Execução e Entrega de Resultados em Curso

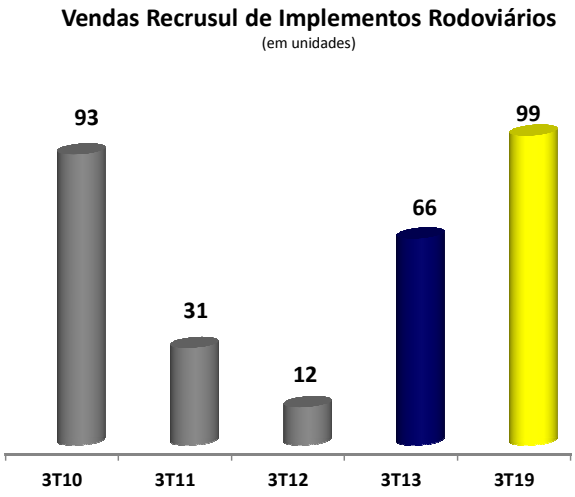
Continuamos a expansão comercial e de faturamento neste 3T19. Comercializamos 99 unidades entre julho – setembro 2019, alcançando um crescimento de 6,5% em relação as 93 unidades do 2T19. A comparação com o 3T18 fica prejudicada pois foi o primeiro trimestre com faturamento após a retomada das operação no ano de 2018. Entretanto, apenas a título de informação, no 3T18 faturamos 22 produtos. Portanto o 3T19 em relação ao 3T18, em termos de produtos faturados, apresentou crescimento de 350,0%, mostrando claramente a execução e entrega de melhores resultados.

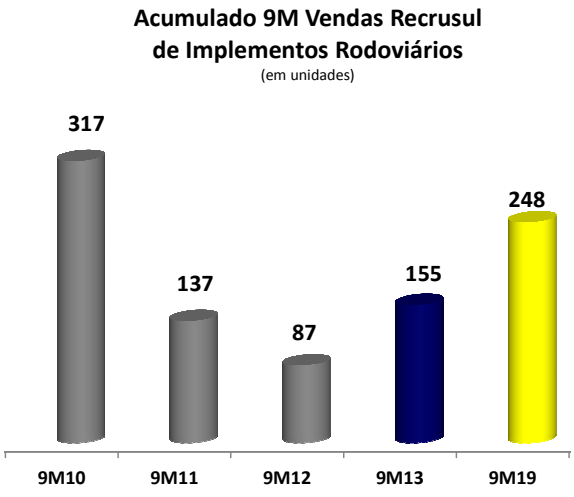
No acumulado dos 9M19 foram faturados 248 implementos rodoviários contra 22 dos 9M18. Estes 248 produtos permitiram à Companhia figurar entre as 15 maiores empresas brasileiras de implementos rodoviários da linha pesada. Isto redobra nossa confiança e esperança em ser uma das líderes no Brasil neste segmento, principalmente, porque estamos produzindo e entregando apenas uma linha de produto: Linha Graneleira Recrusul MG. Deveremos ao longo dos próximos meses, gradualmente, apresentar novos produtos com a tentativa de capturar melhores posições no *ranking* brasileiro.

O faturamento bruto atingiu R$ 7,4 milhões no 3T19 e de R$ 19,0 milhões no acumulado do 9M19 contra R$ 1,4 milhão no 3T18 e dos mesmos R$ 1,4 milhão nos 9M18. A comparação percentual fica prejudicada pelo baixo faturamento do ano de 2018.

Volume de unidades faturadas nos 9M19 foi o segundo melhor dos últimos 10 anos

Faturamos 248 unidades de implementos rodoviários entre janeiro-setembro 2019, ficando apenas abaixo das 317 unidades dos 9M10. Por outro lado, este é o quinto trimestre consecutivo de crescimento das vendas, iniciado no 3T18.





DADOS DA CONTROLADORA

INFORMAÇÕES ECONÔMICAS	3T19	2T19	1T19	4T18	Δ 3T19/2T19 %
Receita Operacional Líquida - R$ 000	6,021	6,257	3,098	3,286	-3.8%
Lucro Bruto - R$ 000	1,477	1,453	601	463	1.7%
EBIT - R$ 000	533	184	(523)	(1,616)	189.7%
EBITDA - R$ 000	611	356	(354)	(1,540)	71.6%
Despesas Financeiras Líquidas - R$	(855)	(786)	(926)	(716)	8.8%
Lucro (Prejuízo) Líquido - R$ 000	(453)	(602)	(1,449)	(2,331)	-24.8%
Lucro (Prejuízo por Ação) - R$	(0.00597)	(0.00794)	(0.01911)	(0.45877)	-24.8%
Quantidade de Ações	75,823	75,823	75,823	5,081	
Margens - %					
Bruta	24.5%	23.2%	19.4%	14.1%	5.6%
EBITDA	10.1%	5.7%	-11.4%	-46.9%	78.4%
Líquida	-7.5%	-9.6%	-46.8%	-70.9%	-21.8%

DADOS BALANÇO PATRIMONIAL	3T19	2T19	1T19	4T18	Δ 2T19/1T19 %
Patrimônio Líquido - R$ 000	(62,798)	(62,345)	(61,771)	(60,477)	0.7%
Caixa e Equivalentes - R$ 000	7,443	7,445	7,501	10,281	0.0%
Endividamento - R$ 000	**82,942**	**81,535**	**80,771**	**78,737**	**0.9%**
Credores Plano de Parcelamento	18,413	18,499	18,699	18,530	-0.5%
Tributário (Federal, Estadual e Municipal)	64,529	63,036	62,072	60,207	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 ativação.

O 3T19 apresentou o segundo trimestre consecutivo de geração positiva de caixa medida pelo conceito de EBITDA. No 3T19, o EBITDA da Companhia alcançou R$ 611 mil com margem positiva de 10.1% - avanço de 71,6% em relação ao 2T19. No acumulado dos 9M19 o EBITDA atingiu R$ 612 mil com margem de 4,0% - ainda em função do reduzido faturamento do 1T19.

	Unidades Vendidas e Receita Líquida Acumulada 9M							
	9M08	9M09	9M10	9M11	9M12	9M13	9M14	9M19
Unidades	138	154	317	137	87	155	20	248
Variação %	0.0%	11.6%	105.8%	-56.8%	-36.5%	78.2%	-87.1%	1140.0%
Receita Líquida - R$	15,578	15,535	28,678	8,161	8,351	16,694	2,067	15,376
Variação %	0.0%	-0.3%	84.6%	-71.5%	2.3%	99.9%	-87.6%	643.9%
Funcionários	218	273	261	183	118	115	115	62

Continuamos com forte foco na gestão industrial permitindo alcançar, neste 3T19, uma das melhores métricas em termos de produtividade por funcionário dos últimos 10 anos. Continuamos estrategicamente focados em: **i)** fortalecimento de nossa rede comercial; **ii)** forte redução de custos e despesas internas e **iii)** contínuo fortalecimento do capital de giro para garantir a expansão de nossos negócios.

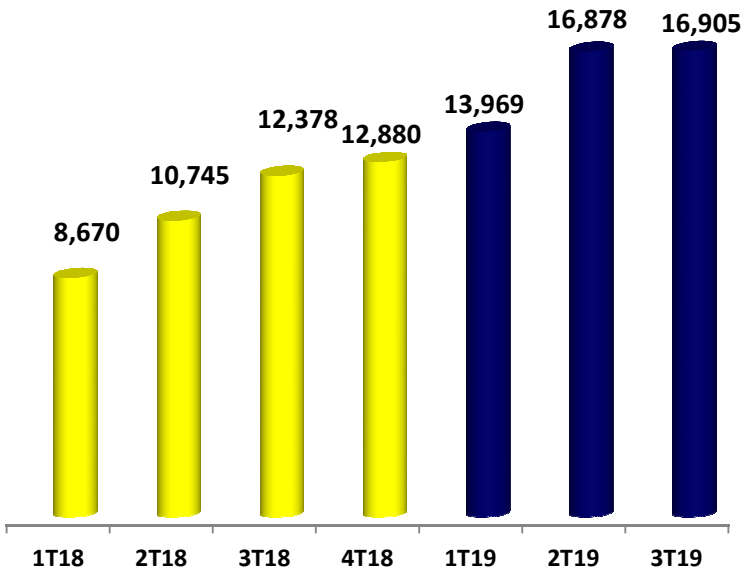
As despesas administrativas no 3T19 foram de R$ 811 mil contra R$ 802 mil no 2T19 e de R$ 1.002 no 1T19. As despesas comerciais atingiram R$ 164 mil no 3T19 enquanto que no 2T19 foram de R$ 239 mil – entretanto, estamos mantendo a média de 2,7% de despesas comerciais sobre a receita líquida, indicador que consideramos adequado a este volume de operação da companhia.

As despesas financeiras líquidas alcançaram R$ 860 mil no 3T19 mantendo-se levemente acima em relação ao 2T19 que fora de R$ 786 mil no 2T19. Basicamente, a composição destas despesas são demonstradas sob duas origens: **i)** os credores do Plano de Parcelamento que atingiu R$ 18,4 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.

Setorialmente o mercado de implementos rodoviários, na linha pesada, apresentou crescimento de 50,2% neste 3T19 em relação ao apresentado no 3T18

O mercado pesado de reboques e semirreboques neste 3T19 novamente apresentou um bom desempenho, principalmente nas linhas onde a empresa atua: carretas graneleiras/carga seca e tanques. No mercado em geral, incluíndo toda a linha deimplementos pesados, foram comercializadas 16.905 unidades contra um total de 12.378 unidades em igual período de 2018 – crescimento de 36,6% na linha pesada.

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



Fonte: ANFIR – Associação Nacional dos Fabricantes de Implementos Rodoviários

Após um ano de retomada das operações, já somos a 15ª empresa brasileira no *ranking* de produtores de implementos rodoviários da linha pesada com 248 unidades faturadas no 9M19.

Considerando apenas a linha de graneleira-carga/seca podemos inferir que já estamos entre as 10 maiores do Brasil com um *market-share* aproximado de entre 1,5% - 2,0% ao final do 3T19.

Linha Pesada Recrusul em Implementos Rodoviários

Linha MG Carga Seca

Linha MG 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 3T19

- Receita Operacional Líquida no 3T19 foi 3,8% inferior ao apresentado no 2T19;

- Margem bruta no 3T19 de 24,5% enquanto que no 2T19 havia sido de 23,2%;

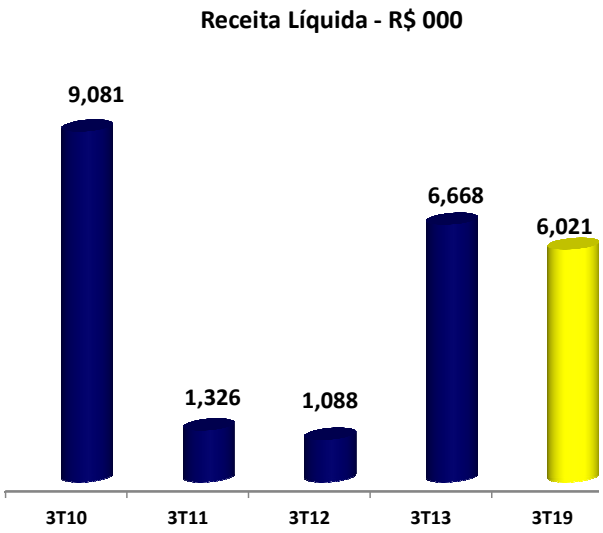
- Despesas de vendas, gerais e administrativas de R$ 975 mil enquanto que no 2T19 havia sido de R$ 1,04 milhão – queda de 6,3%;

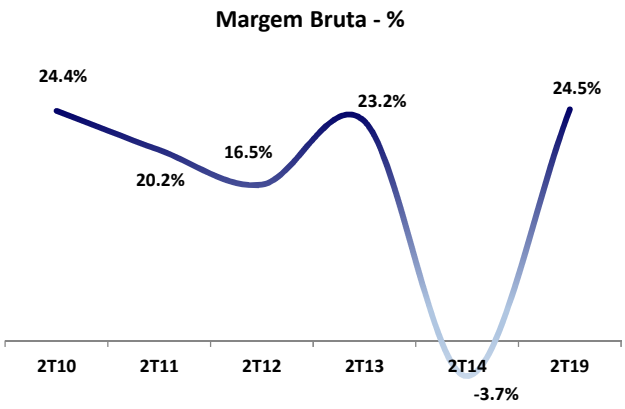
- **EBIT no 3T19 foi positivo em R$ 533 mil enquanto que no 2T19 havia sido de R$ 184 mil;**

- **EBITDA do 3T19 foi positivo em R$ 611,0 mil – margem de 10,1%, enquanto que no 2T19 havia sido de R$ 356,0 mil – margem de 5.7%;**

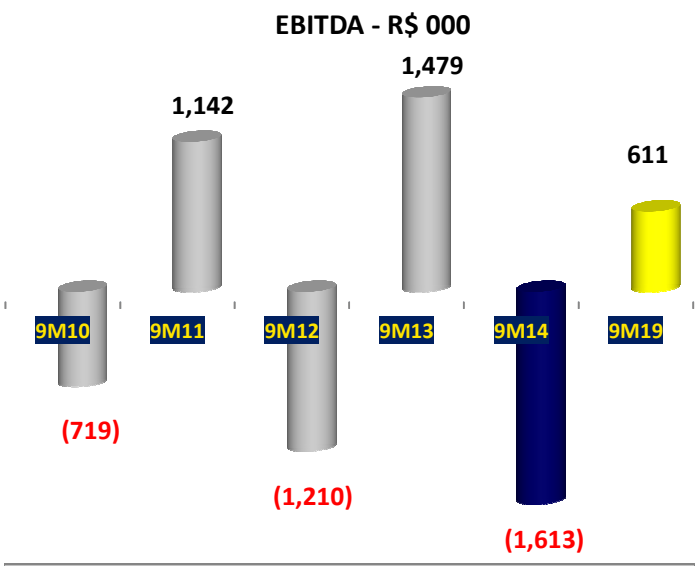
- As despesas financeiras líquidas alcançaram R$ 860,0 mil no 3T19 e foram de R$ 786,0 mil no 2T19 – elevação de 9,4% em relação ao trimestre anterior;

- O prejuízo líquido no 3T19 foi de R$ 453 mil – queda de 24.8% em relação ao 2T19 que foi de R$ 602,0 mil. O prejuízo líquido acumulado nos 9M19 foi de R$ 2,5 milhões e nos 9M18 havia sido de R$ 10,7 milhões – drástica redução de 76,6% entre 2019 e 2018.





Mantivemos uma margem bruta de 24,5% em função de um equilíbrio entre custos de matéria-primas e mão-de-obra ajustadas para o nível de capital de giro para a produção média de 35 unidades/mês, atingindo, praticamente, 95% da capacidade instalada.



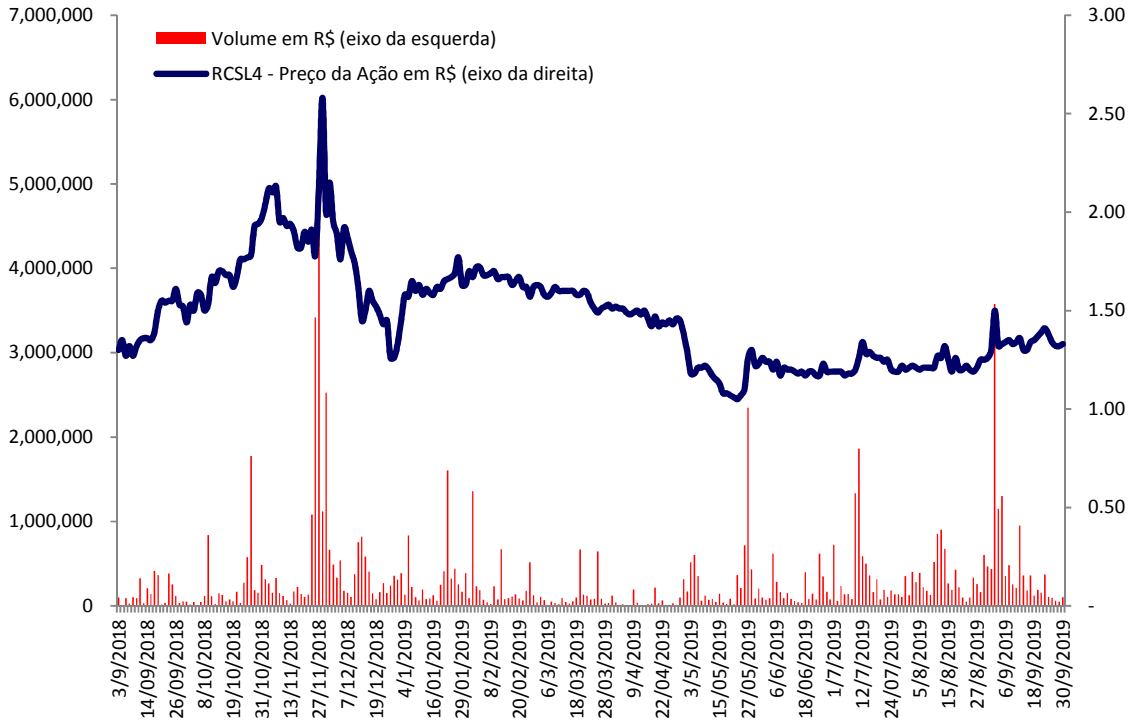
Depois de sucessivos trimestres e semestres com geração negativa de EBITDA em função da osciosidade com que a Companhia era forçada a trabalhar – principalmente pela estrutura de despesas com mão-de-obra herdadas desde o tempo da aquisição da Companhia em 2008, finalmente conseguimos fazer uma importante reetruturação neste fator de produção (mão-de-obra), adequando a Companhia a sua real capacidade de geração de caixa.

Este profundo trabalho iniciado, ainda no ano de 2014, rendeu seus frutos neste ano de 2019 e conseguimos voltar a apresentar EBITDA positivo. Desta forma, acreditamos que estamos no caminho correto para a geração futura de melhores resultados a todos os *stake-shareholders*.

Mercado de Capitais

As ações preferenciais da Recrusul S/A no período de julho a setembro de 2019 valorizaram-se 11,8%. Em junho de 2019 nossas ações preferenciais (as de maior liquidez no mercado) estavam cotadas a R$ 1,19 por ação e ao final do mês de setembro de 2019 atingiram o valor de R$ 1,33 por ação. O valor de mercado da empresa ao final de setembro de 2019 era de R$ 100,5 milhões (levando em conta o preço das ações ON e PN). No período de julho a setembro de 2019 o volume médio diário de negócios com ações preferenciais da Companhia foi de R$ 408,7 mil, no 2T19 havia sido de R$ 185,97 mil, enquanto que no 1T19 foi de R$ 232,92 mil – crescimento de 120% entre o 3T19 e o 2T19.

Evolução Cotações RCSL4 – últimos 12 meses (SET/18 – SET/19)



INDICADORES ACIONÁRIOS	3T19	2T19	1T19
Ações Negociadas (milhões) - ações RCSL4 Quantidade	20.3	14.6	8.7
Volume Negociado - R$ milhões em ações RCSL4	26.6	11.7	14.0
Volume Diário Médio de Negócios - R$ 000	408.70	185.97	232.92
Valor de Mercado - R$ milhões ao final do trimestre	100.6	94.0	135.6
Quantidade Total de Ações	75,823	75,823	75,823
Cotação RCSL4 - 30/09/2019; 31/06/2019 e 31/03/2019	1.33	1.19	1.53

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