

# Resultados do 3º trimestre da Safrá 2025/26

VIDEOCONFERÊNCIA EM PORTUGUÊS

[Link](#) para videoconferência

Brasil: +55 (11) 4700-9668

EUA: +1 (646) 876 9923

Webinar: 85481526651

# Jalles

# JII

13/02/2026  
Sexta-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 Custos de Produção



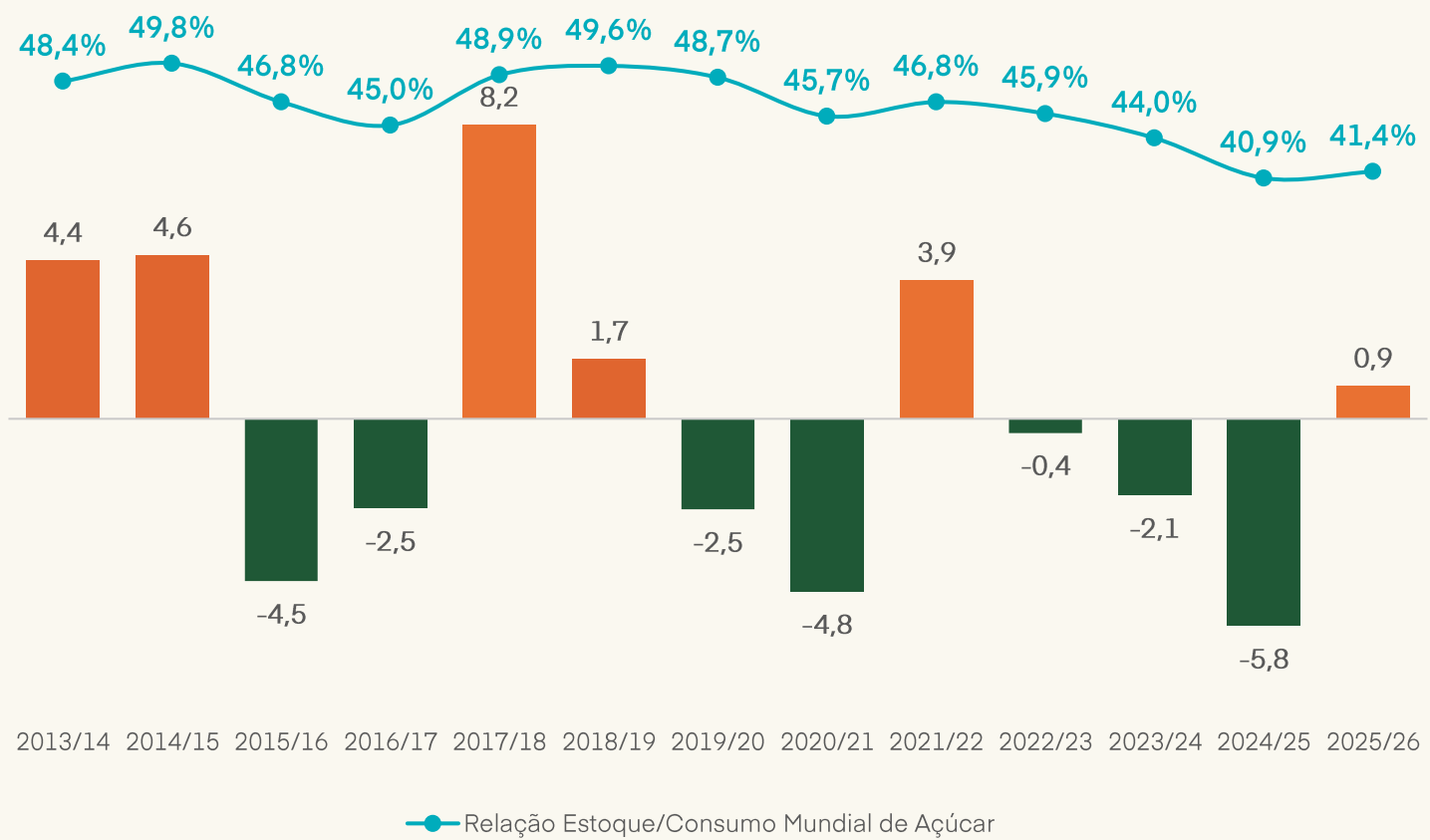


# VISÃO DE MERCADO

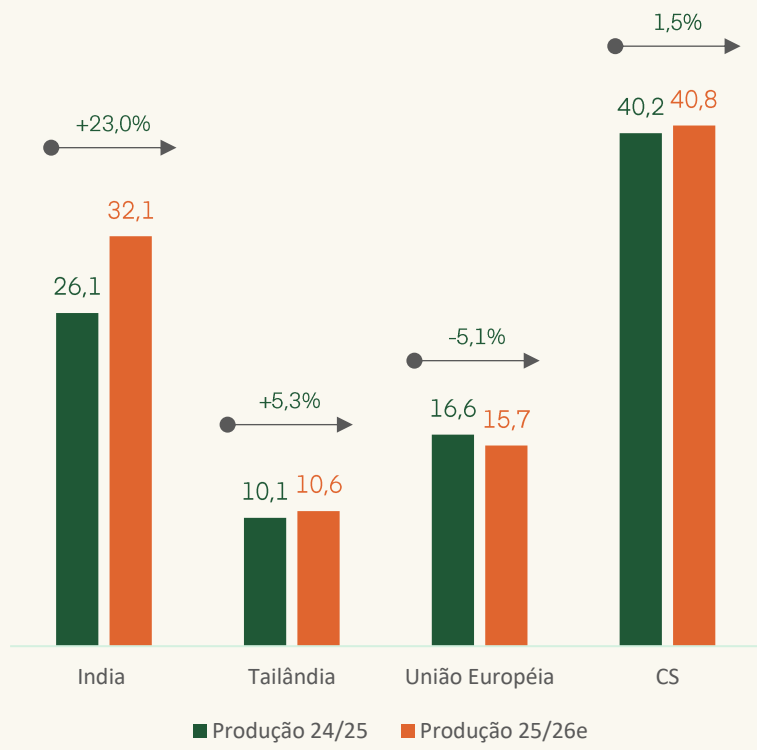
## BALANÇO MUNDIAL DE AÇÚCAR



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



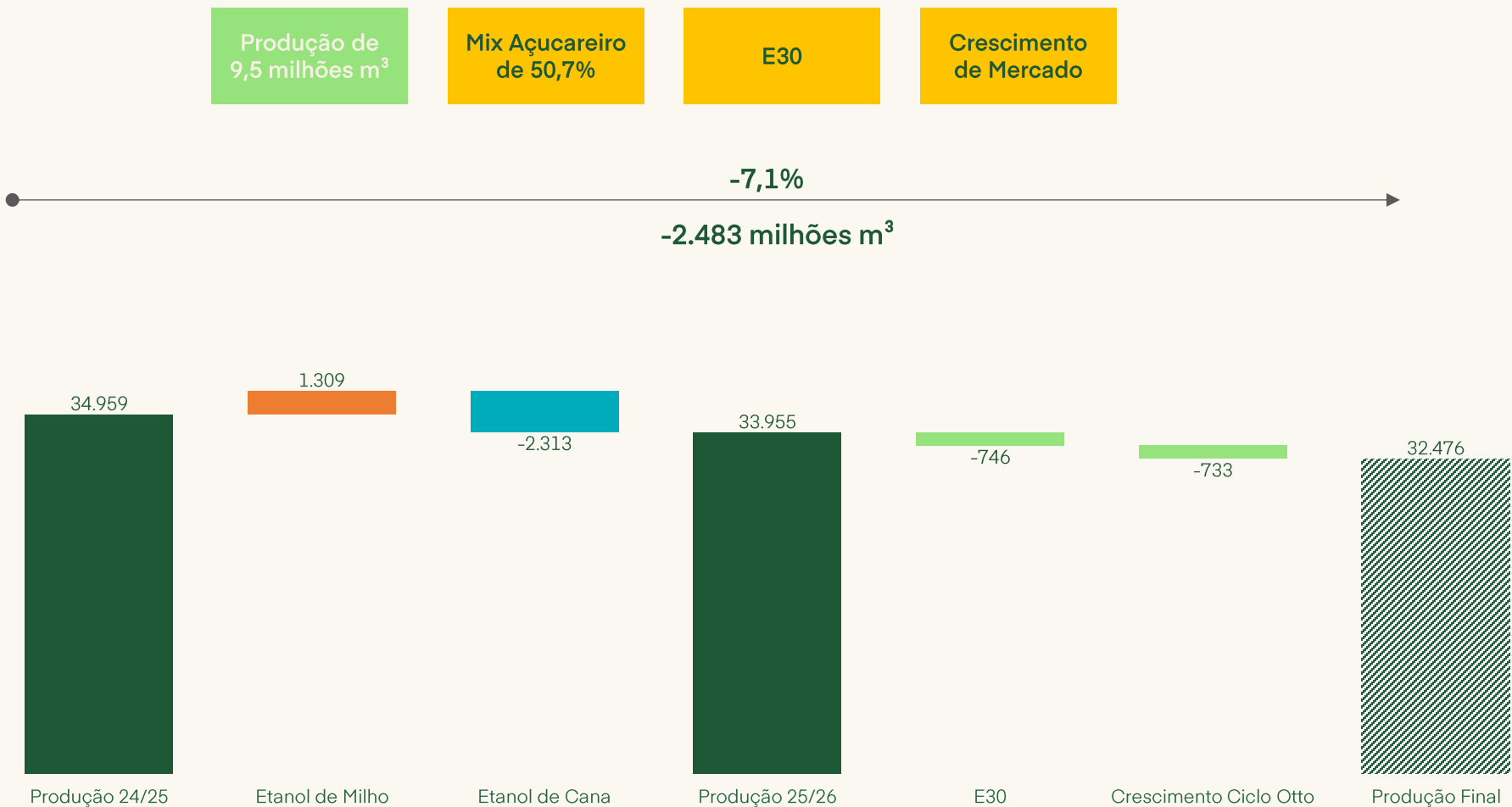
**Principais Produtores**





VISÃO DE MERCADO

# BALANÇO OFERTA ETANOL I CENTRO-SUL

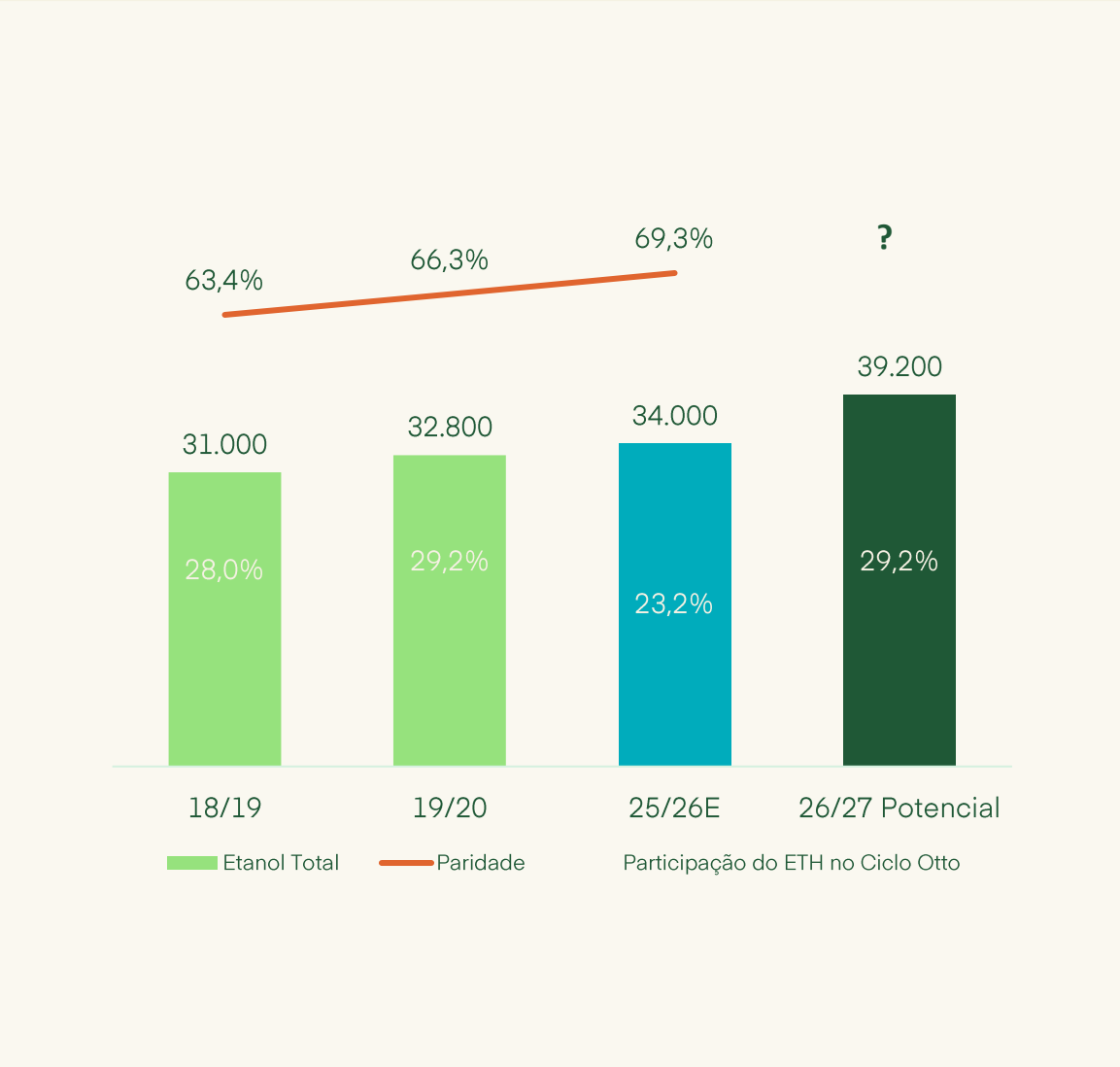


Fonte: FGA, feb 2026; <sup>1</sup>Mudanças No Índice de Desidratação; Exportações e Variação de Estoques;



# VISÃO DE MERCADO

## HISTÓRICO E POTENCIAL DA DEMANDA DE ETANOL COMBUSTÍVEL (mil m<sup>3</sup>)



### Potenciais demandas adicionais

- Combustível Marítimo
- Consumo em Novos Estados Produtores
- SAF
- Exportação Via Mandatos Internacionais



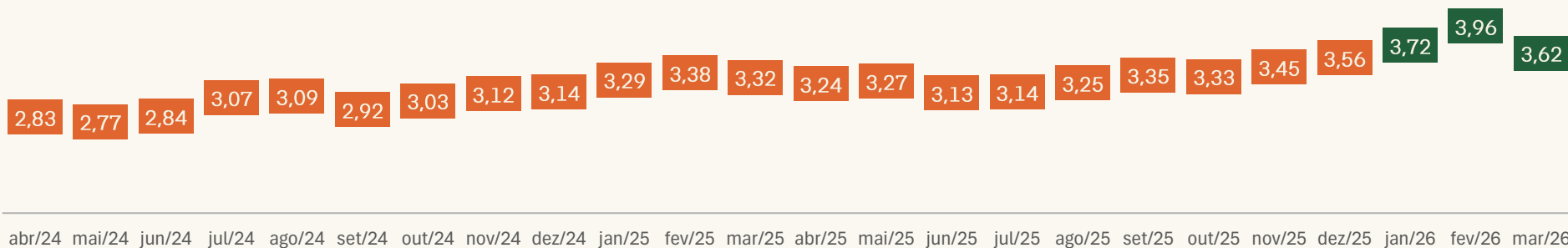


# VISÃO DE MERCADO

## PROJEÇÃO CONSUMO E PARIDADE DE ETANOL HIDRATADO CARBURANTE

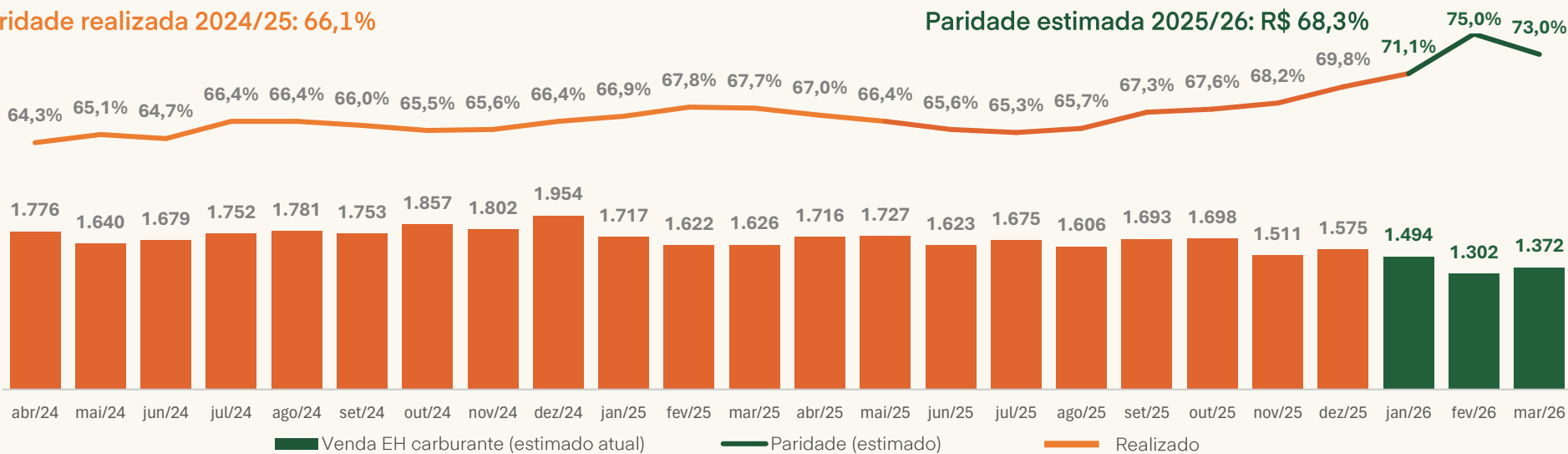
Preço bruto médio ponderado realizado para 2024/25: R\$ 3,07/L

Preço bruto médio ponderado estimado para 2025/26: R\$ 3,40/L



Paridade realizada 2024/25: 66,1%

Paridade estimada 2025/26: R\$ 68,3%





VISÃO DE MERCADO  
**BENCHMARK SETORIAL**

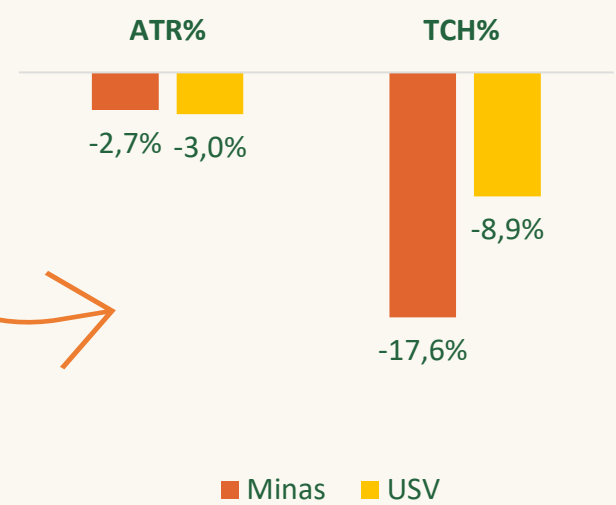
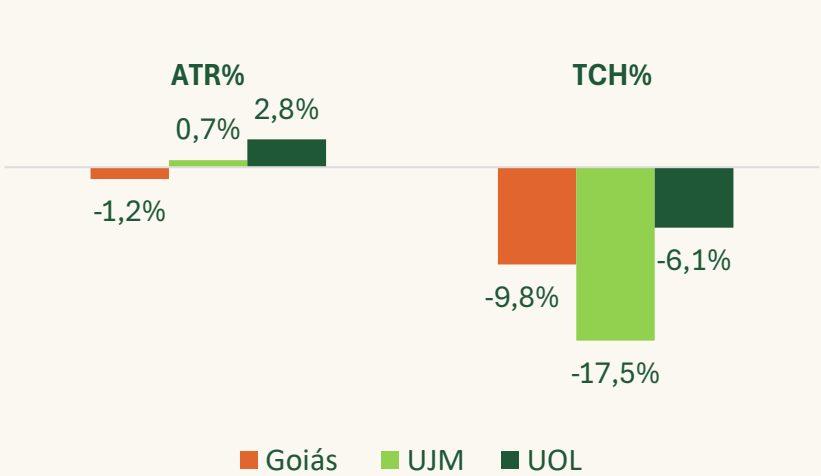
UOL com TCH e ATR melhor que os peers interestaduais;

USV com TCH melhor que os peers interestaduais;

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



TCH/ATR Produto



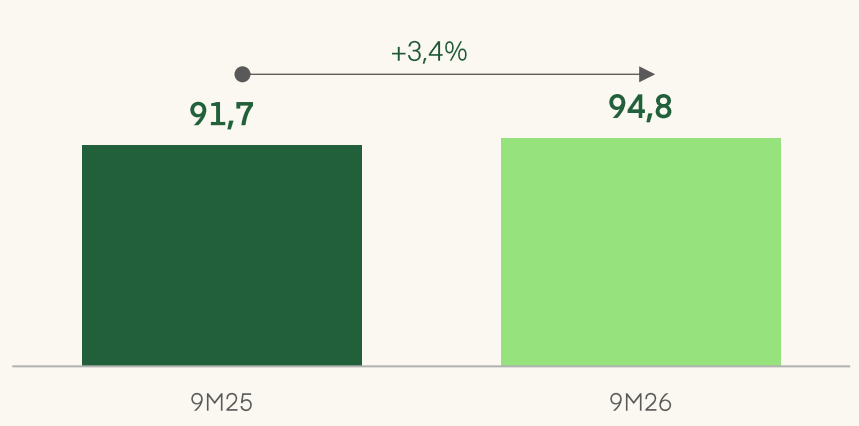
\*%ATR Campo USV +0,6%



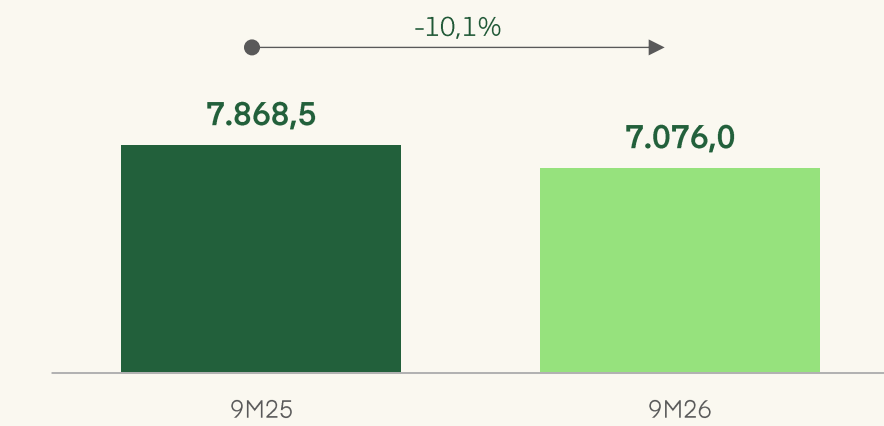


# DESTAQUES OPERACIONAIS

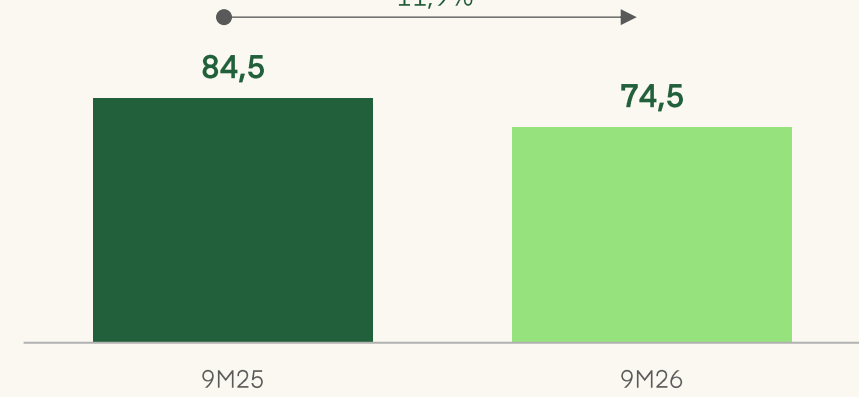
Área Colhida (mil ha)



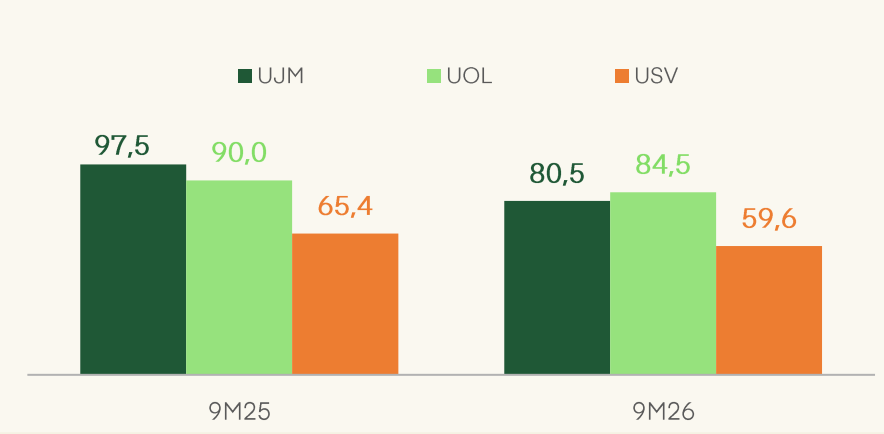
Moagem (mil t.)



TCH (t./ha)



TCH por Unidade (t./ha)

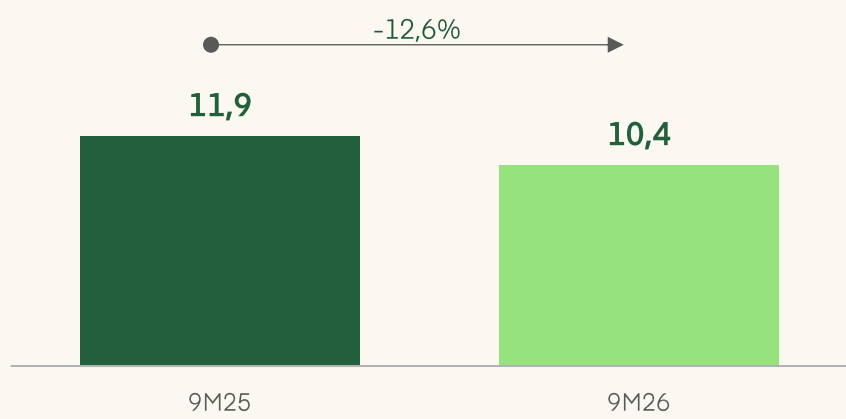




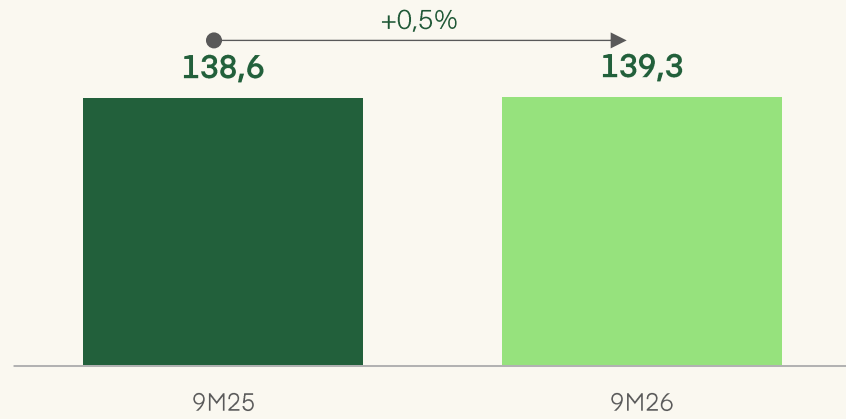
# DESTAQUES OPERACIONAIS



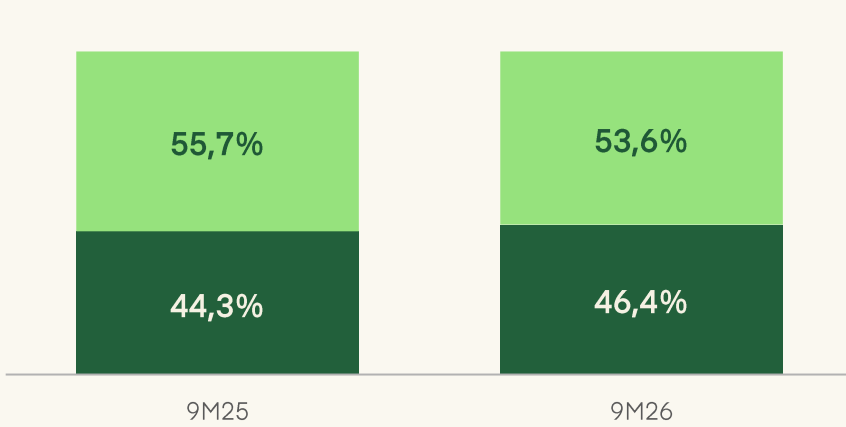
Total de ATR por Hectare – TAH (t./ha)



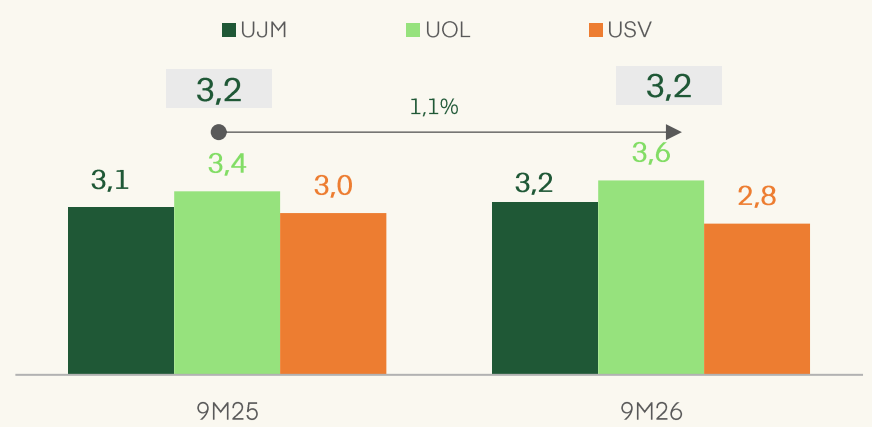
ATR Médio (kg/t.)



Mix de Produção (%)



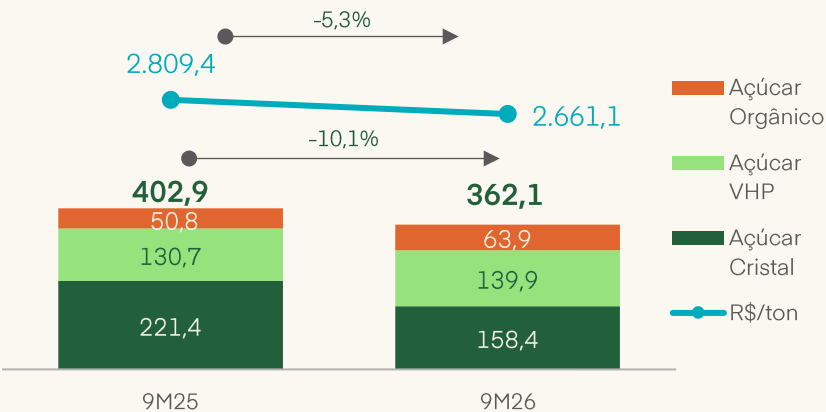
Idade média do Canavial (anos)



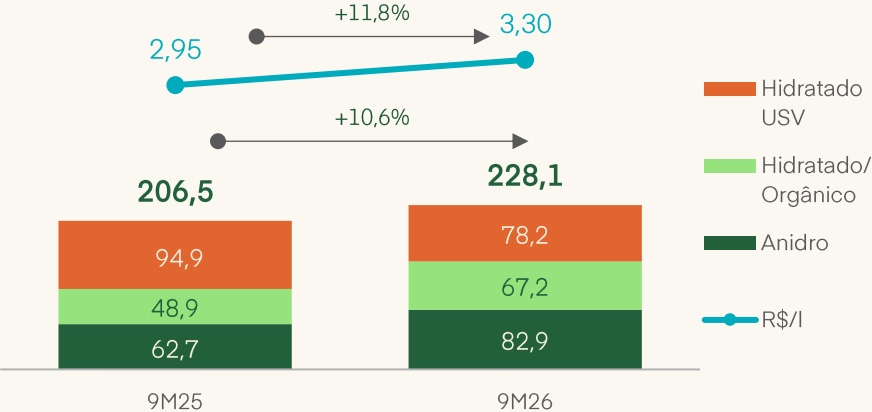


# DESTAQUES COMERCIAIS

Açúcar - (mil t. - R\$/t)

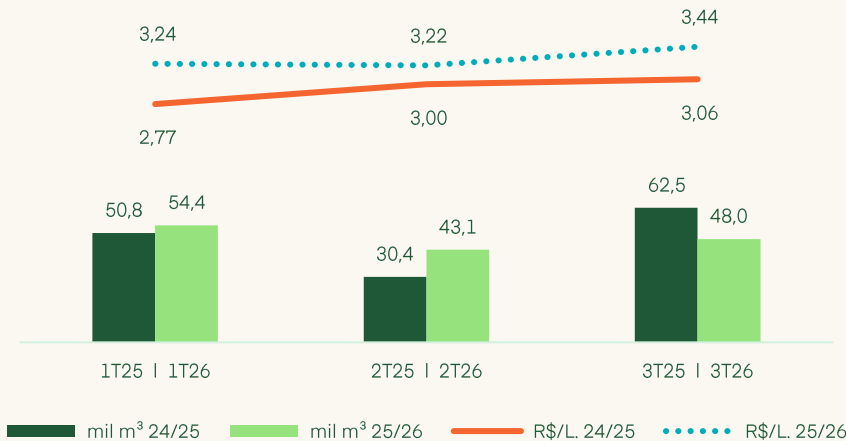


Etanol (mil m³ - R\$/l)



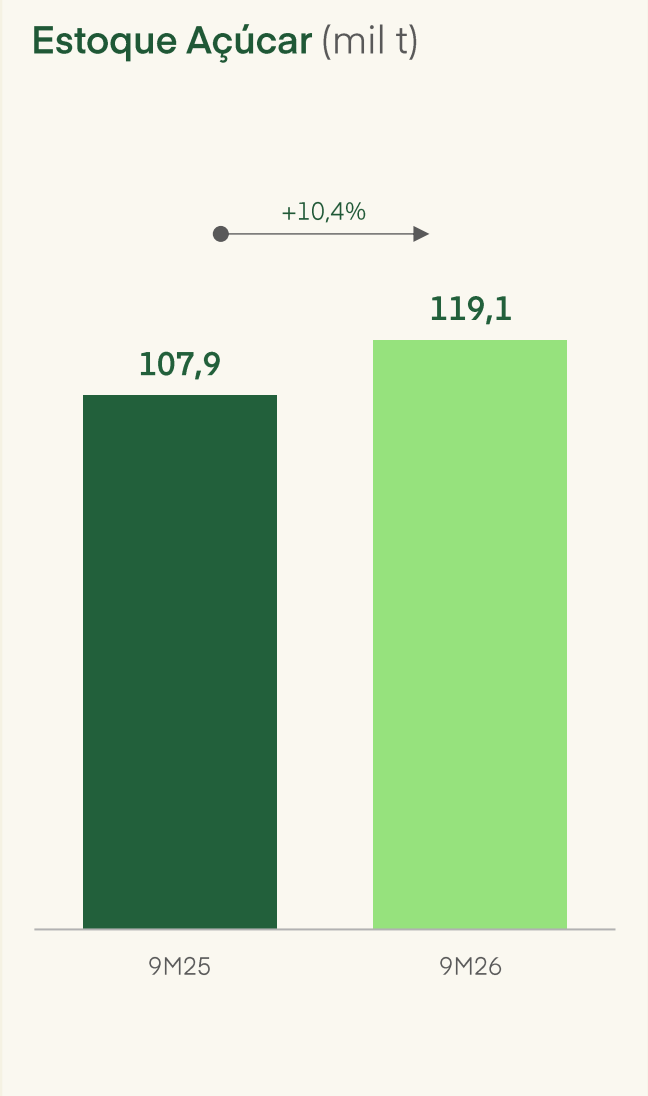
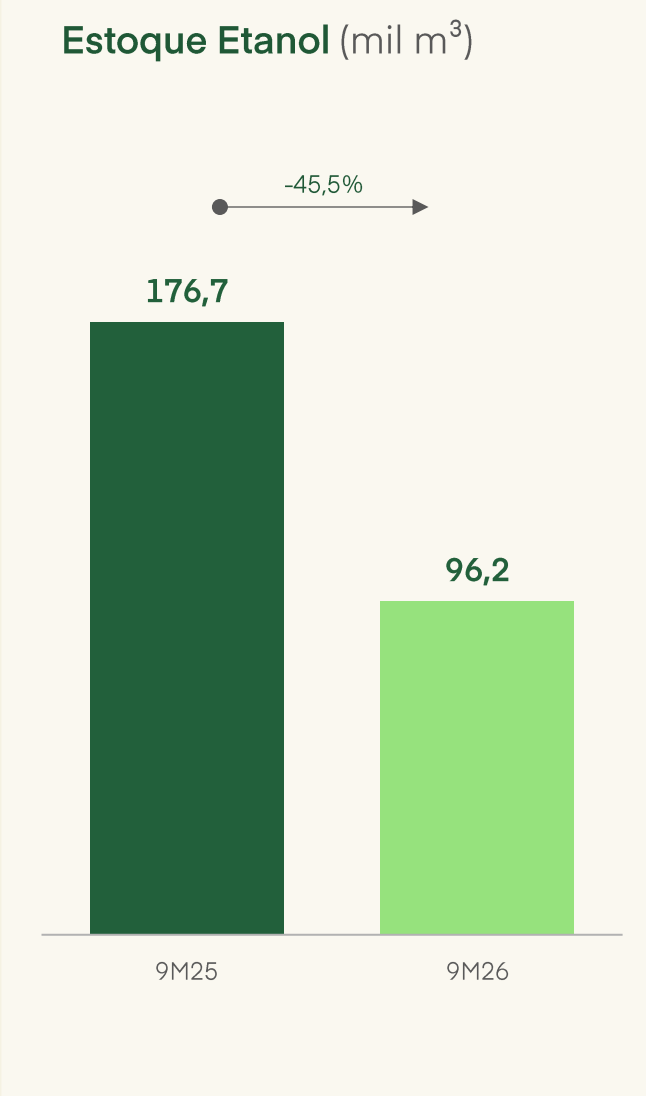
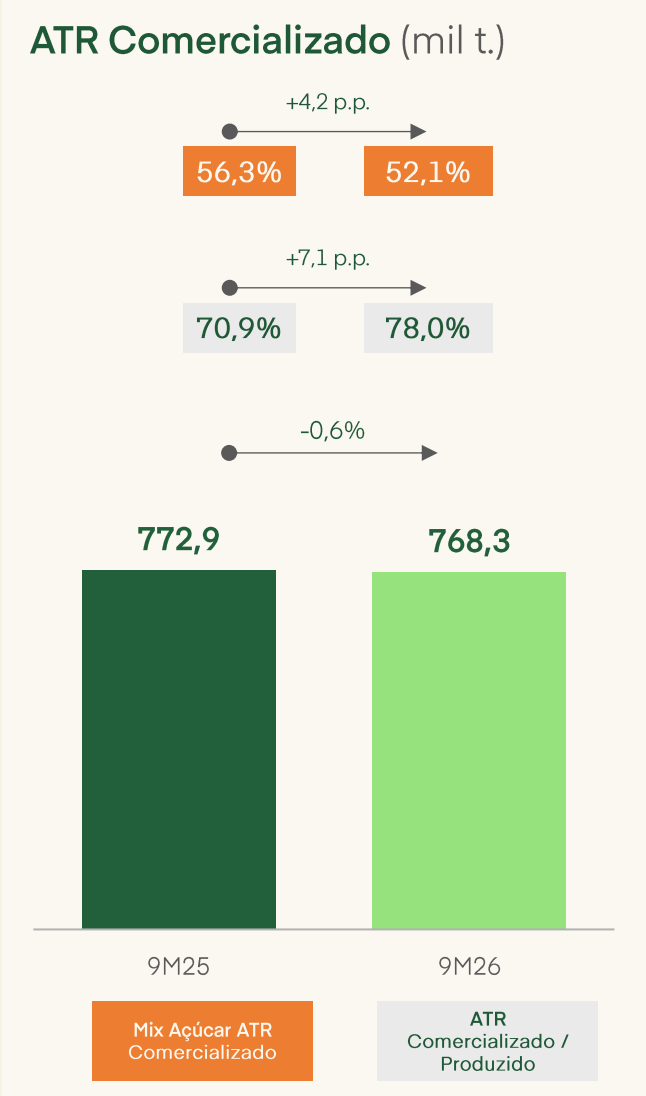
Etanol Hidratado Comparativo 2024/25 e 2025/26 (Mil m³ x R\$/l)

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





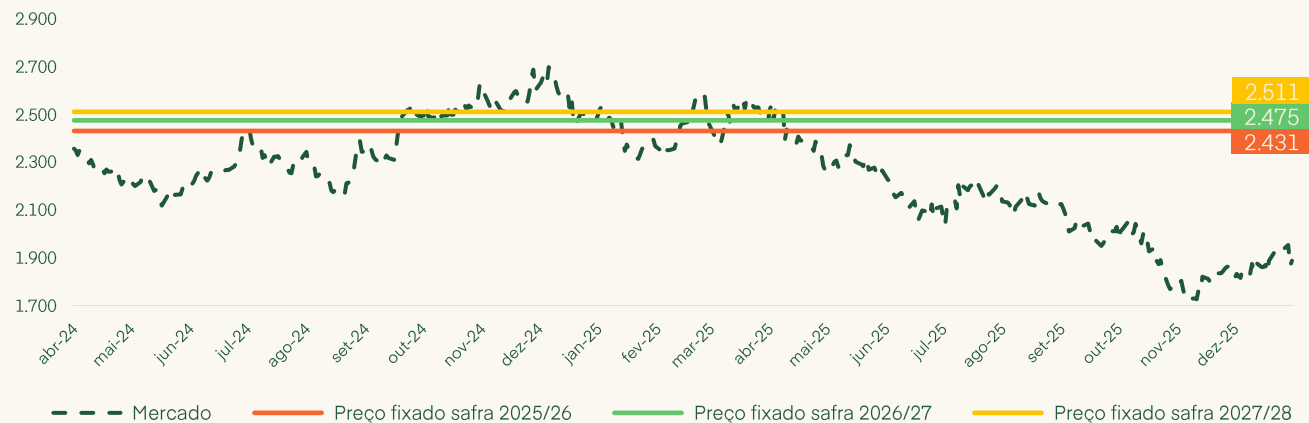
# ATR COMERCIALIZADO E ESTOQUES



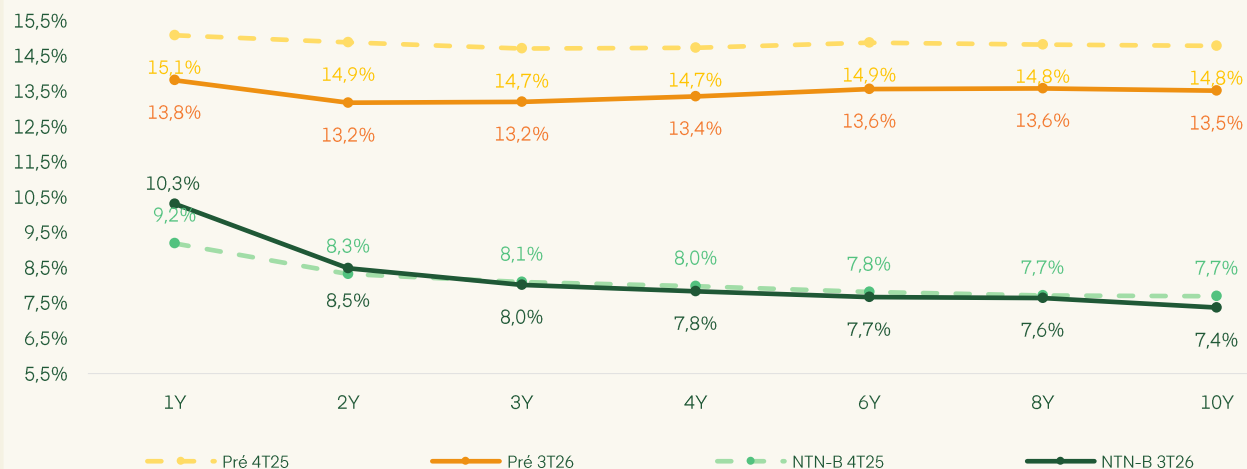


# DESTAQUES FINANCEIROS

## Variação do preço do açúcar por safra



## Variação das Curvas de Juros

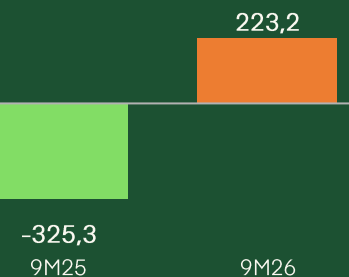


## Hedge e Derivativos (MTM)



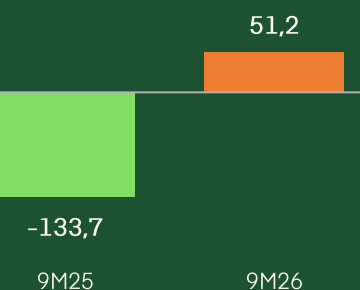
### Total

+168,6%



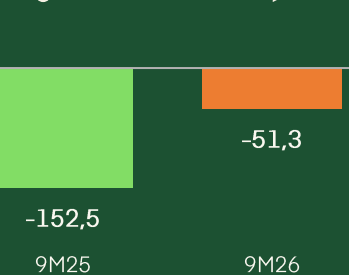
### Câmbio

+138,3%



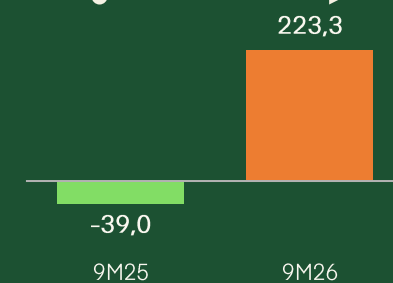
### Indexador

+66,4%



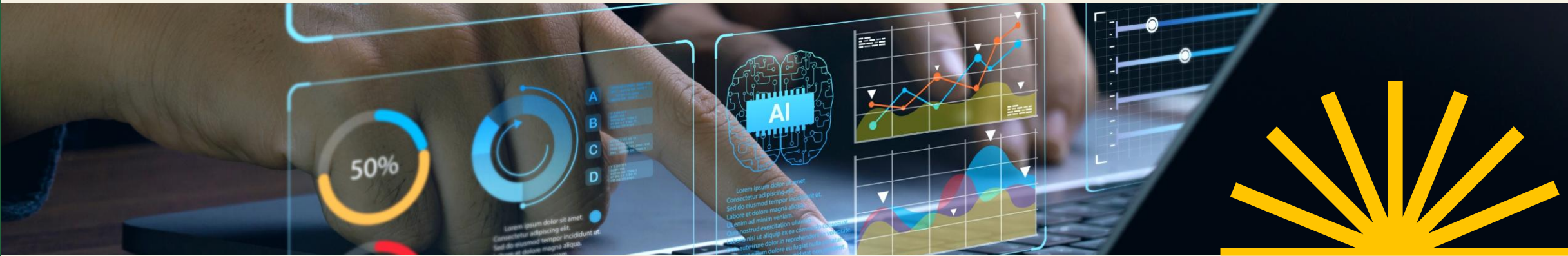
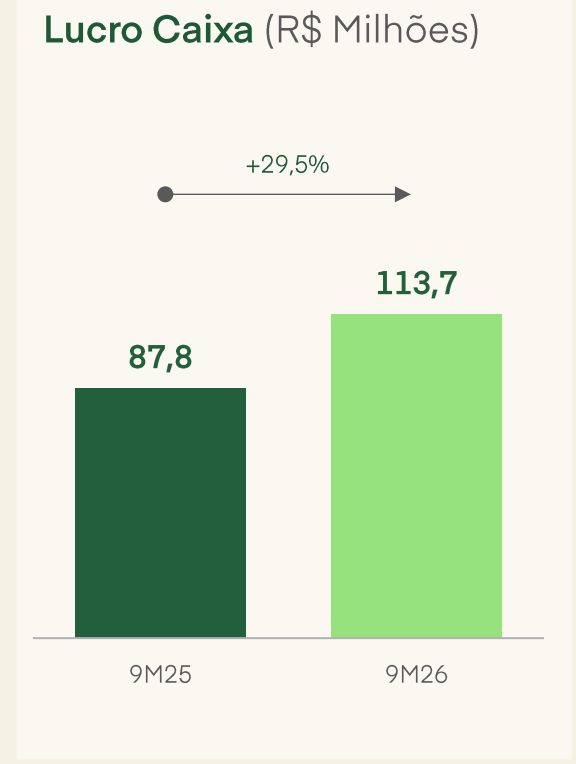
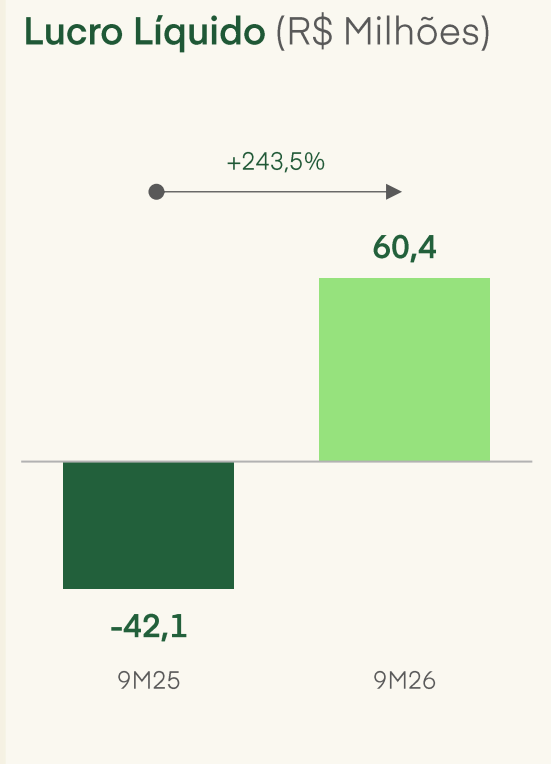
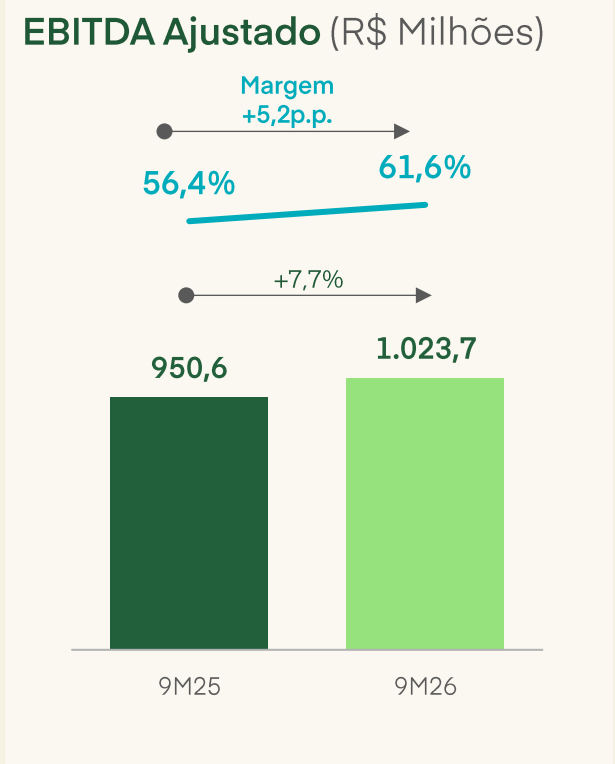
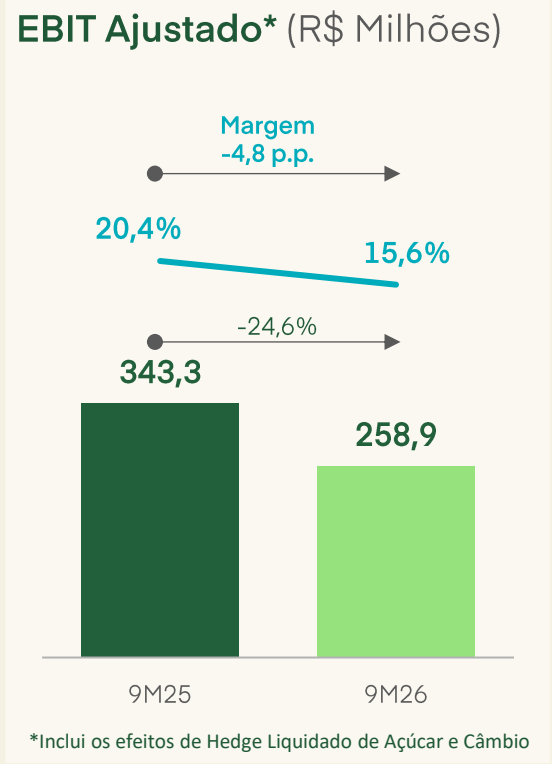
### Açúcar

+671,9%



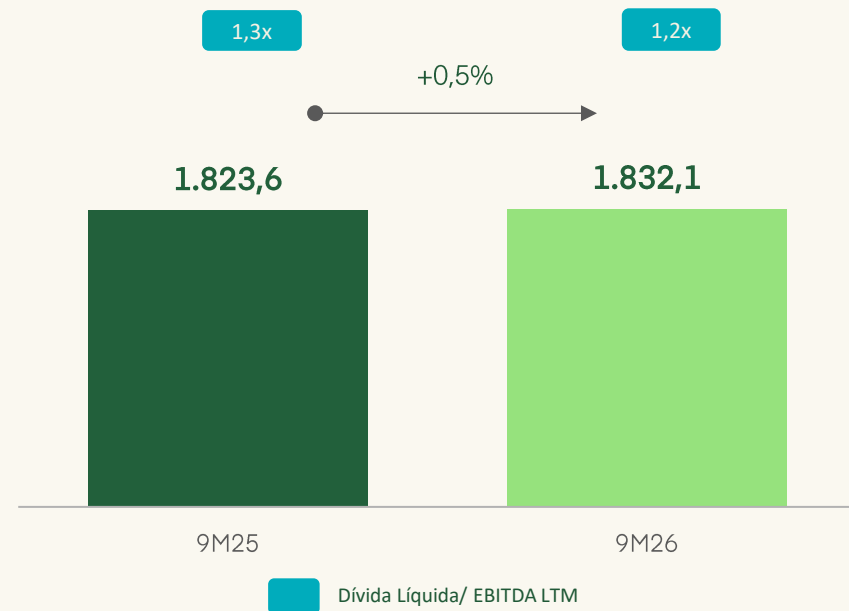


# DESTAQUES FINANCEIROS

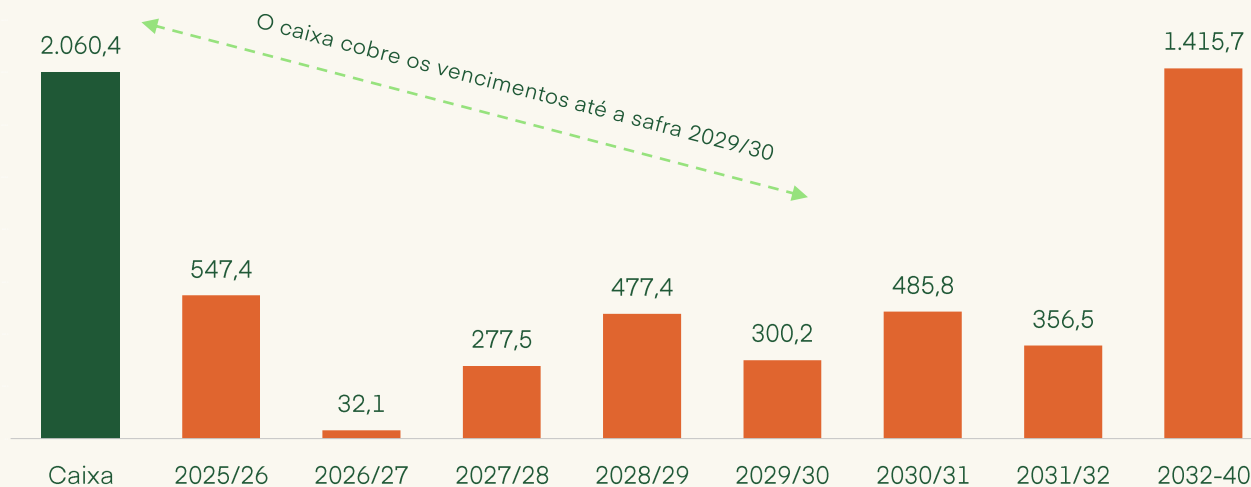




Dívida Líquida (R\$ milhões)



Dívida por Safra (R\$ milhões)



Prazo médio da dívida

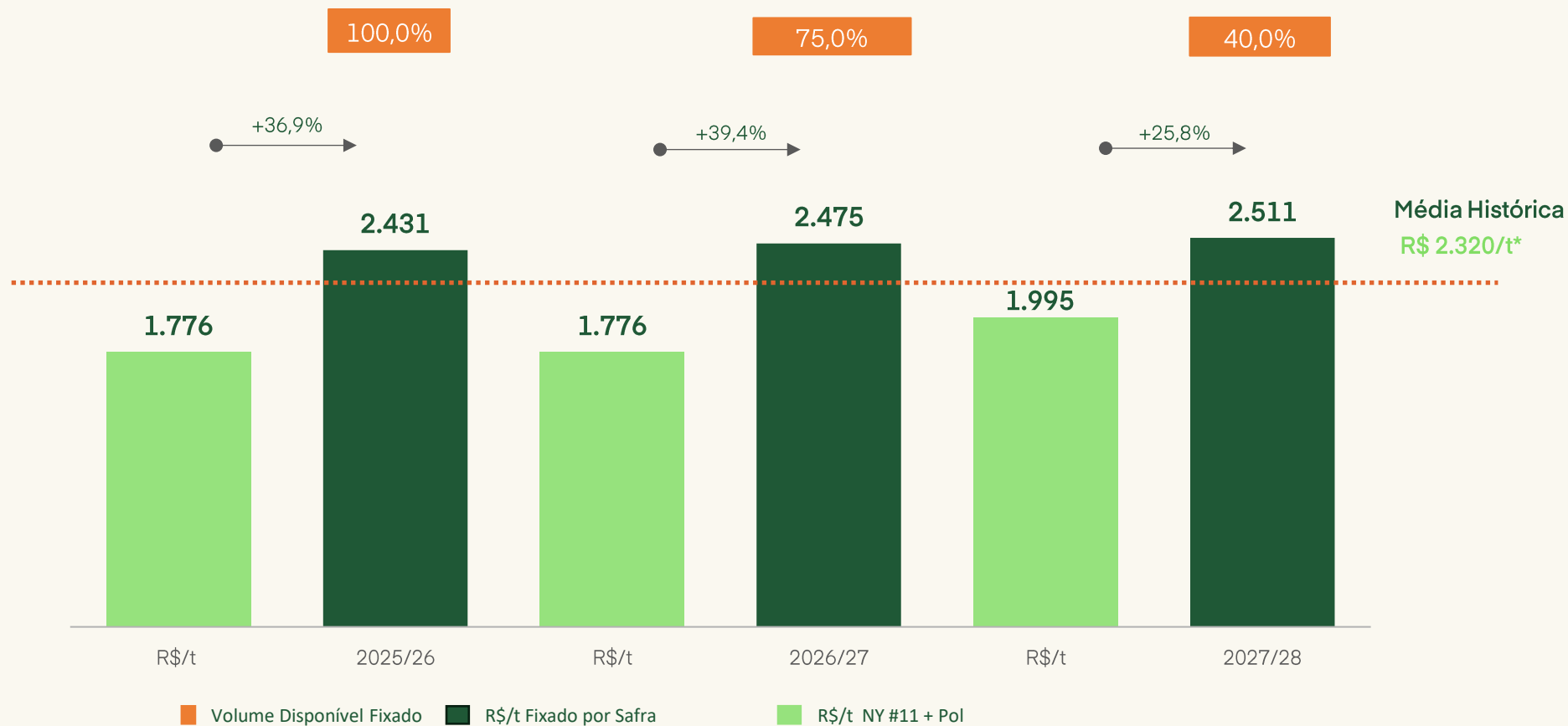
Mar/25: 4,7 anos

Dez/25: 4,9 anos





## 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 05/02 de 2026

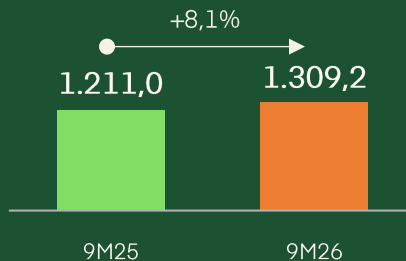


# 5 CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS

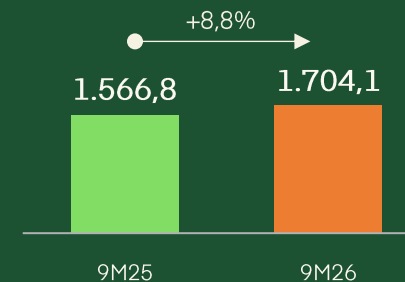
- Aumento do CPV Contábil em R\$/ATR como reflexo da menor produtividade, resultando em uma menor diluição de custos fixos.

## Visão Contábil

R\$ Milhões

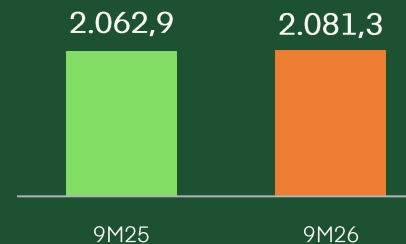


R\$/t ATR Comercializado



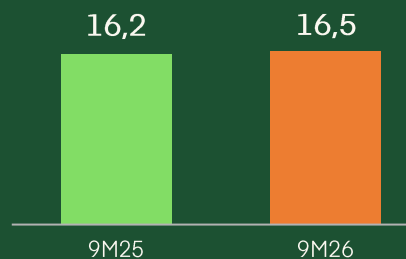
## Visão Caixa

R\$/ATR



△  
+0,9%

c/lb



△  
+1,5%





# 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](mailto:rodrigo@jalles.com)

Jalles



[ri.jalles.com](http://ri.jalles.com)