



**Divulgação de
resultados
4T21 e 12M21**

Nosso Propósito

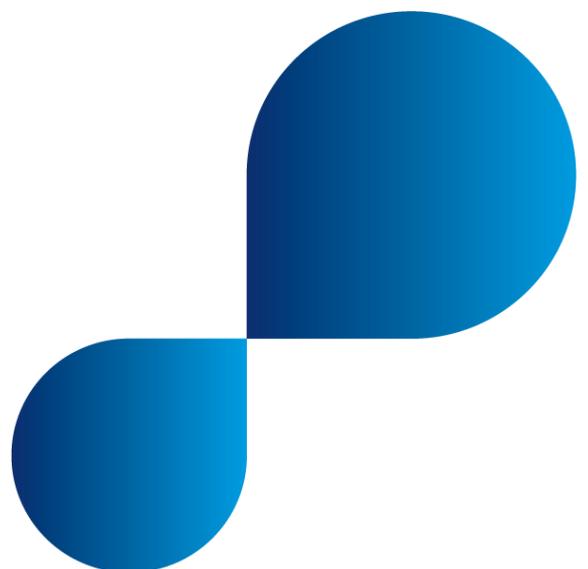
Reimaginar a Saúde Animal

Nossos Valores

Jogar para Ganhar

Cuidar das Pessoas

Conectar com o Mundo



Destaques financeiros

Receita líquida cresce 24% e atinge R\$ 905 milhões em 2021

Lucro líquido cresce 32% em 2021 e alcança R\$ 113 milhões com margem líquida de 12%

Desde 2019, no acumulado, receita líquida e lucro líquido cresceram 46% e 141%, respectivamente

Alavancagem está em 1,28x EBITDA, custo de dívida em 8% ao ano e 78% da dívida no longo prazo

Videoconferência

Português com tradução simultânea para o Inglês

25 de fevereiro de 2022

11h (BRT) / 9am (ET)

https://ourofino.zoom.us/webinar/register/WN_gy4h6OeySp2SXEWbCae_sg

Relações com Investidores

E-mail: ri@ourofino.com

Telefone: (16) 3518-2000

Site: ri.ourofino.com

Cravinhos, 24 de fevereiro de 2022 – A Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A. (“Companhia” ou “Ourofino”) (B3: OFSA3), com atuação em pesquisa, desenvolvimento, produção e comercialização de medicamentos, vacinas e outros produtos veterinários para animais de produção e de companhia, anuncia hoje seus resultados financeiros para o período encerrado em 31 de dezembro de 2022 (4T21 e 12M21).

Mensagem da Administração

O ano de 2021 foi histórico para a Ourofino. Colocando em prática os nossos valores de **Jogar para Ganhar, Cuidar das Pessoas e Conectar com o Mundo** reforçamos o nosso reconhecimento como uma empresa sólida, alcançamos um resultado financeiro robusto e expandimos o nosso campo de atuação.

Colhemos os frutos do engajamento das equipes e da evolução cultural ao longo dos últimos 2 anos. Fomos reconhecidos como a **melhor empresa de saúde animal das Américas Latina e do Sul de 2021**, com a premiação global da Animal Health Awards, concedida pela IHS Markit de Londres. Ganhamos o Selo Mais Integridade do MAPA (Ministério da Agricultura, Pecuária e Abastecimento) e o reconhecimento pela ABRASCA (Associação Brasileira das Companhias Abertas) do **nosso relatório anual como o melhor do ano** para empresas com faturamento até R\$ 3 bilhões. Esse destaque das nossas práticas de ESG foi reforçado com a revisão da nossa matriz de materialidade, com a priorização dos 6 temas seguintes: Bem-estar animal, Mudanças climáticas, Inovação e pesquisa, Gestão da cadeia de fornecimento, Bem-estar e valorização das pessoas e Segurança alimentar. Para coroar o ano, fomos uma das Melhores Empresas do Brasil no GPTW, sendo a **8ª colocada no ranking do estado de São Paulo**, na categoria de grandes empresas do interior paulista.

Todas essas conquistas em 2021 se somam ao nosso resultado financeiro. A receita líquida e o lucro líquido acumulados de 2021 cresceram respectivamente 24% e 32% somando R\$ 905 milhões e R\$ 113 milhões. Cabe ainda destacar que os **crescimentos de faturamento e lucro líquido acumulados desde 2019 que alcançaram 46% e 141%**, respectivamente. A alavancagem segue em nível baixo com dívida líquida de 1,28x EBITDA e com perfil bastante adequado ao nosso negócio com 78% da dívida no longo prazo, sendo 58% da dívida bruta com a FINEP (Financiadora de Estudos e Projetos – FINEP – é uma empresa pública brasileira de fomento à ciência, tecnologia e inovação). Adicionalmente, o **custo total da dívida ficou em 8% ao ano, abaixo da SELIC** que estava em 9,25% ao ano e em linha com a estratégia de financiamento da Companhia.

No segmento de animais de produção, o crescimento acumulado em 2021 foi de 23% com o valor de R\$ 669 milhões de receita líquida no período. Estamos atentos aos impactos que temos visto em nossas margens brutas pelos desafios da cadeia de suprimentos, em especial na China, e já começamos o ano com repasse de preços em linha com esses impactos. O principal destaque do ano foi dos **produtos que garantem maior da taxa de prenhez, os protocolos para IATF** (inseminação artificial em tempo fixo), fato que demonstra o resultado que a adoção da tecnologia traz à produtividade do pecuarista.

Em animais de companhia, tivemos um aumento de 21% com valor de receita líquida em 120 milhões no consolidado do ano de 2021. Esse resultado é **fruto da relação emocional cada vez mais profunda entre os pets e seus tutores** e que tem sido potencializada pelo aumento de números de animais domiciliados, fato observado, em especial, ao longo da pandemia. Além disso, seguem os fenômenos demográficos de envelhecimento da população e de casais postergando a decisão de ter filhos, com isso tomando a decisão de adotar seus filhos de quatro patas.

Em operações internacionais, alcançamos a receita líquida de R\$ 115 milhões em 2021, **crescimento de 33%** em comparação com 2020. Vimos o investimento em nossas equipes comerciais dar frutos com crescimento significativo em moeda local, que foi alavancado pelo câmbio favorável. Seguimos com **crescimentos substanciais em México e Colômbia**, inclusive **alcançando liderança em subsegmentos como os de protocolos de IATF** (inseminação artificial em tempo fixo) na Colômbia, mostrando o comprometimento das equipes locais e grande força da nossa marca que vai conquistando a América Latina, em linha com a nossa estratégia. E, para ampliar a nossa cobertura de portfólio nesses mercados, temos mais de 100 pedidos de registro sob análise localmente.

Alinhado ao nosso planejamento estratégico e buscando a diversificação de plataformas de tecnologias de nossos produtos, ampliamos a nossa oferta de vacinas recombinantes com o **lançamento** da vacina **Safesui Mycoplasma**. Ela atua na prevenção da broncopneumonia crônica suína e compõe, juntamente com a vacina **Safesui Circovírus**, já existente em nosso portfólio, um programa de prevenção de doenças respiratórias em suínos. Lançamos também a linha **Conclue**, resultado dos nossos avanços em P&D e parcerias. A Conclue consiste em kits de diagnósticos rápidos para 8 doenças que acometem cães e/ou gatos e auxilia o médico veterinário na prática clínica. Houve também o lançamento do **Brinco Mosquicida Na Mosca**, que evita a infestação de mosca-dos-chifres, e a vacina **Ourovac Raiva**, que previne a raiva em rebanhos.

Adicionalmente, em fato inédito em nossa história, anunciamos a nossa **primeira transação de M&A**. Esse movimento, delineado em nosso planejamento estratégico dentro do pilar de parcerias e transações, segue a estratégia de avanço em mercados adjacentes e tratamentos de doenças crônicas, em especial no segmento de pets. A aquisição da Regenera nos coloca na **vanguarda de inovação em biotecnologia** ao trazer o tratamento com **células tronco** para o nosso portfólio. Essa terapêutica permite oferecer, de forma pioneira, uma **solução menos invasiva para a Osteoartrite de cães**, além de agregar essa nova plataforma tecnológica ao nosso P&D, que possibilitará lançamentos de outros produtos com a mesma tecnologia. Cabe destacar ainda que, de forma pioneira, o MAPA (Ministério da Agricultura, Pecuária e Abastecimento) foi o primeiro órgão regulador no mundo a conceder registro de produto a base de célula tronco.

Todos os resultados obtidos mostram a solidez da Companhia e nos dão respaldo para seguir com o nosso planejamento estratégico nos próximos anos. As conquistas do ano 2021 refletem o empenho das nossas equipes e a adesão delas aos nossos valores culturais. Estamos bastante confiantes para os resultados dos próximos períodos e para que sigamos crescendo de forma sustentável. Agradecemos a todos os stakeholders pelo apoio ao nosso trabalho. Estamos prontos para escrever a história em 2022 e nos anos que estão por vir.

Kleber Gomes
Diretor Presidente

Marcelo da Silva
Diretor Financeiro e de
Relações com Investidores

Desempenho Financeiro

R\$ Milhões	4T20	4T21	Var %	12M20	12M21	Var %
Receita líquida	220,5	270,4	22,6%	730,1	905,0	24,0%
Custo dos produtos vendidos	(108,4)	(144,1)	32,9%	(356,1)	(457,8)	28,6%
Lucro bruto	112,1	126,3	12,6%	374,0	447,2	19,6%
(margem bruta)	50,8%	46,7%	-4,1 p.p.	51,2%	49,4%	-1,8 p.p.
Despesas com vendas, gerais e administrativas *	(66,0)	(69,0)	4,5%	(239,0)	(249,3)	4,3%
Despesas com pesquisas e inovação	(11,6)	(18,2)	57,7%	(39,7)	(58,9)	48,6%
Lucro (prejuízo) operacional	34,5	39,0	13,1%	95,3	139,0	45,8%
(margem operacional)	15,6%	14,4%	-1,2 p.p.	13,1%	15,4%	2,3 p.p.
Resultado financeiro líquido	(3,6)	(4,9)	35,3%	(8,3)	(15,4)	85,8%
Imposto de renda e contribuição social*	(3,2)	4,1	NA	(1,5)	(11,0)	634,1%
Lucro líquido ajustado	27,7	38,3	38,1%	85,5	112,6	31,6%
(margem lucro ajustado)	12,6%	14,2%	1,6 p.p.	11,7%	12,4%	0,7 p.p.
EBITDA ajustado **	41,4	46,6	12,7%	142,4	172,5	21,1%
(margem EBITDA ajustado)	18,8%	17,3%	-1,5 p.p.	19,5%	19,1%	-0,4 p.p.

(*) Em 2020 não considera efeitos não recorrentes referente a consultoria estratégica, créditos tributários extemporâneos de exercícios anteriores, gastos com reforma no prédio corporativo e gastos com operação de "Follow on". Em 2021 não considera efeitos não recorrentes referente a gastos com a reforma do prédio corporativo, créditos/débitos tributários extemporâneos de exercícios anteriores, gastos relacionados com operação de M&A e gastos com a incorporação da controlada OF Pet. Foram considerados os respectivos efeitos tributários em ambos os períodos apresentados.

(**) Em 2020 e 2021, considera também as baixas de ativos intangíveis



Receita Líquida

R\$ Milhões	4T20	4T21	Var %	12M20	12M21	Var %
Receita líquida das vendas	220,5	270,4	22,6%	730,1	905,0	24,0%
Animais de produção	161,9	200,1	23,6%	543,3	668,8	23,1%
Animais de companhia	32,1	31,9	-0,6%	100,1	121,1	21,0%
Operações internacionais	26,5	38,3	44,6%	86,7	115,0	32,7%

A receita líquida consolidada da Companhia, no 4T21, foi de R\$ 270,4 milhões, com crescimento de 22,6% em comparação ao mesmo período do ano anterior. No acumulado do ano, o crescimento da receita líquida ficou em 24,0%, alcançando R\$ 905,0 milhões. Abaixo, seguem os comentários de desempenho dos três segmentos:

Animais de Produção: o segmento apresentou receita líquida de R\$ 200,1 milhões no 4T21, aumento de 23,6%, se comparado ao 4T20 e crescimento. Nos 12M21, as receitas cresceram 23,1% e atingiram R\$ 668,8 milhões. Este resultado seguiu embasado nos ganhos de volume e preços, por todo o portfólio, em especial os protocolos de IATF, ao longo do ano de 2021.

Animais de Companhia: o segmento obteve receita líquida de R\$ 31,9 milhões no 4T21, com leve recuo de 0,6% ao comparar com o 4T20 e crescimento acumulado de 25,2% comparado ao 4T19. Cabe ressaltar o ganho de preço, apesar do menor volume. Nos 12M21, o crescimento ficou em 21,0%, com a receita líquida de R\$ 121,1 milhões, tanto em função do ganho de volume em maior participação, quanto de preços.

Operações Internacionais: o segmento apresentou receita líquida de R\$ 38,3 milhões no 4T21 e crescimento de 44,6% comparado ao 4T20. Nos 12M21, o crescimento foi de 32,7%, com destaque para o crescimento em moeda local, com ganhos de volume se compararmos ao mesmo período do ano anterior.

Lucro Bruto e Margem Bruta

R\$ Milhões	4T20	4T21	Var %	12M20	12M21	Var %
Lucro bruto	112,1	126,3	12,6%	374,0	447,2	19,6%
(margem bruta)	50,8%	46,7%	-4,1 p.p.	51,2%	49,4%	-1,8 p.p.
Lucro bruto para animais de produção	72,2	81,3	12,6%	248,6	289,9	16,6%
(margem bruta para animais de produção)	44,6%	40,6%	-4,0 p.p.	45,8%	43,3%	-2,5 p.p.
Lucro bruto para animais de companhia	22,9	21,8	-4,8%	69,7	84,4	21,1%
(margem bruta para animais de companhia)	71,3%	68,3%	-3,0 p.p.	69,6%	69,7%	0,1 p.p.
Lucro bruto para operações internacionais	17,0	23,1	36,1%	55,7	72,8	30,8%
(margem bruta para operações internacionais)	64,2%	60,4%	-3,8 p.p.	64,2%	63,3%	-0,9 p.p.

A margem bruta no 4T21 foi de 46,7%, representando uma redução de 4,1 p.p. em relação ao 4T20. Nos 12M21, a margem bruta foi de 49,4%, redução de 1,8 p.p. comparado ao mesmo período de 2020. Apesar do cenário de fornecimento de insumos e logística seguir se mostrando desafiador, temos trabalhado com estoques de segurança em especial para matérias primas (onde houve aumentos de preços em dólar) e antecipação de compras para evitar qualquer ruptura na cadeia de fornecimento, fato que se manteve no 4T21. Com isso, temos conseguido atender de forma integral os pedidos de compra de nossos clientes. Além disso, houve impacto do dissídio de 11% (contra 4,8% ocorrido em 2020) que se desdobra para as provisões de ICP (incentivo de curto prazo) das equipes. Adicionalmente, cabe destacar os repasses de preços que buscarão recompor as margens no início de 2022 já foram aplicados. Seguem comentários adicionais a seguir:

Animais de Produção: o segmento apresentou margem bruta de 40,6% no 4T21, com perda de 4,0 p.p. em comparação com o 4T20. Nos 12M21, houve perda de 2,5 p.p. na margem bruta em relação ao mesmo período do ano anterior. Este resultado se deu pela pressão de preços na cadeia de insumos, impactando os custos dos produtos vendidos no período, apesar de parcialmente compensados por repasse de tabela feito extraordinariamente em julho para produtos pontuais.

Animais de Companhia: o segmento apresentou margem bruta de 68,3% no 4T21, representando uma queda de 3,0 p.p. em relação ao 4T20. Nos 12M21, a margem bruta foi de 69,7%, aumento de 0,1 p.p., quando comparamos ao mesmo período do ano anterior. Este resultado se deu pelos impactos da cadeia de insumos.

Operações Internacionais: No contexto da cadeia de insumos mais desafiadora, o segmento apresentou margem bruta de 60,4% no 4T21, queda de 3,8 p.p. Nos 12M21, houve queda de 0,9 p.p. na margem. O *mix* de vendas também contribuiu para a queda das margens.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

R\$ Milhões	4T20	4T21	Var %	12M20	12M21	Var %
Despesas com vendas, gerais e administrativas e outras	(66,0)	(69,0)	4,5%	(239,0)	(249,3)	4,3%
Percentuais sobre receita líquida	29,9%	25,5%	-4,4 p.p.	32,7%	27,5%	-5,2 p.p.

As despesas com vendas, gerais e administrativas do 4T21 apresentaram diluição de 4,4 p.p. e no ano de 2021 a diluição foi de 5,2 p.p. frente aos mesmos períodos de 2020. A diluição se deu mesmo em momento de forte pressão inflacionária no Brasil e com dissídio no 4T21 de 11% aplicado à folha de pagamento contra 4,8% ocorrido no 4T20. Esse resultado reflete a busca pela eficiência na gestão das despesas.

Despesas com Pesquisa e Desenvolvimento

R\$ Milhões	4T20	4T21	Var %	12M20	12M21	Var %
Despesas com pesquisa e inovação e gestão de portfólio	(11,6)	(18,2)	57,7%	(39,7)	(58,9)	48,6%
Percentuais sobre receita líquida	5,2%	6,7%	1,5 p.p.	5,4%	6,5%	1,1 p.p.

As despesas com pesquisa e desenvolvimento no trimestre somaram R\$ 18,2 milhões, crescimento de 57,7% frente ao 4T20. Nos 12M21, o aumento foi de 48,6% comparado ao mesmo período de 2020. Os aumentos seguem refletindo mais investimentos em ciclos iniciais de desenvolvimento de novos produtos, em linha com o nosso planejamento estratégico para novos lançamentos e parcerias, que visam trazer mais receitas futuras para a Companhia. Os desembolsos totais para P&D que serão apresentados mais a frente com os valores de CAPEX somados cresceram 46% para R\$ 70 milhões em 2021.

EBITDA e Margem EBITDA

R\$ Milhões	4T20	4T21	Var %	12M20	12M21	Var %
Lucro ajustado	27,7	38,3	38,1%	85,5	112,6	31,6%
(+) Resultados não recorrentes*	3,9	(0,5)	NA	4,2	1,4	-66,6%
Lucro do exercício	31,6	37,7	19,4%	89,7	114,0	27,0%
(+) Resultado financeiro líquido	3,6	4,9	35,3%	8,3	15,4	85,8%
(+) Imposto de renda e contribuição social*	5,2	(4,4)	NA	4,1	11,7	186,2%
(+) Depreciação e amortização	6,6	7,5	14,1%	26,4	27,7	4,8%
EBITDA	47,0	45,7	-2,7%	128,5	168,8	31,4%
(+) Efeitos não recorrentes	(5,9)	0,8	NA	(6,8)	(2,1)	-68,8%
(+) Outros**	0,3	0,1	-71,7%	20,7	5,8	-71,9%
EBITDA Ajustado	41,4	46,6	12,7%	142,4	172,5	21,1%
Receitas líquidas das vendas	220,5	270,4	22,6%	730,1	905,0	24,0%
margem EBITDA	21,3%	16,9%	-4,4 p.p.	17,6%	18,7%	1,1 p.p.
margem EBITDA Ajustado	18,8%	17,3%	-1,5 p.p.	19,5%	19,1%	-0,4 p.p.

(*) Em 2020 não considera efeitos não recorrentes referente a consultoria estratégica, créditos tributários extemporâneos de exercícios anteriores, gastos com reforma no prédio corporativo e gastos com operação de "Follow on". Em 2021 não considera efeitos não recorrentes referente a gastos com a reforma do prédio corporativo, créditos/débitos tributários extemporâneos de exercícios anteriores, gastos relacionados com operação de M&A e gastos com a incorporação da controlada OF Pet. Foram considerados os respectivos efeitos tributários em ambos os períodos apresentados.

(**) Em 2020 e 2021, correspondem a baixas de ativos intangíveis

O EBITDA Ajustado do 4T21 foi de R\$ 46,6 milhões, crescimento de 12,7% frente ao mesmo período de 2020. Nos 12M21, o EBITDA Ajustado cresceu 21,1% em relação aos 12M20, atingindo R\$ 172,5 milhões com margem EBITDA com leve queda. Cabe destacar as pressões de custos apontadas anteriormente impactando a margem bruta, mas compensadas pela diluição do SG&A, mesmo em ambiente de maior pressão inflacionária e dissídio das equipes.

Resultado Financeiro

R\$ Milhões	4T20	4T21	Var %	12M20	12M21	Var %
Resultado financeiro líquido	(3,6)	(4,9)	35,3%	(8,3)	(15,4)	85,8%

O resultado financeiro líquido do 4T21 cresceu 35,5% em relação ao valor do 4T20, alcançando R\$ 4,9 milhões. Nos 12M21, somou R\$ 15,4 milhões contra R\$ 8,3 milhões nos 12M20. Destaca-se o impacto da variação cambial sobre as operações "sem efeito caixa" relacionadas ao *hedge* natural entre contas de ativos e passivos (contas a receber e fornecedores), que ficou menos favorável ao longo de todo ano de 2021, se comparado ao mesmo período do ano anterior.

Adicionalmente, houve aumento das despesas financeiras, tanto em função das captações de recursos realizadas ao longo de 2020, quanto pelo aumento do custo médio das operações de capital de giro e NCE nos 12M21 em função dos sucessivos aumentos da SELIC ao longo do ano de 2021.

Imposto de Renda e Contribuição Social

R\$ Milhões	4T20	4T21	Var %	12M20	12M21	Var %
Imposto de renda e contribuição social	(3,2)	4,1	NA	(1,5)	(11,0)	634,1%
Percentual sobre o Lucro antes do IR e CS	-10,4%	12,0%	NA	-1,7%	-8,9%	-7,2 p.p.

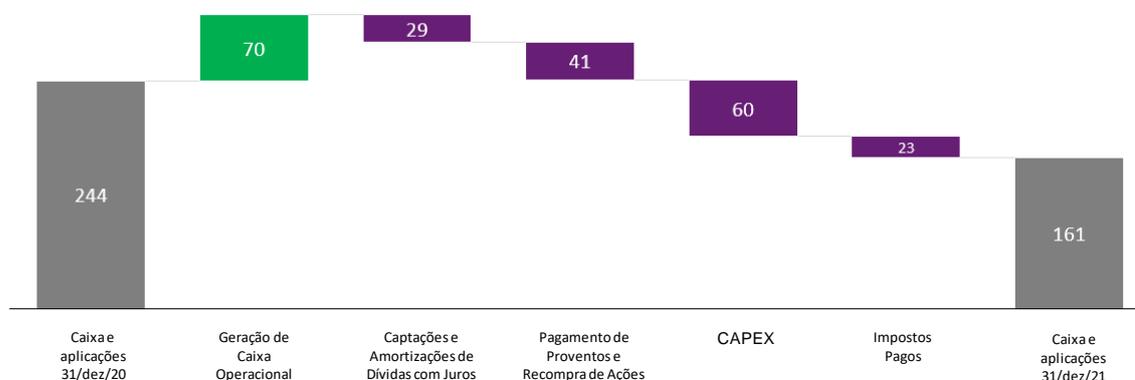
O imposto de renda e contribuição social nos 12M21 foi de R\$ 11,0 milhões, comparado a R\$ 1,5 milhões nos 12M20. Deve-se notar que a apuração de IR e CS é realizada sobre bases fiscais que divergem temporariamente do resultado contábil.

Lucro Líquido Ajustado

R\$ Milhões	4T20	4T21	Var %	12M20	12M21	Var %
Lucro líquido ajustado	27,7	38,3	38,1%	85,5	112,6	31,6%
margem	12,6%	14,2%	1,6 p.p.	11,7%	12,4%	0,7 p.p.

O lucro líquido ajustado dos 12M21 somou R\$ 112,6 milhões, crescimento de 31,6% comparado ao mesmo período de 2020. No trimestre, o crescimento foi de 38,1% ao comparação ao 4T20. Este resultado se dá pela diluição do SG&A, que compensou o impacto do resultado financeiro, do imposto de renda e contribuição social e da menor margem bruta do período tendo em vista as pressões de custos. Cabe destacar que o lucro por ação ficou em R\$ 2,11377 por ação e que, considerando o preço do fechamento de 31 de dezembro da OFSA3 em 25,50, a relação entre ação e lucro foi de 8,29%.

Posição de Caixa



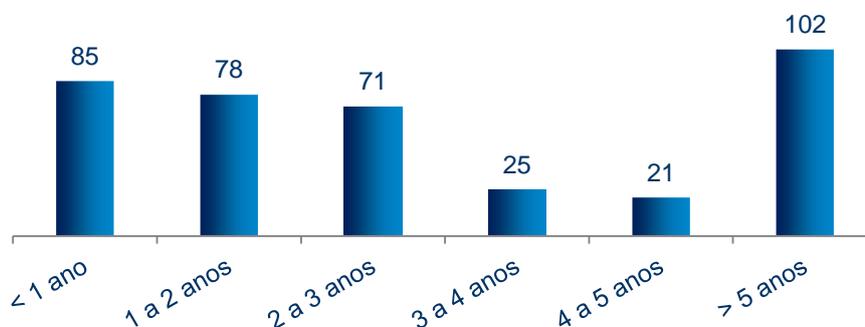
Nos 12M21, a geração operacional de caixa foi de R\$ 70 milhões, mesmo com o consumo de R\$ 90 milhões de caixa em estoques, em especial de matérias primas, ação de caráter mitigador para os riscos da cadeia de suprimentos da China. Cabe destacar que o prazo médio de recebimentos foi reduzido ao longo de 2021. Em CAPEX, temos os investimentos da Companhia em P&D e em manutenção somando R\$ 60 milhões. Adicionalmente, houve desembolsos de proventos relativos ao resultado de 2020 de R\$ 21 milhões somados a R\$ 15 milhões de pagamentos de JCP referentes ao resultado de 2021 e R\$ 5 milhões desembolsados em nosso programa de recompra que adquiriu 181.400 ações. Cabe ressaltar a amortização líquida de cerca de R\$ 29 milhões em dívidas que englobam um novo desembolso da FINEP no valor de R\$ 67,5 milhões ocorrido em dezembro de 2021.

Endividamento

Em R\$ milhões	2020	2021
Circulante	96,6	85,0
Não circulante	297,8	297,3
Dívida Bruta	394,3	382,4
Instrumentos financeiros derivativos vinculados	(2,3)	-
Dívida Bruta considerando derivativos vinculados	392,0	382,4
(-) Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras	243,6	161,3
Dívida Líquida	148,4	221,1
Custo médio da dívida (ano) ¹	5,04%	8,01%
Dívida líquida/EBITDA anual ajustado LTM	1,04	1,28

¹ Dívida líquida bancária considerando derivativos vinculados e custos de fianças bancárias.

Aging do endividamento bancário

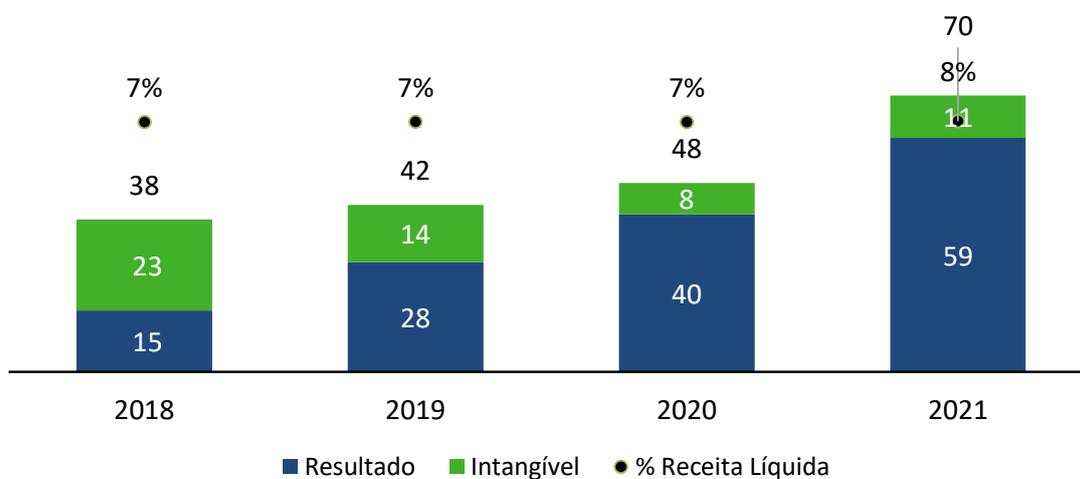


O grau de alavancagem financeira ficou em 1,28x EBITDA Ajustado. O perfil de dívida segue bastante adequado às características de investimento de longo prazo da Companhia com 78% da dívida no longo prazo e com 27% da dívida bruta total com prazo acima de 5 anos

Adicionalmente, o custo médio da dívida em 31 de dezembro de 2021 foi de 8,01% a.a., influenciado substancialmente pela taxa SELIC de 9,25% a.a. nessa data, ainda que protegidos de maior volatilidade por cerca 58% do volume de dívida indexada em TJLP ou pré-fixada em cerca de 4,5% a.a.. Cabe destacar que ainda temos R\$ 58,5 milhões a serem liberados pela FINEP em contrato assinado em 2020 para financiamento das atividades de P&D com prazo final de 12 anos e 3 anos de carência (custo dessa linha específica de TJLP+0,39% a.a.) e foram contratados no fim de dezembro, apesar de ainda não desembolsados, R\$ 53,4 milhões com o BNDES para CAPEX de manutenção realizados e previstos para os próximos períodos. A linha do BNDES tem prazo total de 10 anos com 2 anos de carência.

Investimentos em Pesquisa e Desenvolvimento

Nos 12M21, foram investidos 8% da receita líquida em P&D, totalizando R\$ 70 milhões. A aceleração no montante investido, que cresceu 46% em 2021 comparado a 2020, está alinhada ao planejamento estratégico da Companhia de contínuo investimento em seu portfólio de produtos com objetivo de garantir as receitas futuras da Companhia e seguirá assim pelos próximos períodos. No gráfico abaixo, é possível verificar os investimentos totais em P&D de 2018 até 2021.



Demonstração do Resultado – Ajustada

Demonstração do resultado (R\$ milhares)	4T20	12M20	4T21	12M21
Receita	220.500	730.108	270.385	904.991
Custo das vendas	(108.373)	(356.122)	(144.116)	(457.820)
Lucro bruto	112.127	373.986	126.269	447.171
Despesas com vendas	(52.418)	(170.158)	(54.665)	(190.121)
Despesas com pesquisas e inovação	(11.574)	(39.668)	(18.249)	(58.931)
Despesas gerais e administrativas*	(13.744)	(46.080)	(14.955)	(53.010)
Outras despesas, líquidas*	118	(22.757)	632	(6.123)
Lucro operacional	34.509	95.323	39.031	138.986
Receitas financeiras	1.103	3.579	3.438	8.435
Despesas financeiras	(5.872)	(16.180)	(8.350)	(23.742)
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	(1.353)	15.597	-	1.962
Variações cambiais, líquidas	2.561	(11.275)	43	(2.075)
Resultado financeiro	(3.561)	(8.279)	(4.869)	(15.420)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	30.948	87.044	34.162	123.566
Imposto de renda e contribuição social - Correntes e Diferidos*	(3.228)	(1.572)	4.103	(11.012)
Lucro líquido do exercício ajustado	27.720	85.472	38.265	112.555

(*) Não considera despesas consideradas não recorrentes, e seus respectivos efeitos tributários.

Demonstração do Resultado – Societário

Demonstração do resultado (R\$ milhares)	4T20	12M20	4T21	12M21
Receita	220.500	730.108	270.385	904.991
Custo das vendas	(108.373)	(356.122)	(144.116)	(457.820)
Lucro bruto	112.127	373.986	126.269	447.171
Despesas com vendas	(52.418)	(170.158)	(54.665)	(190.121)
Despesas com pesquisas e inovação	(11.574)	(39.668)	(18.249)	(58.931)
Despesas gerais e administrativas	(13.748)	(47.225)	(15.617)	(54.106)
Outras despesas, líquidas	6.062	(14.819)	470	(2.902)
Lucro operacional	40.449	102.116	38.208	141.111
Receitas financeiras	1.103	3.579	3.438	8.435
Despesas financeiras	(5.872)	(16.180)	(8.350)	(23.742)
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	(1.353)	15.597	-	1.962
Variações cambiais, líquidas	2.561	(11.275)	43	(2.075)
Resultado financeiro	(3.561)	(8.279)	(4.869)	(15.420)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	36.888	93.837	33.339	125.691
Imposto de renda e contribuição social - Correntes e Diferidos	(5.247)	(4.124)	4.383	(11.734)
Lucro líquido do exercício	31.641	89.713	37.722	113.957

Demonstração do Fluxo de Caixa

Demonstração do fluxo de caixa (R\$ milhares)	2020	2021
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	93.837	125.691
Ajustes de:		
Provisão (reversão) de créditos de liquidação duvidosa	40	(133)
Provisão para perdas e baixas de estoques	8.071	10.825
Provisão de devoluções sobre vendas	47	
Provisão (reversão) de bonificações a clientes	117	(729)
Depreciação e amortização	26.397	27.679
Provisão para impairment de ativo intangível	17.762	5.817
Resultado nas baixas de imobilizado	(205)	(2.552)
Resultado nas baixas de ativo intangível	2.902	3
Variações monetárias, cambiais e juros, líquidos	31.324	20.892
Instrumentos financeiros derivativos	(15.597)	(1.962)
Provisão (reversão) de riscos	2.404	(1.454)
Despesas com opções de ações	145	481
Ajuste a valor presente		678
Variação no capital circulante		
Aplicações Financeiras	(18.000)	18.732
Contas a receber de clientes	(19.464)	(36.186)
Estoques	(28.926)	(89.509)
Tributos a recuperar	(2.958)	(4.035)
Outros ativos	(1.933)	(4.443)
Fornecedores	12.994	13.462
Tributos a recolher	2.495	6.492
Outros passivos	24.395	(1.500)
Caixa gerado pelas operações	135.847	88.249
Juros pagos	(12.755)	(19.106)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(11.156)	(22.643)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	111.936	46.500
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Aplicações de recursos em ativos intangíveis	(9.274)	(10.276)
Aquisição de imobilizado	(15.251)	(55.906)
Valor recebido pela venda de imobilizado	998	5.771
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(23.527)	(60.411)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Obtenção de empréstimos e financiamentos	214.000	76.500
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(122.540)	(89.851)
Pagamentos de arrendamentos		(800)
Compra de ações em tesouraria		(5.125)
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	(10.991)	(35.607)
Instrumentos financeiros derivativos realizados	11.047	4.260
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	91.516	(50.623)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquido	179.925	(64.534)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	45.009	225.575
Ganho cambiais sobre caixa e equivalentes de caixa	641	213
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	225.575	161.254

Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial (R\$ milhares)	31/12/2020	31/12/2021
Ativo		
Ativo Circulante	679.623	729.711
Caixa e equivalentes de caixa	225.575	161.254
Aplicações Financeiras	18.039	
Contas a receber de clientes	209.409	245.292
Instrumentos financeiros derivativos	2.298	
Estoques	190.301	270.119
Tributos a recuperar	22.751	33.836
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	3.891	7.216
Partes relacionadas	427	726
Outros ativos	6.932	11.268
Ativo Não circulante	424.314	462.932
Realizável a longo prazo	73.068	77.246
Tributos a recuperar	44.024	38.420
Imposto de renda e contribuição social diferidos	24.121	35.350
Estoques	3.332	1.730
Outros ativos	1.591	1.746
Permanente	351.246	385.686
Intangível	73.941	71.641
Imobilizado	277.305	314.045
Total do ativo	1.103.937	1.192.643
Passivo e patrimônio líquido		
Passivo Circulante	238.693	245.643
Fornecedores	55.812	69.941
Empréstimos e financiamentos	96.553	85.045
Salários e encargos sociais	39.434	43.652
Tributos a recolher	6.718	15.400
Imposto de renda e contribuição social a pagar		4.857
Dividendos e juros sobre o capital próprio	21.309	12.768
Partes relacionadas	150	175
Comissões sobre as vendas	5.782	5.353
Outros passivos	12.935	8.452
Passivo Não circulante	304.434	305.528
Empréstimos e financiamentos	297.786	297.330
Provisão para riscos	6.384	4.779
Outros passivos	264	3.419
Total do passivo	543.127	551.171
Total Patrimônio líquido	560.778	641.445
Participação dos não controladores	32	27
Total do passivo e do patrimônio líquido	1.103.937	1.192.643

