

***RESULTADOS DO
4º TRIMESTRE E
DOZE MESES DE
2023***

FRAS3
B3 LISTED NI

Caxias do Sul, 11 de março de 2024. A Frasle Mobility (Fras-le S.A. – B3: FRAS3) anuncia seus resultados do quarto trimestre de 2023 (4T23) e doze meses de 2023 (2023). As informações financeiras da Companhia são consolidadas de acordo com as normas internacionais IFRS – *International Financial Reporting Standards* e os valores monetários estão expressos em reais, exceto quando de outra maneira indicado. As comparações são feitas com o quarto trimestre de 2022 (4T22) e doze meses de 2022 (2022).

DESTAQUES

A **Receita Líquida Consolidada** foi de **R\$ 741,3 milhões** no 4T23, 0,7% inferior ao 4T22, e atingiu **R\$ 3,4 bilhões** em 2023, 10,8% superior a 2022.

A **Receita no Mercado Externo**¹ somou **US\$ 37,0 milhões** no 4T23, queda de 22,3% com relação ao 4T22. No acumulado de 2023 o total foi de **US\$ 246,1 milhões**, 8,1% de crescimento com relação a 2022.



A **Margem Bruta** atingiu **27,3%** no 4T23, 2,0 pontos percentuais inferior ao 4T22. No exercício de 2023 a margem foi de **33,6%**, 4,1 pontos percentuais de acréscimo com relação a 2022.



O **EBITDA** somou **R\$ 113,1 milhões** no 4T23, 34,5% acima do 4T22 e atingiu **R\$ 667,2 milhões** em 2023, o que representa 47,3% de crescimento em comparação a 2022. A **margem EBITDA** foi de **15,3%** no 4T23, 4,0 pontos percentuais maior do que no 4T22. O **EBITDA AJUSTADO** somou **R\$ 664,7 milhões** em 2023, representando margem de **19,6%**.



A **Margem Líquida** foi de **12,7%** no 4T23, 7,9 pontos percentuais de crescimento em relação ao 4T22. O ano de 2023 é encerrado com margem líquida de **11,5%**, 4,8 pontos percentuais de avanço em relação ao ano anterior.



Os **Investimentos**² somaram **R\$ 59,6 milhões** no 4T23 e somaram **R\$ 133,7 milhões** no ano de 2023, 25,6% de crescimento em relação a 2022.



O **Retorno Sobre o Capital Investido (ROIC)** atingiu **19,3%** em 2023, avanço de 5,5 pontos percentuais na comparação com o ano de 2022.

MARKET CAP (28/12/2023) R\$ 4,6 bi
COTAÇÃO E FECHAMENTO “FRAS3” R\$ 17,00
FREE FLOAT – 33,2%

Relações com Investidores
ri.fraslemobility.com
ri@fras-le.com

Hemerson Fernando de Souza – DRI

Jéssica Cristina Cantele
Marcelo Scopel Caberlon
Mônica Rech
Renata Schwaizer

Videoconferência de Resultados 4T23 | 2023

12 de março de 2024, (Terça-feira)
11h Brasília | 09:00 a.m Nova Iorque | 02:00 p.m Londres
WEBCAST (Português/Inglês): [Clique aqui](#)

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

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

² Valor referente a investimentos orgânicos.

UNIVERSO FRASLE MOBILITY

INVESTOR DAY

Aconteceu de forma híbrida no dia 7 de dezembro o Universo Frasle Mobility 2023, evento que reuniu investidores e analistas do mercado de capitais em Joinville/SC, onde está localizada a planta fabril da Fremax. A quarta edição do evento teve o objetivo de aproximar os investidores das estratégias do negócio, inovação, sustentabilidade e o planejamento de longo prazo da Companhia. A gravação do evento está disponível no canal oficial da Frasle Mobility no [YouTube](#).



PESQUISA MARCAS NA OFICINA 2023

A pesquisa, que está na sétima edição, é realizada pela CINAU – Central de Inteligência Automotiva com profissionais de reparação automotiva. As marcas Fras-le, Controil, Fremax e Nakata foram reconhecidas pelo serviço ao cliente, confiabilidade e disponibilidade na entrega. [Saiba mais](#) sobre a premiação.

PRÊMIO DA FEDERAÇÃO BRITÂNICA DE AFTERMARKET

Em dezembro, a Juratek foi reconhecida na categoria “Fornecedor de Automóveis do Ano” recebendo classificação como altamente recomendada na premiação *IAAF Annual Awards*, evento promovido pela *The Independent Automotive Aftermarket Federation*, do Reino Unido. Para saber mais sobre o evento, [clique aqui](#).

GREAT PLACE TO WORK



A Fras-le Panamericana foi certificada como uma das melhores empresas para se trabalhar na Colômbia. A unidade foi a primeira a conquistar o título entre as empresas do exterior da Frasle Mobility.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

O encerramento do exercício de 2023 estabelece um novo marco na história da Frasle Mobility. Foi um ano histórico, carregado de oportunidades, direcionamentos e um novo olhar para o futuro. Os resultados refletem a execução coordenada do plano estratégico que mescla crescimento, rentabilidade, disciplina em custos e adaptação à volatilidade dos mercados.

No 4T23 a Companhia registrou estabilidade na receita líquida em comparação com o 4T22. É característico no encerramento do ano uma natural desaceleração pelos efeitos sazonais do período, mas em 2023 este efeito foi agravado por cenários mais adversos observados em alguns dos mercados de atuação, especialmente na Argentina, e a parada programada de nossas operações para atualização do nosso sistema ERP.

Em 2023 a Companhia apresentou ao mundo sua nova marca corporativa que transmite sua missão de manter a vida em movimento por meio de um ecossistema de soluções inteligentes e sustentáveis para a mobilidade: Somos Frasle Mobility! A aquisição da AML Juratek no Reino Unido brindou o início do segundo ciclo de expansão, no 1T23. Os resultados na Europa já contabilizam retornos positivos deste movimento em menos de um ano do processo de integração.

Outros feitos foram registrados: avanços importantes do *powerhouse* de reposição na Colômbia, novas nomeações para projetos com montadoras no Brasil e exterior, releitura e reposicionamento de marcas e recordes de produção.

O ano carrega muitos motivos para comemorar e 2024 inicia com o mesmo sentimento, de celebração. A marca pioneira FRAS-LE completou 70 anos de história no último dia 22 de fevereiro. Ela carrega o legado de pessoas corajosas, empreendedoras e inovadoras e merece respeito e admiração pela trajetória vitoriosa. Rumos aos próximos 70 anos.

A Frasle Mobility segue com foco em otimizar a estratégia de replicar o seu modelo de negócios já consolidado e robusto em outras geografias. Os avanços alcançados energizam e motivam para o futuro da mobilidade, cada vez mais sustentável, com inegociável cuidado com as pessoas e ao meio-ambiente.

“Os resultados refletem a execução do nosso plano, combinando crescimento, rentabilidade, disciplina em custos e adaptação à volatilidade dos mercados.”

PRINCIPAIS NÚMEROS

	4T23	4T22	Δ %	3T23	Δ %	2023	2022	Δ %
Receita Líquida	741,3	746,8	-0,7%	889,1	-16,6%	3.388,7	3.058,2	10,8%
Mercado Interno	555,5	496,9	11,8%	554,5	0,2%	2.156,5	1.882,1	14,6%
Mercado Externo	185,8	249,9	-25,7%	334,5	-44,5%	1.232,2	1.176,0	4,8%
Mercado Externo US\$	37,0	47,5	-22,3%	68,5	-46,1%	246,1	227,7	8,1%
Exportações - Brasil US\$ *	26,7	27,0	-1,4%	25,3	5,5%	108,5	105,7	2,7%
Lucro Bruto	202,6	219,1	-7,5%	319,3	-36,5%	1138,6	903,5	26,0%
Margem Bruta	27,3%	29,3%	-2,0 pp	35,9%	-8,6 pp	33,6%	29,5%	4,1 pp
Lucro Operacional	81,4	49,8	63,4%	157,9	-48,4%	542,6	333,0	62,9%
Margem Operacional	11,0%	6,7%	4,3 pp	17,8%	-6,8 pp	16,0%	10,9%	5,1 pp
EBITDA	113,1	84,1	34,5%	190,2	-40,5%	667,2	453,1	47,3%
Margem EBITDA	15,3%	11,3%	4,0 pp	21,4%	-6,1 pp	19,7%	14,8%	4,9 pp
Lucro Líquido	93,9	35,3	166,0%	106,1	-11,5%	388,7	203,3	91,2%
Margem Líquida	12,7%	4,7%	7,9 pp	11,9%	0,7 pp	11,5%	6,6%	4,8 pp
EBITDA Ajustado	98,0	106,6	-8,1%	190,2	-48,5%	664,7	475,6	39,8%
Margem EBITDA - Ajustada	13,2%	14,3%	-1,1 pp	21,4%	-8,2 pp	19,6%	15,6%	4,1 pp
Investimentos	59,6	59,5	0,1%	17,5	240,8%	133,7	106,4	25,6%
ROIC	19,3%	13,8%	5,5 pp	17,1%	2,2 pp	19,3%	13,8%	5,5 pp

Valores em R\$ milhões (exceto recliquida mercado externo e exportações)

(*) Sem eliminação das vendas entre empresas

	4T23	4T22	Δ %	3T23	Δ %	2023	2022	Δ %
Cotação média dólar norte-americano	4,95	5,26	-5,8%	4,88	1,5%	4,99	5,16	-3,3%

EVENTOS SUBSEQUENTES

SUSTAINABILITY-LINKED LOAN

Conforme [Fato Relevante](#) divulgado no dia 28 de fevereiro de 2024 a Frasle Mobility ("Companhia") firmou contrato com a *International Finance Corporation* ("IFC") membro do Grupo Banco Mundial. A captação perfaz o montante de R\$ 250 milhões que serão investidos em uma variedade de projetos voltados à sustentabilidade, dentre os quais destaca-se o projeto da Caldeira Verde, uma iniciativa que busca reduzir em 60% as emissões de gases de efeito estufa da Companhia, contribuindo significativamente para a mitigação das mudanças climáticas e demonstrando nosso compromisso com soluções concretas para os desafios ambientais.

VISÃO GERAL DOS NEGÓCIOS NO TRIMESTRE

No quarto trimestre, o mercado de reposição brasileiro continuou beneficiando os resultados. O fluxo de veículos nas oficinas, a redução nos preços dos combustíveis e a diminuição da taxa Selic são fatores mercadológicos que estimularam esse crescimento. Além disso, a Companhia trabalhou ativamente no fortalecimento das marcas, campanhas de vendas, aumento da capacidade produtiva, maior disponibilidade de produtos e expansão do *powerhouse*.

No mercado externo, a Companhia foi impactada por efeitos geopolíticos, especialmente na Argentina, onde as novas diretrizes político-econômicas estabelecidas pelo novo governo empossado em dezembro trouxeram efeitos contábeis para o resultado. No entanto, ressalta-se que, operacionalmente, os negócios na Argentina são saudáveis, o time local guarda muita experiência e disciplina no gerenciamento dos negócios, ajustando a presença da Frasle Mobility ao mercado e dando suporte aos resultados com muita cautela. Além disso, a exposição geográfica é uma das grandes fortalezas do modelo de negócios da Companhia.

Desempenho de vendas

Volume e Receita Líquida por Família

Volume de Vendas por Material em milhões de peças ou litros													
VOLUME	4T23		4T22		Δ %		3T23		Δ %		2023	2022	Δ %
	Fricção	27,0		25,2		7,2%	25,8		4,5%	103,8		98,5	
Componentes p/ Sistema de Freio	2,5		2,2		13,0%	2,3		8,6%	9,5		8,7		10,1%
Componentes p/ Sistema de Suspensão, Direção e Powertrain	4,7		4,0		15,4%	5,2		-11,3%	19,4		16,6		17,1%
Receita de Vendas por Material em R\$ milhões													
RECEITA	4T23		4T22		Δ %		3T23		Δ %		2023	2022	Δ %
	Fricção	361,9	48,8%	357,9	47,9%	1,1%	425,6	47,9%	-15,0%	1.635,4	48,3%	1.502,7	49,1%
Componentes p/ Sistema de Freio	153,4	20,7%	158,2	21,2%	-3,0%	176,1	19,8%	-12,9%	676,0	19,9%	591,6	19,3%	14,3%
Componentes p/ Sistema de Suspensão, Direção e Powertrain	213,0	28,7%	201,2	26,9%	5,8%	258,4	29,1%	-17,6%	948,6	28,0%	821,0	26,8%	15,5%
Outros Produtos *	13,0	1,8%	29,5	4,0%	-56,0%	28,9	3,3%	-55,1%	128,7	3,8%	142,8	4,7%	-9,9%
Total Receita Líquida	741,3	100,0%	746,8	100,0%	-0,7%	889,1	100,0%	-16,6%	3.388,7	100,0%	3.058,2	100,0%	10,8%

Os componentes estão detalhados no final deste relatório.

O quarto trimestre foi encerrado com avanço nas rubricas de receita e volume, reflexo da jornada de construção e captação de sinergias entre nossas marcas e operações. Além disso, é necessário destacar a atualização do ERP SAP ECC para ERP SAP HANA, realizada pela Companhia no mês de dezembro e parte do mês de janeiro do exercício de 2024. Essa atualização ocasionou paralisações sistêmicas em diversas operações, gerando efeito de férias coletivas e antecipação de pedidos que impactaram o reconhecimento da receita. Abaixo, fornecemos mais detalhes sobre cada família:

Materiais de Fricção

- Pastilha de freio para veículos leves encerra o exercício como o melhor ano da história em volumes. O trimestre foi muito positivo, com crescimento em receita e volume. O crescente fluxo de manutenção nas oficinas e disponibilidade dos produtos e lançamentos são razões para o avanço.
- Na linha comercial, onde o maior volume é de lona de freio para caminhão e carretas, o fortalecimento de relacionamento com clientes ao longo do ano proporcionou incremento nos volumes. Além disso, campanhas de vendas estimularam o crescimento no trimestre.

Componentes para sistema de Freio

- O destaque positivo do quarto trimestre é da Fremax com a linha de pintura *Maxcoating* que vem agregando valor nos produtos com o revestimento protetivo para os discos de freio, com tecnologia de nano partículas de nióbio, desenvolvida em conjunto com a Nione. Em dezembro, a unidade abriu um segundo turno de trabalho para atender a demanda.

Componentes para suspensão, direção e *powertrain*

- A variação pontual do 3T23x4T23 é referente a sazonalidade do mercado doméstico de amortecedores no mês de dezembro, devido a antecipação dos meses anteriores para o período de manutenção antes das férias. A controlada Nakata, concluiu o ano com destaque em performance operacional e recorde em produção e venda de amortecedores. Também no mês de dezembro melhorias importantes na pintura dos amortecedores foram implementadas, gerando mais capacidade e avanços nos processos produtivos.

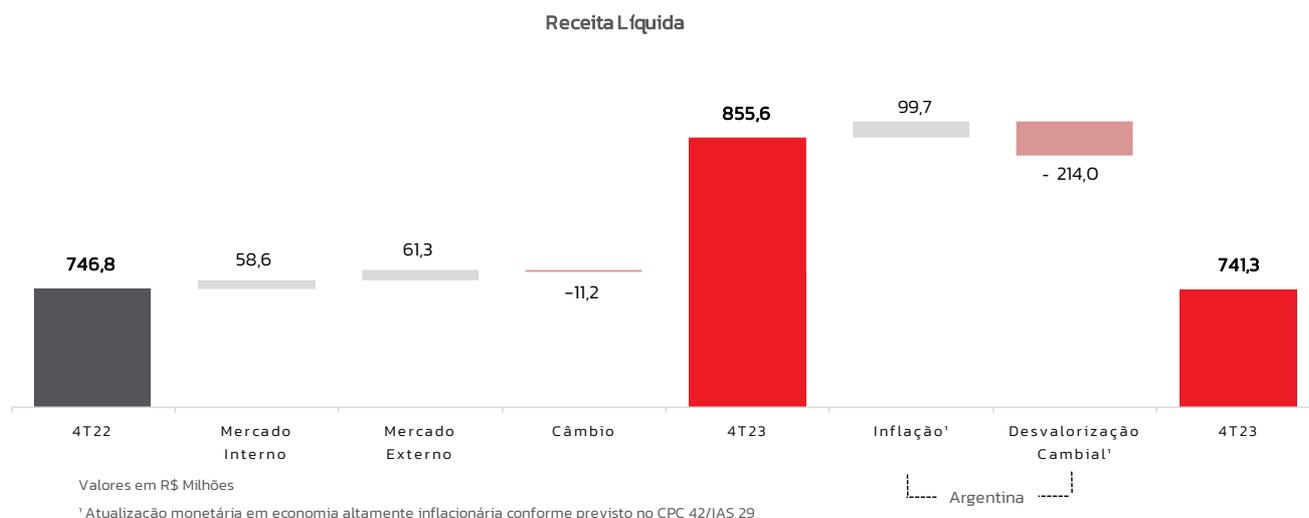
Outros produtos

- A desaceleração está vinculada a paralização de um importante clientes da Composs, em decorrência de reestruturação das linhas de produção, o que gerou impactos em receita e volume no terceiro e quarto trimestre de 2023. O fornecimento foi regularizado no início do ano de 2024.

NOTA: É necessário destacar que o desempenho da receita de vendas por família de material não reflete necessariamente o mesmo comportamento nos volumes, pois temos efeitos de variação no câmbio, mix de produtos e preços praticados. Em especial, no 4T23 o peso argentino sofreu forte desvalorização (365 USD/ARS vs. 800 USD/ARS) impactando negativamente as receitas no montante de R\$ 114,3 milhões.

Para maiores detalhes sobre as famílias, vide Anexo IV.

Abaixo é apresentado o gráfico em formato de causal, com os efeitos que modificaram o desempenho da receita líquida consolidada do 4T23 em comparação com o 4T22:



Receita por mercado

Mercados	Receita Líquida por Mercados														
	4T23		4T22		Δ %		3T23		Δ %		2023		2022		Δ %
MI Reposição	501,7	67,7%	445,6	59,7%	12,6%	502,1	56,5%	-0,1%	1.946,5	57,4%	1.660,1	54,3%	17,3%		
MI Montadora	53,8	7,3%	51,3	6,9%	4,9%	52,4	5,9%	2,6%	210,0	6,2%	222,0	7,3%	-5,4%		
Mercado Interno	555,5	74,9%	496,9	66,5%	11,8%	554,5	62,4%	0,2%	2.156,5	63,6%	1.882,1	61,5%	14,6%		
ME Reposição	143,0	19,3%	208,9	28,0%	-31,6%	284,1	32,0%	-49,7%	1.037,7	30,6%	1.000,6	32,7%	3,7%		
ME Montadora	42,8	5,8%	41,0	5,5%	4,3%	50,4	5,7%	-15,0%	194,4	5,7%	175,5	5,7%	10,8%		
Mercado Externo	185,8	25,1%	249,9	33,5%	-25,7%	334,5	37,6%	-44,5%	1.232,2	36,4%	1.176,0	38,5%	4,8%		
Total Rec. Líquida Reposição	644,6	87,0%	654,5	87,6%	-1,5%	786,2	88,4%	-18,0%	2.984,2	88,1%	2.660,7	87,0%	12,2%		
Total Rec. Líquida Montadoras	96,6	13,0%	92,4	12,4%	4,6%	102,8	11,6%	-6,0%	404,4	11,9%	397,5	13,0%	1,8%		
Total Rec. Líquida	741,3	100%	746,8	100%	-0,7%	889,1	100%	-16,6%	3.388,7	100%	3.058,2	100%	10,8%		

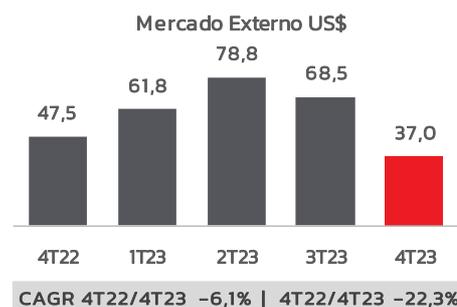
Valores em R\$ milhões

Mercado Interno (MI)

- Reposição: a demanda crescente do número de passageiros pelas oficinas, aliada ao posicionamento das marcas, lançamentos de produtos e campanhas de vendas proporcionaram avanços de *market share* em 2023.
- Montadora: retomada gradativa por ganhos de novos negócios e principalmente pela baixa da taxa Selic, que estimula o retorno de financiamentos de veículos novos.

Mercado Externo (ME)

No mercado externo, que corresponde a soma das exportações a partir do Brasil, e receita das operações no exterior, a desvalorização da moeda Argentina, que aconteceu no mês de dezembro foi a maior responsável pela queda de mais de 20% nesse indicador. Isolando os efeitos de câmbio, são destaques a Fras-le Panamericana, que trabalhou em expansão de portfólio para melhor atendimento da frota na região e a AML Juratek que contribuiu com mais de R\$40 milhões no 4T23.

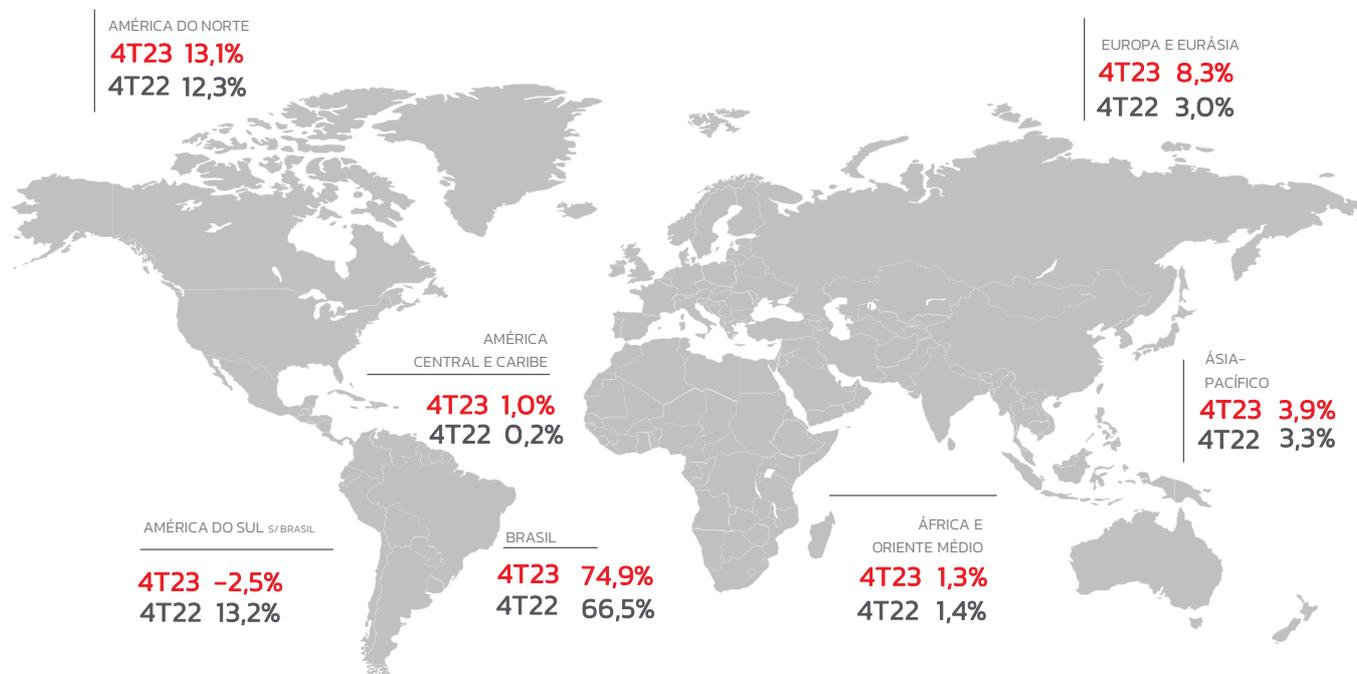


Exportações – Brasil US\$



Nas exportações a partir do Brasil, a região mais relevante continua sendo a da América do Norte onde no quarto trimestre, houve antecipação de pedidos devido a atualização do sistema SAP o que estimulou o crescimento em receita.

Distribuição da Receita Líquida pelo Globo



- **América do Norte:** incremento de produtos no portfólio e crescimento de vendas em reposição foram fatores de destaque nesse trimestre. Mesmo com a permanência da alta inflação, as operações preveem crescimento estável para o próximo ano, fruto de novos negócios.
- **América do Sul:** crescemos em nossos clientes e expandimos a rentabilidade com eficiência operacional, gestão eficaz da estratégia de abastecimento e precificação. O resultado negativo do trimestre é reflexo da desvalorização cambial ocorrida em dezembro na Argentina, onde os efeitos da hiperinflação no país, conforme estipulado pelas normas contábeis (IAS 29 - CPC 42), demandam a atualização das informações pelos efeitos do índice de inflação desse país e posteriormente, essas informações devem ser apresentadas na unidade monetária de mensuração do final do exercício, atualizando assim o passado.

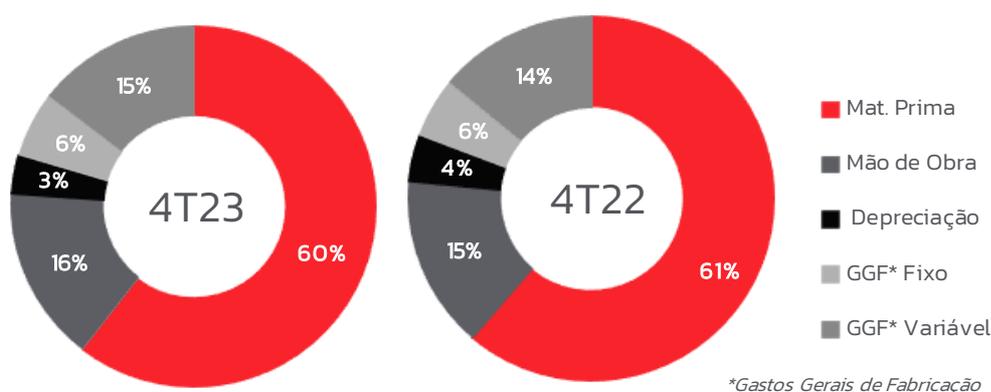
- **Europa e Eurásia:** a AML Juratek Limited contribui para o crescimento da região. As operações no continente finalizam o trimestre trabalhando em sinergias com os times de vendas. Conflitos na região, permanecem como ponte de atenção.
- **Ásia:** o trimestre é encerrado na Índia com crescimento em reposição no mercado interno devido à alta manutenção de veículos estimulada por feriados no país. A operação na China sentiu efeitos da sazonalidade provocada pelo ano novo chinês.

Desempenho Operacional

Custo dos Produtos Vendidos (CPV) e Lucro Bruto

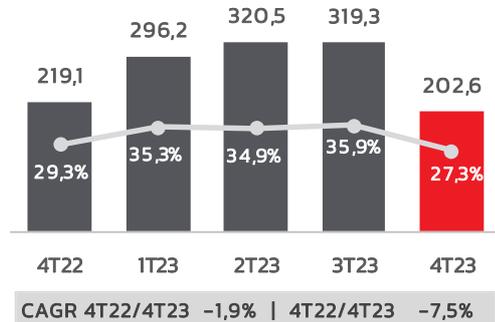
No 4T23, o custo dos produtos vendidos somou R\$ 538,6 milhões, representando 72,7% sobre a receita líquida, e resultou no lucro bruto de R\$ 202,6 milhões e margem bruta de 27,3%, 2,0 pontos percentuais menor do que no mesmo período do ano anterior.

No gráfico abaixo é apresentada a composição do CPV:



O lucro bruto do quarto trimestre foi afetado pela desvalorização do peso argentino, somado a mudança fiscal no imposto PAIS¹, o qual incide sobre bens importados, que passou de 7,5% para 17,5%, sobre o total da dívida das controladas localizadas na Argentina o que onerou o custo de produtos vendidos em R\$ 16,7 milhões.

¹ Imposto PAIS, sigla para "Por uma Argentina Inclusiva e Solidária".

Lucro Bruto


Isolando os efeitos mencionados, a Companhia finaliza mais um trimestre em linha com as boas práticas construídas ao longo dos últimos anos, com boa gestão dos custos e melhorias em processos com ganhos de produtividade.

Despesas e Receitas Operacionais

	4T23		4T22		Δ %	3T23		Δ %	2023		2022		Δ %
Despesas c/ Vendas	-72,0	-9,7%	-79,6	-10,7%	-9,5%	-82,7	-9,3%	-13,0%	-313,0	-9,2%	-291,6	-9,5%	7,3%
Despesas Variáveis c/Vendas	-28,8	-3,9%	-27,1	-3,6%	6,1%	-28,3	-3,2%	1,8%	-115,2	-3,4%	-101,5	-3,3%	13,5%
Outras Despesas c/ Vendas	-43,2	-5,8%	-52,4	-7,0%	-17,6%	-54,4	-6,1%	-20,7%	-197,9	-5,8%	-190,1	-6,2%	4,1%
Despesas Administrativas	-66,7	-9,0%	-60,1	-8,0%	10,9%	-63,8	-7,2%	4,6%	-250,0	-7,4%	-211,1	-6,9%	18,5%
Outras Despesas / Receitas	17,7	2,4%	-29,4	-3,9%	-160,2%	-14,6	-1,6%	-221,2%	-32,5	-1,0%	-67,8	-2,2%	-52,0%
Outras Despesas Operacionais	-15,0	-2,0%	-46,0	-6,2%	-67,3%	-19,0	-2,1%	-20,9%	-102,0	-3,0%	-101,0	-3,3%	1,1%
Outras Receitas Operacionais	32,8	4,4%	16,5	2,2%	98,4%	4,3	0,5%	653,1%	69,5	2,1%	33,2	1,1%	109,6%
Equivalência Patrimonial	-0,3	0,0%	-0,2	0,0%	50,3%	-0,2	0,0%	12,7%	-0,45	0,0%	0,02	0,0%	-2929,8%
Total Desp/Rec Operacionais	-121,2	-16,3%	-169,3	-22,7%	-28,4%	-161,3	-18,1%	-24,9%	-596,0	-17,6%	-570,4	-18,7%	4,5%

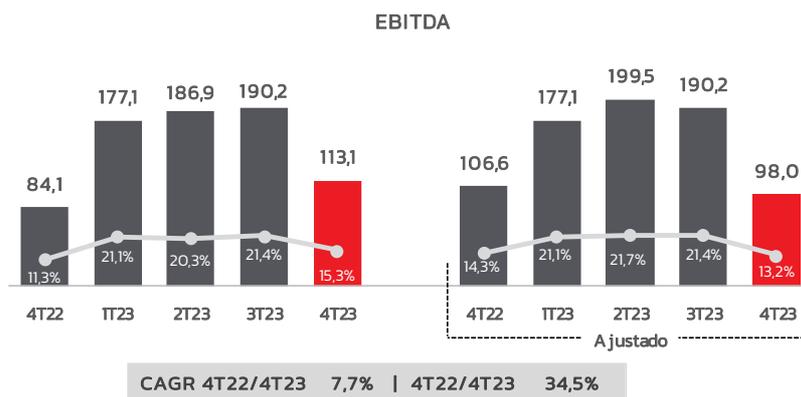
Valores em R\$ milhões e % sobre Receita Líquida

No 4T23, as despesas e receitas operacionais obtiveram decréscimo de 28,4% com relação ao mesmo período do ano anterior, com destaque para:

- Despesa de M&A de R\$ 0,8 milhão no trimestre. Considerando a materialidade do montante e a conexão com a estratégia de M&A da Companhia, crescente em recorrência, essas despesas não serão consideradas para fins de EBITDA ajustado.
- Na linha de outras despesas operacionais tivemos a substituição da linha de pintura a base de água para eletrostática a pó da controlada Nakata (R\$2,4 milhões) e *Impairment* nas controladas Fras-le Europe B.V. (R\$ 0,6 milhão), Fanacif (R\$ 11,9 milhões) e na controladora (R\$0,8 milhão) somando R\$ 13,3 milhões negativo.
- Na linha de outras receitas operacionais foi registrada a reversão de provisão relacionada a superveniência da Nakata (R\$ 28,5 milhões), o que se refere majoritariamente à atualização da projeção contratual vinculada ao aproveitamento de créditos tributários que foi alterada pela Lei nº 14.789 de 2023, Lei da Tributação das Subvenções, a qual estabelece que os benefícios fiscais concedidos pelo estado de Minas Gerais relativo ao ICMS passam a ser tributados via Imposto de Renda da Pessoa Jurídica (IRPJ), Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) e contribuições ao PIS e COFINS.

EBITDA e EBITDA Ajustado

O EBITDA consolidado atingiu R\$ 113,1 milhões e margem de 15,3% no 4T23, desempenho este que referenda a orquestração entre as unidades da Companhia e modelo de negócios robusto e blindado, uma vez que, mesmo com impacto de R\$ 61,6 milhões negativos relacionados a desvalorização do peso argentino e imposto PAIS, foi possível entregar resultados positivos.



Visando manter uma relação de transparência com seus investidores e com o mercado em geral, a Companhia ajusta os eventos não recorrentes, que não sejam operacionais. Abaixo é apresentada a reconciliação do EBITDA e EBITDA Ajustado do período:

Reconciliação EBITDA e EBITDA Ajustado		4T23	4T22	Δ %	3T23	Δ %	2023	2022	Δ %
Lucro Líquido		93,9	35,3	166,0%	106,1	-11,5%	388,7	203,3	91,2%
Resultado Financeiro		-39,3	23,2	-269,6%	13,9	-382,5%	15,9	84,2	-81,2%
Depreciação		31,7	34,3	-7,5%	32,2	-1,7%	124,7	120,1	3,8%
IRPJ e CSLL		26,8	-8,6	-409,9%	37,9	-29,4%	137,9	45,5	203,1%
EBITDA		113,1	84,1	34,5%	190,2	-40,5%	667,2	453,1	47,3%
Margem EBITDA		15,3%	11,3%	4,0 pp	21,4%	-6,1 pp	19,7%	14,8%	4,9 pp
Eventos não recorrentes		-15,2	22,5	-167,4%	0,0	0,0%	-2,6	22,5	-111,4%
Impairment de ativos		13,3	0,7	1803,8%	0,0	0,0%	13,3	0,7	1803,8%
Ação rescisória Nakata		0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-24,5	0,0	0,0%
Atualização combinação de negócios		-28,5	16,2	-275,9%	0,0	0,0%	-28,5	16,2	-275,9%
Exclusão de ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS		0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	37,1	0,0	0,0%
Reversão ganho de processo tributário		0,0	5,6	-100,0%	0,0	0,0%	0,0	5,6	-100,0%
EBITDA Ajustado		98,0	106,6	-8,1%	190,2	-48,5%	664,7	475,6	39,7%
Margem EBITDA - Ajustada		13,2%	14,3%	-1,1 pp	21,4%	-8,2 pp	19,6%	15,6%	4,1 pp

Valores em R\$ milhões

No quarto trimestre 2023:

- Impairment de ativos no montante de R\$13,3 milhões referente a redução de valor recuperável de investimento e mais valia da Fanacif (R\$ 11,9 milhões), Fras-le Europe B.V (0,6 milhão) e Controladora (0,8 milhão).

→ Reversão de contas a pagar por combinação de negócio da superveniência da Nakata, supracitada em despesas/receitas operacionais, no montante de R\$28,5 milhões.

No ano de 2023:

- A exclusão de ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS de R\$37,1 milhões é referente a ação rescisória ajuizada pela Procuradoria Geral da Fazenda Nacional ("PGFN") para desconstituir parcialmente acórdão favorável visando afastar a compensação de valores relativos a períodos anteriores a 15 de março de 2017 (modulação de efeitos) e,
- Adicionalmente os R\$24,5 milhões refletem ao saldo retido em conta garantia (*escrow account*). Para mais informações vide nota explicativa número 18 do 2T23.

Resultado Financeiro

	4T23	4T22	Δ %	3T23	Δ %	2023	2022	Δ %
Varição Cambial	20,6	41,1	-49,8%	33,3	-38,0%	93,3	175,9	-46,9%
Rendimentos sobre Aplicações Financeiras	57,1	36,2	58,0%	63,6	-10,2%	219,0	108,6	101,7%
Ajuste a Valor Presente	4,7	6,0	-21,7%	5,0	-5,6%	19,7	17,2	14,0%
Outras Receitas Financeiras	1,2	3,4	-66,0%	3,7	-68,8%	5,4	21,7	-75,1%
Receitas Financeiras	83,6	86,6	-3,5%	105,5	-20,8%	337,4	323,5	4,3%
Varição Cambial	-55,1	-58,6	-6,0%	-68,4	-19,5%	-201,2	-226,2	-11,0%
Juros sobre Financiamentos	-24,2	-27,6	-12,4%	-22,0	9,7%	-109,1	-112,0	-2,6%
Ajuste a Valor Presente	-18,5	-7,5	145,3%	-6,7	177,4%	-37,9	-27,5	37,8%
Despesas Bancárias	-5,6	-13,5	-58,8%	-12,2	-54,5%	-47,1	-52,0	-9,4%
Outras Despesas Financeiras	-16,6	-12,7	30,5%	-11,1	48,9%	-38,9	-45,2	-13,8%
Despesas Financeiras	-119,8	-119,9	0,0%	-120,4	-0,5%	-434,2	-462,8	-6,2%
Ajuste Correção monetária (IAS 29)	75,5	10,1	648,8%	1,0	7533,0%	80,9	55,2	46,7%
Resultado Financeiro	39,3	-23,2	-269,6%	-13,9	-382,5%	-15,9	-84,2	-81,2%

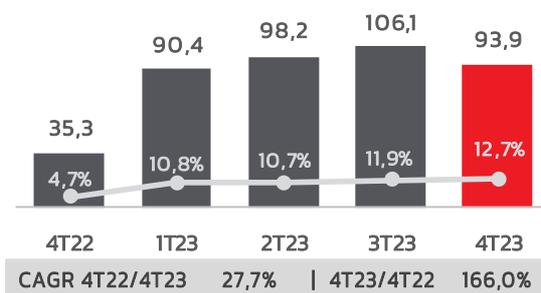
Valores em R\$ milhões

O resultado financeiro da Companhia no quarto trimestre foi de R\$ 39,3 milhões positivo e o ano foi concluído com R\$ 15,9 milhões negativos. Os principais destaques foram:

- No trimestre foi registrado 6,1 pontos percentuais de queda na variação entre dólar e real com referência ao mesmo período do ano anterior (R\$ 5,27 BRL/USD dez/22, e R\$4,95 BRL/USD dez/23).
- Mesmo com a baixa de 2,0 pontos percentuais da taxa Selic em relação a 4T23 x 4T22 os juros sobre rendimentos de aplicações financeiras crescem devido da maior disponibilidade de caixa.
- O resultado financeiro foi impactado positivamente em R\$ 84,4 milhões relacionado a inflação e reconversão.
- Relacionados aos eventos não recorrentes, a Companhia registrou impacto negativo no resultado financeiro de R\$ 11,8 milhões referente atualização do valor presente da superveniência da Nakata.

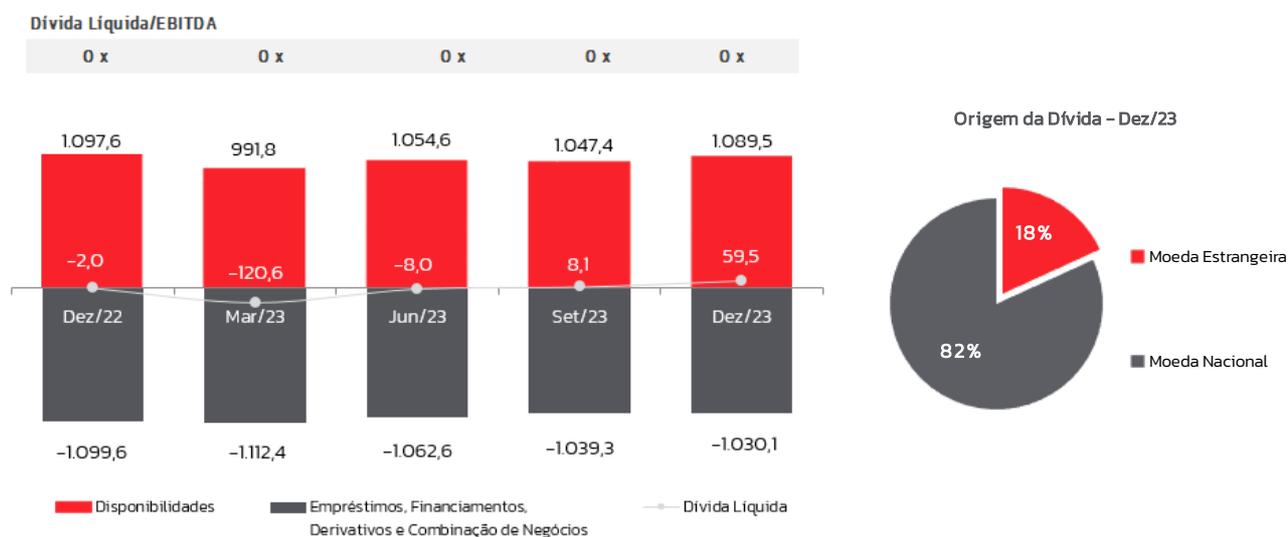
Lucro líquido

A combinação dos fatores relacionados anteriormente resultou no lucro líquido de R\$ 93,9 milhões no 4T23, com margem líquida de 12,7%.



Gestão Financeira

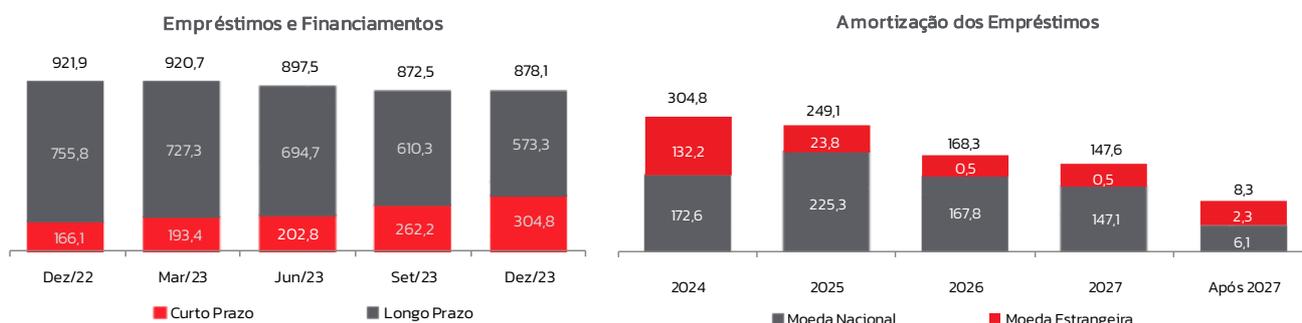
Dívida Líquida



Os principais indexadores do endividamento bruto consolidado ao final do 4T23 foram:

- Em Reais indexadas ao CDI que representaram 79,75% (custo médio CDI + 1,55%);
- Em Euros (Euro + 2,0% ao ano) com 0,50%;
- Em Libras (Libras + 2,30% ao ano) com 1,87%;
- Em Dólares (US\$ + média de 4,1% ao ano) com 15,78%, e
- Em Reais indexadas a outros que representaram 2,11% (custo médio CDI + 1,08%).

Os gráficos a seguir trazem o detalhamento da dívida ao final do 4T23:



Necessidade de Capital de Giro

	2019	2020	2021	2022	2023
Aplicação de Recursos					
Clientes	123,4	289,2	268,3	271,7	420,7
<i>Em Dias</i>	<i>25 d</i>	<i>49 d</i>	<i>29 d</i>	<i>25 d</i>	<i>35 d</i>
Estoques	333,3	494,1	825,2	857,7	783,5
<i>Em Dias</i>	<i>69 d</i>	<i>84 d</i>	<i>89 d</i>	<i>80 d</i>	<i>65 d</i>
Outros Recursos	42,9	221,9	150,6	116,4	109,4
Total de Recursos Aplicados	499,6	1.005,2	1.244,2	1.245,8	1.313,6
Fontes					
Fornecedores *	-93,7	-265,4	-348,4	-388,2	-435,9
<i>Em Dias</i>	<i>19 d</i>	<i>45 d</i>	<i>38 d</i>	<i>36 d</i>	<i>36 d</i>
Outras Fontes	-82,6	-133,9	-155,0	-189,3	-212,8
Total de Fontes de Recursos	-176,3	-399,3	-503,4	-577,5	-648,7
NCG em R\$	323,3	606,0	740,8	668,2	664,8
<i>NCG em Dias</i>	<i>67 d</i>	<i>103 d</i>	<i>80 d</i>	<i>62 d</i>	<i>55 d</i>

Valores em R\$ milhões

* Valor total é a soma das contas Fornecedores e Risco Sacado

NCG em R\$ divulgada em 2022 foi de R\$696,6 porém tiveram mudanças de critérios na composição da linha

"outras fontes" e o valor foi alterado para R\$668,2. A alteração no cálculo foi aplicada a partir de 2023.

O ano de 2023 foi concluído com sete dias de redução em giro em relação ao mesmo período de 2022.

Os fatores de maior relevância são:

- Saldo em clientes majorado pelo aumento de vendas e diminuição de operações de financiamento da carteira.
- A redução em estoques está conectada com a volatilidade cambial sofrida pelas operações na Argentina somado aos efeitos da atualização do ERP ocorrida em dezembro. O arrefecimento em dias é provocado pelo aumento da receita bruta do período.

→ Na linha de fornecedores, o ano é encerrado de forma linear com os demais períodos devido a negociações de prazos.

Fluxo de Caixa Livre

	2019	2020	2021	2022	2023
EBITDA	175,2	330,9	388,1	453,1	667,2
Investimentos	-83,2	-56,0	-115,6	-106,4	-133,7
Resultado Financeiro	-36,3	14,6	-49,1	-84,2	-15,9
IR e CSSL	-37,5	-72,5	-15,4	-45,5	-137,9
Variação da NCG	52,7	-272,6	-134,8	44,2	1,2
Fluxo de Caixa Operacional	70,8	-55,6	73,2	261,2	381,0
Dividendos/JSCP	-73,6	-15,5	-78,9	-70,1	-111,3
Integr. de capital / Aquis. de negócios	0,0	-283,4	-57,6	595,8	-110,3
Outros	-35,3	-82,3	-59,7	-49,9	-98,0
Fluxo de Caixa Livre	-38,0	-436,8	-123,0	737,0	61,4
Caixa/Dívida Líquida	-179,2	-616,0	-739,0	-2,0	59,5

Valores em R\$ milhões

A Companhia gerou R\$ 381,0 milhões de fluxo de caixa operacional no ano de 2023. Sobre os resultados, destacam-se:

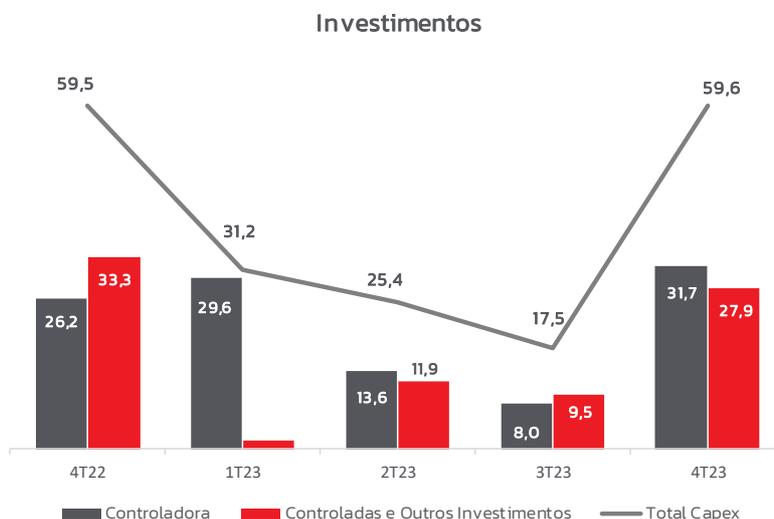
- Geração de caixa bruto, elevando o patamar histórico da Companhia e disciplina no avanço em investimentos.
- Majoração de IR e CSSL vinculado ao aumento do lucro líquido no exercício.
- Avanço no valor distribuído em juros sobre capital próprio.
- Linha de integralização de capital/aquisição de negócios composta por R\$ 1,8 milhões de integralização no CTR (Centro Tecnológico Randon) e R\$101,1 milhões na aquisição da AML Juratek Limited, além disso, R\$ 7,4 milhões são referentes a combinação de negócios Nakata.

Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio

Conforme Aviso aos Acionistas divulgado em 13 de dezembro de 2023, foi aprovado em reunião do Conselho de Administração da Companhia o pagamento de juros sobre o capital próprio no montante de R\$61.910.676,30, que corresponde ao valor bruto de R\$ 0,231861 por ação. Para acessar o histórico [clique aqui](#).

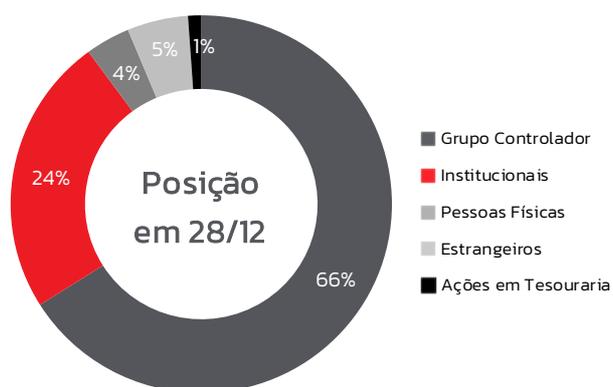
Investimentos (Capex)

A Fras-le S.A. (Controladora) deu início a construção da Caldeira Verde, fonte de energia limpa em substituição ao combustível fóssil. Esse investimento está conectado ao compromisso público junto a Randoncorp de reduzir em 40% a emissão de Gases de Efeito Estufa (GEE) até 2030. A caldeira verde representa 50% da meta do compromisso e tem sua inauguração prevista para início de 2025. Além disso, também compõem investimentos relevantes no trimestre a aquisição de maquinário para nova linha de pastilhas para pesados.

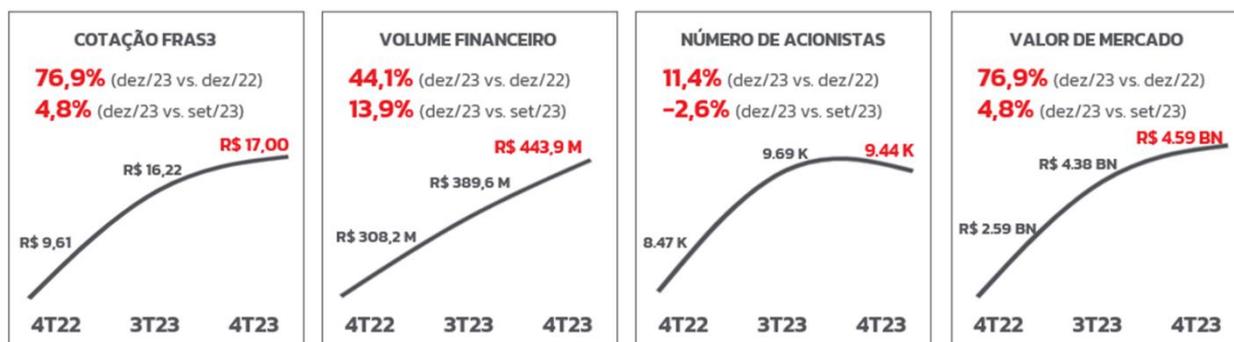


Nas controladas, com maior relevância temos melhorias e adequações nas linhas de produção da Jurid para atender os novos negócios em montadora, projetos de aumento de capacidade produtiva na Control e reestruturação de *layout* no centro de distribuição da Fras-le Argentina e Armetal.

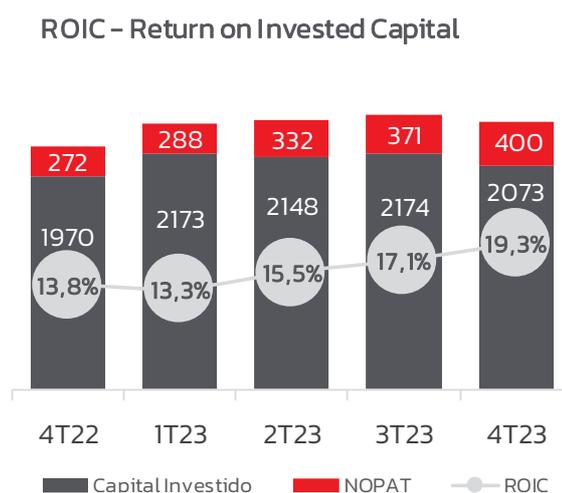
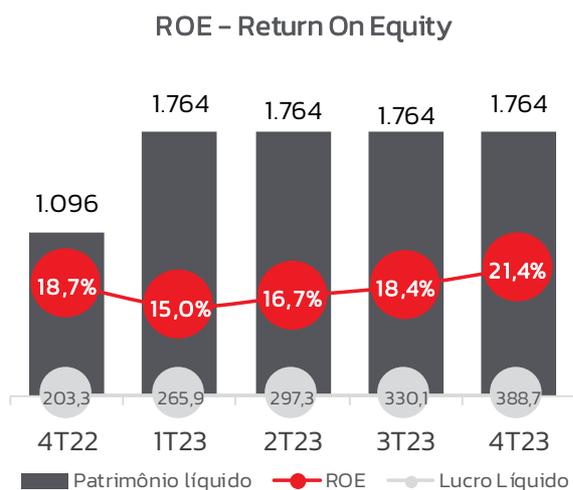
Mercado de Capitais



Durante o 4T23 foram negociadas 28,3 milhões de ações "FRAS3". Neste período foi registrado o volume médio diário de negócios de R\$ 7,4 milhões, 44,5% maior do que a movimentação registrada no 4T22. O valor de mercado da Companhia no final de dezembro atingiu R\$ 4,6 bilhões.



ROE e ROIC



ANEXOS

Anexo I

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Valores em R\$ Mil

	4T23		4T22		2023		2022		Variações	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	4T23/4T22	2023/2022
Receita Líquida	741.266	100,0%	746.827	100,0%	3.388.657	100,0%	3.058.171	100,0%	-0,7%	10,8%
Custo Vendas e Serviços	-538.633	-72,7%	-527.699	-70,7%	-2.250.055	-66,4%	-2.154.694	-70,5%	2,1%	4,4%
Lucro Bruto	202.633	27,3%	219.128	29,3%	1.138.602	33,6%	903.477	29,5%	-7,5%	26,0%
Despesas c/ Vendas	-71.985	-9,7%	-79.565	-10,7%	-313.025	-9,2%	-291.596	-9,5%	-9,5%	7,3%
Despesas Administrativas	-66.659	-9,0%	-60.099	-8,0%	-250.044	-7,4%	-211.064	-6,9%	10,9%	18,5%
Outras Despesas / Receitas	17.736	2,4%	-29.443	-3,9%	-32.527	-1,0%	-67.792	-2,2%	-160,2%	-52,0%
Resultado Financeiro	39.272	5,3%	-23.157	-3,1%	-15.871	-0,5%	-84.200	-2,8%	269,6%	-81,2%
Receitas Financeiras	83.567	11,3%	86.640	11,6%	337.397	10,0%	323.460	10,6%	-3,5%	4,3%
Despesas Financeiras	-119.827	-16,2%	-119.885	-16,1%	-434.203	-12,8%	-462.837	-15,1%	0,0%	-6,2%
Lucro Antes IRPJ e CSLL	120.717	16,3%	26.677	3,6%	526.683	15,5%	248.841	8,1%	352,5%	111,7%
Provisão para IR e CSLL	-26.778	-3,6%	8.641	1,2%	-137.950	-4,1%	-45.512	-1,5%	-409,9%	203,1%
Lucro Líquido	93.940	12,7%	35.318	4,7%	388.733	11,5%	203.329	6,6%	166,0%	91,2%
Atribuído a sócios não Controladores	-6.370	-0,9%	-365	0,0%	-11.348	-0,3%	1.509	0,0%	1643,9%	-851,8%

Valores em R\$ mil

Anexo II

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Valores em R\$ Mil

	31.12.23	31.12.22
Ativo Total	3.911.999	3.765.876
Ativo Circulante	2.372.623	2.289.336
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.050.412	567.855
Aplicações Financeiras	52	494.133
Contas a Receber	449.791	301.669
Estoques	783.465	857.667
Tributos a Recuperar	88.903	68.012
Ativo Não Circulante	1.539.376	1.476.540
Ativo Realizável a Longo Prazo	99.124	142.823
Investimentos	34.310	32.319
Imobilizado e Arrendamentos	851.378	827.260
Intangível	554.564	474.138
Passivo Total	3.911.999	3.765.876
Passivo Circulante	1.113.326	862.126
Obrigações Sociais e Trabalhistas	90.670	92.206
Fornecedores	435.860	387.556
Obrigações Fiscais	106.561	79.440
Empréstimos e Financiamentos	304.819	166.058
Outras Obrigações	169.262	127.369
Provisões	6.154	9.497
Passivo Não Circulante	937.559	1.125.312
Empréstimos e Financiamentos	573.323	755.812
Outras Obrigações	266.498	313.897
Provisões	96.263	53.859
Lucros e Receitas a Apropriar	1.475	1.744
Patrimônio Líquido	1.861.114	1.778.438
Capital Social Realizado	1.212.844	1.212.844
Reservas de Lucros	839.145	587.153
Outros Resultados Abrangentes	-213.801	-36.096
Participação dos Acionistas Não Controladores	22.926	14.537

Valores em R\$ mil

Anexo III
DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA MÉTODO INDIRETO

Valores em R\$ Mil

	31.12.23	31.12.22
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais		
Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.037.516	-105.071
Caixa gerado nas operações	669.887	425.730
Lucro Líquido do Período	388.732	203.329
Depreciação e Amortização	124.695	120.079
Provisão para Litígios	42.404	14.354
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	-529	583
Outras Provisões	6.571	-1.891
Custo Residual de Ativos e Arrendamentos Baixados e Vendidos	5.511	6.449
Variação sobre Empréstimos, Derivativos e Arrendamentos	106.312	91.464
Equivalência Patrimonial	452	-16
Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente e Diferido	137.950	45.512
Provisão para Estoques Obsoletos e Margem Negativa	-5.432	9.223
Ajuste Correção Monetária	-80.935	-55.178
Receita de Processos Judiciais Ativos	-462	-11.304
Redução ao Valor Recuperável (Impairment)	2.238	-2.834
Compensação Valores Retidos na Combinação de Negócio	-57.620	5.960
Variações nos ativos e passivos	367.629	-530.801
Contas a Receber	1.397	3.238
Contas a Receber de Clientes	-104.950	-24.056
Estoques	115.724	-37.024
Fornecedores	34.608	75.562
Contas a Pagar	-122.773	-94.252
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-55.894	-18.662
Aplicações Financeiras	490.632	-497.782
Depósitos Judiciais	3.143	1.963
Impostos a Recuperar	5.742	60.212
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos		
Caixa Líquido Atividades de Investimentos	-236.388	-87.381
Compras Imobilizado e Intangível	-133.700	-84.136
Integralização de Capital em Coligadas	-1.803	-3.245
Combinação de Negócios	-100.885	0
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos		
Caixa Líquido Atividades de Financiamentos	-318.571	396.708
Pagamento Juros Capital Próprio e Dividendos	-111.267	-70.110
Empréstimos e Instrumentos Financeiros Tomados	94.734	157.686
Pagamento de Empréstimos e Instrumentos Financeiros	-161.210	-199.192
Juros Pagos por Empréstimos	-108.813	-94.413
Pagamento de Arrendamentos	-32.015	-26.663
Integralização de Capital	0	629.400
Aumento/Redução do Caixa e Equivalentes de Caixa	482.557	204.256

Valores em R\$ mil

Anexo IV

DETALHAMENTO POR FAMÍLIA DE PRODUTO

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

