

Resultados do 2º 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

12/11/2025
Quarta-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

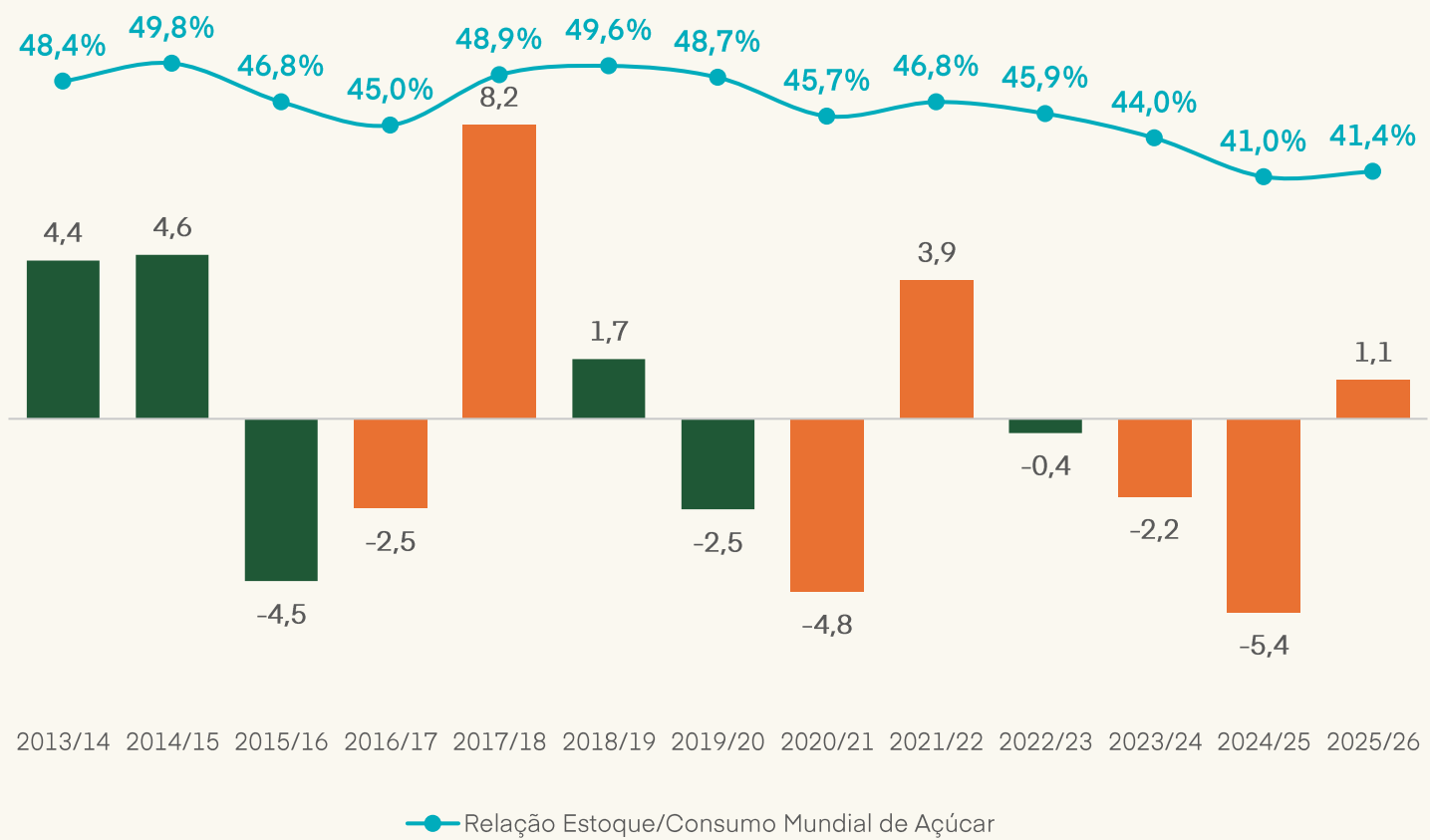


VISÃO DE MERCADO

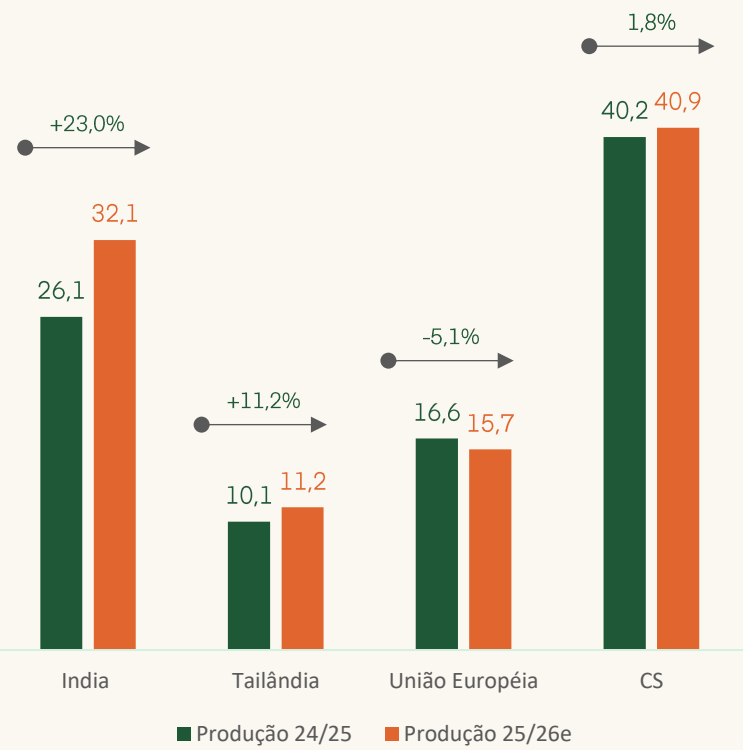
BALANÇO MUNDIAL DE AÇÚCAR



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



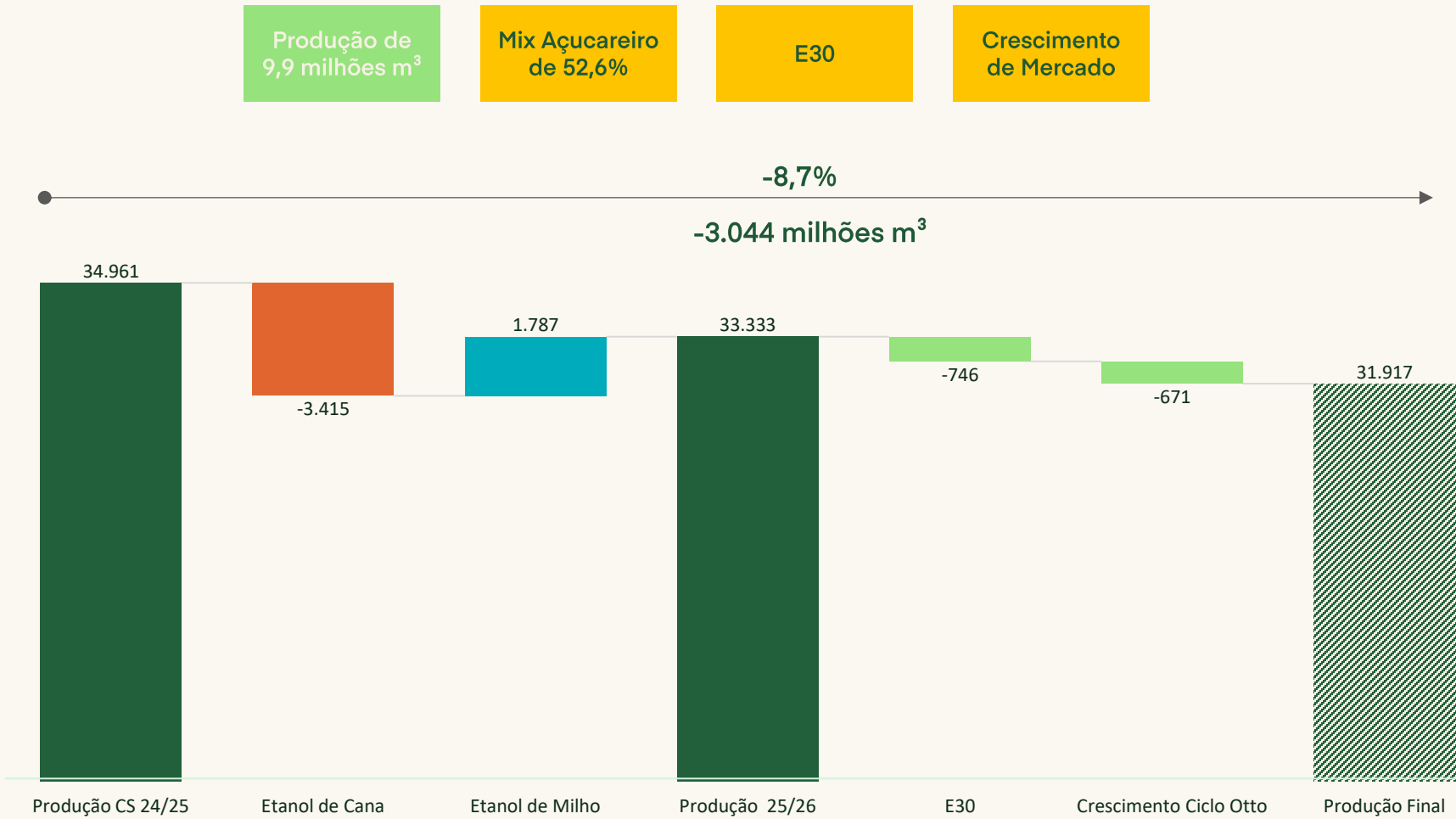
Principais Produtores



VISÃO DE MERCADO

BALANÇO OFERTA ETANOL I CENTRO-SUL

Moagem (mm ton)



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

VISÃO DE MERCADO

PROJEÇÃO CONSUMO E PARIDADE DE ETANOL HIDRATADO CARBURANTE

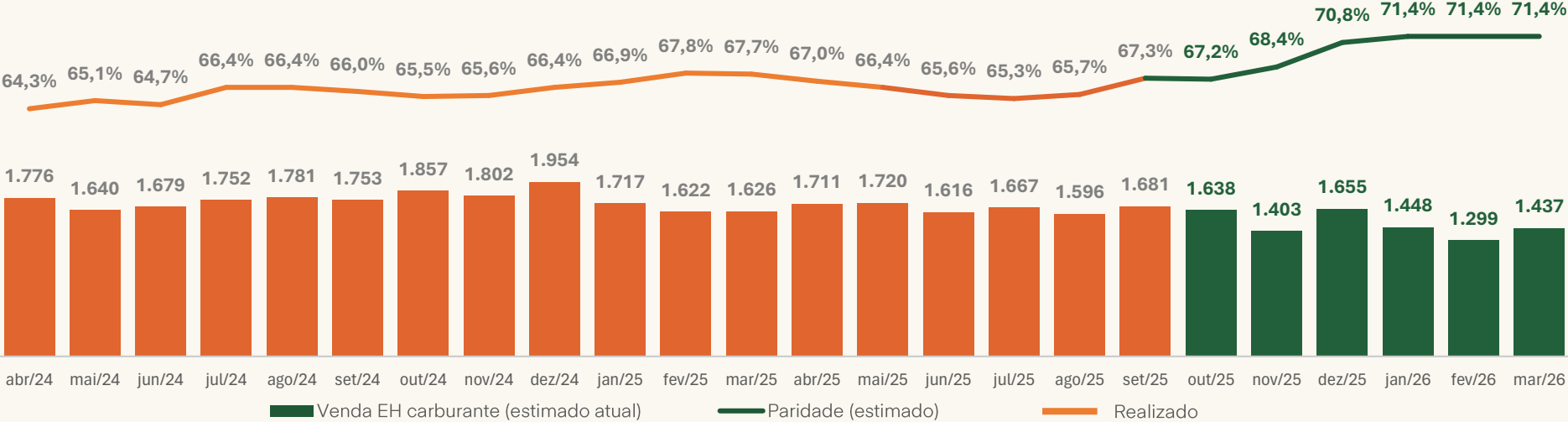
Preço médio ponderado realizado para 2024/25: R\$ 3,07/L

Preço médio ponderado estimado para 2025/26: R\$ 3,34/L



Paridade realizada 2024/25: 66,1%

Paridade estimada 2025/26: R\$ 68,0%



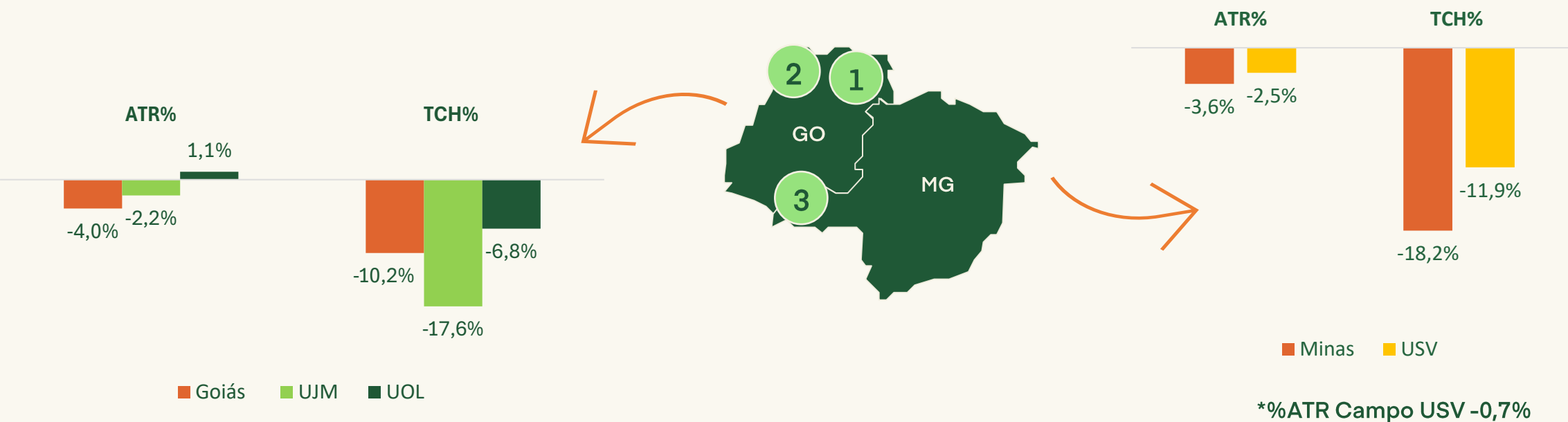
VISÃO DE MERCADO BENCHMARK SETORIAL

UOL e USV com TCH e ATR melhores que os peers interestaduais

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



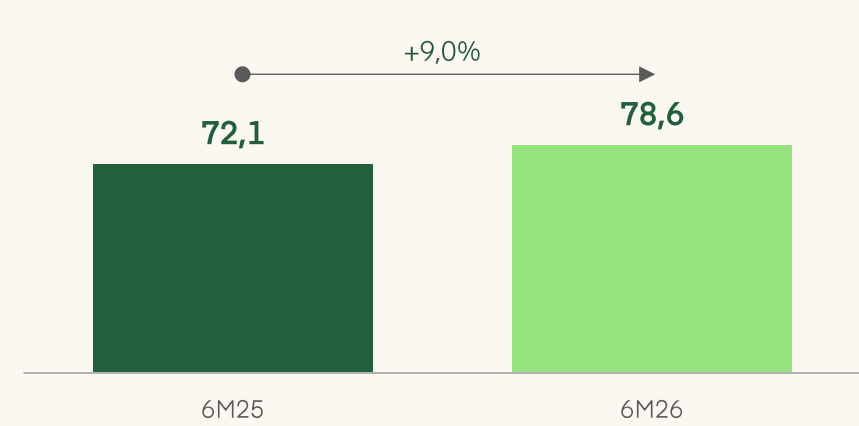
TCH/ATR Produto



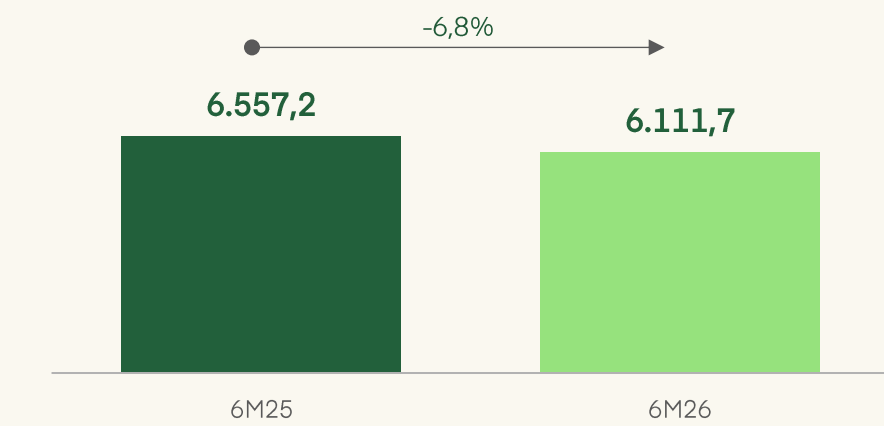
DESTAQUES OPERACIONAIS

J11

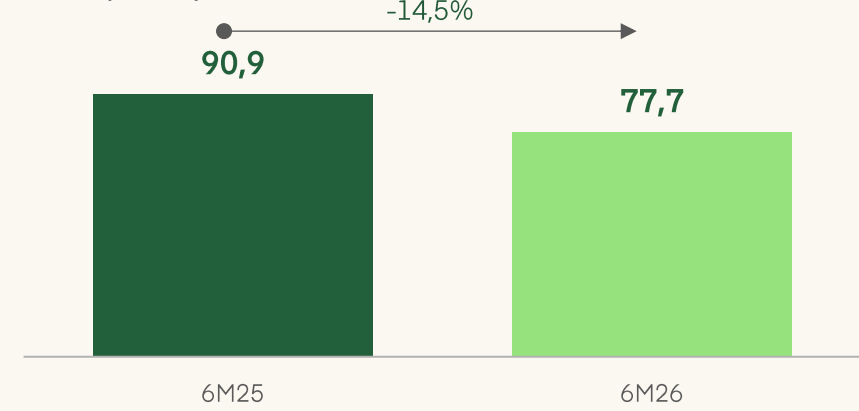
Área Colhida (mil ha)



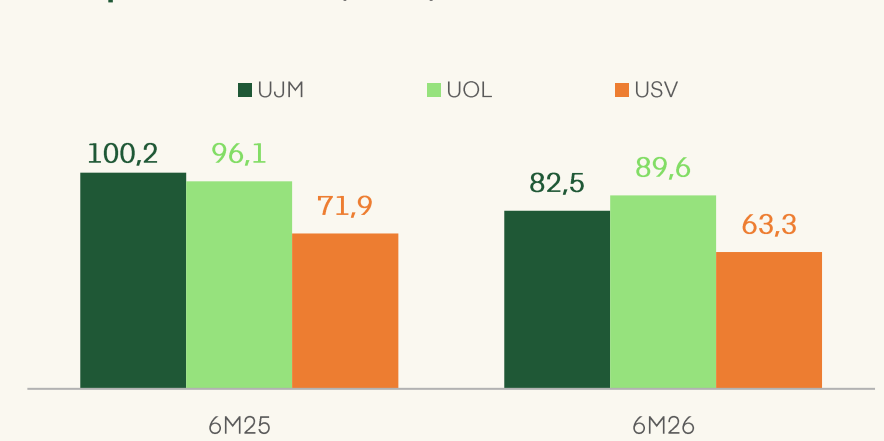
Moagem (mil t.)



TCH (t./ha)

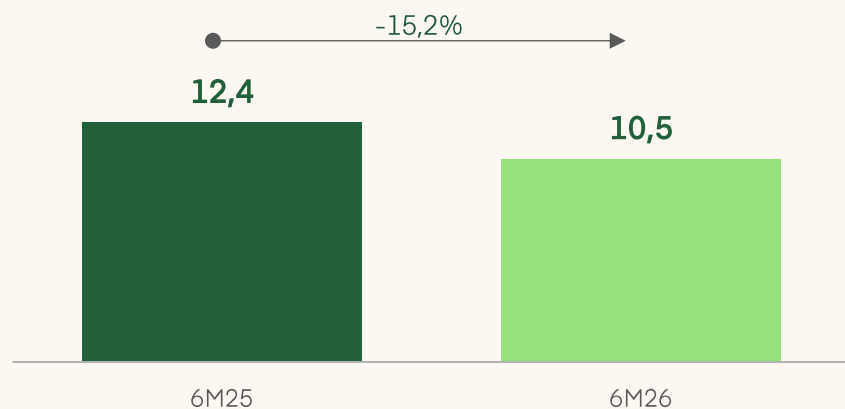


TCH por Unidade (t./ha)

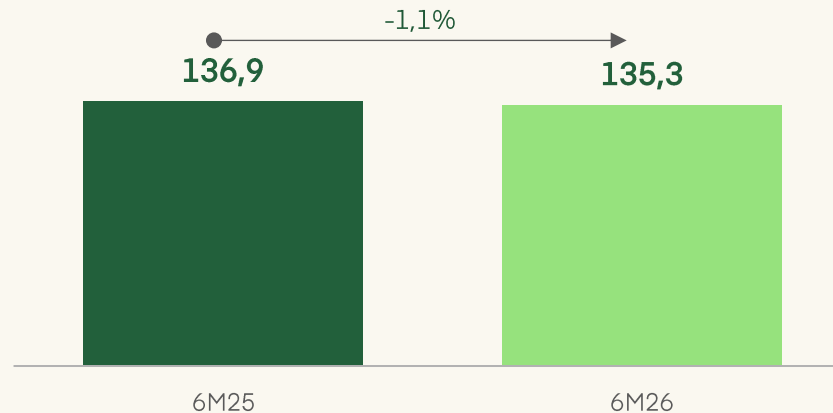


DESTAQUES OPERACIONAIS

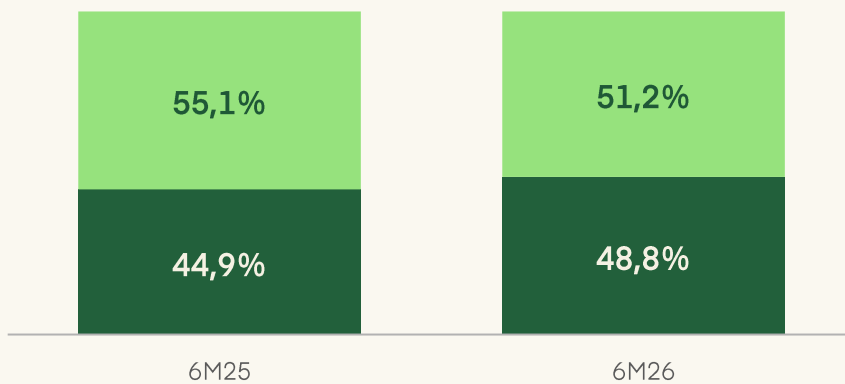
Total de ATR por Hectare – TAH (t./ha)



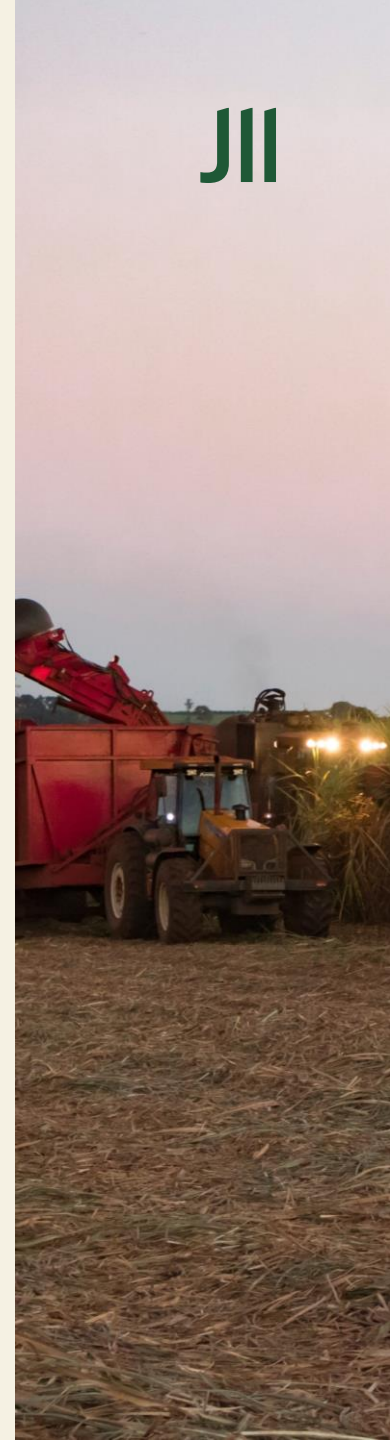
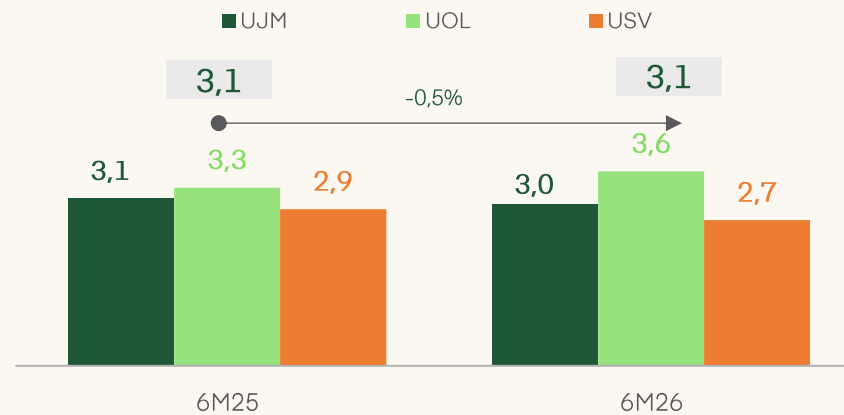
ATR Médio (kg/t.)



Mix de Produção (%)

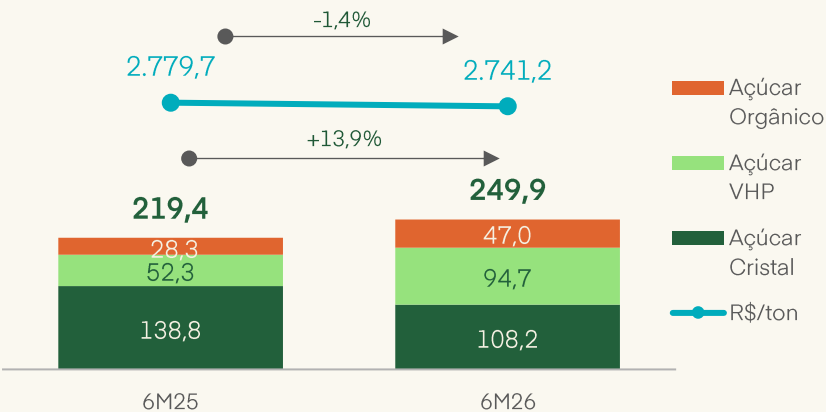


Idade média do Canavial (anos)

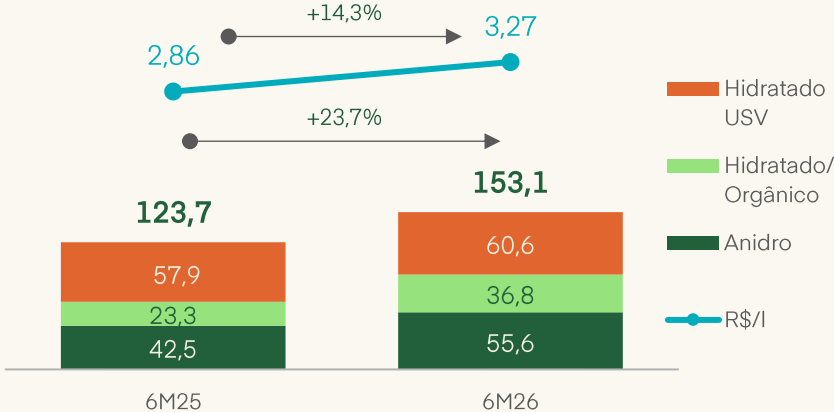


DESTAQUES COMERCIAIS

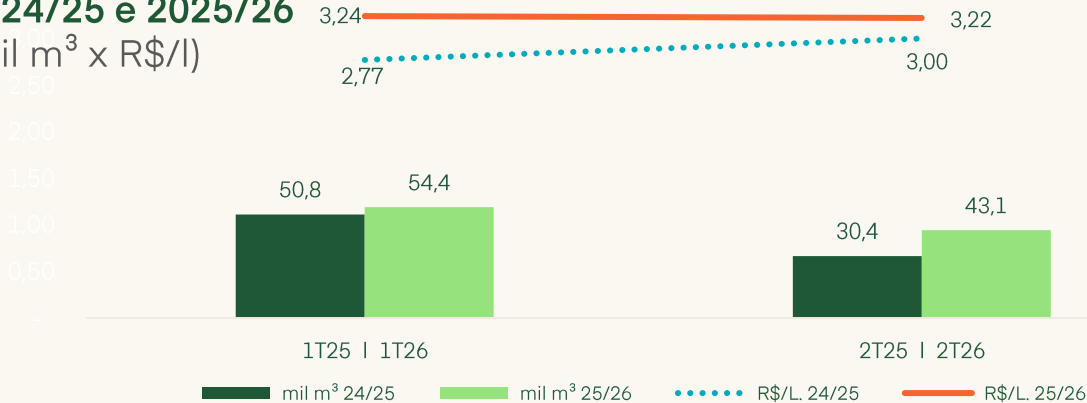
Açúcar - (mil t. - R\$/t)



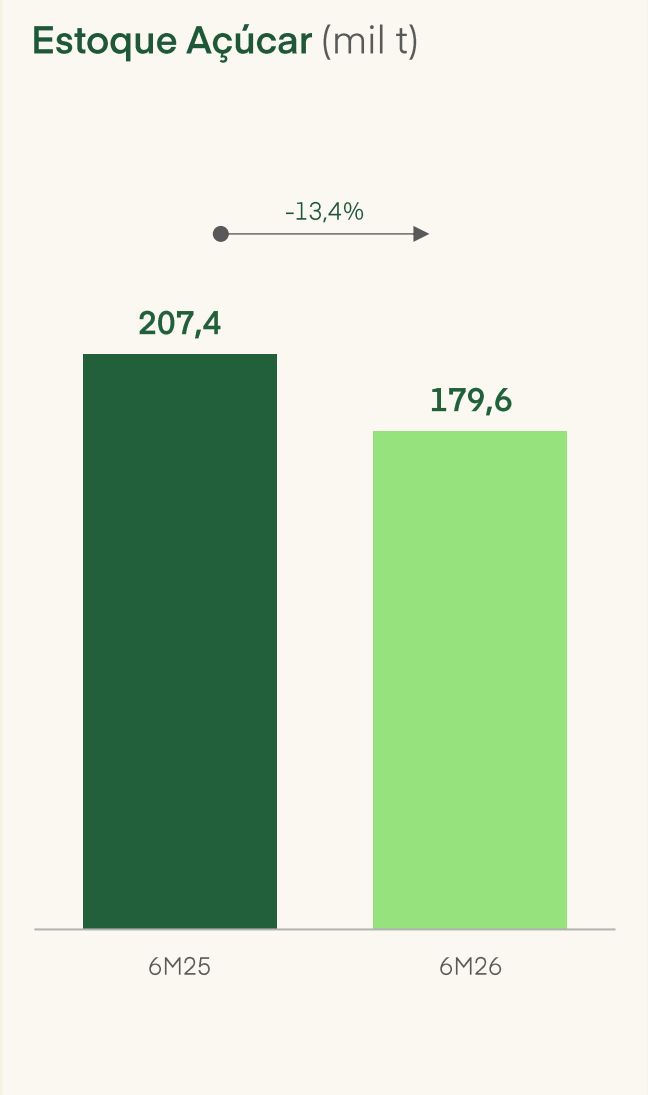
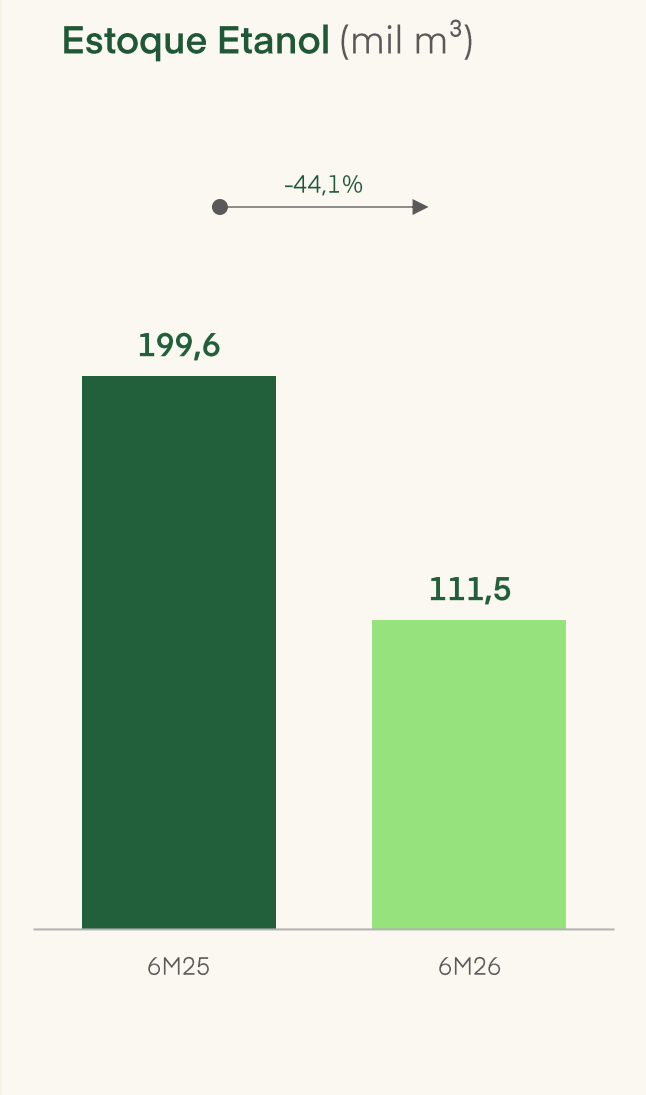
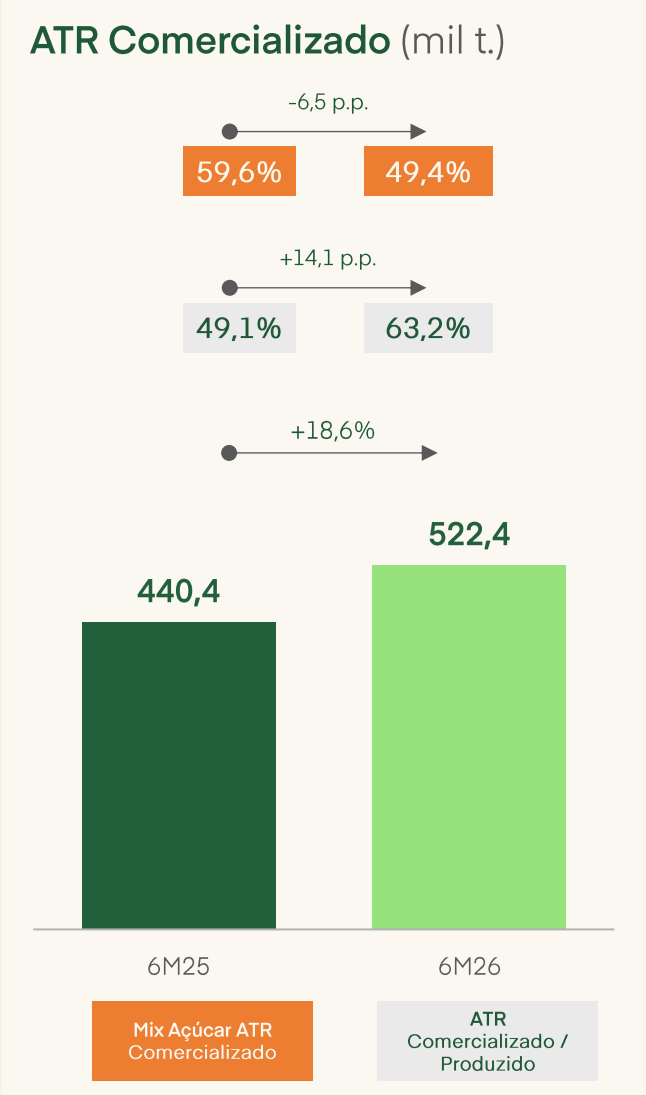
Etanol (mil m³ - R\$/l)



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

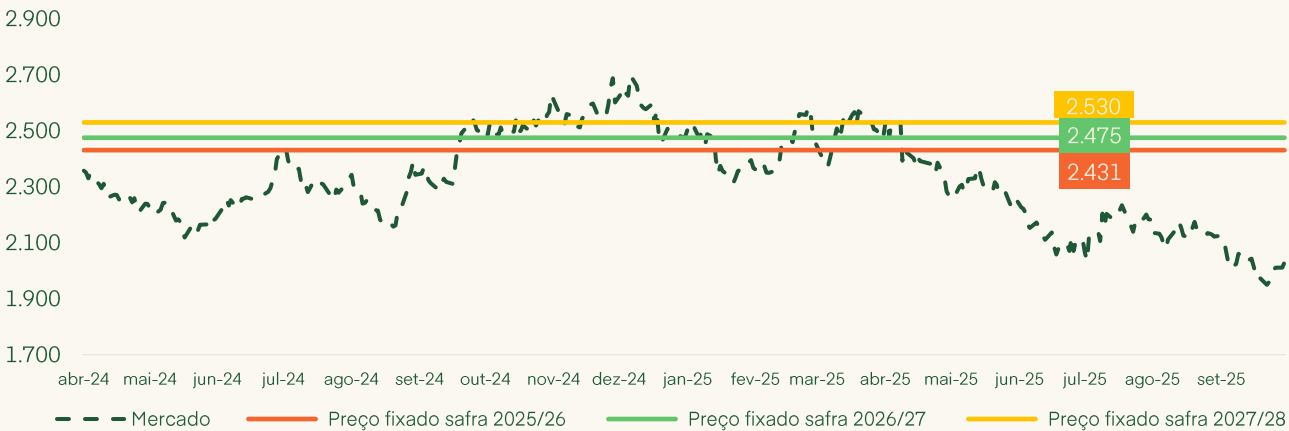


ATR COMERCIALIZADO E ESTOQUES

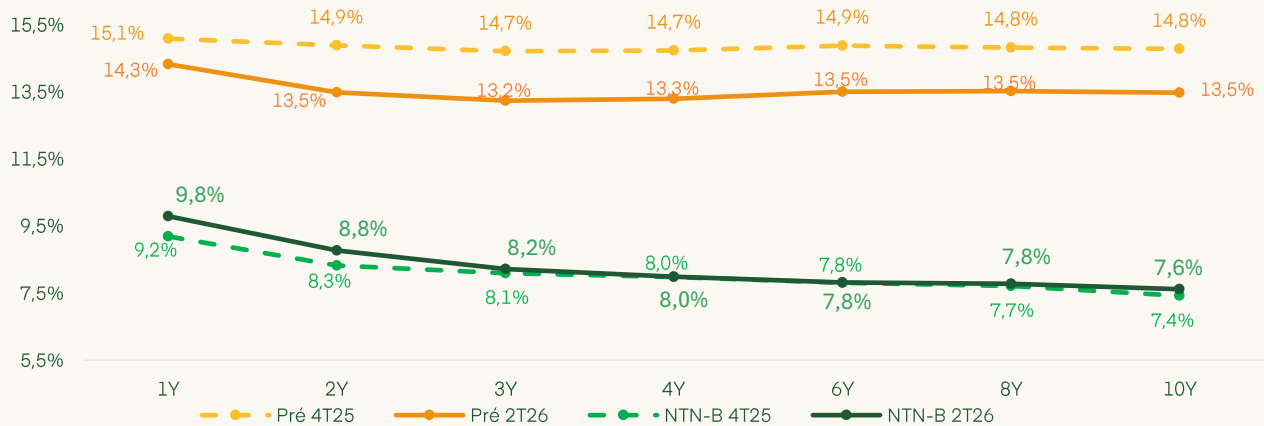


DESTAQUES FINANCEIROS

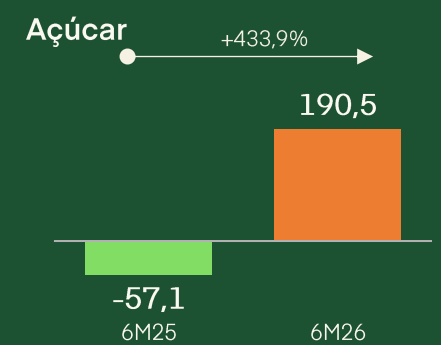
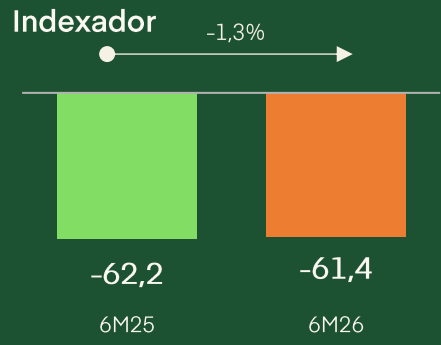
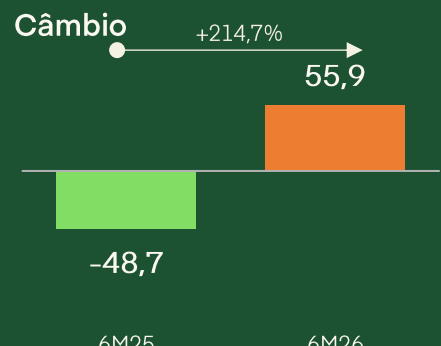
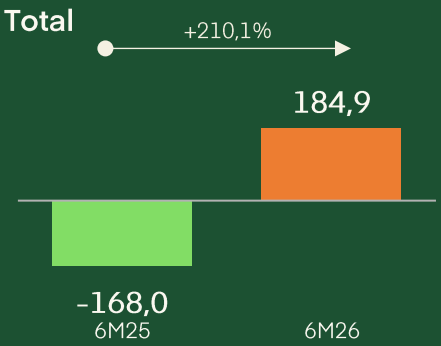
Variação do preço do açúcar por safra



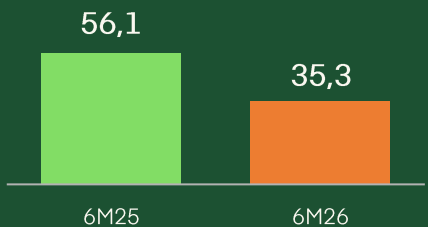
Variação das Curvas de Juros



Hedge e Derivativos (MTM)

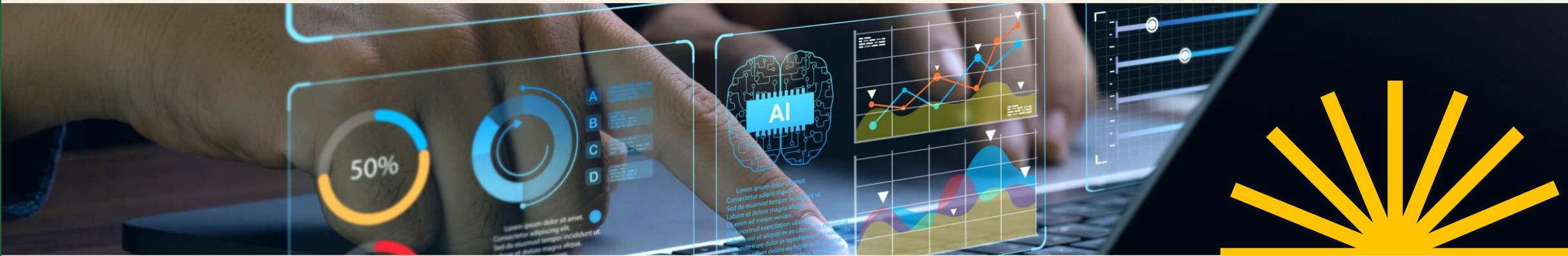
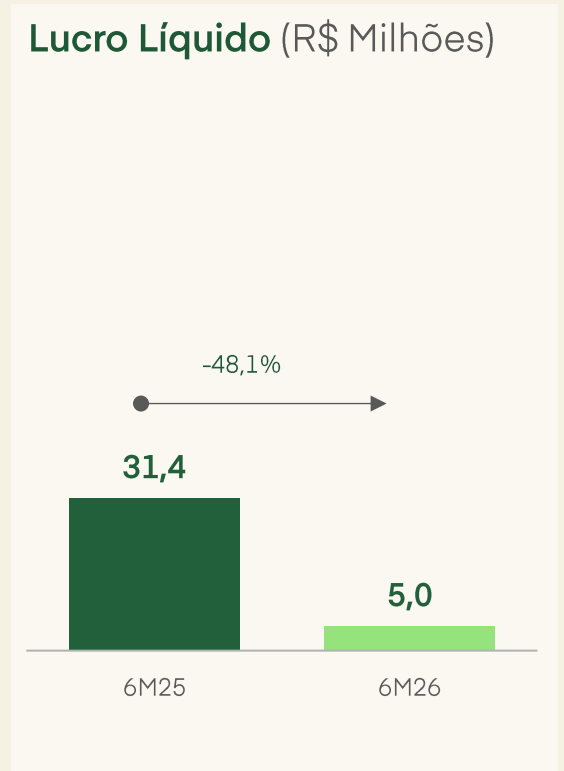
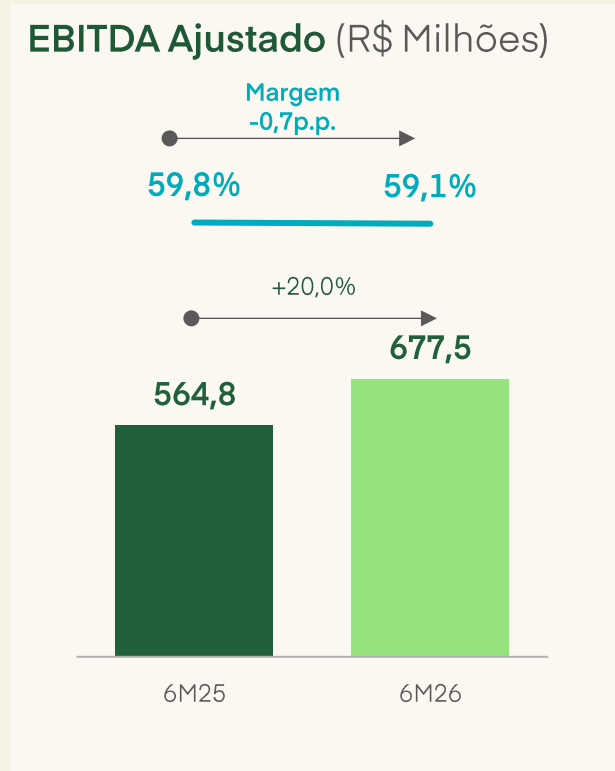
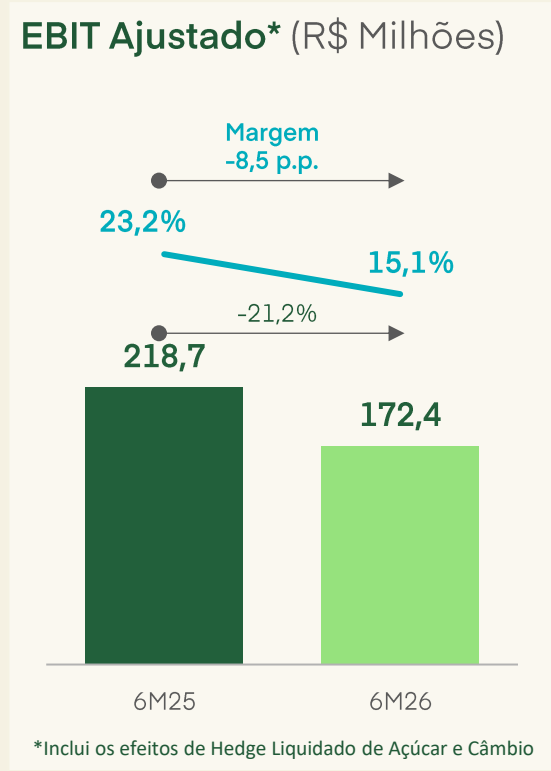
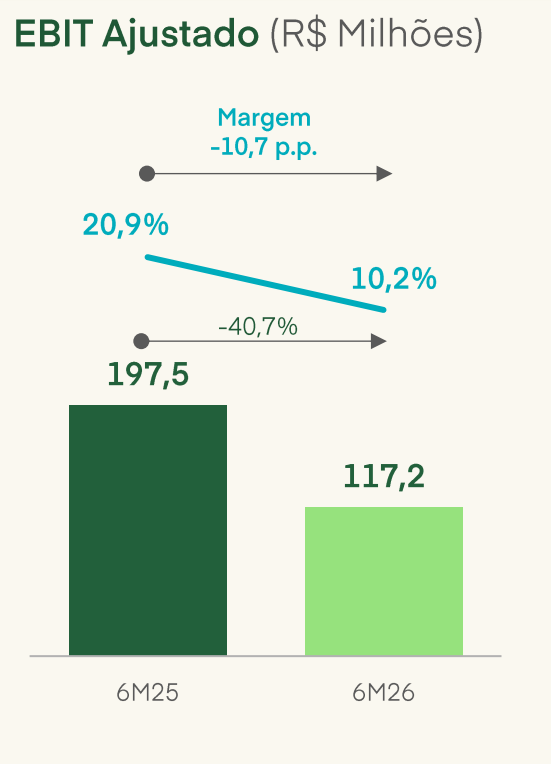


Lucro Caixa - R\$ Milhões



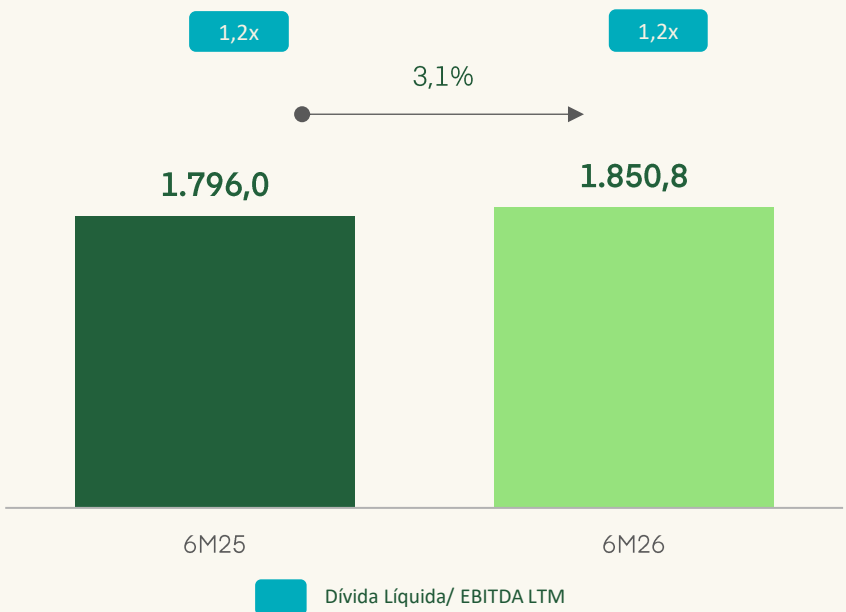
△
-37,1%

DESTAQUES FINANCEIROS

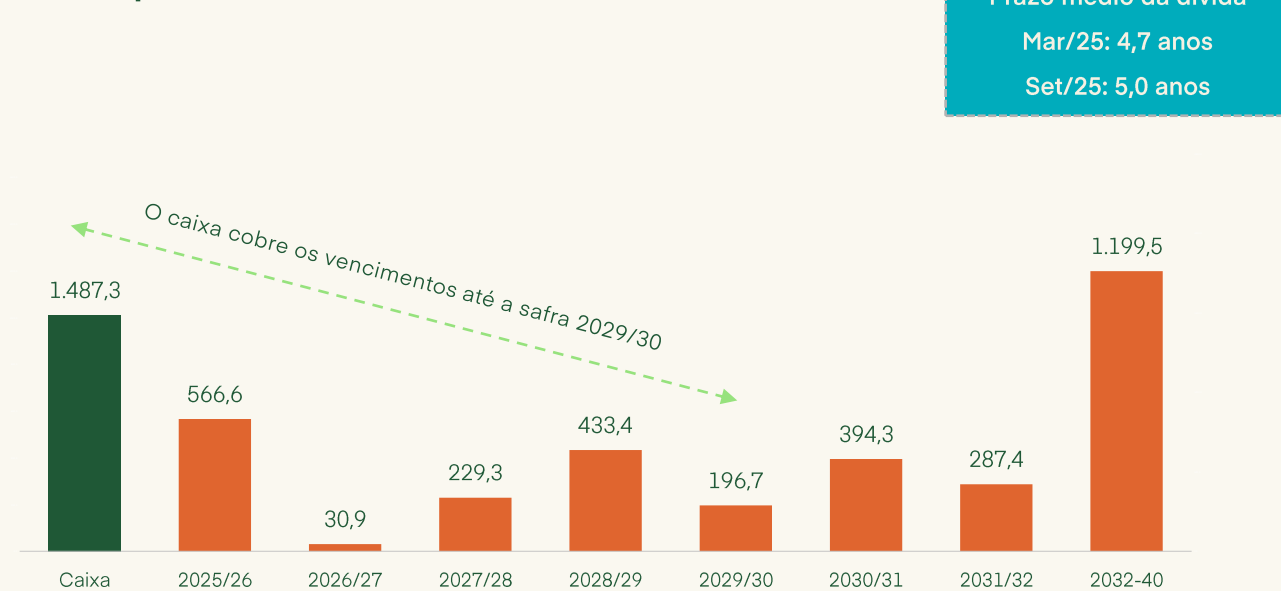


ENDIVIDAMENTO

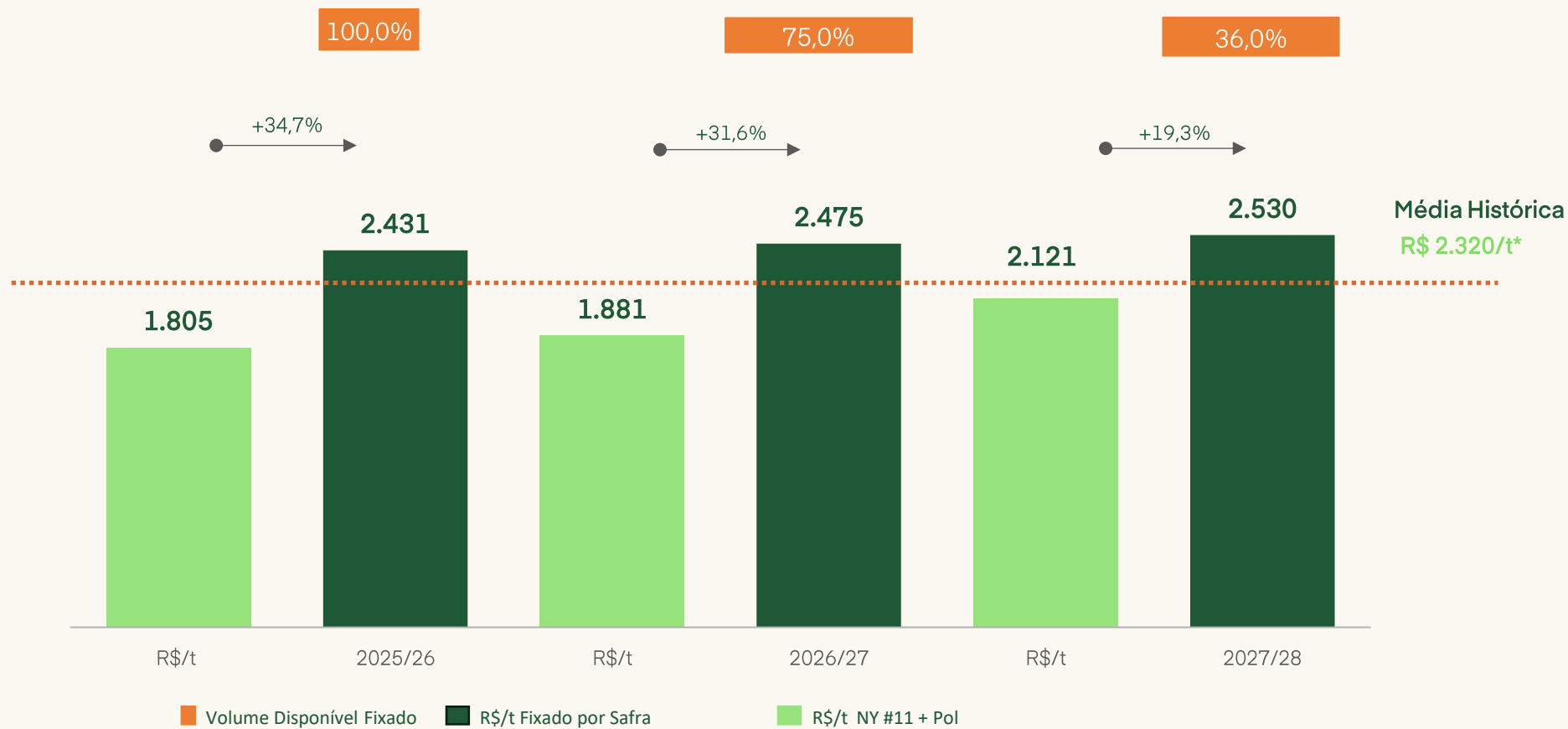
Dívida Líquida (R\$ milhões)



Dívida por Safra (R\$ milhões)



Preço Médio Hedge por Safra (R\$/t)



Volume disponível com base na capacidade produtiva de açúcar VHP e Cristal na Safra 2025/26, e descontando % para frustrações de safra e de pagamento de parceria agrícola

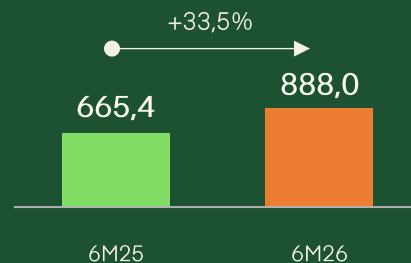
NY #11 em 07/11 de 2025

5 CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS

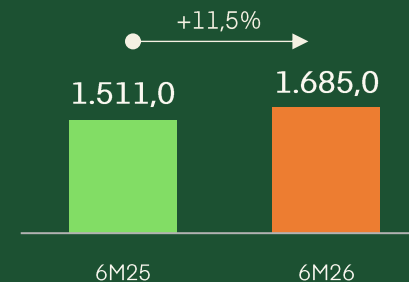
- Aumento do CPV Contábil em R\$/ATR como reflexo da menor produtividade, resultando em uma menor diluição de custos fixos.

Visão Contábil

R\$ Milhões

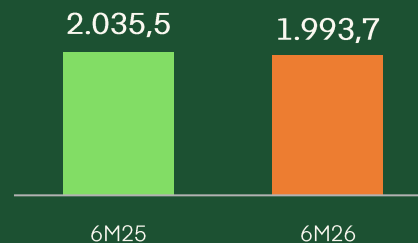


R\$/t ATR Comercializado



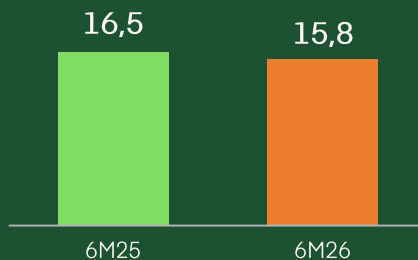
Visão Caixa

R\$/ATR



△
-2,1%

c/lb



△
-4,4%



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