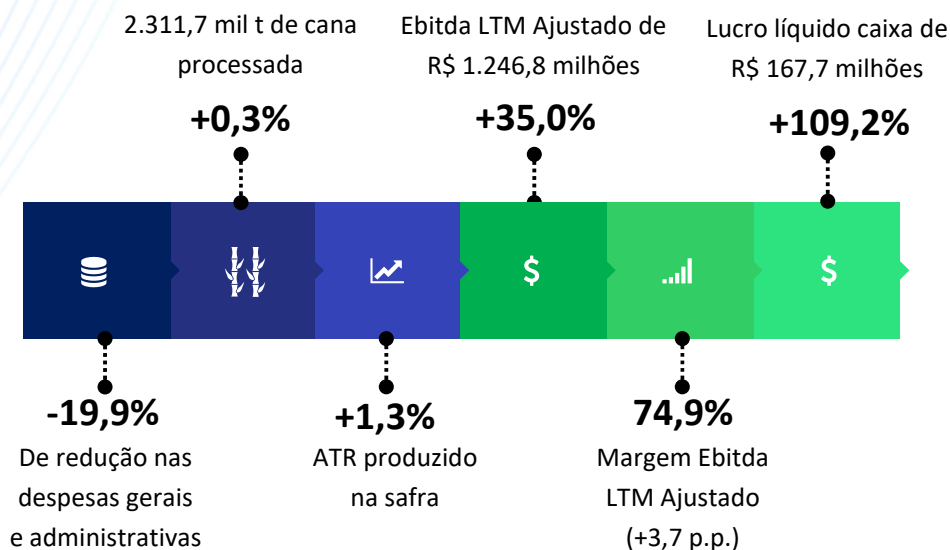


Jalles Machado registra lucro líquido contábil de R\$ 177,5 milhões no 2T23 e reverte prejuízo de R\$ 10,2 milhões no 2T22 (lucro líquido caixa 109,2% maior do que no 2T22)

Goianésia, 10 de novembro de 2022 – 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 e acumulado nos primeiro seis meses da safra 2022/2023 (2T23 e 6M23)**. 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, assim como pela apresentação dessas informações de forma consistente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à preparação das Informações Trimestrais – ITR.

Destaques do trimestre



Contato

Rodrigo Penna de Siqueira
CFO e DRI

Lucas Marchiori Pereira
Gerente de relações com investidores

62 3389-9000

ri@jallesmachado.com

Teleconferência

11 de novembro de 2022
15h00 (Brasília) - 1h00 pm (US EST)

Conexão: [Zoom](#)

Ou por telefone:

Brasil: +55 (11) 4632-2237

EUA: +1 360 209 5623

Código de acesso: 115862

JALL3

Última cotação: R\$ 6,77

Núm. de ações: 294.697.091

Market capital: R\$ 1.995,1 M

Free-float: 32,70%

52w high: R\$ 11,46

52w low: R\$ 6,65

Jalles Machado S.A.

Relatório da Administração
Período findo em 30 de setembro de 2022 (2T23)

Conselho de Administração:

Oscar Bernardes
Presidente e Conselheiro IndependenteAlexandre Mendonça de Barros
Vice-Presidente e Conselheiro IndependentePlínio Nastari
Conselheiro ExecutivoOtávio Lage de Siqueira Filho
MembroSílvia Regina de Siqueira
MembroClóvis Ferreira de Moraes
MembroGibrail Kanjo Esber Brahín
Membro

Diretoria Executiva:

Otávio Lage de Siqueira Filho
Diretor-PresidenteRodrigo Penna de Siqueira
Diretor FinanceiroHenrique Penna de Siqueira
Diretor ComercialJoel Soares Alves da Silva
Diretor de Operações

Auditoria:

KPMG Auditores Independentes Ltda.

Legenda:

UJM – Unidade Jalles Machado

UOL – Unidade Otávio Lage

2T22 – Trimestre findo em 30 de setembro de 2021 (Safrá 2021/22)

3T22 – Trimestre findo em 31 de dezembro de 2021 (Safrá 2021/22)

4T22 – Trimestre findo em 31 de março de 2022 (Safrá 2021/22)

1T23 – Trimestre findo em 30 de junho de 2022 (Safrá 2022/23)

2T23 – Trimestre findo em 30 de setembro de 2022 (Safrá 2022/23)

LTM – Last Twelve Months. Últimos 12 meses

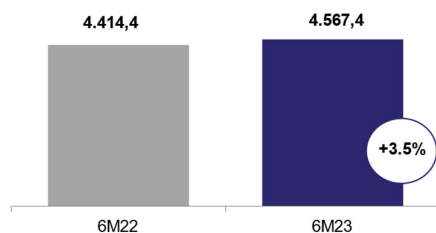
Relações com Investidores:

+55 62 3389-9000

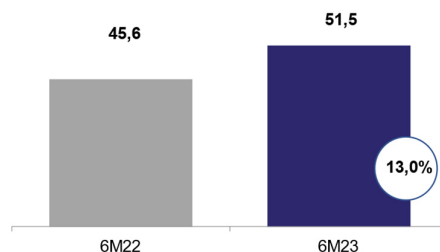
ri@jallesmachado.com

Principais Indicadores Operacionais – 6M23 vs. 6M22

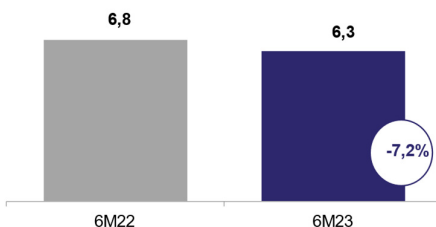
Moagem (mil t)



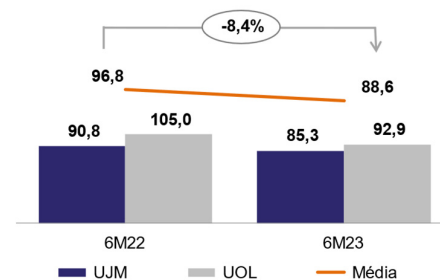
Área colhida (mil ha)



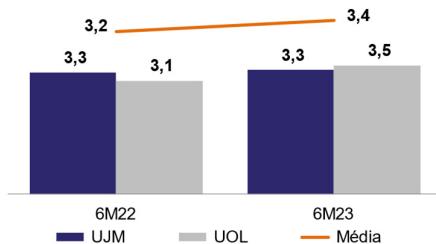
Plantio (mil ha)



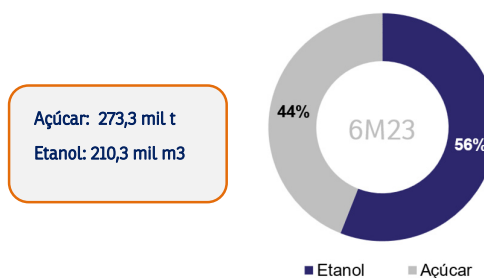
Produtividade (t/ha)



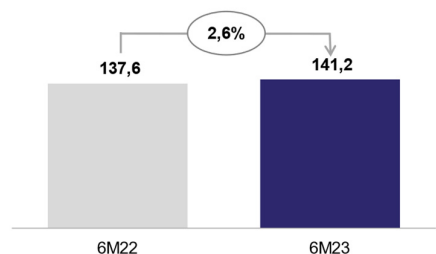
Idade média do canavial (anos)



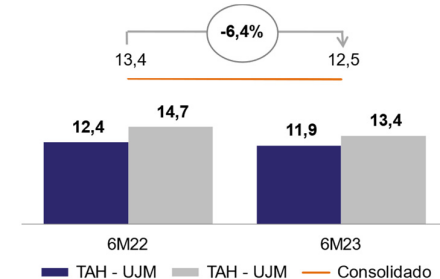
Mix de produção (%)



ATR (Kg/t)



Total de ATR por Hectare – TAH



Principais Indicadores Econômico-Financeiros 2T23

R\$ milhões	RESULTADO CONTÁBIL			RESULTADO CAIXA		
	2T23	2T22	Var. (%)	2T23	2T22	Var. (%)
Receita Bruta	536,4	398,4	34,6%	536,4	398,4	34,6%
Receita Líquida	485,9	334,0	45,5%	485,9	334,0	45,5%
Mercado Interno	413,3	286,5	44,3%	413,3	286,5	44,3%
Mercado Externo	72,6	47,5	52,8%	72,6	47,5	52,8%
Variação do Ativo Biológico	(27,3)	39,1	n/a	-	-	n/a
CPV	285,3	160,9	77,3%	296,3	171,1	73,2%
Lucro Bruto	173,4	212,2	-18,3%	189,6	162,9	16,4%
Margem Bruta	35,7%	63,5%	-27,9 p.p.	39,0%	48,8%	-9,8 p.p.
SG&A	59,8	46,0	30,0%	59,8	46,0	30,0%
Despesas com Vendas	41,4	23,0	80,0%	41,4	23,0	80,0%
Despesas Gerais e Adm.	18,4	23,0	-19,9%	18,4	23,0	-19,9%
Outras Rec. (Desp.) Oper.	53,4	37,8	41,4%	53,4	37,8	41,4%
Prov. Perda Créditos	(0,0)	5,7	n/a	-	-	0,0%
Equivalência Patrimonial	4,5	7,3	-38,3%	4,5	7,3	-38,3%
Ebit	171,4	216,9	-21,0%	187,7	162,0	15,8%
Margem Ebit	35,3%	65,0%	-29,7 p.p.	38,6%	48,5%	-9,9 p.p.
Resultado Financeiro	71,1	(262,8)	n/a	(18,7)	(80,9)	-76,8%
Receitas (Desp.) Financeiras	22,7	(24,5)	-192,7%	11,3	(18,6)	-160,9%
Variação Cambial/Op. de Hedge	48,4	(238,4)	-120,3%	(30,1)	(62,3)	-51,7%
IRPJ e CSLL Correntes	(1,3)	(1,1)	28,0%	(1,3)	(0,9)	58,1%
IRPJ e CSLL Diferidos	(63,7)	36,7	n/a	-	-	n/a
Resultado Líquido	177,5	(10,2)	n/a	167,6	80,1	109,2%
Ebit trimestre Ajustado	194,3	170,6	13,9%			
Ebitda trimestre Ajustado	357,2	259,8	37,5%			
Margem Ebitda trimestre Ajustada	73,5%	77,8%	-4,3 p.p.			
Capex	109,6	59,9	82,9%			

Principais Indicadores Econômico-Financeiros 6M23

R\$ milhões	RESULTADO CONTÁBIL			RESULTADO CAIXA		
	6M23	6M22	Var. (%)	6M23	6M22	Var. (%)
Receita Bruta	1.047,2	860,9	21,6%	1.047,2	860,9	21,6%
Receita Líquida	928,7	712,5	30,3%	928,7	712,5	30,3%
Mercado Interno	796,0	626,3	27,1%	796,0	626,3	27,1%
Mercado Externo	132,8	86,2	54,0%	132,8	86,2	54,0%
Variação do Ativo Biológico	(7,4)	100,3	-107,3%	-	-	0,0%
CPV	507,8	362,2	40,2%	538,4	382,1	40,9%
Lucro Bruto	413,6	450,6	-8,2%	390,3	330,4	18,1%
Margem Bruta	44,5%	63,2%	-18,7 p.p.	42,0%	46,4%	-4,3 p.p.
SG&A	123,2	92,1	33,7%	123,2	92,1	33,7%
Despesas com Vendas	75,0	45,8	63,9%	75,0	45,8	63,9%
Despesas Gerais e Adm.	48,2	46,3	4,0%	48,2	46,3	4,0%
Outras Rec. (Desp.) Oper.	103,6	69,0	50,1%	103,6	69,0	50,1%
Prov. Perda Créditos	(0,0)	6,5	n/a	-	-	n/a
Equivalência Patrimonial	8,7	12,3	-29,4%	8,7	12,3	-29,4%
Ebit	402,6	446,3	-9,8%	379,4	319,6	18,7%
Margem Ebit	43,4%	62,6%	-19,3 p.p.	40,9%	44,9%	-4,0 p.p.
Resultado Financeiro	(10,0)	(335,4)	-97,0%	(81,1)	(143,9)	-43,7%
Receitas (Desp.) Financeiras	8,0	(39,1)	-120,6%	(2,3)	(27,4)	-91,6%
Variação Cambial/Op. de Hedge	(18,1)	(296,3)	-93,9%	(78,8)	(116,5)	-32,4%
IRPJ e CSLL Correntes	(2,6)	(1,9)	36,0%	(2,6)	(1,7)	51,9%
IRPJ e CSLL Diferidos	(92,4)	(3,5)	2529,0%	-	-	n/a
Resultado Líquido	297,5	105,4	0,0%	295,7	173,9	70,0%
EBIT Semestre Ajustado	401,3	333,7	20,3%			
Ebit LTM Ajustado*	767,6	527,6	45,5%			
Margem Ebit LTM Ajustada	46,1%	40,6%	5,5 p.p.			
Ebitda LTM Ajustado	1.246,8	923,8	35,0%			
Margem Ebitda LTM Ajustada	74,9%	71,1%	3,7 p.p.			
Capex	217,4	125,3	73,5%			
Caixa e Equivalentes	1.705,6	1.035,5	64,7%			
Dívida Líquida	170,4	98,2	73,5%			

Mensagem da Administração

Tivemos no segundo trimestre da safra 2022/23 mais um período de resultados operacionais e financeiros consistentes, apesar dos desafios climáticos na região que acabaram impactando a produtividade medida pelo TCH. Após o excesso de chuvas em janeiro, as chuvas foram escassas na segunda quinzena de março e choveu muito pouco em abril. Além disso, mais do que o volume pluviométrico, acabamos prejudicados por uma má distribuição das chuvas em nossas áreas. Contudo, os investimentos que temos realizado na ampliação da irrigação foi fundamental para que nossa redução de TCH fosse cerca de metade do que foi registrado por outras companhias da região. Tivemos também uma resposta industrial muito positiva, com o processamento de 2.311,7 mil toneladas de cana no trimestre.

Continuamos atentos aos movimentos de mercado, buscando adotar a melhor estratégia comercial de acordo com o cenário e oportunidade que identificamos. Nesse sentido, após o forte desempenho de comercialização de Cbios no trimestre anterior, aproveitando que o preço superou os R\$ 150, no segundo trimestre, no entanto, decidimos pausar a comercialização já que os preços praticados chegaram ao patamar de R\$ 70. No terceiro trimestre já notamos uma recuperação nos preços.

Um dos destaques no trimestre, foi o aumento dos embarques de açúcar orgânico. Ainda que não esteja normalizado nos níveis pré-pandemia, já está nítida uma melhora nos valores e na disponibilidade de containers e navios. No 2T23, foram 20,6 mil toneladas comercializadas, aumento de 59,6% ante o mesmo trimestre da safra anterior.

Outro destaque foi a venda de etanol anidro. Com as medidas fiscais emergenciais aplicadas pelo Governo Federal para conter a alta dos combustíveis, a gasolina teve uma melhora na paridade em relação ao etanol. Com isso, enquanto a comercialização de etanol hidratado foi menor, a de etanol anidro foi muito alta (53,9 mil m³, +1.840,5%). Tal desempenho tem a seguinte explicação: com a melhora da paridade da gasolina, aumentou a demanda por etanol anidro para adição na gasolina. Além disso, abriu-se uma oportunidade de exportação, especialmente para Europa, bastante atendida pelas usinas do sudeste, abrindo espaço para a Jalles Machado atender além de Goiás, os estados do sudeste também. Os investimentos realizados na peneira molecular, no ano anterior, ampliaram de maneira significativa a nossa capacidade de produção do etanol anidro, permitindo que a companhia se aproveitasse desse cenário.

O nosso plano de investimento segue dentro do cronograma planejado. Seguimos avançando com os projetos de expansão industrial na Unidade Otávio Lage, como caldeira, cozedores e peneira molecular. Outro importante projeto é o de irrigação 4.0 em desenvolvimento nas duas unidades.

Nesse sentido, em agosto, a Companhia concluiu a sua segunda e terceira emissão de debêntures com o objetivo de reforçar o caixa para execução da sua estratégia de crescimento nas quais foram captados R\$ 71,9 milhões e R\$ 350,0 milhões,

respectivamente. E ainda com o objetivo de criar valor aos acionistas iniciamos, em 11 de agosto de 2022, um programa de recompra de ações. Nos termos do Programa, a Companhia poderá adquirir até 4 milhões de ações ordinárias, correspondentes a até 1,36% do total de ações de emissão da Companhia

Mais recentemente, em outubro, concluímos a aquisição da Santa Vitória Açúcar e Álcool e ERB MG Energias. A consumação da transação resulta no aumento da nossa capacidade de produção, bem como concretiza mais uma etapa relevante para o nosso plano de expansão. Estamos trabalhando na identificação de sinergias e busca por eficiências, destacamos um time para tocar a operação e continuar a integração das companhias. Enquanto os números da Santa Vitória e da ERB Energias será consolidada nos resultados da Jalles Machado no próximo trimestre, optamos por antecipar alguns números proforma no final deste documento.

Seguimos evoluindo nos aspectos ESG, certos da nossa responsabilidade nas comunidades em que estamos inseridos e de que produzimos um combustível eficiente e verde, que colabora para a descarbonização. Permanecemos otimistas com os resultados da safra 2022/23 e, também, com as próximas safras, confiantes de que os investimentos em andamento criarão valor para nossos acionistas.

ESG

A Jalles Machado mantém os aspectos ESG como guia em sua gestão e atividades, buscando ainda o engajamento de todo o seu público de relacionamento. Em junho de 2022, foi publicado o relatório anual de sustentabilidade seguindo os padrões GRI (Global Report Initiative) disponível na CVM e no site de relações com investidores.

No 2T23, as principais atividades foram:

- **Concurso de Redação Dr. Otávio, Construtor de Sonhos:**

O concurso, em parceria da Fundação Jalles Machado com a Coordenação Regional de Educação de Goianésia (CRE) visa fomentar a leitura e a escrita como meio de transformar a educação.

Em 21 de setembro de 2022, por meio da Fundação Jalles Machado, distribuiu ao primeiro colocado uma bolsa de estudos no valor de R\$ 30 mil e ao seu orientador e professor, um iphone.

Na edição de 2022, foram 160 alunos das escolas privadas e públicas de Goianésia inscritos que dissertaram sobre o tema: "Diversidade como fator transformador".

- **Corredor Ecológico**

Programa de reflorestamento em vigor desde 1985 e que contabiliza mais de 5 milhões de árvores plantadas na recuperação de nascentes e na preservação da fauna e da flora, preservando a biodiversidade.

Na safra 2021/22, foram plantadas 21.201 mudas de árvores nativas, em uma área correspondente a 52 campos de futebol contribuindo para a descarbonização bem como, criamos 25 km de corredor ecológico facilitando o deslocamento e a segurança de animais silvestres em seu habitat natural.

Durante o 2T23, a Companhia continuou promovendo a preservação de mais de 41 mil hectares de áreas protegidas e deixando de emitir CO₂.

- **Produção Orgânica e Produtos Sustentáveis**

A Jalles Machado é pioneira na produção orgânica, livre de agroquímicos, gerando produtos sustentáveis e saudáveis, e ainda pioneira na venda de créditos de carbono por meio da cogeração de energia limpa com a utilização do bagaço de cana.

A produção orgânica e a produção de etanol e bioeletricidade constituem a base de produtos sustentáveis da Jalles Machado. A Companhia produz um combustível limpo, o etanol que evita 90% das emissões de gases de efeito estufa quando comparado com a gasolina. A produção orgânica representa 26% de todo o processo.

- **Economia Circular e Gestão de Resíduos**

A economia circular maximiza a eficiência das cadeias produtivas, a redução do volume de dejetos e da contaminação dos ecossistemas e do meio ambiente.

A Companhia faz o reaproveitamento de 100% da vinhaça, torta de filtro e cinzas das caldeiras em seus processos agrícolas, bem como o reaproveitamento de 99,98% de todos os outros resíduos gerados, contribuindo para uma economia circular.

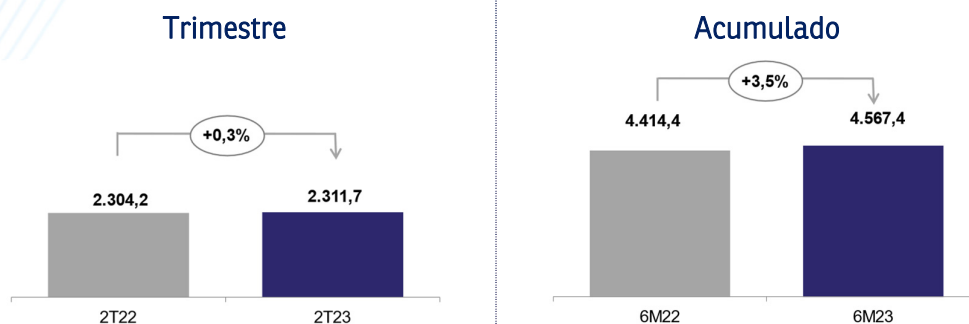
Desempenho Operacional

Moagem de cana

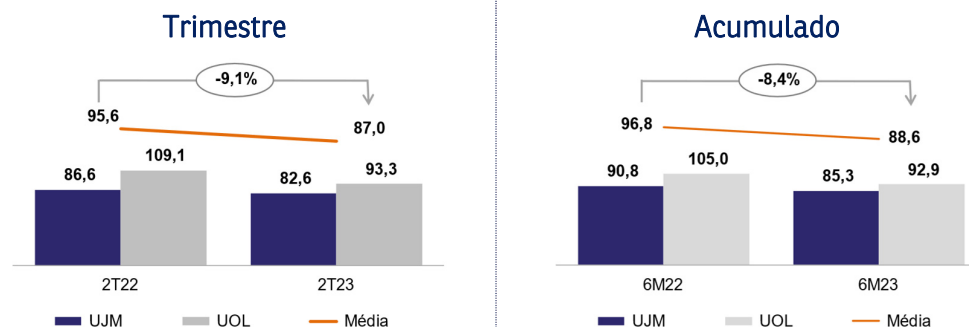
A Companhia encerrou o trimestre com moagem total de 2.311,7 mil toneladas de cana no 2T23, volume que superou em 0,3% as 2.304,2 mil toneladas no mesmo período da safra anterior. Considerando o acumulado nos seis primeiros meses da safra 2022/23, foram processadas 4.567,4 mil toneladas de cana, volume que superou em 3,5% as 4.414,4 mil toneladas nos 6M22.

Com área colhida total de 26,6 mil hectares no 2T23 houve incremento de 10,3% quando comparada com a área de 24,1 mil hectares observadas no 2T22. Nos 6M23, a área colhida alcançou 51,5 mil hectares, 13,0% acima dos 45,6 mil hectares nos 6M22. A produtividade média no 2T23 foi 9,1% inferior em relação ao mesmo trimestre da safra anterior, com o TCH (tonelada de cana por hectare) atingindo 87,0 t/ha no 2T23 ante 95,6 t/ha no 2T22. Já nos 6M23, o TCH foi 8,4% menor já que atingiu 88,6 t/ha ante 96,8 t/ha. Tal desempenho reflete a queda na produtividade de cana por hectare (TCH) foi devido a antecipação do final das chuvas em abril e o avanço da colheita em canavial com mais idade e que possui menor produtividade. Com isso, o TCH encontra-se levemente inferior ao piso estimado no *guidance* para a safra. Entretanto, essa queda de produtividade tem sido parcialmente compensada pelo ganho em ATR.

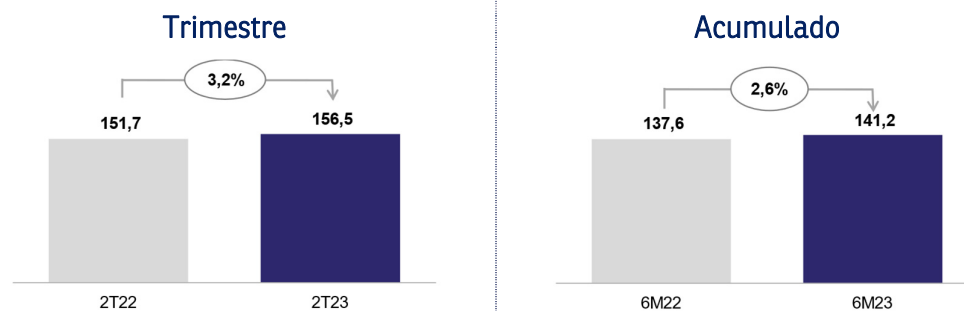
Cana Processada (mil t)



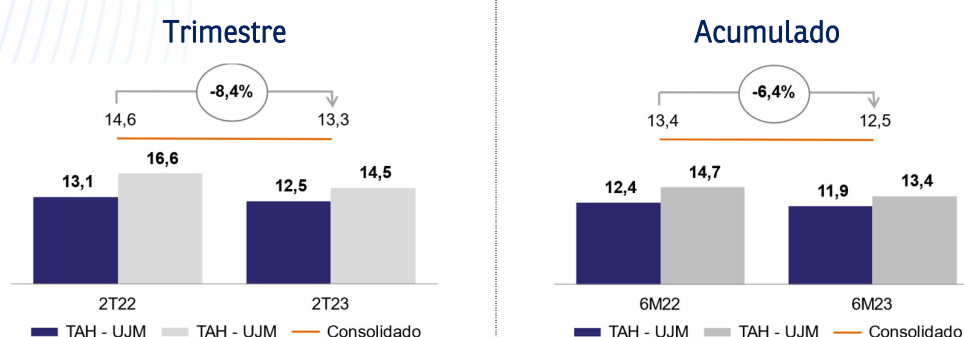
TCH (t/ha)



ATR Produto (kg/t)



Total de ATR por Hectare – TAH (mil t/ha)



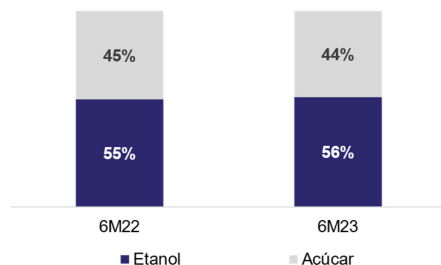
Produção

No 2T23, a Jalles Machado alcançou produção total de 354,1 mil toneladas de ATR (açúcar e etanol), volume 1,3% maior do que o produzido no 2T22, de 349,5 mil toneladas. Nos 6M23, a Companhia atingiu 644,9 mil toneladas de ATR ante 607,4 mil toneladas no mesmo período da safra anterior, o que evidencia incremento de 6,2%.

Produção	2T23	2T22	Var. (%)	Var. #	6M23	6M22	Var. (%)	Var. #
Cana Processada (mil t.)	2.311,7	2.304,2	0,3%	7,5	4.567,4	4.414,4	3,5%	153,0
ATR Produzido* (mil t.)	354,1	349,5	1,3%	4,6	644,9	607,4	6,2%	37,5
Etanol (mil m³)	104,5	106,3	-1,7%	(1,8)	210,3	196,5	7,0%	13,8
Hidratado e Orgânico	62,3	85,0	-26,7%	(22,7)	134,0	165,1	-18,9%	(31,1)
Anidro	42,2	21,3	98,2%	20,9	76,3	31,4	142,9%	44,9
Açúcar (mil t)	167,6	161,8	3,6%	5,8	273,3	262,7	4,0%	10,6
Branco	96,0	98,2	-2,3%	(2,2)	183,4	171,8	6,7%	11,5
Orgânico	68,0	63,2	7,5%	4,8	83,5	88,8	-6,0%	(5,3)
VHP	3,7	0,4	831,8%	3,3	6,5	2,2	202,2%	4,4
Saneantes (mil caixas)	315,9	826,5	-61,8%	(510,6)	729,2	1.723,3	-57,7%	(994,1)
Levedura (mil t.)	1,2	1,1	5,0%	0,1	1,7	1,8	-8,0%	(0,1)

*Açúcar e Etanol. Não considera Saneantes.
Fonte: Boletins agroindustriais da Companhia.

Mix de Produção



Na comparação do 6M23 com o mesmo período da safra 2022, não houve alteração significativa no mix, permanecendo a maior concentração possível de Açúcar e Etanol Anidro, dado a melhor remuneração desses produtos durante a maior parte da safra. No 2T23, a produção de açúcar foi de 167,6 mil toneladas, 3,6% a mais do que no 2T22, 161,8 mil toneladas. Tal aumento decorreu principalmente da maior produção de açúcar orgânico, 7,5% e VHP, 831,8%, parcialmente compensado pela redução de 2,3% na produção de açúcar branco. A produção de açúcar acumulada na safra 2022/23 atingiu 273,3 mil toneladas ante 262,7 mil toneladas, avanço de 4,0%. Contribuíram para o aumento o crescimento de 6,7% de açúcar branco e de 202,2% do açúcar VHP, parcialmente compensado pela diminuição de 6,0% no açúcar orgânico.

A produção de saneantes (álcool gel, álcool 70° e outros) foi 61,8% menor entre o 2T23 e 2T22, sendo produzidas 315,9 mil caixas no 2T23 ante 826,5 mil caixas no 2T22. Já nos 6M23, a produção foi 57,7% menor, 729,2 mil caixas no 6M23 ante 1.723,3 mil caixas no 6M22. A menor incidência de casos de Covid-19 tem arrefecido a demanda pelo produto, ao mesmo tempo em que a Companhia priorizou a produção do Etanol por condições de mercado.

Comercialização

Foram comercializadas 233,6 mil toneladas de ATR (açúcar e etanol) no segundo trimestre da safra 2022/23, volume 53,2% superior ao total comercializado no mesmo período da safra anterior. No acumulado da safra 2022/23, o ATR comercializado foi 22,8% maior, somando 423,3 mil toneladas nos 6M23 ante 344,8 mil toneladas.

No 2T23, foram 67,2 mil m³ de etanol comercializados ante 36,6 mil m³ no 2T22, o que representa evolução de 84,2%. Já o volume de açúcar comercializado foi 28,3% maior, sendo que no 2T23 foi registrado 111,3 mil toneladas e no 2T22, 86,7 mil toneladas. Destaque para a retomada dos embarques de açúcar orgânico, cujo volume comercializado foi 59,6% acima do verificado no 2T22, 20,6 mil toneladas ante 12,9 mil toneladas. Foi o segundo trimestre consecutivo de aumento nos embarques que, embora ainda não normalizados, vem demonstrando sinais de melhoria contínua. Assim, nos 6M23, a Jalles Machado comercializou 133,4 mil m³ de etanol, marca 23,9% maior do que registrado no mesmo período da safra anterior, 107,7 m³. No mesmo período de comparação, a comercialização de açúcar foi 18,5% maior, totalizando 184,7

mil toneladas, enquanto nos 6M22 foi 155,9 mil toneladas. Mais uma vez, o destaque foi a evolução de 45,7% na comercialização de açúcar orgânico.

Com relação ao Etanol, destaca-se o desempenho do Etanol Anidro cuja comercialização foi 1.840% maior entre o 2T23 e 2T22, e de 822,0% quando comparado com o acumulado nos seis primeiros meses da safra 2022/23 ante o mesmo período da safra anterior. Tal desempenho é explicado pela janela de oportunidade que se abriu após a adoção de medidas emergenciais do governo para conter a alta do preço da gasolina. Com esse movimento, houve uma melhora da paridade da gasolina aquecendo o aumento da demanda do produto e, conseqüentemente do etanol anidro. Além disso, houve também um movimento grande de exportação do produto por produtores de outras regiões, o que abriu espaço para uma maior comercialização da Jalles Machado na região sudeste.

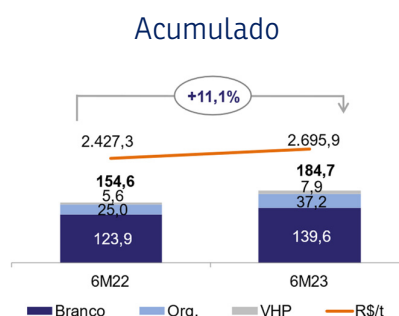
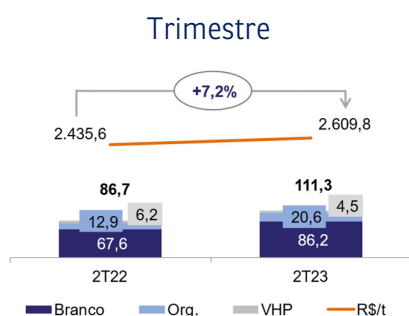
A Companhia comercializou 6,9 mil Cbios no segundo trimestre da safra 2022/2023, 92,3% inferior aos 90,0 mil no 2T22. Nos 6M23, foram comercializados 130,8 mil Cbios, em linha com os 130,7 mil nos 6M22. Com a melhora dos preços no 1T23, a Companhia fez um grande esforço de colocação de Cbios no mercado. Durante o 2T23, os preços arrefeceram e a Jalles Machado optou por reforçar o estoque aguardando uma melhora nos valores praticados.

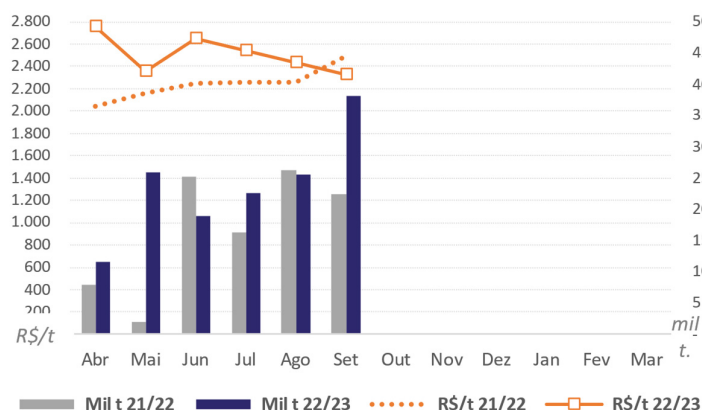
	2T23	2T22	Var. (%)	Var. #	6M23	6M22	Var. (%)	Var. #
ATR Comercializado* (mil t)	233,6	152,4	53,2%	81,2	423,3	344,8	22,8%	78,5
ATR com. / ATR produzio	66,0%	43,6%	51,3%		65,6%	56,8%	22,8%	
Etanol (mil m³)	67,3	36,6	84,2%	30,8	133,4	107,7	23,9%	25,7
Hidratado / Orgânico	13,4	33,8	-60,3%	(20,4)	52,7	99,0	-46,7%	(46,3)
Anidro	53,9	2,8	1840,5%	51,1	80,7	8,8	822,0%	72,0
Açúcar (mil t)	111,3	86,7	28,3%	24,6	184,7	155,9	18,5%	28,8
Branco	86,2	67,6	27,6%	18,6	139,6	124,2	12,4%	15,4
Orgânico	20,6	12,9	59,6%	7,7	37,2	25,5	45,7%	11,7
VHP	4,5	6,2	-28,2%	(1,7)	7,9	6,2	27,3%	1,7
Saneantes (mil cx)	367,8	819,8	-55,1%	(452,1)	767,2	1.687,6	-54,5%	(920,4)
Cbios (mil)	6,9	90,0	-92,3%	(83,1)	130,8	130,7	0,1%	0,1
Levedura (mil t)	1,1	1,2	-6,7%	(0,1)	1,4	1,6	-13,0%	(0,2)

Fonte: Boletins agroindustriais da Companhia.

Durante o 2T23, o preço do açúcar branco se manteve estável, mas ainda em patamar superior ao registrado no mesmo trimestre da safra anterior.

Açúcar comercializado

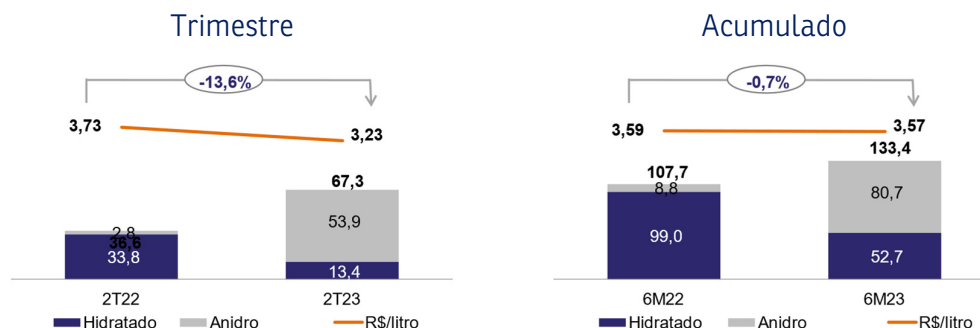


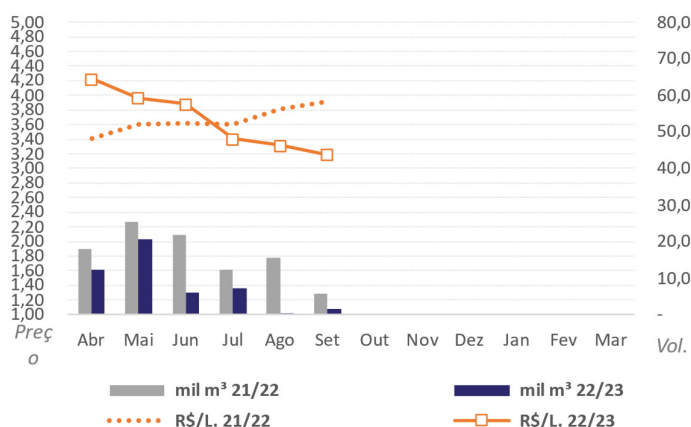


O preço médio total do açúcar da Jalles Machado é superior ao registrado no mercado em razão da Companhia comercializar açúcar branco e açúcar orgânico, parcialmente sob a marca própria Itajá, com margens superiores ao preço da *commodity* VHP. O prêmio do açúcar branco no mercado interno em relação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

Já o preço do etanol hidratado, após as medidas do Governo para amenizar a alta nos preços da gasolina e diesel, registrou recuo ao longo da safra 2022/23. Com isso, o preço praticado no 2T23 reverteu a tendência dos últimos trimestres e passou a ser inferior aos valores verificados no mesmo trimestre da safra anterior. Contudo, a redução nos preços líquidos foi menor que a reportada acima no preço bruto, devido as isenções de Pis/Cofins (R\$ 0,13 por litro) e reduções nas alíquotas de ICMS durante todo 2T23.

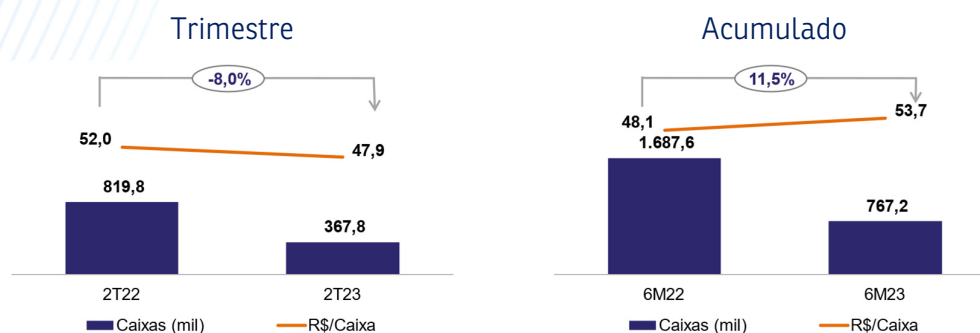
Etanol comercializado





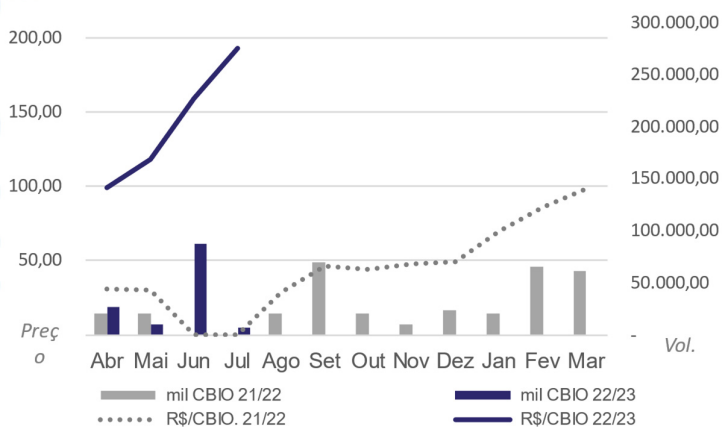
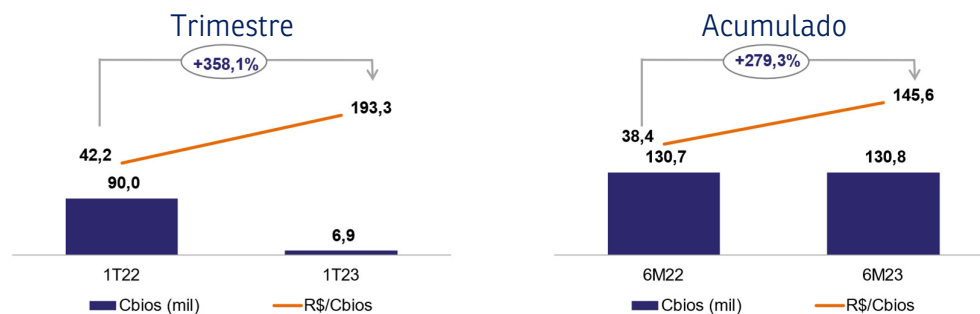
A demanda por saneantes arrefeceu no 2T23, com comercialização 55,1% menor. Nos 6M23, houve redução de 54,5% na comparação com os 6M22. Da mesma forma, o preço do produto começou a demonstrar uma correção ao longo do 2T23.

Saneantes



O preço médio dos Cbios no 1T23 motivou a aceleração da comercialização do estoque de créditos mantido pela Jalles Machado naquele período, sendo que no 2T23 a Companhia decidiu reduzir a comercialização devido aos preços praticados. O menor volume comercializado, ainda que com preço bom, causou o efeito verificado no gráfico acima.

Cbios comercializados



Desempenho econômico-financeiro

Receita operacional

O cenário de preços de açúcar continuou favorável para a Companhia, enquanto a redução no preço do etanol foi compensada por maior volume comercializado.

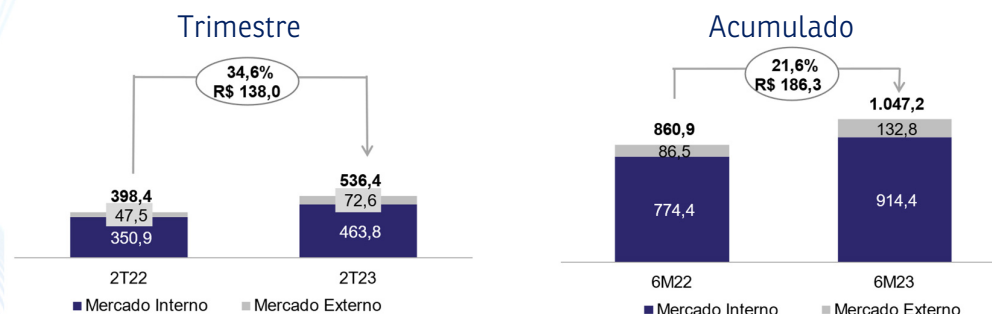
Com isso, a receita bruta no 2T23 somou R\$ 536,4 milhões, aumento de 34,6% ante os R\$ 398,4 milhões registrados no 2T22. Destaque para o incremento da receita com a comercialização de etanol anidro (+1.611,6%) e açúcar orgânico (+76,2%). A receita bruta, com a comercialização de etanol anidro e hidratado, totalizou R\$ 217,1 milhões no 2T23, comparado a R\$ 136,5 milhões no 2T22, o que representa evolução de 59,1%. No mesmo período de comparação, a receita bruta do açúcar foi 40,0% maior, somando R\$ 295,2 milhões no 2T23, ante R\$ 210,8 milhões no mesmo trimestre da safra 2021/2022. A receita de comercialização de Cbios foi de R\$ 1,3 milhão no 2T23, comparado com R\$ 3,8 milhões no 2T22.

Em termos de destino das vendas, as exportações realizadas no segundo trimestre da safra proporcionaram receita bruta de R\$ 72,6 milhões, 13,5% da receita total do trimestre, comparado a R\$ 47,5 milhões no 2T22, quando as exportações responderam por 11,9% do total. O aumento é reflexo da retomada dos embarques de açúcar orgânico que tem se intensificado a partir do segundo trimestre de 2022/23, pela estreia de nova alternativa de modelo operacional de exportação, implementado pela Companhia, com primeiro embarque em navios break bulk no 2T23.

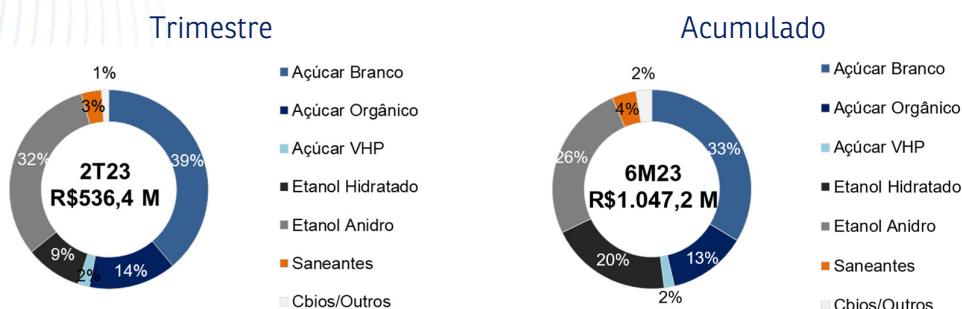
Nos 6M23, a receita bruta foi 21,6% superior aos 6M22, saindo de R\$ 860,9 milhões nos 6M22 para R\$ 1.047,2 milhões nos 6M23. No período, o destaque ficou por conta do incremento da receita com a comercialização de etanol anidro (+842,2%), açúcar VHP (+59,9 e açúcar orgânico (+54,2%). A receita bruta com a comercialização de etanol anidro e hidratado totalizou R\$ 476,0 milhões nos 6M23, comparado a R\$ 386,9 milhões nos 6M22, o que representa evolução de 23,0%. Já receita bruta do açúcar alcançou R\$ 502,8 milhões nos 6M23, ante R\$ 378,2 milhões nos 6M22. A receita de comercialização de Cbios foi de R\$ 19,0 milhões nos 6M23.

As exportações realizadas nos seis primeiros meses da safra alcançaram receita bruta de R\$ 132,8 milhões, 12,7% da receita total do trimestre, comparado a R\$ 86,5 milhões nos 6M22, quando as exportações responderam por 10,0% do total. O aumento é reflexo da retomada dos embarques de açúcar orgânico em navios break bulk, que tem se intensificado ao longo do segundo trimestre da safra 2022/23.

Receita bruta (R\$ milhões)



Receita bruta por produto



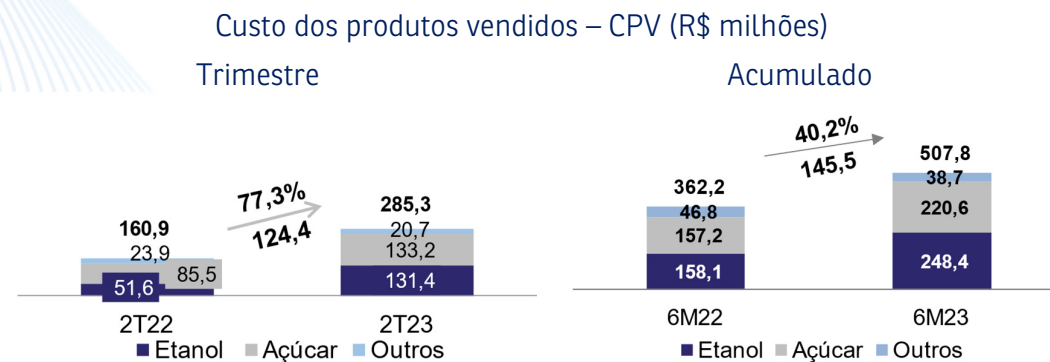
Receita bruta por mercado



A receita operacional líquida no 2T23 totalizou R\$ 485,9 milhões, adição de 45,5% em relação ao 2T22 quando foi de R\$ 334,0 milhões. Considerando o acumulado nos seis primeiros meses da safra 2022/23, a receita líquida somou R\$ 928,7 milhões, alta de 30,3% em relação aos R\$ 712,5 milhões registrados no mesmo período da safra anterior. O crescimento em termos percentuais na receita líquida anual é superior ao registrado na receita bruta no decorrer do mesmo período devido ao acréscimo das vendas no mercado externo e consequente menor recolhimento de impostos, bem como menor carga tributária no etanol.

Custo dos produtos vendidos (CPV) e lucro bruto

A Companhia verificou, no trimestre, CPV de R\$ 285,3 milhões (*R\$ 296,3 milhões sem o efeito do IFRS16*), crescimento de 77,3% em relação aos R\$ 160,9 milhões (*R\$ 171,1 milhões sem o efeito do IFRS16*) do 2T22. Nos 6M23, o CPV alcançou o montante de R\$ 507 milhões (*R\$ 538,4 milhões sem o efeito do IFRS16*) ante R\$ 362,2 milhões (*R\$ 382,1 milhões sem o efeito do IFRS16*) nos 6M22, avanço de 40,2%.



Custo de produção

As demonstrações de resultado registram o CPV do produto vendido, fato este que leva a diferença com a tabela abaixo que carrega também a parcela destinada ao estoque.

Atividades	Gastos (R\$ '000)			BRL/t açúcar equivalente			Cents/lp		
	6M22	6M23	%	6M22	6M23	%	6M22	6M23	%
CUSTO DA CANA	439,7	577,7	31,4%	792,3	977,3	23,3%	6,6	8,4	27,4%
Amortização Tratos	129,8	167,8	29,3%	233,9	283,9	21,4%	1,9	2,4	25,4%
Exaustão Canavial	74,8	86,2	15,1%	134,9	145,8	8,1%	1,1	1,2	11,7%
Parceria Agrícola	79,9	112,6	40,9%	143,9	190,5	32,3%	1,2	1,6	36,7%
CTT	153,4	205,4	33,9%	276,3	347,5	25,8%	2,3	3,0	29,9%
Royalties	1,8	5,7	210,5%	3,3	9,7	191,6%	0,0	0,1	201,2%
CUSTO INDUSTRIAL	143,2	205,7	43,6%	258,1	347,9	34,8%	2,1	3,0	39,3%
Custo Operacional	113,7	166,1	46,1%	204,8	281,1	37,2%	1,7	2,4	41,8%
Insumos	29,6	39,5	33,8%	53,2	66,9	25,6%	0,4	0,6	29,8%
Total	583,0	783,3	34,4%	1.050,4	1.325,2	26,2%	8,7	11,3	30,3%

- Custo de produção 6 meses safra
- Volume de cana processada: 4.414 mil t (6M22) / 4.567 mil t (6M23)
- Volume de produção convertido em açúcar equivalente: 555,0 mil t (3M22) / 591,1 mil t (3M23)
- Câmbio médio brl/usd: 5,2589 (6M22) / 5,0901 (6M23)

O lucro bruto da Companhia soma ainda a variação no valor justo do ativo biológico. No 2T23, essa conta apresentou resultado negativo de R\$ 27,3 milhões, ante R\$ 39,1 milhões positivos no 2T22. Considerando o acumulado no ano, a variação no valor

justo do ativo biológico foi negativa em R\$ 7,4 milhões enquanto nos 6M22 havia sido positiva em R\$ 100,3 milhões.

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 futuros de comercialização, baseadas em expectativas da área comercial e preços negociados no mercado futuro de açúcar e etanol. O impacto da sua contabilização não tem efeito caixa para a Companhia.

Assim, o lucro bruto no 2T23 foi 18,3% abaixo do que foi registrado no 2T22, somando R\$ 173,4 milhões ante R\$ 212,2 milhões no 2T23, considerando o ajuste do ativo biológico R\$ 27,3 milhões negativo. A margem bruta foi de 35,7% no 2T23 ante 63,5% no 2T22, recuo de 27,9 p.p. Nos 6M23, o lucro bruto registro diminuição de 8,2%, saindo de R\$ 450,6 milhões nos 6M22 para R\$ 413,6 milhões no acumulado da safra 2022/23. A margem bruta registrou recuo de 18,7 p.p., totalizando 44,5% nos 6M23.

Outras receitas operacionais e equivalência patrimonial

A Companhia apresentou outras receitas operacionais de R\$ 53,4 milhões no 2T23, 41,4% acima do valor registrado no mesmo trimestre da safra anterior, R\$ 37,8 milhões. Nos 6M23, esse valor foi de R\$ 103,6 milhões ante 69,0 milhões nos 6M22, avanço de 50,1%.

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), a saber: Produzir; Fomentar e; crédito outorgado sobre o etanol anidro. O aumento em relação ao mesmo período do ano anterior se deve, principalmente, a maior receita de etanol anidro e a avaliação pelo valor justo dos CBIOS, reconhecidos no estoque pelo valor de mercado.

Descrição	2T23	2T22	Var. %	Var. #
Deságio Fomentar	9,3	13,0	-28,4%	(3,69)
Desconto Produzir	13,8	21,2	-34,9%	(7,40)
Crédito outorgado sobre etanol anidro	18,0	1,4	1195,7%	16,61
Outras Feceitas Op. - Incentivos Fiscais	41,1	35,6	15,5%	5,51
Sinistro	0,5	0,1	272,0%	0,34
Alienação de bens do ativo imobilizado	0,7	0,7	4,8%	0,03
Avaliação de créditos de descarbonização	7,4	2,1	257,8%	5,31
Outras receitas operacionais	4,5	1,3	248,5%	3,24
(-) Outras despesas	(0,0)	(0,1)	-75,0%	0,09
(-) Custo da baixa dos bens alienados	(0,8)	(1,9)	-59,5%	1,11
Outros	12,3	2,2	464,5%	10,11
Outras receitas operacionais	53,4	37,8	41,4%	15,63

Resultado de equivalência Patrimonial

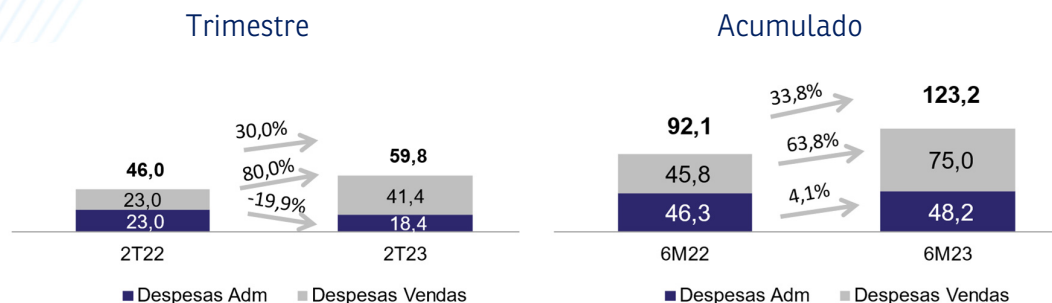
A equivalência patrimonial reflete o resultado das participações da Jalles Machado nas empresas coligadas Albioma Esplanada e Albioma Codora, responsáveis pela comercialização de energia elétrica. No 2T23, a conta apresentou resultado positivo de R\$ 4,5 milhões ante saldo positivo de R\$ 7,3 milhões (-38,3%) no 2T22. No acumulado na atual safra, o resultado somou R\$ 8,7 milhões comparado com R\$ 12,3 milhões no mesmo período da safra anterior, diminuição de 29,4%.

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

O total das despesas com vendas, gerais e administrativas no 2T23 foi de R\$ 59,8 milhões comparáveis com os R\$ 46,0 milhões do mesmo trimestre da safra anterior, crescimento de 30,0%. Nos 6M23, as despesas somaram R\$ 123,2 milhões, 33,7% acima do registrado nos 6M22, R\$ 92,1 milhões.

O desempenho está relacionado, principalmente, ao volume de açúcar orgânico comercializado na modalidade CIF, com adição do valor de frete. Pré-pandemia, as exportações de açúcar orgânico eram realizadas 100% no formato FOB. Com tal alteração, a Jalles Machado foi capaz de ajudar seus clientes com o cenário desafiado no tocante a logística marítima.

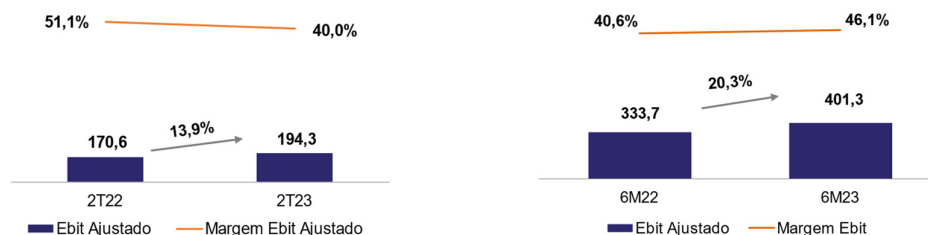
Despesas operacionais – SG&A (R\$ milhões)



Ebit e Ebit Ajustado

O resultado operacional, Ebit, do segundo trimestre da safra 2022/23 foi de R\$ 171,4 milhões versus R\$ 216,9 milhões no mesmo trimestre do exercício anterior, redução de 21,0%. Contudo, considerando o Ebit ajustado (Ex Equivalencia patrimonial e variação ativo biológico) houve crescimento de 13,9% no mesmo período de comparação, alcançando R\$ 194,3 milhões no 2T23 ante R\$ 170,6 milhões no 2T22. Considerando o Ebit ajustado acumulado no ano safra, nos 6M22 esse indicador alcançou R\$ 401,3 milhões ante R\$ 333,7 milhões nos 6M22, 20,3% maior.

Ebit Ajustado (R\$ milhões) e sua Margem (%)
2T23 6M23



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).

Com o aumento da receita, estabilidade do CPV na participação da receita líquida, e crescimento do lucro bruto, o Ebitda LTM ajustado da Jalles Machado atingiu R\$ 1.246,8 milhões no 2T23, superando em 35,0% o registrado no mesmo trimestre da safra anterior, quando foi de R\$ 923,8 milhões. A margem Ebitda LTM ajustado foi de 74,9%, incremento de 3,7 p.p. em relação aos 71,1% apurados no 2T22.

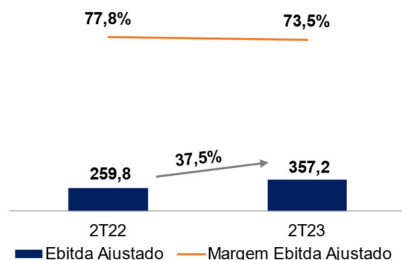
Cálculo do Ebitda – reconciliação de acordo com Resolução CVM 156/22

R\$ Milhões	2T23	2T22	Var. (%)	LTM 2022/23	LTM 2021/22	Var. (%)
Resultado do exercício	177,5	(10,2)	583,5%	580,0	227,2	155,3%
(+) Resultado financeiro	(71,1)	262,8	34,2%	(27,0)	486,7	n/a
(+) IRPJ e CSLL	65,0	(35,7)	n/a	155,3	40,5	283,6%
(+) Depreciação e amortização	162,9	89,2	13,3%	479,2	396,2	20,9%
(-) Equivalência patrimonial	(4,5)	(7,3)	29,8%	(12,8)	(14,3)	-10,2%
Ebitda	329,9	298,9	78,7%	1.174,6	1.136,3	3,4%
(-) Variação do ativo biológico	(27,3)	39,1	29,8%	(72,2)	212,6	n/a
Ebitda ajustado	357,2	259,8	37,7%	1.246,8	923,8	35,0%
Margem Ebitda ajustado	73,5%	77,8%	-4,3 p.p.	74,9%	71,1%	3,7 p.p.

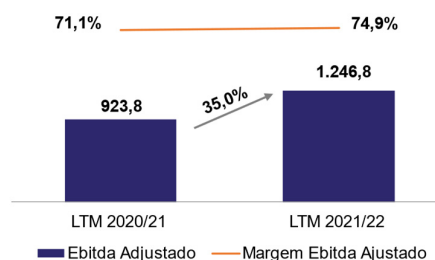
O Ebitda (sigla em inglês para lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização - Lajida) não é uma medida financeira segundo o BR GAAP, as Normas Internacionais de Contabilidade ou o IFRS e não deve ser considerado isoladamente como medida de desempenho operacional ou alternativa ao fluxo 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 (R\$ milhões) e sua Margem (%)

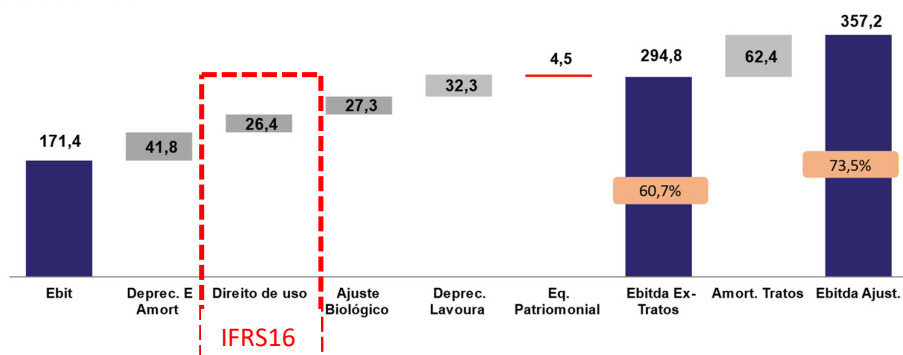
2T23



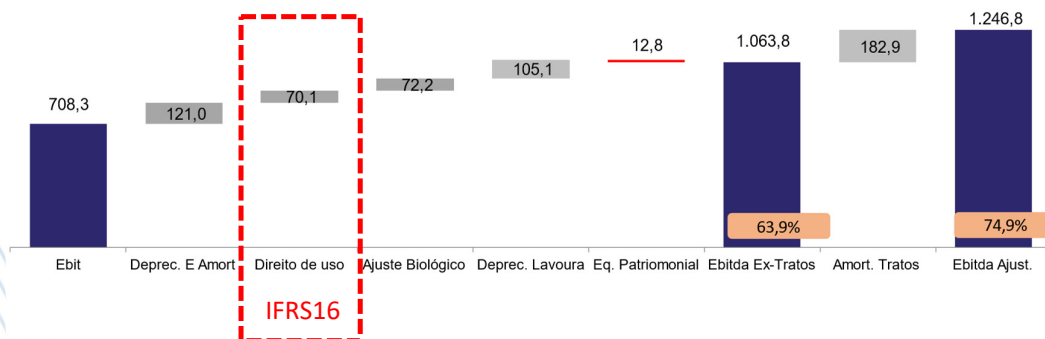
LTM



Composição do Ebitda 2T23 (R\$ milhões)



Composição do Ebitda LTM ajustado (R\$ milhões)



Resultado financeiro

Excluindo o resultado da variação cambial, das operações de *hedge* e o IFRS 16, a Jalles Machado apresentou resultado financeiro líquido de R\$ 0,7 milhão no 2T23, a partir da receita financeira de R\$ 51,6 milhões e despesa de R\$ 50,9 milhões. Nos 6M23, o resultado foi positivo em R\$ 12,9 milhões, 53,0% menor do que a despesa líquida de R\$ 27,4 milhões nos 6M22.

As variações cambiais registradas no 2T23 resultaram em despesa líquida de R\$ 5,1 milhões, ante despesa de R\$ 15,6 milhões no 2T22. As operações de *hedge* levaram à receita financeira de R\$ 53,5 milhões no 2T23, comparado à despesa de R\$ 222,8 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 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.**

No total, o resultado financeiro do trimestre foi a receita financeira líquida de R\$ 71,1 milhões no 2T23 (*R\$ 49,1 milhões sem o efeito do IFRS16*), ante despesa de R\$ 262,8 milhões no 2T22 (*despesa de R\$ 257,0 milhões sem o efeito do IFRS16*). Considerando o acumulado no ano safra, o resultado financeiro foi uma despesa líquida de R\$ 10,0 milhões nos 6M23 (*despesa de R\$ 31,1 milhões sem o efeito do IFRS16*), ante despesa de R\$ 335,4 milhões nos 6M22 (*despesa de R\$ 323,7 milhões sem o efeito do IFRS16*).

Balanço Patrimonial – MtM por Safra (R\$mm)

Safra	MTM Ativo	MTM Passivo	MTM Geral
2022/23	5,1	66,5	-61,3
2023/24	11,5	88,1	-76,6
2024/25	23,9	25,0	-1,1
2025/26	20,8	23,1	-2,4
2026/27	0,0	15,2	-15,2
2027/28	0,0	13,3	-13,3
2028/29	80,9	6,5	74,3
2029/30	9,6	0,7	8,9
2030/31	10,5	0,3	10,2
2031/32	11,4	0,0	11,4
2032/33	0,0	3,7	-3,7
Subtotal Safras Futuras	168,5	175,8	-7,3
Total Balanço Patrimonial	173,7	242,3	-68,6

O quadro anterior demonstra como o MTM das operações com derivativos em 30 de setembro de 2022, expostos no Balanço Patrimonial da Companhia sob a rubrica “Operações de Hedge”, estão divididos ao longo dos exercícios seguintes.

Resultado Financeiro do Trimestre

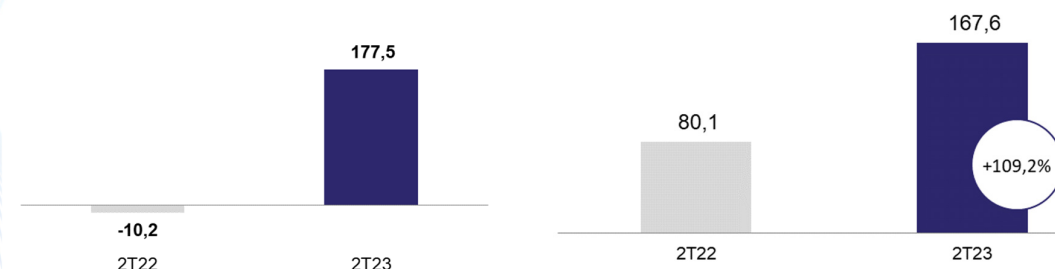
R\$ Milhões	6M23	6M22	Var. %	Var. #	2T23	2T22	Var. %	Var. #
Receita financeira	99,7	33,6	196,7%	66,1	51,6	18,0	186,7%	33,6
Despesa financeira	(101,9)	(61,0)	66,9%	(40,9)	(40,2)	(36,7)	9,6%	(3,5)
Resultado Fin. (s/ variação cambial)	(2,2)	(27,4)	-92,0%	25,2	11,4	(18,7)	-161,1%	30,1
Rec./ (Desp.) fin. - IFRS16	10,3	(11,7)	-188,4%	22,0	11,3	(5,8)	-293,9%	17,1
Resultado financeiro antes de variações cambiais e hedge	8,1	(39,1)	-120,7%	47,2	22,7	(24,5)	-192,7%	47,2
Variação cambial ativa	19,7	37,8	-47,8%	(18,1)	5,5	4,4	24,4%	1,1
Variação cambial passiva	(39,7)	(33,4)	19,0%	(6,3)	(10,6)	(20,0)	-47,0%	9,4
Variação cambial total	(20,0)	4,4	-554,8%	(24,4)	(5,1)	(15,6)	-67,2%	10,5
Hedge (Liquidação)	(78,3)	(116,4)	-32,7%	38,1	(31,0)	(62,2)	-50,2%	31,2
Hedge (MTM)	80,3	(184,2)	-143,6%	264,5	84,5	(160,5)	-152,7%	245,1
Hedge	1,9	(300,7)	-100,6%	302,6	53,5	(222,8)	-124,0%	276,3
Resultado financeiro	(10,0)	(335,4)	-97,0%	325,4	71,1	(262,8)	-127,1%	334,0

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

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 2T23 foi de R\$ 167,6 milhões, aumento de 109,2% em relação aos R\$ 80,1 milhões registrados no 2T22.

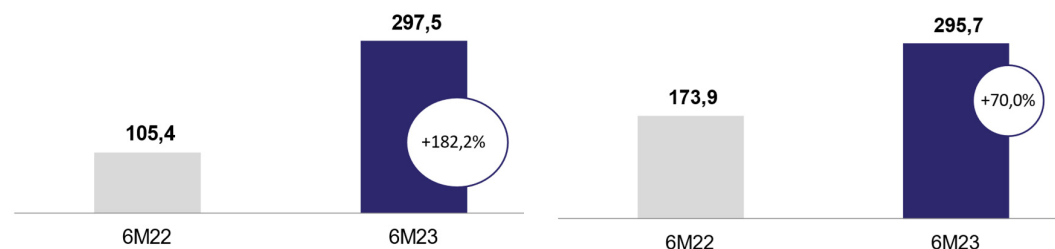
No 2T23, a Companhia apurou lucro líquido contábil de R\$ 177,5 milhões, uma reversão no prejuízo de R\$ 10,2 milhões observado no mesmo trimestre da safra anterior.

Resultado líquido 2T23 (R\$ milhões)
Resultado contábil
Resultado caixa


	2T23	2T22	Var. %
Lucro Líquido	177,5	(10,2)	n/a
Variação do Ativo Biológico	27,3	(39,1)	
Efeito IFRS 16 (CPV e Desp. Fin.)	(22,4)	(4,4)	
Prov. p/ Perdas de Crédito Esperadas	0,0	(5,7)	
MTM e Variação Cambial (Não Caixa)	(78,5)	176,1	
Impostos (Não Caixa)	63,7	(36,7)	
Res. Operações Descontinuadas	-	-	
Lucro Caixa	167,6	80,0	109,5%

O lucro líquido caixa nos 6M23 foi de R\$ 295,7 milhões, valor 70,2% maior em relação aos R\$ 173,9 milhões registrados nos 6M22.

Nos 6M23, a Companhia apurou lucro líquido contábil de R\$ 297,5 milhões, valor 182,2% superior aos R\$ 105,4 milhões registrados nos 6M22.

Resultado líquido 6M23 (R\$ milhões)
Resultado contábil
Resultado caixa


	6M23	6M22	Var. %
Lucro Líquido	297,5	105,4	182,2%
Variação do Ativo Biológico	7,4	(100,3)	
Efeito IFRS 16 (CPV e Desp. Fin.)	(41,0)	(8,2)	
Prov. p/ Perdas de Crédito Esperadas	0,0	(6,5)	
MTM e Variação Cambial (Não Caixa)	(60,7)	179,8	
Impostos (Não Caixa)	92,4	3,7	
Res. Operações Descontinuadas	-	-	
Lucro Caixa	295,7	173,9	70,0%

Estoques

Os estoques de produtos acabados encerraram o segundo trimestre da safra corrente somando R\$ 315,9 milhões, aumento de 27,8% em relação ao 2T22. O aumento do estoque de produtos acabados está concentrado, principalmente, no açúcar orgânico (R\$ 94,7 milhões, +24,0% ante o 2T22) e também etanol hidratado (R\$ 132,9 milhões, +31,3% ante o 1T22).

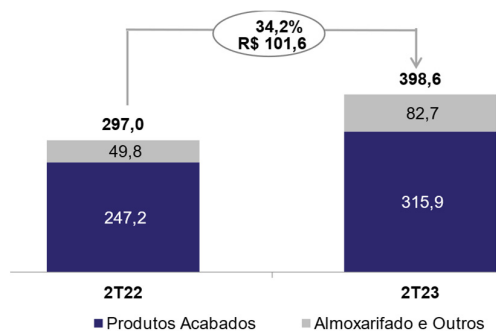
O estoque de almoxarifado e créditos de Cbios totalizou R\$ 82,7 milhões ante R\$ 51,8 milhões no 2T22. **A alta nos estoques de almoxarifado é parte estratégica e vem sendo adotada desde o início da pandemia do Covid-19, buscando mitigar riscos de alta de preços e desabastecimento de insumos essenciais, além da sensível alta no preço unitário dos itens estocados, principalmente insumos como fertilizantes, defensivos e embalagens.**

A Guerra entre Rússia e Ucrânia, iniciada em fevereiro de 2022, tem afetado a economia global pelo aumento de preços de fertilizantes, petróleo e derivados de petróleo, commodities e problemas relacionados a logística nas operações de importação e exportação de maneira geral.

Para proteger-se do risco de indisponibilidades de insumos, a Companhia tomou medidas ainda no final da safra anterior, abastecendo os estoques de forma a garantir suprimentos suficientes para toda a safra 2022/23.

No que tange a comercialização de seus produtos acabados, a Companhia tem suas exportações concentradas na América do Norte e países da Europa não envolvidos no conflito.

Estoque de produtos acabados (R\$ milhões)



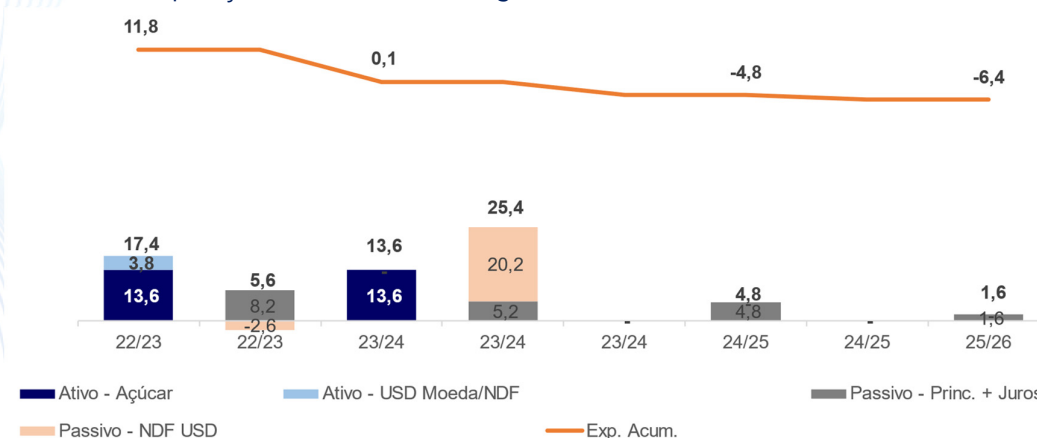
Produto	Unid.	6M23	6M22	Var. (%)	Var. #
ATR	mil t	246,2	282,8	-13,0%	(36,7)
Branco	mil t	20,3	51,4	-60,5%	(31,1)
Orgânico	mil t	79,3	77,7	2,0%	1,6
VHP	mil t	2,6	2,9	-10,8%	(0,3)
Anidro	mil m³	11,3	16,2	-30,5%	(4,9)
Hidratado	mil m³	71,2	69,2	2,9%	2,0
Saneantes	mil cx	57,1	64,7	-11,7%	(7,6)

R\$ Milhões	6M23	6M22	Var. (%)	Var. R\$
Açúcar	160,0	123,0	30,0%	37,0
Branco	62,1	44,2	40,5%	17,9
Orgânico	94,7	76,4	24,0%	18,3
VHP	3,1	2,4	29,7%	0,7
Etanol	156,0	122,2	27,6%	33,8
Anidro	23,1	21,0	9,8%	2,1
Hidratado	132,9	101,2	31,3%	31,7
Outros	8,1	2,0	306,8%	6,1
Estoque em Almoxarifado	74,5	49,8	49,7%	24,7
Total	398,6	297,0	34,2%	101,6

Hedge

A Jalles Machado procura, historicamente, se proteger de possíveis variações no dólar norte-americano, utilizando as fixações do açúcar. 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/22* (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 2022, o montante negativo de US\$ 37,4 milhões a vencer referentes a empréstimos e financiamentos contraídos em Dólar com vencimentos entre as safras 22/23 e 25/26, conforme demonstrado no gráfico anterior. Os ativos na mesma data totalizavam US\$ 31,0 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\$ 10,2 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 2022:

Safra	Volume fixado (t)	% Fixado Açúcar Total	% Fixado Açúcar Líquido ¹	% Fixado ATR	Preço Médio (R\$/t)	Açúcar Branco Equivalente ² (R\$/t)	Etanol Hidratado Equivalente (R\$/m ³)
2022/23	64.976	78,0%	100,0%	36,0%	1.692	1.946	2.927
2023/24	226.122	78,0%	100,0%	36,0%	1.951	2.244	3.374
2024/25	185.023	60,0%	92,0%	33,0%	2.368	2.723	4.128

¹ Considera o % de açúcar com hedge em relação ao total da produção de açúcar branco e VHP da safra. Não considera Açúcar Orgânico.

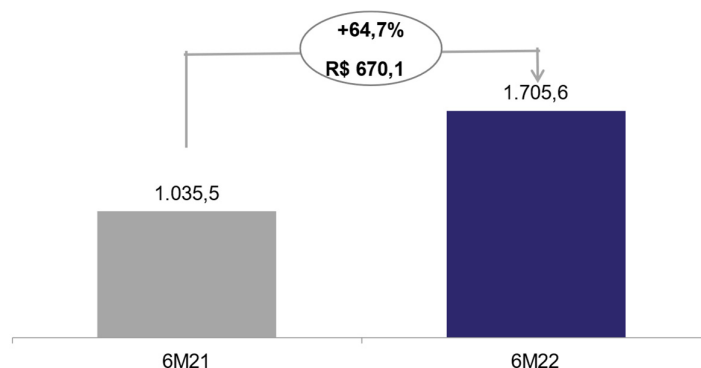
² Considera o % de açúcar com hedge em relação ao total da produção de ATR da safra.

³ Considera prêmio médio histórico de 15% sobre a tela NY11.

Caixa

As disponibilidades da Jalles Machado somaram R\$ 1.705,6 milhões em 30 de setembro de 2022. Tal montante representava 5,8x os vencimentos de curto prazo, mantendo assim a alta liquidez e suficientes para fazer frente à aquisição da SVAA e ERB.

Caixa e equivalentes (R\$ milhões)



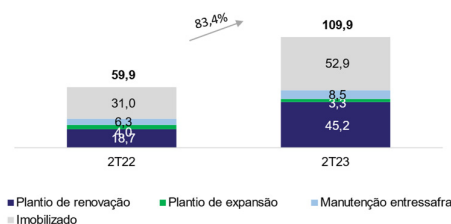
Capex

O Capex total no 2T23 foi de R\$ 109,9 milhões, o que representa avanço de 83,4% na comparação com o valor dispendido no mesmo período da safra anterior. Os investimentos em plantio renovação e plantio expansão totalizaram R\$ 45,2 milhões (+141,6%) e R\$ 3,3 milhões (-16,5%), respectivamente. Enquanto o Capex com a manutenção de entressafra e imobilizado somaram, respectivamente, R\$ 8,5 milhões (+36,1%) e R\$ 52,9 milhões (+70,7%).

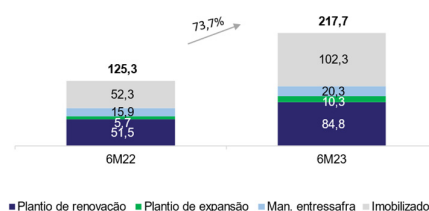
Considerando o acumulado no ano safra, o Capex alcançou R\$ 217,7 milhões, 73,7% a mais do que o registrado nos 6M22. No período os investimentos em plantio renovação e plantio expansão somaram R\$ 84,8 milhões (+64,6%) e R\$ 10,3 milhões (+81,4%), respectivamente. Já o Capex com a manutenção de entressafra e imobilizado atingiram, respectivamente, R\$ 20,3 milhões (+28,1%) e R\$ 102,3 milhões (+95,7%). Do total de investimentos em imobilizado, R\$ 30,6 milhões são investimentos em expansão, principalmente para o projeto de crescimento orgânico de 1,0 milhão de toneladas nas duas unidades industriais, como, por exemplo, a ampliação de 2.400 ha de irrigação, sendo 1.350 de pivô e 1.050 de salvamento. O aumento da capacidade de distribuição da vinhaça e de 20 milhões de litros de estocagem de etanol na Unidade Otávio Lage. Também se destacam os projetos de expansão dos Centros de Distribuição de Açúcar (CDA) nas Unidades Otávio Lage e Jalles Machado, expansão industrial na UOL, como caldeira, cozedores e peneira molecular, expansão e reposição de maquinário agrícola e projeto irrigação 4.0.

Capex (R\$ milhões)

Trimestre



Acumulado



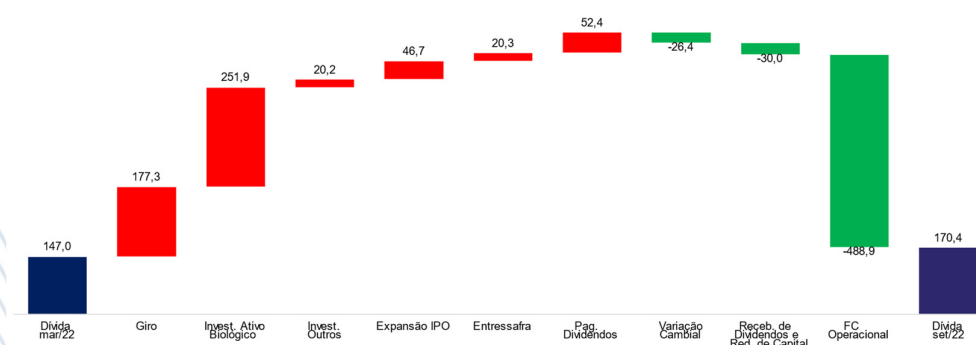
	2T23	2T22	Var. %	Var. #	6M23	6M22	Var. %	Var. #
Plantio de Renovação	45,2	18,7	141,6%	26,5	84,8	51,5	64,6%	33,3
Manutenção de Entressafra	8,5	6,3	36,1%	2,3	20,3	15,9	28,1%	4,5
Capex Recorrente	53,7	25,0	115,2%	28,7	105,1	67,4	56,0%	37,7
Ampliação - IPO	16,1	19,0	-15,3%	-2,9	46,7	19,0	146,1%	27,7
Plantio de Expansão	3,3	4,0	-16,5%	-0,7	10,3	5,7	81,4%	4,6
Imobilizado	35,6	11,6	207,0%	24,0	52,0	31,9	63,1%	20,1
Intangível	1,2	0,3	286,3%	0,9	2,4	0,6	293,2%	1,8
Investimentos	0,0	0,0	n/a	0,0	1,2	0,8	51,1%	0,4
Capex de Expansão/Melhoria	56,2	34,9	61,2%	21,3	112,6	58,0	94,3%	54,6
Capex Total	109,9	59,8	83,7%	50,1	217,7	125,3	73,7%	92,4
<i>Tratos cana planta expansão</i>	<i>2,3</i>	<i>1,0</i>	<i>129,6%</i>	<i>1,3</i>	<i>5,7</i>	<i>2,5</i>	<i>127,8%</i>	<i>3,2</i>
<i>Tratos renovação / soqueira</i>	<i>87,5</i>	<i>63,7</i>	<i>37,3%</i>	<i>23,8</i>	<i>151,1</i>	<i>108,2</i>	<i>39,6%</i>	<i>42,9</i>
Tratos culturais totais	89,8	64,7	38,7%	25,1	156,8	110,7	41,6%	46,1

* Inclui tratos culturais da cana planta.

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.

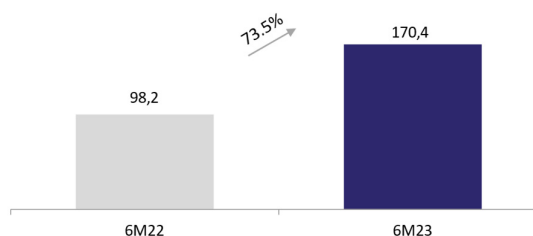
Endividamento

Movimentação da Dívida Líquida Mar/22 a Set/22 (R\$ milhões)



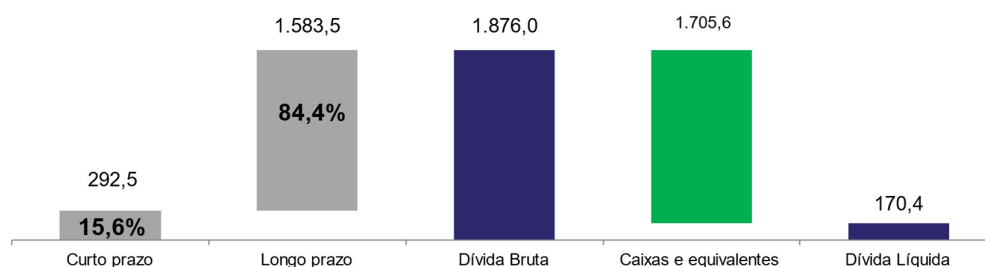
Comparado a setembro de 2021, a Companhia aumentou a dívida líquida em R\$ 72,2 milhões, que encerrou 30 de setembro de 2022 em R\$ 170,4 milhões, com dívida líquida/Ebitda LTM ajustado de 0,1x.

Dívida líquida (R\$ milhões)



Ao final de setembro de 2022, 84,4% da Dívida Bruta da Companhia estava concentrada no longo prazo, sendo R\$ 1.435,0 milhões em BRL e R\$ 148,5 milhões em USD, e 15,6% em curto prazo, sendo R\$ 209,7 em BRL e R\$ 82,8 milhões em USD. Do total da dívida, 87,7% estão denominados em moeda local e 12,3% em dólar norte-americano.

Perfil da dívida (R\$ milhões)



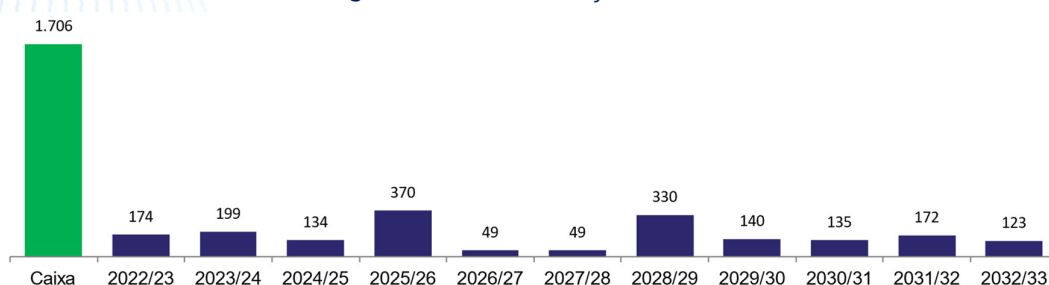
Segunda e terceira emissão de debêntures

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. Nesse sentido, em agosto a Companhia realizou a segunda e terceira emissão de debêntures por meio de oferta restrita, nas quais foram captados R\$ 71,9 milhões e R\$ 350,0 milhões, respectivamente.

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 AA- (bra) pela Fitch, e passa por momento extremamente favorável do setor em que atua.

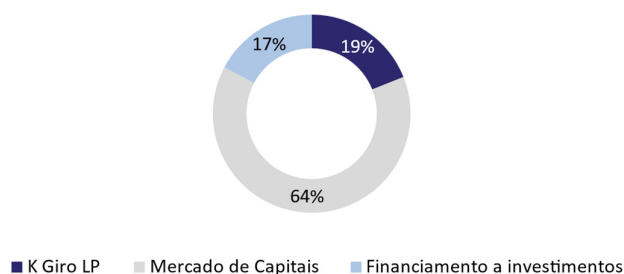
Para os investimentos seguintes, a Companhia já se encontra capitalizada pelos recursos oriundos da oferta pública de ações e da emissão de debêntures incentivadas.

Cronograma de amortização (R\$ milhões)



As operações no mercado de capitais representavam 64% do montante da dívida em 30 de setembro de 2022, enquanto operações de capital de giro de longo prazo e financiamento a investimentos eram equivalentes a 19% e 17%, respectivamente. O prazo médio da dívida era de 4,8 anos em setembro/22 ante 2,5 anos verificado em setembro/21.

Endividamento por Modalidade (%)



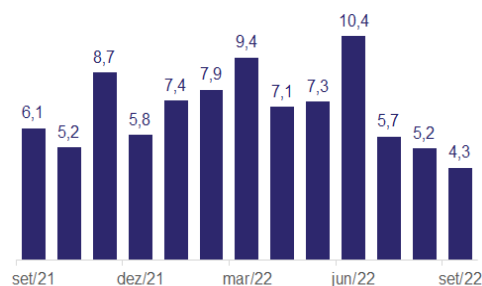
FLUXO DE CAIXA	2T23	2T22	6M23	6M22
(=) EBITDA	357	260	683	534
(-) IR	2	1	3	2
(-) Capital de Giro	28	-49	42	-56
(-) Resultado Financeiro	44	74	126	146
(=) Fluxo de Caixa Operacional	283	233	512	442
(+) Investimentos/REP	4	7	9	12
(-) Arrendamento	20	8	54	44
(-) Capex Recorrente	141	89	256	176
Plantio de Renovação	45	19	85	51
Tratos Culturais	88	64	151	108
Manutenção de Entressafra	8	6	20	16
(=) Fluxo de Caixa após Invest. Recorrente	127	144	211	235
(-) Capex de Expansão e Melhorias	58	37	118	60
Plantio e Tratos	6	5	16	8
Imobilizado (Expansão IPO)	16	19	47	19
Imobilizado (Melhorias/Investimentos)	37	13	56	33
(-) Dividendos	52	41	52	41
(=) Fluxo de Caixa após Invest. em Expansão, Divid. e JCP	16	66	40	134
(-) Amortização Dívida	60	117	144	295
(+) Captações	513	0	515	0
FCL Consolidado ao ano final	469	-51	411	-161

Mercado de Capitais

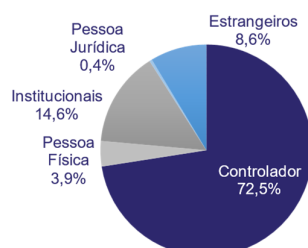
JALL3 x Multiplo Ebit – 12 meses



Volume médio diário negociado
R\$ milhões



Composição acionária
30/09/2022



Eventos subsequentes

Aquisição da Santa Vitória Açúcar e Álcool Ltda.

Em fato relevante divulgado, em 3 de outubro de 2022, a Companhia comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral que, em vista da verificação satisfatória das condições suspensivas previstas em contrato, ocorreu na data a efetiva consumação da transação de aquisição da totalidade das quotas da Santa Vitória Açúcar e Álcool Ltda. ("Santa Vitória") e da aquisição, pela Santa Vitória, da totalidade das ações da ERB MG Energias S.A. ("ERB MG" e "Transação", respectivamente).

Em decorrência da consumação da Transação, foram realizados, na data, (i) a transferência das quotas da Santa Vitória à Companhia; (ii) a transferência das ações da ERB MG à Santa Vitória; e (iii) os diversos fluxos para pagamento da parcela à vista do preço acordado às respectivas contrapartes, preço este ainda sujeito aos procedimentos de ajuste previstos nos respectivos contratos.

Por fim, a Jalles Machado reitera que a consumação da Transação resulta no aumento de sua capacidade de produção, bem como concretiza mais uma etapa relevante de seu plano de expansão.

Consolidado com SVAA e ERB proforma – não auditado

Dados 6M23, em R\$ milhões

