



**CAMBUCI SA**  
**75 ANOS**  
**PRODUZINDO**  
**SONHOS**  
**E HISTÓRIAS.**



**PENALTY**  
**50 ANOS**  
**TRADIÇÃO E**  
**PIONEIRISMO**  
**NO ESPORTE.**





CAMBUCI SA  
75 ANOS  
PRODUZINDO  
SONHOS  
E HISTÓRIAS.



PENALTY  
50 ANOS  
TRADIÇÃO E  
PIONEIRISMO  
NO ESPORTE.

São Paulo, 1 de março de 2023 – A CAMBUCI S.A. (BM&FBOVESPA: CAMB3), divulga hoje os resultados do 4º trimestre de 2022. As informações financeiras são apresentadas de forma consolidada e foram preparadas de acordo com as normas do IFRS – *International Financial Reporting Standards* e as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil, que compreendem aquelas incluídas na legislação societária e os pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), aplicáveis à Companhia.

### B3: CAMB3

#### Cotação de fechamento

R\$ 6,50 por ação  
(em 29/12/2022)

#### Valor de mercado

R\$ 274,8 milhões  
(em 29/12/2022)

#### Contato RI

Roberto Estefano – Diretor de RI  
[ri@cambuci.com.br](mailto:ri@cambuci.com.br)  
[ri.cambuci.com.br](http://ri.cambuci.com.br)  
+55 11 4713-9500

## DESTAQUES DO TRIMESTRE

- **Recorde de Receita Líquida no 4T22 com R\$ 127,0 milhões vs. R\$ 90,8 milhões no 4T21.** Aumento de 39,9% no 4T22 vs. 4T21. **No ano, o crescimento foi de 83,4%** (R\$ 440,4MM em 2022 vs. R\$ 240,1MM em 2021).
- **Margem Bruta de 46,2% no trimestre, +0,5 p.p. vs. 4T21.** Em 2022, a margem alcançou 45,0%, -1,9 p.p vs. 2021.
- **EBITDA de R\$ 24,7 milhões no trimestre vs R\$ 16,9 milhões no 4T21, com margem de 19,4%, +0,8 p.p vs. 4T21. No ano, foram R\$ 99,4 milhões (+ 129,6% vs. 2021), com margem EBITDA de 22,6%, +4,6 p.p. vs. 2021**
- **Lucro Líquido de R\$ 12,8 milhões no trimestre vs. R\$ 18,9 milhões no 4T21.** Margem de 10,1% no 4T22 vs. 20,8% no 4T21. **No ano, atingimos R\$ 56,7 milhões vs. R\$ 27,6 milhões, aumento de 105,4% em relação 2021.** A margem líquida foi de 12,9% em 2022 vs.11,5% em 2021.
- **Índice de dívida líquida/EBITDA – LTM de 0,99x vs 2,13x no final de 2021.**
- **Índice de liquidez corrente de 1,70 vs 1,08 no final de 2021 e 1,42 no 3T22.**
- **Caixa líquido das atividades operacionais de R\$ 42,7 milhões em 2022.**
- **Pagamento de R\$ 8,1 milhões de juros sobre capital próprio (JCP) em 2022.**

Indicadores de Resultados R\$ Milhões	4T22	4T21	4T22 vs 4T21	12M22	12M21	12M22 vs 12M21
Receita Líquida	127,0	90,8	39,9%	440,4	240,1	83,4%
Lucro Bruto	58,6	41,5	41,2%	198,1	112,6	75,9%
<i>Margem Bruta</i>	46,2%	45,7%	1,1%	45,0%	46,9%	-4,1%
Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas	(34,5)	(21,5)	60,5%	(104,7)	(67,1)	56,0%
EBITDA	24,7	16,9	46,2%	99,4	43,3	129,6%
<i>Margem EBITDA</i>	19,4%	18,6%	4,3%	22,6%	18,0%	25,6%
Lucro Líquido	12,8	18,9	-32,3%	56,7	27,6	105,4%
<i>Margem Lucro Líquido</i>	10,1%	20,8%	-51,4%	12,9%	11,5%	12,2%
Nº de Ações em Circulação (milhões)	41,969	42,275		41,969	42,275	
Lucro por Ação (R\$ / ação)	0,3050	0,4471		1,3510	0,6529	



CAMBUÇI SA  
75 ANOS  
PRODUZINDO  
SONHOS  
E HISTÓRIAS.



PENALTY  
50 ANOS  
TRADIÇÃO E  
PIONEIRISMO  
NO ESPORTE.

## 1. COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO

No quarto trimestre de 2022, a Companhia consolidou seus resultados recordes e entregou o melhor resultado anual da sua história. A receita líquida avançou 39,9% no 4T22 vs. o 4T21, foram R\$ 127,0 milhões no 4T22 vs. R\$ 90,8 milhões no 4T21. No ano, a receita líquida avançou de forma ainda mais expressiva, com crescimento de 83,4% frente a 2021, foram reportados R\$ 440,4 milhões em 2022 vs. R\$ 240,1 milhões em 2021.

O lucro bruto do 4T22 alcançou R\$ 58,6 milhões vs. R\$ 41,5 milhões no 4T21 (Margem de 46,2% no 4T22 vs. 45,7% no 4T21). No ano, o lucro bruto foi de R\$ 198,1 milhões vs. R\$ 112,6 milhões em 2021 (Margem de 45,0% em 2022 vs. 46,9% em 2021).

O EBITDA atingiu R\$ 24,7 milhões no 4T22 vs. R\$ 16,9 milhões no 4T21 (Margem de 19,4% no 4T22 vs. 18,6% no 4T21). No ano, o EBITDA alcançou R\$ 99,4 milhões vs. R\$ 43,3 milhões em 2021, um incremento de 129,6% no resultado operacional (Margem de 22,6% em 2022 vs. 18,0% em 2021).

O lucro líquido do 4T22 alcançou R\$ 12,8 milhões vs. R\$ 18,9 milhões no 4T21. No ano, o lucro líquido atingiu R\$ 56,7 milhões vs. R\$ 27,6 em 2021, avanço de 105,4%. A margem líquida foi de 10,1% no 4T22 (20,8% no 4T21) e de 12,9% em 2022 (11,5% em 2021).

Em 2022, a Companhia auferiu resultados excepcionais em todos os indicadores mais importantes. O compromisso da administração com uma gestão focada em crescimento, eficiência e rentabilidade traduziu-se em solidez e geração de valor. O lucro por ação em 2022 mais que dobrou. Mesmo em um contexto de inflação e taxas de juros elevadas, exercendo pressão sobre o poder de compra dos consumidores, as vantagens competitivas da Companhia se mostraram uma fortaleza, oferecendo aos clientes um portfólio completo de produtos que embarca tecnologia, qualidade, design e lucratividade em conjunto com uma velocidade de atendimento sem paralelo no mercado.

A estratégia de concentrar esforços no atendimento aos nossos mais de 9 mil clientes varejistas não poderia ter sido mais acertada. Enquanto muitos players voltaram suas atenções e empenho aos canais digitais, a Companhia, privilegiou e expandiu sua base de clientes varejistas, oferecendo produtos que entregam, simultaneamente, alta lucratividade para o cliente e para a Companhia. Não obstante, esses milhares de clientes oferecem os produtos aos seus consumidores finais por um grande número de canais, entre eles, os canais digitais nas mais diversas plataformas.

Maior, mais sólida e mais rentável. A Companhia obteve êxito na complexa tarefa de crescer fortemente sem abrir mão do seu compromisso com a saúde financeira. A relação Dívida Líquida/EBITDA ficou em 0,99x em 2022, frente a 2,13x em

2021. A liquidez corrente também atingiu a inédita razão de 1,70 em 2022, o que reflete o forte trabalho de alongamento do perfil da dívida. A dívida líquida, por sua vez, avançou 7,4% em 2022 vs. 2021, frente a um crescimento da receita líquida de 83,4% no mesmo período. A geração operacional de caixa atingiu R\$ 42,7 milhões em 2022. A Companhia acrescenta que não opera com a modalidade de crédito conhecida como risco sacado e que seus 10 maiores clientes respondem por menos de 15% do total do faturamento.

Time que joga junto, vence junto. No 4T22, a Companhia premiou 100% dos seus colaboradores, no montante total de R\$ 5,5 milhões, valorizando ainda mais as pessoas envolvidas na geração do excelente resultado do ano. Em 2022 a Companhia distribuiu juros sobre capital próprio (JCP) em base trimestral, somando R\$ 8,1 milhões no ano.

O cenário internacional ainda impõe diversos desafios aos concorrentes da Companhia. A China continua mantendo um dos mais rigorosos protocolos do mundo no combate à Covid-19 com impactos diretos na cadeia de suprimentos internacional. O dólar em patamares elevados, onera de forma substancial as empresas com elevada dependência de importações, e as taxas de juros internacionais tem subido, trazendo receio de desaceleração no apetite de clientes do exterior. Nesse contexto, a Companhia tem a seu favor o fato de produzir localmente, com baixa necessidade de insumos importados e com uma base de clientes local bastante robusta. Além disso, torna-se uma alternativa altamente viável de fornecimento para clientes do exterior que desejam reduzir sua elevada dependência asiática.

Superação foi a palavra de ordem em 2022. No 2T22 a Companhia se comprometeu com um crescimento de 60% em receita líquida, mais a frente, no 3T22 a projeção foi revista para 80% e no 4T22 consolidou-se um crescimento anual de 83,4%, com EBITDA e Lucro Líquido crescendo acima de 100% no ano.

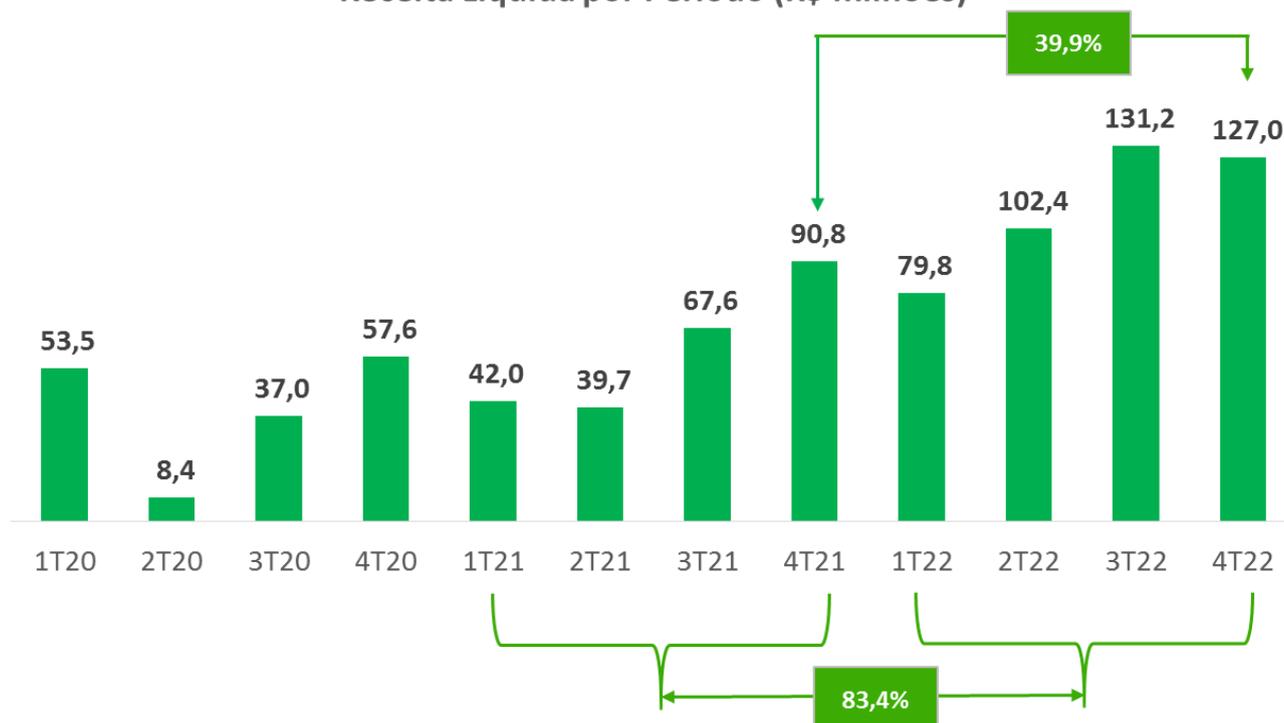
As sementes para a continuidade da trajetória de crescimento sustentável em 2023 já foram plantadas. A Companhia está estruturada para um crescimento adicional de 10% em 2023, sendo possível responder rapidamente a um crescimento ainda mais elevado, ajustando apenas o número de pessoas no processo produtivo, sem a necessidade de investimentos relevantes em Capex.

Há razões para acreditar que o novo governo deve adotar políticas que estimulem o consumo das classes sociais compreendidas entre o meio e a base da pirâmide, onde a Companhia tem uma gama completa de produtos. A administração estima uma geração de caixa de cerca de R\$ 60 milhões em 2023, recursos esses que poderão ser aplicados entre investimentos, amortização de compromissos financeiros e distribuição de resultados.

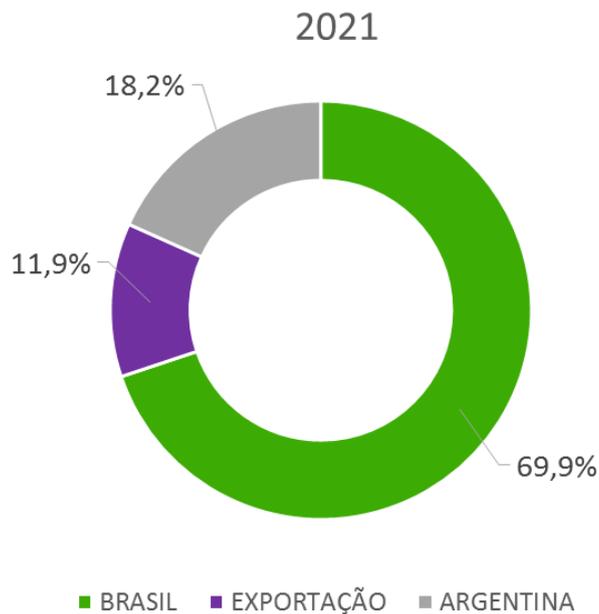
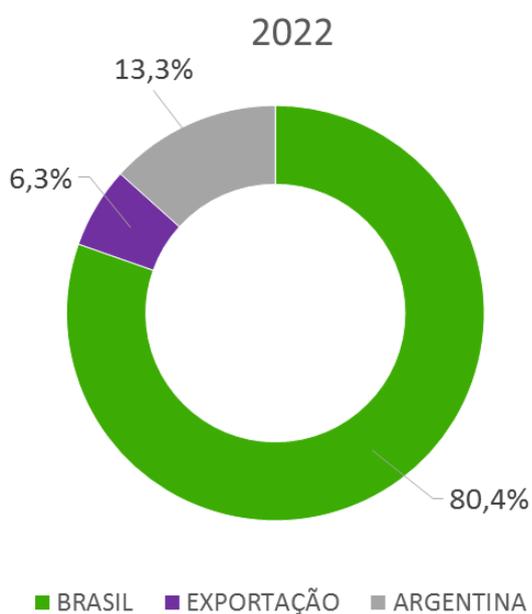
## 2. Receita Operacional

### RECEITA LÍQUIDA

Receita Líquida por Período (R\$ milhões)



### COMPOSIÇÃO DO FATURAMENTO





CAMBUÇÁ  
75 ANOS  
PRODUZINDO  
SONHOS  
E HISTÓRIAS.



PENALTY  
50 ANOS  
TRADIÇÃO E  
PIONEIRISMO  
NO ESPORTE.

### 3. Desempenho Financeiro

#### 3.1 Lucro Bruto

Lucro Bruto R\$ Milhões	4T22	4T21	4T22 vs 4T21	12M22	12M21	12M22 vs 12M21
Receita Líquida	127,0	90,8	39,9%	440,4	240,1	83,4%
Custo dos Produtos Vendidos	(68,4)	(49,3)	38,6%	(242,3)	(127,5)	90,0%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>58,6</b>	<b>41,5</b>	<b>41,2%</b>	<b>198,1</b>	<b>112,6</b>	<b>75,9%</b>
<b>% da receita líquida</b>	<b>46,2%</b>	<b>45,7%</b>	<b>1,1%</b>	<b>45,0%</b>	<b>46,9%</b>	<b>-4,1%</b>

O lucro bruto do 4T22 atingiu R\$ 58,6 milhões (R\$ 41,5 milhões no 4T21), no ano, o valor alcançou R\$ 198,1 milhões (R\$ 112,6 milhões em 2021). Os incrementos no trimestre e no ano foram respectivamente de 41,2% e 75,9%. A Companhia tem trabalhado incansavelmente na busca por margens elevadas através de um rigoroso controle de custos, ajustes periódicos de preços e melhoria de eficiência em seu processo produtivo.

#### 3.2 Despesas com Vendas, G&A e Outras Receitas (Despesas)

##### a) Despesas com Vendas

Despesas com Vendas R\$ Milhões	4T22	4T21	4T22 vs 4T21	12M22	12M21	12M22 vs 12M21
Despesas com Vendas	(21,0)	(12,8)	64,1%	(67,1)	(40,1)	67,3%
<b>% da receita líquida</b>	<b>-16,5%</b>	<b>-14,1%</b>	<b>17,0%</b>	<b>-15,2%</b>	<b>-16,7%</b>	<b>-9,0%</b>

Ainda que a receita líquida tenha avançado 39,9% no 4T22 vs. o 4T21 e 83,4% em 2022 vs. 2021 as despesas com vendas se mantiveram em patamares considerados adequados para a administração. A manutenção do percentual sobre a receita líquida de 2022 abaixo do observado em 2021 evidencia os esforços da Companhia na gestão não apenas de despesas fixas, mas também variáveis.

##### b) Despesas Gerais e Administrativas

Despesas Gerais e Administrativas R\$ Milhões	4T22	4T21	4T22 vs 4T21	12M22	12M21	12M22 vs 12M21
Despesas Gerais e Administrativas	(13,5)	(8,7)	55,2%	(37,6)	(27,0)	39,3%
<b>% da receita líquida</b>	<b>-10,6%</b>	<b>-9,6%</b>	<b>10,4%</b>	<b>-8,5%</b>	<b>-11,2%</b>	<b>-24,1%</b>

A administração tem compromisso permanente com o controle de despesas e com isso, consegue extrair resultados significativos de sua alavancagem operacional. Mesmo com os R\$ 5,5 milhões de premiação para os 100% de colaboradores da Companhia, o percentual de despesas gerais e administrativa registrou sobre receita líquida em 2022 foi inferior ao observado em 2021.



CAMBUCA SA  
75 ANOS  
PRODUZINDO  
SONHOS  
E HISTÓRIAS.



PENALTY  
50 ANOS  
TRADIÇÃO E  
PIONEIRISMO  
NO ESPORTE.

### 3.3 Resultado Financeiro

Resultado Financeiro R\$ Milhões	4T22	4T21	4T22 vs 4T21	12M22	12M21	12M22 vs 12M21
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>1,1</b>	<b>3,9</b>	<b>-71,8%</b>	<b>7,7</b>	<b>10,9</b>	<b>-29,4%</b>
Juros e atualização monetária	0,6	0,9	-33,3%	3,1	2,3	34,8%
Atualização Fundap a receber	0,5	3,0	-83,3%	4,6	5,9	-22,0%
Outras receitas	-	-	-	-	2,7	-100,0%
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>(13,7)</b>	<b>(9,5)</b>	<b>44,2%</b>	<b>(36,3)</b>	<b>(25,2)</b>	<b>44,0%</b>
Juros s/empréstimos e financiamentos	(4,7)	(2,8)	67,9%	(18,6)	(12,0)	55,0%
Juros sobre fornecedores e impostos	(1,6)	(3,2)	-50,0%	(7,5)	(6,7)	11,9%
Efeito da Aplicação do CPC 42/IAS 29	(6,5)	(1,7)	282,4%	(6,5)	(1,7)	282,4%
Outras despesas	(0,9)	(1,8)	-50,0%	(3,7)	(4,8)	-22,9%
<b>Variação cambial líquida</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>250,0%</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>60,0%</b>
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(13,3)</b>	<b>(5,8)</b>	<b>129,3%</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(14,8)</b>	<b>98,6%</b>

O forte avanço do resultado financeiro líquido está relacionado principalmente a um elemento que não está sob controle da Companhia, a atualização monetária (CPC 42/IAS 29) das demonstrações financeiras de empresas em países de economia hiperinflacionária, caso da nossa controlada Penalty Argentina S.A.. Em 2022 a Argentina registrou inflação acumulada de 94,8%, sem esse efeito, a despesa financeira do 4T22 é ainda menor que a registrada no 4T21. Em 2022, excluído o efeito da atualização, a despesa apresentou um aumento de 18%, não obstante um crescimento recorde da atividade operacional. Cabe ainda ressaltar que a taxa Selic saiu de 9,25% no final de 2021 para 13,75% no final de 2022, lançando um ônus mais elevado sobre nossos compromissos financeiros.

### 3.4 Resultado Líquido

Resultado Líquido R\$ Milhões	4T22	4T21	4T22 vs 4T21	12M22	12M21	12M22 vs 12M21
Lucro Líquido	12,8	18,9	-32,3%	56,7	27,6	105,4%

No 4T22 o lucro líquido foi impactado principalmente pela atualização monetária da Penalty Argentina S.A., R\$ 6,5 milhões, e o pagamento das premiações no valor de R\$ 5,5 milhões, ambos reconhecidos no último mês de 2022. Mesmo com esse impacto mais forte no último trimestre, o lucro líquido de 2022 foi 105,4% superior ao número registrado em 2021. Esse expressivo crescimento é consequência de margem bruta elevada, austeridade na gestão de despesas fixas e esforços contínuos para redução do custo financeiro.

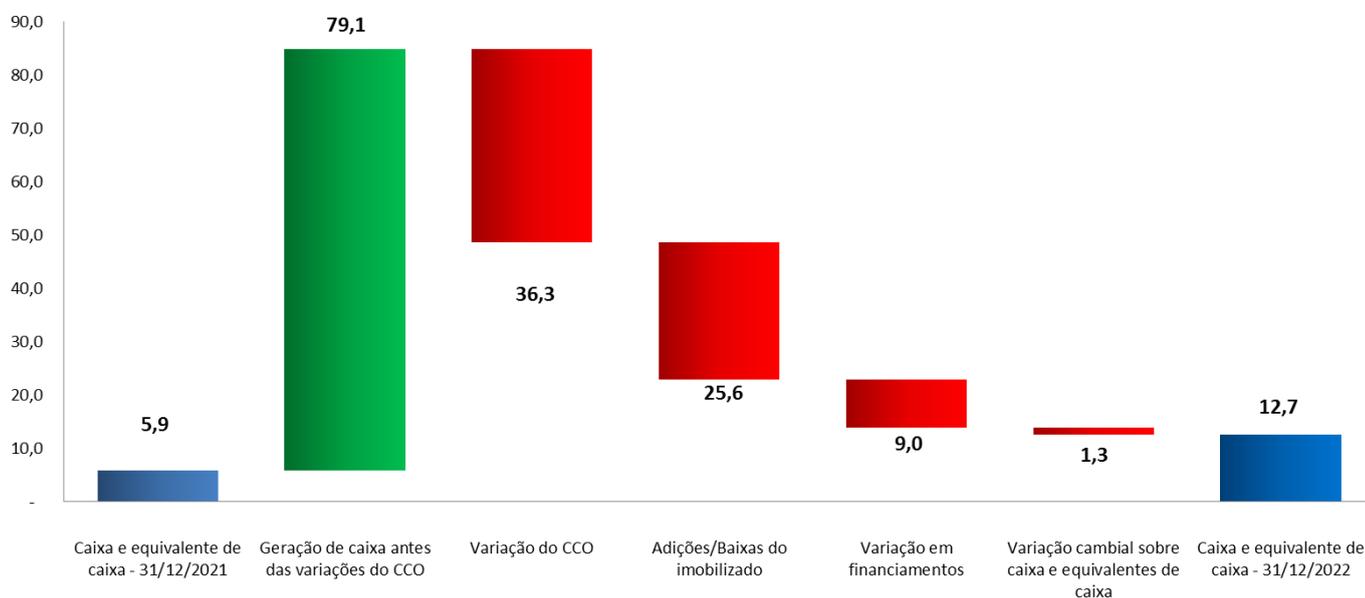
### 3.5 EBITDA

Ebitda R\$ Milhões	4T22	4T21	4T22 vs 4T21	12M22	12M21	12M22 vs 12M21
Lucro líquido	12,8	18,9	-32,3%	56,7	27,6	105,4%
(+) Depreciações e amortizações	3,1	2,0	55,0%	10,3	7,2	43,1%
(+/-) Resultado financeiro	13,3	5,8	129,3%	29,4	14,8	98,6%
(+/-) Atribuível aos acionistas não controladores	(0,0)	(0,1)	-99,0%	(0,1)	(0,1)	-
(+/-) IR / CSLL	(4,5)	(9,7)	-53,6%	3,1	(6,2)	-150,0%
<b>EBITDA</b>	<b>24,7</b>	<b>16,9</b>	<b>46,2%</b>	<b>99,4</b>	<b>43,3</b>	<b>129,6%</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>19,4%</b>	<b>18,6%</b>	<b>4,3%</b>	<b>22,6%</b>	<b>18,0%</b>	<b>25,6%</b>

No 4T22, a margem EBITDA foi de 19,4%, com um resultado nominal de R\$ 24,7 milhões, 46,2% superior ao mesmo período de 2021. Em 2022, o EBITDA alcançou R\$ 99,4 milhões, 129,6% superior ao registrado em 2021, com margem de 22,6%. O faturamento em patamares recordes, as margens brutas elevadas e o rigoroso controle de despesas permitiram uma forte geração de EBITDA tanto no trimestre quanto no ano.

### 3.6 Fluxo de Caixa

Em 2022 alcançamos uma forte geração de caixa, investimos R\$ 25,6 milhões na expansão da capacidade industrial e pagamos R\$ 8,1 milhões em juros sobre capital próprio (JCP).





CAMBUCA SA  
75 ANOS  
PRODUZINDO  
SONHOS  
E HISTÓRIAS.



PENALTY  
50 ANOS  
TRADIÇÃO E  
PIONEIRISMO  
NO ESPORTE.

### 3.7 Dívida Líquida

Dívida Líquida R\$ Milhões	31/12/2022	31/12/2021	Varição
<b>(-) Empréstimos, financiamentos e Debêntures</b>	<b>111,6</b>	<b>98,0</b>	<b>13,9%</b>
Curto Prazo	39,8	62,5	-36,3%
Longo Prazo	71,8	35,5	102,3%
<b>(+) Caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>12,7</b>	<b>5,9</b>	<b>115,3%</b>
Curto Prazo	12,7	5,9	115,3%
<b>Caixa (Dívida) Líquido(a)</b>	<b>(99,0)</b>	<b>(92,1)</b>	<b>7,4%</b>
<b>Dívida Líquida/EBITDA (LTM)</b>	<b>0,99</b>	<b>2,13</b>	<b>-53,5%</b>

A Companhia destaca o alongamento do perfil da dívida e a redução na relação Dívida Líquida/EBITDA que atingiu 0,99x. Mesmo com um exponencial crescimento da atividade operacional no período, a dívida líquida avançou apenas 7,4%.

### 3.8 Estoques

Estoques R\$ Milhões	31/12/2022	31/12/2021	Varição
Estoques	53,3	29,5	80,7%

A administração considera a evolução dos estoques em linha com o forte avanço da atividade operacional. De 2021 para 2022 o avanço da receita líquida foi de 83,4%, acompanhando esse crescimento, a linha de custo do produto vendido passou de R\$ 127,5 milhões para R\$ 242,3 milhões. Esse número demonstra que o prazo médio de estocagem passou de uma média de 84 dias em 2021 para 61 dias em 2022, evidenciando os esforços da Companhia em promover um maior giro dos seus ativos, o que se reflete em seu elevado retorno sobre o patrimônio líquido. Nos últimos meses de 2022, tanto a Companhia quanto o mercado, experimentaram um aumento no fluxo de produtos acabados e matérias primas que estavam represados nos fornecedores asiáticos, portanto, a administração espera que esses saldos sejam gradativamente reduzidos.



CAMBUÇIA  
75 ANOS  
PRODUZINDO  
SONHOS  
E HISTÓRIAS.



PENALTY  
50 ANOS  
TRADIÇÃO E  
PIONEIRISMO  
NO ESPORTE.

## 4. Balanço Patrimonial - Consolidado IFRS

Balanço Patrimonial – Consolidado IFRS R\$ Milhões	31/12/2022	31/12/2021
<b>Ativo Total</b>	<b>386,5</b>	<b>318,7</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>182,9</b>	<b>132,1</b>
Caixa e equivalentes de caixa	12,7	5,9
Contas a receber	94,1	72,7
Estoques	53,3	29,5
Tributos a recuperar	11,8	11,6
Despesas pagas antecipadamente	3,1	1,4
Demais contas a receber	7,9	11,0
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>203,6</b>	<b>186,6</b>
Contas a receber	2,8	3,3
Depósitos judiciais	4,4	3,6
Tributos a recuperar	37,9	46,4
Despesas pagas antecipadamente	0,2	0,2
Demais contas a receber	45,7	41,2
Propriedade para investimento	67,2	60,9
Outros investimentos	0,4	0,5
Imobilizado	42,8	27,7
Intangível	2,2	2,8
<b>Passivo Total</b>	<b>386,5</b>	<b>318,7</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>107,7</b>	<b>122,5</b>
Fornecedores	24,1	22,1
Empréstimos e financiamentos	28,6	62,5
Debêntures	11,2	-
Obrigações sociais e trabalhistas	14,8	9,6
Obrigações fiscais	14,2	13,4
Demais contas a pagar	14,8	14,9
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>107,6</b>	<b>71,3</b>
Empréstimos e financiamentos	30,6	35,5
Debêntures	41,2	-
Obrigações fiscais	23,4	24,7
Provisão para contingências	9,6	6,0
Demais contas a pagar	2,8	5,1
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>171,1</b>	<b>125,0</b>
Capital social	45,9	45,9
Reserva de capital	0,3	1,4
Reserva legal	5,9	3,0
Reserva de incentivos fiscais	103,1	57,3
Ajustes de avaliação patrimonial	19,7	19,6
Ajustes acumulados de conversão	(7,3)	(4,7)
Efeito de Aplicação das IAS 29 (Hiperinflação)	4,1	2,9
Participação acionistas não controladores	(0,6)	(0,4)



CAMBUÇI SA  
75 ANOS  
PRODUZINDO  
SONHOS  
E HISTÓRIAS.



PENALTY  
50 ANOS  
TRADIÇÃO E  
PIONEIRISMO  
NO ESPORTE.

## 5. Demonstração de resultado

Demonstração do Resultado R\$ Milhões	CONSOLIDADO			
	Acumulado em		Trimestre findo em	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
<b>Receita operacional líquida</b>	440,4	240,1	127,0	90,8
Custo dos produtos vendidos	(242,3)	(127,5)	(68,4)	(49,3)
<b>Lucro bruto</b>	<b>198,1</b>	<b>112,6</b>	<b>58,6</b>	<b>41,5</b>
Despesas com vendas	(67,1)	(40,1)	(21,0)	(12,8)
Despesas gerais e administrativas	(37,6)	(27,0)	(13,5)	(8,7)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(4,2)	(9,3)	(2,6)	(5,1)
	(108,9)	(76,5)	(37,1)	(26,6)
<b>Lucro operacional</b>	<b>89,2</b>	<b>36,1</b>	<b>21,5</b>	<b>14,9</b>
Despesas financeiras	(47,1)	(30,6)	(17,3)	(12,9)
Receitas financeiras	17,6	15,8	4,1	7,0
	(29,5)	(14,8)	(13,2)	(5,8)
<b>Lucro antes dos tributos sobre o lucro</b>	<b>59,7</b>	<b>21,3</b>	<b>8,2</b>	<b>9,0</b>
Imposto de renda e contribuição social do período	(3,1)	6,2	4,5	9,8
<b>Lucro líquido antes da participação dos não controladores</b>	<b>56,6</b>	<b>27,5</b>	<b>12,7</b>	<b>18,9</b>
Atribuível aos acionistas não controladores	0,1	0,1	0,1	-
<b>Lucro líquido do exercício / período</b>	<b>56,7</b>	<b>27,6</b>	<b>12,8</b>	<b>18,9</b>

## 6. Fluxo de caixa

Demonstração do Fluxo de Caixa R\$ Milhões	31/12/2022	31/12/2021
Lucro líquido do exercício	56,7	27,6
<b>Ajustes p/reconciliar o resultado do período c/recursos provenientes de atividades operacionais:</b>		
Impostos sobre o Lucro	3,1	(6,2)
Depreciação e amortização	10,3	7,2
Plano de opções de ações	0,4	0,2
(Reversão) provisão para contingências	3,6	0,3
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	(2,2)	(2,8)
(Reversão) provisão para estoques obsoletos	(4,8)	4,7
Baixa de ativos imobilizado e intangível	0,9	0,1
Resultado de outros investimentos	(6,3)	(7,1)
Juros s/ empréstimos e financiamentos	13,0	8,1
	<b>74,8</b>	<b>31,9</b>
<b>Redução/aumento nos ativos e passivos:</b>		
Contas a receber de clientes	(18,6)	(18,3)
Tributos a recuperar	5,1	4,5
Estoques	(19,1)	(4,1)
Despesas pagas antecipadamente	(1,6)	(1,1)
Demais contas a receber	(1,4)	(7,0)
Depósitos judiciais	(0,8)	0,6
Obrigações trabalhistas e sociais	5,2	(0,8)
Fornecedores	2,1	5,2
Obrigações fiscais	(0,5)	0,4
Juros sobre capital próprio	0,0	-
Demais contas a pagar	(2,4)	(22,6)
	<b>(32,1)</b>	<b>(43,1)</b>
<b>RECURSOS LÍQUIDOS PROVENIENTES DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>42,7</b>	<b>(11,2)</b>
<b>FLUXO DE CAIXA UTILIZADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>		
Adições ao imobilizado e intangível	(25,6)	(9,1)
Baixas do investimento	-	0,5
<b>RECURSOS LÍQUIDOS PROVENIENTES DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>	<b>(25,6)</b>	<b>(8,6)</b>
<b>FLUXO DE CAIXA PROVENIENTE DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		
Empréstimos e financiamentos captados	142,6	140,5
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(133,4)	(114,9)
Juros pagos	(8,5)	(6,5)
Subscrição de ações	-	0,2
Recompra de ações	(1,4)	-
Juros sobre capital próprio	(8,1)	-
Participação dos acionistas não controladores em controladas	(0,1)	(0,1)
<b>RECURSOS LÍQUIDOS PROVENIENTES DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>	<b>(9,0)</b>	<b>19,3</b>
Varição cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	(1,3)	0,0
<b>Aumento (redução) no caixa e equivalentes</b>	<b>6,8</b>	<b>(0,4)</b>
Disponibilidades no início do exercício	5,9	6,3
Disponibilidades no final do exercício	12,7	5,9
	<b>6,8</b>	<b>(0,4)</b>



CAMBUCCI S.A.  
75 ANOS  
PRODUZINDO  
SONHOS  
E HISTÓRIAS.



PENALTY  
50 ANOS  
TRADIÇÃO E  
PIONEIRISMO  
NO ESPORTE.

## 7. GOVERNANÇA CORPORATIVA

---

A Companhia adota postura ética, responsável e transparente na condução de seus negócios e busca aperfeiçoar constantemente seus padrões de Governança Corporativa de acordo com as melhores práticas do mercado, tendo como principal objetivo preservar os direitos dos seus acionistas por meio de um tratamento equitativo, claro e aberto.

As boas práticas de Governança Corporativa convertem princípios em recomendações objetivas, alinhando interesses com a finalidade de aperfeiçoar e preservar o valor da organização, facilitando seu acesso a recursos e contribuindo para sua longevidade.

## 8. SERVIÇOS PRESTADOS PELOS AUDITORES INDEPENDENTES

---

Em atendimento à Instrução CVM nº 381/2003, a Companhia declara que não contratou outros serviços da GF Auditores Independentes além daqueles relacionados à auditoria externa durante o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2022.

A Companhia adota como política atender as regulamentações que definem as restrições de serviços dos auditores independentes. As informações contábeis da Companhia aqui apresentadas estão de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e IFRS– *International Financial Reporting Standards*, e são parte das demonstrações financeiras.

As informações não financeiras, assim como outras informações operacionais, não foram objeto de trabalho por parte dos auditores independentes.

## 9. DECLARAÇÃO DA DIRETORIA

---

Em conformidade às disposições constantes no artigo 25, parágrafo 1º, item 5 da Instrução CVM 480/09, declaramos que a diretoria revisou, discutiu e concordou com as demonstrações financeiras da Cambuci S.A. e com o relatório dos auditores independentes para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022.