

3T23: Ajuste operacionais no curto prazo travam resultados satisfatórios

Em face da concorrência setorial, preços de venda bastante competitivos, custos das matérias-primas aquém do ideal e pressões de reajustes de mão-de-obra em função de dissídios coletivos, a Companhia decidiu reduzir o volume de produtos faturados. Entretanto, do ponto de vista de produção o volume entregue ao mercado foi satisfatório. As unidades faturadas no 3T23 atingiram 68 produtos enquanto que as produzidas foram de 109 produtos – um diferencial de 60,3%. A Companhia possui uma carteira média de pedidos da linha graneleira/basculante em torno de 60 dias e de 90 dias para a linha tanques carbono e inox. Procuramos construir uma carteira de pedidos mais “curta” em função de incerezas macroeconômicas de ordem doméstica e internacional. Nossos clientes enfrentam uma razoável dificuldade em obter crédito de financiamento a custos competitivos inibindo razoavelmente a demanda por implementos rodoviários. Para facilitar o processo de vendas, a Companhia tem procurado financiar diretamente seus clientes.

Com um total de 68 unidades faturadas no 3T23 apresentamos redução de 40,4% em relação as 114 unidades do 3T22. No acumulado dos 9M23 a queda foi de 31,4%. Esta queda, como destacado anteriormente, esta ligada diretamente a uma readequação da carteira de pedidos *versus* produção com o intuito de melhorar a relação de produtos faturados-produzidos.

A receita bruta consolidada trimestral seguiu a mesma direção, mas em ritmo menor, já apresentando uma melhor recuperação dos preços de venda: no 3T23 a receita bruta foi 24,2% inferior ao 3T22. No acumulado dos 9M23 a queda foi de 21,6% em relação aos 9M22.

Com menor volume de faturamento e manutenção do volume de produção, o EBITDA do 3T23 foi fortemente pressionado com maior volume de custos de produção e menor diluição de custos fixos (SG&A) alcançando R\$ 657 mil negativos. Em relação ao acumulado dos 9M23, o EBITDA foi de R\$ 139 mil negativos enquanto que nos 9M22 havia sido de R\$ 1,4 milhão.

O prejuízo líquido do 3T23 totalizou R\$ 2,04 milhões sendo metade deste valor referente a despesas financeiras que totalizaram R\$ 1,04 milhão em função da contabilização de juros dos passivos tributários já renegociados e atrelados à taxa SELIC. No acumulado dos 9M23 o prejuízo líquido foi de R\$ 3,06 milhões – aumento de 50,8% em relação ao acumulado dos 9M22.

Os investimentos acumulados nos 9M23 totalizaram R\$ 2,2 milhões – incremento de 15,1% em relação aos R\$ 1,9 milhão dos 9M22. A Companhia tem sistematicamente melhorado *lay-out* de produção, adquirido novos dispositivos e máquinas para melhorar a produtividade; terinamento contínuo em pessoas para aumentar a velocidade de produção e qualidade dos produtos Recrusul. Este trabalho é árduo e contínuo e os resultados somente poderão ser vistos a médio prazo. Nos últimos cinco anos a Companhia teve uma CAPEX por volta de R\$ 7,0 milhões nas linhas graneleiras, basculante, baú tipo *sider*, tanque de inox e carbono.

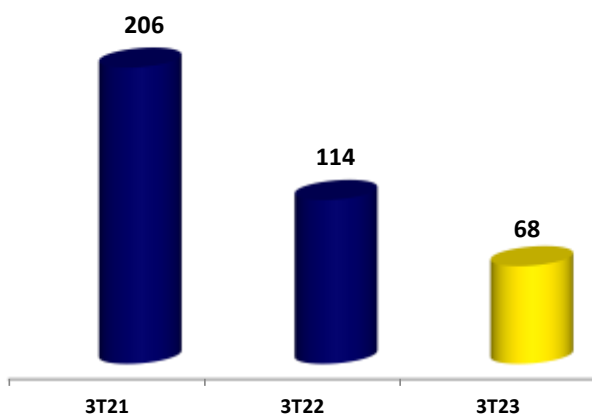


3T23

Comentário do Desempenho

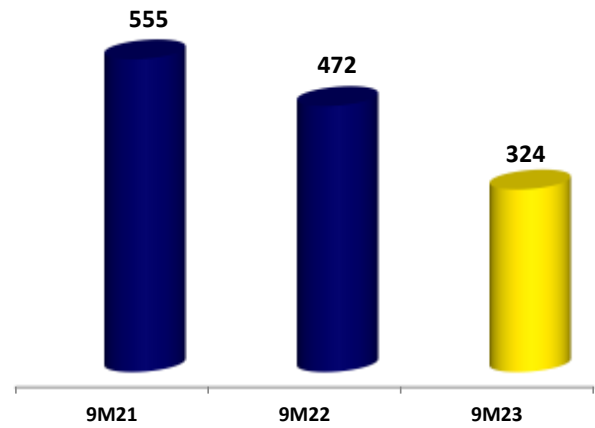
Vendas Recrusul de Implementos Rodoviários

(em unidades)

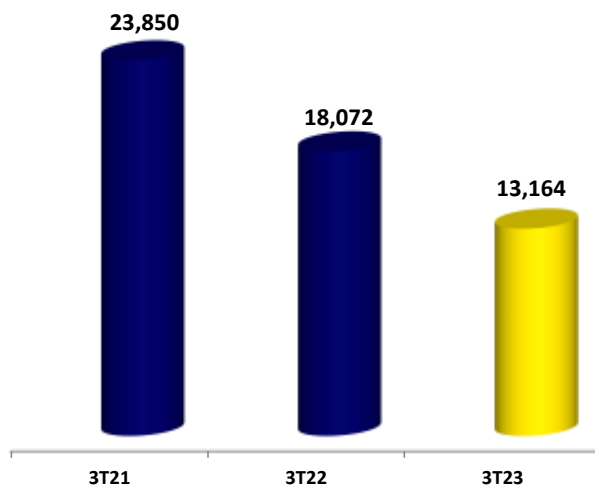


Acumulado 9M Vendas Recrusul de Implementos Rodoviários

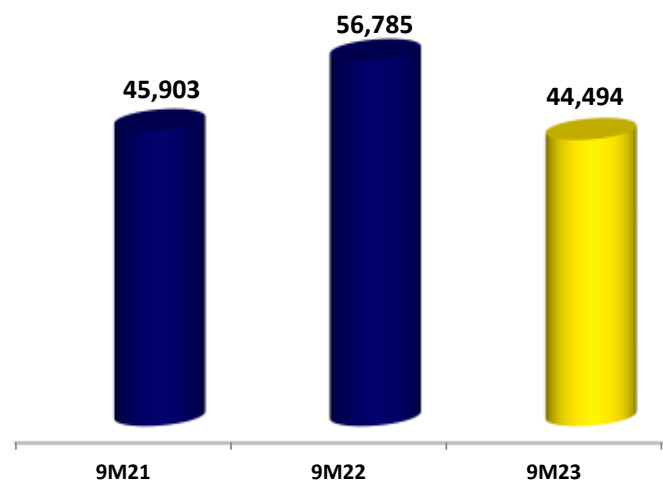
(em unidades)



Faturamento Bruto Trimestral - R\$ 000



Receita Líquida Acumulada 9M - R\$ 000





3T23

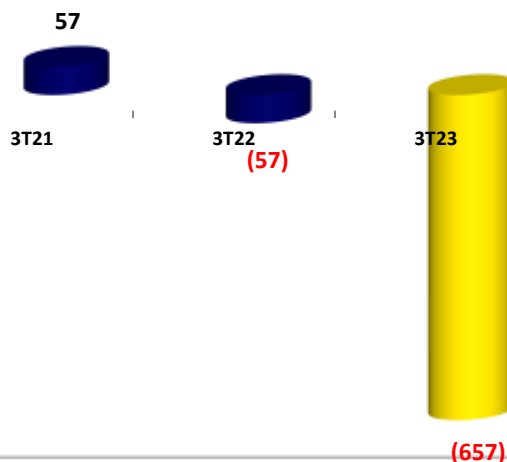
Comentário do Desempenho

CONSOLIDADO						
INFORMAÇÕES ECONÔMICAS	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	Δ 3T23/3T22 %
Receita Operacional Líquida - R\$ 000	10,148	15,530	18,816	17,306	14,636	-30.7%
Lucro Bruto - R\$ 000	1,010	2,171	2,196	2,487	1,875	-46.1%
EBIT - R\$ 000	(998)	130	(227)	255	(357)	-179.6%
EBITDA - R\$ 000	(657)	439	82	(116)	(57)	-1052.6%
Despesas Financeiras Líquidas - R\$	(1,041)	(875)	(50)	(553)	(553)	-88.2%
Lucro (Prejuízo) Líquido - R\$ 000	(2,039)	(745)	(277)	(938)	(938)	-117.4%
Lucro (Prejuízo por Ação) - R\$	(0.01602)	(0.00585)	(0.00731)	(0.02474)	(0.02474)	
Quantidade de Ações	127,289	127,289	37,911	37,911	37,911	
Margens - %						
<i>Bruta</i>	10.0%	14.0%	11.7%	14.4%	12.8%	-22.3%
<i>EBITDA</i>	-6.5%	2.8%	0.4%	-0.7%	-0.4%	-1562.4%
<i>Líquida</i>	-20.1%	-4.8%	-1.5%	-5.4%	-6.4%	-213.5%

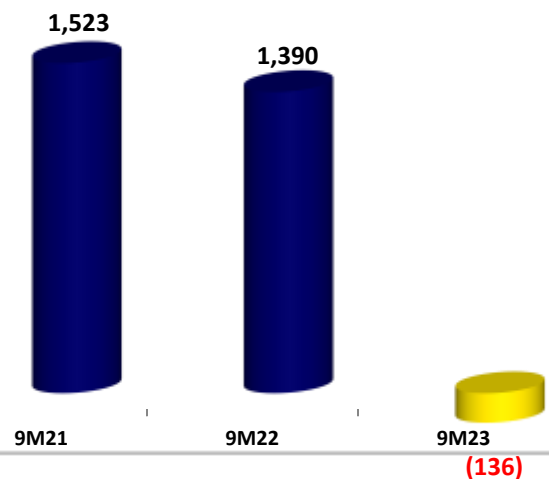
DADOS BALANÇO PATRIMONIAL						
	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	Δ 3T23/3T22 %
Patrimônio Líquido - R\$ 000	116	430	980	(5,678)	(39,160)	-100.3%
Caixa e Equivalentes - R\$ 000	1,211	266	1,143	1,555	911	32.9%
Clientes - R\$ 000	7,514	9,373	13,948	8,355	9,853	-23.7%
Estoques - R\$ 000	17,766	15,455	12,567	13,851	11,279	57.5%
Impostos a Recuperar - R\$ 000	1,486	2,017	2,768	5,784	3,273	-54.6%
Endividamento - R\$ 000	52,598	52,690	53,505	53,991	97,773	-46.2%
Plano de Pagamentos	4,230	4,781	4,780	4,780	12,854	-67.1%
Tributário (Federal, Estadual e Municipal)	48,368	47,909	48,725	49,211	84,913	-43.0%
Instituições Financeiras	-	-	-	-	6	-100.0%

O EBITDA consolidado negativos em R\$ 657 mil no 3T23 foi bastante superior aos R\$ 57 mil negativos do 3T22 e no acumulado dos 9M23 o EBITDA negativo de R\$ 136,0 mil reverteu o resultado positivo dos 9M22 que havia sido de R\$ 1,39 milhão.

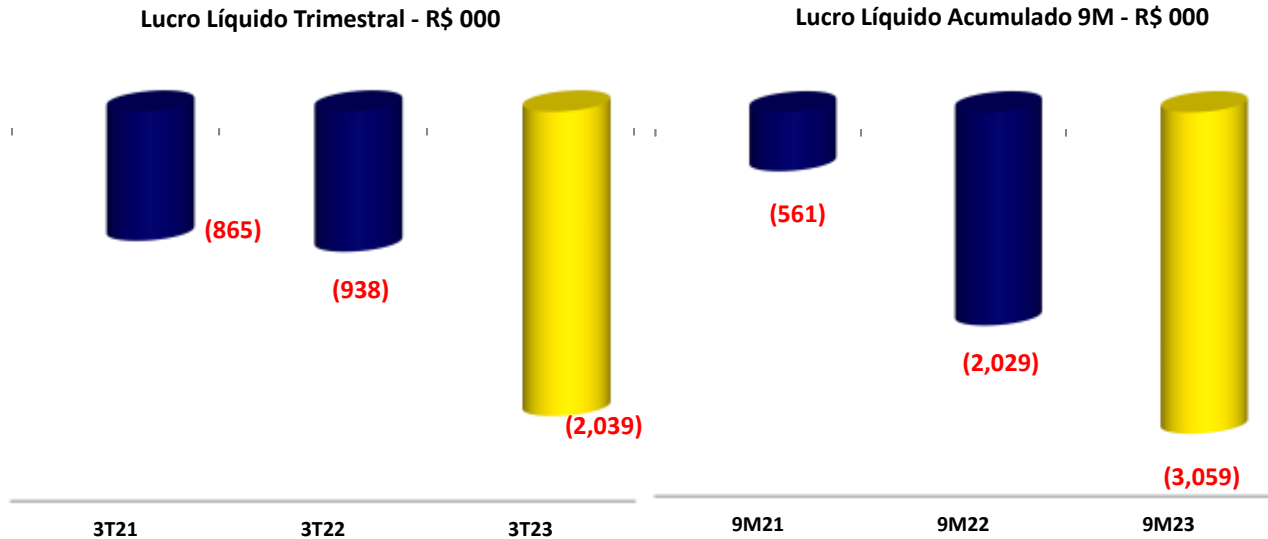
EBITDA Trimestral - R\$ 000



EBITDA Acumulado 9M - R\$ 000



O prejuízo líquido consolidado do 3T23 alcançou R\$ 2,04 milhões, superior em 115,8% ao prejuízo líquido apresentado no 3T22. No acumulado dos 9M23 o prejuízo líquido atingiu R\$ 3,06 milhões refletindo maior aumento nas despesas financeiras.

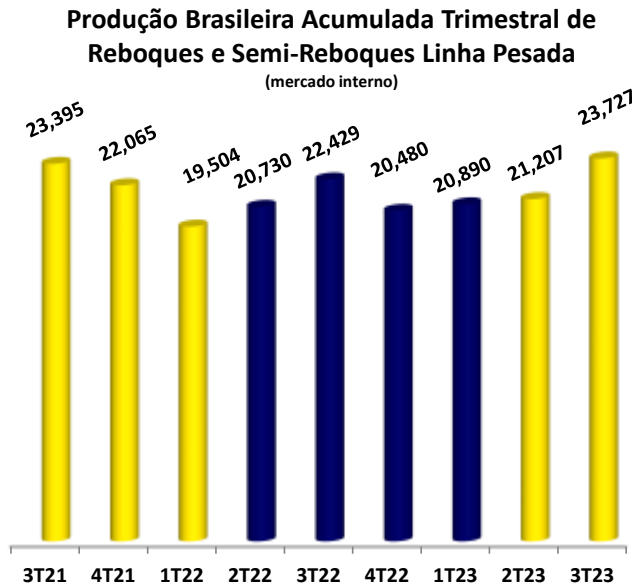


As despesas gerais e administrativas no 3T23 de R\$ 2,01 milhões foram 10,3% inferiores aos R\$ 2,24 milhões do 3T22. As despesas comerciais atingiram R\$ 697 mil no 3T23 – elevação de 8,6% em relação aos R\$ 642 mil do 3T22. Realizamos muitas feiras nos primeiros 9M23 cujos resultados comerciais esperamos que aconteçam a partir do ano de 2024.

As despesas financeiras líquidas no 3T23 alcançaram R\$ 1,04 milhão apresentando elevação de 88,3% em relação aos R\$ 553 mil apresentado no 3T22, primordialmente, de débitos tributários. Basicamente, a composição destas despesas são demonstradas sob duas origens:

- i) credores do Plano de Parcelamento que atingiu R\$ 4,23 milhões – considerável redução de R\$ 12,9 milhões em relação a posição do final do 3T22;
- ii) passivo tributário (federal, estadual e municipal) totalizando R\$ 48,4 milhões – também forte redução em relação aos R\$ 97,8 milhões do final do 3T22 em função da renegociação dos passivos federais e municipais ao longo do ano de 2023. 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



Fonte: ANFIR – Associação Nacional dos Fabricantes de Implementos Rodoviários

O mercado de implementos rodoviários no 3T23 apresentou crescimento de 5,79% em relação ao 3T22 e no acumulado dos 9M23 o crescimento em relação ao acumulado dos 9M22 foi de 5,04% com destaques para as linhas graneleiras e basculantes ligadas ao agronegócio.

O total de produtos faturados da Companhia no 3T23 foi de 68 e no acumulado dos 9M23 foi de 324 produtos.

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



3T23

Comentário do Desempenho

Tanque Inox para Químicos/Alimentos

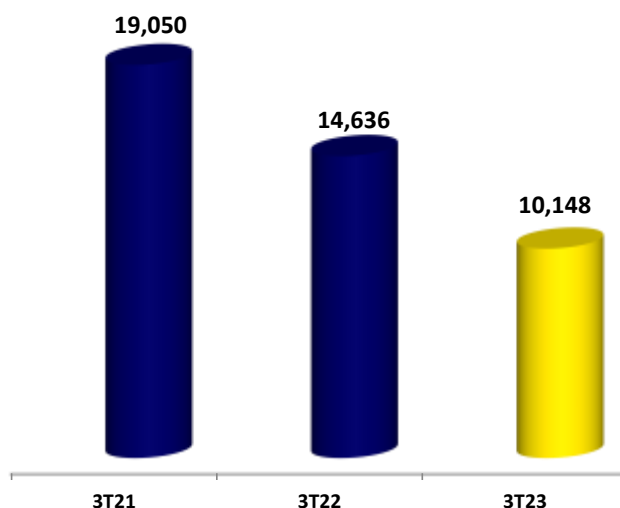
Bi-trem para Combustíveis

Linha Rodocaçamba

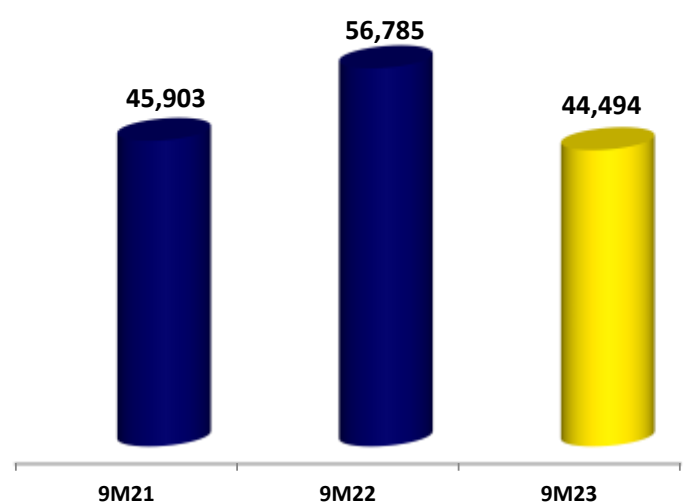
Principais Destaques Econômico-Financeiros do 3T23

- 📌 Receita Operacional Líquida no 3T23 foi 30,7% inferior ao apresentado no 3T22;
- 📌 Receita Operacional Líquida Acumulada nos 9M23 de R\$ 44,49 milhões foi 21,6% inferior aos R\$ 56,8 milhões acumulados nos 9M22;
- 📌 Margem bruta no 3T23 de 10,0%, inferior em 2,8 p.p. em relação aos 12,8% do 3T22;
- 📌 Despesas de vendas, gerais e administrativas de R\$ 2,01 milhões foram inferiores em 10,3% em relação aos R\$ 2,24 milhões do 3T22;
- 📌 **EBIT no 3T23 foi negativo em R\$ 998 mil enquanto que no 3T22 havia sido negativo em R\$ 357 mil – piora de 179,5% no EBIT;**
- 📌 **EBITDA do 3T23 negativo em R\$ 657,0 mil – margem negativa de 6,5%, enquanto que no 3T22 havia sido negativa em R\$ 57 mil – margem negativa de 0,4%;**
- 📌 As despesas financeiras líquidas alcançaram R\$ 1,04 milhões no 3T23 e foram de R\$ 553,0 mil no 3T22 – elevação de 88,25% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior;
- 📌 O prejuízo líquido no 3T23 foi de R\$ 2,04 milhões - no 3T22 havia sido negativo em R\$ 945,0 mil;

Receita Líquida - R\$ 000



Receita Líquida Acumulada 9M - R\$ 000

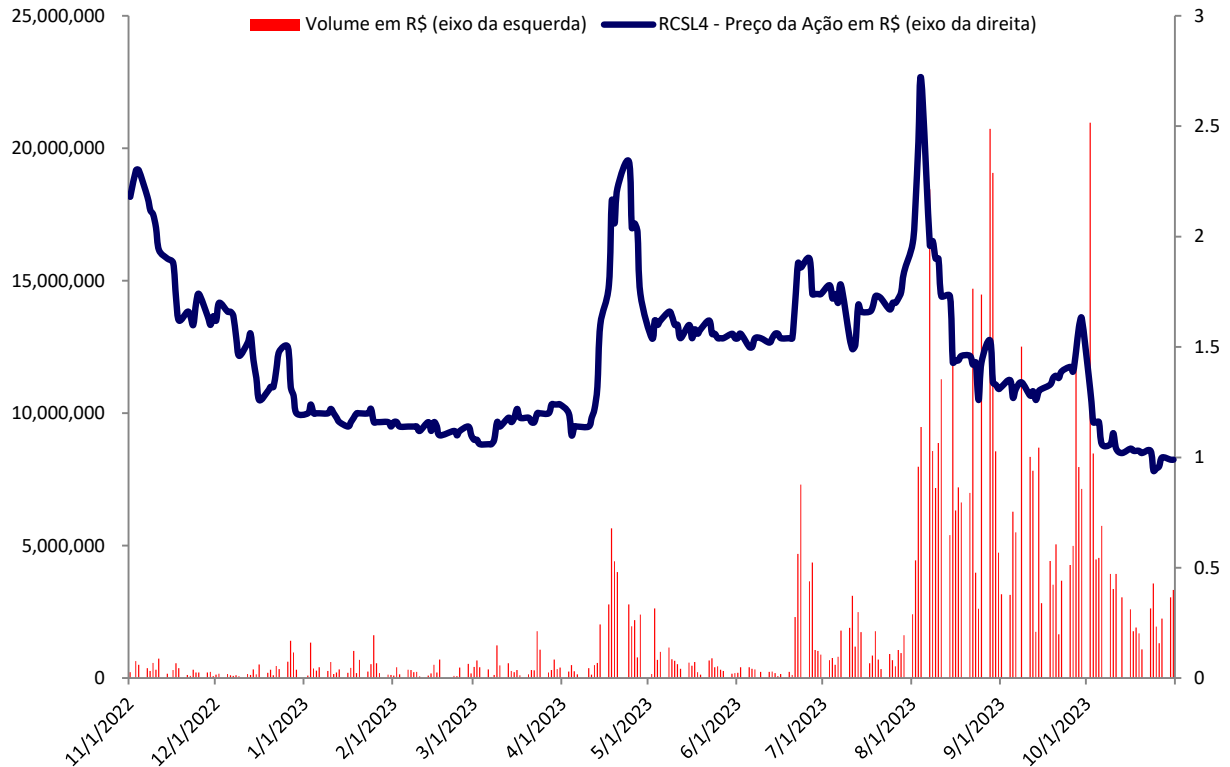




Mercado de Capitais

As ações preferenciais da Recrusul S/A no período de julho a setembro de 2023 desvalorizaram-se 11,4%. Ao final de junho de 2023 nossas ações preferenciais (as de maior liquidez no mercado) estavam cotadas a R\$ 1,84 por ação e ao final do mês de setembro 2023 atingiram o valor de R\$ 1,63 por ação. O valor de mercado da empresa ao final de setembro de 2023 era de R\$ 219,9 milhões (levando em conta o preço das ações ON e PN). No período de julho a setembro de 2023 o volume financeiro médio diário em termos monetários com ações preferenciais da Companhia foi de R\$ 5,5 milhões, enquanto que no 2T23 havia sido de R\$ 1,2 milhões, no 1T23 havia sido de R\$ 398 mil e no 4T22 de R\$ 341 mil.

Evolução Cotações RCSL4 – últimos 12 meses (OUT/22 – SET/23)



INDICADORES ACIONÁRIOS (últimos trimestres)	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
Ações Negociadas (milhões) - ações RCSL4 Quantidade	232.7	80.8	42.9	23.9	29.6
Volume Negociado - R\$ milhões em ações RCSL4	354.4	73.4	25.1	20.8	31.6
Volume Diário Médio de Negócios - R\$ 000	5,536.90	1,202.62	398.26	341.47	486.18
Valor de Mercado - R\$ milhões ao final do trimestre	219.9	153.4	68.0	36.7	57.9
Quantidade Total de Ações	127,289	127,289	37,911	37,911	37,911
Cotação RCSL4 - 30/09/2023; 30/06/2023; 31/03/2023; 31/12/2022; 30/09/2022;	1.63	0.87	0.62	0.60	0.97

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