



JBS N.V.

Unaudited condensed consolidated interim financial information

as of and for three and nine-month period ended September 30, 2025

In thousands of United States dollar - US\$





Index	Page
Statements of financial position - Assets	3
Statements of financial position - Liabilities and Equity	4
Statements of income for the nine-month period ended September 30, 2025 and 2024	5
Statements of income for the three-month period ended September 30, 2025 and 2024	6
Statements of comprehensive income for the nine-month period ended September 30, 2025 and 2024	7
Statement of comprehensive income for the three-month period September 30, 2025 and 2024	8
Statements of changes in equity for the nine-month period ended September 30, 2025 and 2024	9
Statements of cash flows for the nine-month period ended September 30, 2025 and 2024	10
Note 1 - Background information	11
Note 2 - Basis of preparation	12
Note 3 - Cash and cash equivalents and margin cash	13
Note 4 - Trade accounts receivable	13
Note 5 - Inventories	13
Note 6 - Biological assets	14
Note 7 - Recoverable taxes	14
Note 8 - Related parties transactions	14
Note 9 - Income taxes	15
Note 10 - Investments in subsidiaries, associates and joint venture	17
Note 11 - Property, plant and equipment	17
Note 12 - Leases	18
Note 13 - Intangible assets	19
Note 14 - Goodwill	19
Note 15 - Trade accounts payable	20
Note 16 - Loans and financing	21
Note 17 - Income and other taxes payable	22
Note 18 - Payroll and social charges	22
Note 19 - Provisions for legal proceedings	22
Note 20 - Equity	24
Note 21 - Net revenue	25
Note 22 - Net finance income (expense)	25
Note 23 - Earnings (losses) per share	25
Note 24 - Operating segments	26
Note 25 - Expenses by nature	28
Note 26 - Risk management and financial instruments	30



	Note	September 30, 2025	December 31, 2024
ASSETS			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	3	3,558,215	5,613,672
Margin cash	3	553,846	136,554
Trade accounts receivable	4	3,847,840	3,735,540
Inventories	5	6,568,664	5,015,989
Biological assets	6	1,820,815	1,608,223
Recoverable taxes	7	670,077	637,728
Derivative assets	26	262,706	84,468
Other current assets		389,522	288,842
TOTAL CURRENT ASSETS		17,671,685	17,121,016
NON-CURRENT ASSETS			
Long-term investments	3	45,831	-
Recoverable taxes	7	1,914,060	1,412,455
Biological assets	6	602,189	518,234
Related party receivables	8	-	77,355
Deferred income taxes	9	511,482	651,178
Other non-current assets		558,552	268,737
		3,632,114	2,927,959
Investments in equity-accounted investees	10	226,539	38,312
Property, plant and equipment	11	13,263,866	11,780,880
Right of use assets	12.1	1,644,803	1,596,873
Intangible assets	13	1,848,912	1,803,199
Goodwill	14	5,898,192	5,417,134
TOTAL NON-CURRENT ASSETS		26,514,426	23,564,357
TOTAL ASSETS		44,186,111	40,685,373

The accompanying notes are an integral part of this unaudited condensed consolidated interim financial information.

	Note	September 30, 2025	December 31, 2024
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Trade accounts payable	15	5,447,368	5,465,513
Supply chain finance	15	1,141,182	728,710
Loans and financing	16	999,408	2,084,225
Income taxes	17	242,634	233,027
Other taxes payable	17	123,683	113,734
Payroll and social charges	18	1,489,505	1,435,751
Lease liabilities	12.2	356,358	335,681
Dividends payable		165	358,621
Provisions for legal proceedings	19	100,940	280,804
Derivative liabilities	26	454,986	165,979
Other current liabilities		677,127	455,020
TOTAL CURRENT LIABILITIES		11,033,356	11,657,065
NON-CURRENT LIABILITIES			
Loans and financings	16	19,769,235	17,242,571
Income and other taxes payable	17	415,957	406,655
Payroll and social charges	18	276,091	352,718
Lease liabilities	12.2	1,441,340	1,398,348
Deferred income taxes	9	1,073,116	1,095,291
Provisions for legal proceedings	19	224,723	216,659
Debt with related parties	8	212,989	-
Derivative liabilities	26	116,682	100,087
Other non-current liabilities		113,465	81,615
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES		23,643,598	20,893,944
EQUITY			
Share capital - common shares	20	35,114	13,177,841
Capital reserve		7,299,425	(180,586)
Other reserves		-	(37,470)
Profit reserves		(360,887)	4,211,944
Accumulated other comprehensive loss		73,048	(10,077,264)
Retained earnings		1,670,631	-
Attributable to company shareholders		8,717,331	7,094,465
Attributable to non-controlling interest		791,826	1,039,899
TOTAL EQUITY		9,509,157	8,134,364
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		44,186,111	40,685,373

The accompanying notes are an integral part of this unaudited condensed consolidated interim financial information.

	Note	Nine-month period ended September 30,	
		2025	2024
NET REVENUE	21	63,121,151	57,208,885
Cost of sales	25	(54,691,633)	(48,597,318)
GROSS PROFIT		8,429,518	8,611,567
Selling expenses	25	(3,650,662)	(3,438,825)
General and administrative expenses	25	(1,592,447)	(1,712,565)
Other income	25.1	77,298	60,323
Other expenses	25.1	(56,674)	(109,079)
NET OPERATING EXPENSES		(5,222,485)	(5,200,146)
OPERATING PROFIT		3,207,033	3,411,421
Finance income	22	508,017	517,594
Finance expense	22	(1,484,115)	(1,827,047)
NET FINANCE EXPENSE		(976,098)	(1,309,453)
Share of profit of equity-accounted investees, net of tax	10	15,008	(231)
PROFIT BEFORE TAXES		2,245,943	2,101,737
Current income taxes	9	(576,398)	(399,199)
Deferred income taxes	9	125,228	(193,301)
TOTAL INCOME TAXES		(451,170)	(592,500)
NET INCOME		1,794,773	1,509,237
ATTRIBUTABLE TO:			
Company shareholders		1,609,192	1,354,020
Non-controlling interest		185,581	155,217
		1,794,773	1,509,237
Basic and diluted earnings per share - common shares (US\$)	23	1.45	1.22

The accompanying notes are an integral part of this unaudited condensed consolidated interim financial information.

	Note	Three-month period ended September 30,	
		2025	2024
NET REVENUE	21	22,596,984	19,926,006
Cost of sales	25	(19,624,537)	(16,646,119)
GROSS PROFIT		2,972,447	3,279,887
Selling expenses	25	(1,256,019)	(1,217,556)
General and administrative expenses	25	(513,737)	(487,585)
Other income		29,221	21,869
Other expenses		(12,874)	(42,301)
NET OPERATING EXPENSES		(1,753,409)	(1,725,573)
OPERATING PROFIT		1,219,038	1,554,314
Finance income	22	202,920	153,475
Finance expense	22	(611,069)	(514,565)
NET FINANCE EXPENSE		(408,149)	(361,090)
Share of profit of equity-accounted investees, net of tax		4,452	3,897
PROFIT BEFORE TAXES		815,341	1,197,121
Current income taxes	9	(185,942)	(142,382)
Deferred income taxes	9	14,725	(298,133)
TOTAL INCOME TAXES		(171,217)	(440,515)
NET INCOME		644,124	756,606
ATTRIBUTABLE TO:			
Company shareholders		580,887	692,923
Non-controlling interest		63,237	63,683
		644,124	756,606
Basic and diluted earnings per share - common shares (US\$)	23	0.52	0.62

The accompanying notes are an integral part of this unaudited condensed consolidated interim financial information.

	Nine-month period ended September 30,	
	2025	2024
Net income	1,794,773	1,509,237
Other comprehensive income		
Items that are or may be subsequently reclassified to statement of income:		
Gain (loss) on foreign currency translation adjustments	1,049,377	(944,063)
Gain (loss) on cash flow hedge	(865)	1,292
Deferred income tax on loss on cash flow hedge	(74)	(328)
Other fair value adjustments through other comprehensive income	(380)	(7,491)
Items that will not be reclassified to statement of income:		
Gain (loss) associated with pension and other postretirement benefit obligations	(1,823)	8,828
Income tax on gain (loss) associated with pension and other postretirement benefit obligations	737	(2,240)
Total other comprehensive income (loss)	1,046,972	(944,002)
Comprehensive Income	2,841,745	565,235
Total comprehensive income attributable to:		
Company shareholders	2,811,376	317,942
Non-controlling interest	30,369	247,293
	2,841,745	565,235

The accompanying notes are an integral part of this unaudited condensed consolidated interim financial information.

	Three-month period ended September 30,	
	2025	2024
Net income	644,124	756,606
Other comprehensive income		
Items that are or may be subsequently reclassified to statement of income:		
Gain on foreign currency translation adjustments	82,131	197,502
Gain (loss) on cash flow hedge	(826)	460
Deferred income tax on gain (loss) on cash flow hedge	(22)	236
Other fair value adjustments through other comprehensive income	(344)	518
Items that will not be reclassified to statement of income:		
Loss associated with pension and other postretirement benefit obligations	(2,228)	(1,065)
Income tax on gain (loss) associated with pension and other postretirement benefit obligations	683	(549)
Total other comprehensive income	79,394	197,102
Comprehensive income	723,518	953,708
Total comprehensive income loss attributable to:		
Company shareholders	671,031	886,381
Non-controlling interest	52,487	67,327
	723,518	953,708

The accompanying notes are an integral part of this unaudited condensed consolidated interim financial information.

Unaudited condensed consolidated interim statements of changes in equity for the nine-month period ended September 30, 2025 and 2024
In thousands of United States dollar - US\$



Note	Capital reserves					Profit reserves				Other comprehensive income		Retained earnings (loss)	Total	Non-controlling interest	Total equity	
	Share capital	Share premium	Premium on issue of shares	Capital transactions	Stock options	Other reserves	Treasury	Legal	Investments statutory	Tax-incentive reserve	VAE					FCTA
BALANCE ON JANUARY 1, 2024	13,177,841		36,321	(232,475)	10,145	(36,413)		603,603	2,232,528	787,501	60,443	(7,614,450)		9,025,044	682,742	9,707,786
Net income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,354,019	1,354,019	155,218	1,509,237
Gain (loss) on foreign currency translation adjustments (FCTA)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(832,990)	-	(832,990)	90,922	(742,068)
Loss on net investment in foreign operations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(201,995)	-	(201,995)	-	(201,995)
Gain on cash flow hedge, net of tax	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	964	-	-	964	-	964
Gain associated with pension and other postretirement benefit obligations, net of tax	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,435	-	-	5,435	1,153	6,588
Other fair value adjustments through other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,491)	-	-	(7,491)	-	(7,491)
Total comprehensive income (loss)											(1,092)	(1,034,985)	1,354,019	317,942	247,293	565,235
Share-based compensation	-	-	-	8,389	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,389	1,700	10,089
Realization of other reserves	-	-	-	-	-	(821)	-	-	-	-	-	-	821	-	-	-
Distribution of interim dividends	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(799,983)	(799,983)	-	(799,983)
Dividends to non-controlling interest	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,081)	(3,081)
Others	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	348	348
BALANCE ON SEPTEMBER 30, 2024	13,177,841		36,321	(224,086)	10,145	(37,234)		603,603	2,232,528	787,501	59,351	(8,649,435)	554,857	8,551,392	929,002	9,480,394
BALANCE ON JANUARY 1, 2025	13,177,841		36,321	(227,052)	10,145	(37,470)		691,999	2,070,113	1,449,832	67,583	(10,144,847)		7,094,465	1,039,899	8,134,364
Net income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500,224	500,224	56,110	556,334
Gain (loss) on foreign currency translation adjustments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	574,457	-	574,457	(123,164)	451,293
Gain on net investment in foreign operations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	126,386	-	126,386	-	126,386
Gain on cash flow hedge, net of tax	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	282	-	-	282	-	282
Loss associated with pension and other postretirement benefit obligations, net of tax	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(409)	-	-	(409)	(101)	(510)
Other fair value adjustments through other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25)	-	-	(25)	-	(25)
Total comprehensive income (loss)											(152)	700,843	500,224	1,200,915	(67,155)	1,133,760
Share-based compensation	-	-	-	5,782	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,782	1,219	7,001
Realization of other reserves	-	-	-	-	-	(374)	-	-	-	-	-	-	373	(1)	-	(1)
Distribution of interim dividends	-	-	-	-	-	-	-	-	(759,018)	-	-	-	-	(759,018)	-	(759,018)
Dividends to non-controlling interest	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(260,331)	(260,331)
Others	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	285	285
JBS S.A. - Corporate Restructuring Implemented on May 23rd	(13,142,337)	1,899,391	(36,321)	216,947	(10,145)	37,844	(6,544)	(691,999)	(1,311,095)	(1,449,832)	159	8,947,969	61,066	(5,484,897)	67,255	(5,417,642)
Net income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,108,968	1,108,968	129,471	1,238,439
Loss on cash flow hedge, net of tax	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(373)	-	-	(373)	(848)	(1,221)
Loss associated with pension and other postretirement benefit obligations, net of tax	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(576)	-	-	(576)	-	(576)
Foreign exchange variation in subsidiaries	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,744)	(30,744)
Cumulative translation adjustment and foreign exchange variation in subsidiaries	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,100)	505,542	-	502,442	-	502,442
Other fair value adjustments through other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(355)	(355)
Total comprehensive income (loss)											(4,049)	505,542	1,108,968	1,610,461	97,524	1,707,985
Cancellation of shares	20 b.2	(390)	390	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,263)	(1,263)
Common share contribution	20 b.6	-	1,808,187	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,808,187	-	1,808,187
Incorporation of shares	20 b.4	-	3,995,860	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,995,860	-	3,995,860
Repurchase of shares	20 b.7	-	192	-	-	-	(192)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Share premium distribution	20 b.1	-	(387,004)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(387,004)	-	(387,004)
Listing costs	-	-	-	6,119	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,119	-	6,119
Stock Option Plan	-	-	-	4,871	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,871	1,222	6,093
Transfer of treasury shares	-	(6,156)	-	-	-	-	6,156	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stock Based Compensation	-	-	-	4,545	-	-	2,156	-	-	-	-	-	-	6,701	931	7,632
Dividends to non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(89,265)	(89,265)
Acquisition of treasury shares	20 b.8	-	-	-	-	-	(362,463)	-	-	-	-	-	-	(362,463)	-	(362,463)
Others	-	(44)	-	(22,603)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,647)	1,505	(21,142)
BALANCE ON SEPTEMBER 30, 2025	35,114	7,310,816		(11,391)			(360,887)				63,541	9,507	1,670,631	8,717,331	791,826	9,509,157



1 Background information

1.1 Reporting entity

JBS N.V. ("JBS N.V." or "Company") is a corporation incorporated under the laws of the Netherlands and is domiciled in Amsterdam. The Company is the holding entity of the JBS Group.

JBS N.V. and its subsidiaries ("Group") primarily operates in the processing of animal proteins, encompassing activities related to beef, pork, lamb, and poultry, as well as the production and marketing of prepared foods and other related products. Additionally, the Group carries out operations in the leather, collagen, hygiene and cleaning products, metal packaging, biodiesel, and other complementary businesses, integrated within its value chain, with a global presence in several countries, including Brazil, the United States, Canada, Mexico, Australia, the United Kingdom, Argentina, and Uruguay. The portfolio includes internationally recognized brands such as Seara, Doriana, Pilgrim's, Moy Park, Primo, Friboi, Maturatta, Swift, Ozo, and Adaptable Meals, among others.

JBS N.V. is registered as a FPI - Foreign Private Issuer with the United States Securities and Exchange Commission (SEC) and as a foreign issuer with the Brazilian Securities and Exchange Commission (CVM), in compliance with the applicable regulatory requirements in the Netherlands, Brazil, and the United States. The Class A ordinary shares of JBS N.V. are listed on the New York Stock Exchange (NYSE) under the ticker symbol "JBS," and its Level II Brazilian Depository Receipts (BDRs) are traded on B3 - Brasil, Bolsa, Balcão, under the code "JBSS32."

The unaudited condensed consolidated interim financial statements reflect the operations of the Group.

The approval of these unaudited condensed consolidated interim financial information occurred at the Board of Directors' meeting on November 13, 2025.

Corporate restructuring

As part of its corporate restructuring, JBS N.V. became the indirect controlling shareholder of JBS S.A. through the completion of a two-phase contribution process by its ultimate controlling shareholder, J&F. In the first phase, completed on December 27, 2023, J&F and its wholly owned investment fund, FIP Formosa, transferred a non-controlling portion of their JBS S.A. common shares to JBS Participações Societárias S.A., which were subsequently contributed to J&F Investments Luxembourg S.à r.l. and then to JBS N.V.

The second phase was completed on May 23, 2025, with J&F transferring its remaining JBS S.A. common shares through the same corporate structure. As a result, JBS N.V., via JBS Participações Societárias S.A., now holds all shares previously owned directly by J&F, consolidating its position as the indirect controlling shareholder of JBS S.A. The transaction was accounted for as a common control transaction, whereby JBS N.V. recognized the assets, liabilities, and results of JBS S.A. at their historical book values. The restructuring preserved shareholder economic interests by applying a consistent exchange ratio to both controlling and non-controlling shareholders, subject only to immaterial adjustments related to fractions of BDRs and share-based payments.

On June 6, 2025, the migration of the shareholder base of JBS S.A. to JBS N.V. was completed. As part of this transaction, JBS S.A. shareholders exchanged their shares for Level II Brazilian Depository Receipts (BDRs), backed by Class A common shares issued by JBS N.V. These BDRs were delivered to the shareholders of JBS S.A., effectively establishing JBS N.V. as the new holding company of the JBS Group.

On June 9, 2025, JBS S.A.'s shares ceased trading on B3 – Brasil, Bolsa, Balcão and were officially replaced by the BDRs of JBS N.V., which began trading under the ticker symbol "JBSS32." In addition, JBS N.V.'s Class A common shares commenced trading on the New York Stock Exchange (NYSE) on June 12, 2025, under the ticker symbol "JBS".

The Group accounted for the Reorganization as a common control transaction, and the pre-reorganization carrying amounts of JBS S.A. were included in the consolidated financial statements of JBS N.V. at book value. Accordingly, these consolidated financial statements reflect the following:

- (i) The historical operating results and financial position of JBS S.A. prior to the restructuring;
- (ii) The consolidated financial performance and position of JBS N.V. subsequent to the completion of the restructuring;
- (iii) The assets and liabilities of JBS N.V. and its subsidiaries stated at historical cost;
- (iv) The number of ordinary shares issued by JBS N.V. as a result of the restructuring, which is reflected retrospectively from January 1, 2024, for the purpose of calculating earnings per share;
- (v) The shares of JBS S.A. were contributed to JBS N.V. at their carrying amount in three tranches: December 27, 2023, May 23, 2025, and June 9, 2025;
- (vi) The remaining retained earnings of JBS S.A., no longer applicable to JBS N.V., were reclassified to the opening balance of capital reserves (see note 20).

1.2 Main events that occurred during the period:

1.2.1 Senior Notes (Bonds): On July 3, 2025, the indirect subsidiaries of JBS S.A., JBS USA Holding Lux S.à r.l., JBS USA Food Company, and JBS USA Foods Group Holdings, Inc., completed the issuance of senior notes totaling US\$3.5 billion, divided into three series: US\$1.25 billion maturing in 2036 with an annual coupon of 5.50%; US\$1.25 billion maturing in 2056 with an annual coupon of 6.25%; and US\$1 billion maturing in 2066 with an annual coupon of 6.375%. Interest payments will be made semiannually, starting between January and April 2026, depending on each series. The net proceeds from the issuance were primarily used to repurchase and redeem notes maturing in 2027, 2028 and 2030, as well as to settle short-term debt, with any remaining balance allocated for general corporate purposes.

1.2.2 Investment in Granjeros Campo 9 S.A. (Granjeros Campo): On July 7, 2025, the indirect subsidiary Seara Alimentos Ltda. entered into an investment agreement for the acquisition of 90% of Granjeros Campo's capital, represented by the amount of US\$ 6.3 million. Granjeros Campo 9 S.A (Granjeros Campos) is a company in the meatpacking sector that focuses on poultry production and slaughter in Paraguay.

1.2.3 Acquisition of Production Facility: On August 13, 2025, the Company, through its indirect subsidiary JBS USA, entered into an agreement to acquire a production facility in Ankeny, Iowa (USA) for US\$100 million, with the purpose of expanding it to become the largest ready-to-eat bacon and sausage plant in the Company's portfolio in the United States. The completion of the transaction is subject to the satisfaction of customary closing conditions, and operations at the plant are expected to begin in mid-2026, following the investments and expansion works.

1.2.4 Approval of New Repurchase Plan: On August 13, 2025, the Board of Directors approved a new share repurchase plan authorizing the acquisition of Class A common shares and Brazilian Depository Receipts (BDRs) for an aggregate amount of up to US\$400 million. Subsequently, on October 14, 2025, the Board approved an increase in the maximum limit of funds available under the plan to US\$600 million. The program was completed on November 10, 2025, with the Company repurchasing a total of 41,008,292 shares, totaling US\$600 million.

1.2.5 Agribusiness Receivables Certificates (CRA): On September 29, 2025, the indirect subsidiary Seara Alimentos Ltda. filed with the Brazilian Securities and Exchange Commission (CVM) a registration request for a new offering of four series of Agribusiness Receivables Certificates (CRAs), guaranteed by JBS S.A. and JBS N.V., maturing in 2035, 2035, 2045 and 2065, with an aggregate principal amount of US\$569 million. The bookbuilding process was concluded on October 31, 2025 and the settlement on November 5, 2025. The net proceeds from the issuance will be primarily used for the purchase of raw materials, notably unprocessed corn, in the ordinary course of the company's operations.

1.2.6 Dividends distribution: During the three-month period ended September 30, 2025, the Company received dividends from its indirect subsidiary JBS S.A., totaling US\$ 420.5 million. The payments were made on August 14, 2025, August 20, 2025, August 27, 2025, and September 3, 2025, in the amounts of US\$60.5 million, US\$150.0 million, US\$120.0 million, and US\$90.0 million, respectively. These amounts correspond to the distribution of interim and special dividends approved on the respective dates.

1.3 Seasonality

Demand for chicken is relatively stable throughout the year in the United States, Europe and Brazil, but there are seasonal variations in the sales volume of some specific products at certain times of the year, such as: Christmas, New Year and Easter. Demand in the United States beef industry is highest in the second and third quarters, due to favorable weather conditions for outdoor activities. In Australia, the beef industry faces a drop in slaughter in the fourth quarter, as the rainy season affects cattle's availability and transport. In Brazil, beef sales do not fluctuate significantly during the year. The pork industry in The United States and Australia have peaks in demand in the first and fourth quarters, due to the supply of pork and the holidays, which stimulate the consumption of certain pork products, with no significant fluctuation in pork numbers in other locations.

1.4 Subsequent events:

1.4.1 Investment in Pico Paco Ltda.: On October 14, 2025, the indirect subsidiary Seara Alimentos Ltda. entered into agreement for the acquisition of 100% of Pico Paco Ltda.'s capital, represented by the amount of US\$1.3 million. Pico Paco Ltda. is a company in the meatpacking sector that focuses on poultry slaughter in Minas Gerais.

1.4.2 Dividends distribution: In October 2025, the Company received dividends from its indirect subsidiary JBS S.A. totaling US\$200.0 million. The payments were made on October 15, 2025, October 21, 2025 and October 31, 2025, in the amounts of US\$75.0 million, US\$75.0 million and US\$50.0 million, respectively. These amounts correspond to the distribution of interim dividends approved on the respective dates.

2 Basis of preparation

The unaudited condensed consolidated interim financial information as of and for the three and nine-month period ended September 30, 2025 have been prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting, as issued by International Accounting Standards Board (IASB), and should be read in conjunction with the Group's last annual consolidated financial statements as of and for the year ended December 31, 2024 ("last annual financial statements"). They do not include all the information required for a complete set of financial statements prepared in accordance with IFRS Accounting Standards. However, selected explanatory notes are included to describe events and transactions that are significant to an understanding of the changes in the Group's financial position and performance since the last annual financial statements.

In preparing these unaudited condensed consolidated interim financial statements, Management has made judgments and estimates that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets and liabilities, income and expense. Actual results may differ from these estimates. The significant judgments made by management in applying the Group's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those described in the last annual financial statements.

2.1 Functional and presentation currency

The financial statements of each subsidiary included in the consolidation are prepared using the functional currency of the primary economic environment in which it operates.

These consolidated financial statements are converted and presented in U.S dollar (US\$). The Group selected the US\$ as its presentation currency to facilitate a more direct comparison to other competitors.

2.2 Foreign currencies

Transactions in foreign currencies other than an entity's functional currency are initially measured in the functional currency of the entity using the exchange rate effective at the date of each transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the closing exchange rate at the reporting date. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the remeasurement at period end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in the statement of income, under the caption "Finance income" or "Finance expense".

2.3 Translation of subsidiaries financial statements

The consolidated financial statements of foreign subsidiaries are prepared using each subsidiary's respective functional currency. The results and financial position of all entities with a functional currency different from its ultimate parent's functional currency (R\$) have been translated to R\$ and then these financial statements have been translated from the parent's functional currency (R\$) into the Group's presentation currency (US\$). As follows:

- (i) assets and liabilities are translated at the current rate at the date of each closing period;
- (ii) income and expenses are translated at the average rate at the date of each closing period; and
- (iii) all exchange rate translation differences are recognized in other comprehensive income (loss) and are presented in the statement of comprehensive income (loss) as foreign currency translation adjustments.

2.4 New standards, amendments and interpretations

a. Standards, amendments and interpretations recently issued and adopted by the Group

IAS 21 – Effects of changes in exchange rates and translation of financial statements.

As of January 1, 2025, this amendment establishes the accounting requirements for when a functional currency cannot be converted into other currencies. In such cases, the Group is required to utilize the most recent observable exchange rate to translate the results and financial position of the foreign operation into its presentation currency. The entity must also disclose this exchange rate, the date on which it was observed, and the reasons why the currency is not exchangeable. The Group has not identified any impacts as a result of this change.

b. New standards, amendments and interpretations that are not yet effective

IFRS 18 - Presentation and Disclosure of Financial Statements.

As of January 1, 2027, IFRS 18 will replace IAS 1 Presentation of Financial Statements. The new standard introduces the following main new requirements:

- Companies are required to classify all income and expenses into five categories in the income statement: operating, investing, financing, discontinued operations, and income tax. Entities are also required to present a newly defined operating profit subtotal. The entities' net income will not change.
- Management defined performance measures, which are disclosed in a single note in the financial statements.
- Enhanced guidance will be provided on how to group information in the financial statements.

All entities are required to use the subtotal of operating profit as the starting point for the cash flow statement when presenting operating cash flows using the indirect method.

The Group is currently evaluating the impact of the new standard and, if material, will adjust the disclosure in accordance with the standard's requirements in the annual financial statements.

3 Cash and cash equivalents, margin cash and long-term investments

	September 30, 2025	December 31, 2024
Cash and cash equivalents		
Cash on hand and at banks	1,962,794	2,197,822
CDB (bank certificates of deposit) / Overnight investments ⁽¹⁾	1,595,421	3,415,850
	3,558,215	5,613,672
Margin cash		
CME (Chicago Mercantile Exchange) Margin investments ⁽²⁾	524,040	104,220
Investments in Treasury Bills ⁽³⁾	29,806	32,334
	553,846	136,554
Investment funds		
Investment funds ⁽⁴⁾	45,831	-
	45,831	-
Total	4,157,892	5,750,226

⁽¹⁾ CDBs are held at financial institutions and earn interest based on floating rates and are pegged to the Brazilian overnight interbank lending rate (*Certificado de Depósito Interbancário* - CDI). Overnight investments at JBS USA are equivalent to fixed-income instruments, earning interest at the FED rate + 0.05%.

⁽²⁾ CME margin investments represent margin deposits allocated to fixed-income equivalent instruments. These investments accrue interest based on the Interest Rate on Reserve Balances (IORB).

⁽³⁾ Government securities (such as Tesouro Selic) are public debt instruments issued by the Brazilian Treasury, acquired through financial institutions with conditions and characteristics similar to bank certificates of deposit (CDBs).

⁽⁴⁾ Investment of US\$45.1 million in a FIDC (Credit Rights Investment Fund) maturing in 2035, with a fixed interest rate of 5% per year.

4 Trade accounts receivable

	September 30, 2025	December 31, 2024
Current receivables:		
Domestic sales	2,167,147	1,994,667
Foreign sales	1,148,661	1,176,603
Subtotal	3,315,808	3,171,270
Overdue receivables:		
From 1 to 30 days	433,003	444,687
From 31 to 60 days	56,165	61,314
From 61 to 90 days	15,515	20,603
Above 90 days	138,947	130,845
Expected credit losses	(108,772)	(89,060)
Present value adjustment	(2,826)	(4,119)
Subtotal	532,032	564,270
Trade accounts receivable, net	3,847,840	3,735,540

Present value adjustment - The Group discounts its receivables to present value using interest rates directly related to customer credit profiles. The weighted average discount rate used to calculate the present value of trade accounts receivable on September 30, 2025, was 5.60% p.y. (5.64% p.y. on September 30, 2024). Realization of the present value adjustment is recognized as deduction item to sales revenue.

Changes in expected credit losses:

	September 30, 2025	September 30, 2024
Balance at the beginning of the period	(89,060)	(84,913)
Additions	(22,864)	(13,460)
Write-offs/Reversals	10,009	8,488
Exchange rate variation	(6,857)	752
Balance at the end of the period	(108,772)	(89,133)

5 Inventories

	September 30, 2025	December 31, 2024
Finished products	4,171,772	3,018,302
Work in process	601,280	492,015
Raw materials	1,117,092	847,909
Supplies	678,520	657,763
	6,568,664	5,015,989

During the nine-month period ended September 30, 2025 and 2024, the Company recognized adjustments to the net realizable value of inventories, which include additions and (write-offs) recorded in the cost of goods sold, in the amount of US\$20,172 and US\$8,821, respectively.

6 Biological assets

Changes in biological assets:

	Current		Non-current	
	September 30, 2025	September 30, 2024	September 30, 2025	September 30, 2024
Balance at the beginning of the period	1,608,223	1,712,153	518,234	531,477
Increase by reproduction (born) and cost absorption including death	7,872,422	7,946,809	1,083,884	1,044,216
Reduction for slaughter, sale or consumption	(8,897,041)	(9,087,750)	(49,494)	(52,962)
Purchases	370,420	324,336	192,529	180,481
Fair value adjustments	67,080	56,074	(18)	(108)
Reclassification from non-current to current	697,342	704,768	(697,342)	(704,768)
Exchange rate variation	102,369	(66,386)	30,731	(21,790)
Amortization	–	–	(476,335)	(449,194)
Balance at the end of the period	1,820,815	1,590,004	602,189	527,352

7 Recoverable taxes

	September 30, 2025	December 31, 2024
Value-added tax on sales and services – ICMS / IVA / VAT / GST	767,136	650,728
Social contribution on billings - PIS and COFINS	392,844	404,673
Withholding income tax - IRRF / IRPJ	1,388,960	960,161
Excise tax – IPI	17,778	16,176
Reintegra	4,997	7,657
Other	12,422	10,788
	2,584,137	2,050,183
Current	670,077	637,728
Non-current	1,914,060	1,412,455
	2,584,137	2,050,183

8 Related party transactions

The main balances and transactions between related parties are presented and described below. Amounts charged include borrowing costs, interest and management fees, when applicable.

Related party payables and receivables

	Reimbursement of administrative and funding costs	September 30, 2025	December 31, 2024
		Laguz I Fundo de Investimento ⁽¹⁾	Selic
J&F ⁽²⁾	IPCA	(50,225)	77,355
		(212,989)	77,355

⁽¹⁾ In May 2025, the indirect subsidiary JBS S.A. acquired tax credit rights from the related party Laguz I Fundo de Investimento through an agreement providing for 31 installments, with final maturity in April 2028. These tax credits originate from a judicial claim related to the export credit premium incentive. The case has already been definitively settled in favor of the taxpayer, and is currently in the final stage of assessment and confirmation of the credit balance. The credit rights were acquired at an approximate discount of 35%, and the credits will be used to offset JBS S.A.'s tax obligations once the case is finalized and the use of the credits is authorized by the relevant regulatory authorities. The credits have been recorded under "Other receivables".

⁽²⁾ The net balance payable to J&F refers to: (i) US\$93,379 receivable, arising from the settlement agreement entered into between JBS S.A., J&F, and certain former executives of the Company, which resulted in the definitive termination of the dispute addressed in arbitration proceeding, under which J&F committed to settle the amount in accordance with the terms and conditions set forth in the agreement; and (ii) US\$143,604 payable, related to the purchase of the Araputanga Plant, to be settled in 19 installments, with final maturity in May 2027.

Other financial transactions in the Group

The indirect subsidiary JBS S.A. and certain of its subsidiaries entered into an assignment agreement with Banco Original S.A, direct subsidiary of the parent Group J&F, pursuant to which Banco Original S.A. acquires credits held against certain clients in the domestic and foreign markets. The assignments are negotiated with no right of recourse, through the definitive transfer of the risks and benefits of the receivables to Banco Original. On September 30, 2025, the Group had US\$836,391 (US\$517,677 on December 31, 2024) of assigned receivables. In the nine-month period ended September 30, 2025, the Group incurred in a loss from the sale of the receivables of US\$86,291 (US\$97,333 for the nine-month period ended September 30, 2024), recorded in interim financial information as financial expenses.

On September 30, 2025, JBS S.A. and certain of its subsidiaries held investments with Banco Original in the amount of US\$481,914 (US\$303,195 on December 31, 2024), recorded in cash and cash equivalents. The cash investments and cash equivalents, CDBs and similar have yields equivalent to the CDI (Interbank Deposit Certificate), according to the term and amount invested, following market practices. In the nine-month period ended September 30, 2025, the Group earned interest from these investments of US\$36,432 (US\$25,736 for the nine-month period ended September 30, 2024) recognized as financial income.

JBS S.A. has commitments to purchase cattle for future delivery signed with certain suppliers, including the related party JBJ, guaranteeing the acquisition of cattle for a fixed price, or to be fixed, with no cash effect on the Group until the cattle are delivered. On September 30, 2025, the Group has commitments agreements in the amount of US\$116,765 (US\$48,317 on December 31, 2024).

JBS S.A. has transactions with Prima Foods S.A. for the purchase of bovine slaughtering residues for greasing operations.

JBS S.A. is the sponsor of Institute J&F, a youth-directed business school, whose goal is to educate future leaders by offering free, high-quality education. For the nine-month period ended September 30, 2025, the Company made donations in the amount of US\$9,812 (US\$15,975 for the nine-month period ended September 30, 2024), recognized as general and administrative expenses.

On December 30, 2024, JBS S.A. entered into an agreement for the sale of its Hygiene and Beauty operation to the related party Flora Produtos de Higiene e Limpeza S.A. The transaction covers the transfer of assets and operations related to the manufacture and sale of hygiene and beauty products, in accordance with the terms agreed between the parties. The sale value was set at US\$59.2 million, subject to working capital adjustments. The transaction will be concluded after the conditions precedent stipulated in the

contract have been met. The Group did not classify the operation as discontinued on September 30, 2025, as it does not represent an individually significant line of business, corresponding to only 0.2% of the JBS S.A.'s net assets.

No expense for expected credit losses relating to related-party transactions were recorded during the nine-month period ended September 30, 2025 and 2024.

Remuneration of key management

The Group's key management is comprised of its executive officers and members of the Board of Directors. The aggregate amount of compensation received by the Group's key management during the nine-month period ended September 30, 2025 and 2024 was:

	Nine-month period ended September 30	
	2025	2024
Salaries and wages	6,082	5,336
Variable cash compensation ⁽¹⁾	25,602	16,599
	31,684	21,935

⁽¹⁾ Includes US\$3,054 paid to certain JBS USA executives related to performance bonuses. These balances were settled through treasury shares of JBS N.V. instead of cash payment.

The Chief Executive Officer, the Administrative and Control Officer, the Chief Financial Officer and the Executive Officer are employed under the Brazilian employment contract regime referred to as CLT (Consolidation of Labor Laws), which sets legal prerogatives for employee benefits.

Except for those described above, the Board of Directors members are not party to any employment contract or any other contracts for additional employee benefits such as post-employment benefits, other long-term benefits or termination benefits that do not conform to Brazilian Labor Law.

9 Income taxes

a. Composition of deferred tax income and social contribution:

	September 30, 2025	December 31, 2024
Deferred income taxes assets	511,482	651,178
Deferred income taxes liabilities	(1,073,116)	(1,095,291)
	(561,634)	(444,113)

	Balance at January 1, 2025	Income statement	Exchange variation	Other adjustments ⁽²⁾	Balance at September 30, 2025
Tax loss and negative social contribution base	679,275	74,199	61,927	(191,303)	624,098
Expected credit losses on trade accounts receivable	42,304	(9,833)	3,970	-	36,441
Provisions for contingencies	94,487	(6,265)	11,143	-	99,365
Fair value adjustment	(105,836)	(14,833)	(9,281)	-	(129,950)
Tax credits - foreign subsidiaries	8,798	(88)	(79)	-	8,631
Provision for work accident insurance - foreign subsidiaries	8,964	(4,446)	-	-	4,518
Pension plan - foreign subsidiaries	3,209	4,740	(80)	(3,224)	4,645
Trade accounts payable accrual	249,853	37,794	7,270	-	294,917
Non-deductible interest portion - U.S. Tax Reform	279,572	84,158	1	-	363,731
Right of use assets	25,967	1,036	3,092	-	30,095
Goodwill amortization	(727,377)	(29,175)	(103,271)	-	(859,823)
Business combinations	(465,917)	(15,989)	(5,640)	(912)	(488,458)
Inventory valuation	(83,507)	(13,298)	9,897	-	(86,908)
Hedge operations ⁽¹⁾	45,961	(6,648)	6,704	19	46,036
Realization of other reserves	(88,113)	1,922	(14,356)	-	(100,547)
Accelerated depreciation and amortization	(479,922)	(4,985)	(2)	-	(484,909)
Cut Off adjustments (sales)	15,274	1,433	2,644	-	19,351
Other temporary differences	52,895	25,506	(21,268)	-	57,133
Deferred taxes, net	(444,113)	125,228	(47,329)	(195,420)	(561,634)

	Balance at January 1, 2024	Income statement	Exchange variation	Other Adjustments ⁽²⁾	Balance at September 30, 2024
Tax loss and negative social contribution base	840,172	(238,772)	(63,233)	(553)	537,614
Expected credit losses on trade accounts receivable	38,086	12,365	(2,640)	-	47,811
Provisions for contingencies	78,840	(2,364)	34,771	-	111,247
Fair value adjustment	(56,683)	(19,172)	(2,683)	-	(78,538)
Tax credits - foreign subsidiaries	23,685	19	48	(74)	23,678
Provision for work accident insurance - foreign subsidiaries	7,927	(928)	-	-	6,999
Pension plan - foreign subsidiaries	11,956	1,188	(40)	(8,340)	4,764
Trade accounts payable accrual	277,512	76,153	(50,671)	-	302,994
Non-deductible interest portion - U.S. Tax Reform	211,958	(10,418)	2	-	201,542
Right of use assets	25,417	8,199	(1,963)	-	31,653
Goodwill amortization	(851,840)	(10,269)	84,639	-	(777,470)
Business combinations	(444,250)	(36,524)	3,649	-	(477,125)
Inventory valuation	(148,818)	(37,903)	(1,676)	-	(188,397)
Hedge operations ⁽¹⁾	(25,364)	39,653	(534)	(496)	13,259
Realization of other reserves	(115,640)	2,033	12,795	-	(100,812)
Accelerated depreciation and amortization	(514,285)	17,175	(1)	-	(497,111)
Cut Off adjustments (sales)	-	25,890	(1,446)	-	24,444
Other temporary differences	55,931	(19,626)	(13,378)	-	22,927
Deferred taxes, net	(585,396)	(193,301)	(2,361)	(9,463)	(790,521)

⁽¹⁾ Hedge and hedge accounting operations are demonstrated in Note 26 - Risk management and financial.

⁽²⁾ Mainly refers to the transfer of tax loss carryforwards and negative Social Contribution on Net Profit (CSLL) bases from the indirect subsidiary Seara Alimentos and its indirect subsidiaries to JBS S.A. These tax losses were used to settle a tax assessment related to the taxation of profits earned abroad (TBU) for the 2016 calendar year, which was upheld in a final decision by the Administrative Council of Tax Appeals (CARF) through a casting vote. This enabled full settlement with reductions in fines and interest by using the accumulated tax loss carryforwards. The adjustment also includes deferred taxes related to the gain on the purchase of Agro Alfa and Via Rovigo, as well as cash flow hedge operations recognized in other comprehensive income by the subsidiary Seara Alimentos, and the pension plan in the United States of America.

b. Reconciliation of income tax and social contribution expense:

The nominal tax rate of 34% was adopted in the income tax reconciliation as it reflects the expected tax burden on the Group's profit, since the profits of international subsidiaries located under the JBS S.A. structure are taxed in Brazil at a rate of 34% through the Taxation of Foreign Profits (TBU) mechanism. This rate adequately represents the consolidated nominal tax burden, as provided for in paragraph 85 of IAS 12 - Income Taxes.

	Nine-month period ended September 30,		Three-month period ended September 30,	
	2025	2024	2025	2024
Profit before taxes	2,245,943	2,101,737	815,341	1,197,121
Brazilian statutory corporate tax rate	(34)%	(34)%	(34)%	(34)%
Expected tax expense	(763,621)	(714,591)	(277,216)	(407,021)
Adjustments to reconcile taxable income tax expense (benefit):				
Share of profit of equity-accounted investees	5,103	(79)	1,520	1,324
Non-taxable tax benefits ⁽³⁾	165,056	164,991	58,032	55,412
Transfer pricing adjustments	-	(7,126)	-	59,613
Difference of tax rates on taxable income from foreign subsidiaries	96,902	128,842	49,938	(2,239)
Profits taxed by foreign jurisdictions ⁽⁴⁾	(37,591)	25,925	44,406	61,803
Deferred income tax not recognized	86,093	(199,592)	10,026	(203,623)
Dividends paid abroad	(10,809)	(10,483)	(10,809)	-
Non-taxable interest - foreign subsidiaries	9,414	11,715	3,151	3,909
Donations and social programs ⁽⁵⁾	-	(929)	-	1,176
SELIC interest on tax credits	33,946	5,169	2,631	1,050
Brazilian tax incentive law - Lei do Bem	1,397	-	-	-
Other permanent differences	(37,060)	3,658	(52,896)	(11,919)
Current and deferred income tax expense	(451,170)	(592,500)	(171,217)	(440,515)
Current income tax	(576,398)	(399,199)	(185,942)	(142,382)
Deferred income tax	125,228	(193,301)	14,725	(298,133)
	(451,170)	(592,500)	(171,217)	(440,515)
Effective income tax rate	(20.09)%	(28.19)%	(21.00)%	(36.80)%

Additional information - Analysis of the variation in the effective rate:

The average effective tax rate is calculated as the ratio between tax expense (income) and accounting profit. This rate can be influenced by operations that impact tax expense (income), but which have no direct relationship with net income for the period. The following are examples of these operations: the effects of unrecognized deferred taxes, income tax, and social contributions on the realization of the revaluation reserve. This information should be considered when analyzing the effective tax rate.

⁽³⁾ The Group and its subsidiaries have subsidies granted by state governments, as a presumed credit, in accordance with the regulations of each state. The amounts appropriated from this tax incentive as revenue in the income statement are excluded in the calculation of taxes on profit, when the requirements set out in current legislation are met.

⁽⁴⁾ According to Law No. 12,973/14, the income from foreign subsidiaries must be taxed at the Brazilian statutory tax rate of 34%, and the income tax paid abroad by these subsidiaries may be used to compensate income taxes to be paid in Brazil. The results obtained from foreign subsidiaries are subject to taxation by the countries where they are

based, according to applicable rates and legislation (profits taxed by-foreign jurisdictions included in the reconciliation of income tax and social contribution expense). The Group analyzes the results of each subsidiary for the application of its income tax legislation, in order to respect the treaties signed by Brazil and avoid double taxation.

⁽⁵⁾ Refers to donations made by the indirect subsidiary JBS S.A., as described in note 25 - Expenses by nature.

Global Minimum Tax

From the 2024 calendar year onward, Pillar II rules came into effect in various jurisdictions, impacting multinationals operating in these markets.

Since the Group operates in several jurisdictions that adopted the global minimum tax from 2024, including Australia, Canada, France, Ireland, Luxembourg, Malta, the Netherlands, and the United Kingdom, the Company assessed the potential impact of these regulations. Based on current assessments, the Company has not identified any significant tax exposure resulting from this tax.

10 Investments in equity-accounted investees, associates and joint venture

Refers to investments in associate and joint venture:

	Participation	Balance at January 1, 2025	Addition (disposal)	Profit distribution	Equity		Balance at September 30, 2025
					Changes in the equity of investees	Proportionate share of income	
Meat Snacks Partners, LLC	50%	19,334	-	(6,197)	2,367	7,243	22,747
JBS Foods Ontario, Inc.	100%	17,372	-	-	14	841	18,227
Birla Societ� Agricola Srl	20%	1,606	-	-	212	57	1,875
Mantiqueira Alimentos ⁽¹⁾	48.5%	-	165,271	-	11,552	6,867	183,690
Total		38,312	165,271	(6,197)	14,145	15,008	226,539

	Participation	Balance at January 1, 2024	Profit distribution	Equity		Balance at September 30, 2024
				Changes in the equity of investees	Proportionate share of income	
Meat Snacks Partners, LLC	50%	38,922	(8,460)	(3,414)	(977)	26,071
JBS Foods Ontario, Inc.	100%	15,994	-	-	757	16,751
Birla Societ� Agricola Srl	20%	1,685	-	15	(11)	1,689
Total		56,601	(8,460)	(3,399)	(231)	44,511

⁽¹⁾ The Company, through its subsidiary JBS Holding, formalized on January 27, 2025, an agreement to acquire 48.5% of the total share capital and 50% of the voting shares of Mantiqueira Alimentos Ltda., a leading company in organic eggs (produced without antibiotics, hormones, and with free-range hens). The transaction received unconditional approval from CADE (Administrative Council for Economic Defense) on February 26, 2025 and was finalized on April 1st, 2025.

11 Property, plant and equipment

Changes in property, plant and equipment:

	Balance at January 1, 2025	Additions net of transfers ^{(1) (2)}	Disposals	Depreciation	Exchange rate variation	Balance at September 30, 2025
Buildings	3,982,477	404,688	(207)	(189,956)	294,657	4,491,659
Land	1,069,392	15,674	(5,677)	-	108,956	1,188,345
Machinery and equipment	4,038,196	594,619	(5,420)	(488,467)	262,560	4,401,488
Facilities	682,348	110,843	(1,763)	(40,553)	115,397	866,272
Computer equipment	187,164	44,398	(1,794)	(46,964)	8,466	191,270
Vehicles (land and air)	275,582	91,350	(13,757)	(37,932)	28,295	343,538
Construction in progress	1,238,785	77,596	(3,259)	-	104,972	1,418,094
Other	306,936	86,285	(12,874)	(37,590)	20,443	363,200
	11,780,880	1,425,453	(44,751)	(841,462)	943,746	13,263,866

	Balance at January 1, 2024	Additions net of transfers ⁽¹⁾	Disposals	Depreciation	Exchange rate variation	Balance at September 30, 2024
Buildings	4,305,145	215,591	(10,647)	(192,967)	(199,101)	4,118,021
Land	1,209,739	22,758	(4,053)	-	(86,076)	1,142,368
Machinery and equipment	4,310,590	520,599	(22,461)	(478,107)	(141,903)	4,188,718
Facilities	764,036	129,345	(405)	(39,469)	(87,682)	765,825
Computer equipment	166,291	53,346	(2,013)	(37,544)	(4,347)	175,733
Vehicles (land and air)	272,663	72,166	(7,587)	(33,638)	(15,601)	288,003
Construction in progress	1,636,719	(147,140)	(4,301)	-	(79,357)	1,405,921
Other	253,006	69,936	(836)	(30,308)	(5,257)	286,541
	12,918,189	936,601	(52,303)	(812,033)	(619,324)	12,371,130

⁽¹⁾ Additions for each category includes transfers from construction in progress during the period.

⁽²⁾ Of the total amount of additions net of transfers, US\$267 refers to the acquisition of JBS Terminais Ltda.

For the nine-month period ended September 30, 2025, the amount of capitalized interest added to construction in progress and included in additions was US\$25,509 (US\$26,156 for the nine-month period ended September 30, 2024).

For the nine-month period ended September 30, 2025, the capitalization rate used was 5.15% p.y. (5.82% p.y. for the nine-month period ended September 30, 2024)

The Group assesses the recoverability of long-lived assets whenever events or changes in circumstances indicate the carrying amount of an asset may not be recoverable. When future undiscounted cash flows of assets are estimated to be insufficient to recover their related carrying value, the Group compares the asset's estimated future cash flows, discounted to present value using a risk-adjusted discount rate, to its current carrying value and records a provision for impairment as appropriate. The indirect subsidiary JBS USA recognized an impairment of property, plant and equipment in the amount of US\$844, related to the restructuring of its indirectly held subsidiary, Pilgrim's Pride Corporation (PPC).

12 Leases

The Group uses the optional exemption to not recognize a right of use asset and lease liability for short term (less than 12 months) and low value leases. The average discount rate used for measuring lease liabilities was 5.45% at September 30, 2025 (5.08% at September 30, 2024).

12.1 Right of use asset

Changes in the right of use asset:

	Balance at January 1, 2025	Additions ⁽¹⁾	Terminated contracts	Amortization	Exchange rate variation	Balance at September 30, 2025
Growing facilities	632,267	117,112	(25,095)	(109,866)	53,580	667,998
Buildings	638,981	73,042	(25,841)	(71,438)	36,785	651,529
Vehicles (land)	189,036	60,683	(12,385)	(53,616)	5,305	189,023
Machinery and equipment	106,597	23,411	(4,968)	(38,659)	10,363	96,744
Operating plants	8,622	1,685	(150)	(2,386)	1,298	9,069
Land	15,999	3,965	(81)	(2,078)	415	18,220
Computer equipment	5,371	6,474	-	(1,468)	806	11,183
Concession Agreement ⁽²⁾	-	3,780	-	(2,935)	192	1,037
	1,596,873	290,152	(68,520)	(282,446)	108,744	1,644,803

	Balance at January 1, 2024	Additions ⁽¹⁾	Terminated contracts	Amortization	Exchange rate variation	Balance at September 30, 2024
Growing facilities	805,370	64,590	(25,761)	(119,279)	(44,794)	680,126
Buildings	532,104	161,995	(14,929)	(67,582)	(11,490)	600,098
Vehicles (land)	223,720	36,458	(2,417)	(54,947)	1,065	203,879
Machinery and equipment	90,101	63,805	(4,313)	(34,949)	(3,356)	111,288
Operating plants	19,695	(59)	(4,035)	(3,373)	(1,678)	10,550
Land	19,186	663	(14)	(1,953)	(582)	17,300
Computer equipment	15,534	-	(158)	(6,415)	(1,464)	7,497
	1,705,710	327,452	(51,627)	(288,498)	(62,299)	1,630,738

⁽¹⁾ The additions have been reduced by the PIS/COFINS tax effect. The net impact is US\$3,821 and US\$5,304 in the consolidated total respectively as of September 30, 2025 and 2024.

⁽²⁾ Of the total amount of additions, US\$1,220 refers to the acquisition of JBS Terminais Ltda.

12.2 Lease liabilities

	September 30, 2025	December 31, 2024
Undiscounted lease payments	2,221,827	2,135,128
Present value adjustment	(424,129)	(401,099)
	1,797,698	1,734,029
Breakdown:		
Current liabilities	356,358	335,681
Non-current liabilities	1,441,340	1,398,348
	1,797,698	1,734,029

Changes in the lease liability:

	Balance at January 1, 2025	Additions	Interest accrual	Payments	Terminated contracts	Exchange rate variation	Balance at September 30, 2025
Lease liability	1,734,029	306,439	77,089	(362,028)	(84,837)	127,006	1,797,698

	Balance at January 1, 2024	Additions	Interest accrual	Payments	Terminated contracts	Exchange rate variation	Balance at September 30, 2024
Lease liability	1,841,227	330,988	74,935	(352,079)	(56,013)	(67,431)	1,771,627

The non-current portion of the lease liability schedule is as follows:

	September 30, 2025
2026	242,930
2027	241,683
2028	208,728
2029	187,317
2030	194,679
Maturities after 2030	692,774
Total Future Minimum Lease Payments	1,768,111
Less: Imputed Interest	(326,771)
Present Value of Lease Liabilities	1,441,340

13 Intangible assets

Changes in intangible assets:

	Balance at January 1, 2025	Additions ⁽¹⁾	Disposals	Amortization	Exchange rate variation	Balance at September 30, 2025
Amortizing:						
Trademarks	293,519	835	-	(21,065)	29,345	302,634
Software	30,611	5,546	(1,422)	(5,148)	4,664	34,251
Customer relationships	408,149	2,126	(735)	(50,763)	15,396	374,173
Supplier contracts	20,548	-	-	(2,732)	2,091	19,907
Others	13,975	2,268	(4,471)	(5,057)	1,759	8,474
Non-amortizing:						
Trademarks	1,025,095	570	-	-	72,337	1,098,002
Water rights	11,302	-	-	-	169	11,471
	1,803,199	11,345	(6,628)	(84,765)	125,761	1,848,912

	Balance at January 1, 2024	Additions	Disposals	Amortization	Exchange rate variation	Balance at September 30, 2024
Amortizing:						
Trademarks	341,183	682	-	(22,056)	653	320,462
Software	24,941	17,210	(7)	(4,635)	(3,151)	34,358
Customer relationships	486,166	-	-	(54,213)	6,590	438,543
Supplier contracts	28,077	-	-	(2,815)	(1,999)	23,263
Others	1,044	33	-	(178)	(53)	846
Non-amortizing:						
Trademarks	1,092,793	484	-	-	8,042	1,101,319
Water rights	11,391	214	-	-	52	11,657
	1,985,595	18,623	(7)	(83,897)	10,134	1,930,448

⁽¹⁾ Of the total amount of additions, US\$2,205 refers to the acquisition of JBS Terminais Ltda.

14 Goodwill

Goodwill represents the positive difference between consideration paid to purchase a business and the net fair value of identifiable assets and liabilities of the acquired entity. Goodwill is recognized as an asset and included in "Goodwill" in the Statement of Financial Position. Goodwill is related to an expectation of future earnings of the acquired subsidiary after assets and liabilities are combined with the Group and cost savings resulting from synergies expected to be achieved upon the integration of the acquired business.

Changes in goodwill:

	September 30, 2025	September 30, 2024
Balance at the beginning of the period	5,417,134	6,105,020
Business combinations adjustments ⁽¹⁾	(695)	-
Exchange rate variation	481,753	(256,698)
Balance at the end of the period	5,898,192	5,848,322

⁽¹⁾ Refers to the business combination adjustment for the acquisition of JBS Terminais Ltda.

CGUs	September 30, 2025	December 31, 2024
Brazil Beef	1,705,322	1,464,710
Seara	700,704	602,869
USA Pork	694,534	694,534
Australia Smallgoods	298,331	283,441
Australia Meat	269,864	256,395
PPC - Fresh Poultry	427,811	401,396
PPC - Brands & Snacking	-	262,431
PPC - Fresh Pork/Lamb	215,839	202,512
PPC - Food Service	184,518	173,125
PPC - Meals	-	58,178
PPC - Added Value ⁽¹⁾	347,499	-
Others CGUs without significant goodwill ⁽²⁾	1,053,770	1,017,543
Total	5,898,192	5,417,134

For the nine-month period ended September 30, 2025 and for December 31, 2024 there were no indicators of impairment of goodwill within any CGU.

⁽¹⁾ On August 5, 2025, the indirect subsidiary JBS USA completed the reorganization of its Cash-Generating Units (CGUs), driven by restructuring initiatives at its indirect subsidiary, Pilgrim's Pride Corporation ("PPC"), in Europe. This reorganization resulted in the redefinition of the structure of the CGUs "PPC - Brands and Snacking" and "PPC - Meals", which were consolidated into the new CGU "PPC - Added Value." No impairment loss was recognized for the nine-month period ended September 30, 2025 as a result of this reorganization.

⁽²⁾ Correspond to 12 Cash-Generating Units (CGUs) which, due to their individually immaterial values, have been grouped under the category 'Other'.

15 Trade accounts payable and Supply chain finance

	September 30, 2025	December 31, 2024
Domestic:		
Commodities	1,829,733	1,961,391
Materials and services	3,169,716	3,138,734
Finished products	99,853	81,608
Present value adjustment	(8,537)	(9,685)
	5,090,765	5,172,048
Foreign:		
Commodities	17,063	20,357
Materials and services	338,758	271,481
Finished products	782	1,627
	356,603	293,465
Total trade accounts payable	5,447,368	5,465,513
Supply chain finance ⁽¹⁾		
Domestic	1,136,944	718,884
Foreign	4,238	9,826
Total supply chain finance	1,141,182	728,710
Total	6,588,550	6,194,223

⁽¹⁾ JBS S.A. initiates transactions with financial institutions that allow the suppliers to anticipate their receivables in the domestic market. Apart from an insignificant extension of payment terms, there was no operational or commercial change in the process, and the aforementioned discounted risk transaction does not lead to a change in the prices practiced by suppliers, maintaining the same price composition that was in place prior to the discounted risk operation by these same suppliers. Additionally, this operation did not incur any other burdens for the Group and all financial costs of the operation are the responsibility of the suppliers.

Commitment to Purchase for Future Delivery

The indirect subsidiary JBS S.A. has commitments to purchase cattle for future delivery signed with certain suppliers, in which the Group guarantees the acquisition of cattle for a fixed price, or to be fixed, with no cash effect on the Group until the cattle are delivered. Based on these future delivery contracts, JBJ Agropecuária Ltda. has already advanced this operation with the banks under the supply chain finance method. As of September 30, 2025, the amount of this transaction was US\$155,840 (US\$58,944 at December 31, 2024), this operation is recognized as supply chain finance.

16 Loans and financing

Type	Average annual interest rate	Currency	Index	Payment terms / non-current debt	Current		Non-current	
					September 30, 2025	December 31, 2024	September 30, 2025	December 31, 2024
Foreign currency								
ACC - Advances on exchange	5.04%	USD	-	2025	241,272	1,015,010	-	-
Prepayment	5.69%	USD	SOFR	2025 - 27	-	100,296	-	-
FINIMP	5.46%	EUR	Euribor	2025	-	614	-	-
Working Capital - Dollars	4.14%	USD	SOFR	2030	2,435	6,238	1,925	2,223
CRA - Agribusiness Receivables Certificates	5.36%	USD	-	2029	2,554	719	100,361	65,189
Export credit note	4.94%	USD	SOFR	2025	251,707	102,367	-	-
Others	6.88%	Several	Several	-	2,087	3,584	1,736	1,691
					500,055	1,228,828	104,022	69,103
Local currency								
FINAME	6.00%	BRL	-	2025	-	5	-	-
Notes 2.50% JBS Fin 2027	2.50%	USD	-	2027	544	11,458	105,133	990,319
Notes 5.13% JBS Lux 2028	5.13%	USD	-	2028	-	19,085	-	889,288
Notes 6.5% JBS Lux 2029	6.50%	USD	-	2029	-	934	-	69,842
Notes 3.00% JBS Lux 2029	3.00%	USD	-	2029	2,850	7,399	590,875	588,860
Notes 5.5% JBS Lux 2030	5.50%	USD	-	2030	-	31,312	-	1,241,293
Notes 3.75% JBS Lux 2031	3.75%	USD	-	2031	6,060	1,489	489,420	488,985
Notes 3.00% JBS Lux 2032	3.00%	USD	-	2032	11,167	3,750	984,417	982,670
Notes 3.63% JBS Fin 2032	3.63%	USD	-	2032	7,219	16,096	956,900	955,546
Notes 5.75% JBS Lux 2033	5.75%	USD	-	2033	47,242	23,621	1,629,438	1,626,266
Notes 6.75% JBS Lux 2034	6.75%	USD	-	2034	3,956	30,068	1,487,415	1,485,757
Notes 5.95% JBS USA 2035	5.95%	USD	-	2035	40,989	-	986,961	-
Notes 4.38% JBS Lux 2052	4.38%	USD	-	2052	6,234	16,188	888,030	887,691
Notes 6.50% JBS Lux 2052	6.50%	USD	-	2052	32,981	8,106	1,526,693	1,526,099
Notes 7.25% JBS Lux 2053	7.25%	USD	-	2053	24,288	8,038	883,647	883,217
Notes 5.5% JBS Lux 2036	5.50%	USD	-	2036	16,424	-	1,230,880	-
Notes 6.25% JBS Lux 2056	6.25%	USD	-	2056	18,663	-	1,234,907	-
Notes 6.38% JBS Lux 2066	6.38%	USD	-	2066	15,229	-	983,964	-
Notes 6.38% JBS USA 2055	6.38%	USD	-	2055	4,516	-	730,609	-
Notes 4.25% PPC 2031	4.25%	USD	-	2031	15,415	7,577	786,715	844,203
Notes 3.50% PPC 2032	3.50%	USD	-	2032	2,449	10,413	892,658	892,253
Notes 6.25% PPC 2033	6.25%	USD	-	2033	14,094	30,285	910,519	966,001
Notes 6.88% PPC 2034	6.88%	USD	-	2034	12,795	4,201	487,215	486,078
Working Capital - Euros	2.48%	EUR	Euribor	2025 - 28	37,959	21,789	14,681	8,684
Working Capital - Pounds	5.65%	GBP	-	2025	9,543	-	-	-
Export credit note	16.76%	BRL	CDI	2025 - 30	902	858	463	847
CDC - Direct credit to consumers	16.64%	BRL	-	2028	1,590	9,346	27	815
Livestock financing - Pre	10.83%	BRL	-	2025	-	341,493	-	-
Livestock financing	14.90%	BRL	CDI	2026	114,174	-	-	-
CRA - Agribusiness Receivables Certificates	7.05%	BRL	IPCA	2029-55	15,933	11,415	1,744,717	1,218,300
Commercial Paper	5.00%	-	-	-	-	202,144	-	-
Others	0.44%	Several	Several	-	36,137	38,327	118,929	140,454
Total					499,353	855,397	19,665,213	17,173,468
					999,408	2,084,225	19,769,235	17,242,571

Average annual interest rate: Refers to the weighted average nominal cost of interest at the reporting date. The loans and financings are fixed by a fixed rate or indexed to rates: CDI, TJLP (the Brazilian government's long-term interest rate), LIBOR and EURIBOR, among others.

The availability of revolving credit facilities for JBS USA was US\$2.9 billion as of September 30, 2025 (US\$2.9 billion as of December 31, 2024). In Brazil, the availability of revolving credit facilities was US\$500,000 (US\$500,000 at December 31, 2024).

The non-current portion of the principal payment schedule of loans and financing is as follows:

Maturity	September 30, 2025
2026	11,208
2027	131,923
2028	104,538
2029	642,609
2030	149,214
Maturities after 2030	18,729,743
	19,769,235

16.1 Guarantees and contractual restrictions ("covenants")

The Group was in compliance with all of its financial debt covenants restrictions as of September 30, 2025.

17 Income and other taxes payable

Income and other taxes payable are comprised of the following:

	September 30, 2025	December 31, 2024
Taxes payable in installments	28,839	44,426
PIS / COFINS tax payable	18,604	15,378
ICMS / VAT / GST tax payable	38,487	37,868
Withholding income taxes	347,092	346,785
IPTU and others	106,618	75,932
Subtotal	539,640	520,389
Income taxes payable	242,634	233,027
Total	782,274	753,416
Breakdown:		
Current liabilities	366,317	346,761
Non-current liabilities	415,957	406,655
	782,274	753,416

18 Payroll and social charges

Payroll and social charges are comprised of the following:

	September 30, 2025	December 31, 2024
Social charges in installments	288,062	356,545
Bonus and vacation along with related social charges	919,071	804,551
Salaries and related social charges	543,355	561,990
Others	15,108	65,383
	1,765,596	1,788,469
Breakdown:		
Current liabilities	1,489,505	1,435,751
Non-current liabilities	276,091	352,718
	1,765,596	1,788,469

19 Provisions for legal proceedings

The Group is party to several lawsuits arising in the ordinary course of business for which provisions are recognized for those deemed probable of loss based on estimated costs determined by management as follow:

Breakdown:

	September 30, 2025	December 31, 2024
Current liabilities	100,940	280,804
Non-current liabilities	224,723	216,659
	325,663	497,463

	September 30, 2025	December 31, 2024
Labor	102,275	87,127
Civil	164,408	340,644
Tax and Social Security	58,980	69,692
Total	325,663	497,463

	September 30, 2025				December 31, 2024			
	Labor	Civil	Tax and Social Security	Total	Labor	Civil	Tax and Social Security	Total
Brazil	102,215	63,455	58,970	224,640	87,075	59,796	68,516	215,387
USA	-	100,940	-	100,940	-	280,804	-	280,804
Others jurisdictions	60	13	10	83	52	44	1,176	1,272
Total	102,275	164,408	58,980	325,663	87,127	340,644	69,692	497,463

19.1 - Labor - Changes in provisions:

Jurisdiction	Balance at January 1, 2025	Additions, reversals and changes in estimates	Payments	Indexation	Exchange rate variation	Balance at September 30, 2025
Brazil	87,075	46,995	(53,537)	7,339	14,343	102,215
Other jurisdictions	52	4	-	-	4	60
Total	87,127	46,999	(53,537)	7,339	14,347	102,275

Jurisdiction	Balance at January 1, 2024	Additions, reversals and changes in estimates	Payments	Indexation	Exchange rate variation	Balance at September 30, 2024
Brazil	107,940	49,708	(52,202)	5,352	(12,043)	98,755
Other jurisdictions	64	4,220	(4,381)	495	(338)	60
Total	108,004	53,928	(56,583)	5,847	(12,381)	98,815

19.2 - Civil - Changes in provisions:

Jurisdiction	Balance at January 1, 2025	Additions, reversals and changes in estimates	Payments	Indexation	Exchange rate variation	Balance at September 30, 2025
Brazil	59,796	11,238	(21,127)	4,184	9,364	63,455
USA	280,804	159,198	(339,062)	-	-	100,940
Other jurisdictions	44	(2)	(29)	(6)	6	13
Total	340,644	170,434	(360,218)	4,178	9,370	164,408

Jurisdiction	Balance at January 1, 2024	Additions, reversals and changes in estimates	Payments	Indexation	Exchange rate variation	Balance at September 30, 2024
Brazil	73,502	15,133	(15,923)	5,715	(8,483)	69,944
USA	197,440	81,226	(68,640)	-	30	210,056
Other jurisdictions	47	(4,320)	108	(257)	4,465	43
Total	270,989	92,039	(84,455)	5,458	(3,988)	280,043

Civil legal proceedings (probable loss):

United States

The civil legal proceedings involve class-action lawsuits alleging violations of federal and state antitrust laws, as well as laws governing unfair competition, unjust enrichment, unusual business practices, and consumer protection related to beef, pork and chicken sales, as well as Canada and US State Matters.

The Group, together with its legal department and external counsel, continues to monitor the progress of the antitrust cases and believes that the accounting provisions recorded as of the date of these interim financial statements are sufficient to cover the associated risk.

19.3 - Tax and Social Security - Changes in provision:

Jurisdiction	Balance at January 1, 2025	Additions, reversals and changes in estimates	Payments	Indexation	Exchange rate variation	Balance at September 30, 2025
Brazil	68,516	(13,241)	(3,435)	(2,565)	9,695	58,970
Other jurisdictions	1,176	(38)	(508)	(752)	132	10
Total	69,692	(13,279)	(3,943)	(3,317)	9,827	58,980

Jurisdiction	Balance at January 1, 2024	Additions, reversals and changes in estimates	Payments	Indexation	Exchange rate variation	Balance at September 30, 2024
Brazil	133,006	(23,804)	(1,875)	8,251	(14,427)	101,151
Other jurisdictions	1,394	627	81	(318)	(480)	1,304
Total	134,400	(23,177)	(1,794)	7,933	(14,907)	102,455

Legal proceedings (possible loss):

In the nine-month period ended September 30, 2025, the Company did not identify significant changes in the estimates of range of loss related to legal provisions which the probability of loss is considered possible.

- **Brazil**

- a. Profits abroad

Between the calendar years 2006 and 2018, the indirect subsidiary JBS S.A. was subject to assessments arising from tax charges on profits earned abroad that were supposed to be included in the IRPJ and CSLL calculation basis, also including invoices disallowances paid by investees abroad, on the grounds that they could not have been used to offset IRPJ and CSLL due in Brazil. These charges also involve the imposition of officio fines, isolated fines and interest. JBS S.A. clarifies that a large part of the collection of IRPJ and CSLL on profits from abroad refers to profits from investees located in jurisdictions with which Brazil has agreements to avoid double taxation. In addition, a relevant part of the charge covers the discussion regarding the formal requirements demanded by the inspection authorities for the purposes of consolidating the results abroad of its direct or indirect investees, and it is certain that JBS S.A. disagrees with the criteria applied by the inspection authorities and has submitted a defense. For almost all of the debts, JBS S.A. is defending itself at the administrative level and is awaiting judgment. JBS S.A. assessed the relevant tax rulings, verifying any divergences in relation to the tax positions adopted by JBS S.A.. Based on this analysis, and taking into account legal opinions and applicable jurisprudence, JBS S.A. has a provision in the total amount of US\$750 million, referring to the divergence of positions on the taxation of profits of affiliates abroad in countries with international agreements recorded and reducing the heading of recoverable taxes, reflecting the probability of future realization of these amounts.

20 Equity

a. **Share capital:** On September 30, 2025, the Company's share capital consisted of 814,216,001 class A common shares and 294,842,184 class B common shares, totaling US\$35,114. (US\$13,177,841 on December 31, 2024)

b. **Capital reserve:** On September 30, 2025, the Company's capital reserve amounted to US\$7,299,425 (US\$(180,586) on December 31, 2024).

During the nine-month period ended September 30, 2025, the following capital transactions occurred:

b.1. Share Premium Distribution: On May 9, 2025, the shareholders approved a distribution from the share premium account in the amount of US\$193,432. On June 15, 2025, an additional distribution from the share premium account was approved in the amount of US\$193,572.

b.2. Cancellation of Class B Shares: On May 20, 2025, by shareholders' resolution of JBS N.V., the share capital reduction was approved through the cancellation of 3,468,538 Class B shares held by J&F Investments Luxembourg S.à r.l., without any financial compensation

b.3. Contribution of Shares: On May 22, 2025, within the scope of the Dual Listing transaction, the contribution by JBS N.V. of 572,981,486 Class A shares, which were held in treasury, to JBS Participações Societárias S.A., at the book value of JBS S.A.'s shares, was approved.

b.4. Merger of Shares: On May 23, 2025, the following resolutions were approved: (i) the merger, by JBS Participações Societárias S.A., of the JBS S.A. shares held by the minority shareholders (free float), representing 51.2% of JBS S.A.'s share capital; and (ii) the issuance, by JBS Participações Societárias S.A., of 572,981,486 mandatory redeemable preferred shares (MRPS), in the total amount of US\$4 billion, based on JBS S.A.'s book value as of the transaction date, with US\$0.18 allocated to share capital and the remainder to share premium.

b.5. Redemption of Shares: On May 23, 2025, the full redemption of JBS Participações Societárias S.A.'s MRPS held by minority shareholders was approved, to be settled through the delivery of BDRs to such shareholders.

b.6. Common Share Contribution: On May 23, 2025, J&F Investments Luxembourg S.à r.l. contributed 522,224,559 common shares of JBS Participações Societárias S.A., in the amount of US\$1.8 billion, to share premium.

b.7. Repurchase of Class A Shares: On June 12, 2025, the repurchase of 19,669,712 class A shares was approved, at no cost to the Company, in the amount of US\$192.

b.8. New Repurchase Plan: On August 13, 2025, the Board of Directors approved a new share repurchase plan authorizing the acquisition of Class A common shares and Brazilian Depositary Receipts (BDRs) for an aggregate amount of up to US\$400 million. Subsequently, on October 14, 2025, the Board approved an increase in the maximum limit of funds available under the plan to US\$600 million. During the period ended September 30, 2025, the Company repurchased 23,211,318 shares, in the amount of US\$362.5 million.

c. **Dividends:** On March 13, 2025, PPC announced that its Board of Directors had approved the distribution of a special cash dividend in the amount of US\$6.30 per share. The payment, totaling US\$1.5 billion, was made on April 17, 2025, to shareholders. Of this total, US\$264.1 million was allocated to non-controlling shareholders.

On July 30, 2025, PPC announced that its Board of Directors had approved the distribution of a special cash dividend in the amount of US\$2.10 per share. The payment, totaling approximately US\$500.0 million, was made on September 3, 2025, to shareholders. Of this total, US\$88.4 million was allocated to non-controlling shareholders.

During the three-month period ended September 30, 2025, the Company received dividends from its subsidiary JBS S.A., totaling US\$ 420.5 million. The payments were made on August 14, 2025, August 20, 2025, August 27, 2025, and September 3, 2025, in the amounts of US\$60.5 million, US\$150.0 million, US\$120.0 million, and US\$90.0 million, respectively. These amounts correspond to the distribution of interim and special dividends approved on the respective dates.

In October 2025, the Company received dividends from its subsidiary JBS S.A. totaling US\$200.0 million. The payments were made on October 15, 2025, October 21, 2025 and October 31, 2025, in the amounts of US\$75.0 million, US\$75.0 million and US\$50.0 million, respectively. These amounts correspond to the distribution of interim dividends approved on the respective dates.

d. **Non-controlling interest:** Material non-controlling interest as of September 30, 2025 consisted of the 17.7% (17.6% as of December 31, 2024), of PPC common stock not owned by JBS USA. JBS USA's voting rights in PPC are limited to 82.3% as of September 30, 2025 (82.4% as of December 31, 2024) of the total. The profit allocated to the PPC non-controlling interest was US\$176,621 and US\$151,553 for the nine-month period ended September 30, 2025 and 2024, respectively. The accumulated non-controlling interest in PPC was US\$710,146 as of September 30, 2025 (US\$880,810 as of December 31, 2024). For the nine-month period ended September 30, 2025, purchase of treasury stock by PPC was nil (nil for the nine-month period ended September 30, 2024). Below are the PPC total net sales, net income, cash provided by operations, total assets and total liabilities for the periods indicated.

	Nine-month period ended September 30,	
	2025	2024
Net Revenue	13,979,716	13,506,227
Net Income	995,413	851,451
Net cash provided by operating activities	1,080,440	1,640,792

	September 30, 2025	December 31, 2024
	Total assets	9,952,401
Total liabilities	6,396,724	6,397,180
Total equity	3,555,677	4,253,396

21 Net revenue

	Nine-month period ended September 30,		Three-month period ended September 30,	
	2025	2024	2025	2024
Domestic sales	46,876,131	42,500,372	16,601,753	14,663,139
Export sales	16,245,020	14,708,513	5,995,231	5,262,867
Net revenue	63,121,151	57,208,885	22,596,984	19,926,006

21.1 Contract balances - Advances from customer

Advances from customers are related to payments received in advance of satisfying the performance obligation under the contract. Moreover, a contract liability is recognized when the Group has an obligation to transfer products to a customer from whom the consideration has already been received. The recognition of the contractual liability occurs at the time when the consideration is received. The Group recognizes revenue upon fulfilling the related performance obligation. Contract liabilities are presented as advances from customers in the statement of financial position.

The following table provides information about trade accounts receivable and contract liabilities from contracts with customers:

	Note	September 30, 2025	December 31, 2024
Trade accounts receivable	4	3,847,840	3,735,540
Contract liabilities		(285,466)	(151,947)
Total accounts receivable, net of advances		3,562,374	3,583,593

22 Net finance expense

	Nine-month period ended September 30,		Three-month period ended September 30,	
	2025	2024	2025	2024
Exchange rate variation	123,246	84,655	66,424	(68,731)
Fair value adjustments on derivatives	(54,088)	(353,763)	(63,681)	54,807
Interest expense ⁽¹⁾	(1,273,198)	(1,251,090)	(480,203)	(399,416)
Interest income ⁽²⁾	363,080	309,401	135,030	98,668
Bank fees and others	(135,138)	(98,656)	(65,719)	(46,418)
	(976,098)	(1,309,453)	(408,149)	(361,090)
Finance income	508,017	517,594	202,920	153,475
Finance expense	(1,484,115)	(1,827,047)	(611,069)	(514,565)
	(976,098)	(1,309,453)	(408,149)	(361,090)

⁽¹⁾ For the nine-month period ended September 30, 2025, the amount of US\$909,415 (US\$864,371 for the nine-month period ended September 30, 2024) refers to interest expenses from loans and financings.

⁽²⁾ For the nine-month period ended September 30, 2025, the amount of US\$132,735 (US\$136,247 for the nine-month period ended September 30, 2024) refers to interest income from short-term investments.

23 Earnings (loss) per share

	Nine-month period ended September 30,		Three-month period ended September 30,	
	2025	2024 ⁽¹⁾	2025	2024 ⁽¹⁾
Net income attributable to Company shareholders	1,609,192	1,354,020	580,887	692,923
Weighted average - common shares outstanding	1,109,058,185	1,109,058,185	1,109,058,185	1,109,058,185
Basic and diluted earnings (loss) per share - (US\$)	1.45	1.22	0.52	0.62

⁽¹⁾ The weighted average number of common shares outstanding for 2024 was retrospectively adjusted to reflect the 2025 share structure for comparability.

24 Operating segments

The Group's Management has defined operating segments based on the reports that are used to make strategic decisions, analyzed by the Chief Operating Decision Maker (CODM) - our Chief Executive Officer (CEO), there are seven reportable segments: Brazil, Seara, Beef North America, Pork USA, Pilgrim's Pride, Australia and Miscellaneous segments. The segment operating profit or loss is evaluated by the CODM, based on Adjusted EBITDA.

Adjusted EBITDA consists of profit or loss before taxes, applying the same accounting policies described in these financial statements, except for the following adjustments as described below: exclusion of profit sharing from equity investments, net of taxes; exclusion of financial income and expenses, exclusion of depreciation and amortization expenses, exclusion of expenses with antitrust agreements; exclusion of donations and social programs expenses; exclusion impairment of assets; exclusion of restructuring; exclusion of fiscal payments and installments; exclusion of avian influenza; and exclusion of certain other operating income (expense), net.

Brazil: this segment includes the indirect subsidiary JBS S.A.'s operating activities, mainly represented by slaughter facilities, cold storage and meat processing, fattening, feed and production of beef by-products such as leather, collagen and other products produced in Brazil. Revenues are generated from the sale of products predominantly to restaurant chains, food processing companies, distributors, supermarket chains, wholesale supermarket and other significant food chains.

Seara: this segment includes all the operating activities of the indirect subsidiary Seara Alimentos Ltda. and its subsidiaries, mainly represented by chicken and pork processing, production and commercialization of food products and value-added products. Revenues are generated from the sale of products predominantly to restaurant chains, food processing companies, distributors, supermarket chains, wholesale supermarket and other significant food chains.

Beef North America: this segment includes the indirect subsidiary JBS USA beef processing operations in North America and the plant-based businesses in Europe. Beef also sells by-products to the variety meat, feed processing, fertilizer, automotive and pet food industries and also produces value-added meat products including toppings for pizzas. Finally, Sampro LLC imports processed meats and other foods such as canned fish, fruits and vegetables to the US and Viverra produces and sells plant-based protein products in Europe.

Pork USA: this segment includes the indirect subsidiary JBS USA's pork operations, including Swift Prepared Foods. Revenues are generated from the sale of products predominantly to retailers of fresh pork including trimmed cuts such as loins, roasts, chops, butts, picnics and ribs. Other pork products, including hams, bellies and trimmings, are sold predominantly to further processors who, in turn, manufacture bacon, sausage, and deli and luncheon meats. In addition, revenues are generated from the sale of case ready products, including the recently acquired TriOak business. As a complement to our pork processing business, we also conduct business through our hog production operations, including four hog farms and five feed mills, from which, JBS Lux will source live hogs for its pork processing operations.

Pilgrim's Pride: this segment includes the indirect subsidiary PPC's operations, including Moy Park, Tulip and Pilgrim's Consumer Foods as well, mainly represented by chicken processing, production and commercialization of food products and prepared foods in the United States of America, Mexico, United Kingdom and France. The fresh chicken products consist of refrigerated (non-frozen) whole or cut-up chicken, either pre-marinated or non-marinated, and pre-packaged chicken in various combinations of freshly refrigerated, whole chickens and chicken parts. The prepared chicken products include portion-controlled breast fillets, tenderloins and strips, delicatessen products, salads, formed nuggets and patties and bone-in chicken parts. These products are sold either refrigerated or frozen and may be fully cooked, partially cooked or raw. In addition, these products are breaded or non-breaded and either pre-marinated or non-marinated. The segment also generates revenue from the sale of prepared pork products through PPL, a subsidiary acquired by PPC in October 2019. The segment includes PPC's PFM subsidiary, acquired in September 2021, and generates revenues from branded and private label meats, meat snacks, food-to-go products, and ethnic chilled and frozen ready meals.

Australia: Our Australia segment includes our fresh, frozen, value-added and branded beef, lamb, pork and fish products in Australia and New Zealand. The majority of our beef revenues from our operations in Australia are generated from the sale of fresh beef products (including fresh and frozen chuck cuts, rib cuts, loin cuts, round cuts, thin meats, ground beef, offal and other products). We also sell value-added and branded beef products (including frozen cooked and pre-cooked beef, corned cooked beef, beef cubes and consumer-ready products, such as hamburgers and sausages). We also operate lamb, pork, and fish, processing facilities in Australia and New Zealand, including the recently acquired Huon and Rivalea businesses. JBS Australia also generates revenues through their cattle hoteling business. We sell these products in the countries where we operate our facilities, which we classify as domestic sales, and elsewhere, which we classify as export sales.

Miscellaneous segments (previously labeled as "Others"): includes certain operations not directly attributable to the primary segments, such as corporate expenses, international leather operations and other operations in Europe.

There are no revenues arising out of transactions with any single customer that represents 5% or more of the total revenues.

The Group manages its loans and financing and income taxes at the corporate level and not by segment.

The information by operational segment are as follows:

Nine-month period ended September 30, 2025										
	Brazil	Seara	Beef North America	Pork USA	Pilgrim's Pride	Australia	Miscellaneous segments	Total reportable segments	Elimination (*)	Total
Net revenue	10,910,259	6,677,595	20,474,828	6,280,690	13,970,054	5,786,692	524,333	64,624,451	(1,503,300)	63,121,151
Adjusted EBITDA ⁽¹⁾	666,881	1,140,147	(375,108)	719,109	2,247,679	699,410	17,824	5,115,942	-	5,115,942

Nine-month period ended September 30, 2024										
	Brazil	Seara	Beef North America	Pork USA	Pilgrim's Pride	Australia	Miscellaneous segments	Total reportable segments	Elimination (*)	Total
Net revenue	9,110,276	6,499,556	17,886,153	6,114,728	13,494,937	4,882,634	412,639	58,400,923	(1,192,038)	57,208,885
Adjusted EBITDA ⁽¹⁾	733,874	1,088,992	136,531	800,249	2,059,291	524,075	3,608	5,346,620	(1,324)	5,345,296

Three-month period ended September 30, 2025										
	Brazil	Seara	Beef North America	Pork USA	Pilgrim's Pride	Australia	Miscellaneous segments	Total reportable segments	Elimination (*)	Total
Net revenue	4,159,524	2,361,019	7,248,143	2,219,941	4,756,050	2,192,373	200,350	23,137,400	(540,416)	22,596,984
Adjusted EBITDA ⁽¹⁾	307,229	322,662	(41,651)	218,208	769,739	248,876	9,529	1,834,592	-	1,834,592

Notes to unaudited condensed consolidated interim financial information for the nine-month period ended September 30, 2025 and 2024
(Expressed in thousands of United States dollar)

Three-month period ended September 30, 2024

	Brazil	Seara	Beef North America	Pork USA	Pilgrim's Pride	Australia	Miscellaneous segments	Total reportable segments	Elimination (*)	Total
Net revenue	3,256,380	2,193,966	6,312,640	2,042,489	4,581,061	1,784,587	152,119	20,323,242	(397,236)	19,926,006
Adjusted EBITDA ⁽¹⁾	377,679	461,243	117,347	246,696	775,892	174,347	(85)	2,153,119	-	2,153,119

(*) Includes intercompany and intersegment transactions.

(1) The Adjusted EBITDA is reconciled with the consolidated profit (loss) before taxes, as follows:

	Nine-month period ended September 30,		Three-month period ended September 30,	
	2025	2024	2025	2024
Profit before taxes	2,245,943	2,101,737	815,341	1,197,121
Share of profit of equity-accounted investees, net of tax	(15,008)	231	(4,452)	(3,897)
Net finance expense	976,098	1,309,453	408,149	361,090
Depreciation and amortization	1,684,857	1,633,620	584,019	542,842
Antitrust agreements ⁽¹⁾	143,720	80,977	10,082	700
Donations and social programs ⁽²⁾	1,747	18,171	615	3,591
Impairment of assets ⁽³⁾	12,767	-	-	-
Restructuring ⁽⁴⁾	23,771	82,991	2,233	30,835
Rio Grande do Sul claim ⁽⁵⁾	-	19,313	-	13,092
Fiscal payments and installments ⁽⁶⁾	2,378	81,766	-	-
Avian influenza ⁽⁷⁾	13,122	-	7,510	-
Other operating income (expense), net ⁽⁸⁾	26,547	17,037	11,095	7,745
Total Adjusted EBITDA	5,115,942	5,345,296	1,834,592	2,153,119
Reversal of elimination	-	1,324	-	-
Total Adjusted EBITDA for reportable segments	5,115,942	5,346,620	1,834,592	2,153,119

(1) Refers to the Agreements entered by JBS USA and its subsidiaries as described in Note 19 – Provisions for legal proceedings.

(2) Refers to the donations made by JBS S.A., substantially composed of the Fundo JBS pela Amazônia.

(3) This mainly refers to the impairment of fixed assets and the impairment of recoverable tax credits.

(4) Refers to the project implementation of multiple restructuring initiatives mainly in the indirect subsidiary Pilgrim's Pride Corporation (PPC), which are registered as Other expenses, as well as other non-significant restructuring projects that are registered as General and administrative expenses.

(5) Refers to the claim resulting from flooding that occurred in Rio Grande do Sul in the indirect subsidiary Seara Alimentos Ltda.

(6) Refers to the special payment program for the installment of tax proceedings with exemption from fines and reduction of interest of the indirect subsidiary JBS S.A.

(7) Refers to the impacts related to avian influenza incurred by the indirect subsidiary Seara Alimentos Ltda.

(8) Refers to several adjustments basically in JBS USA's jurisdiction such as third-party advisory expenses related to acquisitions, insurance recovery, among others.

Below is net revenue and total assets based on geography, presented for supplemental information.

		Nine-month period ended September 30, 2025							
		North and Central America ⁽²⁾	South America	Australia	Europe	Minor regions	Total	Intercompany elimination ⁽¹⁾	Total
Net revenue		37,088,581	17,847,716	5,059,539	4,755,661	361,493	65,112,990	(1,991,839)	63,121,151
Total assets		18,694,257	25,315,995	4,021,447	14,210,427	297,076	62,539,202	(18,353,091)	44,186,111

		Nine-month period ended September 30, 2024							
		North and Central America ⁽²⁾	South America	Australia	Europe	Minor regions	Total	Intercompany elimination ⁽¹⁾	Total
Net revenue		33,616,750	15,812,391	4,467,637	4,514,802	273,847	58,685,427	(1,476,542)	57,208,885
Total assets		17,850,381	15,352,126	4,221,281	5,605,971	295,385	43,325,144	(1,737,131)	41,588,013

		Three-month period ended September 30, 2025							
		North and Central America ⁽²⁾	South America	Australia	Europe	Minor regions	Total	Intercompany elimination ⁽¹⁾	Total
Net revenue		13,000,367	6,614,231	1,900,808	1,630,470	174,899	23,320,775	(723,791)	22,596,984
Total assets		18,694,257	25,315,995	4,021,447	14,210,427	297,076	62,539,202	(18,353,091)	44,186,111

		Three-month period ended September 30, 2024							
		North and Central America ⁽²⁾	South America	Australia	Europe	Minor regions	Total	Intercompany elimination ⁽¹⁾	Total
Net revenue		11,633,150	5,522,770	1,645,994	1,533,689	97,597	20,433,200	(507,194)	19,926,006
Total assets		17,850,381	15,352,126	4,221,281	5,605,971	295,385	43,325,144	(1,737,131)	41,588,013

⁽¹⁾ Includes intercompany transactions between the segments.

⁽²⁾ Including the holdings located in Europe that are part of the North American operation.

25 Expenses by nature

Expenses by nature are disclosed as follows:

	Nine-month period ended September 30,		Three-month period ended September 30,	
	2025	2024	2025	2024
Cost of sales				
Cost of inventories, raw materials and production inputs	(46,716,115)	(40,962,307)	(16,879,276)	(14,065,067)
Salaries and benefits	(6,480,401)	(6,187,989)	(2,225,800)	(2,100,973)
Depreciation and amortization	(1,495,117)	(1,447,022)	(519,461)	(480,079)
	(54,691,633)	(48,597,318)	(19,624,537)	(16,646,119)
Selling				
Freight and selling expenses	(2,827,525)	(2,686,014)	(968,208)	(843,173)
Salaries and benefits	(421,103)	(415,795)	(145,822)	(254,592)
Depreciation and amortization	(58,228)	(46,127)	(21,080)	(18,412)
Advertising and marketing	(264,817)	(231,120)	(87,251)	(78,726)
Net impairment losses (recovery)	(14,268)	(6,929)	(8,378)	(2,684)
Commissions	(64,721)	(52,840)	(25,280)	(19,969)
	(3,650,662)	(3,438,825)	(1,256,019)	(1,217,556)
General and administrative				
Salaries and benefits	(818,550)	(898,891)	(280,237)	(285,377)
Fees, services held and general expenses	(487,044)	(574,055)	(176,116)	(153,566)
Depreciation and amortization	(131,512)	(140,471)	(43,478)	(44,351)
DOJ and Antitrust agreements	(143,720)	(80,977)	(10,082)	(700)
Donations and social programs ⁽¹⁾	(11,621)	(18,171)	(3,824)	(3,591)
	(1,592,447)	(1,712,565)	(513,737)	(487,585)

⁽¹⁾ Refers to donations made to Instituto J&F regarding improvements on school's building, the social program "Fazer o Bem Faz Bem" created by the Group to support actions for social transformation where the indirect subsidiary JBS S.A. is present and donations to Fundo JBS pela Amazônia.

For the nine-month period ended September 30, 2025, JBS S.A. incurred expenses with internal research and development, in the amount of US\$2.319 (US\$4,194 for the nine-month period ended September 30, 2024).

For the nine-month period ended September 30, 2025 and 2024, other income (expenses) includes gain (losses) of sale of assets, insurance recovery, asset impairment expenses, restructuring expenses, among others.

25.1 Other income and other expenses

Other income: For the nine-month period ended September 30, 2025, the Group has recorded in other income the amount of US\$77,298 (US\$60,323 for the nine-month period ended September 30, 2024), which mainly refers to the gain on the sale of assets totaling US\$29,422 (US\$15,607 for the nine-month period ended September 30, 2024), tax refunds and extemporaneous tax credits totaling US\$6,872 (US\$5,933 for the nine-month period ended September 30, 2024), rental income totaling US\$2,215 (US\$1,592 for the nine-month period ended September 30, 2024), among other non-significant items.

Other expenses: For the nine-month period ended September 30, 2025, the Group has recorded in other expenses the amount of US\$56,674 (US\$109,079 for the nine-month period ended September 30, 2024), which mainly refers to restructuring expenses totaling US\$21,890 (US\$82,070 for the nine-month period ended September 30, 2024), loss on sale of assets totaling US\$12,682 (US\$12,760 for the nine-month period ended September 30, 2024) and other miscellaneous items.

Restructuring related expenses

For the nine-month period ended September 30, 2025 the indirect subsidiary JBS USA recognized US\$21,890 (US\$82,070 for the nine-month period ended September 30, 2024) in restructuring expenses related to its subsidiary PPC.

In 2022, PPC began restructuring initiatives in its European operations. Additional restructuring initiatives also commenced in 2023 and 2024. The purpose of the ongoing restructuring activities is to integrate central operations and reallocate processing capacities between production facilities resulting in closures of some facilities in the European operations.

The following table provides a summary of PPC's estimates of timelines and costs associated with these restructuring initiatives by major type of cost:

	Pilgrim's Food Masters	Pilgrim's Europe Central	Total
Earliest implementation date	April 2024	January 2024	
Expected predominant completion date	March 2025	June 2025	
Costs incurred and expected to be incurred:			
Employee-related costs	19,537	50,963	70,500
Asset impairment costs	10,903	1,847	12,750
Contract termination costs	845	1,588	2,433
Other exit and disposal costs ⁽¹⁾	8,657	5,234	13,891
Total exit and disposal costs	39,942	59,632	99,574
Costs incurred since earliest implementation date:			
Employee-related costs	19,537	45,806	65,343
Asset impairment costs	10,903	1,847	12,750
Contract termination costs	845	1,588	2,433
Other exit and disposal costs ⁽¹⁾	8,657	5,234	13,891
Total exit and disposal costs	39,942	54,475	94,417

⁽¹⁾ Comprised of other costs directly related to the restructuring initiatives, including maintenance costs and Pilgrim's Food Masters consulting fees.

During the nine-month periods ended September 30, 2025 and 2024, PPC recognized the following expenses and paid the following cash related to each restructuring initiative:

	Nine-month period ended September 30, 2025		
	Provisions	Expenses	Cash Outlays
Pilgrim's Food Masters	1,578	(793)	4,668
Pilgrims Europe Central	5,497	21,782	18,919
Previous programs substantially completed	-	901	467
Total	7,075	21,890	24,054
	Nine-month period ended September 30, 2024		
	Provisions	Expenses	Cash Outlays
Pilgrim's Food Masters	14,980	34,774	14,452
Pilgrims Europe Central	2,571	27,965	23,585
Previous programs substantially completed	4,351	19,331	3,181
Total	21,902	82,070	41,218

The following table reconciles liabilities and reserves associated with each restructuring initiative from December 31, 2024 to September 30, 2025 and from December 31, 2023 to September 30, 2024. Ending liability balances for employee termination benefits and other charges are reported in accrued payroll and social charges in the Consolidated Statements of financial position. The ending reserve balance for inventory adjustments is reported in inventories, net in the Consolidated Statements of financial position. The ending reserve balance for asset impairments is reported in property, plant and equipment, net in the Consolidated Statements of financial position.

	Liability reserve as of December 31, 2024	Restructuring charges incurred	Cash payments and disposals	Currency translation	Liability reserve as of September 30, 2025
Severance	4,443	17,794	(19,782)	896	3,351
Contract termination	1,513	1,789	(3,095)	217	424
Asset impairment	91	84	(180)	5	-
Other	4,930	2,223	(2,889)	262	4,526
Total	10,977	21,890	(25,946)	1,380	8,301

	Liability reserve as of December 31, 2023	Restructuring charges incurred	Cash payments and disposals	Currency translation	Liability reserve as of September 30, 2024
Severance	3,651	41,565	(32,185)	573	13,604
Contract termination	1,597	2,028	(3,096)	23	552
Asset impairment	359	26,846	(27,200)	(5)	-
Other	4,631	11,631	(8,809)	293	7,746
Total	10,238	82,070	(71,290)	884	21,902

26 Risk management and financial instruments

Financial instruments:

Financial instruments are recognized in the unaudited condensed consolidated interim financial information as follows:

	Note	September 30, 2025	December 31, 2024
Assets			
Fair value through profit or loss ⁽¹⁾			
Financial / Overnight investments	3	1,501,596	3,350,654
National treasury bills	3	124,088	97,531
Derivative assets		262,706	84,468
Amortized cost ⁽²⁾			
Cash at banks	3	1,962,794	2,197,822
CME Margin investments	3	523,583	104,220
Trade accounts receivable	4	3,847,840	3,735,540
Related party receivables	8	-	77,355
Financial investments	3	45,831	-
Total		8,268,438	9,647,590
Liabilities			
Amortized cost			
Loans and financing	16	(20,768,643)	(19,326,796)
Trade accounts payable and supply chain finance	15	(6,588,550)	(6,194,223)
Debt with related party	8	(212,989)	-
Lease	12.2	(1,797,698)	(1,734,029)
Fair value through profit or loss			
Derivative liabilities		(571,668)	(266,066)
Total		(29,939,548)	(27,521,114)

⁽¹⁾ CDBs are updated at the contractual rate but have a short-term and the counterparties are financial institutions, and their carrying amount is approximate to fair value; (ii) national treasury bill are measured at fair value.

⁽²⁾ Loans and receivables are classified as amortized cost. The trade accounts receivable are short-term and net of expected losses.

Fair value of assets and liabilities through profit or loss: The Group determine fair value measurements in accordance with the hierarchical levels that reflect the significance of the inputs used in the measurement, with the exception of those maturing in the short term, equity instruments without an active market and contracts with discretionary characteristics that the fair value cannot be measured reliably, according to the following levels:

Level 1 - Quoted prices in active markets (unadjusted) for identical assets or liabilities;

Level 2 - Inputs other than Level 1, in which prices are quoted for similar assets and liabilities, either directly by obtaining prices in active markets or indirectly through valuation techniques that use data from active markets;

	September 30, 2025			December 31, 2024		
	Level 1	Level 2	Total	Level 1	Level 2	Total
Financial assets						
Financial investments	-	1,501,596	1,501,596	-	3,350,654	3,350,654
National treasury bills	124,088	-	124,088	97,531	-	97,531
Derivative assets	-	262,706	262,706	-	84,468	84,468
Financial liabilities						
Derivative liabilities	-	571,668	571,668	-	266,066	266,066

Fair value of assets and liabilities carried at amortized cost: The fair value of the Notes, are estimated using the closing sale price of these securities informed by a financial newswire on September 30, 2025 and December 31, 2024, considering there is an active market for these financial instruments. The book value of the remaining fixed-rate loans approximates fair value since the interest rate market, the Group's credit quality, and other market factors have not significantly changed since entering into the loans. The book value of variable-rate loans and financings approximates fair value given the interest rates adjust for changes in market conditions and the quality of the Group's credit rating has not substantially changed. For all other financial assets and liabilities, book value approximates fair value due to the short duration of the instruments. The following details the estimated fair value of notes:

Description	September 30, 2025			December 31, 2024		
	Principal	Price (% of the Principal)	Fair value	Principal	Price (% of the Principal)	Fair value
Notes 2.50% JBS Lux 2027	105,951	97.61%	103,416	1,000,000	94.98%	949,770
Notes 5.13% JBS Lux 2028	–	–	–	899,740	99.50%	895,205
Notes 3.00% JBS Lux 2029	599,957	95.82%	574,885	599,957	91.20%	547,161
Notes 6.50% JBS Lux 2029	–	–	–	69,906	100.52%	70,273
Notes 5.50% JBS Lux 2030	–	–	–	1,249,685	99.77%	1,246,786
Notes 3.75% JBS Lux 2031	493,000	94.58%	466,270	493,000	88.93%	438,435
Notes 3.00% JBS Lux 2032	1,000,000	89.32%	893,240	1,000,000	83.22%	832,210
Notes 3.63% JBS Lux 2032	968,780	93.21%	903,029	968,780	87.96%	852,178
Notes 5.75% JBS Lux 2033	1,661,675	104.30%	1,733,094	1,661,675	99.54%	1,654,048
Notes 6.75% JBS Lux 2034	1,507,046	110.44%	1,664,397	1,507,046	105.85%	1,595,148
Notes 4.38% JBS Lux 2052	900,000	78.51%	706,599	900,000	110.50%	994,482
Notes 6.50% JBS Lux 2052	1,548,000	105.01%	1,625,477	1,548,000	101.53%	1,571,731
Notes 7.25% JBS Lux 2053	900,000	114.02%	1,026,180	900,000	74.94%	674,487
Notes 5.5% JBS Lux 2036	1,250,000	101.57%	1,269,575	–	–	–
Notes 6.25% JBS Lux 2056	1,250,000	102.09%	1,276,138	–	–	–
Notes 6.38% JBS Lux 2066	1,000,000	102.53%	1,025,270	–	–	–
Notes 5.95% JBS USA 2035	1,000,000	104.88%	1,048,800	–	–	–
Notes 6.38% JBS USA 2055	750,000	103.85%	778,838	–	–	–
Notes 4.25% PPC 2031	796,158	96.70%	769,901	855,725	92.24%	789,303
Notes 3.5% PPC 2032	899,600	91.34%	821,695	900,000	86.34%	777,033
Notes 6.25% PPC 2033	922,521	106.53%	982,771	980,000	102.16%	1,001,178
Notes 6.88% PPC 2034	500,000	110.34%	551,720	500,000	106.73%	533,650
	18,052,688		18,221,295	16,033,514		15,423,078

Risk management:

The Group during the regular course of its operations is exposed to a variety of financial risks that include the effects of changes in market prices (including foreign exchange, interest rate risk and commodity price risk), credit risk and liquidity risk. Such risks are fully disclosed in the last annual financial statements. There were no changes in the nature of these risks in the current period.

Below are the risks and operations to which the Group is exposed and a sensitivity analysis for each type of risk, consisting in the presentation of the effects in the finance income (expense), net, when subjected to possible changes, CDI by 50% and 100%, other rates by 25% and 50% and currency and commodities exposure by of 15% to 30%, in the relevant variables for each risk. For each scenario, the Group utilizes the Value at Risk Methodology (VaR), for the confidence interval (C.I.) of 99% and a horizon of one day.

a. Interest rate risk

The quantitative data referring to the risk of exposure to the Group's interest rates on September 30, 2025 and December 31, 2024, are in accordance with the Financial and Commodity Risk Management Policy of the Group and are representative of the exposure incurred during the period. The main exposure to financial risks as of September 30, 2025 and December 31, 2024 are shown below:

	September 30, 2025	December 31, 2024
Net exposure to the CDI / FED rate:		
CDB-DI (Bank certificates of deposit) / Overnight investments	832,077	760,300
CME Margin investments	523,583	104,000
Related party transactions	(162,765)	527
Credit note - export	(1,364)	(1,704)
National treasury bills	68,347	58,757
Livestock financing - Pre	(114,174)	-
Subtotal	1,145,704	921,880
Derivatives (Swap)	(936,290)	(1,285,134)
Total	209,414	(363,254)
Net exposure to the IPCA rate:		
Margin cash	-	3,867
Related party transactions	(50,224)	77,355
Treasury bills	48,401	35,127
CRA - Agribusiness Credit Receivable Certificates	(1,706,599)	(1,163,028)
Subtotal	(1,708,422)	(1,046,679)
Derivatives (Swap)	814,994	1,150,685
Total	(893,428)	104,006
Liabilities exposure to the SOFR rate:		
Export credit note	(251,707)	(102,367)
Prepayment	-	(100,296)
Prepayment - exchange agreement	(4,360)	(2,599)
Total	(256,067)	(205,262)

Sensitivity analysis as of September 30, 2025:

Contracts exposure	Risk	Current scenario	Scenario (I) VaR 99% C.I. 1 day		Scenario (II) Interest rate variation - 50%		Scenario (III) Interest rate variation - 100%	
			Rate	Effect on income	Rate	Effect on income	Rate	Effect on income
CDI / FED	Decrease	14.90%	14.83%	(153)	7.45%	(15,232)	-	-
				(153)		(15,232)		-

Contracts exposure	Risk	Current scenario	Scenario (I) VaR 99% C.I. 1 day		Scenario (II) Interest rate variation - 25%		Scenario (III) Interest rate variation - 50%	
			Rate	Effect on income	Rate	Effect on income	Rate	Effect on income
IPCA	Increase	5.13%	5.14%	(53)	6.41%	(11,191)	7.70%	(22,374)
SOFR	Increase	4.24%	4.24%	(10)	5.30%	(2,650)	6.36%	(5,300)
				(63)		(13,841)		(27,674)

Instrument	Risk factor	Maturity	September 30, 2025				December 31, 2024				
			Notional	Fair value		Fair value	Notional	Fair value		Fair value	
				(Asset) - US\$	(Liability) - US\$			(Asset) - US\$	(Liability) - US\$		
	IPCA	2027	183,960	205,686	(219,908)	(14,222)	158,004	162,453	(171,479)	(9,026)	
	IPCA	2031	-	-	-	-	189,071	212,403	(224,840)	(12,437)	
	IPCA	2032	132,021	155,844	(181,597)	(25,753)	183,123	192,464	(216,650)	(24,186)	
Swap	IPCA	2034	146,155	153,138	(166,492)	(13,354)	127,416	124,373	(135,650)	(11,277)	
	IPCA	2037	240,785	300,326	(368,293)	(67,967)	189,239	215,192	(263,254)	(48,062)	
	IPCA	2038	-	-	-	-	142,320	143,557	(159,263)	(15,706)	
	IPCA	2039	-	-	-	-	20,854	20,363	(21,830)	(1,467)	
	IPCA	2044	-	-	-	-	80,745	79,880	(92,168)	(12,288)	
				702,921	814,994	(936,290)	(121,296)	1,090,772	1,150,685	(1,285,134)	(134,449)

b. Exchange rate risk

Below are presented the risks related to the most significant exchange rates fluctuation given the relevance of these currencies in the Group's operations and the stress analysis scenarios and VaR to measure the total exposure as well as the cash flow risk with B3 and the Chicago Mercantile Exchange. The Group discloses these exposures considering the fluctuations of an exchange rate in particular towards the functional currency of each subsidiary.

	USD		EUR		GBP	
	September 30, 2025	December 31, 2024	September 30, 2025	December 31, 2024	September 30, 2025	December 31, 2024
OPERATING						
Cash and cash equivalents	1,880,059	1,639,584	65,302	50,341	19,473	16,097
Trade accounts receivable	835,127	1,073,398	136,706	165,016	211,821	65,684
Sales orders	1,455,130	1,062,765	173,190	78,854	16,869	54,370
Trade accounts payable	(303,485)	(297,536)	(96,310)	(78,268)	(19,973)	(16,271)
Purchase orders	(76,189)	(83,493)	(28,891)	(8,928)	-	-
Subtotal	3,790,642	3,394,718	249,997	207,015	228,190	119,880
FINANCIAL						
Margin cash	457	220	-	-	-	-
Advances to customers	(3,796)	(4,683)	(2,202)	(1,562)	(122)	(191)
Loans and financing	(602,050)	(1,290,871)	-	(614)	-	-
Subtotal	(605,389)	(1,295,334)	(2,202)	(2,176)	(122)	(191)
Subtotal	3,185,253	2,099,384	247,795	204,839	228,068	119,689
Total exposure	3,185,253	2,099,384	247,795	204,839	228,068	119,689
DERIVATIVES						
Future contracts	622,477	1,840	(79,270)	(85,595)	(40,607)	(34,095)
Deliverable Forwards (DF's)	(387,723)	(664,084)	21,024	70,949	(18,833)	(26,785)
Non-Deliverable Forwards (NDF's)	274,312	(417,158)	(22,416)	(19,559)	-	(6,262)
Total derivatives	509,066	(1,079,402)	(80,662)	(34,205)	(59,440)	(67,142)
NET EXPOSURE	3,694,319	1,019,982	167,133	170,634	168,628	52,547

b1 Sensitivity analysis and derivative financial instruments breakdown:

b1.1 US Dollar (amounts in thousands of US\$):

Exposure of US\$	Risk	Current exchange rate	Scenario (i) VaR 99% C.I. 1 day		Scenario (ii) Interest rate variation - 15%		Scenario (iii) Interest rate variation - 30%	
			Exchange rate	Effect on income	Exchange rate	Effect on income	Exchange rate	Effect on income
Operating	Appreciation	1.0000	0.9813	(69,354)	0.8500	(555,131)	0.7000	(1,110,262)
Financial	Depreciation	1.0000	0.9813	11,076	0.8500	88,658	0.7000	177,316
Derivatives	Appreciation	1.0000	0.9813	(9,314)	0.8500	(74,552)	0.7000	(149,103)
				(67,592)		(541,025)		(1,082,049)

Instrument	Risk factor	Nature	September 30, 2025			December 31, 2024		
			Quantity	Notional (US\$)	Fair value	Quantity	Notional (US\$)	Fair value
Future Contract	American dollar	Long	62,247	622,477	359	4,765	1,840	12

Instrument	Risk factor	Nature	September 30, 2025			December 31, 2024		
			Notional (US\$)	Notional (US\$)	Fair value	Notional (US\$)	Notional (US\$)	Fair value
Deliverable Forwards	American dollar	Short	(387,723)	(387,723)	6,657	(664,084)	(664,084)	(16,868)
Non-Deliverable Forwards	American dollar	Long	274,312	274,312	(7,102)	(417,158)	(417,158)	(950)

b1.2 € - EURO (amounts in thousands of US\$):

Exposure of US\$	Risk	Current exchange	Scenario (i) VaR 99% C.I. 1 day		Scenario (ii) Interest rate variation - 15%		Scenario (iii) Interest rate variation - 30%	
			Exchange rate	Effect on income	Exchange rate	Effect on income	Exchange rate	Effect on income
Operating	Appreciation	0.8521	0.8688	(4,681)	1.0025	(36,611)	1.2174	(73,223)
Financial	Depreciation	0.8521	0.8688	41	1.0025	323	1.2174	645
Derivatives	Depreciation	0.8521	0.8688	1,510	1.0025	11,813	1.2174	23,626
				(3,130)		(24,475)		(48,952)

Instrument	Risk factor	Nature	September 30, 2025			December 31, 2024		
			Quantity	Notional (US\$)	Fair value	Quantity	Notional (US\$)	Fair value
Future Contract	Euro	Short	(6,755)	(79,270)	(31)	2,074	(85,595)	49

Instrument	Risk factor	Nature	September 30, 2025			December 31, 2024		
			Notional (EUR)	Notional (US\$)	Fair value	Notional (EUR)	Notional (US\$)	Fair value
Deliverable Forwards	Euro	Long	17,916	21,024	1,120	68,259	70,949	2,376
Non-Deliverable Forwards	Euro	Short	(19,102)	(22,416)	(414)	(18,818)	(19,559)	420

b1.3 £ - British Pound (amounts in thousands of US\$):

Exposure of US\$	Risk	Current exchange	Scenario (i) VaR 99% C.I. 1 day		Scenario (ii) Interest rate variation - 15%		Scenario (iii) Interest rate variation - 30%	
			Exchange rate	Effect on income	Exchange rate	Effect on income	Exchange rate	Effect on income
Operating	Appreciation	0.7437	0.7571	(3,937)	0.8750	(33,418)	1.0624	(66,836)
Financing	Depreciation	0.7437	0.7571	2	0.8750	18	1.0624	36
Derivatives	Depreciation	0.7437	0.7571	1,025	0.8750	8,705	1.0624	17,410
				<u>(2,910)</u>		<u>(24,695)</u>		<u>(49,390)</u>

Instrument	Risk factor	Nature	September 30, 2025			December 31, 2024		
			Notional (GBP)	Notional (US\$)	Fair value	Notional (GBP)	Notional (US\$)	Fair value
Future Contract	British pound	Long	(3,020)	(40,607)	(24)	1,219	(34,095)	12

Instrument	Risk factor	Nature	September 30, 2025			December 31, 2024		
			Notional (GBP)	Notional (US\$)	Fair value	Notional (GBP)	Notional (US\$)	Fair value
Deliverable Forwards	British pound	Long	(14,006)	(18,833)	171	(21,368)	(26,785)	(675)
Non-Deliverable Forwards	British pound	-	-	-	-	(4,996)	(6,262)	(128)

c. Commodity price risk

The Group operates globally (the entire livestock protein chain and related business) and during the regular course of its operations is exposed to price fluctuations in feeder cattle, live cattle, lean hogs, corn, soybeans, and energy, especially in the North American, Australian and Brazilian markets. Commodity markets are characterized by volatility arising from external factors including climate, supply levels, transportation costs, agricultural policies and storage costs, among others. The Risk Management Department is responsible for mapping the exposures to commodity prices of the Group and proposing strategies to the Risk Management Committee, in order to mitigate such exposures.

c1. Position balance in commodities and corn contracts:

Exposure in Commodities (Livestock) - Expressed in contract quantity	September 30, 2025	December 31, 2024
OPERATING		
Firm contracts	35,267	31,028
Subtotal	35,267	31,028
DERIVATIVES		
Future contracts	3,000	6,548
Deliverable Forwards	(28,560)	(38,658)
Subtotal	(25,560)	(32,110)
NET EXPOSURE	9,707	(1,082)

Sensitivity analysis as of September 30, 2025:

Exposure	Risk	Current price	Scenario (i) VaR 99% C.I. 1 day		Scenario (ii) @ Variation - 15%		Scenario (ii) @ Variation - 30%	
			Price	Effect on income	Price	Effect on income	Price	Effect on income
Operating	Depreciation	39	39	(26,807)	33	(402,107)	27	(804,213)
Derivatives	Appreciation	32	33	(17,488)	37	(262,327)	42	(524,654)
				<u>(44,295)</u>		<u>(664,434)</u>		<u>(1,328,867)</u>

Derivatives financial instruments breakdown:

Instrument	Risk factor	Nature	September 30, 2025		December 31, 2024	
			Quantity	Fair value	Quantity	Fair value
Future Contracts	Commodities (livestock)	Long	3,000	(283)	6,548	(3,080)
Deliverable Forwards	Commodities (livestock)	Short	(28,560)	(277,295)	(38,658)	(45,524)

Exposure in Commodities (Grains and others) - Expressed in contract quantity	September 30, 2025	December 31, 2024
OPERATING		
Firm contracts	5,152	8,681
Subtotal	5,152	8,681
DERIVATIVES		
Future contracts	22,632	6,949
Deliverable Forwards	(25,573)	16,144
Non Deliverable Forwards	2,250,000	-
Subtotal	2,247,059	23,093
NET EXPOSURE	2,252,211	31,774

Sensitivity analysis as of September 30, 2025:

Exposure	Risk	Current price	Scenario (i) VaR 99% C.I. 1 day		Scenario (ii) @ Variation - 15%		Scenario (ii) @ Variation - 30%	
			Price	Effect on income	Price	Effect on income	Price	Effect on income
Operating	Appreciation	66	67	(4,204)	76	(63,060)	86	(126,120)
Derivatives	Appreciation	12	12	(12,143)	14	(182,143)	15	(364,287)
				(16,347)		(245,203)		(490,407)

Derivatives financial instruments breakdown:

Instrument	Risk factor	Nature	September 30, 2025		December 31, 2024	
			Quantity	Fair value	Quantity	Fair value
Future Contracts	Commodities (grains and others)	Long	22,632	(2,097)	6,949	97
Deliverable Forwards	Commodities (grains and others)	Short	(25,573)	(147,049)	16,144	(15,984)
Non Deliverable Forwards	Commodities (grains and others)	Long	2,250,000	(1,498)	-	-

c2. Hedge accounting:

The indirect subsidiary Seara Alimentos Ltda. applies hedge accounting for grain purchases, aiming at bringing stability to the results. The designation of these instruments is based on the guidelines outlined in the Financial and Commodity Risk Management Policy defined by the Risk Management Committee and approved by the Board of Directors.

Financial instruments designated for hedge accounting were classified as cash flow hedge. The effective amount of the instrument's gain or loss is recognized under "Other comprehensive income (expense)" and the ineffective amount under "Financial income (expense), net", and the accumulated gains and losses are reclassified to profit and loss or to the balance sheet when the object is recognized, adjusting the item in which the hedged object was recorded.

In these hedge relationships, the main sources of ineffectiveness are the effect of the counterparties and the Group's own credit risk on the fair value of the forward foreign exchange contracts, which is not reflected in the change in the fair value of the hedged cash flows attributable to the change in exchange rates; changes in commodities prices; and changes in the timing of the hedged transactions.

The effects on the income for the period, on other comprehensive income, and on the balance sheet of derivative financial instruments contracted for hedging foreign exchange, commodity prices, and interest rates are presented below:

Hedge accounting - Derivative instruments	Risk factor	Quantity	Notional	Fair value
Future contracts	Commodities	5,488	30,312	(371)

The indirect subsidiary Seara Alimentos Ltda. also designates derivatives to hedge the fair value of floating-rate debt instruments through fixed-rate interest rate swaps, measured in accordance with fair value hedge accounting.

c2.1 Effects of hedge instruments on the financial information:

The following table presents the effects on income (loss) for the period, other comprehensive income, and the on the statement of financial position of derivative financial instruments contracted for hedging foreign exchange, commodity prices, and interest rates (cash flow and fair value hedges):

	September 30, 2025	September 30, 2024
Statements of income:		
Cost of sales before hedge accounting adoption	(5,697,535)	(5,053,872)
Derivatives operating income (loss)	(1,255)	98
Commodities	(1,255)	98
Cost of sales with hedge accounting	(5,698,790)	(5,053,774)
Financial income (expense), net excluding derivatives	20,210	(56,114)
Derivatives financial income (expense), net	(2,935)	(106,698)
Currency	-	(84,351)
Commodities	(2,935)	(22,047)
Interest	-	(300)
Financial income (expense), net	17,275	(162,812)

Below are the effects on other comprehensive income (expense), after the adoption of hedge accounting:

	September 30, 2025		September 30, 2024	
Statements of other comprehensive income (expense):				
Financial instruments designated as hedge accounting:		(287)		932
Commodities		(287)		932
Other comprehensive income		(61)		1,412
Hedge cash flow movement	December 31, 2024	OCI	September 30, 2025	
Hedge accounting operation	186	(61)		125
(-) Income Tax	(63)	21		(42)
Total of other comprehensive income (expense)	123	(40)		83

Below are the effects on the statement of financial position, after the adoption of hedge accounting:

	September 30, 2025		December 31, 2024	
Statement of financial position:				
Derivative (liabilities)/assets		(371)		84
Financial instruments designated as hedge accounting:				
Commodities		(371)		84
Derivative (liabilities)/assets		225		69
Financial instruments not designated as hedge accounting:				
Exchange		225		69
Other comprehensive income (expense)		(287)		306
Commodities		(287)		306
Inventories		446		20
Commodities		446		20

Open amounts in statement of financial position of derivative assets and liabilities:

	September 30, 2025		December 31, 2024	
Assets:				
Designated as hedge accounting		-		84
Exchange derivatives		-		84
Not designated as hedge accounting		-		69
Exchange		-		69
Current assets		-		153
(Liabilities):				
Designated as hedge accounting		371		-
Commodities		371		-
Not designated as hedge accounting		(219)		-
Commodities		6		-
Currency		(225)		-
Current liabilities		152		-

d. Liquidity risk

The table below shows the contractual obligation amounts from financial liabilities of the Group according to their maturities:

	September 30, 2025					December 31, 2024				
	Until 1 year	Between 2 and 3 years	Between 4 and 5 years	More than 5 years	Total	Until 1 year	Between 2 and 3 years	Between 4 and 5 years	More than 5 years	Total
Trade accounts payable and supply chain finance	6,588,550	-	-	-	6,588,550	6,194,223	-	-	-	6,194,223
Loans and financing	999,408	247,669	791,824	18,729,742	20,768,643	2,084,225	1,046,253	1,688,693	14,507,625	19,326,796
Estimated interest on loans and financing ⁽¹⁾	1,212,956	2,435,277	2,315,745	13,640,832	19,604,810	2,458,318	2,440,620	839,949	5,670,017	11,408,904
Derivatives liabilities (assets)	454,986	116,682	-	-	571,668	165,979	100,087	-	-	266,066
Payments of leases	356,358	565,203	311,398	564,739	1,797,698	335,681	426,404	274,798	697,146	1,734,029
Future contracts - Commodities	155,840	24,515,209	5,732,972	3,131,762	33,535,783	58,997	28,244,384	4,238,571	986,771	33,528,723

⁽¹⁾ Includes interest on all loans and financing outstanding. Payments are estimated for variable rate debt based on effective interest rates for the nine-month period ended September 30, 2025 and for the year ended December 31, 2024. Payments in foreign currencies are estimated using the September 30, 2025 and December 31, 2024 exchange rates.

The Group has future commitment for purchase of grains and cattle whose balances as of September 30, 2025 is US\$33.5 billion (December 31, 2024 is US\$33.5 billion).

The Group has securities pledged as collateral for derivative transactions with the commodities and futures whose balance as of September 30, 2025 is US\$553,846 (US\$136,554 at December 31, 2024). This guarantee exceeds the amount of the collateral.

A future breach of covenant may require the Group to repay the loan earlier than indicated in the above table.

The interest payments on variable interest rate loans and bond issues in the table above reflect market forward interest rates at the reporting date and these amounts may change as market interest rates change. The future cash flows on derivative instruments may be different from the amount in the above table as interest rates and exchange rates or the

relevant conditions underlying the derivative change. Except for these financial liabilities, it is not expected that the cash flows included in the maturity analysis could occur significantly earlier, or at significantly different amounts.

e. Risks linked to climate change and the sustainability strategy

In view the Group's operations, there is inherent exposure to risks related to climate change. Certain Group assets, which are mainly biological assets that can be measured at fair value, may be impacted by climate change and are considered in the preparation process of this interim financial information.

For the nine-month period ended September 30, 2025, Management considered the data and assumptions highlighted below as the main risks:

- (i) possible impacts on the determination of fair value in biological assets due to the effects of climate change, such as temperature rise and scarcity of water resources which may impact some assumptions used in accounting estimates related to the Group's biological assets, as follows:
 - losses of biological assets due to heat waves and droughts which occur with greater frequency and intensity;
 - reduction in the expected growth of our biological assets due to natural disasters, fires, pandemics or changes in rainfall patterns; and
 - interruption in the production chain due to adverse weather events, causing power outages, fuel shortages, disruption of transportation channels, among other things.
- (ii) structural changes and their impacts on the business, such as:
 - regulatory and legal: regulation and legislation arising from Brazilian and/or international authorities that encourage the transition to a low-carbon economy and/or with greater biodiversity and that increase the risk of litigation and/or commercial restrictions related to the alleged contribution, even if indirect, for the intensification of climate change;
 - reputational: related to customers' perceptions and the society in general regarding the positive or negative contribution of an organization to a low carbon economy.





JBS N.V.

Demonstrações contábeis intermediárias acompanhadas do relatório sobre a revisão de informações trimestrais

30 de setembro de 2025 e 2024

Em milhares de reais - R\$



Índice	Pág.
Relatório de revisão do auditor independente sobre as demonstrações contábeis consolidadas intermediárias	3
Balancos patrimoniais - Ativo	5
Balancos patrimoniais - Passivo e patrimônio líquido	6
Demonstrações dos resultados para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024	7
Demonstrações do resultado para os trimestres findos em 30 de setembro de 2025 e 2024	8
Demonstrações dos resultados abrangentes para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024	9
Demonstrações dos resultados abrangentes para os trimestres findos em 30 de setembro de 2025 e 2024	10
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024	11
Demonstrações dos fluxos de caixa para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024	12
Nota 1 - Contexto operacional	13
Nota 2 - Base de elaboração e apresentação	13
Nota 3 - Caixa e equivalentes de caixa e caixa margem	13
Nota 4 - Contas a receber de clientes	13
Nota 5 - Estoques	13
Nota 6 - Ativos biológicos	16
Nota 7 - Impostos a recuperar	16
Nota 8 - Transações com partes relacionadas	16
Nota 9 - Imposto de renda e contribuição social	16
Nota 10 - Investimentos em controladas, coligada e empreendimento controlado em conjunto "Joint venture"	19
Nota 11 - Imobilizado	19
Nota 12 - Arrendamentos	20
Nota 13 - Intangível	21
Nota 14 - Ágio	22
Nota 15 - Fornecedores	22
Nota 16 - Empréstimos e financiamentos	24
Nota 17 - Obrigações fiscais	25
Nota 18 - Obrigações trabalhistas e sociais	25
Nota 19 - Provisão para riscos processuais	25
Nota 20 - Patrimônio líquido	27
Nota 21 - Receita líquida	28
Nota 22 - Resultado financeiro líquido	28
Nota 23 - Resultado por ação	29
Nota 24 - Segmentos operacionais e informações por área geográfica	29
Nota 25 - Despesas por natureza	31
Nota 26 - Instrumentos financeiros e gestão de riscos	33



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Verbo Divino, 1400, Conjunto Térreo ao 801 - Parte,
Chácara Santo Antônio, CEP 04719-911, São Paulo - SP
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Acionistas e Conselho de Administração da
JBS N.V.
Amsterdã - Holanda

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias consolidadas da JBS N.V. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2025, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a IAS 34.

São Paulo, 13 de novembro de 2025.

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-014428/O-6



Fabian Junqueira Sousa

Fabian Junqueira Sousa
Contador CRC 1SP235639/O-0

Balancos patrimoniais
(Em milhares de reais)

	Nota	30.09.25	31.12.24
ATIVO			
CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	3	18.924.724	34.761.540
Caixa margem	3	2.945.687	845.581
Contas a receber de clientes	4	20.465.120	23.131.584
Estoques	5	34.936.099	31.060.507
Ativos biológicos	6	9.684.188	9.958.599
Impostos a recuperar	7	3.563.871	3.949.002
Derivativos a receber	26	1.397.230	523.049
Outros ativos circulantes		2.071.707	1.788.594
TOTAL DO CIRCULANTE		93.988.626	106.018.456
NÃO CIRCULANTE			
Aplicações de longo prazo	3	243.756	-
Impostos a recuperar	7	10.180.120	8.746.343
Ativos biológicos	6	3.202.805	3.209.059
Créditos com empresas ligadas	8	-	479.006
Imposto de renda e contribuição social diferidos	9	2.720.366	4.032.292
Outros ativos não circulantes		2.970.716	1.664.118
		19.317.763	18.130.818
Investimentos em controladas, coligada e joint venture	10	1.204.869	237.238
Imobilizado	11	70.545.198	72.950.746
Direito de uso de arrendamentos	12.1	8.748.050	9.888.317
Intangível	13	9.833.625	11.165.949
Ágio	14	31.370.123	33.544.518
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE		141.019.628	145.917.586
TOTAL DO ATIVO		235.008.254	251.936.042

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

Balanços patrimoniais
(Em milhares de reais)

	Nota	30.09.25	31.12.24
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
CIRCULANTE			
Fornecedores	15	28.972.372	33.844.098
Fornecedores risco sacado	15	6.069.491	4.512.390
Empréstimos e financiamentos	16	5.315.452	12.906.149
Imposto de renda e contribuição social a pagar	17	1.290.471	1.442.971
Obrigações fiscais	17	657.814	704.277
Obrigações trabalhistas e sociais	18	7.922.080	8.890.600
Arrendamentos a pagar	12.2	1.895.328	2.078.637
Dividendos declarados		879	2.220.687
Provisão para riscos processuais	19	536.859	1.738.822
Derivativos a pagar	26	2.419.890	1.027.793
Outros passivos circulantes		3.601.371	2.817.627
TOTAL DO CIRCULANTE		58.682.007	72.184.051
NÃO CIRCULANTE			
Empréstimos e financiamentos	16	105.144.658	106.771.172
Obrigações fiscais	17	2.212.310	2.518.130
Obrigações trabalhistas e sociais	18	1.468.418	2.184.137
Arrendamentos a pagar	12.2	7.665.913	8.658.990
Imposto de renda e contribuição social diferidos	9	5.707.473	6.782.370
Provisão para riscos processuais	19	1.195.211	1.341.615
Débitos com empresas ligadas	8	1.132.803	-
Derivativos a pagar	26	620.586	619.766
Outros passivos não circulantes		603.466	505.385
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE		125.750.838	129.381.565
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social	20	171.262	23.576.206
Reservas de capital		39.275.549	(747.381)
Reserva de reavaliação		-	24.842
Reservas de lucros		(1.965.755)	18.347.227
Outros resultados abrangentes		(380.440)	3.579.973
Lucros acumulados		9.263.388	-
Atribuído à participação dos controladores		46.364.004	44.780.867
Participação dos não controladores		4.211.405	5.589.559
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		50.575.409	50.370.426
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		235.008.254	251.936.042

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

Demonstrações do resultado para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	Nota	2025	2024
RECEITA LÍQUIDA	21	356.200.530	300.251.258
Custo dos produtos vendidos	25	(308.618.804)	(254.870.108)
LUCRO BRUTO		47.581.726	45.381.150
Com vendas	25	(20.622.670)	(18.875.402)
Administrativas e gerais	25	(9.010.095)	(8.128.007)
Outras receitas	25.1	436.981	316.284
Outras despesas	25.1	(323.298)	(577.020)
DESPESAS OPERACIONAIS		(29.519.082)	(27.264.145)
RESULTADO OPERACIONAL		18.062.644	18.117.005
Receitas financeiras	22	2.876.232	2.706.280
Despesas financeiras	22	(8.351.923)	(9.564.228)
RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO		(5.475.691)	(6.857.948)
Resultado de equivalência patrimonial	10	84.558	1.798
RESULTADO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		12.671.511	11.260.855
Imposto de renda e contribuição social correntes	9	(3.265.452)	(2.128.380)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	9	721.882	(1.106.627)
TOTAL DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		(2.543.570)	(3.235.007)
LUCRO LÍQUIDO		10.127.941	8.025.848
ATRIBUÍDO A:			
Participação dos controladores		9.080.221	7.203.751
Participação dos não controladores		1.047.720	822.097
		10.127.941	8.025.848
Resultado por ação ordinária (básico e diluído) - em reais	23	8,19	6,50

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

Demonstrações do resultado para os trimestres findos em 30 de setembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	Nota	2025	2024
RECEITA LÍQUIDA	21	123.099.514	110.497.857
Custo dos produtos vendidos	25	(106.906.786)	(92.309.545)
LUCRO BRUTO		16.192.728	18.188.312
Com vendas	25	(6.842.302)	(6.751.851)
Administrativas e gerais	25	(2.798.643)	(2.703.855)
Outras receitas		159.186	121.272
Outras despesas		(70.133)	(234.582)
DESPESAS OPERACIONAIS		(9.551.892)	(9.569.016)
RESULTADO OPERACIONAL		6.640.836	8.619.296
Receitas financeiras	22	1.105.431	851.079
Despesas financeiras	22	(3.328.857)	(2.853.474)
RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO		(2.223.426)	(2.002.395)
Resultado de equivalência patrimonial		24.255	21.611
RESULTADO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		4.441.665	6.638.512
Imposto de renda e contribuição social correntes	9	(1.012.942)	(789.565)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	9	80.214	(1.653.270)
TOTAL DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		(932.728)	(2.442.835)
LUCRO LÍQUIDO		3.508.937	4.195.677
ATRIBUÍDO A:			
Participação dos controladores		3.164.449	3.842.538
Participação dos não controladores		344.488	353.139
		3.508.937	4.195.677
Resultado por ação ordinária (básico e diluído) - em reais	23	2,85	3,46

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

Demonstrações dos resultados abrangentes para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	2025	2024
Lucro líquido	10.127.941	8.025.848
Outros resultados abrangentes		
Itens que podem ser posteriormente reclassificados para o resultado:		
Variação cambial em controladas	(387.896)	969.595
Resultado em hedge de fluxo de caixa	(31.294)	7.830
Imposto diferido em hedge de fluxo de caixa	(246)	(2.662)
Outras variações de valor justo reconhecidas em outros resultados abrangentes	(938)	16.273
Itens que não serão reclassificados para o resultado:		
Resultado em plano de pensão e outros benefícios a empregados	(9.930)	40.672
Imposto no resultado em plano de pensão e outros benefícios a empregados	4.023	(7.710)
Total dos outros resultados abrangentes	(426.281)	1.023.998
Resultado abrangente	9.701.660	9.049.846
Total do resultado abrangente atribuível a:		
Participação dos controladores	9.090.868	7.750.133
Participação dos não controladores	610.792	1.299.713
	9.701.660	9.049.846

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

Demonstrações dos resultados abrangentes para os trimestres findos em 30 de setembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	2025	2024
Lucro líquido	3.508.937	4.195.677
Outros resultados abrangentes		
Itens que podem ser posteriormente reclassificados para o resultado:		
Varição cambial em controladas	(837.692)	1.095.230
Resultado em hedge de fluxo de caixa	(31.143)	5.845
Imposto diferido em hedge de fluxo de caixa	69	(1.987)
Outras variações de valor justo reconhecidas em outros resultados abrangentes	(1.874)	2.874
Itens que não serão reclassificados para o resultado:		
Resultado em plano de pensão e outros benefícios a empregados	(12.139)	(12.382)
Imposto no resultado em plano de pensão e outros benefícios a empregados	3.722	3.432
Total dos outros resultados abrangentes	(879.057)	1.093.012
Resultado abrangente	2.629.880	5.288.689
Total do resultado abrangente atribuível a:		
Participação dos controladores	2.450.989	4.915.347
Participação dos não controladores	178.891	373.342
	2.629.880	5.288.689

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.



Nota	Reserva de capital					Reservas de lucros					Outros resultados abrangentes			Total do patrimônio líquido		
	Capital social	Reserva de capital	Ágio nas ações	Transações de capital	Opção de ações	Reserva de reavaliação	Tesouraria	Legal	Estatutária para investimento	Incentivos fiscais	AAP	AAC	Lucros acumulados		Total	Não controladores
SALDOS EM 01 DE JANEIRO DE 2024	23.576.206	–	211.879	(1.015.880)	30.464	30.513	–	2.801.185	8.477.409	4.101.359	168.866	4.969.138	–	43.351.139	3.647.167	46.998.306
Lucro líquido (prejuízo) líquido	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	7.203.751	7.203.751	822.097	8.025.848
Variação cambial em controladas	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1.526.342	–	1.526.342	471.760	1.998.102
Variação cambial em investimento líquido	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(1.028.507)	–	(1.028.507)	–	(1.028.507)
Resultado em hedge de fluxo de caixa	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	5.168	–	–	5.168	–	5.168
Resultado em plano de pensão e outros benefícios a empregados	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	27.106	–	–	27.106	5.856	32.962
Outros resultados abrangentes AAP	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	16.273	–	–	16.273	–	16.273
Total de resultados abrangentes, líquido de impostos	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	48.547	497.835	7.203.751	7.750.133	1.299.713	9.049.846
Plano de opções de ações	–	–	–	43.485	–	–	–	–	–	–	–	–	–	43.485	8.784	52.269
Realização da reserva de reavaliação	–	–	–	–	–	(4.291)	–	–	–	–	–	–	4.291	–	–	–
Distribuição de dividendos intermediários	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(4.436.233)	(4.436.233)	–	(4.436.233)
Dividendos de não-controladores	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(16.017)	(16.017)
Outros	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1.971	1.971
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2024	23.576.206	–	211.879	(972.395)	30.464	26.222	–	2.801.185	8.477.409	4.101.359	217.413	5.466.973	2.771.809	46.708.524	4.941.618	51.650.142
SALDOS EM 01 DE JANEIRO DE 2025	23.576.206	–	211.879	(989.724)	30.464	24.842	–	3.281.981	7.094.066	7.971.180	265.507	3.314.466	–	44.780.867	5.589.559	50.370.426
Lucro líquido	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	2.923.658	2.923.658	327.946	3.251.604
Variação cambial em investimento líquido	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	738.688	–	738.688	–	738.688
Outros resultados abrangentes AAP	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(146)	–	–	(146)	–	(146)
Variação cambial em controladas	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(731.391)	–	(731.391)	(304.686)	(1.036.077)
Resultado em hedge de fluxo de caixa	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1.648	–	–	1.648	–	1.648
Ganhos (perdas) associados a pensões e outros benefícios pós-aposentadoria, líquidos de impostos	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(2.390)	–	–	(2.390)	(590)	(2.980)
Total de resultados abrangentes, líquido de impostos	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(888)	7.297	2.923.658	2.930.067	22.670	2.952.737
Plano de opções de ações	–	–	–	33.794	–	–	–	–	–	–	–	–	–	33.794	7.126	40.920
Realização da reserva de reavaliação	–	–	–	–	–	(2.181)	–	–	–	–	–	–	2.181	–	–	–
Distribuição de dividendos intermediários	–	–	–	–	–	–	–	–	(4.436.233)	–	–	–	–	(4.436.233)	–	(4.436.233)
Dividendos não-controladores	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(1.521.557)	(1.521.557)
Outros	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1.655	1.655
Reestruturação societária - JBS S/A ocorrida em 23 de Maio JBS N.V.	(23.402.716)	8.959.710	(211.879)	970.793	(30.464)	(22.661)	(33.137)	(3.281.981)	(2.657.833)	(7.971.180)	(240.867)	(3.730.192)	180.985	(31.471.422)	–	(31.471.422)
Lucro líquido	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	6.156.564	6.156.564	719.773	6.876.337
Resultado em hedge de fluxo de caixa	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(31.524)	–	–	(31.524)	(1.664)	(33.188)
Resultado em plano de pensão e outros benefícios a empregados	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(2.927)	–	–	(2.927)	–	(2.927)
Variação cambial em controladas	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(129.195)	(129.195)
Ajuste acumulado de conversão e variação cambial em controlada reflexos	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	12.525	26.163	–	38.688	–	38.688
Outros resultados abrangentes AAP - Ajuste de Avaliação Patrimonial reflexo	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(792)	(792)
Total de resultados abrangentes, líquido de impostos	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(21.926)	26.163	6.156.564	6.160.801	588.122	6.748.923
Compra de participação de não controladores - Subsidiária PPC	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(6.881)	(6.881)
Cancelamento de ações	20 b.2	(2.228)	2.228	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Contribuições de ações	20 b.6	–	10.196.381	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10.196.381	–	10.196.381
Incorporação de ações	20 b.4	–	22.374.812	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	22.374.812	–	22.374.812
Recompra de ações	20 b.7	–	1.048	–	–	–	(1.048)	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Distribuição de reserva	20 b.1	–	(2.172.011)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(2.172.011)	–	(2.172.011)
Custos com listagem	–	–	–	(30.015)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(30.015)	–	(30.015)
Plano de opções de ações	–	–	–	58.389	–	–	–	–	–	–	–	–	–	58.389	11.998	70.387
Transferência de ações em tesouraria	–	–	(31.242)	–	–	–	31.242	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remuneração com ação	–	–	–	24.759	–	–	11.744	–	–	–	–	–	–	36.503	–	36.503
Dividendos não-controladores	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(486.585)	(486.585)
Aquisições de ações em tesouraria	20 b.8	–	–	(123.133)	–	–	(1.974.556)	–	–	–	–	–	–	(1.974.556)	–	(1.974.556)
Outros	–	–	(240)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(123.373)	5.298	(118.075)
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2025	171.262	39.330.686	–	(55.137)	–	–	(1.965.755)	–	–	–	1.826	(382.266)	9.263.388	46.364.004	4.211.405	50.575.409



Demonstrações dos fluxos de caixa para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	Notas	Nove meses findos em 30 de setembro de	
		2025	2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido		10.127.941	8.025.848
Ajustes por:			
Depreciação e amortização	6, 11, 12 e 13	9.514.619	8.557.129
Perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa	4	129.756	47.326
Resultado de equivalência patrimonial	10	(84.558)	(1.798)
Resultado na venda de imobilizado		(87.059)	(22.593)
Imposto de renda e contribuição social	9	2.543.570	3.235.007
Resultado financeiro líquido	22	5.475.691	6.857.948
Plano de opções de ações		110.475	52.269
Provisão para riscos processuais		335.131	161.995
Perdas estimadas para valor realizável dos estoques	5	117.540	55.707
Acordos Antitruste	24	826.337	421.449
Fair value (marcação a mercado) dos ativos biológicos	6	(382.569)	(269.941)
Gripe aviária		72.709	-
Impairment de Ativos		78.247	143.287
		28.777.830	27.263.633
Varição em:			
Contas a receber		(24.863)	246.069
Estoques		(6.878.120)	(3.031.027)
Impostos a recuperar		263.530	83.331
Outros ativos circulantes e não circulantes		(3.161.241)	(464.728)
Ativos biológicos		(3.241.091)	(1.886.598)
Fornecedores e fornecedores risco sacado		(714.874)	(1.321.273)
Parcelamentos fiscais, trabalhistas e sociais		(309.633)	(251.823)
Outros passivos circulantes e não circulantes		852.768	667.425
Pagamento dos acordos Antitruste		(1.929.100)	(313.984)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(3.715.106)	(1.010.646)
Variações em ativos e passivos operacionais		(18.857.730)	(7.283.254)
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais		9.920.100	19.980.379
Juros pagos		(5.352.995)	(6.211.818)
Juros recebidos		758.212	791.565
Caixa líquido de juros gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais		5.325.317	14.560.126
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Adição de ativo imobilizado		(7.072.776)	(4.989.429)
Recebimento na venda de ativo imobilizado		321.773	135.852
Adições/baixas de ativo intangível		(26.241)	(31.637)
Adições nos investimentos em joint-ventures e controladas		(1.052.022)	-
Aquisição/ Incorporação de controladas, líquido do caixa obtido na aquisição		-	(22.060)
Recebimento de dividendos		35.007	45.079
Transações com partes relacionadas		(123.815)	3.511
Aplicações de longo prazo		(240.000)	-
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento		(8.158.074)	(4.858.684)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Empréstimos e financiamentos captados		52.880.004	11.039.202
Pagamentos de empréstimos e financiamentos		(47.448.979)	(13.881.162)
Derivativos recebidos		(512.290)	(908.596)
Caixa margem resgate/(aplicação)		40.425	(10.511)
Pagamentos de dividendos		(8.985.323)	-
Pagamento de dividendos não-controladores		(2.008.142)	(16.017)
Aquisição de participação não controladores de subsidiária PPC		(6.881)	-
Recompra de ações		(1.974.556)	-
Pagamentos de arrendamentos		(1.835.145)	(1.644.232)
Outros		(123.132)	-
Caixa aplicado nas atividades de financiamentos		(9.974.019)	(5.421.316)
Varição cambial sobre caixa e equivalentes de caixa		(3.030.040)	1.219.634
Varição líquida em caixa e equivalentes de caixa		(15.836.816)	5.499.760
Caixa e equivalentes de caixa inicial		34.761.540	22.122.405
Caixa e equivalentes de caixa final		18.924.724	27.622.165
Transações não-caixa:			
	Notas	2025	2024
Novos contratos CPC 6 e IFRS 16	12	1.715.726	1.727.597
Juros capitalizados	11	144.550	136.434

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

1 Contexto operacional

1.1 Entidade contábil

JBS N.V. ("JBS N.V." ou a "Companhia") é uma sociedade constituída segundo as leis dos Países Baixos, sediada em Amsterdã. A Companhia é a holding do Grupo JBS..

A JBS N.V. e suas subsidiárias ("Grupo") atua predominantemente no processamento de proteínas animais, abrangendo as atividades relacionadas à carne bovina, suína, ovina e de frango, bem como à produção e comercialização de alimentos preparados e outros produtos correlatos. Adicionalmente, o Grupo desenvolve operações de couro, colágeno, produtos de higiene e limpeza, embalagens metálicas, biodiesel e outros negócios complementares, de forma integrada à sua cadeia de valor, com presença global em diversos países, incluindo Brasil, Estados Unidos, Canadá, México, Austrália, Reino Unido, Argentina, Uruguai. O portfólio compreende marcas reconhecidas internacionalmente, como Seara, Dorian, Pilgrim's, Moy Park, Primo, Friboi, Maturatta, Swift, Ozo e Adaptable Meals, entre outras.

A JBS N.V. está registrada como FPI - Foreign Private Issuer (Emissora Estrangeira Privada) junto à Securities and Exchange Commission (SEC) dos Estados Unidos e está registrada como emissora estrangeira na Comissão de Valores Mobiliários (CVM) do Brasil, em conformidade com os requisitos regulatórios aplicáveis nos Países Baixos, no Brasil e nos Estados Unidos. As ações ordinárias Classe A (Class A Shares) da JBS N.V. são listadas na Bolsa de Valores de Nova York (NYSE) sob o código "JBS", e seus Brazilian Depository Receipts (BDRs) Nível II são negociados na B3 – Brasil, Bolsa, Balcão, sob o código "JBSS32".

As demonstrações contábeis consolidadas intermediárias condensadas refletem as operações do Grupo.

A aprovação destas demonstrações contábeis intermediárias ocorreu na reunião do Conselho de Administração realizada em 13 de novembro de 2025.

Reestruturação Societária

Como parte de sua reestruturação societária, a JBS N.V. tornou-se a controladora indireta da JBS S.A. por meio da conclusão de um processo de contribuição em duas fases realizado por sua controladora final, a J&F S.A. ("J&F"). Na primeira fase, concluída em 27 de dezembro de 2023, a J&F e seu fundo de investimento integral, o FIP Formosa, transferiram uma parcela não controladora das ações ordinárias da JBS S.A. para a JBS Participações Societárias S.A., que posteriormente foram aportadas na J&F Investments Luxembourg S.à r.l. e então na JBS N.V.

A segunda fase foi concluída em 23 de maio de 2025, com a J&F transferindo o restante de suas ações ordinárias da JBS S.A. por meio da mesma estrutura societária. Como resultado, a JBS N.V., por meio da JBS Participações Societárias S.A., passou a deter todas as ações anteriormente detidas diretamente pela J&F, consolidando sua posição como controladora indireta da JBS S.A. A transação foi contabilizada como uma operação entre partes sob controle comum, pela qual a JBS N.V. reconheceu os ativos, passivos e resultados da JBS S.A. pelos seus valores contábeis históricos. A reestruturação preservou os interesses econômicos dos acionistas ao aplicar uma proporção de troca consistente tanto para os acionistas controladores quanto para os não controladores, sujeita apenas a ajustes imateriais relacionados a frações de BDRs e remuneração baseada em ações.

Em 6 de junho de 2025, foi concluída a migração da base acionária da JBS S.A. para a JBS N.V. Como parte dessa transação, os acionistas da JBS S.A. trocaram suas ações por Brazilian Depository Receipts (BDRs) Nível II, garantidos por ações ordinárias Classe A emitidas pela JBS N.V. Esses BDRs foram entregues aos acionistas da JBS S.A., estabelecendo efetivamente a JBS N.V. como a nova holding do Grupo JBS.

Em 9 de junho de 2025, as ações da JBS S.A. deixaram de ser negociadas na B3 – Brasil, Bolsa, Balcão e foram oficialmente substituídas pelos BDRs da JBS N.V., que passaram a ser negociados sob o código de negociação "JBSS32". Além disso, as ações ordinárias Classe A da JBS N.V. começaram a ser negociadas na Bolsa de Valores de Nova York (NYSE) em 12 de junho de 2025, sob o código "JBS".

O Grupo contabilizou a reestruturação de entidades sob controle comum, incluindo os valores contábeis anteriores à reestruturação nas demonstrações contábeis consolidadas da JBS N.V., sem ajuste por valor justo. Dessa forma, essas demonstrações consolidadas refletem:

- (i) Os resultados operacionais históricos e a posição financeira da JBS S.A. anteriores à reestruturação;
- (ii) Os resultados consolidados da JBS N.V. após a conclusão da reestruturação;
- (iii) Os ativos e passivos da JBS N.V. e suas subsidiárias registrados pelo custo histórico;
- (iv) O número de ações ordinárias emitidas pela JBS N.V., em decorrência da reestruturação, é refletido retroativamente a 1º de janeiro de 2024 para fins de cálculo do lucro por ação;
- (v) As ações da JBS S.A. foram aportadas à JBS N.V. pelo valor contábil, em três etapas: 27 de dezembro de 2023, 23 de maio de 2025 e 9 de junho de 2025;
- (vi) As reservas de lucros remanescentes da JBS S.A., que não são mais aplicáveis à JBS N.V., foram incorporadas ao saldo inicial da reserva de capital (vide nota 20).

1.2 Principais eventos operacionais ocorridos no período:

1.2.1 Notas Sêniores (Bonds): Em 3 de julho de 2025, as subsidiárias indiretas da JBS S.A., JBS USA Holding Lux S.à r.l., JBS USA Food Company e JBS USA Foods Group Holdings, Inc., concluíram a emissão de notas sêniores no montante total de R\$18,6 bilhões (equivalente a US\$3,5 bilhões em 30 de setembro de 2025), divididas em três séries: R\$6,7 bilhões (equivalente a US\$1,25 bilhão em 30 de setembro de 2025) com vencimento em 2036 e juros de 5,50% ao ano; R\$6,7 bilhões equivalente a US\$1,25 bilhão em 30 de setembro de 2025) com vencimento em 2056 e juros de 6,25% ao ano; e R\$5,3 bilhões (equivalente a US\$1 bilhão em 30 de setembro de 2025) com vencimento em 2066 e juros de 6,375% ao ano. Os pagamentos de juros ocorrerão semestralmente, iniciando entre janeiro e abril de 2026, conforme cada série. Os recursos líquidos da emissão foram utilizados prioritariamente para a recompra e resgate das notas com vencimento em 2027, 2028 e 2030, bem como para a quitação de dívidas de curto prazo, sendo qualquer saldo remanescente destinado a fins corporativos gerais.

1.2.2 Investimento na Granjeros Campo 9 S.A. (Granjeros Campo): Em 7 de julho de 2025, a subsidiária indireta Seara Alimentos Ltda. firmou um acordo de investimento para a aquisição de 90% do capital da Granjeros Campo 9 S.A., representado pelo montante de R\$ 33,5 milhões (equivalente a US\$ 6,3 milhões em 30 de setembro de 2025). A Granjeros Campo 9 S.A. (Granjeros Campo) é uma empresa do setor frigorífico que atua com foco na produção e abate de aves no Paraguai.

1.2.3 Aquisição de instalações de produção: Em 13 de agosto de 2025, a Companhia, através da sua subsidiária indireta JBS USA, firmou acordo para a aquisição de uma unidade de produção em Ankeny, Iowa (EUA), pelo valor de R\$531,9 milhões (equivalente a US\$ 100 milhões em 30 de setembro de 2025), com o objetivo de expandi-la para se tornar a maior fábrica de bacon e linguças prontas para consumo do portfólio da Companhia nos Estados Unidos. A conclusão da operação está sujeita ao cumprimento das condições habituais de fechamento, e a planta tem previsão de início das operações em meados de 2026, após os investimentos e obras de expansão.

1.2.4 Aprovação do Novo Plano de Recompra de Ações: Em 13 de agosto de 2025, a Companhia, através da sua subsidiária indireta JBS USA, firmou acordo para a aquisição de uma unidade de produção em Ankeny, Iowa (EUA), pelo valor de R\$531,9 milhões (equivalente a US\$ 100 milhões em 30 de setembro de 2025), com o objetivo de expandi-la para se tornar a maior fábrica de bacon e linguças prontas para consumo do portfólio da Companhia nos Estados Unidos. A conclusão da operação está sujeita ao cumprimento das condições habituais de fechamento, e a planta tem previsão de início das operações em meados de 2026, após os investimentos e obras de expansão.

1.2.5 Certificados de Recebíveis do Agronegócio (CRA): Em 29 de setembro de 2025, a subsidiária indireta Seara Alimentos Ltda. protocolou perante a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) o pedido de registro para uma nova oferta de quatro séries de Certificados de Recebíveis do Agronegócio (CRAs), garantidos pela JBS S.A. e JBS N.V., com vencimentos previstos para 2035, 2035, 2045, 2055 e 2065, totalizando um valor principal agregado de R\$3 bilhões. O processo de coleta de intenções de investimento ("bookbuilding") foi concluído em 31 de outubro de 2025, e a liquidação ocorreu em 5 de novembro de 2025. Os recursos líquidos provenientes da emissão serão destinados, principalmente, à aquisição de matérias-primas, notadamente milho in natura, no curso normal das atividades da companhia.

1.2.6 Distribuição de dividendos: No trimestre findo em 30 de setembro de 2025, a Companhia recebeu dividendos de sua subsidiária indireta JBS S.A., totalizando R\$2,3 bilhões (equivalente a US\$420,5 milhões em 30 de setembro de 2025). Os pagamentos foram realizados em 14 de agosto de 2025, 20 de agosto de 2025, 27 de agosto de 2025 e 3 de setembro de 2025, nos valores de R\$326,7 milhões (equivalente a US\$60,5 milhões em 30 de setembro de 2025), R\$820,9 milhões (equivalente a US\$150,0 milhões em 30 de setembro de 2025), R\$653,1 milhões (equivalente a US\$120,0 milhões em 30 de setembro de 2025) e R\$490,4 milhões (equivalente a US\$90,0 milhões em 30 de setembro de 2025), respectivamente. Esses valores correspondem à distribuição de dividendos intermediários e intercalares aprovados nas respectivas datas.

1.3 Sazonalidade:

A demanda por frango é relativamente estável ao longo do ano nos Estados Unidos, Europa e Brasil, mas há variações sazonais no volume de vendas de alguns produtos específicos em determinadas épocas do ano, como: Natal, Ano Novo e Páscoa. A demanda na indústria de carne bovina nos Estados Unidos é mais elevada no segundo e terceiro trimestres, devido às condições climáticas favoráveis para atividades ao ar livre. Na Austrália, a indústria de carne bovina enfrenta uma queda no quarto trimestre, pois a estação chuvosa afeta a disponibilidade e o transporte do gado. No Brasil, a venda de carne bovina não apresenta oscilação significativa durante o ano. Já a indústria suína nos Estados Unidos e na Austrália tem picos de demanda no primeiro e quarto trimestres, em função da oferta de suínos e dos feriados, que estimulam o consumo de certos produtos suínos, não havendo oscilação de suínos em outras localidades.

1.4 Eventos Subsequentes:

1.4.1 Investimento na Pico Paco Ltda.: Em 14 de outubro de 2025, a subsidiária indireta Seara Alimentos Ltda. firmou um acordo para a aquisição de 100% do capital da Pico Paco Ltda., representado pelo montante de R\$ 6,7 milhões. A Pico Paco Ltda é uma empresa do setor frigorífico que atua com foco no abate de aves em Minas Gerais.

1.4.2 Distribuição de dividendos: Em outubro de 2025, a Companhia recebeu dividendos de sua subsidiária indireta JBS S.A., totalizando R\$1,1 bilhão (equivalente a US\$200,0 milhões em 30 de setembro de 2025). Os pagamentos foram realizados em 15 de outubro de 2025, 21 de outubro de 2025 e 31 de outubro de 2025, nos valores de R\$398,9 milhões (equivalente a US\$75,0 milhões em 30 de setembro de 2025), R\$398,9 milhões (equivalente a US\$75,0 milhões em 30 de setembro de 2025) e R\$265,9 milhões (equivalente a US\$50,0 milhões em 30 de setembro de 2025), respectivamente. Esses valores correspondem à distribuição de dividendos intermediários aprovados nas respectivas datas.

2 Base de elaboração e apresentação

As demonstrações contábeis intermediárias condensadas consolidadas não auditadas referentes às datas-base e aos trimestres e nove meses findos em 30 de setembro de 2025 foram elaboradas de acordo com o IAS 34 – Relatório Financeiro Intermediário, emitido pelo International Accounting Standards Board (IASB), e devem ser lidas em conjunto com as últimas demonstrações contábeis consolidadas anuais do Grupo, referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024 (“últimas demonstrações contábeis anuais”). Essas informações não incluem todos os dados exigidos para um conjunto completo de demonstrações contábeis elaboradas de acordo com as Normas Contábeis IFRS. No entanto, determinadas notas explicativas selecionadas estão incluídas para descrever eventos e transações relevantes para a compreensão das alterações na posição financeira e no desempenho do Grupo desde as últimas demonstrações contábeis anuais.

Ao elaborar estas demonstrações contábeis intermediárias condensadas consolidadas não auditadas, a Administração fez julgamentos e estimativas que afetam a aplicação das políticas contábeis e os valores reportados de ativos e passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem diferir dessas estimativas. Os julgamentos significativos feitos pela Administração na aplicação das políticas contábeis do Grupo e as principais fontes de incerteza nas estimativas foram os mesmos descritos nas últimas demonstrações contábeis anuais.

2.1 Moeda funcional e moeda de apresentação

A moeda funcional da Companhia é a moeda do ambiente econômico primário em que ela opera. Estas demonstrações contábeis intermediárias condensadas consolidadas são apresentadas em reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação. Todas as demonstrações contábeis intermediárias são apresentadas em milhares de reais, exceto quando disposto o contrário.

2.2 Novos pronunciamentos do IFRS, emissões, alterações e interpretações emitidas pelo IASB aplicável ao CPC que serão adotados pela Companhia

a. Pronunciamentos contábeis e interpretações emitidos recentemente e adotados pela Companhia

IAS 21 – Efeito das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis

A partir de 1 de janeiro de 2025, essa alteração estabelece os requisitos contábeis para quando uma moeda funcional não pode ser convertida em outras moedas. Nesse caso, a Companhia deve usar a taxa de câmbio observável mais recente para traduzir os resultados e a posição financeira dessa operação no exterior para a sua moeda de apresentação. A entidade também deve divulgar essa taxa de câmbio, a data em que foi observada e as razões pelas quais a moeda não é trocável. O Grupo acompanhou as alterações e não identificou impactos em decorrência das mesmas.

b. Novos pronunciamentos contábeis e interpretações que ainda serão adotados pela Companhia

IFRS 18 - Apresentação e Divulgação das Demonstrações Contábeis.

A partir de 1 de janeiro de 2027, o IFRS 18 substituirá o IAS 1 Apresentação das Demonstrações Contábeis. O novo padrão introduz os seguintes novos requisitos principais:

- As Companhias são obrigadas a classificar todas as receitas e despesas em cinco categorias na demonstração de lucros e perdas, a saber, as categorias operacional, de investimento, de financiamento, de operações descontinuadas e de imposto de renda. As entidades também são obrigadas a apresentar um subtotal de lucro operacional recém-definido. O lucro líquido das entidades não mudará.
- As medidas de desempenho definidas pela administração são divulgadas em uma única nota nas demonstrações contábeis.
- Orientações aprimoradas serão fornecidas sobre como agrupar informações nas demonstrações contábeis.

As entidades são obrigadas a usar o subtotal do lucro operacional como ponto de partida para a demonstração dos fluxos de caixa ao apresentar fluxos de caixa operacionais pelo método indireto.

A Companhia ainda está no processo de avaliação do impacto do novo padrão, e irá adequar a divulgação de acordo com o requerimento da norma nas demonstrações contábeis anuais no período de sua exigibilidade.

3 Caixa e equivalentes de caixa, caixa margem e aplicações de longo prazo

	30.09.25	31.12.24
Caixa e bancos	10.439.317	13.609.569
CDB/ <i>Overnight investments</i> ⁽¹⁾	8.485.407	21.151.971
Total de caixa e equivalentes de caixa	18.924.724	34.761.540
CME Margin investments ⁽²⁾	2.787.158	645.361
Títulos públicos ⁽³⁾	158.529	200.220
Total caixa margem	2.945.687	845.581
Fundos de investimento ⁽⁴⁾	243.756	-
Total de fundos de investimento	243.756	-
Total	22.114.167	35.607.121

⁽¹⁾ Os CDBs são mantidos em instituições financeiras, rendem juros com base em taxas variáveis e estão atrelados à taxa de empréstimo interbancário *overnight* (Certificado de Depósito Interbancário - CDI). *Overnight investments* na JBS USA são equivalentes a instrumentos de renda fixa, remunerados com base na taxa FED + 0,05%.

⁽²⁾ Os CME margin investment representam margens aplicadas em títulos equivalentes a instrumentos de renda fixa. Esses investimentos são baseados na taxa IORB (Interest Rate on Reserve Balances).

⁽³⁾ Os títulos públicos (como Tesouro Selic) são títulos públicos, emitidos pelo Tesouro Brasileiro, adquiridos através de instituições financeiras com condições e características semelhantes às CDBs.

⁽⁴⁾ Aplicação de R\$240 milhões em FIDC com vencimento em 2035, remunerada à taxa fixa de 5% a.a.

Em 30 de setembro de 2025, no Brasil, a disponibilidade pré-aprovada nas linhas de créditos era de R\$2,7 bilhões (equivalente a US\$500 milhões) e em 31 de dezembro de 2024 R\$3,1 bilhões (equivalente a US\$500 milhões). Nos Estados Unidos, a disponibilidade em 30 de setembro de 2025 era de R\$15,4 bilhões (equivalente a US\$2,9 bilhões) e em 31 de dezembro de 2024 R\$18 bilhões (equivalente a US\$2,9 bilhões).

4 Contas a receber de clientes

	30.09.25	31.12.24
Duplicatas a vencer:		
Mercado interno	11.526.187	12.351.574
Mercado externo	6.109.270	7.285.879
Subtotal	17.635.457	19.637.453
Duplicatas vencidas:		
De 1 a 30 dias	2.302.968	2.753.633
De 31 a 60 dias	298.720	379.673
De 61 a 90 dias	82.516	127.583
Acima de 90 dias	739.006	810.229
Perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa - PECLD	(578.517)	(551.484)
Ajuste a valor presente - AVP	(15.030)	(25.503)
Subtotal	2.829.663	3.494.131
Total do contas a receber, líquido	20.465.120	23.131.584

Ajuste a valor presente - Os recebíveis são ajustados a valor presente utilizando as taxas de juros vigentes nos contratos da Companhia. A taxa média ponderada de desconto vigente e utilizada para o cálculo do valor presente do contas a receber em 30 de setembro de 2025 foi de 5,60% ao ano (5,64% ao ano em 30 de setembro de 2024). A contabilização do ajuste a valor presente é reconhecida em contrapartida da receita de vendas.

Movimentação PECLD:

	30.09.25	30.09.24
Saldo inicial	(551.484)	(411.088)
Adições	(129.756)	(47.326)
Baixas	56.822	32.790
Variação cambial	45.901	(59.984)
Saldo final	(578.517)	(485.608)

5 Estoques

	30.09.25	31.12.24
Produtos acabados	22.187.988	18.690.228
Produtos em processo	3.197.970	3.046.702
Matéria-prima	5.941.366	5.250.509
Almoxarifado	3.608.775	4.073.068
Total	34.936.099	31.060.507

Durante os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024, a Companhia reconheceu o valor realizável líquido dos estoques, cujas adições e baixas foram registradas em custo dos produtos vendidos, nos montantes líquido de R\$117.540 e R\$55.707, respectivamente.

6 Ativos biológicos

Movimentação dos ativos biológicos:

	Circulante		Não Circulante	
	30.09.25	30.09.24	30.09.25	30.09.24
Saldo inicial	9.958.599	8.289.048	3.209.059	2.573.041
Aumento por nascimentos e absorção de custos incluindo mortes	44.483.523	41.605.218	6.124.794	5.471.308
Redução por abate, venda ou consumo	(50.265.281)	(47.557.586)	(278.256)	(277.767)
Aumento por aquisição de ativo biológico	2.090.681	1.700.208	1.085.630	945.217
Fair value (marcação a mercado)	382.671	270.521	(102)	(580)
Transferência entre circulante e não circulante	3.941.223	3.689.327	(3.941.223)	(3.689.327)
Variação cambial	(907.228)	665.764	(307.922)	200.824
Amortização	-	-	(2.689.175)	(2.349.649)
Saldo final	9.684.188	8.662.500	3.202.805	2.873.067

7 Impostos a recuperar

	30.09.25	31.12.24
ICMS e equivalentes (IVA / VAT/ GST)	4.080.092	4.029.501
PIS e COFINS	2.089.382	2.505.857
IRPJ e IRRF a recuperar	7.387.326	5.945.608
IPI	94.553	100.166
Reintegra	26.575	47.414
Outros	66.063	66.799
	13.743.991	12.695.345
Desmembramento		
Ativo circulante	3.563.871	3.949.002
Ativo não circulante	10.180.120	8.746.343
	13.743.991	12.695.345

8 Transações com partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos, assim como as transações que influenciaram o resultado do período relativas a operações entre partes relacionadas decorrem de transações entre a JBS e suas partes relacionadas em condições e preços de mercado. Nas operações de conta corrente incidem cobrança de custos administrativos, de captação e variação cambial, quando aplicável. O detalhamento dos saldos de créditos e débitos em aberto com partes relacionadas está apresentado a seguir.

Débito e Crédito com empresas ligadas

	30.09.25	31.12.24
Laguz I Fundo de Investimento ⁽¹⁾	(865.679)	-
J&F ⁽²⁾	(267.124)	479.006
	(1.132.803)	479.006

⁽¹⁾ A subsidiária indireta JBS S.A. adquiriu da parte relacionada Laguz I Fundo de Investimento, em maio de 2025, por meio de contrato que prevê 31 parcelas com vencimento em abril de 2028, direitos creditórios tributários oriundos de ação de crédito prêmio exportação, sendo que a ação já possui decisão trânsito e julgado favorável ao direito tributário, e está em fase de levantamento e confirmação final da apuração do saldo. Referido direito creditório foi adquirido com um deságio aproximado de 35%, e o crédito será utilizado para pagamento de impostos da JBS S.A. assim que a ação for finalizada e a utilização autorizada pelos órgãos reguladores. O crédito foi registrado na rubrica de outras contas a receber.

⁽²⁾ O saldo líquido a pagar a J&F S.A. referem-se a: (i) R\$ 496.646 a receber, decorrente do acordo firmado entre a JBS S.A., a J&F e alguns ex-executivos da Companhia, que resultou na extinção definitiva do litígio tratado no processo arbitral CAM nº 186/21, pelo qual a J&F S.A. comprometeu-se a liquidar o valor conforme os termos e condições estabelecidos no acordo; e (ii) R\$763.770 a pagar, referente a compra da Planta Araputanga, a ser liquidado em 19 parcelas, com vencimento final em maio de 2027.

Outras transações entre partes relacionadas registradas na JBS S.A.

A subsidiária indireta JBS S.A. e algumas de suas controladas firmaram junto ao Banco Original, um convênio segundo o qual o Banco Original adquire créditos detidos contra determinados clientes do mercado interno e externo. As cessões são negociadas sem direito de regresso, mediante a transferência definitiva dos riscos e benefícios dos recebíveis ao Banco Original. Em 30 de setembro de 2025, a Companhia possuía R\$4.448.430 (R\$3.205.613 em 31 de dezembro de 2024) de recebíveis cedidos. Durante os nove meses findos em 30 de setembro de 2025, a Companhia possuía registrados custos financeiros relativos a essa operação no montante de R\$486.585 (R\$509.760 no período dos nove meses findos em 30 de setembro de 2024).

Em 30 de setembro de 2025, a JBS S.A. e algumas de suas controladas possuíam saldos junto ao Banco Original, no montante de R\$2.563.108 (R\$ R\$1.877.476 em 31 de dezembro de 2024), registrados em caixa e equivalentes de caixa. As aplicações financeiras, CDB e similares possuem rendimentos equivalentes ao CDI (Certificado de Depósito Interbancário), de acordo com prazo determinado e montante aplicado, seguindo práticas de mercado. Durante os nove meses findos em 30 de setembro de 2025, foram auferidos juros decorrentes dessas aplicações no valor de R\$120.279 (R\$134.129 no período dos nove meses findos em 30 de setembro de 2024), registrados nas demonstrações contábeis como receitas financeiras.

A JBS S.A. possui compromissos de compra de gado para entrega futura firmados com determinados fornecedores, incluindo a parte relacionada JBJ Agropecuária ("JBJ"), garantindo a aquisição de gado por um preço fixo, ou a fixar sem que haja efeito caixa na Companhia até o vencimento desses compromissos. Com base neste contrato de entrega futura, a JBJ já fez antecipação junto aos bancos dessa operação na modalidade risco sacado. Em 30 de setembro de 2025 o montante dessa transação era de R\$637.200 (R\$299.200 em 31 de dezembro de 2024).

A JBS S.A. possui operações de compra de resíduos de abate de bovinos para operação de graxaria com a Prima Foods S.A.

A JBS S.A. é a mantenedora do Instituto J&F, escola de negócios voltada para jovens, cujo objetivo é formar futuros líderes, oferecendo educação gratuita e de alta qualidade. Durante os nove meses findos em 30 de setembro de 2025, a Companhia realizou doações no montante de R\$55.488 (R\$81.895 no período dos nove meses findos em 30 de setembro de 2024), registradas nas demonstrações contábeis como despesas administrativas.

Em 30 de dezembro de 2024, a JBS S.A. celebrou um contrato para a venda de sua operação de Higiene e Beleza para a parte relacionada Flora Produtos de Higiene e Limpeza S.A. A transação abrange a transferência de ativos e operações relacionadas à fabricação e comercialização de produtos de higiene e beleza, conforme os termos acordados entre as partes. O valor da venda foi estabelecido em R\$ 315 milhões, sujeito a ajustes de capital de giro, dos quais R\$ 50 milhões foram adiantados em 9 de janeiro de 2025. A conclusão da transação ocorrerá após o cumprimento das condições precedentes estipuladas no contrato. A Companhia não classificou a operação como descontinuada em 30 de setembro de 2025, pois não representa uma linha de negócios individualmente significativa, correspondendo a apenas 0,2% dos ativos líquidos da Controladora.

Durante os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024, não foram registradas quaisquer perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa, assim como não foram reconhecidas quaisquer despesas de dívidas incobráveis relacionadas às transações com partes relacionadas.

Remuneração do pessoal chave da Administração

O pessoal chave da Administração inclui a Diretoria Executiva e Conselho de Administração. O valor agregado das remunerações aprovadas para esses administradores por serviços nas respectivas áreas de competência nos nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024 são apresentados abaixo:

	2025	2024
Remuneração fixa	34.406	27.973
Participação nos resultados ⁽¹⁾	147.261	82.214
	181.667	110.187

⁽¹⁾ Inclui R\$16.242 (equivalente a US\$3.054 em 30 de setembro de 2025) pagos a certos executivos da JBS USA relacionados a bônus de desempenho. Esses saldos foram liquidados por meio de ações em tesouraria da JBS N.V., e não por pagamento em caixa.

O Diretor Presidente, o Diretor de Administração e Controle, o Diretor de Relações com Investidores e os Diretores Executivos são parte de contrato de trabalho no regime CLT (Consolidação das Leis Trabalhistas), onde seguem todas as prerrogativas legais de remunerações e benefícios.

Com exceção aos descritos acima, os membros do Conselho de Administração não são partes de contrato de trabalho CLT ou outros contratos que prevejam benefícios corporativos adicionais, tais como benefício pós-emprego ou quaisquer outros benefícios de longo prazo e benefícios de rescisão de contrato de trabalho.

9 Imposto de renda e contribuição social

a. Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos:

	30.09.25	31.12.24
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativo	2.720.366	4.032.292
Imposto de renda e contribuição social diferidos passivo	(5.707.473)	(6.782.370)
	(2.987.107)	(2.750.078)

	31.12.24	Reconhecido no resultado	Variação cambial	Demais ajustes ⁽²⁾	30.09.25
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	4.206.273	437.990	(206.827)	(1.118.109)	3.319.327
Perda esperada de crédito em liquidação duvidosa	261.962	(57.938)	(10.207)	-	193.817
Provisão para contingência	585.092	(38.311)	(18.299)	-	528.482
Ajuste a valor justo	(655.371)	(84.378)	48.596	-	(691.153)
Créditos tributários - Subsidiárias no exterior	54.482	(526)	(8.052)	-	45.904
Provisão para seguros de acidente de trabalho - Subsidiárias no exterior	55.510	(24.923)	(6.554)	-	24.033
Plano de pensão - Subsidiárias no exterior	19.871	26.512	(4.092)	(17.586)	24.705
Provisão de contas a pagar	1.547.164	201.398	(180.018)	-	1.568.544
Parcela de juros não dedutíveis - Subsidiárias no exterior	1.731.193	452.201	(248.852)	-	1.934.542
Direito de uso de arrendamentos	160.794	6.822	(7.555)	-	160.061
Amortização de ágio	(4.504.135)	(155.121)	86.201	-	(4.573.055)
Combinações de negócios	(2.885.099)	(92.140)	384.296	(4.970)	(2.597.913)
Valorização de estoques - Subsidiárias no exterior	(517.098)	(72.587)	127.459	-	(462.226)
Operações de hedge e <i>hedge accounting</i> ⁽¹⁾	284.602	(39.868)	-	113	244.847
Realização reserva de reavaliação	(545.623)	10.857	-	-	(534.766)
Depreciação/amortização acelerada	(2.971.821)	(4.195)	396.980	-	(2.579.036)
Ajuste Cut-Off (Reconhecimento de receita)	94.581	8.341	-	-	102.922
Demais diferenças temporárias	327.545	147.748	(171.435)	-	303.858
Total líquido	(2.750.078)	721.882	181.641	(1.140.552)	(2.987.107)

	31.12.23	Reconhecido no resultado	Variação cambial	Demais ajustes ⁽²⁾	30.09.24
Prejuízo Fiscal e Base Negativa de Contribuição Social	4.067.527	(1.293.319)	157.833	(3.065)	2.928.976
Perda Estimada de Crédito em Liquidação Duvidosa	184.384	65.275	10.821	-	260.480
Provisão para Contingência	607.063	(13.113)	12.136	-	606.086
Ajuste a Valor Justo	(340.134)	(114.112)	(44.210)	-	(498.456)
Benefícios fiscais - Controladas no exterior	114.666	176	14.547	(389)	129.000
Provisão para Seguros de Acidente de Trabalho - Subsidiárias no exterior	38.377	(4.691)	4.443	-	38.129
Plano de Pensão - Subsidiárias no exterior	57.882	7.179	6.151	(45.259)	25.953
Provisão de Contas a Pagar	1.118.141	403.403	129.196	-	1.650.740
Parcela de juros não dedutíveis - Subsidiárias no exterior	1.026.154	(78.611)	150.476	-	1.098.019
Direito de uso de arrendamentos	123.053	44.213	5.181	-	172.447
Amortização de Ágio	(4.124.007)	(53.338)	(58.384)	-	(4.235.729)
Combinações de Negócios	(2.150.748)	(193.724)	(254.951)	-	(2.599.423)
Valorização de Estoques - Subsidiárias no exterior	(720.473)	(207.130)	(93.945)	-	(1.021.548)
Operações de hedge e <i>hedge accounting</i> ⁽¹⁾	(122.796)	197.696	-	(2.662)	72.238
Realização Reserva de Reavaliação	(559.848)	10.616	-	-	(549.232)
Depreciação/amortização acelerada	(2.489.809)	82.287	(300.790)	-	(2.708.312)
Ajuste Cut-Off (Reconhecimento de receita)	2.982	130.191	-	-	133.173
Demais Diferenças Temporárias	333.509	(89.625)	(53.260)	-	190.624
Total líquido	(2.834.077)	(1.106.627)	(314.756)	(51.375)	(4.306.835)

⁽¹⁾ As operações de hedge e *hedge accounting* são demonstradas na nota explicativa 26 - Instrumentos financeiros e gestão de riscos.

⁽²⁾ Variações nas contas patrimoniais de impostos diferidos que não afetam diretamente as contas de resultado são demonstradas em coluna específica nas notas explicativas. O principal ajuste se refere à transferência de prejuízo fiscal e base negativa de Contribuição Social sobre o Lucro Líquido da subsidiária indireta Seara Alimentos e suas controladas indiretas para a JBS S/A. O referido prejuízo foi utilizado para quitação do auto de infração relacionado à tributação de lucros auferidos no exterior (TBU) referente ao ano-calendário de 2016, o qual foi mantido em decisão definitiva no âmbito do Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF), por voto de qualidade, o que possibilitou a quitação integral com descontos de multa e juros, com utilização desses prejuízos fiscais acumulados; bem como impostos diferidos sobre ganho por compra vantajosa da Agro Alfa e Via Rovigo e as operações de Hedge de Fluxo de Caixa registrados em outros resultados abrangentes pela subsidiária Seara Alimentos e o plano de pensão nos Estados Unidos da América.

b. Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social:

A alíquota nominal de 34% foi adotada na reconciliação do imposto de renda por refletir a carga tributária esperada sobre o lucro do Grupo, pois os lucros das subsidiárias internacionais localizadas em estrutura abaixo da JBS S.A. são tributados no Brasil à alíquota de 34% por meio do mecanismo de Tributação de Lucros no Exterior (TBU), essa taxa representa, de forma adequada, a carga nominal consolidada, conforme previsto no parágrafo 85 do IAS 12 - Imposto sobre a renda.

	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2025	2024	2025	2024
Resultado antes da tributação	12.671.511	11.260.855	4.441.665	6.638.512
Alíquota nominal	(34)%	(34)%	(34)%	(34)%
Expectativa de receita (despesa) de imposto de renda e contribuição social	(4.308.314)	(3.828.691)	(1.510.166)	(2.257.094)
Ajustes do imposto de renda e contribuição social sobre:				
Resultado de equivalência patrimonial	28.783	611	8.280	7.348
Subvenções para investimentos ⁽³⁾	931.634	864.934	316.134	307.280
Diferença de alíquotas sobre resultados de controladas no exterior	543.063	682.424	272.042	330.581
Efeito líquido - Lucros auferidos no exterior ⁽⁴⁾	256.753	147.688	241.905	342.722
Ajustes de preço de transferência	-	(37.245)	-	(12.415)
Imposto diferido não constituído	3.822	(1.105.318)	54.616	(1.129.171)
Juros não tributados - Controladas no exterior	53.206	(54.688)	17.165	21.677
Dividendos Pagos no Exterior	(58.885)	60.781	(58.885)	-
Juros SELIC sobre créditos fiscais	196.702	27.121	14.332	5.823
Lei do bem	7.914	-	-	-
Doações e programas sociais ⁽⁵⁾	-	(3.910)	-	6.519
Outras diferenças permanentes	(198.248)	11.286	(288.151)	(66.105)
Receita (despesa) de imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	(2.543.570)	(3.235.007)	(932.728)	(2.442.835)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(3.265.452)	(2.128.380)	(1.012.942)	(789.565)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	721.882	(1.106.627)	80.214	(1.653.270)
	(2.543.570)	(3.235.007)	(932.728)	(2.442.835)
Alíquota efetiva	(20,07)%	(28,73)%	(21,00)%	(36,80)%

Informação adicional: análise da variação da alíquota efetiva:

A alíquota média efetiva é calculada pela razão entre a despesa (receita) tributária e o lucro contábil. No entanto, é importante destacar que essa alíquota pode ser influenciada por operações que impactam a despesa (receita) tributária, mas que não possuem relação direta com o lucro líquido do período. Exemplos dessas operações incluem os efeitos dos impostos diferidos não constituídos, imposto de renda e a contribuição social sobre a realização da reserva de reavaliação e que em nosso entendimento, essas informações devem ser consideradas para a análise da alíquota efetiva.

⁽³⁾ A Companhia e suas controladas possuem subvenções concedidas pelos governos estaduais, a título de crédito presumido, em acordo com o regulamento de cada Estado. Os valores apropriados desse incentivo fiscal como receita no resultado, são excluídos na apuração dos tributos sobre o lucro, quando atendidos os requisitos previstos na legislação vigente.

⁽⁴⁾ De acordo com a Lei nº 12.973/14, o resultado das controladas no exterior deverá ser tributado à taxa nominal de 34%, e o imposto pago no exterior por essas controladas poderá ser creditado no Brasil. Os resultados obtidos de controladas no exterior estão sujeitos à tributação pelos países onde estão sediadas, de acordo com as alíquotas e legislações aplicáveis (lucros tributados por jurisdições estrangeiras incluídos na reconciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social). A Companhia analisa os resultados de cada subsidiária para a aplicação de sua legislação de imposto de renda, a fim de respeitar os tratados firmados pelo Brasil e evitar a bitributação.

⁽⁵⁾ Refere-se as doações realizadas pela subsidiária indireta JBS S.A., conforme descrito na nota explicativa 25 - Despesas por natureza.

Imposto Mínimo Global:

A partir do ano-calendário de 2024, as regras do Pilar II entram em vigor em diversos países, impactando as multinacionais que operam nessas jurisdições.

Como o Grupo opera em diversas jurisdições que implementaram o imposto mínimo global a partir de 2024, incluindo Austrália, Canadá, França, Irlanda, Luxemburgo, Malta, Países Baixos e Reino Unido, a Companhia avaliou o impacto potencial dessas regulamentações. Com base nas análises realizadas, não foi identificada exposição tributária significativa decorrente da aplicação desse imposto.

10 Investimentos em controladas, coligada e empreendimento controlado em conjunto "Joint venture"

Refere-se a investimentos em coligada e empreendimento controlado em conjunto "Joint venture":

	Participação societária	Saldo em 31.12.24	Adição (Baixa)	Distribuição de dividendos	Equivalência patrimonial		Saldo em 30.09.25
					No Patrimônio Líquido	No Resultado do período	
Meat Snacks Partners, LLC	50%	119.721	-	(35.007)	(4.731)	40.995	120.978
JBS Foods Ontario, Inc.	100%	107.573	-	-	(15.371)	4.741	96.943
Birla Societá Agricola Srl	20%	9.944	-	-	(298)	321	9.967
Mantiqueira Alimentos ⁽¹⁾	48,5%	-	936.432	-	2.048	38.501	976.981
Total		237.238	936.432	(35.007)	(18.352)	84.558	1.204.869

	Participação societária	Saldo em 31.12.23	Distribuição de lucros	Equivalência patrimonial		Saldo em 30.09.24
				No patrimônio líquido	No resultado do período	
Meat Snacks Partners, LLC	50%	188.431	(45.079)	457	(1.767)	142.042
JBS Foods Ontario, Inc.	100%	77.430	-	10.212	3.619	91.261
Birla Societá Agricola Srl	20%	8.160	-	1.089	(54)	9.195
Total		274.021	(45.079)	11.758	1.798	242.498

⁽¹⁾ A Companhia, por meio de sua subsidiária JBS Holding, formalizou em 27 de janeiro de 2025 um acordo para aquisição de 48,5% do capital social total e 50% das ações com direito a voto da Mantiqueira Alimentos Ltda., empresa líder em ovos orgânicos (produzidos sem antibióticos, hormônios e com galinhas criadas livres). A transação recebeu aprovação sem restrições do CADE (Conselho Administrativo de Defesa Econômica) em 26 de fevereiro de 2025 e foi concluída em 1º de abril de 2025.

11 Imobilizado

Movimentação do ativo imobilizado:

	31.12.24	Adições líquidas de transferências ^{(1) (2)}	Baixas	Depreciação	Variação cambial	30.09.25
Terra nua e terrenos	6.621.997	87.722	(31.489)	-	(357.897)	6.320.333
Máquinas e equipamentos	25.005.721	3.331.318	(30.388)	(2.757.946)	(2.138.948)	23.409.757
Instalações	4.225.300	626.536	(10.047)	(228.796)	(5.639)	4.607.354
Equipamentos de informática	1.158.977	251.859	(10.296)	(264.988)	(118.263)	1.017.289
Veículos (terrestres e aéreos)	1.706.489	520.206	(78.027)	(213.937)	(107.587)	1.827.144
Obras em andamento	7.670.931	418.783	(18.269)	-	(529.172)	7.542.273
Outros	1.900.638	487.290	(70.252)	(211.929)	(174.039)	1.931.708
	72.950.746	8.003.055	(250.930)	(4.750.518)	(5.407.155)	70.545.198

	31.12.23	Adições líquidas de transferências	Baixas	Depreciação	Variação cambial	30.09.24
Terra nua e terrenos	5.856.709	117.275	(22.046)	-	271.797	6.223.735
Máquinas e equipamentos	20.868.860	2.713.405	(121.025)	(2.506.709)	1.866.023	22.820.554
Instalações	3.698.925	672.760	(2.231)	(206.812)	9.650	4.172.292
Equipamentos de informática	805.067	279.698	(11.108)	(196.954)	80.706	957.409
Veículos (terrestres e aéreos)	1.320.041	390.599	(40.258)	(176.674)	75.364	1.569.072
Obras em andamento	7.923.847	(737.136)	(22.937)	-	495.822	7.659.596
Outros	1.225.173	371.184	(4.573)	(159.099)	128.417	1.561.102
	62.541.120	4.910.627	(281.700)	(4.257.211)	4.486.316	67.399.152

⁽¹⁾ As adições de cada linha são apresentadas acrescidas das transferências de obras em andamento.

⁽²⁾ Do montante total de adições líquidas de transferências, R\$1.422 referem-se à aquisição da JBS Terminais Ltda.

Durante os nove meses findos em 30 de setembro de 2025, os montantes de juros capitalizados em obras em andamento, compoem o montante das adições era de R\$144.550 (R\$136.434 no período dos nove meses findos em 30 de setembro de 2024).

O Grupo avalia a recuperabilidade de ativos de longa duração sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil de um ativo pode não ser recuperável. Quando os fluxos de caixa futuros não descontados dos ativos forem estimados como insuficientes para recuperar seu valor contábil correspondente, o Grupo compara os fluxos de caixa futuros estimados do ativo, descontados a valor presente utilizando uma taxa de desconto ajustada ao risco, com seu valor contábil atual e registra uma provisão para perdas por redução ao valor recuperável, conforme apropriado. Durante os nove meses findos em 30 de setembro de 2025, a subsidiária indireta JBS USA reconheceu impairment de ativos fixos no montante de R\$4.489 (equivalente a US\$844), referente a reestruturação da controlada indireta Pilgrim's Pride Corporation (PPC).

Durante os nove meses findos em 30 de setembro de 2025, a taxa de capitalização usada foi de 5,15% ao ano (5,82% nos nove meses findos em 30 de setembro de 2024).

12 Arrendamentos

A Companhia não reconhece um ativo e passivo de arrendamento mercantil para contratos com prazo inferior a 12 meses e/ou de valores não materiais. Em 30 de setembro de 2025, a taxa de desconto média usada para mensurar os passivos de arrendamento foi de 5,45% a.a. (5,08% a.a. em 30 de setembro de 2024).

12.1 Direito de uso de arrendamentos

Movimentação do direito de uso:

	31.12.24	Adições ⁽¹⁾	Contratos encerrados	Amortização	Variação cambial	30.09.25
Unidades de confinamento	3.915.188	659.392	(139.806)	(620.940)	(261.015)	3.552.819
Imóveis	3.956.761	402.916	(144.395)	(403.546)	(346.514)	3.465.222
Equipamentos de informática	33.258	34.426	-	(8.208)	(1)	59.475
Máquinas e equipamentos	660.080	132.698	(28.223)	(218.649)	(31.359)	514.547
Plantas industriais	53.394	8.619	-	(13.484)	(292)	48.237
Terra nua e terrenos	99.071	21.700	(459)	(11.718)	(11.692)	96.902
Veículos (terrestres, aéreos e marítimos)	1.170.565	337.574	(69.454)	(302.883)	(130.465)	1.005.337
Contrato de Concessão JBS Terminais ⁽²⁾	-	22.088	-	(16.577)	-	5.511
	9.888.317	1.619.413	(382.337)	(1.596.005)	(781.338)	8.748.050

	31.12.23	Adições ⁽¹⁾	Contratos encerrados	Amortização	Variação cambial	30.09.24
Unidades de confinamento	3.899.030	329.979	(128.977)	(624.256)	229.618	3.705.394
Imóveis	2.576.093	846.631	(74.519)	(354.001)	275.188	3.269.392
Equipamentos de informática	75.203	(853)	-	(33.507)	2	40.845
Máquinas e equipamentos	436.204	339.349	(22.525)	(183.411)	36.692	606.309
Plantas industriais	95.348	(652)	(21.251)	(17.479)	1.510	57.476
Terra nua e terrenos	92.882	3.432	(76)	(10.229)	8.243	94.252
Veículos (terrestres, aéreos e marítimos)	1.083.095	190.501	(13.109)	(287.933)	138.201	1.110.755
	8.257.855	1.708.387	(260.457)	(1.510.816)	689.454	8.884.423

⁽¹⁾ O saldo de adições está sendo reduzido e apresentado de forma líquida, da redução com impacto tributário de PIS/COFINS no montante de R\$21.570 (R\$21.054 em 30 de setembro de 2024).

⁽²⁾ Do montante total de adições, R\$6.488 referem-se à aquisição da JBS Terminais Ltda.

12.2 Arrendamentos a pagar

	30.09.25	31.12.24
Provisão com arrendamento mercantil	11.817.008	13.221.353
Ajuste a valor presente	(2.255.767)	(2.483.726)
	9.561.241	10.737.627
Desmembramento:		
Passivo circulante	1.895.328	2.078.637
Passivo não circulante	7.665.913	8.658.990
	9.561.241	10.737.627

Movimentação dos arrendamentos a pagar:

	31.12.24	Adições	Apropriação de juros	Pagamentos	Contratos encerrados	Variação cambial	30.09.25
Arrendamentos a pagar	10.737.627	1.715.726	435.573	(2.045.873)	(475.354)	(806.458)	9.561.241

	31.12.23	Adições	Apropriação de juros	Pagamentos	Contratos encerrados	Variação cambial	30.09.24
Arrendamentos a pagar	8.913.933	1.727.597	392.298	(1.843.813)	(282.639)	744.629	9.652.005

O cronograma de pagamento das parcelas de longo prazo dos arrendamentos a pagar segue abaixo:

	30.09.2025
2026	1.292.050
2027	1.285.416
2028	1.110.142
2029	996.263
2030	1.035.420
Vencimentos após 2030	3.684.588
Total de Pagamentos Mínimos Futuros de Arrendamento	9.403.879
Ajuste a valor presente	(1.737.966)
Arrendamentos a pagar - não circulante	7.665.913

13 Intangível

Movimentação do Intangível:

	31.12.24	Adição ⁽¹⁾	Baixas	Amortização	Variação cambial	30.09.25
Amortizável:						
Marcas e patentes	1.817.558	4.686	-	(118.964)	(93.693)	1.609.587
Softwares	189.551	31.325	(8.136)	(29.102)	(1.471)	182.167
Carteira de clientes	2.527.379	11.855	(4.004)	(286.839)	(258.316)	1.990.075
Contrato de suprimentos de fornecedores	127.242	-	-	(15.444)	(5.923)	105.875
Outros intangíveis	86.536	13.254	(25.891)	(28.572)	(247)	45.080
Não-amortizável:						
Marcas e patentes	6.347.698	3.152	-	-	(511.019)	5.839.831
Direito de exploração do uso da água	69.985	-	-	-	(8.975)	61.010
	11.165.949	64.272	(38.031)	(478.921)	(879.644)	9.833.625

	31.12.23	Adição	Baixas	Amortização	Variação cambial	30.09.24
Amortizável:						
Marcas e patentes	1.651.771	3.550	-	(115.461)	206.048	1.745.908
Softwares	120.746	89.698	(39)	(24.421)	1.194	187.178
Carteira de clientes	2.353.676	-	-	(283.913)	319.461	2.389.224
Contrato de suprimentos de fornecedores	135.931	-	-	(14.733)	5.541	126.739
Outros intangíveis	5.049	168	-	(925)	328	4.620
Não-amortizável:						
Marcas e patentes	5.290.539	2.437	-	-	707.118	6.000.094
Direito de exploração do uso da água	55.147	1.187	-	-	7.175	63.509
	9.612.859	97.040	(39)	(439.453)	1.246.865	10.517.272

⁽¹⁾ Do montante total de adições R\$11.726 referem-se à aquisição da JBS Terminais Ltda.

14 Ágio

O ágio corresponde à diferença positiva entre o valor pago na aquisição de um negócio e o valor justo líquido dos ativos e passivos identificáveis da entidade adquirida. Esse valor é reconhecido como um ativo intangível, classificado como "Ágio" no Balanço Patrimonial. O ágio reflete a expectativa de geração de lucros futuros pela subsidiária adquirida, decorrente da combinação de seus ativos e passivos com os do Grupo, bem como os ganhos de eficiência esperados a partir das sinergias obtidas com a integração do negócio.

	30.09.25	31.12.24
Saldo Inicial	33.544.518	29.556.234
Aquisição em combinações de negócios	-	16.655
Ajuste de combinações de negócios ⁽¹⁾	(6.349)	-
Variação cambial	(2.168.046)	3.971.629
Saldo Final	31.370.123	33.544.518

⁽¹⁾ Refere-se ao ajuste da combinação de negócios da aquisição da JBS Terminais Ltda.

Grupo UGC	30.09.25	31.12.24
Brasil Bovinos	9.069.926	9.069.926
Seara	3.726.767	3.733.147
USA Suínos	3.693.949	4.300.762
Austrália Smallgoods	1.586.703	1.755.152
Australia Meat	1.435.299	1.587.675
PPC - Ave in natura	2.275.356	2.485.564
PPC - Marcas e Lanches ⁽¹⁾	-	1.625.051
PPC - Suíno/Cordeiro in natura	1.147.961	1.254.015
PPC - Food Service	981.377	1.072.042
PPC - Refeições prontas ⁽¹⁾	-	360.256
PPC - Valor adicionado ⁽¹⁾	1.848.208	-
Outros ⁽²⁾	5.604.577	6.300.928
Total	31.370.123	33.544.518

Para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025, não houve indícios de impairment em qualquer UGC.

⁽¹⁾ Em 5 de agosto de 2025, a subsidiária indireta JBS USA concluiu a reorganização de suas Unidades Geradoras de Caixa (UGCs), impulsionada por iniciativas de reestruturação em sua controlada indireta, Pilgrim's Pride Corporation ("PPC"), na Europa. Essa reorganização resultou na redefinição da estrutura das UGCs "PPC - Marcas e Lanches" e "PPC - Refeições Prontas", que foram consolidadas na nova UGC "PPC - Valor Adicionado". Não houve reconhecimento de perda por impairment no período de nove meses encerrado em 30 de setembro de 2025 em decorrência dessa reorganização.

⁽²⁾ Correspondem a 12 Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) que, em razão de seus valores individuais serem imateriais, foram agrupadas na categoria 'Outros'.

15 Fornecedores

	30.09.25	31.12.24
Mercado interno		
Commodities	9.731.618	12.145.523
Materiais e serviços	16.858.451	19.435.984
Produtos acabados	531.077	505.340
Ajuste a valor presente - AVP	(45.406)	(59.973)
	27.075.740	32.026.874
Mercado externo		
Commodities	90.750	126.058
Materiais e serviços	1.801.718	1.681.090
Produtos acabados	4.164	10.076
	1.896.632	1.817.224
Total de Fornecedores	28.972.372	33.844.098
Risco sacado ⁽¹⁾		
Mercado interno	6.046.952	4.451.543
Mercado externo	22.539	60.847
Total de Fornecedores Risco Sacado	6.069.491	4.512.390
Total	35.041.863	38.356.488

⁽¹⁾ A JBS S.A. realiza operações de risco sacado com instituições financeiras de primeira linha junto a fornecedores no mercado interno. Estas transações não estendem os prazos de pagamento além dos normalmente praticados com outros fornecedores. Adicionalmente, essa operação não trouxe qualquer outro ônus para a Companhia e suas controladas indiretas e todos os custos financeiros da operação ficam sob responsabilidade dos fornecedores.

Compromisso de compra para entrega futura

O subsidiária indireta JBS S.A. possui compromissos de compra de gado para entrega futura firmados com determinados fornecedores, garantindo a aquisição de gado por um preço fixo, ou a fixar, sem que haja efeito caixa na JBS S.A. até a entrega do gado e vencimento da operação. Com base neste contrato de entrega futura, a JBS realiza a antecipação junto aos bancos dessa operação na modalidade risco sacado. Em 30 de setembro de 2025, o montante dessa transação era de R\$ 828.849 (R\$ 365.328 em 31 de dezembro de 2024), sendo que essa operação é registrada desde sua origem como Fornecedores risco sacado.

16 Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Taxa anual	Moeda	Indexador	Vcto.	Circulante		Não Circulante	
					30.09.25	31.12.24	30.09.25	31.12.24
ACC	5,04%	USD	-	2025	1.283.229	6.285.246	-	-
Pré-pagamento	5,69%	USD	SOFR	2025 - 27	-	621.064	-	-
FINIMP	5,46%	EUR	Euribor	2025	-	3.803	-	-
Capital de giro - Dólares americanos	4,14%	USD	SOFR	2030	12.950	38.628	10.238	13.768
CRA	5,36%	USD	-	2029	13.583	4.452	533.777	403.669
Nota de crédito - exportação	4,94%	USD	SOFR	2025	1.338.726	633.889	-	-
Outros	6,88%	Diversos	Diversos	-	11.100	22.199	9.233	10.471
Em moeda estrangeira					2.659.588	7.609.281	553.248	427.908
FINAME	6,00%	BRL	-	2025	-	30	-	-
Notas 2,50% JBS Lux 2027	2,50%	USD	-	2027	2.893	70.951	559.160	6.132.352
Notes 5,13% JBS Lux 2028	5,13%	USD	-	2028	-	118.180	-	5.506.738
Notas 6,50% JBS Lux 2029	6,50%	USD	-	2029	-	5.784	-	432.483
Notas 3,00% JBS Lux 2029	3,00%	USD	-	2029	15.158	45.817	3.142.628	3.646.397
Notas 5,50% JBS Lux 2030	5,50%	USD	-	2030	-	193.893	-	7.686.458
Notas 3,75% JBS Lux 2031	3,75%	USD	-	2031	32.231	9.220	2.603.029	3.027.942
Notas 3,00% JBS Lux 2032	3,00%	USD	-	2032	59.393	23.221	5.235.720	6.084.987
Notas 3,63% JBS Fin 2032	3,63%	USD	-	2032	38.395	99.671	5.089.368	5.917.027
Notes 5,75% JBS Lux 2033	5,75%	USD	-	2033	251.261	146.268	8.666.329	10.070.326
Notes 6,75% JBS Lux 2034	6,75%	USD	-	2034	21.040	186.190	7.910.966	9.200.252
Notes 5,95% JBS USA 2035	5,95%	USD	-	2035	218.004	-	5.249.251	-
Notas 4,38% JBS Lux 2052	4,38%	USD	-	2052	33.156	100.241	4.723.076	5.496.848
Notes 6,50% JBS Lux 2052	6,50%	USD	-	2052	175.413	50.195	8.119.870	9.450.062
Notes 7,25% JBS Lux 2053	7,25%	USD	-	2053	129.178	49.774	4.699.765	5.469.144
Notes 5,50% JBS Lux 2036	5,50%	USD	-	2036	87.353	-	6.546.558	-
Notes 6,25% JBS Lux 2056	6,25%	USD	-	2056	99.261	-	6.567.976	-
Notes 6,38% JBS Lux 2066	6,38%	USD	-	2066	80.997	-	5.233.311	-
Notes 6,38% JBS USA 2055	6,38%	USD	-	2055	24.019	-	3.885.817	-
Notas 4,25% PPC 2031	4,25%	USD	-	2031	81.986	46.919	4.184.222	5.227.558
Notas 3,50% PPC 2032	3,50%	USD	-	2032	13.025	64.480	4.747.691	5.525.098
Notas 6,25% PPC 2033	6,25%	USD	-	2033	74.960	187.534	4.842.686	5.981.767
Notas 6,88% PPC 2034	6,88%	USD	-	2034	68.051	26.014	2.591.302	3.009.940
Capital de giro - Euros	2,48%	EUR	Euribor	2025 - 28	201.890	134.921	78.080	53.776
Capital de giro - Libra	5,65%	GBP	-	2025	50.757	-	-	-
Nota de crédito - exportação	16,76%	BRL	CDI	2025 - 30	4.797	5.311	2.460	5.243
CDC - Crédito Direto ao Consumidor	16,64%	BRL	-	2028	8.455	57.876	146	5.049
Custeio pecuário - Pré	10,83%	BRL	-	2025	-	2.114.627	-	-
Custeio pecuário	14,90%	BRL	CDI	2026	607.246	-	-	-
CRA	7,05%	BRL	IPCA	2029 - 55	84.743	70.688	9.279.453	7.544.080
Notas comerciais	5,00%	-	-	-	-	1.251.736	-	-
Outros	0,44%	Diversos	Diversos	-	192.202	237.327	632.546	869.737
Em moeda nacional					2.655.864	5.296.868	104.591.410	106.343.264
					5.315.452	12.906.149	105.144.658	106.771.172

Taxa Anual: Refere-se ao custo médio ponderado nominal de juros na data base. Os empréstimos e financiamentos são corrigidos por taxa fixa ou indexados às taxas: CDI, Euribor, SOFR, IPCA, TJLP, entre outros.

Em 30 de setembro de 2025, no Brasil, a disponibilidade pré-aprovada nas linhas de créditos era de R\$2,7 bilhões (equivalente a US\$500 milhões) e em 31 de dezembro de 2024 R\$3,1 bilhões (equivalente a US\$500 milhões). Nos Estados Unidos, a disponibilidade em 30 de setembro de 2025 era de R\$15,4 bilhões (equivalente a US\$2,9 bilhões) e em 31 de dezembro de 2024 R\$18 bilhões (equivalente a US\$2,9 bilhões).

O cronograma de pagamento das parcelas de longo prazo dos empréstimos e financiamentos é o seguinte:

Vencimento	30.09.25
2026	59.612
2027	701.645
2028	555.996
2029	3.417.782
2030	793.612
Vencimentos após 2030	99.616.011
	105.144.658

16.1 Garantias e restrições contratuais ("covenants")

A Companhia declara que estava em conformidade com todas as restrições contratuais de 30 de setembro de 2025 e até a data de aprovação destas demonstrações contábeis intermediárias.

17 Obrigações fiscais

	30.09.25	31.12.24
Parcelamentos fiscais	153.384	275.097
PIS e COFINS a recolher	98.945	95.224
ICMS e equivalentes (IVA / VAT/ GST) a recolher	204.694	234.490
Imposto de renda e contribuição social retido na fonte a recolher	1.846.045	2.147.398
IPTU e outros	567.056	470.198
Subtotal	2.870.124	3.222.407
Imposto de renda e contribuição social sobre lucro	1.290.471	1.442.971
Total	4.160.595	4.665.378
Desmembramento:		
Passivo circulante	1.948.285	2.147.248
Passivo não circulante	2.212.310	2.518.130
	4.160.595	4.665.378

18 Obrigações trabalhistas e sociais

	30.09.25	31.12.24
Parcelamentos de encargos sociais	1.532.084	2.207.832
Férias, 13º salário e encargos a pagar	4.888.169	4.982.019
Salários e encargos sociais	2.889.888	3.480.009
Outros	80.357	404.877
	9.390.498	11.074.737
Desmembramento:		
Passivo circulante	7.922.080	8.890.600
Passivo não circulante	1.468.418	2.184.137
	9.390.498	11.074.737

19 Provisão para riscos processuais

O Grupo é parte em processos judiciais decorrentes do curso normal de suas atividades, os quais são registrados com base em seus prognósticos iniciais determinados pela Administração, conforme demonstrado a seguir:

Desmembramento:

	30.09.25	31.12.24
Passivo circulante	536.859	1.738.822
Passivo não circulante	1.195.211	1.341.615
	1.732.070	3.080.437

	30.09.25				31.12.24			
	Trabalhista	Cíveis	Fiscais e Previdenciários	Total	Trabalhista	Cíveis	Fiscais e Previdenciários	Total
Brasil	543.640	337.489	313.636	1.194.765	539.192	370.274	424.269	1.333.735
Estados Unidos	-	536.859	-	536.859	-	1.738.816	-	1.738.816
Outras jurisdições	318	74	54	446	325	277	7.284	7.886
Total	543.958	874.422	313.690	1.732.070	539.517	2.109.367	431.553	3.080.437

19.1 Trabalhistas - Movimentações das provisões:

Jurisdição	31.12.24	Adições (baixas) e mudança de prognóstico	Pagamentos	Atualização monetária	Variação cambial	30.09.25
	Brasil	539.192	263.684	(300.625)	41.389	-
Outras jurisdições	325	25	-	-	(32)	318
Total	539.517	263.709	(300.625)	41.389	(32)	543.958

Jurisdição	31.12.23	Adições (baixas) e mudança de prognóstico	Pagamentos	Atualização monetária	Variação cambial	30.09.24
	Brasil	522.569	261.080	(273.937)	28.310	-
Outras jurisdições	312	-	-	-	22	334
Total	522.881	261.080	(273.937)	28.310	22	538.356

19.2 Cíveis - Movimentações das provisões:

Jurisdição	31.12.24	Adições (baixas) e mudança de prognóstico	Pagamentos	Atualização monetária	Variação Cambial	30.09.25
	Brasil	370.274	62.509	(119.211)	23.917	-
Estados Unidos	1.738.816	912.549	(1.929.100)	-	(185.406)	536.859
Outras jurisdições	277	(10)	(160)	(35)	2	74
Total	2.109.367	975.048	(2.048.471)	23.882	(185.404)	874.422

Jurisdição	31.12.23	Adições (baixas) e mudança de prognóstico	Pagamentos	Atualização monetária	Variação Cambial	30.09.24
	Brasil	355.844	78.606	(83.129)	29.739	-
Estados Unidos	955.861	422.832	(376.972)	190	142.495	1.144.406
Outras jurisdições	232	-	(21)	(191)	214	234
Total	1.311.937	501.438	(460.122)	29.738	142.709	1.525.700

Processos cíveis (perda provável):

Estados Unidos

Os processos cíveis referem-se a ações coletivas que alegam violações às leis antitruste federais e estaduais, bem como a normas relacionadas à concorrência desleal, enriquecimento sem causa, práticas comerciais inadequadas e proteção ao consumidor, no contexto das vendas de carne bovina, suína e de frango, além de questões envolvendo jurisdições no Canadá e em estados dos Estados Unidos.

O Grupo, em conjunto com seu departamento jurídico e assessores externos, segue acompanhando o andamento das ações antitruste e entende que as provisões contábeis registradas na data destas demonstrações contábeis intermediárias são adequadas para fazer frente aos riscos identificados.

19.3 Fiscais e Previdenciários - Movimentação das provisões:

Jurisdição	31.12.24	Adições (baixas) e mudança de prognóstico	Pagamentos	Atualização monetária	Variação Cambial	30.09.25
	Brasil	424.269	(77.162)	(19.268)	(14.203)	-
Outras jurisdições	7.284	(127)	(2.969)	(4.097)	(37)	54
Total	431.553	(77.289)	(22.237)	(18.300)	(37)	313.690

Jurisdição	31.12.23	Adições (baixas) e mudança de prognóstico	Pagamentos	Atualização monetária	Variação Cambial	30.09.24
	Brasil	643.924	(126.281)	(9.774)	43.214	-
Outras jurisdições	6.748	13	1	1	340	7.103
Total	650.672	(126.268)	(9.773)	43.215	340	558.186

Processos judiciais (perda possível):

Durante os nove meses findos em 30 de setembro de 2025, a Companhia não identificou alterações relevantes no montante de processos cuja probabilidade de perda seja possível.

• **Brasil**

a. Lucros no exterior

Entre os anos calendários de 2006 a 2018, a subsidiária indireta JBS S.A. sofreu autuações originadas por cobranças relativas a tributação sobre lucros auferidos no exterior que supostamente deveriam ser incluídos na base de cálculo do IRPJ e da CSLL, abrangendo, também, glosas de guias pagas por investidas no exterior, sob argumento de que não poderiam ter sido utilizadas para fins de compensação de IRPJ e CSLL devidos no Brasil. As referidas cobranças envolvem, ainda, a imposição de multa de ofício, multa isolada e juros. A JBS S.A. esclarece que grande parte da cobrança de IRPJ e CSLL sobre lucros oriundos no exterior refere-se a lucros oriundos de investidas situadas em jurisdições com as quais o Brasil mantém tratados para evitar dupla tributação. Além disso, parte relevante da cobrança abrange a discussão relativa a requisitos formais exigidos pela fiscalização para fins de consolidação dos resultados no exterior de suas investidas diretas ou indiretas, sendo certo que a JBS S.A. discorda dos critérios aplicados pela fiscalização e apresentou defesa. Para quase a totalidade dos débitos, a JBS S.A. está se defendendo na esfera administrativa e aguarda julgamento. Em conformidade com a interpretação técnica CPC/IFRIC23, a Administração avaliou as decisões tributárias relevantes, verificando eventuais divergências em relação às posições fiscais adotadas pela JBS S.A. Com base nessa análise, e considerando pareceres jurídicos e jurisprudência aplicável, a JBS S.A. possui reconhecida uma provisão no montante de R\$ 4,04 bilhões, referente a divergência de posicionamento sobre a tributação de lucro de coligadas no exterior em países com tratados internacionais registrada e reduzindo a rubrica de impostos a recuperar, refletindo a eventual possibilidade de realização futura desses valores.

20 Patrimônio líquido

- a. **Capital social:** Em 30 de setembro de 2025, o capital social da Companhia era composto por 814.216.001 ações ordinárias classe A e 294.842.184 ações ordinárias classe B, totalizando R\$171.262 (R\$23.576.206 em 31 de dezembro de 2024).
- b. **Reserva de capital:** Em 30 de setembro de 2025, a reserva de capital da Companhia totalizava R\$39.275.549 (R\$747.381) em 31 de dezembro de 2024).

Durante os nove meses findos em 30 de setembro de 2025, ocorreram as seguintes movimentações no capital:

b.1. Distribuição de reserva de capital: Em 9 de maio de 2025, os acionistas aprovaram a distribuição de reserva de capital no montante de R\$1,2 bilhão. Em 15 de junho de 2025, foi aprovada uma distribuição adicional de reserva de capital no valor de R\$1 bilhão.

b.2. Cancelamento de ações classe B: Em 20 de maio de 2025, por meio de resolução dos acionistas da JBS N.V., foi aprovada a redução de capital social, mediante o cancelamento de 3.468.538 ações da classe B, detidas pela J&F Investments Luxembourg S.à r.l., sem qualquer contraprestação financeira.

b.3. Contribuição de ações: Em 22 de maio de 2025, no contexto da operação de Dupla Listagem, foi aprovada a contribuição, pela JBS N.V., de 572.981.486 ações Classe A, que estavam em tesouraria, à JBS Participações Societárias S.A., pelo valor patrimonial das ações da JBS S.A.

b.4. Incorporação de ações: Em 23 de maio de 2025, foi aprovada (i) a incorporação, pela JBS Participações Societárias S.A., das ações da JBS S.A. detidas pelos acionistas minoritários (Float), correspondentes a 51,2% do capital social da JBS S.A.; e (ii) a emissão de 572.981.486 ações preferenciais obrigatoriamente resgatáveis, pela JBS Participações S.A., no valor total de R\$22,4 bilhões, considerando o Patrimônio Líquido da JBS S.A. na data da transação, sendo R\$ 1,00 destinado ao capital social e o valor remanescente à reserva de capital.

b.5. Resgate de ações: Em 23 de maio de 2025, foi aprovado o resgate integral das ações preferenciais da JBS Participações Societárias S.A., detidas pelos acionistas minoritários, mediante entrega de BDRs aos mesmos.

b.6. Contribuição de ações ordinárias: Em 23 de maio de 2025, a J&F Investments Luxembourg S.à r.l. contribuiu 522.224.559 ações ordinárias da JBS Participações S.A., no valor de R\$10,2 bilhões, em conta de reserva de capital.

b.7. Recompra de ações classe A: Em 12 de junho de 2025, foi aprovada a recompra de 19.669.712 de ações classe A, sem ônus para a Companhia, no valor de R\$1.048.

b.8. Novo Plano de Recompra de ações: Em 13 de agosto de 2025, o Conselho de Administração aprovou um novo plano de recompra de ações, autorizando a aquisição de ações ordinárias Classe A e Brazilian Depositary Receipts (BDRs) por um montante agregado de até R\$2,1 bilhões (equivalente a US\$400 milhões). Posteriormente, em 14 de outubro de 2025, o Conselho aprovou um aumento no limite máximo de fundos disponíveis sob o plano para R\$3,2 bilhões (equivalente a US\$600 milhões). No período findo em 30 de setembro de 2025, a Companhia recomprou 23.211.318 ações, no montante de R\$2 bilhões (equivalente a US\$362,5 milhões), sob o programa de recompra de ações.

- c. **Dividendos:** Em 14 de março de 2025, a PPC anunciou que seu Conselho de Administração aprovou a distribuição de um dividendo especial em dinheiro no valor de R\$33,92 por ação (equivalente a US\$6,30 em 30 de setembro de 2025). O pagamento, no montante de R\$8,1 bilhões (equivalente US\$1,5 bilhão em 30 de setembro de 2025), foi realizado em 17 de abril de 2025 aos acionistas. Desse total, o montante R\$1,42 bilhão (equivalente US\$264,1 milhões em 30 de setembro de 2025) foram destinados aos acionistas não controladores.

Em 30 de julho de 2025, a PPC anunciou que seu Conselho de Administração aprovou a distribuição de dividendo especial em dinheiro no valor de R\$11,31 por ação (equivalente a US\$2,10). O pagamento, no montante de aproximadamente R\$2,7 bilhões (equivalente a US\$500 milhões em 30 de setembro de 2025), ocorreu em 3 de setembro de 2025 aos acionistas. Desse total, o montante R\$476 milhões (equivalente US\$88,4 milhões em 30 de setembro de 2025) foram destinados aos acionistas não controladores.

No trimestre findo em 30 de setembro de 2025, a Companhia recebeu dividendos de sua subsidiária JBS S.A., totalizando R\$2,3 bilhões (equivalente a US\$420,5 milhões em 30 de setembro de 2025). Os pagamentos foram realizados em 14 de agosto de 2025, 20 de agosto de 2025, 27 de agosto de 2025 e 3 de setembro de 2025, nos valores de R\$326,7 milhões (equivalente a US\$60,5 milhões em 30 de setembro de 2025), R\$820,9 milhões (equivalente a US\$150,0 milhões em 30 de setembro de 2025), R\$653,1 milhões (equivalente a US\$120,0 milhões em 30 de setembro de 2025) e R\$490,4 milhões (equivalente a US\$90,0 milhões em 30 de setembro de 2025), respectivamente. Esses valores correspondem à distribuição de dividendos interinos e intermediários aprovados nas respectivas datas.

Em outubro de 2025, a Companhia recebeu dividendos de sua subsidiária JBS S.A., totalizando R\$1,1 bilhão (equivalente a US\$200,0 milhões em 30 de setembro de 2025). Os pagamentos foram realizados em 15 de outubro de 2025, 21 de outubro de 2025 e 31 de outubro de 2025, nos valores de R\$398,9 milhões (equivalente a US\$75,0 milhões em 30 de setembro de 2025), R\$398,9 milhões (equivalente a US\$75,0 milhões em 30 de setembro de 2025) e R\$265,9 milhões (equivalente a US\$50,0 milhões), respectivamente. Esses valores correspondem à distribuição de dividendos intermediários aprovados nas respectivas datas.

- d. Participação de não controladores:** A participação relevante de não controladores em 30 de setembro de 2025 consistia em 17,7% (17,6% em 31 de dezembro de 2024) das ações ordinárias da PPC não detidas pela JBS USA. Os direitos de voto da JBS USA na PPC estão limitados a 82,3% em 30 de setembro de 2025 (82,4% em 31 de dezembro de 2024) do total. O lucro atribuído à participação de não controladores na PPC foi de R\$997.982 e R\$851.232 para os períodos de nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025 e 2024, respectivamente. A participação acumulada de não controladores na PPC totalizava R\$3.776.983 em 30 de setembro de 2025 (R\$4.684.676 em 31 de dezembro de 2024). No período de nove meses encerrado em 30 de setembro de 2025, não houve recompra de ações em tesouraria por parte da PPC (nenhuma no período de nove meses encerrado em 30 de setembro de 2024). A seguir, são apresentados os valores totais de receita líquida, lucro líquido, caixa gerado pelas atividades operacionais, total de ativos e total de passivos da PPC para os períodos indicados.

	Nove meses findos em 30 de setembro de	
	2025	2024
Receita líquida	78.967.583	70.816.249
Lucro líquido	5.618.071	4.510.784
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	6.044.376	8.702.321
	30.09.25	31.12.24
Total de ativos	52.932.840	58.025.403
Total do passivo	34.021.616	34.852.476
Total do patrimônio líquido	18.911.224	23.172.927

21 Receita líquida

	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2025	2024	2025	2024
Receita bruta de vendas				
Receitas de vendas de produtos e serviços				
Mercado interno	264.586.380	233.032.764	90.439.844	84.777.946
Mercado externo	91.614.150	77.267.833	32.659.670	29.184.751
Receita Líquida	356.200.530	310.300.597	123.099.514	113.962.697

21.1 Receita de contrato com clientes - Adiantamento de clientes

As receitas de adiantamento de clientes referem-se aos contratos com cliente nos quais os pagamentos são recebidos antes de satisfazer a obrigação de desempenho nos termos do contrato. Além disso, uma responsabilidade contratual é reconhecida quando a Companhia tem a obrigação de transferir produtos para um cliente de quem a contraprestação já foi recebida. O reconhecimento da responsabilidade contratual ocorre no momento em que a contraprestação é recebida e liquidada. A Companhia reconhece a receita ao cumprir a obrigação de desempenho relacionada. Os passivos contratuais são apresentados como adiantamento de clientes no balanço patrimonial.

A tabela a seguir apresenta informações sobre as contas a receber comerciais e aos passivos contratuais provenientes de contratos com clientes:

	Nota	30.09.25	31.12.24
Contas a receber	4	20.465.120	23.131.584
Adiantamento de clientes		(1.518.279)	(940.903)
Total de contas a receber líquido de adiantamento		18.946.841	22.190.681

22 Resultado financeiro líquido

	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2025	2024	2025	2024
Resultado de variações cambiais ativas e passivas	693.071	398.510	361.851	(381.142)
Ajuste a valor justo de derivativos	(288.944)	(1.807.506)	(346.909)	303.925
Juros passivos ⁽¹⁾	(7.183.212)	(6.525.551)	(2.615.960)	(2.214.924)
Juros ativos ⁽²⁾	2.056.963	1.600.943	735.591	547.154
Impostos, contribuições, tarifas e outros	(753.569)	(524.344)	(357.999)	(257.408)
	(5.475.691)	(6.857.948)	(2.223.426)	(2.002.395)
Receita financeira	2.876.232	2.706.280	1.105.431	851.079
Despesa financeira	(8.351.923)	(9.564.228)	(3.328.857)	(2.853.474)
	(5.475.691)	(6.857.948)	(2.223.426)	(2.002.395)

⁽¹⁾ Nos nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024, os montantes de R\$5.142.581 e R\$4.519.473, respectivamente, referem-se a despesas de juros sobre empréstimos e financiamentos incluídos na rubrica de juros passivos.

⁽²⁾ Nos nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024, os montantes de R\$753.794 e R\$730.235, respectivamente, referem-se a juros sobre aplicações financeiras incluídos na rubrica de juros ativos.

23 Resultado por ação

	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2025	2024 ⁽¹⁾	2025	2024 ⁽¹⁾
Resultado atribuível aos acionistas	9.080.221	7.203.751	3.164.449	3.842.538
Média ponderada de ações do período em circulação ⁽¹⁾	1.109.058.185	1.109.058.185	1.109.058.185	1.109.058.185
Resultado por ação - Básico e diluído - (R\$)	8,19	6,5	2,85	3,46

⁽¹⁾ O número médio ponderado de ações ordinárias em circulação em 2024 foi ajustado retroativamente para refletir a estrutura acionária de 2025, visando a comparabilidade.

24 Segmentos operacionais e informações por área geográfica

A Administração da Companhia definiu os segmentos operacionais reportáveis com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas, analisadas pelo principal responsável pela tomada de decisões operacionais (CODM - *Chief Operating Decision Maker*) - o presidente da Companhia (CEO - *Chief Operating Officer*). A Companhia possui sete segmentos reportáveis: Brasil, Seara, Bovino América do Norte, Suíno USA, Frango PPC, Austrália e Segmentos pulverizados. O lucro ou prejuízo operacional do segmento é avaliado pelo CODM, com base no LAJIDA ajustado (Lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização).

O LAJIDA ajustado consiste no lucro ou o prejuízo antes dos impostos, aplicando as mesmas políticas contábeis descritas nestas demonstrações contábeis, exceto pelos seguintes ajustes conforme descrito abaixo: exclusão de receitas e despesas financeiras; exclusão das despesas de depreciação e amortização; exclusão da participação nos resultados de investimentos em coligadas, líquida de impostos; exclusão das despesas decorrentes de acordos antitruste; exclusão das despesas com doações e programas sociais; exclusão das perdas por impairment de ativos; exclusão das despesas relacionadas a processos de reestruturação; e exclusão de outras receitas (despesas) operacionais específicas, líquidas.

Brasil: corresponde a todas as atividades operacionais da subsidiária indireta JBS S.A. e suas controladas nacionais, substancialmente representadas pelo abate de bovinos, frigorificação e industrialização de carnes, conservas, gorduras, rações e produtos derivados de origem bovina, tais como: couros, colágeno, demais subprodutos, produzidos no Brasil e biodiesel, e as lojas Mercado da Carne. As receitas são geradas a partir da venda de produtos predominantemente para redes de restaurantes, empresas de processamento de alimentos, distribuidores, redes de supermercados, supermercados atacadistas e outras importantes cadeias alimentares.

Seara: corresponde a todas as atividades operacionais da subsidiária indireta Seara e suas controladas, substancialmente representadas pelo processamento de aves e suínos, industrialização e comercialização de produtos alimentícios. As receitas são geradas a partir da venda de produtos predominantemente para redes de restaurantes, empresas de processamento de alimentos, distribuidores, redes de supermercados, supermercados atacadistas e outras importantes cadeias alimentares.

Bovino América do Norte: corresponde às atividades da subsidiária indireta JBS USA, incluindo as operações de processamento de carne bovina na América do Norte e negócios à base de plantas (*plant-based*) na Europa. Este segmento também vende subprodutos como carnes variadas, processamento de ração, fertilizantes, indústria automotiva e de alimentos para animais de estimação e também produz produtos de carne de valor agregado, incluindo recheio para pizzas. Finalmente, a Sampco LLC importa carnes processadas e outros alimentos, como conservas de peixe, frutas e legumes para o EUA e a Vivera produz e vende produtos de proteína à base de plantas na Europa.

Suíno USA: corresponde às atividades de suínos da subsidiária indireta JBS USA, incluindo a Swift Prepared Foods. As receitas são geradas predominantemente a partir da venda de produtos para varejistas de carne suína in natura, incluindo cortes como lombos, costeletas, paleta, ombros e costelas. Outros produtos suínos, incluindo presuntos, barrigas e guarnições, são vendidos predominantemente para outros processadores que, por sua vez, fabricam bacon, linguiça, frios e embutidos. Ainda, as receitas são geradas com a venda de produtos prontos. São conduzidas operações de produção de suínos, incluindo quatro granjas de suínos e cinco fábricas de ração, das quais a JBS USA busca suínos para suas operações de processamento de carne suína.

Frango PPC: corresponde às atividades operacionais da subsidiária indireta Pilgrim's Pride Corporation e suas subsidiárias, incluindo Moy Park, Pilgrim's Pride Limited (PPL) e Pilgrim's Consumer Foods, representados principalmente pelo processamento de frango, produção e comercialização de produtos alimentícios e alimentos preparados nos EUA, México, Reino Unido e França. Os produtos de frango fresco consistem em frango refrigerado (não congelado) inteiro ou em pedaços, pré-marinado ou não marinado, e frango pré-embalado em várias combinações de frangos inteiros e partes de frango refrigerados. Os produtos de frango preparados incluem filés de peito, coxa, entre outros itens porcionados, produtos gourmet, saladas, empanados, hambúrgueres e pedaços de frango com osso. Estes produtos são vendidos refrigerados ou congelados e podem ser totalmente cozidos, parcialmente cozidos ou crus. O segmento também vende produtos preparados de carne suína, por meio de subsidiárias da PPC, e gera receita com carnes de marca própria, petiscos, produtos prontos para viagem e refeições étnicas prontas resfriadas e congeladas.

Austrália: corresponde às atividades operacionais da Austrália e Nova Zelândia, referentes ao processamento de carnes bovinas, suínas, ovinas e peixes frescos, congelados e produtos com valor agregado. A maior parte de nossas receitas de carne bovina das operações na Austrália são geradas com a venda de produtos bovinos in natura (incluindo cortes resfriados e congelados de acém, cortes de costela, cortes de lombo, carnes magras, carne moída, miúdos e outros produtos). São vendidos também produtos de carne bovina de marca e valor agregado (incluindo carne bovina cozida e pré-cozida congelada, carne cozida enlatada, cubos de carne bovina e produtos prontos para consumo, como hambúrgueres e salsichas). São incluídas também instalações de processamento de cordeiros, suínos e peixes na Austrália e Nova Zelândia. A JBS Austrália também gera receitas por meio de seu negócio de confinamento de gado.

Segmentos pulverizados (anteriormente denominado "Outros"): corresponde a determinadas operações que não são diretamente atribuíveis aos segmentos primários, como as holdings do grupo, operações de couros internacional e demais operações na Europa.

Não há receitas provenientes das transações com um único cliente externo que representem 5% ou mais das receitas totais.

A Companhia gerencia seus empréstimos e financiamentos e impostos sobre o rendimento no nível corporativo e não por segmento.

Segmentos apresentados para os nove meses findos em 30 de setembro de:

	2025									
	Brasil	Seara	Bovino América do Norte	Suíno USA	Frango PPC	Austrália	Segmentos pulverizados	Total de segmentos reportáveis	Eliminações (*)	Total
Receita líquida	61.475.869	37.704.088	115.575.519	35.459.435	78.912.916	32.598.513	2.948.340	364.674.680	(8.474.150)	356.200.530
LAJIDA ajustado ⁽¹⁾	3.734.893	6.465.707	(2.134.234)	4.071.030	12.685.282	3.937.178	99.552	28.859.408	-	28.859.408

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

2024										
	Brasil	Seara	Bovino América do Norte	Suíno USA	Frango PPC	Austrália	Segmentos pulverizados	Total de segmentos reportáveis	Eliminações (*)	Total
Receita líquida	47.839.069	34.078.794	93.911.868	32.067.010	70.757.072	25.676.963	2.159.276	306.490.052	(6.238.794)	300.251.258
LAJIDA ajustado ⁽¹⁾	3.918.370	5.769.227	753.412	4.173.207	10.865.978	2.758.635	18.791	28.257.620	(6.729)	28.250.891

Segmentos apresentados para os trimestres findos em 30 de setembro de:

2025										
	Brasil	Seara	Bovino América do Norte	Suíno USA	Frango PPC	Austrália	Segmentos pulverizados	Total de segmentos reportáveis	Eliminações (*)	Total
Receita líquida	22.659.455	12.861.907	39.485.043	12.093.369	25.909.097	11.943.189	1.091.431	126.043.491	(2.943.977)	123.099.514
LAJIDA ajustado ⁽¹⁾	1.673.664	1.757.736	(226.898)	1.188.712	4.193.236	1.355.779	51.911	9.994.140	-	9.994.140

2024										
	Brasil	Seara	Bovino América do Norte	Suíno USA	Frango PPC	Austrália	Segmentos pulverizados	Total de segmentos reportáveis	Eliminações (*)	Total
Receita líquida	18.057.962	12.166.437	35.006.173	11.326.438	25.403.859	9.896.266	843.556	112.700.691	(2.202.834)	110.497.857
LAJIDA ajustado ⁽¹⁾	2.094.383	2.557.784	650.737	1.368.030	4.302.639	966.825	(473)	11.939.925	-	11.939.925

(*) Inclui as transações intercompany entre os segmentos.

(1) O LAJIDA (Lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização) ajustado e reconciliado com o lucro antes do Imposto de Renda consolidado conforme demonstrado abaixo:

	Lucro operacional			
	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2025	2024	2025	2024
Lucro antes do Imposto de Renda	12.671.511	11.260.855	4.441.665	6.638.512
Equivalência patrimonial	(84.558)	(1.798)	(24.255)	(21.611)
Resultado financeiro	5.475.691	6.857.948	2.223.426	2.002.395
Depreciação e amortização	9.514.619	8.557.129	3.181.503	3.010.283
Acordos Antitruste ⁽¹⁾	826.337	421.449	54.922	3.882
Doações e programas sociais ⁽²⁾	9.854	93.395	3.348	19.915
Impairment de ativos ⁽³⁾	73.351	-	-	-
Reestruturação ⁽⁴⁾	137.245	439.144	12.167	170.993
Sinistro - Rio Grande do Sul ⁽⁸⁾	-	105.053	-	72.600
Pagamento e parcelamentos fiscais - Programa especial ⁽⁵⁾	13.472	426.579	-	-
Gripe aviária ⁽⁶⁾	72.709	-	40.910	-
Outras despesas/receitas operacionais ⁽⁷⁾	149.177	91.137	60.454	42.956
Total do LAJIDA - com eliminação	28.859.408	28.250.891	9.994.140	11.939.925
Estorno de eliminação	-	6.729	-	-
Total do LAJIDA dos segmentos reportáveis	28.859.408	28.257.620	9.994.140	11.939.925

(1) Refere-se aos acordos celebrados pela JBS USA e suas controladas, conforme descrito na nota explicativa 19 - Provisão para riscos processuais.

(2) Refere-se às doações efetuadas pela JBS S.A., predominantemente relacionadas ao Fundo JBS pela Amazônia.

(3) Refere-se principalmente ao impairment de ativo fixo e ao impairment de crédito de impostos a recuperar.

(4) Refere-se a múltiplas iniciativas de reestruturação (incluindo impairment relacionado), principalmente aquelas da controlada indireta Pilgrim's Pride Corporation (PPC), que estão registradas como outras despesas, bem como outros projetos de reestruturação não significativos que estão registrados como despesas gerais e administrativas.

(5) Refere-se ao programa especial de pagamento a parcelamentos de processos fiscais com isenção de multa e redução de juros na subsidiária indireta JBS S.A..

(6) Refere-se aos impactos relacionados à gripe aviária incorridos pela subsidiária indireta Seara Alimentos Ltda.

(7) Refere-se a vários ajustes basicamente na jurisdição da JBS USA, como despesas com consultoria de terceiros relacionadas a aquisições, recuperação de seguros, entre outros.

(8) Refere-se ao impacto da enchente ocorrida no Rio Grande do Sul na subsidiária indireta Seara Alimentos Ltda.

A receita líquida e o total de ativos são apresentados abaixo, segregadas por área geográfica, apenas como informação adicional.

Segmentos apresentados por área geográfica para os nove meses findos em 30 de setembro de:

2025								
	América do Norte e Central ⁽¹⁾	América do Sul	Austrália	Europa	Demais regiões	Total de segmentos reportáveis	Eliminações intra segmentos	Total
Receita líquida	209.395.669	100.646.408	28.509.012	26.850.822	2.026.209	367.428.120	(11.227.590)	356.200.530
Total de ativos	99.427.275	134.645.652	21.388.468	75.579.577	1.580.024	332.620.996	(97.612.742)	235.008.254

2024								
	América do Norte e Central ⁽¹⁾	América do Sul	Austrália	Europa	Demais regiões	Total de segmentos reportáveis	Eliminações intra segmentos	Total
Receita líquida	176.409.104	82.981.054	23.500.639	23.671.178	1.439.330	308.001.305	(7.750.047)	300.251.258
Total de ativos	97.250.661	83.639.920	22.997.961	30.541.888	1.609.305	236.039.735	(9.464.063)	226.575.672

Segmentos apresentados por área geográfica para os trimestres findos em 30 de setembro de:

2025								
	América do Norte e Central ⁽¹⁾	América do Sul	Austrália	Europa	Demais regiões	Total de segmentos reportáveis	Eliminações intra segmentos	Total
Receita líquida	70.820.906	36.031.738	10.354.857	8.882.160	952.783	127.042.444	(3.942.930)	123.099.514
Total de ativos	99.427.275	134.645.652	21.388.468	75.579.577	1.580.024	332.620.996	(97.612.742)	235.008.254

2024								
	América do Norte e Central ⁽¹⁾	América do Sul	Austrália	Europa	Demais regiões	Total de segmentos reportáveis	Eliminações intra segmentos	Total
Receita líquida	64.510.579	30.626.022	9.127.711	8.504.931	541.213	113.310.456	(2.812.599)	110.497.857
Total de ativos	97.250.661	83.639.920	22.997.961	30.541.888	1.609.305	236.039.735	(9.464.063)	226.575.672

⁽¹⁾ Contém as holdings localizadas na Europa que fazem parte da operação da América do Norte.

25 Despesas por natureza

Apresentamos a seguir o detalhamento das principais despesas por natureza e sua respectiva classificação por função:

	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2025	2024	2025	2024
Custo dos produtos vendidos				
Custo de estoques, matérias-primas e insumos	(263.571.902)	(214.851.630)	(91.951.700)	(77.996.552)
Salários e benefícios	(36.604.209)	(32.438.656)	(12.125.338)	(11.650.757)
Depreciação e amortização	(8.442.693)	(7.579.822)	(2.829.748)	(2.662.236)
	(308.618.804)	(254.870.108)	(106.906.786)	(92.309.545)
Com vendas				
Fretes e despesas de vendas	(15.975.688)	(14.838.943)	(5.274.374)	(4.675.740)
Salários e benefícios	(2.377.837)	(2.231.797)	(794.413)	(1.411.825)
Depreciação e amortização	(328.618)	(278.718)	(114.853)	(102.105)
Propaganda e marketing	(1.495.310)	(1.211.371)	(475.308)	(436.570)
Comissões	(364.318)	(278.186)	(137.714)	(110.729)
Impairment de ativos financeiros	(80.899)	(36.387)	(45.640)	(14.882)
	(20.622.670)	(18.875.402)	(6.842.302)	(6.751.851)
Administrativas e gerais				
Salários e benefícios	(4.632.211)	(4.034.201)	(1.531.555)	(1.582.531)
Honorários, serviços e despesas gerais	(2.742.897)	(2.880.373)	(954.774)	(851.585)
Depreciação e amortização	(743.308)	(698.589)	(236.902)	(245.942)
Acordos Antitruste	(826.337)	(421.449)	(54.922)	(3.882)
Doações e programas sociais ⁽¹⁾	(65.342)	(93.395)	(20.490)	(19.915)
	(9.010.095)	(8.128.007)	(2.798.643)	(2.703.855)

⁽¹⁾ Refere-se as doações realizadas ao Instituto J&F para reforma das instalações da escola e doações ao Fundo JBS Pela Amazônia.

Nos nove meses findos em 30 de setembro de 2025, a JBS S.A. incorreu em despesas com pesquisa e desenvolvimento internos no valor de R\$13.121 (R\$22.025 nos nove meses findos em 30 de setembro de 2024).

Nos nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024, outras receitas (despesas) incluem ganhos (perdas) com a venda de ativos, recuperação de seguros, despesas com redução ao valor recuperável de ativos, despesas de reestruturação, entre outros.

25.1 Outras receitas e despesas

Outras receitas: em 30 de setembro de 2025, o Grupo possui registrado em outras receitas o montante de R\$436.981 (R\$316.284 em 30 de setembro de 2024), o qual refere-se principalmente ao ganho na venda de ativos totalizando R\$160.284 (R\$86.544 em 30 de setembro de 2024), créditos extemporâneos de impostos totalizando R\$37.434 (R\$32.901 em 30 de setembro de 2024), receita de aluguel totalizando R\$12.066 (R\$3.292 em 30 de setembro de 2024) entre outros itens não significativos.

Outras despesas: em 30 de setembro de 2025, o Grupo possui registrado em outras despesas o montante de R\$323.298 (R\$577.020 em 30 de setembro de 2024), o qual refere-se principalmente a despesas com reestruturação totalizando R\$126.498 (R\$434.443 em 30 de setembro de 2024), perda na venda de ativos totalizando R\$69.087 (R\$70.762 em 30 de setembro de 2024), entre outros itens não significativos.

Despesas de reestruturação



Em 30 de setembro de 2025, a subsidiária indireta JBS USA reconheceu despesas no montante de R\$ 126.498 (R\$434.443 em 30 de setembro de 2024) referente às iniciativas de reestruturação em sua subsidiária indireta Pilgrim's Pride Corporation ("PPC") na Europa. O objetivo dessas atividades é integrar operações centrais e realocar capacidades de processamento entre as instalações de produção, resultando no fechamento de algumas instalações na Europa.

Em 2022, a PPC iniciou iniciativas de reestruturação em suas operações europeias. Iniciativas de reestruturação adicionais também começaram em 2023 e 2024. O objetivo das atividades de reestruturação em andamento é integrar as operações centrais e remanejar as capacidades de processamento entre as instalações de produção, resultando no fechamento de algumas instalações nas operações europeias.

Em 30 de setembro de 2025, a PPC reconheceu as seguintes despesas e efetuou os seguintes pagamentos relacionados a cada iniciativa de reestruturação:

	Pilgrim's Food Masters	Pilgrim's Europe Central	Total
Data inicial de implementação	Abril 2024	Janeiro 2024	
Data estimada de conclusão principal	Março 2025	Junho 2025	
Custos incorridos e estimados a incorrer:			
Despesas relacionadas a colaboradores	106.588	278.002	384.590
Perdas por impairment de ativos	59.500	10.079	69.579
Custos com rescisão contratual	4.611	8.652	13.263
Outros custos de descontinuidade e encerramento de operações ⁽¹⁾	47.135	28.651	75.786
Total de custos de descontinuidade e encerramento de operações	217.834	325.384	543.218
Custos incorridos desde a data inicial de implementação:			
Despesas relacionadas a colaboradores	106.588	250.179	356.767
Perdas por impairment de ativos	59.500	10.079	69.579
Custos com rescisão contratual	4.611	8.652	13.263
Outros custos de descontinuidade e encerramento de operações ⁽¹⁾	47.135	28.651	75.786
Total de custos de descontinuidade e encerramento de operações	217.834	297.561	515.395

⁽¹⁾ Inclui outros custos diretamente associados às iniciativas de reestruturação, como despesas de manutenção e honorários de consultoria da Pilgrim's Food Masters.

Durante o semestre findos em 30 de setembro de 2025 e 2024, a PPC reconheceu as seguintes despesas e efetuou os seguintes pagamentos em caixa relacionados a cada iniciativa de reestruturação:

	Nove meses findos em 30 de setembro de 2025		
	Provisões	Despesas	Pagamentos
Pilgrim's Europe Central	29.236	125.331	(106.685)
Pilgrim's Food Masters	8.393	(3.924)	(27.091)
Programas anteriores substancialmente concluídos	-	5.091	(3.065)
Total	37.629	126.498	(136.841)
	Nove meses findos em 30 de setembro de 2024		
	Provisões	Despesas	Pagamentos
Pilgrim's Europe Central	14.007	143.324	(122.621)
Pilgrim's Food Masters	81.612	186.383	(76.521)
Programas anteriores substancialmente concluídos	23.705	104.736	(17.109)
Total	119.324	434.443	(216.251)

A tabela a seguir apresenta a conciliação das obrigações e provisões relacionadas a cada iniciativa de reestruturação, no período de 31 de dezembro de 2024 a 30 de setembro de 2025 e de 31 de dezembro de 2023 a 30 de setembro de 2024. Os saldos finais das obrigações referentes a benefícios rescisórios e demais encargos estão demonstrados em salários e encargos sociais a pagar nas Demonstrações Consolidadas da Posição Financeira. O saldo final da provisão para ajustes de inventário está apresentado em estoques, líquidos. Já o saldo final da provisão para perdas por desvalorização de ativos está registrado em imobilizado, líquido, também nas Demonstrações Consolidadas da posição financeira.

	31.12.24	Complemento	Pagamentos/ Baixas	Varição cambial	30.09.25
Rescisão trabalhista	27.512	102.236	(111.131)	(795)	17.822
Rescisão contratual	9.369	10.572	(17.548)	(138)	2.255
Ajuste a valor recuperável de ativos	563	479	(1.023)	(20)	(1)
Outros	30.528	13.211	(17.455)	(1.912)	24.372
Total	67.972	126.498	(147.157)	(2.865)	44.448

	31.12.23	Complemento	Pagamentos/ Baixas	Varição cambial	30.09.24
Rescisão trabalhista	17.676	215.604	(167.648)	8.484	74.116
Rescisão contratual	7.732	10.910	(16.195)	560	3.007
Ajuste a valor recuperável de ativos	1.738	144.422	(146.268)	109	1
Outros	22.419	63.507	(47.729)	4.003	42.200
Total	49.565	434.443	(377.840)	13.156	119.324

26 Instrumentos financeiros e gestão de riscos

Instrumentos financeiros estão reconhecidas nas demonstrações contábeis intermediárias da Companhia, conforme quadros abaixo:

	Notas	30.09.25	31.12.24
Ativos			
Valor justo por meio do resultado ⁽¹⁾			
CDB/ <i>Overnight Investments</i>	3	7.986.388	20.748.254
Títulos públicos	3	659.977	603.937
Derivativos a receber		1.397.230	523.049
Custo amortizado ⁽²⁾			
Caixa e bancos	3	10.439.317	13.609.569
CME Margin investments	3	2.784.729	645.361
Contas a receber de clientes	4	20.465.120	23.131.584
Crédito com empresas ligadas	8	-	479.006
Aplicação de longo prazo	3	243.756	-
Total		43.976.517	59.740.760
Passivos			
Passivos pelo custo amortizado			
Empréstimos e financiamentos	16	(110.460.110)	(119.677.321)
Fornecedores e fornecedores risco sacado	15	(35.041.863)	(38.356.488)
Débito com empresas ligadas	8	(1.132.803)	-
Arrendamentos a pagar	12.2	(9.561.241)	(10.737.627)
Valor justo por meio do resultado			
Derivativos a pagar		(3.040.476)	(1.647.559)
Total		(159.236.493)	(170.418.995)

⁽¹⁾ Os CDBs são atualizados pela taxa efetiva, porém são títulos de curtíssimos prazos e negociados com instituições financeiras de primeira linha e seu reconhecimento contábil está muito próximo ao valor justo; (ii) os títulos públicos são atualizados pelo preço unitário de mercado.

⁽²⁾ Empréstimos e contas a receber de clientes são reconhecidos ao custo amortizado. Os saldos de clientes são classificados no curto prazo líquidos das perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa (PECLD).

Hierarquia do valor justo por meio de resultado de ativos e passivos: A Companhia classifica a mensuração do valor justo de acordo com os níveis hierárquicos que refletem a significância dos índices utilizados nesta mensuração, à exceção daqueles vencíveis no curto prazo, instrumentos de patrimônio sem mercado ativo e contratos com características discricionárias em que o valor justo não pode ser mensurado confiavelmente, conforme os seguintes níveis:

Nível 1 - Preços cotados em mercados ativos (não ajustados) para ativos e passivos idênticos;

Nível 2 - Outras informações disponíveis, exceto aquelas do Nível 1, em que os preços cotados são para ativos e passivos similares, seja diretamente por obtenção de preços em mercados ativos ou indiretamente, como técnicas de avaliação que utilizam dados dos mercados ativos;

	30.09.25			31.12.24		
	Nível 1	Nível 2	Total	Nível 1	Nível 2	Total
Ativos financeiros						
CDB/ <i>Overnight Investments</i>	-	7.986.388	7.986.388	-	20.748.254	20.748.254
Títulos públicos	659.977	-	659.977	603.937	-	603.937
Derivativos a receber	-	1.397.230	1.397.230	-	523.049	523.049
Passivos financeiros						
Derivativos a pagar	-	3.040.476	3.040.476	-	1.647.559	1.647.559

Valor justo dos ativos e passivos registrados ao custo amortizado: O valor justo das Notas é estimado com base no preço de fechamento informado por um serviço de notícias financeiras em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024, considerando que existe um mercado ativo para esses instrumentos financeiros. O valor contábil dos empréstimos remanescentes a taxa fixa aproxima-se do valor justo, uma vez que o mercado de taxas de juros, a qualidade de crédito do Grupo e outros fatores de mercado não sofreram alterações significativas desde a contratação dos empréstimos. O valor contábil dos empréstimos e financiamentos a taxa variável aproxima-se do valor justo, dado que as taxas de juros se ajustam às variações nas condições de mercado e a qualidade do crédito do Grupo não apresentou alterações substanciais. Para todos os demais ativos e passivos financeiros, o valor contábil aproxima-se do valor justo devido à curta duração desses instrumentos. A seguir, apresentamos as estimativas do valor justo das notas:

Descrição	30.09.25			31.12.24		
	Principal	Preço (% do Principal)	Valor de mercado do Principal	Principal	Preço (% do Principal)	Valor de mercado do principal
Notas 2,50% JBS Lux 2027	563.511	97,61 %	550.026	6.192.299	94,98 %	5.881.260
Notas 5,13% JBS Lux 2028	-	-	-	5.571.459	99,50 %	5.543.379
Notas 3,00% JBS Lux 2029	3.190.931	95,82 %	3.057.582	3.715.113	91,20 %	3.388.183
Notas 6,50% JBS Lux 2029	-	-	-	432.879	100,52 %	435.151
Notas 5,50% JBS Lux 2030	-	-	-	7.738.424	99,77 %	7.720.471
Notas 3,75% JBS Lux 2031	2.622.070	94,58 %	2.479.901	3.052.804	88,93 %	2.714.919
Notas 3,00% JBS Lux 2032	5.318.600	89,32 %	4.750.786	6.192.299	83,22 %	5.153.293
Notas 3,63% JBS Lux 2032	5.152.553	93,21 %	4.802.850	5.998.976	87,96 %	5.276.939
Notas 5,75% JBS Lux 2033	8.837.785	104,30 %	9.217.633	10.289.589	99,54 %	10.242.360
Notas 6,75% JBS Lux 2034	8.015.375	110,44 %	8.852.260	9.332.080	105,85 %	9.877.633
Notes 5,5% JBS Lux 2036	6.648.250	101,57 %	6.752.362	-	-	-
Notas 4,38% JBS Lux 2052	4.786.740	78,51 %	3.758.118	5.573.069	110,50 %	6.158.130
Notas 6,50% JBS Lux 2052	8.233.193	105,01 %	8.645.264	9.585.679	101,53 %	9.732.628
Notas 7,25% JBS Lux 2053	4.786.740	114,02 %	5.457.841	5.573.069	74,94 %	4.176.625
Notes 6,25% JBS Lux 2056	6.648.250	102,09 %	6.787.265	-	-	-
Notes 6,375% JBS Lux 2066	5.318.600	102,53 %	5.453.001	-	-	-
Notas 4,25% PPC 2031	4.234.446	96,70 %	4.094.794	5.298.905	92,24 %	4.887.604
Notas 3,50% PPC 2032	4.784.613	91,34 %	4.370.265	5.573.069	86,34 %	4.811.621
Notas 6,25% PPC 2033	4.906.520	106,53 %	5.226.965	6.068.453	102,16 %	6.199.593
Notas 6,88% PPC 2034	2.659.300	110,34 %	2.934.378	3.096.150	106,73 %	3.304.521
Notas 5,95% JBS USA 2035	5.318.600	104,88 %	5.578.148	-	-	-
Notas 6,38% JBS USA 2055	3.988.950	103,85 %	4.142.325	-	-	-
	96.015.027		96.911.764	99.284.316		95.504.310

Gestão de riscos:

Em sua rotina operacional, a Companhia e suas controladas geram exposições diversas a risco de mercado, crédito e liquidez. Tais riscos estão divulgados nas demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2024. Não houve alteração nas naturezas destes riscos no presente período de reporte trimestral. A seguir são apresentados os riscos e operações em que a Companhia está exposta no período corrente. Adicionalmente, também é apresentada a análise de sensibilidade para cada tipo de risco, que consiste na apresentação dos efeitos no Resultado Financeiro quando de possíveis alterações: CDI 50% e 100%, as demais taxas 25% a 50%, exposições de moedas e commodities 15% e 30% nas variáveis relevantes de cada risco. Para cada cenário, a Companhia julga adequada a utilização da Metodologia de Valor em Risco (VaR), para intervalo de confiança (I.C.) de 99% e horizonte de um dia.

a. Risco de taxa de juros

Os dados quantitativos referentes à exposição do Grupo ao risco de taxas de juros em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024 estão alinhados à Política de Gestão de Riscos Financeiros e de Commodities do Grupo e refletem adequadamente a exposição registrada durante o período. A seguir, são apresentadas as principais exposições a riscos financeiros em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024:

	30.09.25	31.12.24
Exposição líquida de passivos e ativos à taxa CDI/FED:		
CDB-DI/ <i>Overnight Investments</i>	4.425.486	4.708.004
Títulos públicos	363.509	363.838
CME Margin investments	2.784.729	644.000
Partes relacionadas	(865.679)	-
Nota de crédito - exportação	(7.257)	(10.554)
Custeio pecuário - Pré	(607.245)	-
Subtotal	6.093.543	5.705.288
Derivativos (<i>Swap</i>)	(4.979.751)	(7.957.930)
Total	1.113.792	(2.252.642)
Exposição líquida de passivos e ativos à IPCA:		
Caixa margem	-	23.946
Partes relacionadas	(267.124)	479.006
Títulos públicos	257.425	217.515
CRA	(9.076.718)	(7.201.818)
Subtotal	(9.086.417)	(6.481.351)
Derivativos (<i>Swap</i>)	4.334.629	7.125.388
Total	(4.751.788)	644.037
Exposição de passivos à SOFR:		
Nota de crédito - exportação	(1.338.726)	(633.889)
Pré-pagamento	-	(621.064)
Capital de Giro - USD	(23.188)	(16.094)
Total	(1.361.914)	(1.271.047)

Análise de sensibilidade em 30 de setembro de 2025:

Exposição de contratos	Risco	Cenário atual	Cenário (I) VaR 99% I.C. 1 dia		Cenário (II) Variação da taxa em 50%		Cenário (III) Variação da taxa em 100%	
			Taxa	Efeito no resultado	Taxa	Efeito no resultado	Taxa	Efeito no resultado
CDI / FED	Redução	14,90%	14,83%	(835)	7,45%	(82.977)	-	-
				<u>(835)</u>		<u>(82.977)</u>		<u>-</u>
			Cenário (I) VaR 99% I.C. 1 dia		Cenário (II) Variação da taxa em 25%		Cenário (III) Variação da taxa em 50%	
Exposição de contratos	Risco	Cenário atual	Taxa	Efeito no resultado	Taxa	Efeito no resultado	Taxa	Efeito no resultado
IPCA	Aumento	5,13%	5,14%	(289)	6,41%	(60.965)	7,70%	(121.883)
SOFR	Aumento	4,24%	4,24%	(54)	5,30%	(14.436)	6,36%	(28.873)
				<u>(343)</u>		<u>(75.401)</u>		<u>(150.756)</u>

Instrumento	Objeto de proteção	Vencimento	30.09.25				31.12.24			
			Notional	Valor justo (Ponta ativa) - R\$	Valor justo (Ponta passiva) - R\$	Valor justo	Notional	Valor justo (Ponta ativa) - R\$	Valor justo (Ponta passiva) - R\$	Valor justo
Swap	IPCA	2027	978.410	1.093.964	(1.169.602)	(75.638)	978.410	1.005.956	(1.061.850)	(55.894)
	IPCA	2031	-	-	-	-	1.170.787	1.315.264	(1.392.276)	(77.012)
	IPCA	2032	702.165	828.871	(965.844)	(136.973)	1.133.951	1.191.798	(1.341.565)	(149.767)
	IPCA	2034	777.342	814.480	(885.503)	(71.023)	788.999	770.154	(839.982)	(69.828)
	IPCA	2037	1.280.642	1.597.314	(1.958.802)	(361.488)	1.171.825	1.332.536	(1.630.146)	(297.610)
	IPCA	2038	-	-	-	-	881.290	888.947	(986.201)	(97.254)
	IPCA	2039	-	-	-	-	129.136	126.091	(135.178)	(9.087)
	IPCA	2044	-	-	-	-	500.000	494.642	(570.732)	(76.090)
			<u>3.738.559</u>	<u>4.334.629</u>	<u>(4.979.751)</u>	<u>(645.122)</u>	<u>6.754.398</u>	<u>7.125.388</u>	<u>(7.957.930)</u>	<u>(832.542)</u>

b. Risco de variação cambial:

A seguir são apresentadas as principais exposições ao risco de variação cambial dada a relevância dessas moedas nas operações da Companhia e as análises de cenários de estresse e de VaR para medir a exposição total e também o risco específico do fluxo de caixa com a B3 e a CME (Chicago Mercantile Exchange). A Companhia divulga essas exposições considerando as variações de uma moeda estrangeira em particular, em relação à moeda funcional de cada subsidiária.

	USD		EUR		GBP	
	30.09.25	31.12.24	30.09.25	31.12.24	30.09.25	31.12.24
OPERACIONAL						
Caixa e equivalentes de caixa	9.999.282	10.153.690	347.313	311.727	103.570	99.680
Contas a receber de clientes	4.441.706	6.646.802	727.086	1.021.830	1.126.589	406.736
Pedidos de venda	7.739.257	6.580.960	921.130	488.288	89.722	336.673
Fornecedores	(1.614.115)	(1.842.430)	(512.236)	(484.662)	(106.226)	(100.758)
Pedidos de compra	(405.217)	(517.013)	(153.661)	(55.287)	-	-
Subtotal operacional	20.160.913	21.022.009	1.329.632	1.281.896	1.213.655	742.331
FINANCEIRO						
Caixa margem	2.429	1.363	-	-	-	-
Adiantamento a clientes	(20.190)	(29.001)	(11.714)	(9.672)	(651)	(1.184)
Empréstimos e financiamentos	(3.202.064)	(7.993.463)	-	(3.803)	-	-
Subtotal financeiro	(3.219.825)	(8.021.101)	(11.714)	(13.475)	(651)	(1.184)
Subtotal operacional financeiro	16.941.088	13.000.908	1.317.918	1.268.421	1.213.004	741.147
Total da exposição	16.941.088	13.000.908	1.317.918	1.268.421	1.213.004	741.147
DERIVATIVOS						
Contratos futuros	3.310.707	11.393	(421.607)	(530.029)	(215.972)	(211.126)
Deliverable Forwards (DF's)	(2.062.144)	(4.112.207)	111.818	439.337	(100.165)	(165.861)
Non-Deliverable Forwards (NDF's)	1.458.956	(2.583.167)	(119.222)	(121.115)	-	(38.776)
Total dos derivativos	2.707.519	(6.683.981)	(429.011)	(211.807)	(316.137)	(415.763)
EXPOSIÇÃO LÍQUIDA	19.648.607	6.316.927	888.907	1.056.614	896.867	325.384

b1 Análise de sensibilidade e detalhamento dos instrumentos financeiros derivativos:

b1.1 USD - Dólar americano (valores em milhares de reais):

Exposição do R\$	Risco	Câmbio fechamento	Cenário (i) VaR 99% I.C. 1 dia		Cenário (II) Variação do câmbio em 15%		Cenário (III) Variação do câmbio em 30%	
			Câmbio	Efeito no resultado	Câmbio	Efeito no resultado	Câmbio	Efeito no resultado
Operacional	Apreciação	5,3186	5,2189	(377.813)	4,5208	(3.024.137)	3,7230	(6.048.274)
Financeira	Depreciação	5,3186	5,2189	60.339	4,5208	482.974	3,7230	965.947
Derivativos	Apreciação	5,3186	5,2189	(50.739)	4,5208	(406.128)	3,7230	(812.256)
				(368.213)		(2.947.291)		(5.894.583)

Instrumento	Objeto de proteção	Natureza	30.09.25			31.12.24		
			Quantidade	Nocional (R\$)	Valor justo	Quantidade	Nocional (R\$)	Valor justo
Futuro B3	Dólar Americano	Compra	62.247	3.310.707	1.907	4.765	11.393	76

Instrumento	Objeto de proteção	Natureza	30.09.25			31.12.24		
			Nocional (USD)	Nocional (R\$)	Valor justo	Nocional (USD)	Nocional (R\$)	Valor justo
Deliverable Forwards	Dólar Americano	Venda	(387.723)	(2.062.144)	35.406	(664.084)	(4.112.207)	(104.452)
NDF's	Dólar Americano	Compra	274.312	1.458.956	(37.775)	(417.158)	(2.583.167)	(5.881)

b1.2 EUR - EURO (valores em milhares de reais):

Exposição do R\$	Risco	Câmbio fechamento	Cenário (i) VaR 99% I.C. 1 dia		Cenário (II) Variação do câmbio em 15%		Cenário (III) Variação do câmbio em 30%	
			Câmbio	Efeito no resultado	Câmbio	Efeito no resultado	Câmbio	Efeito no resultado
Operacional	Apreciação	6,2414	6,1217	(25.502)	5,3052	(199.445)	4,3690	(398.890)
Financeira	Depreciação	6,2414	6,1217	225	5,3052	1.757	4,3690	3.514
Derivativos	Depreciação	6,2414	6,1217	8.228	5,3052	64.352	4,3690	128.703
				(17.049)		(133.336)		(266.673)

Instrumento	Objeto de proteção	Natureza	30.09.25			31.12.24		
			Quantidade	Nocional (R\$)	Valor justo	Quantidade	Nocional (R\$)	Valor justo
Futuro B3	Euro	Venda	(6.755)	(421.607)	(165)	2.074	(530.029)	303

Instrumento	Objeto de proteção	Natureza	30.09.25			31.12.24		
			Nocional (EUR)	Nocional (R\$)	Valor justo	Nocional (EUR)	Nocional (R\$)	Valor justo
Deliverable Forwards	Euro	Compra	17.916	111.818	5.957	68.259	439.337	14.713
NDF's	Euro	Venda	(19.102)	(119.222)	(2.202)	(18.818)	(121.115)	2.601

b1.3 GBP - Libra Esterlina (valores em milhares de reais):

Exposição do R\$	Risco	Câmbio fechamento	Cenário (I) VaR 99% I.C. 1 dia		Cenário (II) Variação do câmbio em 15%		Cenário (III) Variação do câmbio em 30%	
			Câmbio	Efeito no resultado	Câmbio	Efeito no resultado	Câmbio	Efeito no resultado
Operacional	Apreciação	7,1514	7,0250	(21.446)	6,0787	(182.048)	5,0060	(364.097)
Financeira	Depreciação	7,1514	7,0250	12	6,0787	98	5,0060	195
Derivativos	Depreciação	7,1514	7,0250	5.586	6,0787	47.421	5,0060	94.841
				(15.848)		(134.529)		(269.061)

Instrumento	Objeto de proteção	Natureza	30.09.25			31.12.24		
			Quantidade	Nocional (R\$)	Valor justo	Quantidade	Nocional (R\$)	Valor justo
Futuro B3	Libra Esterlina	Venda	(3.020)	(215.972)	(125)	1.219	(211.126)	77

Instrumento	Objeto de proteção	Natureza	30.09.25			31.12.24		
			Nocional (GBP)	Nocional (R\$)	Valor justo	Nocional (GBP)	Nocional (R\$)	Valor justo
Deliverable Forwards	Libra Esterlina	Venda	(14.006)	(100.165)	909	(21.368)	(165.861)	(4.180)
NDF's	Libra Esterlina	-	-	-	-	(4.996)	(38.776)	(793)

c. Risco de preços de commodities:

A Companhia atua globalmente em diversos ramos do agronegócio (toda a cadeia de proteína animal, biodiesel, entre outros), e no curso normal de suas operações está exposta a variações de preços de commodities diversas, como boi gordo, boi magro, porco, milho, complexo de soja e energia, principalmente nos mercados norte-americano, australiano e brasileiro. Os mercados de commodities têm como característica fundamental a alta volatilidade, devido a fatores externos diversos como clima, volume da oferta, custos de transporte, políticas agropecuárias, custos de armazenamento, entre outros. A Diretoria de Controle de Riscos é responsável por mapear as exposições a preços de commodities da Companhia e propor à Comissão de Gestão de Riscos estratégias para mitigar tais exposições.

c1. Composição dos instrumentos financeiros derivativos de commodities:

EXPOSIÇÃO em Commodities (rebanho) - expresso em quantidade de contratos	30.09.25	31.12.24
OPERACIONAL		
Contratos firmes	35.267	31.028
Subtotal	35.267	31.028
DERIVATIVOS		
Contratos futuros	3.000	6.548
Deliverable Forwards	(28.560)	(38.658)
Subtotal	(25.560)	(32.110)
EXPOSIÇÃO LÍQUIDA	9.707	(1.082)

Análise de sensibilidade:

Exposição	Risco	Preço atual	Preço	Cenário (I) VaR 99% I.C. 1 dia		Cenário (II) Variação do preço em 15%		Cenário (III) Variação do preço em 30%	
				Efeito no resultado	Consolidado	Efeito no resultado	Consolidado	Efeito no resultado	Consolidado
Operacional	Depreciação	207	205	(146.035)	176	(2.190.519)	145	(4.381.037)	
Derivativos	Apreciação	172	174	(95.270)	198	(1.429.056)	224	(2.858.112)	
				(241.305)		(3.619.575)		(7.239.149)	

Detalhamento dos instrumentos financeiros derivativos:

Instrumento	Objeto de proteção	Natureza	30.09.25		31.12.24	
			Quantidade	Valor justo	Quantidade	Valor justo
Futuro B3	Commodities (Rebanho)	Compra	3.000	(1.503)	6.548	(16.831)
Deliverable Forwards	Commodities (Rebanho)	Venda	(28.560)	(1.474.821)	(38.658)	(242.124)

EXPOSIÇÃO em Grãos e outros - expresso em quantidade de contratos

	30.09.25	31.12.24
OPERACIONAL		
Contratos firmes	5.152	8.681
Subtotal	5.152	8.681
DERIVATIVOS		
Contratos futuros	22.632	6.949
Deliverable Forwards	(25.573)	16.144
Non Deliverable Forwards	2.250.000	-
Subtotal	2.247.059	23.093
EXPOSIÇÃO LÍQUIDA	2.252.211	31.774

Análise de sensibilidade:

Exposição	Risco	Cenário (i) VaR 99% I.C. 1 dia			Cenário (II) Variação do preço em 15%		Cenário (III) Variação do preço em 30%	
		Preço atual	Preço	Efeito no resultado Consolidado	Preço	Efeito no resultado Consolidado	Preço	Efeito no resultado Consolidado
Operacional	Apreciação	354	357	(22.902)	407	(343.526)	460	(687.052)
Derivativos	Apreciação	63	63	(66.150)	72	(992.246)	82	(1.984.492)
				(89.052)		(1.335.772)		(2.671.544)

Detalhamento dos instrumentos financeiros derivativos:

Instrumento	Objeto de proteção	Natureza	30.09.25		31.12.24	
			Quantidade	Valor justo	Quantidade	Valor justo
Futuro	Commodities (Grãos e outros)	Compra	22.632	(11.151)	6.949	515
Deliverable Forwards	Commodities (Grãos e outros)	Venda	(25.573)	(782.095)	16.144	(85.013)
Non Deliverable Forwards	Commodities (Grãos e outros)	Compra	2.250.000	(7.969)	-	-

c2. Contabilidade de hedge:

A subsidiária indireta Seara Ltda., a partir de 01 de julho de 2021, reviu suas políticas de hedge e começou a aplicar a contabilidade de hedge nas operações com grãos, com o objetivo de trazer estabilidade aos seus resultados. A designação destes instrumentos baseia-se nas diretrizes delineadas pela Política de Gestão de Riscos Financeiros e de Commodities definida pelo Comitê de Gestão de Riscos e aprovada pelo Conselho de Administração da JBS.

Os instrumentos financeiros designados para a contabilidade de hedge foram classificados como hedge de fluxo de caixa. O montante efetivo do ganho ou perda do instrumento é reconhecido em outros resultados abrangentes e o montante inefetivo em receitas (despesas) financeiras líquidas, e os ganhos e perdas acumulados são reclassificados em lucros e perdas no balanço quando o objeto é reconhecido, ajustando o item em que o objeto coberto foi registrado.

Nestas relações de cobertura, as principais fontes de inefetividade são o efeito das contrapartes e do próprio risco de crédito do Grupo sobre o valor justo dos contratos cambiais a prazo, o que não se reflete na variação do valor justo dos fluxos de caixa cobertos atribuíveis à variação das taxas de câmbio; e alterações no momento em que as transações cobertas são realizadas.

Os efeitos no resultado do período, em outros resultados abrangentes e no balanço patrimonial, dos instrumentos financeiros derivativos contratados para proteção cambial, preço das commodities e taxa de juros, são apresentados a seguir:

Hedge de fluxo de caixa - Instrumentos derivativos	Proteção	Quantidade	Nocional	Valor justo
Contratos futuros	Commodities	5.488	161.215	(1.974)

A subsidiária indireta Seara Alimentos Ltda. também designa derivativos para proteção ao valor justo de instrumentos de dívidas com taxa de juros flutuante por meio de swap de taxas de juros pré-fixadas, mensurados conforme contabilidade de hedge de valor justo.

c2.1 Efeitos dos instrumentos de hedge nas informações financeiras:

Abaixo demonstramos os efeitos no resultado do período, em outros resultados abrangentes e no balanço patrimonial dos instrumentos financeiros derivativos contratados para proteção cambial, preço das commodities e taxa de juros (hedge de fluxo de caixa e de valor justo):

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

Demonstração do resultado:

Custo dos produtos vendidos antes da adoção do *hedge accounting*

Resultado operacional de derivativos

Commodities

Custo dos produtos vendidos com *hedge accounting*

Resultado financeiro excluindo derivativos

Resultado financeiro de derivativos

Moeda

Commodities

Juros

Resultado financeiro

Segue abaixo os efeitos em outros resultados abrangentes, após a adoção do *hedge accounting*:

Demonstração dos outros resultados abrangentes:

Instrumentos derivativos designados como *hedge accounting*:

Commodities

Outros resultados abrangentes

Movimentação Hedge de fluxo de caixa

Operações Hedge accounting

(-) IR/CS

Total de outros resultados abrangentes

Segue abaixo os efeitos no balanço patrimonial, após a adoção do *hedge accounting*:

Balanço patrimonial:

Derivativos a (pagar)/receber

Instrumentos derivativos designados como *hedge accounting*:

Commodities

Derivativos a (pagar)/receber

Instrumentos derivativos não designados como *hedge accounting*:

Moeda

Outros resultados abrangentes

Commodities

Estoques

Commodities

Posição aberta de balanço patrimonial dos saldos de derivativos ativos e passivos:

Ativo:

Designados como *hedge accounting*

Derivativos de moeda

Não designados como *hedge accounting*

Moeda

Ativo Circulante

(Passivo):

Designados como *hedge accounting*

Commodities

Não designados como *hedge accounting*

Commodities

Derivativos de moeda

Passivo Circulante

d. Risco de liquidez:

O quadro abaixo apresenta o valor dos fluxos de caixa contratuais descontados dos passivos financeiros da Companhia de acordo com os respectivos vencimentos:

	2025	2024
Custo dos produtos vendidos antes da adoção do <i>hedge accounting</i>	(31.037.938)	(28.025.788)
Resultado operacional de derivativos	(6.838)	542
Commodities	(6.838)	542
Custo dos produtos vendidos com <i>hedge accounting</i>	(31.044.776)	(28.025.246)
Resultado financeiro excluindo derivativos	110.098	(311.177)
Resultado financeiro de derivativos	(15.987)	(591.681)
Moeda	-	(467.762)
Commodities	(15.987)	(122.258)
Juros	-	(1.661)
Resultado financeiro	94.111	(902.858)

	2025	2024
Instrumentos derivativos designados como <i>hedge accounting</i>:	(1.563)	5.169
Commodities	(1.563)	5.169
Outros resultados abrangentes	(332)	7.830
Movimentação Hedge de fluxo de caixa	ORA	30.09.25
Operações Hedge accounting	1.894	(332)
(-) IR/CS	(643)	113
Total de outros resultados abrangentes	1.251	(219)

	30.09.25	31.12.24
Derivativos a (pagar)/receber	(1.974)	519
Instrumentos derivativos designados como <i>hedge accounting</i>:	(1.974)	519
Commodities	(1.974)	519
Derivativos a (pagar)/receber	1.195	430
Instrumentos derivativos não designados como <i>hedge accounting</i>:	1.195	430
Moeda	1.195	430
Outros resultados abrangentes	(1.563)	1.894
Commodities	(1.563)	1.894
Estoques	2.370	124
Commodities	2.370	124

	30.09.25	31.12.24
Designados como <i>hedge accounting</i>	-	519
Derivativos de moeda	-	519
Não designados como <i>hedge accounting</i>	-	430
Moeda	-	430
Ativo Circulante	-	949
(Passivo):	1.974	-
Designados como <i>hedge accounting</i>	1.974	-
Commodities	1.974	-
Não designados como <i>hedge accounting</i>	(1.161)	-
Commodities	34	-
Derivativos de moeda	(1.195)	-
Passivo Circulante	813	-

	30.09.25					31.12.24				
	Até 1 ano	Entre 2 e 3 anos	Entre 4 e 5 anos	Mais de 5 anos	Total	Até 1 ano	Entre 2 e 3 anos	Entre 4 e 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Fornecedores	35.041.863	–	–	–	35.041.863	38.356.488	–	–	–	38.356.488
Empréstimos e financiamentos	5.315.452	1.317.253	4.211.394	99.616.011	110.460.110	12.906.149	6.478.710	10.456.892	89.835.570	119.677.321
Juros estimados sobre empréstimos e financiamentos ⁽¹⁾	6.451.226	12.952.264	12.316.524	72.550.127	104.270.141	15.222.640	15.113.052	5.201.215	35.110.448	70.647.355
Passivos financeiros derivativos	2.419.890	620.586	–	–	3.040.476	1.027.793	619.766	–	–	1.647.559
Arrendamentos a pagar	1.895.328	3.006.087	1.656.201	3.003.625	9.561.241	2.078.637	2.640.421	1.701.630	4.316.939	10.737.627
Contratos de compra futura - Commodities	828.849	130.386.593	30.491.385	16.656.590	178.363.417	365.328	174.897.702	26.246.504	6.110.381	207.619.915
Outros passivos circulantes e não circulantes	–	–	–	–	–	100.916	101.250	–	150.000	352.166

⁽¹⁾ Inclui juros sobre o saldo de empréstimos e financiamentos. Os pagamentos são estimados pela taxa variável da dívida com base na taxa de juros efetiva em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024. Pagamentos em moeda estrangeira são estimados com base nas taxas de câmbio de 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024.

O Grupo possui contratos de compra futura referente a commodities cujo saldo em 30 de setembro de 2025 é de R\$178,4 bilhões (R\$R\$207,6 bilhões em 31 de dezembro de 2024).

O Grupo possui recursos dados em garantia para as operações de derivativos junto as bolsas de mercadorias e futuros cujo saldo em 30 de setembro de 2025 é de R\$2,9 bilhões (R\$846 milhões em 31 de dezembro de 2024). Essa garantia é superior à necessidade apresentada para essas operações.

Um eventual descumprimento futuro de cláusulas poderá exigir que o Grupo antecipe o pagamento do empréstimo em relação ao prazo indicado na tabela acima. As informações detalhadas sobre o monitoramento dos cláusulas do Grupo são divulgadas anualmente.

Os pagamentos de juros de empréstimos com taxa variável e notas sêniores demonstrados na tabela acima, refletem taxas a termo em 30 de setembro de 2025 que podem ser alteradas conforme a flutuação das taxas de juros de mercado. Os fluxos de caixa futuros de instrumentos derivativos podem ser diferentes dos valores demonstrados na tabela acima, uma vez que taxas de juros e taxas de câmbio podem impactar os mesmos. Com exceção destes passivos financeiros, a Companhia não espera que os fluxos de caixa inclusos no aging de liquidez possam ocorrer significativamente mais cedo, ou em quantidades significativamente diferentes.

e. Riscos ligados às alterações climáticas e à estratégia de sustentabilidade:

Nas operações da Companhia, existem exposições inerentes aos riscos relacionados às mudanças climáticas. Determinados ativos da Companhia, principalmente ativos biológicos que são mensurados por seus valores justos, podem ser afetados por alterações climáticas e esses impactos são considerados no processo de preparação destas demonstrações contábeis intermediárias.

No semestre findo em 30 de setembro de 2025, a Administração considerou os dados e premissas destacados abaixo como principais riscos:

- i. possíveis impactos na determinação do valor justo dos ativos biológicos devido aos efeitos das mudanças climáticas, como aumento de temperatura, escassez de recursos hídricos, podem impactar algumas premissas utilizadas nas estimativas contábeis realizadas para mensuração dos ativos biológicos da Companhia, como:
 - morte de ativos biológicos devido a ondas de calor e secas que ocorrem com maior frequência e intensidade;
 - redução na curva de crescimento esperada dos ativos biológicos devido a desastres naturais, incêndios, pandemias ou mudanças nos padrões de chuva; e
 - interrupção na cadeia de produção devido a eventos climáticos adversos, causando falta de energia, escassez de combustível, interrupção dos canais de transporte, entre outras coisas.
- ii. mudanças estruturais e seus impactos nos negócios, tais como:
 - aspectos regulatórios e legais: regulamentação e legislação decorrente de autoridades brasileiras e/ou internacionais que incentivam a transição para uma economia de baixa emissão de carbono e/ou com maior biodiversidade e que aumentam o risco de processos legais e/ou restrições comerciais relacionadas à suposta contribuição, ainda que indireta, para a intensificação das mudanças climáticas;
 - aspectos reputacionais: relacionado às percepções dos clientes e da sociedade em geral sobre a contribuição positiva ou negativa da Companhia para uma economia de baixa emissão de carbono.

27 Aprovação das demonstrações contábeis

A aprovação destas demonstrações contábeis intermediárias consolidadas ocorreu na reunião do Conselho de Administração realizada em 13 de novembro de 2025..

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Presidente do Conselho:	Jeremiah Alphonsus O'Callaghan
Vice-Presidente:	Wesley Mendonça Batista
Conselheiro Executivo:	Gilberto Tomazoni
Conselheiro Não Executivo:	Joesley Mendonça Batista
Conselheiro Não Executivo:	Carlos Hamilton Vasconcelos Araújo
Conselheiro Não Executivo:	Kátia Regina de Abreu Gomes
Conselheiro Não Executivo:	Paulo Bernardo Silva
Conselheiro Não Executivo:	Raul Alfredo Padilla
Conselheiro Não Executivo:	Henrique de Campos Meirelles

PARECER DO COMITÊ DE AUDITORIA ESTATUTÁRIO

Em 12 de novembro de 2025, o Comitê de Auditoria Estatutário revisou as demonstrações contábeis intermediárias consolidadas, referentes aos nove meses findos em 30 de setembro de 2025. Com base nos procedimentos efetuados, considerando, ainda, o relatório de revisão da KPMG Auditores Independentes Ltda., bem como as informações e esclarecimentos recebidos no decorrer do período, recomenda que os referidos documentos estão em condições de serem apreciados pelo Conselho de Administração.

COMITÊ DE AUDITORIA

Coordenador do Comitê:	Carlos Hamilton Vasconcelos Araújo
Membro Independente do Comitê:	Raul Alfredo Padilla
Membro Independente do Comitê:	Henrique de Campos Meirelles

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS E SOBRE O RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Os Diretores da Companhia declaram, em 13 de novembro de 2025, para os fins do disposto 1º, do artigo 22, incisos II da Resolução CVM n° 80, de 29 de março de 2022, que:

(i) Reviram, discutiram e concordam com o relatório de revisão dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis intermediárias consolidadas dos nove meses findos em 30 de setembro de 2025; e

(ii) Reviram, discutiram e concordam com as demonstrações contábeis intermediárias dos nove meses findos em 30 de setembro de 2025.

DIRETORIA EXECUTIVA

CEO - Diretor Executivo Global: Gilberto Tomazoni

Diretor de contabilidade: Agnaldo dos Santos Moreira Jr. (CRC SP: 244207/O-4)

* * * * *