

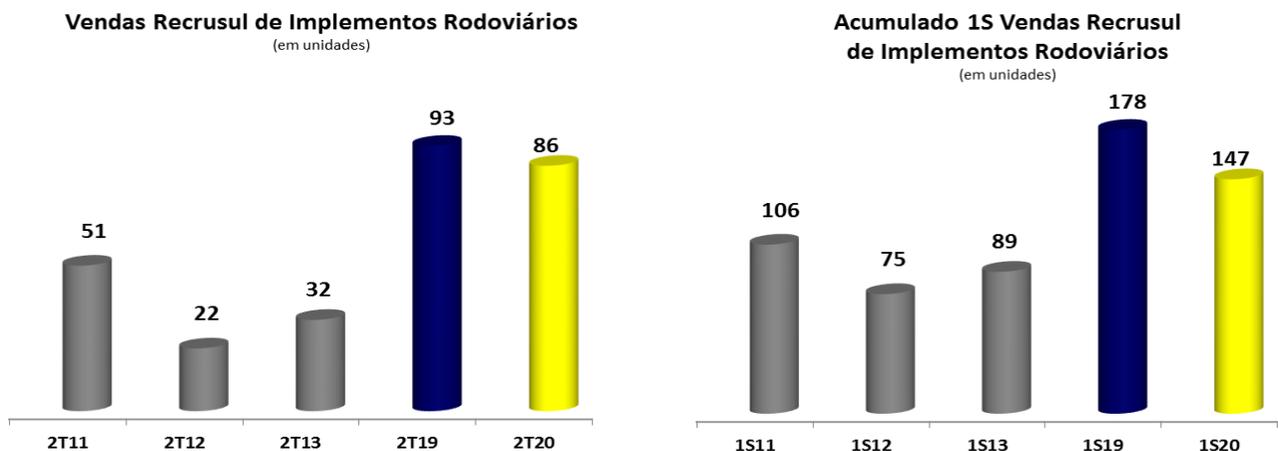
2T20: um trimestre em V

O mês de abril e a primeira quinzena do mês de maio 2020 foram marcados por uma forte queda na carteira de vendas e produção. A partir da segunda metade do mês de maio e durante o mês de junho tivemos um *rebound* tanto na carteira de pedidos quanto produção. O mês de junho foi o melhor mês da Companhia dos últimos dois anos. Por tudo isto, classificamos este trimestre com sendo em V: uma forte queda e uma forte recuperação – foi um trimestre de um mês e meio. Entretanto, ao final do 1S20 o prejuízo líquido da Companhia foi reduzido em 34,8% passando de R\$ 2,1 milhões no 1S19 para R\$ 1,3 milhão no 1S20.

As unidades faturadas no 2T20 alcançaram um total de 86 implementos rodoviários – queda de 7,5% em relação às 93 unidades do 2T19 levando também uma queda de 7,8% em relação ao faturamento bruto: R\$ 7,2 milhões contra R\$ 7,8 milhões no 2T20 e 2T19 respectivamente. O destaque neste trimestre foi a redução de 38,2% no prejuízo líquido – R\$ 372 mil contra R\$ 602 mil do 2T19. Melhor eficiência de SG&A e redução das despesas financeiras foram responsáveis por estas variações. Em termos de resultado de operações, a margem bruta passou de 23,3% no 2T19 para 20,2% no 2T20. Esta queda foi influenciada principalmente por aumento do GGF (gastos gerais de fabricação) e amortização/depreciação - pelo critério de alocação do aluguel fabril que no 2T19 estava sendo reconhecido como despesa e já apartir de 2020 começou ser reconhecido como amortização/depreciação conforme NE 27.

Volume de unidades faturadas no 1S20 foi de 147 unidades

Entregamos **61** unidades no **1T20** e **86** unidades no **2T20** – com um considerável crescimento de 41% entre os trimestres. Entretanto, frente as considerações anteriores, e o 2T20 ter sido um trimestre de um mês e meio e, ainda em V, ficamos com 31 unidades a menos neste 1S20 em relação ao 1S19 o que representou uma queda de 17,4% a menos de unidades faturadas entre os dois semestres, conforme gráfico abaixo e a direita.



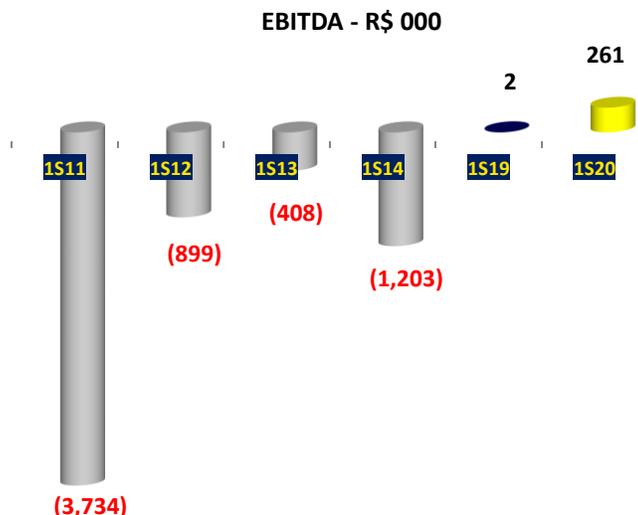
DADOS DA CONTROLADORA

INFORMAÇÕES ECONÔMICAS	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19	Δ 2T20/2T19
							%
Receita Operacional Líquida - R\$ 000	5,875	4,224	3,284	6,021	6,257	3,098	-6.1%
Lucro Bruto - R\$ 000	1,191	890	848	1,477	1,453	601	-18.0%
EBIT - R\$ 000	114	(228)	46	533	184	(523)	-38.0%
EBITDA - R\$ 000	357	(96)	296	611	356	(354)	0.3%
Despesas Financeiras Líquidas - R\$	(486)	(656)	(855)	(855)	(786)	(926)	-38.2%
Lucro (Prejuízo) Líquido - R\$ 000	(372)	(965)	(453)	(453)	(602)	(1,449)	-38.2%
Lucro (Prejuízo por Ação) - R\$	(0.00491)	(0.01273)	(0.00597)	(0.00597)	(0.00794)	(0.01911)	-38.2%
Quantidade de Ações	75,823	75,823	75,823	75,823	75,823	75,823	
Margens - %							
Bruta	20.3%	21.1%	25.8%	24.5%	23.2%	19.4%	-12.7%
EBITDA	6.1%	-2.3%	9.0%	10.1%	5.7%	-11.4%	6.8%
Líquida	-6.3%	-22.8%	-13.8%	-7.5%	-9.6%	-46.8%	34.2%

DADOS BALANÇO PATRIMONIAL	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19	Δ 2T20/2T19
							%
Patrimônio Líquido - R\$ 000	(65,125)	(64,753)	(63,787)	(62,798)	(62,345)	(61,771)	-4.5%
Caixa e Equivalentes - R\$ 000	2,464	3,216	6,089	7,443	7,445	7,501	-66.9%
Clientes - R\$ 000	3,344	2,351	2,233	3,173	2,603	2,830	28.5%
Estoques - R\$ 000	2,252	2,467	1,708	722	1,257	1,836	79.2%
Impostos a Recuperar - R\$ 000	1,236	1,402	1,136	2,281	1,855	1,909	-33.4%
Endividamento - R\$ 000	82,782	85,811	85,533	82,942	81,535	80,771	1.5%
Plano de Pagamentos	18,255	18,297	18,345	18,413	18,499	18,699	-1.3%
Tributário (Federal, Estadual e Municipal)	64,527	67,514	67,188	64,529	63,036	62,072	2.4%
Instituições Financeiras	-	-	-	-	-	-	0.0%

OBS.: Todas as informações acima referem-se a controladora Recrusul S/A. As demais empresas controladas do Grupo encontram-se em processo de rativação.

O destaque neste 2T20, em termos financeiros, foi a manutenção do EBITDA em R\$ 357 mil, praticamente, o mesmo número no 2T19 que foi de R\$ 356 mil o que levou o EBITDA acumulado do 1S20 alcançar R\$ 261,0 mil – em igual período do ano de 2019 o EBITDA acumulado do 1S19 foi de R\$ 2,0 mil. Entretanto, esta geração de caixa medida pelo conceito de EBITDA foi obtida com uma receita líquida 6,1% menor no 2T20 do que no 2T19, e ainda, com uma queda de 18,0% no lucro bruto da Companhia entre os dois trimestres em função de menor faturamento no mês de abril e primeira quinzena de maio de 2020 – houve menor diluição dos custos fixos.



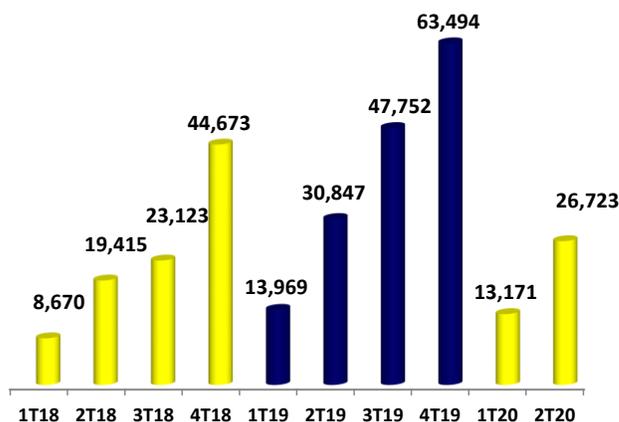
Cabe ainda ressaltar a queda nas despesas financeiras em função de uma melhor gestão do passivo oneroso de curto e longo prazo e o prejuízo líquido que no 2T20 foi de R\$ 372 mil e no 2T19 havia sido de R\$ 602 mil – uma sensível redução de 38,2% no prejuízo apresentado.

As despesas administrativas no 2T20 foram de R\$ 778 mil contra R\$ 802 mil no 2T19. As despesas comerciais atingiram R\$ 206 mil no 2T20 – média de 3,5% sobre a receita líquida mantendo-se muito próximo dos R\$ 239 mil equivalentes a 3,8% no 2T19.

As despesas financeiras líquidas alcançaram R\$ 486 mil no 2T20, redução de 38,2% em relação ao 2T19 que havia sido de R\$ 786 mil – fruto primordialmente da redução das taxas de juros SELIC que balizam a quase totalidade do passivo da Companhia que são débitos tributários. Basicamente, a composição destas despesas são demonstradas sob duas origens: **i)** os credores do Plano de Parcelamento que atingiu R\$ 18,3 milhões; **ii)** o passivo tributário (federal, estadual e municipal) totalizando R\$ 64,5 milhões. A correção do Plano de Parcelamento é de 6% a.a. e o Passivo Tributário é corrigido pela taxa SELIC.

O mercado brasileiro de implementos rodoviários (linha pesada) comercializou 13.552 unidades no 2T20 – praticamente estável em relação as 13.171 do 1T20

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



Fonte: ANFIR – Associação Nacional dos Fabricantes de Implementos Rodoviários

Entretanto as unidades vendidas no 2T20 ficaram 19,7% inferiores ao 2T19 influenciados diretamente pela paralisação das atividades das implementadoras a partir da segunda quinzena de março até final do mês de abril 2020 em função do COVID-19.

Alcançamos um *market-share* de 1,5% ao final do 1S20 na linha de graneleiros/carga seca com um total de 147 produtos.

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

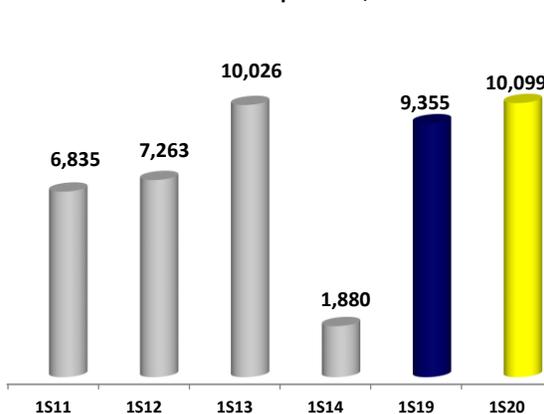


Carroceria Frigorífica

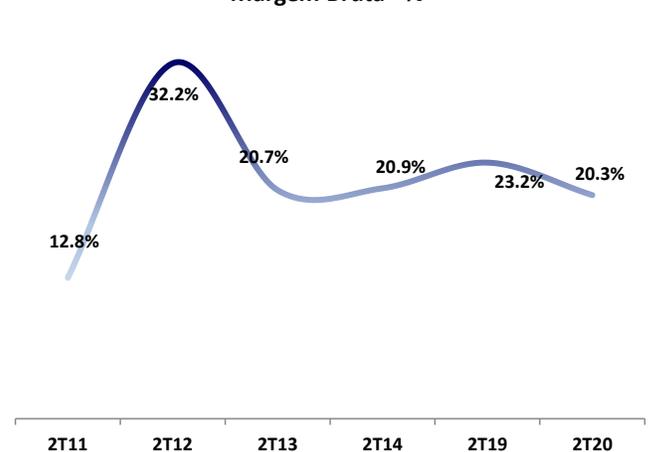
Principais Destaques Econômico-Financeiros do 2T20

- 🕒 Receita Operacional Líquida no 2T20 foi 6,1% inferior ao apresentado no 2T19;
- 🕒 Margem bruta no 2T20 de 20,3% enquanto que no 2T19 havia sido de 23,2%;
- 🕒 Despesas de vendas, gerais e administrativas de R\$ 984,0 mil enquanto que no 2T19 havia sido de R\$ 1,04 milhão – redução de 5,5%;
- 🕒 **EBIT no 2T20 foi positivo em R\$ 114 mil enquanto que no 2T19 havia sido positivo em R\$ 184 mil;**
- 🕒 **EBITDA do 2T20 positivo em R\$ 357,0 mil – margem de 6,1%, enquanto que no 2T19 havia sido de R\$ 356,0 mil – margem de 5,7%;**
- 🕒 As despesas financeiras líquidas alcançaram R\$ 486,0 mil no 2T20 e foram de R\$ 786,0 mil no 2T19 – queda de 38,2% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior;
- 🕒 O prejuízo líquido no 2T20 foi de R\$ 372,0 mil – queda de 38,2% em relação ao 2T19 que foi de R\$ 786,0 mil.

Receita Líquida - R\$ 000



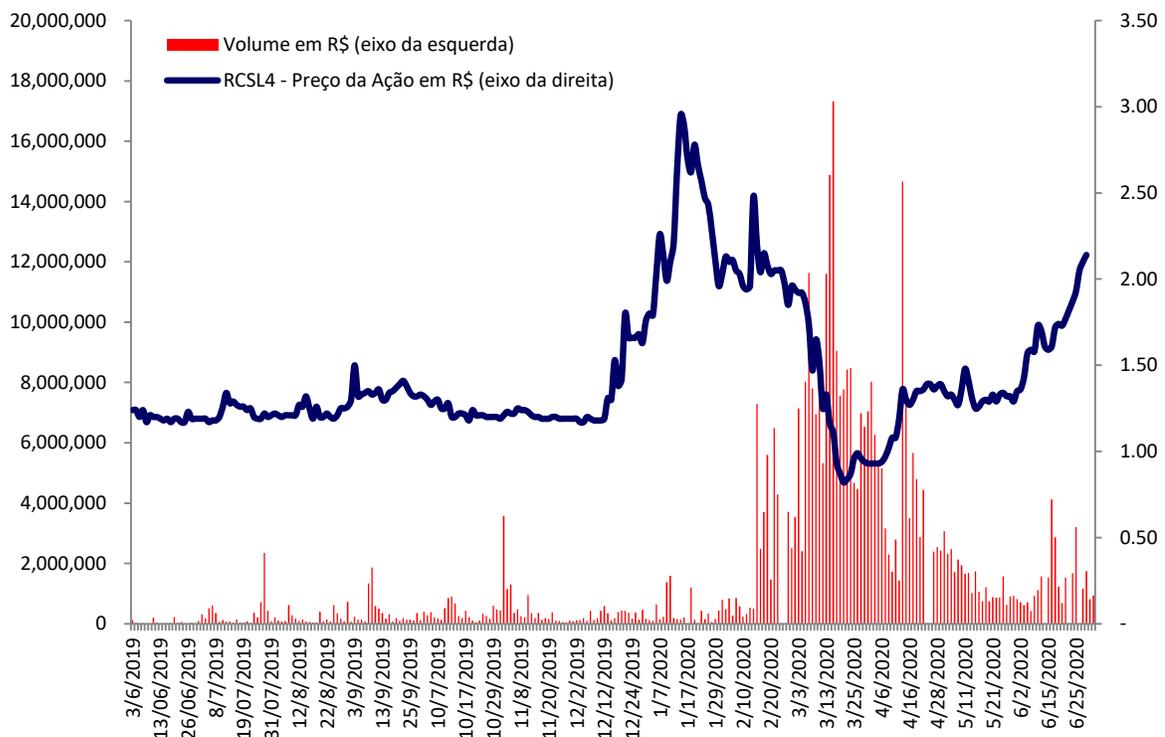
Margem Bruta - %



Mercado de Capitais

As ações preferenciais da Recrusul S/A no período de abril a junho de 2020 valorizaram-se 131,2%. Ao final de março de 2020 nossas ações preferenciais (as de maior liquidez no mercado) estavam cotadas a R\$ 0,93 por ação e ao final do mês de junho de 2020 atingiram o valor de R\$ 2,15 por ação. O valor de mercado da empresa ao final de junho de 2020 era de R\$ 169,4 milhões (levando em conta o preço das ações ON e PN). No período de abril a junho de 2020 o volume financeiro médio diário em termos monetários com ações preferenciais da Companhia foi de R\$ 2,85 milhões, no 1T20 havia sido de R\$ 4,5 milhões e no 4T19 de R\$ 941,7 mil.

Evolução Cotações RCSL4 – últimos 12 meses (JUN/19 – JUN/20)



INDICADORES ACIONÁRIOS	2T20	1T20	2T19	1T19
Ações Negociadas (milhões) - ações RCSL4 Quantidade	113.7	135.5	14.6	8.7
Volume Negociado - R\$ milhões em ações RCSL4	179.4	290.1	11.7	14.0
Volume Diário Médio de Negócios - R\$ 000	2,846.83	4,533.26	185.97	232.92
Valor de Mercado - R\$ milhões ao final do trimestre	169.4	80.4	94.0	135.6
Quantidade Total de Ações	75,823	75,823	75,823	75,823
Cotação RCSL4 - 30/06/2020; 31/03/2020; 30/06/2019 e 31/03/2019	2.15	0.93	1.19	1.53

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

Fonte: B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão