

### 1T23: Celebração de Acordo de Transação Tributária com a PGFN permite melhorar perfil do passivo tributária da Comapnhia

Em 02/03/2023, a Companhia e suas controladas efetivaram, pagamento da primeira parcela do Acordo de Transação Individual (“Acordo”) com a PGFN – Procuradoria da Fazenda Nacional, conforme Lei nº 13.988/2020 e Portaria PGFN nº 6.757/2022.

O valor total dos débitos englobados em tal Acordo foi de R\$ 156,05 milhões e o saldo final após os descontos e o aproveitamento de créditos de prejuízo fiscal e utilização da base negativa da contribuição social, consolidou um passivo tributário da ordem de R\$ 30,13 milhões. O prazo de pagamento dos débitos tributários será de até 120 meses, acrescido da variação da SELIC. Os pagamentos serão feitos de forma escalonada com objetivo de adequar o saldo do passivo tributário federal a real capacidade de pagamento da Companhia.

Este importante ajuste em nossa estrutura de capital, englobando os passivos que representavam maiores valores em termos de débitos tributários, permitirá à Companhia continuar centrando seus esforços em sua expansão industrial e comercial em um super-competitivo setor de implementos rodoviários.

Apesar da queda de 8,3% no volume de unidades vendidas no 1T23 em relação a igual período de 2022, a Companhia obteve um crescimento de 7,8% no preço médio de vendas. Entretanto, não foi suficiente para melhorar os índices de lucratividade: a margem bruta que havia sido de 14,1% no 1T22 acabou reduzindo-se para 11,1% no 1T23 – queda de 17,5%. Isto, basicamente, foi influenciado pelo *mix* de produção que foi comercializado, cujas margens operacionais foram inferiores do que no 1T22.

O 1T23 apresentou dois importantes viéses: **i)** alta demanda de implementos rodoviários em função da descontinuidade de produção dos motores Euro V (preço dos motores Euro VI apresentam crescimento médio de 30%), ocasionando uma maior oferta de caminhões, aquecendo a demanda por implementos e; **ii)** retração de novas demandas em função da demora na aprovação de financiamento bancário devido as altas taxas de juros praticadas, caminhões Euro VI com preços mais elevados e incertezas econômicas-políticas de curto e médio prazo.

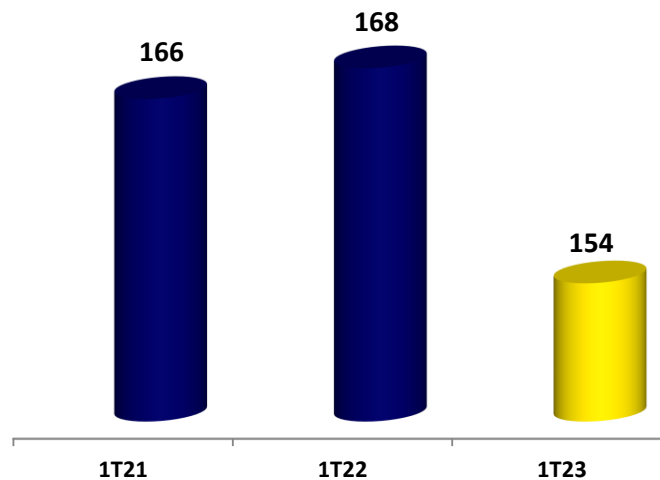
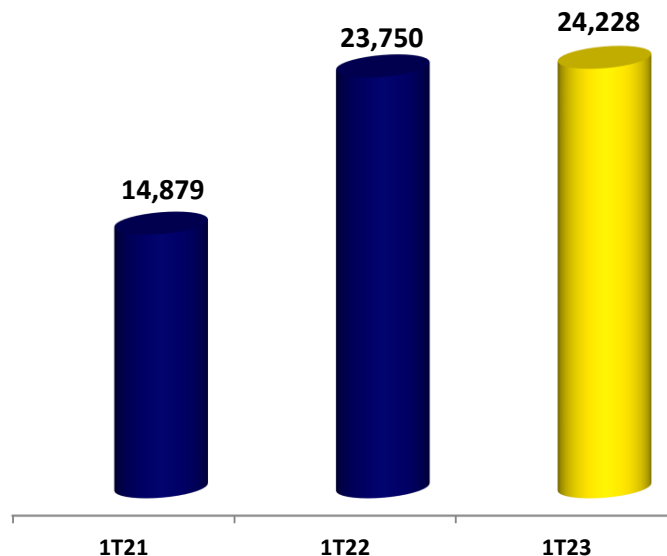
O faturamento bruto do 1T23 apresentou um crescimento de 2,0% em relação ao 1T22: R\$ 24,2 milhões em relação aos R\$ 23,7 milhões dos três primeiros meses de 2022. A receita líquida apresentou queda de 1,2% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior e o lucro bruto sofreu retração de 17,5% em função de um mix de produção com menor rentabilidade. Os preços das matérias-primas apresentaram leve estabilidade mas percebemos que existe uma certa intranquilidade da maior parte dos fornecedores pois os custos das matérias-primas parecem estar represados e podem a qualquer momento sofrer novas correções e reajustes de preços. Em suma, não há tranquilidade e estabilidade na cadeia de suprimentos e todo o cuidado é pouco no quesito carteira de pedidos de longo prazo.

**Estrutura Patrimonial apresentou sensíveis melhorias**

Em março de 2023 a Companhia concluiu operação de capitalização fazendo com que o patrimônio líquido, que em dezembro de 2021 estava R\$ 41,2 negativos e em dezembro de 2022 era de R\$ 5,7 milhões negativos, passou para R\$ 980,0 mil positivos. O equacionamento dos débitos tributários federais da Recrusul S/A e de suas controladas também foi importante para adequar o perfil do endividamento com a atividade operacional atual – a queda de tal estrutura de endividamento do 1T23 em relação ao 1T22 foi de 45,1%.

**Vendas Recrusul de Implementos Rodoviários**

(em unidades)

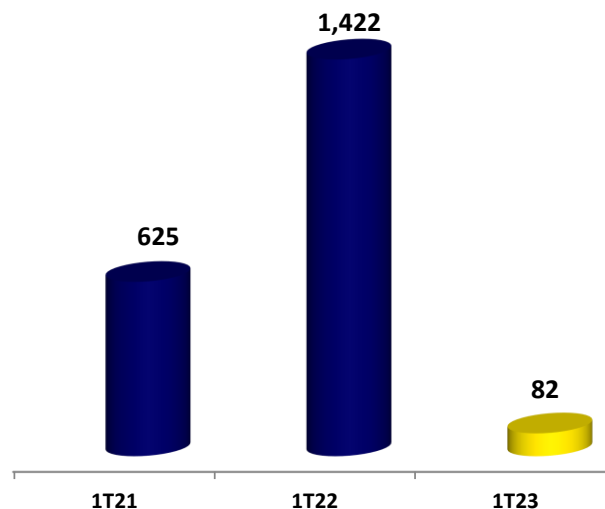
**Faturamento Bruto Trimestral - R\$ 000**

CONSOLIDADO						
INFORMAÇÕES ECONÔMICAS	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	Δ 1T23/1T22 %
Receita Operacional Líquida - R\$ 000	18,816	17,306	14,636	23,113	19,036	-1.2%
Lucro Bruto - R\$ 000	2,196	2,487	1,875	2,002	2,663	-17.5%
EBIT - R\$ 000	(227)	255	(357)	(259)	1,153	-119.7%
EBITDA - R\$ 000	82	(116)	(57)	25	1,422	-94.2%
Despesas Financeiras Líquidas - R\$	(50)	(553)	(553)	(926)	(1,000)	-95.0%
Lucro (Prejuízo) Líquido - R\$ 000	(277)	(938)	(938)	(1,185)	106	-361.3%
Lucro (Prejuízo) por Ação - R\$	(0.00731)	(0.02474)	(0.02474)	(0.03126)	0.00140	-622.7%
Quantidade de Ações	37,911	37,911	37,911	37,911	75,823	
<b>Margens - %</b>						
<i>Bruta</i>	11.7%	14.4%	12.8%	8.7%	14.0%	-16.6%
<i>EBITDA</i>	0.4%	-0.7%	-0.4%	0.1%	7.5%	-94.2%
<i>Líquida</i>	-1.5%	-5.4%	-6.4%	-5.1%	0.6%	-364.4%

DADOS BALANÇO PATRIMONIAL	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	Δ 1T23/1T22 %
Patrimônio Líquido - R\$ 000	980	(5,678)	(39,160)	(38,272)	(37,080)	97.4%
Caixa e Equivalentes - R\$ 000	1,143	1,555	911	645	662	72.7%
Clientes - R\$ 000	13,948	8,355	9,853	7,482	4,675	198.4%
Estoques - R\$ 000	12,567	13,851	11,279	12,250	13,173	-4.6%
Impostos a Recuperar - R\$ 000	2,768	5,784	3,273	3,932	5,722	-51.6%
<b>Endividamento - R\$ 000</b>	<b>53,505</b>	<b>53,991</b>	<b>97,773</b>	<b>96,960</b>	<b>97,436</b>	<b>-45.1%</b>
Plano de Pagamentos	4,780	4,780	12,854	13,115	13,734	-65.2%
Tributário (Federal, Estadual e Municipal)	48,725	49,211	84,913	83,835	83,686	-41.8%
Instituições Financeiras	-	-	6	10	16	-100.0%

O EBITDA consolidado de R\$ 82,0 mil no 1T23 foi 94,2% inferior aos R\$ 1,4 milhões do 1T22. Margens mais apertadas, elevação de despesas gerais e administrativas com aumento das estruturas de engenharias, PCP e compras acabaram influenciando diretamente o menor resultado trimestral da Companhia em 2023.

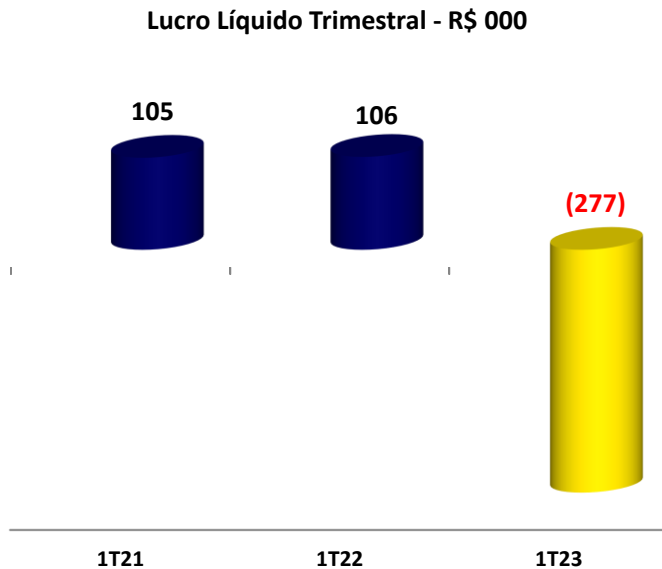
EBITDA Trimestral - R\$ 000



# 1T23

## Comentário do Desempenho

O prejuízo líquido consolidado do 1T23 alcançou R\$ 277 mil revertendo o lucro líquido de R\$ 106 mil do 1T22.



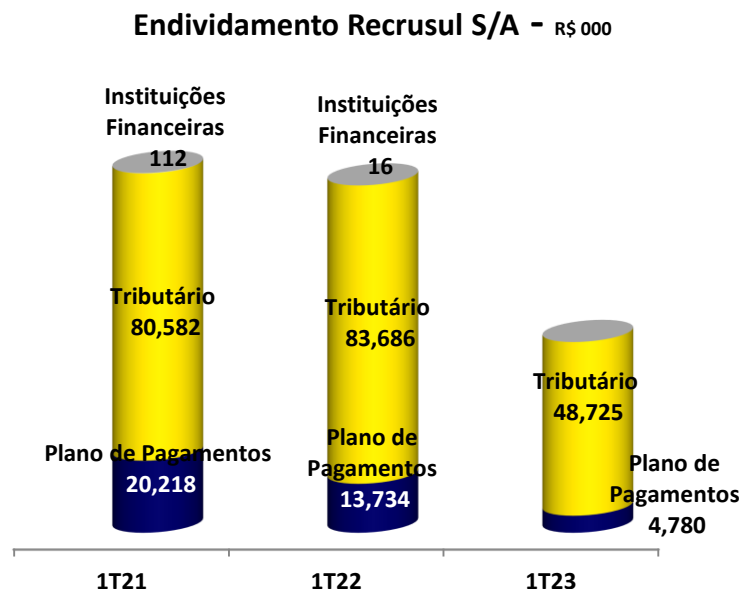
As despesas gerais e administrativas no 1T23 de R\$ 1,6 milhão foram 32,3% superiores aos R\$ 1,2 milhão do 1T21. Gastos com operação de capitalização e retaguarda de engenharias, PCP e Compras foram fatores determinantes nesta elevação.

As despesas comerciais atingiram R\$ 822 mil no 1T23, basicamnte em linha com os R\$ 834 mil do 1T22.

As despesas financeiras líquidas no 1T23 foram de R\$ 50,0 mil em função do equacionamento do passivo tributário federal e, ainda, dos encaminhamentos finais nos pagamentos do Plano de Pagamentos. Os saldos remanescentes dos passivos estão abaixo descritos:

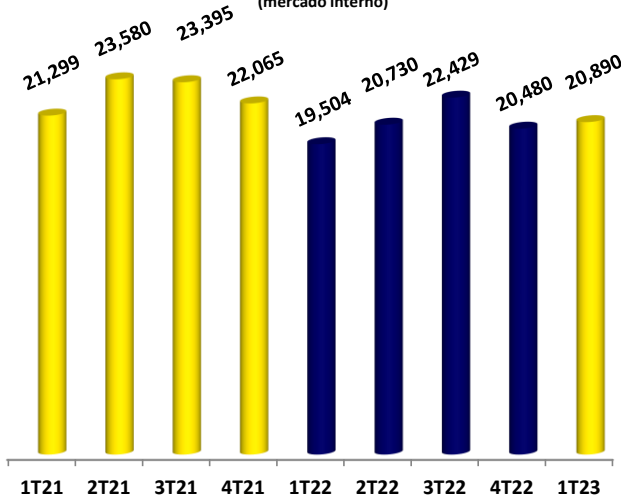
- i) credores do Plano de Parcelamento que atingiu R\$ 4,8 milhões;
- ii) passivo tributário (federal, estadual e municipal) totalizando R\$ 48,7 milhões.

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



Retração de 8,4% no 1T22 e relação ao 1T21: aumento dos juros, quebra de safra na região Sul, aumento do diesel e atraso na entrega de componentes

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



O mercado de implementos rodoviários da linha pesada no 1T23 avançou 2% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. A linha de basculante com 6.185 unidades e de graneleiro/carga seca com 4.137 foram, novamente, os destaques no mercado de implementos da linha pesada.

Faturamos 154 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



Báú 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

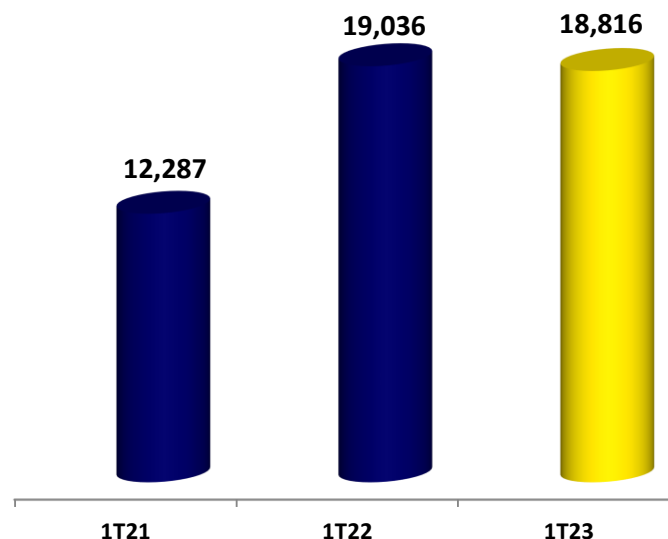


Linha Basculante

### Principais Destaques Econômico-Financeiros do 1T23

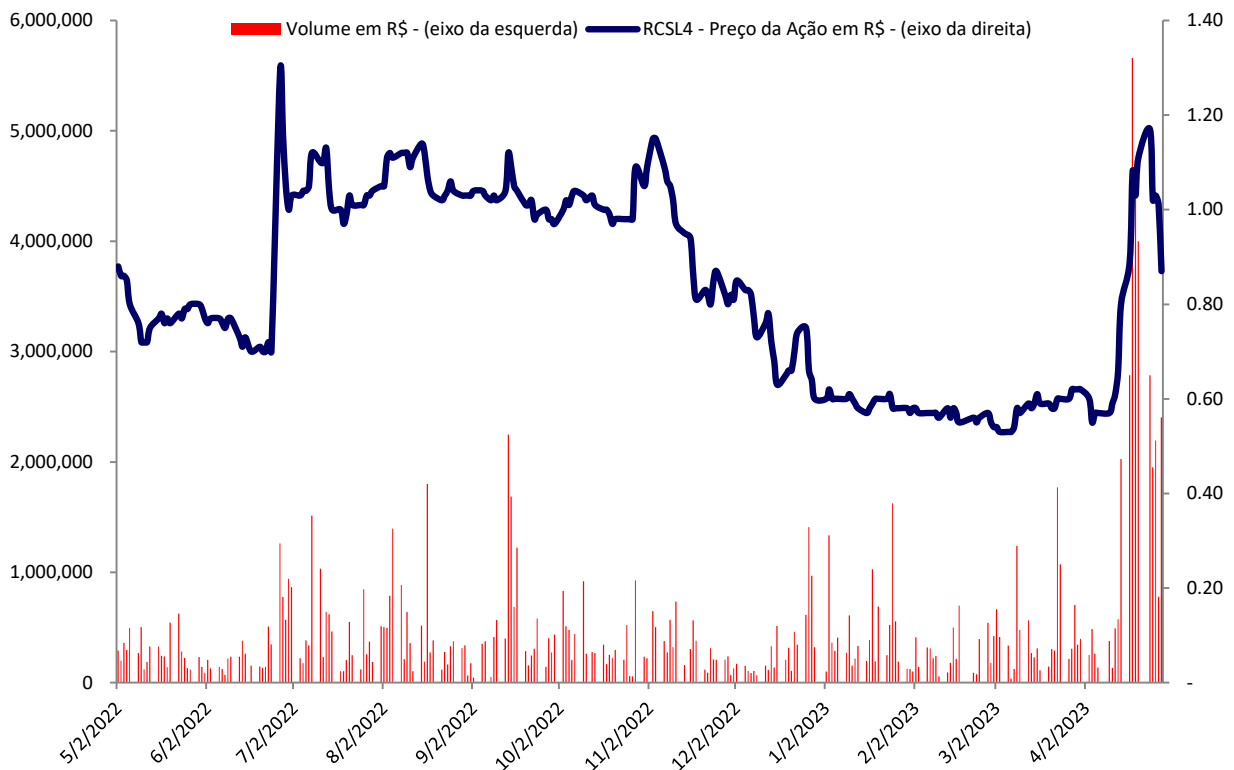
- Receita Operacional Líquida no 1T23 foi 1,2% inferior ao apresentado no 1T22;
- Margem bruta no 1T23 de 11,7% foi inferior em 16.6 p.p. ao apresentado de 14,0% no 1T22 em função do mix de produção entregue no 1T23;
- Despesas de vendas, gerais e administrativas de R\$ 2,4 milhões foram superiores em 18,9% em relação aos R\$ 2,0 milhões do 1T22 influenciado em maior grau pelo aumento no montante pago em despesas da operação de capitalização e retaguarda no aumento de estrutura de *back-office*;
- EBIT no 1T23 foi negativo em R\$ 227 mil revertendo o resultado positivo de R\$ 1.153 no 1T22;
- EBITDA de R\$ 50 mil com margem na linha d'água de 0,4% foi bastante inferior ao do 1T22 que havia sido R\$ 1,422 milhão – margem EBITDA de 7,5%;
- As despesas financeiras líquidas alcançaram R\$ 50 mil no 1T23, enquanto que no 1T22 haviam sido de R\$ 1,0 milhão no 1T22, em função do equacionamento do passivo tributário federal e, ainda, dos encaminhamentos finais nos pagamentos do Plano de Pagamentos
- O prejuízo líquido no 1T23 foi de R\$ 277 mil enquanto que no 1T22 havíamos apresentado lucro líquido de R\$ 106,0 mil.

Receita Líquida - R\$ 000



**Mercado de Capitais**

As ações preferenciais da Recrusul S/A no período de janeiro a março de 2023 valorizaram-se 3,3%. Ao final de março de 2023 nossas ações preferenciais estavam cotadas a R\$ 0,62 por ação e ao final do mês de dezembro 2022 atingiram o valor de R\$ 0,60 por ação. O valor de mercado da empresa ao final de dezembro de 2023 era de R\$ 36,7 milhões (levando em conta o preço das ações ON e PN). No período de janeiro a março de 2023 o volume financeiro médio diário em termos monetários com ações preferenciais da Companhia foi de R\$ 398,26 mil, enquanto que no 1T22 havia sido de R\$ 1,04 milhões.

**Evolução Cotações RCSL4 – últimos 12 meses (MAI/22 – MAR/23)**


INDICADORES ACIONÁRIOS (últimos trimestres)	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Ações Negociadas (milhões) - ações RCSL4 Quantidade	57.5	21.1	29.6	26.5	57.5
Volume Negociado - R\$ milhões em ações RCSL4	65.5	21.6	31.6	23.5	65.5
Volume Diário Médio de Negócios - R\$ 000	1,039.92	353.81	486.18	385.37	1,039.92
Valor de Mercado - R\$ milhões ao final do trimestre	68.0	36.7	57.9	62.6	136.8
Quantidade Total de Ações	37,911	37,911	37,911	37,911	75,823
<b>Cotação RCSL4 - 31/03/2023; 31/12/2022; 30/09/2022; 30/06/2022; 31/03/2022</b>	<b>0.62</b>	<b>0.60</b>	<b>0.97</b>	<b>1.00</b>	<b>1.01</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