

Resultados do 1º trimestre da Safrá 2024/25

Videoconferência em Português

[Link](#) para videoconferência

Brasil: +55 (11) 4680 6788 EUA: +1 (646) 876 9923

Código de acesso: 440182

14/08/2024 – Quarta-feira – 15:00 BRT | 02:00 p.m. (US EDT)



Jalles

ri.jalles.com

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

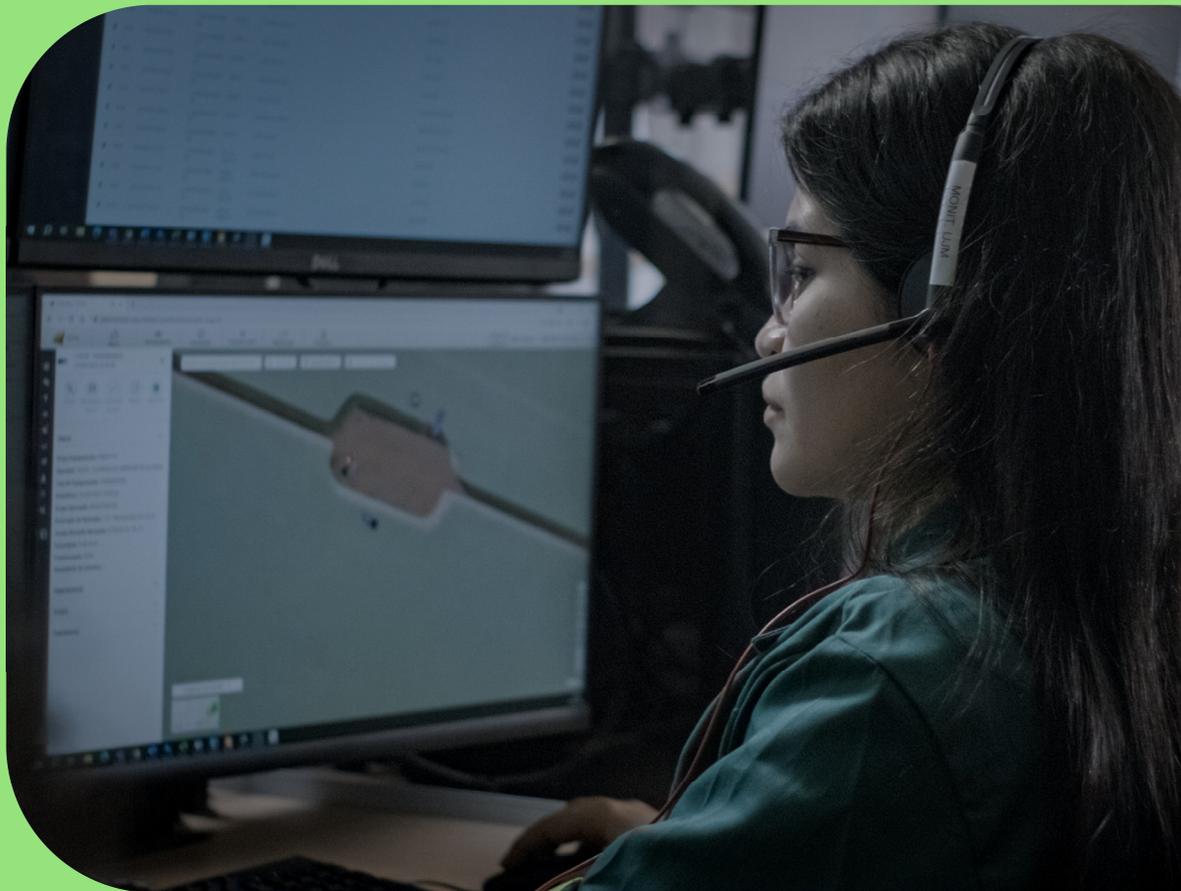
2

Destaques
Comerciais

3

Destaques
Financeiros

4

Custo de
Produção

Destques



Aumento de produtividade agrícola, crescimento de 4,7% em toneladas de cana por hectare no comparativo anual



Hedge de açúcar em 84,5% e 33,0% do volume total disponível para as safras 2025/26 e 2026/27, e preços médios de R\$ 2.428 e R\$ 2.384, respectivamente;



Melhores preços de etanol em comparação ao 4T24, saindo de R\$ 2,4 para R\$ 2,8

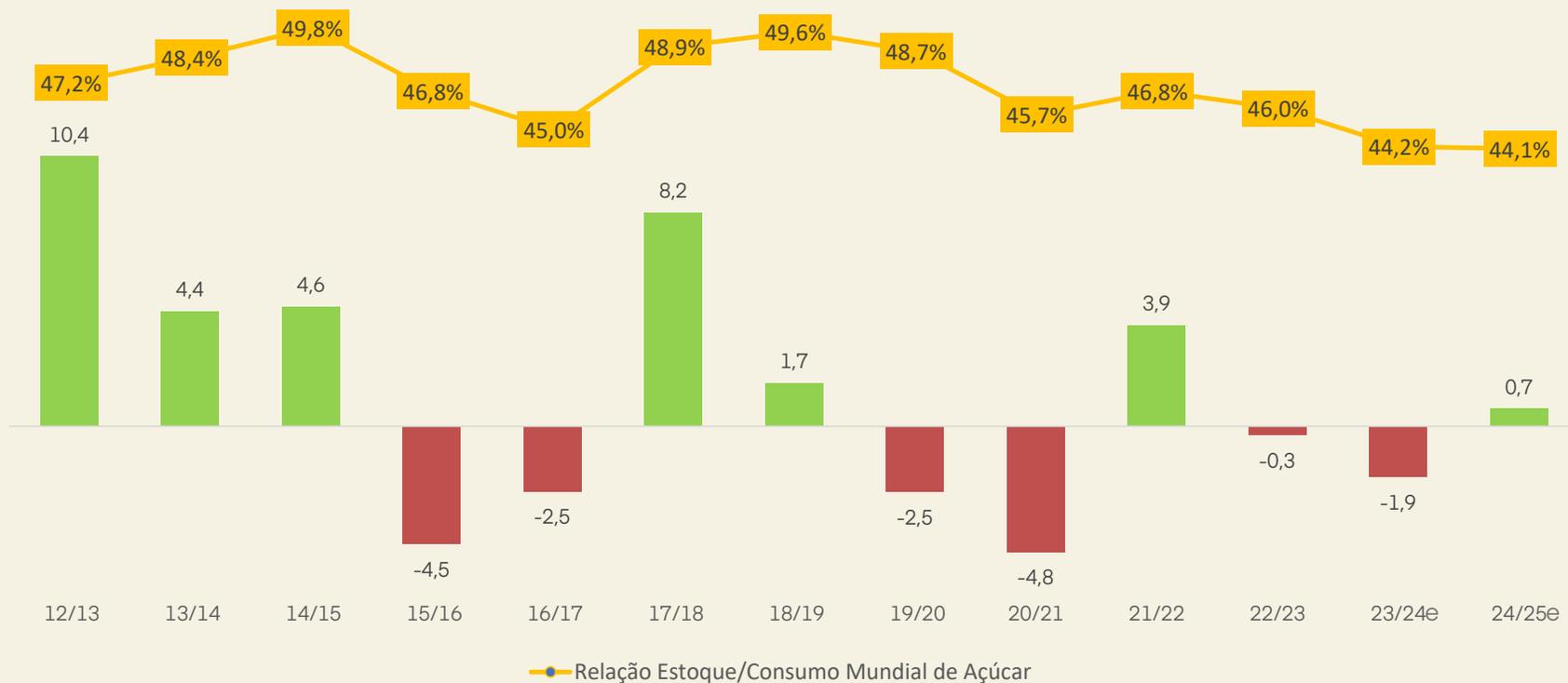


EBITDA Ajustado chegou a R\$ 243,9 milhões, com margem de 60,8%, mesmo com volume de comercialização menor

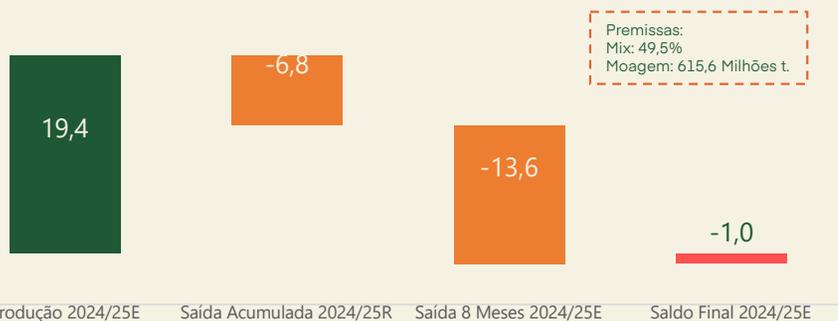


Estratégia de carregamento de estoques de etanol para os próximos trimestres, dada a tendência de valorização e aumento de paridade em relação à gasolina

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



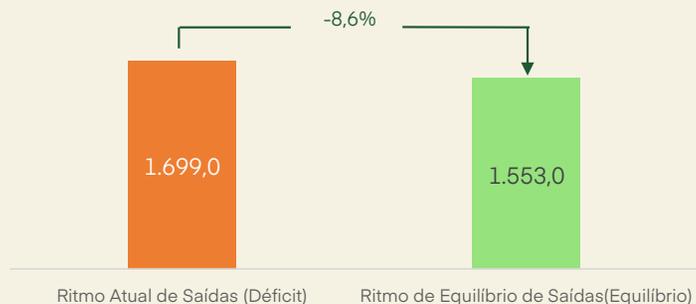
Produção e saídas totais estimadas para 2024/25 (MM m³)



Ajuste de paridade/preços

Déficit de Demanda (~1MM m³)
 Estoque de passagem (~1MM m³)

Ajuste ritmo equilíbrio (mil m³/mês)



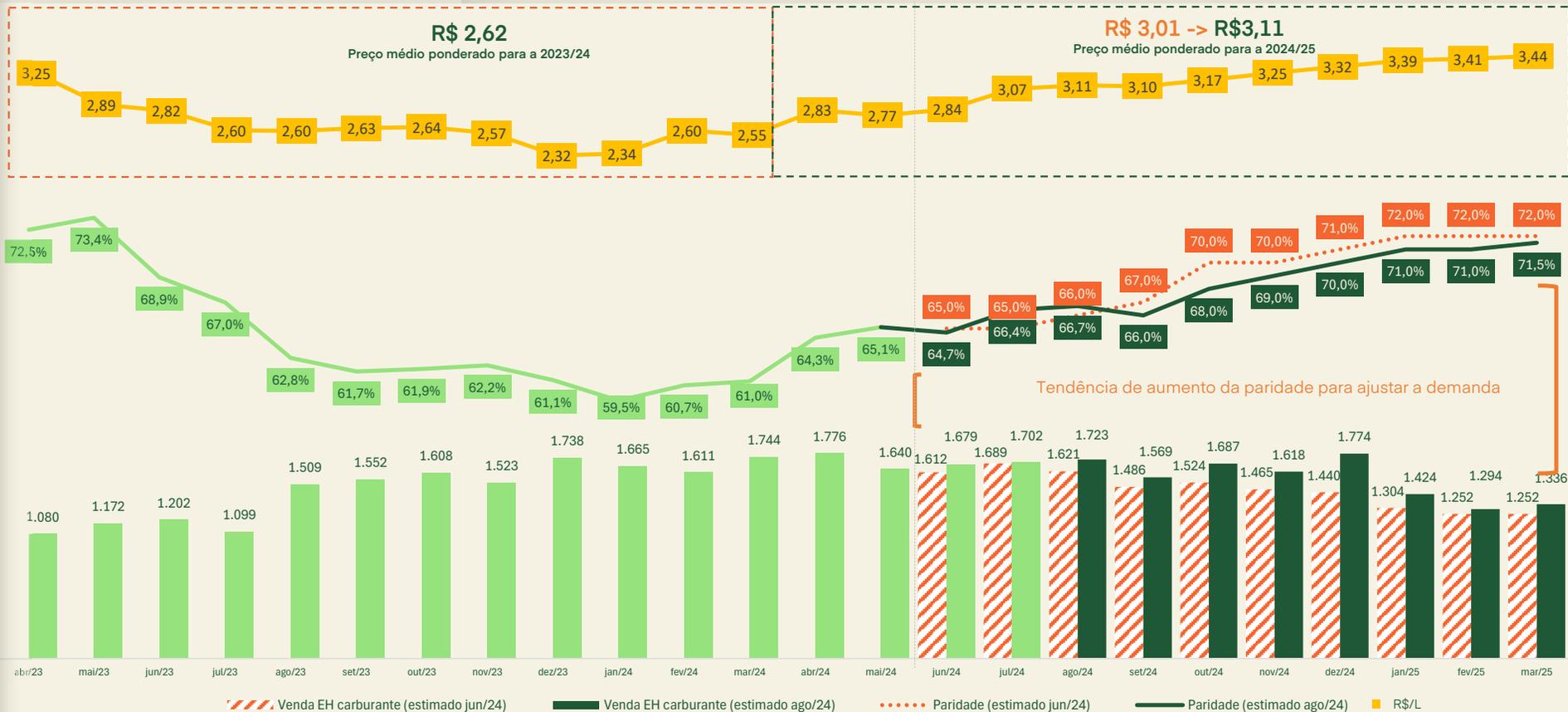
Fonte: SCA 2024

*Média de consumo mensal estimada com base nos quatro primeiros meses da safra 2024/25



Jalles

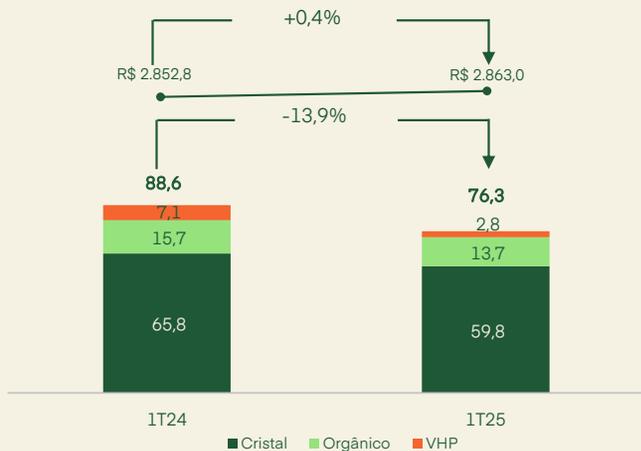
PROJEÇÃO CONSUMO E PARIDADE DE ETANOL HIDRATADO CARBURANTE



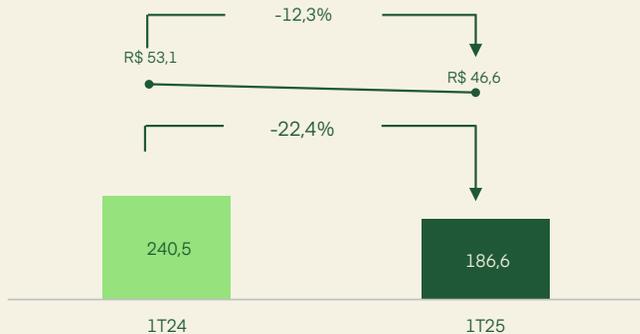
Fonte: SCA, ago 2024

*Premissa de preço estável para a gasolina durante a safra 2024/25

Açúcar (mil t. - R\$/t.)



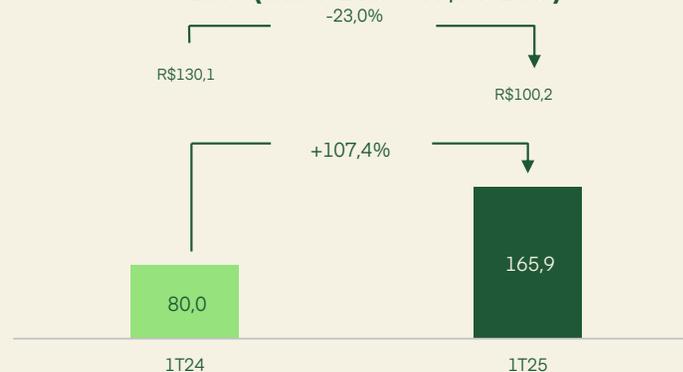
Saneantes (mil caixas - R\$/caixa)



Etanol (mil m³ - R\$/l)



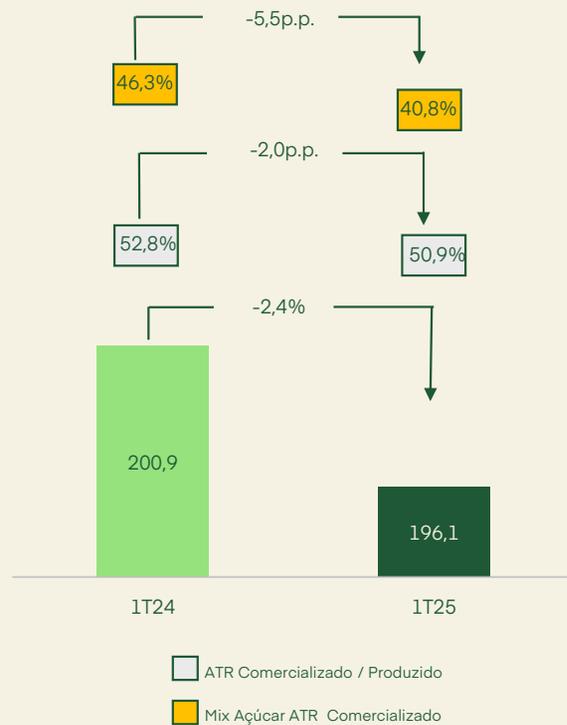
CBIO (mil CBIO - R\$/CBIO)



ATR COMERCIALIZADO E ESTOQUES



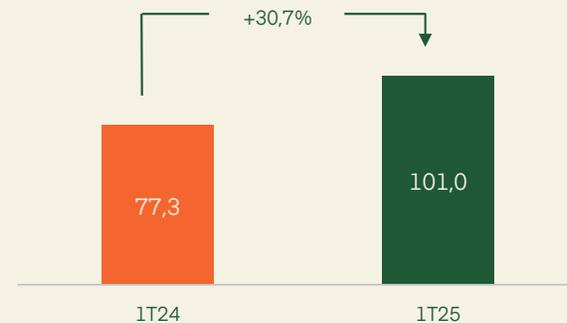
ATR Comercializado (mil t)



Estoque Etanol (mil m³)



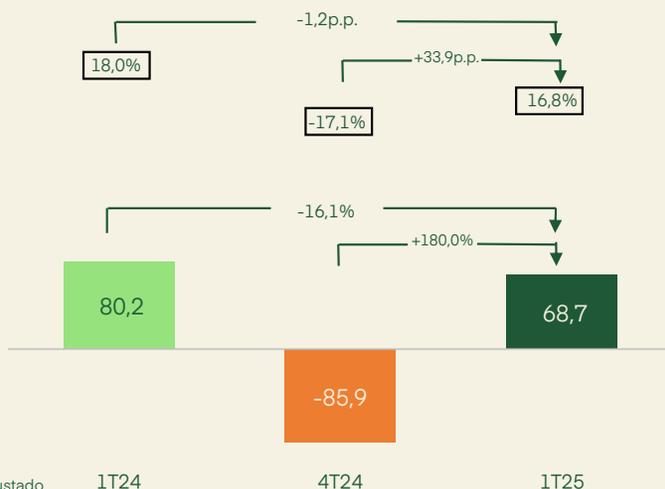
Estoque Açúcar (mil t.)



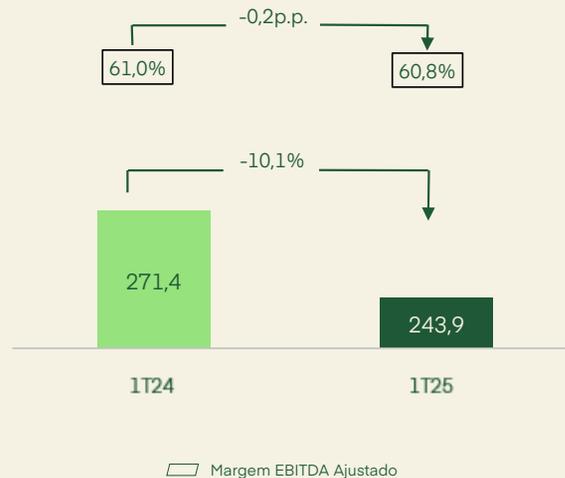


DESTAQUES FINANCEIROS

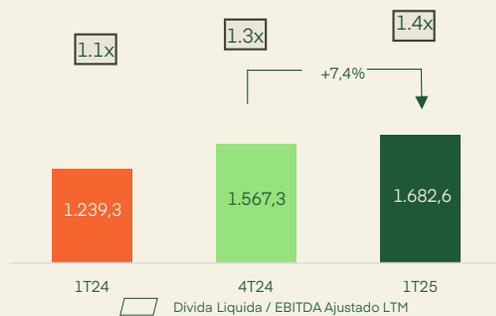
EBIT Ajustado (R\$ Milhões)



EBITDA Ajustado (R\$ Milhões)



Dívida Líquida (R\$ milhões)



Dívida por Safra (R\$ milhões)





Preço médio hedge por safra (R\$/t)



Preços fixados
acima da média
histórica

Posição de Hedge em 30.06.2024

Safra	Volume fixado (t)	Preço Médio (R\$/t)	Açúcar Branco Equivalente (R\$/t) ¹	Etanol Hidratado Equivalente (R\$/m ³)	Capacidade de Produção de Açúcar (Ex Açúcar Orgânico) (t)	Fixação sobre a Capacidade Produtiva (%)	Fixação sobre o volume disponível ² para Hedge (%)
2024/25	282.767	2.528	2.907	3.739	512.193	55,2%	64,9%
2025/26	377.056	2.428	2.792	3.576	525.217	71,8%	84,5%
2026/27	153.881	2.384	2.742	3.504	549.356	28,0%	33,0%

¹Considera prêmio histórico de 15% sobre a tela NY#11

²Volume disponível com base na capacidade produtiva de açúcar VHP e Cristal na Safra 2024/25, e descontando % para frutuações de safra e de pagamento de parceria agrícola

³Considera 100% da capacidade, porém desconsidera o que já foi vendido na safra 2024/25

OBS.: Não é possível calcular a expectativa da produção total de açúcar ou do açúcar disponível com base apenas no percentual de fixação sobre o volume disponível para hedge vezes a capacidade produtiva. A fixação do hedge não considera a produção de açúcar orgânico e outras variáveis que podem impactar o volume de produção como oscilação nos preços de etanol e açúcar, condições climáticas, e decisões internas sobre o mix de produção (etanol/açúcar).

Aumento da eficiência agrícola
Maior produtividade TCH

Tratos culturais com custo menor
decorrente de preços de
fertilizantes mais baixos

Custo industrial mais baixo por
conta de maior eficiência de
moagem e produção

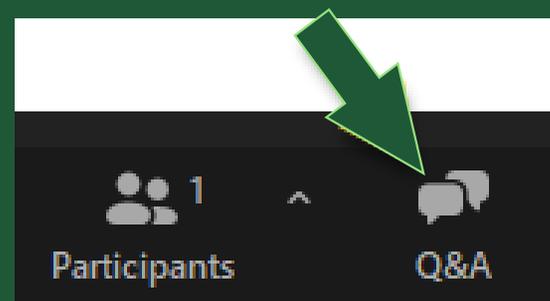
Custo de Produção – Visão Contábil

R\$ Milhões	1T25	1T24	Δ%
	552,1	588,0	-6,1%
c/lb	1T25	1T24	Δ%
	13,5	14,4	-6,1%
Açúcar Eq. R\$/t	1T25	1T24	Δ%
	1.529,3	1.703,0	-10,2%

Perguntas e Respostas

PARA FAZER UMA PERGUNTA:

- CLIQUE NO ICONE Q&A, NA PARTE INFERIOR DE SUA TELA
- 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.

Jalles



Q&A

Rodrigo Penna de Siqueira

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