

3Vc



RESULTADOS

3T23 & 9M23

Videoconferência de Resultados

10 de novembro de 2023 (sexta-feira)

11h BRT | 9h EST

Português com tradução simultânea para o inglês

[Webcast](#)



**Cravinhos,
09 de novembro 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 setembro de 2023 (3T23).

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

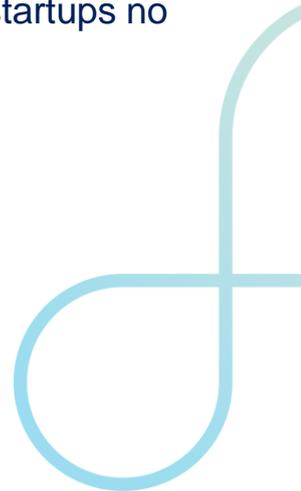
Alan Silva

João Lourençatto



| DESTAQUES

- **Geração de caixa operacional** de R\$ 202,3 milhões, aumento de R\$ 146,4 milhões comparado com o mesmo período do ano anterior.
- **Redução da Alavancagem para 0,5x EBITDA**, com 71,4% da dívida no longo prazo, sendo 83,7% de toda a dívida bruta via FINEP e BNDES e custo médio da dívida no 3º trimestre de 10,0%.
- **Subimos 15 posições** no ranking das 150 melhores empresas para se trabalhar no Brasil da GPTW, também **somos a 2ª melhor do agronegócio**.
- **3º lugar** entre as empresas que mais praticam inovação aberta com startups no país, na **categoria Agronegócio, pela Top 100 Open Corps**.





| MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Nos últimos 3 anos realizamos mudanças estratégicas, estruturais e processuais que contribuíram para excelentes resultados e que nos fez alcançar a 3ª posição do ranking nacional de empresas de saúde animal. Nesse período, crescemos de forma sustentável por seguidos trimestres, com melhoras na geração de caixa e perfil da estrutura de capital que nos permitiu intensificar os investimentos em P&D, modernizar nossos sistemas e processos, o que nos projetou para diversos reconhecimentos e premiações.

Em 2023, conforme viemos relatando, estamos enfrentando uma reversão das condições de mercado e, assim como os primeiros trimestres do ano, o 3T23 não foi diferente. O mercado segue desaquecido e ainda sofre com o impacto de uma conjunção de fatores negativos, proporcionando resultados abaixo das nossas expectativas. Nesses nove meses ajustamos o nosso planejamento de gastos e investimentos de acordo com o contexto atual dos negócios e reforçamos a busca de maior eficiência dos nossos processos internos, com foco no cliente e na gestão diligente dos nossos negócios.

Em animais de produção, seguimos enfrentando um ambiente de negócios mais retraído com uma retenção dos investimentos em função da alta da taxa de juros, que pressiona a gestão de capital de giro das lojas, revendas e distribuidores que tem optado por reduzir seus estoques. Conforme relatamos nos trimestres anteriores, também tivemos em 2023 uma soma de eventos negativos que impactaram a cadeia de produção de proteína no curto prazo, como a interrupção temporária da exportação de carnes para Rússia e China, forte variação climática no Sul do Brasil e a desobrigação da vacinação contra febre aftosa em vários estados, além da involução do ciclo reprodutivo.

Em animais de companhia, notamos o mercado retomando os níveis de crescimento pré pandemia, no entanto, em 2023, ainda temos impacto negativo do elevado endividamento das famílias e a tendência de desaceleração do consumo motivada pela manutenção da alta taxa de juros, o que tem dificultado a circulação de produtos em toda a cadeia, que também passa por um momento de desestocagem.

Nas operações internacionais, seguimos trabalhando fortemente nas nossas subsidiárias no México e na Colômbia e ampliando nosso alcance em países da América Latina ao fecharmos acordos com parceiros locais no Chile e República Dominicana para a distribuição de algumas linhas dos produtos Ourofino, e estamos avançando com o registro de produtos nos países da América Latina, aumentando a cobertura do nosso portfólio internacional.

Seguimos mantendo a solidez das nossas condições financeiras, com robusta geração de caixa, baixo nível de endividamento, com perfil alongado e custo abaixo das taxas de referência do mercado, o que nos permite executar investimentos em pesquisa, desenvolvimento e inovação e nos deixa preparado para uma retomada do mercado e de um ciclo virtuoso no ambiente de negócios. 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.

Reforçando o nosso compromisso de desafiar o pensamento convencional por meio de um time engajado e inovador, fomos premiados novamente como uma das Melhores Empresas do Brasil pela GPTW (Great Place To Work) com a posição 37 no ranking entre as empresas com 1.000 a 10.000



colaboradores, avançando 15 posições em comparação a 2022. Olhando para o futuro, também fomos reconhecidos em 3º lugar entre as empresas que mais praticam inovação aberta com startups no país, na categoria Agronegócio, pela Top 100 Open Corps.

Temos confiança de que as bases para a retomada do crescimento e da rentabilidade histórica foram construídas objetivando maior eficiência operacional e administrativa além da agenda contínua de busca de soluções inovadoras para a produção de proteína e bem-estar dos animais de companhia. Entendemos que se trata de um momento atípico para o setor e que não reduz o potencial dos nossos drivers de crescimento e a qualificação do Brasil como um dos grandes provedores mundiais de alimentos.

Kleber Gomes
Diretor Presidente

Marcelo da Silva
Diretor Financeiro e de
Relações com Investidores



DESEMPENHO FINANCEIRO

R\$ Milhões	3T22	3T23	Var %	9M22	9M23	Var %
Receita Líquida	280,7	263,7	-6,1%	718,3	662,7	-7,7%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	(133,9)	(135,3)	1,0%	(355,2)	(351,5)	-1,0%
Lucro Bruto	146,7	128,4	-12,5%	363,2	311,2	-14,3%
<i>Margem Bruta</i>	52,3%	48,7%	-3,6 p.p.	50,6%	47,0%	-3,6 p.p.
Ebitda Ajustado *	65,0	57,1	-12,2%	137,5	94,7	-31,1%
<i>Margem Ebitda Ajustada*</i>	23,2%	21,6%	-1,6 p.p.	19,1%	14,3%	-4,8 p.p.
Lucro Líquido Ajustado **	44,5	10,2	-77,1%	82,6	14,5	-82,4%
<i>Margem Líquida Ajustada**</i>	15,8%	3,9%	-11,9p.p.	11,5%	2,2%	-9,3 p.p.

(*) Nos 9M22 não considera: (i) recuperação de gastos com operação de M&A; (ii) gastos com a incorporação da controlada OF Pet, (iii) ganho de processo tributário de períodos anteriores e (iv) créditos extemporâneos de exercícios anteriores. Nos 9M23 não considera: (i) honorários advocatícios referentes aos êxitos nos processos tributários e (ii) créditos extemporâneos de exercícios anteriores. Foram considerados os respectivos efeitos tributários em ambos os períodos apresentados.

(**) No 9M23, 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.

(***) No 9M23, também não considera: (i) provisão para impairment de ativos intangíveis, (ii) baixa de ágio (Goodwill) referente aquisição de investimento e (iii) reversão do passivo contingente referente aquisição de investimento.

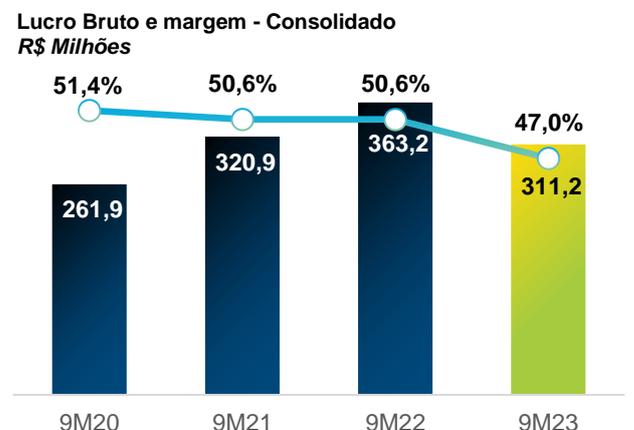
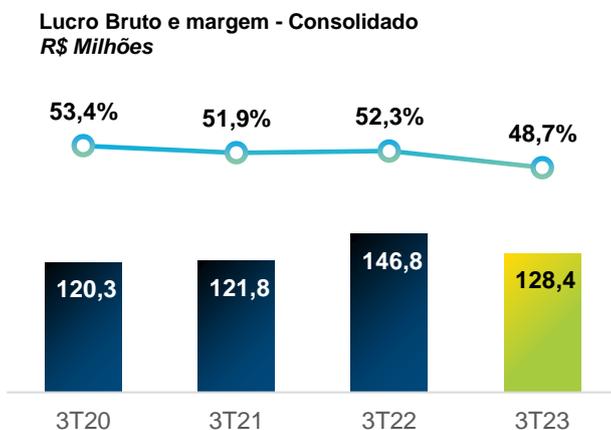
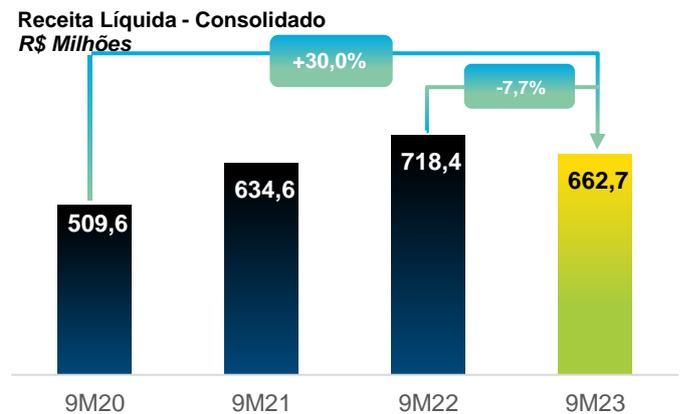
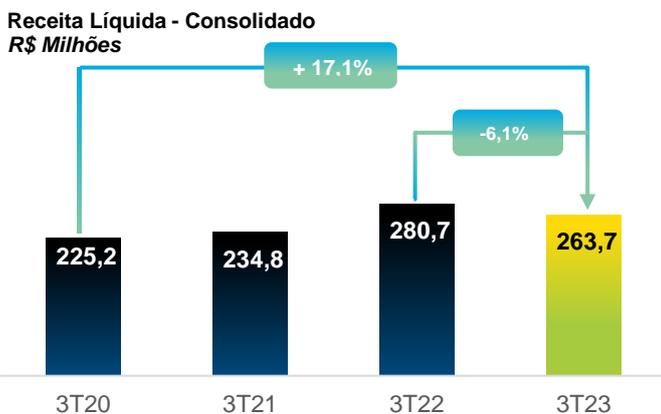


| RECEITA LÍQUIDA E LUCRO BRUTO CONSOLIDADO

A receita líquida consolidada da companhia no 3T23 foi de R\$ 263,7 milhões, totalizando R\$ 662,7 milhões, no 9M23, desempenho 6,1% e 7,7% menor do que o mesmo período do ano anterior. O terceiro 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\$ 311,2 milhões, representando uma margem bruta de 47,0%, 3,6 p.p menor em comparação com o mesmo período do ano anterior (9M22). Esse desempenho é reflexo do reposicionamento de preços de algumas linhas de produto, ociosidade da planta no primeiro trimestre e da queda nas vendas que, como consequência, reduz a diluição dos nossos custos fixos produtivos, que penaliza a margem bruta da companhia.

Embora o trimestre atual tenha apresentado resultados desafiadores, 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 e consecutivos resultados nos últimos anos.





| ANIMAIS DE PRODUÇÃO

A unidade de negócio apresentou receita líquida de R\$ 202,7 milhões no 3T23 e R\$ 482,7 milhões no acumulado, com queda de 4,8% e 8,6% respectivamente em relação ao mesmo período do ano anterior. A margem bruta dos 9M23 foi de 41,9%, representando uma queda de 3,9 p.p. com relação ao 9M22.

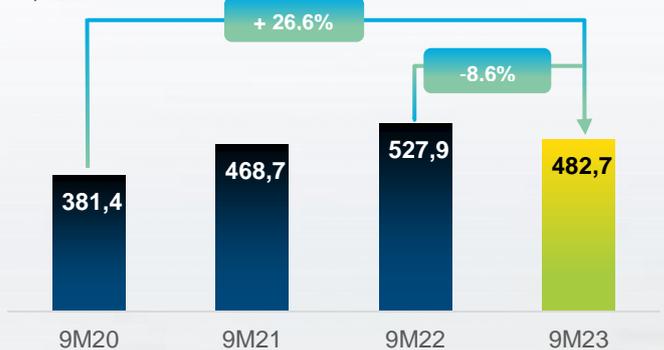
O mercado doméstico segue com significativa complexidade em 2023 pelos eventos atípicos que relatamos no primeiro semestre. O desempenho da unidade de negócio tem sido impactado pela redução nas vendas de produtos para reprodução, endectocidas e vacina contra febre Aftosa principalmente na região Centro Norte do país, que tem como característica a produção de gado de corte extensiva e em grandes propriedades.

Reforçamos que fechamos o trimestre com uma carteira de em torno de 4 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.

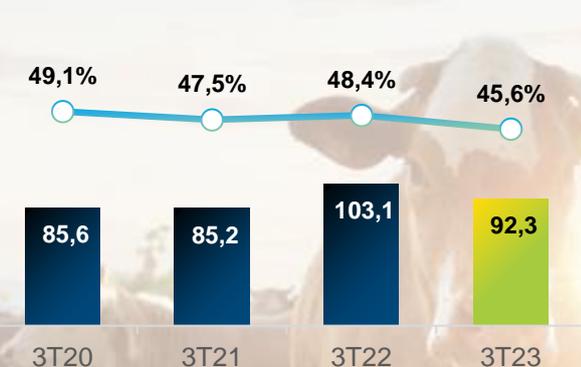
Receita Líquida - Animais de Produção
R\$ Milhões



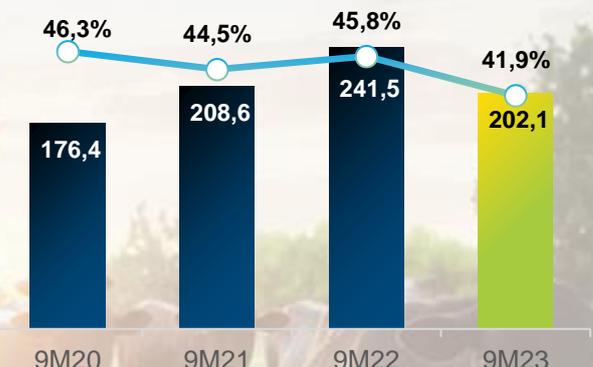
Receita Líquida - Animais de Produção
R\$ Milhões



Lucro Bruto e margem - Animais de produção
R\$ Milhões



Lucro Bruto e margem - Animais de produção
R\$ Milhões





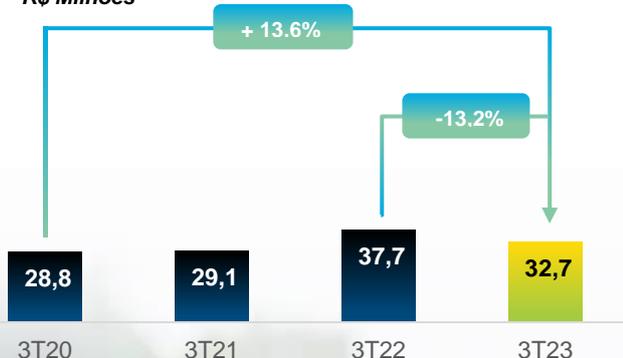
| ANIMAIS DE COMPANHIA

A unidade de negócios obteve receita líquida de R\$ 32,7 milhões no 3T23, uma queda de 13,2% frente a 3T22, já no acumulado a receita foi R\$ 92,6 milhões, redução de 8% em relação ao mesmo período do ano anterior. Para o lucro bruto no 3T23 obtivemos o resultado de R\$ 22,2 milhões com margem bruta de 67,8%, representando um aumento de 0,9 p.p e com relação aos 9M23 o lucro bruto foi de 61,4 milhões com uma margem de 66,4%, uma queda de 2,5 p.p frente a 9M22.

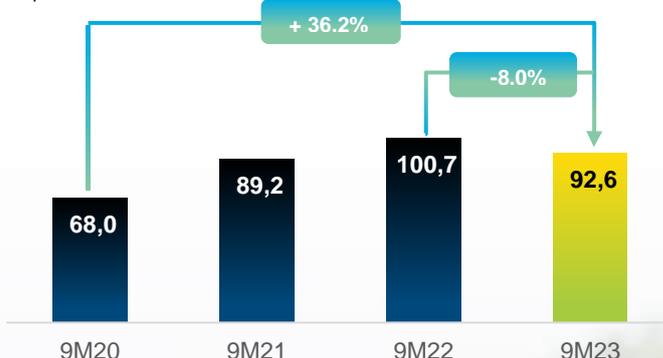
Conforme já comentado anteriormente o forte endividamento das famílias e a desaceleração do consumo pela alta da taxa de juros tem dificultado a circulação de produtos em toda cadeia, com isso, o mercado pet tem passado por um período de ajuste de estoque e tem retornado ao padrão de crescimento pré-pandemia. Apesar das vendas menores, no trimestre tivemos um leve aumento da margem bruta em relação ao 3T22, recompondo parcialmente a margem do ano (1T23:65,4%; 2T23: 65,7%; e 3T23: 67,8%).

Nossas ações visam estratégias de acesso e distribuição, com a melhora da proximidade com o médico-veterinário e tutores para que tenham as soluções mais adequadas aos pets. Além disso, temos ampliado a nossa atuação junto às grandes varejistas do setor que ampliam o alcance dos nossos produtos aos tutores.

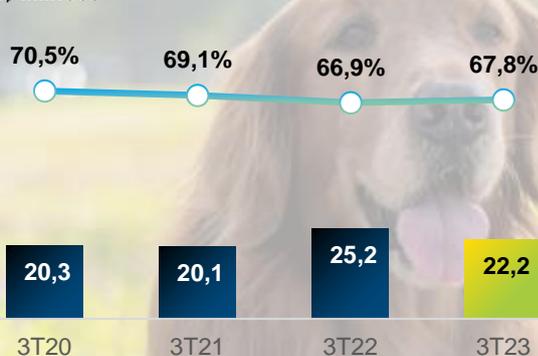
Receita Líquida - Animais de Companhia
R\$ Milhões



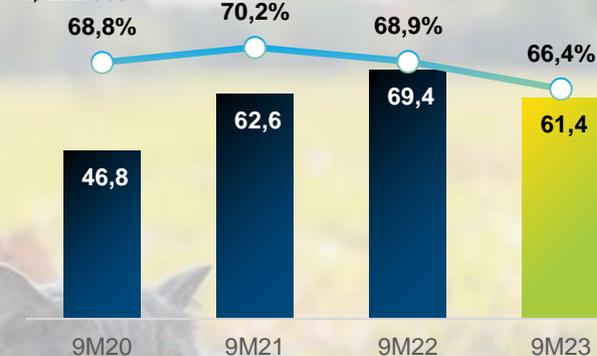
Receita Líquida - Animais de Companhia
R\$ Milhões



Lucro Bruto e margem - Animais de companhia
R\$ Milhões



Lucro Bruto e margem - Animais de companhia
R\$ Milhões





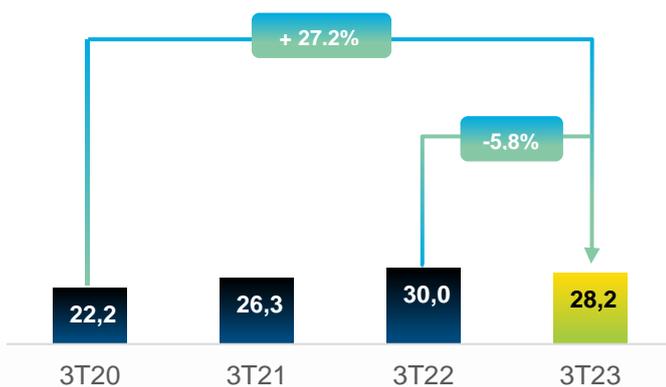
| OPERAÇÕES INTERNACIONAIS

A unidade de negócios obteve receita líquida de R\$ 28,2 milhões no 3T23, queda de 5,8% frente ao mesmo período de 3T22 e no acumulado de 9M23 com uma receita de R\$ 87,4 milhões com uma queda de 2,7%.

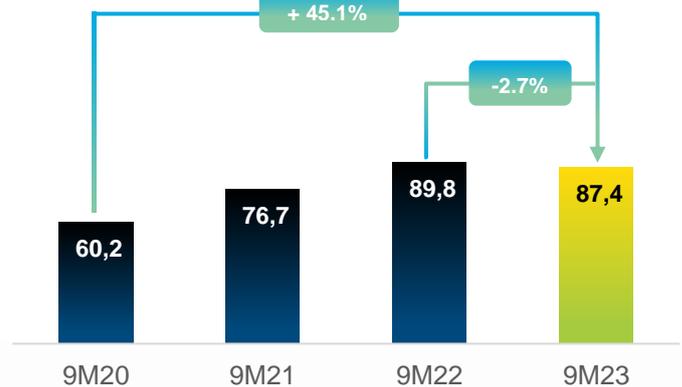
O lucro bruto no 3T23 somou R\$ 13,9 milhões com margem de 49,1% enquanto o acumulado dos 9M23 totalizou R\$ 47,6 milhões com margem bruta de 54,5%. Nas subsidiárias, apresentamos crescimento das receitas no México, e crescimento das vendas em moeda local na Colômbia reduzido pelo impacto cambial no país.

Para os demais países, tivemos o impacto da redução dos volumes de vacina contra febre aftosa e o provisionamento do impairment relacionado aos registros da Aftosa na América Latina, tendo em vista a paralização da produção. Ressaltamos que, a companhia segue expandindo seu mercado de atuação e registrando/lançando produtos do nosso portfólio nacional para países da América Latina. Como reflexo dessa estratégia, estabelecemos parcerias de distribuição em dois novos países neste trimestre: Chile e República Dominicana.

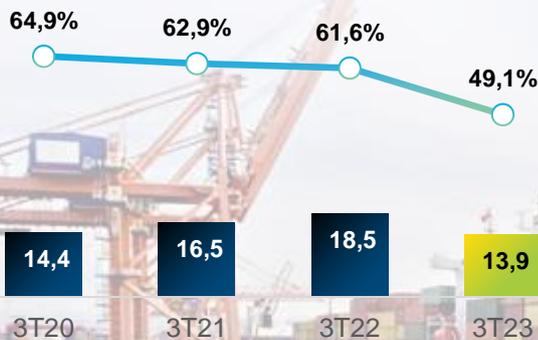
Receita Líquida - Operações Internacionais
R\$ Milhões



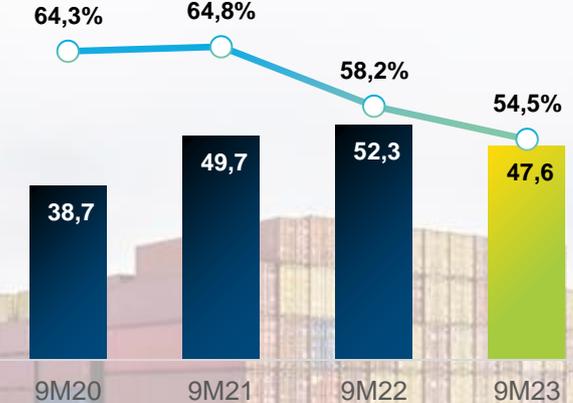
Receita Líquida - Operações Internacionais
R\$ Milhões



Lucro Bruto e margem – Operações Internacionais
R\$ Milhões



Lucro Bruto e margem – Operações Internacionais
R\$ Milhões





| DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS E OUTRAS

R\$ Milhões	3T22	3T23	Var %	9M22	9M23	Var %
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(72,5)	(68,5)	-5,5%	(202,0)	(202,0)	0,0%
Percentuais sobre receita líquida	-25,8%	-26,0%	-0,2 p.p.	-28,1%	-30,5%	-2,4 p.p.
Outras despesas líquidas	1,2	(18,5)	-1634,6%	4,4	(18,5)	-522,0%
Percentuais sobre receita líquida	0,4%	-7,0%	-7,4 p.p.	0,6%	-2,8%	-3,4 p.p.

As despesas com vendas, gerais e administrativas apresentaram uma redução de 5,5% no 3T23, refletindo as ações tomadas nos primeiros trimestres do ano e totalizando R\$ 202,0 milhões nos 9M23. Trabalhamos internamente nos últimos trimestres 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. Estamos confiantes de que essas medidas nos posicionam de forma sólida para enfrentar os desafios e garantir o crescimento sustentável da empresa nos próximos períodos.

Em outras despesas líquidas temos como principal impacto os valores referentes aos testes de valor recuperável (impairment) e Ágio (Goodwill) gerado na combinação de negócio da Regenera, realizados em setembro de 2023. A companhia avaliou a recuperabilidade do ágio de ativos da aquisição da Regenera e concluiu que o valor recuperável dos ativos era menor que seu valor contábil e, como resultado, registramos a baixa total do ágio no valor de R\$18,1 milhões e uma provisão para impairment do valor justo do ativo intangível no valor de R\$ 6,3 milhões na demonstração do resultado. Também foram revisados os passivos reconhecidos no momento da aquisição, com ajustes que totalizaram R\$ - 5,1 milhões. Mais detalhes no Item 5.e) das Demonstrações Financeiras consolidadas da companhia.

| DESPESAS COM PESQUISA E DESENVOLVIMENTO

R\$ Milhões	3T22	3T23	Var %	9M22	9M23	Var %
Despesas com pesquisa e inovação e gestão de portfólio	(18,2)	(13,3)	-26,9%	(49,2)	(42,8)	-13,1%
Percentuais sobre receita líquida	-6,5%	-5,1%	1,4 p.p.	-6,8%	-6,5%	0,3 p.p.

Investimos R\$ 49,7 milhões em pesquisa e desenvolvimento no 9M23 (gráfico na página 17), dos quais R\$ 42,8 milhões são alocados em despesas e refletem o estágio de desenvolvimento dos projetos bem como o nível de inovação associado. Lembramos que temos uma agenda de investimentos contínuos em pesquisa, desenvolvimento e inovação e que o nível de investimento trimestral pode variar de acordo com o estágio e ciclo das pesquisas. Seguimos alinhados ao nosso planejamento estratégico para lançamentos e novas parcerias que visam trazer novas receitas para a companhia.



| EBITDA E MARGEM EBITDA

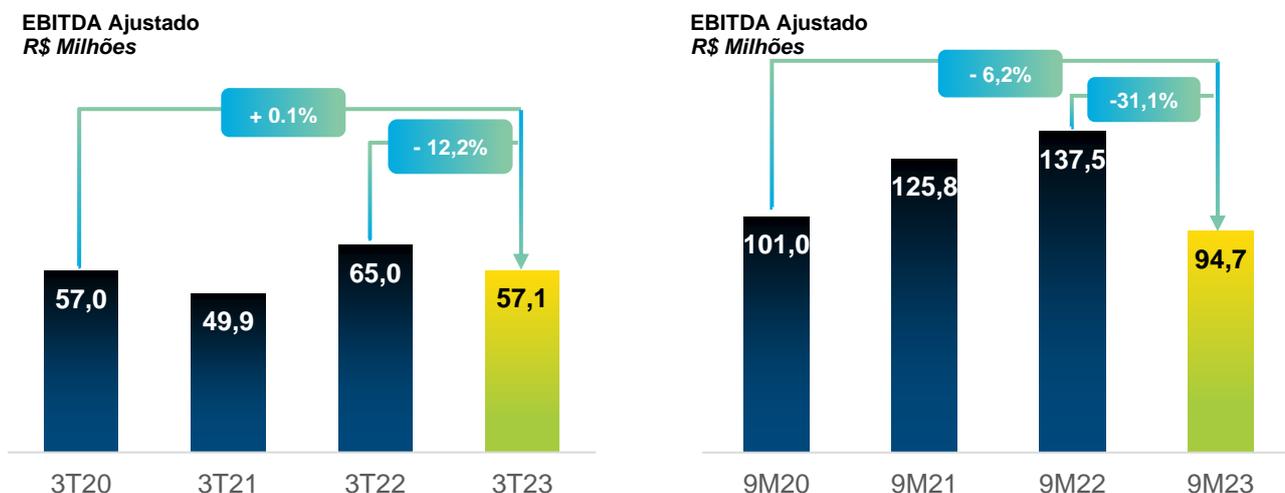
R\$ Milhões	3T22	3T23	Var %	9M22	9M23	Var %
Lucro líquido ajustado**	44,5	10,2	-77,1%	82,6	14,5	-82,4%
(+) Resultados não recorrentes	0,3	(6,1)	-1956,8%	1,7	(84,2)	-4982,0%
Lucro líquido (prejuízo) do período	44,8	4,1	-90,8%	84,3	(69,7)	-182,6%
(+) Resultado financeiro líquido**	6,5	3,7	-43,6%	20,7	23,6	14,0%
(+) Imposto de renda e contribuição social**	6,0	20,3	238,7%	11,3	94,0	729,2%
(+) Depreciação e amortização	8,3	16,5	100,4%	23,7	34,1	44,3%
EBITDA	65,5	44,6	-31,9%	140,1	82,1	-41,4%
(+) Efeitos não recorrentes (*)	(0,5)	12,5	-2612,6%	(2,6)	12,7	-585,1%
EBITDA Ajustado***	65,0	57,1	-12,2%	137,5	94,7	-31,1%
Receitas líquidas das vendas	280,7	263,7	-6,1%	718,3	662,7	-7,7%
margem EBITDA	23,3%	16,9%	-6,4 p.p.	19,5%	12,4%	-7,1 p.p.
margem EBITDA Ajustado	23,2%	21,6%	-1,6 p.p.	19,1%	14,3%	-4,8 p.p.

(*) Nos 9M22 não considera: (i) recuperação de gastos com operação de M&A; (ii) gastos com a incorporação da controlada OF Pet, (iii) ganho de processo tributário de períodos anteriores e (iv) créditos extemporâneos de exercícios anteriores. Nos 9M23 não considera: (i) honorários advocatícios referentes aos êxitos nos processos tributários e (ii) créditos extemporâneos de exercícios anteriores. Foram considerados os respectivos efeitos tributários em ambos os períodos apresentados.

(**) No 9M23, 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.

(***) No 9M23, também não considera: (i) provisão para impairment de ativos intangíveis, (ii) baixa de ágio (Goodwill) referente aquisição de investimento e (iii) reversão do passivo contingente referente aquisição de investimento.

O EBITDA Ajustado do 3T23 foi de R\$ 57,1 milhões, queda de 12,2% em relação ao 3T22 e totalizando R\$ 94,7 milhões no 9M23, redução de 31,1%. Isso é um reflexo principalmente da redução do nosso lucro bruto e do crescimento das despesas gerais e administrativas conforme comentado anteriormente.





| RESULTADO FINANCEIRO

R\$ Milhões	3T22	3T23	Var %	9M22	9M23	Var %
Resultado financeiro líquido, ajustado	(6,5)	(1,4)	-78,9%	(20,7)	(8,8)	-57,4%

O resultado financeiro líquido do 3T23 teve um impacto positivo de R\$ 5,1 milhões em relação ao 3T22, totalizando uma redução de R\$ 11,9 milhões frente a 9M22 reflete a maior disponibilidade de caixa e a melhora da estrutura de capital. Valor ajustado pelos efeitos do provisionamento de benefícios fiscais de subvenção utilizados entre os anos de 2019 e 2022.

| IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

R\$ Milhões	3T22	3T23	Var %	9M22	9M23	Var %
Imposto de renda e contribuição social	(5,8)	(16,0)	175,3%	(10,4)	(24,3)	132,5%
Percentual sobre o Lucro antes do IR e CS	-11,6%	-61,1%	-49,5 p.p.	-11,2%	-62,5%	-51,3 p.p.

O imposto de renda e contribuição social totalizou R\$ 24,3 milhões no 9M23. Inicialmente, o IR/CSLL foi impactada em R\$ 84,4 milhões devido ao provisionamento de benefícios fiscais de subvenção utilizados entre os anos de 2019 e 2022. Essa questão foi objeto de julgamento no Superior Tribunal de Justiça (STJ) sob o tema 1.182, e os acórdãos correspondentes foram publicados no 2T23. Devido a mudança na jurisprudência, nossos assessores legais revisaram a prognóstico relativo a esse tema específico, o que resultou em provisionamento contábil nos 9M23. Uma vez que se refere a efeitos de exercícios anteriores, esses valores foram ajustados neste demonstrativo.

Adicionalmente, em outubro de 2023, a controlada Ouro Fino Agronegócio Ltda. foi notificada pela Receita Federal do Brasil (“RFB”) a respeito do lançamento tributário (auto de infração) do IRPJ e da CSLL, sob o argumento de uma exclusão indevida na determinação do lucro real, oriundo das subvenções para investimento excluídas da apuração entre os anos de 2019 e 2022. Na constituição, referido auto de infração tinha sua exigibilidade suspensa decorrente de decisão judicial favorável que reconhecia seu direito de excluir os valores referentes aos benefícios fiscais de ICMS previstos no Convênio ICMS 100/97 da apuração do IRPJ e da CSLL, independentemente do enquadramento como subvenção para investimento ou custeio e do cumprimento dos requisitos do art. 30 da Lei n 12.973/14.

Em 27 de outubro de 2023, foi publicado o acórdão nos autos do mandado de segurança citado acima, dando provimento à apelação da União, adotando o entendimento exarado pelo Superior Tribunal de Justiça nos paradigmas REsps nº 1.945.110/RS e nº 1.987.158/SC (tema 1182). Com isso, foi restabelecida a exigibilidade do crédito tributário discutido no mandado de segurança (IRPJ e a CSL dos fatos geradores ocorridos a partir de janeiro/2019).



| LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

R\$ Milhões	3T22	3T23	Var %	9M22	9M23	Var %
Lucro líquido ajustado	44,5	10,2	-77,1%	82,6	14,5	-82,4%
Margem	15,8%	3,9%	-11,9 p.p.	11,5%	2,2%	-9,3 p.p.

O lucro líquido ajustado somou R\$ 14,5 milhões no 9M23 representando uma diminuição frente ao resultado do 9M22 em 82,4%. Refletindo o menor resultado operacional impactado por um cenário externo desfavorável e da não diluição das despesas gerais e administrativas, conforme comentado anteriormente.

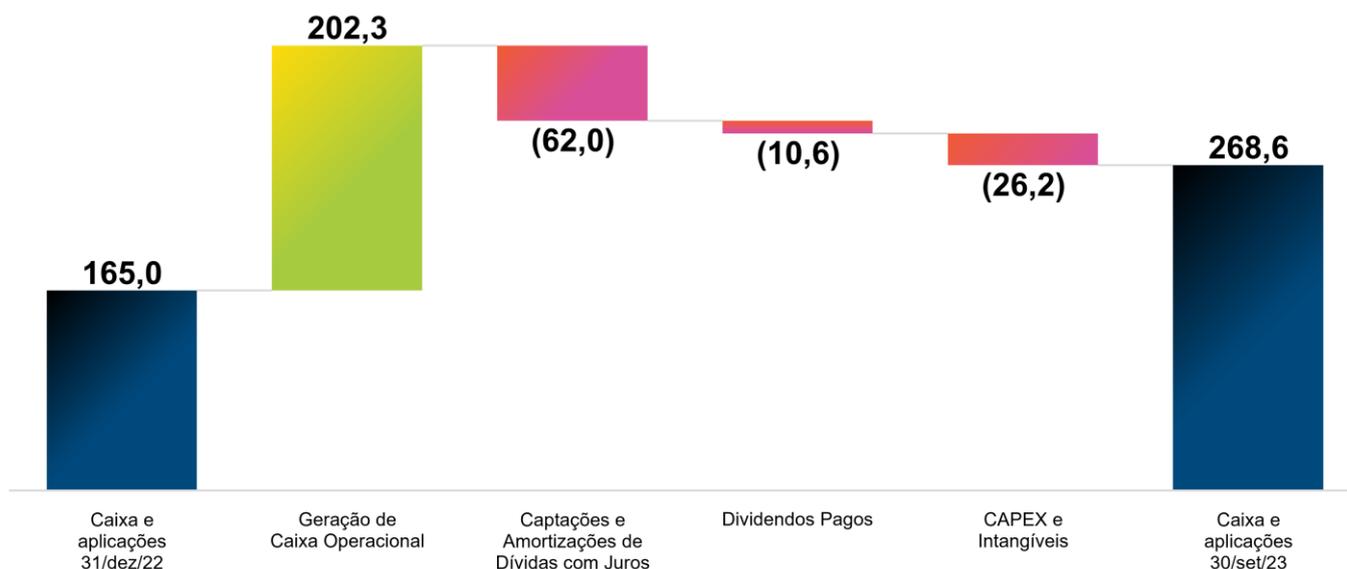


| POSIÇÃO DE CAIXA

No 3T23, mantivemos uma robusta geração de caixa operacional, totalizando R\$ 202,3 milhões, e representando um aumento de R\$ 146,4 milhões em comparação com o mesmo período do ano anterior. Esse resultado reafirma a forte capacidade de geração e conversão de caixa pela operação, mantendo uma estrutura financeira sólida e adequada às necessidades estratégicas da Ourofino e preparada para retomar o crescimento histórico dos negócios.

O fluxo de financiamento registrou redução de R\$ 90,1 milhões pela amortização de empréstimos e o fluxo de investimentos R\$ 10,6 milhões relativos ao pagamento de dividendos aos acionistas, e R\$ 26,2 milhões pelas aquisições de CAPEX de manutenção e ativos intangíveis de P&D.

Posição do caixa
R\$ Milhões





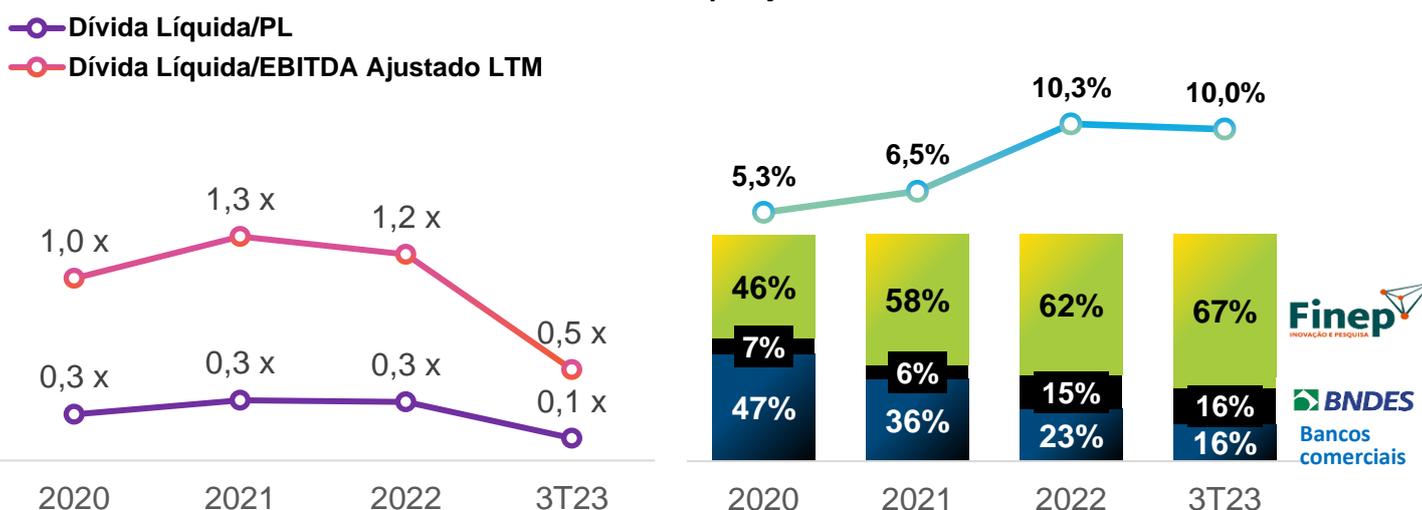
| ENDIVIDAMENTO

Em R\$ milhões	2022	9M23
Circulante	88,2	101,1
Não circulante	324,1	253,0
Dívida Bruta	412,4	354,1
Instrumentos financeiros derivativos vinculados		0,6
Dívida Bruta considerando derivativos vinculados	412,4	354,6
(-) Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras	165,0	268,6
Dívida Líquida	247,3	86,0
Custo médio da dívida (Trimestre)¹	10,3%	10,0%
Dívida líquida/EBITDA anual ajustado LTM	1,2x	0,5x

¹ Dívida líquida bancária considerando custos de fianças bancárias.

O grau de alavancagem financeira ficou em 0,5x EBITDA Ajustado, 58% menor frente ao ano de 2022. O perfil de dívida segue adequado às características de investimento de longo prazo da companhia com 71,4% da dívida no longo prazo e com 31,7% da dívida bruta total com prazo acima de 5 anos.

Composição

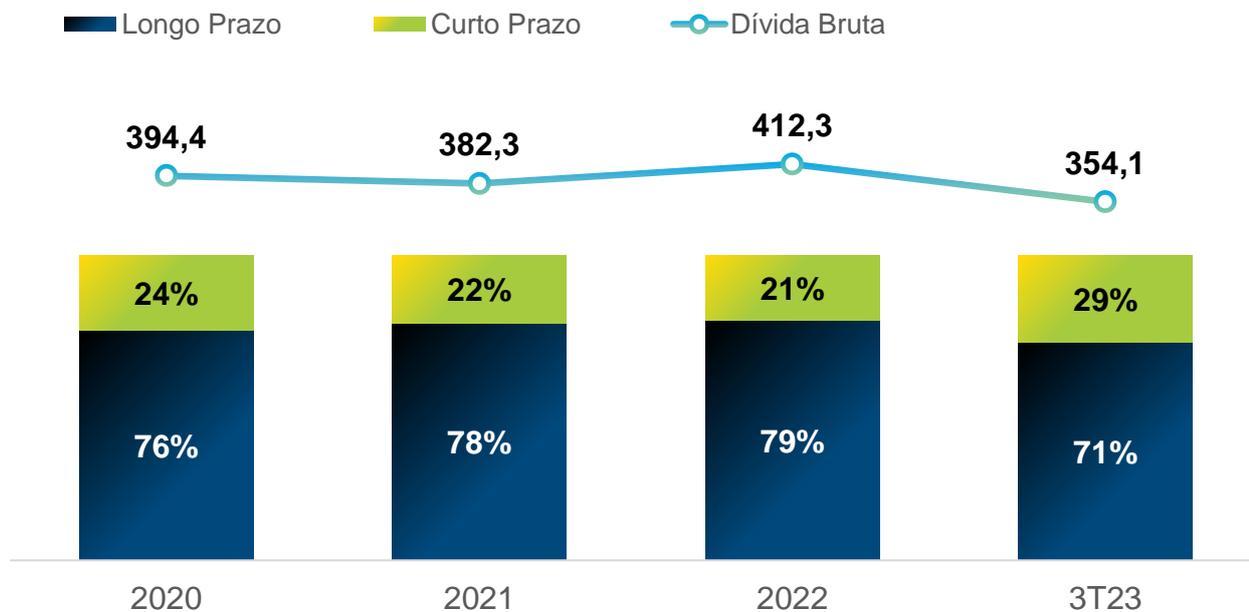


Adicionalmente, o custo médio da dívida até 30 setembro de 2023 foi de 10,0% a.a., reflexo da alta taxa SELIC com média de 13,32% a.a até setembro de 2023. Esse custo não acompanha integralmente a taxa SELIC devido ao perfil de endividamento da companhia com 67% do volume indexado em TJLP

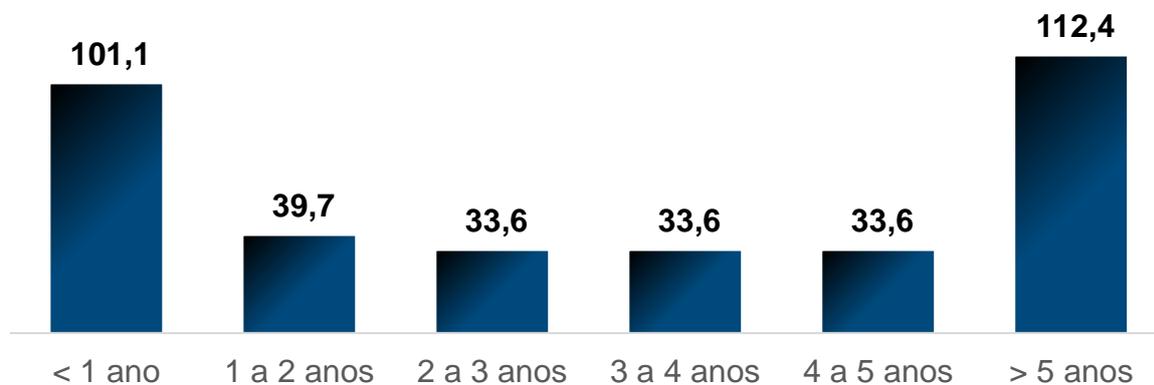


que se encontra atualmente em 7,0% enquanto, no mesmo período de 2022, a TJLP média estava em 6,6%.

Aging (R\$ milhões)



Aging do endividamento bancário R\$ Milhões

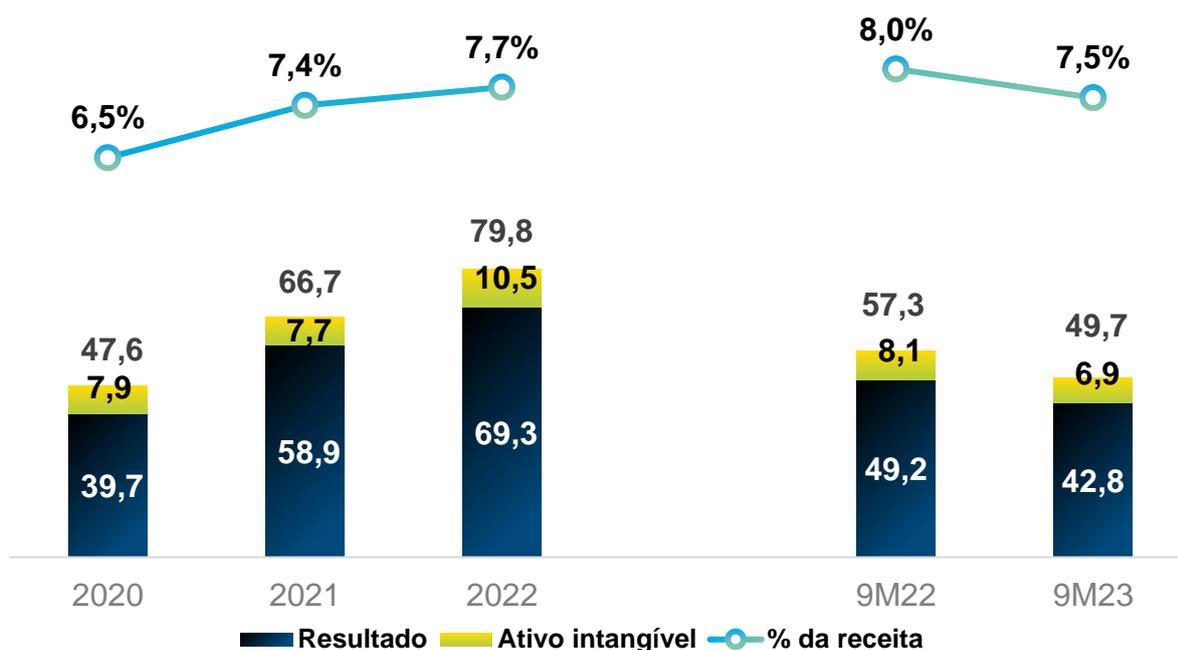




| INVESTIMENTO EM PESQUISA E DESENVOLVIMENTO

No 9M23, foram investidos 7,5% da receita líquida, totalizando R\$ 49,7 milhões. O investimento total segue em linha com o histórico de investimento da Ourofino mostrando o compromisso com as iniciativas de projetos que podem trazer resultado no curto, médio e longo prazo.

Investimentos em pesquisa e desenvolvimento
R\$ Milhões





| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO – AJUSTADA

Demonstração do resultado (R\$ milhares)	3T22	3T23	9M22	9M23
Receita	280.718	263.670	718.341	662.685
Custo das vendas	(133.971)	(135.286)	(355.153)	(351.465)
Lucro bruto	146.747	128.384	363.188	311.220
Despesas com vendas	(57.085)	(54.840)	(158.255)	(158.905)
Despesas com pesquisas e inovação	(18.232)	(13.332)	(49.179)	(42.753)
Despesas gerais e administrativas (*)	(15.156)	(13.626)	(43.354)	(42.901)
Outras despesas, líquidas (*)	499	(19.001)	1.397	(19.002)
Lucro operacional	56.773	27.585	113.797	47.659
Receitas financeiras	5.976	8.387	14.106	21.564
Despesas financeiras (*)	(11.915)	(10.112)	(31.204)	(32.324)
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	87	(396)	87	1.221
Variações cambiais, líquidas	(637)	752	(3.735)	703
Resultado financeiro	(6.489)	(1.369)	(20.746)	(8.836)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	50.284	26.216	93.051	38.823
Imposto de renda e contribuição social - Correntes e Diferidos (*) (1)	(5.817)	(16.014)	(10.442)	(24.278)
Lucro líquido do período	44.467	10.202	82.609	14.545

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

(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, no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, o montante de R\$ 89,4 milhões, sendo R\$ 74,6 milhões de principal e R\$ 14,8 milhões de atualização monetária. Esses valores refletem o benefício calculado entre os anos de 2019 e 2022.

Maiores detalhes sobre o tema podem ser encontrados na nota explicativa nº 1.1 (ii) das Demonstrações financeiras findas em 30 de setembro de 2023.



| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO – SOCIETÁRIO

Demonstração do resultado (R\$ milhares)	3T22	3T23	9M22	9M23
Receita	280.718	263.670	718.341	662.685
Custo das vendas	(133.971)	(135.286)	(355.153)	(351.465)
Lucro bruto	146.747	128.384	363.188	311.220
Despesas com vendas	(57.085)	(54.840)	(158.255)	(158.905)
Despesas com pesquisas e inovação	(18.232)	(13.332)	(49.179)	(42.753)
Despesas gerais e administrativas	(15.368)	(13.626)	(43.733)	(43.118)
Outras receitas (despesas), líquidas	1.207	(18.523)	4.390	(18.524)
Lucro operacional	57.269	28.063	116.411	47.920
Receitas financeiras	5.976	8.387	14.106	21.564
Despesas financeiras	(11.915)	(12.406)	(31.204)	(47.132)
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	87	(396)	87	1.221
Variações cambiais, líquidas	(637)	752	(3.735)	703
Resultado financeiro	(6.489)	(3.663)	(20.746)	(23.644)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	50.780	24.400	95.665	24.276
Imposto de renda e contribuição social - Correntes e Diferidos	(5.986)	(20.277)	(11.331)	(93.957)
Lucro líquido (prejuízo) do período	44.794	4.123	84.334	(69.681)



| DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (1/2)

Demonstração do fluxo de caixa (R\$ milhares)	9M22	9M23
Fluxos de caixa das atividades operacionais	95.665	24.276
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		
Ajustes de:		
Perdas (ganhos) com créditos esperados	(33)	254
Provisão para perdas e baixas de estoques	6.201	11.402
Provisão de bonificações a clientes	578	542
Equivalência patrimonial		
Depreciação e amortização	23.661	26.785
Provisão para impairment de ativo intangível		7.353
Baixa de Ágio (Goodwill)		18.094
Reversão de obrigações por aquisição de investimento		(5.153)
Resultado nas baixas de imobilizado	(2.294)	(1.042)
Resultado nas baixas de ativo intangível		(486)
Variações monetárias, cambiais e juros, líquidos	27.276	45.072
Instrumentos financeiros derivativos	(87)	(1.221)
Provisão (reversão) para riscos	149	(180)
Incentivos de longo prazo	3.264	6.820
Ajuste a valor presente	660	1.119
Variação no capital circulante		
Contas a receber de clientes	(6.758)	76.634
Estoques	(89.151)	38.559
Tributos a recuperar	11.145	32.153
Outros ativos	1.301	927
Fornecedores	20.416	(17.613)
Tributos a recolher	(8.841)	(1.900)
Outros passivos	6.736	(14.612)
Caixa gerado pelas operações	89.888	247.783
Juros pagos	(26.725)	(28.064)



| DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (2/2)

Demonstração do fluxo de caixa (R\$ milhares)	9M22	9M23
Imposto de renda e contribuição social pagos	(7.290)	(17.399)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	55.873	202.320
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
<i>Adiantamentos para futuro aumento de capital</i>		
Aquisição de empresas, líquido do caixa adquirido	(14.532)	
Aplicações de recursos em ativos intangíveis	(11.413)	(10.546)
Aquisição de imobilizado	(36.992)	(17.854)
Recebimento de lucros e juros sobre o capital próprio		
Valor recebido pela venda de imobilizado	4.123	1.726
Valor recebido pela venda de intangível		500
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(58.814)	(26.174)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
<i>Aumento de capital</i>		
Obtenção de empréstimos e financiamentos	81.104	4.681
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(69.419)	(66.446)
Pagamentos de arrendamentos	(1.388)	(2.196)
Compra de ações em tesouraria		
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	(12.768)	(10.576)
Instrumentos financeiros derivativos realizados	99	1.749
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	(2.372)	(72.788)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquido	(5.313)	103.358
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	161.254	165.036
Ganhos cambiais sobre caixa e equivalentes de caixa	596	221
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	156.537	268.615



| BALANÇO PATRIMONIAL – ATIVO

Balanço Patrimonial (R\$ milhares)	31/12/2022	30/09/2023
Ativo		
Ativo Circulante	842.904	806.147
Caixa e equivalentes de caixa	165.036	268.615
Contas a receber de clientes	301.008	225.354
Estoques	324.971	277.528
Tributos a recuperar	31.368	15.989
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	11.438	10.342
Partes relacionadas	414	552
Outros ativos	8.669	7.767
Ativo Não circulante	503.601	463.452
Realizável a longo prazo	55.167	36.683
Tributos a recuperar	18.983	613
Imposto de renda e contribuição social diferidos	34.069	34.169
Estoques	276	
Outros ativos	1.839	1.901
Permanente	448.434	426.769
Imobilizado	342.358	342.369
Intangível	106.076	84.400
Total do ativo	1.346.505	1.269.599



| BALANÇO PATRIMONIAL – PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Balanço Patrimonial (R\$ milhares)	31/12/2022	30/09/2023
Passivo e patrimônio líquido		
Passivo Circulante	259.425	321.636
Fornecedores	85.566	69.821
Instrumentos financeiros derivativos	64	592
Empréstimos e financiamentos	88.229	101.127
Salários e encargos sociais	47.875	38.347
Tributos a recolher	7.993	4.942
Imposto de renda e contribuição social a pagar		89.624
Dividendos e juros sobre o capital próprio	10.576	
Partes relacionadas	414	353
Comissões sobre as vendas	6.614	5.729
Outros passivos	12.094	11.101
Passivo Não circulante	351.111	278.396
Empréstimos e financiamentos	324.140	252.950
Provisão para riscos	5.675	5.653
Obrigações por aquisição de investimento	8.153	3.000
Outros passivos	13.143	16.793
Total do passivo	610.536	600.032
Total Patrimônio líquido	735.950	669.547
Participação dos não controladores	19	20
Total do passivo e do patrimônio líquido	1.346.505	1.269.599

REIMAGINANDO A SAÚDE ANIMAL

OFSA**3**

