

Resultados do 1º trimestre da Safrá 2025/26

VIDEOCONFERÊNCIA EM PORTUGUÊS

[Link](#) para videoconferência

Brasil: +55 (11) 4700-9668

EUA: +1 (646) 931 3860

Webinar: 823 8424 6426

Jalles

JII

14/08/2025
Quinta-feira

15:00 BRT

1:00 p.m.
(US EDT)



AVISO IMPORTANTE

As informações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios e projeções sobre resultados operacionais e financeiros são meramente estimativas e, como tais, são baseadas principalmente em crenças e premissas da administração, não constituindo promessa de desempenho.

Essas estimativas estão sujeitas a diversos riscos e incertezas e são feitas considerando as informações atualmente disponíveis, que levam em consideração a existência de linhas de financiamento usuais para esse tipo de negócio.

Com isso, essas estimativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, dos setores de negócios em que a Companhia atua e dos mercados internacionais, estando, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

Em virtude dessas incertezas, o investidor não deve tomar nenhuma decisão de investimento com base exclusivamente nessas estimativas e declarações sobre operações futuras.

Qualquer alteração na percepção ou nos fatores supracitados pode fazer com que os resultados concretos diverjam das projeções efetuadas e divulgadas.



- 1 Visão de Mercado
- 2 Destaques Operacionais
- 3 Destaques Comerciais
- 4 Destaques Financeiros
- 5 Custo de Produção
- 6 Guidance

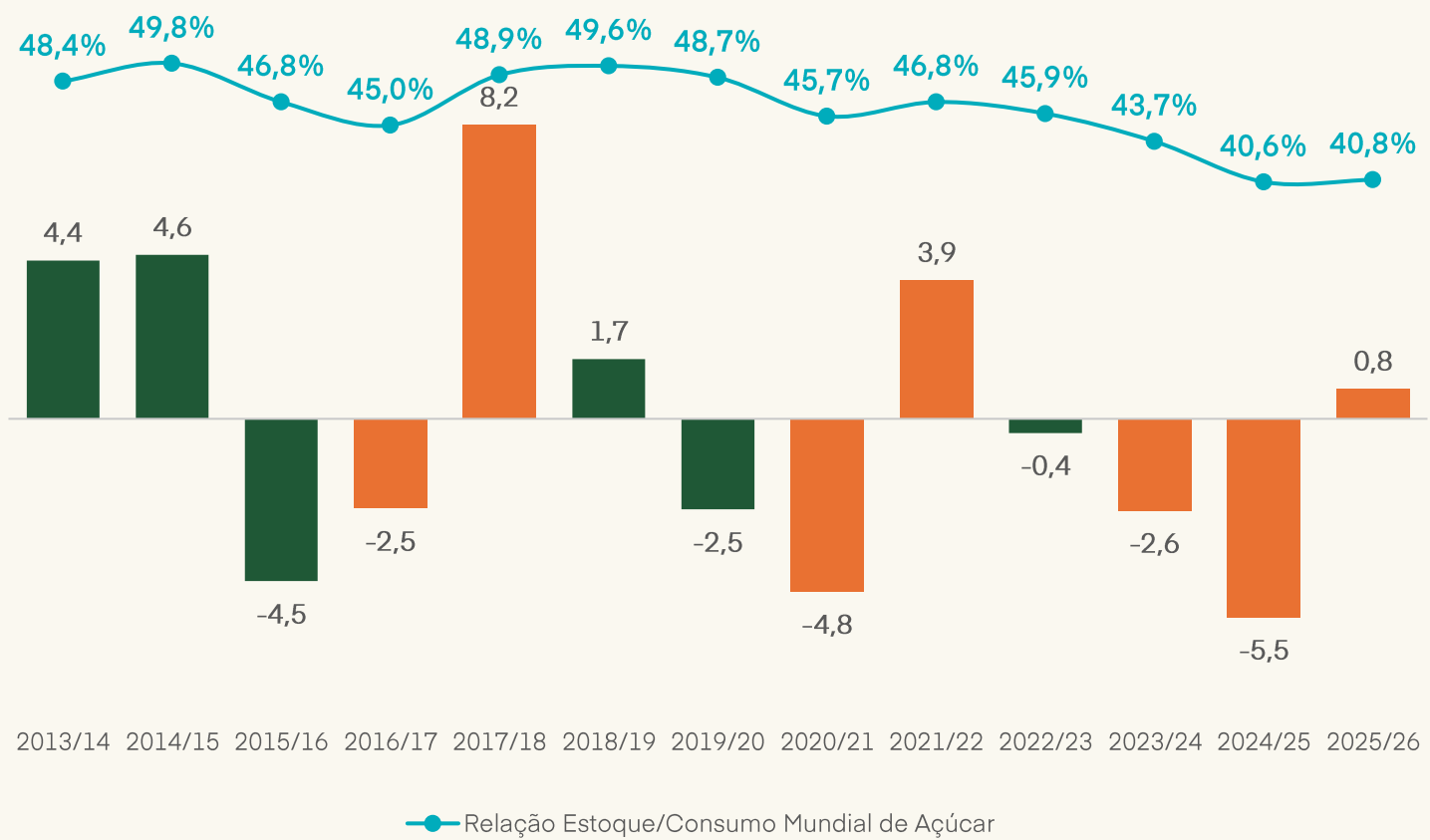


VISÃO DE MERCADO

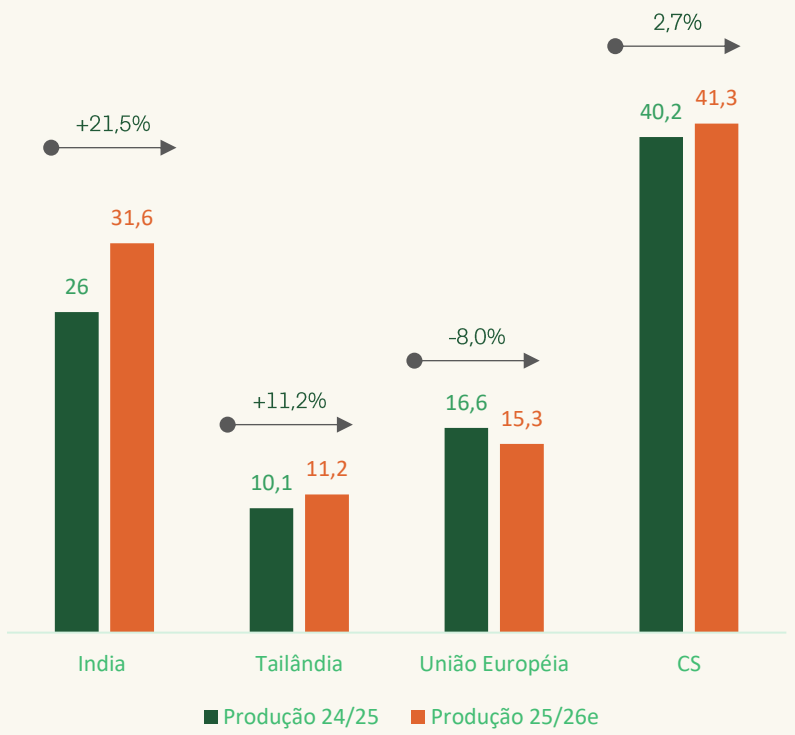
BALANÇO MUNDIAL DE AÇÚCAR



Balanço Mundial de Açúcar, por ano comercial (Out/Set)
(em milhões de toneladas métricas de açúcar cru equivalente)



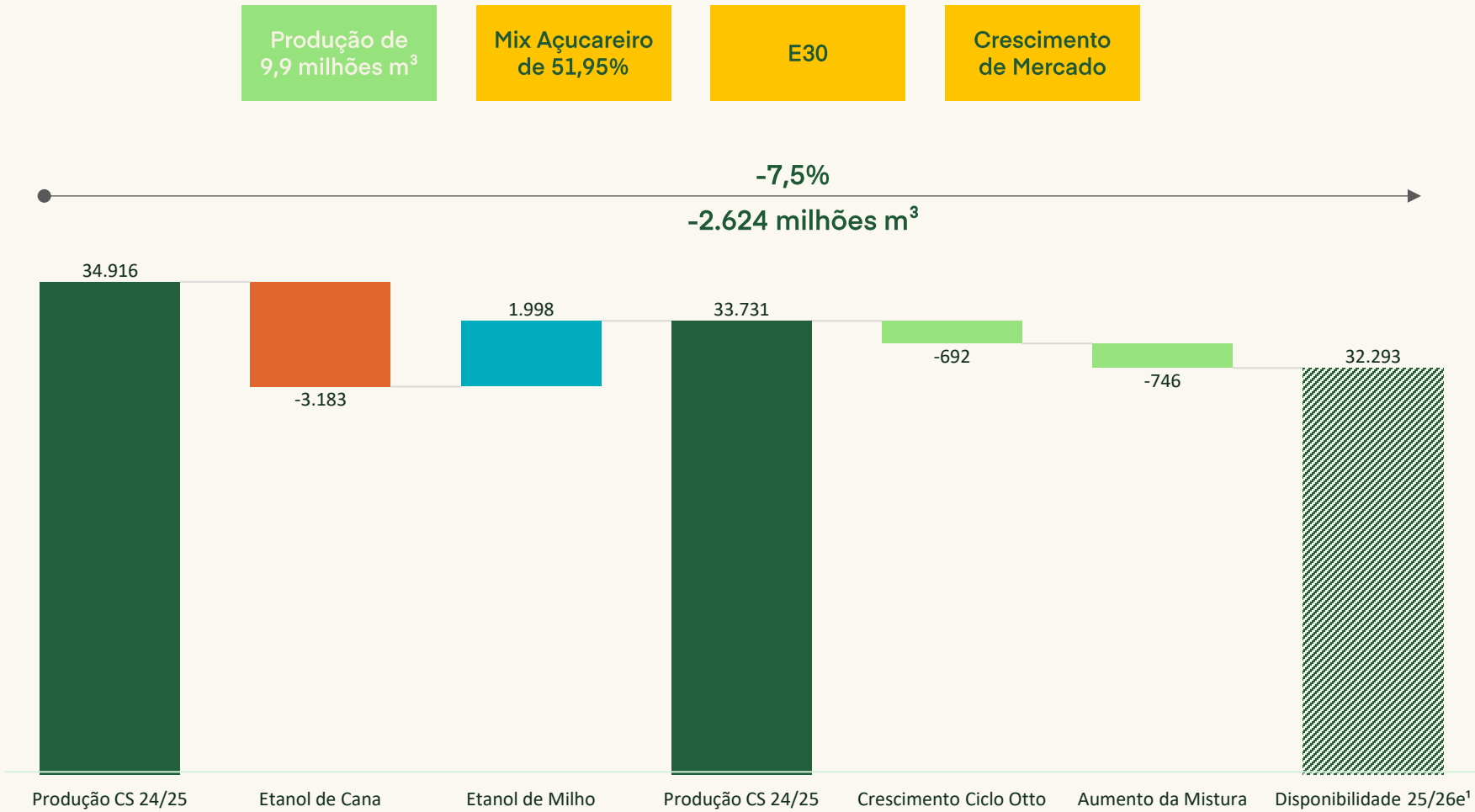
Principais Produtores



VISÃO DE MERCADO

BALANÇO OFERTA ETANOL I CENTRO-SUL

Moagem (mm ton)



Fonte: FGA, jul 2025; ¹Mudanças No Índice de Desidratação; Exportações e Variação de Estoques;

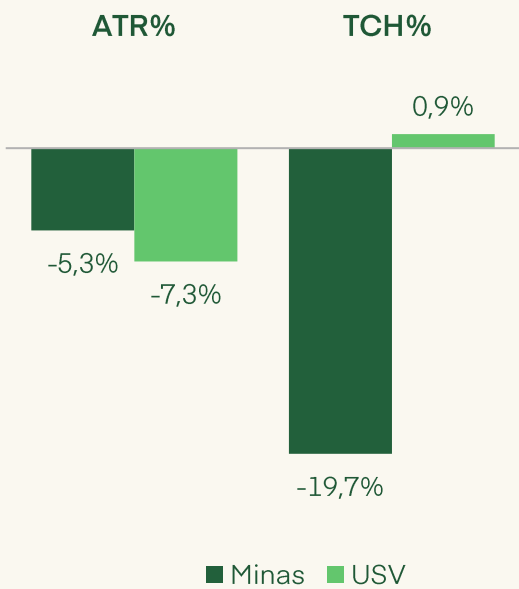
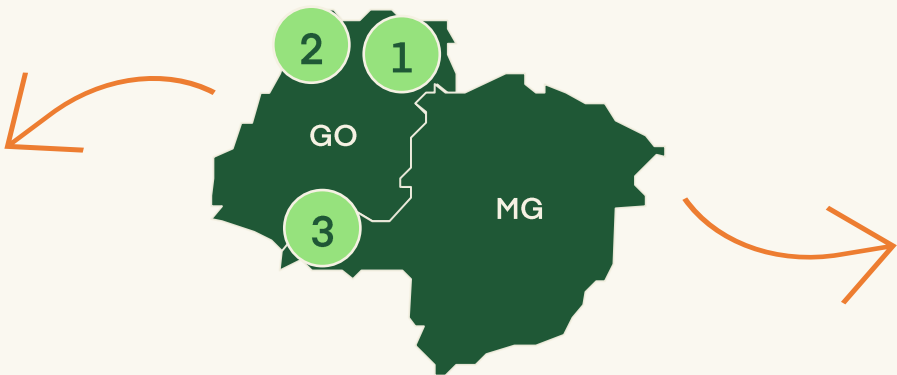
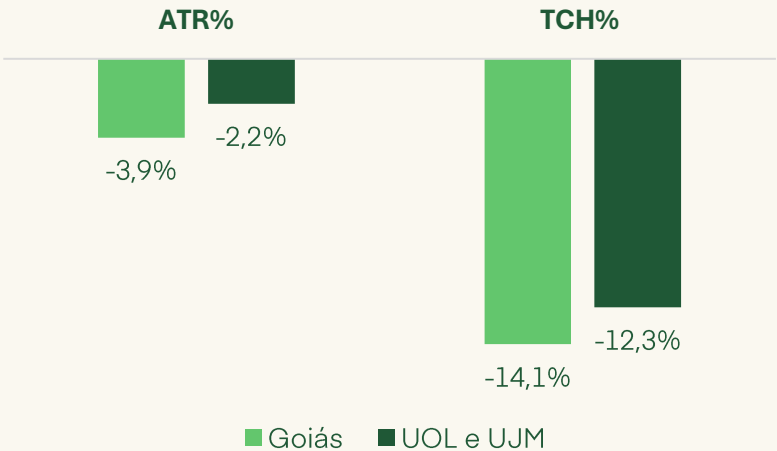
VISÃO DE MERCADO BENCHMARK SETORIAL

UOL e USV com TCH melhores que os peers interestaduais

TCH da UJM impactado por efeitos climáticos e matocompetição da área orgânica



TCH/ATR Produto



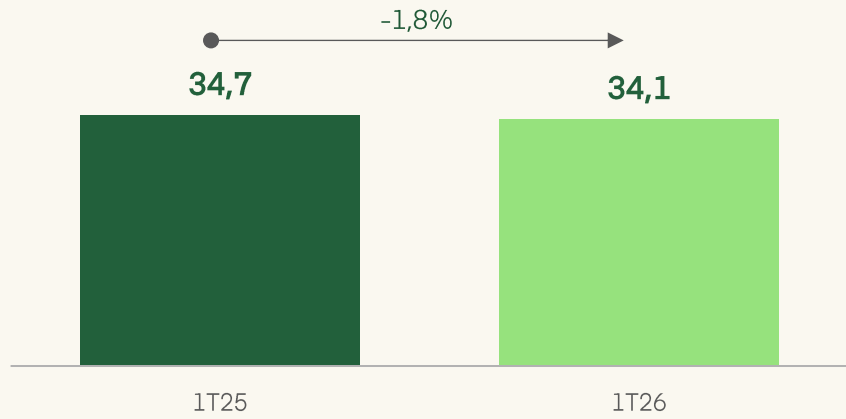
*%ATR Campo USV -1,5%



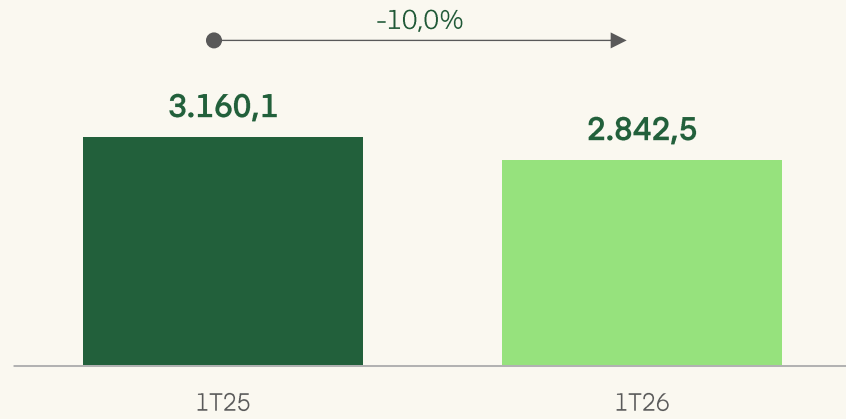
DESTAQUES OPERACIONAIS

J11

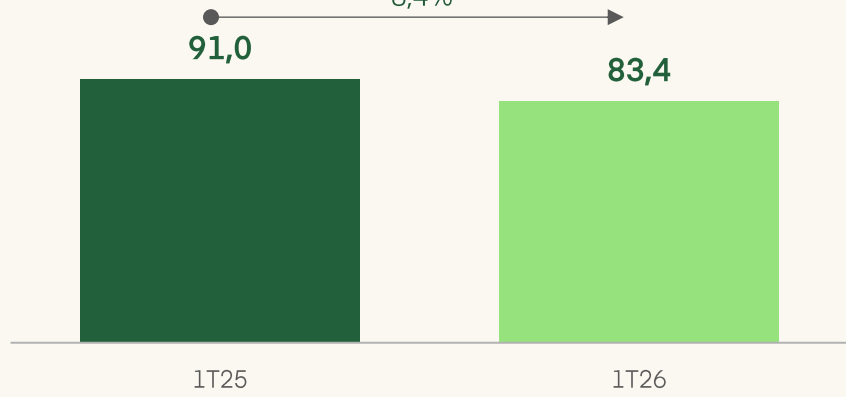
Área Colhida (mil ha)



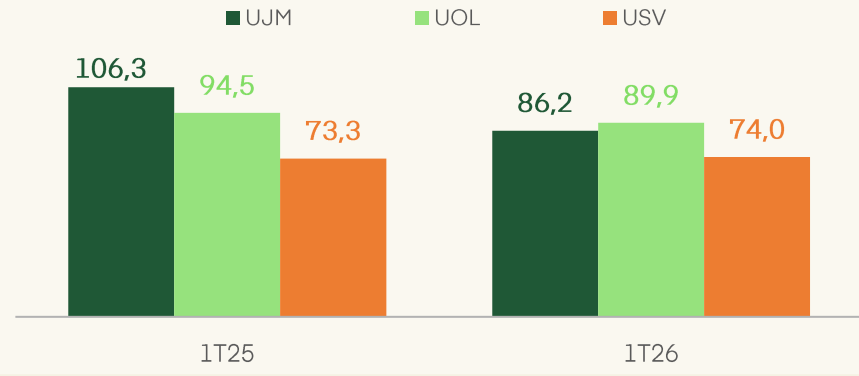
Moagem (mil t.)



TCH (t./ha)

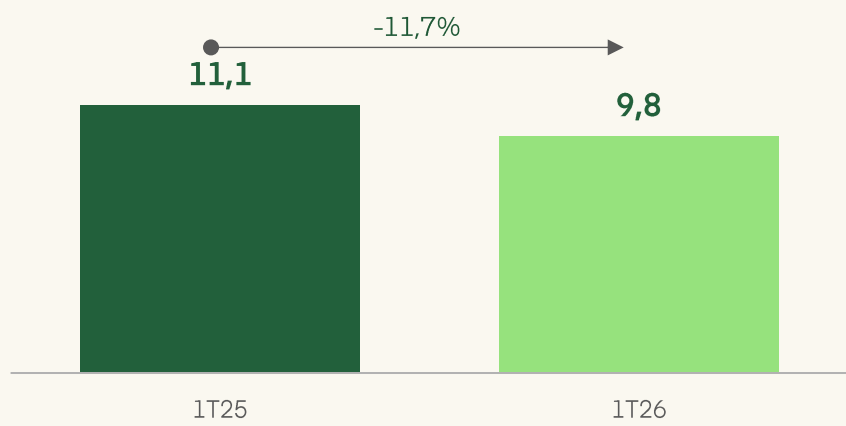


TCH por Unidade (t./ha)

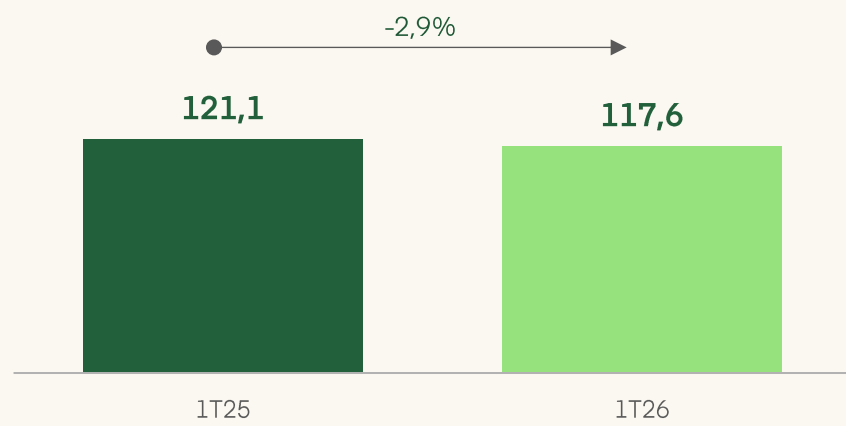


DESTAQUES OPERACIONAIS

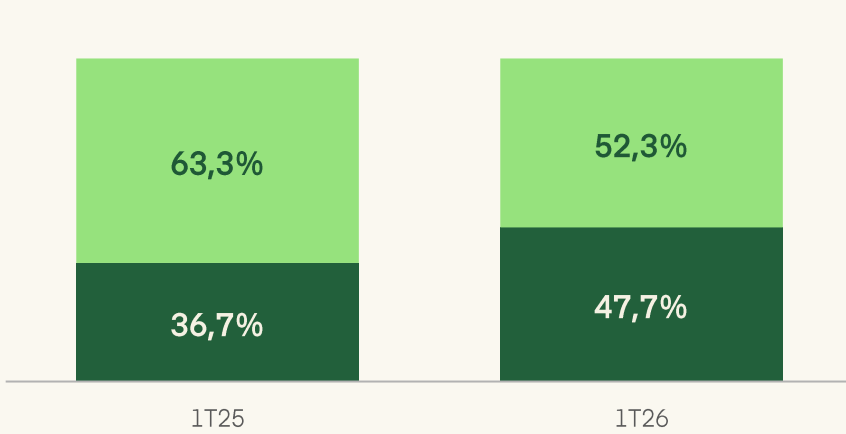
Total de ATR por Hectare – TAH (t./ha)



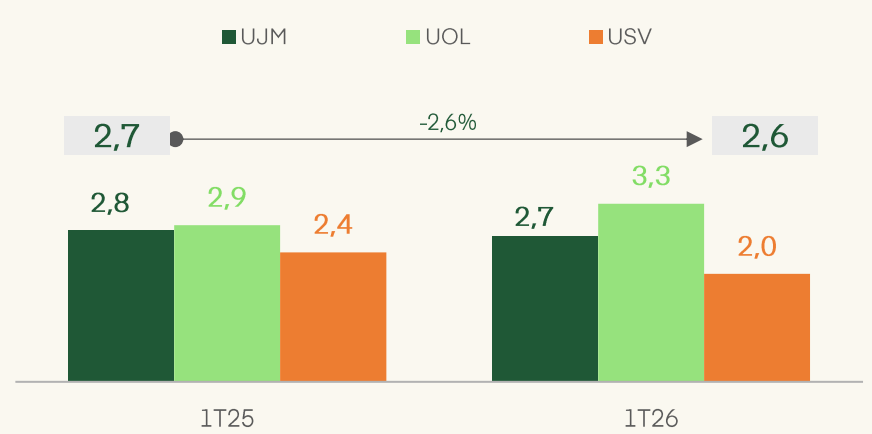
ATR Médio (kg/t.)



Mix de Produção (%)

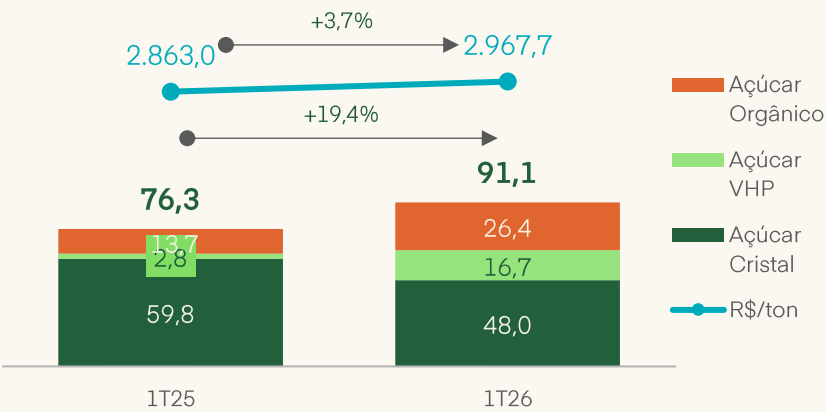


Idade média do Canavial (anos)

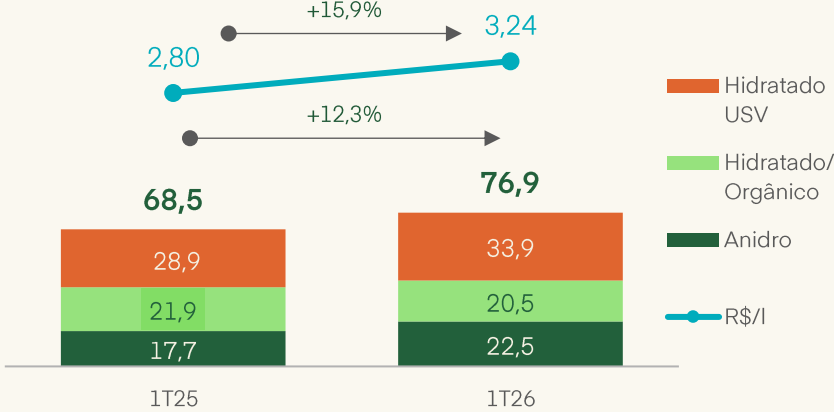


DESTAQUES COMERCIAIS

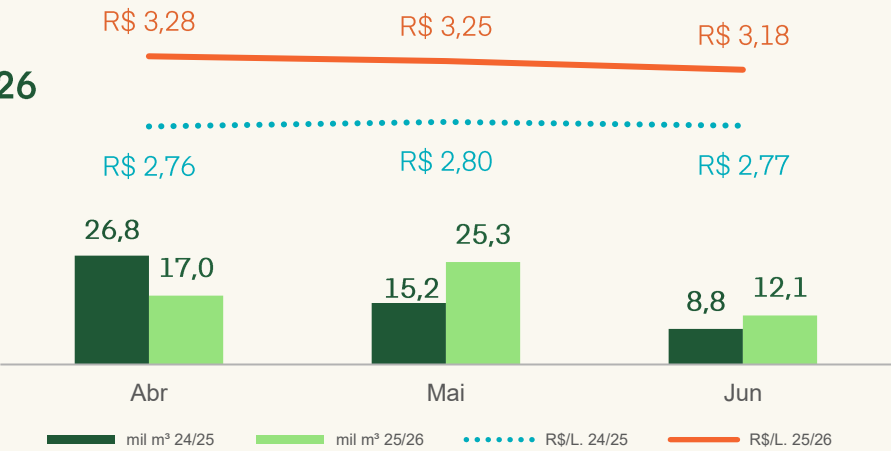
Açúcar (mil t.)



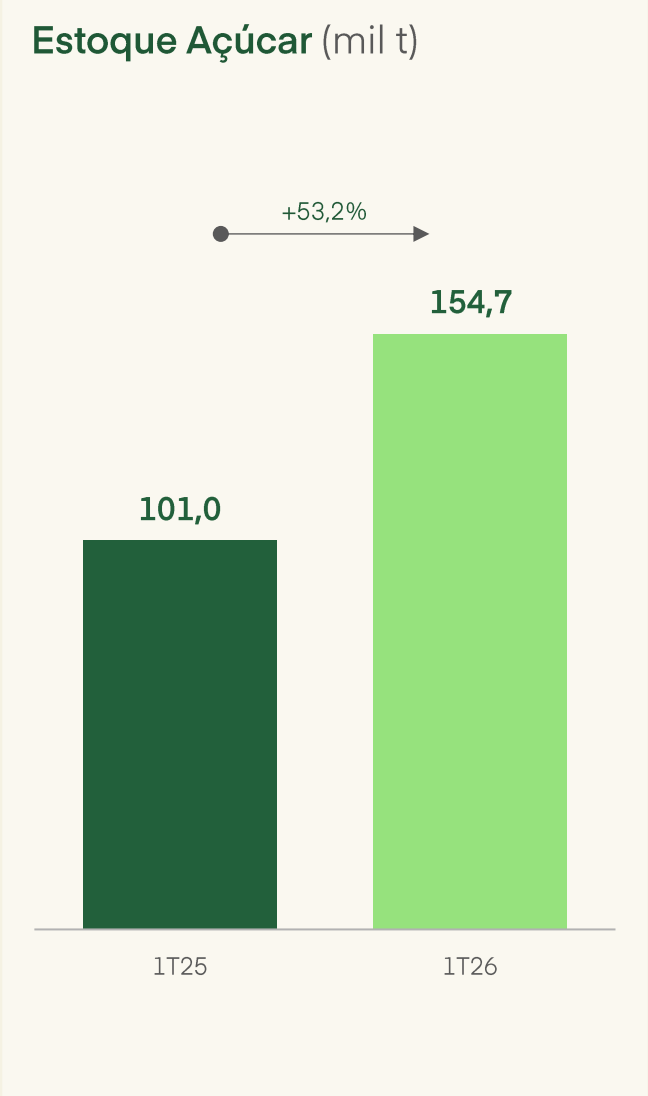
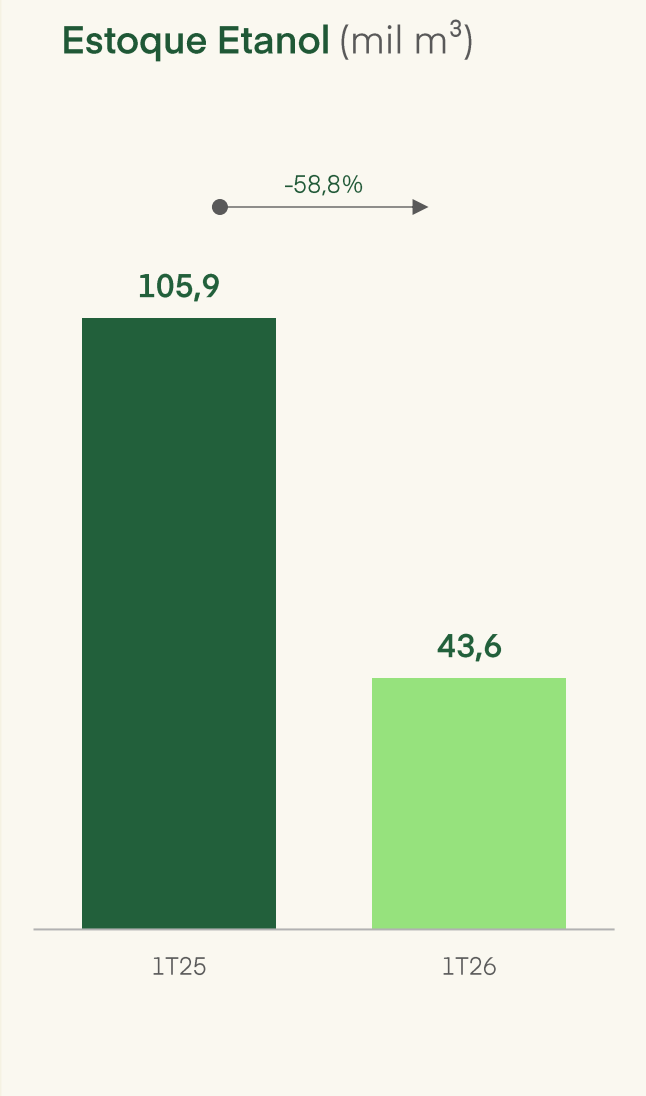
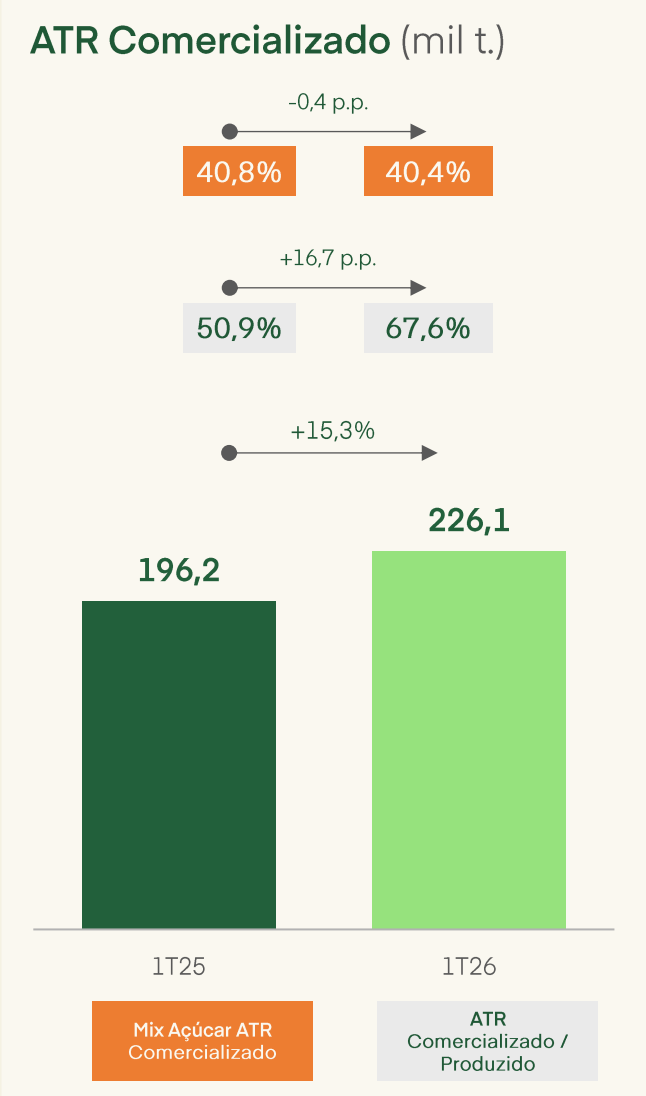
Etanol (mil m³ - R\$/l)



Etanol Hidratado Comparativo 2024/25 e 2025/26 (Mil m³ x R\$/l)

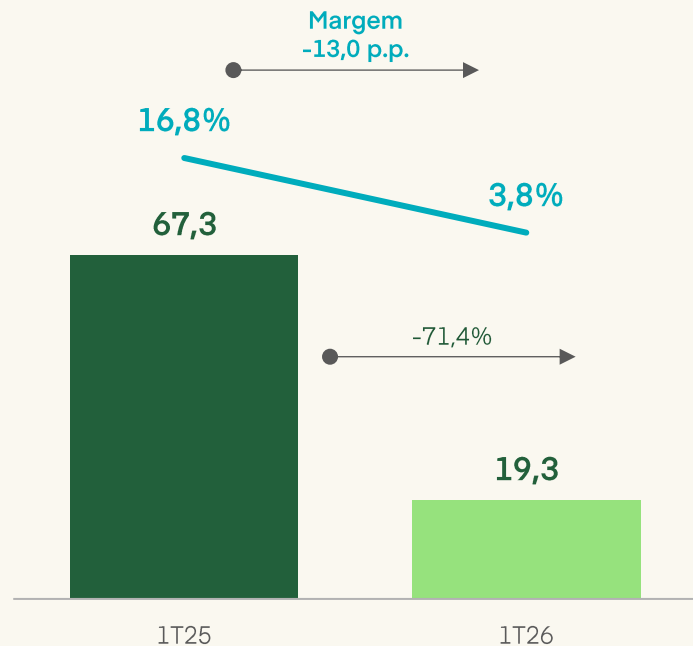


ATR COMERCIALIZADO E ESTOQUES

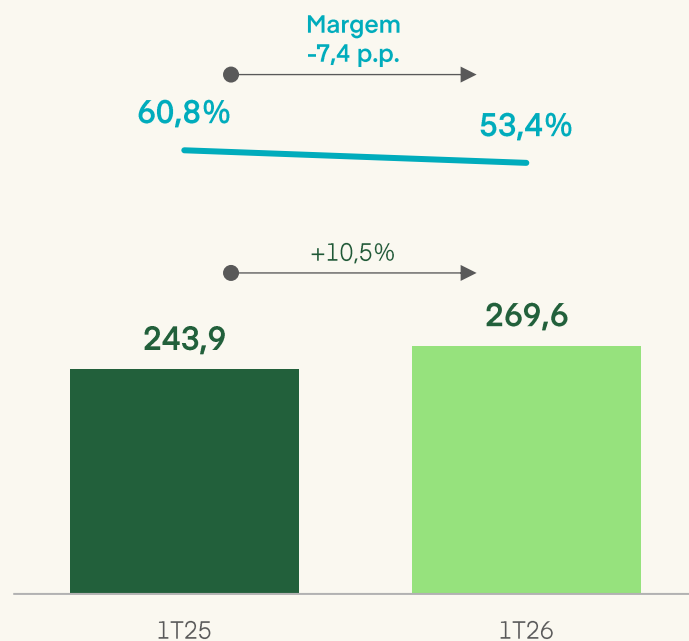


DESTAQUES FINANCEIROS

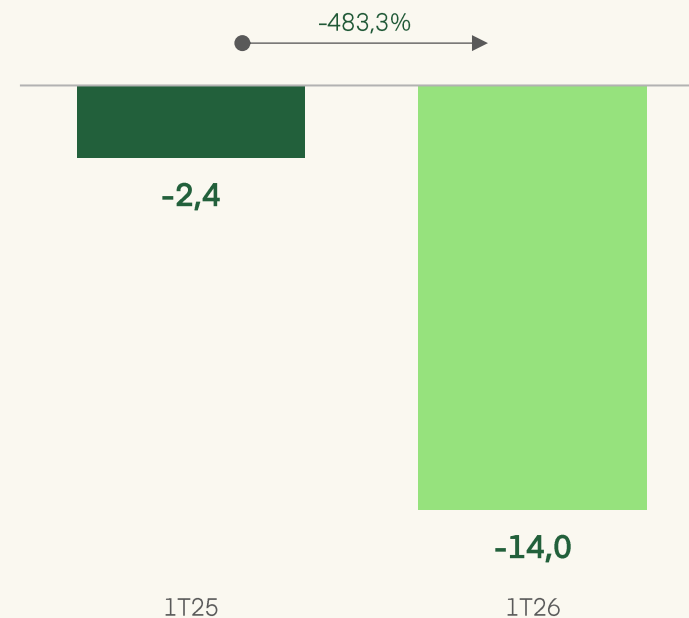
EBIT Ajustado (R\$ Milhões)



EBITDA Ajustado (R\$ Milhões)

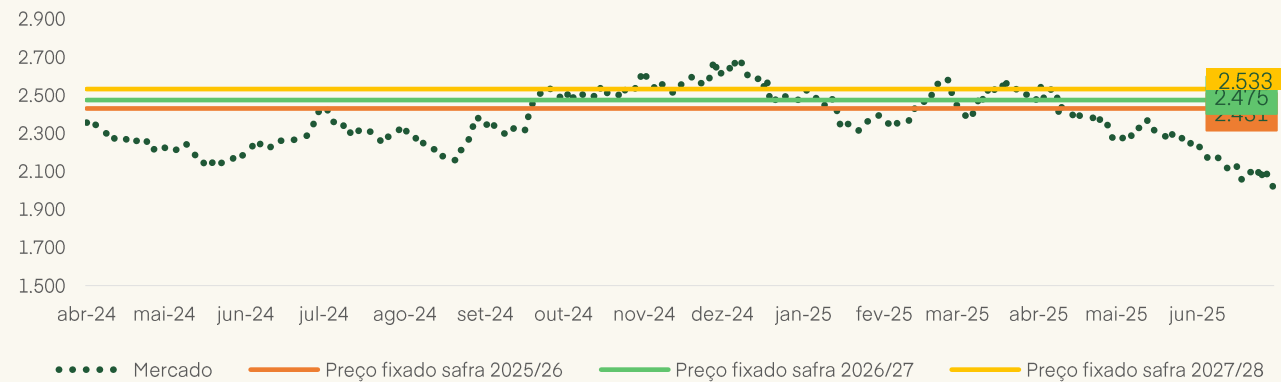


Lucro Líquido (R\$ Milhões)

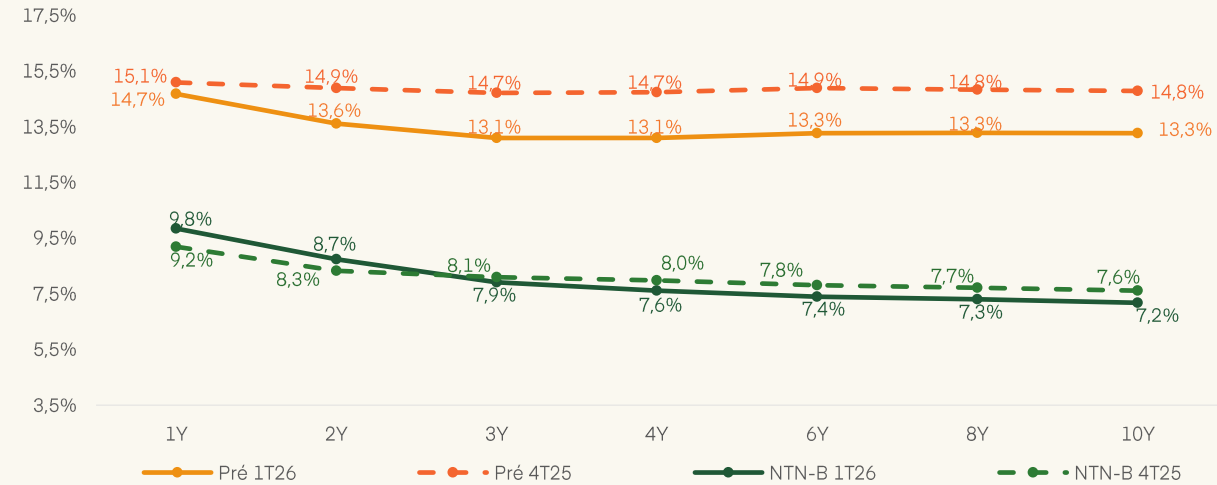


DESTAQUES FINANCEIROS

Variação do preço do açúcar por safra



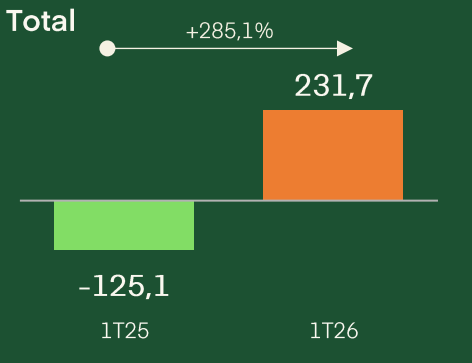
Variação das Curvas de Juros



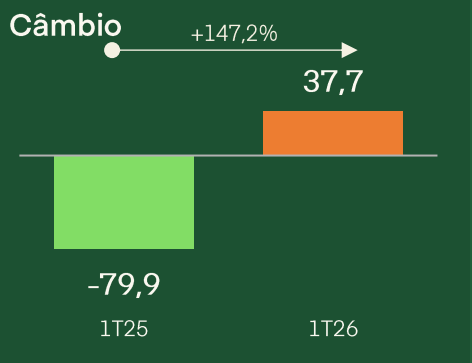
Hedge e Derivativos (MTM)



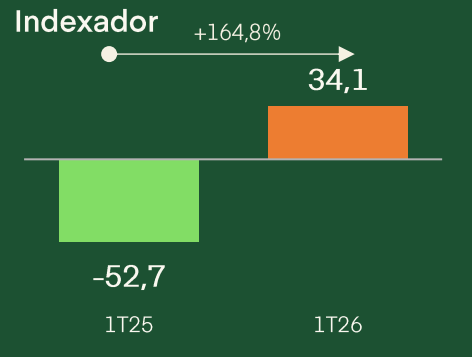
Total



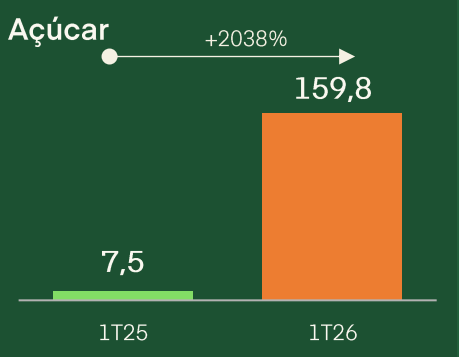
Câmbio



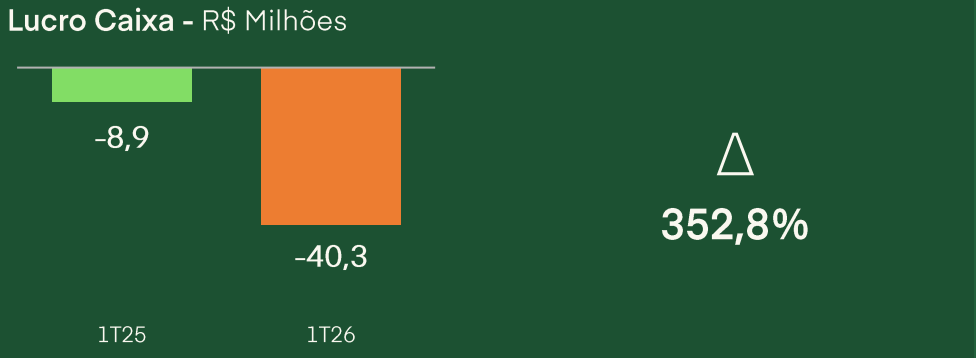
Indexador



Açúcar

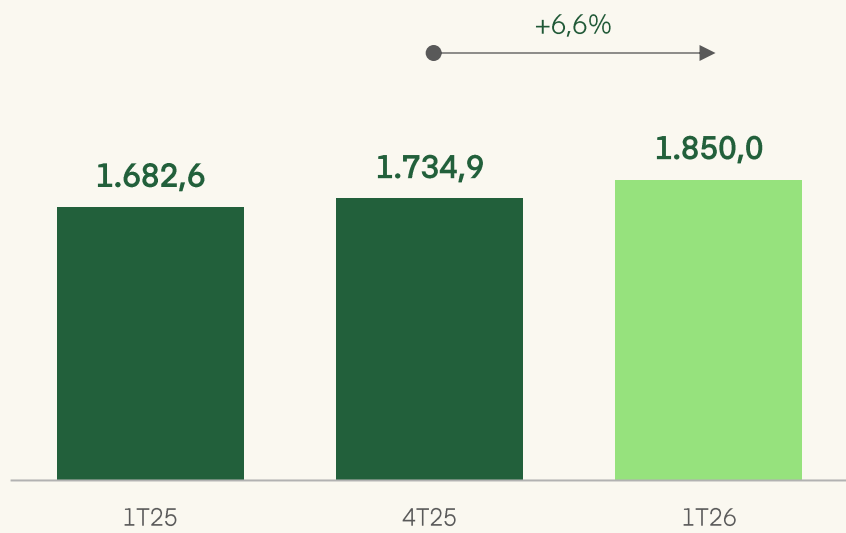


Lucro Caixa - R\$ Milhões

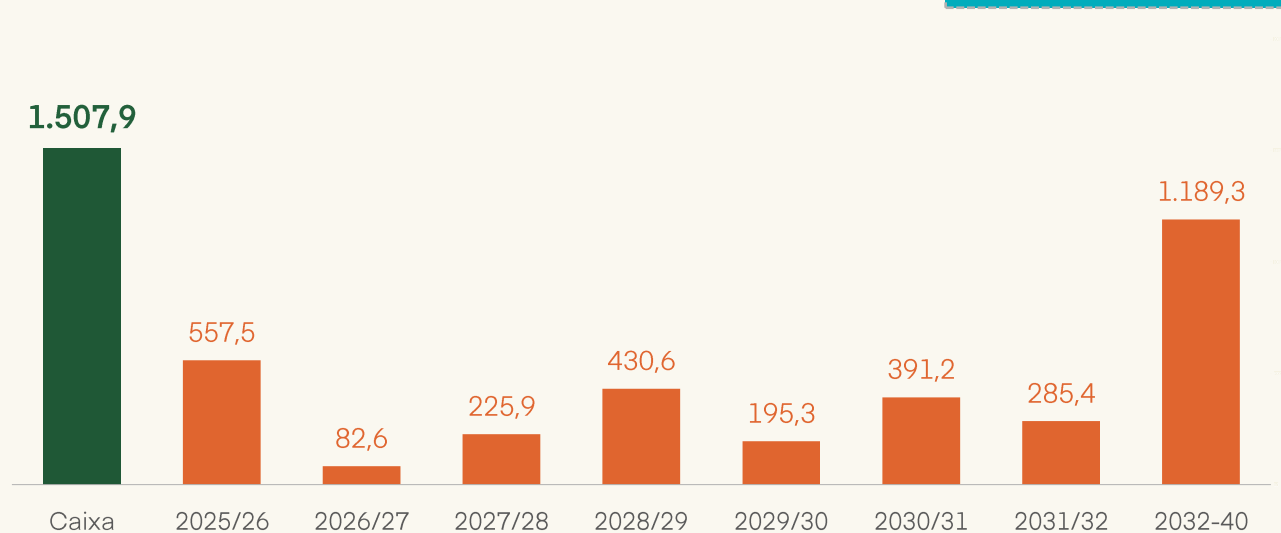


ENDIVIDAMENTO

Dívida Líquida (R\$ milhões)



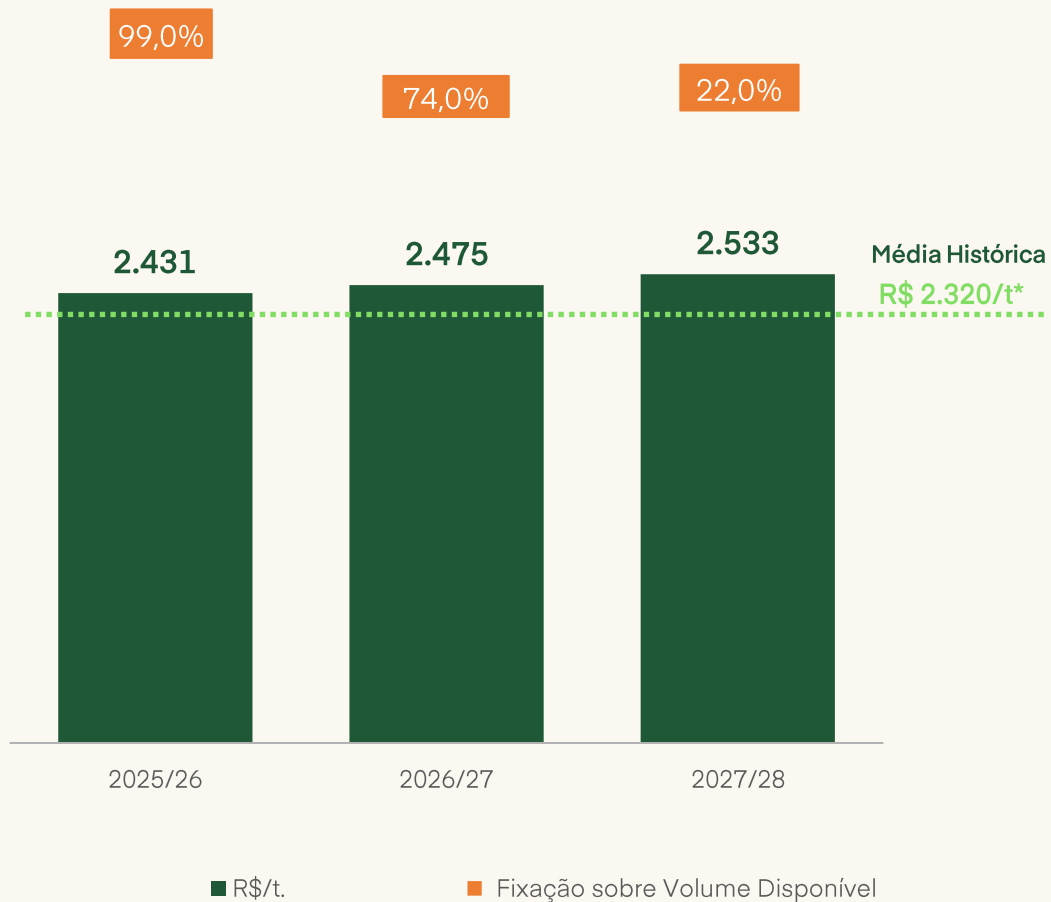
Dívida por Safra (R\$ milhões)



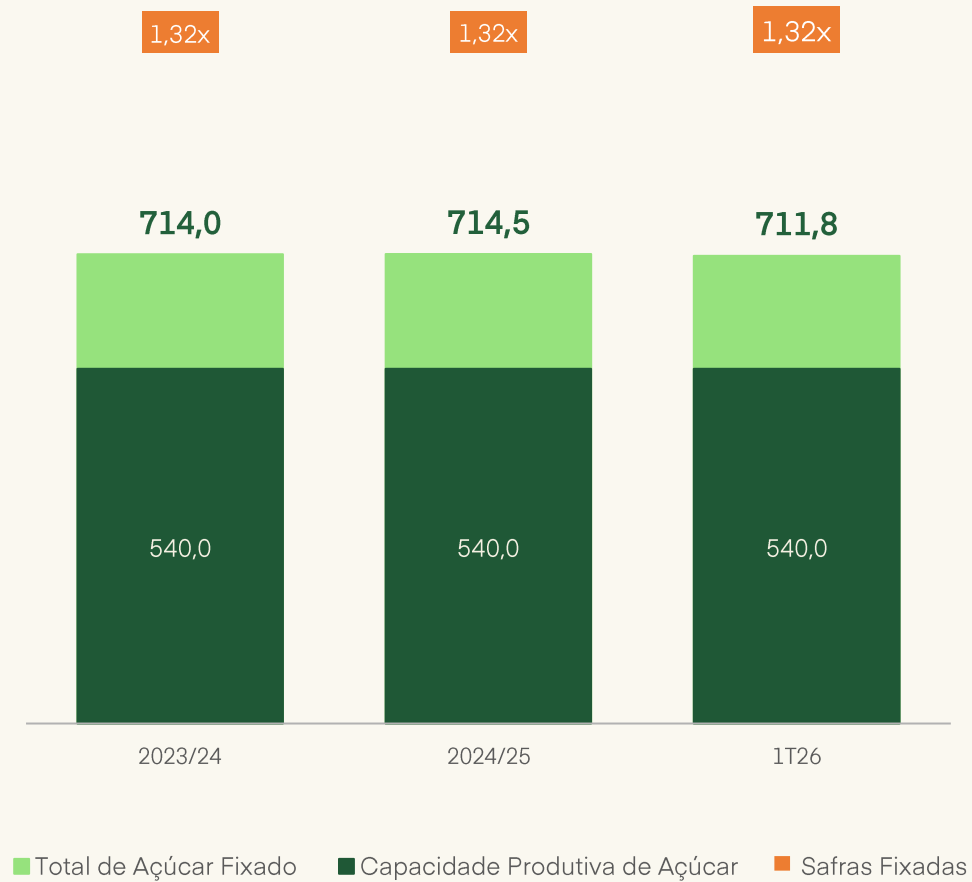
PRAZO MÉDIO DA DÍVIDA
 Mar/25: 4,7 anos
 Jun/25: 4,7 anos



Preço Médio Hedge por Safra (R\$/t)



Fixação de Açúcar por Safra

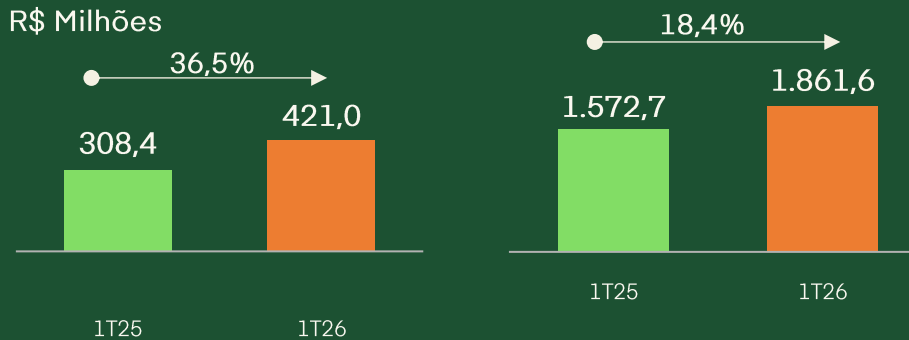


5 CUSTO DE PRODUÇÃO

- Aumento do CPV Contábil em R\$/ATR como reflexo da menor produtividade e ritmo de moagem, resultando em uma menor diluição de custos fixos.

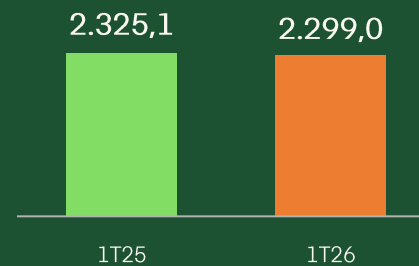
Visão Contábil

R\$ Milhões



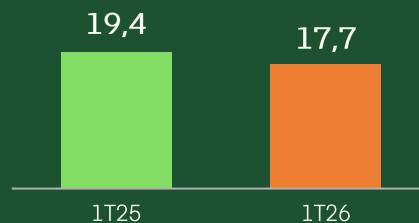
Visão Caixa

R\$/ATR



△
-1,1%

c/lb



△
-9,0%



TARIFAÇÃO DAS IMPORTAÇÕES AMERICANAS



IMPLICAÇÕES

- Perda de competitividade do açúcar brasileiro frente aos principais players globais devido ao impacto tarifário;
- Ameaça aos investimentos e crescimento de longo prazo em um produto que o Brasil é o maior produtor mundial, com participação de quase metade do mercado global;

MITIGAÇÃO DE EFEITOS

- Impacto estimado entre R\$ 20 milhões e R\$ 25 milhões no fluxo de caixa;
- Direcionamento de um volume de 15 a 20 mil tons de açúcar orgânico para açúcar cristal;
- Maximização do mix de etanol anidro (melhor retorno que açúcar cristal);
- Maior volume de comercialização de açúcar orgânico no primeiro trimestre;

EUA: MERCADO DE AÇÚCAR ORGÂNICO (mil tons)



REVISÃO DO GUIDANCE DE PRODUÇÃO

Dados de Produção	Safra 2024/25R	Guidance 2025/26 Original	Δ%	Guidance 2025/26 Revisado	Δ% Guidance Anterior
Processamento de cana (mil/t)	7.868,5	7.943,5	1,0%	7.518,1	-5,4%
% Capacidade de Produção	87,4%	88,3%	0,9 p.p.	83,5%	-4,8 p.p.
Produtividade - TCH (t/ha)	84,5	83,0	-1,8%	79,8	-3,9%
Unidade Jalles Machado	97,5	91,4	-6,3%	87,0	-4,8%
Unidade Otávio Lage	90,0	87,7	-2,6%	85,2	-2,9%
Unidade Santa Vitória	65,4	70,7	8,1%	67,6	-4,4%
ATR Médio (kg/t)	138,6	139,9	0,9%	137,7	-1,6%

Mix de Produção	Safra 2024/25R	Guidance 2025/26 Original	Δ%	Guidance 2025/26 Revisado	Δ% Guidance Anterior
Açúcar (%)	44,6%	54,0%	+9,4p.p.	51,8%	-2,2p.p.
Etanol (%)	55,4%	46,0%	-9,4p.p.	48,2%	+2,2p.p.



REVISÃO DO GUIDANCE DE CAPEX

Capex (R\$ Milhões)	Safra 2024/25R	Guidance 2025/26 Original	Δ%	Guidance 2025/26 Revisado	Δ% Guidance Anterior
Expansão IPO (1 Milhão de toneladas)	16,3	Concluído	n/d	n/d	n/d
Expansão IPO (Ativo Biológico)	15,8	31,7	100,6%	31,2	-1,6%
Expansão Santa Vitória (Ativo Biológico e Maquinário Agrícola)	65,7	33,8	-48,6%	31,7	-6,2%
Fábrica de Açúcar (Santa Vitória)	64,4	Concluído	n/d	n/d	n/d
Melhorias Operacionais e Outros	104,9	154,0	46,9%	133,0	-13,6%
Irrigação	19,0	37,9	100,0%	36,2	-4,5%
Recorrente (Renovação de Plantio e Manutenção de Entressafra) ¹	458,3	489,3	6,8%	485,4	-0,8%
Total Capex	744,3	746,7	0,3%	717,5	-3,9%
¹ Não inclui tratamentos culturais					
Tratos Culturais	440,2	475,0	7,9%	453,4	-4,5%

Redução Total 51 milhões



Perguntas e Respostas

PARA FAZER UMA PERGUNTA:

- Clique no ícone Q&A, na parte inferior de sua tela (Zoom)
- Escreva seu nome e empresa
- Informe se deseja fazer por voz ou escreva sua pergunta

AO SER ANUNCIADO:

Uma notificação para ativar seu microfone aparecerá na sua tela

Ative seu microfone para fazer perguntas



Q&A

Rodrigo Penna de Siqueira

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores
rodrigo@jalles.com

Jalles



ri.jalles.com