

Melhorias em margens em detrimento de menor volume de produção e faturamento

O 2T23 foi um trimestre com vetores econômico-financeiros e volume de produção em direções opostas. Houve uma melhora nas margens brutas tanto do 2T23 quando do 1S23 em relação a igual período do ano anterior. A margem bruta do trimestre e acumulado do 1S atingiu 14,0% e 12,7% em relação aos 8,7% e 11,1% dos mesmos períodos do ano de 2022. No ano de 2022 a carteira entregue havia sido contratada nos anos pré-pandemia a preços de vendas menos competitivos e custo de produção influenciados pelo aumento das principais matérias-primas. Ao longo do 1S23 esta carteira foi totalmente entregue fazendo com que novos faturamentos fossem realizados a preços de vendas mais competitivos e, ainda, alinhados a custos de produção aos atuais custos das principais matérias-primas. O preço médio de venda teve aumento de 25,2% no 2T23 em relação ao 2T22 e percebemos aumentos nos custos de produção da ordem de 17,9%. Este diferencial acabou melhorando a margem bruta que havia sido muito reduzida no 2T22.

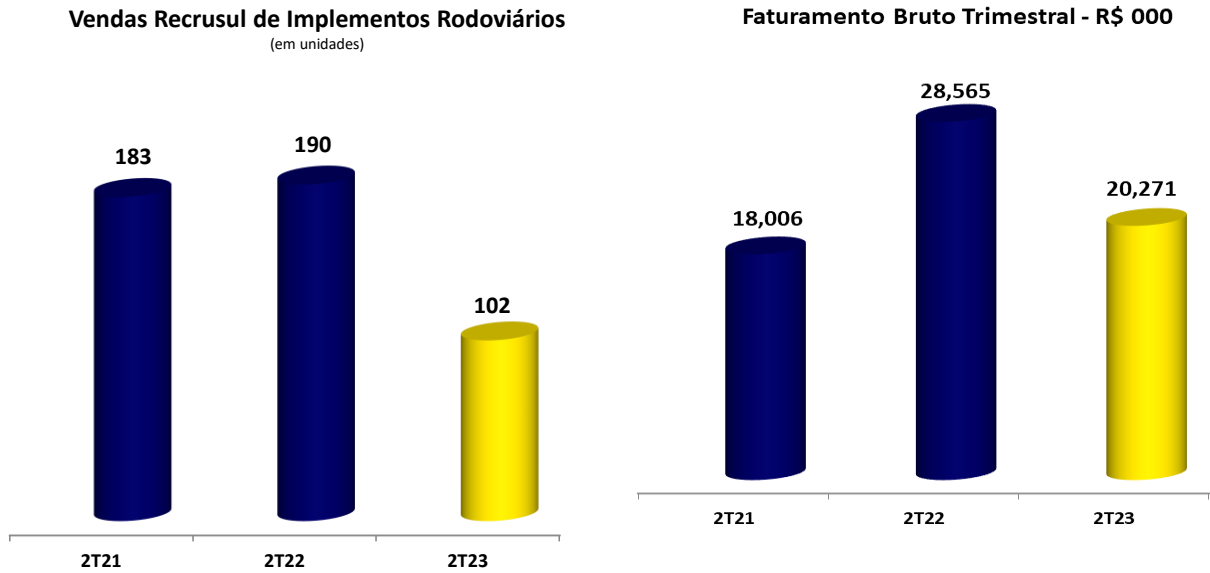
Entretanto os preços praticados pelas principais implementadoras tem sido bastante agressivos fazendo com que os resultados fossem aquém do esperado. Nossa alternativa a esta guerra comercial é focar em implementos mais elaborados e com *lead-time* de produção mais elevado como a linha de tanques especiais de inox e carbono. A estratégia tem surtido efeito e ambas carteiras estão praticamente vendidas até o final de 2023. A linha graneleira, *sider* e basculante estamos vendendo mais de curto-prazo para aproveitar melhores preços aliado a prazos de entrega mais curtos.

Como resultado disto o faturamento bruto do 2T23 alcançou R\$ 20,3 milhões e as unidades faturadas atingiram o total de 102 (no mesmo trimestre do exercício anterior o faturamento bruto havia sido de R\$ 28,6 milhões e as unidades faturadas foram de 190). No acumulado do 1S22 a receita líquida atingiu R\$ 34,3 milhões – uma redução de 18,5% em relação ao 1S22. Em suma optamos por vender menos mas melhorar margens brutas.

Despesas financeiras são função do passivo tributário

Após concluirmos as negociações em março de 2023 com a PGFN envolvendo todo o passivo tributário federal, a Companhia continuou no 2T23 a pagar mensalmente as parcelas referente a esta negociação. Entretanto a contabilização dos juros SELIC deste passivo, que totalizou ao final do 2T23, o total de R\$ 31,0 milhões influenciou diretamente a rubrica de despesas financeiras da Companhia.

A Companhia e suas controladas não possuem nenhum tipo de dívida com instituições financeiras e a estratégia continua sendo crescer organicamente com a rede de distribuição sendo um catalisador de novos pedidos para suportar o capital de giro operacional.



Lançamento do carreta basculante graneleira 4 eixos no 2T23

O destaque neste segundo trimestre de 2023 foi o lançamento da carreta basculante 4 eixos para granel com capacidade de carga de 55 m³.



Figura 1 : Carreta graneleira basculante 4 eixos com 55 m³ de capacidade de carga.

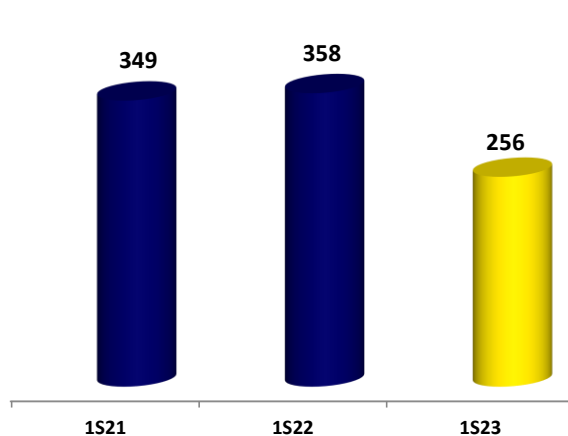
Principais Informações Financeiras

CONSOLIDADO						Δ 2T23/2T22
INFORMAÇÕES ECONÔMICAS	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	%
Receita Operacional Líquida - R\$ 000	15,530	18,816	17,306	14,636	23,113	-32.8%
Lucro Bruto - R\$ 000	2,171	2,196	2,487	1,875	2,002	8.4%
EBIT - R\$ 000	130	(227)	255	(357)	(259)	-150.2%
EBITDA - R\$ 000	439	82	(116)	(57)	25	1656.0%
Despesas Financeiras Líquidas - R\$	(875)	(50)	(553)	(553)	(926)	-5.5%
Lucro (Prejuízo) Líquido - R\$ 000	(745)	(277)	(938)	(938)	(1,185)	-37.1%
Lucro (Prejuízo por Ação) - R\$	(0.00585)	(0.00731)	(0.02474)	(0.02474)	(0.03126)	-81.3%
Quantidade de Ações	127,289	37,911	37,911	37,911	37,911	
Margens - %						
Bruta	14.0%	11.7%	14.4%	12.8%	8.7%	61.4%
EBITDA	2.8%	0.4%	-0.7%	-0.4%	0.1%	2513.4%
Líquida	-4.8%	-1.5%	-5.4%	-6.4%	-5.1%	-6.4%

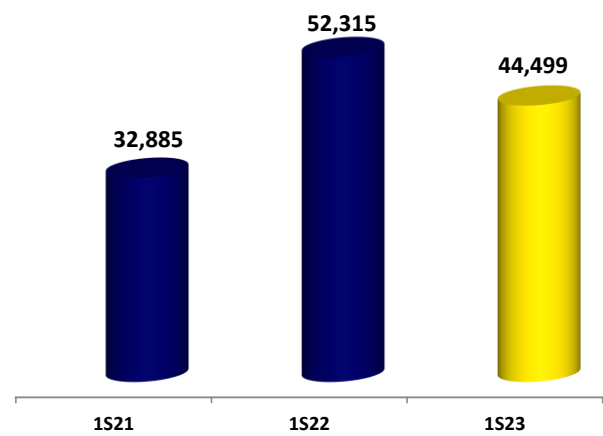
DADOS BALANÇO PATRIMONIAL						Δ 2T23/2T22
	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	%
Patrimônio Líquido - R\$ 000	430	980	(5,678)	(39,160)	(38,272)	101.1%
Caixa e Equivalentes - R\$ 000	266	1,143	1,555	911	645	-58.8%
Clientes - R\$ 000	9,373	13,948	8,355	9,853	7,482	25.3%
Estoques - R\$ 000	15,455	12,567	13,851	11,279	12,250	26.2%
Impostos a Recuperar - R\$ 000	2,017	2,768	5,784	3,273	3,932	-48.7%
Endividamento - R\$ 000	52,690	53,505	53,991	97,773	96,960	-45.7%
Plano de Pagamentos	4,781	4,780	4,780	12,854	13,115	-63.5%
Tributário (Federal, Estadual e Municipal)	47,909	48,725	49,211	84,913	83,835	-42.9%
Instituições Financeiras	-	-	-	6	10	-100.0%

Acumulado 6M Vendas Recrusul de Implementos Rodoviários

(em unidades)



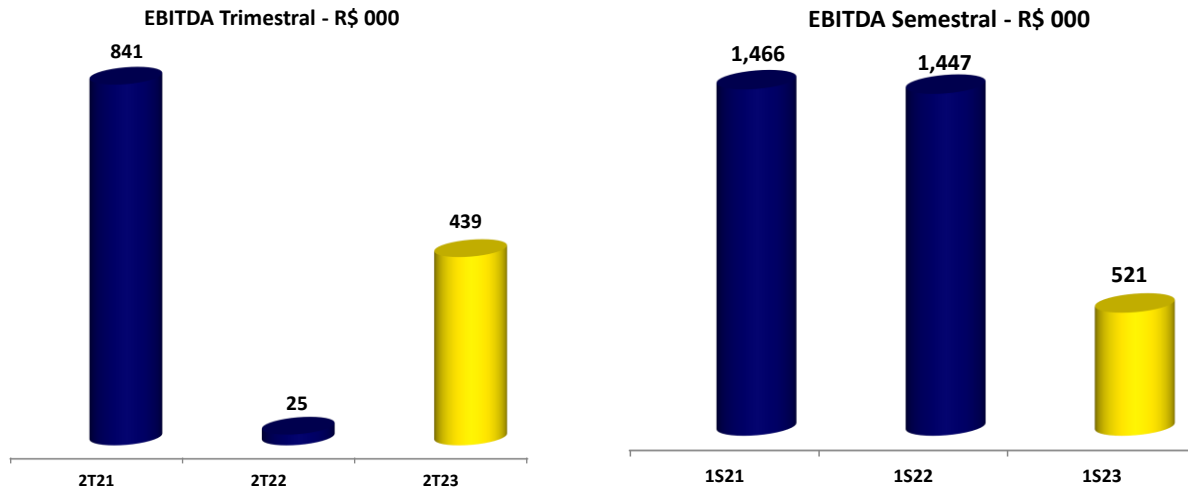
Faturamento Bruto Semestral - R\$ 000



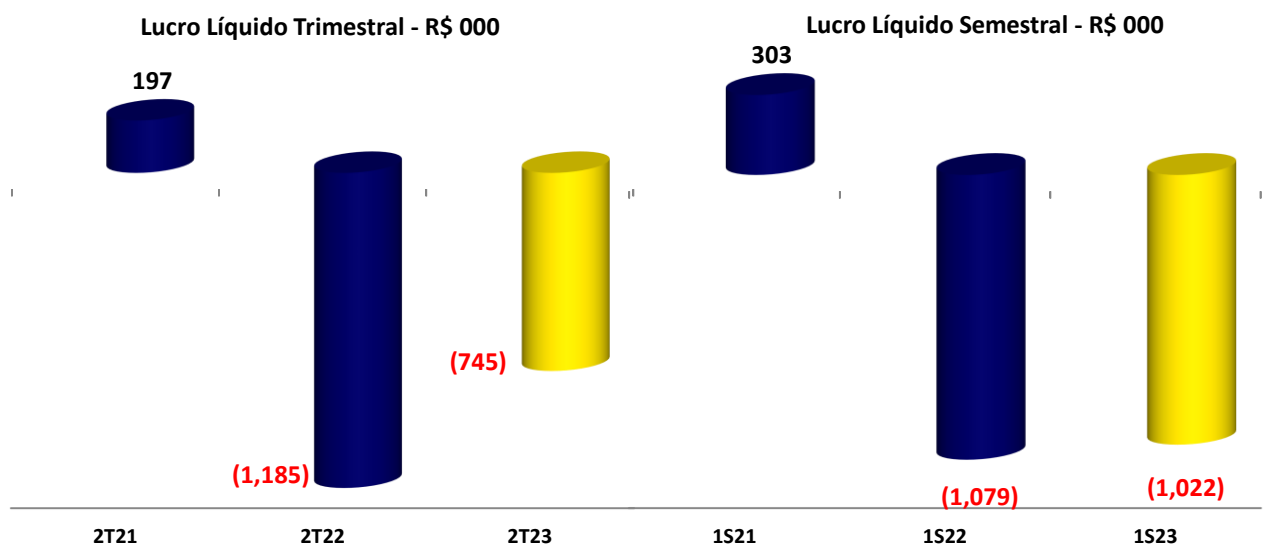
2T23

Comentário do Desempenho

O EBITDA consolidado de R\$ 439 mil no 2T23 reverteu, praticamente, o EBITDA que estava na linha d'água no 2T22. No acumulado do 1S23 o EBITDA de R\$ 521 mil representou uma redução de 64,0% em relação ao acumulado no 1S22. Basicamente o EBITDA do 1S22 foi construído durante o 1T22 e durante o 1S23 a geração de caixa medida pelo EBITDA foi melhor no 2T23 (aproximadamente R\$ 439,0 mil em relação aos R\$ 82,0 mil do 1T23).

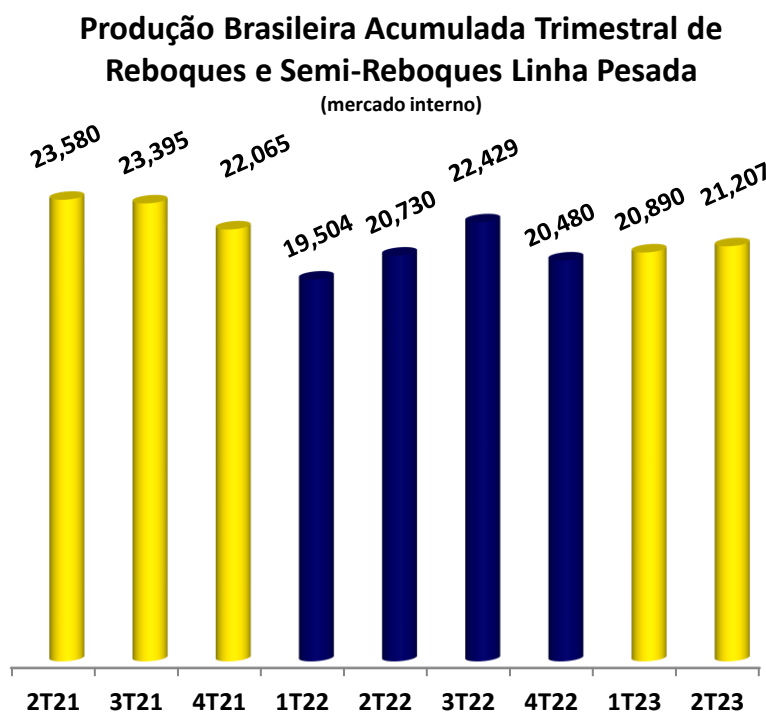


O prejuízo líquido do 2T23 foi de R\$ 745 mil – redução de 37,1% em relação aos R\$ 1,2 milhão do mesmo trimestre do ano anterior. No acumulado do 1S praticamente os resultados de 2023 e 2022 estiveram em linha: prejuízo de R\$ 1,0 milhão no 1S23 e de R\$ 1,1 milhão no 1S22.



O mercado brasileiro de implementos rodoviários (linha pesada) comercializou 21.207 unidades no 2T23 e 20.730 no 2T22 – crescimento de 2,3%

O mercado de implementos rodoviários no 2T23 continuou atraente apesar da forte competição do setor liderado pelos Top 5. Entretanto a maior seletividade de crédito aos potenciais clientes transportadores (pessoas físicas e transportadoras) freou um crescimento mais punjante. Considerando as dificuldades apresentadas no 2T23, o crescimento de 2,3% em termos de unidades faturadas apresentou um saldo muito positivo.



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 2T23

- 🕒 Receita Operacional Líquida no 2T23 foi 32,8% inferior ao apresentado no 2T22;
- 🕒 Margem bruta no 2T23 de 14,0% enquanto que no 2T22 havia sido de 8,7%;
- 🕒 Despesas de vendas, gerais e administrativas de R\$ 2,0 milhões enquanto que no 2T22 havia sido de R\$ 2,3 milhão – redução de 9,7%;
- 🕒 **EBIT no 2T23 positivo em R\$ 130 mil enquanto que no 2T22 havia sido negativo em R\$ 259 mil;**
- 🕒 **EBITDA do 2T23 de R\$ 439 mil – margem de 2,8%, enquanto que no 2T22 havia sido de R\$ 25 mil – margem de 0,1%;**
- 🕒 As despesas financeiras líquidas alcançaram R\$ 875,0 mil no 2T23 e foram de R\$ 926 mil no 2T22 – redução de 5,5% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior;
- 🕒 O prejuízo líquido no 2T23 foi de R\$ 745 mil redução de 37,1% em relação ao 2T22 que havia sido R\$ 1,2 milhão.

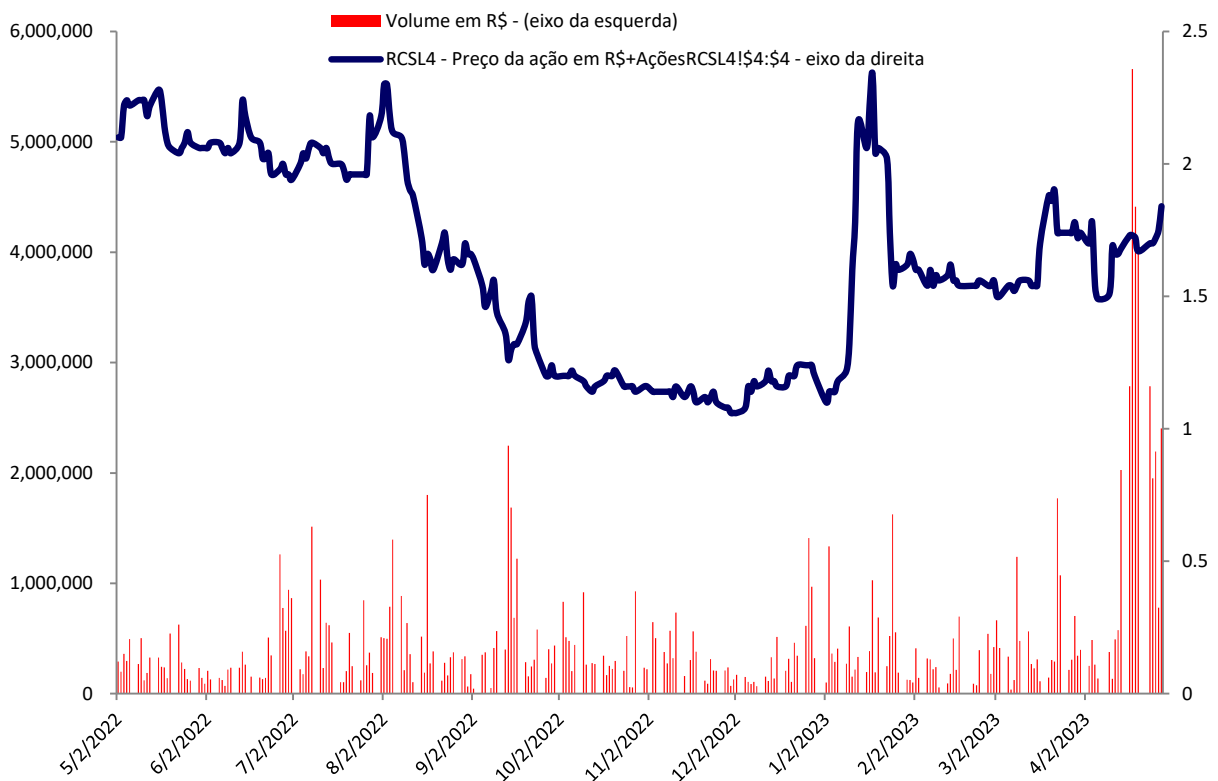
Continuamos estrategicamente focados em: **i)** fortalecimento de nossa rede comercial; **ii)** manutenção da redução de custos e despesas internas e **iii)** contínuo fortalecimento do capital de giro para garantir a expansão de nossos negócios.



Mercado de Capitais

As ações preferenciais da Recrusul S/A no período de abril a junho de 2023 valorizaram-se 40,3% em relação a cotação de 31/03/2023. Ao final de junho de 2023 nossas ações preferenciais estavam cotadas a R\$ 0,87 por ação e ao final do mês de março de 2023 atingiram o valor de R\$ 0,62 por ação. O valor de mercado da empresa ao final de junho de 2023 era de R\$ 153,4 milhões (levando em conta o preço das ações ON e PN). No período de abril a junho de 2023 o volume médio diário de negócios com ações preferenciais da Companhia foi de R\$ 1,2 milhão, no 1T23 havia sido de R\$ 398,26 mil, enquanto que no 4T22 foi de R\$ 341,47 mil.

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



INDICADORES ACIONÁRIOS (últimos trimestres)	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
Ações Negociadas (milhões) - ações RCSL4 Quantidade	80.8	42.9	23.9	29.6	26.5
Volume Negociado - R\$ milhões em ações RCSL4	73.4	25.1	20.8	31.6	23.5
Volume Diário Médio de Negócios - R\$ 000	1,202.62	398.26	341.47	486.18	385.37
Valor de Mercado - R\$ milhões ao final do trimestre	153.4	68.0	36.7	57.9	62.6
Quantidade Total de Ações	127,289	37,911	37,911	37,911	37,911
Cotação RCSL4 - 30/06/2023; 31/03/2023; 31/12/2022; 30/09/2022; 30/06/2022;	0.87	0.62	0.60	0.97	1.00

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