

Resultados 2T22

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Jalles Machado anuncia lucro líquido de R$105,4 milhões nos 6M22, 2,2 vezes o resultado dos 6M21

Goianésia, 12 de novembro de 2021 – A JALLES MACHADO S.A. (B3: JALL3), maior exportadora mundial de açúcar orgânico e uma das maiores produtoras de açúcar e etanol da região Centro-Oeste, anuncia hoje **seus resultados referentes ao segundo trimestre da safra 2021/2022 (2T22) e acumulado no ano (6M22)**. As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, foram elaboradas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária, e a norma internacional de relatório financeiro IAS 34 – Interim Financial Report emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB.

Destaques do período

4.414,4 mil t de cana processada no semestre
+8,0%

Ebit de R$ 216,9 milhões no trimestre
+29%

Lucro caixa de R$ 80,1 milhões no trimestre
+21%



+18%
De crescimento no lucro bruto do trimestre

+8,7%
ATR produzido no semestre

65%
Margem Ebit

Contato

Rodrigo Penna de Siqueira
CFO e DRI

Frederiko Mamede
Gerente financeiro e de RI

62 3389-9000
ri@jallesmachado.com

Teleconferência

16 de novembro de 2021
15h00 (horário de Brasília)
1h00 pm (US EST)

Conexão:
HD Web phone
Webcast
+ 55 11 4090-1621
+55 11 4210-1803

JALL3

Última cotação: R$ 10,18
Núm. de ações: 2.697.091
Market capital: R$ 3.000,0 M
Free-float: 32,73%

52w high: R$ 10,77
52w low: R$ 7,25

Jalles Machado S.A.
Relatório da Administração
Exercício findo em 30 de setembro de 2021 (2T22)

Conselho de Administração:

Oscar Bernardes
Presidente e Conselheiro Independente

Alexandre Mendonça de Barros
Vice-Presidente e Conselheiro Independente

Plinio Nastari
Conselheiro Executivo

Otávio Lage de Siqueira Filho
Membro

Silvia Regina de Siqueira
Membro

Clóvis Ferreira de Morais
Membro

Gibrail Kanjo Esber Brahin
Membro

Diretoria Executiva:

Otávio Lage de Siqueira Filho
Diretor-Presidente

Rodrigo Penna de Siqueira
Diretor Financeiro

Henrique Penna de Siqueira
Diretor Comercial

Joel Soares Alves da Silva
Diretor de Operações

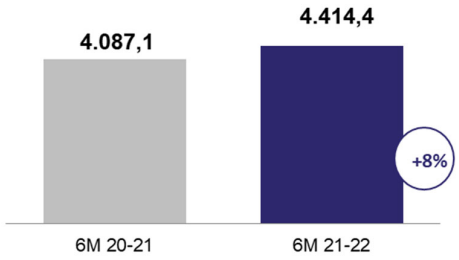
Auditoria:
KPMG Auditores Independentes

Legenda:
UJM – Unidade Jalles Machado
UOL – Unidade Otávio Lage
1T22 – Trimestre findo em 30 de junho de 2021 (Safra 2021/22)
2T22 – Trimestre findo em 30 de setembro de 2021 (Safra 2021/22)
3T22 – Trimestre findo em 31 de dezembro de 2021 (Safra 2021/22)
4T22 – Trimestre findo em 31 de março de 2022 (Safra 2021/22)
LTM – Last Twelve Months. Últimos 12 meses
6M22 – Acumulado nos primeiro seis meses de 2022 (Safra 2021/22)

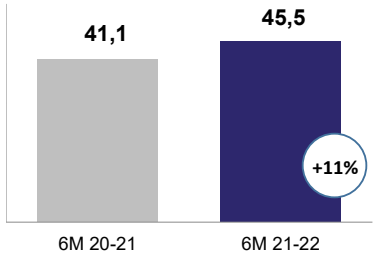
Relações com Investidores:
Frederiko Mamede
+55 62 3389-9000
ri@jallesmachado.com

Principais Indicadores Operacionais – 6M 21-22 vs. 6M 20-21

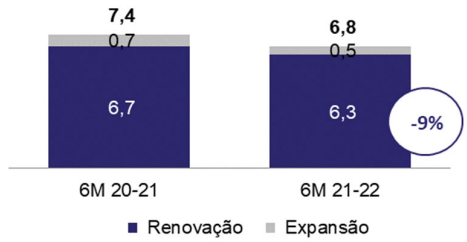
Moagem (mil t)



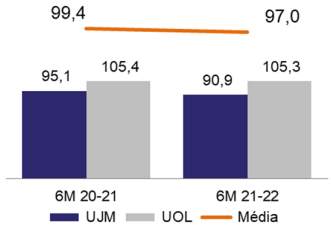
Área colhida (mil ha)



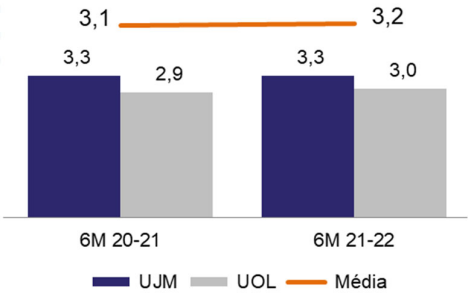
Plantio (mil ha)



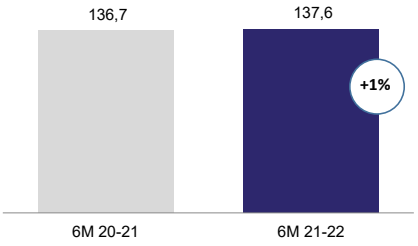
Produtividade (t/ha)



Idade média do canavial (anos)



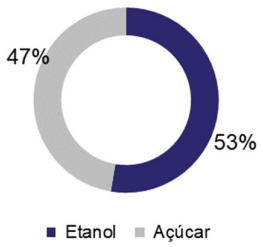
ATR (Kg/t)



Mix de produção (%)

Açúcar: 263 mil t

Etanol: 197 mil m³



Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Principais Indicadores Econômico-Financeiros 2T22

	RESULTADO CONTÁBIL			RESULTADO CAIXA		
R$ milhões	2T22	2T21	Var. (%)	2T22	2T21	Var. (%)
Receita Bruta	**398,4**	337,7	18,0%	**398,4**	337,8	17,9%
Receita Líquida	**334,0**	297,0	12,5%	**334,0**	297,0	12,5%
Mercado Interno	**286,5**	168,4	70,1%	**286,5**	168,4	70,1%
Mercado Externo	**47,5**	128,6	-63,0%	**47,5**	128,6	-63,0%
Variação do Ativo Biológico	**39,1**	58,1	-32,7%	**-**	-	n/a
CPV	**160,9**	175,7	-8,4%	**171,1**	180,9	-5,4%
Lucro Bruto	**212,2**	179,4	18,3%	**162,9**	116,0	40,4%
Margem Bruta	***63,5%***	*60,4%*	*3,1 p.p.*	***48,8%***	*39,1%*	*9,7 p.p.*
SG&A	**46,0**	45,9	0,1%	**46,0**	45,9	0,1%
Despesas com Vendas	**23,0**	30,1	-23,8%	**23,0**	30,1	-23,8%
Despesas Gerais e Adm.	**23,0**	15,8	45,6%	**23,0**	15,8	45,6%
Outras Rec. (Desp.) Oper.	**37,8**	29,8	26,6%	**37,8**	29,8	26,6%
Prov. Perda Créditos	**5,7**	**(0,1)**	n/a	**-**	-	n/a
Equivalência Patrimonial	**7,3**	5,3	38,2%	**7,3**	5,3	38,2%
Ebit	**216,9**	168,4	28,8%	**162,0**	105,2	54,0%
Margem Ebit	*65,0%*	*56,7%*	*8,3 p.p.*	*48,5%*	*35,4%*	*13,1 p.p.*
Resultado Financeiro	**(262,8)**	(87,0)	202,1%	**(80,9)**	(38,0)	112,8%
Receitas (Desp.) Financeiras	**(24,5)**	(24,7)	-0,9%	**(18,6)**	(24,9)	-25,3%
Variação Cambial/Op. de Hedge	**(238,4)**	(62,3)	282,5%	**(62,2)**	(13,1)	376,2%
IRPJ e CSLL Correntes	**(1,1)**	(0,8)	35,0%	**(0,9)**	(0,8)	21,3%
IRPJ e CSLL Diferidos	**36,7**	(15,1)	n/a	**-**	-	n/a
Oper. Descontinuadas	**-**	0,1	n/a	**-**	-	n/a
Resultado Líquido	**(10,2)**	65,6	n/a	**80,1**	66,4	20,7%
Ebitda Trimestre Ajustado	**259,8**	203,1	27,9%			
Margem Ebitda LTM Ajustada	**77,8%**	68,4%	*9,4 p.p.*			
Capex	**59,9**	36,0	66,3%			

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Principais Indicadores Econômico-Financeiros 6M22

	RESULTADO CONTÁBIL			RESULTADO CAIXA		
R$ milhões	6M 21-22	6M 20-21	Var. (%)	6M 21-22	6M 20-21	Var. (%)
Receita Bruta	**860,9**	579,7	48,5%	**860,9**	579,8	48,5%
Receita Líquida	**712,5**	499,6	42,6%	**712,5**	499,6	42,6%
Mercado Interno	**626,3**	296,6	111,2%	**626,3**	296,6	111,2%
Mercado Externo	**86,2**	203,0	-57,5%	**86,2**	203,0	-57,5%
Variação do Ativo Biológico	**100,3**	65,0	54,5%	**-**	-	n/a
CPV	**362,2**	315,8	14,7%	**382,1**	322,3	18,6%
Lucro Bruto	**450,6**	248,7	81,2%	**330,4**	177,2	86,4%
Margem Bruta	***63,2%***	*49,8%*	*13,5 p.p.*	***46,4%***	*35,5%*	*10,9 p.p.*
SG&A	**92,1**	86,8	6,1%	**92,1**	86,8	6,1%
Despesas com Vendas	**45,8**	54,5	-16,0%	**45,8**	54,5	-16,0%
Despesas Gerais e Adm.	**46,3**	32,3	43,6%	**46,3**	32,3	43,6%
Outras Rec. (Desp.) Oper.	**69,0**	41,0	68,5%	**69,0**	41,0	68,5%
Prov. Perda Créditos	**6,5**	**(0,1)**	n/a	**-**	-	n/a
Equivalência Patrimonial	**12,3**	9,1	34,9%	**12,3**	9,1	34,9%
Ebit	**446,3**	211,8	110,7%	**319,6**	140,5	127,5%
Margem Ebit	*62,6%*	*42,4%*	*20,2 p.p.*	*44,9%*	*28,1%*	*16,7 p.p.*
Resultado Financeiro	**(335,4)**	(155,6)	115,5%	**(143,9)**	(51,6)	179,0%
Receitas (Desp.) Financeiras	**(39,1)**	(46,8)	-16,4%	**(27,4)**	(39,3)	-30,2%
Variação Cambial/Op. de Hedge	**(296,3)**	(108,9)	172,2%	**(116,5)**	(12,3)	846,2%
IRPJ e CSLL Correntes	**(1,9)**	(1,5)	25,2%	**(1,7)**	(1,5)	14,6%
IRPJ e CSLL Diferidos	**(3,5)**	(6,3)	n/a	**-**	-	n/a
Oper. Descontinuadas	**-**	0,2	n/a	**-**	-	n/a
Resultado Líquido	**105,4**	48,7	n/a	**173,9**	87,4	99,0%
Ebit LTM Ajustado*	**740,1**	349,4	111,8%			
Margem Ebit LTM Ajustada	**57,0%**	35,5%	*21,5 p.p.*			
Ebitda LTM Ajustado	**923,8**	661,1	39,7%			
Margem Ebitda LTM Ajustada	**71,1%**	67,1%	*4,1 p.p.*			
Capex	**125,3**	87,5	43,2%			
Caixa e Equivalentes	**1.035,5**	755,6	37,0%			
Dívida Líquida	**98,2**	830,3	-88,2%			

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Mensagem da Administração

Encerramos mais um trimestre entregando resultados sólidos, recorrentes e consistentes com a nossa estratégia. Nosso desempenho operacional no segundo trimestre da safra 2021/2022 esteve em linha com o teto das projeções que divulgamos ao mercado.

Dados de produção	Guidance safra 21/22	Realizado 6M 21/22
Processamento de cana (mil t)	Entre 5.260 e 5.400	4.414,14
Produtividade – TCH (t/ha)	Entre 93 e 96	97
ATR médio (Kg/t)	Entre 134 e 136	137,6

Mix de produção (%)	Guidance safra 21/22	Realizado 6M 21/22
Açúcar	Entre 48% e 51%	47%
Etanol	Entre 52% e 49%	53%

Além de continuarmos favorecidos pelas condições de mercado com alta nos preços do etanol e do açúcar, nossa região não sofreu quebra de safra, o que nos coloca em posição muito privilegiada. A pressão inflacionária também existe nos custos e despesas, porém estes ocorrem em menor proporção. Com isso, temos auferido ganhos de rentabilidade.

Enquanto crescemos em 42,6% a receita bruta, que foi de R$ 860,9 milhões nos 6M22, no mesmo período o lucro bruto avançou 81,2% (+13,5 p.p. na margem) e 110,7% no Ebit (20,2 p.p. na margem).

Para entender o nosso resultado líquido é preciso compreender o efeito do *hedge* de açúcar em nossos resultados financeiros, ainda que se trate de lançamento puramente contábil, não caixa e que são, em sua maioria, de exercícios futuros, conforme comentado na sessão Resultado Financeiro.

Como a Jalles Machado não faz *hedge accounting*, o MTM (*mark to market*, ou marcação a mercado em português) tem efeito nas despesas financeiras. Se o preço do açúcar sobe, aumenta a despesa financeira não caixa, e se o preço cai tal despesa diminui. Como trata-se de despesa financeira não caixa, faz mais sentido olhar para o lucro líquido caixa para entender o nosso desempenho. No 2T22, o lucro líquido caixa somou R$ 80,1 milhões ante R$ 66,4 milhões no 2T21, alta de 20,7%. Já considerando os 6M22, o lucro caixa foi 99,0% maior, totalizando R$ 173,9 milhões nos 6M22 ante R$ 87,4 milhões no 6M21.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Estamos iniciando o aumento de estoques para nos prepararmos para entressafra, período no qual há melhores preços para o etanol. Assim como no trimestre anterior, continuamos enfrentando dificuldades para escoamento do açúcar orgânico, produto que temos como principal mercado as exportações, já que faltam navios e containers disponíveis e o valor do frete tem aumentado consideravelmente.

Temos trabalhado forte para entregar valor para todos os nossos *stakeholders*, gerando riqueza para toda a sociedade cuidando do social e o ambiental. O ESG[1] faz parte do dia a dia da nossa gestão e guia as nossas atividades e decisões. Também temos atuado no sentido de cumprir o comprometimento que fizemos durante o processo de abertura de capital. O projeto de investimento para expansão da capacidade segue dentro do cronograma. Temos contratado equipamentos, serviços e áreas para o *brownfield* (expansão de 700 mil toneladas na UOL e 300 na UJM até a safra 2024/25). Também temos evoluído nas tratativas de aquisições, processo que temos perseguido com parcimônia e responsabilidade, estudando as melhores alternativas e condições para nossos acionistas.

Outro projeto importante é a estratégia que temos desenhado com relação aos insumos com o objetivo de nos proteger para eventuais aumentos de preços e/ou falta para a safra 2022/23). Em parte, conseguimos mitigar isso com a área orgânica de aproximadamente 20,0 mil hectares que não utiliza produtos químicos, em área total de 68,5 mil hectares.

Seguimos confiantes que a cada dia estamos construindo uma Companhia mais sustentável e perene.

[1] ESG: Environmental, Social Governance, ou em português ASG: Ambiental, Social e Governança

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Desempenho Operacional

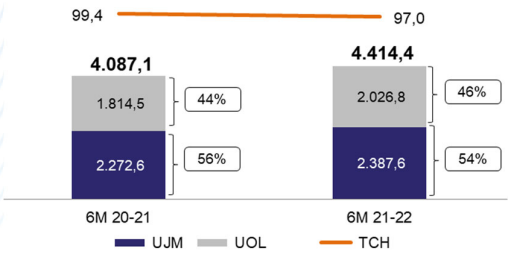
Moagem de cana

No 2T22, a moagem total somou 2.304,2 mil toneladas de cana, volume 1,2% maior que as 2.276,4 mil toneladas registradas no mesmo período da safra anterior e maior volume histórico para o segundo trimestre da Companhia. Considerando o acumulado no ano, a moagem total totalizou 4.414,4 mil toneladas de cana no 6M22, 8,0% a mais quando comparada com as 4.807,1 mil toneladas nos 6M21.

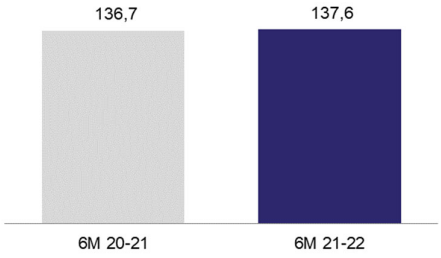
Com área colhida total de 45,5 mil hectares nos 6M22, a produtividade média foi ligeiramente inferior em relação à safra anterior, com o TCH (tonelada de cana por hectare) atingindo 97,0 t/ha no 6MT22 ante 99,4t/ha no 6M21, porém em linha com o estimado para o período e com o *guidance* para a safra.

O ATR (Açúcar Total Recuperável) no 6M22 foi de 137,6 kg/t nos 6M22, praticamente em linha (+0,7%) em relação ao registrado no mesmo período da safra anterior (6M21, de 136,7 kg/t).

Cana Processada (mil t) e TCH (t/ha)



ATR (kg/t)



Produção

No 2T22, a Jalles Machado alcançou produção total de 349,6 mil toneladas de ATR (açúcar e etanol), volume 1,3% maior do que o produzido no 2T21, de 345,2 mil toneladas. Nos 6M22, a Companhia atingiu 607,4 mil toneladas de ATR ante 558,7 mil toneladas no mesmo período da safra anterior, o que evidencia incremento de 8,7%.

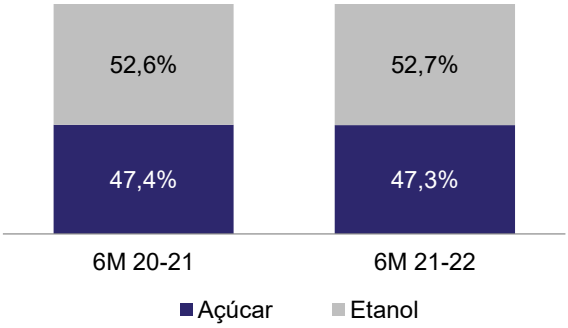
Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

	2T22	2T21	Var. (%)	Var. #	6M 21-22	6M 20-21	Var. (%)	Var. #
Cana Processada (mil t)	**2.304,2**	**2.276,4**	***1,2%***	27,8	**4.414,4**	**4.087,1**	***8,0%***	327,3
ATR Produzido* (mil t)	**349,6**	**345,2**	***1,3%***	4,4	**607,4**	**558,7**	***8,7%***	48,7
Etanol Produzido (mil m³)	**106,3**	**105,1**	***1,1%***	1,2	**196,5**	**179,8**	***9,3%***	16,7
Hidratado / Orgânico	85,0	82,8	*2,7%*	2,3	165,1	138,5	*19,2%*	26,6
Anidro	21,3	22,4	*-4,8%*	(1,1)	31,4	41,3	*-23,9%*	(9,9)
Açúcar Produzido (mil t)	**161,8**	**159,4**	***1,5%***	2,4	**262,7**	**242,4**	***8,4%***	20,4
Branco	98,2	94,9	*3,5%*	3,3	171,8	149,4	*15,0%*	22,4
Orgânico	63,2	63,1	*0,2%*	0,1	88,8	85,8	*3,4%*	2,9
VHP	0,4	1,4	*-72,9%*	(1,0)	2,2	7,1	*-69,7%*	(5,0)
Saneantes (mil cx)	**826,5**	**1.355,2**	***-39,0%***	(528,7)	**1.723,3**	**2.253,9**	***-23,5%***	(530,6)
Levedura Produzida (mil t)	**1,1**	**1,6**	***-30,2%***	(0,5)	**1,8**	**2,5**	***-26,8%***	(0,7)
Energia Exportada - Albioma (GWh)	***53,9***	***46,0***	***17,2%***	*7,9*	***190,9***	***166,4***	***14,7%***	*24,5*

*Açúcar e Etanol

Mix de Produção



Ao longo da safra anterior, a Companhia havia ajustado o *mix* de produção às condições de preço de mercado, ampliando a produção de açúcar em detrimento do etanol. Na comparação do 6M22 com o mesmo período da safra 2021, não houve alteração significativa no *mix*. No total do 6M22, a Jalles Machado produziu 262,7 mil toneladas de açúcar, volume 8,4% superior ao registrado na safra anterior, com destaque para a produção de açúcar branco, que aumentou em 15,0%.

No 2T22, a produção de açúcar foi de 161,8 mil toneladas, 2,4 mil toneladas ou 1,5% a mais do que no 2T21, 159,4 mil toneladas.

A produção de saneantes (álcool gel, álcool 70º e outros) foi 23,5% menor no mesmo período de comparação com a produção de 1.723,3 mil caixas nos 6M22 ante 2.253,9 mil caixas nos 6M21. Tal redução se deu em face da estratégia de redução dos estoques de produtos acabados, dado o avanço da vacinação e a redução dos casos de Covid-19 em todo país e alteração no mix de pedidos, com a redução do álcool gel e crescimento no álcool líquido. Com isso, no 2T22 foram produzidos 826,5 mil caixas de saneantes ante 1.355,2 mil caixas no mesmo trimestre da safra anterior, o que evidencia redução de 39,0%.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Comercialização

Foram comercializadas 344,8 mil toneladas de ATR (açúcar e etanol) nos seis primeiros meses da safra 2021/22, volume que supera em 6,3% o total comercializado no acumulado nos 6M21.

No 2T22, o volume comercializado alcançou 152,4 mil toneladas, 19,9% a menos do que no 2T21. Tal desempenho reflete o maior volume comercializado e faturado de etanol durante o 1T22 quando a Jalles Machado priorizou a comercialização do que a estocagem do produto pronto devido a recuperação dos preços. Foram 36,6 mil m^3 de etanol comercializados no 2T22 e 107,7 mil m^3 no 6M21, o que representa redução de 11,4% e crescimento de 27,5% ante o 2T21 e 6M21, respectivamente. Já o volume de açúcar comercializado foi 23,3% e 10,2% menor, no 2T22 (86,7 mil toneladas) e 6M22 (155,9 mil toneladas), comparados com os mesmos períodos da safra anterior, em função da redução nas exportações do açúcar orgânico, explicada adiante.

A Companhia comercializou 90,0 mil Cbios no segundo trimestre da safra 2021/2022, totalizando 130,7 mil Cbios comercializados no acumulado do ano (6M22), sendo que na safra anterior não houve venda de Cbios.

	2T22	2T21	Var. (%)	Var. #	6M 21-22	6M 20-21	Var. (%)	Var. #
ATR Comercializado* (mil t)	**152,4**	**187,9**	***-18,9%***	***(35,5)***	**344,8**	**324,4**	***6,3%***	***20,4***
ATR com. / ATR produzido	**43,6%**	**54,4%**	***-19,9%***	***(10,8)***	**56,8%**	**58,1%**	***-2,2%***	***(1,3)***
Etanol (mil m³)	**36,6**	**41,3**	***-11,4%***	***(4,7)***	**107,7**	**84,5**	***27,5%***	***23,2***
Hidratado / Orgânico	33,8	38,0	*-11,1%*	*(4,2)*	99,0	76,3	*29,7%*	*22,7*
Anidro	2,8	3,2	*-14,5%*	*(0,5)*	8,8	8,2	*6,9%*	*0,6*
Açúcar (mil t)	**86,7**	**113,0**	***-23,3%***	***(26,3)***	**155,9**	**173,7**	***-10,2%***	***(17,8)***
Branco	67,6	73,2	*-7,7%*	*(5,6)*	124,2	106,1	*17,1%*	*18,1*
Orgânico	12,9	26,2	*-51,0%*	*(13,4)*	25,5	42,1	*-39,3%*	*(16,6)*
VHP	6,2	13,5	*-54,1%*	*(7,3)*	6,2	25,5	*-75,7%*	*(19,3)*
Saneantes (mil cx)	**819,8**	**778,1**	***5,4%***	***41,7***	**1.687,6**	**1.633,9**	***3,3%***	***53,6***
Cbios (mil)	**90,0**	**-**	***n/a***	***n/a***	**130,7**	**-**	***n/a***	***n/a***
Levedura (mil t)	**1,2**	**1,5**	***-19,5%***	***(0,3)***	**1,6**	**2,2**	***-27,4%***	***(0,6)***

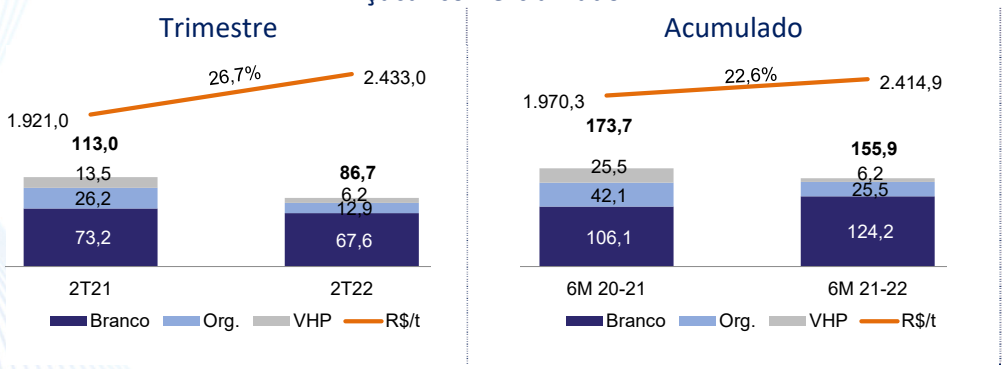
*Açúcar e Etanol

Assim como observado no trimestre anterior, durante o 2T22, o preço do açúcar branco se manteve em patamar superior ao registrado na safra anterior, demonstrando inclusive que os preços devem se manter fortes ao longo dos períodos seguintes, principalmente por reflexo da quebra de safra que tem se desenhado na região centro-sul do país.

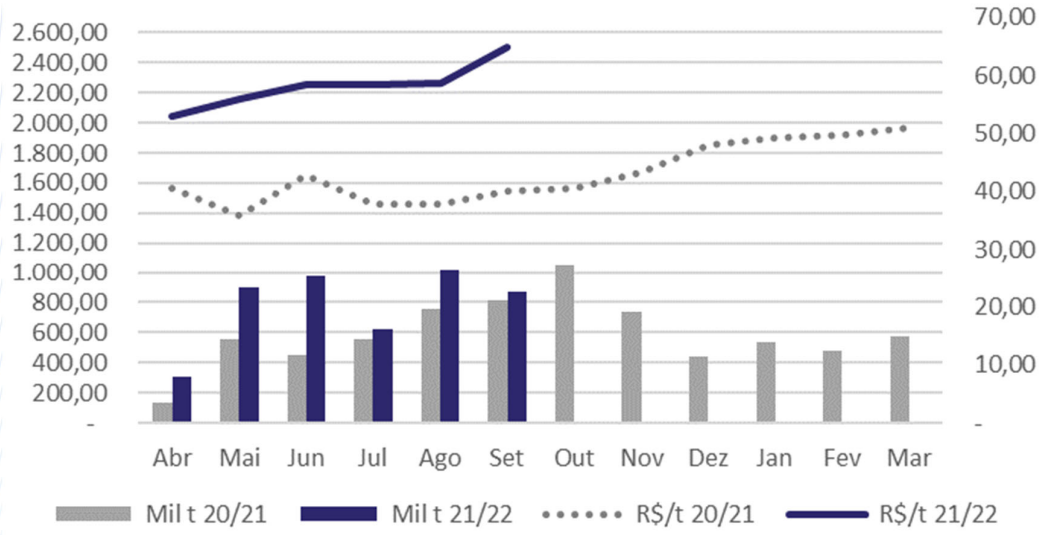
Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Açúcar comercializado



Preço (açúcar branco)



O preço médio total do açúcar da Jalles Machado é superior ao registrado no mercado em razão da Companhia comercializar também açúcar empacotado e açúcar orgânico, parcialmente sob a marca própria Itajá, com margem superior ao preço da *commodity*. O prêmio do açúcar branco mercado interno em relação ao VHP teve média de 15,0% nos últimos sete anos.

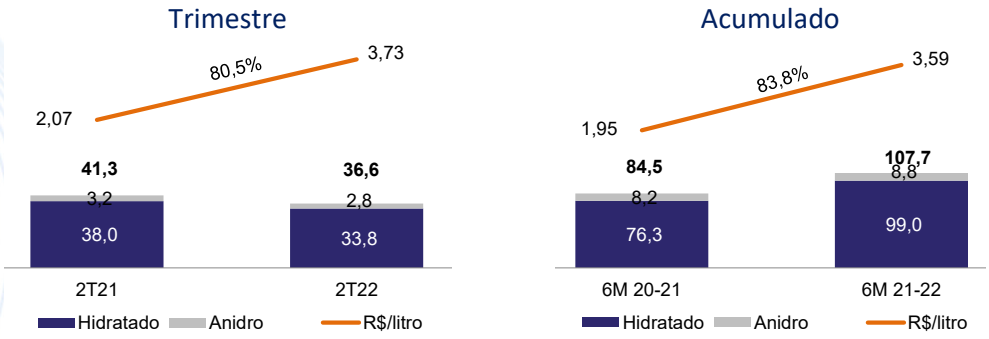
Comparado ao 2T21, a comercialização de açúcar orgânico foi 13,4% inferior. Considerando os primeiros seis meses da safra a redução foi ainda maior, 39,3%. a menor disponibilidade momentânea de navios e contêineres, fez com que parte dos clientes solicitassem a postergação de embarques de mercadorias já contratadas para os EUA até a normalização no preço dos fretes. O cenário é o mesmo para as demais *commodities* exportadas pelo Brasil, principalmente para os Estados Unidos.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

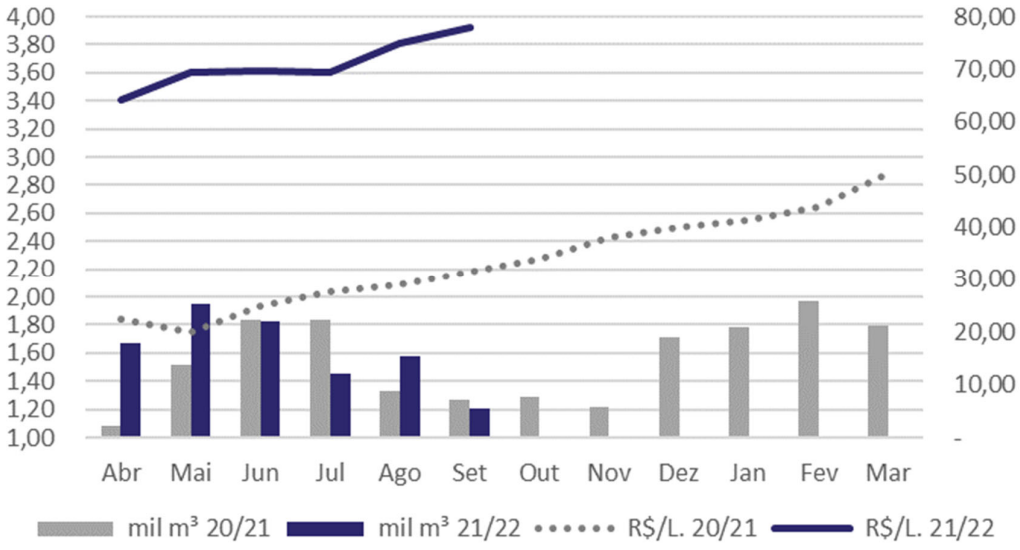
IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Já o preço do etanol hidratado manteve a tendência de forte alta no 2T22. A partir de outubro/20, início do segundo semestre da safra, o preço do produto se manteve ligeiramente acima do registrado na safra 2019/20, tendo ampliado essa diferença em março/21, e tem se mantido em patamar mais elevado.

Etanol comercializado

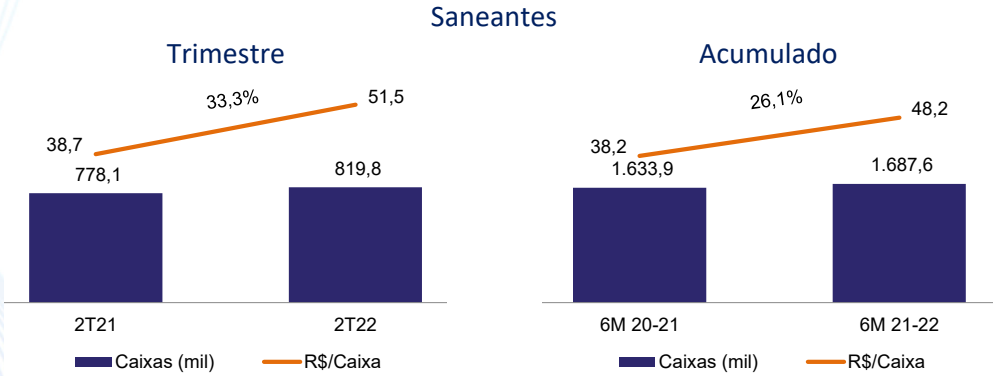


Preço (etanol hidratado)



Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3
JALL
B3 LISTED NM



O volume de vendas de saneantes cresceu 5,4% entre os trimestres comparáveis e 3,3% considerando o acumulado na safra.

Desempenho econômico-financeiro

Receita operacional

Os preços do etanol, açúcar e de saneantes no 2T22 se mantiveram acima dos observados no mesmo trimestre da safra anterior. Esses fatores contribuíram para o aumento da receita bruta da Companhia, mesmo com menor volume comercializado de ATR devido à estratégia de carrego de etanol para a entressafra, aproveitando possíveis melhores preços.

No 2T22, a receita bruta foi de R$ 398,4 milhões, aumento de 18,0% ante os R$ 337,7 milhões registrados no 2T21. Destaque para o incremento da receita com a comercialização de etanol (+60% hidratado e +52% anidro), a partir da retomada dos preços compensando a redução do volume comercializado pela Companhia. A receita bruta com a comercialização de etanol anidro e hidratado totalizou R$ 136,5 milhões no 2T22, comparado a R$ 85,3 milhões no 2T21, com crescimento de 59,9%. No mesmo período de comparação, a receita bruta do açúcar foi 2,8% menor, somando R$ 210,8 milhões no 2T22, ante R$ 217,0 milhões no mesmo trimestre da safra 2020/2021. Contribuiu para a redução a diminuição de 50% nas receitas de açúcar orgânico e de 45% no açúcar VHP, parcialmente compensados com o aumento de 50% na receita com açúcar branco. A receita de comercialização de Cbios/outros somou R$ 8,9 milhões no 2T22 ante R$ 5,3 milhões no 2T21.

Em termos de destino das vendas, as exportações realizadas no segundo trimestre da safra proporcionaram receita bruta de R$ 47,5 milhões, 11,9% da receita total do trimestre, comparado a R$ 128,9 milhões no 2T21, quando as exportações responderam por 38,2% do total. A redução é reflexo do menor embarque de açúcar orgânico.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

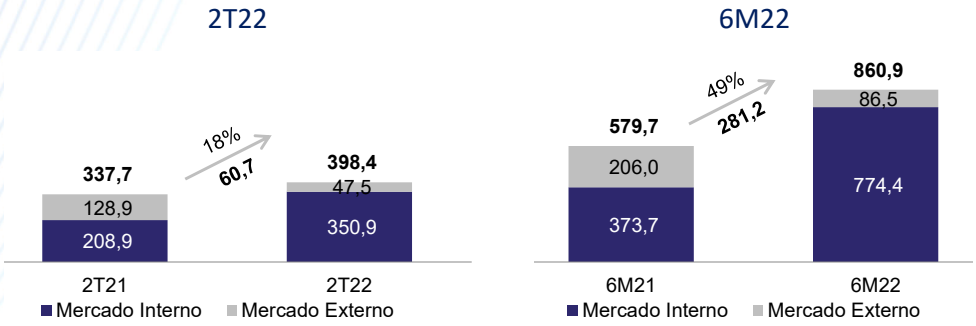
IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Considerando a receita bruta total nos seis primeiros meses da safra 2021, houve crescimento de 48,5% quando comparado com o mesmo período da safra anterior, alcançando R$ 860,9 milhões no 6M21, favorecido pelo forte desempenho no primeiro trimestre da safra 2022. Seguindo a tendência do resultado trimestral, o destaque foi a comercialização de etanol (+139% hidratado e +90% anidro. A receita bruta consolidada de etanol somou R$ 386,9 milhões no 6M22 ante R$ 165,2 milhões nos 6M21, com crescimento de 134,4%. Já receita bruta do açúcar superou em 10,5% os R$ 342,1 milhões dos 6M21, totalizando R$ 378,2 milhões no 6M22.

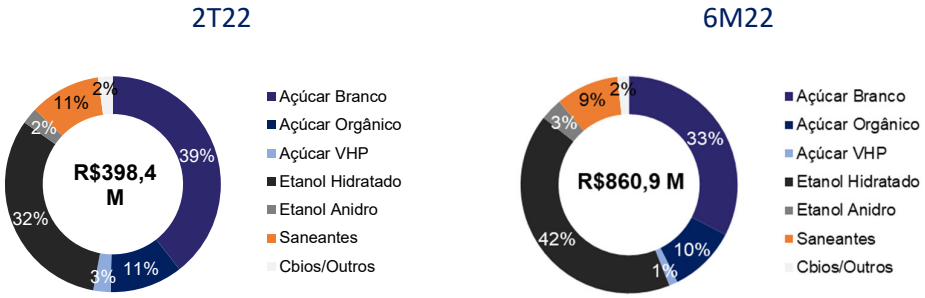
Nos seis primeiros meses da safra 2022, a receita de comercialização de Cbios foi de R$5,0 milhões, enquanto no mesmo período da safra anterior não houve receita com venda de Cbios.

A receita bruta oriunda de exportações foi de R$ 86,5 milhões nos 6M22 o que equivale a 10,0% da receita total dos 6M22. Nos 6M21, as exportações foram R$ 206,0 milhões e representaram 35,5% da receita bruta.

Receita bruta (R$ milhões)



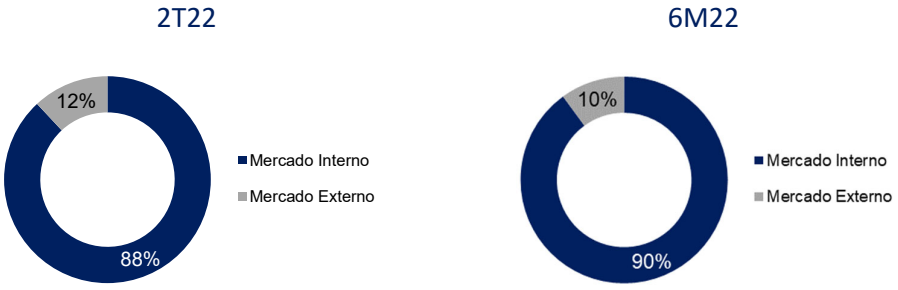
Receita bruta por produto



Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3
JALL
B3 LISTED NM

Receita bruta por mercado



A receita operacional líquida no 2T22 totalizou R$ 334,0 milhões, adição de 12,5% em relação ao 2T21. O crescimento em termos percentuais na receita líquida anual é inferior ao registrado na receita bruta no decorrer do mesmo período devido à maior participação das vendas no mercado interno e consequente maior recolhimento de impostos.

Nos 6M22, a Jalles Machado registrou receita líquida de R$ 712,5 milhões, valor que superou em 42,6% os 499,6 milhões obtidos nos 6M21.

Custo dos produtos vendidos (CPV) e lucro bruto

A Companhia verificou CPV de R$ 160,9 milhões *(R$ 171,1 milhões sem o efeito do IFRS16)*, 8,4% menor em relação aos R$ 175,7 milhões *(R$ 180,9 milhões sem o efeito do IFRS16)* do 2T21 (inferior ao crescimento de 18,0% na receita bruta). Quando comparado o CPV em relação a receita líquida, observa-se melhora de 11,0 pontos percentuais (de 59,2% no 2T21 para 48,2% no 2T22).

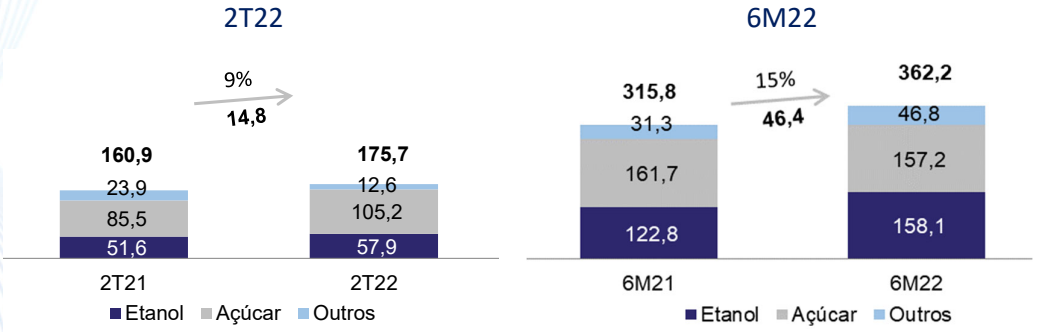
O crescimento no CPV açúcar responde pela maior parcela da evolução percebida entre os trimestres, passando de R$ 85,5 milhões no 2T21 para R$ 105,2 milhões no 2T22, avanço de 23,1%. Enquanto o CPV do etanol alcançou R$ 57,9 milhões, 12,4% acima dos R$ 51,6 milhões verificados no mesmo trimestre da safra anterior.

Ao analisar o acumulado nos seis primeiros meses da safra 2022, percebe-se alta de 14,7% no CPV comparado com o mesmo período da safra anterior, que alcançou R$ 362,2 milhões *(R$ 382,1 milhões sem o efeito do IFRS16)* no 6M22 ante R$ 315,8 milhões *(R$ 322,3 milhões sem o efeito do IFRS16)* no 6M21. Nesta mesma comparação, o CPV etanol contribuiu com aumento de 28,8% (R$ 158,1 milhões no 6M22 ante R$ 122,8 milhões no 6M21) que foi parcialmente compensado pelo declínio de 2,7% no CPV açúcar (R$ 157,2 milhões no 6M22 versus R$ 161,7 milhões no 6M21).

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Custo dos produtos vendidos – CPV (R$ milhões)



O lucro bruto da Companhia soma ainda a variação no valor justo do ativo biológico. No 2T22, essa conta apresentou resultado positivo de R$ 39,1 milhões, ante R$ 58,1 milhões no 2T21. Considerando os 6M22, a variação do ativo biológico alcançou R$ 100,3 milhões ante R$ 65,0 milhões no 6M21.

A variação no valor justo do ativo biológico a cada período é função da variação das expectativas da Companhia para os custos e despesas de produção, baseadas no histórico desses valores e inflação projetada, assim como nas projeções de preço de preços futuros de comercialização, baseadas em expectativas da área comercial da Companhia e preços negociados no mercado futuro de açúcar e etanol. O impacto da sua contabilização não tem efeito caixa para a Companhia.

Assim, considerando o ajuste do ativo biológico, o lucro bruto no 2T22 foi 18,3% acima do que foi registrado no 2T21, somando R$ 212,2 milhões ante R$ 179,4 milhões no21T21. Houve ganho também de rentabilidade, já que margem bruta recebeu incremento de 3,1 p.p., saindo de 60,4% no 2T21 para 63,5% no 2T22.

No 6M22, o lucro bruto totalizou R$ 450,6 milhões ante R$ 248,7 milhões no 6M21, o que representa avanço de 81,2%. A margem bruta no mesmo período de comparação teve incremento de 13,5 p.p. totalizando 63,2% no 6M22.

Outras receitas operacionais e equivalência patrimonial

A Companhia apresentou outras receitas operacionais de R$ 37,8 milhões no 2T22, ante R$ 29,8 milhões no mesmo trimestre da safra anterior, o que indica aumento de 26,6% no período. Nos seis primeiros meses da safra 2022, tal receita somou R$ 69,0 milhões ante R$ 41,0 milhões no mesmo período da safra 2021.

O resultado referente a outras receitas operacionais é oriundo, principalmente, dos incentivos fiscais que a Jalles Machado goza por estar localizada no Estado de Goiás, onde a alíquota nominal dos produtos é maior que a do Estado de São Paulo (maior produtor),

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

a saber, Produzir; Fomentar e; crédito outorgado sobre o etanol anidro. O aumento em relação ao mesmo período do ano anterior se deve à maior receita com vendas no mercado interno, principalmente de etanol, que são responsáveis por gerar os créditos fiscais mencionados.

Descrição	2T22	2T21	Var. %	Var. #	6M22	6M21	Var. %	Var. R$
Desconto Produzir	13,0	9,7	34,5%	3,3	38,1	18,7	104,2%	19,4
Desconto Fomentar	21,2	16,0	32,9%	5,2	21,2	16,0	32,9%	5,2
Crédito outorgado sobre etanol anidro	1,4	0,8	67,2%	0,5	4,1	1,8	124,0%	2,2
Outros Rec. Op. c/ Incentivos Fiscais	**35,5**	**26,4**	**34,5%**	**9,1**	**63,3**	**36,4**	**73,9%**	**26,9**
Cbios	2,1	0,0	n/a	2,1	4,4	0,0	n/a	4,4
Alienação bens do ativo imobilizado	0,6	1,2	-45,3%	-0,5	1,2	2,2	-42,9%	-0,9
Outras Receitas Operacionais	1,3	3,6	-63,4%	-2,3	2,3	5,8	-60,0%	-3,5
(-) Outras Despesas	0,0	-0,6	n/a	0,6	0,0	-1,1	n/a	1,1
(-) Baixa dos bens alienados	-1,8	-0,8	123,8%	-1,0	-2,2	-2,3	-4,2%	0,1
Outros	2,2	3,4	-34,6%	-1,2	5,7	4,6	25,1%	1,1
Outras Receitas Operacionais	**37,7**	**29,8**	**26,7%**	**8,0**	**69,0**	**41,0**	**68,5%**	**28,1**

A equivalência patrimonial reflete o resultado das participações da Jalles Machado nas empresas coligadas Albioma Esplanada e Albioma Codora, responsáveis pela comercialização de energia elétrica. No 2T22, a conta apresentou resultado positivo de R$ 7,3 milhões e de R$ 12,3 milhões nos 6M22, ante saldo positivo de R$ 5,3 milhões (+38,2%) no 2T21 e de R$ 9,1 milhões (+34,9%) nos 6M21.

Despesas com vendas, gerais e administrativas (SG&A)

O total das despesas com vendas, gerais e administrativas no 2T22 foi de R$ 46,0 milhões em linha com o mesmo trimestre da safra anterior, quando atingiu R$ 45,9 milhões. Nos 6M22 tal despesa foi 6,1% maior.

O desempenho está relacionado, principalmente, à evolução das despesas administrativas, que apresentaram alta de 43,6% entre os 6M22 e 6M21, parcialmente compensado pela diminuição de 16,0% nas despesas com vendas devido ao menor volume exportado. A alta nas despesas gerais e administrativas se explica em razão (i) da evolução das despesas tributárias em R$ 2,4 milhões, reflexo do maior volume de venda de etanol, que implica em maiores despesas com antecipação do Produzir e Protege sobre os incentivos fiscais; (ii) crescimento de R$ 2,7 milhões em Outras Despesas, devido ao desconto pontual concedido a um cliente; e, em menor proporção, (iii) custos com pessoal - crescimento de R$1,8 milhão – (dissídio coletivo, provisão de bônus e despesas com Conselho de Administração e Comitês) e (iv) serviços de terceiros – crescimento de R$ 1,6 milhão.

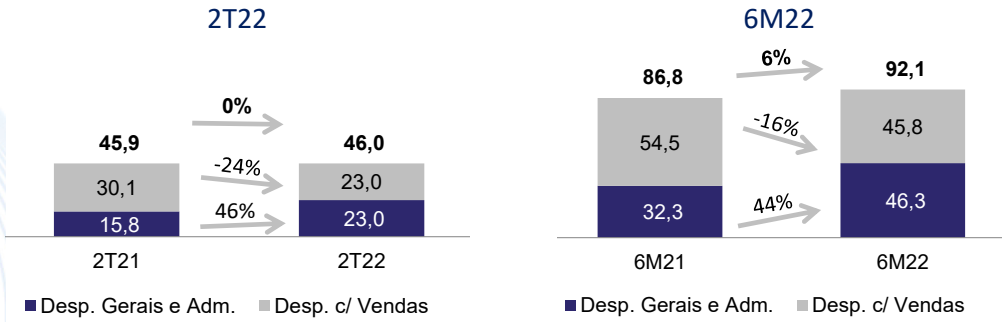
É importante observar que as despesas tributárias variam proporcionalmente com o volume de vendas para o mercado interno, ou seja, não se pode considerar como aumento

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

nos custos fixos, dado que quanto maior o crédito gerado via Produzir, na conta "outras receitas operacionais", maiores as despesas tributárias e seus reflexos no G&A.

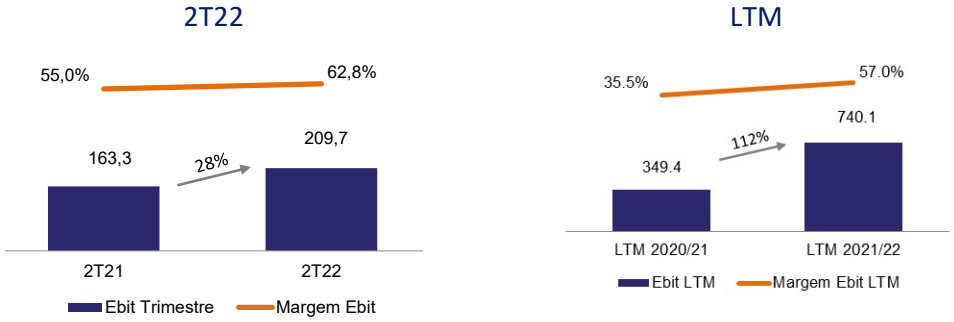
Despesas operacionais – SG&A (R$ milhões)



Ebit

O resultado operacional, Ebit, do segundo trimestre da safra 2021/22 foi de R$ 216,9 milhões contra R$ 168,4 milhões no mesmo trimestre do exercício anterior, alta de 28,8%. No acumulado dos seis primeiros meses, o Ebit somou R$ 446,3 milhões, crescimento de 110,7% se comparado ao 2T21, quando registrou R$ 211,8 milhões. A alta é reflexo principalmente do crescimento da receita operacional, devido aos melhores preços tanto para o açúcar quanto para o etanol, além do maior volume de comercialização (+6,3% ATR), e da variação no valor justo do ativo biológico, visto que o crescimento do CPV e do SG&A foram inferiores ao incremento da receita.

Ebit (R$ milhões)



Ebitda LTM ajustado

A Companhia exclui o valor referente ao valor justo do ativo biológico do cálculo deste indicador, pois considera que, dessa forma, o Ebitda proporciona melhor avaliação da geração operacional de caixa efetiva. Devido às sazonalidades do negócio, considerando, por exemplo, períodos de maior estocagem, recomenda-se sempre a análise do Ebitda dos últimos 12 meses (LTM).

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Com o aumento da receita, redução do CPV na participação da receita líquida, e crescimento do lucro bruto, o Ebitda LTM ajustado dos últimos doze meses da Jalles Machado atingiu R$ 1.136,3 milhões no 2T22, superando em 62,1% o registrado no mesmo trimestre da safra anterior. A margem Ebitda foi de 71,1%, incremento de 4,1 p.p. em relação aos 67,1% apurados no 2T21.

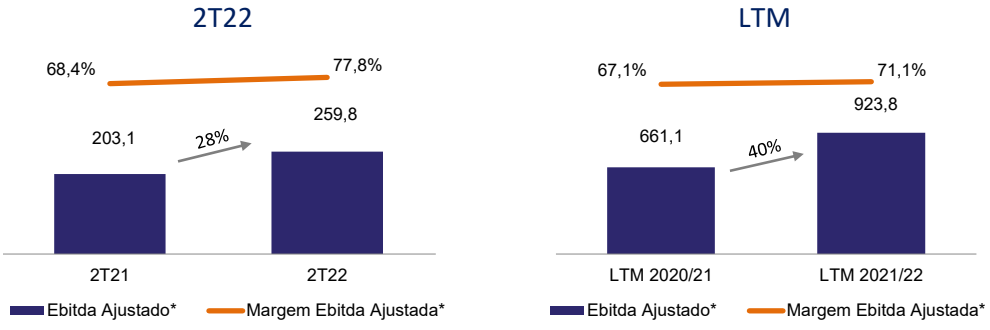
Cálculo do Ebit e Ebitda – reconciliação de acordo com ICVM 527/12

	2T22	2T21	Var. (%)	LTM 2021/22	LTM 2020/21	Var. (%)
Receita Líquida	**334,0**	**297,0**	***12,5%***	**1.298,4**	**985,3**	***31,8%***
(-) Variação do ativo biológico	39,1	58,1	*n/a*	212,6	39,8	*n/a*
(+) CPV	(160,9)	(175,7)	*-8,4%*	(702,0)	(617,0)	*13,8%*
(+) Desp. c/ vendas	(23,0)	(30,2)	*-23,9%*	(94,8)	(88,1)	*7,5%*
(+) Desp. gerais e adm	(23,0)	(15,8)	*45,5%*	(86,8)	(81,0)	*7,2%*
(+) Prov perda créditos	5,7	(0,1)	*-9801,7%*	(1,1)	(0,3)	*245,7%*
(+) Outras receitas	39,7	31,3	*27,1%*	120,2	115,2	*4,4%*
(+) Outras despesas	(2,0)	(1,5)	*36,2%*	(6,8)	(4,8)	*41,3%*
Ebit	**209,7**	**163,1**	***28,5%***	**739,8**	**349,1**	***111,9%***

R$ Milhões	2T22	2T21	Var. (%)	LTM 2021/22	LTM 2020/21	Var. (%)
Resultado do exercício	(10,2)	65,6	*-115,6%*	227,2	108,0	*110,5%*
(+) Resultado financeiro	262,8	87,0	*202,1%*	486,7	253,5	*92,0%*
(+) IRPJ e CSLL	(35,7)	15,9	*n/a*	40,5	(2,6)	*n/a*
(+) Depreciação e amortização	89,2	97,8	*-8,8%*	396,2	351,5	*12,7%*
(-) Equivalência patrimonial	7,3	5,3	*38,2%*	14,3	9,4	*51,4%*
Ebitda	298,9	261,1	*14,5%*	1.136,3	700,9	*62,1%*
(-) Variação do ativo biológico	39,1	58,1	*n/a*	212,6	39,8	*n/a*
Ebitda ajustado	**259,8**	**203,0**	***28,0%***	**923,8**	**661,1**	***39,7%***
Margem Ebitda ajustado	***77,8%***	***68,3%***	***9,4 p.p.***	***71,1%***	***67,1%***	***4,1 p.p.***

O Ebitda (sigla em inglês para lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização - Lajida) não é uma medida financeira segundo o BR GAAP, as Normas Internacionais de Contabilidade ou o IFRS e não deve ser considerado isoladamente como medida de desempenho operacional ou alternativa ao fluxo de caixa operacional como medida de liquidez. Esse indicador é uma medida gerencial, apresentado de forma a oferecer informações adicionais sobre a geração operacional de caixa.

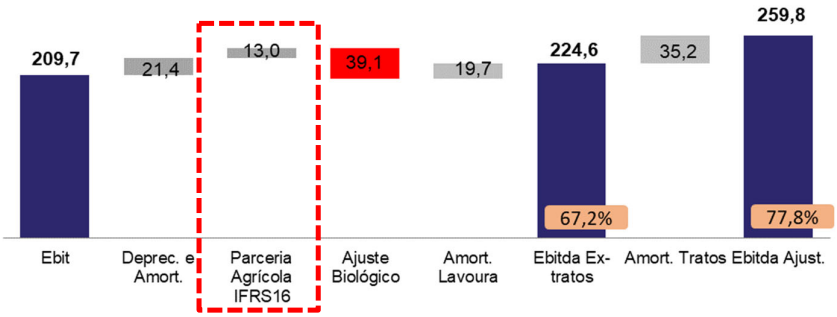
Ebitda ajustado LTM (R$ milhões) e sua Margem (%)



Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

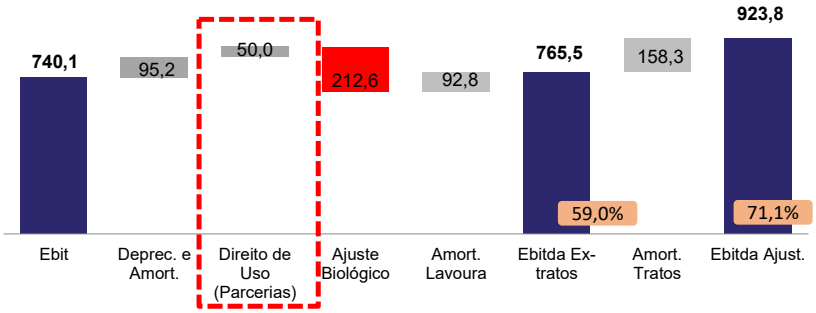
IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Composição do Ebitda 2T22 (R$ milhões)



IFRS16

Composição do Ebitda LTM ajustado (R$ milhões)



IFRS16

Resultado financeiro

Excluindo o resultado da variação cambial e das operações de *hedge,* a Jalles Machado apresentou despesa financeira líquida de R$ 18,6 milhões no 2T22, a partir da receita financeira de R$ 18,0 milhões e despesa de R$ 36,7 milhões, com redução de R$ 6,3 milhões em relação ao saldo líquido das despesas financeiras apuradas no 2T21.

Nos 6M22, a Jalles Machado registrou despesa financeira líquida de R$ 27,4 milhões o que indica redução de R$ 11,9 milhões quando comparado com a despesa líquida de R$ 39,3 milhões no 6M21.

As variações cambiais registradas no 2T22 resultaram em despesa líquida de R$ 15,6 milhões, ante despesa de R$ 10,4 milhões no 2T21, o que indica acréscimo de R$ 5,1 milhões. As operações de *hedge* levaram à despesa financeira de R$ 222,8 milhões no 2T22, comparado à despesa de R$ 51,9 milhões no mesmo trimestre da safra anterior. **Importante observar que a Companhia não faz *Hedge Accounting* e, portanto, o resultado do MTM das operações de *hedge acumula os valores de todas as safras seguintes onde existam operações com derivativos. As operações com derivativos***

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

expostas no Balanço Patrimonial da Companhia sob a rubrica "Operações de Hedge", estão divididos ao longo dos exercícios seguintes. Os bons preços do açúcar, mesmo se considerados os custos de produção futuros estimados, têm permitido à Jalles Machado avançar nas fixações de telas mais longas.

Nos seis primeiros meses da safra 2022 as variações cambiais registradas resultaram em receita líquida de R$ 4,4 milhões enquanto nos 6M21 houve despesa líquida de R$ 20,5 milhões.

No total, o resultado financeiro do trimestre foi a despesa financeira líquida de R$ 262,8 milhões *(R$ 257,0 milhões sem o efeito do IFRS16)* no 2T22, ante R$ 87,0 *(R$ 87,2 milhões sem o efeito do IFRS16)* milhões no 2T21. Nos 6M22 o resultado financeiro foi negativo em R$ 335,4 milhões *(R$ 323,7 milhões sem o efeito do IFRS16*), enquanto nos 6M21 o montante foi negativo em R$ 155,6 milhões *(R$ 148,1 milhões sem o efeito do IFRS16).*

Balanço Patrimonial – MtM por Safra (R$mm)

Safra	MTM Ativo	MTM Passivo	MTM Geral
2021/22	**0,5**	**-71,8**	**-71,3**
2022/23	4,7	-185,7	**-181,0**
2023/24	11,3	-78,1	**-66,8**
2024/25	3,7	-2,1	**1,6**
2025/26	0,0	-2,6	**-2,6**
Subtotal Safras Futuras	19,6	-268,4	**-248,8**
Total Balanço Patrimonial	**20,1**	**-340,3**	**-320,1**

O quadro anterior demonstra como o MTM das operações com derivativos em 30 de junho de 2021, expostos no Balanço Patrimonial da Companhia sob a rubrica "Operações de Hedge", estão divididos ao longo dos exercícios seguintes.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Resultado Financeiro do Trimestre

R$ Milhões	2T22	2T21	Var. %	Var. #
Receitas Financeiras	18,0	16,2	11,2%	1,8
Despesas Financeiras	(36,7)	(41,2)	-10,9%	4,5
Res. Financeiro	**(18,6)**	**(24,9)**	**-25,3%**	**6,3**
Despesas financeiras - IFRS16	(5,8)	0,3	-2401,9%	(6,1)
Var. Cambial Ativa	4,4	60,5	-92,7%	(56,1)
Var. Cambial Passiva	(20,0)	(71,0)	-71,8%	51,0
Var. Cambial Total	**(15,6)**	**(10,4)**	**49,2%**	**(5,1)**
Hedge (Liquidação)	(62,2)	(13,3)	368,4%	(49,0)
Hedge (MTM)	(160,5)	(38,6)	316,2%	(122,0)
Hedge	**(222,8)**	**(51,9)**	**329,6%**	**(170,9)**
Res. Financeiro Geral	**(262,8)**	**(87,0)**	**202,1%**	**(175,8)**

Resultado Financeiro Acumulado

R$ Milhões	6M22	6M21	Var. %	Var. #
Receitas Financeiras	33,6	32,5	3,5%	1,1
Despesas Financeiras	(61,0)	(71,7)	-14,9%	10,7
Res. Financeiro	**(27,4)**	**(39,3)**	**-30,2%**	**11,9**
Despesas financeiras - IFRS16	(11,7)	(7,5)	55,8%	(4,2)
Var. Cambial Ativa	37,8	71,5	-47,1%	(33,7)
Var. Cambial Passiva	(33,4)	(92,0)	-63,6%	58,6
Var. Cambial Total	**4,4**	**(20,5)**	**n/a**	**24,9**
Hedge (Liquidação)	(116,4)	(11,9)	876,0%	(104,5)
Hedge (MTM)	(184,2)	(76,4)	141,1%	(107,8)
Hedge	**(300,7)**	**(88,3)**	**240,3%**	**(212,3)**
Res. Financeiro Geral	**(335,4)**	**(155,6)**	**115,5%**	**(179,8)**

Os resultados das operações de *hedge* são integralmente reconhecidos no resultado. A Jalles Machado não faz o uso de Hedge Accounting.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

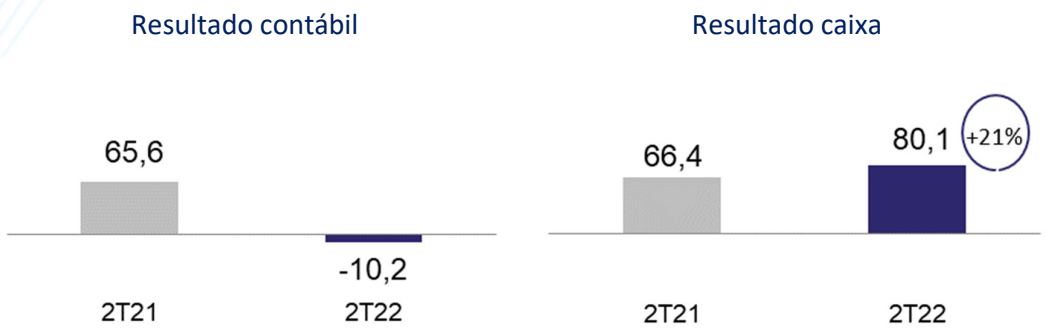
IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Lucro Líquido e Lucro Caixa

A Companhia apresenta, para título de avaliação, também o "lucro caixa", **que desconsidera as variações não caixa da DRE, a saber: (i) ajuste no valor justo do ativo biológico; (ii) efeitos do IFRS 16 no CPV e no resultado financeiro; (iii) provisão para perdas de crédito esperadas; (iv) variação cambial e operações de hedge não caixa e MTM; e (v) IR/CSSL contábeis.** A apresentação das Demonstrações de Resultado (DRE) comparadas, indicando o lucro contábil e o lucro caixa, está disponível no quadro abaixo. O lucro líquido caixa no 2T22 foi de R$ 80,1 milhões, 20,7% superior ao registrado no 2T21. Nos 6M22, o lucro caixa alcançou R$ 173,9 milhões, incremento de 99,0%.

No 2T22, a Companhia apurou prejuízo líquido contábil de R$ 10,2 milhões, comparado ao lucro líquido de R$ 65,6 milhões no mesmo trimestre da safra anterior**. Tal prejuízo é não caixa, já que foi causado pelo efeito do hedge do preço de açúcar. A Companhia possui três safras hedgeadas e como não prática *hedge accounting* elevações no preço do produto causa efeito acumulado de três exercícios sociais nas despesas financeiras (não caixa) devido o MTM (*mark to market* ou marcação a mercado).** Nos seis primeiros meses da safra 2022, o lucro líquido contábil somou R$ 105,4 milhões, resultado 116,6% maior do que os R$ 48,7 milhões obtidos no 6M21, mesmo considerando o efeito do *hedge* nas despesas financeiras.

Resultado líquido 2T22 (R$ milhões)

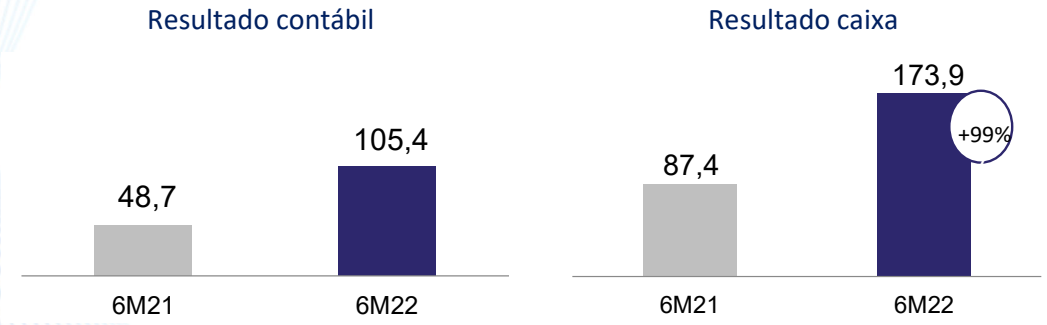


	2T22	2T21	Var. %
Lucro Líquido	**(10,2)**	**65,6**	**n/a**
Variação do Ativo Biológico	(39,1)	(58,1)	
Efeito IFRS 16 (CPV e Desp. Fin.)	(4,4)	(5,5)	
Prov. p/ Perdas de Crédito Esperadas	(5,7)	0,1	
MTM e Variação Cambial (Não Caixa)	176,1	49,2	
Impostos (Não Caixa)	(36,6)	15,1	
Res. Operações Descontinuadas	-	(0,1)	
Lucro Caixa	**80,1**	**66,4**	**20,7%**

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Resultado líquido 6M22 (R$ milhões)



	6M22	6M21	Var. %
Lucro Líquido	**105,4**	**48,7**	**116,6%**
Variação do Ativo Biológico	(100,3)	(65,0)	
Efeito IFRS 16 (CPV e Desp. Fin.)	(8,2)	1,0	
Prov. p/ Perdas de Crédito Esperadas	(6,5)	0,1	
MTM e Variação Cambial (Não Caixa)	179,8	96,5	
Impostos (Não Caixa)	3,7	6,3	
Res. Operações Descontinuadas	-	(0,2)	
Lucro Caixa	**173,9**	**87,4**	**99,0%**

Estoques

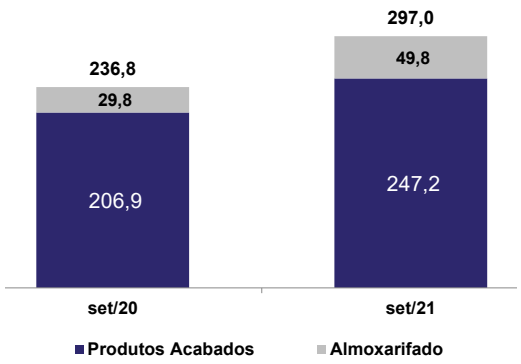
Os estoques de produtos acabados encerraram o segundo trimestre da safra corrente somando R$ 247,2 milhões, aumento de 19,5% em relação ao 2T21. O aumento do estoque de produtos acabados está concentrado, principalmente, no açúcar orgânico (R$ 30,6 milhões ou 67,0%) e também etanol hidratado (15,4 milhões, ou 18,0%). O crescimento nos estoques de açúcar orgânico é reflexo da dificuldade de escoamento do produto, mencionada anteriormente e o maior estoque de etanol hidratado faz parte da estratégia de carrego do produto para a entressafra, onde espera-se que haverá mais prêmio no valor de venda.

O estoque de almoxarifado totalizou R$ 49,8 milhões ante R$ 29,8 milhões no 2T21. A alta nos estoques de almoxarifado é parte estratégica e vem sendo adotada desde o início da pandemia do Covid-19, buscando mitigar riscos de alta de preços e desabastecimento de insumos essenciais, além da sensível alta no preço unitário dos itens estocados, principalmente insumos como fertilizantes, defensivos e embalagens.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Estoque de produtos acabados (R$ milhões)



Produto	Unid.	set/21	set/20	*Var. (%)*	*Var. #*
ATR	**mil t**	**282,8**	**259,3**	***9,0%***	***23,5***
Branco	mil t	51,4	46,4	*10,8%*	*5,0*
Orgânico	mil t	77,7	59,8	*29,8%*	*17,8*
VHP	mil t	2,9	0,5	*431,5%*	*2,3*
Anidro	mil m³	16,2	23,5	*-31,0%*	*(7,3)*
Hidratado	mil m³	69,2	63,3	*9,2%*	*5,8*
Saneantes	mil cx	64,7	48,2	*34,1%*	*16,4*

R$ Milhões	set/21	set/20	Var. (%)	Var. R$
Açúcar	**123,0**	**87,2**	**41,1%**	**35,8**
Branco	*44,2*	*40,9*	*8,0%*	*3,3*
Orgânico	*76,4*	*45,8*	*67,0%*	30,6
VHP	*2,4*	*0,5*	*368,7%*	*1,9*
Etanol	**122,2**	**117,5**	**4,0%**	**4,7**
Anidro	*21,0*	*31,7*	*-33,8%*	*(10,7)*
Hidratado	*101,2*	*85,8*	*18,0%*	*15,4*
Outros Produtos Acabados	***2,0***	***2,2***	*-9,1%*	*(0,2)*
Estoque em Almoxarifado	**49,8**	**29,8**	**66,9%**	**20,0**
Total	**297,0**	**236,8**	**25,5%**	**60,3**

Hedge

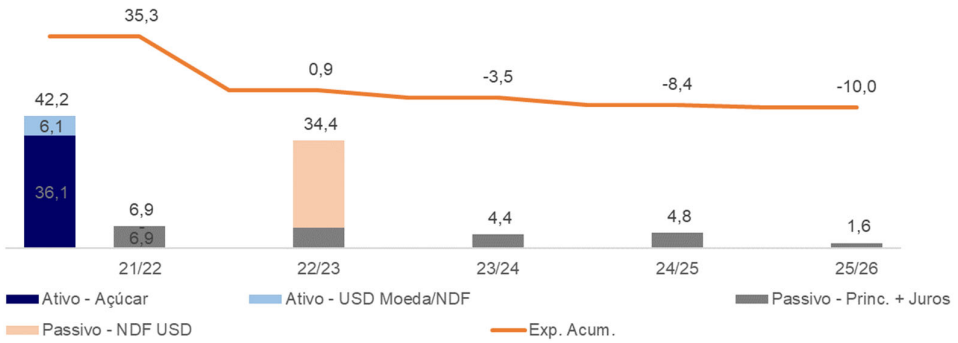
A Jalles Machado procura, historicamente, se proteger de possíveis variações no dólar norte-americano, utilizando as fixações do açúcar VHP e açúcar orgânico. Visto que o primeiro possui forte correlação negativa com a taxa de câmbio, a Companhia considera,

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

para efeito de *hedge*, somente a posição de açúcar efetivamente fixada em USD. Os resultados das operações de hedge são integralmente reconhecidos no resultado. A Jalles Machado não faz o uso de Hedge Accounting.

Exposição em Moeda Estrangeira – Setembro/21* (US$ milhões)



**Saldo atual de caixa em US$ e açúcar fixado. Não considera açúcar orgânico não fixado.*

A Companhia possuía, ao fim de setembro de 2021, o montante negativo de US$ 52,2 milhões a vencer referentes a empréstimos e financiamentos contraídos em Dólar com vencimentos entre as safras 21/22 e 25/26, conforme demonstrado no gráfico anterior. Os ativos na mesma data totalizavam de US$ 42,2 milhões, valor que contempla saldo de caixa em dólar, NDFs de dólar e açúcar e contratos de açúcar orgânico com preço fixado em dólar. Desta forma, a exposição cambial acumulada era de US$ 10,0 milhões negativa (vendida em US$ contra moeda nacional). **A Companhia não considera para fins de exposição cambial as produções futuras de açúcar.**

A seguir, as fixações de açúcar com posição em 30 de setembro de 2021:

Safra	Volume fixado (mil t)	% Fixado Produção[1]	% Fixado Açúcar[2]	Preço Médio (R$/t)	Açúcar Branco Equiv.[3] (R$/t)	Etanol Hid. Equiv. (R$/m³)
2022/23	226,6	32,5%	91,3%	1.680	1.932	2.751
2023/24	225,4	32,4%	90,8%	1.950	2.243	3.361
2024/25	12,1	1,7%	4,9%	2.135	2.455	3.692

* Desconta o volume já comercializado no exercício.
[1] Considera o % de açúcar com hedge em relação ao total da produção de ATR da safra.
[2] Considera o % de açúcar com hedge em relação ao total da produção de açúcar branco e VHP da safra. Não considera Açúcar Orgânico.
[3] Considera prêmio médio histórico de 15% sobre a tela NY11.

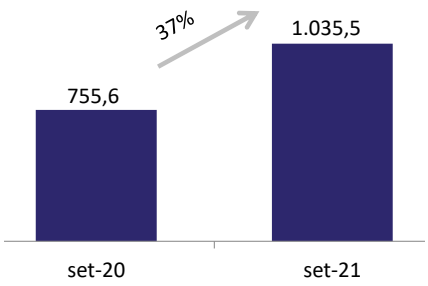
Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Caixa

As disponibilidades da Jalles Machado somaram R$ 1.035,5 milhões em 30 de setembro de 2021, sendo R$ 990,8 milhões em BRL e R$ 44,7 milhões em USD. Tal montante representava 3,6x os vencimentos de curto prazo, mantendo assim a alta liquidez.

Caixa e equivalentes (R$ milhões)



Capex

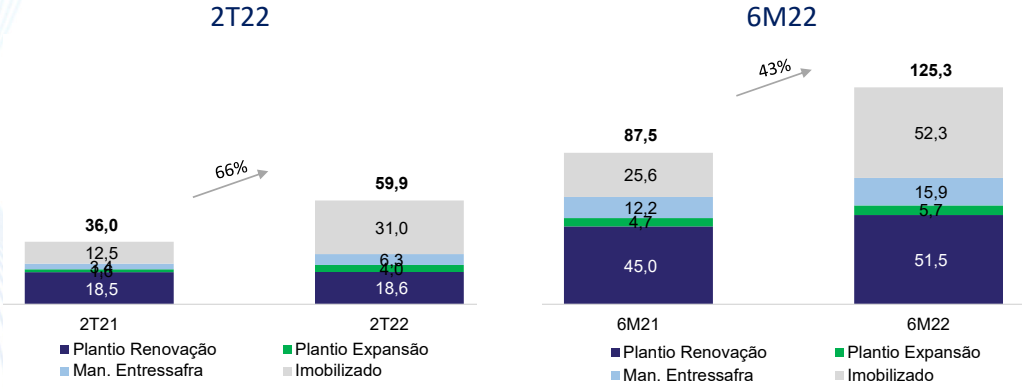
O Capex total nos 6M22 foi de R$ 125,3 milhões, o que representa avanço de 43,2% na comparação com o valor dispendido no mesmo período da safra anterior. Os investimentos em plantio totalizaram R$ 57,1 milhões, enquanto com a manutenção de entressafra e imobilizado somaram, respectivamente, R$ 15,9 milhões e R$ 52,3 milhões. Do total de investimentos em imobilizado, R$ 38,2 milhões são investimentos em expansão, principalmente para o projeto de crescimento de 1,0 milhão de toneladas nas duas unidades industriais, como, por exemplo, a nova peneira molecular na UJM, que visa aumentar a capacidade de produção de etanol anidro, e o início das obras de terraplanagem na UOL para a construção do novo armazém de açúcar (CDA) e tanque de etanol, além da nova caldeira para cogeração de energia.

O total de área plantio no trimestre foi de 6,8 mil hectares, dos quais 6,3 mil ha foram de renovação de área e o saldo, 0,5 mil hectares, plantio de expansão.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Capex (R$ milhões)



Trimestre

	2T22	2T21	Var. %	Var. #
Plantio (Renovação)	18,6	18,5	1%	0,1
Manutenção de Entressafra	6,3	3,4	88%	3,0
Imobilizado (melhorias/renovação)	9,8	5,5	79%	4,3
Capex Recorrente	**34,8**	**27,4**	**27%**	**7,4**
Plantio (Expansão)	4,0	1,6	146%	2,4
Imobilizado (Expansão)	20,9	6,0	246%	14,8
Intangível	0,3	0,2	77%	0,1
Investimentos em coligadas	0,0	0,8	n/a	-0,8
Capex de Expansão/Melhoria	**25,2**	**8,7**	**190%**	**16,5**
Capex Total	**59,9**	**36,0**	**66%**	**23,9**
Tratos Culturais Cana	*64,8*	*50,9*	*27%*	*13,9*

Acumulado

	6M22	6M21	Var. %	Var. #
Plantio (Renovação)	51,5	45,0	14%	6,5
Manutenção de Entressafra	15,9	12,2	30%	3,7
Capex Recorrente	**67,4**	**57,2**	**18%**	**10,2**
Plantio (Expansão)	5,7	4,7	20%	0,9
Imobilizado (Melhoria Operacional)	12,7	6,8	87%	5,9
Imobilizado (Modernização e Expansão)	38,2	17,0	124%	21,2
Intangível	0,6	0,9	-37%	-0,3
Investimentos em coligadas	0,8	0,8	n/a	-0,1
Capex de Expansão/Melhoria	**57,9**	**30,3**	**91%**	**27,6**
Capex Total	**125,3**	**87,5**	**43%**	**37,8**
Tratos Culturais Cana	*110,9*	*91,2*	*22%*	*19,6*

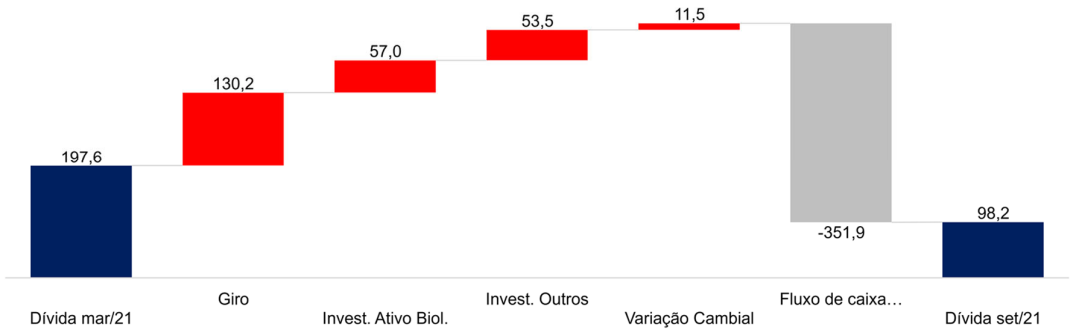
Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Nas Demonstrações Financeiras, é comum que ocorra diferença momentânea nos trimestres entre o valor do Capex apresentado na nota explicativa de Imobilizado e a Demonstração de Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos. Tal variação é decorrente do saldo em aberto na conta Fornecedores.

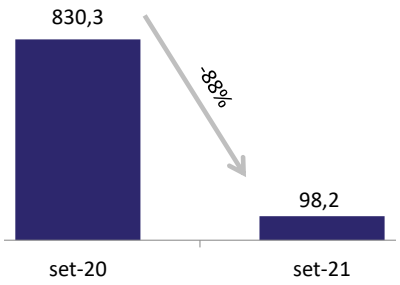
Endividamento

Movimentação da Dívida líquida Mar/21 a Set/21 (R$ milhões)



Somada a geração de Fluxo de Caixa Livre e a entrada dos recursos da oferta pública das ações (R$ 519,8 milhões), a Companhia reduziu a dívida líquida em R$ 732,0 milhões, que encerrou 30 de setembro de 2021 em R$ 98,2 milhões, com dívida líquida/Ebitda LTM ajustado de 0,1x.

Dívida líquida (R$ milhões)

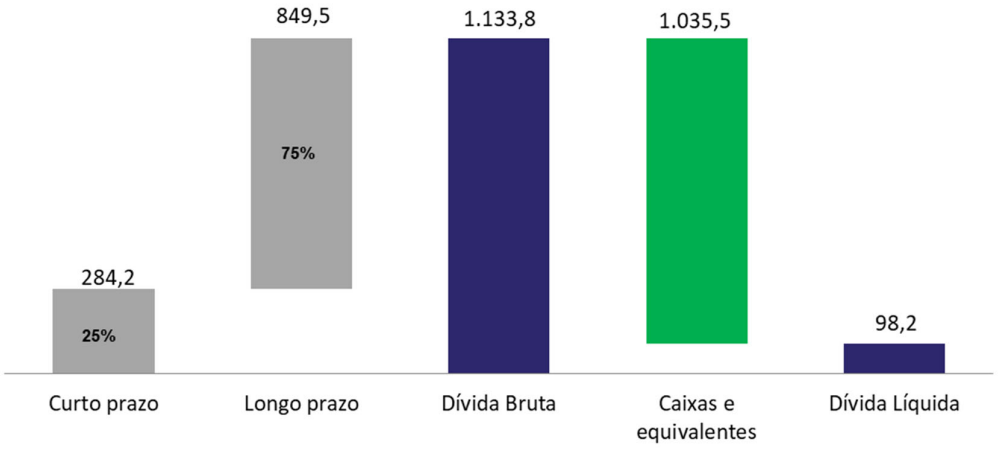


Ao final de setembro de 2021, 74,9% da Dívida Bruta da Companhia estava concentrada no longo prazo, sendo R$ 671,5 milhões em BRL e R$ 218,8 milhões em USD, e 25,1% em curto prazo, sendo R$ 177,9 em BRL e R$ 65,4 milhões em USD. Do total da dívida, 79% estão denominados em moeda local e 21% em dólar norte-americano.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Perfil da dívida (R$ milhões)

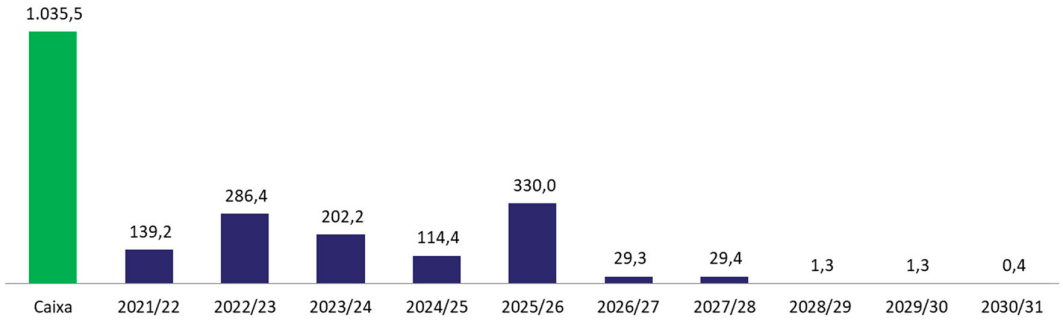


A estratégia de captação e alocação em moeda nacional e/ou estrangeira leva em consideração o cenário do fluxo de caixa planejado para os próximos cinco anos, além dos contratos de comercialização de açúcar, etanol e energia.

Quanto ao cronograma de amortização, o gráfico a seguir demonstra que a Companhia tem tranquilidade de caixa para os vencimentos das safras seguintes, mesmo considerando os investimentos previstos com o uso dos recursos do IPO para aumentar a capacidade de moagem. A Jalles Machado possui alta bancabilidade, *rating* brAAA pela S&P e passa por momento extremamente favorável do setor em que atua.

Para os investimentos seguintes, a Companhia mantém as tratativas com as instituições financeiras parceiras, ainda que capitalizada pelos recursos oriundos da oferta pública de ações.

Cronograma de amortização (R$ milhões)

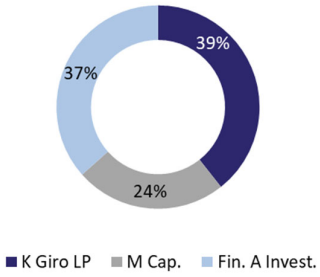


As operações no mercado de capitais representavam 24% do montante da dívida em 30 de setembro de 2021, enquanto operações de capital de giro de longo prazo e financiamento a investimentos eram equivalentes a 39% e 37%, respectivamente. O prazo médio da dívida era de 2,5 anos em setembro/21, versus 2,6 anos em setembro/20.

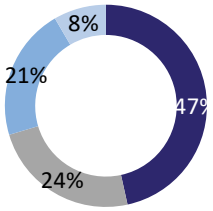
Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

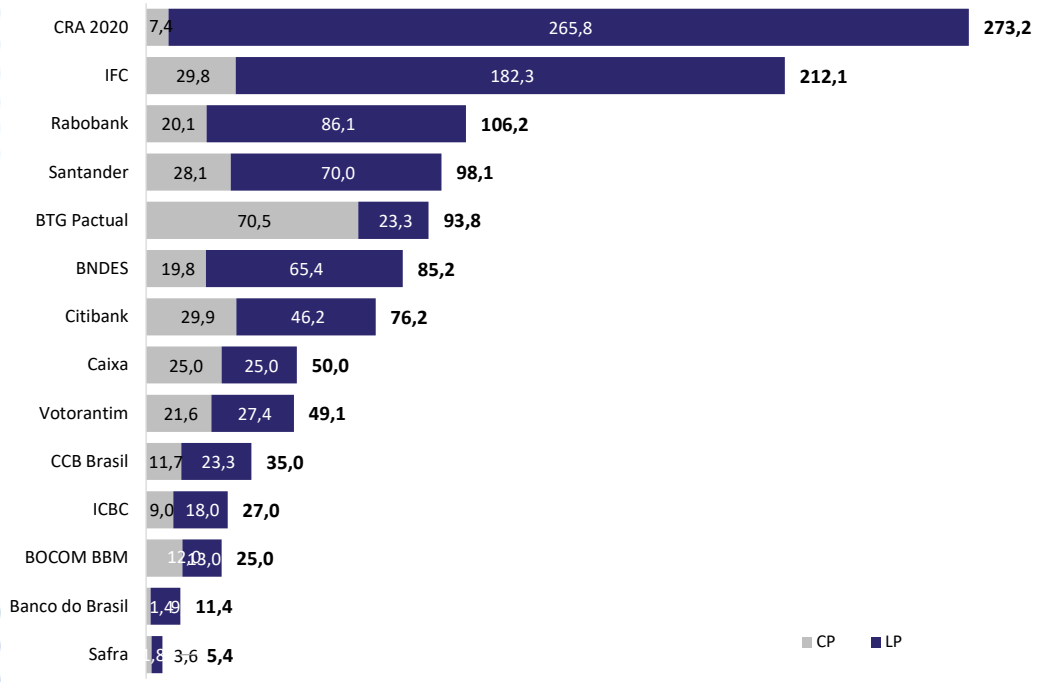
Endividamento por Modalidade (%)



Endividamento por Indexador



Endividamento por Instituição (R$ milhões)



Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Eventos subsequentes

Emissão de debêntures simples

Em 04/10/2021, a Jalles Machado apresentou à CVM minuta do Prospecto Preliminar, referente à realização da 1ª (primeira) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em até 2 (duas) séries ("Emissão"), para distribuição pública, nos termos da Instrução da CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada ("Oferta"), no montante total de, inicialmente, até R$ 400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais), com valor nominal unitário de R$ 1.000,00, na data de emissão. Ressalvadas as hipóteses de vencimento antecipado das Debêntures, conforme os termos previstos na Escritura, as Debêntures da Primeira Série terão vencimento em 15 de dezembro de 2028 e as Debêntures da Segunda Série terão vencimento em 15 de dezembro de 2031.

A efetiva aprovação da Emissão e realização da Oferta, bem como a definição de seus termos e condições, estão sujeitas à deliberação em reunião do Conselho de Administração da Companhia (“RCA”) a qual, tão logo ocorra, será devidamente disponibilizada nos websites da CVM (http://www.cvm.gov.br) e da Companhia (https://ri.jallesmachado.com/), possibilitando aos acionistas e ao mercado em geral verificar os termos e condições gerais da Emissão.

As Debêntures Incentivadas atenderão aos requisitos do artigo 2º da Lei nº 12.431, de 24 de junho de 2011, conforme alterada (“Lei 12.431”), de modo que seus titulares poderão fazer jus aos benefícios tributários na forma da lei.

Nos termos do artigo 2º, da Lei 12.431, do Decreto 8.874, da Resolução CMN 3.947 e da Portaria nº 25, de 7 de junho de 2021, a totalidade dos recursos líquidos captados pela Emissora por meio da Emissão destinar-se-á, única e exclusivamente, para investimento, pagamento futuro ou reembolso de gastos, despesas ou dívidas relacionadas à atividade de produção e estocagem de biocombustíveis e da sua biomassa, denominado “Investimentos em manutenção, renovação e melhoria do canavial destinado à produção de etanol da controladora Jalles Machado S.A., inscrita no CNPJ/ME sob o nº 02.635.522/0001-95 relativa às safras 2020/21, 2021/22, 2022/23 e 2023/24”, que tenham ocorrido em prazo igual ou inferior a 24 (vinte e quatro) meses da data de encerramento da Oferta.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Anexos

DRE (R$ mil)

	Consolidado			
	30/09/2021 (6 meses)	30/09/2020 (6 meses) (Reapresentado)	30/09/2021 (3 meses)	30/09/2020 (3 meses) (Reapresentado)
Receita operacional líquida	712.508	499.560	333.995	296.970
Variação do valor justo de ativos biológicos	100.328	64.957	39.112	58.098
Custo das vendas e serviços	(362.218)	(315.794)	(160.904)	(175.687)
Lucro bruto	**450.618**	**248.723**	**212.203**	**179.381**
Despesas operacionais				
Despesas de vendas	(45.787)	(54.410)	(22.973)	(30.203)
Despesas administrativas e gerais	(46.336)	(32.403)	(22.984)	(15.788)
Reversão (Provisão) para perdas de crédito esperadas	6.475	(127)	5.690	(59)
Outras receitas	71.372	44.504	39.729	31.262
Outras despesas	(2.351)	(3.533)	(1.978)	(1.452)
Resultado antes do resultado financeiro, equivalência patrimonial e	**433.991**	**202.754**	**209.687**	**163.141**
Despesas financeiras	(547.485)	(328.427)	(351.003)	(203.807)
Receitas financeiras	212.105	172.801	88.167	116.813
Resultado financeiro líquido	**(335.380)**	**(155.626)**	**(262.836)**	**(86.994)**
Resultado de equivalência patrimonial	12.273	9.097	7.259	5.251
Resultado antes dos impostos de renda e contribuição social	**110.884**	**56.225**	**(45.890)**	**81.398**
Imposto de renda e contribuição social correntes	(1.919)	(1.532)	(1.050)	(778)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(3.516)	(6.253)	36.703	(15.098)
Resultado das operações continuadas	105.449	48.440	(10.237)	65.522
Resultado líquido das operações descontinuadas (líquido de impostos)	-	245	-	92
Resultado do exercício	**105.449**	**48.685**	**(10.237)**	**65.614**
Resultado básico e diluído por ação (em reais)	0,3578	0,2124	-0,0347	0,2877

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Balanço patrimonial (R$ mil)

	Consolidado			Consolidado	
Ativo	**30/09/2021**	**31/03/2021**	**Passivo**	**30/09/2021**	**31/03/2021**
Circulante			**Circulante**		
Caixa e equivalentes de caixa	1.032.832	1.194.100	Empréstimos e financiamentos	284.224	427.668
Caixa restrito	361	26.635	Arrendamentos a pagar	54.417	53.706
Contas a receber e outros recebíveis	46.600	36.523	Fornecedores e outras contas a pagar	70.547	42.992
Estoques	297.183	76.621	Instrumentos financeiros derivativos	206.047	105.094
Adiantamento a fornecedores	2.697	14.133	Provisões e encargos trabalhistas	34.849	20.858
Ativos biológicos	449.192	369.899	Obrigações fiscais	12.753	12.514
Impostos e contribuições a recuperar	27.885	36.494	Dividendos a pagar	243	10.800
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	3.887	6.262	Imposto de renda e contribuição social a recolher	978	765
Instrumentos financeiros derivativos	5.179	6.991	Adiantamento de clientes	56.876	11.202
Dividendos a receber	-	-			
Outros ativos	2.429	2.563	**Total do passivo circulante**	720.934	685.599
Total do ativo circulante	1.868.245	1.770.221	**Não circulante**		
			Empréstimos e financiamentos	849.532	993.045
			Arrendamentos a pagar	513.780	453.531
Não circulante			Instrumentos financeiros derivativos	134.208	62.500
Caixa restrito	2.316	1.685	Impostos diferidos líquidos	99.265	95.749
Instrumentos financeiros derivativos	14.953	24.713	Obrigações fiscais	13.899	10.523
Depósitos judiciais	95.586	87.166	Fornecedores e outras contas a pagar	551	553
Impostos e contribuições a recuperar	7.975	6.512	Provisões para contingências	21.571	23.619
Investimentos	104.285	101.928			
Imobilizado	903.080	952.519	**Total do passivo não circulante**	1.632.806	1.639.520
Direitos de uso	555.590	507.237			
Intangível	8.233	9.121	**Patrimônio líquido**		
			Capital social	984.209	989.045
Total do ativo não circulante	1.692.018	1.690.881	Reservas de lucros	164.503	101.164
			Ajustes de avaliação patrimonial	14.910	15.701
			Dividendos adicionais propostos	-	30.073
			Lucros acumulados	42.901	-
			Total do patrimônio líquido	1.206.523	1.135.983
Total do ativo	3.560.263	3.461.102	**Total do passivo e patrimônio líquido**	3.560.263	3.461.102

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Fluxo de caixa (R$ mil)

	Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020
Fluxo de caixa de atividades operacionais		
Resultado do período, incluindo operação descontinuada	105.449	48.685
Ajustes para:		
Depreciação de imobilizado e amortização do intangível	45.357	44.488
Depreciação de lavoura	45.863	41.717
Amortização de tratos culturais	80.263	71.809
Depreciação de direitos de uso	29.060	25.058
Resultado na alienação de imobilizado	975	144
Resultado de equivalência patrimonial	(12.273)	(9.097)
Provisão para contingências	(2.048)	(227)
Amortização de custos de transação de empréstimos	3.011	4.604
Provisão para perdas de créditos esperada	(6.475)	(127)
Provisão com instrumentos derivativos	300.655	88.346
Variação do valor justo do ativo biológico	(100.328)	(64.956)
Valor justo de CBIOS	(243)	-
Remensurações de contratos de direito de uso e parcerias/arrendamentos a pagar	-	-
Provisão para estoque de lenta movimentação	108	89
Variação cambial de empréstimos	(11.506)	20.807
Ajuste a valor presente	(1.987)	790
Impostos e contribuições correntes	1.919	1.562
Impostos e contribuições diferidos	3.516	6.253
Atualização financeira de depósitos judiciais	(1.688)	-
Juros provisionados sobre contratos de arrendamento e parcerias agrícolas	11.658	7.985
Juros provisionados de empréstimos e financiamentos	46.182	34.308
Variações em:		
Contas a receber e outros recebíveis	(3.602)	(49.561)
Estoques	(71.530)	(45.036)
Ativos biológicos	(110.860)	(91.239)
Adiantamento a fornecedores	11.436	11.262
Impostos e contribuições a recuperar	7.146	5.056
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	2.375	(1.002)
Outros ativos	134	(4.001)
Depósitos judiciais	(6.732)	(3.304)
Fornecedores e outras contas a pagar	24.673	35.034
Provisões e encargos trabalhistas	13.991	12.995
Obrigações fiscais	5.602	(1.283)
Adiantamento de clientes	45.674	48.610
Aplicações em caixa restrito	(189.246)	(59.879)
Resgate de caixa restrito	214.889	93.185
Liquidação de instrumentos financeiros derivativos	(116.422)	(11.928)
Juros pagos de empréstimos e financiamentos	(29.746)	(28.028)
Juros pagos de arrendamentos	(11.658)	(7.985)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(1.706)	(1.489)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais	321.886	223.645
Fluxo de caixa de atividades de investimentos		
Aquisição de outros investimentos	(760)	(849)
Aquisição de ativo imobilizado	(60.990)	(34.650)
Aquisição de ativo intangível	(577)	(960)
Valor recebido por redução de capital em investida	-	945
Dividendos recebidos	7.701	1.559
Valor recebido em caixa por venda de imobilizado	1.240	2.171
Plantações e aquisições de lavouras de cana-de-açúcar	(57.138)	(49.711)
Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos	(110.524)	(81.495)
Fluxo de caixa de atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos tomados	-	399.999
Amortização de empréstimos e financiamentos	(294.898)	(131.225)
Custo de emissão de ações	(4.836)	-
Amortização de parcerias agrícolas	(32.266)	(38.771)
Amortização de arrendamentos	-	-
Pagamento de dividendos	(40.630)	(18.495)
Caixa líquido decorrente das (utilizado nas) atividades de financiamentos	(372.630)	211.508
(Redução) Aumento em caixa e equivalentes de caixa	(161.268)	353.658
Caixa e equivalentes no início do período	1.194.100	389.082
Caixa e equivalentes no fim do período	1.032.832	742.740
(Redução) Aumento em caixa e equivalentes de caixa	(161.268)	353.658

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

Efeitos do IFRS16 (R$ mil)

Balanço Patrimonial

	Consolidado		
Ativo	**30/09/2021**	**Efeitos IFRS 16**	**30/09/2021**
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	1.032.832		1.032.832
Caixa restrito	361		361
Contas a receber e outros recebíveis	46.600		46.600
Estoques	317.925	(20.742)	297.183
Adiantamento a fornecedores	2.697		2.697
Ativos biológicos	449.192		449.192
Impostos e contribuições a recuperar	27.885		27.885
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	3.887		3.887
Instrumentos financeiros derivativos	5.179		5.179
Dividendos a receber	-		-
Outros ativos	2.429		2.429
Total do ativo circulante	1.888.987	(20.742)	1.868.245
Não circulante			
Caixa restrito	2.316		2.316
Instrumentos financeiros derivativos	14.953		14.953
Depósitos judiciais	95.586		95.586
Impostos e contribuições a recuperar	7.975		7.975
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	-		-
Investimentos	104.285		104.285
Imobilizado	903.080		903.080
Direitos de uso	-	555.590	555.590
Intangível	8.233		8.233
Total do ativo não circulante	1.136.428	555.590	1.692.018
Total do ativo	3.025.415	534.848	3.560.263

	Consolidado		
Passivo	**30/09/2021**	**Efeitos IFRS 16**	**30/09/2021**
Circulante			
Empréstimos e financiamentos	284.224		284.224
Arrendamentos a pagar	-	54.417	54.417
Fornecedores e outras contas a pagar	109.667	(39.120)	70.547
Instrumentos financeiros derivativos	206.047		206.047
Provisões e encargos trabalhistas	34.849		34.849
Obrigações fiscais	12.753		12.753
Dividendos a pagar	243		243
Imposto de renda e contribuição social a recolher	978		978
Adiantamento de clientes	56.876		56.876
Total do passivo circulante	705.637	15.297	720.934
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	849.532		849.532
Arrendamentos a pagar	-	513.780	513.780
Instrumentos financeiros derivativos	134.208		134.208
Impostos diferidos líquidos	99.265		99.265
Obrigações fiscais	13.899		13.899
Fornecedores e outras contas a pagar	551		551
Provisões para contingências	21.571		21.571
Total do passivo não circulante	1.119.026	513.780	1.632.806
Patrimônio líquido			
Capital social	984.209		984.209
Reservas de lucros	164.503		164.503
Ajustes de avaliação patrimonial	14.910		14.910
Dividendos adicionais propostos	-		-
Lucros acumulados	37.130	5.771	42.901
Total do patrimônio líquido	1.200.752	5.771	1.206.523
Total do passivo e patrimônio líquido	3.025.415	534.848	3.560.263

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Efeitos do IFRS16 (R$ mil)

DRE

	Consolidado					
	30/09/2021 Sem efeitos de IFRS 16	Efeitos IFRS 16	30/09/2021	30/09/2020 Sem efeitos de IFRS 16	Efeitos IFRS 16	30/09/2020
Receita operacional líquida	712.508		712.508	499.560		499.560
Variação do valor justo de ativos biológicos	100.328		100.328	64.957		64.957
Custo das vendas e serviços	(382.111)	19.893	(362.218)	(322.314)	6.520	(315.794)
(-) Custos com parcerias agrícolas		*48.953*			*31.578*	
(+) Amortização dos direitos de uso		*(29.060)*			*(25.058)*	
Lucro bruto	**430.725**	**19.893**	**450.618**	**242.203**	**6.520**	**248.723**
Despesas operacionais						
Despesas de vendas	(45.787)		(45.787)	(54.410)		(54.410)
Despesas administrativas e gerais	(46.336)		(46.336)	(32.403)		(32.403)
Reversão (Provisão) para perdas de crédito esperadas	6.475		6.475	(127)		(127)
Outras receitas	71.372		71.372	44.504		44.504
Outras despesas	(2.351)		(2.351)	(3.533)		(3.533)
Resultado antes do resultado financeiro, equivalência patrimonial e impostos	**414.098**	**19.893**	**433.991**	**196.234**	**6.520**	**202.754**
Despesas financeiras	(535.827)	(11.658)	(547.485)	(320.442)	(7.985)	(328.427)
(-) Juros e AVP dos contratos de arrendamento		*(11.658)*			*(7.985)*	
Receitas financeiras	212.105		212.105	172.801		172.801
Resultado financeiro líquido	**(323.722)**	**(11.658)**	**(335.380)**	**(147.641)**	**(7.985)**	**(155.626)**
Resultado de equivalência patrimonial	12.273		12.273	9.097		9.097
Resultado antes dos impostos de renda e contribuição social	**102.649**	**8.235**	**110.884**	**57.690**	**(1.465)**	**56.225**
Imposto de renda e contribuição social correntes	(1.919)		(1.919)	(1.532)		(1.532)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(12.600)	9.084	(3.516)	(15.666)	9.413	(6.253)
Resultado das operações continuadas	88.130	17.319	105.449	40.492	7.948	48.440
Resultado líquido das operações descontinuadas (líquido de impostos)	-		-	245		245
Resultado do exercício	**88.130**	**17.319**	**105.449**	**40.737**	**7.948**	**48.685**

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – CEP 76388-899
Tel.: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM



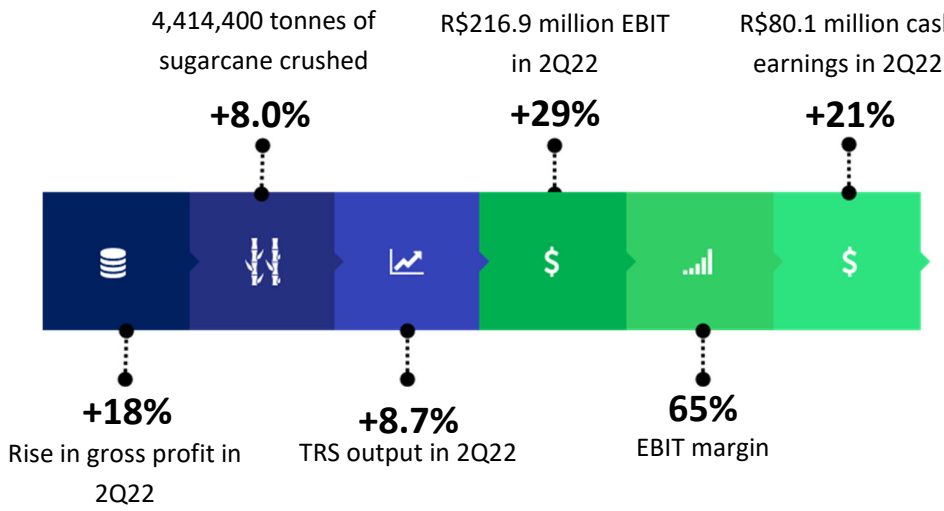
2Q22 Results

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Jalles Machado Posts R$105.5 Million net income in 6M22, 2.2 times the results in 6M21

Goianésia, November 12, 2021 — JALLES MACHADO S.A. (B3: JALL3), the world's largest organic sugar exporter and one of the largest sugar and ethanol producers in Brazil's Midwest Region, today announced **its earnings results for the second quarter and the first six months of the 2021/22 crop year (2Q22 and 6M22 respectively.)** The Parent Company's and the consolidated quarterly interim accounting Information has been prepared and presented in accordance with the technical pronouncements issued by CPC 21 (R1) (Committee of Accounting Pronouncements) – Interim Financial Statements, alongside with the international financial reporting standards IAS 34 – Interim Financial Report issued by the International Accounting Standards Board (IASB).

Highlights for the quarter: 2Q22 vs. 2Q21



Contact

Rodrigo Penna de Siqueira
CFO and IRO

Frederiko Mamede
Financial and IR Manager

+55 62 3389-9000
ri@jallesmachado.com

Conference Call

November 16th, 2021
1h00 p.m. (USA EST)
3:00 p.m. (Brasília Time)

Access links:
HD Web phone
Webcast
+1 412 717-9627
+55 11 4090-1621

JALL3

Last price: R$ 10.18
No. of shares: 294,697,091
Market capital: R$ 3,000.0 M
Free-float: 32.73%

52w high: R$ 10.77
52w low: R$ 7.25

Jalles Machado S.A.
Management Report
Year ended September 30, 2021 (2Q22)

Board of Directors:

Oscar Bernardes
Chairman and Independent Director

Alexandre Mendonça de Barros
Deputy Chairman and Independent Director

Plinio Nastari
Executive Director

Otávio Lage de Siqueira Filho
Director

Silvia Regina de Siqueira
Director

Clóvis Ferreira de Morais
Director

Gibrail Kanjo Esber Brahin
Director

Executive Board:

Otávio Lage de Siqueira Filho
Chief Executive Officer

Rodrigo Penna de Siqueira
Chief Financial Officer

Henrique Penna de Siqueira
Chief Commercial Officer

Joel Soares Alves da Silva
Chief Operations Officer

Audit:
KPMG Auditores Independentes

Key:
UJM – Jalles Machado Unit
UOL – Otávio Lage Unit
1Q22 – Quarter ended June 30, 2021 (2021/22 crop year)
2Q22 – Quarter ended September 30, 2021 (2021/22 crop year)
3Q22 – Quarter ended December 31, 2021 (2021/22 crop year)
4Q22 – Quarter ended March 31, 2022 (2021/22 crop year)
LTM – Last Twelve Months
6M22 – First six months of 2022 (2021/22 crop year)

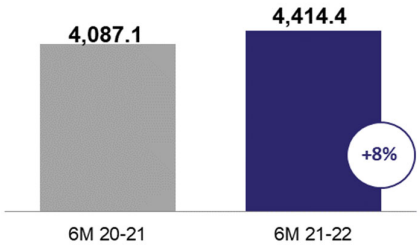
Investor Relations:
Frederiko Mamede
+55 62 3389-9000
ri@jallesmachado.com

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

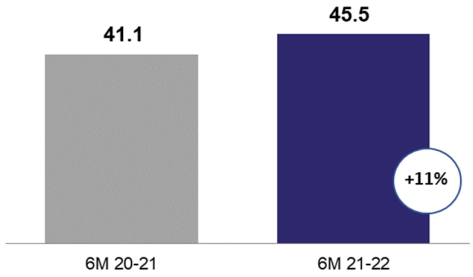
IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Operational Highlights – 6M 2021-22 vs. 6M 2020-21

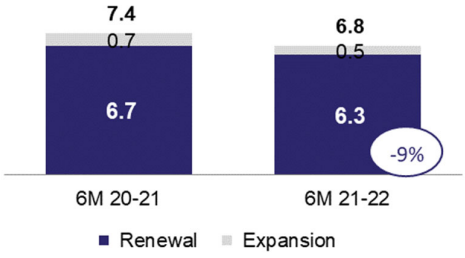
Sugarcane Crushing ('000 tonnes)



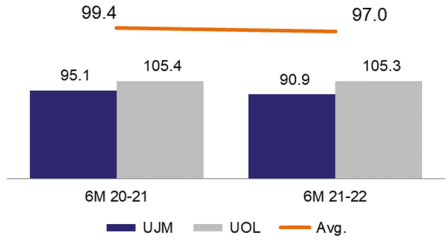
Harvested Area ('000 ha)



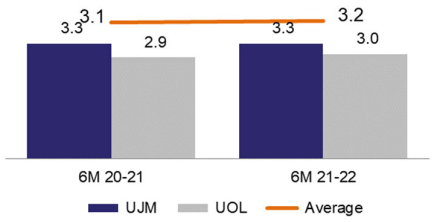
Planting ('000 ha)



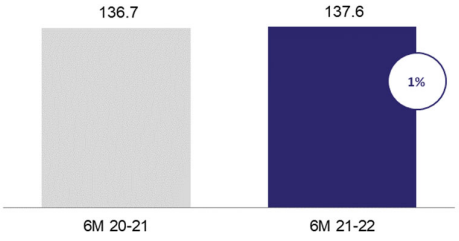
Productivity (tonnes/ha)



Avg. age of sugar cane plantation (years)



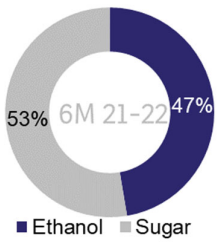
TRS (Kg/tonne)



Production Mix (%)

Sugar: 263,000 tonnes

Ethanol: 197,000 m³



Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3
JALL B3 LISTED NM

Main Economic and Financial data

	Accounting Results			Cash Results		
R$ millions	2Q22	2Q21	Chg. (%)	2Q22	2Q21	Chg. (%)
Gross Revenue	**398.4**	337.7	18.0%	**398.4**	337.8	17.9%
Net Revenue	**334.0**	297.0	12.5%	**334.0**	297.0	12.5%
Domestic Market	**286.5**	168.4	70.1%	**286.5**	168.4	70.1%
Foreign Market	**47.5**	128.6	-63.0%	**47.5**	128.6	-63.0%
Change in Biological Asset	**39.1**	58.1	-32.7%	**-**	-	n/a
COGS	**160.9**	175.7	-8.4%	**171.1**	180.9	-5.4%
Gross Profit	**212.2**	179.4	18.3%	**162.9**	116.0	40.4%
Gross Margin	***63.5%***	*60.4%*	*3.1 p.p.*	***48.8%***	*39.1%*	*9.7 p.p.*
SG&A	**46.0**	45.9	0.1%	**46.0**	45.9	0.1%
Sales Expenses	**23.0**	30.1	-23.8%	**23.0**	30.1	-23.8%
G.A. Expenses	**23.0**	15.8	45.6%	**23.0**	15.8	45.6%
Other Oper. Rev. (Exp.)	**37.8**	29.8	26.6%	**37.8**	29.8	26.6%
Allowance for credit losses	**5.7**	(0.1)	n/a	**-**	-	n/a
Share in Earnings/(Loss) of Assoc./Subs.	**7.3**	**5.3**	38.2%	**7.3**	5.3	38.2%
Operating Income/(Loss) (EBIT)	**216.9**	168.4	28.8%	**162.0**	105.2	54.0%
Ebit Margin	*65.0%*	*56.7%*	*8.3 p.p.*	*48.5%*	*35.4%*	*13.1 p.p.*
Financial Results	**(262.8)**	(87.0)	202.1%	**(80.9)**	(38.0)	112.8%
Financial Revenues (Exp.)	**(24.5)**	(24.7)	-0.9%	**(18.6)**	(24.9)	-25.3%
Forex Changes/Hedge Operations	**(238.4)**	(62.3)	282.5%	**(62.2)**	(13.1)	376.2%
Income tax and social contribution on profits	**(1.1)**	(0.8)	35.0%	**(0.9)**	(0.8)	21.3%
Income tax and social contribution on profits deferred	**36.7**	(15.1)	n/a	**-**	-	n/a
Discontinued Operations	**-**	0.1	n/a	**-**	-	n/a
Net Income	**(10.2)**	65.6	n/a	**80.1**	66.4	20.7%
Adjusted LTM EBITDA	**259.8**	203.1	27.9%			
Adjusted LTM EBITDA Margin	**77.8%**	68.4%	*9.4 p.p.*			
Capex	**59.9**	36.0	66.3%			

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

R$ millions	Accounting Results 6M 21-22	6M 20-21	Chg. (%)	Cash Results 6M 21-22	6M 21-22	Chg. (%)
Gross Revenue	**860.9**	579.7	48.5%	**860.9**	579.8	48.5%
Net Revenue	**712.5**	499.6	42.6%	**712.5**	499.6	42.6%
Domestic Market	**626.3**	296.6	111.2%	**626.3**	296.6	111.2%
Foreign Market	**86.2**	203.0	-57.5%	**86.2**	203.0	-57.5%
Change in Biological Asset	**100.3**	65.0	54.5%	**-**	-	n/a
COGS	**362.2**	315.8	14.7%	**382.1**	322.3	18.6%
Gross Profit	**450.6**	248.7	81.2%	**330.4**	177.2	86.4%
Gross Margin	***63.2%***	*49.8%*	*13.5 p.p.*	***46.4%***	*35.5%*	*10.9 p.p.*
SG&A	**92.1**	86.8	6.1%	**92.1**	86.8	6.1%
Sales Expenses	**45.8**	54.5	-16.0%	**45.8**	54.5	-16.0%
G.A. Expenses	**46.3**	32.3	43.6%	**46.3**	32.3	43.6%
Other Oper. Rev. (Exp.)	**69.0**	41.0	68.5%	**69.0**	41.0	68.5%
Share in Earnings/(Loss) of Assoc./Subs.	**6.5**	**(0.1)**	n/a	**-**	-	n/a
Assets in subsidiaries	**12.3**	9.1	34.9%	**12.3**	9.1	34.9%
Operating Income/(Loss) (EBIT)	**446.3**	211.8	110.7%	**319.6**	140.5	127.5%
Ebit Margin	*62.6%*	*42.4%*	*20.2 p.p.*	*44.9%*	*28.1%*	*16.7 p.p.*
Financial Results	**(335.4)**	(155.6)	115.5%	**(143.9)**	(51.6)	179.0%
Financial Revenues (Exp.)	**(39.1)**	(46.8)	-16.4%	**(27.4)**	(39.3)	-30.2%
Forex Changes/Hedge Operations	**(296.3)**	(108.9)	172.2%	**(116.5)**	(12.3)	846.2%
Income tax and social contribution on profits	**(1.9)**	(1.5)	25.2%	**(1.7)**	(1.5)	14.6%
Income tax and social contribution on profits deferred	**(3.5)**	(6.3)	n/a	**-**	-	n/a
Discontinued Operations	**-**	0.2	n/a	**-**	-	n/a
Net Income	**105.4**	48.7	n/a	**173.9**	87.4	99.0%
Adjusted LTM EBIT	**740.1**	349.4	111.8%			
Adjusted LTM EBIT Margin	**57.0%**	35.5%	*21.5 p.p.*			
Adjusted LTM EBITDA	**923.8**	661.1	39.7%			
Adjusted LTM EBITDA Margin	**71.1%**	67.1%	*4.1 p.p.*			
Capex	**125.3**	87.5	43.2%			
Cash and Equivalents	**1,035.5**	755.6	37.0%			
Net Debt	**98.2**	830.3	-88.2%			

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Message from Management

We have closed one more quarter of consistently strong results, in line with our strategy. Our operating performance in 2Q22 reached the high end of the projections we announced to the market.

Product Data	2021-2022 Crop Guidance	Reported 6M 21/22
Sugarcane processed (k tonnes)	5,260 – 5,400	4,414.14
Productivity (tonnes/ha)	93 - 96	97
Average TRS (kg/tonne)	134 - 136	137.6

Production Mix	2021-2022 Crop Guidance	Reported 6M 21/22
Sugar (%)	48% - 51%	47%
Ethanol (%)	52% - 49%	53%

We benefited once more from the prevailing market conditions–high ethanol and sugar prices. In addition, there were no crop failures in our area of operation, and this placed us in a very privileged position. Costs and expenses are under inflationary pressure, but to a lesser extent. As a result, we managed to achieve profitability gains.

In 6M22, gross revenue shot up by 42.6% to R$860.9 million, gross profit by 81.2% (with 13.5 p.p. higher margin) and EBIT by 110.7% (with 20.2 p.p. higher margin.)

Obtaining an accurate view of our net income requires understanding the effect of sugar hedging on net interest income even though it is just an accounting entry, with no impact on cash, and mostly related to future years as explained in the Financial Result section.

Since we do not adopt hedge accounting, mark-to-market movements affect interest expenses. As sugar prices rise or fall, so do non-cash interest expenses. Since they are non-cash financial expenses, it makes more sense to look at cash earnings to understand our performance. In 2Q22, cash earnings amounted to R$80.1 million, up 20.7% from R$66.4 million in 2Q21. In 6M22, cash earnings soared by 99.0% to R$173.9 million, vs. R$87.4 million in 6M21.

We have started to add to inventories to prepare for the off-season period, during which ethanol prices are higher. Just as in 1Q22, we are having difficulty distributing organic sugar, a product mainly exported, due to a shortage of ships and containers, as well as considerably higher freight prices.

We have been working hard to create value for all our stakeholders, thus producing wealth for society as a whole while taking care of social and environmental issues.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Management considers ESG[1] issues in its daily routine, and they serve as a guide for all our activities and decisions. We are also working to honor the commitment we took on during our IPO. The investment project to expand our production capacity is on schedule. We have been leasing equipment, services and areas for our brownfield projects (expanding production by 700,000 tonnes at UOL and 300,000 tonnes at UJM by the 2024/25 crop year.) In addition, we are making headway in our acquisition negotiations, a move we are pursuing in a careful and responsible manner, by seeking the best alternatives and conditions for our shareholders.

Another important project is the development of an input management strategy, designed to protect us from price increases and/or shortages during the 2022/23 crop year. We have managed to mitigate the effect of those events to some extent by having an organic area of about 20,000 hectares that requires no chemical products, out of a total area of 68,500 hectares.

We remain confident that we are building a more sustainable and long-lived Company every day.

[1] ESG: Environmental, Social and Governance

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Operational performance

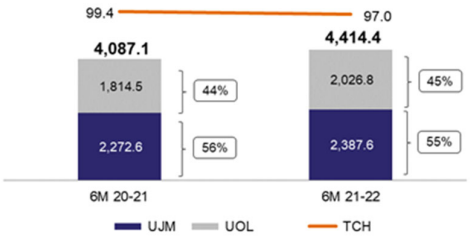
Sugarcane crushing

Total crushing amounted to 2,304,200 tonnes of cane in 2Q22, up 1.2% from 2,276,400 tonnes in 2Q21 and a Q2 record high for the Company. In 6M22, crushing totaled 4,414,400 tonnes of cane, 8.0% up on 4,807,100 tonnes in 6M21.

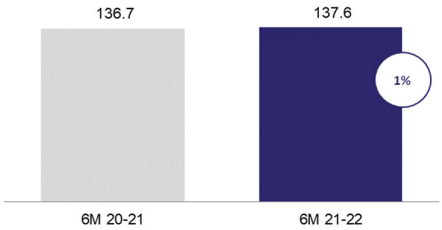
With a total harvested area of 45,500 hectares in 6M22, average productivity fell slightly year-over-year: TCH (tonnes of cane per hectare) stood at 97.0 tonnes/ha in 6M22 vs. 99.4 tonnes/ha in 6M21; however, it met our projections and guidance for this crop year.

TRS (total recoverable sugar) came to 137.6 kg/tonne in 6M22, practically flat (up 0.7%) year-over-year (6M21: 136.7 kg/tonne.)

Crushing ('000 Tonnes) and TCH (Tonne/ha)



TRS (kg/Tonnes)



Production

Production totaled 349,600 tonnes of TRS (sugar and ethanol) in 2Q22, 1.3% up on 345,200 tonnes in 2Q21. In 6M22, TRS increased by 8.7% to 607,400 tonnes, vs. 558,700 tonnes in 6M21.

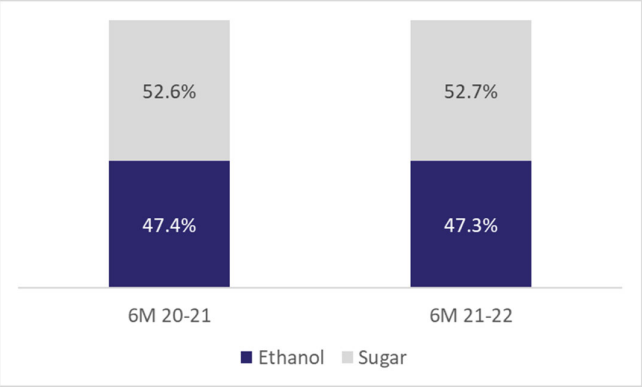
	2Q22	2Q21	Chg. (%)	Chg. (#)	6M 21-22	6M 20-21	Chg. (%)	Chg. (#)
Sugarcane Processing ('000 ton)	**2,304.2**	**2,276.4**	***1.2%***	27.8	**4,414.4**	**4,087.1**	***8.0%***	327.3
TRS Production* ('000 ton)	**349.6**	**345.2**	***1.3%***	4.4	**607.4**	**558.7**	***8.7%***	48.7
Ethanol Production ('000 m³)	**106.3**	**105.1**	***1.1%***	1.2	**196.5**	**179.8**	***9.3%***	16.7
Hydrous / Organic	85.0	82.8	*2.7%*	2.3	165.1	138.5	*19.2%*	26.6
Anhydrous	21.3	22.4	*-4.8%*	(1.1)	31.4	41.3	*-23.9%*	(9.9)
Sugar Production ('000 bags 50kg)	**161.8**	**159.4**	***1.5%***	2.4	**262.7**	**242.4**	***8.4%***	20.4
Refined	98.2	94.9	*3.5%*	3.3	171.8	149.4	*15.0%*	22.4
Organic	63.2	63.1	*0.2%*	0.1	88.8	85.8	*3.4%*	2.9
VHP	0.4	1.4	*-72.9%*	(1.0)	2.2	7.1	*-69.7%*	(5.0)
Sanitizers ('000 boxes)	**826.5**	**1,355.2**	***-39.0%***	(528.7)	**1,723.3**	**2,253.9**	***-23.5%***	(530.6)
Yeast Production ('000 ton)	**1.1**	**1.6**	***-30.2%***	(0.5)	**1.8**	**2.5**	***-26.8%***	(0.7)
Electricity exported - Albioma (Gwh)	**53.9**	**46.0**	***17.2%***	7.9	**190.9**	**166.4**	***14.7%***	24.5

**Sugar and Ethanol*

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Production Mix



Throughout the 2020/2021 crop year, we adjusted our production mix to market price conditions by expanding sugar production and reducing ethanol production. There were no significant changes in the mix between 6M21 and 6M22. Sugar production came to 262,700 tonnes in 6M22, 8.4% up on 6M21, highlighting white sugar production, which grew by 15.0%.

In 2Q22, it stood at 161,800 tonnes, 2,400 tonnes or 1.5% more than 159,400 tonnes in 2Q21.

Between 6M21 and 6M22, the production of sanitizers (alcohol gel, 70% alcohol and others) fell by 23.5%, from 2,253,900 to 1,723,300 boxes. This drop is connected with our strategy of reducing our finished goods inventory due to the progress of vaccination and the decrease in COVID-19 cases throughout Brazil, as well as a change in our order mix, in which alcohol gel now accounts for a smaller share than liquid alcohol. As a result, we produced 826,500 boxes of sanitizers, 39.0% down on 1,355,200 boxes in the year-ago quarter.

Sales volume

A total of 344,800 tonnes of TRS (sugar and ethanol) was sold in 6M22, a 6.3% increase in relation to 6M21.

In 2Q22, we sold 152,400 tonnes, down 19.9% from 2Q21. This performance reflects the larger amount of ethanol sold and billed in 1Q22, when we focused on selling instead of storing finished goods due to the rebound in prices. Ethanol sales amounted to 36,600 m^3 in 2Q22 and 107,700 m^3 in 6M21, an 11.4% fall and a 27.5% rise when compared with 2Q21 and 6M21 respectively. In turn, sugar sales shrank by 23.3% to 86,700 tonnes in 2Q22 and by 10.2% to 155,900 tonnes to 6M22 against the same periods of the previous crop year, due to the drop in organic sugar exports explained below.

We sold 90,000 Cbios in 2Q22, bringing 6M22 sales 130,700, whereas there were no Cbios sales in the previous year.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

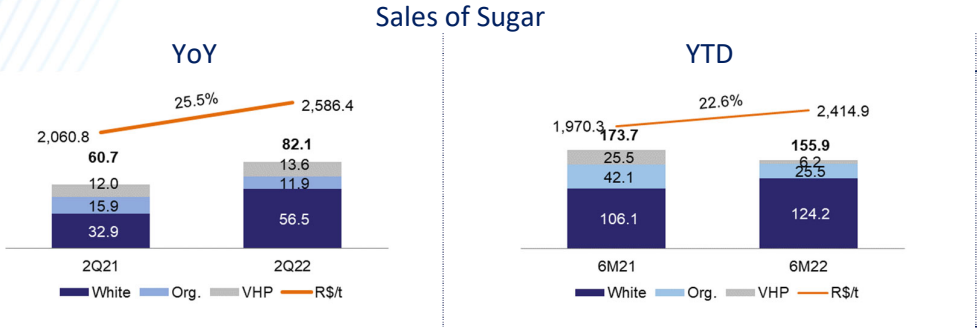
IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

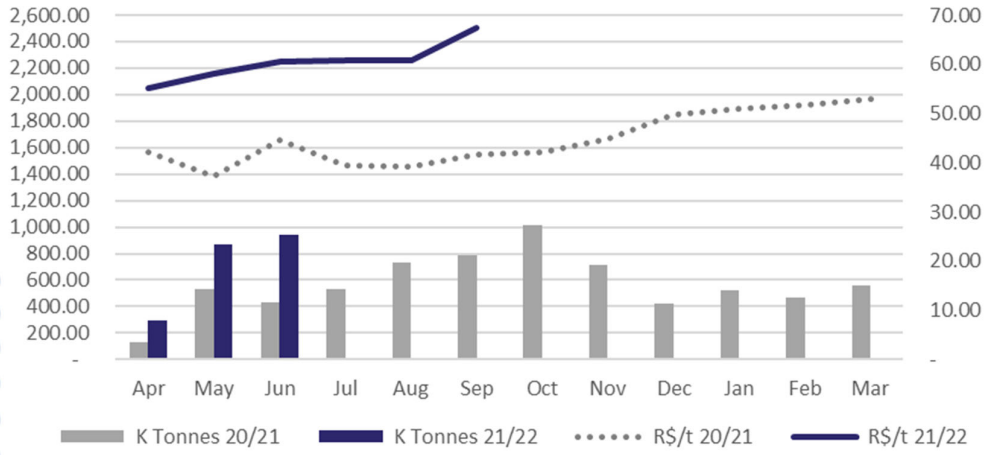
Just as in 1Q22, white sugar prices were higher than in the previous crop year, indicating they should remain strong over the coming quarters, reflecting mainly the crop failure looming in central and southern Brazil.

	2Q22	2Q21	Chg. (%)	Chg. #	6M 21-22	6M 20-21	Chg. (%)	Chg. #
TRS Sold ('000 tonnes)	**152.4**	**187.9**	***-18.9%***	***(35.5)***	**344.8**	**324.4**	***6.3%***	***20.4***
TRS Production* ('000 tonnes)	**43.6%**	**54.4%**	***-19.9%***	***(10.8)***	**56.8%**	**58.1%**	***-2.2%***	***(1.3)***
Ethanol Production ('000 m3)	**36.6**	**41.3**	***-11.4%***	***(4.7)***	**107.7**	**84.5**	***27.5%***	***23.2***
Hydrous / Organic	33.8	38.0	*-11.1%*	*(4.2)*	99.0	76.3	*29.7%*	*22.7*
Anhydrous	2.8	3.2	*-14.5%*	*(0.5)*	8.8	8.2	*6.9%*	*0.6*
Sugar Production ('000 bags 50kg)	**86.7**	**113.0**	***-23.3%***	***(26.3)***	**155.9**	**173.7**	***-10.2%***	***(17.8)***
White	67.6	73.2	*-7.7%*	*(5.6)*	124.2	106.1	*17.1%*	*18.1*
Organic	12.9	26.2	*-51.0%*	*(13.4)*	25.5	42.1	*-39.3%*	*(16.6)*
VHP	6.2	13.5	*-54.1%*	*(7.3)*	6.2	25.5	*-75.7%*	*(19.3)*
Sanitizers ('000 boxes)	**819.8**	**778.1**	***5.4%***	***41.7***	**1,687.6**	**1,633.9**	***3.3%***	***53.6***
Cbios ('000)	**90.0**	**-**	***n/a***	***n/a***	**130.7**	**-**	***n/a***	***n/a***
Yeast Production ('000 tonnes)	**1.2**	**1.5**	***-19.5%***	***(0.3)***	**1.6**	**2.2**	***-27.4%***	***(0.6)***

**Sugar and Ethanol*

The total average price of the sugar we sell is higher than the market price because we also sell packaged sugar and organic sugar, partly under our proprietary brand Itajá, which has a higher margin than sugar prices. The premium for white sugar in the domestic market, as compared to VHP, has averaged 15.0% over the last seven years.





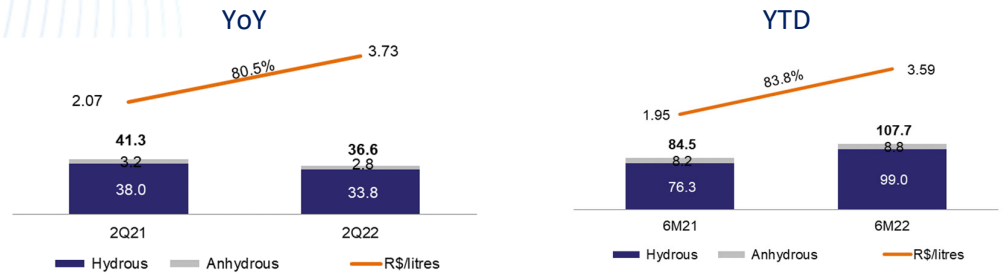
Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3
JALL
B3 LISTED NM

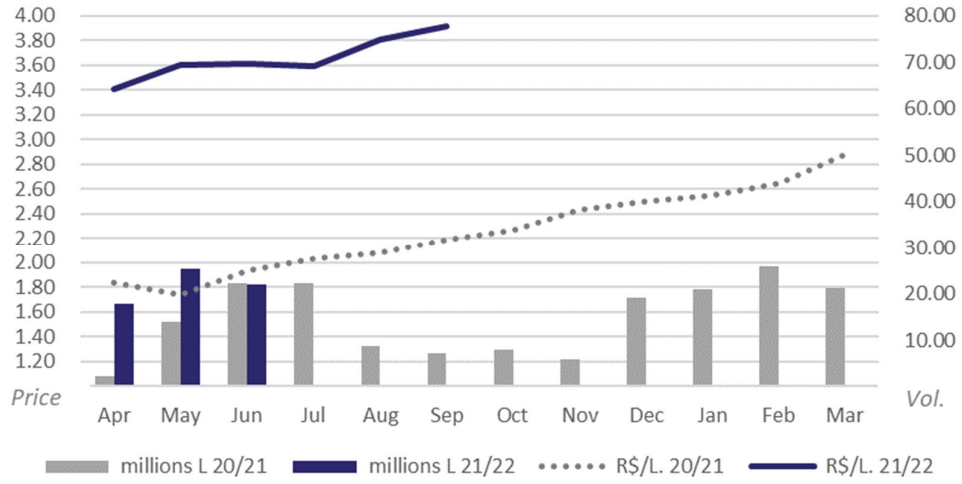
Organic sugar sales declined by 13.4% in comparison to 2Q21 and even more steeply, 39.3%, in 6M22. A temporary decrease in the availability of vessels and containers led some customers to request us to postpone shipments already contracted to the US until freight prices returned to normal. The same problem affects all other commodities Brazil exports, mainly to the US.

In turn, hydrous ethanol prices remained on a steeply upward trend in 2Q22. Hydrous ethanol prices have slightly exceeded those recorded in the 2019/20 crop year since October 2020, when the second half of this crop year began. This gap widened in March 2021, and those prices have remained higher ever since.

Sales of Ethanol



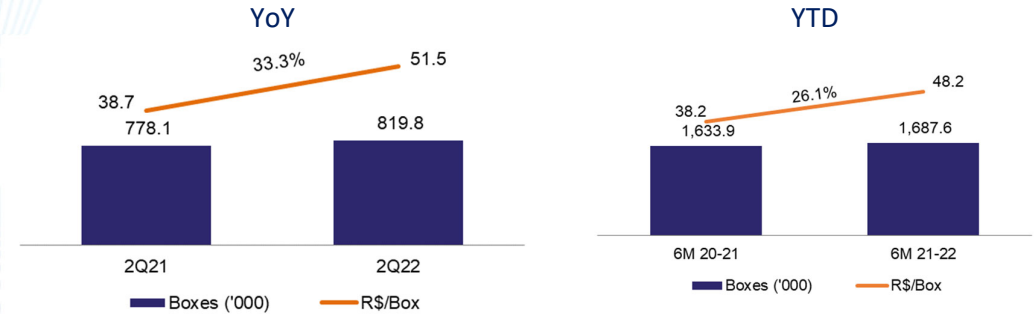
Price (Hydrous Ethanol)



Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3
JALL
B3 LISTED NM

Sanitizer



Sanitizer sales increased by 5.4% between the quarters under comparison and by 3.3% in 6M22.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Economic and financial performance

Operating revenues

In 1Q22, ethanol, sugar and sanitizer prices were above those recorded in the same quarter of the previous crop year. That helped boost our gross revenue even though we reduced TRS sales to store ethanol and take advantage of better prices during the off-season period.

Gross revenue amounted to R$398.4 million in 2Q22, 18.0% up on R$337.7 million in 2Q21. It is worth noting the increase in revenue from ethanol sales (hydrous ethanol up 60% and anhydrous ethanol up 52%), reflecting the rebound in prices, which offset the fall in the amount sold. Gross revenue from anhydrous and hydrous ethanol sales totaled R$136.5 million in 2Q22, up 59.9% from R$85.3 million in 2Q21. In the same period, gross revenue from sugar sales slid by 2.8% to R$210.8 million in 2Q22, vs. R$217.0 million in 2Q21. This decrease was led by a drop in revenue from organic sugar and from VHP sugar, of 50% and 45% respectively, partially offset by a 50% increase in revenue from white sugar. Revenue from sales of Cbios and others came to R$8.9 million in 2Q22, vs. R$5.3 million in 2Q21.

In terms of destinations, exports brought in R$47.5 million in gross revenue in 2Q22, 11.9% of total revenue during the quarter, compared with R$128.9 million in 2Q21, when exports accounted for 38.2% of the total. This fall reflects the decrease in organic sugar shipments.

Driven by strong performance in 1Q22, total gross revenue shot up by 48.5% to R$860.9 million in 6M22 in relation to the year-ago period. Just as in 2Q22, the main highlight was ethanol sales (hydrous ethanol up 139% and anhydrous ethanol up 90%.) Consolidated gross revenue from ethanol sales surged by 134.4% to R$386.9 million in 6M22, against R$165.2 million in 6M21. In turn, gross revenue from sugar sales rose by 10.5%, from R$342.1 million in 6M21 to R$378.2 million in 6M22.

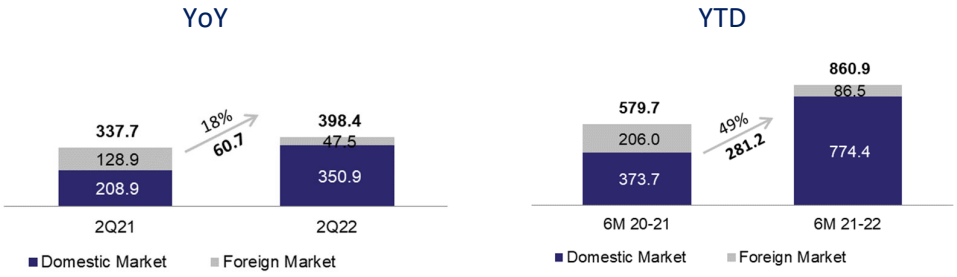
Revenue from Cbios sales totaled R$5.0 million in 6M22, vs. no revenue in the year-ago period.

Gross revenue from exports stood at R$86.5 million in 6M22, or 10.0% of total revenue during the period. In 6M21, exports totaled R$206.0 million, accounting for 35.5% of gross revenue.

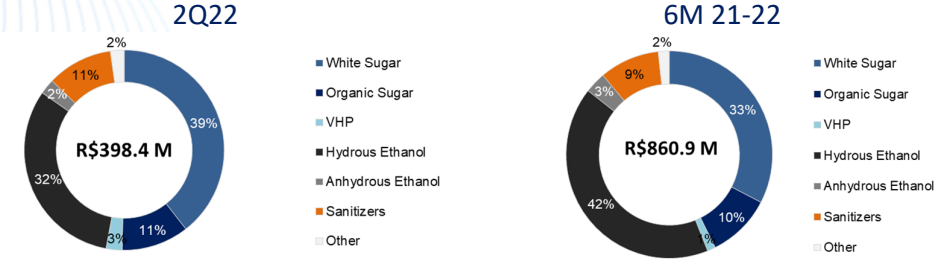
Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

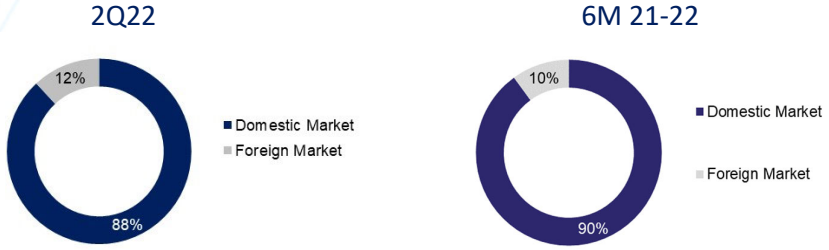
Gross Revenues (R$ million)



Gross revenues by product



Gross revenues by market



Net operating revenue totaled R$334.0 million in 2Q22, up 12.5% from 2Q21. The percentage increase in annual net revenue is lower than the increase in gross revenue in the same period because domestic sales accounted for a larger share of total sales, thus leading to higher tax expenses.

In 6M22, net revenue stood at R$712.5 million, 42.6% up on R$499.6 million in 6M21.

Cost of goods sold (COGS) and gross profit

COGS totaled R$160.9 million *(R$171.1 million without the effect of IFRS 16)*, down 8.4% from R$175.7 million *(R$180.9 million without the effect of IFRS 16)* in 2Q21 (lower than the 18.0% rise in gross revenue.) The ratio of COGS to net revenue slumped by 11.0 p.p. (from 59.2% in 2Q21 to 48.2% in 2Q22.)

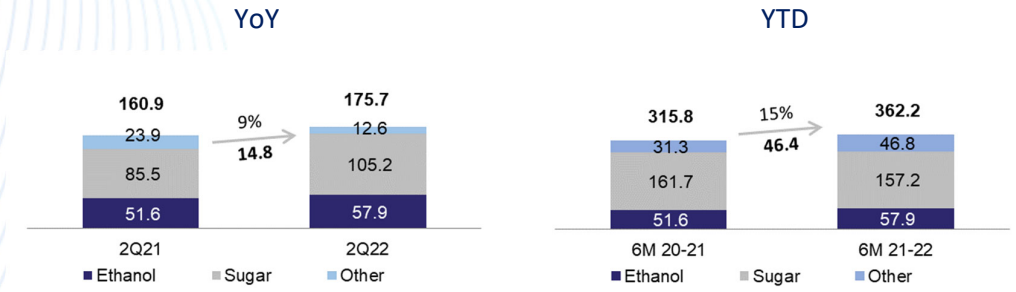
Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3
JALL B3 LISTED NM

The rise in sugar COGS accounts for most of the 23.1% upturn between 2Q21 and 2Q22: from R$85.5 million to R$105.2 million. Ethanol COGS came to R$57.9 million, 12.4% up on R$51.6 million in the year-ago quarter.

In 6M22, GOGS rose by 14.7% year-over year: from R$315.8 million *(R$322.3 million without the effect of IFRS 16)* in 6M21 to R$362.2 million *(R$382.1 million without the effect of IFRS 16)* in 6M22. Ethanol COGS increased by 28.8% (R$158.1 million in 6M22 against R$122.8 million in 6M21), partially offset by a 2.7% downturn in sugar COGS (R$157.2 million in 6M22 vs. R$161.7 million in 6M21.)

Cost of Goods Sold - COGS (R$ million)



Gross profit also considers the change in the fair value of biological assets. It amounted to a positive R$39.1 million in 2Q22, vs. R$58.1 million in 2Q21. In 6M22, the change in the fair value of biological assets came to R$100.3 million, vs. R$65.0 million in 6M21.

The change in the fair value of biological assets in each period results from the change in the Company's expectations for production costs and expenses, based on past numbers and inflation projections, as well as projected trading prices, based on expectations of the Company's sales department and trading prices in the sugar and ethanol futures market. Accounting for those changes has no cash effect.

Thus, considering the biological assets adjustment, gross profit rose by 18.3% to R$212.2 million in 2Q22, from R$179.4 million in 1Q21. We also gained profitability since gross margin increased by 3.1 p.p., from 60.4% in 2Q21 to 63.5% in 2Q22.

In 6M22, gross profit totaled R$450.6 million, vs. R$248.7 million in 6M21, an 81.2% upturn. In the same period, gross margin grew by 13.5 p.p. to 63.2% in 6M22.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Other operating income and equity from stake in subsidiaries

Other operating revenues totaled R$37.8 million in 2Q22, vs. R$29.8 million in the year-ago quarter, a 26.6% growth in the period. In 6M22, they came to R$69.0 million against R$41.0 million in 6M21.

Other operating revenues are mainly related to the tax incentives–*Produzir* and *Fomentar* programs, as well as tax credits granted in connection with anhydrous ethanol–from which Jalles Machado benefits because it is based in the state of Goiás, where the nominal tax rates for its products is higher than in the state of São Paulo (the largest producer.) The year-over-year increase was due to the rise in revenues from domestic sales–mainly of ethanol–, which generate the above-mentioned tax credits.

Description	2Q22	2Q21	Chg.%	Chg. R$	6M 21-22	6M 20-21	Chg.%	Chg. R$
Tax Incentive "Produzir"	13.0	9.7	34.5%	3.3	38.1	18.7	104.2%	19.4
Tax Incentive "Fomentar"	21.2	16.0	32.9%	5.2	21.2	16.0	32.9%	5.2
Credit granted over anhydrous ethanol	1.4	0.8	67.2%	0.5	4.1	1.8	124.0%	2.2
Other operating income - Tax Incentives	**35.5**	**26.4**	**34.5%**	**9.1**	**63.3**	**36.4**	**73.9%**	**26.9**
Cbios sales	2.1	0.0	n/a	2.1	4.4	0.0	n/a	4.4
Disposal of fixed assets	0.6	1.2	-45.3%	-0.5	1.2	2.2	-42.9%	-0.9
Other operating income	1.3	3.6	-63.4%	-2.3	2.3	5.8	-60.0%	-3.5
(-) Other expanses	0.0	-0.6	n/a	0.6	0.0	-1.1	n/a	1.1
(-) Write off of assets sold	-1.8	-0.8	123.8%	-1.0	-2.2	-2.3	-4.2%	0.1
Others	2.2	3.4	-34.6%	-1.2	5.7	4.6	25.1%	1.1
Other operating income	**37.7**	**29.8**	**26.7%**	**8.0**	**69.0**	**41.0**	**68.5%**	**28.1**

Earnings/losses from investments in subsidiaries reflect gains or losses from Jalles Machado's shares in associated companies Albioma Esplanada and Albioma Codora, which sell electric energy. In 2Q22, we recorded income of R$7.3 million and of R$12.3 million under this account in 6M22, vs. income of R$5.3 million (up 38.2%) in 2Q22 and R$9.1 million (up 34.9%.) in 6M21.

Selling, general and administrative expenses (SG&A)

Selling, general and administrative expenses totaled R$46.0 million in 2Q22, flattening out against the year-ago quarter, when they stood at R$45.9 million. In 6M22, they were 6.1% higher.

This performance is mainly connected with a rise in administrative expenses, which increased by 43.6% between 6M21 and 6M22, partially offset by a 16.0% drop in selling expenses resulting from the decrease in exports. The upturn in general and administrative expenses is explained by (i) a R$2.4 million increase in tax expenses, reflecting higher ethanol sales, which led to higher expenses on acceleration of *Produzir e Protege* credits on tax incentives; (ii) a R$2.7 million rise in Other Expenses due to a one-off discount

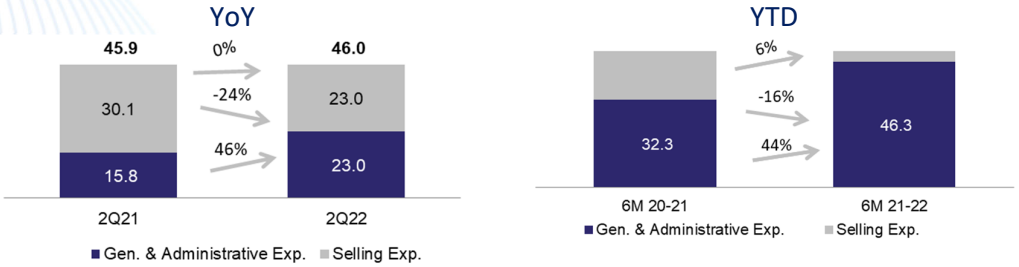
Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

granted to a customer; and, to a lesser extent, (iii) R$1.8 million higher personnel costs–(collective bargaining agreement, provision for bonuses and expenses on the Board of Directors and Committees)–and (iv) R$1.6 million higher expenses on third-party services.

It should be noted that tax expenses vary proportionally with sales to the domestic market, i.e., they cannot be considered an increase in fixed costs since the higher the credit generated via the Produzir program, under "Other operating revenues", the higher the tax expenses and their impact on G&A expenses.

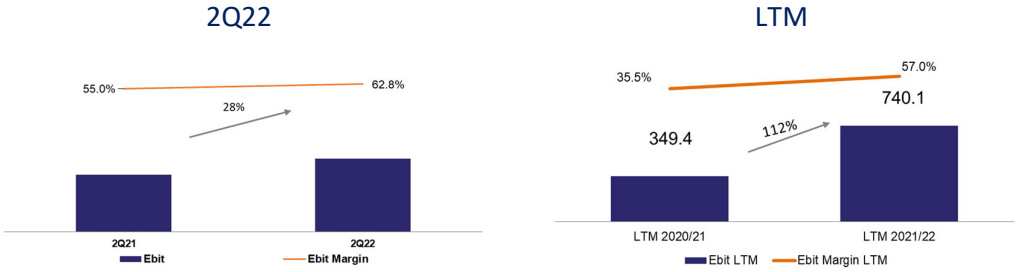
Operating expenses - SG&A (R$ million)



EBIT

Operating income–EBIT–amounted to R$216.9 million in 2Q22, 28.8% up on R$168.4 million in 2Q21. In 6M22, EBIT totaled R$446.3 million, 110.7% up on 2M21, when it came to R$211.8 million. This rise was mainly due to the operating revenue increase resulting from higher sugar and ethanol prices, in addition to increased sales (TRS up 6.3%) and the change in the fair value of biological assets since COGS and SG&A expenses grew less sharply than revenues.

Ebit (R$ Million)



Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3
JALL B3 LISTED NM

Adjusted LTM EBITDA

We do not consider the fair value of biological assets in the calculation of EBITDA since we believe that, if we do so, EBITDA will provide a better assessment of the actual operating cash flow generation. It is strongly advisable to analyze EBITDA always over the last 12 months (LTM) due to the seasonal nature of our business, which includes stockpiling periods, for example.

Since revenues climbed, the ratio of COGS to net revenue fell and gross profit increased, adjusted LTM EBITDA amounted to R$1,136.3 million in 2Q22, 62.1% up on the same quarter of the previous crop year. EBITDA margin was 71.1%, up 4.1 p.p. from 67.1% in 2Q21.

Calculation of EBITDA - conciliation according to CVM Instruction 527/12

	2Q22	2Q21	Chg. (%)	LTM 2021/22	LTM 2020/21	Chg. (%)
Net Revenue	**334.0**	**297.0**	***12.5%***	**1,298.4**	**985.3**	***31.8%***
(-) Gains/losses in biological assets	39.1	58.1	*n/a*	212.6	39.8	*n/a*
(+) COGS	(160.9)	(175.7)	*-8.4%*	(702.0)	(617.0)	*13.8%*
(+) Sales Exp.	(23.0)	(30.2)	*-23.9%*	(94.8)	(88.1)	*7.5%*
(+) G.A. Exp.	(23.0)	(15.8)	*45.5%*	(86.8)	(81.0)	*7.2%*
(+) Credit Losses	5.7	(0.1)	*n/a*	(1.1)	(0.3)	*245.7%*
(+) Other Revenues	39.7	31.3	*27.1%*	120.2	115.2	*4.4%*
(+) Other Expenses	(2.0)	(1.5)	*36.2%*	(6.8)	(4.8)	*41.3%*
Ebit	**209.7**	**163.1**	***28.5%***	**739.8**	**349.1**	***111.9%***

R$ Million	LTM 2021/22	LTM 2020/21	Chg. (%)	LTM 2021/22	LTM 2020/21	Chg. (%)
Net Income	(10.2)	65.6	*-115.6%*	227.2	108.0	*110.5%*
(+) Financial Results	262.8	87.0	*202.1%*	486.7	253.5	*92.0%*
(+) Taxes	(35.7)	15.9	*n/a*	40.5	(2.6)	*n/a*
(+) Depreciation and amortization	89.2	97.8	*-8.8%*	396.2	351.5	*12.7%*
(-) Assets in subsidiaries	7.3	5.3	*38.2%*	14.3	9.4	*51.4%*
Ebitda	298.9	261.1	*14.5%*	1,136.3	700.9	*62.1%*
(-) Gains/losses in biological assets	39.1	58.1	*n/a*	212.6	39.8	*n/a*
Ebitda adjusted	**259.8**	**203.0**	***28.0%***	**923.8**	**661.1**	***39.7%***
Ebitda Margin Adjusted	***77.8%***	***68.3%***	***9.4 p.p.***	***71.1%***	***67.1%***	***4.1 p.p.***

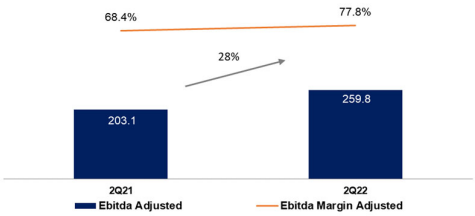
EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) is not a financial measurement recognized by the BR GAAP and the International Financial Reporting Standards (IFRS). It should not be considered on its own as an operating performance indicator or an alternative to operating cash flow as a liquidity indicator. It is used for management purposes and meant to provide additional information about operating cash generation.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

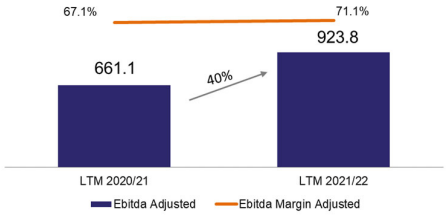
IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Adjusted EBITDA (R$ million) and EBITDA margin (%)

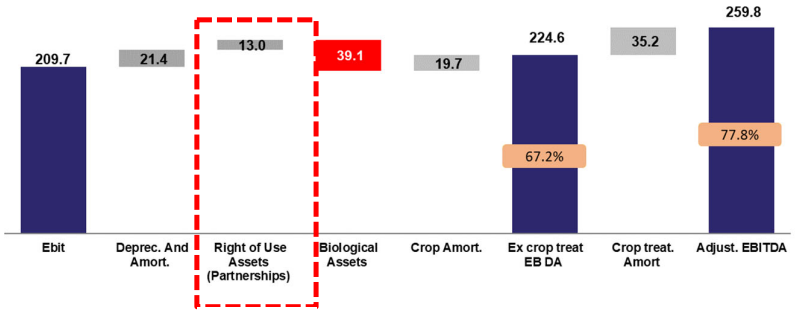
2Q22



LTM

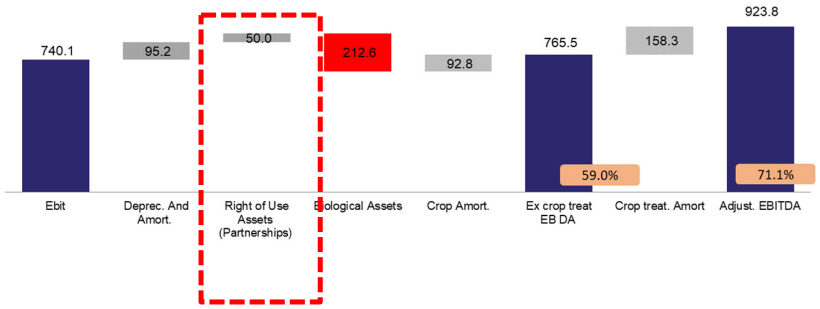


Breakdown of adjusted 2Q22 EBITDA (R$ million)



IFRS16

Breakdown of adjusted LTM EBITDA (R$ million)



IFRS16

Financial result

We recorded a net interest loss of R$18.6 million in 2Q22–not considering the effect of exchange rate changes and hedging operations–, reflecting interest income of R$18.0 million and interest expenses of R$36.7 million, R$6.3 million down on the net interest loss recorded in 2Q21.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

In 6M22, we recorded a net interest loss of R$27.4 million, down R$11.9 million from a net interest loss of R$39.3 million in 6M21.

The effect of exchange rate changes recorded in 2Q22 resulted in a net interest loss of R$15.6 million, up R$5.1 million from a net interest loss of R$10.4 million in 2Q21. Hedging operations led to an interest expense of R$222.8 million in 2Q22, compared with an interest expense of R$51.9 million in the same quarter of the previous crop year. **It should be noted we do not adopt hedge accounting; therefore, MTM of hedging operations *considers the amounts of all future crop years in which there are operations with derivatives. The derivative transactions presented in our Balance Sheet under "Hedging Operations" are distributed across the upcoming fiscal years. Favorable sugar prices, even when accounting for estimated future production costs, have enabled us to continue hedging prices for longer fiscal periods.***

Exchange rate changes led to net interest income of R$4.4 million in 6M22, vs. a net interest loss of R$20.5 million in 6M21.

Overall, we recorded a net interest loss of R$262.8 million *(R$257.0 million without the effect of IFRS 16)* in 2Q22, vs. R$87.0 million *(R87.2 million without the effect of IFRS 16)* in 2Q21. In 6M22, we had a net interest loss of R$335.4 million *(R$323.7 million without the effect of IFRS 16)*, in comparison to a net interest loss of R$155.6 million *(R$148.1 million without the effect of IFRS 16)* in 6M21.

Balance Sheet - MtM by Crop Year (R$million)

Crop year	Asset	Liability	Total
2021/22	**0.5**	**-71.8**	**-71.3**
2022/23	4.7	-185.7	**-181.0**
2023/24	11.3	-78.1	**-66.8**
2024/25	3.7	-2.1	**1.6**
2025/26	0.0	-2.6	**-2.6**
Subtotal future crops	19.6	268.4	**-248.8**
Total BS	**20.1**	**196.6**	**-320.1**

The chart above shows how the MTM of operations with derivatives on June 30, 2021, presented in the Balance Sheet under "Hedging Operations," are distributed across the upcoming fiscal years.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

R$ million	2Q22	2Q21	Chg. %	Chg. #
Interest Income	18.0	16.2	11.2%	1.8
Interest Expenses	(36.7)	(41.2)	-10.9%	4.5
Financial Res. (w/o forex)	**(18.6)**	**(24.9)**	**-25.3%**	**6.3**
Interest Expenses IFRS16	**(5.8)**	**0.3**	**-2401.9%**	**(6.1)**
Exchange Gains	4.4	60.5	-92.7%	(56.1)
Exchange Losses	(20.0)	(71.0)	-71.8%	51.0
Total Exchange Gain/(Loss)	**(15.6)**	**(10.4)**	**49.2%**	**(5.1)**
Hedging Op. (Settlement - Effect on Cash)	(62.2)	(13.3)	368.4%	(49.0)
Hedging Op. (MTM - No Effect on Cash)	(160.5)	(38.6)	316.2%	(122.0)
Hedging Op.	**(222.8)**	**(51.9)**	**329.6%**	**(170.9)**
Financial Result	**(262.8)**	**(87.0)**	**202.1%**	**(175.8)**

R$ million	6M 21-22	6M 20-21	Chg. %	Chg. #
Interest Income	33.6	32.5	3.5%	1.1
Interest Expenses	(61.0)	(71.7)	-14.9%	10.7
Financial Res. (w/o forex)	**(27.4)**	**(39.3)**	**-30.2%**	**11.9**
Interest Expenses IFRS16	**(11.7)**	**(7.5)**	**55.8%**	**(4.2)**
Exchange Gains	37.8	71.5	-47.1%	(33.7)
Exchange Losses	(33.4)	(92.0)	-63.6%	58.6
Total Exchange Gain/(Loss)	**4.4**	**(20.5)**	**n/a**	**24.9**
Hedging Op. (Settlement - Effect on Cash)	(116.4)	(11.9)	876.0%	(104.5)
Hedging Op. (MTM - No Effect on Cash)	(184.2)	(76.4)	141.1%	(107.8)
Hedging Op.	**(300.7)**	**(88.3)**	**240.3%**	**(212.3)**
Financial Result	**(335.4)**	**(155.6)**	**115.5%**	**(179.8)**

Hedging operations are fully recognized in the income statement. Jalles Machado does not adopt hedge accounting.

Net income and cash earnings

For analysis purposes, we also present cash earnings, **which do not consider the non-cash changes shown in the Income Statement, namely: (i) the adjustment in the fair value of biological assets; (ii) the effects of IFRS 16 on COGS and net interest income/loss; (iii) the allowance for doubtful accounts; (iv) the effect of exchange rate changes, hedging operations with no effect on cash and MTM; and (v) Income Tax and Social Contribution on Net Income as stated in the books**. The compared Income Statements, indicating

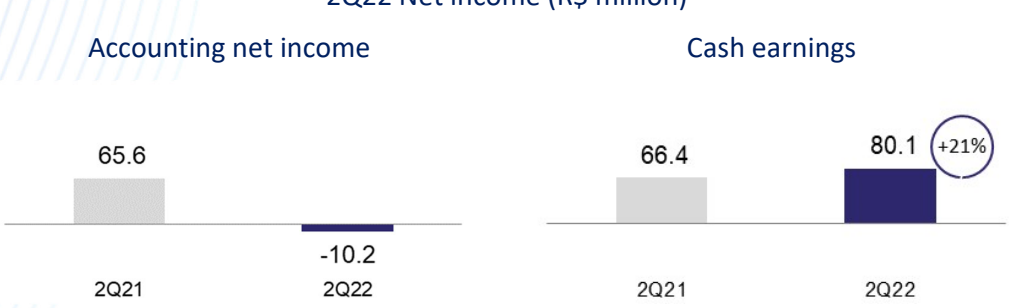
Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

accounting net income and cash earnings, are shown below. Net cash earnings amounted to R$80.1 million in 1Q22, up 20.7% from 2Q21. In 6M22, cash earnings came to R$173.9 million, a 99.0% increase.

We recorded a net accounting loss of R$10.2 million in 2Q22, vs. net income of R$65.6 million in the year-ago quarter**. That is a non-cash loss since it was related to the effect of sugar price hedging. Three of our crops are hedged. Since we do not adopt hedge accounting, price increases have an accumulated effect on the interest (non-cash) expenses of three fiscal years due to MTM.** In 6M22, we recorded net accounting income of R$105.4 million, 116.6% up on R$48.7 million in 6M21 despite the effect of hedging operations on interest expenses.

2Q22 Net income (R$ million)

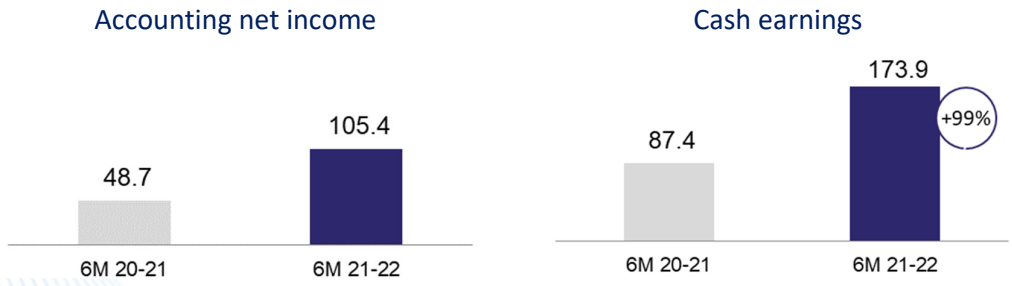


	2Q22	2Q21	Chg. %
Net Income	**(10.2)**	**65.6**	**n/a**
Adjustment of biological assets	(39.1)	(58.1)	
Effects from IFRS16	(4.4)	(5.5)	
Share in Earnings/(Loss) of Assoc./Subs.	(5.7)	0.1	
MTM and Forex changes (non-cash)	176.1	49.2	
Taxes (non-cash)	(36.6)	15.1	
Discontinued Op. Results	-	(0.1)	
Cash Profits	**80.1**	**66.4**	**20.7%**

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3
JALL B3 LISTED NM

6M 21-22 Net income (R$ million)



	6M 21-22	6M 20-21	Chg. %
Net Income	**105.4**	**48.7**	**116.6%**
Adjustment of biological assets	(100.3)	(65.0)	
Effects from IFRS16	(8.2)	1.0	
Share in Earnings/(Loss) of Assoc./Subs.	(6.5)	0.1	
MTM and Forex changes (non-cash)	179.8	96.5	
Taxes (non-cash)	3.7	6.3	
Discontinued Op. Results	-	(0.2)	
Cash Profits	**173.9**	**87.4**	**99.0%**

Inventories

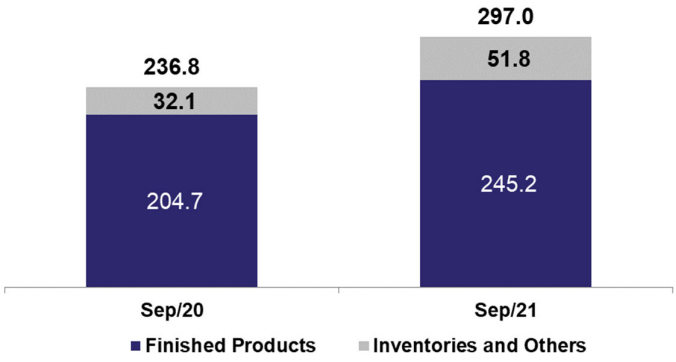
Our inventory of finished goods stood at R$247.2 million in 2Q22, up 19.5% from 2Q21. White sugar accounts for most of that increase (R$30.6 million or 67.0%), followed by anhydrous ethanol (15.4 million or 18.0%.) The inventory of organic sugar increased because of the difficulty in shipping the product, as mentioned above, and that of hydrous ethanol due to our strategy of storing the product for the off-season period, when the premium on sale prices is expected rise.

The warehouse inventory totaled R$49.8 million, vs. R$29.8 million in 2Q21. That increase is part of a strategy we have adopted since the COVID-19 pandemic began. The purpose is to mitigate the risks of higher prices and shortages of essential inputs, in addition to the steep rise in unit prices of inventory items, especially inputs such as fertilizers, pesticides and packaging.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Inventory of finished products (R$ million)



Product	Metric	Sep/21	Sep/20	Chg. (%)	Chg. #
TRS	**k ton**	**282.8**	**259.3**	***9.0%***	***23.5***
White	k ton	51.4	46.4	*10.8%*	*5.0*
Organic	k ton	77.7	59.8	*29.8%*	*17.8*
VHP	k ton	2.9	0.5	*431.5%*	*2.3*
Anhydrous	k m³	16.2	23.5	*-31.0%*	*(7.3)*
Hydrous	k m³	69.2	63.3	*9.2%*	*5.8*
Sanitizers	k boxes	64.7	48.2	*34.1%*	*16.4*

R$ million	2Q22	2Q21	Chg. (%)	Chg. R$
Sugar	**123.0**	**87.2**	**41.1%**	**35.8**
White	**44.2**	**40.9**	8.0%	*3.3*
Organic	**76.4**	**45.8**	67.0%	30.6
VHP	**2.4**	**0.5**	368.7%	*1.9*
Ethanol	**122.2**	**117.5**	**4.0%**	**4.7**
Anhydrous	**21.0**	**31.7**	-33.8%	*(10.7)*
Hydrous	**101.2**	**85.8**	18.0%	*15.4*
Others	**2.0**	**2.2**	**-9.1%**	***(0.2)***
Inventory in Storage	**49.8**	**29.8**	**66.9%**	***20.0***
Total	**297.0**	**236.8**	**25.5%**	***60.3***

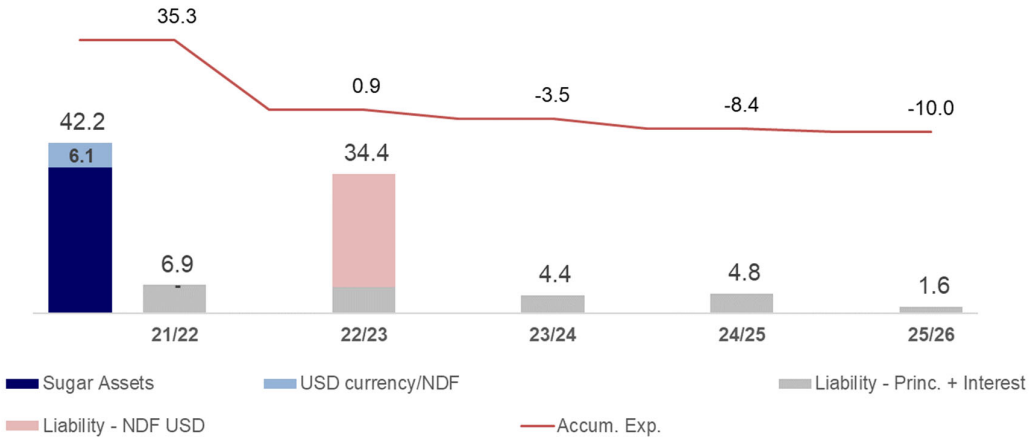
Hedge

We have always sought to hedge against changes in the US dollar rate by setting VHP sugar and organic sugar prices. There is a strong negative correlation between VHP sugar prices and forex rates; as a result, we consider–for hedging purposes–only the sugar position effectively fixed in USD. Hedging operations are fully recognized in the income statement. Jalles Machado does not adopt hedge accounting.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Exposure in Foreign Currency - June/21* (US$ million)



**Current cash in US$ and fixed sugar. Non-fixed organic sugar is not included.*

USD-denominated loans and financing falling due between the 2021/22 and 2025/26 crop years stood at US$52.2 million at the close of September 2021, as shown in the chart above. Assets totaled US$42.2 million on the same date, including the cash position in USD, USD and sugar NDFs and organic sugar contracts with prices set in dollars. Therefore, our accumulated currency exposure stood at a negative US$10.0 million (a short USD position against BRL.) **We do not consider future sugar production for currency exposure purposes.**

The chart below shows sugar fixings on September 30, 2021.

Harvest	Fixed Volume (t)	% Fixed Sugar[1]	% Fixed ATR[2]	Avg. Price (R$/t)	White Sugar Equiv.[3] (R$/t)	Hid. Ethanol Equiv. (R$/m³L)
2022/23	227	32.5%	91.3%	1,680	1,932	2,751
2023/24	225	32.4%	90.8%	1,950	2,243	3,361
2024/25	12	1.7%	4.9%	2,135	2,455	3,692

[1] Considering the hedged amount of sugar related to the total production of white and VHP sugar. Organic sugar not included.

[2] Considering the hedged amount of sugar related to the total production of TRS.

[3] Considering the average historic premium of 15% on the NY11 screen.

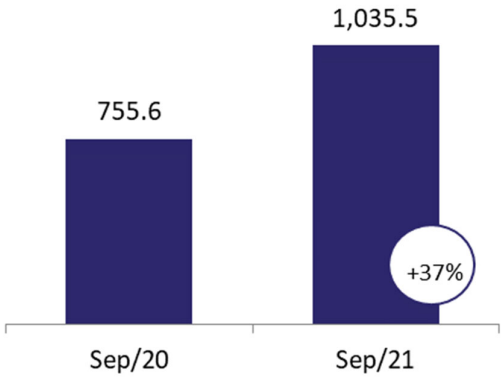
Cash

Cash and cash equivalents totaled R$1,035.5 million on September 30, 2021–R$990.8 million in BRL and R$44.7 million in USD. This amount corresponded to 3.6 times short-term maturities, thus maintaining high liquidity.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Cash and Cash Equivalents (R$ million)

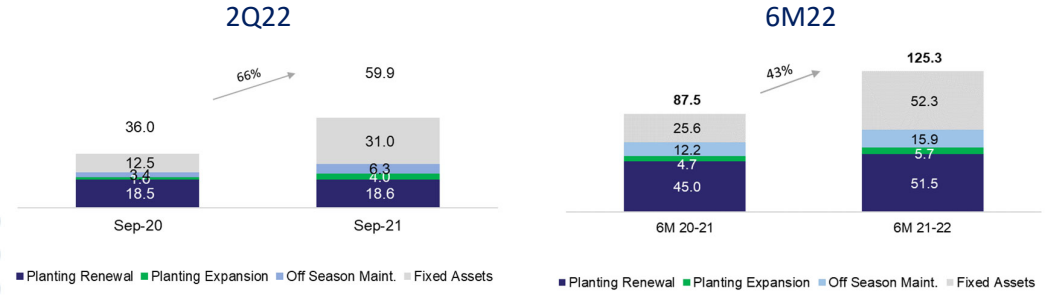


Capex

CAPEX amounted to R$125.3 million in 6M22, up 43.2% year-over-year. Investments in planting came to R$57.1 million whereas investments in off-season maintenance and property, plant and equipment (PP&E) totaled R$15.9 million and R$52.3 million respectively. Growth CAPEX accounted for R$38.2 million of total investments in PP&E, highlighting the project to expand the production capacity of both industrial units by 1.0 million tonnes, with, for example, a new molecular sieve at UJM to increase the unit's production capacity of anhydrous ethanol and the beginning of earthmoving works at UOL to build a new sugar warehouse and ethanol tank, in addition to the new boiler for energy cogeneration.

The total planted area amounted to 6,800 hectares–6,300 hectares of renewal plantings and 500 hectares of expansion planting areas.

Capex (R$ million)



Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

	2Q22	2Q21	Chg. %	Chg. #
Renewal Planting	18.6	18.5	1%	0.1
Fixed Assets (Improv/renewal)	6.3	3.4	88%	3.0
Off Season Maint.	9.8	5.5	79%	4.3
Recurring Capex	**34.8**	**27.4**	**27%**	**7.4**
Expansion Planting	4.0	1.6	146%	2.4
Plant, property and equipment	20.9	6.0	246%	14.8
Intangible	0.3	0.2	77%	0.1
Investments in subsidiaries	0.0	0.8	n/a	-0.8
Expansion/Imp. Capex	**25.2**	**8.7**	**190%**	**16.5**
Capex Total	**59.9**	**36.0**	**66%**	**23.9**
Cultural cane processes	*64.8*	*50.9*	*27%*	*13.9*

* Including cultural cane processes.

	6M 21-22	6M 21-20	Chg. %	Chg. #
Renewal Planting	51.5	45.0	14%	6.5
Fixed Assets (Improv/renewal)	15.9	12.2	30%	3.7
Off Season Maint.	12.7	6.8	87%	5.9
Recurring Capex	**80.1**	**64.0**	**25%**	**16.1**
Expansion Planting	5.7	4.7	20%	0.9
Plant, property and equipment	38.2	17.0	124%	21.2
Intangible	0.6	0.9	-37%	-0.3
Investments in subsidiaries	0.8	0.8	n/a	-0.1
Expansion/Imp. Capex	**45.2**	**23.5**	**92%**	**21.7**
Capex Total	**125.3**	**87.5**	**43%**	**37.8**
Cultural cane processes	*110.9*	*91.2*	*22%*	*19.6*

* Including cultural cane processes.

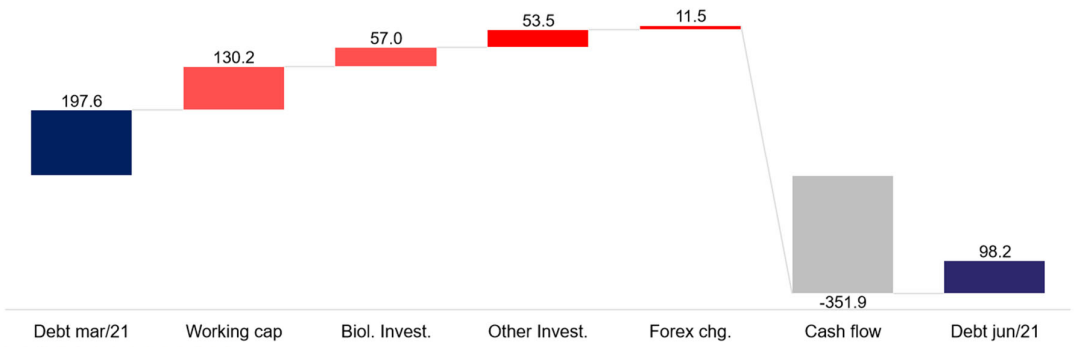
In the Financial Statements, there commonly are temporary differences between the amount of CAPEX presented in each quarter in the explanatory note about PP&E and in the investing activities section of the Cash Flow Statement. Those differences are due to the outstanding balance in the Accounts Payable account.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

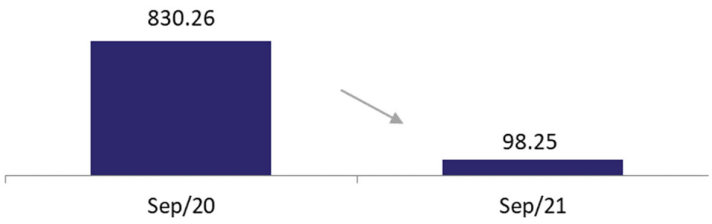
Debt

Net Debt Evolution Mar/21 to Jun/21 (R$ million)



The Free Cash Flow generation, combined with the proceeds from the public offering of shares (R$519.8 million), allowed us to reduce by R$732.0 million our net debt, which totaled R$98.2 million at the close of September 30, 2021, so that the Net Debt to Adjusted LTM EBITDA ratio stood at 0.1 time.

Net Debt (R$ million)

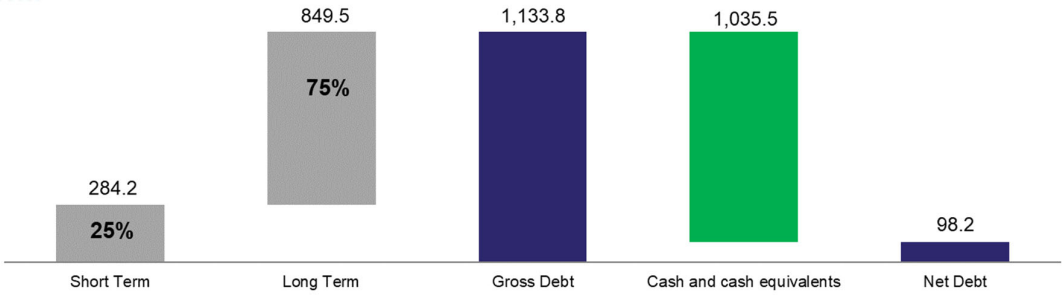


At the close of September 2021, long-term debt–R$671.5 million in BRL and R$218.8 million in USD–accounted for 74.9% of Gross Debt whereas short-term debt–R$177.9 in BRL and R$65.4 million in USD–accounted for 25.1% of Gross Debt. Of the overall debt, 79% is denominated in local currency and 21% in USD.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

Debt Profile (R$ million)

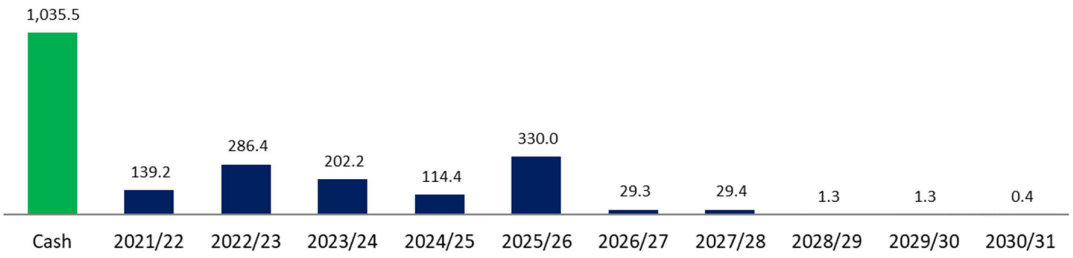


The funding and allocation strategy in local and/or foreign currency considers cash flow planned for the next five years, in addition to sugar, ethanol and energy sales contracts.

Concerning the repayment schedule, the chart below shows we have plenty of cash to honor all the obligations maturing in upcoming crops, even with the investments to be funded by the IPO proceeds and designed to increase our crushing capacity. We are a highly bankable company with a brAAA S&P rating and are currently in an extremely comfortable position in our industry.

We are going to continue negotiating with our partnering banks in the upcoming crop years even though we are well capitalized due to the IPO proceeds.

Amortization schedule (R$ million)

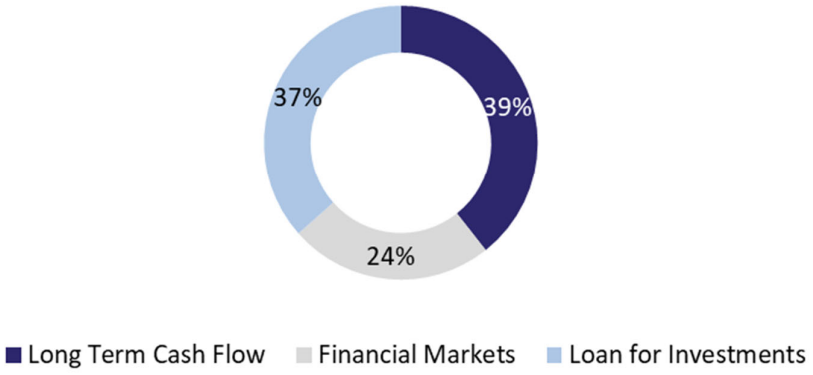


On September 30, 2021, operations in the capital markets, long-term working capital loans and investment financing operations accounted respectively for 24%, 39% and 37% of our debt. The average debt maturity stood at 2.5 years in September 2021, vs. 2.6 years in September 2020.

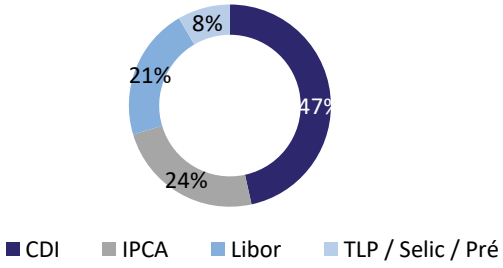
Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

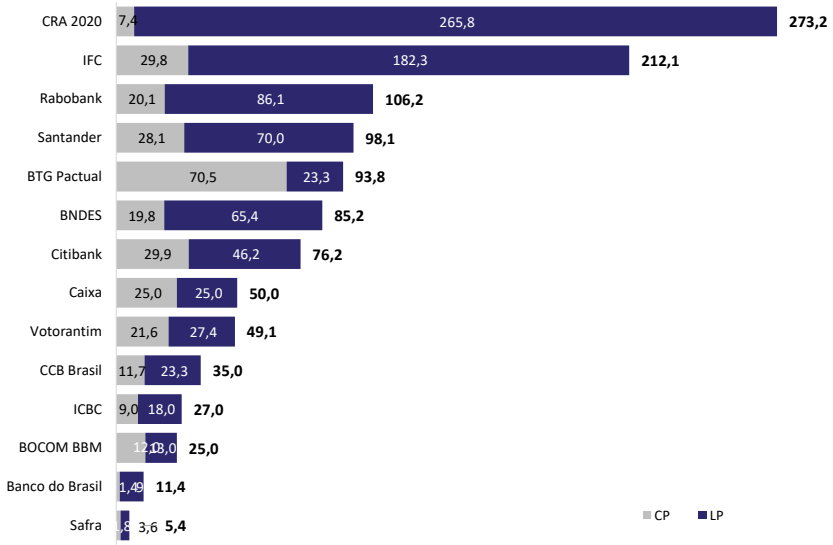
Indebtedness by Category (%)



Indebtedness by Interest type (%)



Indebtedness by institution (R$ million)



Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM

** Volume below 1.0% of total debt and transaction cost.*

Subsequent events

Issue of Simple Debentures

On 10/04/2021, Jalles Machado submitted to CVM [Comissão de Valores Mobiliários, or Brazilian Securities Commission] the draft of the Preliminary Prospectus for its first (1st) issue of simple, non-convertible, unsecured debentures in up to two (2) series ("Issue") for public distribution pursuant to CVM Instruction 400, dated December 29, 2003, as amended ("Offering"), totaling up to four hundred million reais (R$400,000,000.00) initially, with a unit par value of R$1,000.00 on the issue date. The First Series Debentures will mature on December 15, 2028 and the Second Series Debentures, on December 15, 2031 save in the event of early maturity under the terms of the Indenture.

The approval of the Issue and the execution of the Offering, as well as their terms and conditions, are contingent upon decisions made at a meeting of the Board of Directors ("MBD"), which will be duly posted the websites of the CVM (http://www.cvm.gov.br) and the Company (https://ri.jallesmachado.com/) as soon as it takes place, thus allowing shareholders and the market in general to inform themselves about the general terms and conditions of the Issue.

The Incentive Debentures will comply with the requirements of Section 2 of Law 12.431, dated June 24, 2011, as amended ("Law 12.431"), so that their holders may be entitled to tax benefits pursuant to the law.

Pursuant to Section 2 of Law 12.431, Executive Order 8.874, CMN [Conselho Monetário Nacional, or Brazilian National Monetary Council] Resolution 3.947 and Administrative Rule 25, dated June 7, 2021, the total net proceeds obtained by the Issuer through the Issue may only be invested or used to pay or refund future expenses or debts connected with the production and storage of biofuels and their biomass, referred to as "Investments in maintenance, renovation and improvement of the sugarcane field intended to boost the ethanol production of parent company Jalles Machado S.A., enrolled in the Brazilian Ministry of Economy's Corporate Taxpayer Registry (CNPJ/ME) under number 02.635.522/0001-95, relating to the 2020/21, 2021/22, 2022/23 and 2023/24 crop years," occurring strictly within twenty-four (24) months from the closing date of the Offer.

Jalles Machado S.A.
Fazenda São Pedro – Rod. GO-080, Km 185
Zona Rural, Goianésia-GO – Brazil – CEP 76388-899
Phone: (62) 3389-9000
www.jallesmachado.com

IGC-NM B3 ITAG B3 IGC B3 JALL B3 LISTED NM