

**Divulgação de  
resultados  
3T20 e 9M20**

# Nosso Propósito

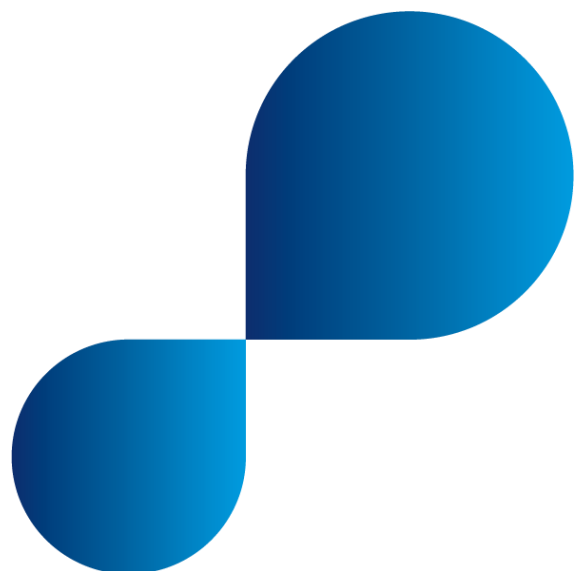
Reimaginando a  
saúde animal

# Nossos Valores

Cuidar das Pessoas

Jogar pra Ganhar

Conectar com o Mundo



## Destaques

**Receita líquida nos 9M20 cresce 20%** para R\$ 510 milhões

**EBITDA ajustado dos 9M20 cresce 61% e alcança R\$ 101 milhões**

**Lucro líquido ajustado dos 9M20 cresce 162%** para R\$ 58 milhões

**Geração operacional de caixa** de R\$ 130 milhões nos 9M20;

**Dívida líquida reduz 38%** nos 9M20 e alavancagem está em 1,02x EBITDA Ajustado.

## Teleconferência

**Português com tradução simultânea para o Inglês**

10 de Novembro de 2020

15h (BRT) / 1pm (ET)

**Link:**

[https://ourofino.zoom.us/webinar/register/WN\\_IIMuNgHHSBaXT-zw1hD9JA](https://ourofino.zoom.us/webinar/register/WN_IIMuNgHHSBaXT-zw1hD9JA)

## Relações com Investidores

**E-mail:** [ri@ourofino.com](mailto:ri@ourofino.com)

**Telefone:** (16) 3518-2000

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

**Cravinhos, 09 de Novembro de 2020** – 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 2020 (3T20 e 9M20).

## Mensagem da Administração

**Cuidar das pessoas. Jogar para ganhar. Conectar com o mundo.** Foi por meio de uma equipe comprometida com estes três valores que o resultado de crescimento de 20% em receita líquida nos 9M20 (a/a), com incremento de margem bruta em 1 p.p. para 51% e de melhoria no EBITDA ajustado de 61% e de 162% no lucro líquido ajustado foi possível, mesmo em um cenário desafiador imposto pela pandemia da Covid-19. O crescimento e melhora na rentabilidade da Companhia foi acompanhado também por uma forte geração de caixa operacional de R\$ 130 milhões, com consequente redução da dívida líquida em 38% nos 9M20 e da alavancagem, que está em 1,02x dívida líquida pelo EBITDA.

No **cuidar das pessoas**, diversas iniciativas que continuam vigentes foram implantadas pensando na segurança de todos os colaboradores, como por exemplo, adoção do *home-office* para o corporativo, intensificação dos protocolos de higienização da fábrica e controle de temperatura de todos os visitantes. Ainda, ressalta-se que não houve redução de salários ou benefícios dos colaboradores neste período.

Ao mesmo tempo em que cuidamos das pessoas, as pessoas cuidaram do negócio e **jogaram para ganhar**, trabalhando para o atingimento das metas corporativas. Reimaginamos o contato e como manter a proximidade com os nossos clientes por meio de diversos treinamentos e reuniões virtuais promovidos pela equipe comercial. A estratégia virtual foi exitosa como complemento ao retorno gradual do time de vendas para o campo e substituiu, inclusive, as receitas provenientes da tradicional feira de negócios Expointer no sul do país (cancelada este ano em razão da pandemia), garantindo crescimento de receita líquida de 45% no 3T20 e 20% no acumulado do ano para o segmento de animais de produção.

Em animais de companhia, **conectados com o mundo** e, portanto cientes da demanda por produtos dermocosméticos para cães e gatos, lançamos a linha de produtos Bris, que inclui shampoos, sérum e sprays para limpeza e hidratação da pele dos pets, formulados com óleos naturais e vitaminas e uso de nanotecnologia. O lançamento associado ao aumento da visitação e positivação de clientes contribuiu para a retomada do crescimento no 3T20 do segmento que apresentou aumento de 47% no trimestre e 9% no acumulado dos 9M20. Paralelamente, o segmento de operações internacionais, pelo qual levamos os produtos Ourofino para outros países, apresentou crescimento de 49% no trimestre e 43% nos 9M20, resultado da replicação de diversas iniciativas comerciais adotada no Brasil para o México e Colômbia e proximidade na relação com os distribuidores que nos representam em outros países.

Confiantes de que o cumprimento diário dos valores Ourofino permitirá o crescimento sustentável da empresa e alcance do propósito de reimaginar a saúde animal, outra vez agradecemos nossos colaboradores, clientes, fornecedores e acionistas pela parceria.

**Kleber Gomes**  
Diretor Presidente

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

## Desempenho Financeiro

R\$ Milhões	3T19	3T20	Var %	9M19	9M20	Var %
Receita líquida	154,4	225,2	45,9%	423,1	509,6	20,4%
Custo dos produtos vendidos	(74,0)	(104,9)	41,8%	(210,4)	(247,7)	17,7%
Lucro bruto	80,4	120,3	49,6%	212,7	261,9	23,1%
(margem bruta)	52,1%	53,4%	1,3 p.p.	50,3%	51,4%	1,1 p.p.
Despesas líquidas*	(58,7)	(70,9)	20,8%	(168,5)	(201,1)	19,3%
Lucro operacional	21,7	49,4	127,6%	44,2	60,8	37,6%
(margem operacional)	14,1%	21,9%	7,8 p.p.	10,4%	11,9%	1,5 p.p.
Resultado financeiro líquido	(3,4)	(2,6)	-23,5%	(10,4)	(4,7)	-54,8%
Imposto de renda e contribuição social*	(5,1)	(1,1)	-78,4%	(11,7)	1,7	-114,5%
Lucro ajustado	13,2	45,7	246,2%	22,1	57,8	161,5%
(margem lucro ajustado)	8,5%	20,3%	11,8 p.p.	5,2%	11,3%	6,1 p.p.
EBITDA ajustado**	28,0	57,2	104,3%	62,6	101,0	61,3%
(margem EBITDA ajustado)	18,1%	25,4%	7,3 p.p.	14,8%	19,8%	5,0 p.p.

(\*) Nos 9M19 não considera despesas não recorrentes da consultoria EY, despesas com defesa de auto de infração de 2014 e créditos tributários extemporâneos de exercícios anteriores. No 9M20 não considera despesas não recorrentes da consultoria EY, créditos tributários extemporâneos de exercícios anteriores e gastos com Follow on. Foram considerados os respectivos efeitos tributários destes eventos.

(\*\*) Nos 9M20, também não considera provisão para impairment e baixa de ativos intangíveis de projetos de P&D.



## Receita Líquida

R\$ Milhões	3T19	3T20	Var %	9M19	9M20	Var %
Receita líquida das vendas	154,4	225,2	45,9%	423,1	509,6	20,4%
Animais de produção	119,9	174,2	45,3%	318,3	381,4	19,8%
Animais de companhia	19,6	28,8	46,9%	62,7	68,0	8,5%
Operações internacionais	14,9	22,2	49,0%	42,1	60,2	43,0%

A receita líquida consolidada da Companhia no 3T20 foi de R\$ 225,2 milhões, com um aumento de 45,9% comparado ao mesmo período do ano anterior. Nos 9M20, o crescimento da receita foi de 20,4% a/a e atingiu R\$ 509,6 milhões. Abaixo, seguem os comentários de desempenho dos três segmentos:

**Animais de Produção:** o segmento apresentou receita líquida de R\$ 174,2 milhões no 3T20, aumento de 45,3% comparado ao 3T19. No acumulado dos 9M20, as receitas cresceram 19,8% e atingiram R\$ 381,4 milhões. O cenário positivo dos preços da proteína fomentou o investimento por parte dos pecuaristas em saúde animal. O movimento foi especialmente aproveitado pelo nosso time comercial que promoveu uma série de reuniões e treinamentos virtuais com os principais clientes, fomentando as vendas, inclusive como estratégia alternativa ao cancelamento da Expointer (tradicional feira de agronegócio que ocorre no sul do Brasil) interrompida este ano em razão da pandemia.

**Animais de Companhia:** o segmento obteve receita líquida de R\$ 28,8 milhões no 3T20, aumento de 46,9% em relação ao 3T19. Nos 9M20, o crescimento foi de 8,5%, atingindo R\$ 68,0 milhões.

Em linha com o observado no trimestre anterior, houve um volume positivo de *sell-out* no 3T20, com novo recorde histórico para o indicador em Setembro, resultado de um trabalho continuado de geração de demanda, visitação de médicos veterinários e melhoria na positiva o de clientes. O nível de estoque nos distribuidores também segue adequado.

No trimestre, houve ainda o lançamento dos produtos da linha Bris, de dermatológicos para cães e gatos, que contribuiu para o crescimento da receita líquida do segmento.

**Operações Internacionais:** o segmento apresentou receita líquida de R\$ 22,2 milhões no 3T20, crescimento de 49,0% comparado ao 3T19. No acumulado dos 9M20, o crescimento foi de 43,0% ou 22,5%, se desconsiderado o impacto positivo do câmbio.

No trimestre, houve crescimento de receita líquida na Colômbia em 41% e de 27,5% no México, principalmente nas linhas de produtos reprodutivos e de endectocidas, favorecidas também pelo câmbio favorável e ganhos de preço.

Nos outros países, o crescimento da receita líquida de 79,9% no trimestre é resultado dos aumentos de volume e câmbio favorável, potencializados pelo trabalho de melhoria nas rela oes de parcerias com os distribuidores.

## Lucro Bruto e Margem Bruta

R\$ Milhões	3T19	3T20	Var %	9M19	9M20	Var %
Lucro bruto	80,4	120,3	49,6%	212,7	261,9	23,1%
(margem bruta)	52,1%	53,4%	1,3 p.p.	50,3%	51,4%	1,1 p.p.
Lucro bruto para animais de produção	58,3	85,6	46,8%	144,9	176,4	21,7%
(margem bruta para animais de produção)	48,6%	49,1%	0,5 p.p.	45,5%	46,3%	0,8 p.p.
Lucro bruto para animais de companhia	13,6	20,3	49,3%	43,7	46,8	7,1%
(margem bruta para animais de companhia)	69,4%	70,5%	1,1 p.p.	69,7%	68,8%	-0,9 p.p.
Lucro bruto para operações internacionais	8,5	14,4	69,4%	24,1	38,7	60,6%
(margem bruta para operações internacionais)	57,0%	64,9%	7,9 p.p.	57,2%	64,3%	7,1 p.p.

A margem bruta no 3T20 foi de 53,4%, aumento de 1,3 p.p. em relação ao 3T19. Nos 9M20, houve aumento de margem em 1,1 p.p. para 51,4%. No trimestre, todos os segmentos apresentaram melhoria de margem bruta, conforme detalhado abaixo:

**Animais de Produção:** o segmento apresentou margem bruta de 49,1% no 3T20, aumento de 0,5 p.p. em comparação com o 3T19, acumulando crescimento de 0,8 p.p. no acumulado para 46,3%. Os incrementos na margem são resultado de ganhos de preço (em especial para bovinos) e câmbio favorável em aves e suínos, nos quais parte da receita é dolarizada.

**Animais de Companhia:** o segmento apresentou margem bruta de 70,5% no 3T20, aumento de 1,1 p.p. em relação ao 3T19, que ocorreu em função de *mix* de produtos favorável (com margem maior) que compensou o aumento de custos pelo impacto do câmbio na compra de matéria prima. Nos 9M20, entretanto, o aumento de custos pelo impacto do câmbio, parcialmente compensado tanto pelo *mix* favorável quanto pelo ganho de preços, levou à redução da margem em 0,9 p.p. para 68,8%.

**Operações Internacionais:** o segmento apresentou margem bruta de 69,4% no 3T20 com aumento de 7,9 p.p. em comparação com o 3T19. Nos 9M20, a margem bruta foi de 64,3%, aumento de 7,1 p.p. quando comparados aos 9M19. A melhoria se deve principalmente ao câmbio favorável, seguido de ganhos de preço no México e Colômbia, seguindo a reformulação da política comercial de posicionamento *premium* dos produtos e isonomia nos canais em que atuamos

## Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

R\$ Milhões	3T19	3T20	Var %	9M19	9M20	Var %
Despesas com vendas, gerais e administrativas e outras	(58,7)	(70,9)	20,8%	(168,5)	(201,1)	19,3%
Percentuais sobre receita líquida	38,0%	31,5%	-6,5 p.p.	39,8%	39,5%	-0,3 p.p.

As despesas com vendas, gerais e administrativas do 3T20 somaram R\$ 70,9 milhões, crescimento de 20,8% frente ao 3T19. Nos 9M20, o crescimento das despesas foi de 19,3% a/a.

No, trimestre, a redução de 6,5 p.p das despesas em relação à receita líquida reflete a diluição pelo incremento significativo de receitas, enquanto no acumulado dos 9M20, a diluição foi menos significativa pelo reconhecimento de despesas relativas aos investimentos realizados no desenvolvimento de alguns projetos de P&D.

A tabela a seguir detalha como ficaria as despesas com vendas, gerais e administrativas, quando ajustadas em relação à provisão para impairment e baixa de ativos intangíveis de projetos de P&D:

R\$ Milhões	3T19	3T20	Var %	9M19	9M20	Var %
Despesas com vendas, gerais e administrativas e outras ajustadas	(58,7)	(69,6)	18,6%	(168,5)	(180,7)	7,2%
Percentuais sobre receita líquida	38,0%	30,9%	-7,1 p.p.	39,8%	35,5%	-4,3 p.p.

Nota-se, portanto, uma diluição de despesas mais significativa de 4,3 p.p. nos 9M20, em função do trabalho de contenção de gastos pela Companhia, sem prejuízos às ações estratégicas.



## EBITDA e Margem EBITDA

R\$ Milhões	3T19	3T20	Var %	9M19	9M20	Var %
Lucro ajustado	13,2	45,7	246,2%	22,1	57,8	161,5%
(+) Resultados não recorrentes*	(0,5)	(0,2)	-60,0%	(0,9)	0,3	-133,3%
<b>Lucro do período</b>	<b>12,7</b>	<b>45,5</b>	<b>258,3%</b>	<b>21,2</b>	<b>58,1</b>	<b>174,1%</b>
(+) Resultado financeiro líquido	3,4	2,6	-23,5%	10,4	4,7	-54,8%
(+) Imposto de renda e contribuição social	4,8	1,1	-77,1%	10,7	(1,1)	-110,3%
(+) Depreciação e amortização	6,2	6,6	6,5%	18,3	19,8	8,2%
<b>EBITDA</b>	<b>27,1</b>	<b>55,8</b>	<b>105,9%</b>	<b>60,6</b>	<b>81,5</b>	<b>34,5%</b>
(+) Efeitos não recorrentes*	0,9	0,1	-88,9%	2,0	(0,9)	-145,0%
(+) Outros**		1,3			20,4	
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>28,0</b>	<b>57,2</b>	<b>104,3%</b>	<b>62,6</b>	<b>101,0</b>	<b>61,3%</b>
Receitas líquidas das vendas	154,4	225,2	45,9%	423,1	509,6	20,4%
margem EBITDA	17,6%	24,8%	7,2 p.p.	14,3%	16,0%	1,7 p.p.
margem EBITDA Ajustado	18,1%	25,4%	7,3 p.p.	14,8%	19,8%	5,0 p.p.

(\*) No 9M19 não considera despesas não recorrentes da consultoria EY, despesas com defesa de auto de infração de 2014 e créditos tributários extemporâneos de exercícios anteriores. No 9M20 não considera despesas não recorrentes da consultoria EY, créditos tributários extemporâneos de exercícios anteriores e gastos com Follow on. Foram considerados os respectivos efeitos tributários destes eventos.

(\*\*) Nos 9M20, também não considera provisão para impairment e baixa de ativos intangíveis de projetos de P&D.

O EBITDA Ajustado do 3T20 foi de R\$ 57,2 milhões, crescimento de 104,3% frente ao 3T19. Nos 9M20, o EBITDA Ajustado cresceu 61,3% em relação aos 9M19, atingindo R\$ 101,0 milhões. O crescimento reflete a melhoria da margem bruta e também a diluição de despesas com vendas, gerais e administrativas.

## Resultado Financeiro

R\$ Milhões	3T19	3T20	Var %	9M19	9M20	Var %
Resultado financeiro líquido	(3,4)	(2,6)	-23,5%	(10,4)	(4,7)	-54,8%

O resultado financeiro líquido do 3T20 somou R\$ 2,6 milhões negativo, redução de 23,5% em relação ao 3T19. Nos 9M20, houve redução de 54,8%, atingindo R\$ 4,7 milhões negativo. A redução ocorre pelo menor custo de capital, acompanhando indicadores como CDI e TJLP, e pelo impacto da variação cambial e ajustes periódicos dos instrumentos financeiros derivativos contratados.

## Imposto de Renda e Contribuição Social

R\$ Milhões	3T19	3T20	Var %	9M19	9M20	Var %
Imposto de renda e contribuição social	(5,1)	(1,1)	-78,4%	(11,7)	1,7	-114,5%
Percentual sobre o Lucro antes do IR e CS	-27,9%	-2,4%	25,5 p.p.	-34,6%	3,0%	37,6 p.p.

O imposto de renda e contribuição social no 3T20 foi de R\$ 1,1 milhão negativo comparado a R\$ 5,1 milhões negativos no 3T19. Nos 9M20, o imposto de renda e contribuição social foi de R\$ 1,7 milhão positivo. Deve-se notar que a apuração de IR e CS é realizada sobre bases fiscais que divergem do resultado contábil.

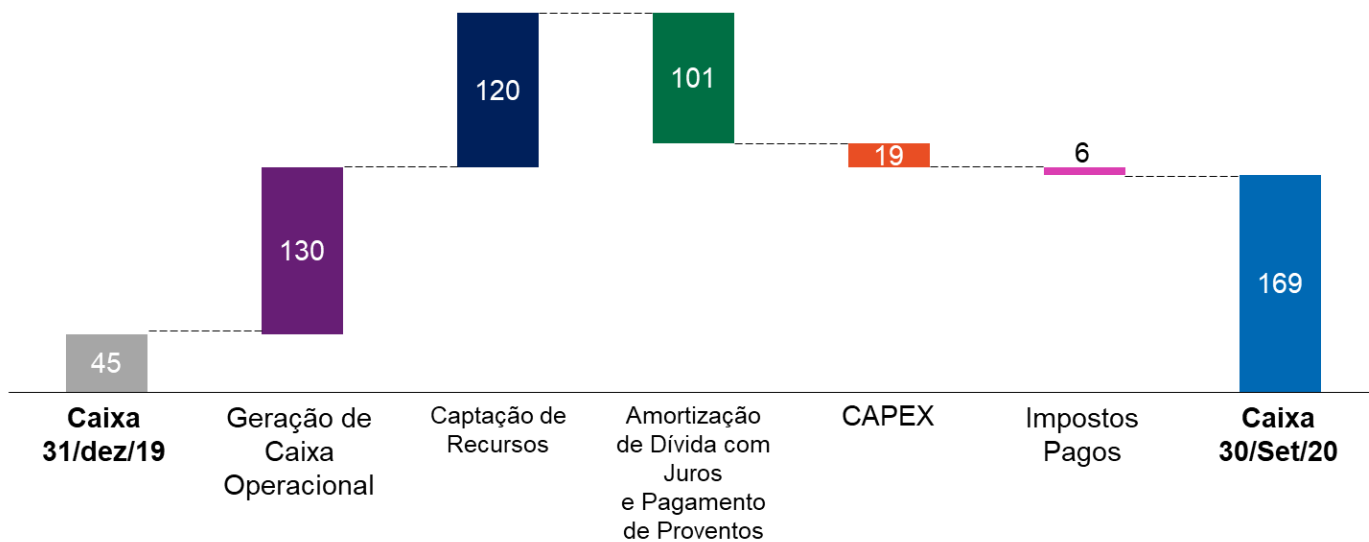
## Lucro Líquido / Prejuízo ajustado

R\$ Milhões	3T19	3T20	Var %	9M19	9M20	Var %
Lucro líquido ajustado	13,2	45,7	246,2%	22,1	57,8	161,5%
margem	8,5%	20,3%	11,8 p.p.	5,2%	11,3%	6,1 p.p.

O Lucro líquido ajustado do 3T20 somou R\$ 45,7 milhões, aumento de 246,2% em relação ao 3T19. No trimestre, o crescimento é resultado principalmente do crescimento expressivo nas vendas nos três segmentos, acompanhado da diluição das despesas com vendas, gerais e administrativas.

No acumulado dos 9M20, o lucro líquido foi de R\$ 57,8 milhões, com crescimento de 6,1 p.p. de margem líquida para 11,3%, em especial pelo resultado favorável do imposto de renda e contribuição social, além da melhoria no resultado financeiro.

## Posição de Caixa e Ciclo Financeiro



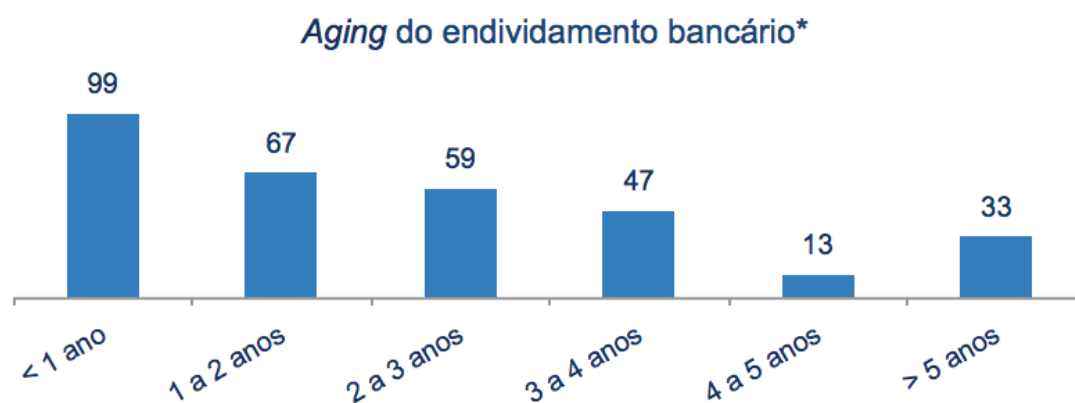
Nos 9M20, houve forte geração operacional de caixa de R\$ 130 milhões, 60% superior em relação ao mesmo período de 2019.

A geração operacional de caixa, associada à contenção de gastos e investimentos não estratégicos (Capex reduziu 44% a/a) permitiu a redução de 37,5% da dívida líquida em relação ao início do ano, o equivalente a R\$ 89,4 milhões, para R\$ 149,0 milhões.

# Endividamento

Em R\$ milhões	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020
Circulante	121,0	102,3
Não circulante	180,7	219,1
Dívida Bruta	301,7	321,4
Instrumentos financeiros derivativos vinculados	0,7	(3,7)
Dívida Bruta considerando derivativos vinculados	302,4	317,7
(-) Caixa e equivalentes de caixa	82,8	168,7
Dívida Líquida	219,6	149,0
Custo médio da dívida (ano) <sup>1</sup>	6,63%	5,01%
Dívida líquida/EBITDA anual ajustado LTM	2,22	1,02

<sup>1</sup> Dívida líquida bancária considerando derivativos vinculados e custos de fianças bancárias.



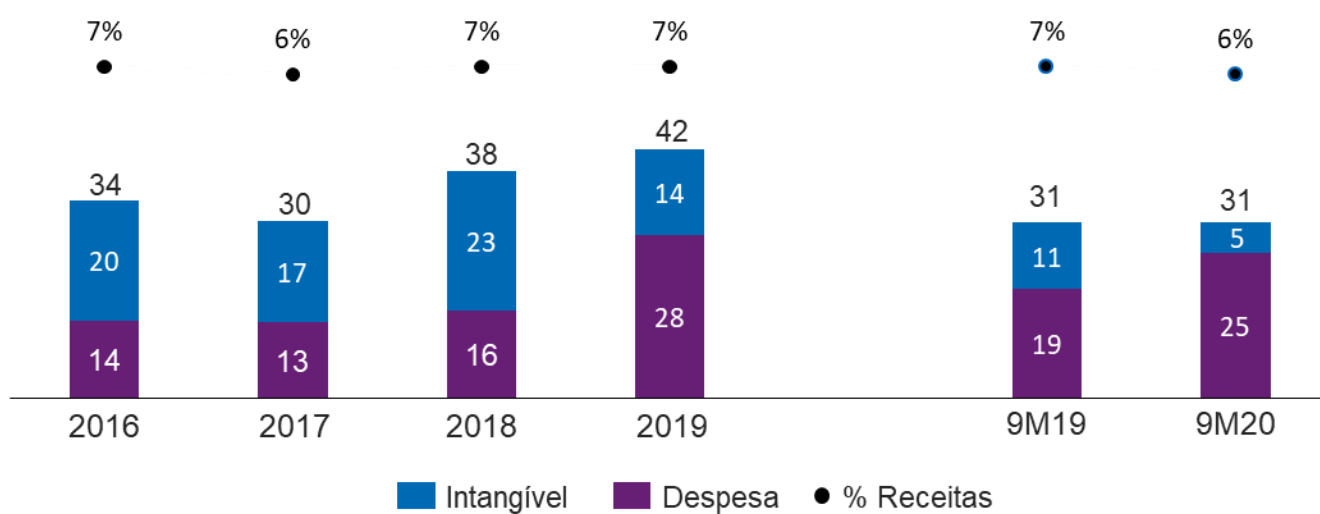
No trimestre, houve mudança do *aging* do endividamento bancário por meio de uma renegociação de dívidas somadas em R\$90 milhões de curto prazo, com taxa composta de CDI + 2,34%, que foram alteradas para o longo prazo e vencimento em 4 anos.

Houve ainda, como evento subsequente, captação de R\$ 40 milhões adicionais que entraram no caixa da Companhia em Outubro, com vencimento em 4 anos e taxa de CDI + 2,38%.

Ainda em Outubro, foi finalizada contratação junto à FINEP de uma linha de crédito de R\$ 180 milhões, direcionada ao financiamento dos projetos de P&D, com a primeira liberação prevista em aproximadamente R\$ 54 milhões no 4T20. 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 TJLP + 0,71%, prazo total de 12 anos e carência de 36 meses.

## Investimentos em Pesquisa e Desenvolvimento

Nos 9M20, foram investidos 6% da receita líquida em P&D, em linha com o histórico da Companhia, totalizando R\$ 30,5 milhões. No gráfico abaixo, é possível verificar os investimentos totais da Companhia em P&D de 2016 até 2019:



# Lançamento

Linha

# Bris

Bris associa nanotecnologia, fitoesfingosina, polissacarídeos, ômega, extratos vegetais, vitaminas e extratos minerais para promover limpeza suave, hidratação profunda, equilíbrio e integridade da pele de cães e gatos com o melhor da dermocosmética.



Segmento:

Pet

Classe Terapêutica:

Dermocosmética

## Demonstração do Resultado – Ajustada

Demonstração do resultado (R\$ milhares)	3T19	9M19	3T20	9M20
<b>Receita</b>	<b>154.408</b>	<b>423.112</b>	<b>225.194</b>	<b>509.608</b>
Custo das vendas	(74.042)	(210.426)	(104.989)	(247.749)
<b>Lucro bruto</b>	<b>80.366</b>	<b>212.686</b>	<b>120.205</b>	<b>261.859</b>
Despesas com vendas	(48.413)	(139.091)	(56.077)	(145.834)
Despesas gerais e administrativas*	(10.000)	(29.365)	(11.010)	(32.336)
Outras despesas, líquidas*	(296)	25	(3.750)	(22.875)
<b>Lucro operacional</b>	<b>21.657</b>	<b>44.255</b>	<b>49.368</b>	<b>60.814</b>
Receitas financeiras	1.106	3.344	1.006	2.476
Despesas financeiras	(3.664)	(11.848)	(3.806)	(10.308)
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	103	(1.250)	1.960	16.950
Variações cambiais, líquidas	(941)	(669)	(1.803)	(13.836)
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(3.396)</b>	<b>(10.423)</b>	<b>(2.643)</b>	<b>(4.718)</b>
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>18.261</b>	<b>33.832</b>	<b>46.725</b>	<b>56.096</b>
Imposto de renda e contribuição social - Correntes e Diferidos*	(5.053)	(11.697)	(1.104)	1.656
<b>Lucro líquido do período ajustado</b>	<b>13.208</b>	<b>22.135</b>	<b>45.621</b>	<b>57.752</b>

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

## Demonstração do Resultado – Societário

Demonstração do resultado societária (R\$ milhares)	3T19	9M19	3T20	9M20
<b>Receita</b>	<b>154.408</b>	<b>423.112</b>	<b>225.194</b>	<b>509.608</b>
Custo das vendas	(74.042)	(210.426)	(104.989)	(247.749)
<b>Lucro bruto</b>	<b>80.366</b>	<b>212.686</b>	<b>120.205</b>	<b>261.859</b>
Despesas com vendas	(48.413)	(139.091)	(56.077)	(145.834)
Despesas gerais e administrativas	(10.887)	(32.359)	(11.127)	(33.477)
Outras despesas, líquidas	(296)	1.065	(3.750)	(20.881)
<b>Lucro operacional</b>	<b>20.770</b>	<b>42.301</b>	<b>49.251</b>	<b>61.667</b>
Receitas financeiras	1.106	3.344	1.006	2.476
Despesas financeiras	(3.664)	(11.848)	(3.806)	(10.308)
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	103	(1.250)	1.960	16.950
Variações cambiais, líquidas	(941)	(669)	(1.803)	(13.836)
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(3.396)</b>	<b>(10.423)</b>	<b>(2.643)</b>	<b>(4.718)</b>
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>17.374</b>	<b>31.878</b>	<b>46.608</b>	<b>56.949</b>
Imposto de renda e contribuição social - Correntes e Diferidos	(4.751)	(10.679)	(1.108)	1.123
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>12.623</b>	<b>21.199</b>	<b>45.500</b>	<b>58.072</b>

# Demonstração do Fluxo de Caixa

Demonstração do fluxo de caixa (R\$ milhares)	9M19	9M20
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>		
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	31.877	56.949
<b>Ajustes de:</b>		
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.245	144
Provisão para perdas e baixas de estoques	3.986	5.603
Provisão para devoluções sobre vendas	23	207
Reversão de provisão de bonificações a clientes	(619)	(817)
Depreciação e amortização	18.115	19.800
Provisão para impairment de ativo intangível	140	17.499
Resultado nas baixas de imobilizado	(219)	(140)
Resultado nas baixas de ativo intangível		2.901
Variações monetárias, cambiais e juros, líquidos	13.569	28.351
Instrumentos financeiros derivativos	1.250	(16.950)
Provisão de riscos	(757)	2.902
Despesas com opções de ações	469	109
<b>Variação no capital circulante</b>		
Contas a receber de clientes	28.374	(5.925)
Estoques	(30.298)	(13.092)
Tributos a recuperar	1.731	2.394
Outros ativos	(1.099)	(324)
Fornecedores	18.153	8.691
Tributos a recolher	(442)	2.246
Outros passivos	(4.931)	19.093
<b>Caixa gerado pelas operações</b>	<b>80.567</b>	<b>129.641</b>
Juros pagos	(11.234)	(9.284)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(11.271)	(6.462)
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>58.062</b>	<b>113.895</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>		
Aplicações de recursos em ativos intangíveis	(13.010)	(6.512)
Aquisição de imobilizado	(22.581)	(13.269)
Valor recebido pela venda de imobilizado	1.292	715
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>	<b>(34.299)</b>	<b>(19.066)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>		
Obtenção de empréstimos e financiamentos	60.000	120.000
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(49.524)	(102.091)
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	(16.351)	(836)
Instrumentos financeiros derivativos realizados	(582)	11.047
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos</b>	<b>(6.457)</b>	<b>28.120</b>
<b>Aumento de caixa e equivalentes de caixa, líquido</b>	<b>17.306</b>	<b>122.949</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>	<b>65.183</b>	<b>45.009</b>
<b>Perdas cambiais sobre caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>288</b>	<b>773</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do período</b>	<b>82.777</b>	<b>168.731</b>



# Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial (R\$ milhares)	31/12/2019	30/09/2020
<b>Ativo</b>		
<b>Ativo Circulante</b>	<b>425.035</b>	<b>566.556</b>
Caixa e equivalentes de caixa	45.009	168.731
Contas a receber de clientes	189.076	196.781
Instrumentos financeiros derivativos		3.651
Estoques	165.294	176.539
Tributos a recuperar	12.478	9.557
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	6.657	4.847
Partes relacionadas	393	512
Outros ativos	6.128	5.938
<b>Ativo Não circulante</b>	<b>444.501</b>	<b>434.279</b>
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>71.567</b>	<b>81.217</b>
Tributos a recuperar	51.277	50.119
Imposto de renda e contribuição social diferidos	15.441	26.051
Estoques	4.342	4.299
Outros ativos	507	748
<b>Permanente</b>	<b>372.934</b>	<b>353.062</b>
Intangível	93.295	73.479
Imobilizado	279.639	279.583
<b>Total do ativo</b>	<b>869.536</b>	<b>1.000.835</b>
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>		
<b>Passivo Circulante</b>	<b>210.519</b>	<b>222.946</b>
Fornecedores	40.381	51.975
Instrumentos financeiros derivativos	2.252	
Empréstimos e financiamentos	118.230	102.293
Salários e encargos sociais	20.151	38.315
Tributos a recolher	4.993	4.832
Imposto de renda e contribuição social a pagar	87	952
Dividendos e juros sobre o capital próprio	10.991	10.155
Partes relacionadas	172	150
Comissões sobre as vendas	4.816	5.410
Outros passivos	8.446	8.864
<b>Passivo Não circulante</b>	<b>166.536</b>	<b>225.904</b>
Empréstimos e financiamentos	162.852	219.078
Provisão para riscos	3.684	6.826
<b>Total do passivo</b>	<b>377.055</b>	<b>448.850</b>
<b>Total Patrimônio líquido</b>	<b>492.447</b>	<b>551.954</b>
Participação dos não controladores	34	31
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	<b>869.536</b>	<b>1.000.835</b>

