

Resultados do 1º Trimestre de 2021

São Paulo, 17 de maio de 2021 – o AgroGalaxy Participações S.A. divulga seus resultados do 1T21. As Informações Trimestrais foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“IFRS”), emitidas pelo Comitê de Normas Internacionais de Contabilidade (“IASB”), todas aplicadas de maneira consistente com as principais práticas contábeis descritas na nota explicativa nº 2 das Informações Trimestrais.

As informações financeiras e operacionais, exceto onde indicado em contrário, são apresentadas em milhares de reais, e as comparações são relativas ao 1T20. Para melhor comparabilidade dos resultados, são demonstradas informações somadas para o 1T20 e 4T20, ou seja, considerando a soma simples das operações das companhias incluídas na combinação de negócios em 30 de outubro de 2020: AgroKey, AgroTrends e AgroAdvance.

<https://ri.agrogalaxy.com.br/>

Maurício Puliti – CFO e DRI

Daniel Kuratomi – Gerente de RI

Fale com RI:
ri@agrogalaxy.com.br

(11) 95579-9254

AgroGalaxy Participações S.A., Companhia Aberta, com sede na Rua Iguatemi, 192 - 10º andar. Itaim Bibi. São Paulo - SP

I. MENSAGEM DO PRESIDENTE

Começamos o ano com um trimestre bastante positivo para o agronegócio brasileiro. As *commodities* agrícolas, especialmente soja e milho, seguiram com tendência de preços favoráveis ao produtor nacional, mesmo com os rumos incertos da pandemia da Covid-19. Nesse cenário, tanto o varejo de insumos agrícolas como a originação de grãos apresentaram expressivos crescimentos em nosso portfólio.

Tipicamente, o nosso negócio apresenta sazonalidade significativa entre os trimestres, com concentração de receita e EBITDA no 4º trimestre do ano. No 1T21, a receita líquida do AgroGalaxy alcançou R\$ 1,2 bilhão, aumento de 49% em relação ao 1T20, *same store sales* de 25% e incremento de 22% na receita de insumos por consultor técnico de venda.

O EBITDA ajustado alcançou R\$ 29 milhões, crescimento de 213% em relação ao 1T20 e margem EBITDA ajustada de 2,4%, mais que o dobro da margem apresentada no mesmo trimestre de 2020. O endividamento seguiu em níveis saudáveis, com alavancagem em 2,8x dívida líquida/EBITDA ajustado, redução de 0,6x em relação a março do ano passado.

Reforçando nossa estratégia de crescimento inorgânico tanto no varejo de insumos agrícolas, quanto na cadeia de produção e beneficiamento de sementes, concluímos duas operações de

AGRO GALAXY

M&A após o fechamento do trimestre. A partir de 1º de abril, passou a fazer parte da nossa plataforma a Boa Vista, que atua no varejo de insumos em mais de 30 cidades do Mato Grosso do Sul, por meio de 7 lojas, agregando cerca de 1,4 mil clientes à nossa base. Também adquirimos mais 30% da Sementes Campeã, passando a deter 100% de seu capital social.

Seguimos progredindo na frente de *ESG*. Em abril, foi aprovada a Política de Responsabilidade Socioambiental do AgroGalaxy, estabelecendo as nossas principais diretrizes socioambientais. Hoje, publicamos o primeiro Relatório de Sustentabilidade da Companhia. Com esses importantes avanços, reforçamos o nosso compromisso e a transparência com a sociedade, nossos colaboradores, fornecedores e outros *stakeholders* na gestão de riscos e impactos socioambientais.

Estamos confiantes de que os resultados e avanços já alcançados em 2021 refletem o nosso trabalho para nos consolidarmos como uma das maiores plataformas de varejo de insumos agrícolas e serviços voltados para o agronegócio brasileiro, firmando parcerias e oferecendo soluções únicas para o produtor rural.

Welles Pascoal, CEO AgroGalaxy

AGRO GALAXY

II. DESTAQUES DO 1T21

Destques operacionais	Somado ¹ Consolidado			Somado ¹	
	1T20	1T21	Var. % 1T21 x 1T20	4T20	Var. % 1T21 x 4T20
# de lojas	84	97	15,5%	93	4,3%
# de inaugurações	0	4	-	9	-55,6%
# de CTVs	337	380	12,8%	364	4,4%
# de silos	19	19	-	19	-
recebimento de sacas (mi)	8,5	9,5	11,8%	0,3	n.m.
# plantas de sementes ²	8	8	-	8	-
# de clientes	16.145	17.177	6,4%	17.026	0,9%
# colaboradores	1.381	1.558	12,8%	1.412	10,3%

Destques financeiros (R\$ milhões)	Somado ¹ Consolidado		
	1T20	1T21	Var. % 1T21 x 1T20
Receita líquida total	808,4	1.204,9	49,0%
Receita de insumos	454,9	624,7	37,3%
Receita de grãos	353,5	580,2	64,1%
<i>Receita viabilizada por meios digitais</i>	-	354,0	n.m.
<i>% da Receita líquida de insumos</i>	-	56,7%	n.m.
<i>Same Store Sales³</i>	-	24,7%	-
<i>Receita de insumos/CTV</i>	1,3	1,6	21,8%
Lucro bruto ajustado⁴	87,5	120,3	37,5%
<i>% receita líquida</i>	10,8%	10,0%	-0,8 p.p.
<i>Mg. de insumos</i>	18,3%	17,9%	-0,4 p.p.
<i>Mg. de grãos</i>	1,2%	1,5%	+0,3 p.p.
EBITDA Ajustado⁴	9,1	28,6	212,6%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	1,1%	2,4%	+1,3 p.p.
Resultado Líquido Ajustado⁴	(26,2)	(21,4)	-18,4%
<i>Margem Lucro Ajustado</i>	-3,2%	-1,8%	+1,5 p.p.
Dívida Líquida ajustada⁵	678,8	772,9	13,9%
Alavancagem (x) <i>(Div. Líq. ajustada/EBITDA ajustado LTM)⁵</i>	3,4	2,8	-0,6
ROIC⁶	8,5%	15,8%	+7,3 p.p.

¹ Resultado somado reflete a soma simples das holdings Agro Key, Agro Trends e Agro Advance.

² 3 próprias e 5 tooling.

³ Same Store Sales passou a ser calculado trimestralmente a partir do 1Q21.

⁴ EBITDA ajustado e Lucro Líquido ajustado: os ajustes realizados são demonstrados na tabela da seção III.b.

⁵ Dívida líquida ajustada: o ajuste realizado é demonstrado na seção III.b. Estrutura de Capital. O EBITDA LTM foi de R\$ 273,3 milhões em março de 2021 e R\$ 198,9 milhões no mesmo período do ano anterior.

⁶ Considera o EBIT ajustado, ou seja, excluindo o efeito das IFRS 16, amortização de mais valia (combinação de negócio) e IRPJ/CSLL e a Div. Líquida ajustada descrita no item acima.

AGRO GALAXY

- **+ 4 lojas** inauguradas, totalizando 97.
- **+ 49% na receita líquida**, totalizando **R\$ 1,2 bilhão**, devido ao incremento na venda grãos (+64%) e insumos (+37%), reflexo do crescimento de 24,7% em *Same Store Sales* e da expansão do número de lojas.
- **57% da receita de insumos** foi viabilizada por **meio digitais**
- **+ 213% no EBITDA ajustado**, atingindo **R\$ 28,6 milhões**, como consequência da expansão de receita descrita acima com margem de 2,4% (+1,3 p.p.), explicada pela diluição de despesas.
- Alavancagem de **2,8x dívida líquida ajustada/EBITDA ajustado**, queda de 0,6x em relação a mar/20.
- **ROIC** atingiu **15,8%**, aumento de 7,3 p.p.

III. SETOR

Setor de varejo de insumos agrícolas e sazonalidade

A Companhia possui uma robusta operação de varejo de insumos, incluindo defensivos agrícolas, fertilizantes, sementes, especialidades, entre outros. O mercado brasileiro de distribuição e varejo de insumos agrícolas, em que a Companhia se insere, cresceu significativamente em valor e volume nos últimos anos. Segundo dados do Associação dos distribuidores de insumos agropecuários (“ANDAV”), o mercado de fertilizantes, defensivos e sementes, faturou R\$110 bilhões em 2018. O AgroGalaxy, cuja receita de insumos totalizou R\$ 2,8 bilhões em 2020 e R\$ 625 milhões no 1T21, representa um dos maiores *players* do setor.

Faturamento do setor de distribuição e varejo de insumos agrícolas (2018)

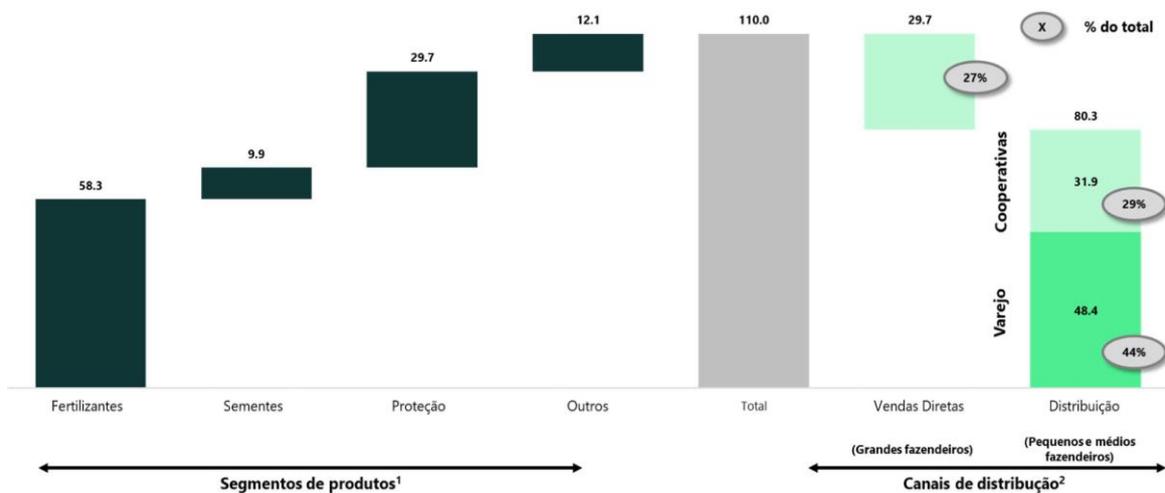
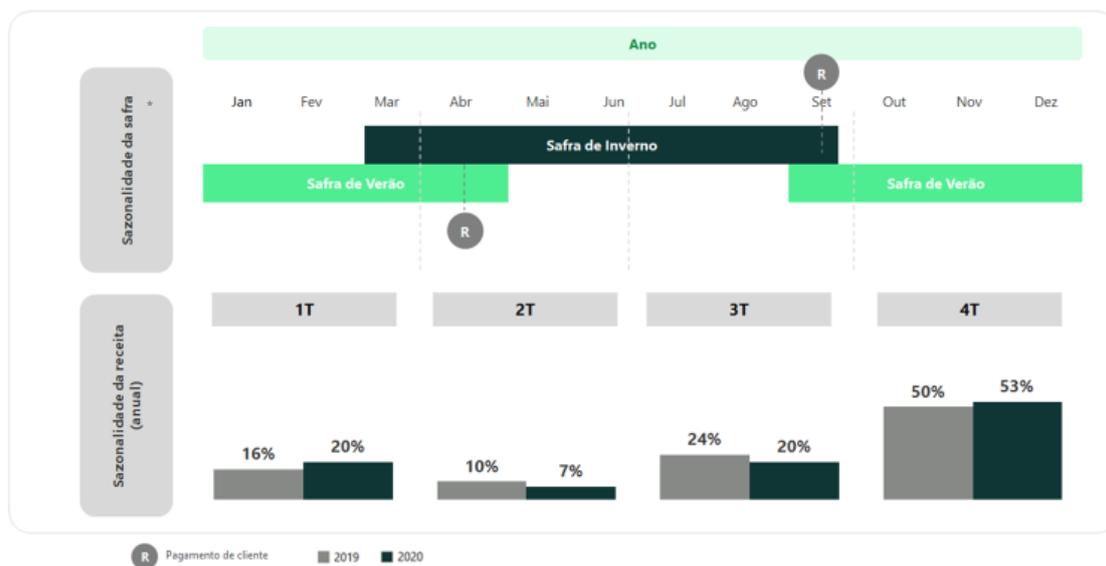


Figura 12 – Faturamento do setor de distribuição e varejo de insumos agrícolas. (1) Proporção de produtos de 2017 aplicada ao faturamento de 2018; (2) Proporção da participação dos canais de distribuição de 2017 aplicada ao faturamento de 2018. Fonte: ANDAV

AGRO GALAXY

O agronegócio apresenta sazonalidade relevante ao longo do ano, especialmente em razão dos ciclos da lavoura que dependem de condições climáticas específicas. O Brasil possui condições únicas de clima comparado com outros países produtores de *commodities* agrícolas, possibilitando o plantio de duas a três safras na mesma área por ano. As safras de grãos são denominadas Safra (Verão) e Safrinha (Inverno). A seguir pode-se observar a sazonalidade no faturamento da Companhia:



* Indicativo, pode variar dependendo da região.

Assim, considerando que as atividades dos clientes da Companhia estão diretamente relacionadas aos ciclos das lavouras e têm natureza sazonal, as receitas também apresentam sazonalidade pronunciada.

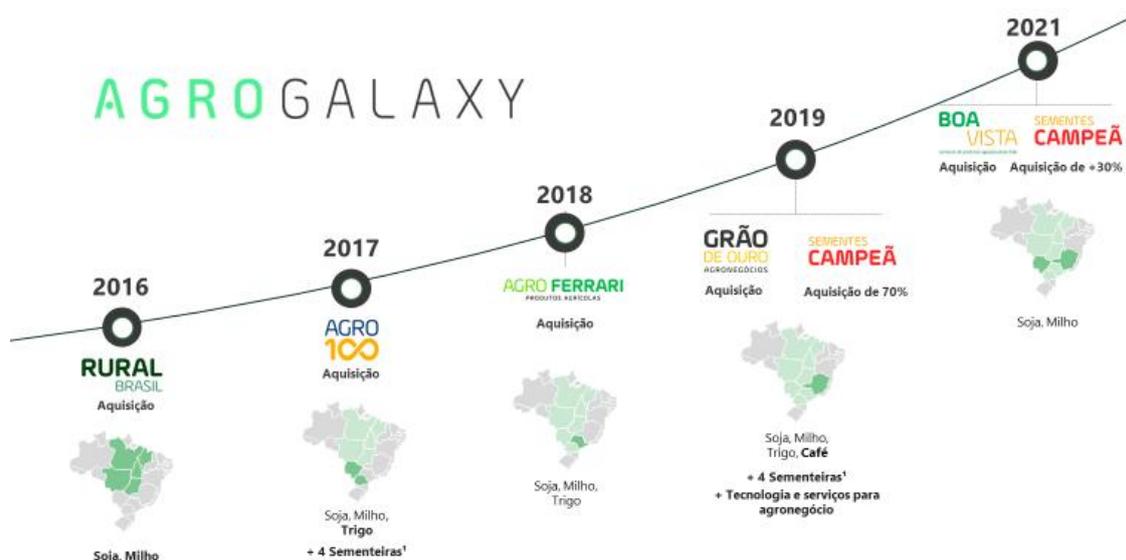
A sazonalidade das lavouras também implica a sazonalidade do lucro bruto apurado em bases diferentes do exercício social, o que pode causar um efeito sazonal relevante nos resultados operacionais apurados em trimestres diferentes do exercício social, conforme demonstrado acima.

Perfil e Histórico

O AgroGalaxy é uma das mais relevantes plataformas de varejo de insumos agrícolas e serviços voltados para o agronegócio brasileiro, atuando na comercialização de insumos agrícolas, produção de sementes, originação, armazenamento e comercialização de grãos, além de prestação de serviços agrícolas. Com cobertura geográfica nacional, a Companhia possui um ecossistema integrado, entregando produtos e oferecendo soluções únicas para a necessidade

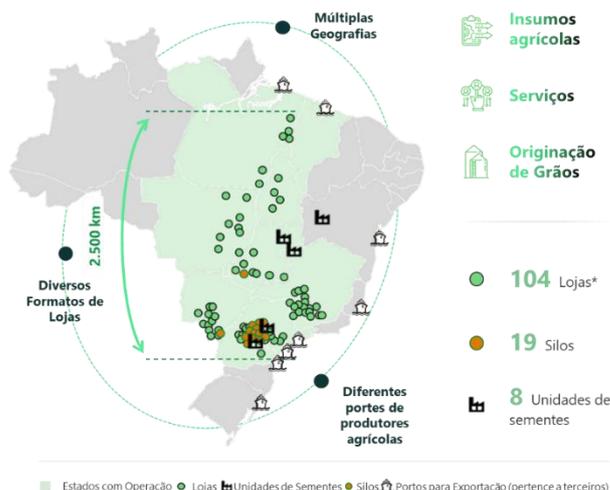
AGRO GALAXY

do produtor rural, sendo reconhecida pelo alto valor agregado que entrega aos seus clientes e por ser a parceira de produtividade do agricultor brasileiro. Formada a partir da aquisição de plataformas líderes em diferentes regiões brasileiras, a Companhia tem os benefícios da integração, enquanto mantém as características e marcas originais de cada plataforma, além de todo o histórico local e proximidade com o agricultor. Na linha do tempo abaixo são apresentados os principais marcos desde a fundação da Companhia:



Nota: (1) Sementes produzidas em 8 fábricas, incluindo 3 fábricas operadas pela empresa e 5 operações de tooling.

As lojas, silos e unidades de sementes da Companhia estão estrategicamente localizadas em 9 estados brasileiros, permitindo alcançar diversas culturas e produtores, mitigando também o risco climático. O estado que concentra maior percentual de receita da companhia, respondeu por 21% do total no exercício findo em 31 de dezembro de 2020. Após a conclusão da aquisição da Boa Vista, em 1º de abril, a Companhia passou à seguinte composição:



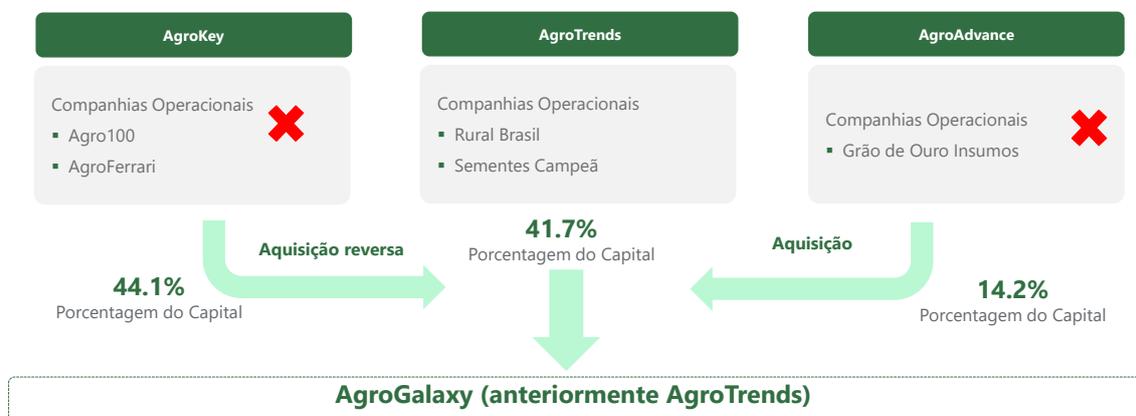
* Inclui 7 lojas da Boa Vista, cujo closing ocorreu em 1/04/21.

AGRO GALAXY

O público-alvo da Companhia são pequenos e médios produtores, com área cultivada de até dez mil hectares, que buscam os melhores produtos, diversificação de fornecedores, soluções de financiamento e crédito, assistência técnica desde o plantio até a colheita, serviços de logística e alta tecnologia. Fornecendo produtos para diversas culturas, incluindo soja, milho, café, trigo, entre outros. Na safra de 2019/2020, os clientes da Companhia representaram um total de 7,9 milhões de hectares de área plantada.

IV. DESEMPENHO FINANCEIRO CONSOLIDADO

Em 30 de outubro de 2020, a Companhia aprovou a reorganização societária, resultando, na incorporação da AgroAdvance e AgroKey pela AgroTrends, que passou a se denominar AgroGalaxy Participações S.A (“AgroGalaxy”). Em referida data e em virtude das operações societárias, o AgroGalaxy assumiu o controle total do capital social da Agrototal (Agro100 + Agro Ferrari), Rural Brasil e Grão de Ouro. Os resultados operacionais e financeiros, conforme apresentado nas Demonstrações Financeiras do exercício, referem-se à AgroKey, incorporadora reversa da referida reorganização.



Para comparabilidade dos resultados, no 1T20, os dados Somados apresentados a seguir consideram a soma das três *holdings* existentes antes da reorganização, ou seja, AgroKey (Agro100 e Agro Ferrari), AgroTrends (Rural Brasil e Sementes Campeãs) e AgroAdvance (Grão de Ouro).

AGRO GALAXY

a) Demonstração do resultado do exercício (somado no 1T20)

Resumo Resultado do período Em milhares de R\$	Somado 1T20	Consolidado 1T21	Var. (%)
Receita líquida	808.445	1.204.869	49,0%
(-) Custo das mercadorias vendidas	(674.487)	(927.219)	37,5%
Lucro bruto	133.958	277.650	107,3%
% receita líquida	16,6%	23,0%	+6,4 p.p.
(-) despesas de vendas	(30.676)	(40.037)	30,5%
(-) despesas administrativas	(56.883)	(62.953)	10,7%
(-) outras receitas e despesas operacionais	857	(633)	n.m.
Lucro antes do resultado financeiro (a)	47.256	174.027	268,3%
% receita líquida	5,8%	14,4%	+8,6 p.p.
(-) Resultado financeiro	(10.416)	(210.071)	1.916,9%
(-) Imposto de renda e contribuição social	(17.000)	5.728	n.m.
(=) Lucro líquido (prejuízo)	19.841	(30.316)	n.m.
% receita líquida	2,5%	-2,5%	-5,0 p.p.
(+) Depreciação e amortização (b)	11.274	15.680	39,1%
EBITDA Contábil (a) + (b)	58.530	189.707	224,1%
% receita líquida	7,2%	15,7%	+8,5 p.p.

b) EBITDA ajustado¹ e Lucro ajustado² (somado no 1T20)

Resumo Resultado do período Em milhares de R\$	Somado 1T20	Consolidado 1T21	Var. (%)
EBITDA Contábil (a) + (b)	58.530	189.707	224,1%
(+/-) Valor justo commodities ⁽¹⁾	(48.986)	(145.979)	198,0%
(-) CPC 06(R2)/IFRS 16 imóveis ⁽²⁾	(5.837)	(7.213)	23,6%
(+/-) Variação cambial operacional ⁽³⁾	2.501	(11.389)	n.m.
(+/-) Receita e despesas não recorrentes ⁽⁴⁾	2.930	3.435	17,2%
EBITDA ajustado	9.138	28.562	212,6%
Margem EBITDA Ajustado	1,1%	2,4%	+1,3 p.p.

¹ Ajustado conforme:

- (1) Variação do valor justo das *commodities*, classificado como receita ou custo operacional, porém sem a efetiva venda ou compra dos estoques.
- (2) O impacto do CPC06(R2)/IFRS16, que se refere aos pagamentos de aluguéis de imóveis, que, a partir da adoção inicial em 2019, deixaram de ser contabilizados como despesa operacional na forma de aluguel e passaram a compor o resultado através da depreciação/amortização do direito ao uso e pela despesa financeira de juros apropriados ao longo do prazo do contrato.
- (3) Variação cambial refere-se a valores liquidados que se encontram classificados no resultado financeiro e tem como origem ganho ou perda operacional.
- (4) Receita e/ou despesas consideradas de natureza não usuais ou eventuais relacionadas como crédito extemporâneo, consultoria de reestruturação, despesas compartilhadas/fee de consultoria e gastos com M&A / oferta pública, pagamento em ações de controladas.

² Desconsidera os ganhos ou perdas com variação no valor justo de commodities e contratos a termos, efeito a amortização da mais valia na combinação de negócio, efeitos do CPC 06/IFRS 16 imóveis e as despesas e receitas não recorrentes, além dos impactos de IR/CS diferidos e/ou créditos extemporâneos.

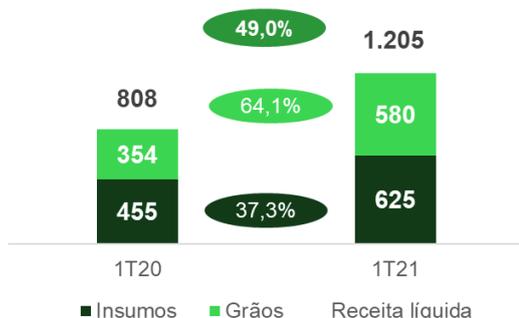
AGRO GALAXY

Lucro líquido (prejuízo)	19.841	(30.316)	n.m.
(+/-) Valor justo commodities	(74.817)	5.289	n.m.
(-) CPC 06(R2)/IFRS 16 imóveis	(649)	(311)	-52,0%
(-) Amortização mais valia combinação de negócio	2.804	5.170	84,3%
(+/-) Receita e despesas não recorrentes	2.930	3.435	17,2%
(+/-) IR/CS - não recorrente e diferido	23.709	(4.618)	n.m.
Lucro líquido (prejuízo) ajustado	(26.182)	(21.352)	-18,4%
<i>Margem resultado líquido ajustado</i>	<i>-3,2%</i>	<i>-1,8%</i>	<i>+1,4 p.p</i>

No 1T21, o EBITDA ajustado atingiu R\$ 28,6 milhões, incremento de 212,6% em relação ao mesmo período do ano anterior. O resultado foi impactado, principalmente, pela expansão do número de lojas e receita. O resultado líquido ajustado fechou em -R\$ 21,3 milhões, -18,4% em relação ao ano anterior.

Receita Líquida (somado no 1T20)

Evolução Receita Líquida (R\$ milhões)



A receita líquida total expandiu 49,0% em relação ao 1T20, ou seja, R\$ 397 milhões. O crescimento de 37,3% no segmento de insumos foi reflexo da abertura de novas lojas, maturação das lojas existentes com melhoria na performance da equipe de consultores de vendas. No segmento de grãos houve relevante crescimento, principalmente, em função da alta no

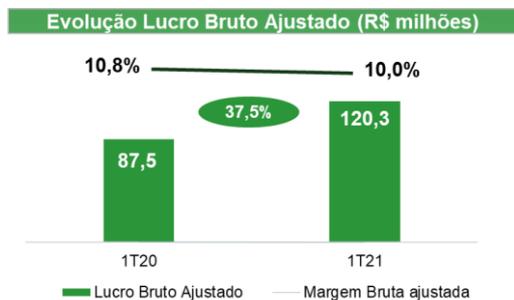
preço médio da soja em cerca de 74% entre os períodos comparados.

O mix da receita de insumos por segmento apresentou pequena variação, com o aumento de participação dos fertilizantes (+3,6 p.p.) e especialidades (fertilizantes foliares, inoculantes, biológicos) que passaram de 6,1% para 6,8% dos insumos (+0,7 p.p.).

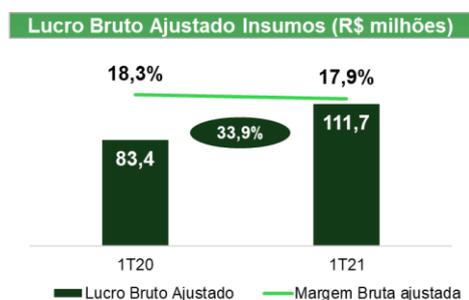


AGRO GALAXY

Margem Bruta - Lucro Bruto ajustado³ (somado no 1T20)



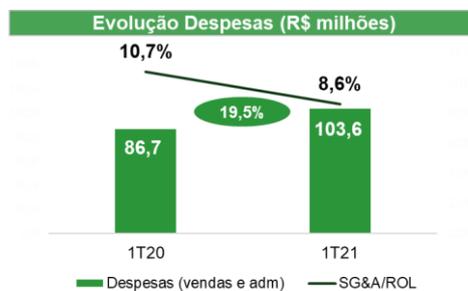
O Lucro Bruto ajustado cresceu 37,5% em relação ao ano anterior, impactado pelo crescimento da receita líquida, tanto de insumos, quanto de grãos. A margem reduziu em 0,8 p.p. em função, principalmente, da maior comercialização de grãos e do aumento de mix de fertilizantes combinado ao menor mix de químicos nos insumos.



O lucro bruto do segmento de insumos cresceu em 33,9% frente ao 1T20. A redução de margem em 0,4 p.p. é justificada pela mudança de mix supramencionada.

SG&A – Despesas com Vendas, Administrativas e Gerais (somado no 1T20)

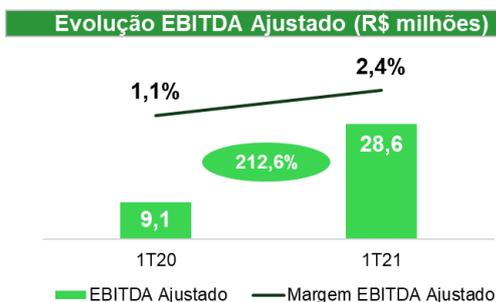
As despesas de vendas, administrativas e gerais (R\$ 40,0 milhões em despesas com vendas e R\$ 63,0 milhões em despesas administrativas) cresceram R\$ 16,9 milhões. Esse aumento deve-se a ampliações das estruturas de vendas, principalmente, abertura de 13 novas lojas, que ainda terão o seu período de *ramp up*, reforço do *backoffice* da área comercial, necessário para suportar a estratégia da Companhia de expansão orgânica. Houve, entretanto, significativa diluição de despesas, de 2,1 p.p., em relação à receita líquida entre os períodos comparados.



³ Lucro bruto ajustado: desconsidera os ganhos ou perdas com variação no valor justo de commodities e considera os ganhos ou perdas com variação cambial ajustados no EBITDA para fins de apuração da margem.

AGRO GALAXY

EBITDA Ajustado⁴ (somado no 1T20)



O EBITDA ajustado alcançou R\$ 28,6 milhões no 1T21, alta de 212,6%. A margem EBITDA expandiu 1,3 p.p., em comparação ao 1T20. Esse resultado foi impactado, principalmente, pelo crescimento da receita e diluição das despesas, compensando a abertura de 9 lojas ainda em maturação e despesas de *backoffice*.

Resultado Financeiro

O resultado financeiro somado apresentou despesa líquida de R\$ 210,1 milhões no 1T21 comparado a despesa líquida de R\$ 10,4 milhões no 1T20. Desconsiderando-se a variação cambial que ajustamos no EBITDA ajustado e a variação a valor justo de contratos a termos, a despesa no 1T21 seria de R\$ 47,4 milhões contra uma despesa de R\$ 38,7 milhões no 1T20 (+22,5%). Esse incremento ocorre, principalmente, devido a: (i) aumento do ajuste a valor presente (despesa líquida), reflexo do crescimento das vendas; (ii) aumento de juros, decorrente do incremento da dívida líquida ajustada em R\$ 94,1 milhões; e (iii) redução dos descontos obtidos com fornecedores em virtude de menores taxas ofertadas.

Investimentos (somado no 1T20)

Os investimentos operacionais em imobilizado e intangível somaram R\$ 22,7 milhões no 1T21 contra R\$ 12,8 milhões no 1T20, considerando as três *holdings* diretamente controladas pelo AgroGalaxy. Os maiores dispêndios ocorreram em abertura de lojas, sistemas digitais e softwares e aquisições de veículos e equipamentos operacionais.

Geração Operacional de Caixa e Endividamento (somado no 1T20)

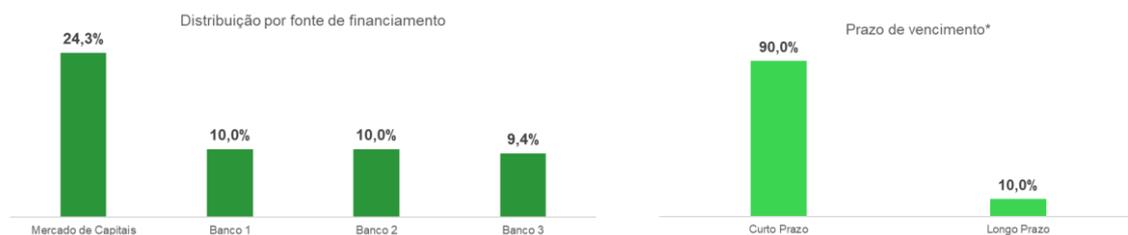
A geração operacional de caixa no 1T21 foi negativa em R\$ 88,3 milhões e no mesmo período do ano anterior foi negativa em R\$ 99,8 milhões. A variação ocorreu, principalmente, devido ao maior lucro operacional no 1T21.

⁴ Conforme descrito no item III.b

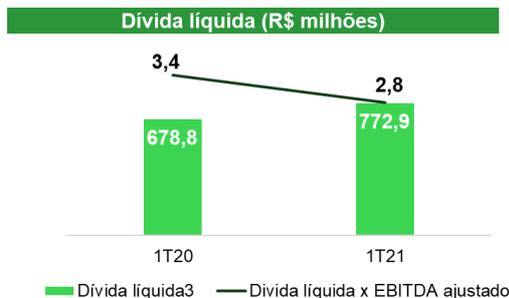
AGRO GALAXY

Perfil da Dívida e Estrutura de Capital

O endividamento bruto somado era de R\$ 1,1 bi em 31 de março de 2021, considerando-se os CRAs da Companhia. Na mesma data, o perfil e prazos de vencimento eram os seguintes:



* No Balanço Patrimonial todo endividamento da Companhia foi considerado no curto prazo. Vide nota explicativa 17 das Demonstrações Financeiras.



A dívida líquida ajustada⁵ totalizou R\$ 772,9 milhões em março de 2021, aumento de R\$ 13,9% em relação ao ano anterior. Esse aumento teve como principal fator crescimento da receita com abertura de novas lojas (investimentos e capital de giro).

O EBITDA ajustado LTM foi de R\$ 273,3 milhões em março de 2021 e R\$ 198,9 milhões no mesmo período do ano passado. A relação dívida sobre EBITDA ajustado reduziu de 3,4 vezes para 2,8 vezes, principalmente devido ao crescimento de EBITDA ajustado.

Inadimplência

Os títulos vencidos acima de 360 dias totalizaram o montante de R\$ 76,3 milhões em março de 2021 contra R\$ 126,4 milhões em março de 2020, considerando a soma das 3 companhias. Dos títulos vencidos com risco de não realização, há provisão para perda no montante de sua totalidade. Esses títulos vencidos referem-se principalmente a: (i) títulos de longa data que estão em processo de cobrança, mas com baixa expectativa de recebimento; (ii) títulos em renegociação que tem garantia real e; (iii) títulos em execução ou cobrança ainda em fase de negociação.

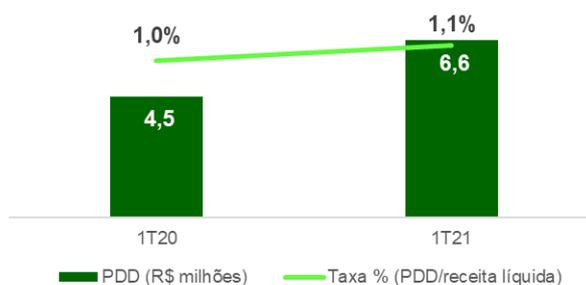
⁵ Dívida líquida ajustada, considerada empréstimos e financiamentos, deduzido do caixa e equivalente de caixa e aplicações financeiras, bem como, obrigações com título securitizados CRA - Certificados de Recebíveis do Agronegócio – que são classificadas como dívida no Passivo circulante e refere-se a operações de títulos de clientes colocados no mercado para financiar o produtor rural. Assim como há a obrigação do passivo quando da emissão dos títulos do CRA, a Companhia adquiriu títulos e valores mobiliários, classificados no ativo não circulante, como cotas subordinadas que suportarão possível títulos não quitados da obrigação registrada no passivo. Desta forma, estão demonstradas as duas pontas: ativa e passiva e passivo de arrendamento de veículos e outros (máquinas), haja visto, que na

AGRO GALAXY

A provisão de perda é calculada observando o histórico de cada região, a qual é aplicado sobre o faturamento das empresas. Adicionalmente são avaliados os títulos vencidos há mais de 180 dias e os respectivos riscos inerente, dado as garantias e renegociações.

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Vencidos		
Entre 1 e 60 dias	92.804	122.236
Vencido de 61 a 180 dias	11.987	9.650
Entre 181 dias e 365 dias	58.019	31.723
Acima de 365 dias	76.450	126.367
(-) PCLD	<u>(116.782)</u>	<u>(93.924)</u>
	<u>122.478</u>	<u>196.051</u>

O nível de provisão de devedores duvidosos (PDD) da Companhia manteve-se estável, conforme demonstrado abaixo:



Hedge moeda estrangeira e de commodities agrícolas

A Companhia realiza operações em moeda estrangeira e com *commodities* agrícolas, principalmente, na aquisição de insumos agrícolas, tais como fertilizantes, na venda de grãos e nas operações de empréstimos para capital de giro. Essas operações, conforme definição da Política de Crédito, são protegidas contra tais variações, através de contratação de operações de NDF (*Non Deliverable Forward*), *Swap* cambial, mercado futuro (Chicago, B3), barter (troca de insumos por grãos através de *hedge* natural).

AGRO GALAXY

As posições em aberto em 31 de dezembro de 2020 demonstram as seguintes exposições:

(i) *Commodities* (em milhares de toneladas)

Posições / Produtos	31/03/2021			
	Soja	Milho	Trigo	Café
Estoques físicos	286.531	54.622	1.467	
Posições de vendas a fixar	1.682	15.619		
Posições de compras a fixar	(158.475)	(64.938)	(3.066)	
Posição Física	129.738	5.302	(1.599)	
Contratos de compra	542.500	309.688		4.934
Contratos de venda	(675.698)	(309.457)	(1.077)	(4.756)
Posição Contratos Futuros	(133.198)	231	(1.077)	178
Saldo líquido	(3.460)	5.533	(2.676)	178

Exposição, análise de sensibilidade caso haja oscilações de 5%, 25% ou 50% nos preços. Dado as posições compradas ou vendidas, teríamos no caso de 5% de aumento no preço das commodities um ganho estimado de R\$ 677 mil.

Posição	Toneladas	Posição	Risco Atual	Mercado Atual		+5% Aumento		+25% Aumento		+50% Aumento	
				Cotação	Cotação	Efeito	Cotação	Efeito	Cotação	Efeito	
Soja	(17.400)	Comprada	(49.300)	170,00	178,50	2.465	212,50	12.325	255,00	24.650	
Soja - Safa 20/21	7.236	Vendida	19.371	160,61	168,64	(969)	200,76	(4.843)	240,92	(9.685)	
Soja - Safa 21/22	2.778	Vendida	6.500	140,39	147,41	(325)	175,49	(1.625)	210,59	(3.250)	
Milho	(1.531)	Comprada	(1.572)	61,63	64,71	79	77,04	393	92,45	786	
Milho	10.132	Vendida	16.042	95,00	99,75	(802)	118,75	(4.010)	142,50	(8.021)	
Trigo	(2.676)	Comprada	(4.549)	102,00	107,10	227	127,50	1.137	153,00	2.274	
Café	4.756	Vendida	971	12,25	12,87	(49)	15,32	(243)	18,38	(486)	
Café	(4.934)	Comprada	(1.008)	12,26	12,87	50	15,32	252	18,39	504	
Exposição líquida			(13.546)			677		3.386		6.773	

(ii) *Câmbio* (em milhares de dólares)

(milhares de USD)
31/03/2021

Empréstimos e financiamentos	4.293
Contratos de compra em Dólar	60.142
Contrato SWAP cambiais	(4.293)
Contrato a termo NDFs de compra	(15.446)
Contrato a termo NDFs de venda	34.929
Contratos de venda em Dólar	(44.343)
Contratos Exportação	(41.643)
Antecipação de Contrato de Cambio (ACC)	6.272
	(89)

AGRO GALAXY

Exposição, análise de sensibilidade caso haja oscilações de 5%, 25% ou 50% no dólar. Caso ocorra um aumento de 5% na cotação do dólar, teríamos um ganho de R\$ 25 mil.

Posição	Risco	Saldo Nocional	Saldo Fechamento	Mercado Atual Cotação	+5% Aumento		+25% Aumento		+50% Aumento	
					Cotação	Efeito	Cotação	Efeito	Cotação	Efeito
Empréstimos e financiamentos	Câmbio / USD	4.293	24.457	5,6973	5,9822	(1.223)	7,1216	(6.114)	8,5460	(12.229)
Contratos de compra em Dólar	Câmbio / USD	60.142	342.648	5,6973	5,9822	(17.132)	7,1216	(85.662)	8,5460	(171.324)
Contrato SWAP cambiais	Câmbio / USD	(4.293)	(24.457)	5,6973	5,9822	1.223	7,1216	6.114	8,5460	12.229
Contrato a termo NDFs de compra	Câmbio / USD	(15.446)	(87.998)	5,6973	5,9822	4.400	7,1216	22.000	8,5460	43.999
Contrato a termo NDFs de venda	Câmbio / USD	34.929	199.001	5,6973	5,9822	(9.950)	7,1216	(49.750)	8,5460	(99.501)
Contratos de venda em Dólar	Câmbio / USD	(44.343)	(252.637)	5,6973	5,9822	12.632	7,1216	63.159	8,5460	126.318
Contratos Exportação	Câmbio / USD	(41.643)	(237.254)	5,6973	5,9822	11.863	7,1216	59.313	8,5460	118.627
Antecipação de Contrato de Cambio (ACC)	Câmbio / USD	6.272	35.732	5,6973	5,9822	(1.787)	7,1216	(8.933)	8,5460	(17.866)
Exposição líquida		(89)	(507)			25		127		254

V. Benefícios fiscais de ICMS

Conforme detalhado na nota explicativa 4.(a) das informações financeiras trimestrais, em 2020, o AgroGalaxy reconheceu contabilmente créditos de IRPJ/CSLL no montante de R\$ 61,8 milhões, os quais foram apurados considerando o efeito retroativo de 5 anos e no primeiro trimestre de 2021, apurados conforme modelo de cálculo discutido com consultores tributários da Companhia.

Em 2021, a Administração vem acompanhando o posicionamento das autoridades fiscais e discussões sobre o tema, e mantém o seu entendimento, também com o apoio dos seus consultores tributários, que as suas chances de êxito são superiores a 50% no caso de eventual discussão sobre o tema.

AGRO GALAXY

VI. ANEXOS (Somado no 1T20)

Demonstração do resultado (Em R\$ milhares)

	Somado	
	2020	2021
Receitas	808.445	1.204.869
Custo das mercadorias vendidas	<u>(674.487)</u>	<u>(927.219)</u>
Lucro bruto	133.958	277.650
Despesas com vendas	(30.676)	(40.037)
Despesas gerais e administrativas	(56.883)	(62.953)
Outras (despesas) e receitas, líquidas	857	(633)
Resultado de equivalência patrimonial		
Lucro antes do resultado financeiro	<u>47.256</u>	<u>174.027</u>
Resultado financeiro	<u>(10.416)</u>	<u>(210.071)</u>
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>36.840</u>	<u>(36.044)</u>
Imposto de renda e contribuição social		
Imposto de renda e contribuição social correntes	(3.613)	(126)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<u>(13.386)</u>	<u>5.854</u>
Lucro líquido do período	<u>19.841</u>	<u>(30.316)</u>

AGRO GALAXY

Balancos patrimoniais (Em R\$ milhares)

Ativo	31 de dezembro de 2020	31 de março de 2021
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	301.106	221.263
Aplicações financeiras	93.857	85.318
Contas a receber de clientes	1.750.972	2.122.796
Estoques	851.477	1.659.482
Impostos a recuperar	80.022	82.346
Contratos a termo	13.912	-
Instrumentos financeiros derivativos	6.524	21.902
Adiantamento a fornecedores	71.768	143.403
Outros créditos	36.734	20.621
Total do ativo circulante	3.206.373	4.357.131
Não circulante		
Realizável a longo prazo		
Aplicações financeiras	4.524	-
Contas a receber de clientes	77.668	86.110
Títulos e valores mobiliários	40.833	40.120
Impostos a recuperar	36.086	33.058
Mútuos com partes relacionadas	3.500	847
Outros créditos	598	7.943
	163.209	168.078
Investimentos em controladas		
Outros investimentos	84	84
Imobilizado	97.636	100.102
Intangível	704.261	701.120
Ativos de direito de uso	89.301	86.748
Total do ativo não circulante	1.054.492	1.056.132
Total do ativo	4.260.865	5.413.263

AGRO GALAXY

	31 de dezembro de 2020	31 de março de 2021
Passivo e patrimônio líquido		
Circulante		
Fornecedores	1.808.425	2.809.682
Empréstimos e financiamentos	816.644	725.621
Passivo de arrendamento	25.132	25.447
Contratos a termo	-	146.100
Instrumentos financeiros derivativos	4.194	22.608
Obrigações por cessão de crédito	269.307	269.077
Obrigações sociais e trabalhistas	45.202	52.004
Impostos e contribuições a recolher	7.379	8.921
Adiantamentos de clientes	99.841	103.944
Aquisição de participações societária a pagar	3.019	3.019
Dividendos a pagar	19.354	19.354
Outras contas a pagar	12.087	6.255
Total do passivo circulante	3.110.584	4.192.032
Não circulante		
Empréstimos e financiamentos	-	110.696
Passivo de arrendamento	66.492	62.243
Impostos e contribuições a recolher	3.406	3.298
Imposto de renda e contribuição social diferidos	60.235	54.380
Total do passivo não circulante	130.133	230.617
Total do passivo	3.240.717	4.422.649
Patrimônio líquido		
Capital social	426.046	462.783
Reservas de capital	490.944	490.944
Ações em tesouraria	-	(36.737)
Ajustes de avaliação patrimonial	10.173	10.860
Reserva de lucros	88.504	58.483
Patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores	1.015.667	986.333
Patrimônio líquido atribuível aos acionistas não controladores	4.481	4.281
Total do patrimônio líquido	1.020.148	990.614
Total do passivo e do patrimônio líquido	4.260.865	5.413.263

Demonstração de Fluxo de Caixa – método indireto (Em R\$ milhares)

	Somado	
	1T20	1T21
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Resultado do período antes dos impostos	42.402	(36.044)
Ajustes para reconciliar o resultado do período com recursos provenientes de atividades operacionais:		
Depreciação e amortização	10.180	15.680
Ajuste a valor presente	16.243	4.806
Juros sobre arrendamentos a pagar	982	3.715
Resultado na venda de ativo imobilizado	142	(630)
Provisão de perda dos estoques	311	(1.605)
Resultado de equivalência patrimonial de controladas		
Variação no valor justo de commodities	(48.986)	(155.428)
Variação no valor justo dos contratos a termo	(18.895)	160.012
Instrumentos financeiros derivativos	(3.994)	3.036
Juros sobre empréstimos e financiamentos	11.876	15.032
Variação cambial empréstimos e financiamentos	2.774	2.574
Plano de pagamento baseado em ações	1.938	782
Perda no valor realizável de contas a receber	4.438	6.579
	19.410	18.511
Variações nos ativos e passivos		
Contas a receber de clientes	(358.909)	(353.482)
Estoques	(237.362)	(350.940)
Adiantamentos a fornecedores	(35.355)	(71.635)
Impostos a recuperar	5.321	704
Outros créditos	(6.377)	8.768
Fornecedores e outras contas a pagar	418.304	657.725
Obrigações trabalhistas e sociais	4.180	6.802
Obrigações tributárias	176	1.310
Adiantamentos de clientes e outros passivos	107.358	4.103
Caixa (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	(83.254)	(78.135)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(11.198)	-
Juros pagos	(5.320)	(10.136)
Fluxo de caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(99.772)	(88.271)
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Aquisições de ativos imobilizados	(6.252)	(7.111)
Recursos provenientes de alienação de imobilizado	3.221	1.285
Aplicação financeira	(361)	13.063
Resgate de títulos e valores mobiliários	1.383	713
Mútuo com partes relacionadas	(438)	2.653
Aquisição de intangível	(2.461)	(3.856)
Fluxo de caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	(4.908)	6.746
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Aumento de capital	6.038	-
Captações de empréstimos e financiamentos	235.646	148.515
Captações de recursos securitizados	9.908	-
Liquidações de empréstimos e financiamentos	(137.509)	(136.313)
Liquidação de recursos securitizados	(6.344)	(230)
Passivos de arrendamento	(5.769)	(10.291)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de financiamentos	101.970	1.681
Aumento (redução) líquida de caixa e equivalentes de caixa	(2.710)	(79.843)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	224.298	301.106
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	221.588	221.263