

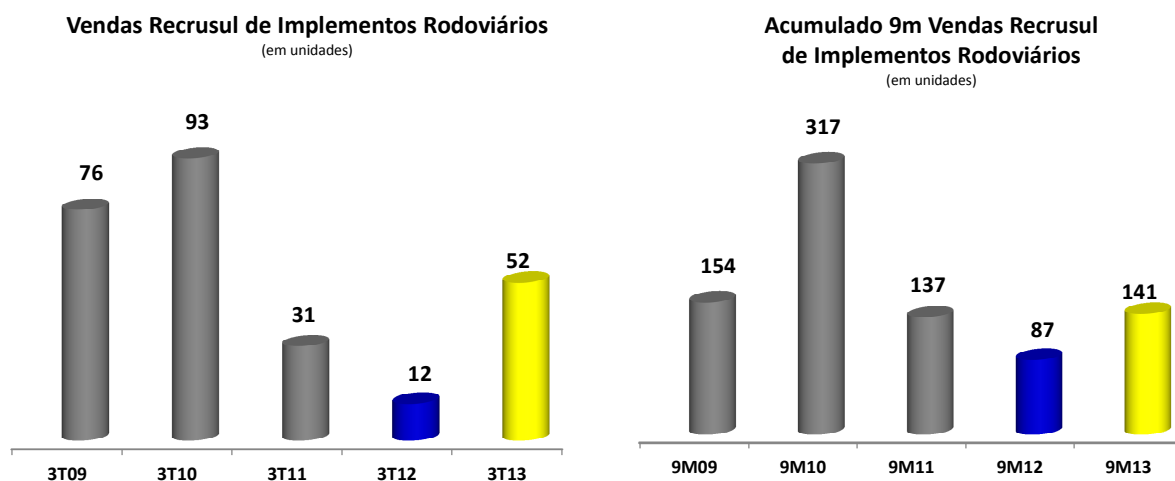
Continuidade do crescimento operacional

Novamente conseguimos apresentar um desempenho satisfatório do ponto de vista de vendas e produção com conseqüente obtenção de uma margem bruta de 27,4% no 3T13 totalizando R\$ 1,4 milhão de lucro bruto, levando o acumulado dos 9m13 a R\$ 3,6 milhões – um lucro bruto 68,1% acima do verificado nos 9m12 que havia alcançado R\$ 2,2 milhões.

Neste 3T13, nosso desempenho foi fruto de um faturamento líquido de 46 unidades de implementos rodoviários (283% acima das 12 unidades faturadas no 3T12). Em contrapartida, a receita bruta total foi de R\$ 6,9 milhões no 3T13 com crescimento de 385% em relação ao mesmo período do ano anterior, que havia encerrado em R\$ 1,4 milhão. A receita líquida seguiu a mesma tendência e elevou-se 367% atingindo neste 3T13 R\$ 5,1 milhões contra R\$ 1,1 milhão do 3T12.

O faturamento bruto dos 9m13 atingiu R\$ 19,7 milhões – crescimento de 90,5% em relação ao 9m12 (cabe salientar que o faturamento de todo o ano de 2012 foi de R\$ 16,6 milhões). As unidades líquidas faturadas dos 9m13 alcançaram 134 implementos (linha leve e pesada) enquanto que nos 9m12 foram de 87 implementos – crescimento de 54%. Este menor crescimento em unidades faturadas *versus* receita líquida deve-se ao fato de que nos 9m12 o volume de carrocerias (produtos de menor preço de comercialização) faturadas foi substancialmente maior do que nos 9m13. Como houve priorização das vendas em implementos rodoviários da linha pesada (maior preço de comercialização) neste ano de 2013, o ticket médio de vendas elevou-se acarretando maior faturamento com menor quantidade de unidades vendidas.

Continuamos expandindo nossas linhas de crédito para crescimento da operação, mantendo nossa carteira de vendas incrementada com forte trabalho de gestão em nossos distribuidores e operando fortemente nosso chão de fábrica para produzir os resultados necessários a completa reestruturação de nossos negócios.



DADOS DA CONTROLADORA

INFORMAÇÕES ECONÔMICAS	3T13	3T12	3T11	Δ 3T13/3T12	
					%
Receita Operacional Líquida - R\$ 000	5,077	1,088	1,326	366.6%	
Lucro Bruto - R\$ 000	1,390	180	268	672.2%	
EBIT - R\$ 000	(788)	(1,872)	(1,284)	57.9%	
EBITDA (ajustado conforme NE 20)- R\$ 000	(120)	(1,733)	(1,224)	93.1%	
Despesas Financeiras Líquidas - R\$	(2,047)	(1,334)	(2,226)	53.4%	
Lucro (Prejuízo) Líquido - R\$ 000	(515)	(4,680)	(14,143)	89.0%	
Lucro (Prejuízo por Ação) - R\$	(0.00221)	(0.04464)	(0.22129)	95.1%	
Quantidade de Ações	233,303	104,830	63,911		
Margens - %					
	<i>Bruta</i>	27.4%	16.5%	20.2%	65.5%
	<i>EBITDA</i>	-2.4%	-159.3%	-92.3%	98.5%
	<i>Líquida</i>	-10.1%	-430.1%	-1066.6%	97.6%

Obs.: O EBIT e EBITDA são ajustados em linha com a NE #20, tanto para o 3T13, 3T12 e 3T11.

DADOS BALANÇO PATRIMONIAL	3T13	2T13	4T12	Δ 3T13/2T13	
					%
Patrimônio Líquido - R\$ 000	822	1,306	5,685	-37%	
Caixa e Equivalentes - R\$ 000	7	328	4,073	-98%	
Endividamento - R\$ 000	74,893	73,572	72,147	1.8%	
	Recuperação Judicial	18,542	18,575	18,306	0%
	Tributário	48,765	47,299	45,693	3%
	Instituições Financeiras	7,586	7,698	8,148	-1%

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

A base de comparação dos dois últimos trimestres, isto é, 2012 e 2011 estão bastante comprometidas pelo baixo nível de vendas e produção daqueles exercícios. Em ambos trimestres (3T12 e 3T11) a receita líquida foi de aproximadamente R\$ 1,0 milhão enquanto que no 3T13 alcançamos R\$ 5,1 milhões. Este desempenho ficou entre os R\$ 6,7 milhões de receita líquida do 1T13 e os R\$ 3,4 milhões do 2T13. Esta receita líquida trimestral de R\$ 5,1 milhões levou à empresa a estar quase que em seu ponto de equilíbrio positivo de geração de EBITDA. O EBITDA ajustado em linha com a NE #20 foi de R\$ 120 mil negativos no 3T13.

Unidades Vendidas e Receita Líquida Acumulada 9M

	9M08	9M09	9M10	9M11	9M12	9M13
Unidades	138	154	317	137	87	141
Variação %	0.0%	11.6%	105.8%	-56.8%	-36.5%	62.1%
Receita Líquida - R\$	15,578	15,535	28,678	8,161	8,351	15,103
Variação %	0.0%	-0.3%	84.6%	-71.5%	2.3%	80.9%
Funcionários	218	273	261	183	118	113

Podemos perceber pela análise do quadro anterior que continuamos focados em obter melhores produtividades de nossa linha de produção: atingimos R\$ 15,1 milhões de receita líquida neste 3T13 com 113 funcionários e, se compararmos as receitas líquidas acumuladas dos 9m08 e 9m09 que foram praticamente de R\$ 15,0 milhões, similares ao obtido no 3T13, mas nestes períodos com praticamente o dobro de funcionários do atual ano de 2013. Continuaremos mantendo este padrão de receita x funcionários com o intuito de poder alcançar resultados positivos durante os próximos trimestres, desde que mantidas as atuais condições de mercado e em contrapartida a manutenção do crescimento da receita líquida.

As despesas administrativas apresentaram-se estáveis neste 3T13: R\$ 752 mil contra R\$ 675 mil do 3T12 – elevação de 11,4% refletindo basicamente em uma melhor estrutura de recursos humanos, engenharia, suprimentos e PCP o que acabou sendo superior ao 3T12 mas em linha com o que fora obtido no 1T13 e 2T13.

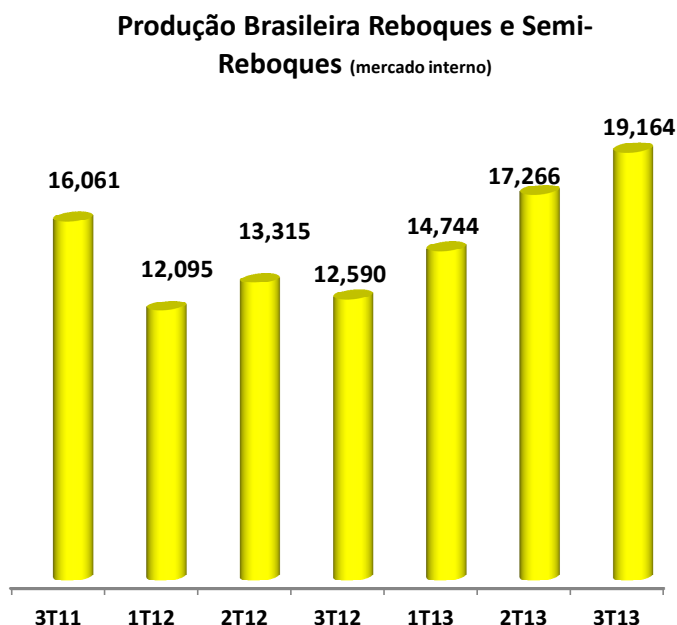
As despesas comerciais foram as que apresentaram maior elevação neste 3T13 em relação ao mesmo trimestre de 2012: 359,6% a maior. Melhor estrutura comercial, impactando em maiores despesas com comissões aliado ao fato de que no ano de 2013, no período de 28 de outubro a 01 de novembro, estivemos presentes na FENATRAN na cidade de São Paulo, o que acabou gerando despesas extemporâneas ligadas a este evento não devendo ocorrerem novamente no 4T13.

Em contrapartida, em termos de outras despesas operacionais houve redução de 25,6% neste 3T13 em relação ao 3T12 – veja NE #20. Basicamente esta redução ocorreu em função da redução da ociosidade.

As despesas financeiras líquidas alcançaram R\$ 2,1 milhões no 3T13 – elevação de 53,5% em relação aos R\$ 1,3 milhões do 3T12. Basicamente com o aumento do faturamento foi necessário acessar um montante maior de linhas de créditos cujos custos finais refletiram-se neste incremento de aproximadamente R\$ 713 mil a maior em relação a igual período de 2012.

Setorialmente o mercado de implementos rodoviários, na linha pesada, apresentou crescimento de 52,2% neste 3T13 em relação ao apresentado no 3T12

O mercado pesado de reboques e semirreboques neste 3T13 apresentou um bom desempenho, principalmente nas linhas onde a empresa atua: carretas frigoríficas, tanques inox e silos para cimento. Foram comercializadas 19.164 unidades contra um total de 12.590 unidades em igual período de 2012 – crescimento de 52,2% na linha pesada.



Fonte: ANFIR – Associação Nacional dos Fabricantes de Implementos Rodoviários

Nossos Produtos na Área de Implementos Rodoviários

Cement Bulk Trailer



Food Bulk Aluminum Trailer



Stainless Steel Tank Trailer for Chemicals



Refrigerated Trailer



Refrigerated Truck Body

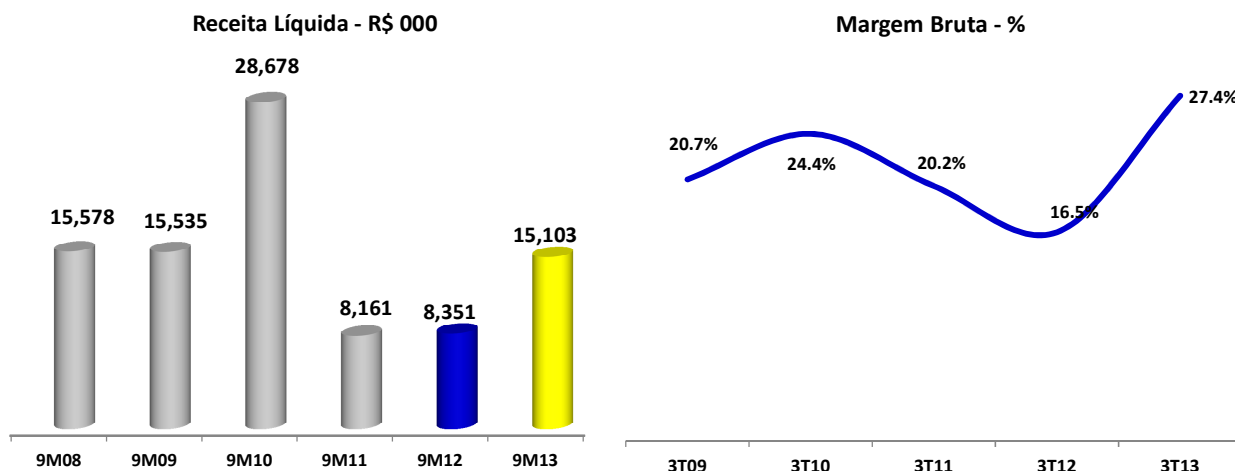


Stainless Steel Tank Trailer for Liquid Food

Principais Destaques Econômico-Financeiros do 3T13

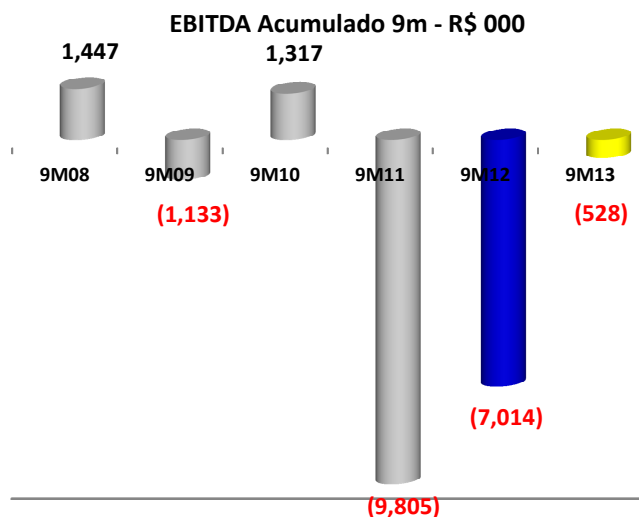
- Receita Operacional Líquida no 3T13 foi 366,7% superior ao apresentado no 3T12;
- Margem bruta no 3T13 de 27,4% enquanto que no 3T12 havia sido de 16,5%;
- Despesas de vendas, gerais e administrativas de R\$ 1,2 milhão enquanto que no 3T12 havia sido de R\$ 0,76 milhão;
- Nosso EBIT no 3T13 foi negativo em R\$ 788 mil enquanto que no 3T12 havia sido negativo em R\$ 1,9 milhão;
- O EBITDA do 3T13 foi negativo em R\$ 120,0 mil enquanto que no 3T12 havia sido negativo de R\$ 1,7 milhão;
- As despesas financeiras líquidas alcançaram R\$ 2,1 milhões no 3T13 e foram de R\$ 1,3 milhões no 3T12 – elevação de 53,4%;
- O prejuízo líquido no 3T13 foi de R\$ 0,5 milhão, enquanto que no 3T12 havíamos obtido prejuízo líquido de R\$ 4,7 milhões – redução de 89,0%.

Durante o 3T13 continuamos mantendo praticamente todo o faturamento bruto da Companhia na área de implementos rodoviários, ficando a assistência técnica e refrigeração industrial com um percentual inferior a 1%. Nossa atuação continua a centrar-se na expansão de nossa linha de implementos rodoviários principalmente na linha pesada, quer seja, por avanço em nosso *market-share*, quer seja, pelo lançamento de nova linha de produtos.



Em termos de resultados acumulados, a receita líquida do 9m13 foi superior em 80,9% ao mesmo período de 2012. Também podemos visualizar que comparando o desempenho do 9m13 com semestres anteriores, excetuando-se o do ano de 2010, apresentamos desempenho superior ou relativamente similar neste este ano de 2013 em relação a estes outros períodos, principalmente em 2008 e 2009.

Conseguimos faturar e entregar um mix de vendas com boas margens de contribuição, cujo reflexo foi a obtenção de um lucro bruto com margem bruta de 27,4% - um dos melhores dos últimos trimestres.

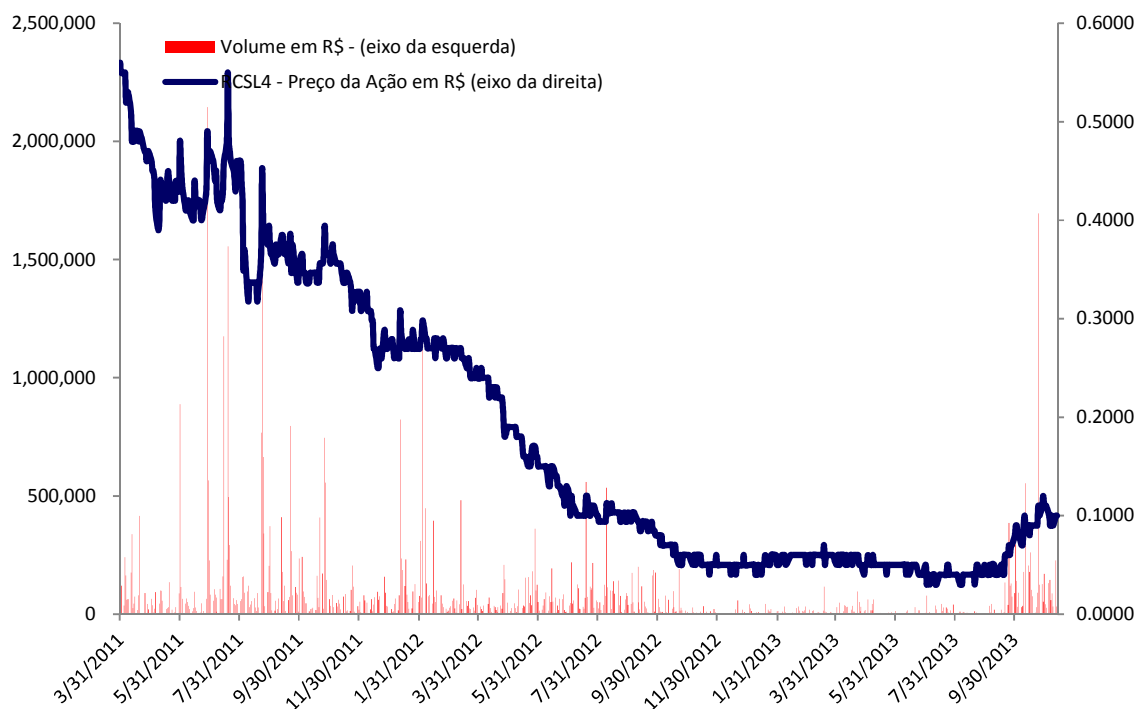


Fazendo uma rápida análise em nosso desempenho medido pelo EBITDA, podemos perceber o enorme esforço em reverter o quadro de resultados positivos dos últimos anos. Basicamente esta melhora de EBITDA foi sentida através da redução de custos de produção e despesas comerciais e administrativas.

O EBITDA negativo acumulado nos 9m13 ainda é fruto de uma leve osciosidade de produção causada diretamente por uma carteira de pedidos de venda aquém da capacidade comercial de nossa rede de distribuição. Já estamos trabalhando fortemente na recomposição da carteira de pedidos para o 4T13 e para 2014.

Mercado de Capitais

As ações preferenciais da Recrusul S/A no período de julho a setembro de 2013 valorizaram-se 100,0%. Em 30 de junho 2013 nossas ações preferenciais (as de maior liquidez no mercado) estavam cotadas a R\$ 0,04 por ação e ao final do mês de setembro de 2013 atingiram o valor de R\$ 0,08 por ação. O valor de mercado da empresa ao final de setembro de 2013 era de R\$ 19,4 milhões (levando em conta o preço das ações ON e PN). No período de julho a setembro de 2013 foram negociadas 29,06 milhões de ações preferenciais com um total de 1.634 negócios, no mercado a vista da BMF&Bovespa (Bolsa de Valores de São Paulo). O volume médio mensal de negócios foi de R\$ 520,3 mil no período de julho a setembro de 2013.

Evolução Cotações RCSL4 – desde 31/03/2011


INDICADORES ACIONÁRIOS	3T13	3T12
Número de Transações - ações RCSL4	1,634	3,420
Ações Negociadas (milhões) - ações RCSL4	29.1	51.8
Volume Negociado - R\$ milhões em ações RCSL4	1.6	5.4
Valor de Mercado - R\$ milhões ao final do trimestre	19.4	10.1
Quantidade Total de Ações	233,303	104,830
Cotação RCSL4 - 30/09/2013 e 30/09/2012	0.08	0.08

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