

3Vc



RESULTADOS

4T23

& 12M23

**Videoconferência
de Resultados**

8 de março de 2024 (sexta-feira)

11h BRT | 9h ET

Português com tradução simultânea para o inglês

[Webcast](#)



**Cravinhos,
07 de março de 2024**

A Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A. (“Companhia” ou “Ourofino”) (B3: OFSA3), com atuação em pesquisa, desenvolvimento, produção e comercialização de medicamentos, vacinas e outros produtos veterinários para animais de produção e de companhia, anuncia hoje seus resultados financeiros para o período encerrado em 31 de dezembro de 2023 (4T23).

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

Marcelo Silva

Alan Silva



| DESTAQUES

- Retomada do **crescimento em Animais de Companhia**, representando 10,7% em relação ao 4T22.
- **Geração de caixa operacional** de R\$ 190,3 milhões, aumento de R\$ 100,7 milhões comparado ao ano anterior.
- **Redução da Alavancagem de 1,2 x para 0,9x EBITDA**, com 77,1% da dívida no longo prazo e custo médio da dívida ao final do período de 8,3% a.a.



| MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Em 2023, enfrentamos uma reversão das condições de mercado que passou por um período de desaquecimento com impactos de uma conjunção de fatores negativos, proporcionando resultados abaixo das nossas expectativas.

Vivenciamos na pecuária uma combinação de fatores desfavoráveis ao ambiente de negócios, desde a continuidade do ciclo de baixa da pecuária, que manteve pressionada a margem dos produtores e desestimulou investimentos, especialmente na reprodução, a erradicação da vacinação contra febre aftosa em mais 7 estados com impacto na dinâmica das campanhas sanitárias, principalmente no centro Norte do país, a interrupção temporária de exportações de carne por conta de um caso sanitário isolado, seca continuada no sul do país no 1º semestre e no norte do país no 4º trimestre. Observamos ainda que o elevado custo de capital, combinado com o desaquecimento da demanda resultaram em um processo de desestocagem dos canais de venda e à contenção de investimentos em expansão pelas grandes lojas e varejistas. Reagimos a esse cenário, intensificando nossas ações junto aos clientes, reposicionando as linhas de produtos mais impactadas e aumentando a participação dos menores clientes na nossa carteira. Ações que geraram resultados, porém não suficientes para reverter o cenário adverso descrito anteriormente.

Em animais de companhia vivemos um período de desaceleração com relação aos anos anteriores influenciada pelas condições macroeconômicas e pela readequação do comportamento de consumo das famílias pós pandemia. Realizamos mudanças na gestão da unidade de negócio, focamos as ações comerciais no sell out e médicos veterinários e começamos a capturar retorno ainda em 2023 com crescimento no 4T23.

Em operações internacionais, mantivemos crescimento nas nossas subsidiárias no México e Colômbia, mercados em que enfrentamos situações similares à do mercado doméstico, com impacto principalmente na linha de reprodução. Para os outros países, temos crescimento das vendas quando excluímos o efeito da venda spot de vacina contra febre Aftosa para a Indonésia realizada no 4T22 e torna a base de comparação muito forte.

Internamente, revisitamos nossa agenda de eficiência e produtividade, remodelando processos e estruturas, dando mais espaço para o que é essencial para a realização de nosso crescimento, com a visão para novas soluções no portfólio e a ampliação de nossa participação em novos mercados, com capilaridade geográfica.

Como companhia, seguimos mantendo a solidez de nossa saúde financeira, com robusta geração de caixa, baixo nível de endividamento, com perfil alongado e custos alinhados às necessidades do negócio, somados à realização de uma captação estratégica realizada no 4T23 e que nos permite manter uma agenda estratégica de investimentos em pesquisa, desenvolvimento e inovação mantendo níveis saudáveis de liquidez.

Sob os aspectos de ESG, finalizamos o ano de 2023, com a satisfação de mantermos nossos esforços promovendo iniciativas importantes relacionadas aos nossos temas materiais, como o aprofundamento de nossa gestão para a cadeia de fornecedor; com avanços e reconhecimentos relacionados à



governança, como nossa política de integridade; e alcançamos também a certificação como planta com energia 100% renovável. Mais informações podem ser acessadas clicando [aqui](#).

Entramos em 2024 engajados com as necessidades de nossos clientes, com o olhar mais conectado às práticas sustentáveis. Estamos confiantes de que estabelecemos as bases necessárias para retomar o crescimento e a rentabilidade histórica, focando na maior eficiência operacional e administrativa, bem como na contínua busca por soluções inovadoras. Reconhecemos que este é um momento de transição para o setor, porém, não reduz o potencial de longo prazo dos nossos negócios tão pouco a natureza do Brasil como um dos principais fornecedores globais de alimentos. Estamos comprometidos em superar esses desafios e em aproveitar as oportunidades que se apresentam, nos mantendo como líderes no mercado.

Kleber Gomes
Diretor Presidente

Marcelo da Silva
Diretor Financeiro e de
Relações com Investidores



DESEMPENHO FINANCEIRO

R\$ Milhões	4T22	4T23	Var %	12M22	12M23	Var %
Receita Líquida	322,8	280,6	-13,1%	1.041,1	943,3	-9,4%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	(157,9)	(160,1)	1,4%	(513,0)	(511,5)	-0,3%
Lucro Bruto	164,9	120,5	-26,9%	528,1	431,7	-18,2%
<i>Margem Bruta</i>	51,1%	42,9%	-8,1 p.p.	50,7%	45,8%	-5,0 p.p.
Ebitda Ajustado *	69,6	39,6	-43,1%	207,2	134,4	-35,2%
<i>Margem Ebitda Ajustada*</i>	21,6%	14,1%	-7,4 p.p.	19,9%	14,2%	-5,7 p.p.
Lucro Líquido Ajustado **	46,3	23,1	-50,2%	128,4	50,5	-60,6%
<i>Margem Líquida Ajustada**</i>	14,4%	8,2%	-6,1 p.p.	12,3%	5,4%	-7,0 p.p.

(*) Em 2022 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. Em 2023 não considera: (i) honorários advocatícios referentes aos êxitos nos processos tributários, (ii) créditos extemporâneos de exercícios anteriores; (iii) baixa do ágio de combinação de negócio e (iv) reversão da obrigação por aquisição de investimento. Foram considerados os respectivos efeitos tributários em ambos os períodos apresentados.

(**) Em 2023, 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.

(***) Em 2023, também não considera provisão para impairment de ativos intangíveis e mais valia reconhecida em combinação de negócio.



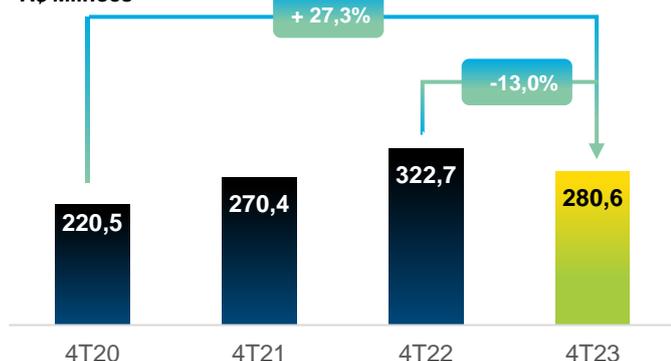
| RECEITA LÍQUIDA E LUCRO BRUTO CONSOLIDADO

A receita líquida consolidada da companhia no 4T23 foi de R\$ 280,6 milhões, totalizando R\$ 943,3 milhões no ano, desempenho 9,4% menor do que no ano anterior. O quarto trimestre transcorreu em um cenário mercadológico ainda complexo no mercado interno, principalmente no segmento de animais de produção, onde tivemos a redução dos volumes de vendas das linhas de reprodução animal e endectocidas, devido à demanda menos aquecida e maior volume de estoques nos canais e pela frustração das vendas de vacina contra febre aftosa na 2ª campanha, dado excesso de vacinas no mercado. O segmento de animais de companhia por sua vez, recuperou o crescimento frente ao 4T22, resultado das ações para aumento de sell-out nos canais e da performance de vendas dos lançamentos realizados no ano. Em Operações Internacionais, o volume menor de vendas no 4T23, deve-se a venda spot de aftosa ocorrida no 4T22 para a Indonésia, ajustando esse efeito o crescimento no trimestre seria de 13,7%.

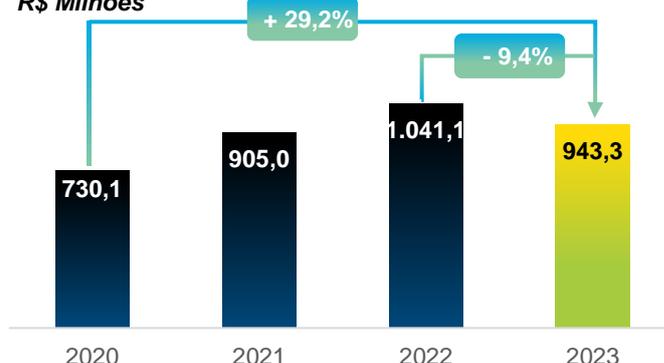
O lucro bruto no 4T23, totalizou R\$ 120,5 milhões com margem de 42,9%, 8,2 p.p. menor que o 4T22 e no acumulado do ano totalizou R\$ 431,7 milhões, com margem de 45,8%, 4,9 p.p. menor em comparação a 2022. Além da queda das vendas, contribuíram para a redução da margem, os menores volumes de produção e consequente menor diluição de custos fixos, o reposicionamento de preços de algumas linhas de produtos, principalmente na reprodução, e o aumento da provisão/perdas de estoques substancialmente, dos produtos da linha de reprodução e vacinas contra febre aftosa, este último devido ao excedente de vacinas no mercado na 2ª campanha do ano.

Trabalhamos ano longo do ano para continuar elevando nível de eficiência das operações, e fizemos, principalmente no 2T23 e 4T23, redução em diversas estruturas internas, buscando sinergia e redução de custos fixos além da descontinuidade de operações e projetos com baixa performance. Por outro lado, priorizamos áreas e projetos com maior impacto na operação comercial e de P&D. Encerramos 2023 com redução de cerca de 7% do número total de colaboradores das áreas internas. O efeito dessas ações ainda não pode ser integralmente percebido no resultado do ano e do 4T23 devidos os custos relativos às rescisões.

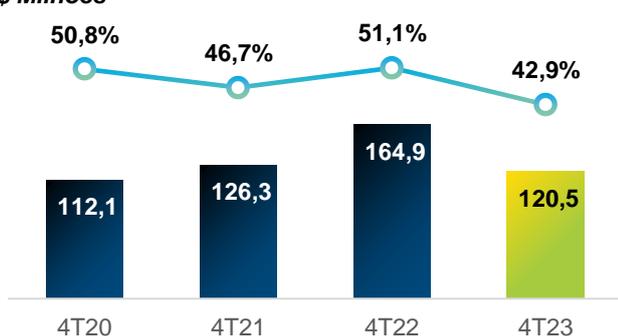
Receita Líquida - Consolidado
R\$ Milhões



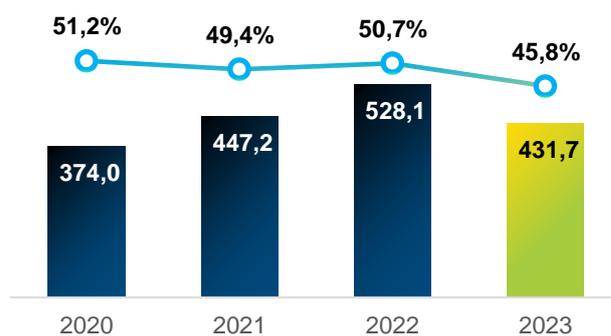
Receita Líquida - Consolidado
R\$ Milhões



Lucro Bruto e Margem - Consolidado
R\$ Milhões



Lucro Bruto e Margem - Consolidado
R\$ Milhões





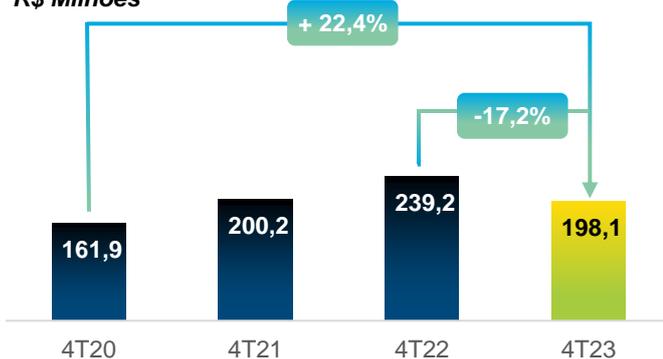
ANIMAIS DE PRODUÇÃO

A unidade de negócio apresentou receita líquida de R\$ 198,1 milhões no 4T23 e R\$ 680,8 milhões no acumulado, com queda de 17,2% e 11,3% respectivamente em relação aos mesmos períodos do ano anterior. A margem bruta no trimestre ficou em 37,1% com redução de 9,5 p.p. sobre o 4T22. No acumulado ficou em 40,5%, representando uma queda de 5,5 p.p. com relação a 2022.

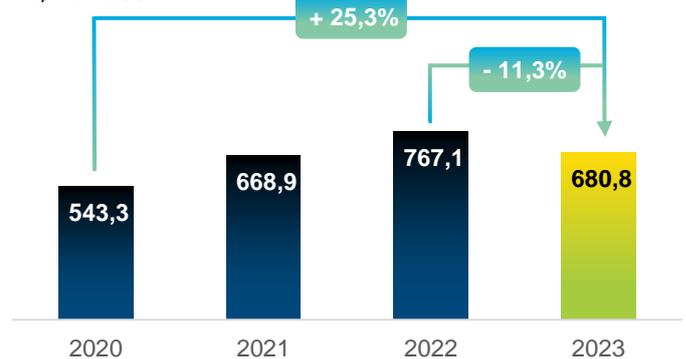
O mercado doméstico manteve-se com significativa complexidade no segundo semestre de 2023 pelos eventos atípicos que relatamos na primeira metade do ano. O desempenho de vendas da unidade de negócio foi impactado principalmente pela redução nas vendas de produtos para reprodução e vacina contra febre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

A redução da margem reflete o reposicionamento de preços realizado durante o ano, as provisões/perda de estoques da linha de reprodução e vacina contra febre aftosa, a menor diluição dos custos fixos de produção dado o menor volume de produção e a redução dos volumes de terceirização.

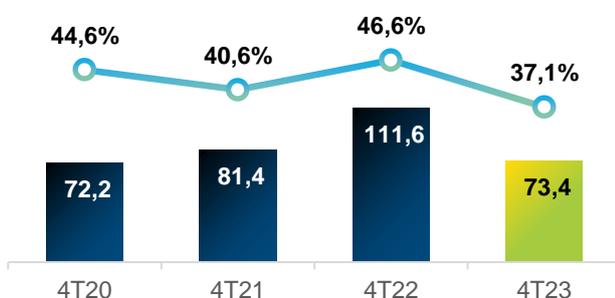
Receita Líquida - Animais de Produção
R\$ Milhões



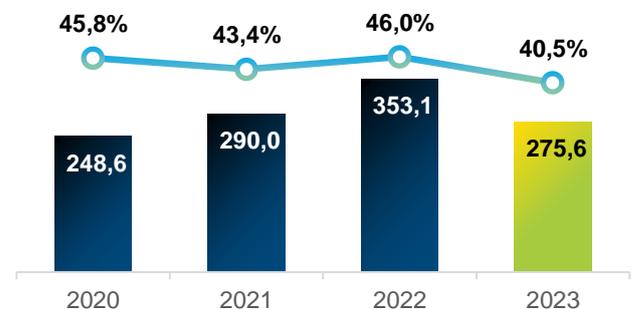
Receita Líquida - Animais de Produção
R\$ Milhões



Lucro Bruto - Animais de produção
R\$ Milhões



Lucro Bruto - Animais de produção
R\$ Milhões





| ANIMAIS DE COMPANHIA

Conforme viemos relatando durante o ano, o forte endividamento das famílias e a desaceleração do consumo pela alta da taxa de juros dificultou a circulação de produtos por toda a cadeia, com isso, o mercado pet passou por um período de ajuste dos estoques que começa a dar sinais de estabilização, com taxas de crescimento nas vendas em patamares pré pandemia

A unidade de negócios retomou o crescimento no 4T23, reduzindo parcialmente o impacto das menores receitas que reportamos nos 9M23. No 4T23 apresentou um crescimento de 10,7% frente ao 4T22, já no acumulado a receita foi R\$ 134,1 milhões, com redução de 3,0% em relação a 2022. A retomada do crescimento no 4T23 é resultado da intensificação das ações de demanda para aumento do sell-out, ao reposicionamento de preço de linhas específicas e a receita incremental dos novos produtos.

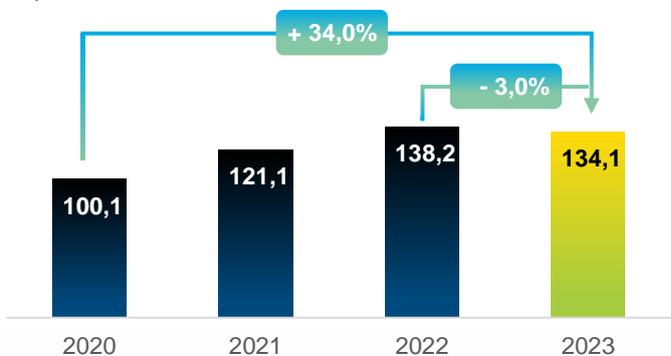
O lucro bruto no 4T23 somou R\$ 27,0 milhões com margem bruta de 65,1%, representando uma queda de 3,4 p.p e com relação aos 4T22. No ano o lucro bruto foi de R\$ 88,4 milhões com uma margem de 65,9%, uma queda de 2,9 p.p frente a 2022. O reposicionamento de preços de algumas linhas de produtos visando alavancagem nas vendas contribuiu para a redução da margem em relação ao período anterior.

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.

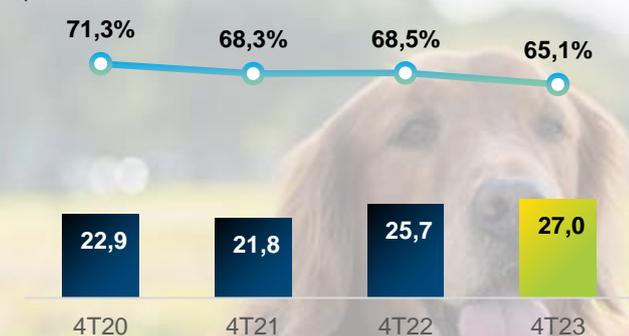
Receita Líquida - Animais de Companhia
R\$ Milhões



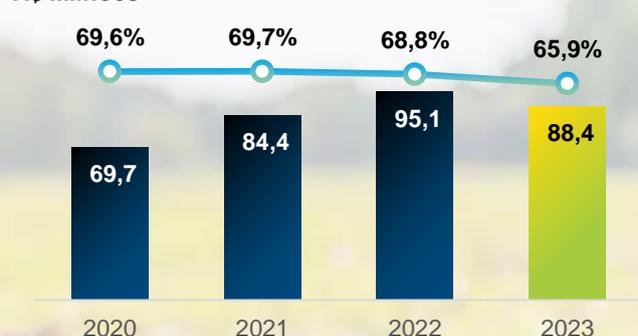
Receita Líquida - Animais de Companhia
R\$ Milhões



Lucro Bruto - Animais de companhia
R\$ Milhões



Lucro Bruto - Animais de companhia
R\$ Milhões





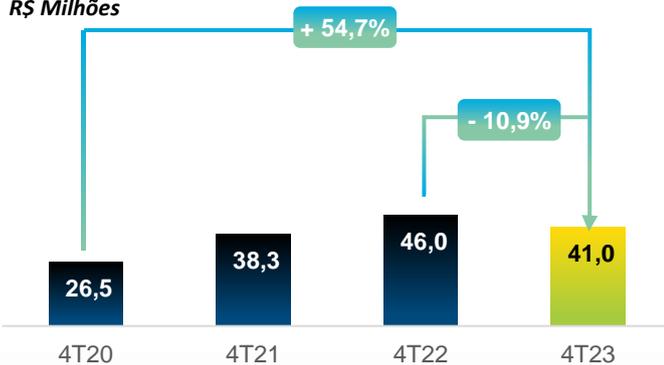
| OPERAÇÕES INTERNACIONAIS

A unidade de negócios obteve receita líquida de R\$ 41,0 milhões no 4T23, queda de 10,9% frente ao 4T22 e totalizou R\$ 128,4 milhões no ano com uma queda de 5,4%. O lucro bruto no 4T23 somou R\$ 20,1 milhões com margem de 49,0% enquanto o acumulado do ano totalizou R\$ 67,7 milhões com margem bruta de 52,7%.

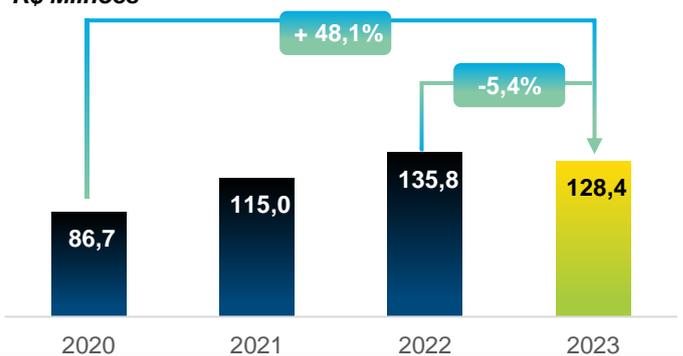
Nas subsidiárias, apresentamos crescimento das receitas no México, e crescimento das vendas em moeda local na Colômbia, reduzido pelo impacto cambial no país. Para os demais países, tivemos o impacto da redução dos volumes de vacina contra febre aftosa devido a venda spot ocorrida no 4T22 para a Indonésia no montante de R\$ 9,9 milhões, ajustando esse efeito o crescimento no 4T23 seria de 13,7%. A queda da margem bruta deve-se substancialmente ao provisionamento do impairment relacionado aos registros da Aftosa na América Latina, tendo em vista a paralização da produção no Brasil.

Seguindo com a expansão dos negócios, iniciamos a comercialização dos nossos produtos no Chile e República Dominicana em linha com a nossa estratégia de expansão geográfica com foco na América Latina aproveitando as similaridades dos desafios sanitários.

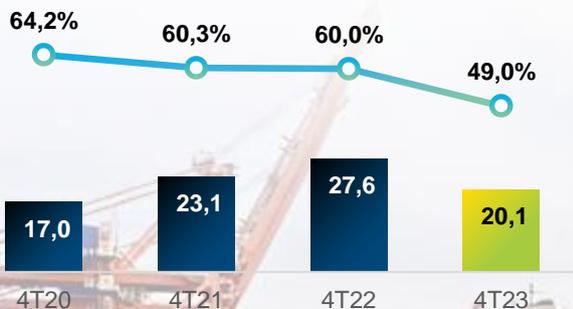
Receita Líquida - Operações Internacionais
R\$ Milhões



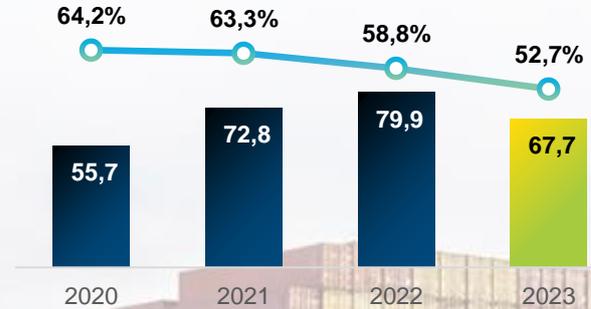
Receita Líquida - Operações Internacionais
R\$ Milhões



Lucro Bruto - Operações internacionais
R\$ Milhões



Lucro Bruto - Operações internacionais
R\$ Milhões





| DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS E OUTRAS

R\$ Milhões	4T22	4T23	Var %	2022	2023	Var %
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(82,5)	(71,8)	-12,9%	(284,1)	(273,6)	-3,7%
Percentuais sobre receita líquida	-25,6%	-25,6%	0,0 p.p.	-27,3%	-29,0%	-1,7 p.p.
Outras despesas líquidas	(1,3)	(3,1)	129,0%	0,1	(9,1)	-16115,8%
Percentuais sobre receita líquida	-0,4%	-1,1%	-0,7 p.p.	0,0%	-1,0%	-1,0 p.p.

As despesas com vendas, gerais e administrativas apresentaram uma redução de 12,9% no 4T23, e totalizando R\$ 273,6 milhões no ano, com redução de 3,7%. A redução das despesas reflete em parte, o menor volume de vendas e consequentemente das despesas variáveis, mas substancialmente resultado das ações para redução de custos tomadas principalmente no 2T23 e 4T23. Reduzimos, ou, descontinuamos, estruturas com menor impacto no core business, descontinuamos projetos com menores taxas de retorno e encerramos o ano com um headcount 7% inferior ao final de 2022. Continuaremos trabalhando internamente para alavancar ganhos de eficiência em toda a operação, para garantir o crescimento sustentável da empresa nos próximos períodos.

Em outras despesas líquidas temos como principal impacto os valores referentes ao teste de valor recuperável (*impairment*) da combinação de negócio da Regenera, realizado em dezembro de 2023. A Companhia avaliou a recuperabilidade do ágio e do grupo de ativos 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 provisão para *impairment* do valor justo (mais valia) dos ativos no valor de R\$ 7,0 milhões na demonstração do resultado. Também foram revisados os passivos reconhecidos no momento da aquisição, com ajustes que totalizaram R\$ - 3,5 milhões. Mais detalhes no Item 5.d) das Demonstrações Financeiras consolidadas da Companhia.

| DESPESAS COM PESQUISA E DESENVOLVIMENTO

R\$ Milhões	4T22	4T23	Var %	2022	2023	Var %
Despesas com pesquisa e inovação e gestão de portfólio	(20,2)	(16,9)	-16,0%	(69,3)	(59,7)	-13,9%
Percentuais sobre receita líquida	-6,2%	-6,0%	0,2 p.p.	-6,7%	-6,3%	0,4 p.p.

Investimos R\$ 78,6 milhões em pesquisa e desenvolvimento em 2023 (gráfico na página 18), dos quais R\$ 59,7 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	4T22	4T23	Var %	2022	2023	Var %
Lucro líquido ajustado**	46,3	23,1	-50,2%	128,4	50,5	-60,6%
(+) Resultados não recorrentes	0,0	(3,3)		2,3	(100,5)	-4488,8%
Lucro líquido (prejuízo) do período	46,3	19,7	-57,5%	130,7	(50,0)	-138,2%
(+) Resultado financeiro líquido**	9,5	3,1	-67,2%	30,3	26,8	-11,6%
(+) Imposto de renda e contribuição social**	5,1	10,3	102,4%	16,4	104,2	535,3%
(+) Depreciação e amortização	8,3	9,4	12,9%	32,0	36,2	13,1%
EBITDA	69,2	42,5	-38,6%	209,3	117,2	-44,0%
(+) Efeitos não recorrentes (*)	0,0	(4,5)	-	(2,5)	8,2	-425,3%
(+) Outros **	0,4	1,6	336,2%	0,4	9,0	2281,5%
EBITDA Ajustado***	69,6	39,6	-43,1%	207,2	134,4	-35,1%
Receitas líquidas das vendas	322,8	280,6	-13,1%	1.041,1	943,3	-9,4%
margem EBITDA	21,5%	15,1%	-6,4 p.p.	20,1%	12,4%	-7,7 p.p.
margem EBITDA Ajustado	21,6%	14,1%	-7,5 p.p.	19,9%	14,2%	-5,7 p.p.

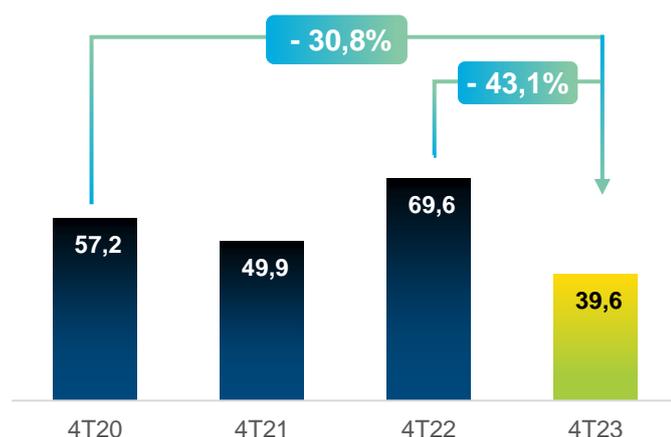
(*) Em 2022 não considera: (i) recuperação de gastos com operação de M&A; (ii) gastos com a incorporação da controlada OF Pet, (iii) ganho de processo tributário de períodos anteriores e (iv) créditos extemporâneos de exercícios anteriores. Em 2023 não considera: (i) honorários advocatícios referentes aos êxitos nos processos tributários, (ii) créditos extemporâneos de exercícios anteriores; (iii) baixa do ágio de combinação de negócio e (iv) reversão da obrigação por aquisição de investimento. Foram considerados os respectivos efeitos tributários em ambos os períodos apresentados.

(**) Em 2023, 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.

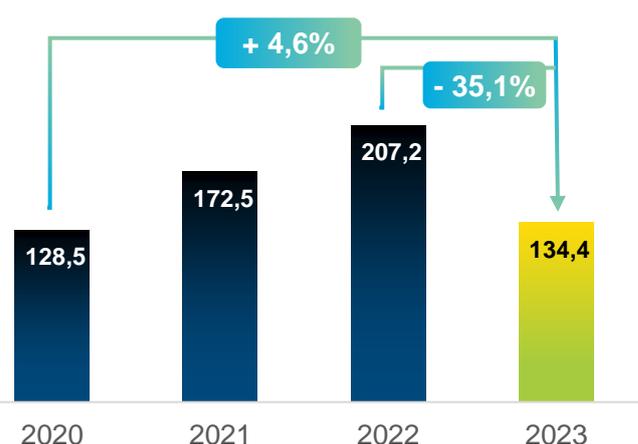
(***) Em 2023, também não considera provisão para impairment de ativos intangíveis e mais valia reconhecida em combinação de negócio.

O EBITDA Ajustado do 4T23 foi de R\$ 39,6 milhões, queda de 43,1% em relação ao 4T22 e totalizando R\$ 134,4 milhões no ano, redução de 35,1%. Isso é um reflexo principalmente da redução do nosso lucro bruto uma vez que as despesas com vendas, gerais e administrativas foram menores do que no ano anterior.

EBITDA Ajustado
R\$ Milhões



EBITDA Ajustado
R\$ Milhões





| RESULTADO FINANCEIRO

R\$ Milhões	4T22	4T23	Var %	2022	2023	Var %
Resultado financeiro líquido, ajustado	(9,5)	(2,4)	-75,1%	(30,3)	(11,2)	-63,0%

O resultado financeiro líquido do 4T23 teve um impacto positivo de R\$ 7,1 milhões em relação ao 4T22, totalizando uma redução de R\$ 19,1 milhões frente a 2022 e reflete a maior disponibilidade de caixa considerando um saldo médio de R\$ 266,7 milhões em 2023 contra um saldo de R\$ 171,5 milhões em 2022, a melhora da estrutura de capital e consequente redução de custo da dívida que encerrou o ano em 8,30% a.a. contra 10,3% a.a. em 2022. 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	4T22	4T23	Var %	2022	2023	Var %
Imposto de renda e contribuição social	(5,1)	(3,2)	-37,9%	(16,1)	(27,4)	70,5%
Percentual sobre o Lucro antes do IR e CS	-9,9%	-12,0%	-2,1 p.p.	-11,1%	-35,2%	-24,1 p.p.

O imposto de renda e contribuição social totalizou R\$ 27,4 milhões em 2023. Inicialmente, o IR/CSLL foi impactada em R\$ 74,6 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 no 3T23. 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).

Neste contexto, decidimos pelo pagamento do auto de infração, que foi realizado em 14 de novembro de 2023 no montante de R\$ 90,2 milhões, sendo R\$74,6 milhões de principal e R\$15,5 milhões de atualização monetária.



| LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

R\$ Milhões	4T22	4T23	Var %	2022	2023	Var %
Lucro líquido ajustado	46,3	23,1	-50,2%	128,4	50,5	-60,6%
Margem	14,4%	8,2%	-6,2 p.p.	12,3%	5,4%	-6,9 p.p.

O lucro líquido ajustado somou R\$ 50,5 milhões em 2023 representando uma diminuição frente ao resultado de 2022 em 60,6%. Refletindo o menor resultado operacional impactado por um cenário externo desfavorável e da não diluição das despesas gerais e administrativas, conforme comentado anteriormente.

O resultado societário, sem ajustes, é de prejuízo de R\$ 50,0 milhões e tem como principal efeito negativo o pagamento de R\$ 90,2 milhões referentes ao provisionamento de benefícios fiscais de subvenção utilizados entre os anos de 2019 e 2022 explorados na sessão anterior deste documento.



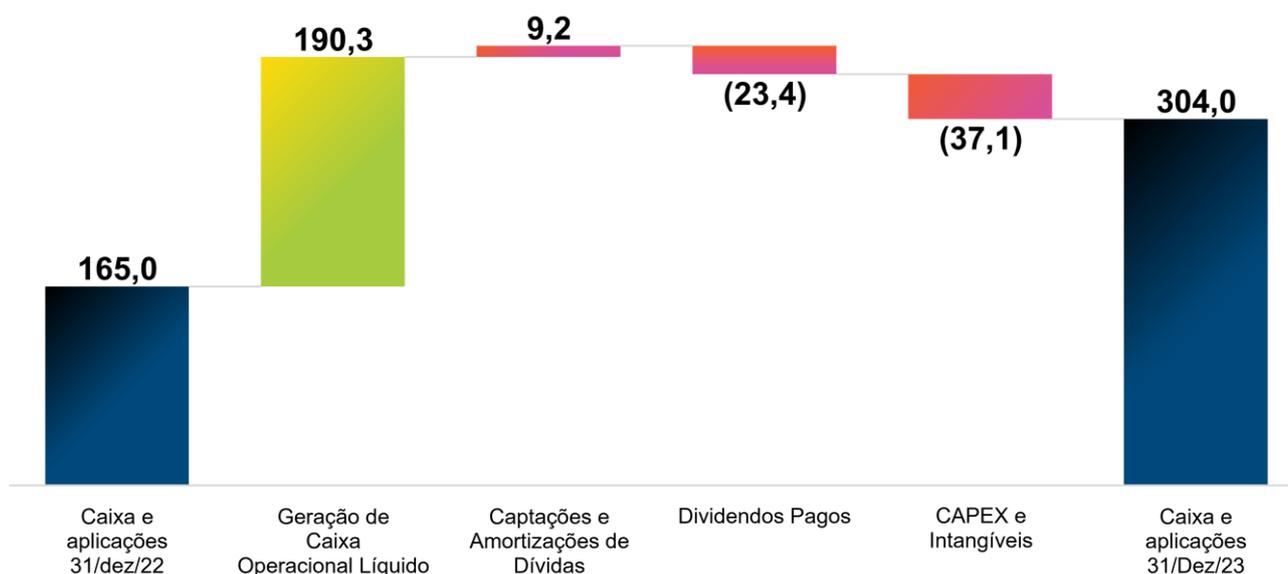
| POSIÇÃO DE CAIXA

Em 2023, tivemos uma robusta geração de caixa operacional, totalizando R\$ 190,3 milhões, e representando um aumento de R\$ 100,7 milhões em comparação com o ano anterior. Esse resultado reflete a redução do ciclo financeiro, considerando a redução dos estoques, aumentos dos prazos de negociação com os fornecedores, compensação de créditos de impostos e a redução de gastos das estruturas operacionais e administrativas.

Esse resultado reafirma a forte capacidade de geração e conversão de caixa pela operação, a capacidade de gestão financeira da administração que mantém 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 aumento de R\$ 9,2 milhões em um ano em que amortizamos R\$ 79,4 milhões de empréstimos e captamos R\$ 90,0 milhões com a FINEP. Também tivemos R\$ 23,4 milhões relativos ao pagamento de dividendos aos acionistas, e R\$ 37,1 milhões pelas aquisições de CAPEX de manutenção e ativos intangíveis de P&D.

Posição do caixa R\$ Milhões





| ENDIVIDAMENTO

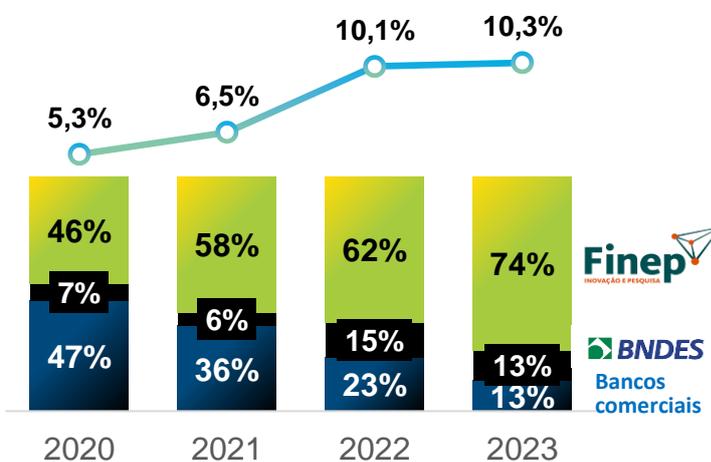
Em R\$ milhões	2022	2023
Circulante	88,2	98,9
Não circulante	324,1	333,1
Dívida Bruta	412,4	432,0
Instrumentos financeiros derivativos vinculados		0,2
Dívida Bruta considerando derivativos vinculados	412,4	432,2
(-) Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras	165,0	304,0
Dívida Líquida	247,3	128,1
Custo médio da dívida (LTM)¹	10,1%	10,4%
Dívida líquida/EBITDA anual ajustado LTM	1,2x	0,9x

¹ Dívida líquida bancária considerando custos de fianças bancárias.

Encerramos o ano de 2023 com uma redução de 48,2% da dívida líquida, devido a geração de caixa robusta no período. O grau de alavancagem financeira ficou em 0,9x EBITDA Ajustado, contra 1,2 x do ano de 2022. O perfil de dívida segue adequado às características de investimento de longo prazo da companhia com 77% da dívida no longo prazo e com 40,8 % da dívida bruta total com prazo acima de 5 anos.



Composição e custo da dívida

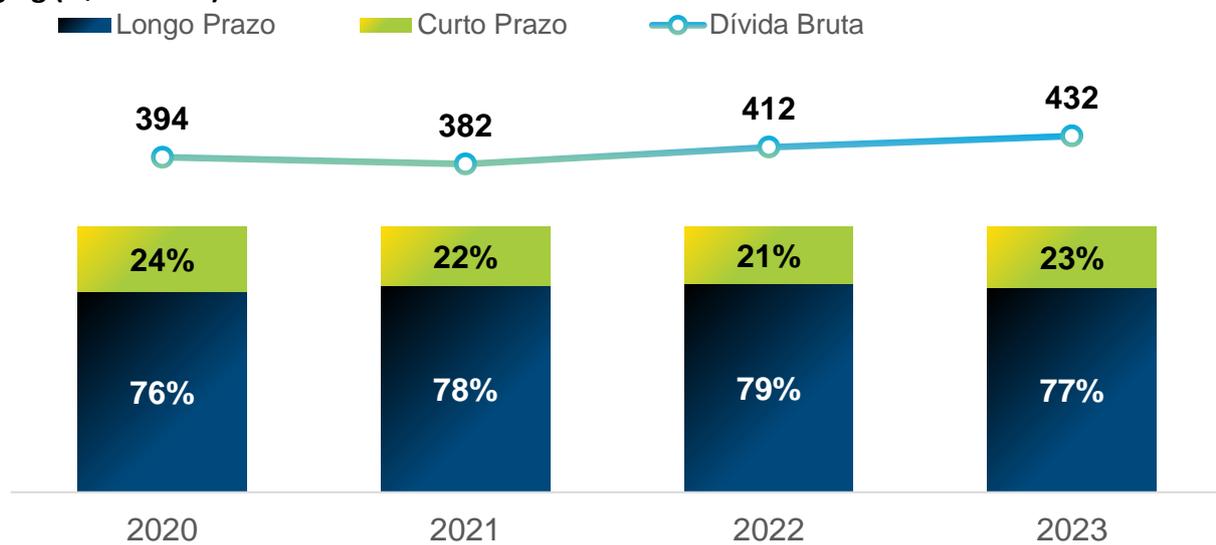




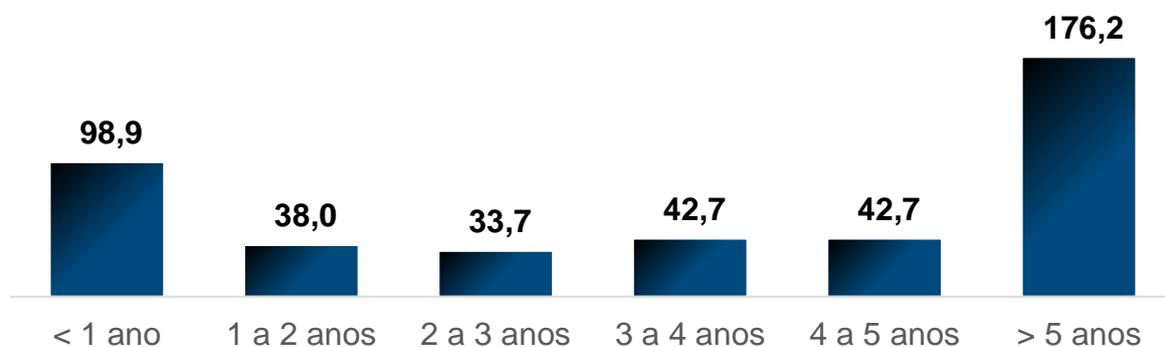
Ainda em novembro, foi finalizada a contratação junto à FINEP de uma linha de crédito de R\$ 225 milhões, direcionada ao financiamento dos projetos de P&D, cuja primeira liberação aconteceu em dezembro, no valor de R\$ 90 milhões. A conquista da classificação de inovação pioneira neste projeto pela FINEP, destinada a Planos Estratégicos de Inovação que apresentam elevado grau de inovação e de relevância para o setor econômico beneficiado, permitiu o enquadramento do financiamento na taxa de TR + 2,8%, prazo total de 12 anos e carência de 36 meses.

O custo da dívida em 31 de dezembro de 2023 foi de 8,30% a.a.e representa 3,45 p.p. menor do que a SELIC no fechamento do ano. Reduzimos nossa exposição à SELIC com o novo projeto da FINEP e atualmente temos 87% da nossa dívida contratada junto ao BNDES e FINEP.

Aging (R\$ milhões)



Aging do endividamento bancário R\$ Milhões

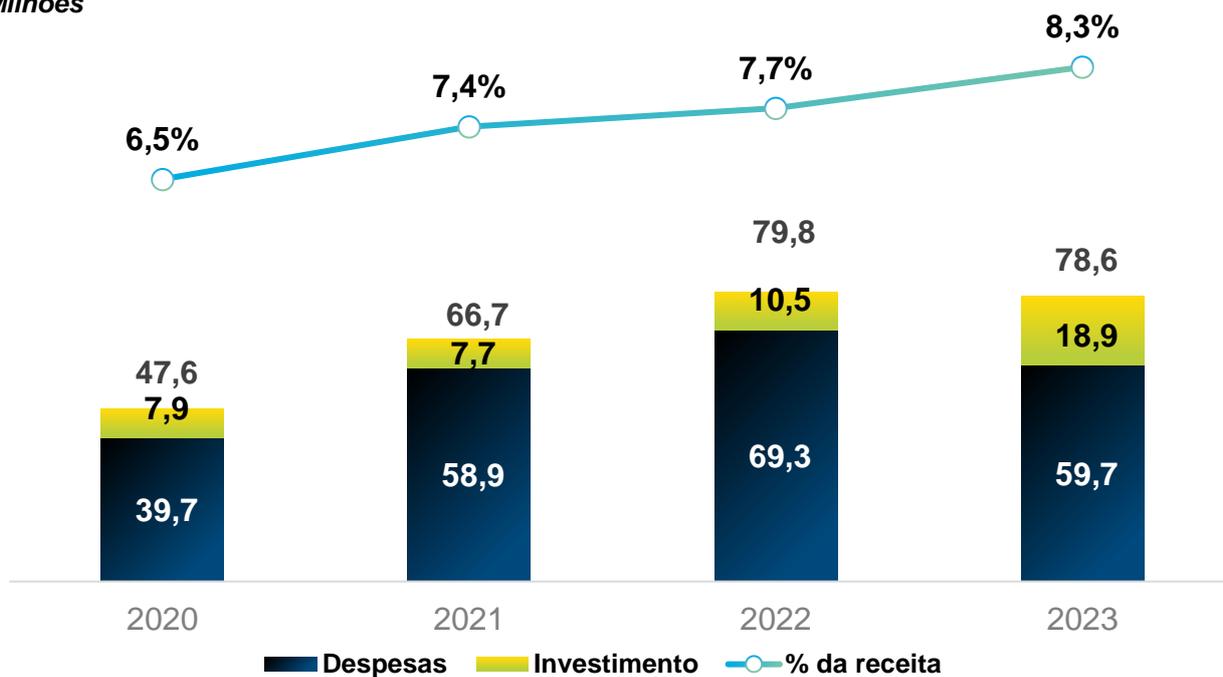




| INVESTIMENTO EM PESQUISA E DESENVOLVIMENTO

Em 2023, foram investidos 8,3% da receita líquida, totalizando R\$ 78,6 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)	4T22	4T23	2022	2023
Receita	322.766	280.596	1.041.107	943.281
Custo das vendas	(157.879)	(160.083)	(513.032)	(511.548)
Lucro bruto	164.887	120.513	528.075	431.733
Despesas com vendas	(63.233)	(56.705)	(221.488)	(215.610)
Despesas com pesquisas e inovação	(20.162)	(16.943)	(69.341)	(59.696)
Despesas gerais e administrativas (*)	(19.241)	(15.092)	(62.595)	(57.993)
Outras despesas, líquidas (*)	(1.340)	(3.196)	57	(9.257)
Lucro operacional	60.911	28.577	174.708	89.177
Receitas financeiras	4.296	7.725	18.402	29.289
Despesas financeiras (*)	(12.760)	(10.654)	(43.964)	(42.978)
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	(79)	564	8	1.785
Variações cambiais, líquidas	(966)	(5)	(4.701)	698
Resultado financeiro	(9.509)	(2.370)	(30.255)	(11.206)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	51.402	26.207	144.453	77.971
Imposto de renda e contribuição social - Correntes e Diferidos (*) (1)	(5.075)	(3.154)	(16.085)	(27.432)
Lucro líquido do período	46.326	23.053	128.368	50.539

(*) 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 31 de dezembro de 2023.



| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO – SOCIETÁRIO

Demonstração do resultado (R\$ milhares)	4T22	4T23	2022	2023
Receita	322.766	280.596	1.041.107	943.281
Custo das vendas	(157.879)	(160.083)	(513.032)	(511.548)
Lucro bruto	164.887	120.513	528.075	431.733
Despesas com vendas	(63.233)	(56.705)	(221.488)	(215.610)
Despesas com pesquisas e inovação	(20.162)	(16.943)	(69.341)	(59.696)
Despesas gerais e administrativas	(19.245)	(15.350)	(62.978)	(58.468)
Outras receitas (despesas), líquidas	(1.340)	1.576	3.050	(16.948)
Lucro operacional	60.907	33.091	177.318	81.011
Receitas financeiras	4.296	7.725	18.402	29.289
Despesas financeiras	(12.760)	(11.399)	(43.964)	(58.531)
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	(79)	564	8	1.785
Variações cambiais, líquidas	(966)	(5)	(4.701)	698
Resultado financeiro	(9.509)	(3.115)	(30.255)	(26.759)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	51.398	29.976	147.063	54.252
Imposto de renda e contribuição social - Correntes e Diferidos	(5.074)	(10.271)	(16.405)	(104.228)
Lucro líquido (prejuízo) do período	46.324	19.705	130.658	(49.976)



| DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (1/2)

Demonstração do fluxo de caixa (R\$ milhares)	2022	2023
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	147.063	54.252
Ajustes de:		
Perdas (ganhos) com créditos esperados	(101)	369
Provisão para perdas e baixas de estoques	9.953	29.017
Provisão de bonificações a clientes	1.641	424
Depreciação e amortização	31.994	36.189
Provisão para impairment de ativo intangível	478	1.958
Provisão para impairment de mais valia - combinação de negócio		7.044
Baixa de Ágio (Goodwill)		18.094
Reversão de obrigações por aquisição de investimento		(5.153)
Resultado nas baixas de imobilizado	(3.227)	(307)
Resultado nas baixas de ativo intangível	252	(486)
Variações monetárias, cambiais e juros, líquidos	35.975	53.772
Instrumentos financeiros derivativos	(8)	(1.785)
Provisão (reversão) para riscos	154	(826)
Incentivos de longo prazo	8.100	9.642
Ajuste a valor presente	910	1.630
Varição no capital circulante		
Contas a receber de clientes	(57.203)	38.640
Estoques	(68.253)	90.656
Tributos a recuperar	19.584	35.194
Outros ativos	2.467	1.827
Fornecedores	17.113	(13.147)
Tributos a recolher	(5.501)	2.128
Outros passivos	10.693	(20.008)
Caixa gerado pelas operações	152.084	339.124
Juros pagos	(34.559)	(34.885)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(27.935)	(113.938)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	89.590	190.301



| DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (2/2)

Demonstração do fluxo de caixa (R\$ milhares)	2022	2023
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de empresas, líquido do caixa adquirido	(14.532)	
Aplicações de recursos em ativos intangíveis	(18.202)	(22.759)
Aquisição de imobilizado	(51.974)	(24.918)
Valor recebido pela venda de imobilizado	5.733	10.040
Valor recebido pela venda de intangível	826	500
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(78.149)	(37.137)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Obtenção de empréstimos e financiamentos	106.104	94.681
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(78.905)	(79.427)
Pagamentos de arrendamentos	(1.997)	(2.948)
Pagamento à prazo na aquisição de empresa		(4.610)
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	(33.224)	(23.408)
Instrumentos financeiros derivativos realizados	72	1.356
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	(7.950)	(14.356)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquido	3.491	138.808
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	161.254	165.036
Ganhos cambiais sobre caixa e equivalentes de caixa	291	185
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	165.036	304.029



| BALANÇO PATRIMONIAL – ATIVO

Balanço Patrimonial (R\$ milhares)	31/12/2022	31/12/2023
Ativo		
Ativo Circulante	842.904	828.889
Caixa e equivalentes de caixa	165.036	304.029
Contas a receber de clientes	301.008	263.035
Instrumentos financeiros derivativos		546
Estoques	324.971	207.888
Tributos a recuperar	31.368	16.306
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	11.438	15.215
Partes relacionadas	414	15.120
Outros ativos	8.669	6.750
Ativo Não circulante	503.601	450.120
Realizável a longo prazo	55.167	24.313
Tributos a recuperar	18.983	462
Imposto de renda e contribuição social diferidos	34.069	21.888
Estoques	276	
Outros ativos	1.839	1.963
Permanente	448.434	425.807
Imobilizado	342.358	333.146
Intangível	106.076	92.661
Total do ativo	1.346.505	1.279.009



| BALANÇO PATRIMONIAL – PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Balanço Patrimonial (R\$ milhares)	31/12/2022	31/12/2023
Passivo e patrimônio líquido		
Passivo Circulante	259.425	232.656
Fornecedores	85.566	74.558
Instrumentos financeiros derivativos	64	181
Empréstimos e financiamentos	88.229	98.852
Salários e encargos sociais	47.875	30.212
Tributos a recolher	7.993	10.825
Dividendos e juros sobre o capital próprio	10.576	
Partes relacionadas	414	247
Comissões sobre as vendas	6.614	5.335
Outros passivos	12.094	12.446
Passivo Não circulante	351.111	356.958
Empréstimos e financiamentos	324.140	333.122
Provisão para riscos	5.675	5.022
Obrigações por aquisição de investimento	8.153	
Outros passivos	13.143	18.814
Total do passivo	610.536	589.614
Total Patrimônio líquido	735.950	689.374
Participação dos não controladores	19	21
Total do passivo e do patrimônio líquido	1.346.505	1.279.009

REIMAGINANDO A SAÚDE ANIMAL

OFSA**3**

