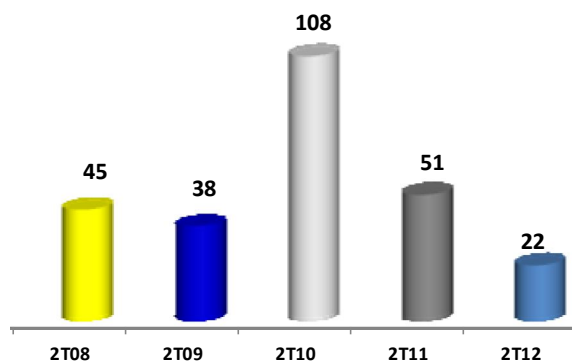


Baixo volume de unidades vendidas no 2T12 representa um momento de adversidade no setor de implementos rodoviários

Vendas Recrusul de Implementos Rodoviários
(em unidades)



O 2T12 foi, novamente, um período adverso para nossa empresa que vem competindo fortemente com os principais players do setor de implementos rodoviários no Brasil. As fracas vendas e produção, além de fortemente influenciadas por uma conjuntura desfavorável para o nosso setor, ainda, foi afetada por uma estrutura comercial aquém de nossas necessidades. Com este novo projeto comercial que se inicia com a Rede de Distribuição Abradigue, acreditamos que estaremos criando condições para implementar um crescimento sustentado dentro de nossas condições econômico-financeiras.

Ao mesmo tempo, o mercado de implementos rodoviários continuou a mostrar fraquezas e encerrou o acumulado do 1S12 com uma queda de 13,3% em relação ao mesmo período de 2011.

DADOS DA CONTROLADORA

INFORMAÇÕES ECONÔMICAS	2T12	2T11	2T10	Δ 2T12/2T11	
					%
Receita Operacional Líquida - R\$ 000	1.753	2.694	10.113		-34,9%
Lucro Bruto - R\$ 000	565	344	2.308		64,2%
EBIT - R\$ 000	(1.818)	(2.214)	1.322		-17,9%
EBITDA - R\$ 000	(1.675)	(1.997)	1.630		-16,1%
Despesas Financeiras Líquidas - R\$	(1.445)	(1.897)	(2.036)		-23,8%
Lucro (Prejuízo) Líquido - R\$ 000	(3.327)	(4.211)	(730)		-21,0%
Lucro (Prejuízo por Ação) - R\$	(0,03174)	(0,06589)	(0,01424)		-51,8%
Quantidade de Ações	104.830	63.911	51.279		
Margens - %					
<i>Bruta</i>	32,2%	12,8%	22,8%		152%
<i>EBITDA</i>	-95,6%	-74,1%	16,1%		29%
<i>Líquida</i>	-189,8%	-156,3%	-7,2%		21%

DADOS BALANÇO PATRIMONIAL	2T12	1T12	4T11	Δ %
Patrimônio Líquido - R\$ 000	573	(11.010)	(8.819)	-105%
Caixa e Equivalentes - R\$ 000	9	520	1	-98%
Endividamento - R\$ 000	59.411	59.728	56.628	-0,5%
Recuperação Judicial	18.868	19.649	19.416	-4%
Tributário	31.025	30.949	29.165	0%
Instituições Financeiras	9.518	9.130	8.047	4%

OBS.: No endividamento tributário não foi considerado Impostos e Contribuições Sociais correntes

OBS.: Todas as informações acima referem-se a controladora Recrusul S/A. As demais empresas controladas do Grupo continuam desativadas.

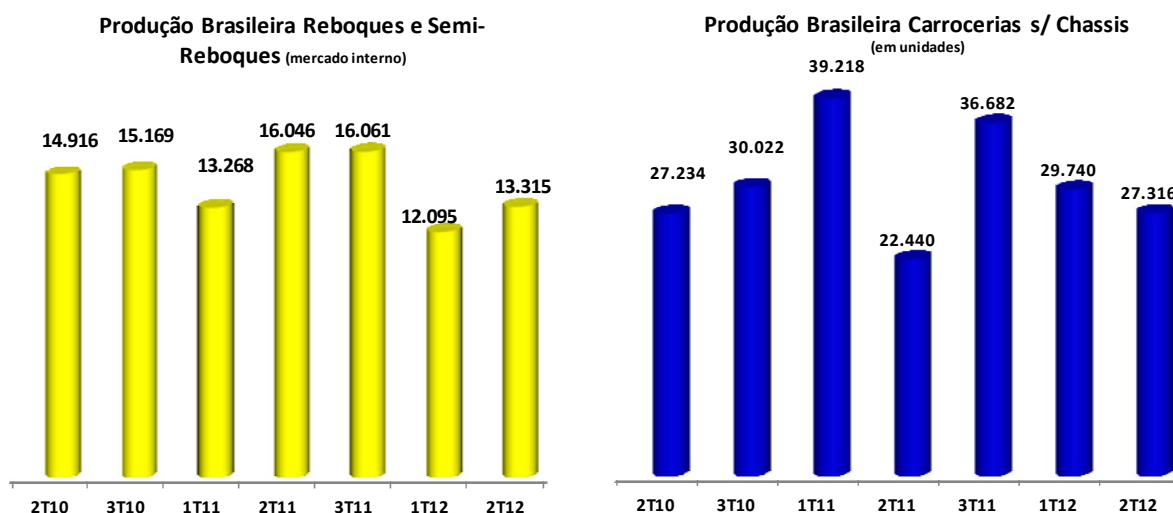
A receita líquida do 2T12 foi de R\$ 1,8 milhões apresentando uma redução de 34,9% sobre igual período de 2011 enquanto que no acumulado do 1S12 em relação ao 1S11 a redução foi de 17,6%. Embora houve, novamente, forte redução nas receitas líquidas, conseguimos melhorar o lucro bruto: no 1T12 atingimos R\$ 565 mil com margem bruta de 32,2% enquanto que no mesmo período de 2011 havíamos obtido 12,8% de margem bruta com R\$ 344 mil de lucro bruto nominal. Além disso, o lucro bruto do 1S12 atingiu aproximadamente R\$ 2,0 milhões enquanto que no mesmo período do ano passado havia sido de R\$ 1,0 milhão. Esta “melhor qualidade” do lucro bruto nos seis primeiros meses de 2012, em relação ao período de janeiro – junho de 2011, esteve intimamente ligado a forte reestruturação de mão-de-obra fabril na qual conseguimos mudar processos, buscar matérias-primas mais competitivas e melhorar a produtividade individual dos trabalhadores. Acreditamos que nossa margem bruta do 1S12 é razoavelmente sustentável em um ambiente de forte competição como é o setor de implementos rodoviários. Não fosse a ociosidade fabril que atingiu aproximadamente 50% de nossa capacidade industrial poderíamos ter obtido melhores resultados neste 2T12.

Do ponto de vista de gastos com vendas e administrativos, continuamos nossa trajetória de redução de despesas sem prejuízo das atividades corporativas. O gasto com Vendas e Administração no 2T11 atingiu R\$ 1,3 milhão enquanto que no 2T12 foi de R\$ 1,0 milhão – redução de 26,7%. No acumulado do semestre a redução foi ainda maior: alcançou 39,8%.

Também procuramos melhorar nosso custo com despesas financeiras. O resultado financeiro líquido do 2T12 foi de R\$ 1,5 milhões enquanto que no 2T11 havia sido R\$ 2,0 milhões – redução de 25% reflete diversas renegociações realizadas no 1S12 com os agentes financeiros reduzindo encargos de dívidas e ampliação do prazo para pagamento do principal.

Queda de 13,3% no 1S12 em relação ao 1S11 na comercialização de implementos rodoviários da linha pesada.

No 2T12 foram comercializados no Brasil 13.315 implementos rodoviários da linha pesada e 27.316 da linha leve. No mesmo período de 2011 haviam sido comercializados 16.046 e 22.440 respectivamente. Com relação a linha pesada a queda de 2012 em relação a 2011 foram os mesmos motivos elencados no comentário do 1T12: antecipação de compras de caminhões e implementos rodoviários ao final do ano de 2011; mudança na motorização de caminhões de Euro 3 para Euro 5 e, ainda, mudanças conjunturais macroeconômicas na linha de crédito do FINAME que ocorreu ao final de março de 2012 cuja inércia de mudanças prolongou-se durante todo o 2T12.



Fonte: ANFIR – Associação Nacional dos Fabricantes de Implementos Rodoviários

A Recrusul S/A participa destes dois mercados de implementos rodoviários produzindo reboques e semirreboques frigoríficos, silos para cimento, tanques bi-trem para combustíveis, tanques em inox para químicos, bebidas e alimentos; e ainda, carrocerias frigoríficas plásticas em PU para transporte de produtos refrigerados em curtas distâncias e para os centros metropolitanos.

Nossos Produtos na Área de Implementos Rodoviários



Tanque Inox para Alimentos



Semirreboque Frigorífico 30 *pallets*



Semirreboque Silo para Cimento



Tanque Inox para Químicos



Bi-trem para Combustíveis



Carroceria Frigorífica



Porta Container

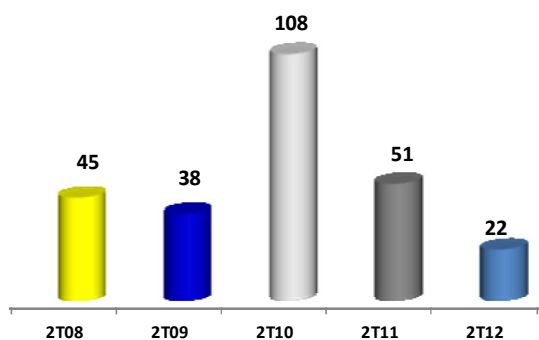
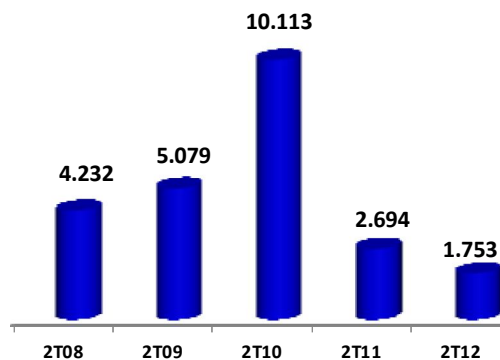
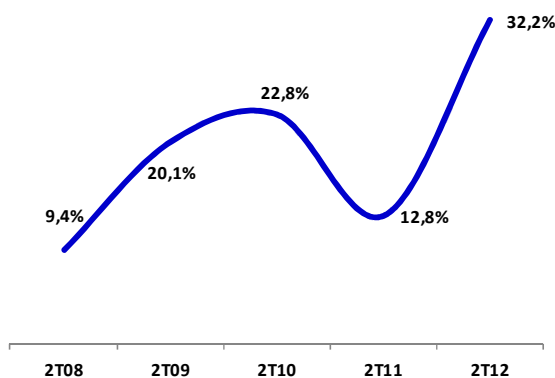


Baú Lonado - Sider

Principais Destaques Econômico-Financeiros do 2T12

- Receita Operacional Líquida no 2T12 foi 34,9% inferior ao apresentado no 2T11;
- Margem bruta no 2T12 de 32,2% enquanto que no 2T11 havia sido de 12,8%;
- Despesas de vendas, gerais e administrativas de R\$ 1,0 milhão – redução de 26,7% em relação ao 2T11 que havia sido de R\$ 1,3 milhões;
- Nosso EBIT no 2T12 foi negativo em R\$ 1,8 milhão enquanto que no 2T11 havia sido negativo em R\$ 2,2 milhão;
- O EBITDA do 2T12 atingiu R\$ 1,7 milhão negativos enquanto que no 2T11 havia sido negativo em R\$ 2,0 milhão;
- As despesas financeiras líquidas alcançaram R\$ 1,5 milhões no 2T12 e foram de R\$ 1,9 milhões no 2T11 – redução de 23,8%;
- O prejuízo líquido no 2T12 foi de R\$ 3,3 milhões, enquanto que no 2T11 havíamos obtido prejuízo líquido de R\$ 4,2 milhões – redução de 21,0%.

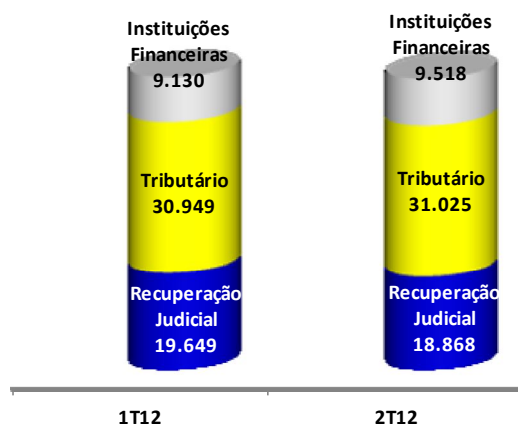
Continuamos mantendo um percentual aproximado de 95% para o faturamento na área de implementos rodoviários. A assistência técnica e outros acabaram respondendo por 5% do total do faturamento bruto da Companhia.

Vendas Recrusul de Implementos Rodoviários
 (em unidades)

Receita Líquida - R\$ 000

Margem Bruta - %


Na área de semirreboques, na linha de produtos que estamos aptos a comercializar, nosso *market-share* ao final do 2T12 alcançou 1,3%. O total de semirreboques que o mercado comercializou atingiu 1,423 unidades enquanto que a Recrusul comercializou 19 implementos desta linha pesada, além de 3 carrocerias frigoríficas.

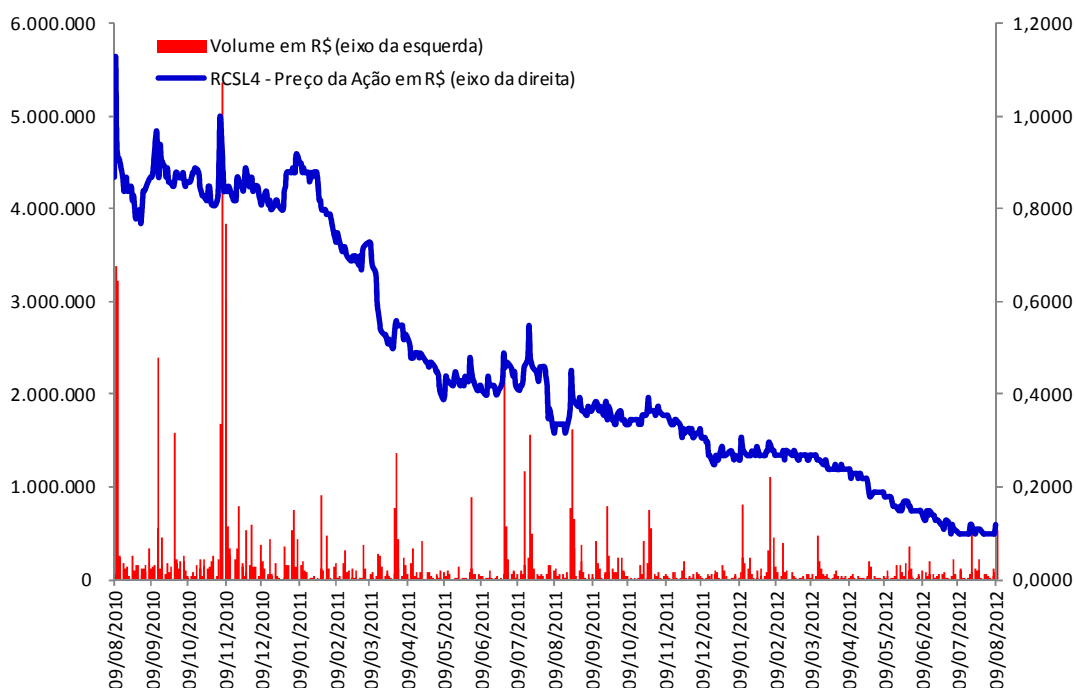
Com a forte redução de custos de produção, com melhorias nos processos, redução da quantidade de mão-de-obra e a conseqüente melhoria na produtividade conseguimos voltar a obter margem bruta de 32,2 p.p.

A posição de endividamento ao final do 2T12 era de R\$ 59,4 milhões – redução de 0,53% em relação ao final do 1T12 que era de R\$ 59,7 milhões.

Endividamento Recrusul S/A - R\$ 000


Mercado de Capitais

As ações preferenciais da Recrusul S/A no período de abril a junho de 2012 desvalorizaram-se 54,2%. Ao final de março de 2012 nossas ações preferenciais (as de maior liquidez no mercado) estavam cotadas a R\$ 0,24 por ação e ao final do mês de junho de 2012 atingiram o valor de R\$ 0,11 por ação. O valor de mercado da empresa ao final de junho de 2012 era de R\$ 17,8 milhões (levando em conta o preço das ações ON e PN). No período de abril a junho de 2012 foram negociadas 21,5 milhões de ações preferenciais com um total de 1.906 negócios, no mercado a vista da BMF&Bovespa (Bolsa de Valores de São Paulo). O volume médio mensal de negócios foi de R\$ 1,2 milhões no período entre abril a junho de 2012.

Evolução Cotações RCSL4 – últimos 24 meses


INDICADORES ACIONÁRIOS	2T12	2T11
Número de Transações - ações RCSL4	1.906	3.700
Ações Negociadas (milhões) - ações RCSL4	21,5	16,2
Volume Negociado - R\$ milhões ações RCSL4	3,6	7,7
Valor de Mercado - R\$ milhões ao final do trimestre	17,8	40,1
Quantidade Total de Ações	104.830	63.911
Cotação RCSL4 - 30/06/2012 e 30/06/2011	0,11	0,47

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: Economática