

Divulgação dos Resultados 3T22 e 9M22



REIMAGINANDO A SAÚDE ANIMAL



Videoconferência de Resultados

11 de novembro de 2022 (sexta-feira)

11h BRT | 9h EST

Português com tradução simultânea para o inglês

[Webcast](#)

Relações com Investidores

E-mail: ri@ourofino.com

Telefone: (16) 3518-2000

Site: ri.ourofino.com

Animal Health Award Winner 2021





Cravinhos, 10 de novembro 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 30 de setembro de 2022 (3T22 e 9M22).

| DESTAQUES

- Eleita a empresa **farmacêutica mais incrível para se trabalhar** pela FIA/USP e UOL
- **Receita líquida** cresceu 19,5% no 3T22, elevando o crescimento acumulado nos 9M22 para 13,2%, atingindo R\$ 718,3 milhões
- **Margem bruta** atinge 52,3% no 3T22 com margem acumulada nos 9M22 em 50,6%, totalizando R\$ 363,2 milhões de lucro bruto
- **EBITDA** atinge R\$ 137,5 milhões com crescimento de 9,3%
- **Alavancagem** em 1,3x EBITDA, com 75% da dívida via FINEP e BNDES

| MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Reimaginar a Saúde Animal é desafiar o pensamento convencional para liderar a evolução e o crescimento sustentável do ecossistema de saúde animal, esse é o nosso propósito. Nesse sentido, lançamos em agosto, durante a Expointer, a campanha **#EsseAgroÉNosso**. Com o protagonismo da Ourofino, esse movimento objetiva comprovar a importância do agro não só para a alimentação e economia do País, mas para elucidar a população sobre como essa locomotiva impulsiona os mais diversos setores e como está presente no dia a dia dos brasileiros.

No primeiro semestre, fomos eleitos a **melhor empresa para trabalhar no agronegócio do Brasil pela consultoria Great Place to Work (GPTW)**, temos o orgulho de comunicar que estamos na 52ª posição no ranking geral para empresas com equipes entre 1.000 e 10.000 pessoas, reafirmando o engajamento do time e a vivência do valor **#CuidarDasPessoas**. Também fomos eleitos a **farmacêutica mais incrível para se trabalhar** em pesquisa promovida pela FIA/USP e UOL. Reafirmando a proximidade no relacionamento com os nossos clientes, a atuação próxima aos produtores e o compromisso de contribuir para a produtividade pecuária e produção de alimentos, recebemos, na categoria saúde animal, o troféu Agroleite e fomos eleitos pela quarta vez seguida a empresa mais admirada no Troféu a Granja. **#JogarParaGanhar**

Seguimos crescendo nossas receitas de forma relevante. Como resultado do nosso foco no cliente e da estratégia de repasse de preços, mantivemos os níveis de rentabilidade saudáveis mesmo em um cenário conjuntural complexo, preservando a margem bruta apesar da forte oscilação e pressão cambial. Temos as condições financeiras adequadas ao crescimento sustentável dos nossos negócios, seguimos gerando caixa operacional de forma robusta, e temos uma estrutura de capital que nos permite dar continuidade aos investimentos em pesquisa e desenvolvimento, inovação e aquisições.

Fomos reconhecidos como a 2ª empresa no segmento agronegócio que mais pratica a inovação aberta com startups no Brasil pelo Ranking TOP 100 Open Corps 2022. Esse reconhecimento fortalece a estratégia adotada pela companhia, nos posicionando como protagonistas em um ecossistema de inovação formado por diversos agentes de pesquisa, órgãos de fomento e startups. Seguimos investindo um percentual relevante das nossas receitas para a busca de novas soluções para a cadeia de proteína animal e bem-estar dos animais de companhia, acessando mercados adjacentes e com alto potencial de crescimento. **#ConectarComOMundo**

Como resultado da nossa estratégia de inovação informamos, no nosso último relatório, os lançamentos do Tulaxx e de uma linha de suplementos para cães e gatos (**Kardio, Longil, Plenipil, Plenipil Snaks, Revibem e Seren Snacks**). Em continuidade aos lançamentos, apresentamos novas soluções para animais de companhia e animais de produção.

Para os Pets, lançamos o **Beniv**, um analgésico injetável à base de Buprenorfina desenvolvido especialmente para a aplicação em cães e gatos. O produto atua no controle da dor aguda, moderada e leve agindo no sistema nervoso central do animal, inibindo o estímulo de dor emitido pelo cérebro. Sua composição inovadora garante uma analgesia maior do que de outros opioides, menos efeitos colaterais e mais segurança e eficácia.

Em animais de produção, lançamos, em outubro, uma nova linha com seis aditivos naturais para suínos e aves, com formulações exclusivas para o mercado nacional. Essa linha, possui total conexão com o conceito de saúde única, sendo uma alternativa eficaz que contribui para a redução do uso de antimicrobianos como melhoradores de desempenho, proporcionando saúde e bem-estar aos animais de produção. **King Gox, Toyocerin Mono, Butilac, Vegacid+, Thynofac, Vegabutyryn 600.**



No início de setembro, conforme divulgado em Fato Relevante, informamos a compra de participação acionária pelo conglomerado japonês Mitsui, que passou a deter 29% do capital da Ourofino. Esse novo sócio possui investimentos diversos pelo mundo, abrangendo comércio, investimentos e serviços, com 129 escritórios em mais de 60 países, e mais de US\$ 110 bilhões em ativos sob gestão. Ficamos bastante animados com a transação, pois ela traz a possibilidade de a Ourofino acessar novas moléculas, parcerias de negócio e novos mercados via o ecossistema de empresas investidas e de relacionamento da Mitsui.

Continuaremos executando o nosso planejamento de forma consistente, trabalhando para capturar sinergias com o novo sócio, crescendo com rentabilidade, lançando novos produtos e expandindo nossa atuação em todos os segmentos. Concluímos o 9M22 de maneira vigorosa, e seguiremos atentos aos desafios do 4T22, mantendo o forte ritmo para o fechamento do ano e para o crescimento sustentável da Ourofino.

Kleber Gomes
Diretor Presidente

Marcelo da Silva
Diretor Financeiro e de
Relações com Investidores



| DESEMPENHO FINANCEIRO

R\$ Milhões	3T21	3T22	Var %	9M21	9M22	Var %
Receita líquida	234,8	280,7	19,5%	634,6	718,3	13,2%
Custo dos produtos vendidos	(113,0)	(134,0)	18,6%	(313,7)	(355,2)	13,2%
Lucro bruto	121,8	146,7	20,4%	320,9	363,2	13,2%
(margem bruta)	51,9%	52,3%	0,4 p.p.	50,6%	50,6%	0,0 p.p.
Despesas com vendas, gerais e adm. *	(64,1)	(71,7)	11,9%	(180,3)	(200,2)	11,1%
Despesas com pesquisas e inovação	(15,3)	(18,2)	19,0%	(40,7)	(49,2)	20,9%
Lucro operacional	42,4	56,8	33,8%	100,0	113,8	13,8%
(margem operacional)	18,1%	20,2%	2,1 p.p.	15,8%	15,8%	0,0 p.p.
Resultado financeiro líquido	(2,4)	(6,5)	174,3%	(10,6)	(20,7)	96,6%
Imposto de renda e contribuição social*	(4,5)	(5,8)	28,5%	(15,1)	(10,4)	-30,9%
Lucro líquido ajustado	35,5	44,5	25,1%	74,2	82,6	11,3%
(margem lucro ajustado)	15,1%	15,8%	0,7 p.p.	11,7%	11,5%	-0,2 p.p.
EBITDA ajustado **	49,9	65,0	30,3%	125,8	137,5	9,3%
(margem EBITDA ajustado)	21,2%	23,2%	2,0 p.p.	19,8%	19,1%	-0,7 p.p.

(*) Nos 9M21 não considera gastos não recorrentes com reforma no prédio corporativo, créditos extemporâneos de exercícios anteriores e gastos com M&A. 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. Foram considerados os respectivos efeitos tributários em ambos os períodos apresentados.

(**) Nos 9M21 também não considera despesas relacionadas a projetos de ativos intangíveis.

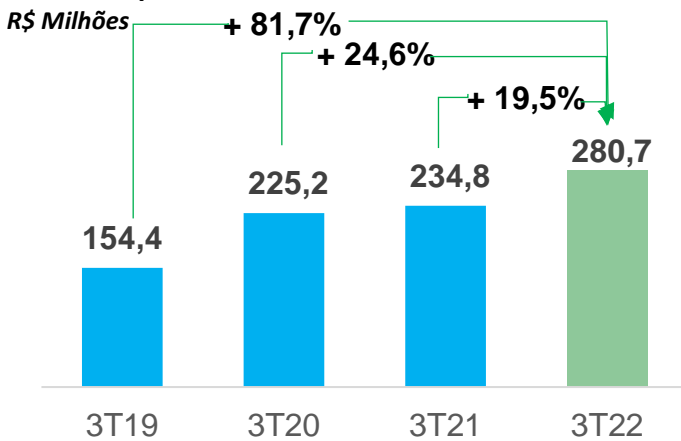


| RECEITA LÍQUIDA E LUCRO BRUTO CONSOLIDADO

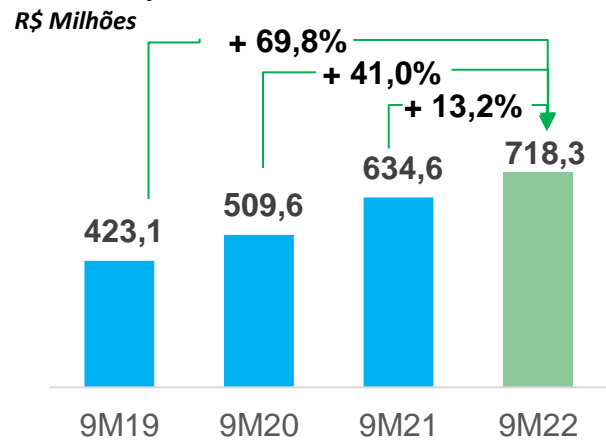
A receita líquida consolidada da Companhia, no 3T22, foi de R\$ 280,7 milhões, com crescimento de 19,5% em comparação ao mesmo período do ano anterior. A margem bruta no 3T22 foi de 52,3%, representando aumento de 0,4 p.p. em relação ao 3T21.

Nos 9M22, a receita líquida cresceu 13,2%, atingindo R\$ 718,3 milhões e margem bruta de 50,6%, em linha com o que a companhia havia apresentado no mesmo período do ano anterior. Esse resultado é reflexo do repasse de preços realizado no 1T22 e da estratégia de cobertura de estoques de matéria prima, evitando rupturas de fornecimento, e que minimizaram os efeitos dos impactos cambiais nas operações internacionais e o aumento de custos pelo cenário inflacionário global.

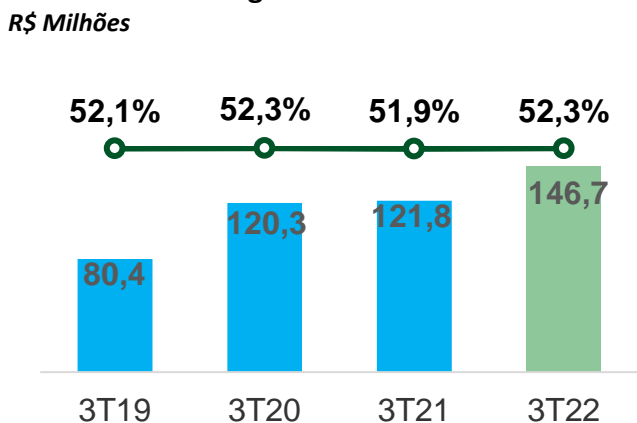
Receita líquida - Consolidada



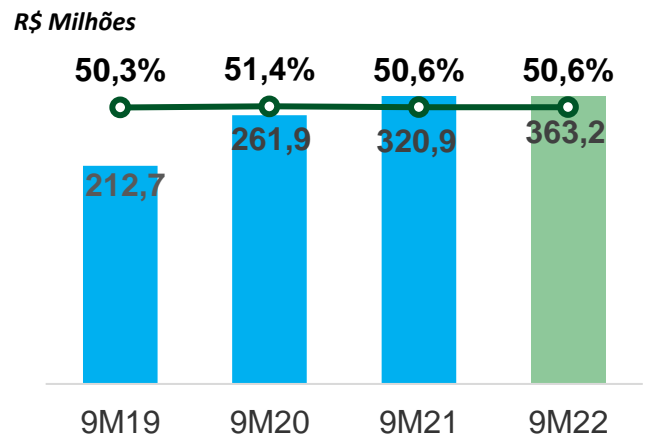
Receita líquida - Consolidada



Lucro Bruto e Margem - Consolidado



Lucro Bruto - Consolidado



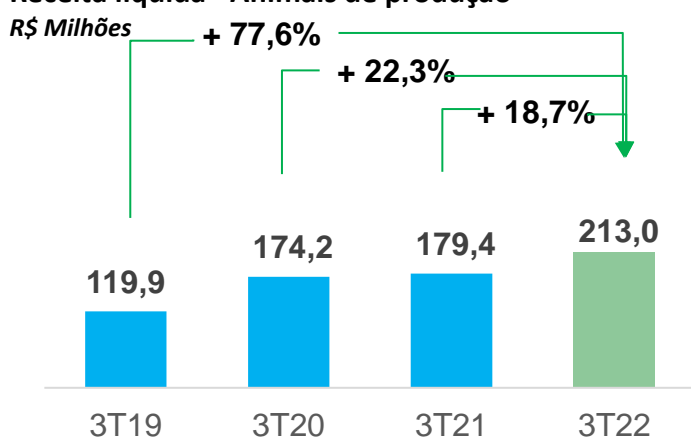


| ANIMAIS DE PRODUÇÃO

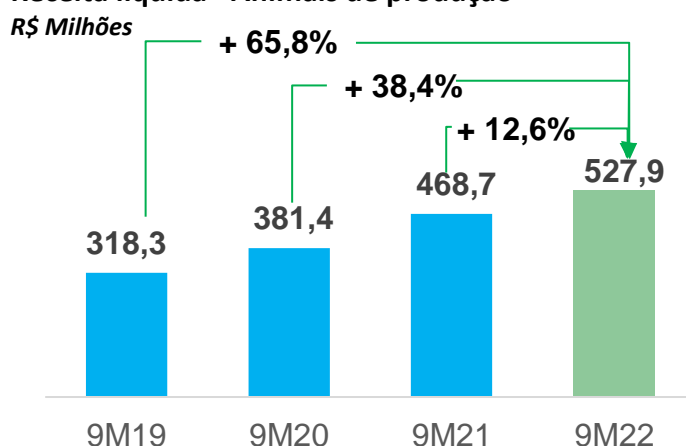
A unidade de negócio apresentou receita líquida de R\$ 213,0 milhões no 3T22, crescimento de 18,7% em relação ao mesmo período do ano anterior. A margem bruta foi de 48,4%, representando um aumento de 0,9 p.p. com relação ao 3T21.

Nos 9M22, o crescimento foi de 12,6% com relação aos 9M21, alcançando o valor de R\$ 527,9 milhões. O crescimento das vendas com ganho de margem bruta é resultado da estratégia de repasse de preços adotadas no 1T22 e pelos ganhos de receitas nas linhas de antimicrobianos, com o lançamento do Tulaxx, em endectocidas e vacina contra Febre Aftosa.

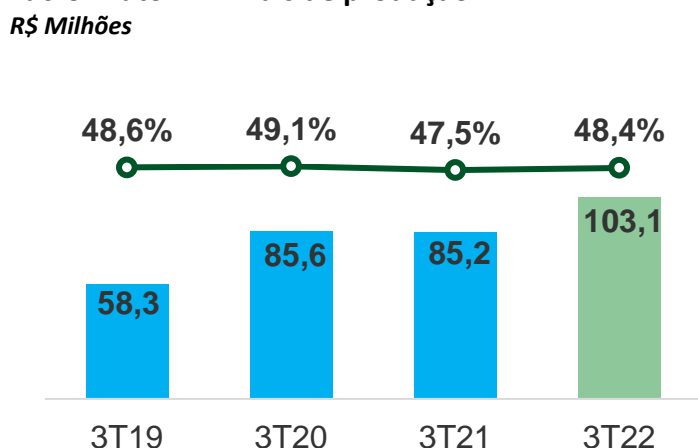
Receita líquida - Animais de produção



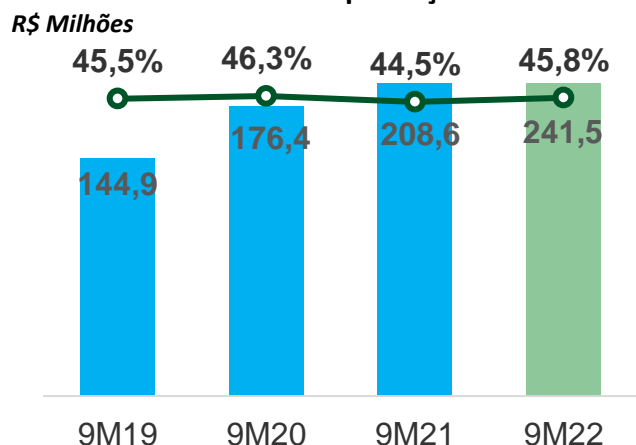
Receita líquida - Animais de produção



Lucro Bruto - Animais de produção



Lucro Bruto - Animais de produção





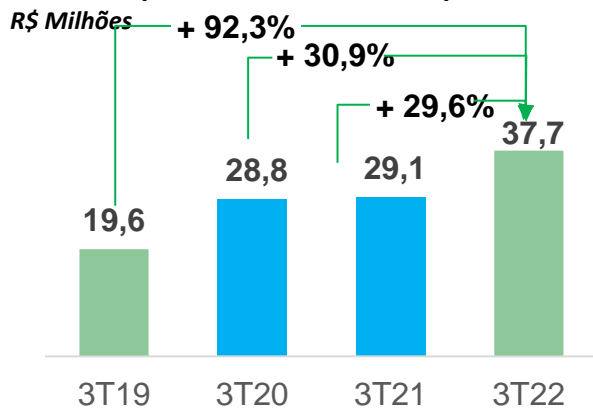
| ANIMAIS DE COMPANHIA

A unidade de negócios obteve receita líquida de R\$ 37,7 milhões no 3T22, com aumento de 29,6% em comparação com o 3T21. A margem bruta foi de 66,9% no 3T22, resultando uma diminuição de -2,2 p.p. em relação ao 3T21.

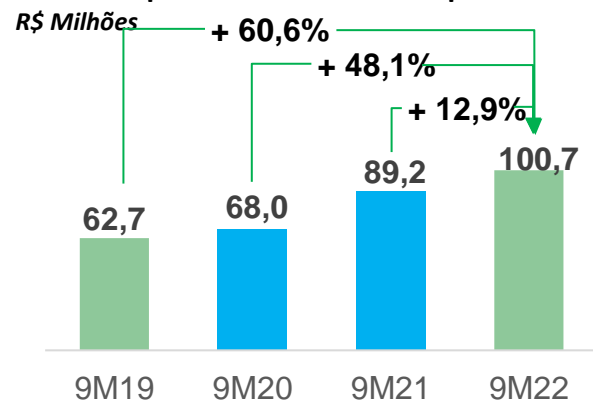
Nos 9M22, a receita líquida cresceu 12,9% totalizando R\$ 100,7 milhões, com uma margem bruta de 68,9% com uma queda de -1,3% comparado ao mesmo período de 2021 devido ao impacto de um mix menos favorável.

Conforme comentamos em trimestres anteriores, o retorno das atividades presenciais e a volta do comportamento das famílias a padrões pré-pandemia aumentaram o consumo de bens que concorrem com os produtos para pets nas suas cestas. Seguimos confiantes no nosso posicionamento, na estratégia de acesso e distribuição e, principalmente, na proximidade com o médico-veterinário e com tutores para levar as melhores soluções para os pets.

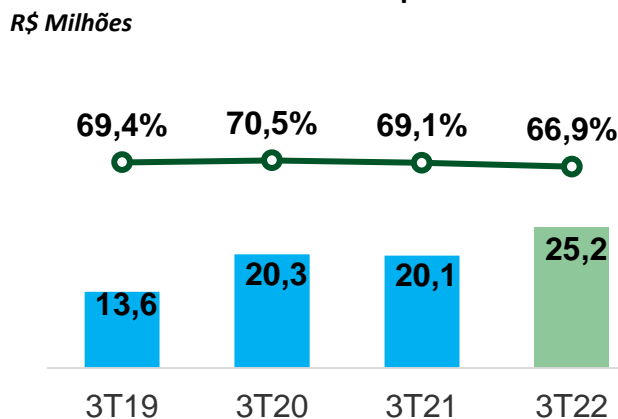
Receita líquida - Animais de companhia



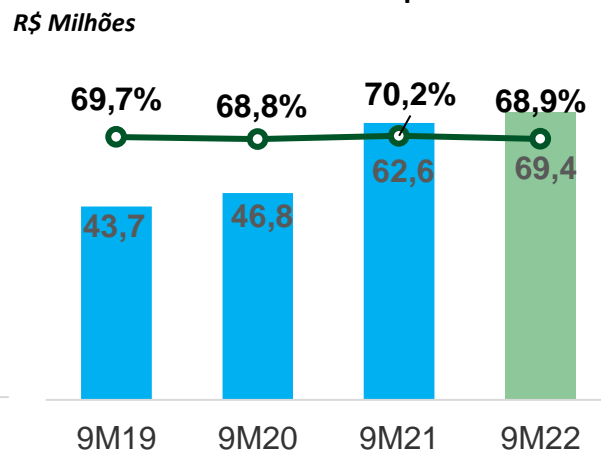
Receita líquida - Animais de companhia



Lucro Bruto - Animais de companhia



Lucro Bruto - Animais de companhia





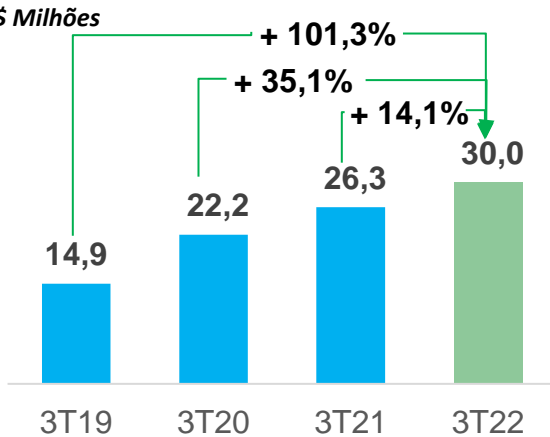
| OPERAÇÕES INTERNACIONAIS

A unidade de negócios obteve receita líquida de R\$ 30,0 milhões no 3T22, com crescimento de 14,1% em comparação com o 3T21. A margem bruta foi de 61,6% no 3T22 com perda de -1,1 p.p. em relação ao 3T21.

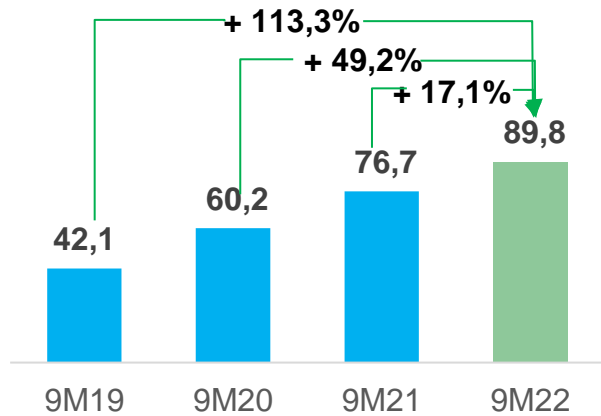
Nos 9M22, a receita líquida cresceu 17,1%. Na subsidiária do México, apresentamos crescimento em moeda local acima do mercado de animais de produção, que apresentou retração nos seis primeiros meses do ano. Na Colômbia, seguimos em um forte ritmo de crescimento tanto em volume quanto em preços, apesar do cenário macroeconômico local mais desafiador que vem se apresentando e que pode interferir nos resultados futuros. Nas vendas para os demais países, registramos um crescimento robusto no Paraguai, Bolívia, Uruguai e países da América Central e África, com antecipação de parte das receitas previstas para o 4T22. A margem bruta foi impactada negativamente em -6,6 p.p. em consequência, principalmente, da alta volatilidade cambial do período.

Receita líquida - Operações internacionais

R\$ Milhões

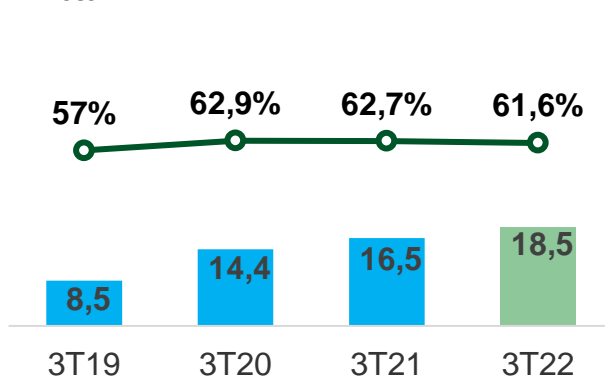


Receita líquida - Operações internacionais



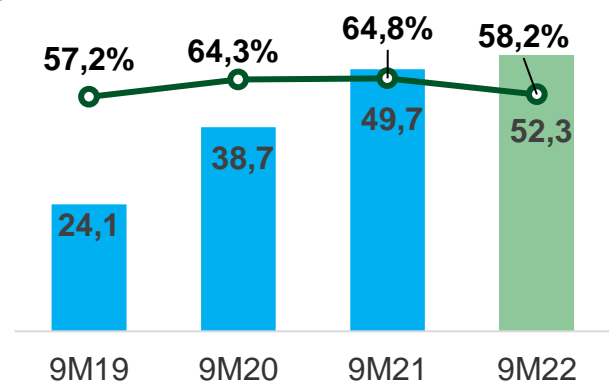
Lucro Bruto - Operações internacionais

R\$ Milhões



Lucro Bruto - Operações internacionais

R\$ Milhões



| DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS

R\$ Milhões	3T21	3T22	Var %	9M21	9M22	Var %
Despesas com vendas, gerais e administrativas e outras	(64,1)	(71,7)	11,9%	(180,3)	(200,2)	11,1%
Percentuais sobre receita líquida	-27,3%	-25,6%	1,7 p.p.	-28,4%	-27,9%	0,5 p.p.

As despesas com vendas, gerais e administrativas apresentaram uma diminuição percentual de 1,7 p.p. em comparação com o 3T21, e nos 9M22 tivemos uma diminuição de 0,5 p.p, resultado de uma maior diluição de despesas frente ao aumento de nossas receitas.

O crescimento das despesas abaixo do crescimento das receitas reflete os esforços da gestão, que mesmo em um cenário de pressão inflacionária, tem buscado a melhoria contínua dos processos administrativos e a aplicação de iniciativas de produtividade e eficiência operacional.

| DESPESAS COM PESQUISA E DESENVOLVIMENTO

R\$ Milhões	3T21	3T22	Var %	9M21	9M22	Var %
Despesas com pesquisa e inovação e gestão de portfólio	(15,3)	(18,2)	19,0%	(40,7)	(49,2)	20,9%
Percentuais sobre receita líquida	-6,5%	-6,5%	0,0 p.p.	-6,4%	-6,8%	-0,4 p.p.

Investimos R\$ 57,3 milhões em pesquisa e desenvolvimento no 9M22 (gráfico na página 16), dos quais R\$ 49,2 milhões são alocados em despesas e refletem o estágio de desenvolvimento dos projetos bem como o nível de inovação associada, em linha com o nosso planejamento estratégico para lançamentos e novas parcerias, que visam trazer mais receitas futuras para a Companhia.

Os investimentos realizados, somados à estratégia de inovação aberta nos permitiu lançar, até os 9M22, 14 produtos sendo 7 produtos para animais de produção e 7 para animais de companhia, conforme abaixo:

Animais de Produção:

- Tulaxx
- Linha de nutrição para suínos e Aves: King Gox, Toyocerin Mono, Butilac, Vegacid+, Thynofac, Vegabutyryn 600

Animais de companhia

- Beniv
- Linha de suplementos Pet: Kardio, Longil, Plenipil, Plenipil Snaks, Revibem e Seren Snacks

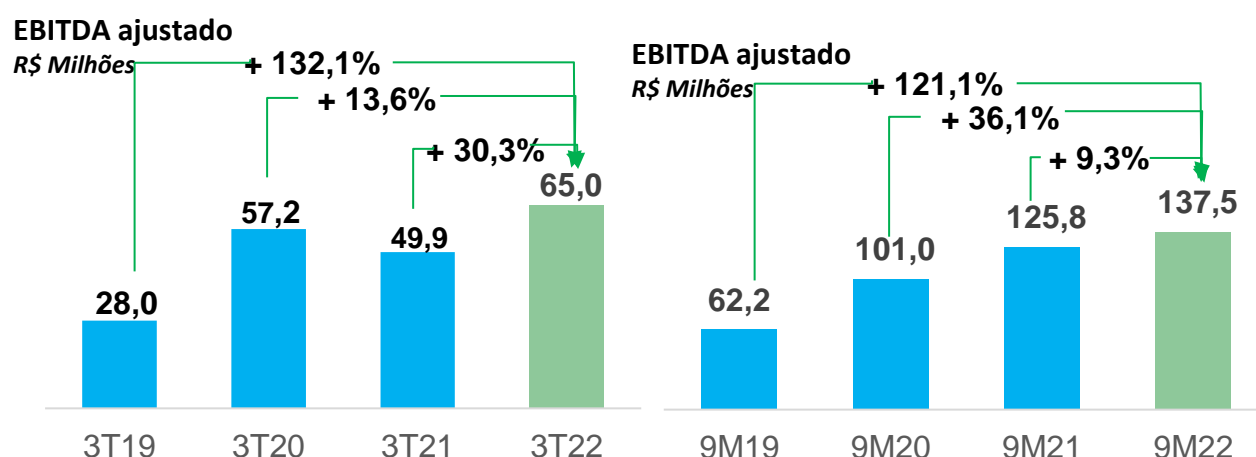


EBITDA E MARGEM EBITDA

R\$ Milhões	3T21	3T22	Var %	9M21	9M22	Var %
Lucro ajustado	35,5	44,5	25,1%	74,2	82,6	11,3%
(+) Resultados não recorrentes*	(0,8)	0,3	N/A	2,0	1,7	-15,7%
Lucro do período	34,8	44,8	28,8%	76,2	84,3	10,6%
(+) Resultado financeiro líquido	2,4	6,5	174,3%	10,6	20,7	96,6%
(+) IR e contribuição social*	4,1	6,0	44,9%	16,1	11,3	-29,7%
(+) Depreciação e amortização	7,3	8,3	13,1%	20,1	23,7	17,4%
EBITDA	48,6	65,5	34,9%	123,1	140,1	13,8%
(+) Efeitos não recorrentes (*)	1,2	(0,5)	N/A	(2,9)	(2,6)	-11,4%
(+) Outros**	0,2		N/A	5,7		N/A
EBITDA Ajustado	49,9	65,0	30,3%	125,8	137,5	9,2%
Receitas líquidas das vendas	234,8	280,7	19,5%	634,6	718,3	13,2%
margem EBITDA	20,7%	23,3%	2,6 p.p.	19,5%	19,5%	0,0 p.p.
margem EBITDA Ajustado	21,3%	23,2%	1,9 p.p.	19,8%	19,1%	-0,7 p.p.

(*) Nos 9M21 não considera gastos não recorrentes com reforma no prédio corporativo, créditos extemporâneos de exercícios anteriores e gastos com M&A. 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. Foram considerados os respectivos efeitos tributários em ambos os períodos apresentados.

(**) Nos 9M21 também não considera despesas relacionadas a projetos de ativos intangíveis.



O EBITDA Ajustado do 3T22 foi de R\$ 65,0 milhões, aumento de 30,3% frente a 3T21. O aumento nas receitas e uma maior diluição do nosso SG&A fez com que tivéssemos uma evolução em nosso EBITDA. Nos 9M22, o EBITDA Ajustado cresceu 9,3% em relação ao 9M21 com margem de 19,1%.

| RESULTADO FINANCEIRO

R\$ Milhões	3T21	3T22	Var %	9M21	9M22	Var %
Resultado financeiro líquido	(2,4)	(6,5)	174,3%	(10,6)	(20,7)	96,6%

O resultado financeiro líquido dos 9M22 cresceu 96,6% em relação ao valor do 9M21, alcançando R\$ 20,7 milhões. Como principal fator, destaca-se o aumento das despesas com juros sobre empréstimos financeiros, em função do aumento das taxas SELIC/CDI e TJLP. Apesar do aumento nominal das despesas financeiras, a companhia encerrou o os 9M22 com um custo médio acumulado de dívida de 10,07%a.a. contra uma Selic média de 12,02% a.a. (Fonte: Bacen/SGS SELIC acumulada no mês anualizada base 252 Bacen - 4189).

| IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

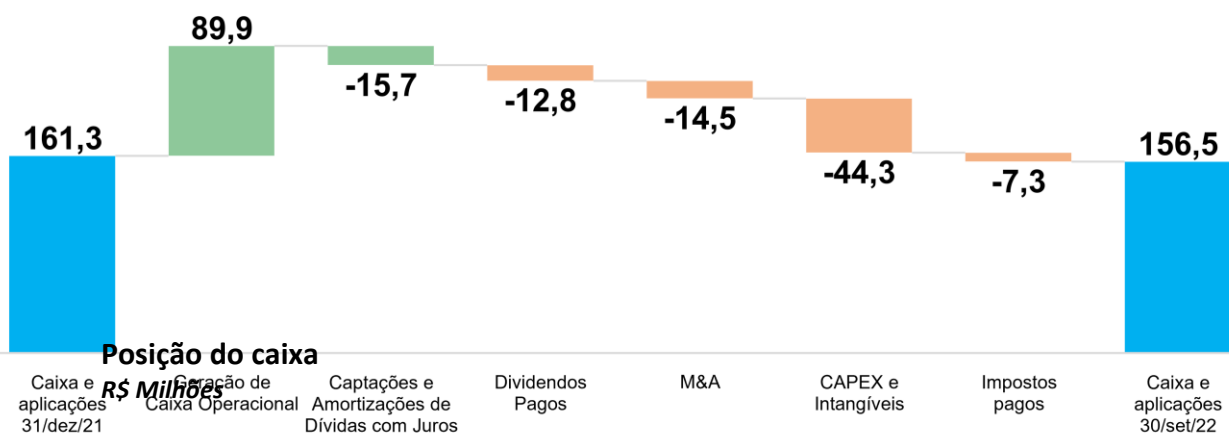
R\$ Milhões	3T21	3T22	Var %	9M21	9M22	Var %
IR e contribuição social	(4,5)	(5,8)	28,5%	(15,1)	(10,4)	-30,9%
% sobre o Lucro antes do IR e CS	-11,3%	-11,6%	-0,3 p.p.	-16,9%	-11,2%	5,7 p.p.

O imposto de renda e contribuição social nos 9M22 foram de R\$ 10,4 milhões, comparado a R\$ 15,1 milhões nos 9M21. 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	3T21	3T22	Var %	9M21	9M22	Var %
Lucro líquido ajustado	35,5	44,5	25,1%	74,2	82,6	11,3%
margem	15,1%	15,8%	0,7 p.p.	11,7%	11,5%	-0,2 p.p.

O lucro líquido ajustado dos 9M22 somou R\$ 82,6 milhões, crescimento de 11,3% comparado ao mesmo período de 2022. Resultado do crescimento das receitas, da diluição das despesas gerais e administrativas que absorveram em partes o impacto negativo do resultado financeiro em função do aumento das taxas SELIC/CDI e TJLP.



Nos 9M22, a geração operacional de caixa foi de R\$ 89,9, milhões. Esse resultado é impactado, principalmente, pela estratégia de cobertura de estoque de matérias primas, mantendo um nível maior do que em períodos anteriores objetivando mitigar os riscos de rupturas e dos desafios logísticos. Tivemos gastos relacionados a M&A impactando em R\$ 14,5 Milhões nosso caixa e em CAPEX/Intangíveis temos os investimentos em P&D e CAPEX de manutenção que somam R\$ 44,3 Milhões. Em captações e amortizações, optou-se pela liquidação de parcelas de dívidas indexadas ao CDI ao longo do 3T22 sem realização de rolagem totalizando a rubrica no valor de R\$ -15,7 milhões líquidos nos 9M22.

| ENDIVIDAMENTO

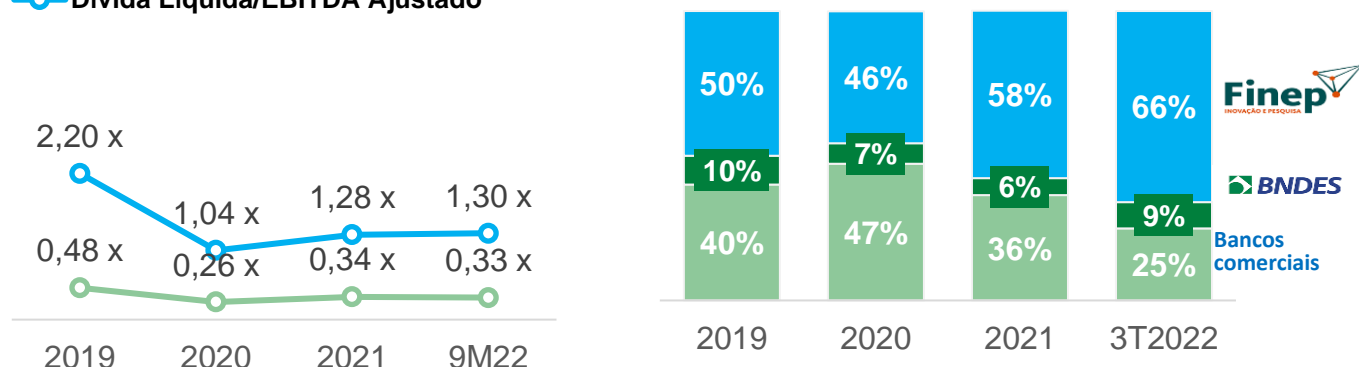
Em R\$ milhões	9M21	9M22
Circulante	84,9	85,0
Não circulante	239,0	311,1
Dívida Bruta	323,9	396,1
(-) Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras	(183,2)	(156,5)
Dívida Líquida	140,7	239,5
Custo ponderado da dívida (ao ano) ¹	5,89%	10,07%
Dívida líquida/EBITDA anual ajustado LTM	0,84 x	1,30 x

¹ Dívida líquida bancária considerando custos de fianças bancárias

O grau de alavancagem financeira ficou em 1,30x EBITDA Ajustado. O perfil de dívida segue bastante adequado às características de investimento de longo prazo da Companhia com 79% da dívida no longo prazo e com 44% da dívida bruta total com prazo acima de 5 anos.

Composição

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

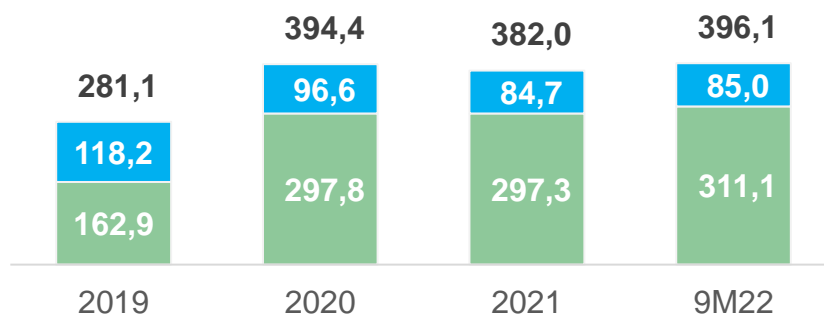


Adicionalmente, o custo médio da dívida até 30 de Setembro de 2022 foi de 10,07% a.a., reflexo do nível da taxa SELIC com média de 12,02% a.a. durante o ano de 2022. Esse custo não acompanha integralmente a alta da taxa SELIC devido ao perfil de endividamento da companhia com aproximadamente 75% do volume indexado majoritariamente em TJLP.

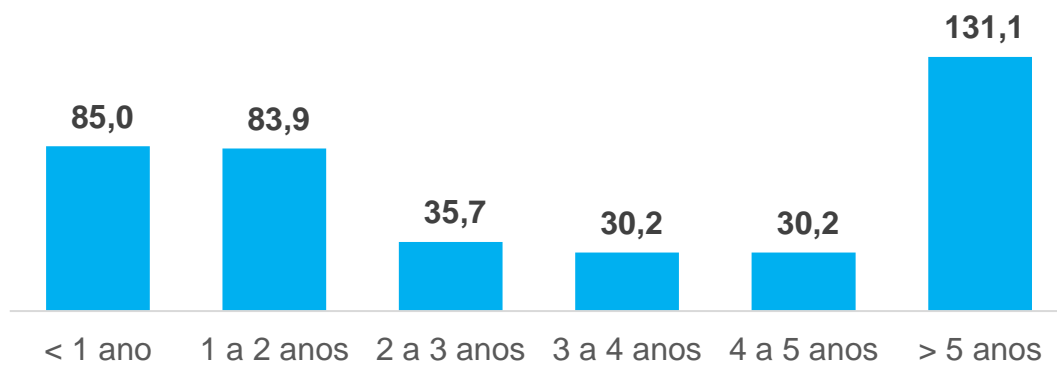


Aging (R\$ milhões)

- Longo Prazo
- Curto Prazo



Aging do endividamento bancário
R\$ Milhões



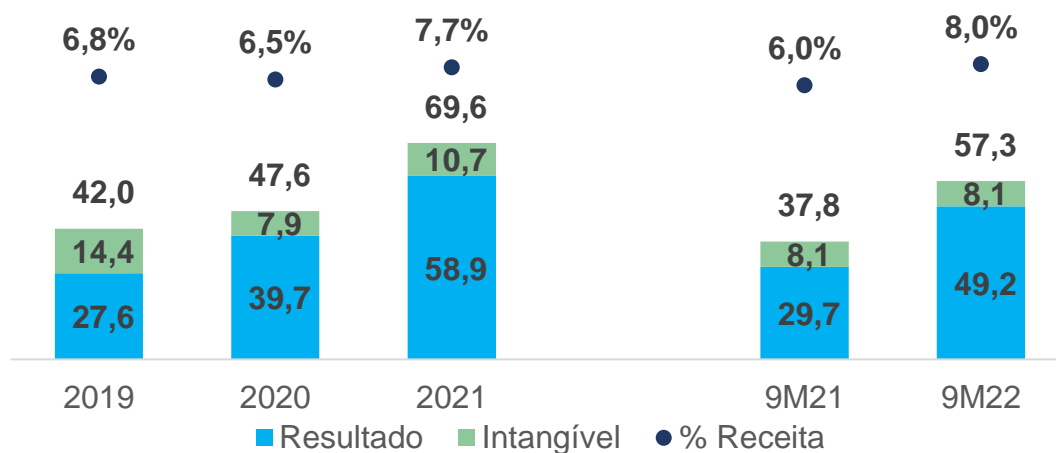


INVESTIMENTOS EM PESQUISA E DESENVOLVIMENTO

Nos 9M22, foram investidos 8,0% da receita líquida em P&D, totalizando R\$ 57,3 milhões. O crescimento do montante investido de 51,6% em comparação ao 9M21 está alinhado ao planejamento estratégico da Companhia de contínuo investimento em seu portfólio de produtos com objetivo de garantir as suas receitas futuras e seguirá assim pelos próximos períodos. No gráfico abaixo, é possível verificar os investimentos totais em P&D de 2019 até o terceiro trimestre de 2022. Os lançamentos mencionados anteriormente neste documento são resultados dos investimentos realizados nos últimos anos e da nossa estratégia de inovação aberta e parcerias.

Investimentos em pesquisa e desenvolvimento

R\$ Milhões





| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO – AJUSTADA

Demonstração do resultado (R\$ milhares)	3T21	3T22	9M21	9M22
Receita	234.841	280.718	634.606	718.341
Custo das vendas	(112.996)	(133.971)	(313.704)	(355.153)
Lucro bruto	121.845	146.747	320.902	363.188
Despesas com vendas	(50.631)	(57.085)	(135.456)	(158.255)
Despesas com pesquisas e inovação	(15.317)	(18.232)	(40.682)	(49.179)
Despesas gerais e administrativas (*)	(13.399)	(15.156)	(38.055)	(43.354)
Outras despesas, líquidas (*)	(67)	499	(6.755)	1.397
Lucro operacional	42.431	56.773	99.954	113.797
Receitas financeiras	2.306	5.976	4.997	14.106
Despesas financeiras	(5.597)	(11.915)	(15.392)	(31.204)
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	-	87	1.962	87
Variações cambiais, líquidas	925	(637)	(2.118)	(3.735)
Resultado financeiro	(2.366)	(6.489)	(10.551)	(20.746)
Lucro antes do IR e da contribuição social	40.065	50.284	89.403	93.051
IR e contribuição social - Correntes e Diferidos (*)	(4.527)	(5.817)	(15.114)	(10.442)
Lucro líquido do período	35.538	44.467	74.289	82.609

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

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO – SOCIETÁRIO

Demonstração do resultado (R\$ milhares)	3T21	3T22	9M21	9M22
Receita	234.841	280.718	634.606	718.341
Custo das vendas	(112.996)	(133.971)	(313.704)	(355.153)
Lucro bruto	121.845	146.747	320.902	363.188
Despesas com vendas	(50.631)	(57.085)	(135.456)	(158.255)
Despesas com pesquisas e inovação	(15.317)	(18.232)	(40.682)	(49.179)
Despesas gerais e administrativas	(13.833)	(15.368)	(38.489)	(43.733)
Outras despesas, líquidas	(801)	1.207	(3.372)	4.390
Lucro operacional	41.263	57.269	102.903	116.411
Receitas financeiras	2.306	5.976	4.997	14.106
Despesas financeiras	(5.597)	(11.915)	(15.392)	(31.204)
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	-	87	1.962	87
Variações cambiais, líquidas	925	(637)	(2.118)	(3.735)
Resultado financeiro	(2.366)	(6.489)	(10.551)	(20.746)
Lucro antes do IR e da contribuição social	38.897	50.780	92.352	95.665
IR e contribuição social - Correntes e Diferidos	(4.130)	(5.986)	(16.117)	(11.331)
Lucro líquido do período	34.767	44.794	76.235	84.334

| DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (1/2)

Demonstração do fluxo de caixa (R\$ milhares)	9M21	9M22
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	92.352	95.665
Ajustes de:		
Ganhos com créditos esperados	(94)	(33)
Provisão para perdas e baixas de estoques	8.150	6.201
Provisão (reversão) de bonificações a clientes	(979)	578
Depreciação e amortização	20.149	23.661
Provisão para <i>impairment</i> de ativo intangível	5.732	
Resultado nas baixas de imobilizado	(453)	(2.294)
Resultado nas baixas de ativo intangível	3	-
Variações monetárias, cambiais e juros, líquidos	15.451	27.276
Instrumentos financeiros derivativos	(1.962)	(87)
Provisão (reversão) de riscos	(1.626)	149
Incentivo de longo prazo	376	3.264
Ajuste a valor presente	-	660
Variação no capital circulante		
Contas a receber de clientes	9.243	(6.758)
Estoques	(80.140)	(89.151)
Tributos a recuperar	4.286	11.145
Outros ativos	(2.112)	1.301
Fornecedores	29.698	20.416
Tributos a recolher	476	(8.841)
Outros passivos	1.232	6.736
Caixa gerado pelas operações	99.782	89.888
Juros pagos	(13.871)	(26.725)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(15.554)	(7.290)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	70.357	55.873

| DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (2/2)

Demonstração do fluxo de caixa (R\$ milhares)	9M21	9M22
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de empresas, líquido do caixa adquirido		(14.532)
Aplicações de recursos em ativos intangíveis	(6.987)	(11.413)
Aquisição de imobilizado	(36.771)	(36.992)
Valor recebido pela venda de imobilizado	2.167	4.123
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(41.591)	(58.814)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Obtenção de empréstimos e financiamentos	9.000	81.104
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(80.300)	(69.419)
Pagamentos de arrendamentos	(416)	(1.388)
Compra de ações em tesouraria	(1.208)	-
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	(21.309)	(12.768)
Instrumentos financeiros derivativos realizados	4.260	99
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	(89.973)	(2.372)
Redução de caixa e equivalentes de caixa, líquido	(61.207)	(5.313)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	225.575	161.254
Ganho cambiais sobre caixa e equivalentes de caixa	232	596
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	164.600	156.537



| BALANÇO PATRIMONIAL – ATIVO

Balanço Patrimonial (R\$ milhares)	31/12/2021	30/09/2022
Ativo		
Ativo Circulante	729.711	812.130
Caixa e equivalentes de caixa	161.254	156.537
Contas a receber de clientes	245.292	251.537
Estoques	270.119	351.123
Tributos a recuperar	33.836	36.727
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	7.216	5.845
Partes relacionadas	726	634
Outros ativos	11.268	9.727
Ativo Não circulante	462.932	496.226
Realizável a longo prazo	77.246	59.060
Tributos a recuperar	38.420	21.127
Imposto de renda e contribuição social diferidos	35.350	35.286
Estoques	1.730	634
Outros ativos	1.746	2.013
Permanente	385.686	437.166
Imobilizado	314.045	333.780
Intangível	71.641	103.386
Total do ativo	1.192.643	1.308.356

| BALANÇO PATRIMONIAL – PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Balanço Patrimonial (R\$ milhares)	31/12/2021	30/09/2022
Passivo e patrimônio líquido		
Passivo Circulante	245.643	252.044
Fornecedores	69.941	90.294
Instrumentos financeiros derivativos		12
Empréstimos e financiamentos	85.045	84.973
Salários e encargos sociais	43.652	48.023
Tributos a recolher	15.400	4.343
Imposto de renda e contribuição social a pagar	4.857	7.179
Dividendos e juros sobre o capital próprio	12.768	-
Partes relacionadas	175	270
Comissões sobre as vendas	5.353	6.067
Outros passivos	8.452	10.883
Passivo Não circulante	305.528	330.233
Empréstimos e financiamentos	297.330	311.111
Provisão para riscos	4.779	5.767
Obrigações por aquisição de investimento		8.784
Outros passivos	3.419	4.571
Total do passivo	551.171	582.277
Total Patrimônio líquido	641.445	726.058
Participação dos não controladores	27	21
Total do passivo e do patrimônio líquido	1.192.643	1.308.356



Animal Health Award Winner 2021

