

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

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

RESULTADOS  
3º TRIMESTRE E  
NOVE MESES DE 2020

[ri.fras-le.com.br](http://ri.fras-le.com.br)





Caxias do Sul, RS, 11 de novembro de 2020. 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 terceiro trimestre de 2020 (3T20). As informações financeiras da Companhia são consolidadas de acordo com as normas internacionais IFRS – *International Financial Reporting Standards* e os valores monetários estão expressos em reais, exceto quando de outra maneira indicado. As comparações são feitas com terceiro trimestre de 2019 (3T19).

## DESTAQUES

- **Receita Bruta Total, sem eliminações:**  
R\$ 647,0 milhões ou 34,9% superior ao 3T19;
- **Receita líquida:**  
R\$ 453,6 milhões ou 36,2% superior ao 3T19;
- **Faturamento Mercado Externo (Exportações + operações no exterior):**  
US\$ 38,9 milhões ou 3,6% inferior ao 3T19;
- **Lucro bruto:**  
R\$ 150,6 milhões ou 80,1% maior que o 3T19;
- **EBITDA:**  
R\$ 94,2 milhões ou 118,5% superior ao 3T19;
- **Resultado líquido consolidado:**  
R\$ 41,7 milhões ou 247,7% superior ao 3T19.

### MARKET CAP (30/09/2020)

R\$ 1,2 bilhão

### COTAÇÃO "FRAS3" (30/09/2020)

R\$ 5,69

### VÍDEOCONFERÊNCIA DE RESULTADOS

Em português com tradução simultânea para o inglês

### APIMEC

Será realizada juntamente com a divulgação dos resultados do 3T20.

12 NOV 2020, (Quinta-feira)

10:00h Brasília

09:00h Nova Iorque

14:00h Londres

Português: [www.fras-le.online/](http://www.fras-le.online/)

Inglês: [www.fras-le.online/en](http://www.fras-le.online/en)

### REPLAY:

Estará disponível em:

[www.ri.fras-le.com](http://www.ri.fras-le.com)



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

## **MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO\_**

A Fras-le apresentou no 3T20 evolução em seus indicadores de receitas e rentabilidade. Os ajustes e adequações intensos iniciados ainda em 2018 pavimentaram o terreno para que, mesmo com os desafios da Covid-19, a Empresa atingisse resultados consistentes e inéditos nesta última década. Em especial, no trimestre em análise, houve um compasso positivo entre as unidades no Brasil e no Mundo marcando evolução ou manutenção dos negócios.

A aquisição da Nakata, que passou a figurar integralmente nos indicadores da Fras-le a partir de setembro de 2020, vem acrescentar ainda mais qualidade ao negócio da Companhia. A aquisição reforça o posicionamento resiliente no mercado de reposição brasileiro, mantendo o equilíbrio com os outros mercados, e amplia o portfólio de produtos já diversificado, agregando principalmente os sistemas de suspensão e direção.

Os cenários ocasionados pela Covid-19 e seus efeitos nos trazem desafios para os próximos períodos, como a pressão de inflação que vem sendo observada em indicadores como IGP-M, na dificuldade para a aquisição de algumas matérias-primas e componentes, além do fator cambial mais aparente com a chegada da Nakata, que opera com um variado *sourcing* global.

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

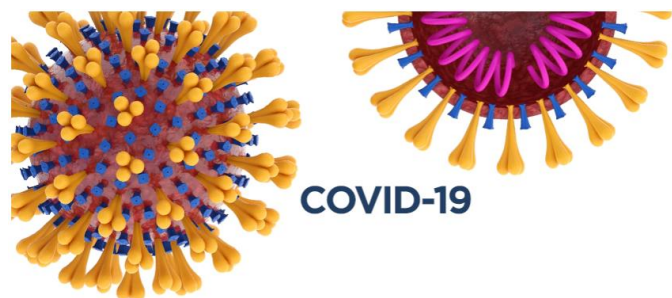


A maior aquisição<sup>1</sup> da história da Fras-le, a compra da empresa **Nakata Automotiva** foi concluída em 01 de setembro 2020. A união entre as duas companhias é um importante movimento para o mercado de reposição de autopeças, o que combina a experiência de serviços em reposição automotiva das duas companhias, que

são referência neste mercado, e amplia a gama de produtos reunidos sob um mesmo grupo, com a junção do portfólio da Nakata ao mix das marcas Fras-le, Controil, Fremax e Lonaflex.

**Sobre a Nakata Automotiva** - Há mais de 65 anos, a Nakata Automotiva, fabricante de autopeças para o mercado de reposição para veículos leves, pesados e motocicletas, vem construindo sua história de sucesso no Brasil, com liderança em componentes de suspensão e amplo portfólio em direção, transmissão, freios e motopeças. Com pioneirismo, qualidade e compromisso com o mercado, a Nakata Automotiva se tornou reconhecida no *aftermarket* pela alta performance de seus produtos e elevado padrão de serviços. Com fábrica em Diadema (SP), sede administrativa e centro de tecnologia e desenvolvimento em Osasco (SP), e centro de distribuição em Extrema (MG).

**Covid-19:** A empresa segue com os cuidados extremamente rigorosos no combate à Covid-19 para preservar a saúde dos colaboradores e de toda a comunidade. Neste trimestre destacamos as ações de parceria com a Marcopolo para desinfecção em veículos que transportam colaboradores em Caxias do Sul e de autocuidado e prevenção entre colaboradores e familiares das Empresas Randon onde os funcionários receberam cartas para leitura em família destacando a responsabilidades de todos para evitar o contágio da Covid-19.



<sup>1</sup> - Para mais detalhes sobre Aquisição da controlada Nakata Automotiva S.A. vide Nota Explicativa nº 2.2a



	3T20	3T19	Δ %	9M20	9M19	Δ %
<b>Receita Bruta Total *</b>	<b>647,0</b>	<b>479,5</b>	<b>34,9%</b>	<b>1.539,5</b>	<b>1.444,6</b>	<b>6,6%</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>453,6</b>	<b>333,1</b>	<b>36,2%</b>	<b>1.075,5</b>	<b>994,7</b>	<b>8,1%</b>
Mercado Interno	243,8	173,6	40,4%	529,3	506,6	4,5%
Mercado Externo	209,8	159,5	31,5%	546,2	488,0	11,9%
Mercado Externo US\$	38,9	40,4	-3,6%	108,0	125,8	-14,2%
Exportações - Brasil US\$	19,3	19,6	-1,6%	49,4	60,1	-17,8%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>150,6</b>	<b>83,6</b>	<b>80,1%</b>	<b>304,1</b>	<b>246,6</b>	<b>23,3%</b>
Margem Bruta	33,2%	25,1%	8,1 pp	28,3%	24,8%	3,5 pp
<b>Lucro Operacional</b>	<b>70,3</b>	<b>27,4</b>	<b>156,4%</b>	<b>110,5</b>	<b>69,6</b>	<b>58,7%</b>
Margem Operacional	15,5%	8,2%	7,3 pp	10,3%	7,0%	3,3 pp
<b>EBITDA</b>	<b>94,2</b>	<b>43,1</b>	<b>118,5%</b>	<b>174,3</b>	<b>114,1</b>	<b>52,7%</b>
Margem EBITDA	20,8%	12,9%	7,8 pp	16,2%	11,5%	4,7 pp
<b>Lucro Líquido</b>	<b>41,7</b>	<b>12,0</b>	<b>247,7%</b>	<b>53,6</b>	<b>37,5</b>	<b>43,1%</b>
Atribuído a sócios da Controladora	42,213	13,1	222,4%	60,1	40,1	49,8%
Atribuído a sócios não Controladores	-0,5	-1,1	-56,0%	-6,5	-2,7	143,9%
Margem Líquida	9,2%	3,6%	5,6 pp	5,0%	3,8%	1,2 pp
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>92,6</b>	<b>43,3</b>	<b>113,9%</b>	<b>169,0</b>	<b>124,3</b>	<b>36,0%</b>
Margem EBITDA - Ajustada	20,4%	13,0%	7,4 pp	15,7%	12,5%	3,3 pp

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

(\*) Sem eliminação das vendas entre empresas

	3T20	3T19	Δ %
<b>Cotação média dólar norte-americano</b>	<b>5,38</b>	<b>3,97</b>	<b>35,4%</b>

## Visão geral de vendas\_

O terceiro trimestre de 2020 foi marcado pela retomada das atividades em maior escala, e nesse sentido os mercados tiveram que se adaptar ao que vem sendo chamado de “novo normal” que, nada mais é do que a mudança de hábito da população para conter o avanço da pandemia de Covid-19. No mercado de autopeças, apesar de ainda ter sofrido com restrições de circulação, o 3T20 apresentou uma forte retomada da reposição na linha leve, movimento este justificado pela priorização de transporte individual ao invés de transporte coletivo, e também preferência por viagens curtas de carro particular ao invés de utilizar transporte aéreo, por exemplo. Fatores estes que impulsionaram as nossas vendas tanto no Brasil quanto no Exterior. Além disso é importante destacar que o mercado estava desabastecido, e alguns distribuidores estão recompondo seus estoques a níveis normais.

## Volume e Receita por família de produto\_

Com relação aos volumes e receitas por família de produtos, apresentamos abaixo as mais representativas em nosso negócio:

Volumes de Vendas por Material em milhões de peças ou litros											
VOLUMES		3T20		3T19		Δ %	9M20		9M19		Δ %
	<b>Fricção</b>	26,1		24,9		4,9%	67,9		76,1		-10,8%
	Componentes p/ Sistema de <b>Freio</b>	1,8		2,1		-14,2%	5,1		6,0		-14,0%
	Componentes p/ Sistema de <b>Suspensão, Direção e Powertrain</b>	1,2		0,2		561,3%	1,5		0,6		157,5%
Receita de Vendas por Material em R\$ milhões											
RECEITA		3T20		3T19		Δ %	9M20		9M19		Δ %
	<b>Fricção</b>	278,1	61,3%	239,5	71,9%	16,1%	741,8	69,0%	734,1	73,8%	1,0%
	Componentes p/ Sistema de <b>Freio</b>	91,9	20,3%	74,5	22,4%	23,5%	214,8	20,0%	199,8	20,1%	7,5%
	Componentes p/ Sistema de <b>Suspensão, Direção e Powertrain</b>	52,5	11,6%	6,7	2,0%	680,3%	68,0	6,3%	25,8	2,6%	164,1%
	<b>Outros Produtos</b>	31,0	6,8%	12,4	3,7%	149,7%	50,9	4,7%	35,0	3,5%	45,3%
	<b>Total Receita Líquida</b>	<b>453,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>333,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>36,2%</b>	<b>1.075,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>994,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>8,1%</b>

Os componentes estão detalhados no final deste relatório.

Fricção: O bom desempenho desta família de produto foi impulsionado pela retomada da reposição no mercado interno.

Componentes para Sistema de Freio: O crescimento na Receita Líquida reflete a dinâmica de mix e bom desempenho das exportações. Os volumes tiveram leve recuo por interferência do mix de vendas.

Componentes para Suspensão, direção e powertrain: com a aquisição da Nakata Automotiva a família de componentes de suspensão, direção e *powertrain* ganha força pois entre os principais itens vendidos pela Nakata estão: amortecedores, terminais e barras de ligação e direção, pivô e bandejas de suspensão, juntas homocinéticas, componentes de eixos cardan e diferencial.

É necessário destacar que o desempenho da receita de vendas por família não reflete o mesmo comportamento dos volumes vendidos, por conta da variação no câmbio, mix e preços praticados. Além disso tivemos uma adequação nos grupos de componentes, para maiores detalhes vide Anexo VI.

## Receita por mercado\_

Receita Líquida por Mercados										
Mercados	3T20		3T19		Δ %	9M20		9M19		Δ %
MI Reposição	214,3	47,2%	142,7	42,8%	50,1%	441,1	41,0%	412,4	41,5%	7,0%
MI Montadora	29,5	6,5%	30,9	9,3%	-4,5%	88,2	8,2%	94,3	9,5%	-6,5%
<b>Mercado Interno</b>	<b>243,8</b>	<b>53,7%</b>	<b>173,6</b>	<b>52,1%</b>	<b>40,4%</b>	<b>529,3</b>	<b>49,2%</b>	<b>506,6</b>	<b>50,9%</b>	<b>4,5%</b>
ME Reposição	182,1	40,1%	149,1	44,7%	22,2%	499,9	46,5%	450,8	45,3%	10,9%
ME Montadora	27,7	6,1%	10,5	3,1%	165,3%	46,3	4,3%	37,2	3,7%	24,5%
<b>Mercado Externo</b>	<b>209,8</b>	<b>46,3%</b>	<b>159,5</b>	<b>47,9%</b>	<b>31,5%</b>	<b>546,2</b>	<b>50,8%</b>	<b>488,0</b>	<b>49,1%</b>	<b>11,9%</b>
Total Rec. Líquida Reposição	396,3	87,4%	291,8	87,6%	35,8%	941,0	87,5%	863,2	86,8%	9,0%
Total Rec. Líquida Montadoras	57,3	12,6%	41,4	12,4%	38,5%	134,5	12,5%	131,5	13,2%	2,3%
<b>Total Rec. Líquida</b>	<b>453,6</b>	<b>100%</b>	<b>333,1</b>	<b>100%</b>	<b>36,2%</b>	<b>1.075,5</b>	<b>100%</b>	<b>994,7</b>	<b>100%</b>	<b>8,1%</b>

Valores em R\$ milhões

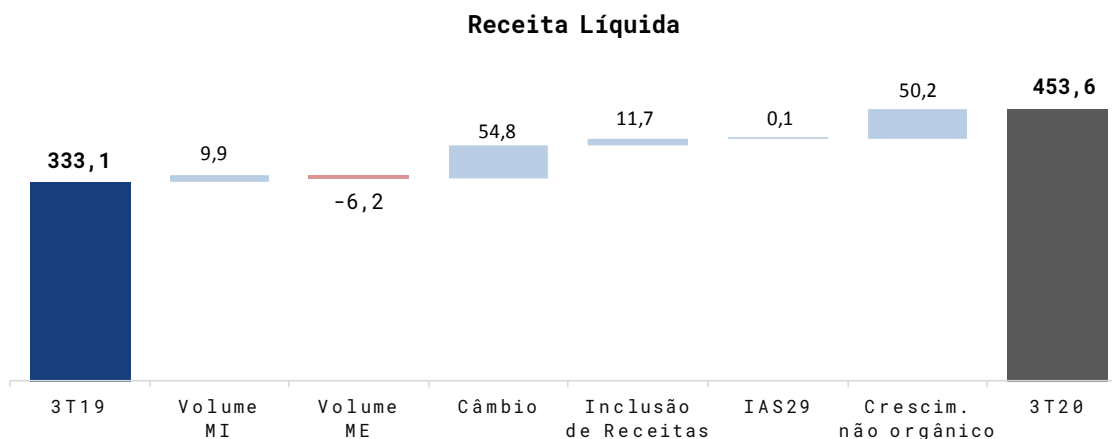
**MERCADO INTERNO**: impulsionado pela retomada do mercado de *arfermarket* na linha leve o mercado interno apresenta crescimento de 40,4% quando comparado ao 3T19. Ajustando os resultados sem Nakata o crescimento do 3T20 com relação ao 3T19 ainda seria muito positivo com resultado de 11,6% superior.

**MERCADO EXTERNO**: a abertura gradual das fronteiras, recomposição de estoques dos clientes e taxa de câmbio foram fatores que influenciaram positivamente o resultado deste trimestre. As vendas da Nakata no mercado externo não foram representativas.

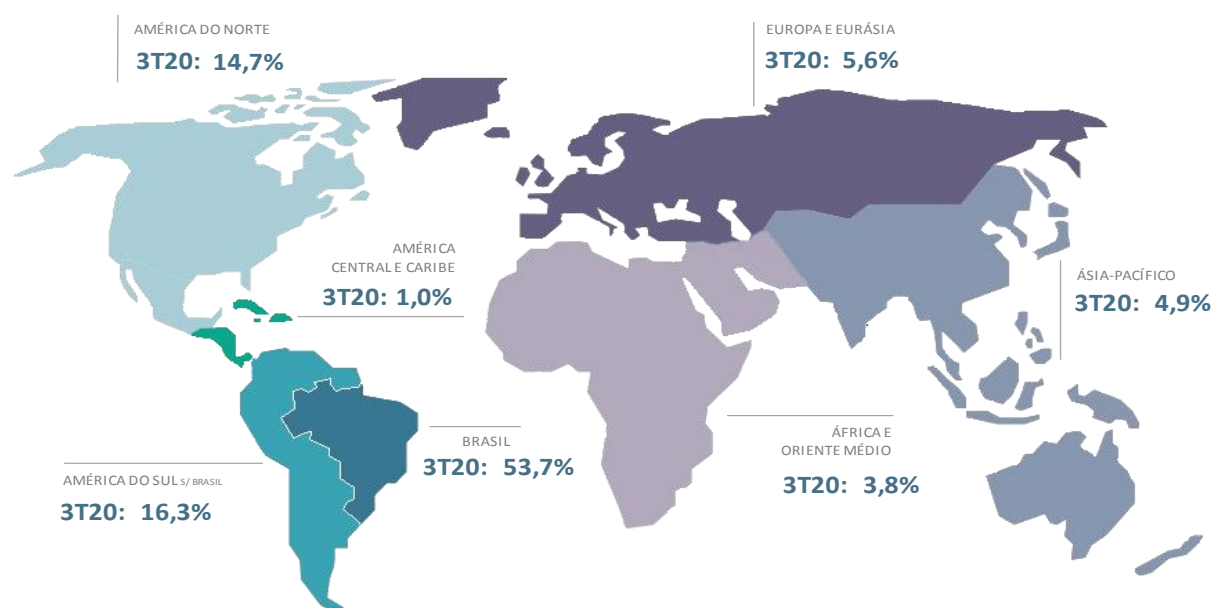
**REPOSIÇÃO**: com a mudança de hábito do consumidor o mercado de reposição atinge níveis superiores aos reportados no ano anterior mesmo desconsiderando as receitas da Nakata (crescimento de 19,1% no trimestre e de 3,4% no acumulado dos 9M20).

**MONTADORAS**: com o aumento gradativo de volumes para recomposição de estoques o crescimento nesse segmento também é reflexo da abertura do mercado de externo.

Abaixo é apresentado o gráfico em formato de causal, com os efeitos que modificaram o desempenho da receita líquida consolidada do 3T20 em comparação com o 3T19:



## Distribuição da Receita Líquida pelo Mundo\_



- **BRASIL:** A aquisição da controlada Nakata Automotiva acrescenta uma receita importante ao mercado interno, fazendo com que a sua representatividade com relação a receita líquida consolidada atinja a casa de 53,7% (desconsiderando Nakata este percentual seria de 48%).
- **AMÉRICA DO NORTE:** A atividade econômica melhorou consideravelmente no terceiro trimestre, principalmente devido aos pacotes de estímulo federais, à reabertura dos estados, e ao aumento nas vendas de comércio eletrônico em todo o país. A produção de caminhões



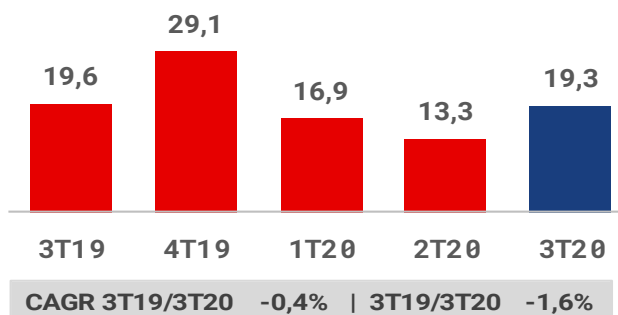
retornou no final de Agosto e os volumes estão aumentando gradativamente porém, os meses de Julho e Agosto são períodos de férias nos EUA o que faz com que o haja uma queda natural nos negócios.

- AMÉRICA DO SUL: Até o mês de Agosto ainda houve restrição de circulação em alguns países, principalmente Colômbia e Peru. No mês de Setembro, se observou considerável melhora com a flexibilização das medidas de contenção. Ponto de atenção na Argentina onde o resultado do trimestre foi muito positivo, porém as restrições à saída de dólares do país provocam algumas limitações para as operações naquela região.
- EMEA (EUROPA, ÁFRICA e ORIENTE MÉDIO): Apresentou receita e volumes superiores ao mesmo período do ano anterior com boa recuperação na linha leve, porém estamos atentos às novas medidas de restrição para conter uma segunda onda de Covid-19 que já vêm sendo adotadas por alguns países, principalmente na Europa.
- ÁSIA E PACÍFICO: A China continua crescendo, ganhando mercado e novos clientes com a retomada das montadoras e da reposição. Desde de julho, a nossa unidade na China está se estruturando para operar também como uma *Trading Company*, o que nos proporciona expandir novos negócios de exportação de outros produtos. Essas operações devem iniciar no quarto trimestre.

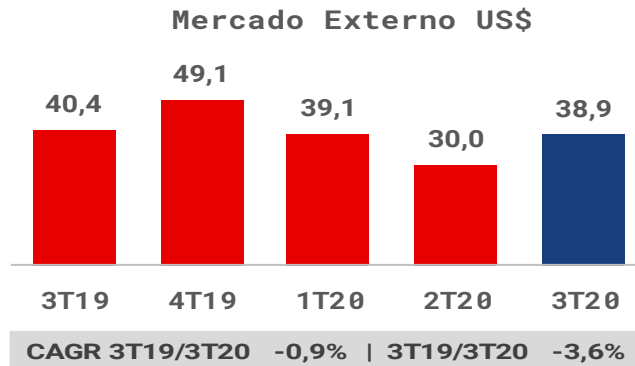
## Mercado Externo e Exportações\_

A retomada geral da economia permitiu que, tanto as exportações saindo do Brasil, quanto a receita das unidades externas atingissem resultados muito próximos aos do mesmo período do ano anterior.

Exportações - Brasil US\$



As exportações a partir do Brasil apresentaram tímida queda de 1,6% quando comparadas ao 3T19.



O faturamento total do mercado externo, que corresponde às exportações a partir do Brasil e também o faturamento das unidades sediadas no exterior teve queda de 3,6% comparado ao 3T19.



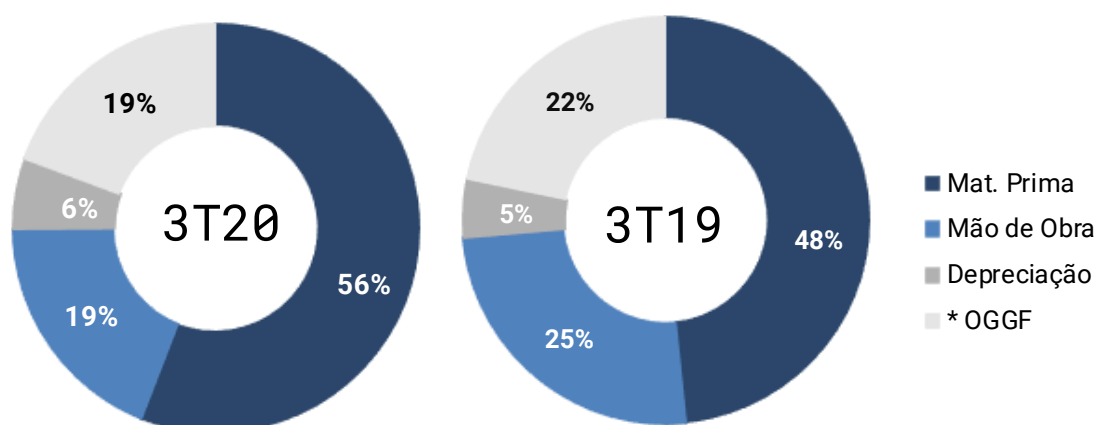
## Visão geral do desempenho operacional\_

Arelado à retomada dos mercados e recuperação das vendas, a Companhia colhe as melhorias e ganhos de produtividade e eficiência que vem sendo construídas nos últimos 2 anos, (pelas dificuldades e desafios consideradas uma *perfect storm*), com inúmeras iniciativas de melhoria de produtividade, reduções de custos e implementações de investimentos, além de adequações de preços. A soma destes fatores foi decisiva para o desempenho deste trimestre.

## Custo dos produtos vendidos\_

O custo dos produtos vendidos somou R\$ 771,4 milhões no acumulado dos 9M20 o que representa 71,7% sobre a receita líquida, já no 3T20 totalizou R\$ 303 milhões representando 66,81%.

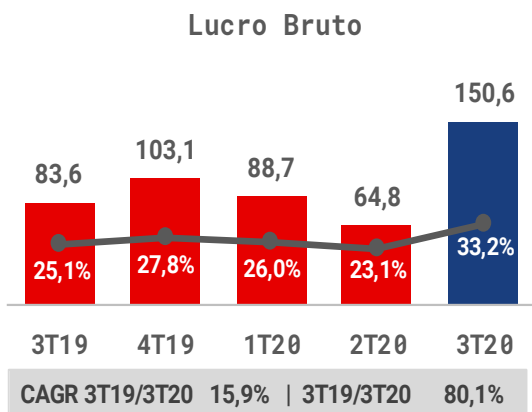
No gráfico abaixo apresentamos a composição do CPV:



\*Outros gastos gerais de fabricação

Na representação gráfica fica visível o resultado dos esforços em controlar custos e readequação das fábricas. Com relação as matérias primas, este acréscimo se deve a Nakata, que devido ao modelo de negócio carrega um custo maior nesta rubrica. Estamos vendo no horizonte desafios que vem sendo sentidos por diversos setores, como inflação nos preços, e eventual dificuldade na disponibilidade de algumas matérias-primas.

## Lucro Bruto\_



A Margem Bruta do 3T20 teve acréscimo de 8,1 p.p. quando comparada com o 3T19, esta melhora está ligada a variação cambial do período, os ajustes operacionais que vem sendo implementados desde 2018, redução de custos e melhorias de processos que proporcionaram ganhos de produtividade e consequentemente, ganhos de margem.

## Despesas e Receitas Operacionais\_

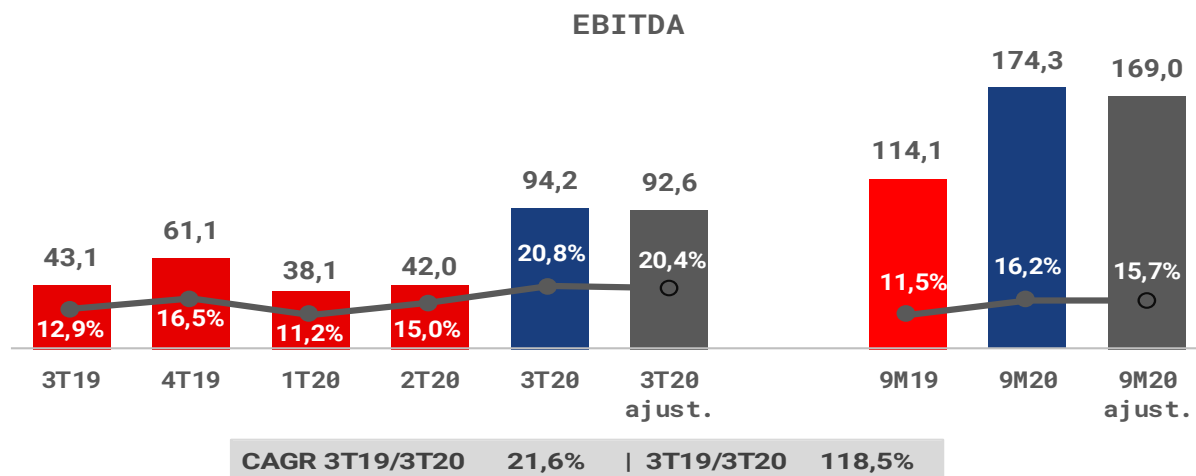
	3T20		3T19		Δ %	9M20		9M19		Δ %
<b>Despesas c/ Vendas</b>	<b>-40,5</b>	<b>-8,9%</b>	<b>-30,4</b>	<b>-9,1%</b>	<b>33,3%</b>	<b>-101,0</b>	<b>-9,4%</b>	<b>-97,5</b>	<b>-9,8%</b>	<b>3,6%</b>
Despesas Variáveis c/Vendas	-15,4	-3,4%	-8,8	-2,6%	76,2%	-35,9	-3,3%	-30,6	-3,1%	17,1%
Outras Despesas c/ Vendas	-25,1	-5,5%	-21,7	-6,5%	15,9%	-65,2	-6,1%	-66,9	-6,7%	-2,6%
<b>Despesas Administrativas</b>	<b>-35,5</b>	<b>-7,8%</b>	<b>-24,2</b>	<b>-7,3%</b>	<b>46,5%</b>	<b>-93,5</b>	<b>-8,7%</b>	<b>-76,9</b>	<b>-7,7%</b>	<b>21,6%</b>
<b>Outras Despesas / Receitas</b>	<b>-4,2</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-1,5</b>	<b>-0,4%</b>	<b>181,5%</b>	<b>0,9</b>	<b>0,1%</b>	<b>-2,5</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-136,4%</b>
Outras Despesas Operacionais	-7,8	-1,7%	-4,9	-1,5%	58,8%	-35,2	-3,3%	-9,1	-0,9%	287,0%
Outras Receitas Operacionais	3,6	0,8%	3,4	1,0%	5,3%	36,1	3,4%	6,6	0,7%	451,1%
<b>Total Desp/Rec Operacionais</b>	<b>-80,2</b>	<b>-17,7%</b>	<b>-56,1</b>	<b>-16,9%</b>	<b>42,9%</b>	<b>-193,6</b>	<b>-18,0%</b>	<b>-176,9</b>	<b>-17,8%</b>	<b>9,4%</b>

Valores em R\$ milhões e % sobre Receita Líquida

O grupo de despesas e receitas operacionais apresentou um pequeno incremento de 0.8 p.p. no 3T20 quando comparado com o mesmo período do ano anterior. Vale destacar que redução nas despesas com vendas, como viagens de negócios e a redução ou suspensão de jornada e salários ainda estiveram presentes em algumas operações neste trimestre. Além disso, tivemos ganho em processos judiciais<sup>2</sup> que totalizaram R\$ 1,5 milhões.

<sup>2</sup> - Para mais detalhes sobre os processos judiciais, vide Nota Explicativa nº 11.5 – Ativo contingente

## EBITDA\_



O EBITDA consolidado atingiu R\$ 94,2 milhões no 3T20, o que representa um acréscimo de R\$ 49,5 milhões quando comparado ao 3T19. Já a margem EBITDA obteve um crescimento de 7,5 p.p.

	3T20		9M20	
	Ajustado	Contábil	Ajustado	Contábil
<b>Receita Líquida</b>	<b>453,6</b>	<b>453,6</b>	<b>1.075,5</b>	<b>1.075,5</b>
(+) Desvinculo voluntário			3,4	
(+) Adequações de estrutura			1,8	
<b>Custo Vendas e Serviços</b>	<b>-303,0</b>	<b>-303,0</b>	<b>-766,1</b>	<b>-771,4</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>150,6</b>	<b>150,6</b>	<b>309,3</b>	<b>304,1</b>
Margem Bruta	33,2%	33,2%	28,8%	28,3%
(-) Ganhos de Processos Tributários	-1,5		-22,6	
(+) Desvinculo voluntário			0,2	
(+) Impairment de Ativos			8,4	
(+) Provisão para perda de outros recebíveis			1,2	
(+) Desmobilização de ativos			2,2	
Despesas Operacionais	-76,0	-76,0	-194,5	-194,5
Outras Despesas / Receitas	-4,2	-4,2	0,9	0,9
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>-81,8</b>	<b>-80,2</b>	<b>-204,1</b>	<b>-193,6</b>
<b>EBIT</b>	<b>68,8</b>	<b>70,3</b>	<b>105,2</b>	<b>110,5</b>
Depreciação	23,9	23,9	63,8	63,8
<b>EBITDA</b>	<b>92,6</b>	<b>94,2</b>	<b>169,0</b>	<b>174,3</b>
Margem EBITDA	20,4%	20,8%	15,7%	16,2%

Valores em R\$ milhões

Excluindo os efeitos não-recorrentes, o EBITDA ajustado do 3T20 atinge o montante de R\$ 92,6 milhões, e o EBITDA ajustado dos 9M20 apresenta redução de 0,5 p.p sobre o EBITDA contábil.



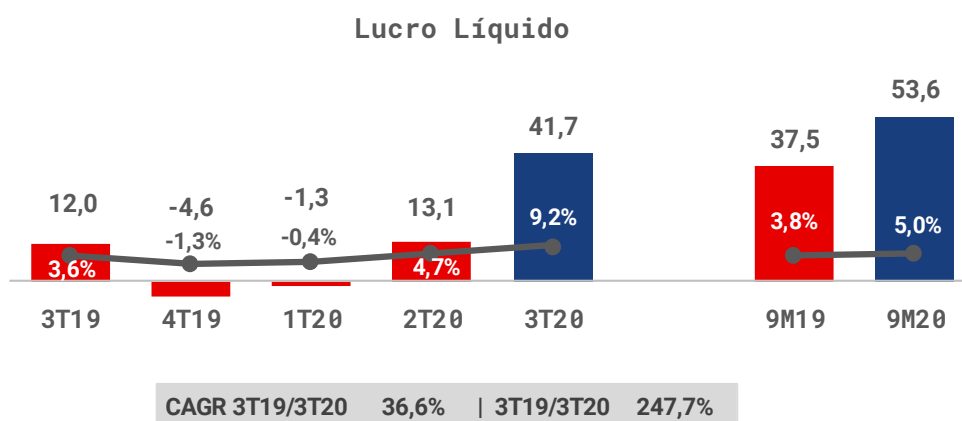
## Resultado Financeiro

	3T20	3T19	Δ %	9M20	9M19	Δ %
Varição Cambial	35,5	45,9	-22,5%	160,8	97,8	64,5%
Juros s/ Rendimentos Aplic. Financ.	3,3	1,7	91,2%	8,2	9,0	-9,1%
Ajuste a Valor Presente	0,6	1,4	-55,3%	2,3	4,1	-44,2%
Outras Receitas Financeiras	4,6	1,2	283,6%	11,4	2,6	346,5%
Ajuste Correção monetária (IAS 29)	4,0	5,3	-24,8%	7,3	23,3	-68,7%
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>47,9</b>	<b>55,4</b>	<b>-13,5%</b>	<b>189,9</b>	<b>136,6</b>	<b>39,0%</b>
Varição Cambial	-35,7	-69,2	-48,4%	-172,2	-115,1	49,6%
Juros sobre Financiamentos	-13,2	7,0	-288,7%	-25,3	-19,0	32,7%
Ajuste a Valor Presente	-2,0	-4,0	-49,1%	-6,1	-6,7	-10,1%
Despesas Bancárias	-2,8	-1,8	55,0%	-6,0	-8,0	-25,2%
Outras Despesas Financeiras	-3,0	-4,0	-24,6%	-4,2	-9,8	-56,9%
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>-56,8</b>	<b>-71,9</b>	<b>-21,1%</b>	<b>-213,7</b>	<b>-158,7</b>	<b>34,7%</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>-8,8</b>	<b>-16,5</b>	<b>-46,5%</b>	<b>-23,8</b>	<b>-22,0</b>	<b>8,0%</b>

Valores em R\$ milhões

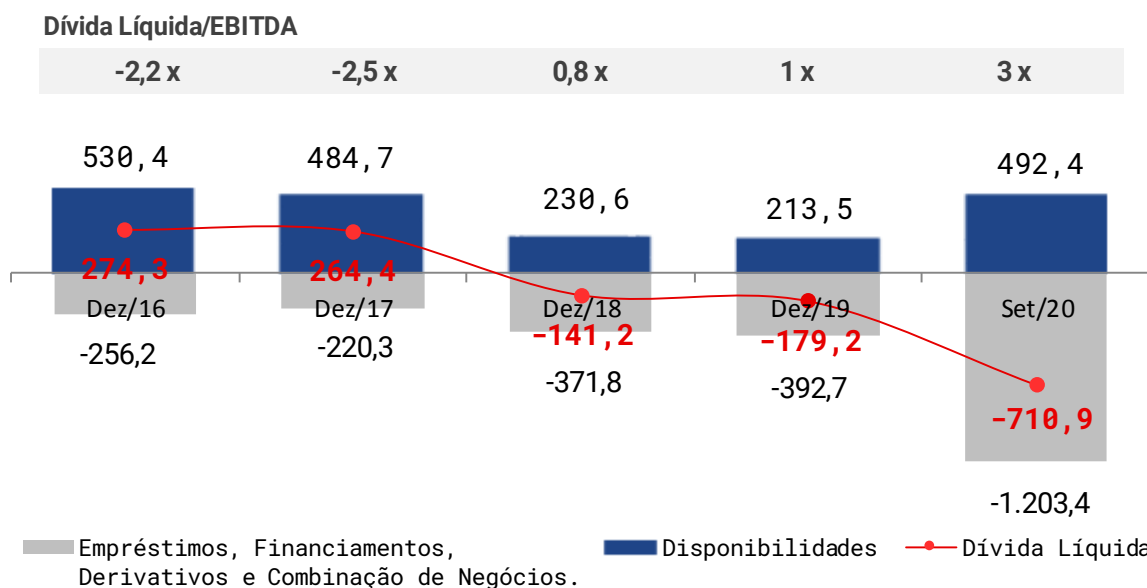
Os principais fatores que ocasionaram a variação do Resultado Financeiro foram a valorização de 35,2% do dólar norte-americano médio frente ao Real (3T19 R\$ 3,97 | 3T20 R\$ 5,38) e receita de juros sobre os ganhos em processos tributários totalizando R\$ 1,0 milhões no 3T20.

## Lucro líquido



A combinação de todos os fatores relacionados anteriormente resultou no um lucro líquido contábil de R\$ 41,7 milhões no 3T20, acréscimo de R\$ 29,7 milhões.

## Dívida Líquida\_

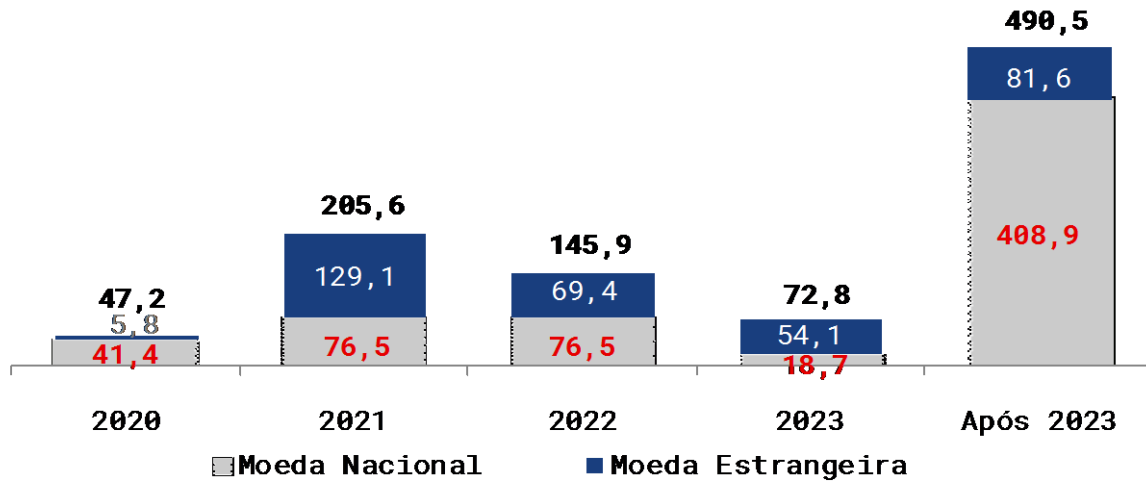


- Nos exercícios encerrados em 2016 e 2017 a Fras-le estava com uma situação confortável em suas disponibilidades financeiras, originada pelos recursos de um aumento de capital ocorrido em 2016, através de uma oferta de ações, e também, de recursos oriundos da própria geração de caixa. No decorrer de 2018 e 2019, a maior parte destes recursos foram utilizados para pagamento de aquisições e remuneração aos acionistas representado por dividendos e JSCP, reduzindo gradativamente o volume dos recursos aplicados.
- 2020: a Companhia possui contratos de debêntures no valor de R\$ 420 milhões que prevê o cumprimento de compromissos financeiros para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021. As debêntures referem-se a captações emitidas em 15 de junho de 2020 e 15 de julho de 2020, nos montantes de R\$210.000 cada, sendo que todas ocorreram por meio de instrumento particular de colocação com esforços restritos, de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, sob regime de subscrição. O vencimento final é 15 de junho de 2027 e 15 de julho de 2027, respectivamente. É importante destacar que a partir deste trimestre (3T20) as Combinações de Negócio<sup>3</sup> passam a fazer parte da dívida líquida da Companhia no montante de R\$ 232.883 milhões.

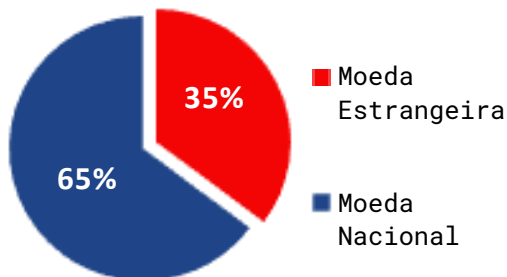
<sup>3</sup> - Para mais detalhes sobre Combinações de Negócios, vide Nota Explicativa nº 2.2

Os gráficos a seguir trazem o detalhamento da dívida:

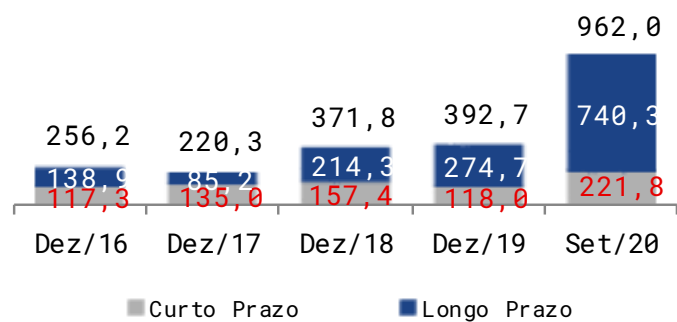
### Anortização dos Empréstimos



### Origem da Dívida - Set/20



### Empréstimos e Financiamentos



## Necessidade de Capital de Giro\_

	2016	2017	2018	2019	9M20
<b>Aplicação de Recursos</b>					
Clientes	61,4	77,8	112,8	123,4	303,4
<i>Em Dias</i>	<i>21 d</i>	<i>26 d</i>	<i>28 d</i>	<i>25 d</i>	<i>60 d</i>
Estoques	172,2	256,2	368,3	333,3	483,3
<i>Em Dias</i>	<i>59 d</i>	<i>84 d</i>	<i>91 d</i>	<i>69 d</i>	<i>96 d</i>
Outros Recursos	22,0	40,8	61,9	42,9	88,3
Impostos a Recuperar	18,6	38,6	59,0	41,1	83,4
Adiantamento com Pessoal	3,3	2,2	2,9	1,8	4,9
<b>Total de Recursos Aplicados</b>	<b>255,6</b>	<b>374,8</b>	<b>542,9</b>	<b>499,6</b>	<b>875,0</b>
<b>Fontes</b>					
Fornecedores	-56,4	-78,4	-95,7	-93,7	-219,4
<i>Em Dias</i>	<i>19 d</i>	<i>26 d</i>	<i>24 d</i>	<i>19 d</i>	<i>43 d</i>
Outras Fontes	-41,3	-57,5	-71,3	-82,6	-130,0
Salários e Encargos	-17,6	-21,7	-33,2	-33,4	-46,9
Impostos e Taxas	-20,6	-33,0	-31,8	-33,8	-61,6
Adto a Clientes e Outros	-1,7	-1,7	-3,4	-13,3	-18,3
Comissões a Pagar	-1,4	-1,1	-3,0	-2,1	-3,1
<b>Total de Fontes de Recursos</b>	<b>-97,7</b>	<b>-135,8</b>	<b>-167,0</b>	<b>-176,3</b>	<b>-349,4</b>
<b>NCG em R\$</b>	<b>157,8</b>	<b>238,9</b>	<b>375,9</b>	<b>323,3</b>	<b>525,6</b>
<i>NCG em Dias</i>	<i>54 d</i>	<i>78 d</i>	<i>93 d</i>	<i>67 d</i>	<i>104 d</i>
<i>NCG em Dias anualizando a Receita bruta da Nakata</i>					<i>75 d</i>

Valores em R\$ milhões

- 2017/2018: Ciclo de expansões, onde agregou novas estruturas e a necessidade de recursos para operacionalizar os negócios.
- 2019: Trabalhos voltados para a redução dos níveis de capital de giro, onde os volumes retornaram aos patamares considerados regulares para a Companhia, obtendo reforço no caixa, e conseqüentemente uma importante redução em dias da NCG.
- 9M20: O principal fator para a elevação da NCG é a incorporação dos saldos da controlada Nakata ao resultado consolidado da Companhia. Ao anualizarmos a Receita Bruta da Nakata para compor o cálculo da NCG em dias, a mesma cai para 75 dias. Além disso podemos destacar: a conversão da taxa de câmbio que provoca incremento nos saldos das operações do exterior; Ganhos em processos judiciais; Elevação da conta de impostos e taxas a pagar em decorrência da prorrogação do prazo de pagamento de impostos federais.

## Fluxo de Caixa Livre\_

	2016	2017	2018	2019	9M20
<b>EBITDA</b>	<b>123,7</b>	<b>106,4</b>	<b>183,9</b>	<b>175,2</b>	<b>174,3</b>
Investimentos *	-10,4	-45,0	-61,5	-83,2	-36,1
Resultado Financeiro	2,6	18,4	-37,5	-36,3	-23,8
IR e CSSL	-21,8	-19,4	-13,7	-37,5	-33,1
Variação da NCG	40,3	-81,1	-137,0	52,7	-192,3
<b>Fluxo de Caixa Operacional</b>	<b>134,4</b>	<b>-20,7</b>	<b>-65,9</b>	<b>70,8</b>	<b>-110,9</b>
Dividendos/JSCP	-19,1	-44,1	-50,9	-73,6	-15,5
Integralização de Capital	295,5	-6,9	-301,8	0,0	-274,6
Variação Cambial da Dívida	11,7	0,3	-0,4	0,0	0,0
Outros	17,3	56,3	18,8	-35,3	-130,7
<b>Fluxo de Caixa Livre</b>	<b>439,8</b>	<b>-15,1</b>	<b>-400,2</b>	<b>-38,0</b>	<b>-531,7</b>
<b>Caixa/Dívida Líquida</b>	<b>274,1</b>	<b>259,0</b>	<b>-141,2</b>	<b>-179,2</b>	<b>-710,9</b>

Valores em R\$ milhões

\* Parte dos valores de investimentos de 2018 foram reclassificados neste demonstrativo como integralização de capital.

Da mesma forma, na análise comparativa com períodos que antecederam os movimentos de expansão, também apresentam variações significativas, principalmente na linha de variação da NCG, com as rupturas ocorridas no final de 2017 e 2018, à medida em que as novas operações foram incorporadas à estrutura.

O aumento, relatado nos comentários da necessidade de capital de giro, impactou diretamente no fluxo de caixa, que absorveu um incremento de R\$ 531,7 milhões em relação ao fluxo de 2019.



	3T20	3T19	2015	2016	2019	9M20
Controladora	6,2	9,1	27,2	5,6	32,2	13,4
Controladas e Outros Investimentos	4,9	14,6	12,3	4,5	51,0	22,7
<b>Total Capex</b>	<b>11,1</b>	<b>23,6</b>	<b>39,5</b>	<b>10,1</b>	<b>83,2</b>	<b>36,1</b>

Valores em R\$ milhões

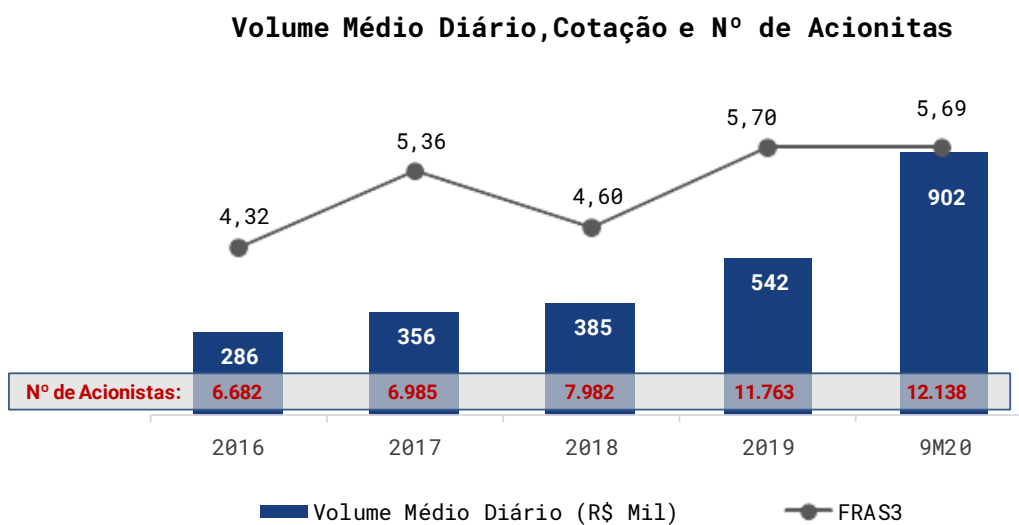
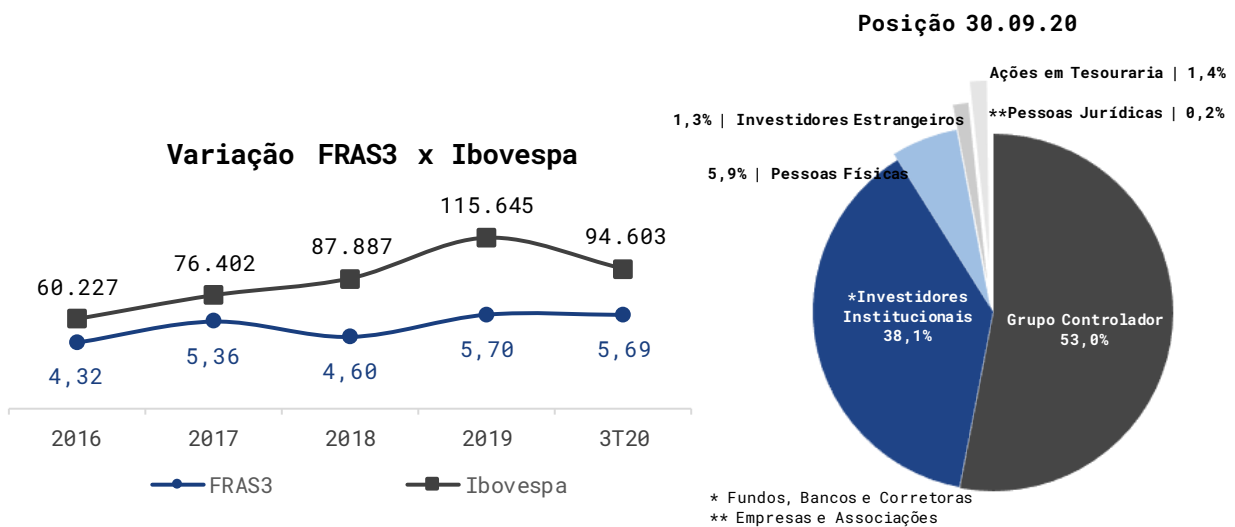
No 3T20 os investimentos em Capex somaram R\$ 11,1 milhões, sendo a principal deles R\$ 2,3 milhões na unidade da Fras-le em Caxias do Sul relativo ao CTR que passa a contar com uma nova área para ensaios dinâmicos (VDA – *vehicle dynamic area*) com 53 mil metros quadrados, destinada ao desenvolvimento, testes e homologações de sistemas de controle de estabilidade. A estrutura dispõe ainda da maior pista de baixo atrito da América Latina e de pistas especiais para análise de ruído e performance de pneus.



# FRAS

## B3 LISTED N1

Durante o 3T20 foram negociadas 6,9 milhões de ações “FRAS3”. Neste período foi registrado um volume médio diário de negócios de R\$ 0,6 milhão, valor que representou um avanço de 43,8% comparado com o volume médio diário de 2019. O valor de mercado da Companhia no final de setembro de 2020 atingiu R\$ 1,2 bilhão.



WE DO OUR PART  
TO KEEP YOUR  
LIFE IN MOTION.

[ri.fras-le.com.br](http://ri.fras-le.com.br)

## Conselho de Administração

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

## Conselho Fiscal

Gaspar Carreira Júnior  
Geraldo Santa Catharina  
Rogério Luiz Ragazzon

## Diretoria Executiva (Estatutária)

Sérgio Lisbão Moreira de Carvalho - Diretor Presidente  
Anderson Pontalti - Diretor  
Hemerson Fernando de Souza - Diretor

## Relações com Investidores

Hemerson Fernando de Souza - Diretor de Relações com Investidores  
Jessica Cristina Cantele  
Marcelo Scopel Caberlon  
Victor Gabrielli Gomes

## Contadora

Dionéia Canal  
CRC-RS 61981/0-3



## Endereço

Rodovia RS 122, KM 66, nº 10.945

Bairro Forqueta

Caxias do Sul, RS

## Contatos

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

E-mail: [ri@fras-le.com](mailto:ri@fras-le.com)

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

## Auditor Independente

ERNST & YOUNG Auditores Independentes S/S

## Sistema de Ações Escriturais e Serviços de Acionistas

Banco Itaú S.A

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

## Veículos e sites de Divulgação

Diário Oficial RS - Rio Grande do Sul

Pioneiro - Caxias do Sul - RS

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

## Créditos Fotográficos

Julio Soares

Jefferson Bernardes

Magrão Scalco

João Carlos Lazzarotto

Banco de Imagens Fras-le e Empresas Randon

## DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Valores em R\$ Mil

	3T20	%	3T19	%	9M20	%	9M19	%	Variações	
									3T20/3T19	9M20/9M19
<b>Receita Líquida</b>	<b>453.592</b>	<b>100,0%</b>	<b>333.133</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.075.473</b>	<b>100,0%</b>	<b>994.689</b>	<b>100,0%</b>	<b>36,2%</b>	<b>8,1%</b>
Custo Vendas e Serviços	-303.039	-66,8%	-249.560	-74,9%	-771.397	-71,7%	-748.114	-75,2%	21,4%	3,1%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>150.553</b>	<b>33,2%</b>	<b>83.573</b>	<b>25,1%</b>	<b>304.076</b>	<b>28,3%</b>	<b>246.574</b>	<b>24,8%</b>	<b>80,1%</b>	<b>23,3%</b>
Despesas c/ Vendas	-40.540	-8,9%	-30.424	-9,1%	-101.038	-9,4%	-97.530	-9,8%	33,3%	3,6%
Despesas Administrativas	-35.496	-7,8%	-24.231	-7,3%	-93.472	-8,7%	-76.876	-7,7%	46,5%	21,6%
Outras Despesas / Receitas	-4.188	-0,9%	-1.488	-0,4%	924	0,1%	-2.540	-0,3%	181,5%	-136,4%
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>-8.825</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-16.506</b>	<b>-5,0%</b>	<b>-23.801</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-22.043</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-46,5%</b>	<b>8,0%</b>
Receitas Financeiras	47.940	10,6%	55.426	16,6%	189.944	17,7%	136.641	13,7%	-13,5%	39,0%
Despesas Financeiras	-56.765	-12,5%	-71.931	-21,6%	-213.744	-19,9%	-158.683	-16,0%	-21,1%	34,7%
<b>Lucro Antes IRPJ e CSLL</b>	<b>61.503</b>	<b>13,6%</b>	<b>10.925</b>	<b>3,3%</b>	<b>86.689</b>	<b>8,1%</b>	<b>47.586</b>	<b>4,8%</b>	<b>463,0%</b>	<b>82,2%</b>
Provisão para IR e CSLL	-19.770	-4,4%	1.076	0,3%	-33.087	-3,1%	-10.135	-1,0%	-1937,7%	226,5%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>41.733</b>	<b>9,2%</b>	<b>12.001</b>	<b>3,6%</b>	<b>53.603</b>	<b>5,0%</b>	<b>37.451</b>	<b>3,8%</b>	<b>247,7%</b>	<b>43,1%</b>
Atribuído a sócios não Controladores	-480	-0,1%	-1.092	-0,3%	-6.492	-0,6%	-2.662	-0,3%	-56,0%	143,9%

Valores em R\$ mil



## BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Valores em R\$ Mil

	30.09.20	30.09.19
<b>Ativo Total</b>	<b>2.759.114</b>	<b>1.630.720</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.298.550</b>	<b>761.274</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	393.267	175.088
Contas a Receber	303.387	98.386
Estoques	483.293	364.682
Aplicações Financeiras	19.567	55.320
Operações com Derivativos	11.572	0
Tributos a Recuperar	66.073	51.933
Outros Ativos Circulantes	21.390	15.865
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>1.460.564</b>	<b>869.446</b>
Impostos a recuperar	26.105	27.564
Depósitos judiciais	23.461	16.947
Impostos diferidos	43.548	36.195
Aplicações Financeiras	68.022	0
Outros Ativos Não Circulantes	8.651	7.272
Investimentos	1.317	883
Imobilizado	615.817	523.184
Direito de Uso de Arrendamentos	142.657	91.653
Intangível	530.988	165.748
<b>Passivo Total</b>	<b>2.759.114</b>	<b>1.630.720</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>712.231</b>	<b>354.186</b>
Fornecedores	219.391	95.642
Empréstimos e Financiamentos	221.762	134.424
Instrumentos financeiros derivativos	894	196
Impostos e Contribuições	61.639	30.647
Obrigações Sociais e Trabalhistas	46.867	47.440
Combinação de negócios	62.904	0
Arrendamento	15.728	9.259
Outras Obrigações	83.047	36.578
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>1.148.825</b>	<b>474.480</b>
Empréstimos e Financiamentos	740.266	271.469
Tributos Diferidos	68.727	65.558
Provisões	25.900	13.758
Subvenção Incentivo Fiscal	2.550	2.819
Combinação de negócios	169.979	0
Arrendamento	125.041	83.764
Outras Obrigações	16.362	37.112
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>898.058</b>	<b>802.054</b>
Capital Social Realizado	600.000	600.000
Reserva de Incentivos Fiscais	5.002	2.840
Gastos com Emissões de Ações	-4.622	-4.623
Reservas de Lucros	244.075	203.498
Ações em Tesouraria	-13.352	-13.352
Outros Resultados Abrangentes	55.463	-3.531
Part. dos Acionistas Não Controladores	11.492	17.222

Valores em R\$ mil

## DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA MÉTODO INDIRETO

Valores em R\$ Mil

	30.09.20	30.09.19
<b>Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais</b>		
<b>Caixa Líquido Atividades Operacionais</b>	<b>143.678</b>	<b>74.027</b>
<b>Caixa gerado nas operações</b>	<b>193.353</b>	<b>127.302</b>
Resultado do exercício	53.603	37.450
Provisão p/ IR e CS corrente e diferido	33.086	10.135
Depreciação e amortização	63.828	44.521
Provisão para litígios	4.279	1.257
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	1.102	828
Provisão para estoque obsoleto	4.747	1.609
Outras Provisões	5.614	-3.680
Custo de ativos permanentes vendidos	14.272	9.779
Receita de processos judiciais ativos	-27.591	0
Ajuste Correção Monetária	-7.284	-23.279
Variações de empréstimos e arrendamentos	20.106	48.682
<b>Variações nos ativos e passivos</b>	<b>-22.084</b>	<b>-53.275</b>
Aplicações financeiras	-52.517	-49.449
Depósitos judiciais	-5.810	-2.216
Contas a receber clientes	-46.238	13.596
Estoques	-55.421	-1.499
Outros Ativos	24.232	-6.812
Fornecedores	74.970	-16
Outros Passivos	65.209	84
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos	-26.509	-6.963
<b>Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos</b>		
<b>Caixa Líquido Atividades de Investimento</b>	<b>-295.929</b>	<b>-52.557</b>
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	-34.966	-51.940
Adições ao ativo intangível	-1.144	-617
Combinação de negócios	-259.819	0
<b>Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos</b>		
<b>Caixa Líquido Atividades de Financiamento</b>	<b>367.127</b>	<b>-70.906</b>
Pagamento de juros s/capital próprio e dividendos	-14.059	-70.396
Empréstimos Tomados	530.940	138.588
Pagamentos de empréstimos	-133.602	-126.141
Juros pagos por empréstimos	-16.152	-12.957
<b>Aumento/Redução do Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>214.876</b>	<b>-49.436</b>

Valores em R\$ mil

## DETALHAMENTO POR FAMÍLIA DE PRODUTO

Descrição detalhada - Família de produto	
<b>Material de Fricção</b>	Lonas de freio para veículos comerciais (Blocos), Pastilhas de Freio, Outros Materiais de Fricção <sup>1</sup> .
<b>Componentes p/ Sistema de Freio</b>	Discos, Tambores, Cilindro mestre, Cilindro de roda.
<b>Componentes p/ Sistema de Suspensão, Direção, Powertrain</b>	Amortecedores, Kit amortecedores, Bucha Suspensão, Pivo, Bandejas, Rótulas, Juntas Homocinéticas, Barramento e Cubo de Roda
<b>Outros Produtos Diversos</b>	Componentes p/ Motor <sup>2</sup> , Líquidos Envasados <sup>3</sup> , Outros <sup>4</sup> .
<p><sup>1</sup>(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.) <sup>2</sup>(Pistões, Válvulas, Bombas d'água, Bombas d'óleo, Bombas de combustível, Mangueiras, Filtro de Ar, Juntas. <sup>3</sup> (Fluídos de freio, Líquidos de arrefecimento, Anticorrosivos, Anticongelantes, Aditivos Concentrados, Lubrificantes.) <sup>4</sup> (Servo freio, Reparos, Atuadores, Válvulas de Retenção, Materiais em polímeros que não se enquadram nas categorias anteriores, Cardan e acessórios, Mancais, Cruzetas, Eixos, Kit reparos, Coroa, Pinhão, Juntas homocinéticas, Flange, Barras de terminal, de ligação, de reação e lateral da Direção, Extremos, Articulações, Plaquetas, Rebitadeiras, Rebites, Matrizes e Sucata de ferro e aço.)</p>	