
Relatório da Administração

2023

São Paulo, 28 de março de 2024.

Adoção da IFRS 16 – Arrendamento Mercantil

Conforme a norma em vigor, a partir de janeiro de 2019, as despesas de aluguel, depreciação e juros refletem o efeito do IFRS 16. Para melhor entendimento das alterações, ao longo deste relatório, foi incluída uma coluna pro-forma do 4T23, 2023, 4T22 e 2022, desconsiderando a adoção da norma, nas tabelas relativas às principais contas impactadas. Mais detalhes na Nota Explicativa 14, das Demonstrações Financeiras encerradas em 31 de dezembro de 2023.

Resumo do Resultado	4T23	4T22	Var. (%)	Pro - Forma 4T23	Pro - Forma 4T22	Var. (%)
Receita Bruta	177.836	195.228	-8,9%	177.836	195.228	-8,9%
Receita Líquida	137.831	157.239	-12,3%	137.831	157.239	-12,3%
Lucro Bruto	103.519	114.725	-9,8%	103.519	114.725	-9,8%
<i>Margem Bruta</i>	<i>75,1%</i>	<i>73,0%</i>	<i>2,1 p.p.</i>	<i>75,1%</i>	<i>73,0%</i>	<i>2,1 p.p.</i>
EBITDA	54.615	53.683	1,7%	(3.500)	36.108	-109,7%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>39,6%</i>	<i>34,1%</i>	<i>5,5 p.p.</i>	<i>-2,5%</i>	<i>23,0%</i>	<i>-25,5 p.p.</i>
EBITDA Ajustado	54.615	53.986	1,2%	(3.500)	36.411	-109,6%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	<i>39,6%</i>	<i>34,3%</i>	<i>5,3 p.p.</i>	<i>-2,5%</i>	<i>23,2%</i>	<i>-25,7 p.p.</i>
Lucro Líquido	8.746	10.022	-12,7%	9.062	7.313	23,9%
<i>Margem Líquida</i>	<i>6,3%</i>	<i>6,4%</i>	<i>0,0 p.p.</i>	<i>6,6%</i>	<i>4,7%</i>	<i>1,9 p.p.</i>

Resumo do Resultado	2023	2022	Var. (%)	Pro - Forma 2023	Pro - Forma 2022	Var. (%)
Receita Bruta	647.679	646.805	0,1%	647.679	646.805	0,1%
Receita Líquida	518.679	530.328	-2,2%	518.679	530.328	-2,2%
Lucro Bruto	378.864	379.900	-0,3%	378.864	379.900	-0,3%
<i>Margem Bruta</i>	<i>73,0%</i>	<i>71,6%</i>	<i>1,4 p.p.</i>	<i>73,0%</i>	<i>71,6%</i>	<i>1,4 p.p.</i>
EBITDA	160.246	160.836	-0,4%	102.131	101.121	1,0%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>30,9%</i>	<i>30,3%</i>	<i>0,6 p.p.</i>	<i>19,7%</i>	<i>19,1%</i>	<i>0,6 p.p.</i>
EBITDA Ajustado	163.226	163.889	-0,4%	105.111	104.174	0,9%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	<i>31,5%</i>	<i>30,9%</i>	<i>0,6 p.p.</i>	<i>20,3%</i>	<i>19,6%</i>	<i>0,6 p.p.</i>
Lucro Líquido	(26.206)	(9.934)	-163,8%	(25.890)	(9.765)	-165,1%
<i>Margem Líquida</i>	<i>-5,1%</i>	<i>-1,9%</i>	<i>-3,2 p.p.</i>	<i>-5,0%</i>	<i>-1,8%</i>	<i>-3,2 p.p.</i>

Lucro Bruto

Lucro Bruto e Margem Bruta	4T23	4T22	Var. (%)	Pro - Forma 4T23	Pro - Forma 4T22	Var. (%)
Lucro Bruto	103.519	114.725	-9,8%	103.519	114.725	-9,8%
<i>Margem Bruta</i>	<i>75,1%</i>	<i>73,0%</i>	<i>2,1 p.p.</i>	<i>75,1%</i>	<i>73,0%</i>	<i>2,1 p.p.</i>

Lucro Bruto e Margem Bruta	2023	2022	Var. (%)	Pro - Forma 2023	Pro - Forma 2022	Var. (%)
Lucro Bruto	378.864	379.900	-0,3%	378.864	379.900	-0,3%
<i>Margem Bruta</i>	<i>73,0%</i>	<i>71,6%</i>	<i>1,4 p.p.</i>	<i>73,0%</i>	<i>71,6%</i>	<i>1,4 p.p.</i>

O lucro bruto do 4T23 totalizou R\$ 103,5 milhões com margem bruta de 75,1% e que representa um aumento de 2.1 p.p, em relação ao 4T22.

Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas

Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas	4T23	4T22	Var. (%)	Pro - Forma 4T23	Pro - Forma 4T22	Var. (%)
Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas	(63.664)	(66.733)	4,6%	(121.779)	(84.308)	-44,4%

Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas	2023	2022	Var. (%)	Pro - Forma 2023	Pro - Forma 2022	Var. (%)
Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas	(245.716)	(238.715)	-2,9%	(303.831)	(298.430)	-1,8%

EBITDA e Margem EBITDA

Reconciliação EBITDA	4T23	4T22	Var. (%)	Pro - Forma 4T23	Pro - Forma 4T22	Var. (%)
Lucro Líquido	8.746	10.022	-12,7%	9.062	7.313	23,9%
(-) IR e CSLL	(2.090)	(1.219)	-71,5%	(2.090)	(1.219)	-71,5%
(-) Resultado Financeiro Líquido	27.880	25.191	10,7%	16.312	22.358	-27,0%
(-) Depreciações e Amortizações	20.079	19.689	2,0%	(26.784)	7.656	-449,8%
(=) EBITDA	54.615	53.683	1,7%	(3.500)	36.108	-109,7%
Margem EBITDA	39,6%	34,1%	5,5 p.p.	-2,5%	23,0%	-25,5 p.p.

Reconciliação EBITDA	2023	2022	Var. (%)	Pro - Forma 2023	Pro - Forma 2022	Var. (%)
Lucro Líquido	(26.206)	(9.934)	-163,8%	(25.890)	(9.765)	-165,1%
(-) IR e CSLL	2.273	(6.184)	136,8%	2.273	(6.184)	136,8%
(-) Resultado Financeiro Líquido	106.411	95.807	11,1%	94.843	85.118	11,4%
(-) Depreciações e Amortizações	77.768	81.147	-4,2%	30.905	31.952	-3,3%
(=) EBITDA	160.246	160.836	-0,4%	102.131	101.121	1,0%
Margem EBITDA	30,9%	30,3%	0,6 p.p.	19,7%	19,1%	0,6 p.p.

A Companhia, em seu gerenciamento do negócio, entende que os eventos abaixo devem ser desconsiderados para melhor refletir os resultados de suas operações:

EBITDA Ajustado	4T23	4T22	Var. (%)	Pro - Forma 4T23	Pro - Forma 4T22	Var. (%)
EBITDA	54.615	53.683	1,7%	(3.500)	36.108	-109,7%
(+) Despesas não recorrentes	-	303	-100,0%	-	303	-100,0%
(=) EBITDA Ajustado	54.615	53.986	1,2%	(3.500)	36.411	-109,6%
Margem EBITDA	39,6%	34,3%	5,3 p.p.	-2,5%	23,2%	-25,7 p.p.

EBITDA Ajustado	2023	2022	Var. (%)	Pro - Forma 2023	Pro - Forma 2022	Var. (%)
EBITDA	160.246	160.836	-0,4%	102.131	101.121	1,0%
(+) Despesas não recorrentes	2.980	3.053	-2,4%	2.980	3.053	-2,4%
(=) EBITDA Ajustado	163.226	163.889	-0,4%	105.111	104.174	0,9%
Margem EBITDA	31,5%	30,9%	0,6 p.p.	20,3%	19,6%	0,6 p.p.

BALANÇO PATRIMONIAL

BALANÇO PATRIMONIAL	2023	2022	Var. (%)
ATIVO			
CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	3.563	4.320	-17,5%
Contas a receber	80.259	109.912	-27,0%
Estoques	152.307	168.729	-9,7%
Impostos a recuperar	75.326	60.657	24,2%
Dividendos a Receber	18.702	5.988	212,3%
Créditos diversos	3.932	6.835	-42,5%
Ativos disponíveis para venda	82.983	-	100,0%
Total do ativo circulante	417.072	356.441	17,0%
NÃO CIRCULANTE			
Realizável a longo prazo:			
IR Diferido Ativo	28.558	29.750	-4,0%
Depósitos judiciais	1.125	2.273	-50,5%
Impostos a recuperar LP	116.078	158.284	-26,7%
Partes relacionadas	3.625	2.952	22,8%
Investimentos	-	71.201	-100,0%
Imobilizado	128.691	148.876	-13,6%
Intangível	213.151	214.172	-0,5%
Ágio	211.962	211.962	0,0%
Total do ativo não circulante	703.190	839.470	-16,2%
TOTAL DO ATIVO	1.120.262	1.195.911	-6,3%

BALANÇO PATRIMONIAL	2023	2022	Var. (%)
PASSIVO			
CIRCULANTE			
Fornecedores	11.278	30.482	-63,0%
Obrigações Decorrente de Compra de Mercadoria e Serviços	1.715	9.670	-82,3%
Empréstimos e financiamentos	111.729	61.990	80,2%
Obrigações trabalhistas	22.345	23.034	-3,0%
Obrigações tributárias	26.894	25.174	6,8%
Contas a pagar	25.624	25.493	0,5%
Arrendamento CPC 06 / IFRS 16	38.668	44.915	-16,2%
Parcelamento de tributos	26.281	22.962	14,5%
Adiantamento de clientes	1.052	561	87,5%
Total do passivo circulante	265.586	244.281	8,7%
NÃO CIRCULANTE			
Empréstimos e financiamentos	485.801	543.633	-10,6%
Provisão para passivo a descoberto	6.529	5.776	13,0%
Provisão para contingências	10.803	6.747	60,1%
Arrendamento CPC 06 / IFRS 16	64.615	77.166	-19,4%
Parcelamento de tributos	29.923	35.473	-15,6%
Dividendos a pagar	5.689	5.689	0,0%
Total do passivo não circulante	603.360	674.484	-10,5%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social	452.949	452.949	0,0%
Reserva especial de ágio	45.157	45.157	0,0%
Reservas de lucros	(226.285)	(202.635)	-11,7%
Outros resultados abrangentes	(1.778)	(2.154)	21,1%
Participação não controladora	(18.727)	(16.171)	-15,8%
Total do patrimônio líquido	251.316	277.146	-9,3%
TOTAL DO PASSIVO E PL	1.120.262	1.195.911	-6,3%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	4T23	4T22	Var. (%)	Pro - Forma 4T23	Pro - Forma 4T22	Var. (%)
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	177.836	195.228	-8,9%	177.836	195.228	-8,9%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	137.831	157.239	-12,3%	137.831	157.239	-12,3%
CUSTO DAS MERCADORIAS E DOS SERVIÇOS VENDIDOS	(34.312)	(42.514)	19,3%	(34.312)	(42.514)	19,3%
LUCRO BRUTO	103.519	114.725	-9,8%	103.519	114.725	-9,8%
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS	(83.436)	(86.198)	3,2%	(94.688)	(91.740)	-3,2%
Despesas de Vendas	(54.489)	(56.311)	3,2%	(108.006)	(72.746)	-48,5%
Despesas Gerais e administrativas	(8.032)	(12.216)	34,3%	(12.631)	(13.355)	5,4%
Depreciações e amortizações	(20.079)	(19.689)	-2,0%	26.784	(7.656)	449,8%
Equivalência patrimonial	307	224	37,1%	307	224	37,1%
Outras receitas (despesas) operacionais	(1.143)	1.794	-163,7%	(1.142)	1.793	-163,7%
Outras receitas (despesas) write-off	-	-	100,0%	-	-	100,0%
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	20.083	28.527	-29,6%	8.831	22.985	-61,6%
RESULTADO FINANCEIRO	(27.880)	(25.191)	-10,7%	(16.312)	(22.358)	27,0%
Despesas financeiras	(32.516)	(30.083)	-8,1%	(20.948)	(27.250)	23,1%
Receitas financeiras	4.637	4.884	-5,1%	4.637	4.884	-5,1%
Variação cambial, líquida	(1)	8	-112,5%	(1)	8	-112,5%
LUCRO ANTES DO IR E CS	(7.797)	3.336	-333,7%	(7.481)	627	-1293,1%
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL						
Correntes	-	(2.333)	100,0%	-	(2.333)	100,0%
Diferidos	2.090	3.552	-41,2%	2.090	3.552	-41,2%
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO OPERAÇÕES CONTINUADAS	(5.707)	4.555	-225,3%	(5.391)	1.846	-392,0%
OPERAÇÕES DESCONTINUADAS						
Lucro do período das operações descontinuadas	14.453	5.467	164,4%	14.453	5.467	164,4%
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	8.746	10.022	-12,7%	9.062	7.313	23,9%
ATRIBUÍVEL A						
Proprietários da controladora	9.243	10.456	-11,6%	9.559	7.747	23,4%
Participações não controladoras	(497)	(434)	-14,5%	(497)	(434)	-14,5%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	2023	2022	Var. (%)	Pro - Forma 2023	Pro - Forma 2022	Var. (%)
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	647.679	646.805	0,1%	647.679	646.805	0,1%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	518.679	530.328	-2,2%	518.679	530.328	-2,2%
CUSTO DAS MERCADORIAS E DOS SERVIÇOS VENDIDOS	(139.815)	(150.428)	7,1%	(139.815)	(150.428)	7,1%
LUCRO BRUTO	378.864	379.900	-0,3%	378.864	379.900	-0,3%
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS	(324.237)	(320.675)	-1,1%	(335.489)	(331.195)	-1,3%
Despesas de Vendas	(205.176)	(194.531)	-5,5%	(258.693)	(249.758)	-3,6%
Despesas Gerais e administrativas	(39.459)	(45.375)	13,0%	(44.058)	(49.862)	11,6%
Depreciações e amortizações	(77.768)	(81.147)	4,2%	(30.905)	(31.952)	3,3%
Equivalência patrimonial	(753)	(813)	7,4%	(753)	(813)	7,4%
Outras receitas (despesas) operacionais	(746)	1.646	-145,3%	(745)	1.645	-145,3%
Outras receitas (despesas) write-off	(335)	(455)	26,4%	(335)	(455)	26,4%
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	54.627	59.225	-7,8%	43.375	48.705	-10,9%
RESULTADO FINANCEIRO	(106.411)	(95.807)	-11,1%	(94.843)	(85.118)	-11,4%
Despesas financeiras	(125.931)	(115.094)	-9,4%	(114.363)	(104.405)	-9,5%
Receitas financeiras	19.713	20.053	-1,7%	19.713	20.053	-1,7%
Variação cambial, líquida	(193)	(766)	74,8%	(193)	(766)	74,8%
LUCRO ANTES DO IR E CS	(51.784)	(36.582)	-41,6%	(51.468)	(36.413)	-41,3%
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL						
Correntes	(1.443)	5.230	-127,6%	(1.443)	5.230	-127,6%
Diferidos	(830)	954	-187,0%	(830)	954	-187,0%
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO OPERAÇÕES CONTINUADAS	(54.057)	(30.398)	-77,8%	(53.741)	(30.229)	-77,8%
OPERAÇÕES DESCONTINUADAS						
Lucro do período das operações descontinuadas	27.851	20.464	36,1%	27.851	20.464	36,1%
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	(26.206)	(9.934)	-163,8%	(25.890)	(9.765)	-165,1%
ATRIBUÍVEL A						
Proprietários da controladora	(23.650)	(7.929)	-198,3%	(23.334)	(7.760)	-200,7%
Participações não controladoras	(2.556)	(2.005)	-27,5%	(2.556)	(2.005)	-27,5%

FLUXO DE CAIXA

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA	2023	2022	Var. (%)
ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Prejuízo antes do IRPJ e da CSLL	(23.933)	(16.118)	-48%
Ajustes para reconciliar o prejuízo antes do IR e da CSLL com o caixa líquido aplicados nas atividades operacionais:	162.084	157.783	3%
Depreciações e amortizações	82.550	85.500	-3%
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	863	946	-9%
Reversão provisão para perda nos estoques	(148)	122	-221%
Provisão (reversão) para devolução de venda	(726)	580	-225%
Resultado de equivalência patrimonial	753	813	-7%
Baixa de intangível e imobilizado	519	750	-31%
Provisão de riscos tributários, cíveis e trabalhistas	4.056	(52)	7900%
Juros provisionados sobre empréstimos e financiamentos	76.846	73.759	4%
Juros provisionados sobre contas a pagar	141	120	18%
Juros sobre parcelamento de impostos	12.885	11.575	11%
Juros sobre arrendamento mercantil	12.435	11.516	8%
Baixa de arrendamento mercantil	(239)	(712)	66%
Desconto arrendamento mercantil	-	(3.915)	100%
Baixa de Parcelamento de Tributos - consolidação dos débitos pela Receita Federal	-	(2.755)	100%
Lucro proveniente de operações descontinuadas	(27.851)	(20.464)	-36%
<u>Varição nos ativos e passivos operacionais:</u>			
Contas a Receber	29.892	(21.264)	241%
Estoques	16.570	(20.364)	181%
Impostos a recuperar	27.537	9.736	183%
Outros Ativos Operacionais	7.407	1.663	345%
Fornecedores	(19.204)	7.396	-360%
Obrigações Decorrente de Compra de Mercadoria e Serviços	(7.955)	4.173	-291%
Partes relacionadas	(673)	(21)	-3105%
Impostos a pagar	(14.476)	(32.170)	55%
Outros Passivos Operacionais	(210)	1.655	-113%
(=) Fluxo de Caixa Operacional	177.039	92.469	91%
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO			
Adições do ativo imobilizado	(9.113)	(4.100)	-122%
Adições do ativo intangível	(19.409)	(19.511)	1%
(=) Fluxo de Caixa de investimentos	(28.522)	(23.611)	-21%
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Captação de empréstimos	164.965	113.928	45%
Pagamento de empréstimos	(164.175)	(115.869)	-42%
Juros pagos	(86.539)	(12.610)	-586%
Pagamento de arrendamento mercantil	(63.525)	(60.398)	-5%
(=) Fluxo de Caixa de Financiamentos	(149.274)	(74.949)	-99%
(=) Aumento ou Diminuição de Caixa	(757)	(6.091)	88%
Saldo inicial	4.320	10.411	-59%
Saldo final	3.563	4.320	-18%

Relações com Investidores

Nelson Alvarenga Filho
CEO

Juliana Regina Guerra
Diretora Financeira e de RI

Ruy Silva de Oliveira
Diretor de Controladoria

Tel.: (11) 2186-9000

Email: ri@inbrands.com.br