

*RESULTADOS DO
4º TRIMESTRE DE
2024*

FRAS
B3 LISTED N1

IBRA B3

IGC B3

IGCT B3

SMLL B3

Caxias do Sul, 18 de março de 2025. A Frasle Mobility (Fras-le S.A. – B3: FRAS3) anuncia seus resultados do quarto trimestre de 2024 (4T24) e dos doze meses de 2024 (2024). 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 2023 (4T23) e doze meses de 2023 (2023).

DESTAQUES



RECEITA LÍQUIDA (R\$)

4,0 B

+17,0% vs. 2023

GUIDANCE R\$ 3,7 – 4,0 B



MERCADO EXTERNO¹ (US\$)

289,7 M

+17,7% vs. 2023

GUIDANCE US\$ 250 – 290 M



EBITDA AJUSTADO (R\$)

729,0 M

+9,7% vs. 2023

MARGEM EBITDA AJUSTADA 18,4%

GUIDANCE 17 – 21 %



INVESTIMENTOS² (R\$)

165,8 M

+24,0% vs. 2023

GUIDANCE R\$ 130 – 170 M

MARKET CAP (31/12/2024)

R\$ 5,5 B

COTAÇÃO E FECHAMENTO “FRAS3”

R\$ 20,50

FREE FLOAT

33,2%

Videoconferência de Resultados 4T24

19 de março de 2025 (Quarta-feira)

11:00 – Brasília

09:00 a.m – Nova Iorque

02:00 p.m – Londres

WEBCAST (Português/Inglês): **Clique aqui**

Hemerson Fernando de Souza – DRI

Jéssica Cristina Cantele

Mariana Pimentel Guimarães

Mônica Rech

Renata Schwaizer

Relações com Investidores

ri.fraslemobility.com

ri@fraslemobility.com

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 4 de dezembro, o Universo Frasle Mobility 2024, evento que reuniu investidores e analistas do mercado de capitais em Caxias do Sul/RS. A quinta edição do evento teve como objetivo 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**.

CALDEIRA SUSTENTÁVEL

Em dezembro, o parque fabril de Caxias do Sul/RS inaugurou a **Caldeira Verde**. O projeto consiste na substituição do uso do gás natural por biomassa na geração do vapor que é necessário no processo de prensagem das pastilhas e lonas de freios. A iniciativa é responsável por diminuir a emissão de gases do efeito estufa da operação, o que representa a redução de 60% de suas emissões próprias e metade da ambição da sua controladora Randoncorp.

EVENTOS SUBSEQUENTES

CONCLUSÃO DA AQUISIÇÃO

Em janeiro, concluímos a aquisição da KUO Refacciones, líder no mercado automotivo mexicano. Agora renomeada como **Dacomsa**, a operação teve investimento aproximado de R\$ 2,2 bilhões e conta com a estrutura das operações de fabricação de peças para motores das marcas locais Moresa e TF Victor, líderes na oferta de pistões e juntas para motores, com duas plantas produtivas no Estado de Guanajuato, e as operações de produção de materiais de fricção da marca Fritec, líder na oferta de pastilhas e sapatas de freio, com plantas na Cidade do México. Com este movimento, a Frasle Mobility se consolidará na liderança dos três principais mercados para o setor de reposição automotivo da América Latina: Brasil, México e Argentina.

PRÊMIO MARCAS NA OFICINA/CINAU

Nossas marcas foram destaque na premiação, alcançando o **primeiro lugar de marca mais comprada e lembrada**.



Pastilha de freio



Barra de direção, Terminal de direção e Pivô de suspensão



Disco de freio



Cilindro mestre e Servo freio

PRÊMIO MAIORES DO TRANSPORTE & MELHORES DO TRANSPORTE 2024



Melhor fabricante de peças para caminhões e ônibus

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

O ano de 2024 consolidou a Frasle Mobility como uma Companhia de crescimento consistente, impulsionada por um portfólio de marcas líderes e uma estratégia bem-sucedida de expansão geográfica. Isso pode ser evidenciado pela nossa taxa de crescimento, que se manteve acima de dois dígitos desde 2018, refletindo a força e a resiliência do nosso modelo de negócio, e de seu time de gestão. Encerramos o ano atingindo o topo do nosso *guidance*, ao mesmo tempo em que mantivemos margens saudáveis, reafirmando nosso DNA de crescimento com sustentabilidade.

Os avanços ao longo de 2024, pavimentam um novo ciclo de expansão para a Frasle Mobility. No entanto, sabemos que, para sustentar esse ritmo, precisamos continuamente buscar novos vetores de crescimento. Neste momento, grande parte desse crescimento já está contratado, com a conclusão da aquisição da Dacomsa, consolidando uma base sólida para os próximos anos. Reiteramos, como fazemos ano após ano, nosso compromisso com a inovação e a perenidade do nosso crescimento, mantendo a vida em movimento e projetando um futuro ainda mais robusto.

Mesmo diante de desafios significativos, como as enchentes que impactaram nossas operações e os entraves logísticos globais, conseguimos avançar e crescer em diversas linhas de produtos, com destaque para pastilhas de linha leve e amortecedores. Esse desempenho reafirma a capacidade da Frasle Mobility de se adaptar e superar adversidades, mantendo a confiança dos nossos clientes e parceiros.

Encerramos o ano com importantes mudanças organizacionais, preparando a Companhia para um caminho de ainda maior relevância e escala. A Frasle Mobility está se moldando para ser uma empresa muito maior, fortalecendo sua posição no mercado global. Seguimos confiantes e comprometidos com a criação de valor para nossos *stakeholders*. Continuamos evoluindo, inovando e crescendo, prontos para os desafios e oportunidades que o futuro nos reserva.

*“Reiteramos, como
fazemos ano após
ano, nosso
compromisso com a
inovação e a
perenidade do nosso
crescimento,
mantendo a vida em
movimento e
projetando um
futuro ainda mais
robusto...”*

PRINCIPAIS NÚMEROS

	4T24	4T23	Δ %	3T24	Δ %	2024	2023	Δ %
Receita Líquida	1.107,8	741,3	49,4%	1.036,5	6,9%	3.965,8	3.388,7	17,0%
Mercado Interno	668,6	555,5	20,4%	647,8	3,2%	2.403,6	2.156,5	11,5%
Mercado Externo	439,2	185,8	136,4%	388,7	13,0%	1.562,2	1.232,2	26,8%
Mercado Externo US\$	75,3	37,0	103,9%	70,1	7,5%	289,7	246,1	17,7%
Exportações – Brasil US\$	38,5	26,7	44,5%	31,1	23,7%	125,0	108,5	15,2%
Lucro Bruto	394,4	202,6	94,6%	330,9	19,2%	1.330,5	1.138,6	16,9%
Margem Bruta	35,6%	27,3%	8,3 pp	31,9%	3,7 pp	33,5%	33,6%	-0,1 pp
Lucro Operacional	171,4	81,4	110,5%	154,2	11,2%	519,2	542,6	-4,3%
Margem Operacional	15,5%	11,0%	4,5 pp	14,9%	0,6 pp	13,1%	16,0%	-2,9 pp
EBITDA	220,4	113,1	94,8%	191,2	15,3%	677,9	667,2	1,6%
Margem EBITDA	19,9%	15,3%	4,6 pp	18,4%	1,4 pp	17,1%	19,7%	-2,6 pp
Lucro Líquido	135,1	93,9	43,8%	89,0	51,8%	374,7	388,7	-3,6%
Margem Líquida	12,2%	12,7%	-0,5 pp	8,6%	3,6 pp	9,4%	11,5%	-2,0 pp
EBITDA Ajustado	217,0	98,0	121,6%	195,4	11,1%	729,0	664,7	9,7%
Margem EBITDA – Ajustada	19,6%	13,2%	6,4 pp	18,9%	0,7 pp	18,4%	19,6%	-1,2 pp
Investimentos	79,9	59,6	34,1%	44,2	80,9%	165,8	133,7	24,0%
ROIC	15,6%	19,3%	-3,7 pp	12,9%	2,7 pp	15,6%	19,3%	-3,7 pp

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

	4T24	4T23	Δ %	3T24	Δ %	2024	2023	Δ %
Cotação média dólar norte-americano	5,84	4,95	18,0%	5,55	5,4%	5,39	4,99	7,9%

VISÃO GERAL DOS NEGÓCIOS NO TRIMESTRE

O quarto trimestre de 2024 foi encerrado com um crescimento de 49,4% na receita líquida em relação ao mesmo período do ano anterior. É importante ressaltar que a comparação entre trimestres é influenciada por fatores político-econômicos da Argentina, que afetaram os resultados devido aos efeitos contábeis de hiperinflação e da desvalorização da moeda, impactos esses amplamente divulgados pela Companhia.

Isolando esse fator, nosso crescimento ao longo dos exercícios é materializado pela estratégia de diversificação dos negócios, somada às nossas marcas fortes, ao relacionamento com clientes e à gestão operacional com foco em eficiência e produtividade das nossas plantas.

Neste trimestre, a melhora da logística marítima se destacou, liberando a demanda reprimida por produtos co-manufaturados e impulsionando a retomada das exportações, especialmente para os mercados argentino e norte-americano. No mercado doméstico, o segmento de reposição permaneceu aquecido, -incentivado pela alta demanda em reparos nas oficinas. Além disso, nossas operações ao redor do globo tiveram ganhos relacionados às conquistas de novos negócios, fruto do trabalho iniciado em ciclos anteriores.

DESEMPENHO DE VENDAS

VOLUMES E RECEITA LÍQUIDA POR FAMÍLIA

VOLUME	Volume de Vendas por Material em milhões de peças																
		4T24		4T23		Δ %		3T24		Δ %		2024		2023		Δ %	
	Fricção	28,4		27,3		4,2%		28,1		0,9%		108,1		104,8		3,2%	
	Componentes p/ Sistema de Freio	2,8		2,5		13,0%		3,0		-5,5%		10,6		9,5		10,9%	
	Componentes p/ Sistema de Suspensão, Direção e Powertrain	5,7		4,7		23,6%		5,8		-0,4%		21,5		19,4		10,5%	
RECEITA	Receita de Vendas por Material em R\$ milhões																
		4T24		4T23		Δ %		3T24		Δ %		2024		2023		Δ %	
	Fricção	506,5	45,7%	361,9	48,8%	39,9%		480,2	46,3%	5,5%		1.873,4	47,2%	1.635,4	48,3%	14,6%	
	Componentes p/ Sistema de Freio	216,8	19,6%	153,4	20,7%	41,4%		224,3	21,6%	-3,3%		787,8	19,9%	676,0	19,9%	16,5%	
	Componentes p/ Sistema de Suspensão, Direção e Powertrain	329,8	29,8%	213,0	28,7%	54,8%		291,7	28,1%	13,1%		1.126,5	28,4%	948,6	28,0%	18,8%	
	Outros Produtos *	54,7	4,9%	13,0	1,8%	321,0%		40,3	3,9%	35,6%		178,0	4,5%	128,7	3,8%	38,4%	
	Total Receita Líquida	1.107,8	100,0%	741,3	100,0%	49,4%		1.036,5	100,0%	6,9%		3.965,8	100,0%	3.388,7	100,0%	17,0%	

*Os componentes estão detalhados no final deste relatório.

Volume de fricção sofreu alteração no total do ano de 2023 devido à reclassificação de vendas intercompany e contabilização de jogos para peças.

A Companhia finalizou o 4T24 com crescimento contínuo em volume e receita. São fatores de destaque por família de produto:

Materiais de Fricção:

- Lonas de freio para veículos comerciais colaboraram para o avanço da receita, principalmente na exportação, com aumento de volumes e impacto cambial.
- Pastilha de freio para pesados apresentaram crescimento impulsionado pelas novas linhas *premium* para caminhões, ônibus e veículos comerciais leves.
- No segmento de veículos leves, a pastilha de freio permanece contribuindo positivamente para o resultado, tanto de volume quanto receita, estimulada pela alta demanda em reparos nas oficinas.

Componentes para Sistema de Freio:

- Os discos de freio encerram o 4T24 com um cenário positivo com a retomada de exportações e o trabalho de reposicionamento de produto no mercado. A queda entre 4T24 x 3T24 está relacionada às férias de montadoras e à paralisação do parque fabril em dezembro para manutenções, um procedimento comum no setor de fundição.
- A unidade Controil avança na estratégia de internacionalização e na expansão de portfólio, abrangendo tanto o desenvolvimento de novos produtos quanto a aquisição de co-manufaturados.

Componentes para Suspensão, Direção e Powertrain:

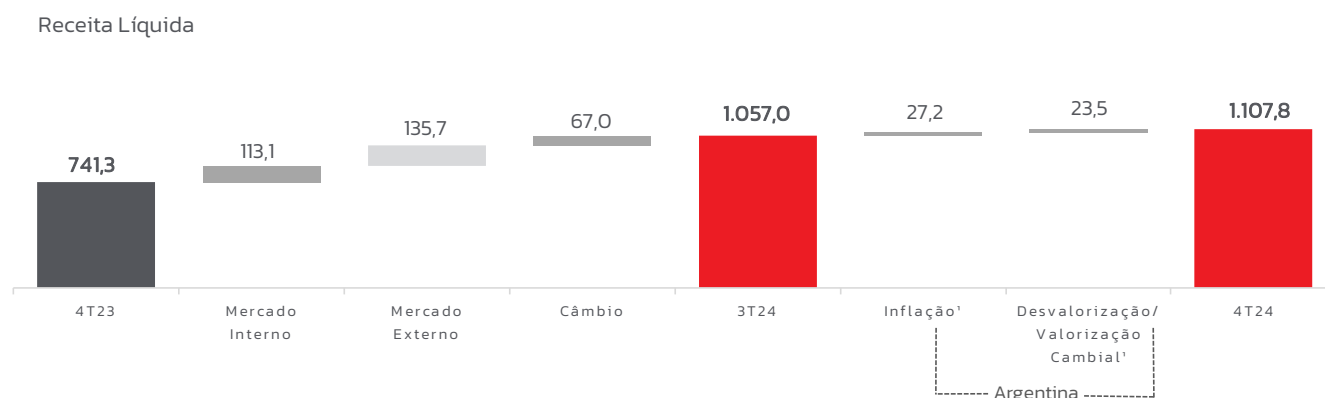
- O crescimento em receita e volume é suportado pela demanda represada de produtos co-manufaturados ocasionada pela crise logística global e por mix. O site Extrema finaliza o ciclo de 2024, com ganhos de *market share* no mercado interno e fortalecendo seu portfólio de produtos.

Outros produtos:

- Nesse trimestre, a Composs deu início ao processo de internacionalização com exportações para a Argentina. Paralelamente, continua investindo em pesquisa e desenvolvimento de novas tecnologias aplicadas em produto.

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. Importante lembrar que, no 4T23, o peso argentino sofreu forte desvalorização (360,68 USD/ARS 01.12.2023 vs. 808,45 USD/ARS 29.12.2023) impactando negativamente as receitas no montante de R\$ 114,3 milhões (histórico disponível em nosso [guia de modelagem](#)). Para maiores detalhes sobre as famílias de produto, vide Anexo IV.

Abaixo é apresentado o gráfico em formato de causal, com os efeitos que modificaram o desempenho da receita líquida consolidada do 4T24 em comparação com o 4T23.



RECEITA POR MERCADO

Receita Líquida por Mercados													
Mercados	4T24		4T23		Δ %	3T24		Δ %	2024		2023		Δ %
MI Reposição	602,4	54,4%	501,7	67,7%	20,1%	580,9	56,0%	3,7%	2.162,4	54,5%	1.946,5	57,4%	11,1%
MI Montadora	66,2	6,0%	53,8	7,3%	23,0%	66,9	6,5%	-1,0%	241,1	6,1%	210,0	6,2%	14,8%
Mercado Interno	668,6	60,4%	555,5	74,9%	20,4%	647,8	62,5%	3,2%	2.403,6	60,6%	2.156,5	63,6%	11,5%
ME Reposição	388,5	35,1%	143,0	19,3%	171,7%	335,8	32,4%	15,7%	1.345,1	33,9%	1.037,7	30,6%	29,6%
ME Montadora	50,7	4,6%	42,8	5,8%	18,4%	52,9	5,1%	-4,3%	217,2	5,5%	194,4	5,7%	11,7%
Mercado Externo	439,2	39,6%	185,8	25,1%	136,4%	388,7	37,5%	13,0%	1.562,2	39,4%	1.232,2	36,4%	26,8%
Total Rec. Líquida Reposição	990,8	89,4%	644,6	87,0%	53,7%	916,7	88,4%	8,1%	3.507,5	88,4%	2.984,2	88,1%	17,5%
Total Rec. Líquida Montadoras	116,9	10,6%	96,6	13,0%	21,0%	119,8	11,6%	-2,4%	458,3	11,6%	404,4	11,9%	13,3%
Total Rec. Líquida	1.107,8	100%	741,3	100%	49,4%	1.036,5	100%	6,9%	3.965,8	100%	3.388,7	100%	17,0%

Valores em R\$ milhões

Nota: Reclassificação das eliminações de receita *intercompany* modificaram o resultado das linhas de Receita no Mercado Interno e Externo de 2023. As alterações realizadas estão destacadas no [Guia de Modelagem](#) da Companhia.

Mercado Interno (MI)

Reposição

- O aumento nas vendas de veículos usados no quarto trimestre gerou maior demanda em reparos na oficina, fortalecendo o segmento de reposição, especialmente a linha de pastilha de freio.
- Recomposição da demanda afetada por problemas logísticos no 3T24. Além disso, o site Extrema (MG) ampliou sua participação de mercado com a expansão da rede comercial de clientes e a diversificação do portfólio.

Montadora

- Novos negócios homologados durante o ano de 2024, impulsionam o crescimento da linha de pastilha de freio para veículos leves para o mercado OES (*original equipment supplier*) nesse trimestre.

- Na comparação com o 4T23, o mercado doméstico mais aquecido para caminhões novos contribuiu para avanço da receita.

Mercado Externo (ME)

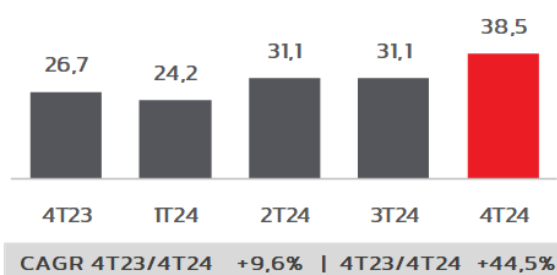
Reposição

- A crise nos portos enfrentada no terceiro trimestre estimulou o mercado americano a repor estoques de segurança, fator que beneficiou as exportações do Brasil.
- O apetite por produtos importados na Argentina melhorou, beneficiando as exportações do Brasil. Além disso, o avanço do dólar norte americano também colaborou com o resultado.

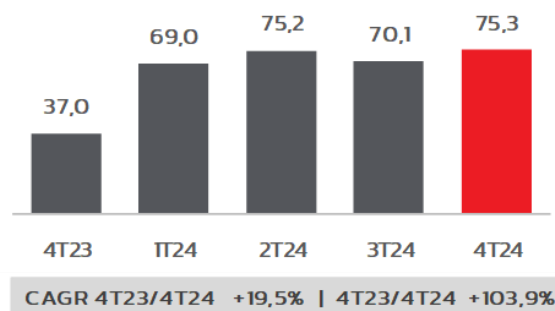
Montadora

- A queda entre o 4T24 e o 3T24 está relacionada à omissão dos portos e à dificuldade de atendimento ao mercado americano. Apesar desses desafios pontuais, as exportações permanecem aquecidas, principalmente para a linha de lonas para veículos comerciais.
- Operação na Índia também é destaque em aumento de participação de mercado na linha de lonas para veículos comerciais. Os ganhos são atribuídos à qualidade do produto.

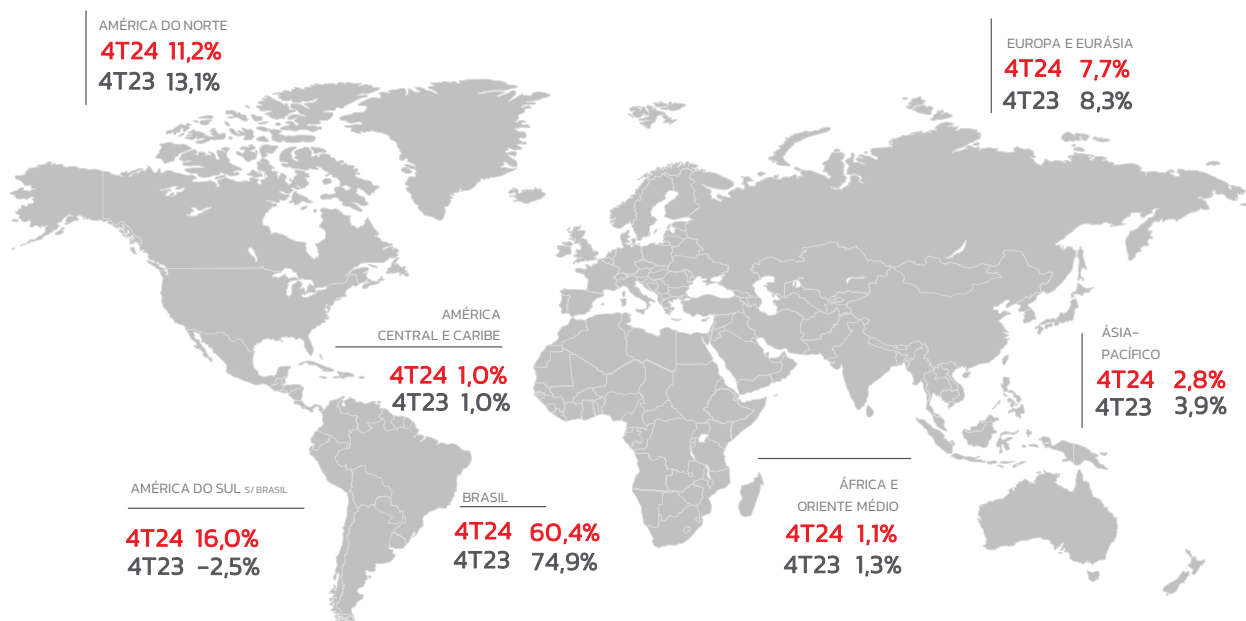
Exportações – Brasil US\$



Mercado Externo US\$



DISTRIBUIÇÃO DE RECEITA PELO GLOBO

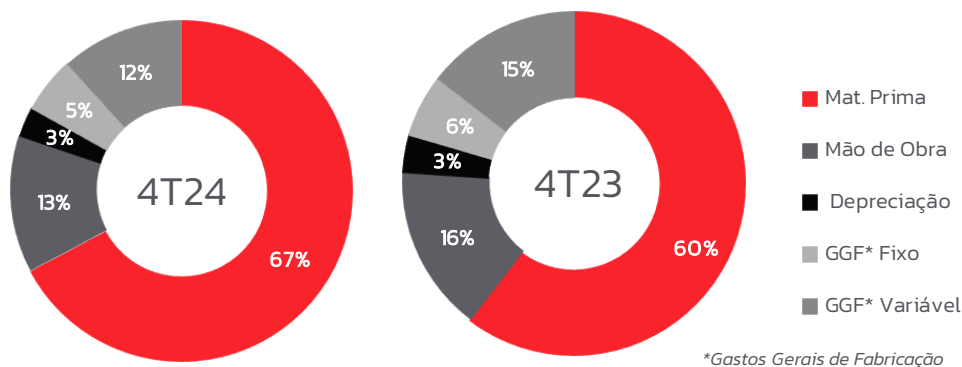


- > **América do Norte:** A redução da receita da operação dos Estados Unidos se deve aos problemas de logística marítima enfrentados no 3T24, que afetaram a disponibilidade do mix de produtos de nossos estoques para venda no 4T24.
- > **América do Sul:** O cenário na Argentina foi positivo no 4T24, com a controlada trabalhando em desenvolvimento de portfólio, equipe comercial e equalização dos estoques, revertendo o resultado negativo do 4T23 dado pela desvalorização cambial sofrida no país.
- > **Europa e Eurásia:** Na comparação trimestral, a queda do percentual de participação está conectada com o avanço da representatividade de outras geografias. No entanto, as operações no continente cresceram em receita, impulsionadas pelo aquecimento de vendas do mercado europeu para carros usados. Além disso, esforços de desenvolvimento de portfólio seguem em andamento.
- > **Ásia:** A redução percentual da receita está associada ao aumento da representatividade de outras regiões e ao fortalecimento das exportações, especialmente para a Europa, a partir da nossa operação na China. Enquanto isso, a operação na Índia segue ativa em novos negócios, com destaque para os avanços no segmento de montadoras.

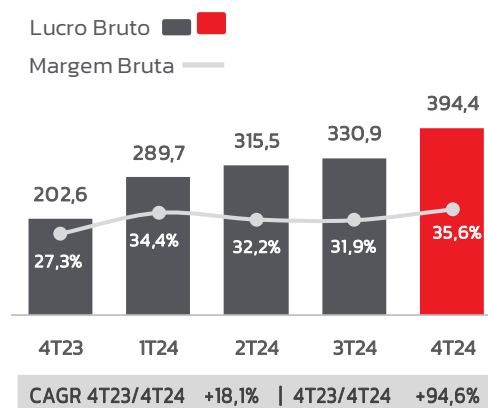
DESEMPENHO OPERACIONAL

CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS (CPV) E LUCRO BRUTO

No 4T24, o custo dos produtos vendidos somou R\$ 713,4 milhões, representando 64,4% sobre a receita líquida, e resultou no lucro bruto de R\$ 394,4 milhões e margem bruta de 35,6%, 8,3 pontos percentuais maior do que no mesmo período do ano anterior. No gráfico abaixo é apresentada a composição do CPV e os principais destaques.



- > Nesse trimestre, com a remoção do imposto PAIS (Por uma Argentina Inclusiva e Solidária), que incidia sobre bens importados, houve uma reversão de R\$ 1,9 milhão no CPV. As mudanças no cenário econômico argentino e seus efeitos inflacionários estão detalhados em nosso [guia de modelagem](#).
- > A variação cambial estimulou o avanço dos custos logísticos e os produtos co-manufaturados influenciaram o aumento em matéria prima.



- Maior diluição de custos fixos, favorecida pelo aumento dos dias úteis e do volume de produção. Vale destacar que, em dezembro de 2023, a Companhia realizou a atualização do ERP SAP ECC para ERP SAP HANA, impactando na redução do número de dias úteis trabalhados.
- Apesar dos efeitos mencionados, o crescimento da margem bruta é resguardado por iniciativas de produtividade e gestão eficiente de custos. Um exemplo disso é a filial Fremax, que contribuiu no trimestre com redução na conta de energia elétrica, além de benefício na diminuição de emissões de GEE, fruto de acordo com o órgão governamental da cidade em benefício da subestação de energia que tem inauguração prevista para o segundo semestre de 2025.

DESPESAS E RECEITAS OPERACIONAIS

	4T24		4T23		Δ %	3T24		Δ %	2024		2023		Δ %
Despesas c/ Vendas	-129,4	-11,7%	-72,0	-9,7%	79,7%	-101,2	-9,8%	27,8%	-404,7	-10,2%	-313,0	-9,2%	29,3%
Despesas Variáveis c/ Vendas	-43,2	-3,9%	-28,8	-3,9%	49,9%	-36,5	-3,5%	18,2%	-142,8	-3,6%	-115,2	-3,4%	24,0%
Outras Despesas c/ Vendas	-86,2	-7,8%	-43,2	-5,8%	99,7%	-64,7	-6,2%	33,3%	-262,0	-6,6%	-197,9	-5,8%	32,4%
Despesas Administrativas	-85,5	-7,7%	-66,7	-9,0%	28,3%	-80,9	-7,8%	5,7%	-317,4	-8,0%	-250,0	-7,4%	27,0%
Outras Despesas / Receitas	-8,3	-0,7%	17,7	2,4%	-146,8%	5,0	0,5%	-266,9%	-89,6	-2,3%	-32,5	-1,0%	175,6%
Outras Despesas Operacionais	-21,2	-1,9%	-15,0	-2,0%	41,1%	-17,7	-1,7%	19,7%	-142,6	-3,6%	-102,0	-3,0%	39,8%
Outras Receitas Operacionais	12,9	1,2%	32,8	4,4%	-60,6%	22,7	2,2%	-43,1%	53,0	1,3%	69,5	2,1%	-23,8%
Equivalência Patrimonial	0,3	0,0%	-0,3	0,0%	-197,6%	0,4	0,0%	-36,6%	0,47	0,0%	-0,45	0,0%	-205,0%
Total Desp/Rec Operacionais	-222,9	-20,1%	-121,2	-16,3%	84,0%	-176,7	-17,1%	26,1%	-811,3	-20,5%	-596,0	-17,6%	36,1%

Valores em R\$ milhões e % sobre Receita Líquida

O quarto trimestre apresentou um aumento de 84,0% nas despesas e receitas operacionais com relação ao mesmo período do ano anterior. Abaixo, alguns destaques do trimestre:

- O aumento das despesas com vendas é atribuído, principalmente, às campanhas de vendas e aos custos mercadológicos de promoção e comissões.
- Nas despesas administrativas, destaque para as despesas de M&A no montante de R\$ 0,6 milhão no trimestre e R\$ 7,2 milhões no acumulado do ano. Considerando a conexão com a estratégia de M&A da Companhia, crescente em recorrência, essas despesas não serão consideradas para fins de EBITDA ajustado.
- Outras receitas operacionais têm saldo majorado pela reversão da provisão de reestruturação da controlada Fanacif S.A. no valor de R\$ 3,0 milhões e pelo Programa de Mobilidade Verde e Inovação (Mover) no valor de R\$ 10,5 milhões.
- Os impactos mais relevantes em outras despesas operacionais incluem a atualização da combinação de negócios (superveniência) de R\$ 2,0 milhões da Nakata Automotiva S.A. (no 4T23 houve reversão de R\$ 28,5 milhões), além de reversão de *impairment* na controladora e na Frasle Europe B.V. (Centro de distribuição Holanda) de R\$ 2,4 milhões (montante em *impairment* no 4T23 foi de R\$ 13,3 milhões negativo).

EBITDA E EBITDA AJUSTADO

O EBITDA consolidado do 4T24 somou R\$ 220,4 milhões, com margem de 19,9%, aumento de 4,6 pontos percentuais com relação ao mesmo período no ano anterior.

Reconciliação EBITDA e EBITDA Ajustado	4T24	4T23	Δ %	3T24	Δ %	2024	2023	Δ %
Lucro Líquido	135,1	93,9	43,8%	89,0	51,8%	374,7	388,7	-3,6%
Resultado Financeiro	-2,0	-39,3	-94,9%	42,5	-104,7%	-24,1	15,9	-252,0%
Depreciação	49,0	31,7	54,5%	37,0	32,3%	158,7	124,7	27,3%
IRPJ e CSLL	38,3	26,8	43,0%	22,6	69,3%	168,6	137,9	22,2%
EBITDA	220,4	113,1	94,8%	191,2	15,3%	677,9	667,2	1,6%
Margem EBITDA	19,9%	15,3%	4,6 pp	18,4%	1,4 pp	17,1%	19,7%	-2,6 pp
Eventos não recorrentes	-3,4	-15,2	-77,8%	4,2	-179,9%	51,1	-2,6	-2095,2%
Impairment de ativos	-2,4	13,3	-118,0%	0,0	0,0%	5,9	13,3	-55,4%
Reestruturação Fanacif	-3,0	0,0	0,0%	-1,5	104,8%	37,5	0,0	0,0%
Ação rescisória Nakata	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-24,5	-100,0%
Atualização combinação de negócios	2,0	-28,5	-107,1%	0,0	0,0%	2,0	-28,5	-107,1%
Exclusão de ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	37,1	-100,0%
Venda de ativo	0,0	0,0	0,0%	5,7	-100,0%	5,7	0,0	0,0%
EBITDA Ajustado	217,0	98,0	121,5%	195,4	11,1%	729,0	664,7	9,7%
Margem EBITDA - Ajustada	19,6%	13,2%	6,4 pp	18,9%	0,7 pp	18,4%	19,6%	-1,2 pp

Valores em R\$ milhões

Nesse trimestre, foram registrados eventos não recorrentes, resultando no EBITDA ajustado de R\$ 217,0 milhões e margem EBITDA ajustada de 19,6%. Sobre os eventos não recorrentes destacamos:

- Reversão de *impairment* da Fras-le Europe B.V (Centro de distribuição Holanda) no montante de R\$ 1,7 milhão e da controladora R\$ 0,7 milhão, totalizando no trimestre R\$2,4 milhões. A composição do saldo está disponível na nota explicativa número 15.
- Reversão da provisão de reestruturação da Fanacif S.A. no valor de R\$3,0 milhões, referente a venda de ativos que haviam sido provisionados como perda. A abertura dos valores está disponível na nota explicativa número 14.4.
- Atualização da combinação de negócios (superveniência) de R\$2,0 milhões referente à aquisição da Nakata. Para mais informações, vide nota explicativa número 5.

Sobre o ano de 2024:

- No 2T24 foram registrados R\$8,3 milhões de *impairment* de investimento relacionado à reestruturação da Fanacif S.A.
- Venda do prédio da Farloc na Argentina no montante líquido negativo de R\$ 5,7 milhões. A venda ocorreu, pois, a operação foi transferida para o site Buenos Aires em Garín, juntamente com as demais operações presentes no país. Para mais informações, vide nota explicativa número 31.

RESULTADO FINANCEIRO

	4T24	4T23	Δ %	3T24	Δ %	2024	2023	Δ %
Variação Cambial	85,2	20,6	313,4%	32,8	159,9%	358,2	93,3	283,8%
Rendimentos sobre Aplicações Financeiras	52,8	57,1	-7,6%	40,1	31,7%	183,9	219,0	-16,0%
Ajuste a Valor Presente	6,5	4,7	38,5%	5,5	17,8%	20,9	19,7	6,4%
Outras Receitas Financeiras	4,6	1,2	297,9%	0,7	530,1%	12,8	5,4	137,6%
Receitas Financeiras	149,1	83,6	78,4%	79,1	88,5%	575,9	337,4	70,7%
Variação Cambial	-96,1	-55,1	74,4%	-45,0	113,4%	-389,5	-201,2	93,6%
Juros sobre Financiamentos	-34,0	-24,2	40,6%	-34,4	-1,2%	-130,3	-109,1	19,5%
Ajuste a Valor Presente	-9,9	-18,5	-46,2%	-7,2	37,6%	-29,4	-37,9	-22,5%
Despesas Bancárias	-16,0	-5,6	188,2%	-13,6	17,9%	-53,1	-47,1	12,7%
Outras Despesas Financeiras	-17,7	-16,6	7,0%	-17,3	2,6%	-61,9	-38,9	59,0%
Despesas Financeiras	-173,7	-119,8	45,0%	-117,5	47,9%	-664,2	-434,2	53,0%
Ajuste Correção monetária (IAS 29)	26,6	75,5	-64,7%	-4,1	-746,1%	112,4	80,9	38,9%
Resultado Financeiro	2,0	39,3	-94,9%	-42,5	-104,7%	24,1	-15,9	-252,0%

Valores em R\$ milhões

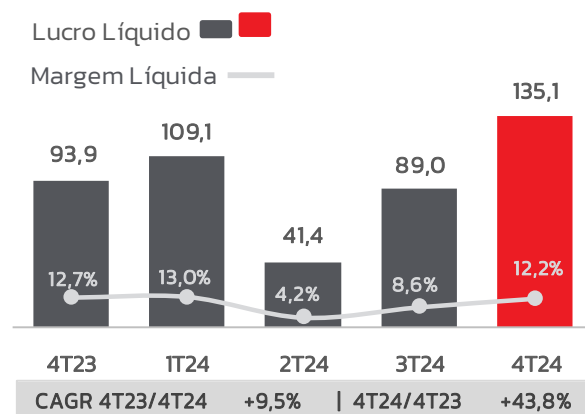
No trimestre, o resultado financeiro da Companhia totalizou R\$ 2 milhões, e o ano foi concluído com R\$ 24,1 milhões. Os principais destaques foram:

- A cotação média do dólar norte-americano em relação ao real registrou um aumento de 18,0 pontos percentuais no 4T24, impulsionando o crescimento da linha de variação cambial.
- Avanço em outras receitas financeiras em 2024 está ligado a ganhos de processos judiciais.
- As operações da Argentina impactaram o resultado financeiro em hiperinflação (IAS 29) dado que o país apresentou inflação acumulada de 117% nos doze meses de 2024 (vs. 211,4% em 2023). A abertura do impacto por unidade de negócio está na nota explicativa número 33.

LUCRO LÍQUIDO

A combinação dos fatores relacionados anteriormente resultou no lucro líquido de R\$ 135,1 milhões no 4T24, com margem líquida de 12,2%. A alíquota efetiva do exercício foi de 31,0%, 4,8 pontos percentuais maior que a do ciclo de 2023, que foi finalizado em 26,2%. São dois os principais motivos da majoração:

- A reestruturação da Fanacif S.A, que resultou em um efeito contábil de R\$43,0 milhões no lucro líquido e no imposto diferido não constituído no montante de R\$ 11,1 milhões, que contribuiu para a elevação da alíquota efetiva de IR/CS.
- A Lei de Tributação das Subvenções, pela qual os benefícios tributários de ICMS passaram a ser tributados em PIS/COFINS e IR/CS no valor anual de R\$ 13,3 milhões.



GESTÃO FINANCEIRA

DÍVIDA LÍQUIDA

Dívida Líquida/EBITDA

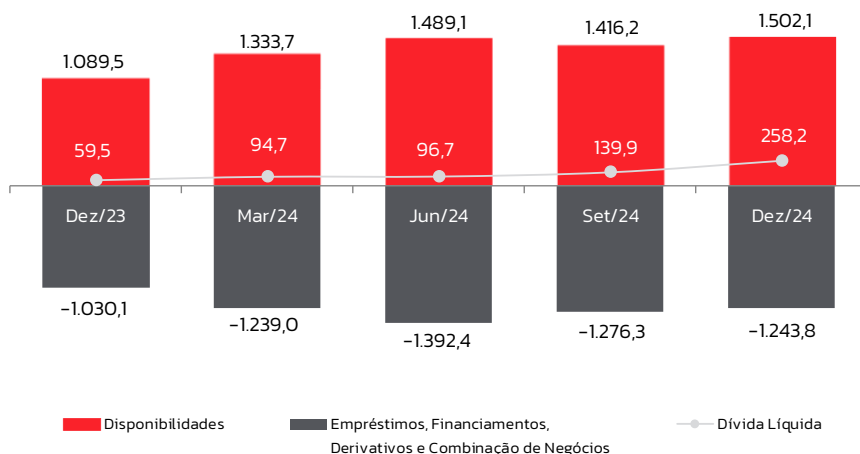
0 x

0 x

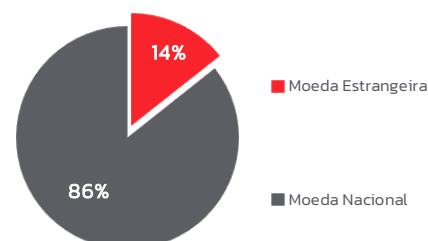
0 x

0 x

0 x



Origem da Dívida - Dez/24



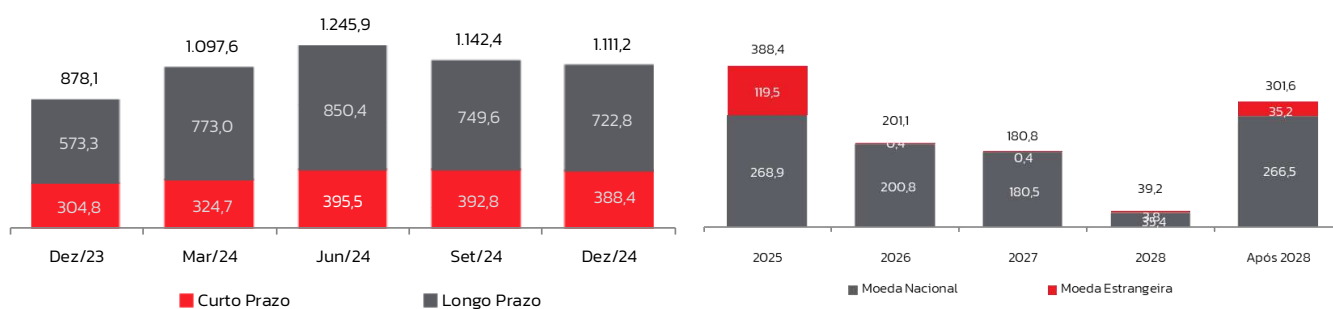
Os principais indexadores do endividamento bruto consolidado ao final do 4T24 foram:

- > Linhas em Reais indexadas ao CDI que representaram 73,99% (custo médio CDI + 1,45%);
- > Linhas em Euros (Euro + 2,0% ao ano) com 0,44%;
- > Linhas em Dólares (US\$ + média de 5,1% ao ano) com 13,89%;
- > Linhas em Reais indexadas a Outros que representaram 11,68% (custo médio CDI + 1,38%).

Os gráficos a seguir trazem o detalhamento da dívida ao final do 4T24:

Empréstimos e Financiamentos

Amortização dos Empréstimos



NECESSIDADE DE CAPITAL DE GIRO

	2020	2021	2022	2023	2024
Aplicação de Recursos					
Clientes	289,2	268,3	271,7	422,8	434,4
Em Dias	49 d	29 d	25 d	35 d	31 d
Estoques	494,1	825,2	857,7	783,5	1.054,8
Em Dias	84 d	89 d	80 d	65 d	76 d
Outros Recursos	221,9	150,6	116,4	109,4	182,0
Total de Recursos Aplicados	1.005,2	1.244,2	1.245,8	1.315,7	1.671,2
Fontes					
Fornecedores*	-265,4	-348,4	-388,2	-435,9	-619,0
Em Dias	45 d	38 d	36 d	36 d	45 d
Outras Fontes	-133,9	-155,0	-189,3	-212,8	-311,2
Total de Fontes de Recursos	-399,3	-503,4	-577,5	-648,7	-930,2
NCG em R\$	606,0	740,8	668,2	667,0	741,0
NCG em Dias	103 d	80 d	62 d	55 d	54 d

Valores em R\$ milhões. *Soma das contas Fornecedores e Risco Sacado

NCG em R\$ divulgada em 2023 foi de R\$664,8 porém houveram mudanças de valores na linha "clientes" e o valor foi alterado para R\$667,0.

O ano de 2024, foi concluído com avanço na rubrica de necessidade de capital de giro, impulsionado principalmente pela variação cambial (dólar norte americano x real). Além disso, são destaques:

- Maior volume de produtos em trânsito estimulou o avanço da linha de clientes.
- Ao longo do trimestre, os problemas de logística marítima que impactaram os portos globalmente foram sendo gradualmente resolvidos, e a chegada dos produtos co-manufaturados contribuiu para o aumento do nível de estoque.
- O crescimento da linha fornecedores está vinculado às negociações de prazos e à aquisição de equipamentos para realização da automatização do centro de distribuição do site Extrema, que possui data prevista de início das operações em dezembro de 2025.

FLUXO DE CAIXA LIVRE

	2020	2021	2022	2023	2024
EBITDA	330,9	388,1	453,1	667,2	677,9
Investimentos	-56,0	-115,6	-106,4	-133,7	-165,8
Resultado Financeiro	14,6	-49,1	-84,2	-15,9	24,1
IR e CSLL	-72,5	-15,4	-45,5	-137,9	-168,6
Variação da NCG	-272,6	-134,8	44,2	1,2	-74,0
Fluxo de Caixa Operacional	-55,6	73,2	261,2	381,0	293,6
Dividendos/JSCP	-15,5	-78,9	-70,1	-111,3	-162,8
Integr. de capital / Aquis. de negócios	-283,4	-57,6	595,8	-110,3	-38,4
Outros	-82,3	-59,7	-49,9	-98,0	106,3
Fluxo de Caixa Livre	-436,8	-123,0	737,0	61,4	198,8
Caixa/Dívida Líquida	-616,0	-739,0	-2,0	59,5	258,2

Valores em R\$ milhões

A Companhia gerou R\$ 293,6 milhões de fluxo de caixa operacional no ano de 2024, sendo os principais destaques:

- A linha de integralização de capital/aquisição de negócios teve movimentações relacionadas à combinação de negócios do site Fremax (R\$3,6 milhões), do site Extrema (R\$18,6 milhões) e da Armetal (R\$ 12,0 milhões). Além disso, R\$ 2,0 milhões foram destinados à integralização do Centro Tecnológico Randon e R\$ 2,2 milhões para pagamento de contingências do site Extrema.

- Crescimento da dívida líquida dado pela majoração de empréstimos e financiamentos captados pela Companhia, sendo de maior relevância o contrato firmado em março com a International Finance Corporation ("IFC") no montante de R\$ 250 milhões e o financiamento para fomento de exportação no valor de R\$145,0 milhões, realizado em junho.

DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO

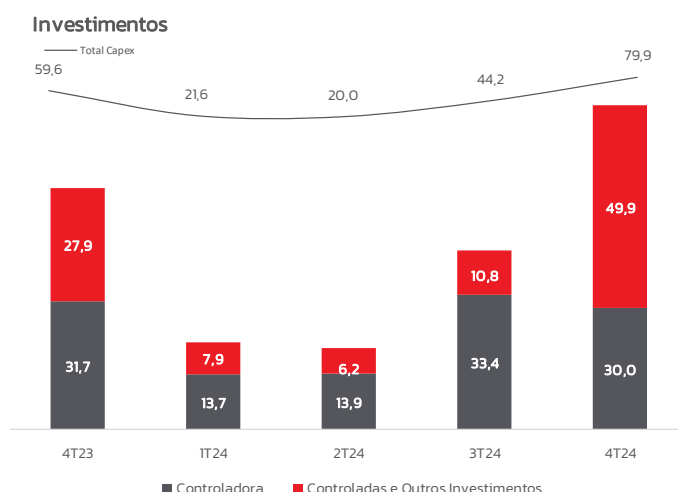
Conforme Fato Relevante divulgado em 11 de dezembro de 2024, foi aprovado em reunião do Conselho de Administração o pagamento de juros sobre capital próprio no montante de R\$ 72.807.079,23, que corresponde ao valor bruto de R\$ 0,272669 por ação. Para acessar o histórico [clique aqui](#).

INVESTIMENTOS (CAPEX)

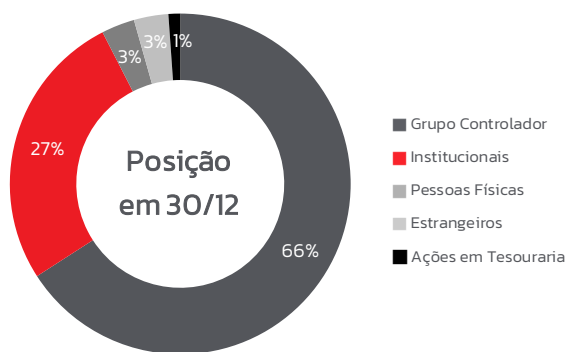
O trimestre foi concluído com R\$ 79,9 milhões investidos, sendo os principais destaques:

- Na controladora, os investimentos de maior relevância foram: aquisição de dinamômetro (R\$ 2,8 milhões), adequações na planta fabril (R\$ 1,9 milhão), aquisição de ferramental (R\$ 3,5 milhões), aquisição de máquinas/equipamentos (R\$ 1,7 milhão) e caldeira verde (R\$ 1,0 milhão). Na filial Fremax, houve a continuidade da subestação (R\$ 5,2 milhões) e aquisições de equipamentos vinculados ao aumento de capacidade (R\$ 1,7 milhão).

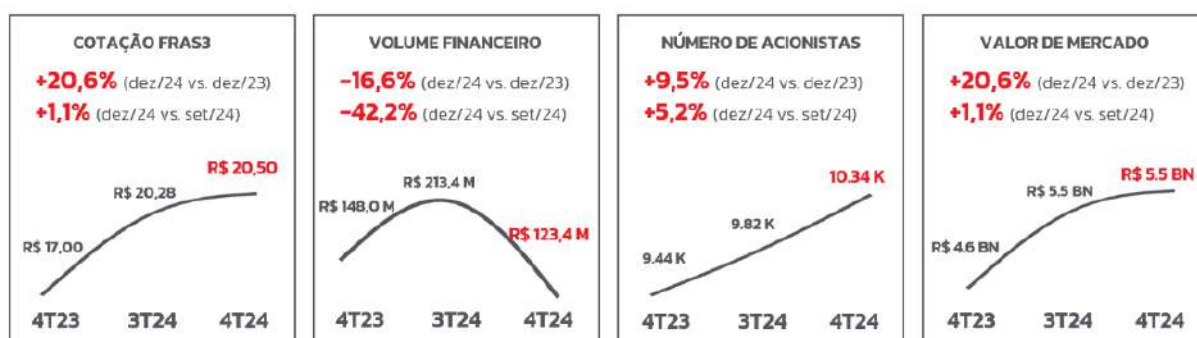
- Nas controladas, destaque para o início da automação do centro de distribuição do site Extrema (R\$ 19,4 milhões), atualização do parque fabril por ganhos de novos negócios do site Sorocaba (R\$ 4,7 milhões) e aquisições de máquinas para a Controil (R\$ 4,3 milhões).



MERCADO DE CAPITAIS

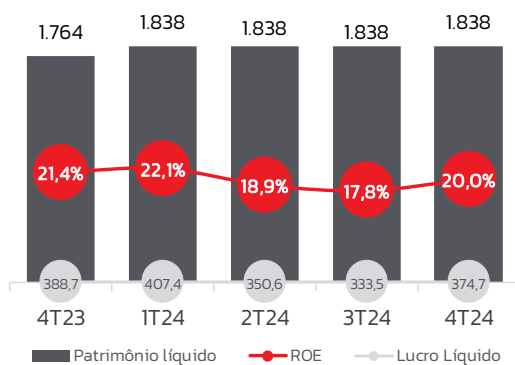


No 4T24 foram negociadas 17,6 milhões de ações "FRAS3". Neste período foi registrado um volume médio diário de negócios de R\$ 6,1 milhões, redução de 17,5% quando comparada à movimentação registrada no 4T23. O valor de mercado da Companhia no final de dezembro atingiu R\$ 5,5 bilhões.

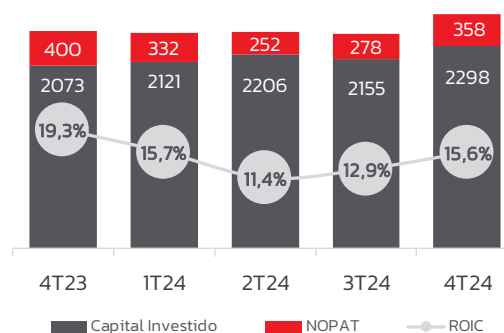


ROE E ROIC

ROE – Retorno sobre o Patrimônio Líquido



ROIC – Retorno sobre o Capital Investido



ANEXOS

Anexo I

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Valores em R\$ Mil

	4T24	%	4T23	%	2024	%	2023	%	Variações	
									4T24/4T23	2024/2023
Receita Líquida	1.107.759	100,0%	741.266	100,0%	3.965.776	100,0%	3.388.657	100,0%	49,4%	17,0%
Custo Vendas e Serviços	-713.383	-64,4%	-538.633	-72,7%	-2.635.267	-66,5%	-2.250.056	-66,4%	32,4%	17,1%
Lucro Bruto	394.376	35,6%	202.633	27,3%	1.330.509	33,5%	1.138.601	33,6%	94,6%	16,9%
Despesas c/ Vendas	-129.383	-11,7%	-71.985	-9,7%	-404.730	-10,2%	-313.025	-9,2%	79,7%	29,3%
Despesas Administrativas	-85.528	-7,7%	-66.659	-9,0%	-317.435	-8,0%	-250.044	-7,4%	28,3%	27,0%
Outras Despesas / Receitas	-8.301	-0,7%	17.736	2,4%	-89.647	-2,3%	-32.527	-1,0%	-146,8%	175,6%
Resultado Financeiro	1.990	0,2%	39.272	5,3%	24.129	0,6%	-15.871	-0,5%	94,9%	-252,0%
Receitas Financeiras	149.091	13,5%	83.567	11,3%	575.936	14,5%	337.397	10,0%	78,4%	70,7%
Despesas Financeiras	-173.748	-15,7%	-119.827	-16,2%	-664.229	-16,7%	-434.203	-12,8%	45,0%	53,0%
Ajuste Correção Monetária	26.647	2,4%	75.533	10,2%	112.422	2,8%	80.935	2,4%	-64,7%	38,9%
Lucro Antes IRPJ e CSLL	173.429	15,7%	120.717	16,3%	543.300	13,7%	526.682	15,5%	43,7%	3,2%
Provisão para IR e CSLL	-38.301	-3,5%	-26.778	-3,6%	-168.597	-4,3%	-137.950	-4,1%	43,0%	22,2%
Lucro Líquido	135.127	12,2%	93.939	12,7%	374.703	9,4%	388.732	11,5%	43,8%	-3,6%
Atribuído a sócios não Controladores	-1.403	-0,1%	-6.370	-0,9%	-6.961	-0,2%	-11.347	-0,3%	-78,0%	-38,7%

Valores em R\$ mil

Anexo II

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Valores em R\$ Mil

	31.12.24	31.12.23
Ativo Total	4.869.614	3.911.999
Ativo Circulante	3.078.097	2.372.623
Caixa e Equivalentes de Caixa	844.881	1.050.412
Aplicações Financeiras	13.993	52
Contas a Receber	475.497	449.791
Estoques	1.054.752	783.465
Tributos a Recuperar	143.381	88.903
Outros Ativos Circulantes	545.593	0
Ativo Não Circulante	1.791.517	1.539.376
Ativo Realizável a Longo Prazo	197.931	99.124
Investimentos	36.896	34.310
Imobilizado e Arrendamentos	969.831	851.378
Intangível	586.859	554.564
Passivo Total	4.869.614	3.911.999
Passivo Circulante	1.499.219	1.113.326
Obrigações Sociais e Trabalhistas	108.686	90.670
Fornecedores	617.387	435.860
Obrigações Fiscais	140.895	106.561
Empréstimos e Financiamentos	388.411	304.819
Outras Obrigações	230.046	169.262
Provisões	13.794	6.154
Passivo Não Circulante	1.118.910	937.559
Empréstimos e Financiamentos	722.767	573.323
Outras Obrigações	275.442	266.498
Tributos Diferidos	8.720	0
Provisões	110.506	96.263
Lucros e Receitas a Apropriar	1.475	1.475
Patrimônio Líquido	2.251.485	1.861.114
Capital Social Realizado	1.229.400	1.229.400
Reservas de Capital	-16.556	-16.556
Reservas de Lucros	1.034.004	839.145
Outros Resultados Abrangentes	-27.998	-213.801
Participação dos Acionistas Não Controladores	32.635	22.926

Valores em R\$ mil

Anexo III

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA MÉTODO INDIRETO

Valores em R\$ Mil

	31.12.24	31.12.23
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais		
Caixa Líquido Atividades Operacionais	113.984	1.037.516
Caixa gerado nas operações	829.624	669.887
Lucro Líquido do Período	374.703	388.732
Depreciação e Amortização	158.712	124.695
Provisão para Litígios	14.243	42.404
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	2.022	-529
Outras Provisões	7.456	6.571
Custo Residual de Ativos e Arrendamentos Baixados e Vendidos	13.630	5.511
Variação sobre Empréstimos, Derivativos e Arrendamentos	204.077	106.312
Equivalência Patrimonial	-475	452
Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente e Diferido	168.597	137.950
Provisão para Estoques Obsoletos e Margem Negativa	7.357	-5.432
Ajuste Correção Monetária	-112.422	-80.935
Receita de Processos Judiciais Ativos	-11.904	-462
Redução ao Valor Recuperável (Impairment)	6.100	2.238
Compensação Valores Retidos na Combinação de Negócio	-2.472	-57.620
Variações nos ativos e passivos	-715.640	367.629
Contas a Receber	-22.662	1.397
Contas a Receber de Clientes	-14.994	-104.950
Estoques	-290.695	115.724
Fornecedores	182.635	34.608
Contas a Pagar	215.187	-122.773
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-92.092	-55.894
Aplicações Financeiras	-617.381	490.632
Depósitos Judiciais	30	3.143
Impostos a Recuperar	-75.668	5.742
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos		
Caixa Líquido Atividades de Investimentos	-201.082	-236.388
Compras Imobilizado e Intangível	-165.843	-133.700
Integralização de Capital em Coligadas	-2.028	-1.803
Combinação de Negócios	-33.211	-100.885
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos		
Caixa Líquido Atividades de Financiamentos	-118.433	-318.571
Pagamento Juros Capital Próprio e Dividendos	-162.805	-111.267
Empréstimos e Instrumentos Financeiros Tomados	500.156	94.734
Pagamento de Empréstimos e Instrumentos Financeiros	-313.612	-161.210
Juros Pagos por Empréstimos	-102.928	-108.813
Pagamento de Arrendamentos	-39.244	-32.015
Aumento/Redução do Caixa e Equivalentes de Caixa	-205.531	482.557

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, Pastilhas de freio para veículos comerciais, automóveis, motocicletas e aeronaves de pequeno porte, 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.
Componentes p/ Sistema de Freio	Disco de Freio, Tambor, Cilindro Mestre, Servos, Cilindro de Roda, Cubos de Rodas, Reparos, Atuadores, Válvulas de Retenção.
Componentes p/ Sistema de Suspensão, Direção, Powertrain	Amortecedores, Bandejas de Suspensão, Barras, Pivos e terminais, Peças Borracha & Metal Borracha, Juntas Homocinéticas, Conjunto Coroa e Pinhão, Motopeças – Suspensão, Transmissão & Freio, Bucha Suspensão, Rótulas, Mola a Gás e Mecânica.
Outros Produtos Diversos	Componentes p/ Motor (Pistões, Válvulas, Bombas d'água, Bombas d'óleo, Bombas de combustível, Mangueiras, Filtro de Ar, Juntas), Líquidos Envasados (Fluídos de freio, Líquidos de arrefecimento, Anticorrosivos, Anticongelantes, Aditivos Concentrados, Lubrificantes), Materiais Compósitos, Outros Produtos Diversos (Materiais em polímeros que não se enquadram nas categorias anteriores, Cardan e acessórios, Mancais, Cruzetas, Eixos, Flange, Barras de terminal, de ligação, de reação e lateral da Direção, Extremos, Articulações, Plaquetas, Rebitadeiras, Rebites, Matrizes e Sucata de ferro, aço).



NAKATA



COMPOSS

