



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, 6 de novembro de 2023 – A CAMBUCI S.A. (BM&FBOVESPA: CAMB3), divulga hoje os resultados do 3º trimestre de 2023. 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\$ 10,40 por ação
(em 06/11/2023)

Valor de mercado

R\$ 436,1 milhões
(em 06/11/2023)

Valor patrimonial

R\$ 219,2 milhões

Contato RI

Roberto Estefano – Diretor de RI
ri@cambuci.com.br
ri.cambuci.com.br
+55 11 4713-9500

DESTAQUES DO TRIMESTRE

- **Receita Líquida no 3T23 de R\$ 120,2 milhões vs. R\$ 131,2 milhões no 3T22.** Redução de 8,4% no 3T23 vs. 3T22. Sem Argentina, a receita foi de R\$ 113,6 milhões, 6,3% menor que o 3T22 na mesma base.
- **Margem Bruta de 48,3% no trimestre vs. 45,2% no 3T22,** aumento de 3,1 p.p em relação ao 3T22.
- **EBITDA de R\$ 30,2 milhões no trimestre vs. R\$ 33,4 milhões no 3T22, com margem de 25,1%,** redução de 0,04 p.p em relação ao 3T22,
- **Lucro Líquido de R\$ 22,0 milhões no trimestre vs. R\$ 21,3 milhões no 3T22.** Margem de 18,3% no 3T23 vs. 16,2% no 3T22.
- **Redução do endividamento líquido de 73,8% em relação ao final de 2022.**
- **Índice de dívida líquida/EBITDA – LTM de 0,22x vs. 0,99x no final de 2022.**
- **Índice de liquidez corrente de 1,93 vs 1,70 no final de 2022 e 1,42 no 3T22.**
- **Caixa líquido das atividades operacionais de R\$ 103,4 milhões no acumulado de 9 meses.**
- **Pagamento de R\$ 3,3 milhões de juros sobre capital próprio (JCP) no trimestre e R\$ 9,1 milhões nos 9M23.**

Indicadores de Resultados R\$ Milhões	3T23	3T22	3T23 vs 3T22	9M23	9M22	9M23 vs 9M22
Receita Líquida	120,2	131,2	-8,4%	351,6	313,4	12,2%
Lucro Bruto	58,1	59,2	-1,9%	170,0	139,4	21,9%
<i>Margem Bruta</i>	<i>48,3%</i>	<i>45,2%</i>	<i>3,1 p.p.</i>	<i>48,3%</i>	<i>44,5%</i>	<i>3,8 p.p.</i>
Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas	(29,2)	(26,4)	10,6%	(83,4)	(70,3)	18,6%
EBITDA	30,2	33,4	-9,6%	93,5	74,9	24,8%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>25,1%</i>	<i>25,5%</i>	<i>-0,4 p.p.</i>	<i>26,6%</i>	<i>23,9%</i>	<i>2,7 p.p.</i>
Lucro Líquido	22,0	21,3	3,3%	64,0	43,9	45,8%
<i>Margem Lucro Líquido</i>	<i>18,3%</i>	<i>16,2%</i>	<i>2,1 p.p.</i>	<i>18,2%</i>	<i>14,0%</i>	<i>4,2 p.p.</i>
Nº de Ações em Circulação (milhões)	41,928	41,969		41,928	41,969	
Lucro por Ação (R\$ / ação)	0,5247	0,5075		1,5264	1,0460	



CAMBUÇI SA
75 ANOS
PRODUZINDO
SONHOS
E HISTÓRIAS.



PENALTY
50 ANOS
TRADIÇÃO E
PIONEIRISMO
NO ESPORTE.

1. COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO

No terceiro trimestre de 2023 a Companhia enfrentou um cenário duplamente desafiador e, não obstante, entregou resultados que reforçaram ainda mais sua solidez e geração de valor. Em primeiro lugar, a conjuntura econômica brasileira e internacional trouxe incerteza durante todo o período, as taxas de juros americanas nos maiores patamares das últimas duas décadas e um cenário fiscal conturbado no Brasil têm afetado negativamente as expectativas de todos os agentes do mercado. Em segundo lugar, temos no retrovisor, como base comparativa, em 2022, o melhor terceiro trimestre da história da Companhia.

No 3T23 a receita líquida foi de R\$ 120,2 milhões, redução de 8,4% em relação ao 3T22 e 2,33% superior ao 2T23. Nos 9M23 a receita líquida avançou 12,2% em relação aos 9M22 (R\$ 351,6 milhões nos 9M23 vs. R\$ 313,4 milhões nos 9M22), o propulsor do crescimento permanece sendo o mercado interno. Ainda que o consumo tenha permanecido retraído no 3T23, os números alcançados de receita líquida estiveram em linha com a projeção interna da administração.

O lucro bruto do 3T23 sofreu leve redução de 1,9% frente ao 3T22 (R\$ 58,1 milhões no 3T23 vs. R\$ 59,2 milhões no 3T22). Nos 9M23 o lucro bruto apresentou uma forte expansão de 21,9% em relação aos 9M22. A margem bruta do 3T23 foi 3,1 p.p superior ao do 3T22 (48,3% no 3T23 vs. 45,2% no 3T22). Nos 9M23 a margem bruta foi 3,8 p.p superior (48,3% nos 9M23 vs 44,5% nos 9M22). O substancial incremento na margem se deu em virtude de um conjunto de fatores os quais a administração se mantém em permanente estado de alerta, entre eles, adequação da produção ao mercado, controle de custos de insumos, precificação e austeridade no controle dos demais custos de fabricação.

O EBITDA do 3T23 alcançou R\$ 30,2 milhões vs. R\$ 33,4 milhões no 3T22. Essa redução está relacionada, em grande parte, ao maior investimento em marketing em 2023 vs. 2022. Nos 9M23, no entanto, o EBITDA foi 24,8% superior ao mesmo período de 2022. (R\$ 93,5 milhões nos 9M23 vs R\$ 74,9 milhões nos 9M22). A margem EBITDA, por sua vez, sofreu leve redução 0,4 p.p no 3T23 vs o 3T22 (25,1% no 3T23 vs 25,5% no 3T22). Nos 9M23 a margem EBITDA foi 2,7 p.p superior ao registrado nos 9M22. (26,6% nos 9M23 vs 23,9% nos 9M22).

O lucro líquido do 3T23 atingiu R\$ 22,0 milhões, aumento de 3,3% frente aos 21,3 milhões do 3T22. Nos 9M23 o lucro líquido alcançou R\$ 64,0 milhões frente aos R\$ 43,9 milhões dos 9M22. A margem líquida do 3T23 foi 2,1 p.p superior ao registrado no 3T22 (18,3% no 3T23 vs. 16,2% no 3T22). Nos 9M23 a margem líquida foi 4,2 p.p superior à registrada nos 9M22 (18,2% nos 9M23 vs 14,0% nos 9M22).

A dívida líquida apresentou diminuição de 73,8% em relação ao final de 2022, em consonância com a estratégia da administração de redução contínua do nível de endividamento. A relação Dívida Líquida/EBITDA alcançou o múltiplo de 0,22x no trimestre, frente os 0,99x do final de 2022. Nos 9M23 a Companhia gerou R\$ 103,4 milhões de caixa proveniente das atividades operacionais, liquidou R\$ 81,0 milhões em passivos financeiros, reduzindo significativamente as despesas com juros. Além disso, houve pagamento de juros sobre o capital próprio (JCP) na ordem de R\$ 9,1 milhões em 2023.

Com a forte geração de caixa, redução acelerada do endividamento, melhoria nas margens, austeridade na gestão de despesas e agilidade na adequação da capacidade industrial com a demanda de mercado, a Companhia consolida sua posição na vanguarda do crescimento, rentabilidade e geração de valor no segmento esportivo. A redução dos estoques em 27,1% em relação a 2022 demonstra o aumento do giro do ativo que por sua vez se reflete em maior rentabilidade e menor necessidade de capital de giro, reforçando a posição de liquidez da Companhia.

A administração tem reforçado ainda mais seus controles sobre prazos de pagamento de clientes, extensão de prazos de pagamento a fornecedores e gestão de estoques, fatores esses que têm sido fundamentais para a melhoria significativa dos principais múltiplos financeiros.

Para o último trimestre, acredita-se que o cenário econômico não deva apresentar melhorias significativas em termos de consumo por parte das famílias. Por isso, a Companhia mantém seu objetivo de crescimento de 10% em 2023 frente o resultado de 2022.

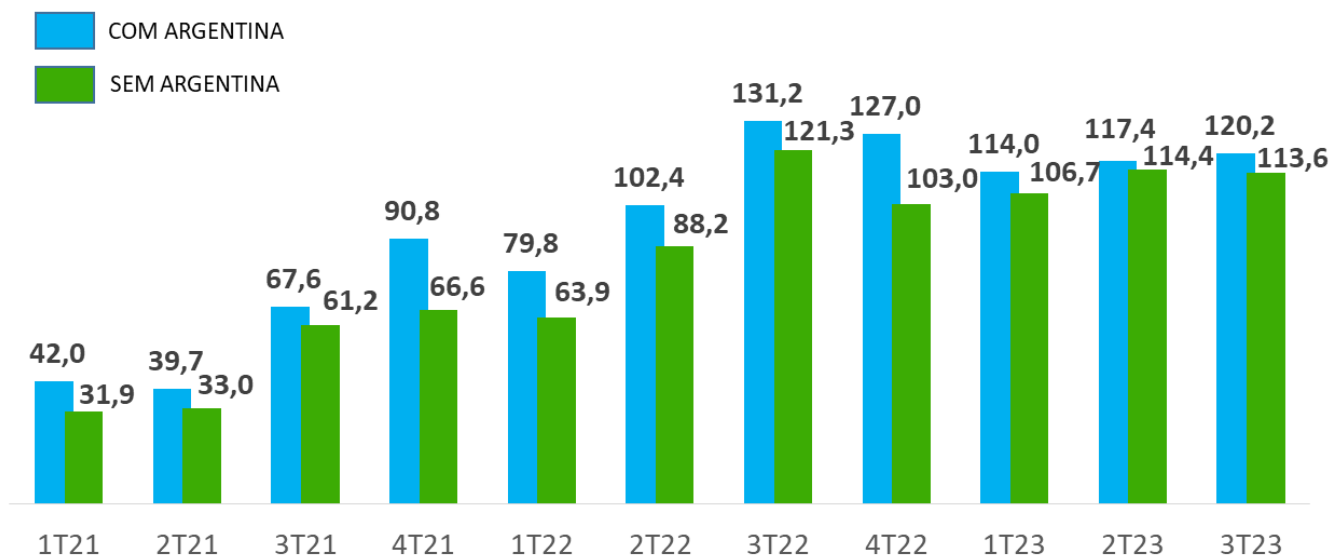
As vantagens competitivas da Companhia se tornam ainda mais evidentes em cenários adversos. O portfólio completo de produtos, a fabricação local, a exposição de mídia nos maiores eventos esportivos do país e nas redes sociais, aliados a uma ampla rede de distribuição e um time de pessoas apaixonadas e voltadas ao mesmo objetivo, propicia um atendimento sem paralelo aos nossos clientes, atuais e novos, com qualidade, velocidade e rentabilidade.

Estamos convictos de que o nosso modelo de gestão comercial, financeira e de pessoas se mostrou acertado até aqui e que será o alicerce para continuarmos avançando e gerando valor. O crescimento sobre bases sólidas tem sido nossa filosofia de trabalho e a busca incansável por produtos que gerem desejo, com impacto ambiental cada vez menor e que trazem rentabilidade tanto para a Companhia quanto para os nossos clientes é o que nos move todos os dias.

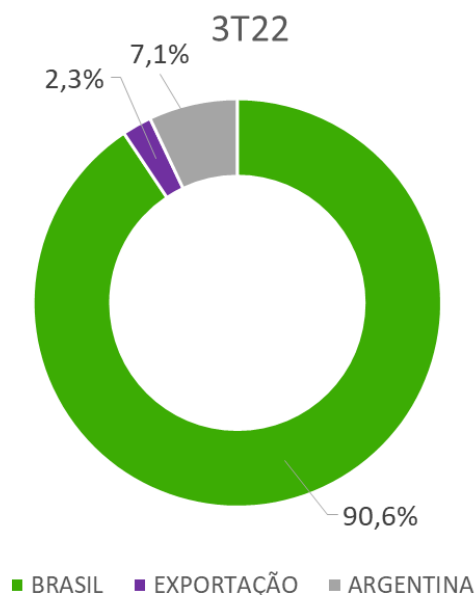
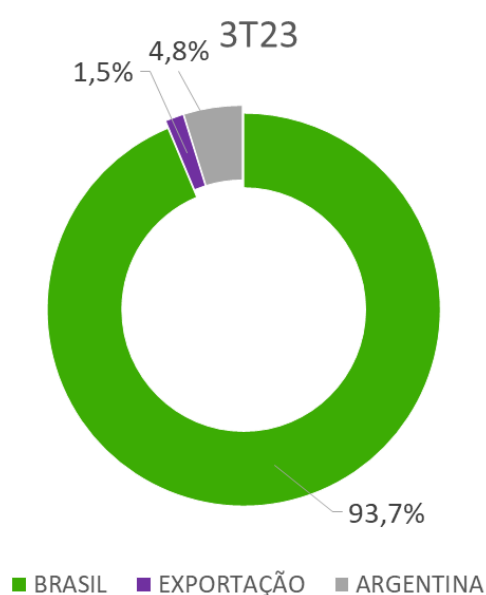
2. Receita Operacional

RECEITA LÍQUIDA

Receita Líquida por Período (R\$ milhões)



COMPOSIÇÃO DO FATURAMENTO





CAMBUCCI SA
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	3T23	3T22	3T23 vs 3T22	9M23	9M22	9M23 vs 9M22
Receita Líquida	120,2	131,2	-8,4%	351,6	313,4	12,2%
Custo dos Produtos Vendidos	(62,1)	(72,0)	-13,7%	(181,6)	(174,0)	4,4%
Lucro Bruto	58,1	59,2	-1,9%	170,0	139,4	21,9%
% da receita líquida	48,3%	45,2%	3,1 p.p.	48,3%	44,5%	3,8 p.p.

O lucro bruto do 3T23 atingiu R\$ 58,1 milhões (R\$ 59,2 milhões no 3T22). Ainda que a receita líquida tenha ficado 8,4% menor no trimestre, o aumento da margem bruta amenizou a queda do lucro bruto, que foi 1,9% menor em relação ao 3T22. Nos 9M23 o lucro bruto avançou 21,9% em relação aos 9M22 (R\$ 170,0 milhões nos 9M23 vs. R\$ 139,5 milhões nos 9M22). A margem bruta foi 3,1 p.p maior no 3T23 contra o 3T22 (48,3% no 3T23 vs. 45,2% no 3T22). Nos 9M23 a margem bruta avançou 3,8 p.p contra os 9M22 (48,3% nos 9M23 vs. 44,5% nos 9M22). O avanço nas margens está relacionado a ganhos na produtividade industrial, gestão para redução de custos de matérias-primas, controle de despesas e política de precificação do portfólio de produtos.

3.2 Despesas com Vendas, G&A

a) Despesas com Vendas

Despesas com Vendas R\$ Milhões	3T23	3T22	3T23 vs 3T22	9M23	9M22	9M23 vs 9M22
Despesas com Vendas	(19,1)	(18,0)	6,1%	(55,6)	(46,1)	20,6%
% da receita líquida	-15,9%	-13,7%	2,2 p.p.	-15,8%	-14,7%	1,1 p.p.

O avanço de 2,2 p.p nas despesas com vendas do 3T23 vs. 3T22 ocorreu por conta do maior investimento em marketing, iniciado em 2023. Além disso, a maior participação do mercado interno nas vendas totais acaba por gerar um maior volume de comissões. Nos 9M23 vs. os 9M22 o aumento de 1,1 p.p segue o mesmo racional, maior investimento em marketing e maior volume de comissões por conta do aumento da participação do mercado interno no faturamento total.

b) Despesas Gerais e Administrativas

Despesas Gerais e Administrativas R\$ Milhões	3T23	3T22	3T23 vs 3T22	9M23	9M22	9M23 vs 9M22
Despesas Gerais e Administrativas	(10,1)	(8,4)	20,2%	(27,8)	(24,1)	15,4%
% da receita líquida	-8,4%	-6,4%	2,0 p.p.	-7,9%	-7,7%	0,2 p.p.

O avanço de 2,0 p.p na proporção das despesas gerais e administrativas sobre a receita líquida no 3T23 contra o 3T22 está relacionado principalmente ao fortalecimento do time administrativo e provisão do plano de opções de ações. Nos 9M23, no entanto, o percentual de despesas sobre a receita líquida tem se mantido estável, avançando apenas 0,2 p.p contra os 9M22.



CAMBUCA SA
75 ANOS
PRODUZINDO
SONHOS
E HISTÓRIAS.



PENALTY
50 ANOS
TRADIÇÃO E
PIONEIRISMO
NO ESPORTE.

3.3 Resultado Financeiro

Resultado Financeiro R\$ Milhões	3T23	3T22	3T23 vs 3T22	9M23	9M22	9M23 vs 9M22
Receitas Financeiras	2,2	3,4	-35,3%	6,5	6,6	-1,5%
Juros e atualização monetária	1,0	0,6	66,7%	2,9	2,5	16,0%
Atualização Fundap a receber	1,2	2,8	-57,1%	3,6	4,1	-12,2%
Despesas Financeiras	(6,5)	(9,2)	-29,3%	(20,1)	(22,6)	-11,1%
Juros s/empréstimos e financiamentos	(2,9)	(5,0)	-42,0%	(11,5)	(13,9)	-17,3%
Juros sobre fornecedores e impostos	(1,4)	(3,2)	-56,3%	(3,7)	(5,9)	-37,3%
Multa contratual antecipação de empréstimos	(1,2)	-	-	(1,2)	-	-
Outras despesas	(1,0)	(1,0)	0,0%	(3,7)	(2,8)	32,1%
Variação cambial líquida	0,5	0,8	-37,5%	(0,9)	(0,2)	350,0%
Resultado Financeiro Líquido	(3,8)	(5,0)	-24,0%	(14,5)	(16,2)	-10,5%

A forte redução do resultado financeiro líquido tanto no 3T23 quanto nos 9M23 contra os respectivos períodos de 2022 são reflexo do empenho da administração em reduzir consistentemente os níveis de endividamento. Aliado a isso, o CDI, principal índice de correção dos instrumentos financeiros da Companhia, sofreu redução de 1,0 p.p no 3T23.

3.4 Resultado Líquido

Resultado Líquido R\$ Milhões	3T23	3T22	3T23 vs 3T22	9M23	9M22	9M23 vs 9M22
Lucro Líquido	22,0	21,3	3,3%	64,0	43,9	45,8%
Margem líquida	18,3%	16,2%	2,1 p.p.	18,2%	14,0%	4,2 p.p.

O avanço de 3,3% no lucro líquido no 3T23 reflete principalmente as margens mais elevadas e a melhoria das projeções de resultados futuros com impacto na provisão de ativos fiscais diferidos. Nos 9M23 o aumento de 45,8% no lucro líquido reforça ainda mais os efeitos da alavancagem operacional alcançada pela Companhia no período.

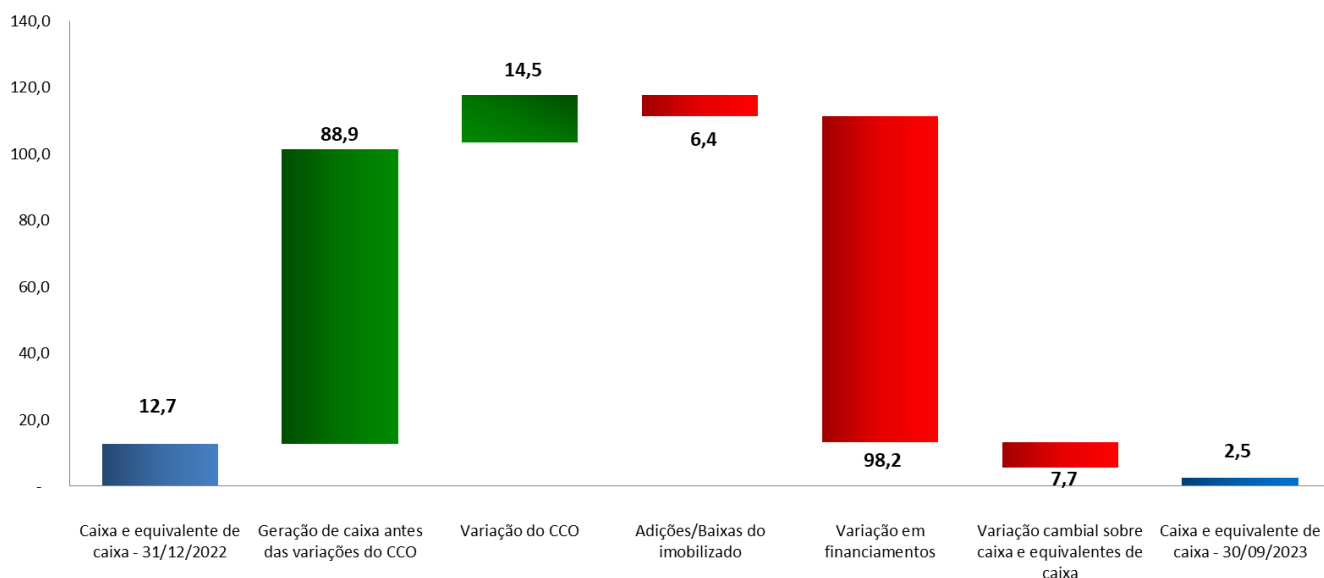
3.5 EBITDA

Ebitda R\$ Milhões	3T23	3T22	3T23 vs 3T22	9M23	9M22	9M23 vs 9M22
Lucro líquido	22,0	21,3	3,3%	64,0	43,9	45,8%
(+) Depreciações e amortizações	3,2	2,7	18,5%	9,2	7,3	26,0%
(+/-) Resultado financeiro	3,8	5,0	-24,0%	14,5	16,2	-10,4%
(+/-) IR / CSLL	1,2	4,4	-72,7%	5,7	7,5	-24,0%
EBITDA	30,2	33,4	-9,6%	93,5	74,9	24,8%
Margem EBITDA	25,1%	25,5%	-0,4 p.p.	26,6%	23,9%	2,7 p.p.

No 3T23 o EBITDA foi menor em 9,6% vs. o 3T22 e nos 9M23 houve um avanço significativo de 24,8% vs. os 9M22. No trimestre, a redução está relacionada ao menor nível de atividade operacional comparada ao mesmo trimestre recorde do ano anterior e a provisão R\$ 2,0 milhões para premiação por atingimento de resultados. No acumulado, prevalecem os ganhos de lucro bruto e a alavancagem operacional derivada do maior faturamento de 2023 contra 2022, estão provisionados nesse período R\$ 5,4 milhões em premiações por atingimento de resultados. A margem EBITDA do 3T23 foi 0,4 p.p. menor em relação ao 3T22 e nos 9M23 a margem foi 2,7 p.p. superior ao mesmo período de 2022.

3.6 Fluxo de Caixa

No 3T23 houve continuidade da forte geração de caixa, utilizado em sua maior parte para redução de endividamento e pagamento de 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	30/09/2023	31/12/2022	Varição
(-) Empréstimos, financiamentos e Debêntures	28,4	111,6	-74,6%
Curto Prazo	15,2	39,8	-61,8%
Longo Prazo	13,2	71,8	-81,6%
(+) Caixa e equivalentes de caixa	2,5	12,7	-80,1%
Curto Prazo	2,5	12,7	-80,1%
Caixa (Dívida) Líquido(a)	(26,0)	(99,0)	-73,8%
Dívida Líquida/EBITDA (LTM)	0,22	0,99	-77,8%

A robusta geração de caixa tem sido direcionada fortemente para a redução do endividamento. Nos nove meses de 2023, a dívida líquida recuou 77,8% e a relação dívida líquida/EBITDA atingiu a menor razão da história, 0,22x. Houve liquidação de R\$ 81,0 milhões em empréstimos nos 9M23.

3.8 Estoques

Estoques R\$ Milhões	30/09/2023	31/12/2022	Varição
Estoques	38,9	53,3	-27,1%

A redução dos estoques em paralelo ao aumento da atividade operacional reflete os esforços da administração em buscar permanentemente o aumento da eficiência fabril para atender seu modelo de produção puxada pela demanda, adaptando-se rapidamente as oscilações de mercado. Além disso, a redução no nível de estoques faz parte da estratégia da Companhia para redução da necessidade de capital de giro e aumento do retorno sobre o patrimônio líquido. Cabe destacar ainda que a Companhia está preparada para aumentar seus níveis de produção, sem a necessidade de investimentos significativos em *Capex*, ajustando rapidamente sua força de trabalho para atendimento a níveis mais elevados de demanda.



CAMBUCI SA
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	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2022
Ativo Total	354,2	386,5	381,3
Ativo Circulante	171,4	182,9	183,5
Caixa e equivalentes de caixa	2,5	12,7	7,7
Contas a receber	109,3	94,1	109,9
Estoques	38,9	53,3	43,0
Tributos a recuperar	13,2	11,8	10,6
Despesas pagas antecipadamente	2,0	3,1	2,0
Demais contas a receber	5,5	7,9	10,3
Ativo Não Circulante	182,8	203,6	197,8
Contas a receber	2,4	2,8	2,8
Depósitos judiciais	4,3	4,4	4,4
Tributos a recuperar	15,9	37,9	40,5
Despesas pagas antecipadamente	0,1	0,2	0,2
Demais contas a receber	49,3	45,7	45,2
Propriedade para investimento	67,2	67,2	60,9
Outros investimentos	0,5	0,4	0,5
Imobilizado	40,4	42,8	41,3
Intangível	2,7	2,2	2,0
Passivo Total	354,2	386,5	381,3
Passivo Circulante	88,8	107,7	129,2
Fornecedores	20,1	24,1	32,5
Empréstimos e financiamentos	8,7	28,6	39,6
Debêntures	6,5	11,2	9,0
Juros sobre capital próprio	-	-	0,1
Obrigações sociais e trabalhistas	15,2	14,8	17,0
Obrigações fiscais	19,9	14,2	19,4
Demais contas a pagar	18,4	14,8	11,6
Passivo Não Circulante	46,2	107,6	93,6
Empréstimos e financiamentos	3,4	30,6	20,7
Debêntures	9,9	41,2	41,1
Obrigações fiscais	18,2	23,4	23,7
Provisão para contingências	11,5	9,6	5,1
Demais contas a pagar	3,2	2,8	3,0
Patrimônio líquido	219,2	171,2	158,5
Capital social	45,9	45,9	45,9
Reserva de plano de opções de ações	0,6	0,3	0,2
Reserva legal	5,9	5,9	3,1
Reserva de incentivos fiscais	103,1	103,1	57,4
Lucros/Prejuízos acumulados	54,9	-	38,4
Ajustes de avaliação patrimonial	19,6	19,7	19,6
Outros resultados abrangentes	(10,9)	(3,1)	(5,6)
Participação acionistas não controladores	-	(0,6)	(0,5)

5. Demonstração de resultado

Demonstração do Resultado R\$ Milhões	CONSOLIDADO			
	Acumulado em		Trimestre findo em	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Receita operacional líquida	351,6	313,4	120,2	131,2
Custo dos produtos vendidos	(181,6)	(174,0)	(62,1)	(72,0)
Lucro bruto	170,0	139,4	58,1	59,2
Despesas com vendas	(55,6)	(46,1)	(19,1)	(18,0)
Despesas gerais e administrativas	(27,8)	(24,2)	(10,1)	(8,4)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(2,3)	(1,6)	(1,9)	(2,2)
	(85,7)	(71,9)	(31,1)	(28,5)
Lucro operacional	84,3	67,5	27,0	30,7
Despesas financeiras	(25,4)	(29,8)	(7,3)	(10,9)
Receitas financeiras	10,9	13,6	3,4	5,9
	(14,5)	(16,2)	(3,9)	(5,0)
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	69,8	51,3	23,2	25,8
Imposto de renda e contribuição social do período	(5,7)	(7,6)	(1,2)	(4,5)
Lucro líquido antes da participação dos não controladores	64,1	43,8	22,0	21,3
Atribuível aos acionistas não controladores	-	0,1	-	-
Lucro líquido do período	64,1	43,8	22,0	21,3



CAMBUÇI SA
75 ANOS
PRODUZINDO
SONHOS
E HISTÓRIAS.



PENALTY
50 ANOS
TRADIÇÃO E
PIONEIRISMO
NO ESPORTE.

6. Fluxo de caixa

Demonstração do Fluxo de Caixa R\$ Milhões	30/09/2023	30/09/2022
Lucro líquido do período	64,0	43,9
Ajustes p/reconciliar o resultado do período c/recursos provenientes de atividades operacionais:		
Impostos sobre o Lucro	5,7	7,6
Depreciação e amortização	9,2	7,3
Plano de opções de ações	0,5	0,2
(Reversão) provisão para contingências	1,9	(0,9)
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	0,7	(2,4)
(Reversão) provisão para estoques obsoletos	0,2	(4,8)
Baixa de ativos imobilizado e intangível	-	0,9
Juros s/ empréstimos e financiamentos	6,7	10,0
	88,9	61,8
Redução/aumento nos ativos e passivos:		
Contas a receber de clientes	(15,6)	(38,0)
Tributos a recuperar	14,8	(1,3)
Estoques	14,3	(10,5)
Despesas pagas antecipadamente	1,2	(0,5)
Demais contas a receber	(1,2)	(4,8)
Depósitos judiciais	0,1	(0,8)
Obrigações trabalhistas e sociais	0,3	7,2
Fornecedores	(4,0)	9,0
Obrigações fiscais	0,5	4,6
Juros sobre capital próprio	-	0,1
Demais contas a pagar	4,1	(5,1)
	14,5	(40,0)
RECURSOS LÍQUIDOS PROVENIENTES DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	103,4	21,7
FLUXO DE CAIXA UTILIZADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Adições ao imobilizado e intangível	(7,6)	(21,2)
RECURSOS LÍQUIDOS PROVENIENTES DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	(7,6)	(21,2)
FLUXO DE CAIXA PROVENIENTE DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Empréstimos e financiamentos captados	2,4	110,2
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(81,0)	(99,4)
Juros pagos	(10,8)	(8,4)
Recompra de ações	(0,2)	(1,4)
Juros sobre capital próprio	(9,1)	(5,6)
Participação dos acionistas não controladores em controladas	0,5	(0,1)
RECURSOS LÍQUIDOS PROVENIENTES DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	(98,2)	(4,7)
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	(7,7)	6,0
Redução no caixa e equivalentes	(10,2)	1,8
Disponibilidades no início do período	12,7	5,9
Disponibilidades no final do período	2,5	7,7
	(10,2)	1,8



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 ao item 9 do Anexo C da Resolução CVM nº 80 de 2022, a Companhia declara que não contratou outros serviços da GF Auditores Independentes além daqueles relacionados à auditoria externa durante o período encerrado em 30 de setembro de 2023.

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 27, parágrafo 1º, incisos V e VI da Resolução CVM nº 80 de 2022, declaramos que a diretoria revisou, discutiu e concordou com as informações contábeis intermediárias da Cambuci S.A. e com as opiniões do relatório de revisão das informações trimestrais dos auditores independentes para o período findo em 30 de setembro de 2023.