



Recordes de vendas, produção e faturamento mas margens comprometidas

Durante o 2T21 tivemos três principais fatores que impactaram e compuseram nosso lucro líquido consolidado de R\$ 197 mil e acumulado de R\$ 303 mil no 1S21. O 2T21 mostrou-se como sendo o terceiro trimestre em 12 meses onde a Companhia obteve resultado positivo consolidando o processo de crescimento dos últimos três anos. Podemos resumir este 2T21 em três principais tópicos:

Recordes de produção e vendas de implementos rodoviários

Alcançamos um faturamento bruto de R\$ 18,0 milhões no 2T21 com crescimento de 21,0% em relação ao 1T21 e de 150,1% em relação ao 2T20. As unidades faturadas no 2T21 foram de 183 com crescimento de 112,8% em relação às 86 faturadas no 2T20.

No acumulado do 1S21 o faturamento bruto atingiu R\$ 32,9 milhões com um total de 349 unidades faturadas em relação aos R\$ 12,4 milhões do acumulado do 1S21 e das 147 unidades faturadas – os crescimentos em unidades faturadas foi de 137,4% e de faturamento bruto de 165,4% entre o 1S21 e 1S20.

Acreditamos que estamos conseguindo entregar resultados melhores e a execução de nosso plano de negócios vem sendo exercida com rigidez nas despesas, uma carteira de pedidos que flutua entre 120 e 150 dias, constante aprimoramento no desenvolvimento de melhorias nos processos produtivos, melhorias nos produtos e lançamento de novas versões de implementos rodoviários em linha com a demanda do mercado.

Aumento dos custos de produção

A cadeia de suprimentos, tanto no 1T21 quanto no 2T21, foi um desafio exponencial para nosso grupo de gestores. Falta intermitente de componentes, preços dos insumos sendo reajustados semanalmente com destaque para a cadeia do aço, cotas de compra para determinados itens de produção e escassa mão-de-obra qualificada foram os destaques neste 2T21.

Entre o 2T20 e o 2T21 o custo de compra do aço elevou-se mais de 300%; na parte de fornecimento de pneus alguns fornecedores cancelaram as vendas para as empresas de implementos rodoviários e dos que forneceram, o custo elevou-se entre 80% a 100%, a cadeia de acabamentos finais com pinturas também elevou-se próximo a 100%, alguns fornecedores não conseguiram manter o fluxo de abastecimento como no caso de fundidos e componentes eletrônicos importados para o conjunto de freios ABS.

Em resumo: foi um desafio produzir para entregar a carteira de pedidos que ao final de 2020 crescia rapidamente mostrando o bom momento do setor do agronegócio, mineração e, posteriormente, fretes entre grandes centros urbanos. Apesar de tudo isto, a Companhia mostrou forte resiliência apesar de margens bem mais reduzidas e ainda assim apresentou lucro líquido no 2T21 e no acumulado do 1S21.



2T21

Comentário do Desempenho

Escassez de alguns componentes

O desabastecimento também foi um item importante no 2T21. Com recordes de produção da indústria de implementos alcançando 44.879 unidades no 1S21 – crescimento de 67,9% em relação ao 1S20, a indústria nacional, e até a internacional, devido aos efeitos da pandemia não estavam preparadas para atender em um curto espaço de tempo todo este crescimento de produção e alta demanda por produtos rebocados.

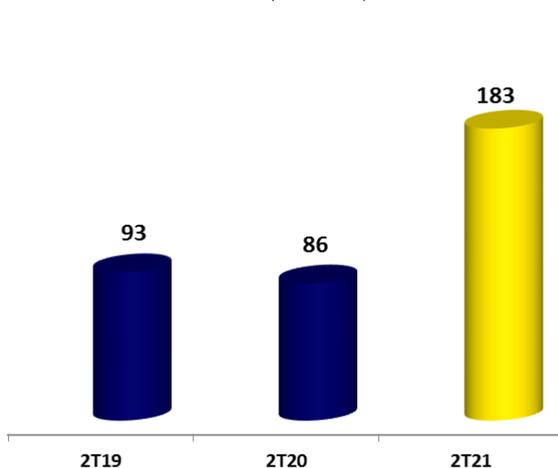
Margem bruta, EBIT, EBITDA e Líquida positivas

Este “coquetel” de influências positivas e negativas fez com que a margem bruta consolidada do 2T21 fosse de 16,5%, a EBIT de 4,3%, EBITDA de 5,8% e líquida de 1,4%.

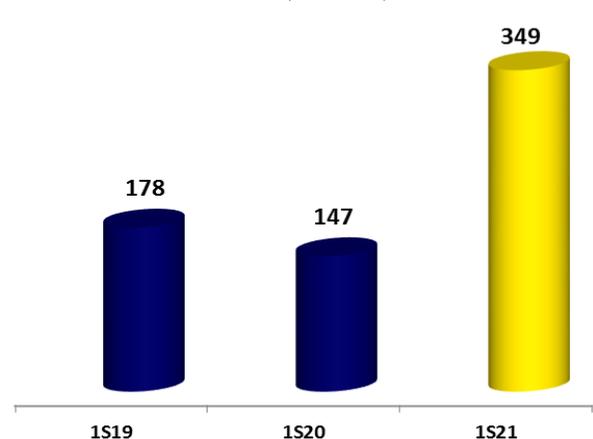
Apesar disto, consideramos positivo o desempenho do resultado de 2T21 visto que anteriormente a Companhia não conseguia apresentar resultados positivos na maior parte de sua Demonstração de Resultados. Acreditamos que temos um bom caminho pela frente para melhorar nossa rentabilidade. Passos estes que, alinhados ao crescimento exponencial dos custos de produção, foram sendo tomados em paralelo ao 1T21 e 2T21 que poderão surtir efeito a partir dos últimos meses de 2021.

Em termos patrimoniais, na operação da controladora Recrusul, cabe destaque a melhora considerável de nosso ativo circulante em detrimento do passivo circulante. Entre dezembro de 2020 e junho de 2021 nosso índice de liquidez corrente passou de 1,17x para 1,64x resultado do crescimento de 70,9% do ativo circulante contra um crescimento de 21,9% no passivo circulante. O Patrimônio Líquido negativo em R\$ 61,3 milhões em dezembro de 2020 passou para R\$ 45,0 milhões também negativos em 30 de junho de 2021 mas com uma melhora de aproximadamente 26,6%.

Vendas Recrusul de Implementos Rodoviários
(em unidades)



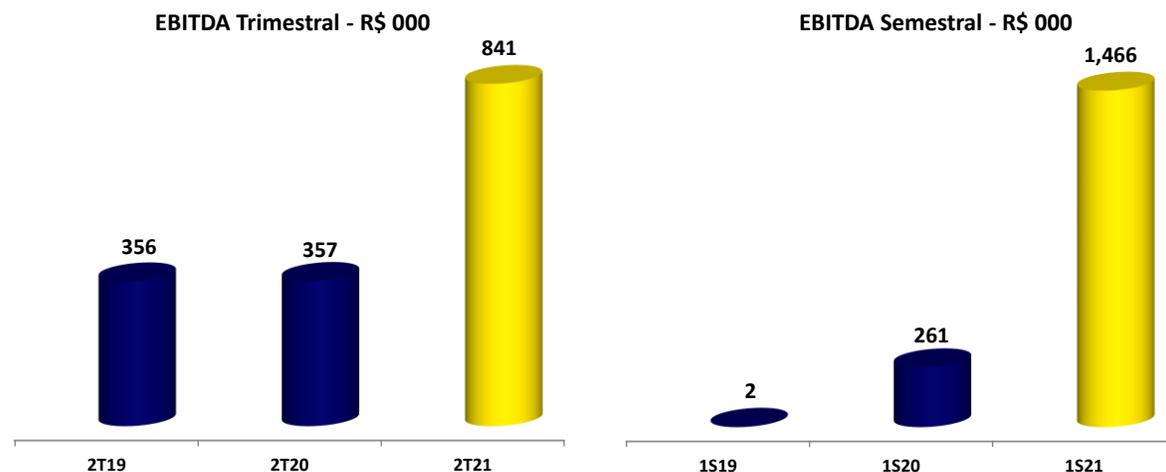
Acumulado 6M Vendas Recrusul de Implementos Rodoviários
(em unidades)



	CONSOLIDADO		DADOS DA CONTROLADORA					
INFORMAÇÕES ECONÔMICAS	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20	Δ 2T21/2T20	%
Receita Operacional Líquida - R\$ 000	14,566	12,287	8,352	9,937	5,875	4,223	147.9%	
Lucro Bruto - R\$ 000	2,405	2,108	1,390	2,118	1,191	890	101.9%	
EBIT - R\$ 000	625	428	(217)	845	114	(228)	448.2%	
EBITDA - R\$ 000	841	625	(48)	997	357	(96)	135.6%	
Despesas Financeiras Líquidas - R\$	(428)	(323)	(307)	(333)	(486)	(656)	-11.9%	
Lucro (Prejuízo) Líquido - R\$ 000	197	105	(524)	473	(372)	(965)	47.0%	
Lucro (Prejuízo por Ação) - R\$	0.00260	0.00138	(0.00691)	0.00624	(0.00491)	(0.01273)	47.0%	
Quantidade de Ações	75,823	75,823	75,823	75,823	75,823	75,823		
Margens - %								
Bruta	16.5%	17.2%	16.6%	21.3%	20.3%	21.1%	-18.6%	
EBITDA	5.8%	5.1%	-0.6%	10.0%	6.1%	-2.3%	-5.0%	
Líquida	1.4%	0.9%	-6.3%	4.8%	-6.3%	-22.9%	78.6%	

DADOS BALANÇO PATRIMONIAL	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20	Δ 2T21/2T20	%
Patrimônio Líquido - R\$ 000	(45,029)	(59,271)	(61,341)	(64,078)	(65,125)	(64,753)	30.9%	
Caixa e Equivalentes - R\$ 000	3,352	4,160	1,156	2,552	2,464	3,216	36.0%	
Clientes - R\$ 000	5,713	5,946	2,800	3,744	3,344	2,351	70.8%	
Estoques - R\$ 000	11,691	10,789	6,598	2,804	2,252	2,467	419.1%	
Impostos a Recuperar - R\$ 000	5,003	4,704	3,152	1,958	1,236	1,402	304.8%	
Endividamento - R\$ 000	98,821	100,912	83,529	83,099	82,875	85,904	19.2%	
Plano de Pagamentos	18,615	20,218	18,188	18,221	18,255	18,297	2.0%	
Tributário (Federal, Estadual e Municipal)	80,121	80,582	65,200	64,785	64,527	67,514	24.2%	
Instituições Financeiras	85	112	141	93	93	93	-8.6%	

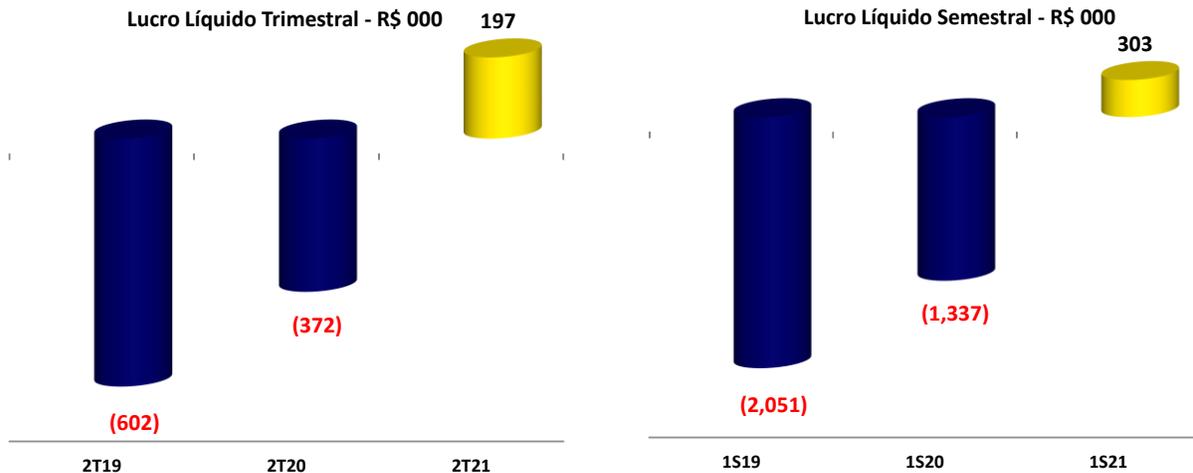
O EBITDA consolidado de R\$ 841 mil no 2T21 foi 135,6% superior ao do 2T20 e no acumulado do 1S21 o EBITDA de R\$ 1,5 milhão foi superior em 461,7% ao do mesmo período de 2020. Apesar de toda elevação de custos de matérias-primas, citados anteriormente, conseguimos apresentar resultados positivos em todas as linhas de nossas demonstrações financeiras.



2T21

Comentário do Desempenho

O lucro líquido consolidado do 2T21 alcançou R\$ 197 mil revertendo o prejuízo líquido do 2T20 que foi de R\$ 527 mil. No acumulado do 1S21 o lucro líquido atingiu R\$ 303 mil revertendo o prejuízo líquido acumulado do 1S20 que foi de R\$ 1,3 milhão.



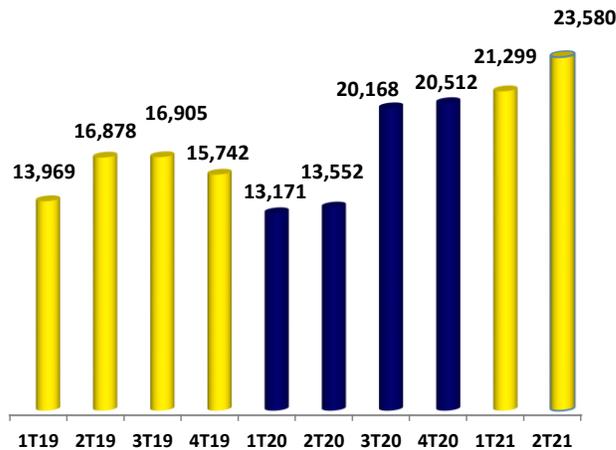
As despesas administrativas no 2T21 de R\$ 1,1 milhão foram 40,0% superiores aos R\$ 779 mil do 2T20 em função do aumento de estruturas de apoio tais como engenharia, controle de qualidade, PCP e RH. As despesas comerciais atingiram R\$ 688 mil no 2T21 – considerável elevação de 81,0% em relação aos R\$ 380 mil no 2T20 – média de 4,7% sobre a receita líquida do 2T21: aumento no pagamento de comissões e eventos de *marketing* foram os principais destaques desta elevação.

As despesas financeiras líquidas no 2T21 alcançaram R\$ 428 mil apresentando uma redução de 11,9% em relação aos R\$ 486 mil apresentado no 2T20 – 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) credores do Plano de Parcelamento que atingiu R\$ 18,6 milhões;
- ii) passivo tributário (federal, estadual e municipal) totalizando R\$ 80,1 milhões. A correção do Plano de Parcelamento é de 6% a.a. e o Passivo Tributário é corrigido pela taxa SELIC.

Crescimento de 10,7% na linha pesada entre 2T21 e 2T20 e 67,9% entre 1S21 e 1S20

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



Voltamos a ter um dos melhores trimestres da história do mercado da linha pesada de implementos rodoviários com um total de 23.580 unidades faturadas e um total de 44.879 unidades acumuladas no 1S21. Os crescimentos ocorreram em todas as linhas de produtos com destaque para a linha basculante em termos de % e quantidades.

Alcançamos um *market-share* de 3,9% ao final do 1S21 na linha de graneleiros/c. seca com um total de 340 produtos. No final do 1S20 nosso *share* era de 1,5% com 147 unidades comercializadas.

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

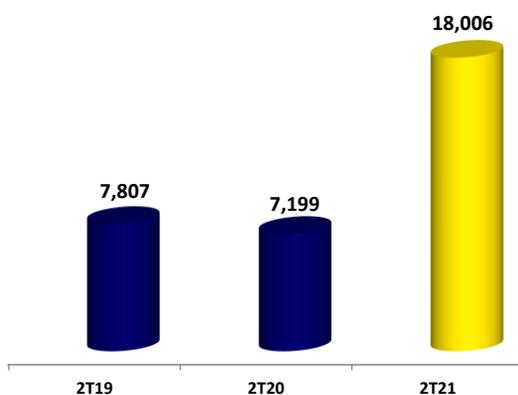
2T21

Comentário do Desempenho

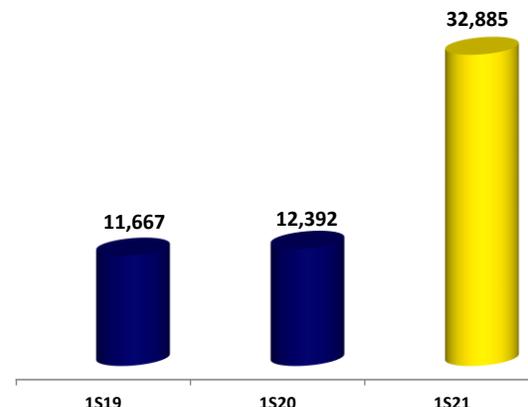
Principais Destaques Econômico-Financeiros do 2T21

- 🕒 Receita Operacional Líquida no 2T21 foi 147,9% superior ao apresentado no 2T20;
- 🕒 Margem bruta no 2T21 de 16,5% inferior em 18,6 p.p. em relação aos 20,3% do 2T20 pressionada fortemente pela elevação das principais matérias-primas com destaque para a cadeia do aço;
- 🕒 Despesas de vendas, gerais e administrativas de R\$ 1,8 milhão foram superiores em 53,6% em relação aos R\$ 1,2 milhão do 2T20 impactados pelo aumento de comissões pagas aos representantes e reforço na estrutura de retaguarda nas áreas técnicas e administrativas;
- 🕒 **EBIT no 2T21 foi positivo em R\$ 625 mil enquanto que no 2T20 havia sido positivo em R\$ 114 mil – crescimento de 448,2%;**
- 🕒 **EBITDA do 2T21 positivo em R\$ 841,0 mil – margem de 5,8%, enquanto que no 2T20 havia sido de R\$ 357,0 mil – margem de 5,8%;**
- 🕒 As despesas financeiras líquidas alcançaram R\$ 428,0 mil no 2T21 e foram de R\$ 486,0 mil no 2T20 – queda de 11,9% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior;
- 🕒 O lucro líquido no 2T21 foi de R\$ 197,0 mil – aumento de 47,0% em relação ao 2T20 que foi prejuízo líquido de R\$ 372,0 mil.

Faturamento Bruto Trimestral - R\$ 000



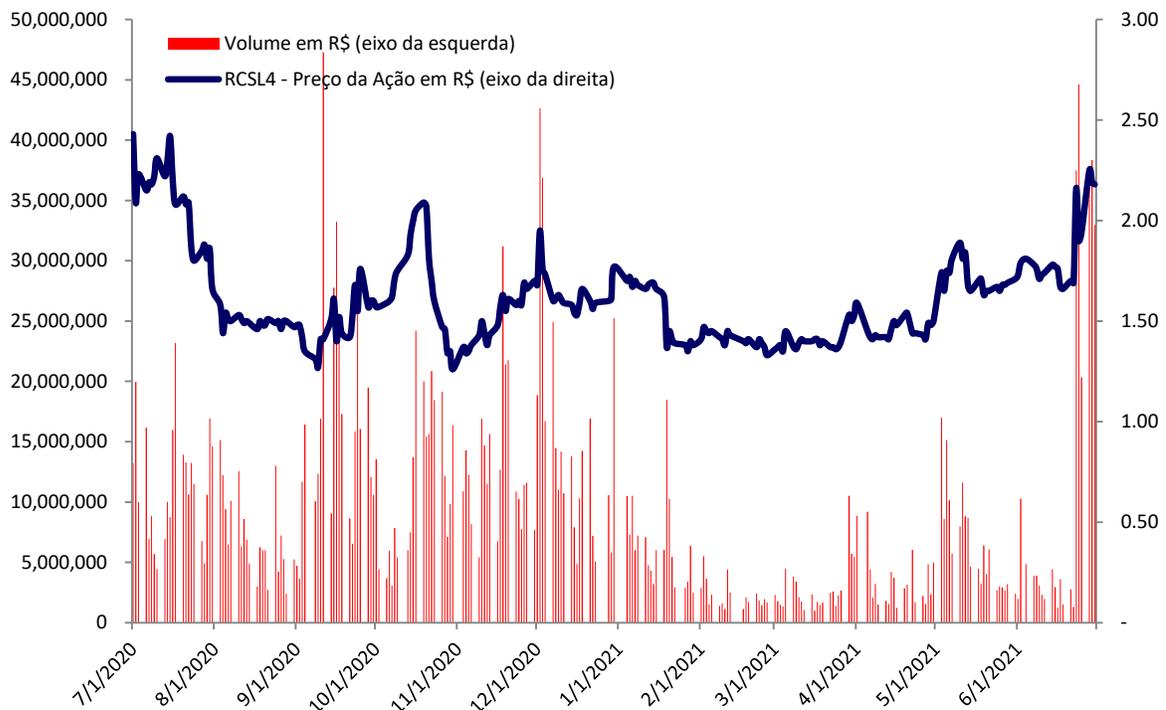
Faturamento Bruto Semestral - R\$ 000



Mercado de Capitais

As ações preferenciais da Recrusul S/A no período de abril a junho de 2021 valorizaram-se 45,3%. Ao final de março de 2021 nossas ações preferenciais (as de maior liquidez no mercado) estavam cotadas a R\$ 1,50 por ação e ao final do mês de junho de 2021 atingiram o valor de R\$ 2,18 por ação. O valor de mercado da empresa ao final de junho de 2021 era de R\$ 274,8 milhões (levando em conta o preço das ações ON e PN). No período de abril a junho de 2021 o volume financeiro médio diário em termos monetários com ações preferenciais da Companhia foi de R\$ 7,72 milhões, no 1T21 havia sido de R\$ 3,92 milhões e no 4T20 de R\$ 13,76 milhões.

Evolução Cotações RCSL4 – últimos 12 meses (JUL/20 – JUN/21)



INDICADORES ACIONÁRIOS (últimos quatro trimestres)	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Ações Negociadas (milhões) - ações RCSL4 Quantidade	254.9	154.3	508.45	462.2	113.7
Volume Negociado - R\$ milhões em ações RCSL4	470.8	231.2	825.8	771.8	179.4
Volume Diário Médio de Negócios - R\$ 000	7,718.15	3,918.13	13,762.82	11,874.52	2,846.83
Valor de Mercado - R\$ milhões ao final do trimestre	274.8	267.7	353.5	132.0	169.4
Quantidade Total de Ações	75,823	75,823	75,823	75,823	75,823
Cotação RCSL4 - 31/03/2021; 31/12/2020; 30/09/2020; 31/06/2020 e 31/03/2020	2.18	1.50	1.77	1.60	2.15

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