brasilagro 20 anos

BRASILAGRO DAY 2026



20 anos de decisões que plantaram o futuro.

BRASILAGRO DAY · 20 ANOS

20 anos de decisões que plantaram o futuro

Decisões, aprendizados e as pessoas que fizeram essa história acontecer.



André Guillaumon
CEO



Gustavo Lopez
CFO & DRI



Eduardo Marrey
Diretor Comercial

MEDIAÇÃO



Ana Paula Ribeiro
Head de RI, Comunicação e Mercado de Capitais

brasilagro 20 anos

MENSAGEM · 20 ANOS



Resiliente, resistente e com uma história muito sólida.

Alejandro Elsztain
Presidente do Conselho de Administração

brasilagro 20 anos

BLOCO 1

As decisões que construíram a história

André Guillaumon · Gustavo Lopez · Eduardo Marrey

01

BLOCO 1 · AS DECISÕES QUE CONSTRUÍRAM A HISTÓRIA

Qual experiência mais mudou sua forma de tomar decisões?



André Guillaumon
CEO

BLOCO 1 · AS DECISÕES QUE CONSTRUÍRAM A HISTÓRIA

Qual decisão melhor representa a evolução da companhia em 20 anos?



Gustavo Lopez
CFO & DRI

brasilagro 20 anos

BLOCO 1 · AS DECISÕES QUE CONSTRUÍRAM A HISTÓRIA

O que a pandemia e a guerra ensinaram sobre antecipação e gestão de riscos?



Eduardo Marrey
Diretor Comercial

brasilagro 20 anos



HOMENAGEM

Desde o primeiro dia, construindo essa história.

Gustavo Lopez
CFO & DRI · na BrasilAgro desde a fundação

BLOCO 2

Perspectivas 2027

Mercado de terras, tecnologia e mercado agrícola

02

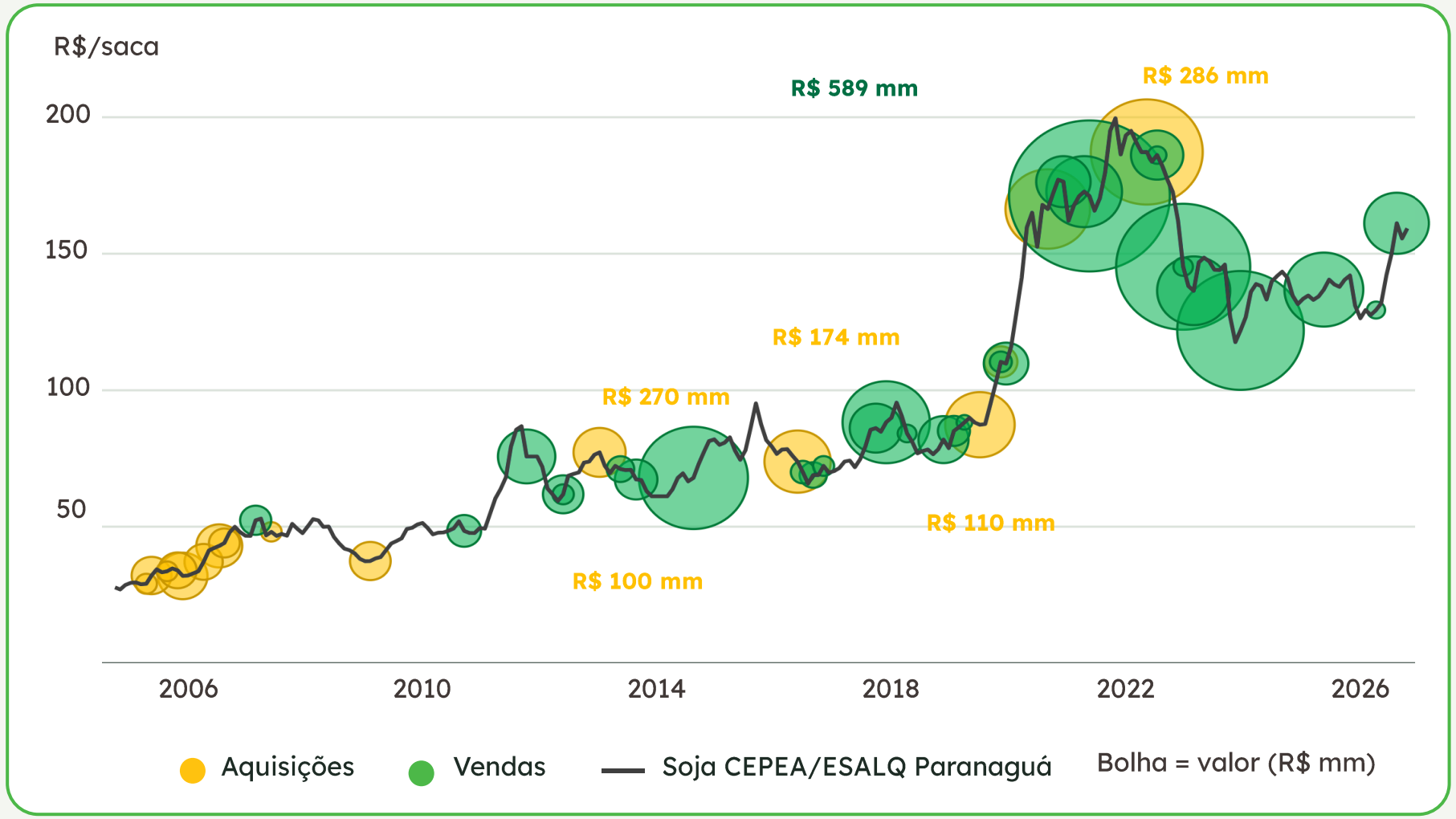
BLOCO 2 · PERSPECTIVAS 2027

Como você enxerga o mercado de terras e as perspectivas?



André Guillaumon
CEO

AQUISIÇÃO E VENDA DE TERRAS



VENDAS

R$ 2,9 bi

31 transações · 2008 a 2026

AQUISIÇÕES

R$ 1,0 bi

16 transações · 2006 a 2022

VALOR JUSTO DO PORTFÓLIO

R$ 3,6 bi

2026 · soja hoje R$ 159/sc

Fonte: BrasilAgro (fatos relevantes e materiais institucionais); CEPEA/ESALQ, média mensal até 03/11/2026. Valores nominais.

AQUISIÇÃO DE TERRAS

Paciência para esperar. Estrutura para agir rápido.

DE ONDE VÊM AS OPORTUNIDADES

01	**Cenário**	Crédito mais caro e seletivo. Produtores focados em rentabilizar as áreas atuais e reduzindo investimento. Mais ativos à venda, menos compradores com caixa.
02	**Origem**	Nossa principal fonte de oportunidades são ativos trazidos por bancos e credores, de clientes em processo de reorganização financeira.
03	**O que levamos à mesa**	20 anos e 47 transações de terra (16 aquisições e 31 vendas). Avaliação, diligência e fechamento com agilidade e segurança para todas as partes.

SÓ COMPRAMOS SE...

1. o preço estiver abaixo do valor potencial da área
2. houver espaço claro para desenvolvimento e valorização
3. existir liquidez de saída no futuro
4. a estrutura de capital continuar preservada

Não temos meta de área. Temos critério. Quando a oportunidade certa aparece, a BrasilAgro tem experiência, estrutura e agilidade para transformá-la em valor.

Fonte: BrasilAgro (fatos relevantes e materiais institucionais).

VALOR DA TERRA

A terra vale mais do que a ação mostra

O QUE SUSTENTA O VALOR DO PORTFÓLIO

R$ 3,34 bi

Valor do portfólio de terras, avaliação interna em 30/06/2026. Nas mesmas áreas, alta de 5,8% medida em sacas de soja.

5,2x

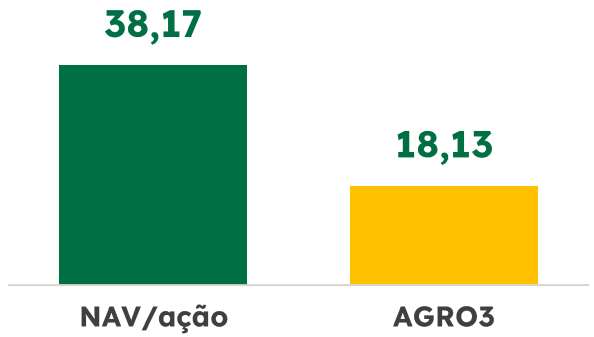
em média, cada fazenda vendida retornou 5,2 vezes o capital investido na compra e no desenvolvimento. Considera todas as vendas da história da companhia.

R$ 1,1 bi

Pagos em dividendos aos acionistas de 2022 a 2026

NAV por ação vs. preço da ação

R$ por ação, ex-tesouraria



−55%

desconto da ação sobre o NAV

O QUE ISSO REPRESENTA PARA A BRASILAGRO?

O valor de mercado da Companhia, cerca de **R$ 1,7 bi**, é menos da metade do NAV de **R$ 3,8 bi**. A diferença está nas terras, cujo valor vem sendo confirmado em vendas acima do valor contábil.

0,45x

preço da ação sobre o NAV por ação

Fontes: Release 1T27. NAV em 30/06/2026, com valor das propriedades por avaliação interna, líquido de impostos; 99,6 milhões de ações ex-tesouraria. Cotação AGRO3 de 03/11/2026. Crescimento de soja: projeção MB Agro (set/2025).

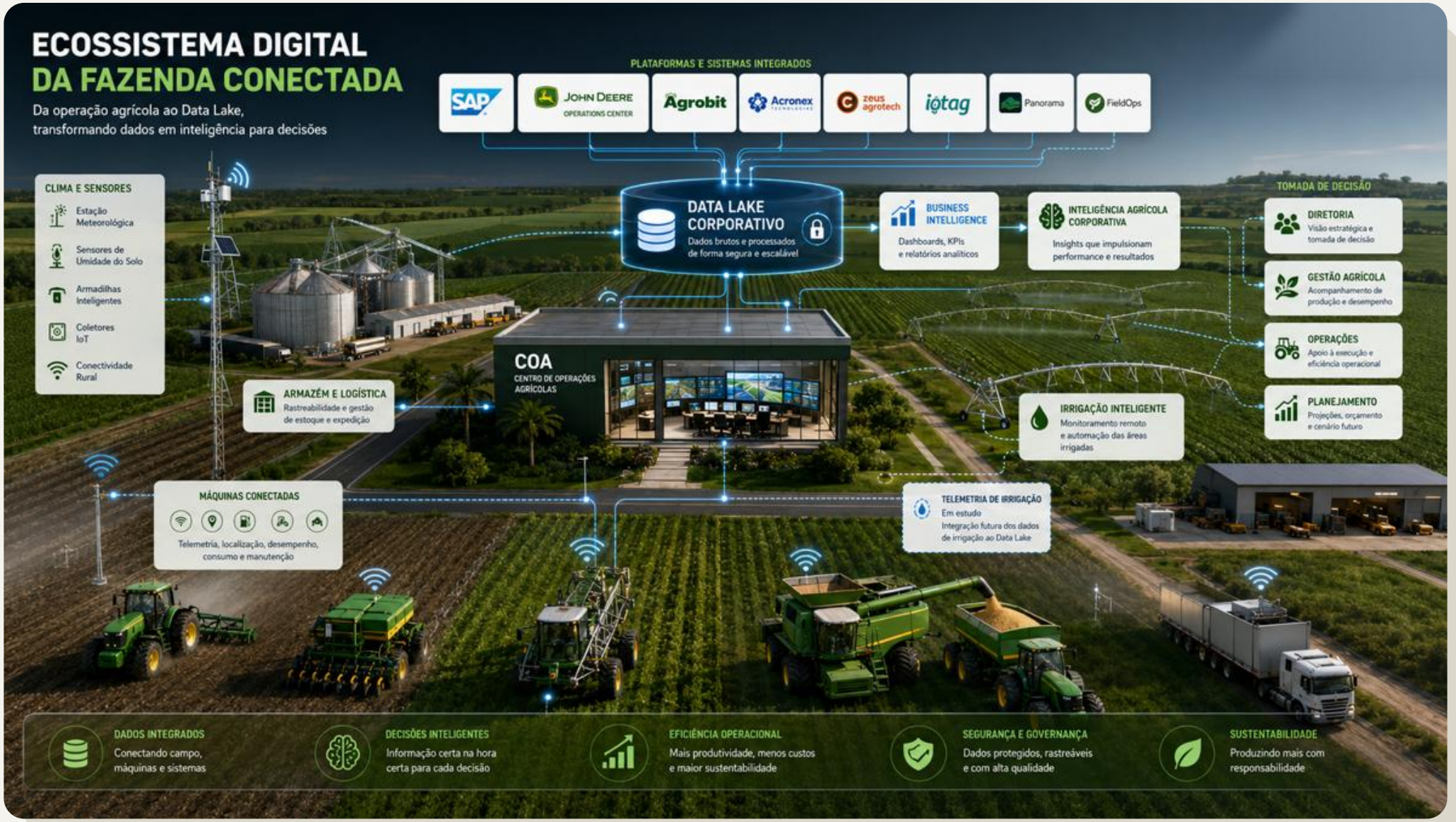
BLOCO 2 · PERSPECTIVAS 2027

Como a tecnologia já muda a operação e o que vem a seguir?



Gustavo Lopez
CFO & DRI

Tecnologia no campo: da operação conectada à decisão inteligente



TECNOLOGIA NO CAMPO

Na **BrasilAgro**, tecnologia não é projeto: é rotina. Fomos a **primeira do setor** a adotar o ERP SAP, em 2009.

CONECTIVIDADE

100%

das fazendas conectadas

Rede 4G privada, antenas de alto ganho e Starlink.

CONTROLE

81%

da operação comprovada por telemetria

8 das 12 fazendas já acima da meta de 80%, incluindo máquinas de prestadores. Meta 26/27: 90%.

EFICIÊNCIA

+20 p.p.

de tempo produtivo dos pulverizadores

Em Chaparral, o motor trabalhando passou de 45% para 65% do tempo (2025 → 2026).

CUSTO

−33%

de herbicida com aplicação seletiva

Câmeras aplicam só onde há planta daninha. R$ 42,64/ha de economia em Chaparral.

COMO FUNCIONA

01. Máquinas, drones e aviões geram dados

02. A conectividade leva tudo em tempo real

03. O data lake integra o SAP e os sistemas do campo

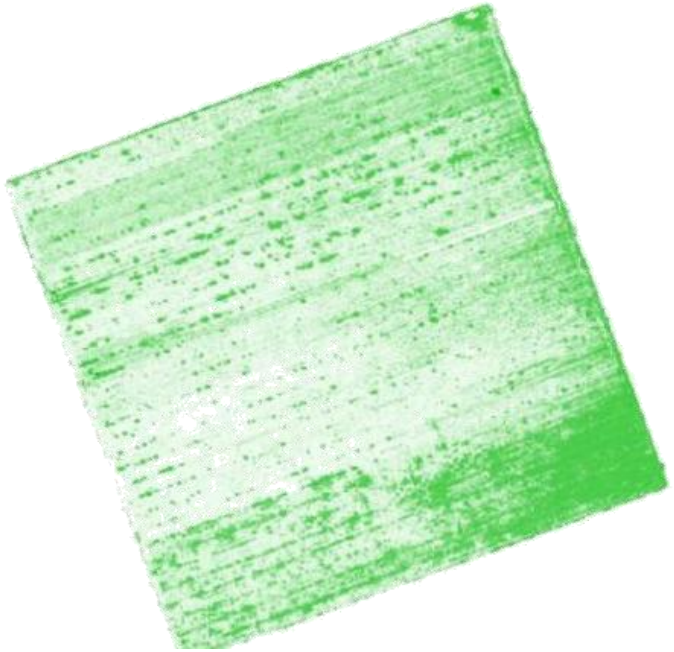
04. Relatório diário no celular de cada gestor

Fontes: Centro de Operações Agrícolas (COA), safra 25/26; teste de aplicação seletiva em Chaparral (758,8 ha), out/2026.

NA PRÁTICA: FAZENDA CHAPARRAL

Herbicida só onde existe planta daninha

Câmeras no pulverizador identificam a planta daninha e liberam o produto só naquele ponto. Chaparral (BA), outubro de 2026.



Talhão 508. Em verde, onde o produto foi aplicado; no branco, não foi preciso aplicar.

CUSTO DE HERBICIDA POR HECTARE

Aplicação em área total

~~R$ 128,44~~

➡

Aplicação seletiva

R$ 85,80

–33%
de calda: 35,5 mil litros em vez de 53,1 mil

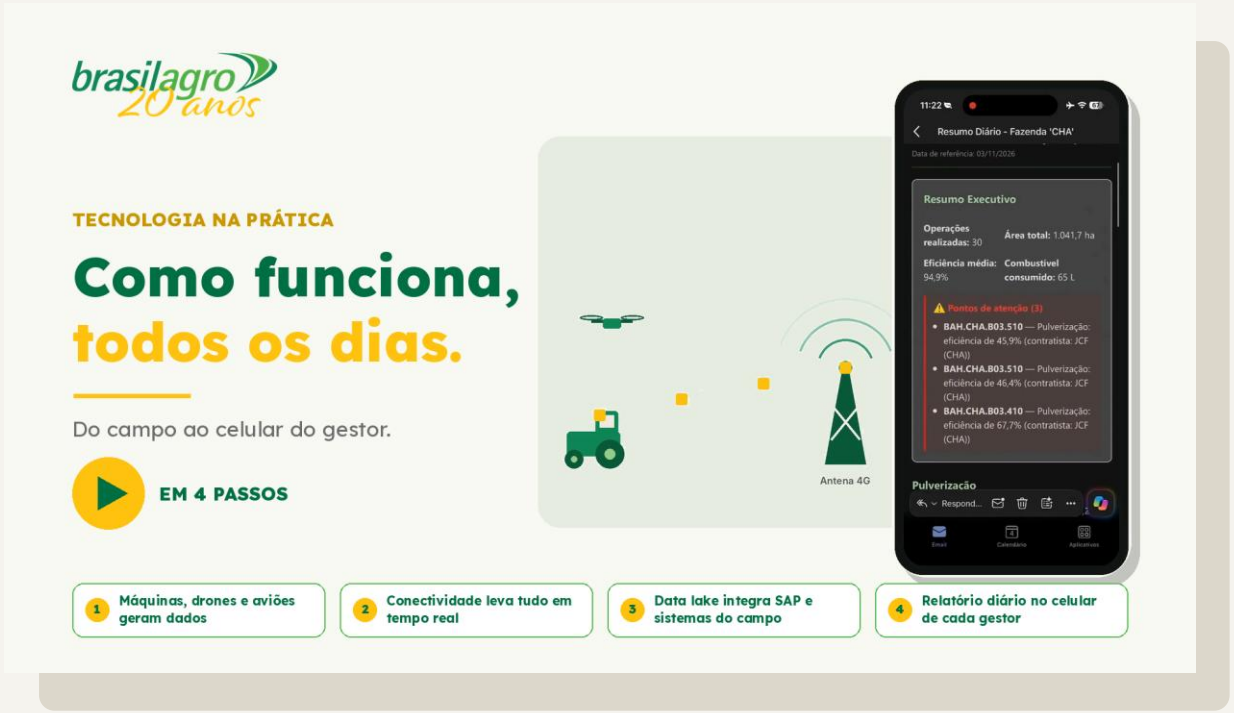
–44%
no talhão com menos planta daninha (508)

R$ 32 mil
economizados em 758,8 ha, em 12 dias

E em escala?

A cada 10 mil hectares, cerca de **R$ 426 mil** de economia por aplicação (simulação).

Fonte: relatório de aplicação seletiva, Fazenda Chaparral, 02 a 13/10/2026 (Weed-IT). Economia em insumos; não inclui o custo do serviço.



TECNOLOGIA NA PRÁTICA

Como funciona, todos os dias.

- Do campo ao celular do gestor
- Com as telas reais

TECNOLOGIA: PRÓXIMOS ANOS

Da operação conectada à decisão inteligente

Já avançamos nas três primeiras etapas da jornada. Agora, os dados passam a apoiar as decisões.

1	2	3	4	5
Gestão operacional	Digitalização	Conectividade e telemetria	Plataforma de dados	Inteligência agrícola
CONCLUÍDA	CONCLUÍDA	CONCLUÍDA	EM CONSOLIDAÇÃO	PRÓXIMA ETAPA

O QUE VEM AGORA

Agentes de IA

Respostas sobre a operação em linguagem natural. Já em configuração.

Aplicação seletiva em escala

Hoje em 12% da área. Mais máquinas próprias, mais área.

90% da operação mapeada

Hoje, 81%. Mais drones e aviões em tempo real.

Agricultura de precisão

Plataforma própria de gestão, em desenvolvimento.

O mais interessante ainda está por vir: 20 anos de dados começando a apoiar cada decisão.

Fonte: Agricultura Digital e Centro de Operações Agrícolas (COA) da BrasilAgro, 2026.

BLOCO 2 · PERSPECTIVAS 2027

Quais transformações do mercado mais impactam o que produzimos?



Eduardo Marrey
Diretor Comercial

OPORTUNIDADES DE CRESCIMENTO

Drivers que sustentam o preço das commodities

01 · SOJA

Óleo de soja vira energia

53%

do óleo de soja dos EUA vai para biocombustíveis em 26/27 (projeção USDA)

DRIVER DE PREÇO

Metas recordes de mistura de combustíveis renováveis nos EUA

02 · MILHO

A indústria do etanol de milho

+39%

na produção de etanol de milho projetada para 2031/32, frente a 2025

DRIVER DE PREÇO

Novas usinas no Centro-Oeste, perto de onde o milho é produzido

03 · PROTEÍNA

Maior demanda por carne bovina

+27%

nas exportações brasileiras de carne bovina até 2034 (projeção)

DRIVER DE PREÇO

Mais renda no mundo e um ciclo de menor oferta de boi

04 · ETANOL

Etanol aquecido na bomba

65,6%

do consumo do ciclo Otto está em estados onde o etanol é competitivo (12 estados)

DRIVER DE PREÇO

Real desvalorizado encarece a gasolina; paridade e mistura E32

Fontes: USDA e ERS (out/2026); EPE/UNICA; MB Agro (projeções); DATAGRO (05/11/2026). Detalhes nos próximos slides.

TRANSIÇÃO ENERGÉTICA

A soja ganha um novo motor de crescimento: a energia

O QUE ESTÁ ACONTECENDO NO MERCADO?

Antes: sobrava óleo de soja e o preço ficava pressionado.

Agora: os EUA usam o óleo para fazer combustível renovável.

COMO ESSA TRANSFORMAÇÃO ACONTECE

01. Consumo estável, preço pressionado → **02.** EUA apostam em renováveis → **03.** Óleo de soja ganha demanda de energia

E O BRASIL? MAIS ESPAÇO PARA EXPORTAR

–76%

na exportação de óleo de soja dos EUA até 26/27p

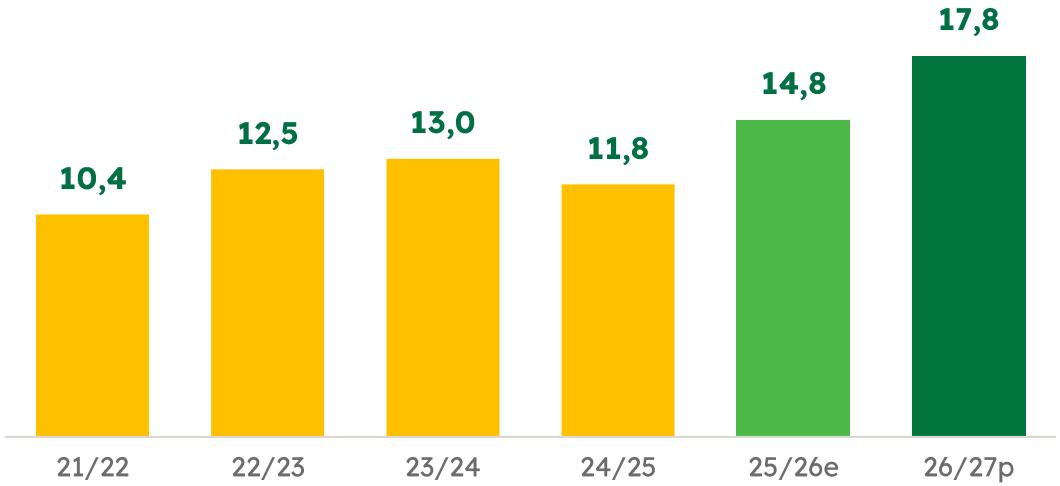
Óleo de soja no tanque (milhões de t)



EUA: 26/27p · Brasil: 23/24

Óleo de soja usado em biocombustíveis nos EUA

bilhões de libras por ano-safra · e = estimativa · p = projeção



+51%

em duas safras, de 24/25 a 26/27p

53%

do óleo de soja dos EUA vai para biocombustíveis em 26/27p

Fontes: USDA, WASDE out/2026 e ERS; Conab e MB Agro (Brasil). Projeções do USDA, não da Companhia.

INDÚSTRIA DO ETANOL

O milho ganha um novo motor de crescimento: o etanol

O QUE ESTÁ ACONTECENDO NO MERCADO?

Antes: o milho de segunda safra ia para ração e exportação.

Agora: usinas transformam o milho em etanol.

COMO ESSA TRANSFORMAÇÃO ACONTECE

01. Milho de segunda safra → **02.** Usinas de etanol no Centro-Oeste → **03.** Etanol para o tanque e DDG para a ração

DDG = resíduo do etanol de milho, rico em proteína, usado na ração animal.

E O BRASIL? O MILHO GANHA ESPAÇO NO ETANOL

790 mil t

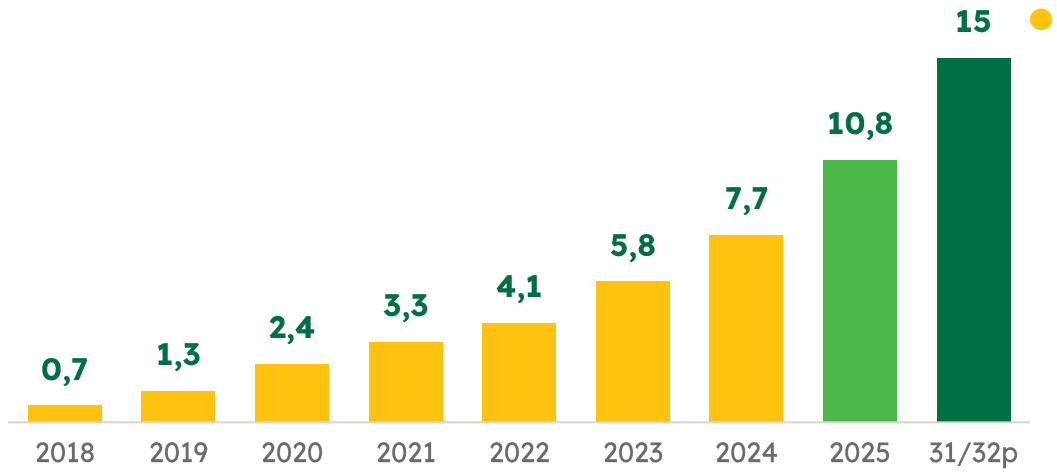
de DDG exportados pelo Brasil em 2024

Milho no etanol do Brasil (%)



Produção brasileira de etanol de milho

bilhões de litros por ano · p = projeção



+15x

em sete anos, de 2018 a 2025

+39%

até 2031/32p: 15 bilhões de litros

Fontes: EPE, Análise de Conjuntura dos Biocombustíveis 2024 (dados UNICA); MB Agro. Projeções da MB Agro, não da Companhia.

PROTEÍNA ANIMAL

A proteína em alta valoriza a pecuária

O QUE ESTÁ ACONTECENDO NO MERCADO?

Antes: oferta farta de boi segurava o preço da arroba.

Agora: menos boi e exportação recorde puxam a arroba.

COMO ESSA TRANSFORMAÇÃO ACONTECE

01. Mais renda, mais proteína no prato

→

02. Exportação recorde de carne bovina

→

03. Menos boi, arroba em alta

E A ARROBA? NO MAIOR VALOR DA HISTÓRIA

R$ 389,9

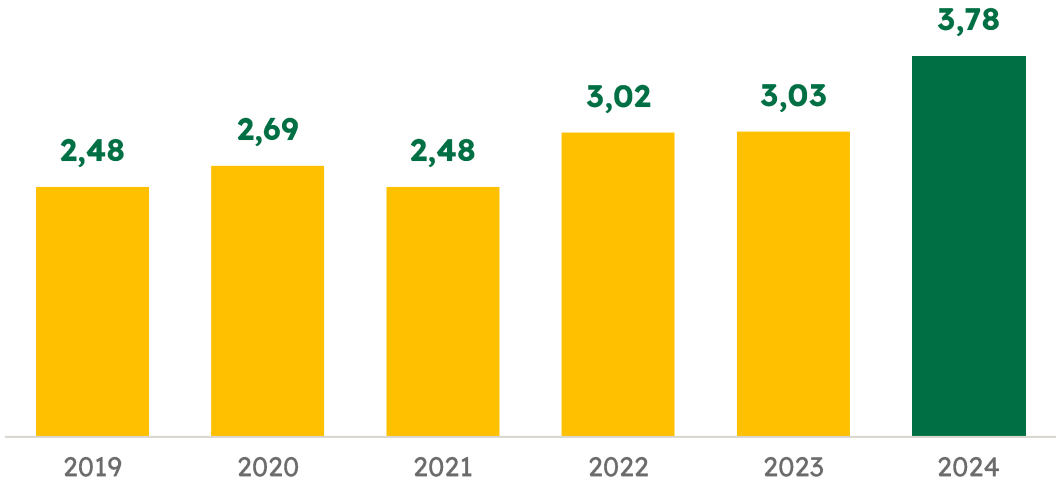
por arroba em 30/10/2026: recorde nominal do Cepea

Arroba do boi gordo, média (R$/@)



Exportações brasileiras de carne bovina

milhões de toneladas (equivalente carcaça)



+52%

em cinco anos. Em 2025, novo recorde

+27%

nas exportações até 2034 (projeção)

Fontes: ABIEC; Cepea/Esalq (indicador do boi gordo SP, médias nominais); MB Agro (projeção, não da Companhia).

AÇÚCAR E ETANOL

Oferta de açúcar mais curta e etanol aquecido na bomba

O QUE ESTÁ ACONTECENDO NO MERCADO?

Antes: três pregões de queda em NY (câmbio, petróleo e fundos).

Agora: a oferta global mais curta volta a sustentar o açúcar.

O QUE MOVE O ETANOL

01. Petróleo em queda com as eleições nos EUA (baixista)

02. Real desvalorizado encarece a gasolina (altista)

03. Paridade e E32 mantêm o etanol aquecido

E O BRASIL? ETANOL MAIS COMPETITIVO

12 estados

com etanol competitivo: 65,6% do consumo do ciclo Otto

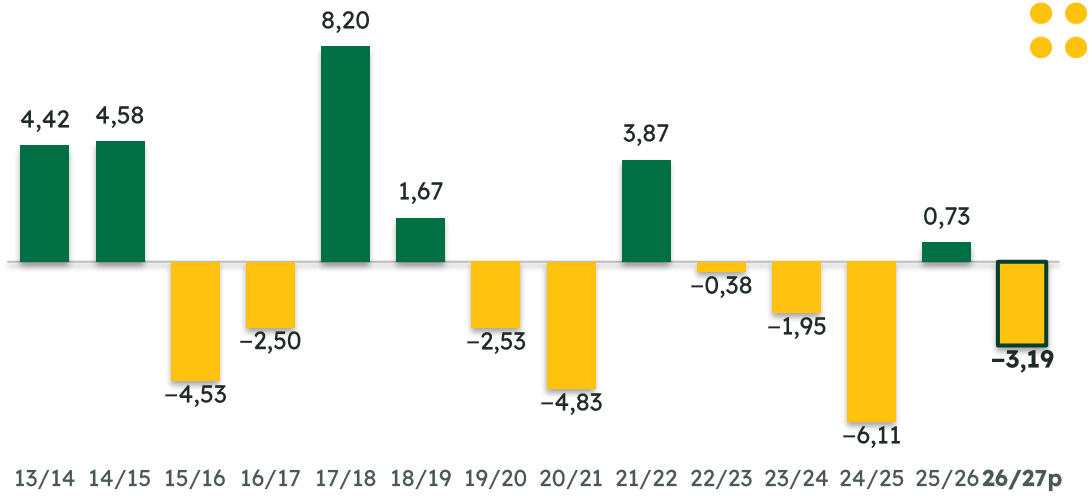
Consumo Otto com etanol competitivo (%)



Mesmo período de 2025: 4 estados

Balanço mundial de açúcar: superávit / déficit

milhões de toneladas (valor bruto) · safra out/set · p = projeção



−3,19 Mt

de déficit projetado para 26/27 (out/26 a set/27)

6 em 8

safras com déficit desde 19/20: oferta mais apertada

Fonte: DATAGRO, Relatório Diário Açúcar e Etanol (05/11/2026); área comercial BrasilAgro. Competitividade: etanol até 70% do preço da gasolina.

brasilagro 20 anos



VÍDEO-MANIFESTO

20 anos de decisões que plantaram o futuro.



Os próximos capítulos começam agora.

Aponte a câmera e
baixe o e-book


brasilagro