

Enfim, no 3T20, o tão esperado lucro líquido:

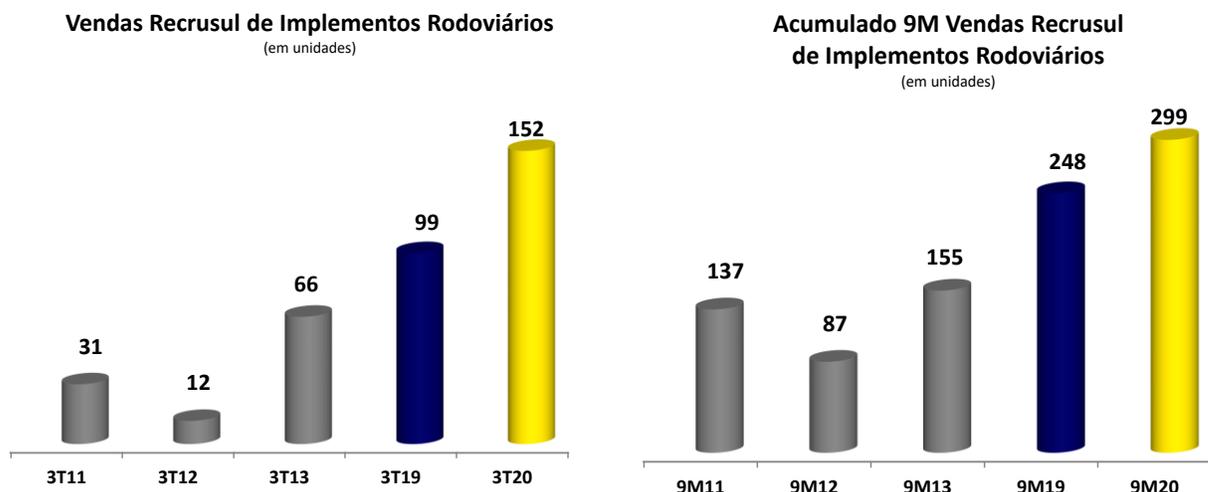
R\$ 473 mil representando uma margem líquida de 4,8%. Depois de sucessivos trimestres com resultados negativos, conseguimos apresentar um desempenho satisfatório neste 3T20: o faturamento bruto de R\$ 12,1 milhões foi superior em 64,5% aos R\$ 7,4 milhões do 3T19; a receita líquida também avançou 65,0%; o lucro bruto 43,4%; o EBITDA 63,2% e o lucro líquido 204,4% de crescimento entre o 3T20 e o 3T19 respectivamente.

No acumulado dos 9M20 foram faturados 299 implementos rodoviários contra os 248 apresentados nos 9M19 – crescimento de 20,6%. Estes 299 produtos permitiram à Companhia figurar entre as 20 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 uma ampla linha de produto, tais como: Linha Graneleira Recrusul, Linha Baú Lonado tipo *Sider*, em breve a Linha Basculante Recrusul além dos já tradicionais Tanques Inox e Carbono para alimentos e combustíveis.

O faturamento bruto atingiu R\$ 12,1 milhões no 3T20 e de R\$ 24,5 milhões no acumulado dos 9M20 em relação aos R\$ 7,4 milhões no 3T19 e de R\$ 19,0 milhões no acumulado do 9M19 – respectivamente 63,5% e 28,9% de crescimento trimestral e acumulado nos 9M.

Recorde de volume de unidades faturadas nos 9M20

Faturamos 299 unidades de implementos rodoviários entre janeiro-setembro 2020, sendo que, nos últimos 10 anos ficamos apenas abaixo das 317 unidades dos 9M10.



DADOS DA CONTROLADORA

INFORMAÇÕES ECONÔMICAS								Δ 3T20/3T19	
	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19		%
Receita Operacional Líquida - R\$ 000	9,937	5,875	4,224	3,284	6,021	6,257	3,098		65.0%
Lucro Bruto - R\$ 000	2,118	1,191	890	848	1,477	1,453	601		43.4%
EBIT - R\$ 000	845	114	(228)	46	533	184	(523)		58.5%
EBITDA - R\$ 000	997	357	(96)	296	611	356	(354)		63.2%
Despesas Financeiras Líquidas - R\$	(339)	(486)	(656)	(855)	(855)	(786)	(926)		-60.4%
Lucro (Prejuízo) Líquido - R\$ 000	473	(372)	(965)	(453)	(453)	(602)	(1,449)		204.4%
Lucro (Prejuízo por Ação) - R\$	0.00624	(0.00491)	(0.01273)	(0.00597)	(0.00597)	(0.00794)	(0.01911)		204.4%
Quantidade de Ações	75,823	75,823	75,823	75,823	75,823	75,823	75,823		
Margens - %									
Bruta	21.3%	20.3%	21.1%	25.8%	24.5%	23.2%	19.4%		-13.1%
EBITDA	10.0%	6.1%	-2.3%	9.0%	10.1%	5.7%	-11.4%		-1.1%
Líquida	4.8%	-6.3%	-22.8%	-13.8%	-7.5%	-9.6%	-46.8%		163.3%

DADOS BALANÇO PATRIMONIAL								Δ 3T20/3T19	
	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19		%
Patrimônio Líquido - R\$ 000	(64,078)	(65,125)	(64,753)	(63,787)	(62,798)	(62,345)	(61,771)		-2.0%
Caixa e Equivalentes - R\$ 000	2,552	2,464	3,216	6,089	7,443	7,445	7,501		-65.7%
Clientes - R\$ 000	3,744	3,344	2,351	2,233	3,173	2,603	2,830		18.0%
Estoques - R\$ 000	2,804	2,252	2,467	1,708	722	1,257	1,836		288.4%
Impostos a Recuperar - R\$ 000	1,958	1,236	1,402	1,136	2,281	1,855	1,909		-14.2%
Endividamento - R\$ 000	83,006	82,782	85,811	85,533	82,942	81,535	80,771		0.1%
Plano de Pagamentos	18,221	18,255	18,297	18,345	18,413	18,499	18,699		-1.0%
Tributário (Federal, Estadual e Municipal)	64,785	64,527	67,514	67,188	64,529	63,036	62,072		0.4%
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 ratificação.

Lucro líquido de R\$ 473 mil com respectiva margem de 4,8% foi influenciado por alguns fatores:

- i) maior volume de unidades físicas e melhor preço médio de vendas;
- ii) elevação de custos de produção da ordem de mais de 20% impactado, principalmente, pelo aço e por produtos de origem petroquímica;
- iii) margem bruta que havia sido de 24.5% no 3T19 reduziu-se para 21.3% no 3T20;
- iv) contínuo rigor em gestão da estrutura de custos fixos;
- v) forte redução nas despesas financeiras passando de R\$ 885 mil no 3T19 para R\$ 339 mil no 3T20.

	Unidades Vendidas e Receita Líquida Acumulada 9M								
	9M08	9M09	9M10	9M11	9M12	9M13	9M14	9M19	9M20
Unidades	138	154	317	137	87	155	20	248	299
Variação %	0.0%	11.6%	105.8%	-56.8%	-36.5%	78.2%	-87.1%	184.0%	20.6%
Receita Líquida - R\$	15,578	15,535	28,678	8,161	8,351	16,694	2,067	15,376	20,036
Variação %	0.0%	-0.3%	84.6%	-71.5%	2.3%	99.9%	-87.6%	643.9%	30.3%
Funcionários	218	273	261	183	118	115	115	62	70

Continuamos com forte foco na gestão industrial permitindo alcançar, neste 3T20, 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 3T20 foram de R\$ 952 mil – crescimento de 17,4% em relação aos R\$ 811 do 3T19, mantendo-se em linha com os R\$ 924 mil do 1T20 e dos R\$ 778 mil do 2T20. As despesas com vendas atingiram R\$ 316 mil no 3T20 enquanto que no 3T19 haviam sido de R\$ 164 mil – crescimento de 92,7% em função de despesas com expansão da rede comercial e garantia de produtos. Apesar do crescimento, manteve-se em 3,2% sobre a receita líquida, indicador que consideramos adequado a este volume de operação da companhia.

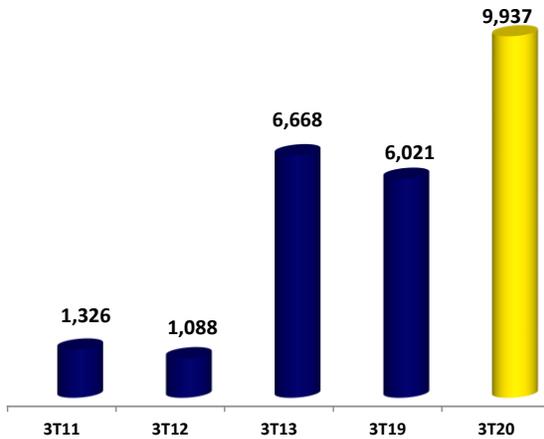
As despesas financeiras líquidas apresentaram um sensível decréscimo de 61,3% em função da queda da taxa de juros SELIC. A maior parte do passivo oneroso da Companhia são com impostos federais, estaduais e municipais e esta menor taxa de juros contribuiu para a redução das despesas financeiras líquidas que totalizaram R\$ 333 mil no 3T20 enquanto que no 3T19 haviam sido de R\$ 860 mil. O *breakdown* deste passivo oneroso é o seguinte:

- i) os credores do Plano de Parcelamento que atingiu R\$ 18,2 milhões;
- ii) o passivo tributário (federal, estadual e municipal) totalizando R\$ 64,8 milhões. A correção do Plano de Parcelamento é de 6% a.a. e o Passivo Tributário é corrigido pela taxa SELIC.

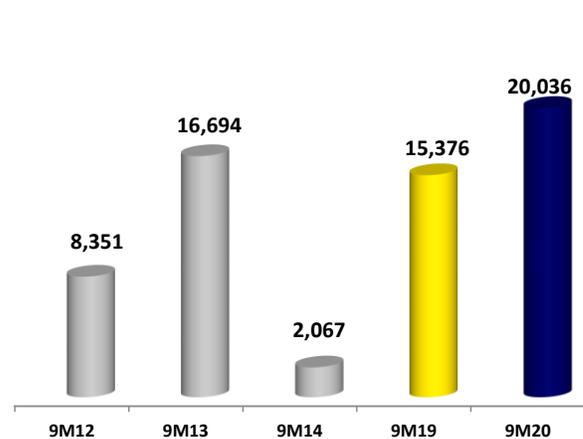
Principais Destaques Econômico-Financeiros do 3T20

- 🕒 Receita Operacional Líquida no 3T20 foi 65,0% superior ao apresentado no 3T19;
- 🕒 Margem bruta no 3T20 de 21,3% enquanto que no 3T19 havia sido de 24,5%: pressão nos custos de insumos tais como aço e petroquímicos achatou razoavelmente a margem bruta;
- 🕒 Despesas de vendas, gerais e administrativas de R\$ 1.312 mil enquanto que no 3T19 havia sido de R\$ 1.070 mil – crescimento de 33,6%;
- 🕒 **EBIT no 3T20 foi positivo em R\$ 845 mil enquanto que no 3T19 havia sido de R\$ 533 mil;**
- 🕒 **EBITDA do 3T20 foi positivo em R\$ 997,0 mil – margem de 10,0%, enquanto que no 3T19 havia sido de R\$ 611,0 mil – margem de 10.1%;**
- 🕒 As despesas financeiras líquidas alcançaram R\$ 339,0 mil no 3T20 e foram de R\$ 855,0 mil no 3T19 – redução de 61,3% em relação ao trimestre do ano anterior;
- 🕒 O lucro líquido no 3T20 foi de R\$ 473 mil – reversão de 204.4% em relação ao 3T19 que foi prejuízo líquido de R\$ 453,0 mil. O prejuízo líquido acumulado nos 9M20 foi de R\$ 864 mil enquanto que no acumulado dos 9M19 havia sido de R\$ 2,5 milhões, e nos 9M18 havia sido de R\$ 10,7 milhões – drástica redução do prejuízo líquido acumulado nos 9M entre 2020 e 2018.

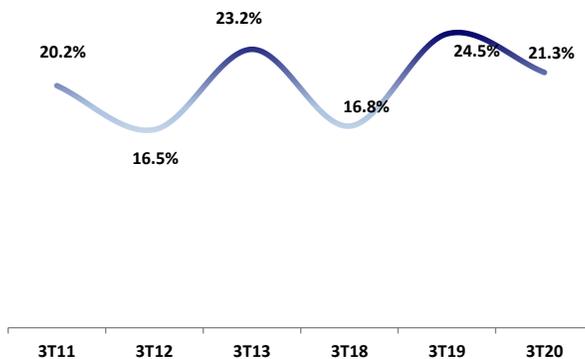
Receita Líquida 3T20 - R\$ 000



Receita Líquida 9M20 - R\$ 000

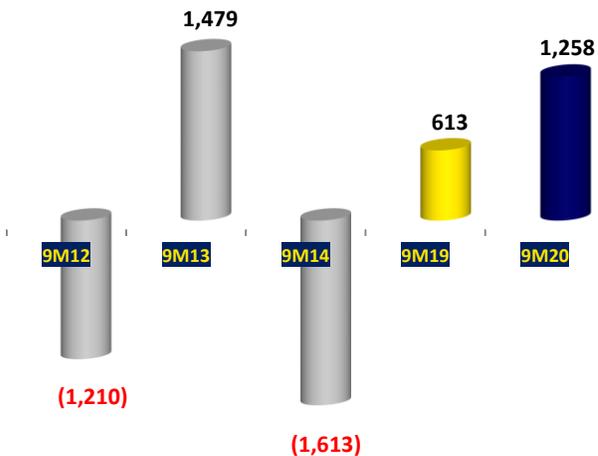


Margem Bruta - %



A margem bruta apresentou um importante decréscimo de 3.2 p.p. em função do considerável aumento das matérias-primas com ênfase no aço e na linha de produtos petroquímicos com aumentos no 3T20 superiores a 20%.

EBITDA 9M20 - R\$ 000



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 reestruturação 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, continuou redendo frutos neste ano de 2020 e conseguimos voltar a apresentar EBITDA positivo nos 9M20.

Linha Pesada Recrusul em Implementos Rodoviários



Linha Semirreboque Graneleira



Linha Bi-Trem Graneleiro



Linha Rodotrem Graneleiro



Linha Carga Seca



Tanque Inox para Alimentos



Tanque Inox para Químicos



Bi-trem para Combustíveis



Semirreboque Silo para Cimento



Baú Lonado tipo Sider



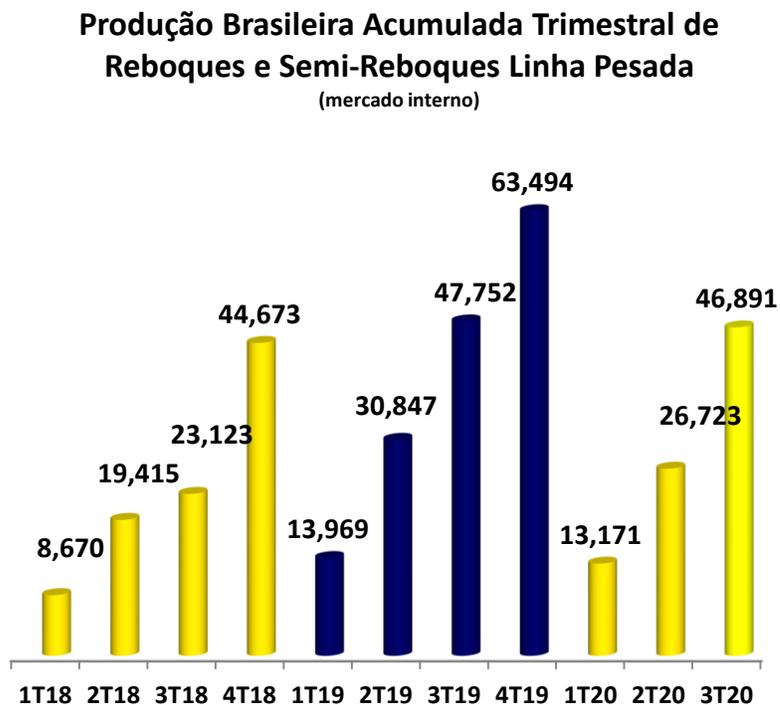
Semirreboque Frigorífico 28 e 30 *pallets*



Carroceria Frigorífica

O mercado apresentou um 3T20 melhor que o 3T19, entretanto no acumulado dos 9M houve uma queda de 1,79% nos emplacements do setor da linha pesada

O desempenho do setor de implementos rodoviários na linha pesada no 3T20 foi bastante atrativo: foram emplacedas 20.168 unidades contra um total de 16.905 no 3T19 – crescimento de 19,3%. Entretanto, se compararmos os acumulados dos 9M de 2020 contra o de 2019 já percebemos uma queda de 1,8% originada, principalmente, no 2T20 em função da pandemia por COVID-19. Este desempenho trimestral de julho-setembro 2020 foi o melhor que a indústria em geral de implementos rodoviários apresentou nos últimos 5 anos.



Fonte: ANFIR – Associação Nacional dos Fabricantes de Implementos Rodoviários

Considerando apenas a linha de graneleira-carga/seca, que basicamente, se concentra a totalidade de nossas operações, podemos inferir que nosso *market-share* que estava entre 1,5% - 2,0% ao final do 3T19 passou para 3,4% ao final do 3T20 – exclusivamente na linha graneleira/carga.

A Companhia deverá, ao longo dos próximos trimestres nova linha de produtos tais como: báu lonado tipo *sider* e rodotrem basculante.

Mercado de Capitais

As ações preferenciais da Recrusul S/A no período de julho a setembro de 2020 desvalorizaram-se 25,6%. Em junho de 2020 nossas ações preferenciais (as de maior liquidez no mercado) estavam cotadas a R\$ 2,15 por ação e ao final do mês de setembro de 2020 atingiram o valor de R\$ 1,60 por ação. O valor de mercado da empresa ao final de setembro de 2020 era de R\$ 132,0 milhões (levando em conta o preço das ações ON e PN). No período de julho a setembro de 2020 o volume médio diário de negócios com ações preferenciais da Companhia foi de R\$ 11,8

milhões, no 2T20 havia sido de R\$ 2,8 milhões, enquanto que no 1T20 foi de R\$ 4,5 milhões – crescimento de 321% entre o 3T20 e o 2T20.

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



INDICADORES ACIONÁRIOS	3T20	2T20	1T20
Ações Negociadas (milhões) - ações RCSL4 Quantidade	462.2	113.7	135.5
Volume Negociado - R\$ milhões em ações RCSL4	771.8	179.4	290.1
Volume Diário Médio de Negócios - R\$ 000	11,874.52	2,846.83	4,533.26
Valor de Mercado - R\$ milhões ao final do trimestre	132.0	169.4	80.4
Quantidade Total de Ações	75,823	75,823	75,823
Cotação RCSL4 - 31/09/2020; 30/06/2020; 31/03/2020	1.60	2.15	0.93

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

Fonte: B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão