

Vc



RESULTADOS

2T23

& 6M23

**Videoconferência
de Resultados**

11 de agosto de 2023 (sexta-feira)

11h BRT | 10h EST

Português com tradução simultânea para o inglês

[Webcast](#)



**Cravinhos,
10 de agosto de 2023**


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 30 de junho de 2023 (2T23).

As informações financeiras e operacionais, exceto onde indicado em contrário, são apresentadas em milhões de reais.



Departamento de Relações com Investidores

 ri@ourofino.com

 (16) 3518-4098

 ri.ourofino.com

Alan Silva

Luis Molon



| DESTAQUES

- **Fomos reconhecidos novamente pela GPTW como a 2ª melhor empresa para trabalhar do agronegócio**, reforçando nosso cuidado com as pessoas.
- **Pelo Terceiro ano** recebemos o troféu Agroleite na categoria saúde animal, prêmio considerado o “**Oscar do Leite**”.
- **Geração de caixa operacional** de R\$ 164,2 milhões, aumento de R\$ 97,2 milhões comparado com o mesmo período do ano anterior.
- **Redução da Alavancagem para 0,81x EBITDA**, com 75,2% da dívida no longo prazo, sendo 75% de toda a dívida bruta via FINEP e BNDES e custo médio anual de 10,9%.
- **2 novos produtos lançados** para Animais de Companhia no trimestre.





| MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

O Brasil é um dos grandes provedores mundiais de alimentos e atuamos em um setor com fortes drivers de crescimento, tanto em animais de produção quanto em animais de companhia. Entregamos excelentes resultados nos últimos anos, reafirmando a consistência dos nossos negócios, a qualidade das nossas soluções e de um time que nos mantém entre os líderes do setor.

Em 2023, nossos esforços em construir um crescimento sustentável e com ganho de rentabilidade tem sido desafiados por um cenário macro e microeconômico que afetaram nossas principais unidades de negócio, que apresentaram resultados abaixo das nossas expectativas.

Durante os últimos seis meses enfrentamos um ambiente de negócios retraído em consequência de uma conjunção de fatores entre os quais podemos destacar, a manutenção da alta da taxa de juros, que eleva o custo de capital de toda a cadeia produtiva e desestimula o investimento, uma interrupção temporária da exportação de carnes para Rússia e China, um longo período de estiagem no sul do país, a desobrigação da vacinação contra febre aftosa em vários estados, a involução do ciclo reprodutivo e o movimento de adequação dos estoques nas grandes revendas na região norte.

Em animais de companhia, o elevado endividamento das famílias e a tendência de desaceleração do consumo motivada pela manutenção da alta taxa de juros tem dificultado circulação de produtos em toda a cadeia, que também passa por um momento de desestocagem.

Para o segundo semestre temos a expectativa de melhoria do cenário macroeconômico e dos fatores que impactam mais diretamente do nosso setor. Trabalhamos internamente nos últimos três meses buscando ganhos de eficiência em toda a operação, realizamos reestruturações e ajustamos o nosso planejamento de gastos e investimentos de acordo com o contexto atual dos negócios. Reprojetamos nossas receitas e entramos no segundo semestre avançando em ações comerciais e reposicionando as principais linhas de produtos para aproveitar os maiores eventos do setor.

Seguimos mantendo a solidez das nossas condições financeiras, com robusta geração de caixa, e estrutura de capital adequada às nossas necessidades estratégicas, o que nos permite executar investimentos e superar eventos pontuais como o tema 1.182 julgado pelo STJ e que tiveram os acórdãos publicados neste trimestre. Mantemos o compromisso de alocar parte significativa de nossas receitas para o contínuo desenvolvimento de soluções voltadas à melhoria da cadeia de proteína animal e ao bem-estar dos animais de companhia.

Nesse contexto, em Animais de Companhia temos dois novos produtos. Lançamos comercialmente o Banni 3, endectocida para gatos mais completo do mercado. O produto traz três ativos e múltiplas proteções contra vermes redondos e chatos, piolhos, sarnas e pulgas, oferecendo tratamento interno e externo em uma pipeta à base de praziquantel, moxidectina e fipronil.

Ampliando nosso portfólio de suplementos, em maio, lançamos o Longil Cães, a versão em pasta palatável do Longil Snacks. Com diversos princípios ativos, a formulação age como apoio à defesa



fisiológica contra a produção e circulação de radicais livres, contribui para a saúde intestinal, bom funcionamento das atividades cerebrais, redução de estresse e da ansiedade, entre outros benefícios.

Esse trabalho só é possível por meio de pessoas e de uma cultura forte, e é um orgulho destacar que fomos premiados novamente como uma das melhores empresas do Agronegócio para se trabalhar no Brasil pela GPTW (Great Place To Work) alcançando o 2º lugar no ranking. Esse prêmio reforça o nosso compromisso de desafiar o pensamento convencional e gerar soluções sustentáveis para a cadeia de proteína animal e bem-estar dos animais de companhia, por meio de um time engajado e inovador.

Iniciamos o segundo semestre com a clareza do cenário desafiador que estamos enfrentando e com a percepção das possibilidades de recuperação do setor. Nos mantemos confiantes nos fortes drivers que direcionam o nosso mercado, na amplitude do nosso portfólio e em um time altamente capaz de executar o nosso planejamento, buscando ganhos de eficiência e crescimento nos próximos períodos.

Kleber Gomes
Diretor Presidente

Marcelo da Silva
Diretor Financeiro e de
Relações com Investidores



DESEMPENHO FINANCEIRO

R\$ Milhões	2T22	2T23	Var %	6M22	6M23	Var %
Receita Líquida	235,3	231,8	-1,5%	437,6	399,0	-8,8%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	(116,7)	(124,1)	6,3%	(221,2)	(216,2)	-2,3%
Lucro Bruto	118,6	107,8	-9,2%	216,4	182,8	-15,5%
Margem Bruta	50,4%	46,5%	-3,9 p.p.	49,5%	45,8%	-3,6 p.p.
Ebitda Ajustado *	43,5	34,7	-20,2%	74,1	37,7	-49,2%
Margem Ebitda Ajustada*	18,5%	15,0%	-3,5 p.p.	16,9%	9,44%	-7,5 p.p.
Lucro Líquido Ajustado **	23,6	7,7	-67,2%	39,2	4,3	-88,9%
Margem Líquida Ajustada**	10,0%	3,3%	-6,7 p.p.	9,0%	1,1%	-7,9 p.p.

* No 6M22 não considera: (i) recuperação de gastos com operação de M&A; (ii) gastos de incorporação da controlada OF Pet e (iii) ganho de processo tributário de períodos anteriores. No 6M23 não considera honorários advocatícios pagos referentes processos tributários de anos anteriores. Foram considerados os respectivos efeitos tributários em ambos os períodos apresentados.

** No 6M23, o resultado financeiro e imposto de renda e contr. social não considera a provisão para perda do IRPJ e CSLL (principal e atualização monetária) relativa ao benefício da subvenção de investimentos que foram utilizadas entre os anos de 2019 e 2022.

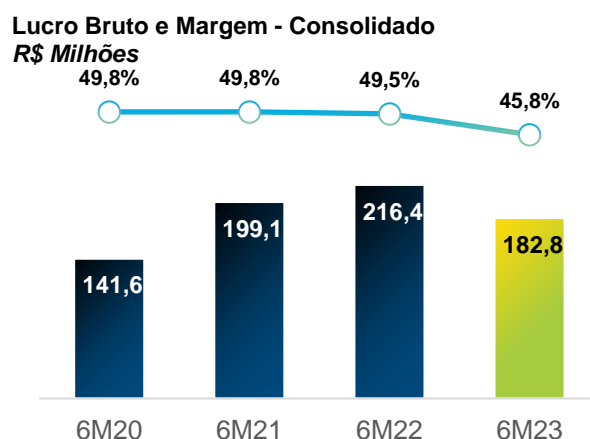
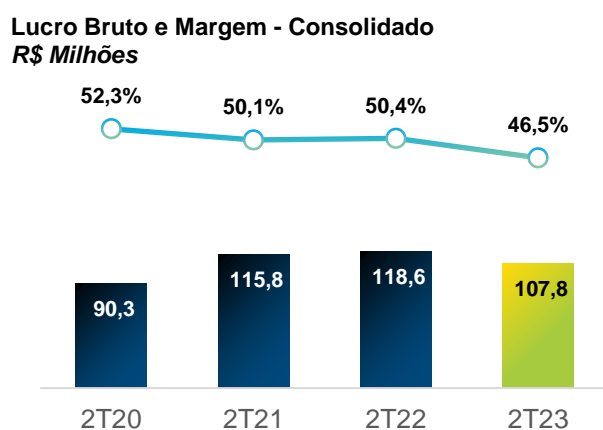
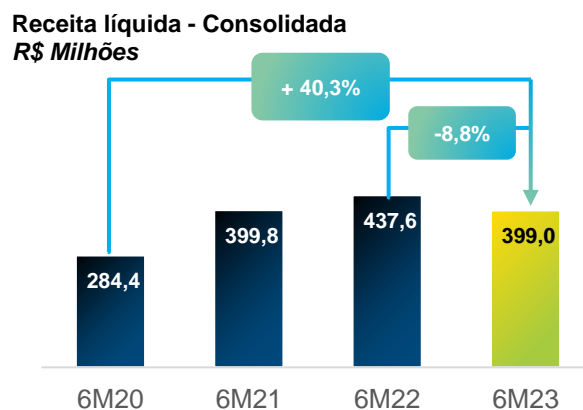
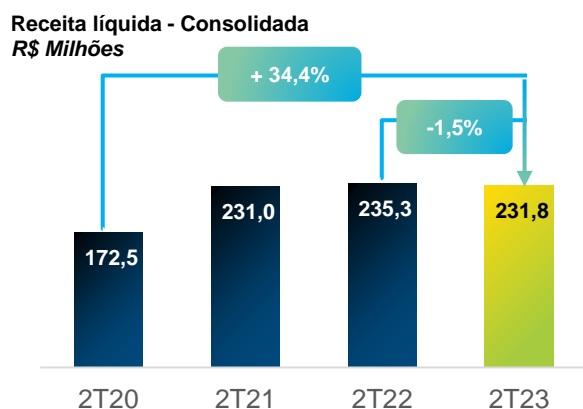


| RECEITA LÍQUIDA E LUCRO BRUTO CONSOLIDADO

A receita líquida consolidada da Companhia no 2T23 foi de R\$ 231,8 milhões, totalizando R\$ 399,00 no 6M23, desempenho 1,5% e 8,8% menor do que o mesmo período do ano anterior. O segundo trimestre transcorreu em um cenário mercadológico ainda complexo devido a uma conjunção de fatores que influenciaram negativamente os resultados da companhia.

O Lucro bruto acumulado totalizou R\$ 182,8 milhões, representando uma margem bruta de 45,8%, 3,7 p.p menor em comparação com o mesmo período do ano anterior (6M22). Esse desempenho é reflexo da queda nas vendas, como consequência, uma menor diluição dos nossos custos fixos produtivos, que por sua vez explica uma perda de margem maior.

Embora o trimestre atual tenha apresentado resultados desafiadores e reforçamos que continuamos firmes com a nossa estratégia comercial, no nosso acesso e proximidade aos clientes, atentos aos movimentos de mercado nas nossas três unidades de negócios e com um time preparado para capturar oportunidades. Também ressaltamos o nosso trabalho contínuo em busca de eficiência comercial, operacional e administrativa que tem sido pilares sólidos da gestão dos nossos negócios e que nos permitiu alcançar ótimos resultados nos últimos anos.



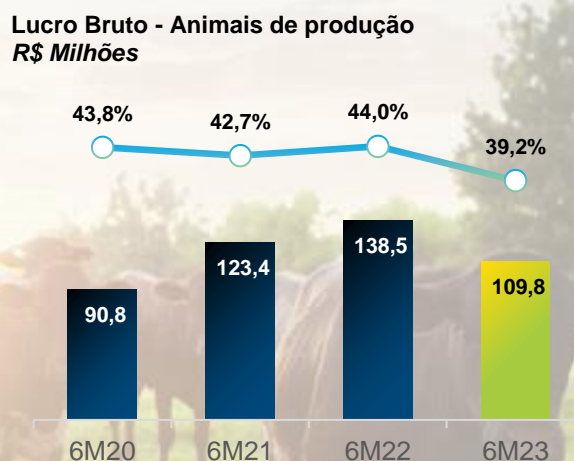
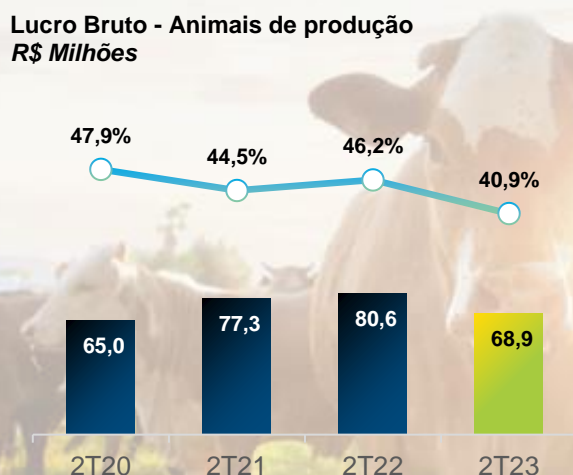
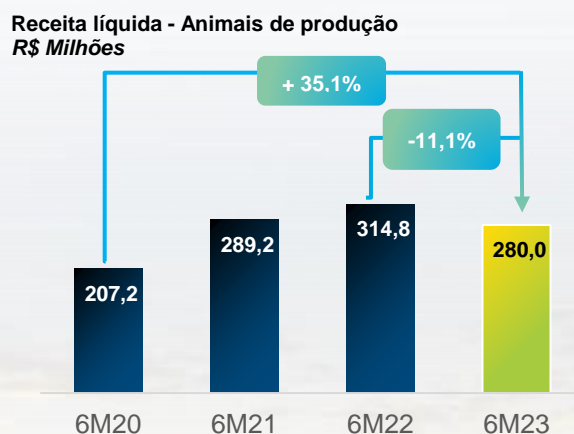
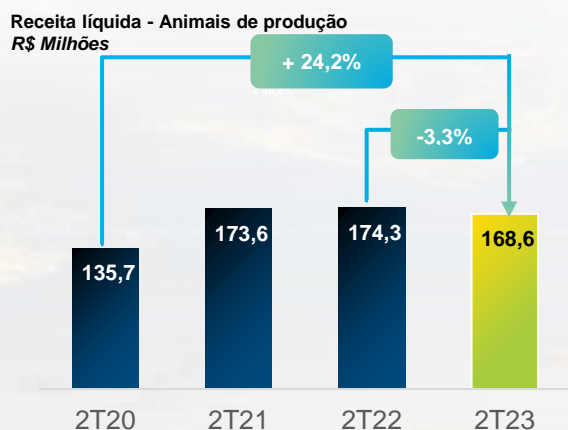


| ANIMAIS DE PRODUÇÃO

A unidade de negócio apresentou receita líquida de R\$ 168,6 milhões no 2T23 e R\$ 280,0 milhões no acumulado, com queda de -3,3% e -11,1% respectivamente em relação ao mesmo período do ano anterior. A margem bruta dos 6M23 foi de 39,2%, representando uma queda de 4,8 p.p. com relação ao 6M22.

Conforme comentamos anteriormente, o contexto macroeconômico e uma conjunção de fatores mercadológicos tornou a dinâmica de vendas mais complexa em 2023. Nesse período houve redução das exportações de carne bovina com o embargo chinês em função do caso isolado de vaca louca, além da desobrigação da vacinação contra Febre Aftosa em seis estados mais o Distrito Federal. Também foi registrado um longo período de seca na região sul do país, impactando a linha de antiparasitários além de uma involução no mercado de reprodução.

Seguimos trabalhando fortemente nas nossas fortalezas, reposicionando nossas principais linhas de produto nas principais feiras do setor que acontecem no segundo semestre realizando ações junto ao time comercial e de geração de demanda para capturar as dificuldades dos produtores e melhor atendê-los. Reforçamos que fechamos o trimestre com uma carteira de 3,9 mil clientes ativos, que nos assegura um baixo índice de inadimplência e mostra a força do nosso time de vendas e geração de demanda bem como a nossa proximidade ao canal de vendas.





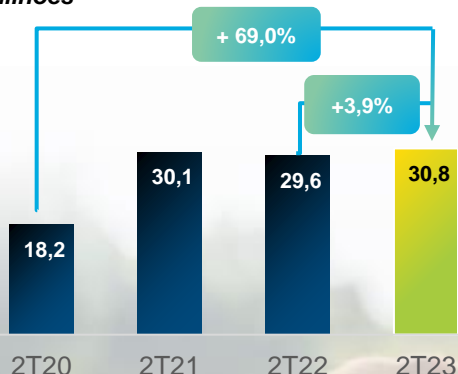
| ANIMAIS DE COMPANHIA

A unidade de negócios obteve receita líquida de R\$ 30,8 milhões no 2T23, um aumento de 3,9% frente a 2T22, no acumulado alcançamos o valor de R\$ 59,9 milhões, redução de 4,9% em relação ao mesmo período do ano anterior. No acumulado de 6M23 tivemos um lucro bruto de R\$ 39,9 milhões com margem bruta de 65,6%, com queda de 4,6 p.p.

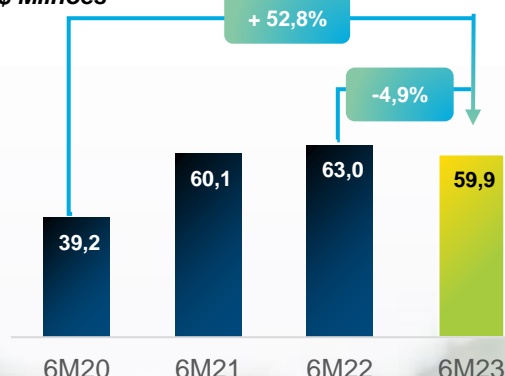
A unidade de negócios retomou o crescimento trimestral, reduzindo parcialmente o impacto das menores receitas do 1T23. A curva de crescimento do mercado pet tem retornado ao padrão pré-pandemia e temos percebido o impacto dos elevados juros no custo dos estoques do varejo. Seguimos trabalhando internamente para maximizar os resultados da unidade de negócio e estamos confiantes no nosso posicionamento e na estratégia de acesso e distribuição com pontos estratégicos e, principalmente, na proximidade com o médico-veterinário e com tutores para levar as melhores soluções para os pets.

Nesse sentido, temos ampliado a nossa atuação fornecendo soluções que vão além dos medicamentos e produtos para prevenção e cuidados. Nos últimos anos, incorporamos ao nosso portfólio dermocosméticos com nanotecnologia, kits de diagnóstico, terapia celular com células tronco, ampliamos fortemente nossa atuação em suplementos.

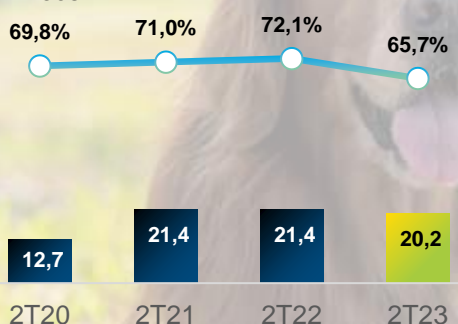
Receita líquida - Animais de companhia
R\$ Milhões



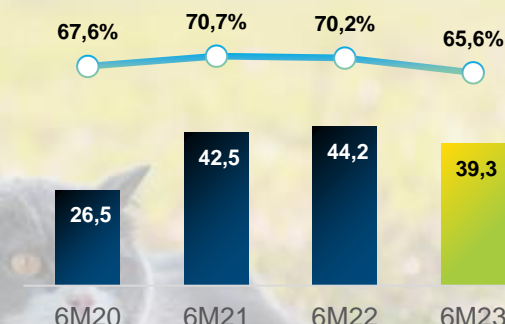
Receita líquida - Animais de companhia
R\$ Milhões



Lucro Bruto - Animais de companhia
R\$ Milhões



Lucro Bruto - Animais de companhia
R\$ Milhões



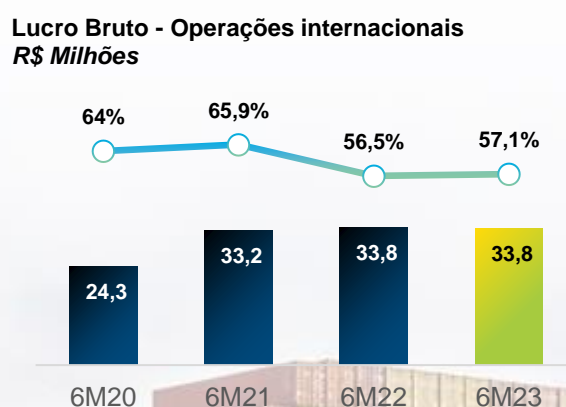
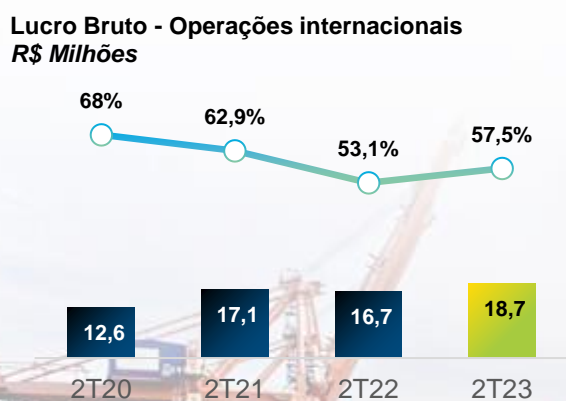
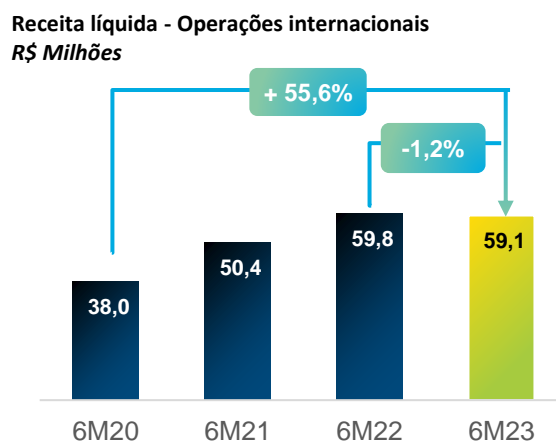
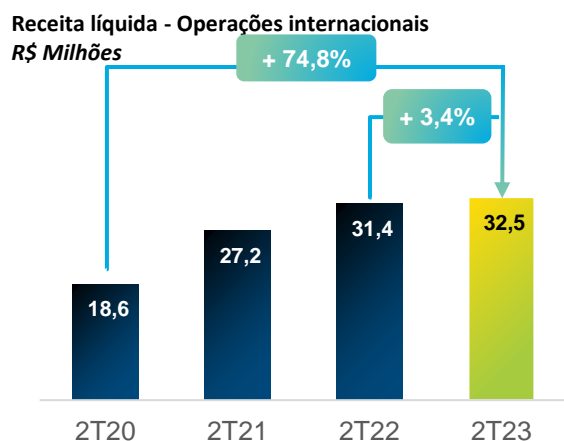


| OPERAÇÕES INTERNACIONAIS

A unidade de negócios obteve receita líquida de R\$ 32,5 milhões no 2T23, crescimento de 3,4% frente ao mesmo período de 2T22 e no acumulado de 6M23 com uma receita de R\$ 59,1 milhões com uma queda de -1,2%.

O lucro bruto no 2T23 somou R\$ 18,7 milhões com margem de 57,5% enquanto o acumulado dos 6M23 totalizou R\$ 33,8 milhões com margem bruta de 57,1%. É possível observar melhoria na margem bruta tanto no trimestre quanto no período acumulado e refletem os ganhos por preço nas operações no México e na Colômbia juntamente com o impacto do câmbio favorável no México.

Ressaltamos que a companhia vem investindo de maneira contínua no lançamento de produtos de nosso portfólio para países da América Latina, expandindo a cobertura nos mercados em que atua.





| DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS

R\$ Milhões	2T22	2T23	Var %	6M22	6M23	Var %
Despesas com vendas, gerais e administrativas e outras	(67,9)	(68,6)	1,1%	(126,8)	(133,3)	5,2%
Percentuais sobre receita líquida	-28,8%	-29,6%	-0,8 p.p.	-29,0%	-33,4%	-4,4 p.p.

As despesas com vendas, gerais e administrativas apresentaram um crescimento de 1,1% no 2T23, totalizando R\$ 133,3 milhões nos 6M. Trabalhamos internamente nos últimos três meses buscando ganhos de eficiência em toda a operação, realizamos reestruturações e ajustamos o nosso planejamento de gastos e investimentos de acordo com o contexto atual dos negócios, capturamos uma melhora no semestre e esperamos ganhos substanciais no segundo semestre do ano. Estamos confiantes de que essas medidas nos posicionam de forma sólida para enfrentar os desafios e garantir o crescimento sustentável da empresa.

| DESPESAS COM PESQUISA E DESENVOLVIMENTO

R\$ Milhões	2T22	2T23	Var %	6M22	6M23	Var %
Despesas com pesquisa e inovação e gestão de portfólio	(15,1)	(13,6)	-9,9%	(30,9)	(29,4)	-4,9%
Percentuais sobre receita líquida	-6,4%	-5,9%	0,5 p.p.	-7,1%	-7,4%	-0,3 p.p.

Investimos R\$ 32,7 milhões em pesquisa e desenvolvimento no 6M23 (gráfico na página 17), dos quais R\$ 29,4 milhões são alocados em despesas e refletem o estágio de desenvolvimento dos projetos bem como o nível de inovação associado. Lembramos que o nosso investimento em P&D é constante, e o nível de investimento pode variar de acordo com o estágio e ciclo das pesquisas, estamos em linha com o nosso planejamento estratégico para lançamentos e novas parcerias que visam trazer novas receitas para a Companhia.



| EBITDA E MARGEM EBITDA

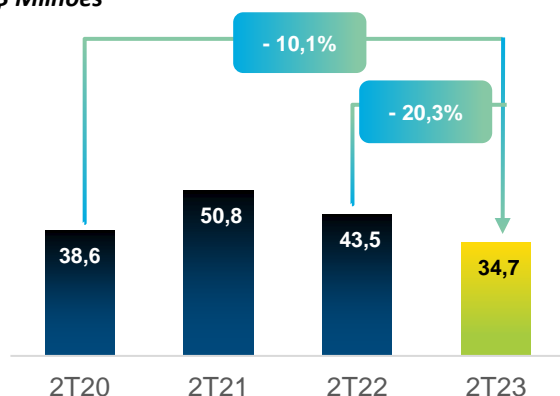
R\$ Milhões	2T22	2T23	Var %	6M22	6M23	Var %
Lucro líquido ajustado**	23,6	7,7	-67,2%	39,2	4,3	-88,9%
(+) Resultados não recorrentes	(0,1)	(78,1)	86962,7%	0,3	(78,1)	-26470,9%
Lucro líquido (prejuízo) do período	23,5	(70,4)	-399,0%	39,5	(73,8)	-286,7%
(+) Resultado financeiro líquido**	7,6	16,0	110,5%	14,3	20,0	40,1%
(+) Imposto de renda e contribuição social**	4,4	79,8	1715,6%	5,3	73,7	1278,5%
(+) Depreciação e amortização	7,9	9,1	15,8%	15,4	17,6	14,2%
EBITDA	43,4	34,5	-20,6%	74,6	37,5	-49,8%
(+) Efeitos não recorrentes (*)	0,1	0,2	59,6%	(0,4)	0,2	-148,3%
EBITDA Ajustado*	43,5	34,7	-20,3%	74,1	37,7	-49,2%
Receitas líquidas das vendas	235,3	231,8	-1,5%	437,6	399,0	-8,8%
margem EBITDA	18,4%	14,9%	-3,5 p.p.	17,0%	9,4%	-7,6 p.p.
margem EBITDA Ajustado	18,5%	15,0%	-3,5 p.p.	16,9%	9,4%	-7,5 p.p.

(*) No 6M22 não considera: (i) recuperação de gastos com operação de M&A; (ii) gastos de incorporação da controlada OF Pet e (iii) ganho de processo tributário de períodos anteriores. No 6M23 não considera honorários advocatícios pagos referentes processos tributários de anos anteriores. Foram considerados os respectivos efeitos tributários em ambos os períodos apresentados.

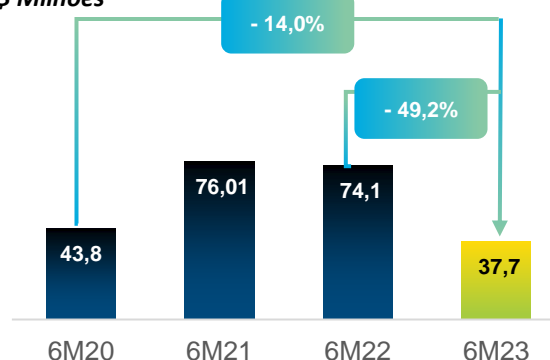
(**) No 6M23, o resultado financeiro e imposto de renda e contr. social não considera a provisão para perda do IRPJ e CSLL (principal e atualização monetária) relativa ao benefício da subvenção de investimentos que foram utilizadas entre os anos de 2019 e 2022.

O EBITDA Ajustado do 2T23 foi de R\$ 34,7 milhões, menor em 20,3% em relação ao 2T22 e totalizando R\$ 37,7 milhões no 6M23, redução de 49,2%. O EBITDA é reflexo principalmente pela redução do nosso lucro bruto conforme explicamos anteriormente.

EBITDA ajustado R\$ Milhões



EBITDA ajustado R\$ Milhões





| RESULTADO FINANCEIRO

R\$ Milhões	2T22	2T23	Var %	6M22	6M23	Var %
Resultado financeiro líquido	(7,6)	(3,4)	-54,6%	(14,3)	(7,5)	-47,6%

O resultado financeiro líquido do 2T23 apresentou melhora de R\$ 4,2 milhões em relação ao 2T22, totalizando uma R\$ 6,8 milhões menor no período acumulado. A melhoras apresentadas demonstram a robustez da nossa gestão financeira e da geração de caixa da companhia.

| IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

R\$ Milhões	2T22	2T23	Var %	6M22	6M23	Var %
Imposto de renda e contribuição social**	(4,4)	(14,4)	223,8%	(5,2)	(8,3)	59,1%
Percentual sobre o Lucro antes do IR e CS	-15,8%	-65,0%	-49,2 p.p.	-11,7%	-65,5%	-53,8 p.p.

(**) No 6M23, o resultado financeiro e imposto de renda e contr. social não considera a provisão para perda do IRPJ e CSLL (principal e atualização monetária) relativa ao benefício da subvenção de investimentos que foram utilizadas entre os anos de 2019 e 2022.

O imposto de renda e contribuição social totalizou R\$ 8,3 milhões no 6M23. Esse valor foi ajustado em R\$ 78,1 milhões referentes ao provisionamento dos benefícios fiscais utilizados entre os anos de 2019 e 2022, que foram julgados no STJ sob o tema 1.182 e cujos acórdãos foram publicados no 2T23. Devido à mudança no entendimento da corte, nossos assessores legais realizaram uma reavaliação do prognóstico em relação a esse tema específico e, como resultado, registramos o provisionamento em junho.

| LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

R\$ Milhões	2T22	2T23	Var %	6M22	6M23	Var %
Lucro líquido ajustado**	23,6	7,7	-67,2%	39,2	4,3	-88,9%
Margem	10,0%	3,3%	-6,7 p.p.	9,0%	1,1%	-7,9 p.p.

(**) No 6M23, o resultado financeiro e imposto de renda e contr. social não considera a provisão para perda do IRPJ e CSLL (principal e atualização monetária) relativa ao benefício da subvenção de investimentos que foram utilizadas entre os anos de 2019 e 2022.

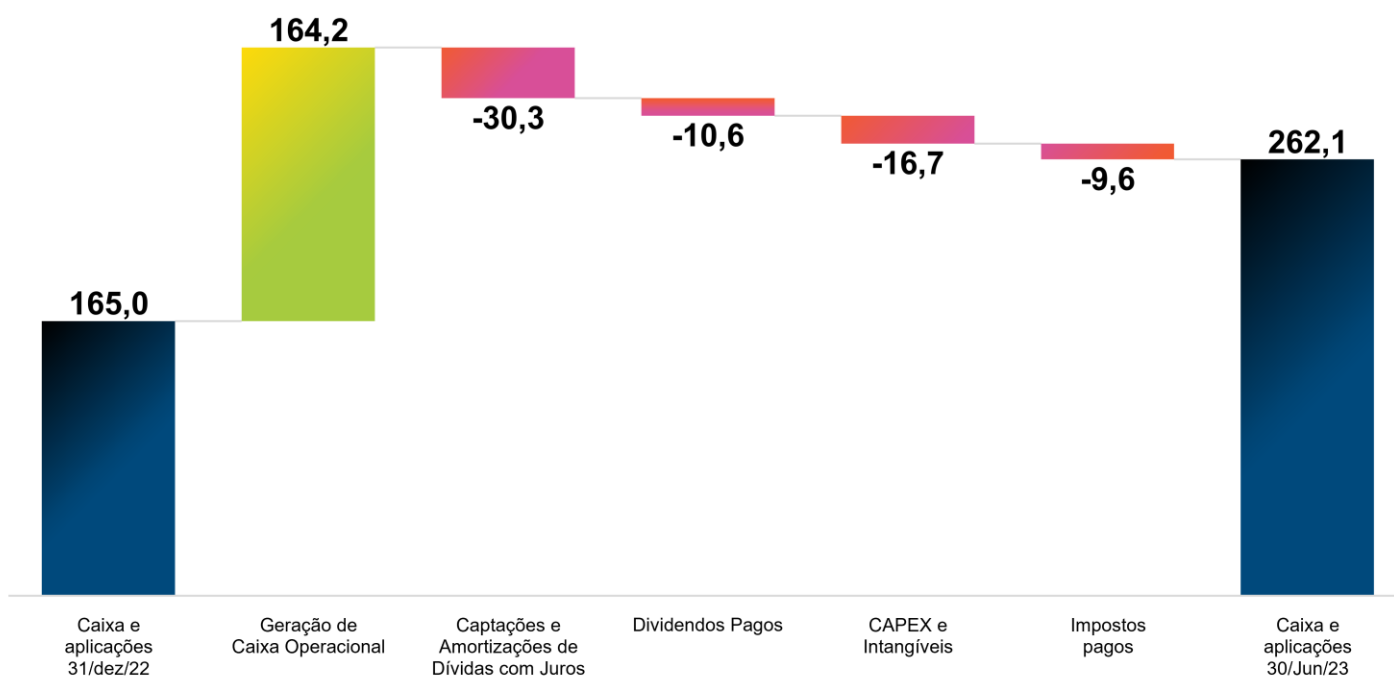
O lucro líquido ajustado somou R\$ 4,3 milhões no 6M23 revertendo o prejuízo registrado no 1T23 e passando a uma margem líquida de 1,1%. A diminuição de 88,9% comparado ao mesmo período de 2022 reflete o menor resultado operacional e da não diluição das despesas gerais e administrativas, conforme comentado anteriormente.



| POSIÇÃO DE CAIXA

No 2T23, mantivemos uma robusta geração de caixa operacional, totalizando R\$ 164,2 milhões, e representando um aumento de R\$ 97 milhões em comparação com o mesmo período do ano anterior. Esse resultado reafirma de nossa forte capacidade de geração e conversão de caixa pela operação, mantendo uma estrutura financeira sólida e adequada às necessidades estratégicas da Ourofino.

O fluxo de financiamento registrou redução de R\$ 30,3 milhões pela amortização de empréstimos e o fluxo de investimentos R\$ 10,6 milhões relativos ao pagamento de dividendos aos acionistas, e R\$ 16,7 milhões pelas aquisições de CAPEX de manutenção e ativos intangíveis de P&D.





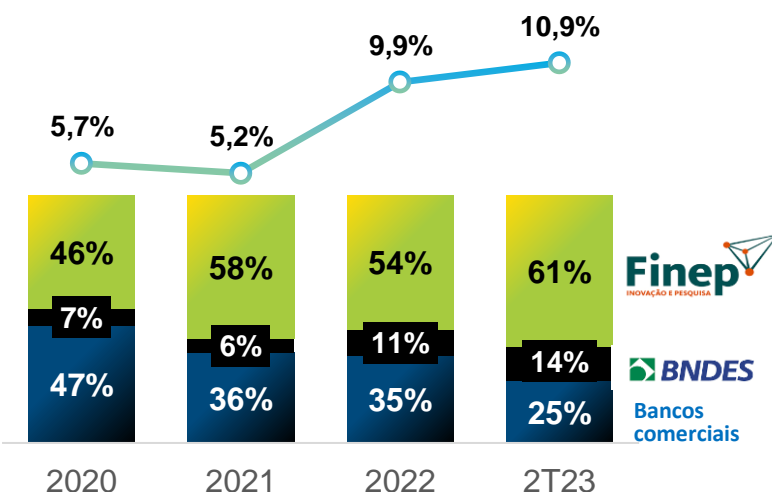
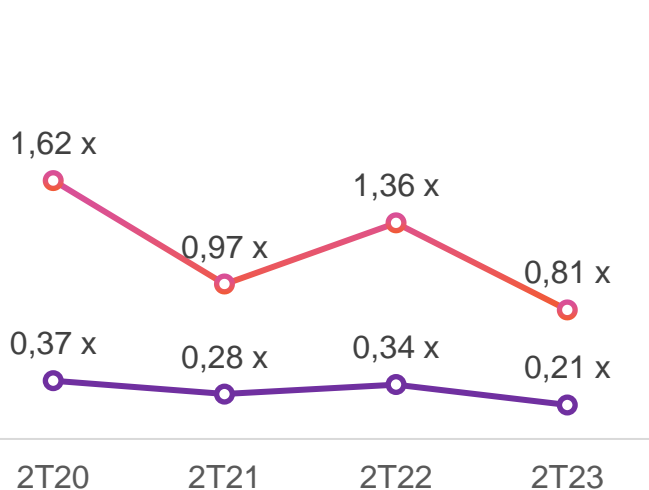
| ENDIVIDAMENTO

Em R\$ milhões	2022	2023
Circulante	87,8	100,3
Não circulante	361,0	303,3
Dívida Bruta	448,8	403,6
Instrumentos financeiros derivativos vinculados		0,3
Dívida Bruta considerando derivativos vinculados	448,8	403,8
(-) Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras	217,0	262,1
Dívida Líquida	231,8	141,7
Custo médio da dívida (ano)¹	9,9%	10,90%
Dívida líquida/EBITDA anual ajustado LTM	1,36 x	0,81 x

O grau de alavancagem financeira ficou em 0,81x EBITDA Ajustado, 40,4% menor frente ao 2T22. O perfil de dívida segue adequado às características de investimento de longo prazo da Companhia com 75,2% da dívida no longo prazo e com 34,5% da dívida bruta total com prazo acima de 5 anos.

—○— Dívida Líquida/PL
—○— Dívida Líquida/EBITDA Ajustado

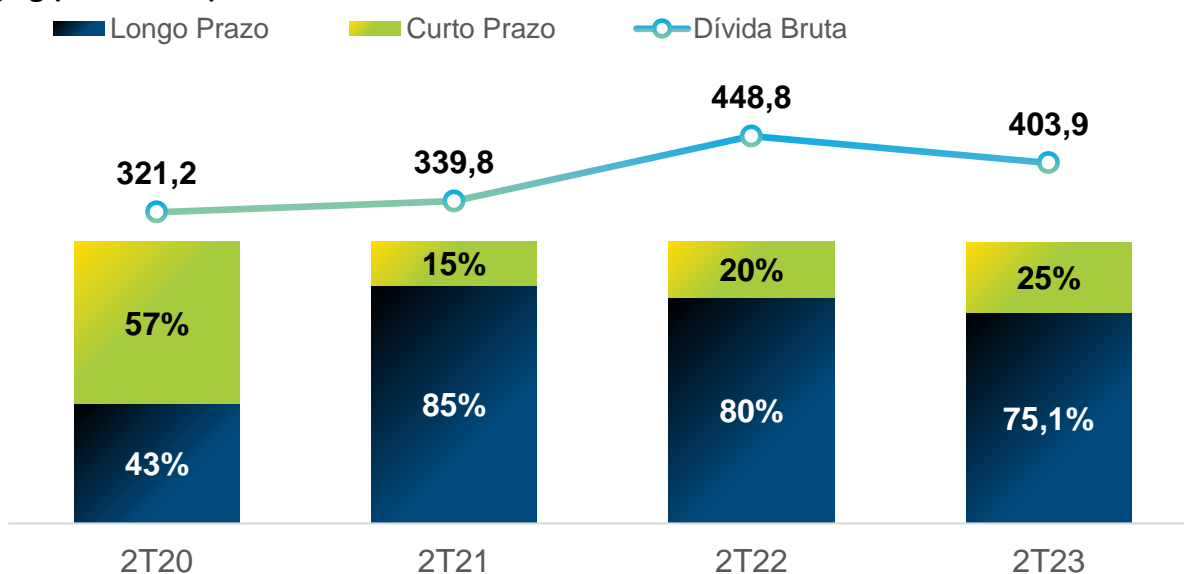
Composição





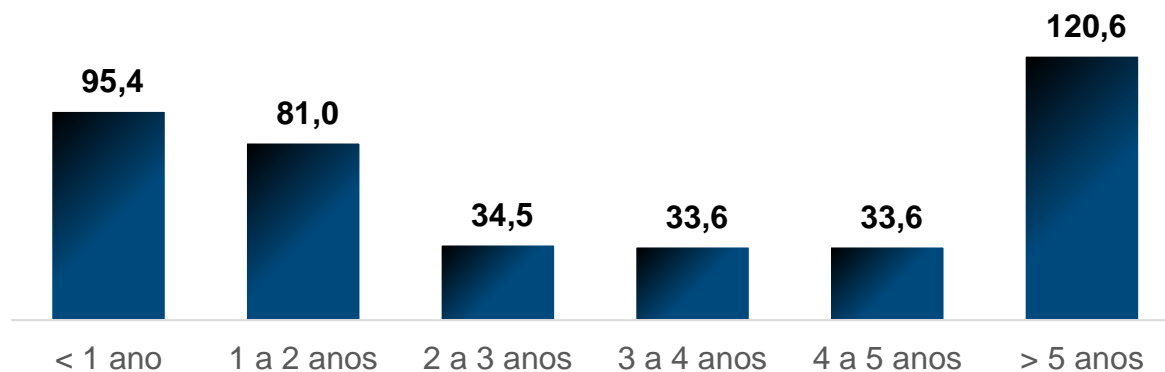
Adicionalmente, o custo médio da dívida até 30 junho de 2023 foi de 10,9% a.a., reflexo da alta taxa SELIC com média de 13,75% a.a em 2023. Esse custo não acompanha integralmente a alta da taxa SELIC devido ao perfil de endividamento da companhia com 75% do volume indexado majoritariamente em TJLP que se encontra atualmente em 7,28%, no mesmo período de 2022 a TJLP média estava em 6,82%.

Aging (R\$ milhões)



Aging do endividamento bancário

R\$ Milhões

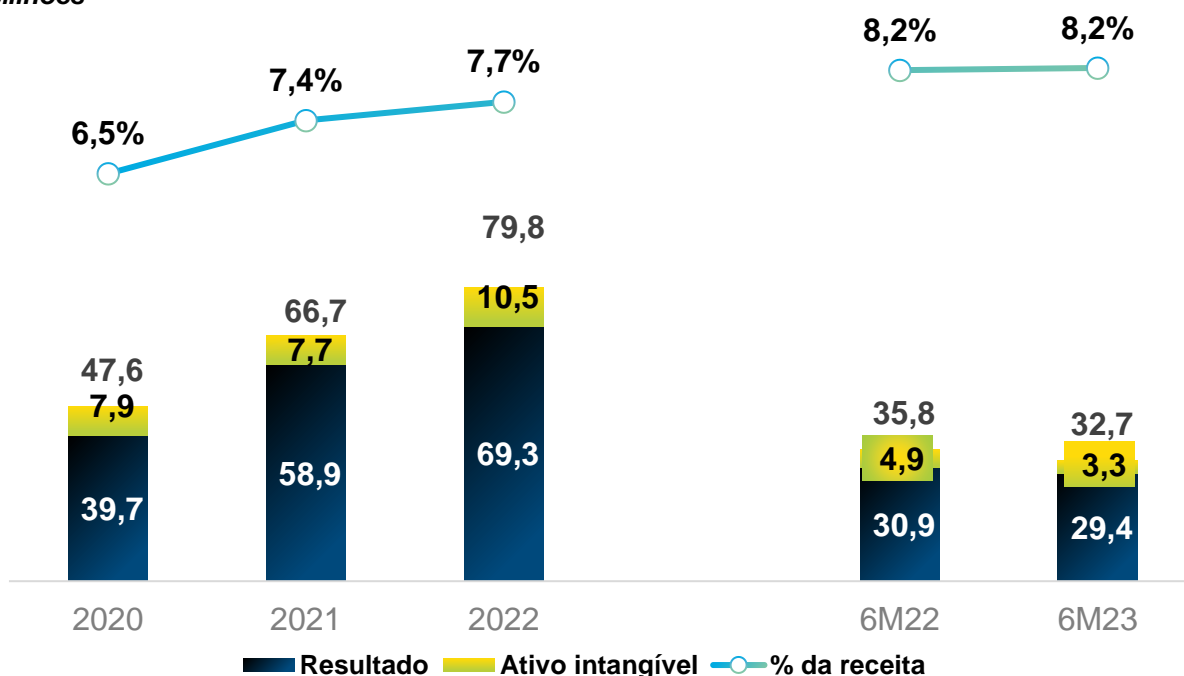




INVESTIMENTO EM PESQUISA E DESENVOLVIMENTO

No 6M23, foram investidos 8,2% da receita líquida, totalizando R\$ 32,7 milhões. O investimento total em linha com 6M22 mostra o compromisso com as iniciativas de projetos que podem trazer resultado no curto, médio e longo prazo. Em maio tivemos 2 lançamentos para o segmento de animais de companhia, aumentando nosso portfólio de produtos farmacêuticos e trazendo mais soluções para a nossa linha de suplementos para pets.

Investimentos em pesquisa e desenvolvimento
R\$ Milhões





| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO – AJUSTADA

Demonstração do resultado (R\$ milhares)	2T22	2T23	6M22	6M23
Receita	235.308	231.843	437.623	399.015
Custo das vendas	(116.660)	(124.065)	(221.182)	(216.179)
Lucro bruto	118.648	107.778	216.441	182.836
Despesas com vendas	(53.098)	(54.480)	(101.170)	(104.065)
Despesas com pesquisas e inovação	(15.107)	(13.607)	(30.947)	(29.421)
Despesas gerais e administrativas (*)	(15.114)	(14.156)	(28.198)	(29.275)
Outras despesas, líquidas (*)	329	34	2.567	(1)
Lucro operacional	35.658	25.569	58.693	20.074
Receitas financeiras	4.168	7.258	8.130	13.177
Despesas financeiras (**)	(10.442)	(11.367)	(19.289)	(22.212)
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos		520		1.617
Variações cambiais, líquidas	(1.307)	148	(3.098)	(49)
Resultado financeiro	(7.581)	(3.441)	(14.257)	(7.467)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	28.077	22.128	44.436	12.607
Imposto de renda e contribuição social - Correntes e Diferidos (**)(1)	(4.441)	(14.381)	(5.192)	(8.264)
Lucro líquido do período	23.636	7.747	39.244	4.343

(*) No 6M22 não considera: (i) recuperação de gastos com operação de M&A; (ii) gastos de incorporação da controlada OF Pet e (iii) ganho de processo tributário de períodos anteriores. No 6M23 não considera honorários advocatícios pagos referentes processos tributários de anos anteriores. Foram considerados os respectivos efeitos tributários em ambos os períodos apresentados.

(**) No 6M23, o resultado financeiro e imposto de renda e contr. social não considera a provisão para perda do IRPJ e CSLL (principal e atualização monetária) relativa ao benefício da subvenção de investimentos que foram utilizadas entre os anos de 2019 e 2022.

(1) No dia 26 de abril de 2023 o Superior Tribunal de Justiça (“STJ”) concluiu o julgamento sobre o tema 1.182, e decidiu que os benefícios fiscais de isenção e redução da base de cálculo do ICMS somente podem ser excluídos nas apurações da base de cálculo do IRPJ e da CSLL se observados os requisitos previstos no artigo 10 da Lei Complementar 160/2017 e no artigo 30 da Lei 12.973/2014. Essa decisão provocou uma mudança significativa na jurisprudência do tribunal em relação à tese do pacto federativo para os benefícios fiscais de ICMS utilizados pela controlada Ouro Fino Agronegócio Ltda., fato que foi objeto de Comunicado ao Mercado em 27 de abril de 2023.

Considerando que o julgamento do STJ ocorreu pouco antes da divulgação das informações do primeiro trimestre de 2023 ao mercado, e que até a data da divulgação, os acórdãos com os votos de cada ministro ainda não haviam sido publicados, os assessores legais da Companhia concluíram que não havia informações suficientes que justificassem qualquer alteração na abordagem contábil adotada até aquele momento. Essa avaliação foi objeto de divulgação de nota de eventos subsequentes nas notas explicativas do trimestre findo em 31 de março de 2023.

No dia 12 de junho de 2023, os acórdãos com os votos completos de cada ministro do STJ foram publicados, e considerando a mudança na jurisprudência, nossos assessores legais reavaliaram o prognóstico anterior sobre o tema. Como resultado dessa reavaliação, a Companhia reconheceu, neste segundo trimestre, o montante de R\$ 82,3 milhões, sendo R\$ 69,8 milhões de principal e R\$ 12,5 milhões de atualização monetária. Esses valores refletem o benefício calculado entre os anos de 2019 e 2022.

É importante ressaltar que, dado que a Companhia possui um mandado de segurança com sentença favorável sobre o tema em questão, a alteração no prognóstico atualmente resulta apenas em provisões contábeis, sem impacto no caixa.

Maiores detalhes sobre o tema podem ser encontrados na nota explicativa nº 1.1 (ii) das Demonstrações financeiras do 2º trimestre de 2023.



| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO – SOCIETÁRIO

Demonstração do resultado (R\$ milhares)	2T22	2T23	6M22	6M23
Receita	235.308	231.843	437.623	399.015
Custo das vendas	(116.660)	(124.065)	(221.182)	(216.179)
Lucro bruto	118.648	107.778	216.441	182.836
Despesas com vendas	(53.098)	(54.480)	(101.170)	(104.065)
Despesas com pesquisas e inovação	(15.107)	(13.607)	(30.947)	(29.421)
Despesas gerais e administrativas	(15.250)	(14.373)	(28.365)	(29.492)
Outras receitas (despesas), líquidas	329	34	3.183	(1)
Lucro operacional	35.522	25.352	59.142	19.857
Receitas financeiras	4.168	7.258	8.130	13.177
Despesas financeiras	(10.442)	(23.881)	(19.289)	(34.726)
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos		520		1.617
Variações cambiais, líquidas	(1.307)	148	(3.098)	(49)
Resultado financeiro	(7.581)	(15.955)	(14.257)	(19.981)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	27.941	9.397	44.885	(124)
Imposto de renda e contribuição social - Correntes e Diferidos	(4.395)	(79.797)	(5.345)	(73.680)
Lucro líquido (prejuízo) do período	23.546	(70.400)	39.540	(73.804)



| DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (1/2)

Demonstração do fluxo de caixa (R\$ milhares)	6M22	6M23
Fluxos de caixa das atividades operacionais	44.885	(124)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		
Ajustes de:		
Perdas com créditos esperados	(41)	(84)
Provisão para perdas e baixas de estoques	2.789	7.275
Provisão (reversão) de bonificações a clientes	147	(249)
Depreciação e amortização	15.408	17.597
Resultado nas baixas de imobilizado	(1.652)	(938)
Resultado nas baixas de ativo intangível		14
Variações monetárias, cambiais e juros, líquidos	17.963	33.815
Instrumentos financeiros derivativos		(1.617)
Provisão para riscos	(496)	(108)
Incentivo de longo prazo	1.673	4.972
Ajuste a valor presente	399	771
Varição no capital circulante		
Contas a receber de clientes	45.325	113.589
Estoques	(66.142)	7.161
Tributos a recuperar	4.399	25.421
Outros ativos	(358)	10
Fornecedores	17.143	(24.442)
Tributos a recolher	(10.444)	(1.114)
Outros passivos	(3.818)	(17.705)
Caixa gerado pelas operações	67.180	164.244
Juros pagos	(14.643)	(16.969)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(6.743)	(9.588)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	45.794	137.687



| DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (2/2)

Demonstração do fluxo de caixa (R\$ milhares)	6M22	6M23
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de empresas, líquido do caixa adquirido	(14.532)	
Aplicações de recursos em ativos intangíveis	(6.511)	(6.356)
Aquisição de imobilizado	(22.267)	(11.611)
Valor recebido pela venda de imobilizado	2.975	1.276
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(40.335)	(16.691)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Obtenção de empréstimos e financiamentos	81.104	4.681
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(17.768)	(17.597)
Pagamentos de arrendamentos	(799)	(1.450)
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	(12.768)	(10.576)
Instrumentos financeiros derivativos realizados		1.044
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	49.769	(23.898)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquido	55.228	97.098
Caixa e equivalentes de caixa no início do trimestre	161.254	165.036
Ganhos cambiais sobre caixa e equivalentes de caixa	473	(12)
Caixa e equivalentes de caixa no fim do trimestre	216.955	262.122



| BALANÇO PATRIMONIAL – ATIVO

Balanço Patrimonial (R\$ milhares)	31/12/2022	30/06/2023
Ativo		
Ativo Circulante	842.904	806.333
Caixa e equivalentes de caixa	165.036	262.122
Contas a receber de clientes	301.008	187.522
Instrumentos financeiros derivativos		781
Estoques	324.971	312.888
Tributos a recuperar	31.368	23.630
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	11.438	10.368
Partes relacionadas	414	533
Outros ativos	8.669	8.489
Ativo Não circulante	503.601	494.102
Realizável a longo prazo	55.167	43.075
Tributos a recuperar	18.983	399
Imposto de renda e contribuição social diferidos	34.069	40.750
Estoques	276	
Outros ativos	1.839	1.926
Permanente	448.434	451.027
Imobilizado	342.358	342.932
Intangível	106.076	108.095
Total do ativo	1.346.505	1.300.435



| BALANÇO PATRIMONIAL – PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Balanço Patrimonial (R\$ milhares)	31/12/2022	30/06/2023
Passivo e patrimônio líquido		
Passivo Circulante	259.425	303.251
Fornecedores	85.566	62.133
Instrumentos financeiros derivativos	64	273
Empréstimos e financiamentos	88.229	100.277
Salários e encargos sociais	47.875	35.961
Tributos a recolher	7.993	5.712
Imposto de renda e contribuição social a pagar		82.390
Dividendos e juros sobre o capital próprio	10.576	
Partes relacionadas	414	375
Comissões sobre as vendas	6.614	4.280
Outros passivos	12.094	11.850
Passivo Não circulante	351.111	332.767
Empréstimos e financiamentos	324.140	303.285
Provisão para riscos	5.675	5.647
Obrigações por aquisição de investimento	8.153	8.153
Outros passivos	13.143	15.682
Total do passivo	610.536	636.018
Total Patrimônio líquido	735.950	664.399
Participação dos não controladores	19	18
Total do passivo e do patrimônio líquido	1.346.505	1.300.435

REIMAGINANDO A SAÚDE ANIMAL



O**F****S****A****3**