

### Vendas estreitas em função de contingenciamento de crédito bancário

O 1T24 mostrou-se relativamente adverso para os negócios de implementos rodoviários da Companhia. Como o principal foco dos nossos negócios são pequenas transportadoras e motoristas autônomos, estes, por sua vez, tiveram bastante dificuldades em conseguir aprovar crédito nas instituições financeiras para aquisição de nossos produtos. Com *ticket* médio variando entre R\$ 200 mil e R\$ 500 mil, a venda de implementos rodoviários dependem primordialmente de crédito bancário para perfectibilizar a compra para esta gama de clientes Recrusul. Além da menor liquidez em crédito, nossos clientes enfretaram a baixa rentabilidade de fretes na linha graneleira em função da queda dos preços dos grãos, principalmente, soja e milho, que também foi um fator de retração das compras dos produtos ligados ao agronegócio.

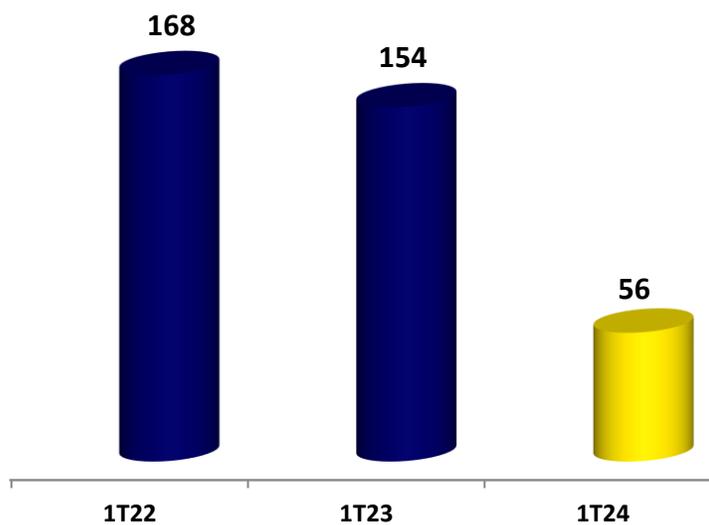
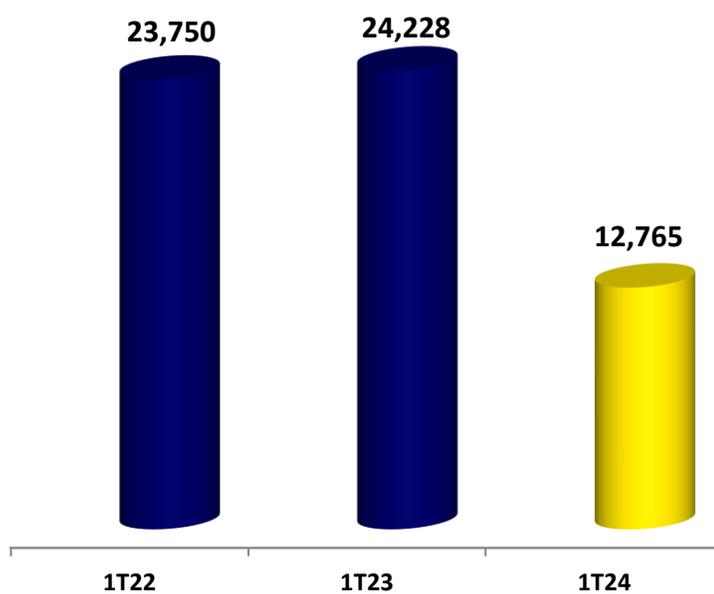
Para contornar esta restrição de crédito a nossos clientes *targets*, a Companhia procurou financiar diretamente boa parte dos clientes mediante o pagamento de uma entrada, para conseguir fazer uma carteira comercial, mantendo motivadas suas equipes de vendas e produção; buscando, primordialmente, clientes com bom *score* de pagamentos e entregando produtos com alta qualidade e foco total nas demandas e atendimento aos clientes antes e durante o pedido e com um forte reforço no pós-vendas.

Evidentemente que este financiamento próprio aos melhores clientes Recrusul restringe o capital de giro e por consequência o volume de produtos a serem produzidos. Com menor quantidade de produção e, partindo da premissa que a Companhia possui capacidade instalada para produzir volume substancialmente maior que as 55 unidades entregues no 1T24, os custos operacionais acabaram não sendo totalmente diluídos pela baixa quantidade e faturada. Assim, tanto a receita líquida quanto o volume de unidades faturadas apresentaram um tombo de 47,3% e 64,3% respectivamente. Apesar disto, a margem bruta apresentou leve melhora passando para 14,2% em relação aos 11,7% do mesmo trimestre do ano anterior. Neste cenário adverso, coube a Companhia reduzir suas despesas comerciais e administrativas (SG&A) passando de R\$ 2,4 milhões no 1T23 para R\$ 1,9 milhão no 1T24 – redução de 21,9%. Mesmo assim, não foi suficiente para apresentar resultado operacional positivo em função da contabilização de R\$ 1,3 milhão em osciosidade conforme descrito anteriormente. Desta forma, o EBIT no 1T24 foi negativo em R\$ 1,7 milhão, bastante superior aos R\$ 227 mil negativos do 1T23. O EBITDA também acabou sendo negativo em R\$ 1,4 milhão revertendo os R\$ 262 mil positivos do 1T23.

A Companhia continuará buscando nos próximos trimestres focar suas vendas e produção em determinadas linhas de implementos rodoviários onde os clientes possam estar mais capitalizados e com fretes mais competitivos para formar uma carteira de pedidos para reverter o quadro apresentado no 1T24.

**Vendas Recrusul de Implementos Rodoviários**

(em unidades)

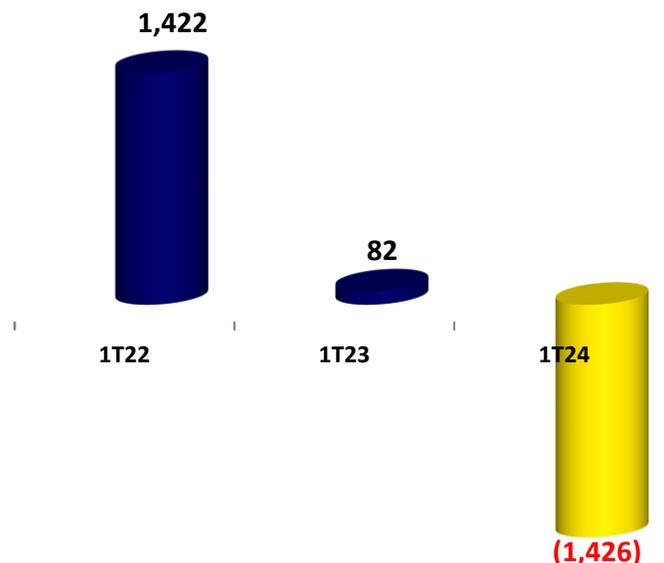
**Faturamento Bruto Trimestral - R\$ 000**

| CONSOLIDADO                           |           |           |           |           |           |               |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------|
| INFORMAÇÕES ECONÔMICAS                | 1T24      | 4T23      | 3T23      | 2T23      | 1T23      | Δ 1T24/1T23 % |
| Receita Operacional Líquida - R\$ 000 | 9,921     | 12,253    | 10,148    | 15,530    | 18,816    | -47.3%        |
| Lucro Bruto - R\$ 000                 | 1,412     | 956       | 1,010     | 2,171     | 2,196     | -35.7%        |
| EBIT - R\$ 000                        | (1,725)   | (1,225)   | (998)     | 130       | (227)     | -759.9%       |
| EBITDA - R\$ 000                      | (1,426)   | (767)     | (657)     | 439       | 82        | -1839.0%      |
| Despesas Financeiras Líquidas - R\$   | (630)     | (2,930)   | (1,041)   | (875)     | (50)      | -1160.0%      |
| Lucro (Prejuízo) Líquido - R\$ 000    | (2,365)   | (2,116)   | (2,039)   | (745)     | (277)     | -753.8%       |
| Lucro (Prejuízo por Ação) - R\$       | (0.01858) | (0.01662) | (0.01602) | (0.00585) | (0.00731) |               |
| Quantidade de Ações                   | 127,289   | 127,289   | 127,289   | 127,289   | 37,911    |               |
| <b>Margens - %</b>                    |           |           |           |           |           |               |
| <i>Bruta</i>                          | 14.2%     | 7.8%      | 10.0%     | 14.0%     | 11.7%     | 21.9%         |
| <i>EBITDA</i>                         | -14.4%    | -6.3%     | -6.5%     | 2.8%      | 0.4%      | -3398.2%      |
| <i>Líquida</i>                        | -23.8%    | -17.3%    | -20.1%    | -4.8%     | -1.5%     | -1519.3%      |

| DADOS BALANÇO PATRIMONIAL                  | 1T24          | 4T23          | 3T23          | 2T23          | 1T23          | Δ 1T24/1T23 % |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Patrimônio Líquido - R\$ 000               | 242           | 473           | 116           | 430           | 980           | -75.3%        |
| Caixa e Equivalentes - R\$ 000             | 1             | 531           | 1,211         | 266           | 1,143         | -99.9%        |
| Clientes - R\$ 000                         | 8,788         | 7,417         | 7,514         | 9,373         | 13,948        | -37.0%        |
| Estoques - R\$ 000                         | 12,988        | 14,367        | 17,766        | 15,455        | 12,567        | 3.4%          |
| Impostos a Recuperar - R\$ 000             | 1,099         | 910           | 1,486         | 2,017         | 2,768         | -60.3%        |
| <b>Endividamento - R\$ 000</b>             | <b>50,682</b> | <b>53,094</b> | <b>52,598</b> | <b>52,690</b> | <b>53,505</b> | <b>-5.3%</b>  |
| Plano de Pagamentos                        | 4,225         | 4,330         | 4,230         | 4,781         | 4,780         | -11.6%        |
| Tributário (Federal, Estadual e Municipal) | 46,457        | 48,764        | 48,368        | 47,909        | 48,725        | -4.7%         |
| Instituições Financeiras                   | -             | -             | -             | -             | -             | 0.0%          |

O EBITDA consolidado de R\$ 1,4 milhão negativos no 1T24 reverteu a tendência de EBITDA positivo de R\$ 82,0 mil do 1T23 conforme já explanado no início deste relatório.

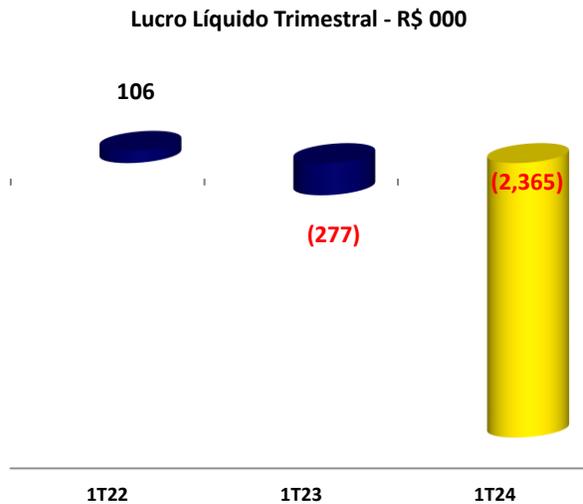
#### EBITDA Trimestral - R\$ 000



# 1T24

## Comentário do Desempenho

O prejuízo líquido consolidado do 1T24 alcançou R\$ 2,4 milhões revertendo um modesto desempenho de trimestres anteriores.



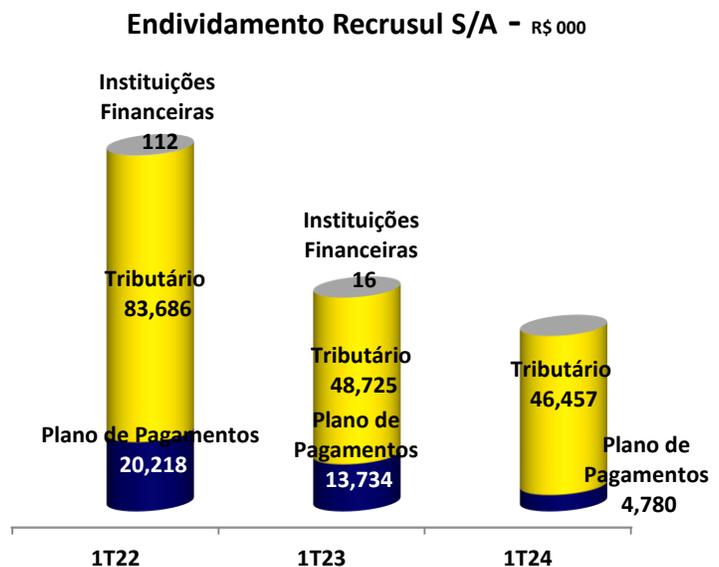
As despesas gerais e administrativas no 1T24 de R\$ 1,1 milhão foram 31,1% inferior aos R\$ 1,6 milhão do 1T23.

As despesas comerciais atingiram R\$ 787 mil no 1T24, basicamente influenciadas por despesas da próxima FENATRAN em novembro de 2024 bem como despesas de pós-vendas.

As despesas financeiras líquidas no 1T24 foram de R\$ 630,0 mil que não pode ser diretamente comparável aos R\$ 50,0 mil do 1T23 em função do equacionamento do passivo tributário federal naquela data e, ainda, dos encaminhamentos finais dos pagamentos do Plano de Pagamentos. Os saldos remanescentes dos passivos estão abaixo descritos:

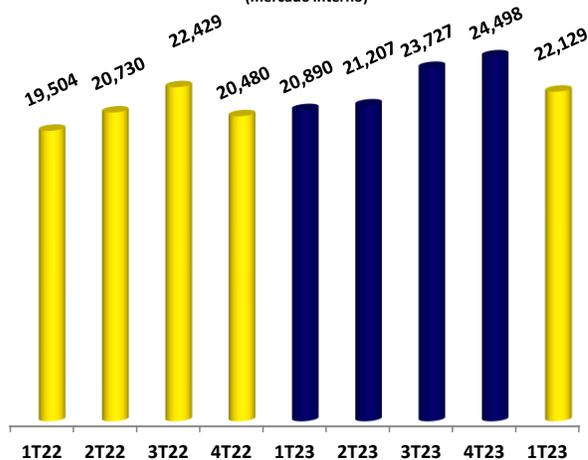
- i) credores do Plano de Parcelamento que atingiu R\$ 4,8 milhões;
- ii) passivo tributário (federal, estadual e municipal) totalizando R\$ 48,7 milhões.

*A correção do Plano de Parcelamento é de 6% a.a. e o Passivo Tributário é corrigido pela taxa SELIC.*



### Crescimento de 5,9% no 1T24 e relação ao 1T23

**Produção Brasileira Acumulada Trimestral de Reboques e Semi-Reboques Linha Pesada**  
(mercado interno)



O mercado de implementos rodoviários da linha pesada no 1T24 avançou 5,9% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. A linha de basculante com 5.092 unidades e de graneleiro/carga seca com 5.656 foram, novamente, os destaques no mercado de implementos da linha pesada.

Faturamos 56 unidades nas linhas de graneleiras/carga seca, basculantes, furgão lonado do tipo *sider* e tanques de inox/carbono

Fonte: ANFIR – Associação Nacional dos Fabricantes de Implementos Rodoviários

### Linha Pesada Recrusul em Implementos Rodoviários



Linha Carga Seca



Linha Graneleira



Baú Lonado tipo *Sider*



Tanque Inox para Alimentos



Semirreboque Frigorífico 28 e 30 *pallets*



Semirreboque Silo para Cimento



Tanque Inox para Químicos



Bi-trem para Combustíveis

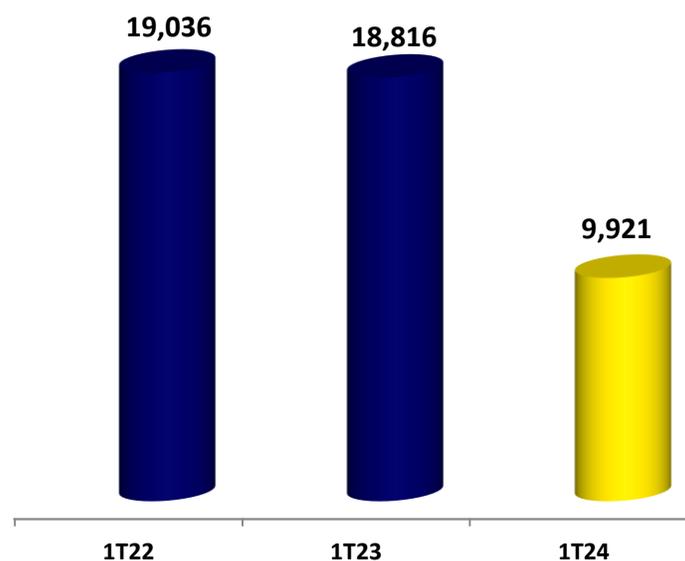


Linha Basculante

## Principais Destaques Econômico-Financeiros do 1T23

- 🕒 Receita Operacional Líquida no 1T24 foi 47,3% inferior ao apresentado no 1T23;
- 🕒 Margem bruta no 1T24 de 14,2% foi relativamente melhor do que os 11,3% do 1T23;
- 🕒 Despesas de vendas, gerais e administrativas de R\$ 1,9 milhões foram inferiores em 21.9% em relação aos R\$ 2,4 milhões do 1T23;
- 🕒 EBIT no 1T24 foi negativos em R\$ 1,7 milhão em comparação aos R\$ 227 mil também negativos do 1T23;
- 🕒 EBITDA de R\$ 1,4 milhão negativos foi bastante inferior ao do 1T23 que havia sido R\$ 50,0 mil positivos;
- 🕒 As despesas financeiras líquidas alcançaram R\$ 630,0 mil no 1T24, enquanto que no 1T23 haviam sido de R\$ 50,0 mil, em função do equacionamento do passivo tributário federal e, ainda, dos encaminhamentos finais nos pagamentos do Plano de Pagamentos
- 🕒 O prejuízo líquido no 1T24 foi de R\$ 2,4 milhões enquanto que no 1T23 havíamos apresentado prejuízo líquido de R\$ 277,0 mil.

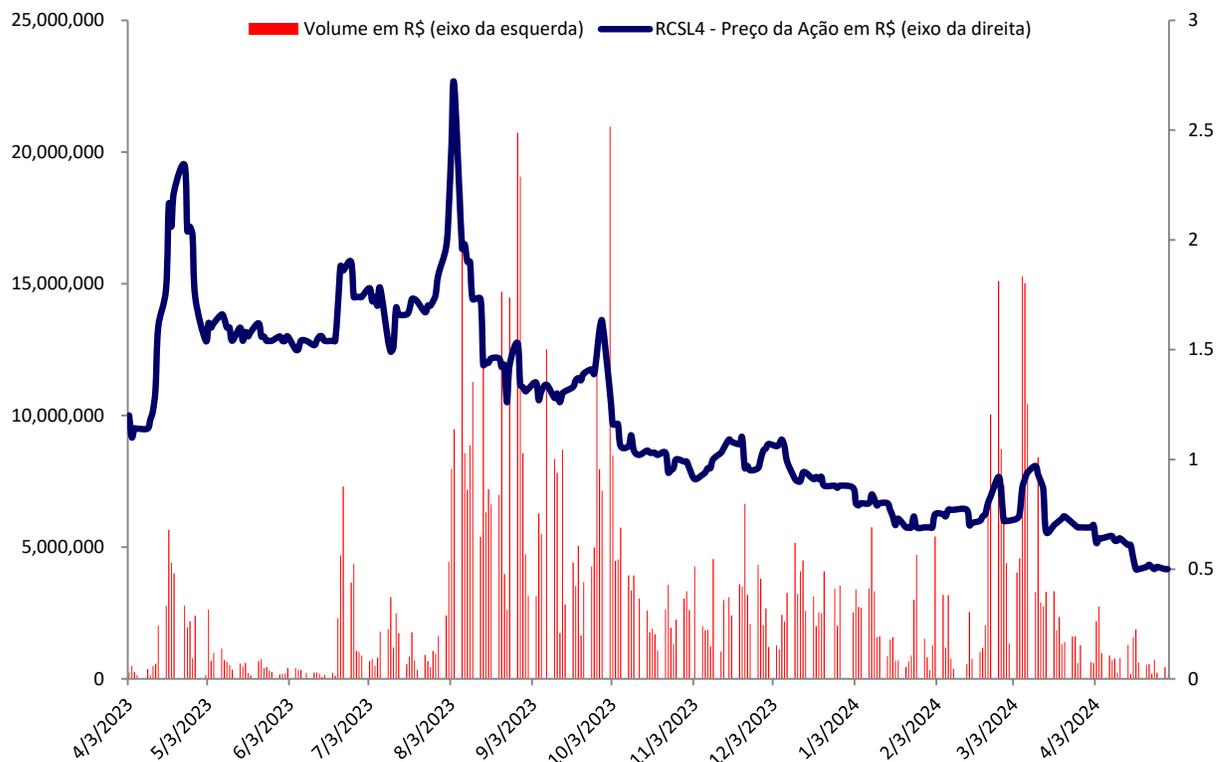
Receita Líquida - R\$ 000



### Mercado de Capitais

As ações preferenciais da Recrusul S/A no período de janeiro a março de 2024 devalorizaram-se 21,6%. Ao final de março de 2024 nossas ações preferenciais estavam cotadas a R\$ 0,69 por ação e ao final do mês de dezembro 2023 atingiram o valor de R\$ 0,88 por ação. O valor de mercado da empresa ao final de março de 2024 era de R\$ 133,0 milhões (levando em conta o preço das ações ON e PN). No período de janeiro a março de 2024 o volume financeiro médio diário em termos monetários com ações preferenciais da Companhia foi de R\$ 3,4 milhões, enquanto que no 1T23 havia sido de R\$ 398,2 mil.

#### Evolução Cotações RCSL4 – últimos 12 meses (ABR/23 – MAR/24)



| INDICADORES ACIONÁRIOS (últimos trimestres)                                | 1T24        | 4T23        | 3T23        | 2T23        | 1T23        |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ações Negociadas (milhões) - ações RCSL4 Quantidade                        | 254.8       | 193.1       | 232.7       | 80.8        | 42.9        |
| Volume Negociado - R\$ milhões em ações RCSL4                              | 207.3       | 199.7       | 354.4       | 73.4        | 25.1        |
| Volume Diário Médio de Negócios - R\$ 000                                  | 3,397.97    | 3,328.61    | 5,536.90    | 1,202.62    | 398.26      |
| Valor de Mercado - R\$ milhões ao final do trimestre                       | 133.0       | 176.9       | 219.9       | 153.4       | 68.0        |
| Quantidade Total de Ações - milhões  | 127,290     | 127,290     | 127,290     | 127,290     | 37,912      |
| Cotação RCSL4 - 31/03/2024; 31/12/2024; 30/09/2023; 30/06/2023; 31/03/2023 | <b>0.69</b> | <b>0.88</b> | <b>1.63</b> | <b>0.87</b> | <b>0.62</b> |

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