



AGRI BRASIL

NASCIDA NO BRASIL
PARA ALIMENTAR O MUNDO

RESULTADOS

2T25/6M25

GRAO
B3 LISTED



- 1. Highlights - Agribrasil**
- 2. Desempenho financeiro e operacional – Agribrasil**
- 3. Investimento Solaris**
- 4. Highlights - TESC**
- 5. Desempenho financeiro e operacional - TESC**

Agribrazil registra desempenho histórico no primeiro semestre de 2025.

- Receita R\$2,1Bi no 6M25, valor equivalente a todo ano de 2024;
- Crescimento de 30%¹ no volume de grãos movimentados no 6M25, totalizando 1,7M tons;
- Crescimento de 141% no EBITDA no 6M25;
- Aquisição de controle pela Solaris alavancará crescimento da Agribrazil;
- Operações de fertilizantes iniciadas no 2T25;
- Distribuição antecipada de dividendos de R\$ 12M do TESC referente a 6M25.
- Safras recordes de soja e milho 2024/2025 de 322,2M de tons³, alta de 39,4M³ de tons versus ano anterior e exportação estáveis nos 6M25 deve trazer alta na demanda logística no segundo semestre do ano.

¹ Parte desse volume têm apenas efeito líquido, com apenas ganhos auferidos na receita e sem impactar custos.

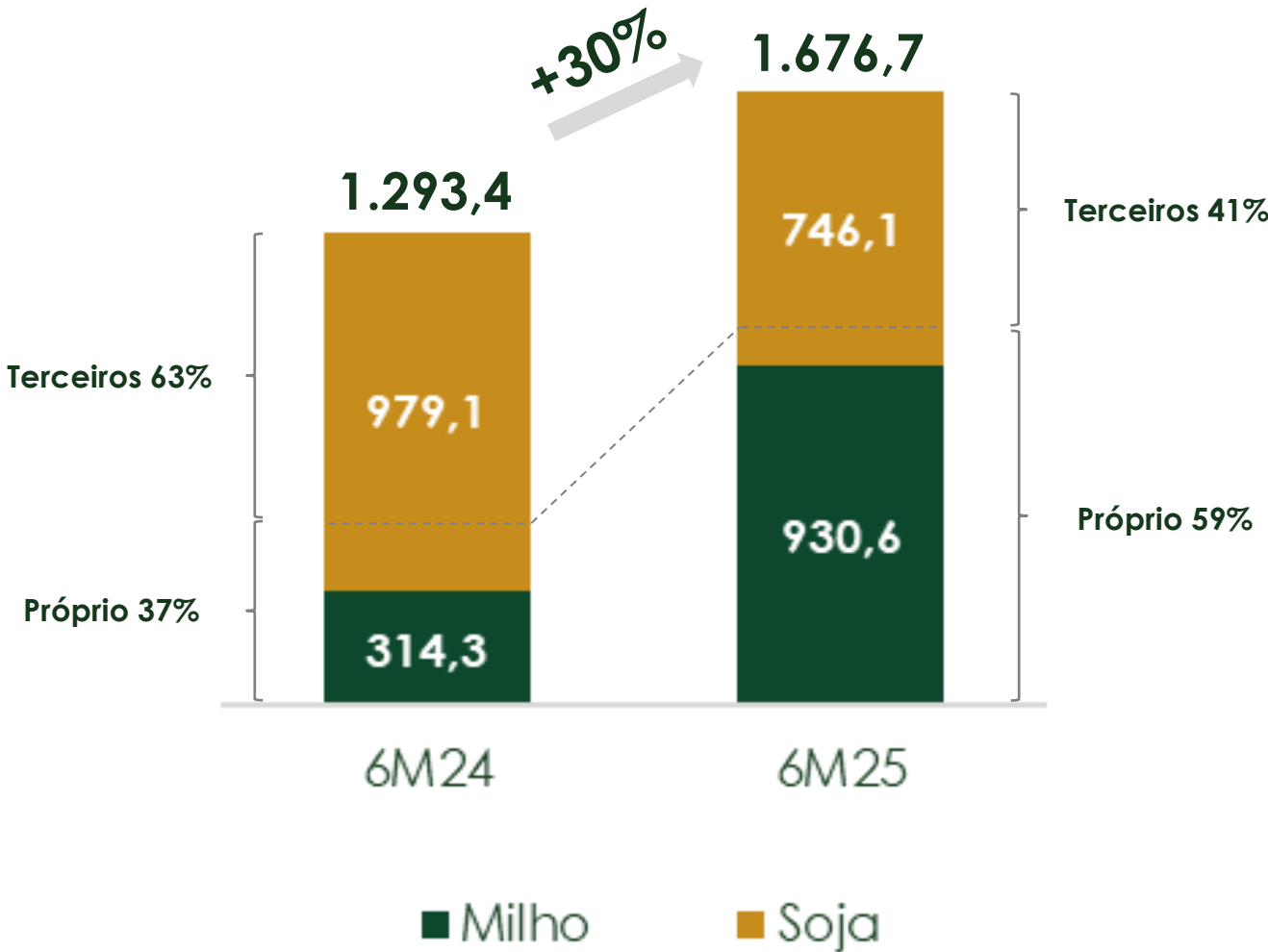
² Considera a variação cambial e despesas associadas à recuperação de créditos de PIS e Cofins (que possuem natureza operacional).

Fontes: ³ Agroconsult

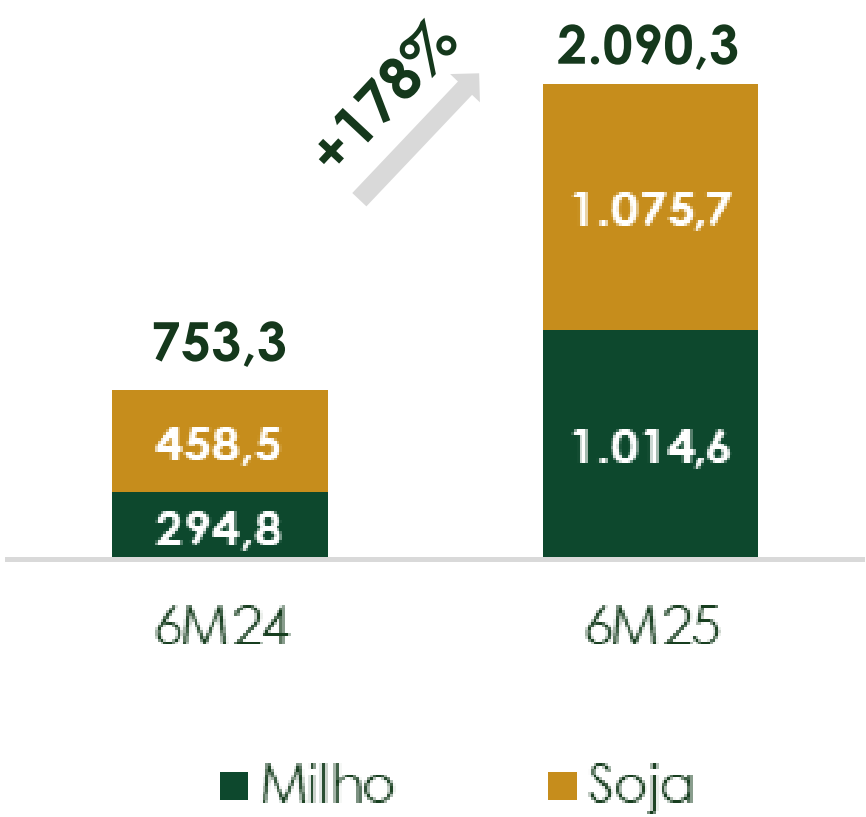
Receita e Volume 6M25 - Agribrazil

- Estratégia de antecipar a exportação de milho, viabilizada pela exclusividade no TESC, contribuiu para a alta no volume do semestre.

Volume¹ por produto
(mil tons)



Receita² líquida por
produto (R\$M)

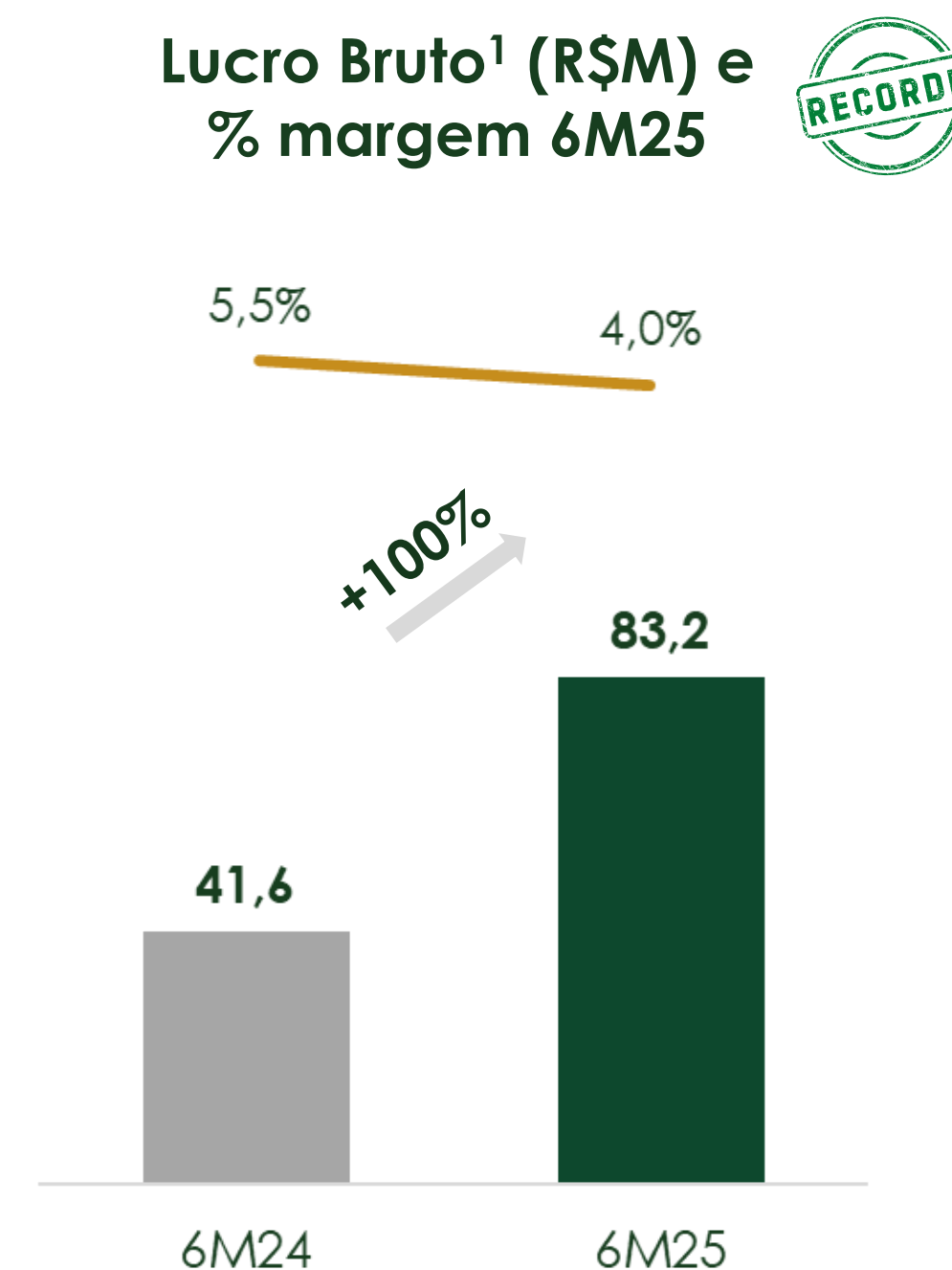
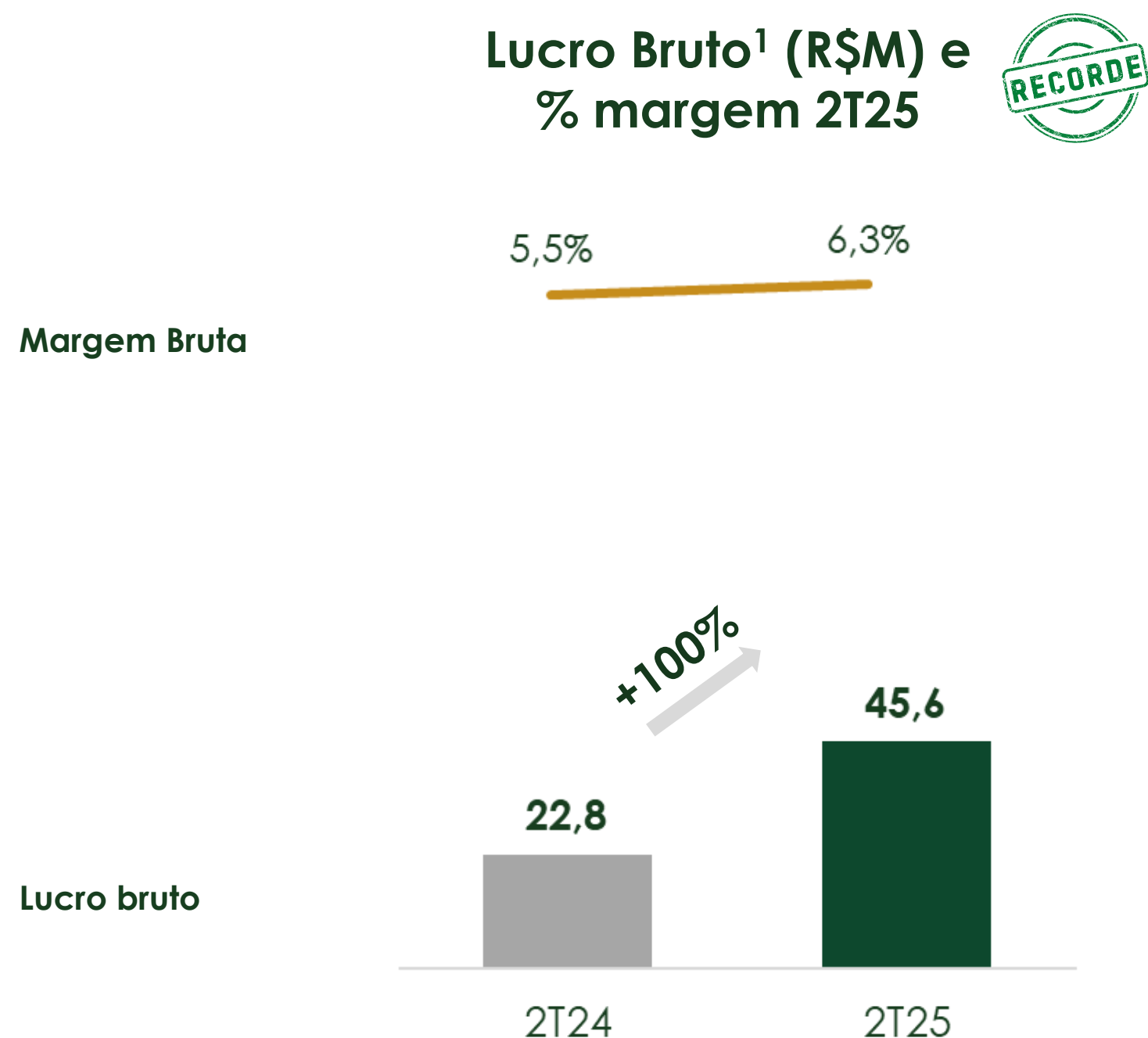


¹ Parte desse volume têm apenas efeito líquido, com apenas ganhos auferidos na receita e sem impactar custos.

² Receita líquida caso houvesse a separação, entre receita e custo, dos valores vendidos e comprados, nas operações com parceiros.

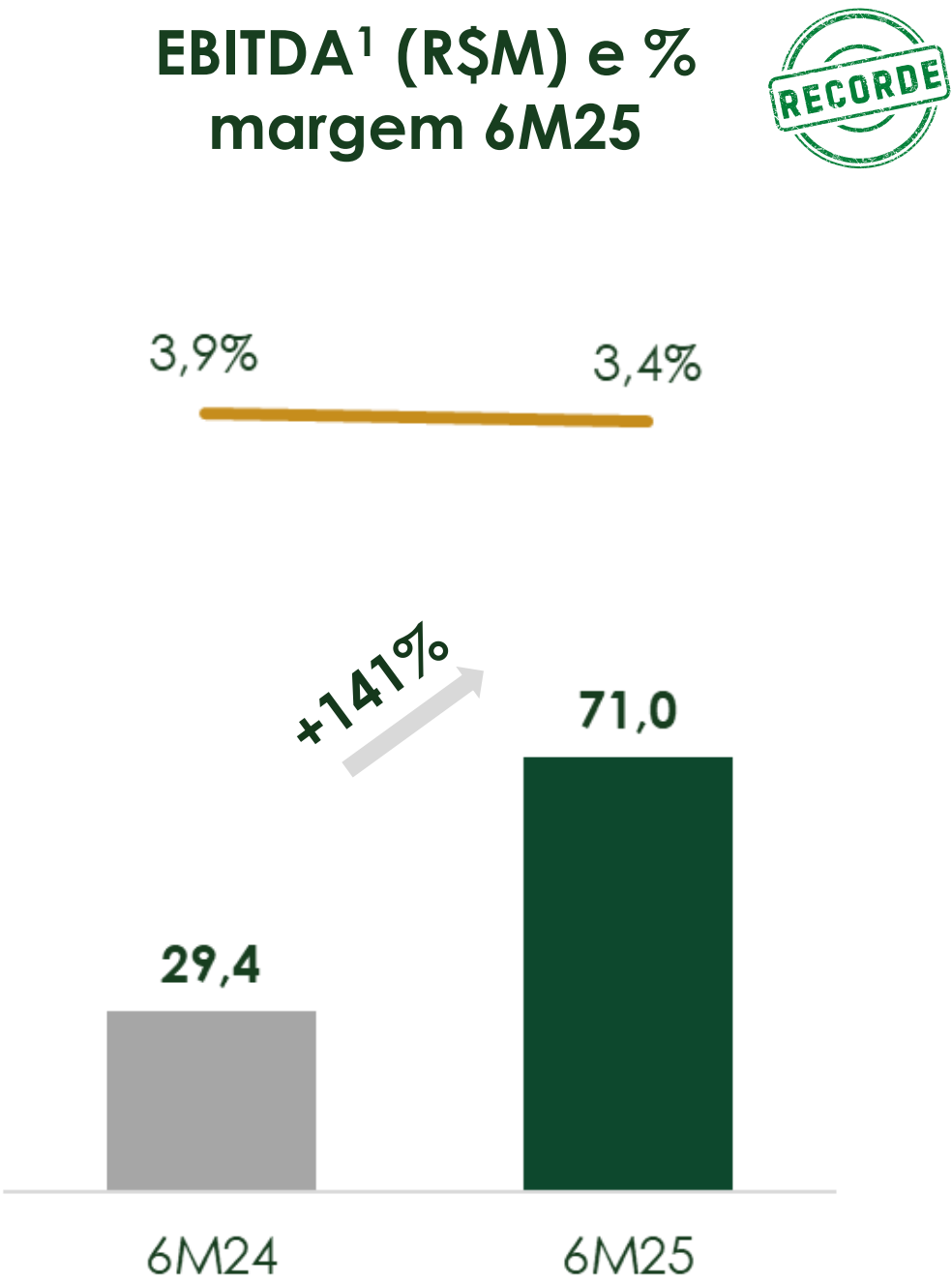
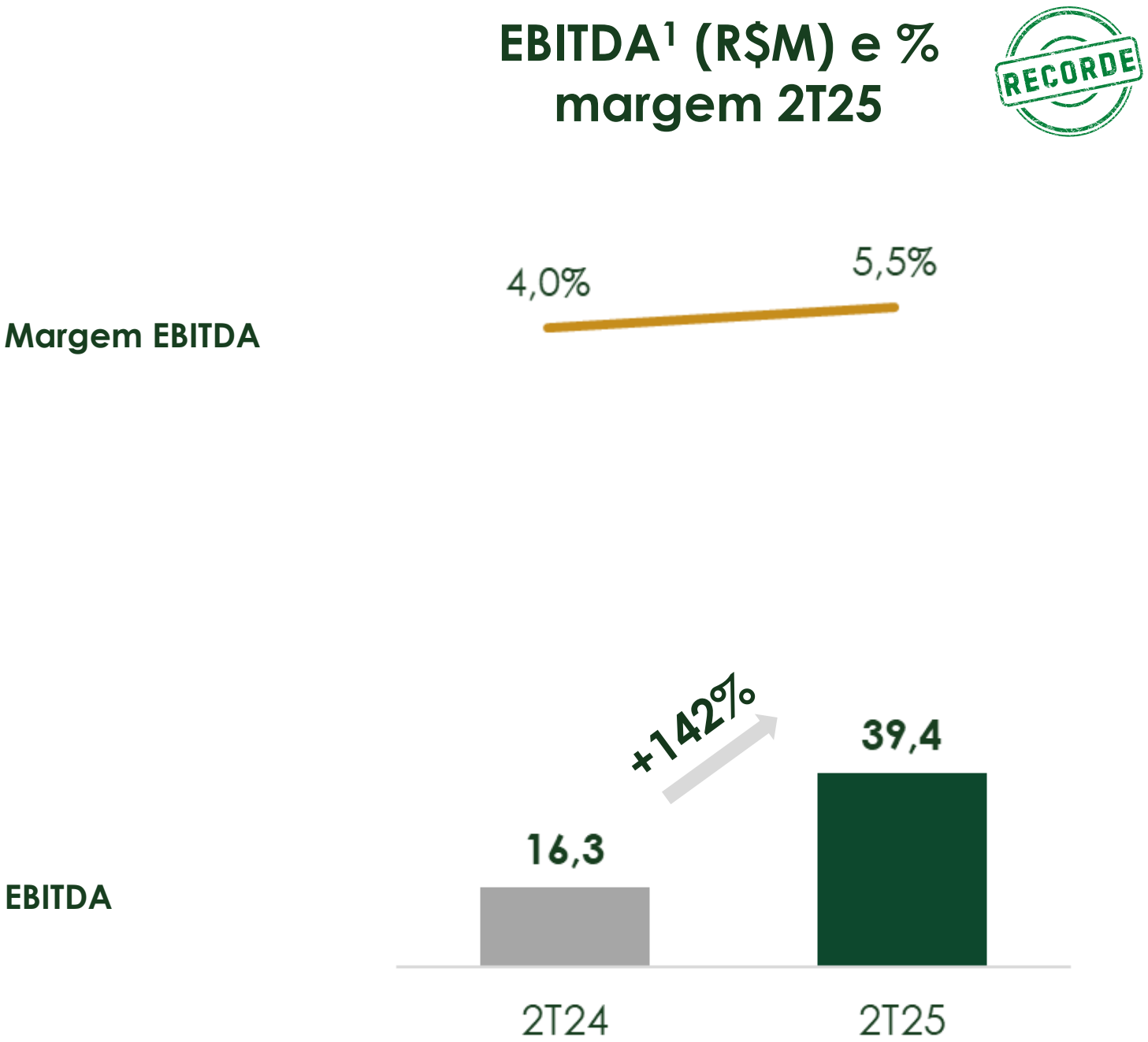
Lucro Bruto¹ - Agribrazil

- No 2T25, nosso lucro bruto ajustado¹ atingiu R\$45,6M. No 6M25, o valor foi de R\$83,2M.
- **Lucro bruto LTM de R\$161,4M.**



¹ Considera a variação cambial e despesas associadas à recuperação de créditos de PIS e Cofins (que possuem natureza operacional).

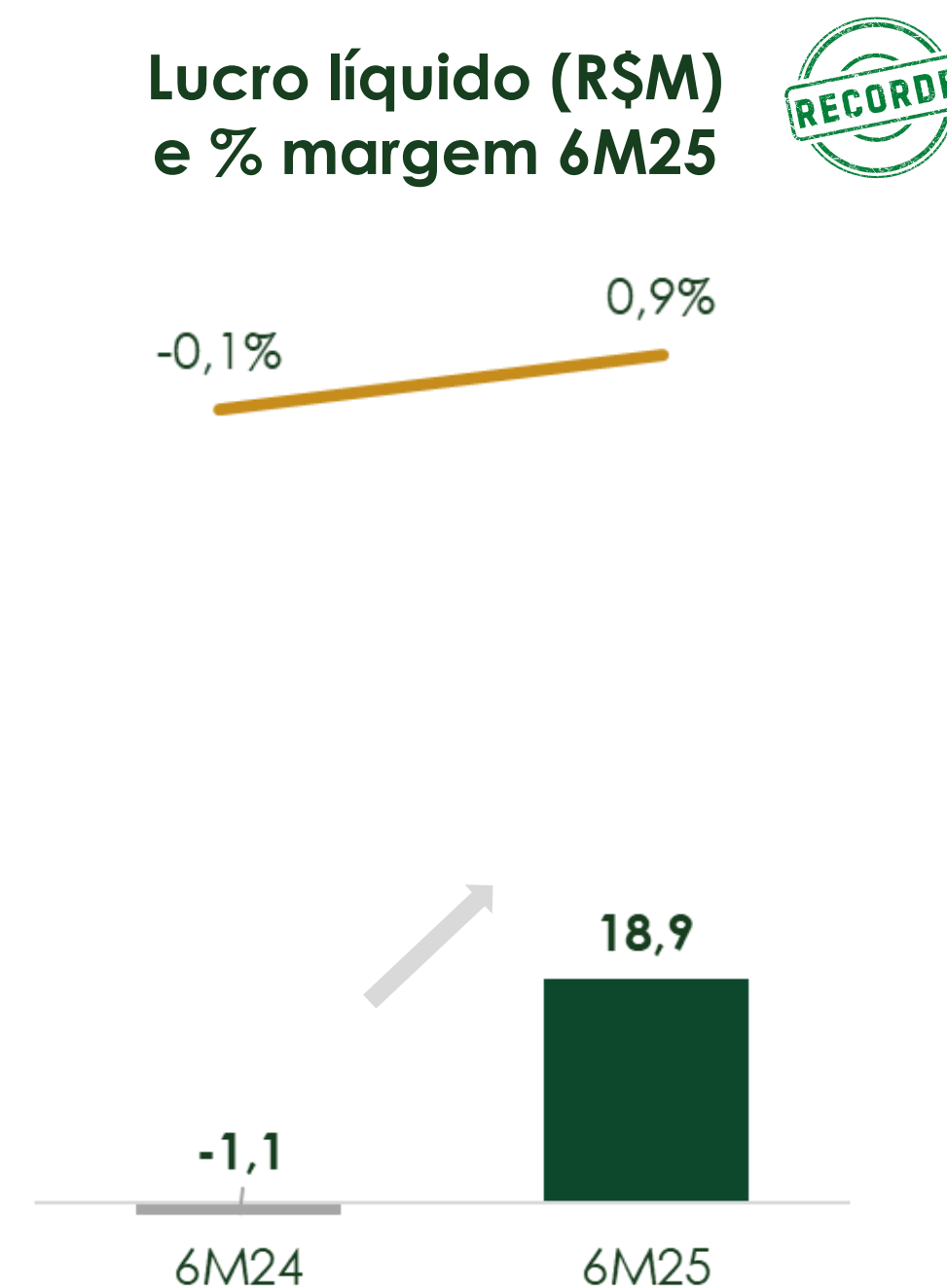
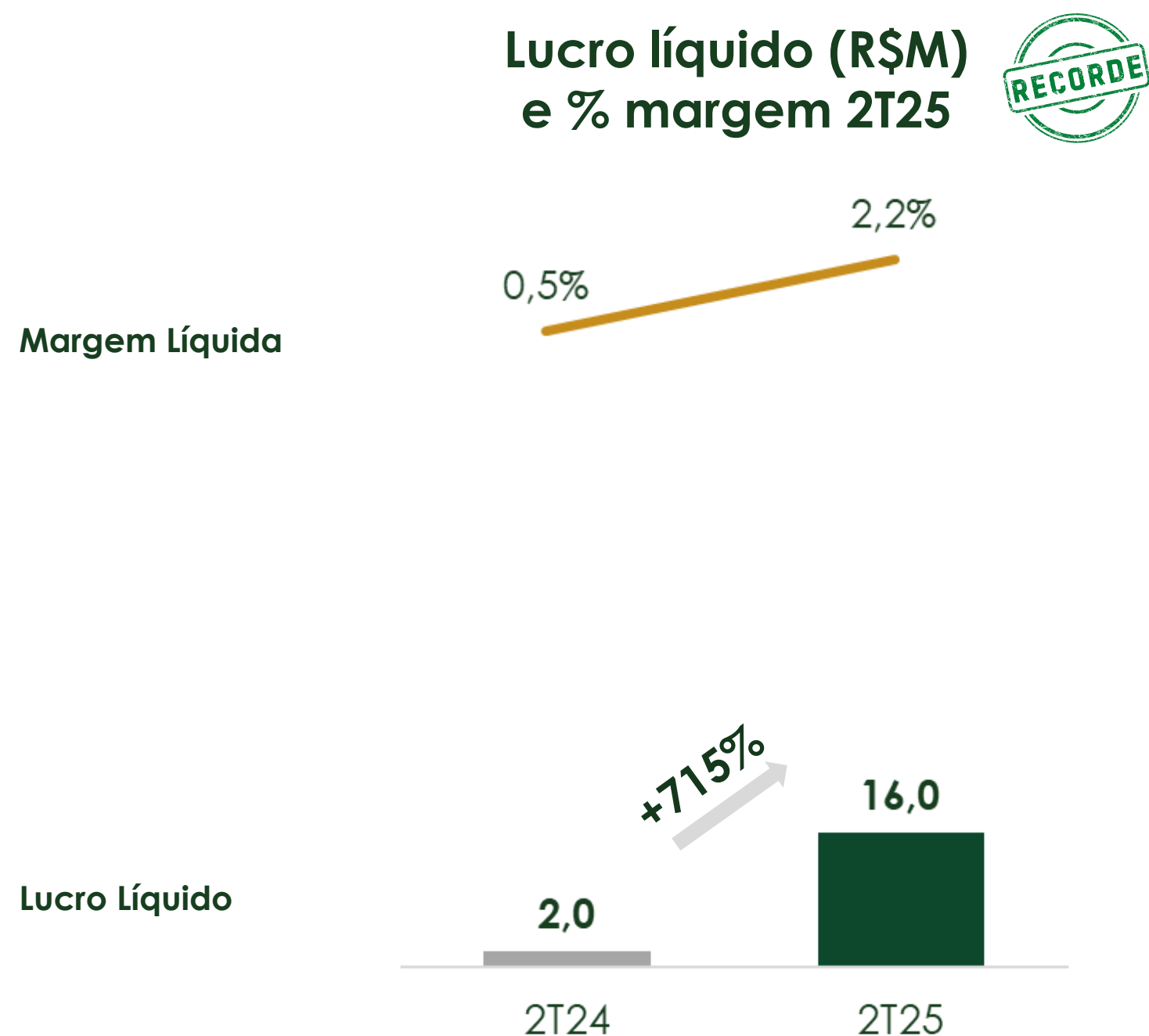
- Nosso EBITDA ajustado¹ foi de R\$39,4M em 2T25. Já acumulado do ano alcançamos R\$71,0M.
- **EBITDA¹ LTM de R\$132,2M.**



¹ Considera a variação cambial e despesas associadas à recuperação de créditos de PIS e Cofins (que possuem natureza operacional).

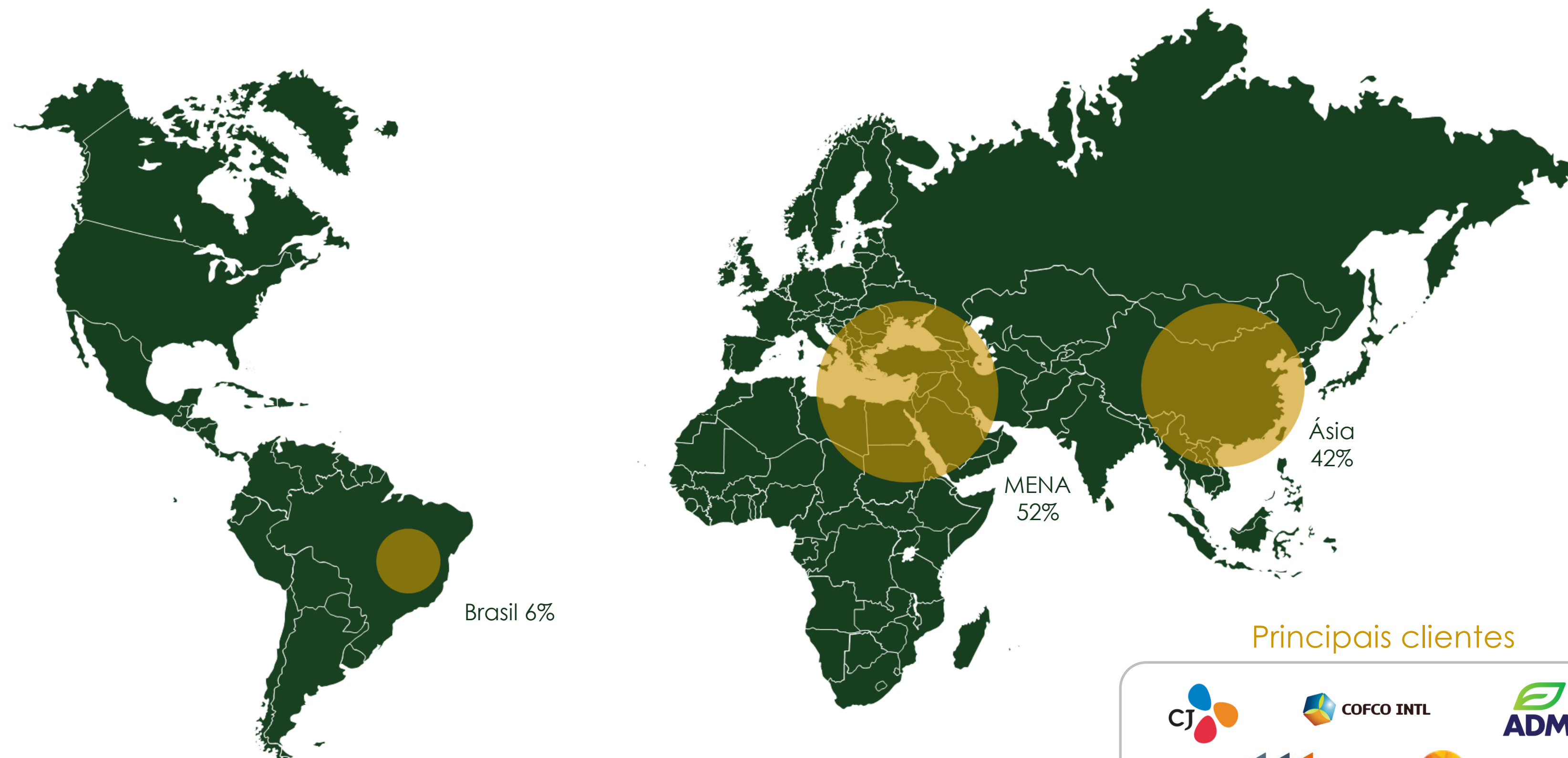
Lucro líquido - Agribrazil

- O lucro líquido do 2T25 foi de R\$16,0M. No 6M25, chegamos ao total de R\$18,9M.
- **Lucro líquido LTM de R\$47,3M.**



Destino das Vendas 6M25 - Agribrazil

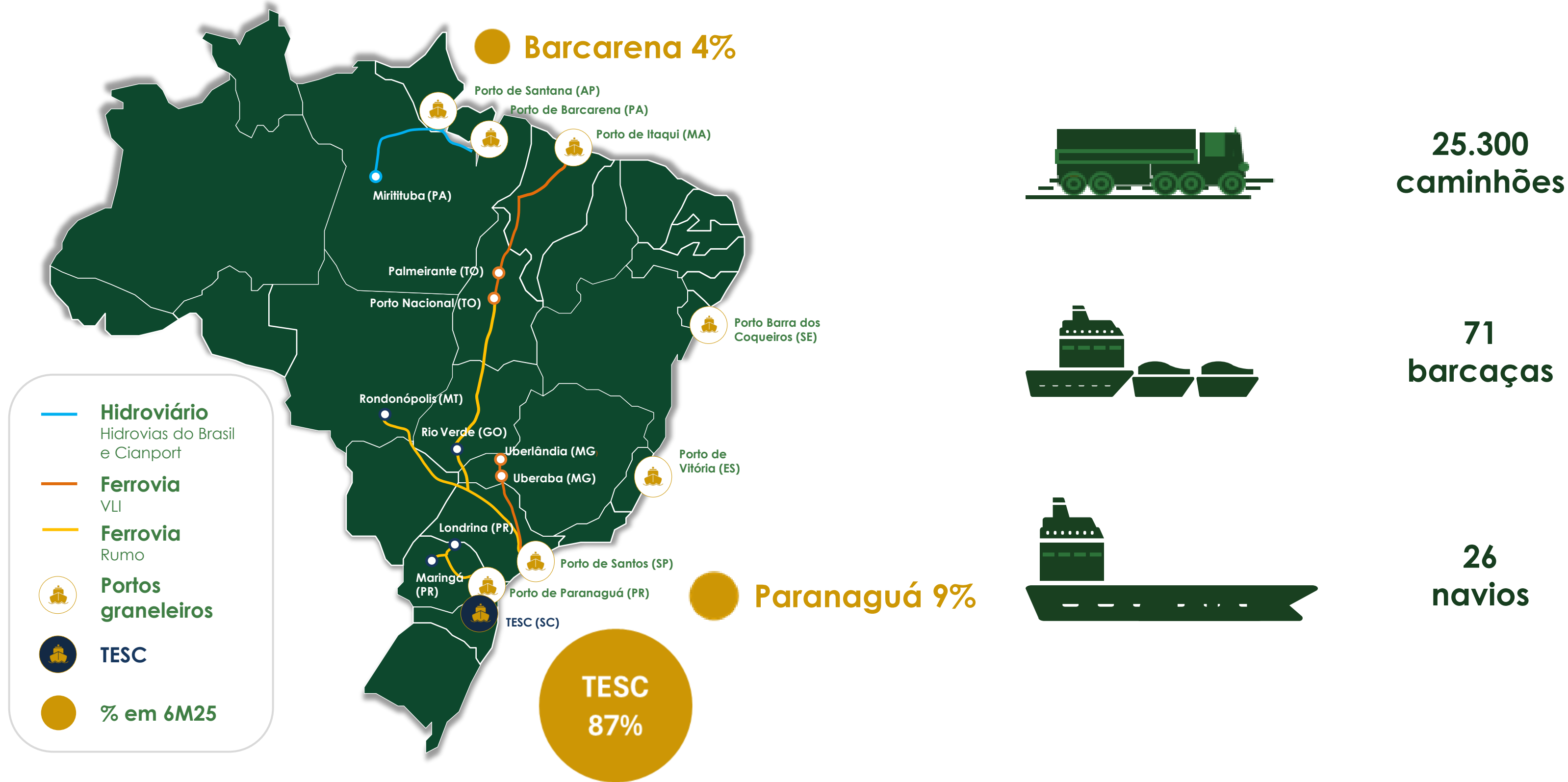
- No 6M25, 94% do nosso volume total foi fruto das exportações para MENA e Ásia:



Principais clientes



- Atuamos nos alguns dos principais corredores logísticos de exportação:



Dados de exportação dos portos em volume incluindo operações com parceiros no TESC.

Resultado Gerencial - Agribrazil



- A tabela abaixo reporta o resultado gerencial da companhia:

Demonstração do Resultado Consolidado Gerencial (BRL 000)	2T25	2T24	Var. (%)	6M25	6M24	Var. (%)	LTM 2T25
Receita Líquida	718.818	411.981	74,5%	2.090.298	753.251	177,5%	3.529.001
Custo dos Produtos	(582.328)	(350.224)	66,3%	(1.790.650)	(602.106)	197,4%	(2.982.969)
Custos Logísticos	(79.278)	(38.281)	107,1%	(194.226)	(93.142)	108,5%	(343.199)
Contratos a Mercado	(15.165)	14.230	-206,6%	(52.893)	1.580	-3447,2%	(49.699)
Variação Cambial	3.581	(14.856)	-	30.649	(18.010)	-	8.236
Lucro Bruto Ajustado¹	45.629	22.849	99,7%	83.177	41.572	100,1%	161.371
<i>Margem Bruta %</i>	6,3%	5,5%	0,8 p.p.	4,0%	5,5%	-1,5 p.p.	4,6%
Despesas Administrativas	(6.270)	(6.555)	-4,3%	(12.166)	(12.167)	0,0%	(29.174)
Despesas de pessoal	(4.439)	(3.514)	26,3%	(8.776)	(7.426)	18,2%	(16.352)
Despesas com terceiros	(396)	(1.897)	-79,1%	(773)	(2.989)	-74,1%	(4.005)
Outras despesas administrativas	(1.372)	(1.144)	20,0%	(2.716)	(2.213)	22,8%	(5.287)
Provisão de premiação	(63)	-	-	99	-	-	(3.530)
EBITDA Ajustado	39.359	16.295	141,5%	71.011	29.406	141,5%	132.197
<i>Margem EBITDA %</i>	5,5%	4,0%	1,5 p.p.	3,4%	3,9%	-0,5 p.p.	3,7%
Depreciação e Amortização	(4.757)	(4.759)	0,0%	(9.512)	(9.509)	0,0%	(19.029)
Despesas/Receitas Financeiras	(21.271)	(11.541)	84,3%	(40.984)	(20.437)	100,5%	(75.302)
Despesas Financeiras Aquisição do TESC	(3.897)	(4.079)	-4,5%	(7.521)	(8.225)	-8,6%	(15.473)
Receitas Financeiras (Recorrentes)	1.301	6.146	-78,8%	3.516	8.006	-56,1%	7.428
Despesas Financeiras (Recorrentes)	(8.350)	(8.346)	0,1%	(16.597)	(16.154)	2,7%	(32.440)
Despesas/Receitas Financeiras (Não Recorrentes)	(533)	(3.198)	-83,3%	(860)	(2.001)	-57,0%	(177)
Despesas Financeiras - Fornecedores	(9.792)	(2.064)	374,4%	(19.522)	(2.064)	845,7%	(34.640)
Receitas e despesas não recorrentes	3.741	8.817	-57,6%	(1.777)	8.815	-120,2%	(3.764)
Equivalência Patrimonial²	7.242	438	1553,5%	11.209	2.217	405,8%	32.568
Lucro Antes do Imposto	24.314	9.250	162,8%	29.948	10.490	185,5%	66.669
IR/CSLL Corrente	(4.200)	1.126	-473,1%	(11.667)	(34)	34473,4%	(14.085)
IR/CSLL Diferido	(4.107)	(8.413)	-51,2%	588	(11.556)	-	(5.274)
Lucro Líquido	16.006	1.963	715,2%	18.868	(1.099)	-	47.309
<i>Lucro Líquido %</i>	2,2%	0,5%	1,8 p.p.	0,9%	-0,1%	1,0 p.p.	1,3%

¹ Considera a variação cambial e despesas associadas à recuperação de créditos de PIS e Cofins (que possuem natureza operacional).

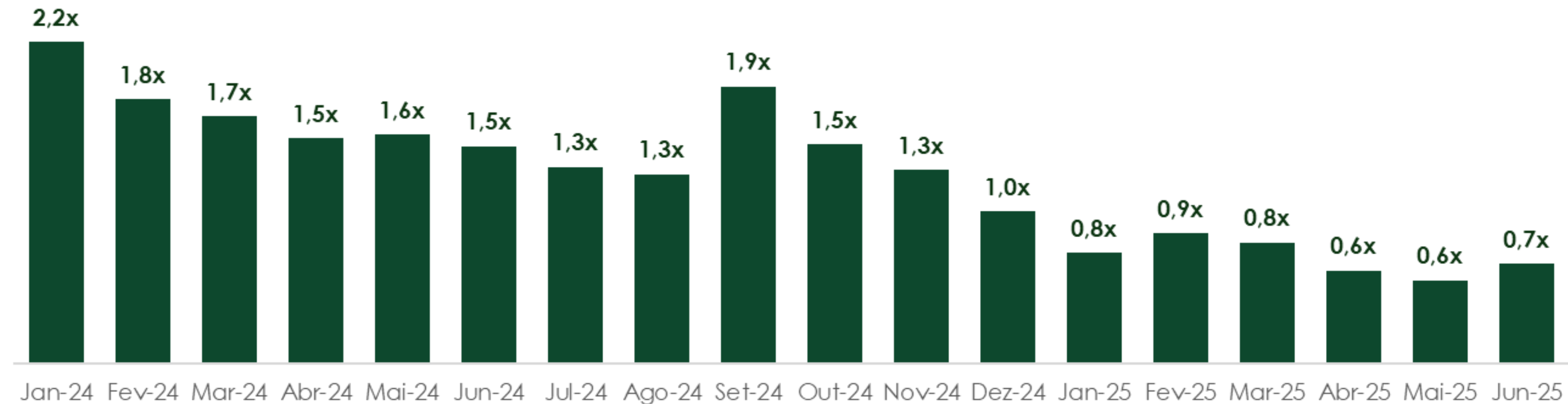
² Equivalência patrimonial considera uma participação de 63% no TESC (100% da Nityam)

Evolução da dívida bruta - Agribrazil



- Os gráficos apresentam a evolução da dívida não operacional.

Dívida bruta não operacional / EBITDA
Ajustado LTM¹



¹ Considera a variação cambial e despesas associadas à recuperação de créditos de PIS e Cofins (que possuem natureza operacional).

Entrada da Solaris/OIA acelera projeto de crescimento da Agribrasil.

- ME Solaris Commodities Holding;
 - Top 5 *trading* de trigo do mundo; Faturamento de US\$4 bi e equity de US\$400M
 - Sediada em Dubai;
 - Controlada pelo fundo soberano do Omã (Oman Investment Authority);
- Investidor abrirá novos mercados e clientes;
- Acordo de venda da posição acionária controladora da Agribrasil e do TESC com condições precedentes;
- Frederico Humberg ficará pelo menos 3 anos na Agribrasil com contrato de *earn-out*;
- Solaris comprou também mais 2 minoritários no TESC, sobrando apenas um socio local com 15%;
- Operações entre TESC e Agribrasil serão *arms lenght*, preservando direito de minoritários;
- Previsão de capitalização para pagamento integral da dívida do Banco do Brasil.

TESC

Resultados 2T25/6M25



TESC celebra mais um semestre de recordes impulsionados pela Agribrasil.

- TESC operou um total de 3,4M tons no 6M25, alta de 28% versus 2,7M tons no 6M24;
 - Grãos somaram 1.4M tons, alta de 48%;
 - Aço (ArcelorMittal) movimentou 1,3M tons, crescimento de 7,8%;
 - Outros produtos corresponderam por 755,3 mil tons, aumento de 32,4%;
- Terminal de grãos do TESC completa 2 anos com mais de 5,1M tons operadas;
- Reajuste de 18% na tarifa de grãos passa a vigorar no segundo semestre;
- Solaris tem interesse em destravar todos investimentos para ampliação.

Competing Ports - TESC

- TESC segue com performance superior em exportação de grãos na região.

Volume (tons) por porto	2T25	2T24	Var. (%)	6M25	6M24	Var. (%)
TESC	580.705	543.499	7%	1.363.695	966.023	41%
Portos Concorrentes	5.248.475	6.471.237	-19%	11.524.870	12.408.473	-7%
Paranaguá	3.735.849	4.596.895	-19%	8.674.569	8.423.722	3%
São Francisco do Sul 101	1.512.626	1.874.342	-19%	2.850.301	3.984.751	-28%

Lucro Bruto - TESC

- O lucro bruto do TESC foi de R\$44,9M no 2T25 e R\$44,9M no acumulado do ano.
- **Lucro bruto LTM 2T25 de R\$177,0M.**

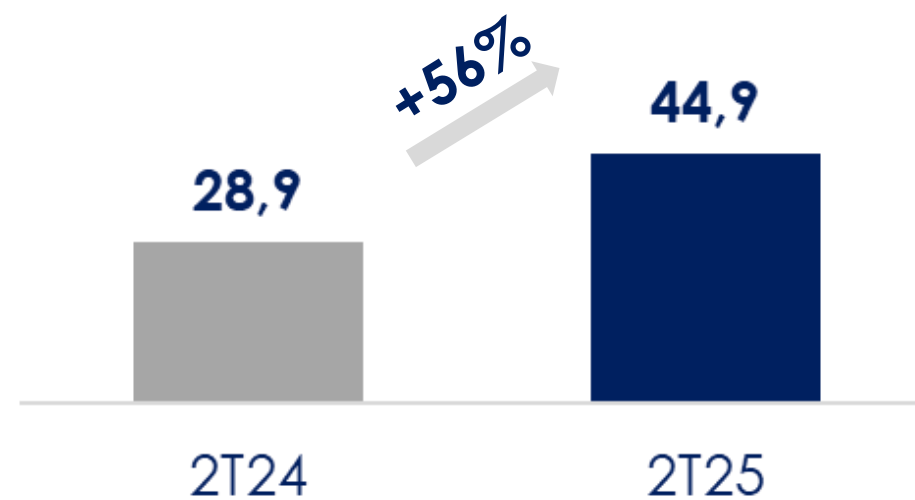
Lucro Bruto¹ (R\$M) e
% margem 2T25



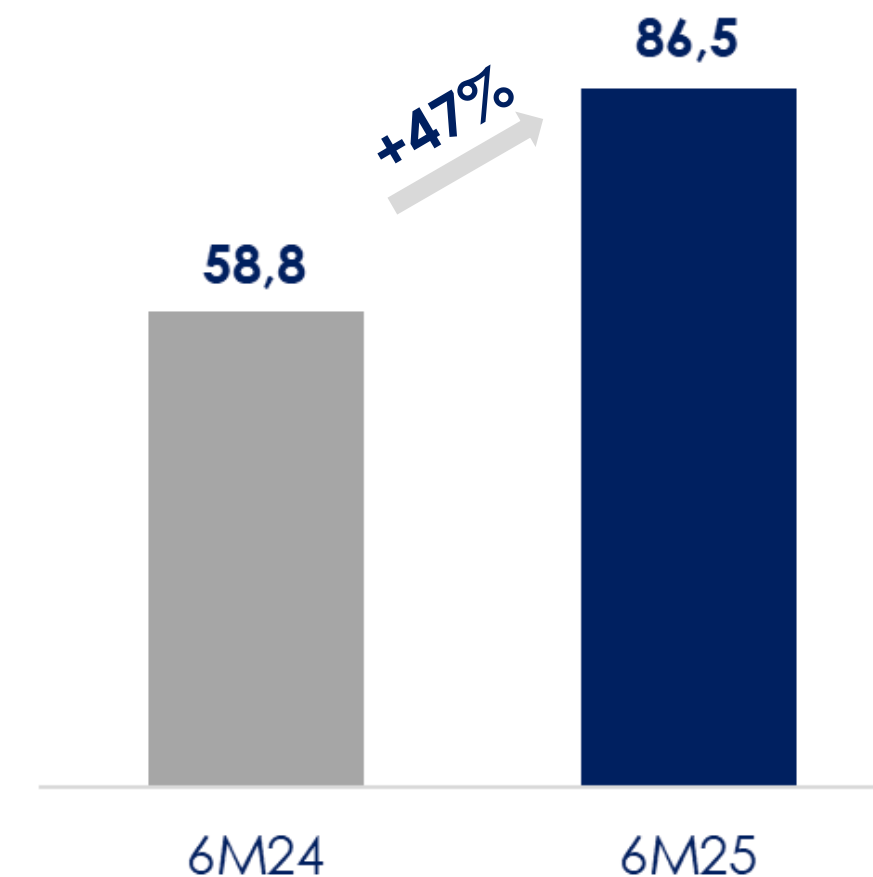
Margem Bruta



Lucro Bruto

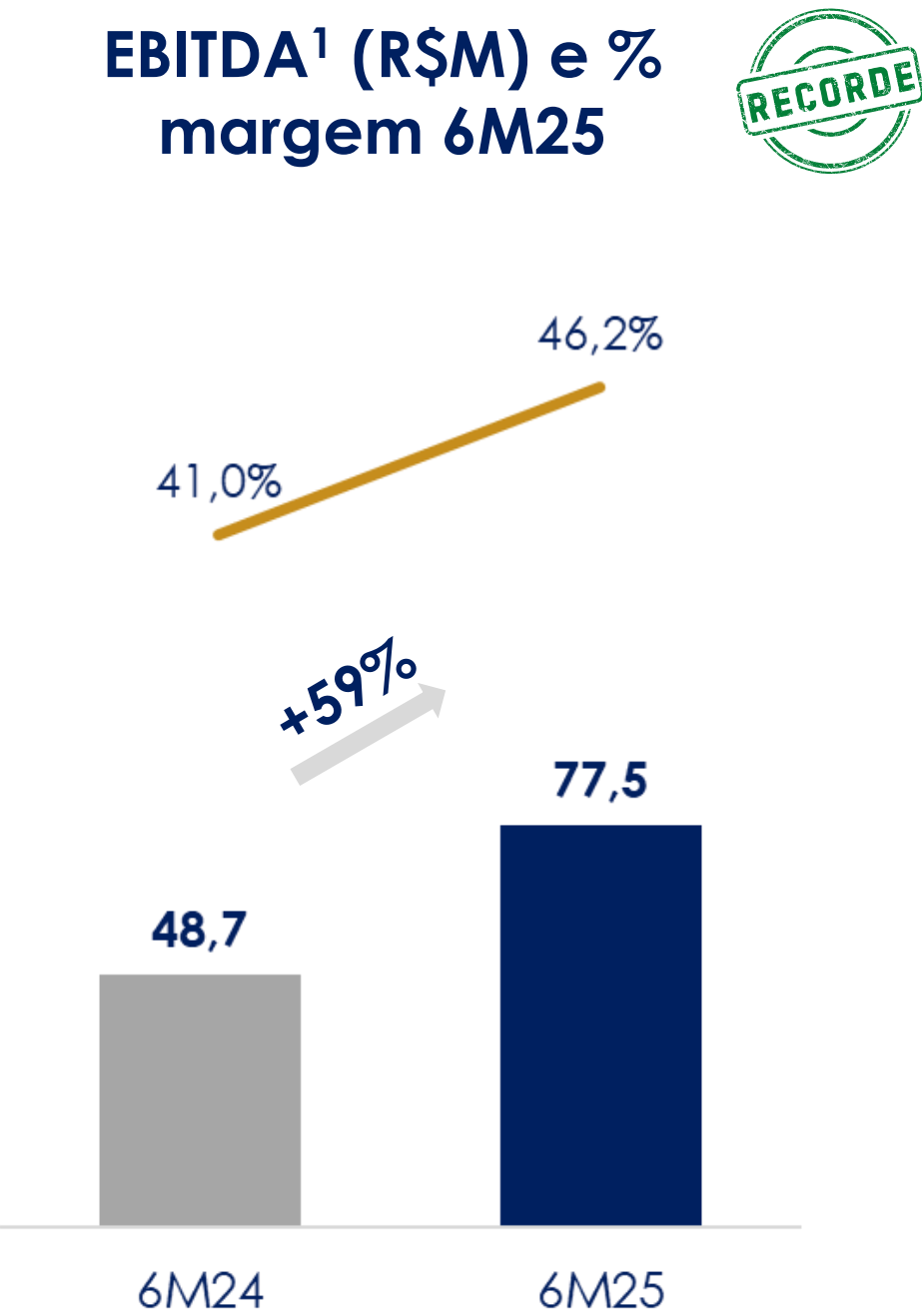
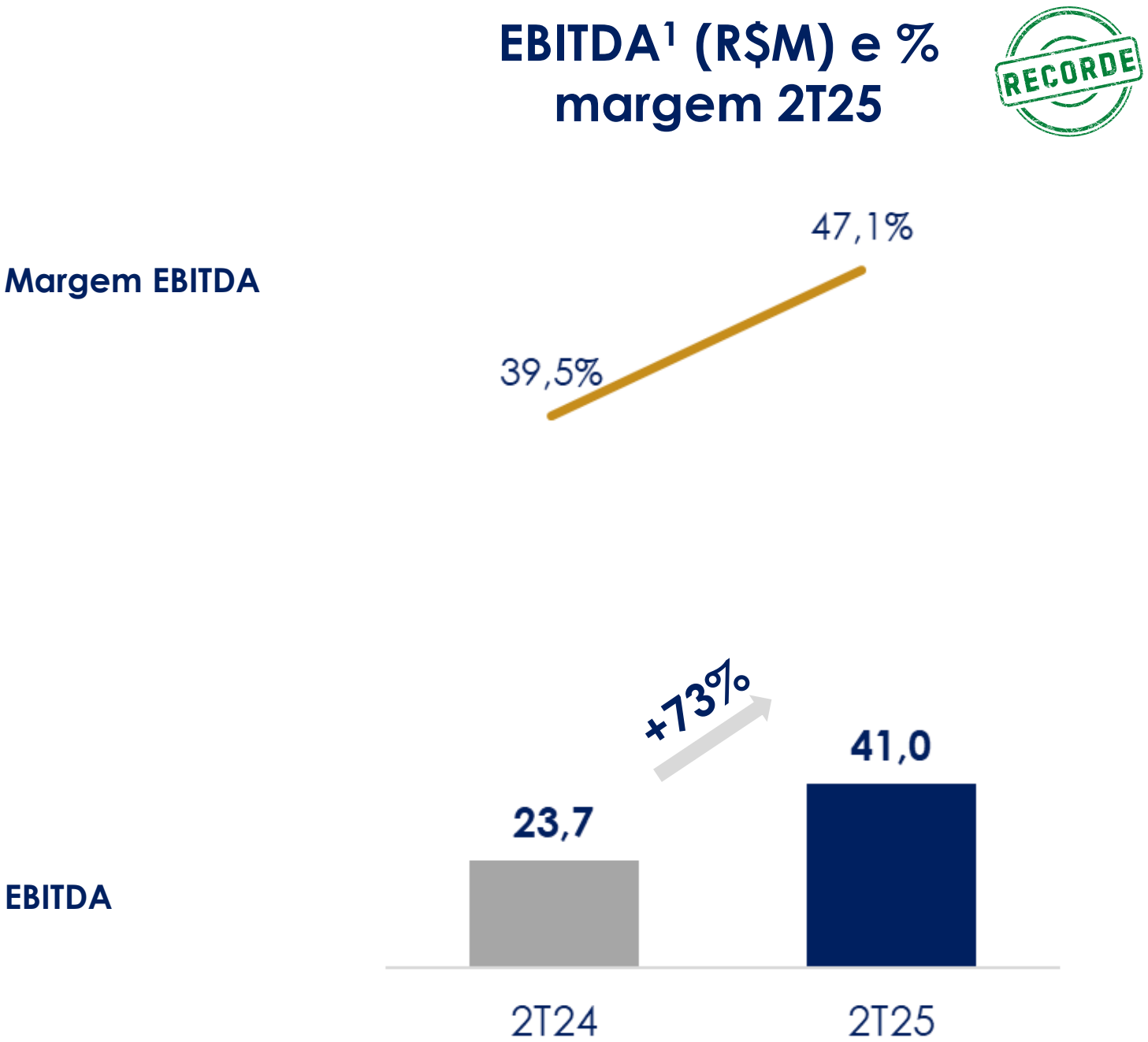


Lucro Bruto¹ (R\$M) e
% margem 6M25



EBITDA - TESC

- O TESC atingiu EBITDA de R\$41,0M no 2T25 e R\$77,5M no 6M25.
- **EBITDA LTM de R\$156,6M.**



Lucro Líquido - TESC

- O lucro líquido do TESC alcançou o valor R\$11,5M no 2T25 e 6M25 chegou a R\$17,9M.
- **Lucro líquido LTM de R\$52,1M.**

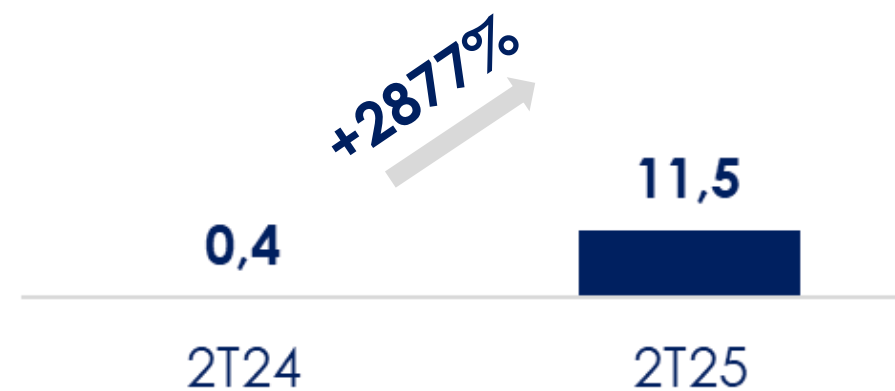
Lucro líquido (R\$M)
e % margem 2T25



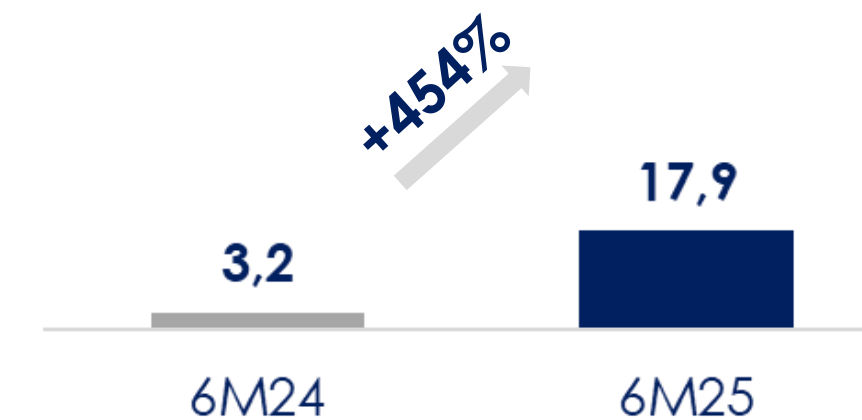
Margem Líquida



Lucro Líquido

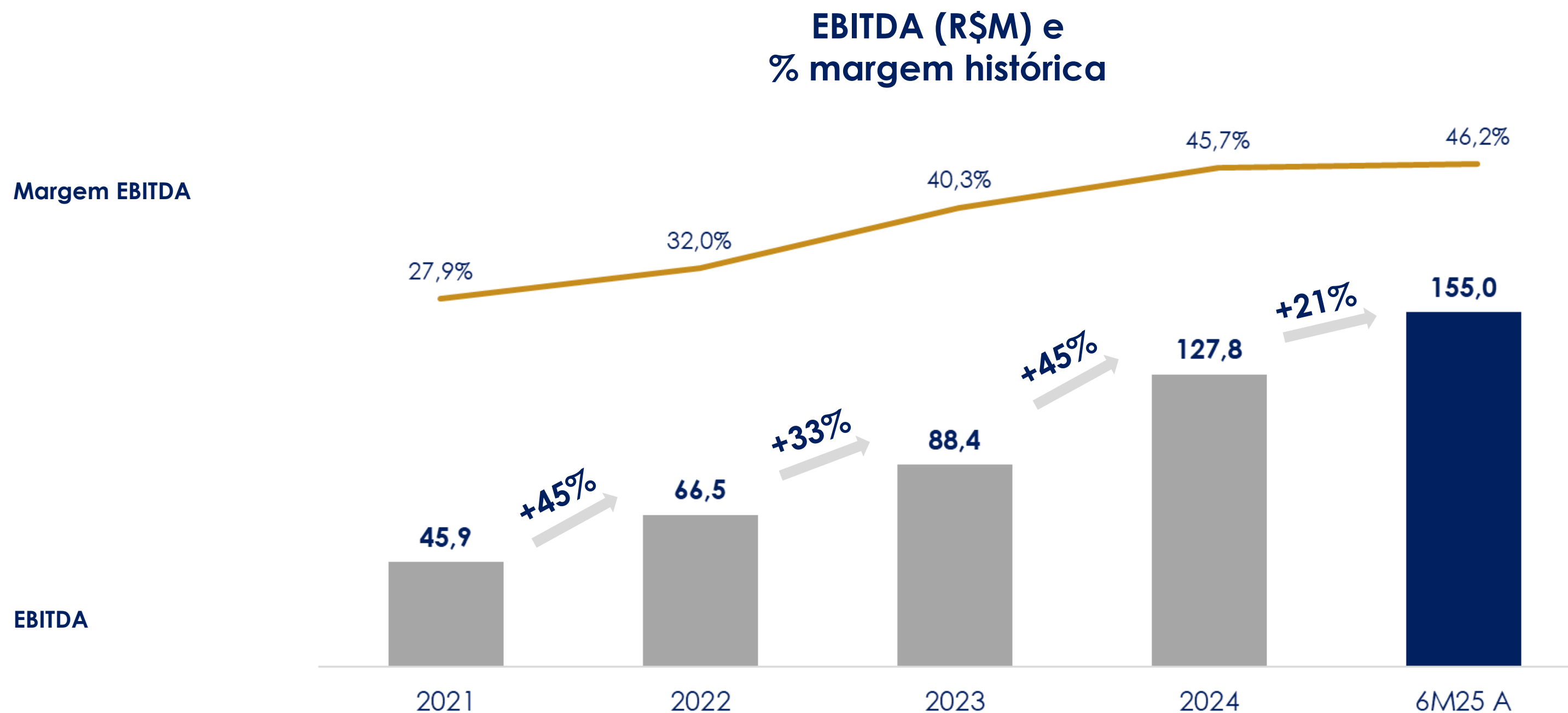


Lucro líquido (R\$M)
e % margem 2T25



Evolução EBITDA - TESC

- O TESC vem apresentando aumentos progressivos no EBITDA nos últimos anos.



¹ EBITDA 6M25 anualizado.

Resultado Gerencial - TESC



- A tabela abaixo apresenta o resultado histórico do TESC:

Demonstração do Resultado Consolidado Gerencial (BRL 000)	2T25	2T24	Var. (%)	6M25	6M24	Var. (%)	LTM 2T25
Receita Líquida	87.081	60.067	45,0%	167.567	118.849	41,0%	328.429
Custos Fixos	(8.288)	(7.096)	16,8%	(17.200)	(13.320)	29,1%	(33.330)
Custos Variáveis	(33.869)	(24.056)	40,8%	(63.857)	(46.700)	36,7%	(118.059)
Lucro Bruto	44.924	28.915	55,4%	86.510	58.829	47,1%	177.040
Despesas Administrativas	(3.913)	(5.166)	-24,3%	(9.033)	(10.128)	-10,8%	(20.469)
EBITDA	41.011	23.749	72,7%	77.477	48.701	59,1%	156.571
Margem EBITDA %	47,1%	39,5%	7,6 p.p.	46,2%	41,0%	5,3 p.p.	47,7%
Depreciação e Amortização	(7.542)	(7.126)	5,8%	(15.100)	(14.311)	5,5%	(29.057)
Resultado Operacional	33.468	16.623	101,3%	62.377	34.390	81,4%	127.514
Outros resultados operacionais	(1.245)	(178)	599,1%	(3.700)	751	-592,5%	(6.340)
Resultado financeiro líquido	(13.066)	(12.309)	6,2%	(31.859)	(26.729)	19,2%	(60.457)
Lucro Antes do Imposto	19.157	4.136	363,2%	26.818	8.412	218,8%	60.716
IR/CSLL Corrente	(2.869)	(395)	626,1%	(5.889)	(395)	1390,5%	(9.971)
IR/CSLL Diferido	(4.740)	(3.353)	41,4%	(3.060)	(4.789)	-36,1%	1.388
Lucro Líquido	11.548	388	2877,2%	17.868	3.228	453,5%	52.134
Lucro Líquido %	13,3%	0,6%	12,6 p.p.	10,7%	2,7%	7,9 p.p.	15,9%

- A tabela abaixo reporta o resultado gerencial da Agribrasil, TESC e combinado da Agribrasil com 100% do TESC.

Demonstração do Resultado Consolidado Gerencial (BRL 000)	Agribrasil	TESC	Combinado
Receita Líquida	2.090.298	167.567	2.257.865
Custos	(2.007.120)	(81.057)	
Lucro Bruto Ajustado ¹	83.177	86.510	169.687
Despesas Administrativas	(12.166)	(9.033)	
EBITDA Ajustado	71.011	77.477	148.488
Margem EBITDA %	3,4%	46,2%	6,6%
Depreciação e Amortização	(9.512)	(15.100)	
Despesas/Receitas Financeiras	(40.984)	(31.859)	
Receitas e despesas não recorrentes	(1.777)	(3.700)	
Equivalência Patrimonial ²	11.210	-	
Lucro Antes do Imposto	29.948	26.818	
IR/CSLL Corrente	(11.667)	(5.889)	
IR/CSLL Diferido	587	(3.060)	
Lucro Líquido	18.868	17.868	
Lucro Líquido %	0,9%	10,7%	

¹ Considera a variação cambial e despesas associadas à recuperação de créditos de PIS e Cofins (natureza operacional) na Agribrasil.

² Equivalência patrimonial considera uma participação de 63% no TESC (100% da Nityam)

Destques Financeiros

■ Abaixo apresentamos os principais resultados:



Lucro bruto ¹		EBITDA ¹		Lucro líquido	
2T25	6M25	2T25	6M25	2T25	6M25
R\$45,6M	R\$83,2M	R\$39,4M	R\$71,0M	R\$16,0M	R\$18,9M
+100%	+100%	+142%	+141%	+715%	-
					

	Lucro bruto		EBITDA		Lucro líquido	
	2T25	6M25	2T25	6M25	2T25	6M25
	R\$44,9M	R\$86,5M	R\$41,0M	R\$77,5M	R\$11,6M	R\$17,9M
	+56%	+47%	+73%	+59%	+2877%	+454%
						

¹ Considera a variação cambial e despesas associadas à recuperação de créditos de PIS e Cofins (que possuem natureza operacional).



NASCIDA NO BRASIL
PARA ALIMENTAR O MUNDO

www.agribrasil.net

Q&A

Relações com Investidores