



Crescimento de 58,7% na receita líquida e de 3,8% nas unidades vendidas

O volume de vendas do setor de implementos rodoviários no 2T22 apresentou uma queda de 12,1% em relação ao mesmo trimestre de 2021: foram 20.730 unidades entre abril e junho de 2022 e de 23.580 unidades no mesmo período do ano anterior. Foi um trimestre desafiador. Mesmo assim conseguimos avançar, praticamente na linha d'água, no crescimento de unidades físicas e mais robustamente em termos de faturamento bruto e receita líquida. Este movimento ocorreu basicamente pelos ajustes de preços de insumos frente a preços de venda ainda impulsionados pela instabilidade e aumento de preços de fornecimento de alguns componentes dentre os quais: aço, pneus, freios ABS e eixos e suspensões.

Nossos estoques de passagem entre o mês de março e abril de 2022 ainda foram influenciados pelo reajuste da matéria-prima aço o que acabou comprometendo nossos custos de produção em praticamente todo o 2T22. Os aumentos da cadeia do aço influenciados por aspectos macroeconômicos, principalmente a guerra na Ucrânia, fizeram com que nossas compras desta matéria-prima sofressem um forte aumento no início do 2T22 e, como estamos trabalhando com estoques de aço para 60 dias, o resultado acabou sendo influenciado por este aspecto. Ainda, cabe ressaltar, que com a queda dos volumes de produção e vendas de implementos rodoviários, a competição tornou-se mais acirrada e houveram disputas constante na parte comercial onde a briga de preços e perda de rentabilidade foram dois itens de forte impacto em nossos resultados do 2T22.

Como resultado disto o faturamento bruto alcançou R\$ 28,6 milhões e as unidades faturadas atingiram o total de 190 (no mesmo trimestre do exercício anterior o faturamento bruto havia sido de R\$ 18,0 milhões e as unidades faturadas foram de 183). O preço médio evoluiu positivamente em 52,8% mas isto não foi suficiente para manter neste 2T22 margem bruta similar ao 2T21.

Margem bruta afetada por aumento dos custos e competição comercial

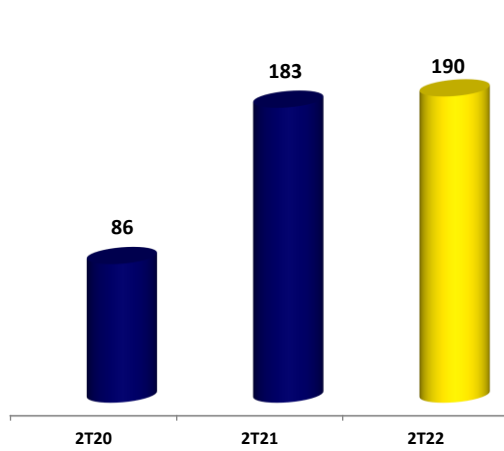
Estes dois elementos de forte competição comercial, com destaque para redução nos preços de vendas, juntamente com a elevação do custo das matérias-primas, ainda sofrendo impacto de ajustes internos e externos de estoques ocasionando seguidos aumentos (ainda que em escala menor que o verificado no ano de 2021), foram os dois itens que fizeram com que a margem bruta fosse reduzida de 16,5% no 2T21 para 8,7% no 2T22.

Aumento da taxa de juros influencia estrutura patrimonial

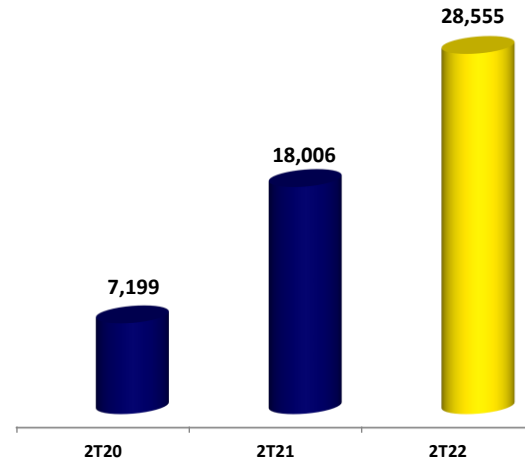
A elevação da taxa SELIC desde meados do ano de 2021 fez com que as despesas financeiras líquidas do 2T22 fossem de R\$ 926 mil enquanto que no 2T21 haviam atingido R\$ 428 mil – o crescimento foi de aproximadamente 116,4%.

Assim o resultado do 2T22, prejuízo líquido de R\$ 1,2 milhão reverte o resultado positivo do 2T21 que havia sido de R\$ 197 mil.

Vendas Recrusul de Implementos Rodoviários
(em unidades)



Faturamento Bruto Trimestral - R\$ 000



Lançamento do semirreboque 4 eixos no 2T22

O destaque neste segundo trimestre de 2022 foi o lançamento de um produto há muito tempo esperado pelo mercado de implementos rodoviários: a carreta LS de 4 eixos nas versões graneleiras, *sider* (baú lonado), tanques e para o 3T22 a linha de basculante.



Figura 1 : Semirreboque graneleiro 4 eixos Recrusul



Figura 2 : Semirreboque sider 4 eixos Recrusul



Figura 3 : Semirreboque Tanque Produtos Perigosos 4 eixos Recrusul

O mercado em geral aguardou ansioso o lançamento da linha de semirreboques quatro eixos. A Recrusul com sua equipe de engenharia respondeu rapidamente a demanda do mercado e desenvolveu e aprovou junto ao DETRAN/DENATRAM a homologação dos produtos durante o 2T22.

Os semirreboques quatro eixos possuem maior capacidade de carga (conforme o tipo de produto um determinado peso pode ser transportado) aliado ao fato de necessitarem de caminhões com preço de compra mais vantajoso e competitivo para o transportador. Acreditamos que esta linha de quatro eixos veio para ficar e a Recrusul está bem posicionada a partir do 3T22 para entregar aos seus clientes as melhores soluções nesta linha de produtos.

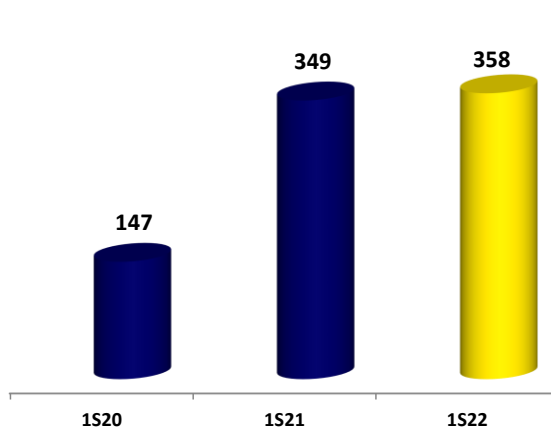
Principais Informações Financeiras

CONSOLIDADO						
INFORMAÇÕES ECONÔMICAS	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21	Δ 2T22/2T21 %
Receita Operacional Líquida - R\$ 000	23,113	19,036	16,635	19,050	14,566	58.7%
Lucro Bruto - R\$ 000	2,002	2,663	1,465	2,051	2,405	-16.8%
EBIT - R\$ 000	(259)	1,153	(745)	(159)	625	-141.4%
EBITDA - R\$ 000	25	1,422	(63)	57	841	-97.0%
Despesas Financeiras Líquidas - R\$	(926)	(1,000)	(883)	(706)	(428)	116.4%
Lucro (Prejuízo) Líquido - R\$ 000	(1,185)	106	(1,083)	(865)	197	-701.5%
Lucro (Prejuízo por Ação) - R\$	(0.03126)	0.00140	(0.01428)	(0.01141)	0.00260	-1303.1%
Quantidade de Ações	37,911	75,823	75,823	75,823	75,823	
Margens - %						
Bruta	8.7%	14.0%	8.8%	10.8%	16.5%	-47.5%
EBITDA	0.1%	7.5%	-0.4%	0.3%	5.8%	-98.1%
Líquida	-5.1%	0.6%	-6.5%	-4.5%	1.4%	-479.1%

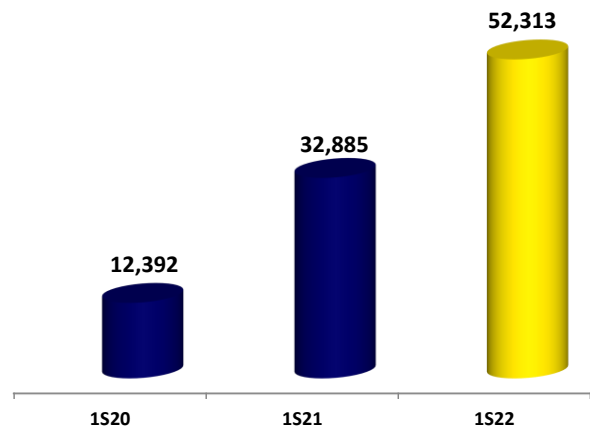
DADOS BALANÇO PATRIMONIAL						
	2T22	1T21	4T21	3T21	2T21	Δ 2T22/2T21 %
Patrimônio Líquido - R\$ 000	(38,272)	(37,080)	(41,185)	(43,905)	(45,029)	-15.0%
Caixa e Equivalentes - R\$ 000	645	662	4,552	2,313	3,352	-80.8%
Clientes - R\$ 000	7,482	4,675	5,047	6,431	5,713	31.0%
Estoques - R\$ 000	12,250	13,173	14,163	14,271	11,691	4.8%
Impostos a Recuperar - R\$ 000	3,932	5,722	5,819	5,594	5,003	-21.4%
Endividamento - R\$ 000	96,960	97,436	97,322	96,509	98,821	-1.9%
Plano de Pagamentos	13,115	13,734	15,468	16,218	18,615	-29.5%
Tributário (Federal, Estadual e Municipal)	83,835	83,686	81,816	80,234	80,121	4.6%
Instituições Financeiras	10	16	38	57	85	-88.2%

Acumulado 6M Vendas Recrusul de Implementos Rodoviários

(em unidades)



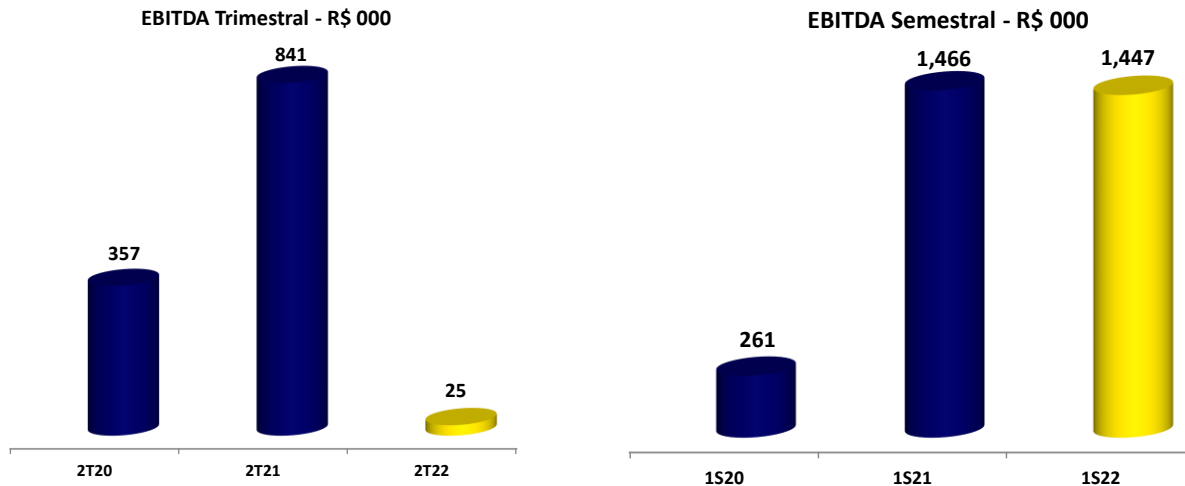
Faturamento Bruto Semestral - R\$ 000



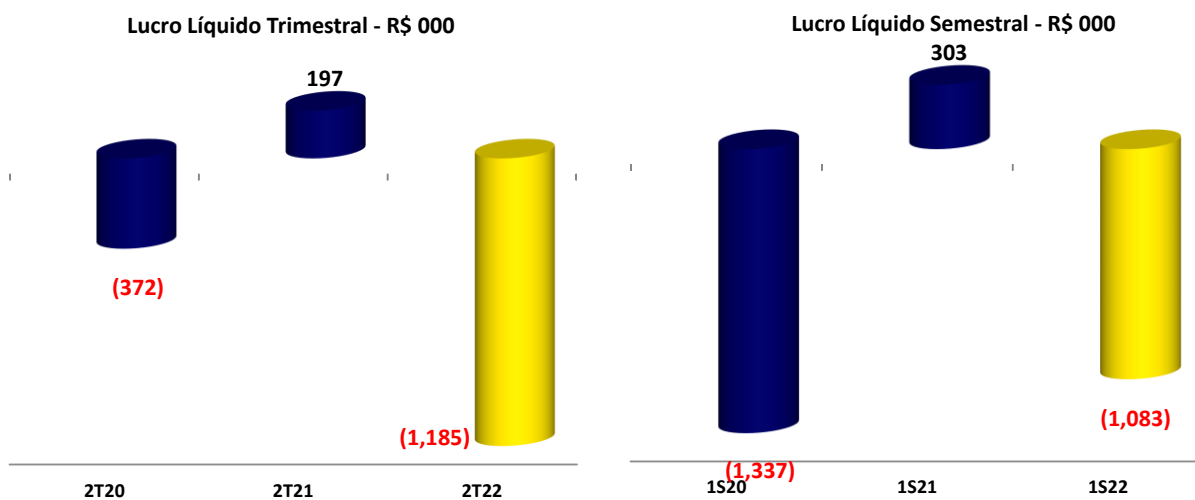
2T22

Comentário do Desempenho

O EBITDA consolidado de R\$ 25 mil no 2T22 foi 97,0% inferior ao do 2T21 mas, ainda, no acumulado do 1S22 o EBITDA de R\$ 1,5 milhão esteve em linha com o do mesmo período de 2021. Basicamente a equação de preços de vendas mais baixos devido a dificuldade de repasse integral dos custos de matéria-prima foram os responsáveis pelo fraco desempenho em termos de EBITDA neste 2T22.

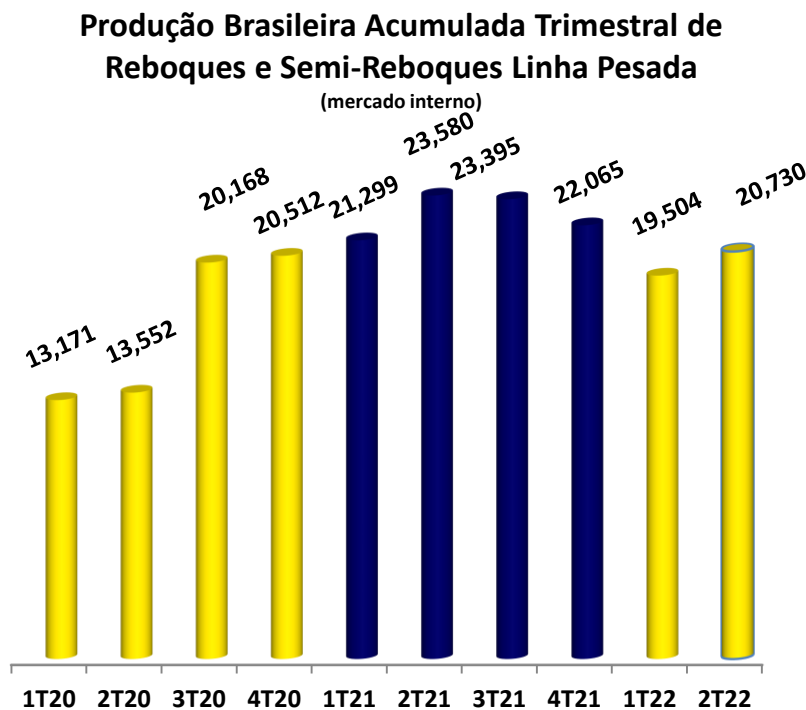


O lucro líquido consolidado do 2T21 que havia sido de R\$ 197 mil foi revertido para um prejuízo líquido no 2T22 que foi de R\$ 1,2 milhão. No acumulado do 1S22 o prejuízo líquido acumulado foi de R\$ 1,1 milhão revertendo o lucro líquido acumulado do 1S21 que foi de R\$ 303 mil.



O mercado brasileiro de implementos rodoviários (linha pesada) comercializou 20.730 unidades no 2T22 e 23.580 no 2T21 – queda de 12,1%

O mercado de implementos rodoviários neste 2T22 enfrentou algumas adversidades: **i)** redução do volume de crédito para financiamento dos semirreboques; **ii)** autorização da produção de semirreboques com quatro eixos o que postergou as compras dos antigos clientes de semirreboques três eixos até o mês de maio 2022 para realizar a compra de semirreboques com quatro eixos e **iii)** instabilidade no preço dos combustíveis levando a incertezas em relação a precificação do frete. Estes elementos foram suficientes por reduzir a demanda de implementos neste 1S22 em relação ao 1S21 mas ainda assim com volumes atrativos e suficientes para a gestão dos negócios em implementos rodoviários.



Alcançamos um *market-share* de 3,12% na linha de semirreboques graneleiros/carga seca, tanques carbono e baú lonado tipo *sider*.

Faturamos um total de 190 unidades no 2T22 para um total de 6,089 unidades totais de graneleiros e linha seca (incluindo os produtos denominados Dolly), tanques carbono e baú lonado tipo *sider*.

Fonte: ANFIR – Associação Nacional dos Fabricantes de Implementos Rodoviários

Linha Pesada Recrusul em Implementos Rodoviários



Linha Carga Seca



Linha Rodotrem Graneleiro



Baú tipo Sider



Tanque Inox para Alimentos

Semirreboque Frigorífico 28 e 30 *pallets*

Semirreboque Silo para Cimento



Tanque Inox para Químicos



Bi-trem para Combustíveis



Linha Basculante

Principais Destaques Econômico-Financeiros do 2T22

- 🕒 Receita Operacional Líquida no 2T22 foi 58,7% superior ao apresentado no 2T21;
- 🕒 Margem bruta no 2T22 de 8,7% enquanto que no 2T21 havia sido de 16,5%;
- 🕒 Despesas de vendas, gerais e administrativas de R\$ 2,3 milhões enquanto que no 2T21 havia sido de R\$ 1,8 milhão – crescimento de 27,0%, basicamente influenciado pelo aumento nas despesas administrativas (maior investimentos em estrutura de retaguarda: engenharias e sistemas);
- 🕒 EBIT no 2T21 negativo em R\$ 256 mil enquanto que no 2T21 havia sido positivo em R\$ 625 mil;
- 🕒 EBITDA do 2T22 de R\$ 25 mil – margem de 0,1%, enquanto que no 2T21 havia sido de R\$ 841 mil – margem de 5,8%;
- 🕒 As despesas financeiras líquidas alcançaram R\$ 926,0 mil no 2T22 e foram de R\$ 428 mil no 2T21 – aumento de 116,4% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior;
- 🕒 O prejuízo líquido no 2T22 foi de R\$ 1,2 milhão reversão frente ao lucro líquido do 2T21 de R\$ 197 mil.

Continuamos estrategicamente focados em: **i)** fortalecimento de nossa rede comercial; **ii)** manutenção da redução de custos e despesas internas e **iii)** contínuo fortalecimento do capital de giro para garantir a expansão de nossos negócios.



Mercado de Capitais

As ações preferenciais da Recrusul S/A no período de abril a junho de 2022 desvalorizaram-se 0,99% em relação a cotação de 31/03/2022. Ao final de junho de 2022 nossas ações preferenciais estavam cotadas a R\$ 1,00 por ação e ao final do mês de março de 2022 atingiram o valor de R\$ 1,01 por ação. O valor de mercado da empresa ao final de junho de 2022 era de R\$ 62,6 milhões (levando em conta o preço das ações ON e PN). No período de abril a junho de 2022 o volume médio diário de negócios com ações preferenciais da Companhia foi de R\$ 385,4 mil, no 1T22 havia sido de R\$ 1.039,9 milhão, enquanto que no 4T21 foi de R\$ 2.024,1 milhões.

Evolução Cotações RCSL4 – últimos 12 meses (MAI/21 – JUN/22)



INDICADORES ACIONÁRIOS (últimos trimestres)	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
Ações Negociadas (milhões) - ações RCSL4 Quantidade	26.5	57.5	86.0	230.3	254.9
Volume Negociado - R\$ milhões em ações RCSL4	23.5	65.5	123.5	425.8	470.8
Volume Diário Médio de Negócios - R\$ 000	385.37	1,039.92	2,024.11	6,653.63	7,718.15
Valor de Mercado - R\$ milhões ao final do trimestre	62.6	136.8	216.2	193.6	274.8
Quantidade Total de Ações	37,911	75,823	75,823	75,823	75,823
Cotação RCSL4 - 30/06/2022; 31/03/2022; 31/12/2021; 30/09/2021; 30/06/2021	1.00	1.01	1.42	1.42	2.18

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