OPERACIONAL E FINANCEIRA

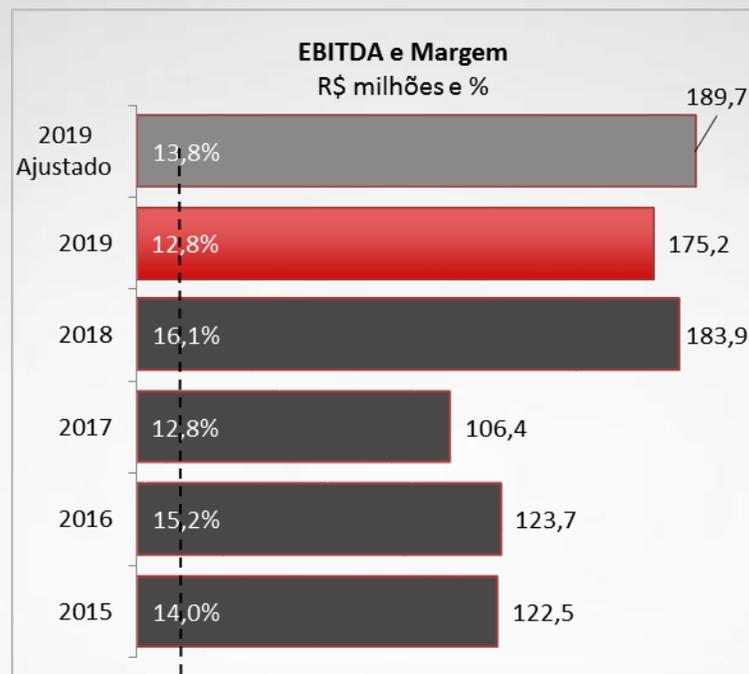
Lucro Bruto | EBITDA | Lucro Líquido



Margem Bruta

↑ **8,2%**
CAGR 2015/2019

↑ **15,2%**
2018/2019

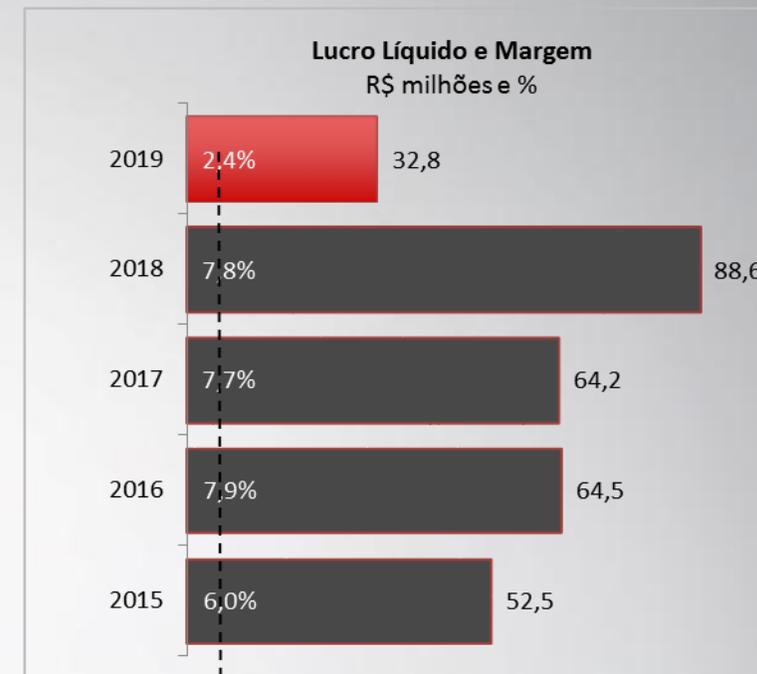


Margem

↑ **9,4%**
CAGR 2015/2019

↓ **-4,7%**
2018/2019

↑ **3,2%**
2018/2019 Ajustado



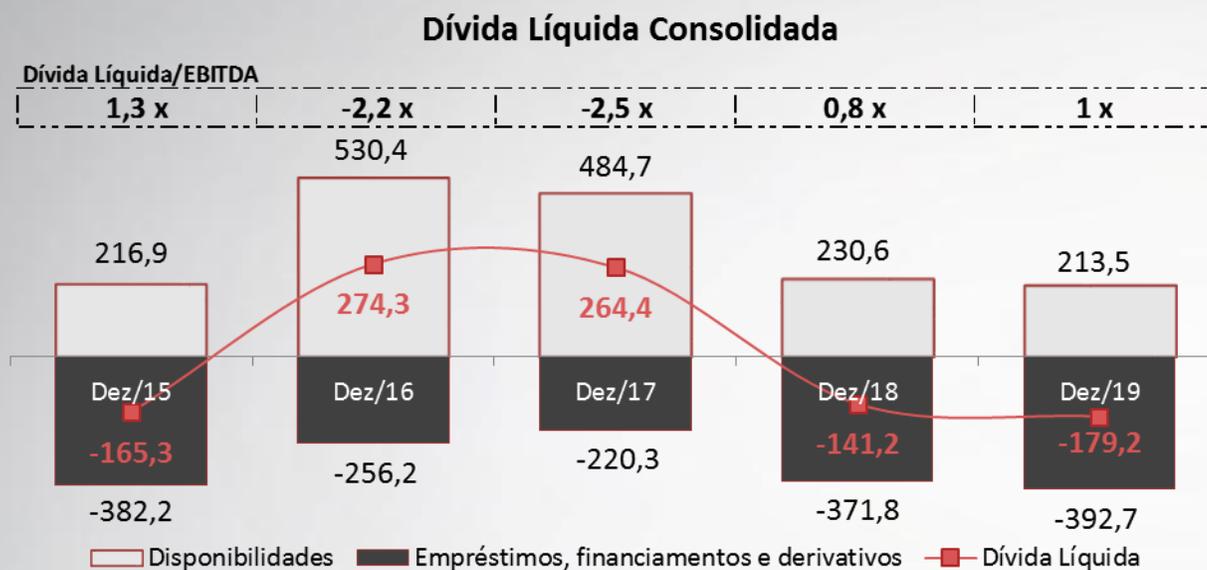
Margem Líquida

↓ **-11,1%**
CAGR 2015/2019

↓ **-63,0%**
2018/2019

GESTÃO OPERACIONAL E FINANCEIRA

Dívida líquida e NCG

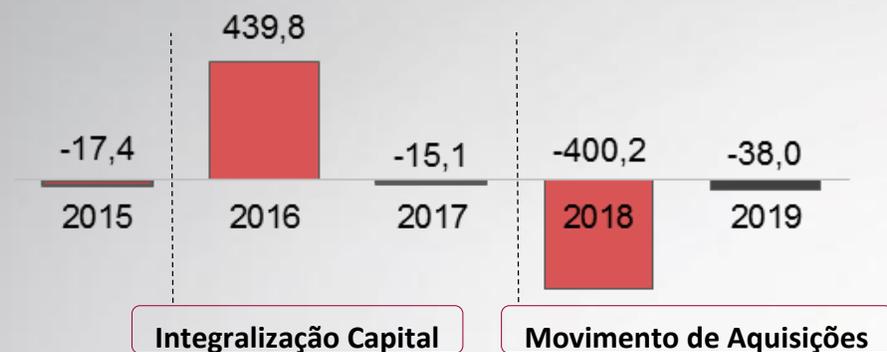


GESTÃO OPERACIONAL E FINANCEIRA

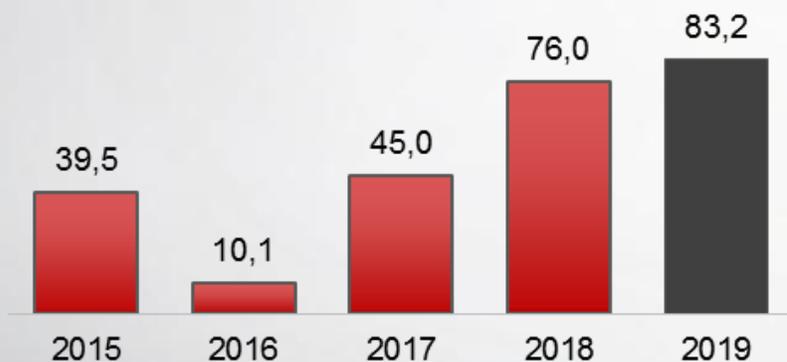
Fluxo de Caixa | Investimentos | Estimativas de desempenho

Fluxo de Caixa Livre

R\$ milhões



Capex



Guidance

Indicadores	2019	Previsto 2019
Receita bruta total ¹	R\$ 2,0 bilhões	R\$ 2,0 bilhões
Receita líquida consolidada	R\$ 1,4 bilhão	R\$ 1,4 bilhão
Receitas no exterior ²	US\$ 174,9 milhões	US\$ 215,0 milhões
Importações	US\$ 24,0 milhões	US\$ 16,0 milhões
Investimentos	R\$ 83,2 milhões	R\$ 76,0 milhões

¹ (Sem eliminações Intercompany)

² (Exportações Brasil + Operações no Exterior)



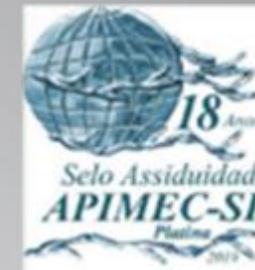
**Mercado
de Capitais**



MERCADO DE CAPITAIS

Governança corporativa

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciada **IGC**



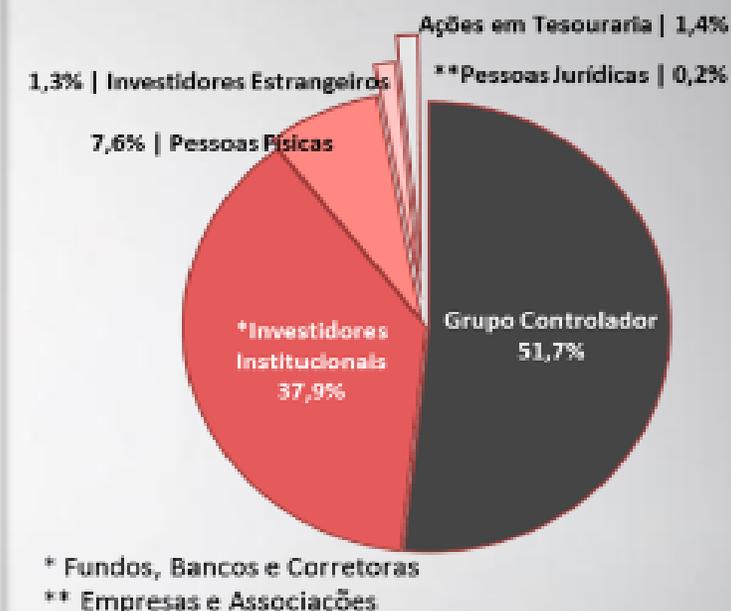
▪ Estrutura Acionária

- Randon S.A. Impl.e Participações 51,2%
- GIF Fundo de Investimentos (Gávea) 16,0%
- PREVI - Previdência Func.B.Brasil 12,4%
- Ações em Tesouraria 1,4%
- Outros acionistas 19,0%

Total de ações (ON): 217.566.343

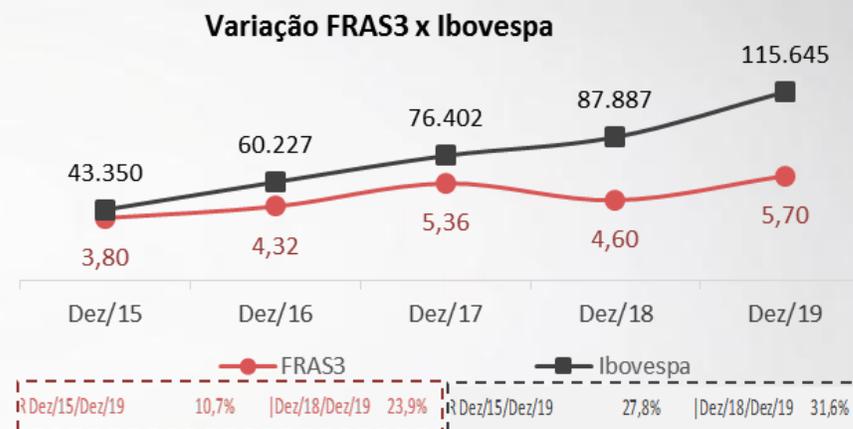
▪ Composição dos Acionistas

Posição 30.12.19



MERCADO DE CAPITAIS

DESEMPENHO FRAS3



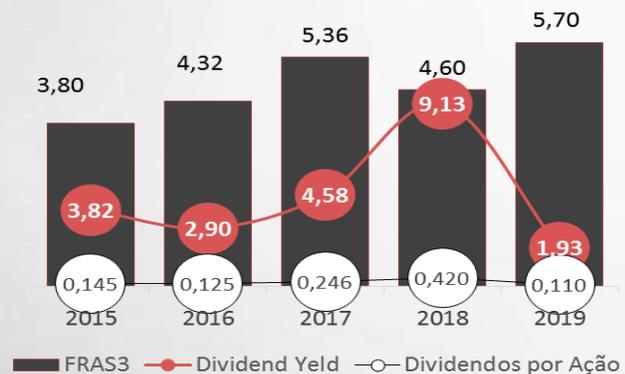
MERCADO DE CAPITAIS

INDICADORES

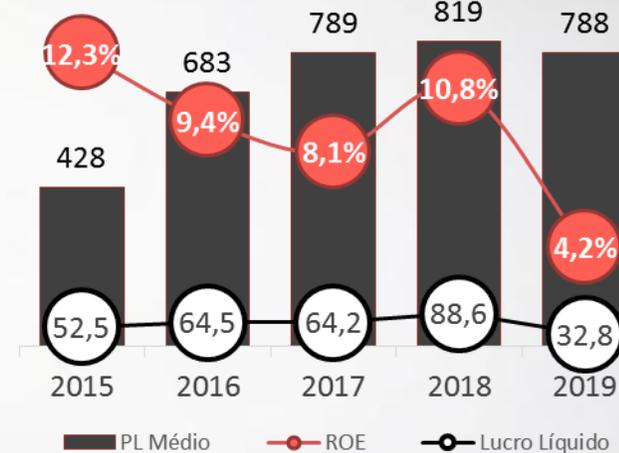
Pagamento de dividendos e JSCP



Dividend Yield



ROE - Return On Equity





FRAS'LE
/

Sustentabilidade

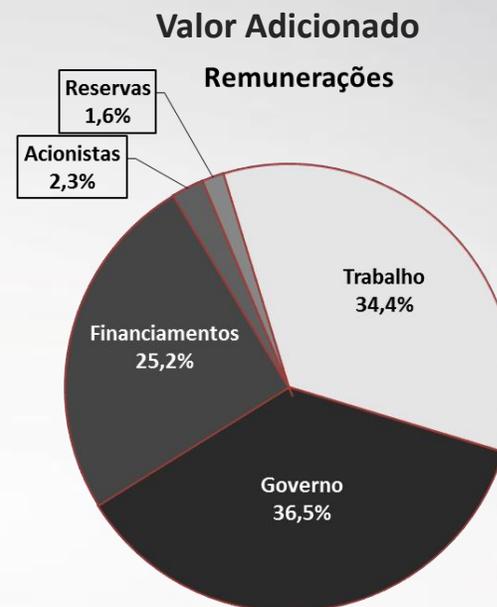
RESPONSABILIDADE SOCIAL

Sustentabilidade

A Fras-le, presente na comunidade local, conta com projetos e ações sociais de grande impacto.

Pensando no bem estar dos colaboradores a Companhia propicia um ambiente de trabalho onde as pessoas sintam-se respeitadas, valorizadas e reconhecidas, possibilitando um crescimento profissional responsável e motivador.

São diversas ações realizadas no decorrer do ano, voltadas para o bem-estar, saúde, educação, capacitação, segurança e qualidade de vida.



Atendimento
**ODONTOLÓGICO
E MÉDICO**

Projetos
ESPECIAIS

EDUCAÇÃO
e treinamento

AMPLA REDE
de benefícios



MEIO AMBIENTE

Sustentabilidade



A Fras-le mantém uma política de respeito ao meio ambiente, através de projetos e programas que minimizam possíveis impactos à natureza, promovendo um crescimento sustentável.



Sistema de Tratamento de Efluentes

Ao longo de 2019 foram tratados na Companhia aproximadamente **45 milhões de litros de efluentes**, dos quais aproximadamente 38% foram reutilizados.



Programa Gestão de Resíduos

Em 2019 foram destinados para tratamento mais de **9,5 mil toneladas de resíduos**. Deste montante, 57% para reciclagem, 14% para coprocessamento, e os demais foram tratados de acordo com a classificação e composição do resíduo.



Programa Pró-ambiente

O programa Pró-ambiente consiste na realização da coleta e destinação dos materiais de fricção após o uso pelo mercado. Em 2019 foram recolhidos e destinados corretamente em torno de **970 toneladas de lonas de freios** descartadas por mais de 367 clientes.

Relatório de Sustentabilidade

Ao utilizar os rigorosos critérios de integridade aplicados pelas Empresas Randon, a Fras-le desenvolve periodicamente o **Relatório de Sustentabilidade** para mostrar suas ações e seus resultados, na esperança de que essa divulgação leve outras empresas e companhias a seguirem os mesmos passos.



OLHANDO A FRENTE...



INTERNACIONALIZAÇÃO
DOS NEGÓCIOS

CAPACIDADE
EXPANSÃO



**PORTFOLIO DE
PRODUTOS**
DIVERSIFICAÇÃO

INOVAÇÃO
INVESTIMENTOS EM INOVAÇÃO E
TECNOLOGIA



CULTURA ORGANIZACIONAL
DESENVOLVIMENTO

SAFETY IN MOTION CONTROL,
SAFETY TO GO
BEYOND

SEGURANÇA NO CONTROLE DE MOVIMENTOS, SEGURANÇA PARA IR ALÉM

Projeto Mustang
Aquisição da Nakata

17/12/2019



FRAS-LE REFORÇA A SUA PRESENÇA NO MERCADO DE REPOSIÇÃO COM A AQUISIÇÃO DA NAKATA

A conclusão da transação está condicionada à prévia aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) e, ainda, à prévia aprovação dos acionistas da Fras-le em Assembleia Geral Extraordinária a ser agendada.

Investimento de aproximadamente R\$ 457 milhões incrementa o faturamento da companhia em R\$ 500 milhões/ano transformando a Fras-le em um dos maiores powerhouses de autopeças do Brasil, com um posicionamento de mercado, inovação e sourcing de produtos único e um movimento estratégico em direção a uma estrutura asset light, com elevação do ROIC combinado.

Tese de Investimento

Fit excelente com visão estratégica - Powerhouse de Reposição

- Boas margens; formação de colchão de caixa para movimentos mais robustos no futuro
- Reforça um alinhamento asset light da Cia. e capacidade de inovação em novas linhas de produto (complementar ao excelente posicionamento da Fras-le em inovação dentro das linhas existentes)

Aumentar “força comercial”

- Complementariedade de canais: distribuidores e regiões
- Expansão da oferta de produtos: produtos de suspensão, powertrain e motos

Nakata – entre as marcas líderes em todas as categorias em que opera

- Marca fortíssima
- Excelente desempenho operacional e ROIC
- Management experiente com enorme experiência e conhecimento do mercado de reposição
- Modelo operacional alinhado com tendências futuras

Sinergias significativas

- Comercial, operações e logística
- Hedging de moeda natural (receita e compras)

Tese de Investimento | Modelo de Operação

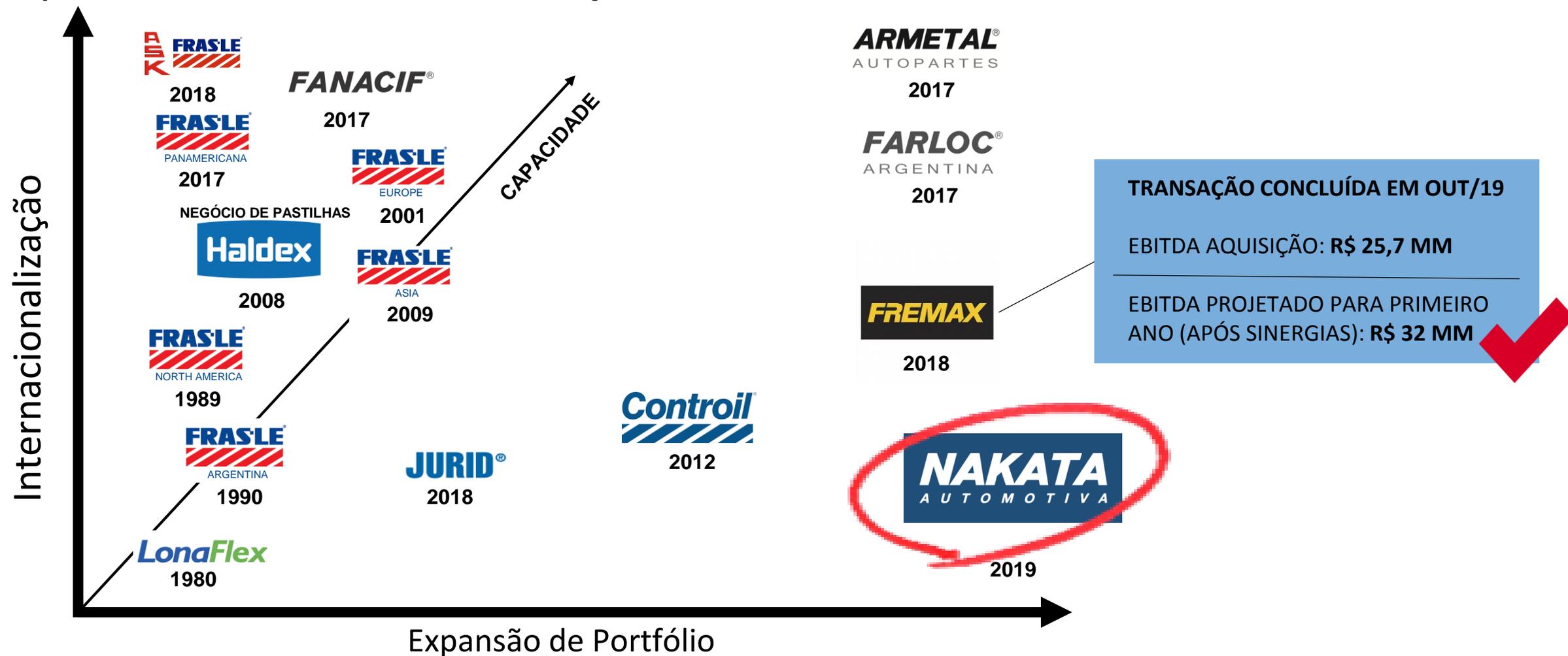
Produtos manufaturados respondem por 30% do faturamento

**“Core competencies” em marketing / branding,
desenvolvimento de produtos e sourcing**

- **Mais alinhado com cadeia de criação de valor atual e tendências futuras**
- **Requer menor investimentos para expansão e mudanças de tecnologias de produtos**
- **Excelente nível de ROIC**
- **Requer menos investimento para crescimento**

Tese de Investimento | Histórico de aquisições

Expansão de Portfólio e Internacionalização



Sobre a Nakata

- Empresa: Nakata Automotiva
- Produtos: Amortecedores, peças de chassi, juntas universais e homocinéticas, bombas hidráulicas, etc.
- Headquarter: Osasco – SP
- 1 Planta e 2 warehouses
- Headcount: 416 colaboradores
- Receita/18: R\$ 464 milhões
- Receita/19 Estimada: R\$ 510 milhões
- Ebitda/18: R\$ 63 milhões (13,6%)
- 98% Aftermarket
- Exportações: 5%

Atuais sócios:

Investidores nacionais ligados a distribuição de peças. Compraram operação em 2015, após venda da Affinia.

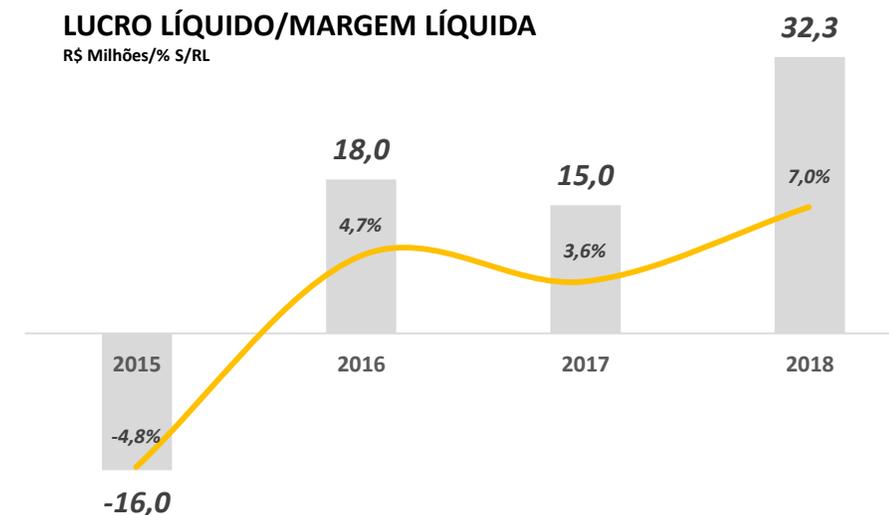
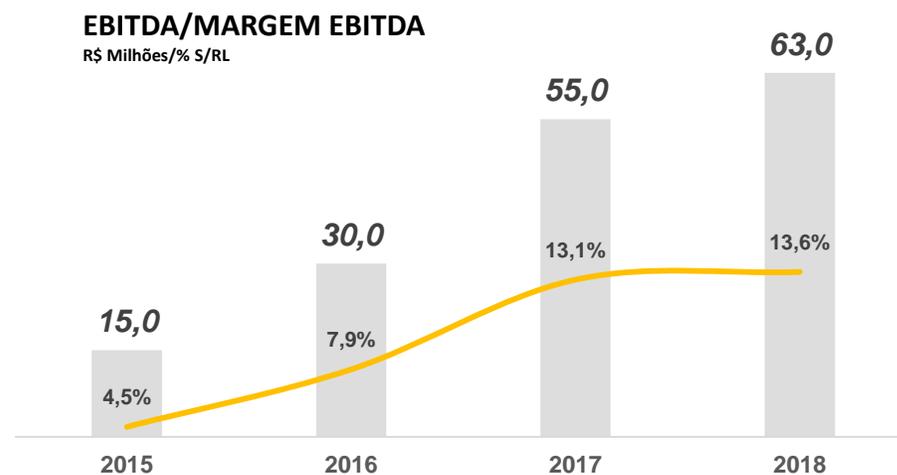
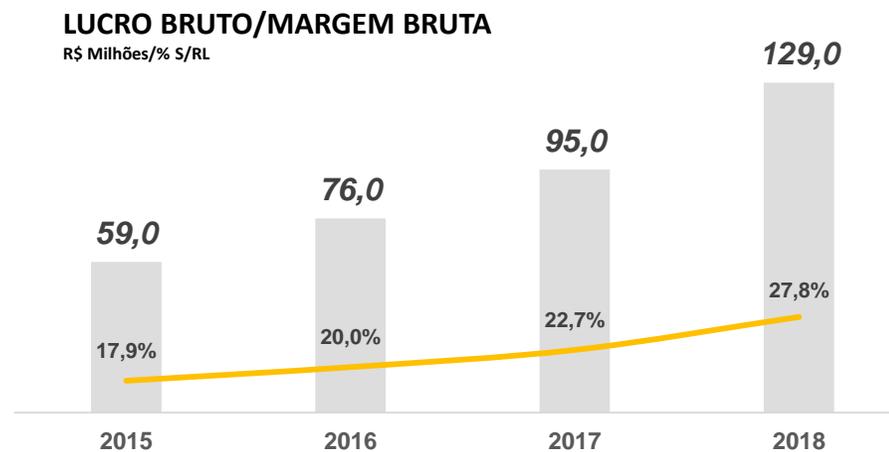
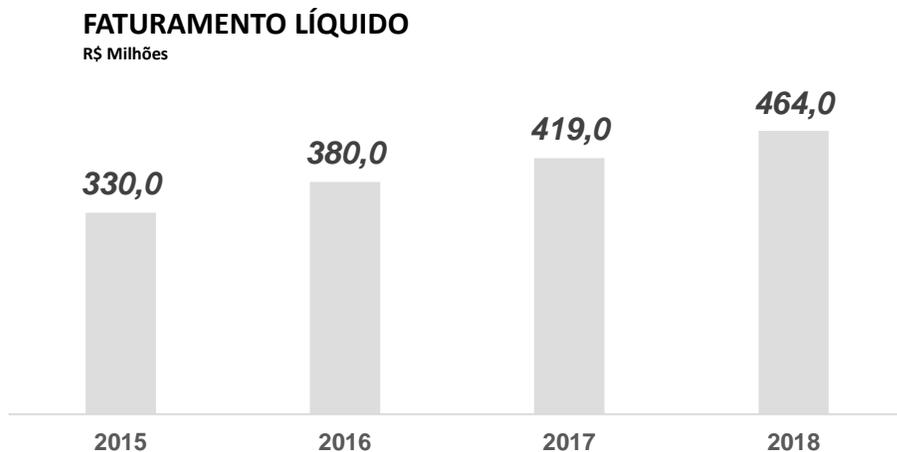


Sobre a Nakata

- 1** Marca líder e referência de alta qualidade
- 2** Forte presença no mercado brasileiro de reposição
- 3** Rede de fornecimento global altamente sofisticada
- 4** Competências de R&D e manufatura
- 5** Portfólio abrangente de produtos
- 6** Equipe de gestão experiente
- 7** Amplo conjunto de oportunidades de crescimento
- 8** Dinâmica de mercado atraente



Sobre a Nakata | Dados Financeiros



Perfil de Portfólio Fras-le | Nakata



Perfil de Portfólio Fras-le | Nakata



Resumo e próximos passos

Proposta a ser submetida à AGE

Resumo da Transação

- Valor: Enterprise Value R\$ 457 milhões (sujeito a ajustes)
- Serão devolvidos parte de incentivos fiscais de ICMS no estado de MG quando fruídos | 8 anos
- Compra de 100% da empresa. Dívida Líquida em Nov/19 R\$ 17 milhões
- Serão retidos R\$30 milhões para contingencias conhecidas e materializadas ou não à serem liberados entre 2 e 6 anos | Para contingências não conhecidas será formado um fundo de R\$ 40 milhões;
- Documentos, laudo de avaliação e detalhes da operação estarão disponível no site de RI da Fras-le quando convocada a AGE;

Próximos passos

- Aprovação pelo conselho em 17/12/19 e assinatura do contrato de compra e venda em 17/12/19
- Assembleia geral dos acionistas da Fras-le prevista para Fevereiro
- Aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) – processo não sumário (expectativa superior a 3 meses para resposta)
- *“Closing” (com pagamento) ocorre somente mediante as aprovações necessárias supracitadas*
- Plano de integração.



Obrigado!

Relações com Investidores

ri@fras-le.com | +55 (54) 3239.1517

Créditos Fotográficos

Julio Soares
Magrão Scalco
João Carlos Lazzarotto
Banco de Imagens Fras-le e Empresas Randon