



3T22

Comentário do Desempenho

3T22: em busca da recuperação de margens

Do ponto de vista econômico, procuramos – apesar da alta competitividade do setor de implementos rodoviários neste ano de 2022, melhorar nossa margem bruta: ao final obtivemos um crescimento de 18,5% em relação ao 3T21. A margem bruta do 3T22 foi de 12,8% enquanto que no 3T21 havia sido de 10,8% (ainda muito baixas para um segmento industrial).

A Companhia, ainda, não conseguiu repassar para os preços finais os reajustes dos principais insumos ocorrido no ano de 2021. Ainda temos uma defasagem de, aproximadamente, 20%. Entretanto, já percebemos uma melhor relação de troca entre compra de matéria-prima, principalmente aço, em relação ao preço final dos produtos.

Com um total de 114 unidades faturadas no 3T22 apresentamos uma redução de 44,7% em relação as 206 unidades do 3T21. Esta queda esteve intimamente ligada com a linha graneleira. Com a liberação da utilização de equipamentos com quarto eixo, houveram bastante cancelamentos de produtos da linha bi-trem e três eixos e uma espera para o lançamento dos produtos com quarto eixos, que ocorreu durante o mês de maio de 2022, ocasionando um atraso na construção da carteira de pedidos para o 3T22. No acumulado dos 9M22 a queda foi de 14,9%.

A receita bruta consolidada trimestral seguiu a mesma direção, mas em ritmo menor, já apresentando uma melhor recuperação dos preços de venda: no 3T22 a receita bruta foi 24,3% inferior ao 3T21. No acumulado dos 9M22 inverteu-se a curva e obtivemos crescimento de 24,5% em relação aos 9M21.

O EBITDA do 3T22 negativos em R\$ 64 mil reverteu os mesmos R\$ 57 mil positivos apresentado no 3T21. Em relação ao acumulado dos 9M22, o EBITDA foi de R\$ 1,4 milhão enquanto que nos 9M21 havia sido de R\$ 1,5 milhão – queda de 8,7%.

O prejuízo líquido do 3T22 no montante de R\$ 945 mil continuou refletindo maior peso das despesas financeiras, em função do passivo tributário e do Plano de Pagamento dos Credores totalizando R\$ 553 mil – significando aproximadamente 60% do prejuízo trimestral apresentado. No acumulado dos 9M22 o prejuízo líquido de R\$ 2,0 milhão reflete além dos aspectos operacionais e de passivos financeiros ajustes nas controladas Refrisa S/A e Refrima S/A nos passivos tributários e do Plano de Pagamento de Credores.

Reforço no Capital Circulante Líquido

Em termos patrimoniais, na operação da controladora Recrusul, cabe destaque, novamente a melhora do ativo circulante em detrimento do passivo circulante. Entre dezembro de 2021 e setembro de 2022 o índice de liquidez corrente passou de 1,62x para 1,72x resultado da redução de 11,9% do ativo circulante e de 16,6% do passivo circulante. O Patrimônio Líquido Consolidado negativo em R\$ 41,2 milhões em dezembro de 2021 passou para R\$ 39,2 milhões



CONFIANÇA É A NOSSA MARCA

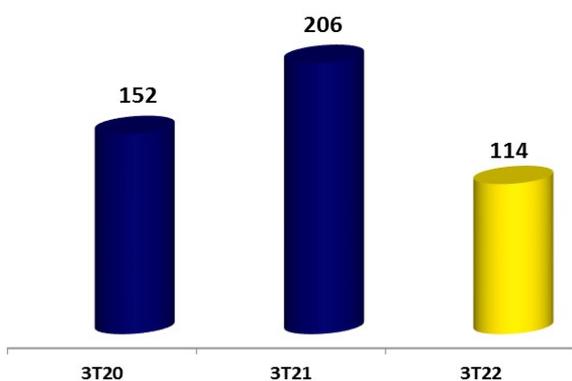
3T22

Comentário do Desempenho

também negativos em 30 de setembro de 2022 mas com uma melhora de aproximadamente 4,9%.

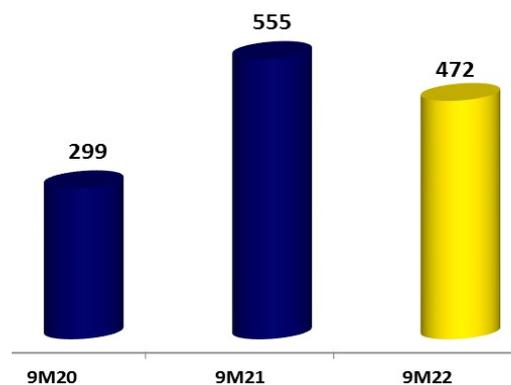
Vendas Recrusul de Implementos Rodoviários

(em unidades)

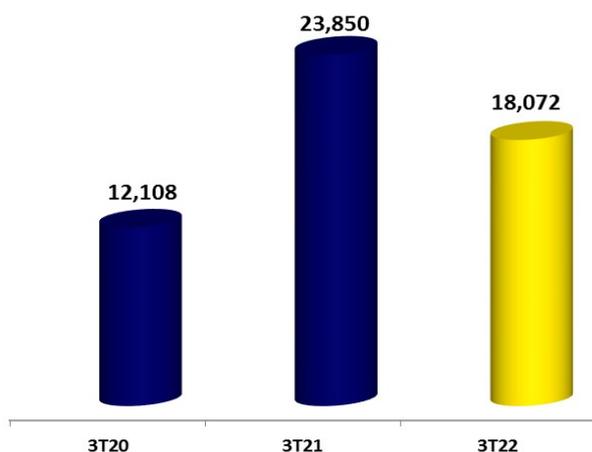


Acumulado 9M Vendas Recrusul de Implementos Rodoviários

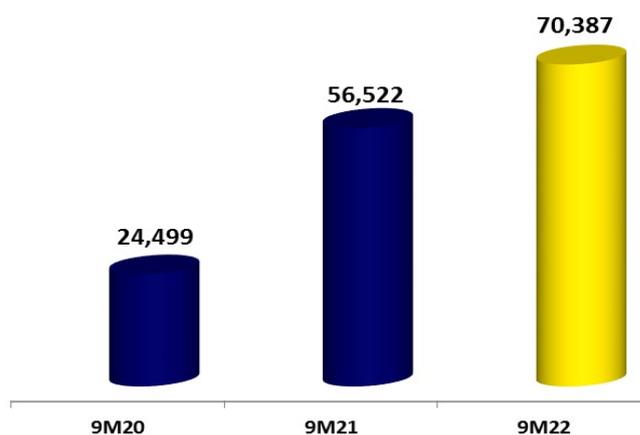
(em unidades)



Faturamento Bruto Trimestral - R\$ 000



Faturamento Bruto Acumulado 9M - R\$ 000





CONFIANÇA É A NOSSA MARCA

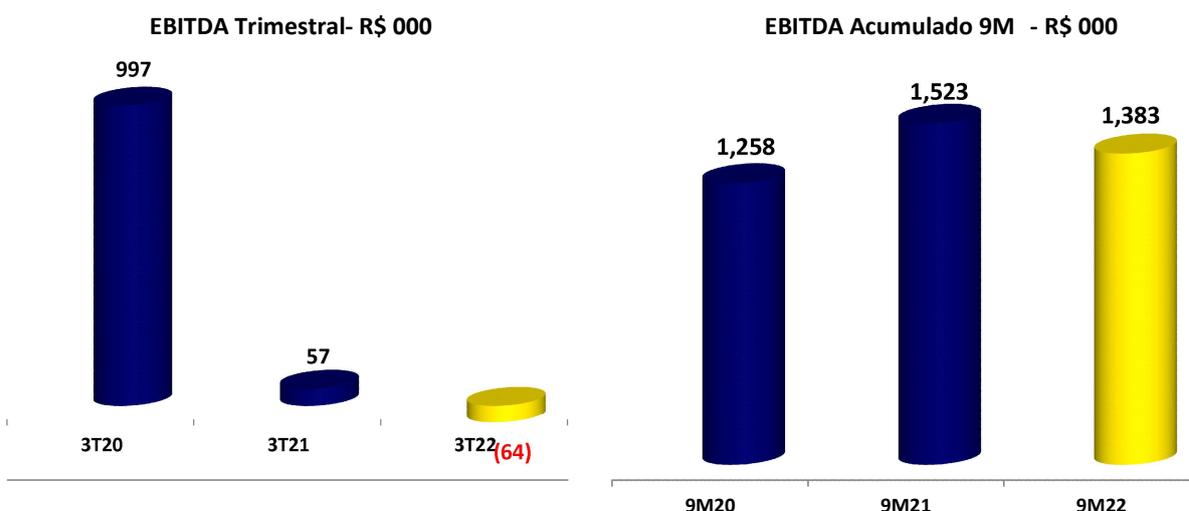
3T22

Comentário do Desempenho

| CONSOLIDADO | | | | | | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|-------------|
| INFORMAÇÕES ECONÔMICAS | 3T22 | 2T22 | 1T22 | 4T21 | 3T21 | 3T22/2T21 % |
| Receita Operacional Líquida - R\$ 000 | 14,636 | 23,113 | 19,036 | 16,635 | 19,050 | -23.2% |
| Lucro Bruto - R\$ 000 | 1,875 | 2,002 | 2,663 | 1,465 | 2,051 | -8.6% |
| EBIT - R\$ 000 | (364) | (259) | 1,153 | (745) | (159) | -128.9% |
| EBITDA - R\$ 000 | (64) | 25 | 1,422 | (63) | 57 | -212.3% |
| Despesas Financeiras Líquidas - R\$ | (553) | (926) | (1,000) | (883) | (706) | -21.7% |
| Lucro (Prejuízo) Líquido - R\$ 000 | (945) | (1,185) | 106 | (1,083) | (865) | 9.2% |
| Lucro (Prejuízo por Ação) - R\$ | (0.02493) | (0.03126) | 0.00140 | (0.01428) | (0.01141) | 118.5% |
| Quantidade de Ações | 37,911 | 37,911 | 75,823 | 75,823 | 75,823 | -50.0% |
| Margens - % | | | | | | |
| <i>Bruta</i> | 12.8% | 8.7% | 14.0% | 8.8% | 10.8% | 19.0% |
| <i>EBITDA</i> | -0.4% | 0.1% | 7.5% | -0.4% | 0.3% | -230.2% |
| <i>Líquida</i> | -6.5% | -5.1% | 0.6% | -6.5% | -4.5% | 41.1% |

| DADOS BALANÇO PATRIMONIAL | 3T22 | 2T22 | 1T21 | 4T21 | 3T21 | 3T22/2T21 % |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Patrimônio Líquido - R\$ 000 | (39,160) | (38,272) | (37,080) | (41,185) | (43,905) | 10.8% |
| Caixa e Equivalentes - R\$ 000 | 911 | 645 | 662 | 4,552 | 2,313 | -60.6% |
| Clientes - R\$ 000 | 9,853 | 7,482 | 4,675 | 5,047 | 6,431 | 53.2% |
| Estoques - R\$ 000 | 11,279 | 12,250 | 13,173 | 14,163 | 14,271 | -21.0% |
| Impostos a Recuperar - R\$ 000 | 3,273 | 3,932 | 5,722 | 5,819 | 5,594 | -41.5% |
| Endividamento - R\$ 000 | 97,773 | 96,960 | 97,436 | 97,322 | 96,509 | 1.3% |
| Plano de Pagamentos | 12,854 | 13,115 | 13,734 | 15,468 | 16,218 | -20.7% |
| Tributário (Federal, Estadual e Municipal) | 84,913 | 83,835 | 83,686 | 81,816 | 80,234 | 5.8% |
| Instituições Financeiras | 6 | 10 | 16 | 38 | 57 | -89.5% |

O EBITDA consolidado negativos em R\$ 64 mil no 3T22 foi 212,3% inferior aos mesmos R\$ 57 mil (mas positivos) do 3T21 e no acumulado dos 9M22 o EBITDA de R\$ 1,4 milhão foi 9,6% inferior ao do mesmo período de 2021.

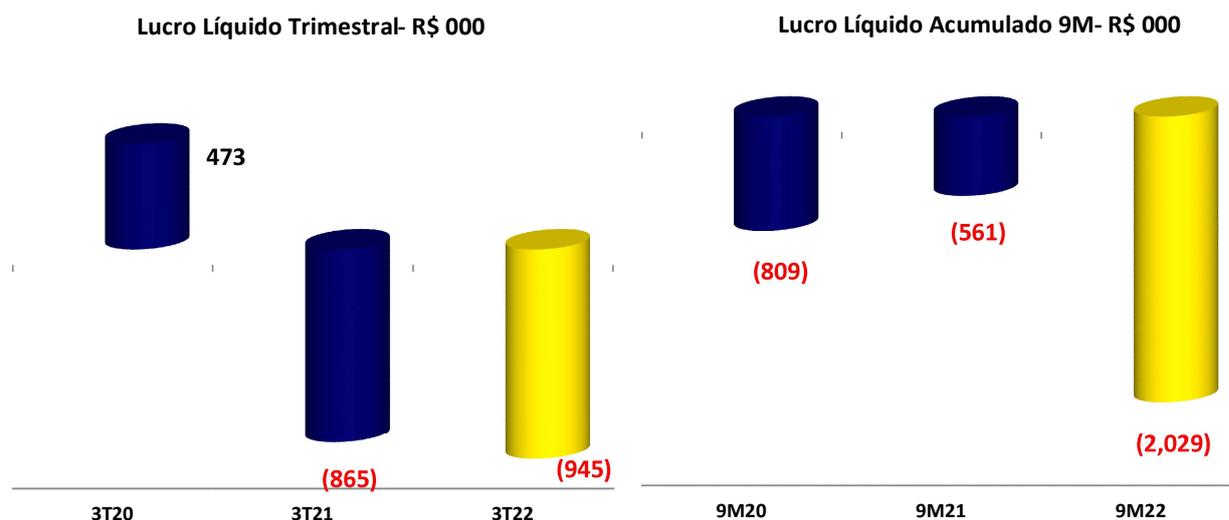




3T22

Comentário do Desempenho

O prejuízo líquido consolidado do 3T22 alcançou R\$ 945 mil, superior em 9,2% ao prejuízo líquido apresentado no 3T21. No acumulado dos 9M2 o prejuízo líquido atingiu R\$ 2,0 milhão refletindo maior aumento nas despesas financeiras e ajustes nas controladas da Companhia.



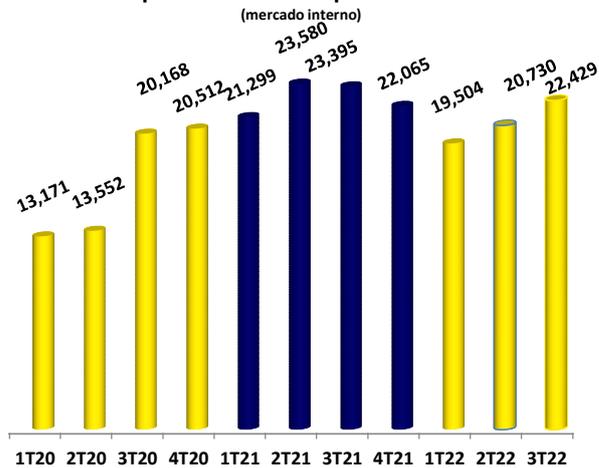
As despesas gerais e administrativas no 3T22 de R\$ 1,3 milhão foram 5,9% superiores aos R\$ 1,25 milhão do 3T21. As despesas comerciais atingiram R\$ 642 mil no 3T22 – considerável redução de 32,9% em relação aos R\$ 957 mil do 3T21 – média de 4,4% sobre a receita líquida do 3T22.

As despesas financeiras líquidas no 3T22 alcançaram R\$ 553 mil apresentando redução de 21,7% em relação aos R\$ 706 mil apresentado no 3T21, primordialmente, de débitos tributários. Basicamente, a composição destas despesas são demonstradas sob duas origens:

- i) credores do Plano de Parcelamento que atingiu R\$ 12,8 milhões;
- ii) passivo tributário (federal, estadual e municipal) totalizando R\$ 97,8 milhões. A correção do Plano de Parcelamento é de 6% a.a. e o Passivo Tributário é corrigido pela taxa SELIC.

Queda de 8,2% na linha pesada entre entre 9M22 e 9M21

Produção Brasileira Acumulada Trimestral de Reboques e Semi-Reboques Linha Pesada



Fonte: ANFIR – Associação Nacional dos Fabricantes de Implementos Rodoviários

O mercado de implementos rodoviários de uma maneira geral esta apresentando certa estabilidade nestes 9M22 apesar da queda de 8,2% em relação aos 9M21.

Alcançamos um *market-share* de 2,6% ao final dos 9M22 na linha de graneleiros/carga seca com um total de 472 produtos. No final dos 9M21 nosso *share* era de 4,6%.

Linha Pesada Recrusul em Implementos Rodoviários



Linha Carga Seca



Linha Rodotrem e Bi-trenção Graneleira



Baú Lonado tipo Sider



Tanque Inox Isotérmico para Alimentos



Linha Graneleira 4 eixos



Linha Tanque Inox 4 eixos



Tanque Inox para Químicos/Alimentos



Bi-trem para Combustíveis



Linha Rodocaçamba



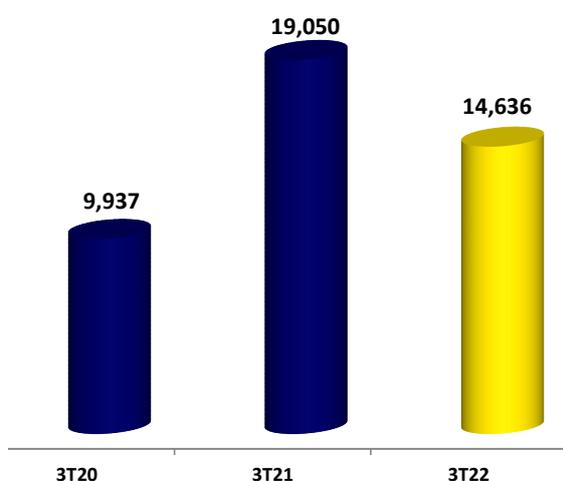
3T22

Comentário do Desempenho

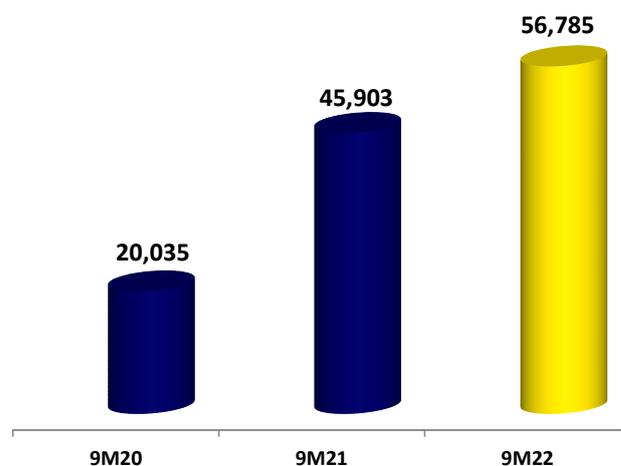
Principais Destaques Econômico-Financeiros do 3T22

- ☉ Receita Operacional Líquida no 3T22 foi 23,2% inferior ao apresentado no 3T21;
- ☉ Receita Operacional Líquida Acumulada nos 9M22 de R\$ 56,8 milhões foi 23,7% superior aos R\$ 45,9 milhões acumulados nos 9M21;
- ☉ Margem bruta no 3T22 de 12,8%, superior em 19,0 p.p. em relação aos 10,8% do 3T21;
- ☉ Despesas de vendas, gerais e administrativas de R\$ 2,23 milhões foram superiores em 1,0% em relação aos R\$ 2,21 milhões do 3T21;
- ☉ **EBIT no 3T22 foi negativo em R\$ 357 mil enquanto que no 3T21 havia sido negativo em R\$ 159 mil** – piora de 128,9% no EBIT;
- ☉ **EBITDA do 3T22 negativo em R\$ 64 mil – margem negativa de 0,4%, enquanto que no 3T21 havia sido positiva em R\$ 57 mil – margem de 0,3%;**
- ☉ As despesas financeiras líquidas alcançaram R\$ 553,0 mil no 3T22 e foram de R\$ 706,0 mil no 3T21 – redução de 21,7% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior;
- ☉ O prejuízo líquido no 3T22 foi de R\$ 945,0 mil – crescimento negativo de 9,2% em relação aos R\$ 865 mil do 3T21;

Receita Líquida - R\$ 000



Receita Líquida Acumulada 9M - R\$ 000

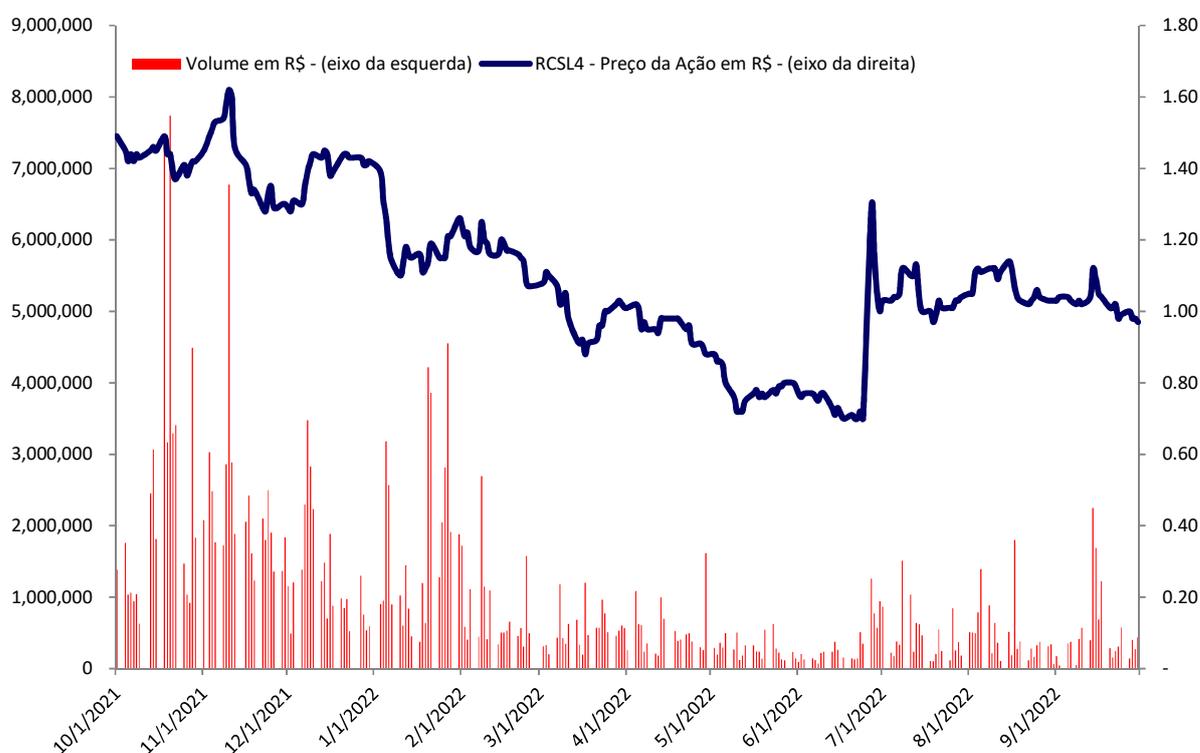




Mercado de Capitais

As ações preferenciais da Recrusul S/A no período de julho a setembro de 2022 desvalorizaram-se 3,0%. Ao final de junho de 2022 nossas ações preferenciais (as de maior liquidez no mercado) estavam cotadas a R\$ 1,00 por ação e ao final do mês de setembro 2022 atingiram o valor de R\$ 0,97 por ação. O valor de mercado da empresa ao final de setembro de 2022 era de R\$ 57,9 milhões (levando em conta o preço das ações ON e PN). No período de julho a setembro de 2022 o volume financeiro médio diário em termos monetários com ações preferenciais da Companhia foi de R\$ 1,6 milhões, enquanto que no 2T22 havia sido de R\$ 1,2 milhões, no 1T22 havia sido de R\$ 3,3 milhões e no 4T21 de R\$ 6,2 milhões.

Evolução Cotações RCSL4 – últimos 12 meses (OUT/21 – SET/22)



| INDICADORES ACIONÁRIOS (últimos trimestres) | 3T22 | 2T22 | 1T22 | 4T21 | 3T21 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ações Negociadas (milhões) - ações RCSL4 Quantidade | 29.6 | 26.5 | 57.5 | 86.0 | 230.3 |
| Volume Negociado - R\$ milhões em ações RCSL4 | 31.6 | 23.5 | 65.5 | 123.5 | 425.8 |
| Volume Diário Médio de Negócios - R\$ 000 | 486.18 | 385.37 | 1,039.92 | 2,024.11 | 6,653.63 |
| Valor de Mercado - R\$ milhões ao final do trimestre | 57.9 | 62.6 | 136.8 | 216.2 | 193.6 |
| Quantidade Total de Ações | 37,911 | 37,911 | 75,823 | 75,823 | 75,823 |
| Cotação RCSL4 - 30/09/2022; 30/06/2022; 31/03/2022; 31/12/2021; 30/09/2021 | 0.97 | 1.00 | 1.01 | 1.42 | 1.42 |

Nota: O valor de mercado é calculado com base na cotação da ação PN e ON multiplicado pelo total de ações (ON + PN) emitidas.

Fonte: B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão