

Vc



**RESULTADOS**

**1T23**

**Videoconferência  
de Resultados**

**12 de maio de 2023 (sexta-feira)**

11h BRT | 10h EST

Português com tradução simultânea para o inglês

[Webcast](#)

 **ourofino**  
saúde animal

**Cravinhos,  
10 de maio 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 31 de março de 2023 (1T23).

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



## **Departamento de Relações com Investidores**

 [ri@ourofino.com](mailto:ri@ourofino.com)

 (16) 3518-4099

 [ri.ourofino.com](http://ri.ourofino.com)

**Bruno Menegazzo**

**Alan Silva**

**Luis Molon**



## | DESTAQUES

- **Maior laboratório farmacêutico veterinário de origem Brasileira** e 3º maior no ranking geral do SINDAN
- Certificado pelo 3º ano consecutivo como uma das melhores empresas para trabalhar pela GPTW
- **Redução da Alavancagem para 0,9x EBITDA**, com 76,3% da dívida no longo prazo, sendo 76% de toda a dívida bruta via FINEP e BNDES e custo médio anual de 10,8%
- **Robusta geração de caixa operacional** com R\$ 91 milhões, sendo R\$ 74 milhões maior do que o mesmo período do ano anterior
- Lançamento de **2 novos produtos** para Animais de Companhia



## | MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

No primeiro trimestre de 2023 foram divulgados os dados do Sindicato Nacional da Indústria de Produtos para Saúde Animal (SINDAN) referentes ao fechamento do ano de 2022 e ficamos orgulhosos em informar que voltamos a ocupar a 3ª posição no ranking geral das empresas de Saúde animal no Brasil, sendo a maior de origem brasileira. Esta conquista é resultado do nosso foco em crescimento sustentável, do nosso acesso diferenciado ao mercado, amplo portfólio e força de marca.

Também destacamos que, em 2023, fomos certificados novamente como uma das Melhores Empresas do Brasil pela GPTW (Great Place To Work) como reflexo do engajamento do nosso time e da vivência diária da nossa cultura e dos nossos valores. Seguimos em uma jornada de evolução e, em 2022, fomos reconhecidos como a melhor empresa do agronegócio para trabalhar, sendo a 3ª colocada no ranking do estado de São Paulo e avançando para o 52º lugar entre as empresas com 1.000 a 10.000 colaboradores no ranking nacional.

Iniciamos o ano de 2023 com uma conjunção de fatores econômicos e de mercado que nos direcionou a um resultado abaixo das nossas projeções e do nosso histórico para o primeiro trimestre. O ambiente de negócios tem se retraído pela instabilidade política do país e pelo cenário de custo de capital elevado, expectativa de inflação acima da meta e aumento do endividamento das famílias.

Em animais de produção fomos impactados por diversos efeitos, que, combinados, resultaram em um mercado menos comprador e com dificuldades em desestocar os canais. Nesse 1T23, tivemos um caso isolado de vaca louca relatado no Pará que desencadeou em uma suspensão de exportações de carne bovina para a China e Rússia, também estamos em um contexto de surtos de gripe aviária em diversos países da América Latina deixando em alerta os produtores brasileiros, principalmente do sul do país. Somado a isso temos uma redução do preço das proteínas animais, um mercado de suínos ainda pressionado por custos e preços, além da sazonalidade do mercado de saúde animal que tem como característica histórica um primeiro trimestre de menores receitas.

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

Nesse contexto, concentramos os nossos esforços em iniciativas que tem sido fundamentais para a nossa evolução histórica, com o fortalecimento do relacionamento com nossos clientes, manutenção de uma carteira descentralizada e com baixa inadimplência, e readequação dos preços para manutenção dos nossos níveis de rentabilidade.

Seguimos com as condições financeiras adequadas para o crescimento sustentável, com geração operacional de caixa robusta e uma estrutura de capital que nos permite avançar na estratégia de investimentos em pesquisa, desenvolvimento, inovação e aquisições, com foco nas necessidades dos nossos clientes e buscando a manutenção dos níveis de rentabilidade mesmo em um cenário conjuntural complexo.



Assim como destacamos nos períodos anteriores, continuamos destinando parte relevante das nossas receitas à busca de novas soluções para a cadeia de proteína animal e bem-estar dos animais de companhia com investimentos consistentes em P&D e em modelo de inovação aberta.

Ampliamos as iniciativas que promovem conhecimento aos tutores de pets e facilitem o cuidado no dia a dia. Pensando nisso, lançamos em março de 2023, o iUse Pet! Trata-se de um app que promove a conexão entre médicos veterinários e tutores visando a atenção à saúde e ao bem-estar dos cães e gatos além de organizar o dia a dia dos médicos veterinários.

Ainda, em Animais de Companhia, lançamos dois novos produtos em maio. Assim como divulgamos nos últimos trimestres, temos ampliado nossa atuação no mercado de suplementos e, em maio, lançamos o Longil Cães, a versão em pasta palatável do já sucesso Longil Snacks. Com diversos princípios ativos, a formulação age como apoio à defesa fisiológica contra a produção e circulação de radicais livres, contribui para a saúde intestinal, bom funcionamento das atividades cerebrais, redução de estresse e da ansiedade, entre outros benefícios.

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

Como evento subsequente, comunicamos aos nossos acionistas, em abril, a conclusão do julgamento do STJ, relativo ao tema 1.182, que considerou que os benefícios fiscais do ICMS só podem ser excluídos 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. A nossa controlada Ouro Fino Agronegócio Ltda. possui decisão judicial favorável concedendo o direito de abater os benefícios de ICMS previstos para investimento previsto no Convênio ICMS 100/97 da apuração do IRPJ e CSLL e os valores apurados têm sido apresentados em nota explicativa no ITR que reconcilia os valores de IRPJ e CSLL ao longo dos períodos. Por fim, com base no amparo legal dos nossos assessores, a companhia mantém a tratativa contábil adotada anterior à decisão do STJ e segue acompanhando atentamente o desdobramento do tema.

Temos clareza das condições econômicas menos favoráveis, mas seguimos confiantes na execução do nosso planejamento de forma consistente para o ano de 2023. Desta forma, iniciamos o segundo trimestre atentos a novas oportunidades para os negócios e buscando o crescimento e os bons resultados para a Ourofino.

**Kleber Gomes**  
Diretor Presidente

**Marcelo da Silva**  
Diretor Financeiro e de  
Relações com Investidores





# DESEMPENHO FINANCEIRO

R\$ Milhões	1T22	1T23	Var %
<b>Receita Líquida</b>	<b>202,3</b>	<b>167,2</b>	<b>-17,40%</b>
(-) Custo dos Produtos Vendidos	(104,5)	(92,1)	-11,9%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>97,8</b>	<b>75,1</b>	<b>-23,2%</b>
<i>Margem Bruta</i>	48,3%	44,9%	- 3,4 p.p
<b>Ebitda Ajustado**</b>	<b>31,1</b>	<b>3,0</b>	<b>-90,50%</b>
<i>Margem Ebitda Ajustada</i>	15,4%	1,8%	-13,6 p.p
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>16,0</b>	<b>(3,4)</b>	<b>-121,3%</b>
<i>Margem Líquida Ajustada</i>	7,9%	-2,0%	-9,9 p.p

\*\* No 1T22 não considera: (i) recuperação de gastos com operação de M&A; (ii) gastos na incorporação da controlada OF Pet e (iii) ganho de processo tributário de períodos anteriores. Foram considerados os respectivos efeitos tributários do período apresentado.



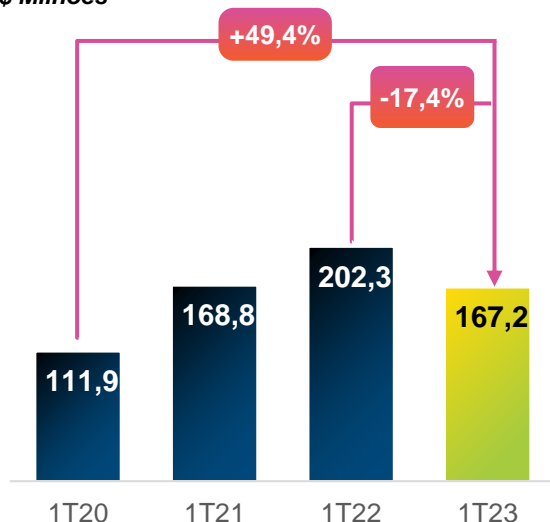
## | RECEITA LÍQUIDA E LUCRO BRUTO CONSOLIDADO

A receita líquida consolidada da Companhia, no 1T23, foi de R\$ 167,2 milhões, desempenho 17,4% menor do que o mesmo período do ano anterior. O primeiro trimestre é historicamente o menor período em termos de receitas e, em 2023, foi impactado principalmente pelos menores volumes de venda no mercado nacional.

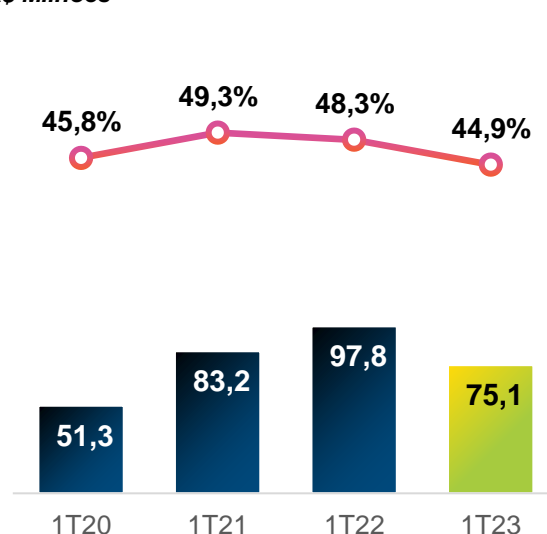
O Lucro bruto totalizou R\$ 75,1 milhões, com margem bruta de 44,9%, 3,4 p.p. menor do que o 1T22. Esse desempenho reflete os menores volumes de venda do trimestre e a consequente menor diluição dos custos fixos.

Reforçamos que continuamos firmes com a nossa estratégia comercial, com acesso e proximidade aos nossos 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.

Receita líquida - Consolidada  
R\$ Milhões



Lucro Bruto e Margem - Consolidado  
R\$ Milhões





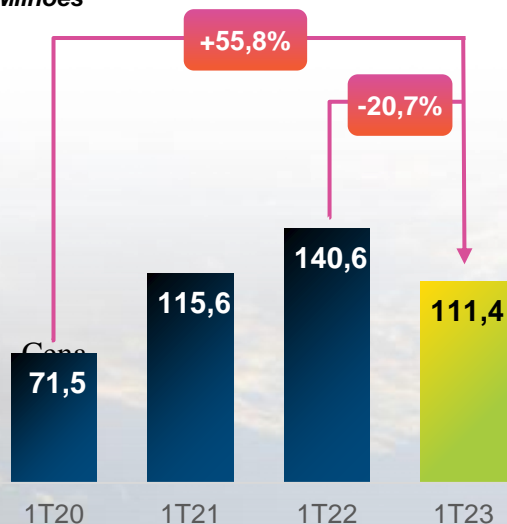
## | ANIMAIS DE PRODUÇÃO

A unidade de negócio apresentou receita líquida de R\$ 111,4 milhões no 1T23, queda de -20,7% em relação ao mesmo período do ano anterior. A margem bruta foi de 36,7%, representando uma queda de 4,4 p.p. com relação ao 1T22.

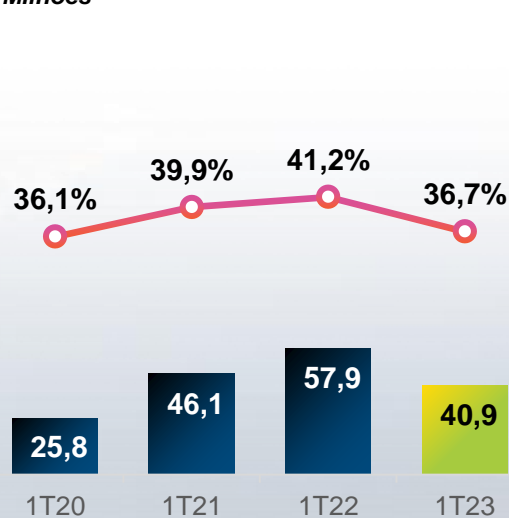
Conforme comentamos anteriormente, o contexto econômico e de mercado, dificultou a dinâmica de vendas. O estado de alerta gerado pela gripe aviária na América Latina além do caso de vaca louca que afetou as exportações para China e Rússia, somados à seca no Sul do Brasil deixaram os produtores inseguros e menos compradores em um momento em que o custo de manutenção dos estoques está elevado.

Neste contexto, seguimos trabalhando forte nas nossas fortalezas e fechamos o trimestre com uma carteira de 3,9 mil clientes ativos, que nos assegura um baixo índice de inadimplência e mostra a força do nosso time de vendas e geração de demanda bem como a nossa proximidade ao canal de vendas.

Receita líquida - Animais de produção  
R\$ Milhões



Lucro Bruto - Animais de produção  
R\$ Milhões







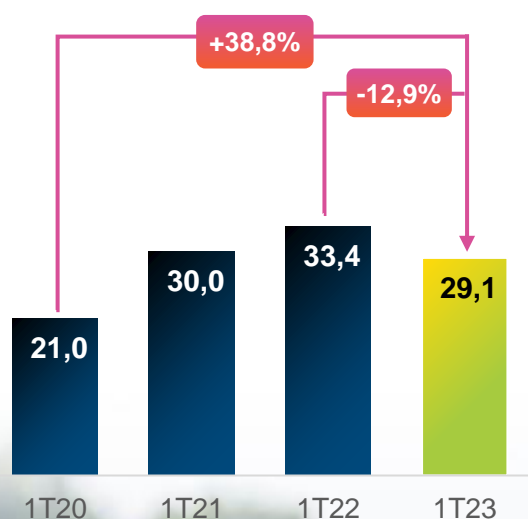
## | ANIMAIS DE COMPANHIA

A unidade de negócios obteve receita líquida de R\$ 29,1 milhões no 1T23, redução de 12,9% em relação ao 1T22. Apuramos margem bruta de 64,4% com redução 3,0 p.p. comparado ao mesmo período do ano anterior.

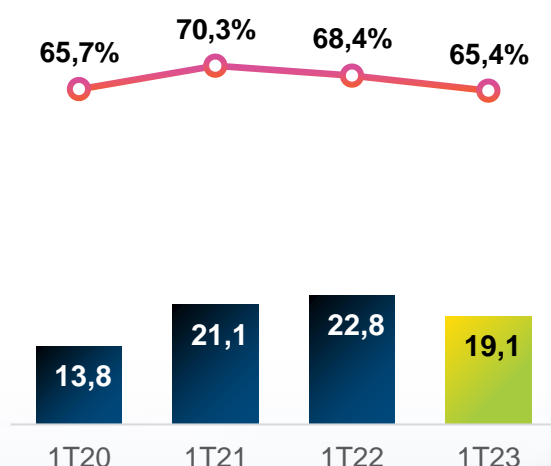
Conforme comentamos em 2022, a volta do comportamento das famílias a padrões pré-pandemia aumentou o consumo de bens que concorrem com os produtos para pets nas suas cestas, além disso notamos o impacto dos elevados juros no custo dos estoques do varejo. Seguimos confiantes no nosso posicionamento e na estratégia de acesso e distribuição com pontos estratégicos e, principalmente, na proximidade com o médico-veterinário e com tutores para levar as melhores soluções para os pets.

Nesse sentido, temos ampliado a nossa atuação fornecendo soluções que vão além dos medicamentos e produtos para prevenção e cuidados. Nos últimos anos, incorporamos ao nosso portfólio dermocosméticos com nanotecnologia, kits de diagnóstico, terapia celular com células tronco, ampliamos fortemente nossa atuação em suplementos e, em 2023, lançamos o produto digital iUse Pet, aplicativo que auxilia os tutores e o conecta com o médico-veterinário para maior facilidade de cuidados e acompanhamentos dos pets.

Receita líquida - Animais de companhia  
R\$ Milhões



Lucro Bruto - Animais de companhia  
R\$ Milhões



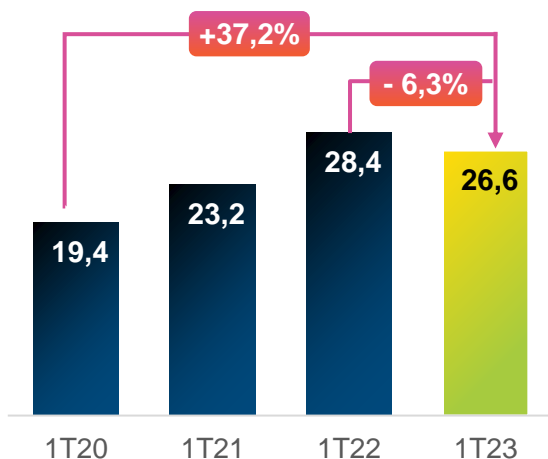


## | OPERAÇÕES INTERNACIONAIS

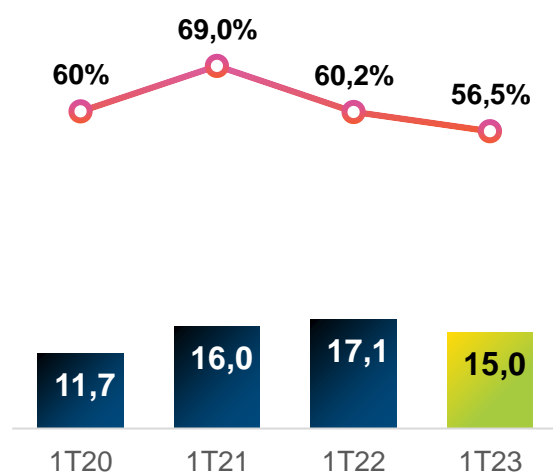
A unidade de negócios obteve receita líquida de R\$ 26,6 milhões no 1T23, com queda de -6,3% em comparação com o 1T22. Na Colômbia, tivemos perdas cambiais relevantes, mas que foram compensadas pelos ganhos por preço e volume, enquanto no México os ganhos obtidos por câmbio e preço foram menores do que a perda por volume de vendas.

Os fatores acima citados, somados a um mix menos favorável impactaram negativamente a margem bruta que totalizou 56,5%, menor em 3,7. p.p. em relação ao mesmo período de 2022. A companhia vem investindo de maneira contínua no lançamento de produtos de nosso portfólio para países da América Latina, expandindo a cobertura nos mercados em que atua.

Receita líquida - Operações internacionais  
R\$ Milhões



Lucro Bruto - Operações internacionais  
R\$ Milhões





## | DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS

R\$ Milhões	1T22	1T23	Var %
<b>Despesas com vendas, gerais e administrativas e outras</b>	<b>(58,3)</b>	<b>(64,7)</b>	<b>11,0%</b>
Percentuais sobre receita líquida	-28,8%	-38,7%	-9,9 p.p.

As despesas com vendas, gerais e administrativas apresentaram um crescimento de 11%, totalizando R\$ 64,7 milhões no 1T23. O aumento é consequência do impacto do dissídio de 6,5% definido no 4T22 e do reconhecimento de R\$ 2,8 milhões referentes ao plano de incentivo de longo prazo ( ILP- Phantom Units) aprovados em setembro de 2022.

Reforçamos o compromisso da gestão em promover o crescimento de receitas e os índices de rentabilidade mesmo em cenários de pressão inflacionária. Seguimos em 2023 com iniciativas que visam otimizar os processos administrativos e a produtividade e eficiência operacional.

## | DESPESAS COM PESQUISA E DESENVOLVIMENTO

R\$ Milhões	1T22	1T23	Var %
<b>Despesas com pesquisa e inovação e gestão de portfólio</b>	<b>(15,8)</b>	<b>(15,8)</b>	<b>-0,2%</b>
Percentuais sobre receita líquida	-7,8%	-9,5%	-1,7 p.p.

Investimos R\$ 17,1 milhões em pesquisa e desenvolvimento no 1T23 (gráfico na página 17), dos quais R\$ 15,8 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.



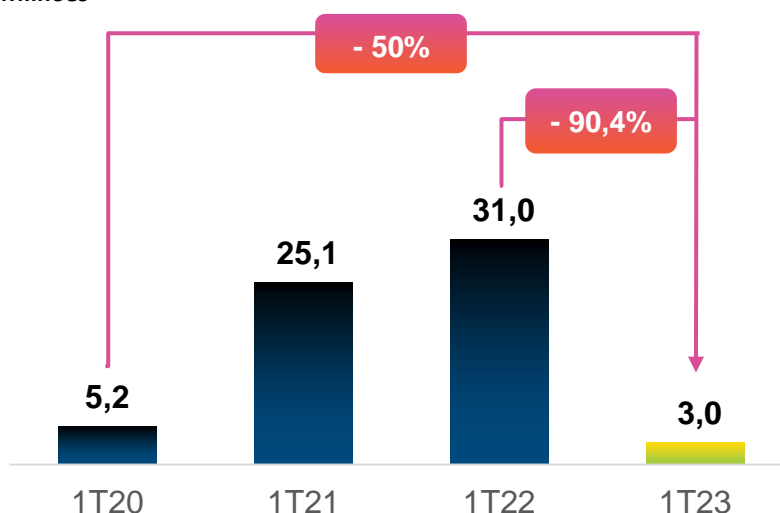
## | EBITDA E MARGEM EBITDA

R\$ Milhões	1T22	1T23	Var %
<b>Lucro ajustado</b>	<b>16,0</b>	<b>(3,4)</b>	<b>-121,3%</b>
(+) Resultados não recorrentes*	2,1	0,0	-100,0%
<b>Lucro do período</b>	<b>18,1</b>	<b>(3,4)</b>	<b>-118,8%</b>
(+) Resultado financeiro líquido	6,7	4,0	-39,7%
(+) Imposto de renda e contribuição social*	1,0	(6,1)	-743,9%
(+) Depreciação e amortização	7,5	8,5	12,6%
<b>EBITDA</b>	<b>33,2</b>	<b>3,0</b>	<b>-91,1%</b>
(+) Efeitos não recorrentes (*)	(2,3)	0,0	-100,0%
(+) Outros**	0,0	0,0	
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>31,0</b>	<b>3,0</b>	<b>-90,4%</b>
Receitas líquidas das vendas	202,3	167,2	-17,4%
margem EBITDA	16,5%	1,8%	-14,7 p.p.
margem EBITDA Ajustado	15,3%	1,8%	-13,5 p.p.

\*No 1T22 não considera gastos relacionados com operação de M&A e incorporação da controlada OF Pet, além do ganho com processo tributário de períodos anteriores. Foram considerados os respectivos efeitos tributários no período apresentado.

O EBITDA Ajustado do 1T23 foi de R\$ 3,0 milhões, queda de 90,4% em relação ao 1T22, como reflexo principalmente pela redução do nosso lucro bruto conforme explicamos anteriormente e a não diluição das despesas com vendas gerais e administrativas.

**EBITDA ajustado**  
R\$ Milhões





## | RESULTADO FINANCEIRO

R\$ Milhões	1T22	1T23	Var %
Resultado financeiro líquido	(6,7)	(4,0)	-39,7%

O resultado financeiro líquido dos 1T23 teve impacto positivo de R\$ 2,7 milhões em relação ao 1T22, totalizando R\$ -4,0 milhões. A melhora significativa que tivemos é resultado principalmente de uma boa gestão do caixa da empresa e operações financeiras de hedge feitas para proteção de nossa exposição cambial.

## | IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

R\$ Milhões	1T22	1T23	Var %
Imposto de renda e contribuição social	(1,0)	6,1	-743,9%
Percentual sobre o Lucro antes do IR e CS	-5,6%	-64,2%	-58,6 p.p.

O imposto de renda e contribuição social no 1T23 foi positivo em R\$ 6,1 milhões devido ao prejuízo apurado no período, comparado a R\$ -1,0 milhões nos 1T22, período em que reportamos lucro.

## | LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

R\$ Milhões	1T22	1T23	Var %
Lucro líquido ajustado	16,0	(3,4)	-121,3%
Margem Líquida (%)	7,9%	-2,0%	-9,9 p.p.

O lucro líquido ajustado do 1T23 somou R\$ -3,4 milhões, diminuição de 121,3% comparado ao mesmo período de 2022. Resultado da involução das receitas e lucro bruto e da não diluição das despesas gerais e administrativas.



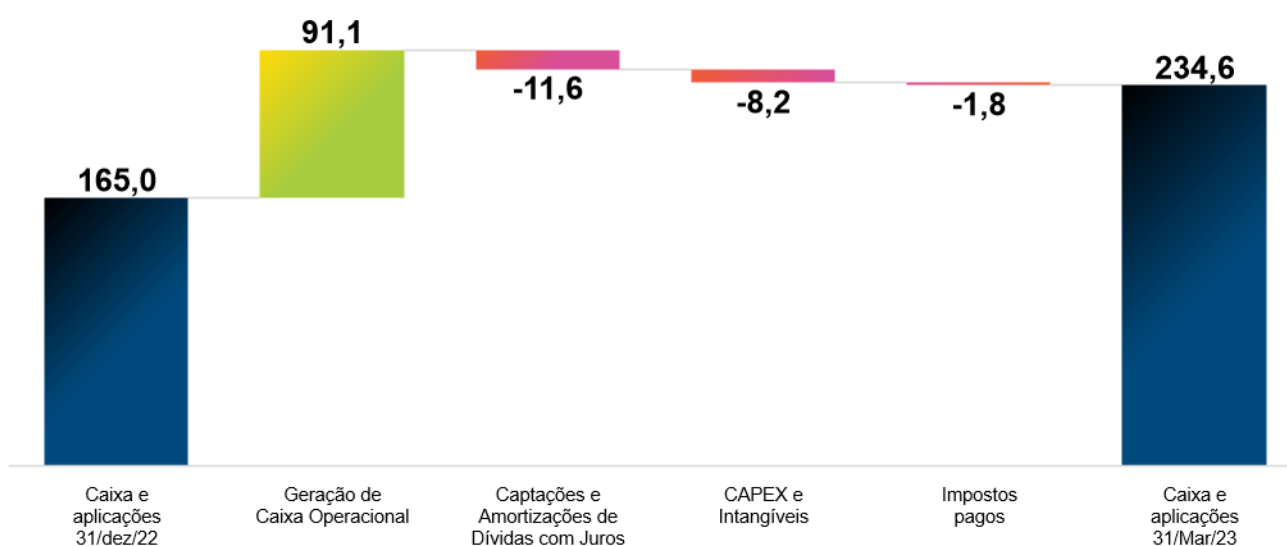


## | POSIÇÃO DE CAIXA

No 1T23, alcançamos uma geração de caixa operacional robusta, totalizando R\$ 91,1 milhões, e representando um aumento de R\$ 74 milhões em comparação com o mesmo período do ano anterior. Esse resultado reafirma de nossa forte capacidade de geração e conversão de caixa pela operação, mantendo uma estrutura financeira sólida e adequada às necessidades estratégicas da Ourofino.

O fluxo de financiamento teve variação de R\$ -11,6 milhões pela amortização de empréstimos e o fluxo de investimentos o impacto de R\$ 8,2 milhões pelas aquisições de CAPEX de manutenção e ativos intangíveis de P&D.

Posição do caixa  
R\$ Milhões

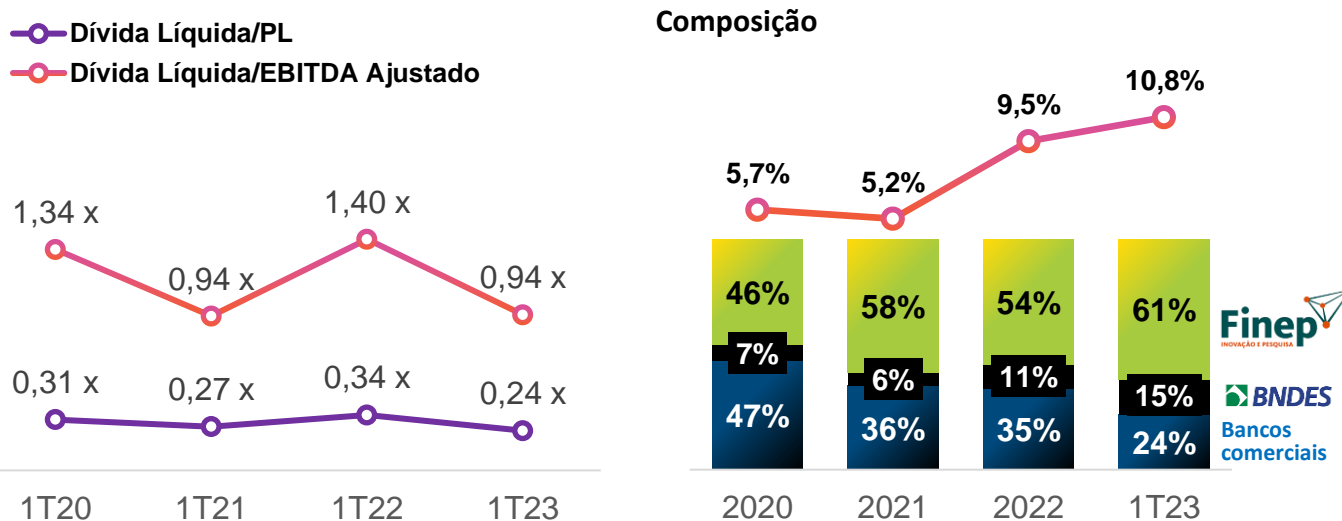




## | ENDIVIDAMENTO

Em R\$ milhões	1T22	1T23
<b>Circulante</b>	<b>88,2</b>	<b>97,6</b>
<b>Não circulante</b>	<b>324,1</b>	<b>314,1</b>
<b>Dívida Bruta</b>	<b>412,4</b>	<b>411,6</b>
(-) Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras	(165,0)	(234,6)
<b>Dívida Líquida</b>	<b>247,3</b>	<b>177,0</b>
<b>Custo médio da dívida (ano)<sup>1</sup></b>	<b>9,50%</b>	<b>10,80%</b>
<b>Dívida líquida/EBITDA anual ajustado LTM</b>	<b>1,40x</b>	<b>0,94x</b>

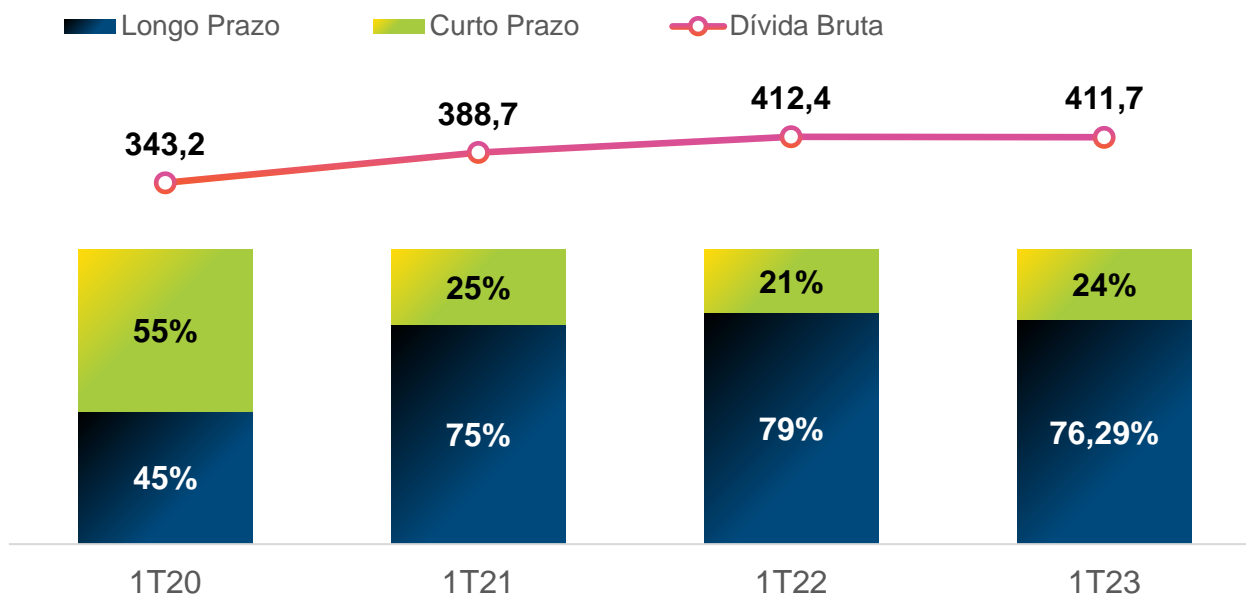
O grau de alavancagem financeira ficou em 0,94x EBITDA Ajustado, 32% menor frente ao 1T22. O perfil de dívida segue bastante adequado às características de investimento de longo prazo da Companhia com 76,3% da dívida no longo prazo e com 31% da dívida bruta total com prazo acima de 5 anos.



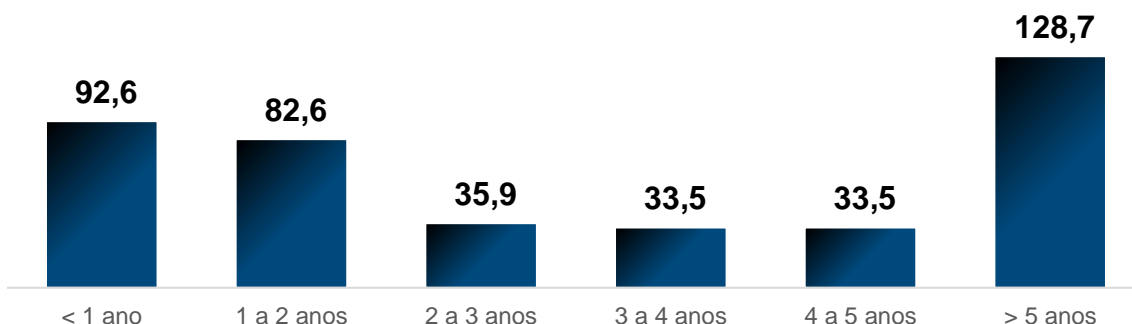
Adicionalmente, o custo médio da dívida até 31 março de 2023 foi de 10,8% a.a., reflexo do nível da taxa SELIC com média de 2023 de 13,75% a.a. Esse custo não acompanha integralmente a alta da taxa SELIC devido ao perfil de endividamento da companhia com aproximadamente 76% do volume indexado majoritariamente em TJLP que se encontra atualmente em 7,37%, sofrendo um aumento de 21,2% frente ao mesmo período em 2022 quando estava em 6,08%.



**Estrutura de capital (R\$ milhões)**



**Aging do endividamento bancário**  
R\$ Milhões



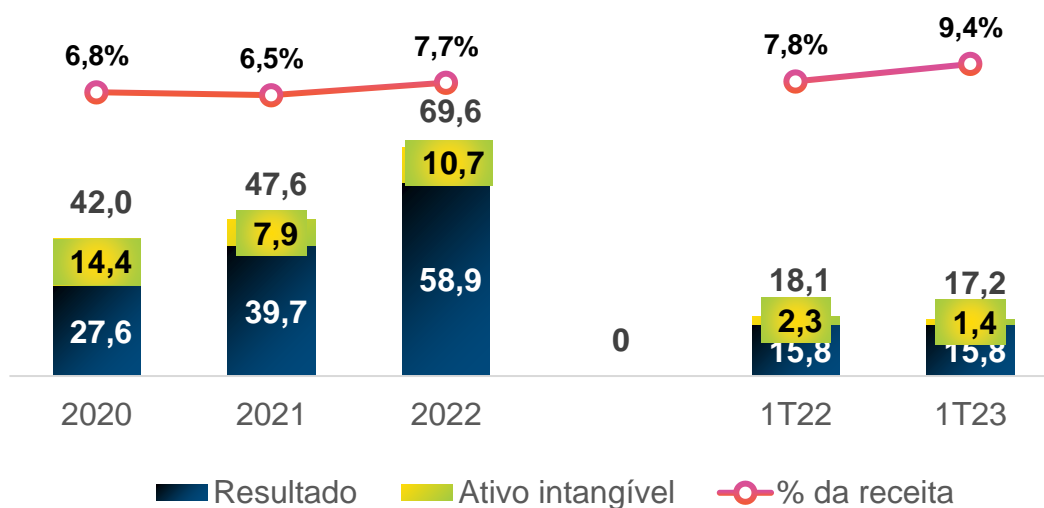


## INVESTIMENTO EM PESQUISA E DESENVOLVIMENTO

No 1T23, foram investidos 9,4% da receita líquida, totalizando R\$ 17,2 milhões. O investimento total no mesmo patamar do 1T22 mostra o compromisso com as iniciativas de projetos que podem trazer resultado no curto, médio e longo prazo. Em maio tivemos 2 lançamentos para o segmento de animais de companhia, aumentando nosso portfólio de produtos farmacêuticos e trazendo mais soluções para a nossa linha de suplementos para pets.

### Investimentos em pesquisa e desenvolvimento

R\$ Milhões





**| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO – AJUSTADA**

<b>Demonstração do resultado (R\$ milhares)</b>	<b>1T22</b>	<b>1T23</b>
<b>Receita</b>	<b>202.315</b>	<b>167.172</b>
<b>Custo das vendas</b>	<b>(104.522)</b>	<b>(92.114)</b>
<b>Lucro bruto</b>	<b>97.793</b>	<b>75.058</b>
Despesas com vendas	(48.072)	(49.585)
Despesas com pesquisas e inovação	(15.840)	(15.814)
Despesas gerais e administrativas (*)	(13.115)	(15.119)
Outras despesas, líquidas (*)	2.854	(35)
<b>Lucro operacional</b>	<b>23.620</b>	<b>(5.495)</b>
Receitas financeiras	3.962	5.919
Despesas financeiras	(8.847)	(10.845)
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	-	1.097
Variações cambiais, líquidas	(1.791)	(197)
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(6.676)</b>	<b>(4.026)</b>
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>16.944</b>	<b>(9.521)</b>
Imposto de renda e contribuição social - Correntes e Diferidos (*)	(950)	6.117
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>15.994</b>	<b>(3.404)</b>

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





**| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO – SOCIETÁRIO**

<b>Demonstração do resultado (R\$ milhares)</b>	<b>1T22</b>	<b>1T23</b>
<b>Receita</b>	<b>202.315</b>	<b>167.172</b>
<b>Custo das vendas</b>	<b>(104.522)</b>	<b>(92.114)</b>
<b>Lucro bruto</b>	<b>97.793</b>	<b>75.058</b>
Despesas com vendas	(48.072)	(49.585)
Despesas com pesquisas e inovação	(15.840)	(15.814)
Despesas gerais e administrativas	(13.115)	(15.119)
Outras despesas, líquidas	2.854	(35)
<b>Lucro operacional</b>	<b>23.620</b>	<b>(5.495)</b>
Receitas financeiras	3.962	5.919
Despesas financeiras	(8.847)	(10.845)
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	-	1.097
Variações cambiais, líquidas	(1.791)	(197)
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(6.676)</b>	<b>(4.026)</b>
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>16.944</b>	<b>(9.521)</b>
Imposto de renda e contribuição social - Correntes e Diferidos	(950)	6.117
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>15.994</b>	<b>(3.404)</b>



**| DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (1/2)**

<b>Demonstração do fluxo de caixa (R\$ milhares)</b>	<b>1T22</b>	<b>1T23</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>16.944</b>	<b>(9.521)</b>
<b>Ajustes de:</b>		
Ganhos (perdas) com créditos esperados	(10)	2
Provisão para perdas e baixas de estoques	752	3.106
Provisão de bonificações a clientes	(236)	(178)
Depreciação e amortização	7.523	8.469
Resultado nas baixas de imobilizado	(591)	(207)
Resultado nas baixas de ativo intangível		14
Variações monetárias, cambiais e juros, líquidos	6.882	10.272
Instrumentos financeiros derivativos		(1.097)
Provisão (reversão) para riscos	(867)	183
Incentivo de longo prazo	307	3.020
Ajuste a valor presente	207	401
<b>Variação no capital circulante</b>		
Contas a receber de clientes	43.636	116.341
Estoques	(44.651)	(15.521)
Tributos a recuperar	2.530	11.663
Outros ativos	525	(1.045)
Fornecedores	4.345	(20.073)
Tributos a recolher	(9.439)	(1.703)
Outros passivos	(10.873)	(12.997)
<b>Caixa gerado pelas operações</b>	<b>16.984</b>	<b>91.129</b>
Juros pagos	(6.572)	(7.815)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(4.944)	(1.752)
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>5.468</b>	<b>81.562</b>



**| DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (2/2)**

<b>Demonstração do fluxo de caixa (R\$ milhares)</b>	<b>1T22</b>	<b>1T23</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>		
Aquisição de empresas, líquido do caixa adquirido	(14.241)	
Aplicações de recursos em ativos intangíveis	(2.863)	(2.618)
Aquisição de imobilizado	(15.157)	(5.861)
Valor recebido pela venda de imobilizado	1.108	241
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>	<b>(31.153)</b>	<b>(8.238)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>		
Obtenção de empréstimos e financiamentos	20.000	4.681
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(8.053)	(8.029)
Pagamentos de arrendamentos	(390)	(725)
Instrumentos financeiros derivativos realizados		74
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos</b>	<b>11.557</b>	<b>(3.999)</b>
<b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquido</b>	<b>(14.128)</b>	<b>69.325</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do trimestre</b>	<b>161.254</b>	<b>165.036</b>
<b>Ganhos cambiais sobre caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>247</b>	<b>220</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do trimestre</b>	<b>147.373</b>	<b>234.581</b>



## | BALANÇO PATRIMONIAL – ATIVO

Balanço Patrimonial (R\$ milhares)	2022	2023
<b>Ativo</b>		
<b>Ativo Circulante</b>	<b>842.904</b>	<b>809.619</b>
Caixa e equivalentes de caixa	165.036	234.581
Contas a receber de clientes	301.008	184.424
Instrumentos financeiros derivativos		959
Estoques	324.971	338.640
Tributos a recuperar	31.368	28.432
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	11.438	12.413
Partes relacionadas	414	519
Outros ativos	8.669	9.651
<b>Ativo Não circulante</b>	<b>503.601</b>	<b>503.167</b>
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>55.167</b>	<b>52.333</b>
Tributos a recuperar	18.983	10.121
Imposto de renda e contribuição social diferidos	34.069	40.210
Estoques	276	137
Outros ativos	1.839	1.865
<b>Permanente</b>	<b>448.434</b>	<b>450.834</b>
Imobilizado	342.358	344.049
Intangível	106.076	106.785
<b>Total do ativo</b>	<b>1.346.505</b>	<b>1.312.786</b>



## | BALANÇO PATRIMONIAL – PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Balanço Patrimonial (R\$ milhares)	2022	2023
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>		
<b>Passivo Circulante</b>	<b>259.425</b>	<b>235.731</b>
Fornecedores	85.566	65.691
Instrumentos financeiros derivativos	64	-
Empréstimos e financiamentos	88.229	97.551
Salários e encargos sociais	47.875	35.669
Tributos a recolher	7.993	5.119
Imposto de renda e contribuição social a pagar	-	-
Dividendos e juros sobre o capital próprio	10.576	10.576
Partes relacionadas	414	146
Comissões sobre as vendas	6.614	6.274
Outros passivos	12.094	14.705
<b>Passivo Não circulante</b>	<b>351.111</b>	<b>342.803</b>
Empréstimos e financiamentos	324.140	314.064
Provisão para riscos	5.675	5.878
Obrigações por aquisição de investimento	8.153	8.153
Outros passivos	13.143	14.708
<b>Total do passivo</b>	<b>610.536</b>	<b>578.534</b>
<b>Total Patrimônio líquido</b>	<b>735.950</b>	<b>734.233</b>
Participação dos não controladores	19	19
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	<b>1.346.505</b>	<b>1.312.786</b>



# REIMAGINANDO A SAÚDE ANIMAL



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