



AÇÚCAR • ETANOL • BIOELETRICIDADE

# RELATÓRIO FINANCEIRO

SAFRA 25-26

Fevereiro 2026

[www.usinacaete.com](http://www.usinacaete.com)



# DESTAQUES

A Companhia alcançou crescimento de **8%** em sua **Receita Líquida**.



## Expansão Comercial com Maior Volume de Açúcar.

O volume consolidado de açúcar equivalente alcançou **13,5 milhões de sacas equivalentes**, superando o ciclo anterior e consolidando a posição da Companhia no mercado.



## Rentabilidade Industrial Impulsionada pelo Etanol.

O etanol continua em crescente, com preços médios de **R\$ 3,42/L (hidratado)** e **R\$ 3,33/L (anidro)**, contribuindo para a sustentação da margem bruta caixa do segmento.



## Estrutura de Capital Sólida e Diversificada.

Com 98,5% da dívida contratada em reais e ampla pulverização entre instrumentos como ACC, CCB, debêntures e CCE, a Companhia mantém um perfil de endividamento saudável e resiliente.



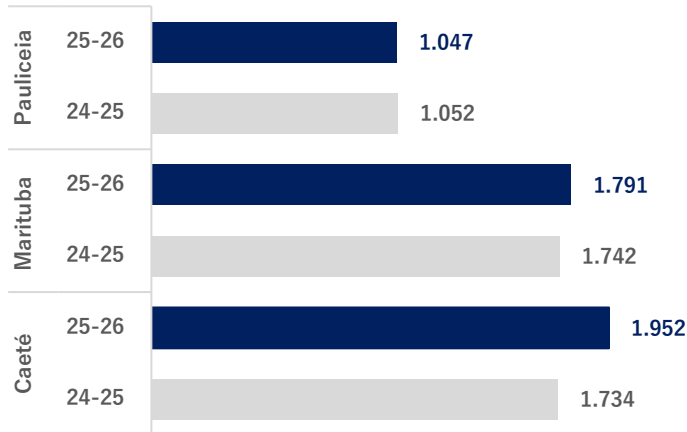
## Eficiência Operacional e Margens em Expansão.

As fixações de açúcar para os próximos ciclos já garantem previsibilidade de receita, com mais de 90% da safra 25/26 e mais de 90% da safra 27/28 contratados a preços competitivos, fortalecendo a confiança na geração de caixa futura.

## DESEMPENHO OPERACIONAL

AGRÍCOLA	Unidade Safra	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
		24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
<b>Cana Total (ton)</b>		<b>1.757</b>	<b>1.723</b>	<b>1.191</b>	<b>1.261</b>	<b>1.742</b>	<b>2.122</b>	<b>4.690</b>	<b>5.106</b>
Cana Própria (ton)		971	1.048	574	522	1.142	1.304	2.687	2.874
Cana Fornecedores (ton)		699	632	225	349	600	818	1.524	1.799
Cana Outras Origens (ton)		87	43	391	389	-	-	478	432
<b>PC Cana Sacarose</b>		<b>14,2</b>	<b>13,6</b>	<b>13,6</b>	<b>13,2</b>	<b>13,3</b>	<b>13,5</b>	<b>13,7</b>	<b>13,4</b>
<b>ATR Cana Total</b>		<b>139,2</b>	<b>134,1</b>	<b>133,7</b>	<b>129,7</b>	<b>133,9</b>	<b>135,2</b>	<b>135,6</b>	<b>133,0</b>
<b>TCH</b>		<b>66,5</b>	<b>66,1</b>	<b>56,7</b>	<b>59,1</b>	<b>59,3</b>	<b>66,8</b>	<b>61,2</b>	<b>64,6</b>
TCH Próprio		72,3	74,1	67,7	71,6	61,7	67,5	67,2	70,9
TCH Fornecedores		56,0	53,9	50,7	52,9	55,3	65,6	53,7	57,3

### Pluviometria (mm)



Apesar da maior regularidade das chuvas em relação à média histórica, as unidades Caeté e Marituba mantiveram desempenho agrícola semelhante na Safra 25/26, com TCH acumulado até fevereiro ligeiramente acima ao ciclo anterior.

Na Paulicéia, a moagem já encerrada em dezembro confirmou resultado positivo, com crescimento expressivo de produtividade e maior volume de cana processada, sustentando o avanço do consolidado.

Assim, mesmo diante da lateralidade observada nas unidades do Nordeste, o desempenho da companhia no acumulado da Safra 25/26 está acima dos indicadores médios de produtividade da Safra 24/25, reforçando a resiliência operacional e a geração de valor para a companhia.

INDÚSTRIA - PRODUÇÃO	Unidade Safra	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
		24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
<b>Açúcar Equivalente* (mil SC)</b>		<b>4.758</b>	<b>4.557</b>	<b>3.089</b>	<b>3.226</b>	<b>5.034</b>	<b>5.730</b>	<b>12.881</b>	<b>13.513</b>
<b>Açúcar Total (mil SC)</b>		<b>3.501</b>	<b>3.037</b>	<b>1.749</b>	<b>1.738</b>	-	<b>2.909</b>	<b>5.250</b>	<b>7.684</b>
Açúcar Cristal (mil SC)		1.435	1.916	1.536	1.511	-	-	2.971	3.427
Açúcar VHP (mil SC)		2.067	1.121	-	14	-	2.909	2.067	4.044
Açúcar Refinado (mil SC)		-	-	213	213	-	-	213	213
<b>Etanol Total (m³)</b>		<b>36.464</b>	<b>44.050</b>	<b>39.016</b>	<b>43.263</b>	<b>147.520</b>	<b>82.297</b>	<b>223.000</b>	<b>169.610</b>
Anidro (m³)		23.501	30.285	20.552	24.909	43.008	37.851	87.061	93.045
Hidratado (m³)		12.963	13.765	18.464	18.355	104.512	44.446	135.939	76.566
<b>Energia Elétrica (MWh)</b>		-	-	<b>4.248</b>	<b>4.674</b>	<b>89.093</b>	<b>85.250</b>	<b>93.341</b>	<b>89.924</b>

Com a entrada da produção de açúcar na unidade de Paulicéia, o mix consolidado passou por uma alteração estrutural relevante. A moagem encerrada em dezembro consolidou o ganho de produtividade e ampliou a oferta de matéria-prima, resultando em crescimento expressivo da produção de açúcar equivalente frente à Safra 24/25.

O etanol registrou retração significativa no consolidado, apesar de leve aumento nas unidades do Nordeste. Esse movimento reflete mudança de mix em Paulicéia. O anidro manteve patamar próximo ao ciclo anterior, enquanto a geração de energia elétrica permaneceu em linha com a safra passada.

Os resultados confirmam que a estratégia de diversificação de mix, aliada ao maior volume processado em Paulicéia, fortalece o desempenho consolidado da Safra 25/26. Esse movimento sustenta a expectativa de geração de valor superior ao ciclo anterior, reforçando a resiliência operacional e a capacidade de captura de margens em um ambiente de mercado mais favorável ao açúcar.

\* A composição de "Açúcar Equivalente" leva em conta apenas Açúcar e Etanol.

## DESEMPENHO COMERCIAL

### VOLUME DE VENDAS

	Unidade Safrá	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
		24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
<b>Açúcar Equivalente* (mil SC)</b>		<b>4.468</b>	<b>4.350</b>	<b>3.023</b>	<b>2.875</b>	<b>5.054</b>	<b>5.279</b>	<b>12.545</b>	<b>12.505</b>
<b>Açúcar Total (mil SC)</b>		<b>3.200</b>	<b>3.141</b>	<b>1.346</b>	<b>1.585</b>	-	<b>2.627</b>	<b>4.546</b>	<b>7.353</b>
Açúcar Cristal (mil SC)		1.694	1.643	839	1.373	-	-	2.533	3.015
Açúcar VHP (mil SC)		1.495	1.497	61	12	-	2.627	1.555	4.135
Açúcar Refinado (mil SC)		12	1	446	200	-	-	458	202
<b>Etanol Total (m³)</b>		<b>35.609</b>	<b>34.265</b>	<b>46.484</b>	<b>35.809</b>	<b>148.237</b>	<b>77.351</b>	<b>230.330</b>	<b>147.425</b>
Anidro (m³)		24.278	26.281	25.263	19.929	38.908	37.355	88.449	83.565
Hidratado (m³)		11.331	7.984	21.221	15.880	109.329	39.996	141.881	63.860
<b>Energia Elétrica (MWh)</b>		-	-	<b>4.252</b>	<b>25.992</b>	<b>82.570</b>	<b>82.282</b>	<b>86.822</b>	<b>108.274</b>
<b>CBIOs (UN)</b>		<b>41.034</b>	<b>34.478</b>	<b>36.583</b>	<b>32.102</b>	<b>127.444</b>	<b>70.927</b>	<b>205.061</b>	<b>137.507</b>

### PREÇO MÉDIO DE VENDA

	Unidade Safrá	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
		24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
<b>Açúcar Equivalente* (R\$/SC)</b>		<b>141,34</b>	<b>119,42</b>	<b>114,33</b>	<b>112,70</b>	<b>85,14</b>	<b>101,09</b>	<b>112,19</b>	<b>110,14</b>
<b>Açúcar Total (R\$/SC)</b>		<b>163,52</b>	<b>128,02</b>	<b>146,29</b>	<b>126,72</b>	-	<b>105,54</b>	<b>158,42</b>	<b>118,46</b>
Açúcar Cristal (R\$/SC)		167,82	148,40	153,93	125,47	-	-	163,21	137,96
Açúcar VHP (R\$/SC)		158,62	105,63	183,63	73,63	-	105,54	159,60	111,30
Açúcar Refinado (R\$/SC)		166,06	157,96	126,86	138,37	-	-	127,88	138,50
<b>Etanol Total (R\$/L)</b>		<b>3,04</b>	<b>3,43</b>	<b>3,20</b>	<b>3,44</b>	<b>2,90</b>	<b>3,32</b>	<b>2,98</b>	<b>3,37</b>
Anidro (R\$/L)		2,99	3,36	3,03	3,35	2,99	3,31	3,00	3,33
Hidratado (R\$/L)		3,13	3,65	3,40	3,55	2,87	3,32	2,97	3,42
<b>Energia Elétrica (R\$/MWh)</b>		-	-	<b>200,39</b>	<b>249,97</b>	<b>178,65</b>	<b>199,84</b>	<b>179,71</b>	<b>211,87</b>
<b>CBIOs (R\$/UN)</b>		<b>80,10</b>	<b>34,89</b>	<b>77,37</b>	<b>36,08</b>	<b>74,20</b>	<b>50,55</b>	<b>75,95</b>	<b>43,25</b>

### FIXAÇÕES

Safrá	Produto	Produção	Vendas	Hedge	%Fixada	Preço
<b>25-26</b>	Açúcar VHP MM (tn)	66.925	60.925	59.388	97%	R\$ 2.599,40
	Açúcar Cristal EXP (tn)	60.000	60.000	40.000	67%	R\$ 2.504,20
	Açúcar VHP Sudeste (tn)	144.000	144.000	138.030	96%	R\$ 2.140,40
<b>26-27</b>	Açúcar VHP MM (tn)	75.000	-	5.690	8%	R\$ 1.853,40
	Açúcar VHP USQ (tn)	10.000	10.000	-	0%	R\$ 0,00
	Açúcar Cristal EXP (tn)	50.000	-	660	1%	R\$ 2.966,80
	Açúcar VHP Sudeste (tn)	130.000	130.000	112.883	87%	R\$ 2.296,60
<b>27-28</b>	Açúcar Cristal EXP (tn)	75.000	-	2.743	4%	R\$ 2.752,60
	Açúcar VHP Sudeste (tn)	150.000	130.000	134.220	89%	R\$ 2.688,60

No acumulado até fevereiro, o volume consolidado de açúcar equivalente atingiu **12,5 milhões de sacas**, mantendo em linha o desempenho do mesmo período da safra anterior.

Em contrapartida, o etanol apresentou retração relevante, especialmente no hidratado, refletindo a mudança de mix em favor do açúcar. O anidro manteve patamar semelhante ao ciclo anterior, enquanto a geração de energia elétrica se manteve em patamares estáveis.

Apesar da pressão sobre os preços médios de venda — com queda nas cotações internacionais do açúcar e maior competitividade no mercado de etanol — a companhia preservou margens por meio da diversificação de produtos e da eficiência comercial.

A política de hedge segue robusta, garantindo previsibilidade de receitas. Para a Safra 25/26, cerca de 95% do açúcar destinado à exportação já está contratado a preços atrativos. Nos ciclos seguintes, observa-se avanço consistente nas fixações, com destaque para 27/28, que já conta com quase 90% do volume fixado do açúcar produzido na unidade Paulicéia.

## ESTOQUES E OUTRAS RECEITAS

### ESTOQUES

Unidade	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado		
	Safra	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
<b>Açúcar Equivalente (mil SC)</b>		<b>1.782</b>	<b>2.351</b>	<b>925</b>	<b>878</b>	<b>380</b>	<b>571</b>	<b>3.086</b>	<b>3.800</b>
<b>Açúcar Total (mil SC)</b>		<b>1.599</b>	<b>1.938</b>	<b>763</b>	<b>477</b>	<b>-</b>	<b>282</b>	<b>2.362</b>	<b>2.697</b>
Açúcar Cristal (mil SC)		757	1.317	744	396	-	-	1.501	1.712
Açúcar VHP (mil SC)		840	592	-	32	-	282	840	906
Açúcar Refinado (mil SC)		2	29	19	50	-	-	22	79
<b>Etanol Total (m³)</b>		<b>5.030</b>	<b>11.309</b>	<b>4.553</b>	<b>11.207</b>	<b>10.996</b>	<b>8.440</b>	<b>20.578</b>	<b>30.956</b>
Anidro (m³)		2.445	4.755	3.203	7.195	8.547	4.086	14.195	16.036
Hidratado (m³)		2.584	6.554	1.350	4.012	2.449	4.353	6.383	14.920

OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	REGIÃO SAFRA	NORDESTE		SUDESTE		CONSOLIDADO	
		24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
		<b>73.674</b>	<b>50.257</b>	<b>1.555</b>	<b>304</b>	<b>75.230</b>	<b>50.561</b>
<b>OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS</b>		<b>67.780</b>	<b>56.432</b>	<b>3.863</b>	<b>2.291</b>	<b>71.642</b>	<b>58.722</b>
<b>RECEITAS DIVERSAS</b>		<b>1.631</b>	<b>8.311</b>	<b>1.435</b>	<b>463</b>	<b>3.065</b>	<b>8.774</b>
Aluguéis e Arrendamentos		338	160	953	-	1.291	160
Outras Receitas		1.293	8.152	482	463	1.774	8.614
<b>OUTRAS RECUPERAÇÕES DE DESPESA</b>		<b>66.149</b>	<b>48.120</b>	<b>2.428</b>	<b>1.828</b>	<b>68.577</b>	<b>49.948</b>
Crédito de COFINS		57	80	9	15	66	95
Crédito de PIS		12	17	2	3	14	21
Recuperação Desp. Divers.		5.198	1.052	2.416	1.811	7.614	2.862
Subvenções Governamentais		60.883	46.970	-	-	60.883	46.970
<b>OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS</b>		<b>(5.894)</b>	<b>6.175</b>	<b>2.307</b>	<b>1.987</b>	<b>(3.587)</b>	<b>8.161</b>
<b>IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES</b>		<b>(4.712)</b>	<b>5.646</b>	<b>1.999</b>	<b>1.410</b>	<b>(2.713)</b>	<b>7.056</b>
Imp. s/Veículos Automotor		231	226	153	158	384	384
Imp. s/Operações Financeiras		562	2.046	-	0	562	2.046
Imposto Territorial Rural		154	114	1	1	154	115
Taxas Municipais		23	14	-	1	23	15
Contribuição Sindical		52	52	-	-	52	52
Contrib. Associação Classe		743	542	48	54	791	595
ICMS - Transf. Materiais		10	109	-	-	10	109
Imposto de Renda		10	0	-	1	10	1
ICMS - Dif. de Alíquota		(8.566)	380	94	128	(8.472)	507
PIS s/Outras Receitas		208	214	181	9	390	223
COFINS s/Outras Receitas		1.106	1.101	840	47	1.947	1.149
IPTU		6	15	25	36	31	50
Taxas Diversas		749	764	657	976	1.406	1.740
ISS de Qualquer Natureza		0	70	-	-	0	70
Impostos e Contribuições		-	-	-	0	-	0
<b>MULTAS</b>		<b>(1.538)</b>	<b>266</b>	<b>273</b>	<b>112</b>	<b>(1.265)</b>	<b>378</b>
Multas Dedutíveis		(1.661)	152	208	21	(1.453)	173
Multas Indedutíveis		123	115	65	91	188	206
<b>OUTRAS DESPESAS</b>		<b>355</b>	<b>262</b>	<b>36</b>	<b>465</b>	<b>391</b>	<b>727</b>
Indenizações Diversas		355	254	36	465	391	719
Perda no Recto. Créditos		-	8	-	-	-	8

## RESULTADO FINANCEIRO

RESULTADO FINANCEIRO	REGIÃO SAFRA	NORDESTE		SUDESTE		CONSOLIDADO	
		24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
<b>RESULTADO FINANCEIRO</b>		<b>(93.037)</b>	<b>(93.191)</b>	<b>(1.637)</b>	<b>(21.924)</b>	<b>(94.673)</b>	<b>(115.115)</b>
<b>DESPESAS FINANCEIRAS LIQUIDAS</b>		<b>(16.467)</b>	<b>(148.749)</b>	<b>(1.637)</b>	<b>(23.974)</b>	<b>(18.104)</b>	<b>(172.723)</b>
<b>RECEITAS FINANCEIRAS</b>		<b>127.620</b>	<b>6.870</b>	<b>453</b>	<b>869</b>	<b>128.072</b>	<b>7.739</b>
Descontos Obtidos		23	102	49	122	72	223
Juros Eletrobras		-	0	-	-	-	0
Juros Cobrados de Inadimplentes		38	266	397	474	436	741
Juros s/Aplicacoes Financeiras		10.583	9.645	0	0	10.583	9.645
Receitas Financeiras - Cooperativadas - (Copersucar)		-	-	-	16	-	16
Outros Juros Auferidos		4.117	4.719	7	16	4.123	4.735
Ganho em Operações Mercado Futuro - HEDGE		6.285	32.818	-	-	6.285	32.818
Ganho de ajustes ao valor presente (AVP) - CPC 06 - Locações		-	-	-	241	-	241
Ganho de ajustes ao valor presente (AVP) - Empréstimos e Financiamentos		106.574	(40.681)	-	-	106.574	(40.681)
<b>DESPESAS FINANCEIRAS</b>		<b>144.087</b>	<b>155.619</b>	<b>2.089</b>	<b>24.843</b>	<b>146.176</b>	<b>180.462</b>
Comissoes e Taxas Financiamentos		18.184	4.418	-	-	18.184	4.418
Descontos Concedidos		624	606	0	1.718	624	2.325
Juros s/Empréstimos e Financiamentos		110.692	95.258	2.171	4.530	112.863	99.788
Juros de Mora Fornecedores		115	280	60	0	175	281
Juros s/Impostos e Contribuicoes		(1.525)	2.191	(643)	1.520	(2.169)	3.711
Despesas Financeiras - Cooperativadas - (Copersucar)		-	-	502	340	502	340
Outros Juros Pagos		49	3.567	-	-	49	3.567
Perda em Operações de Swap		5.695	-	-	-	5.695	-
Perdas em Operações Mercado Futuro - HEDGE		10.253	12.227	-	-	10.253	12.227
Depreciação e Amortização - CPC 06 - Arrendamentos		-	516	-	622	-	1.138
Depreciação e Amortização - CPC 06 - Parcerias		-	11.063	-	14.995	-	26.058
Depreciação e Amortização - CPC 06 - Locações		-	2.915	-	1.116	-	4.032
Perdas de ajustes ao valor presente (AVP) - Empréstimos e Financiamentos		-	22.577	-	-	-	22.577
<b>VARIACOES MONETARIAS LIQUIDAS</b>		<b>(76.570)</b>	<b>55.558</b>	<b>-</b>	<b>2.050</b>	<b>(76.570)</b>	<b>57.608</b>
<b>VARIACOES MONETARIAS ATIVAS</b>		<b>54.946</b>	<b>103.653</b>	<b>-</b>	<b>3.742</b>	<b>54.946</b>	<b>107.395</b>
Variacao Cambial - Outras		11	1	-	-	11	1
Variacao Cambial - Operações Liq. no Mês		2.762	3.184	-	2.704	2.762	5.888
Var. Cambial - Art. 30 MP 2.158-35/01 - Reg. Caixa		49.470	93.577	-	-	49.470	93.577
Var.Cambial s/Exp. MP 2.158-35 - Reg. Caixa		2.702	6.891	-	1.037	2.702	7.928
<b>VARIACOES MONETARIAS PASSIVAS</b>		<b>131.515</b>	<b>48.095</b>	<b>-</b>	<b>1.692</b>	<b>131.515</b>	<b>49.787</b>
Variacao Cambial - Outras		9	0	-	-	9	0
Variacao Cambial - Operações Liq. no Mês		2.447	3.684	-	1.382	2.447	5.066
Var.Cambial - Art. 30 MP 2.158-35/01- Reg. Caixa		128.373	42.178	-	-	128.373	42.178
Var.Cambial s/Exp. Art.30 MP 2.158/01 -Reg.caixa		687	2.232	-	310	687	2.542

## RESULTADO DO EXERCÍCIO

DRE REGIÃO	NORDESTE		SUDESTE		CONSOLIDADO		
	SAFRA	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
<b>Receita Bruta de Vendas</b>		<b>1.018.051</b>	<b>986.502</b>	<b>474.610</b>	<b>580.241</b>	<b>1.492.661</b>	<b>1.566.743</b>
(-) Deduções		91.386	95.219	75.930	42.830	167.316	138.049
<b>Receita Líquida de Vendas</b>		<b>926.665</b>	<b>891.282</b>	<b>398.680</b>	<b>537.411</b>	<b>1.325.345</b>	<b>1.428.693</b>
(-) Custo dos Produtos Vendidos		730.289	785.965	392.070	477.057	1.122.359	1.263.022
<b>Lucro Bruto</b>		<b>196.376</b>	<b>105.318</b>	<b>6.610</b>	<b>60.354</b>	<b>202.986</b>	<b>165.672</b>
(-) Despesas Administrativas		74.025	77.449	13.325	15.274	87.351	92.722
(-) Despesas Comerciais		39.818	37.396	1.681	34.558	41.500	71.955
(+) Outras Receitas/Despesas		86.968	55.387	1.672	(263)	88.640	55.124
<b>Lucro Operacional - I</b>		<b>169.500</b>	<b>45.859</b>	<b>(6.725)</b>	<b>10.259</b>	<b>162.776</b>	<b>56.118</b>
(+) Resultado Financeiro		(93.037)	(93.191)	(1.637)	(21.924)	(94.673)	(115.115)
(+) Resultado Participação Societária		(8.612)	(11.342)	-	5.626	(8.612)	(5.716)
<b>Lucro Operacional - II</b>		<b>67.852</b>	<b>(58.673)</b>	<b>(8.361)</b>	<b>(6.040)</b>	<b>59.491</b>	<b>(64.713)</b>
(+) Depreciações / Amortizações		227.137	212.370	115.016	123.130	342.152	335.501
(+) Variação Ativo Biológico		(46.870)	-	-	-	(46.870)	-
(+) Hedge (Liquidação)		204	10.995	-	-	204	10.995
<b>EBITDA</b>		<b>349.971</b>	<b>269.224</b>	<b>108.291</b>	<b>133.389</b>	<b>458.262</b>	<b>402.613</b>
Liquidez Corrente						1,72	1,22
Dívida / Ebitda						1,73	2,51
<b>EBITDA (Acumulado Últimos 12 meses)</b>						<b>502.731</b>	<b>399.324</b>

DRE PRODUTO	AÇÚCAR		ETANOL		ENERGIA		OUTROS		CONSOLIDADO	
	SAFRA	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25
<b>Receita Líquida</b>	<b>651.147</b>	<b>850.122</b>	<b>566.794</b>	<b>418.099</b>	<b>25.872</b>	<b>81.996</b>	<b>81.532</b>	<b>78.477</b>	<b>1.325.345</b>	<b>1.428.693</b>
(-) CPV	(466.636)	(737.704)	(572.239)	(405.063)	(15.681)	(53.108)	(67.803)	(67.147)	(1.122.359)	(1.263.022)
(-) Amortização/Depreciação	156.587	183.167	160.840	93.342	7.020	14.633	-	-	342.152	335.501
(+) Variação Ativo Biológico	(33.822)	-	(12.209)	-	(839)	-	-	-	(46.870)	-
(+) Hedge (Liquidação)	107	6.922	93	3.405	4	668	-	-	204	10.995
<b>Lucro Bruto (Caixa)</b>	<b>307.383</b>	<b>295.585</b>	<b>143.279</b>	<b>106.379</b>	<b>16.376</b>	<b>43.521</b>	<b>13.729</b>	<b>11.330</b>	<b>498.472</b>	<b>512.167</b>
<i>Margem Bruta (Caixa) (%)</i>	<i>47%</i>	<i>35%</i>	<i>25%</i>	<i>25%</i>	<i>63%</i>	<i>53%</i>	<i>17%</i>	<i>14%</i>	<i>38%</i>	<i>36%</i>
(-) Despesas de Vendas	28.677	60.634	9.448	8.018	431	1.078	2.943	2.225	41.500	71.955
(-) Despesas de G&A	41.720	53.154	36.297	26.137	1.657	5.126	7.677	8.306	87.351	92.722
(+) Outras Receitas/Despesas	48.118	36.950	12.764	10.020	-	-	27.757	8.153	88.640	55.124
<b>EBITDA</b>	<b>285.105</b>	<b>218.747</b>	<b>110.298</b>	<b>82.244</b>	<b>14.288</b>	<b>37.318</b>	<b>30.866</b>	<b>8.952</b>	<b>458.262</b>	<b>402.613</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>44%</i>	<i>26%</i>	<i>19%</i>	<i>20%</i>	<i>55%</i>	<i>46%</i>	<i>38%</i>	<i>11%</i>	<i>35%</i>	<i>28%</i>
Plantio									118.041	117.461
Tratos									237.816	205.073
<b>EBITDA Ajustado</b>									<b>102.406</b>	<b>80.079</b>

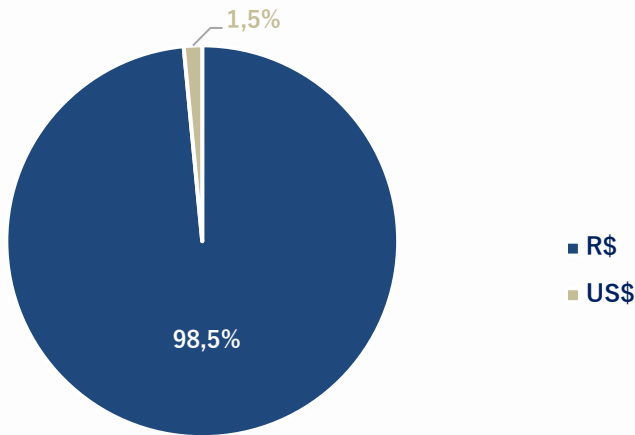
Na Safra 25/26, a Receita Líquida Consolidada avançou para **R\$ 1.428,68 milhões**, crescimento de aproximadamente 8% em relação ao ciclo anterior, impulsionado pelo maior volume de vendas de açúcar e pela entrada da produção da unidade de Paulicéia. Esse movimento compensou parcialmente a menor produtividade agrícola observada no Nordeste e reforçou o protagonismo do Sudeste na composição do resultado.

O EBITDA consolidado encerrou o período em **R\$ 390,47 milhões**, frente a **R\$ 458,1 milhões** na Safra 24/25, refletindo a pressão de custos e despesas comerciais mais elevadas. Ainda assim, o indicador demonstra a resiliência operacional da companhia, sustentada pela diversificação de produtos e pela eficiência industrial, que permitiram preservar margens em um cenário de preços menos favoráveis.

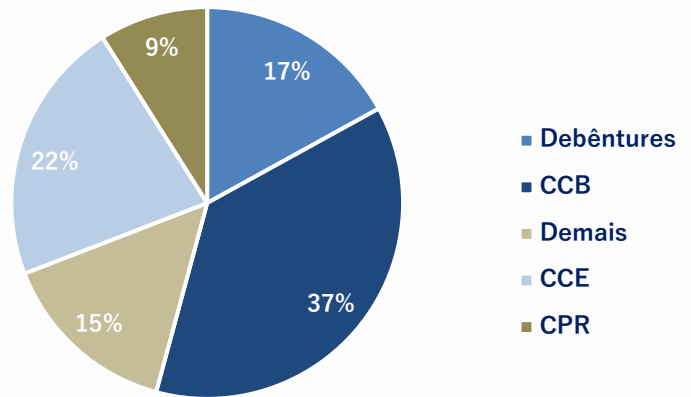
Apesar da retração nos indicadores financeiros, a geração de caixa operacional permanece robusta, assegurando a solidez necessária para sustentar os próximos ciclos de investimento e expansão.

## ENDIVIDAMENTO

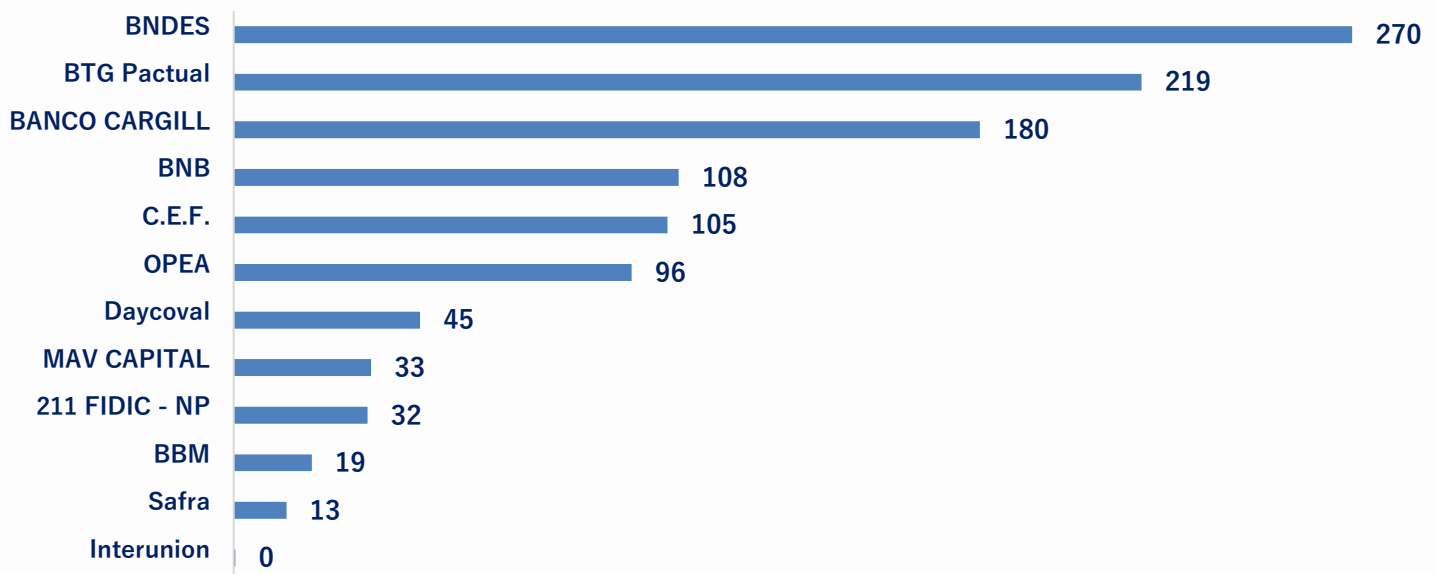
### PERCENTUAL POR MOEDA



### PERCENTUAL POR TIPO



### MILHÕES POR BANCO



Na Safra 25/26, o perfil do endividamento da Companhia manteve-se fortemente concentrado em moeda nacional, com 98,5% das dívidas contratadas em reais e apenas 1,5% em moeda estrangeira, reduzindo a exposição cambial e garantindo maior previsibilidade financeira.

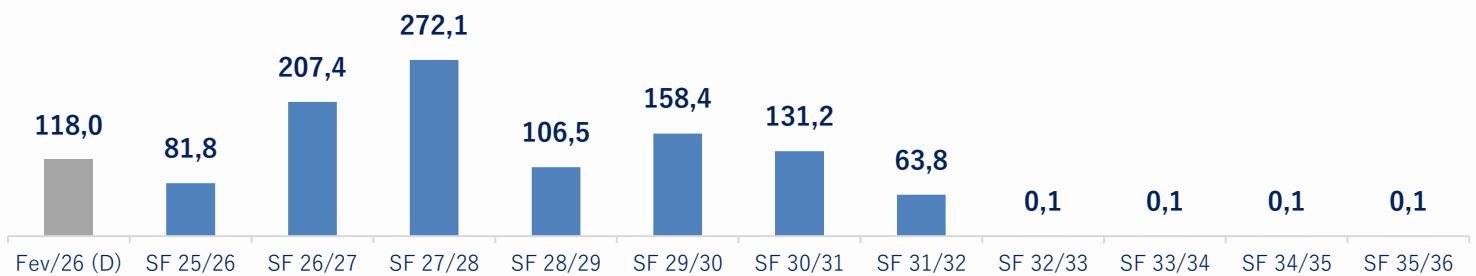
A estrutura de financiamento segue diversificada, com predominância de Cédulas de Crédito Bancário (CCB), que representam 37% do total, seguidas por Cédulas de Crédito à Exportação (CCE), com 22%, Debêntures (17%), CPR, com 9%, e demais instrumentos, que somam 15%. Essa composição evidencia a flexibilidade da Companhia na captação de recursos e sua capacidade de acessar diferentes modalidades de crédito.

Na análise por instituição financeira, o BNDES lidera com R\$ 270 milhões, seguido pelo BTG Pactual, com R\$ 219 milhões, e pelo Banco Cargill, com R\$ 180 milhões. O Banco do Nordeste (BNB) também se destaca com R\$ 108 milhões, enquanto a Caixa Econômica Federal contribui com R\$ 105 milhões. Outras instituições, como OPEA, Daycoval, Safra, BBM e outros, complementam a estrutura de financiamento, reforçando a pulverização do risco de crédito e a solidez da estratégia de captação adotada pela Companhia.

## ENDIVIDAMENTO

### CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO

(D): Valor Disponível



Em fevereiro, o cronograma de amortização da dívida apresenta maior concentração nos primeiros três ciclos, com destaque para os compromissos de R\$ 81,8 milhões na safra 25/26, R\$ 207,4 milhões na safra 26/27 e R\$ 272,1 milhões na safra 27/28. Somados, esses períodos concentram a maior parte das obrigações financeiras, incluindo operações estruturadas com bancos de referência e instrumentos de crédito de médio prazo.

Na sequência, observa-se uma redução significativa a partir da safra 28/29, quando os valores caem para R\$ 106,5 milhões. Entre 29/30 e 31/32, os compromissos seguem em trajetória decrescente, variando de R\$ 158,4 milhões a R\$ 63,8 milhões, o que evidencia uma curva de amortização mais suave após os primeiros anos de maior concentração.

A partir da safra 32/33, os valores tornam-se residuais, inferiores a R\$ 0,1 milhão por exercício até 35/36. Essa distribuição reforça um perfil de endividamento predominantemente de médio prazo, garantindo previsibilidade no fluxo de caixa e maior capacidade de planejamento financeiro, além de assegurar que a Companhia mantenha solidez na gestão de sua estrutura de capital ao longo do período.

## BALANÇO PATRIMONIAL

<b>ATIVO</b>	<b>2.748.532</b>	<b>2.951.446</b>
<b>Circulante</b>	<b>981.362</b>	<b>976.971</b>
Disponível	20.314	43.171
Clientes	116.076	83.305
Estoques	390.011	404.101
Adiantamento a Fornecedores	75.622	98.434
Impostos a Recuperar	139.611	134.254
Ativo Biológico	189.547	170.326
Outros Créditos	50.181	43.380
<b>Não Circulante</b>	<b>425.344</b>	<b>528.154</b>
Créditos Intercias	28.587	12.324
Impostos a Recuperar	7.104	2.290
Ativo Biológico	307.195	383.274
Impostos Diferidos	66.138	44.474
Outros Créditos	16.320	85.792
<b>Permanente</b>	<b>1.341.827</b>	<b>1.446.321</b>
Investimento	143.320	134.573
Imobilizado	565.695	618.627
Intangível	1.090	869
Direito de Uso	631.722	692.252
<b>PASSIVO</b>	<b>2.748.532</b>	<b>2.951.446</b>
<b>Circulante</b>	<b>571.728</b>	<b>803.985</b>
Débitos com Fornecedores	95.643	111.374
Débitos Sociais	28.222	31.875
Débitos com Instituições Financeiras	313.268	368.694
Arrendamentos a Pagar	3.555	147.685
Impostos a Recolher	19.653	9.248
Adiantamentos de Clientes	73.532	97.681
Outros Débitos	37.854	37.429
<b>Não Circulante</b>	<b>1.589.085</b>	<b>1.688.793</b>
Débitos com Instituições Financeiras	576.014	744.898
Arrendamentos a Pagar	628.166	575.554
Impostos a Recolher	17.543	7.459
Débitos Intercias	43.888	23.092
Outros Débitos	323.474	337.790
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>587.719</b>	<b>458.668</b>
Capital Social	550.000	550.000
Reserva de Capital	156.676	224.797
Reserva de Reavaliação	13.870	(37.580)
Lucros Acumulados	(132.826)	(278.548)

## PROJEÇÕES OPERACIONAIS

	Unidade Safra	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
		24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
<b>AGRÍCOLA</b>									
<b>Cana Total (ton)</b>		<b>1.757</b>	<b>1.800</b>	<b>1.224</b>	<b>1.400</b>	<b>1.742</b>	<b>2.251</b>	<b>4.723</b>	<b>5.451</b>
Cana Própria (ton)		971	1.180	601	620	1.142	1.403	2.714	3.203
Cana Fornecedores (ton)		699	620	225	780	600	849	1.524	2.249
Cana Outras Origens (ton)		87	-	397	-	-	-	-	-
<b>PC Cana Sacarose</b>		<b>14,2</b>	<b>13,6</b>	<b>13,5</b>	<b>13,8</b>	<b>13,3</b>	<b>13,5</b>	<b>13,7</b>	<b>13,6</b>
<b>ATR Cana Total</b>		<b>139,2</b>	<b>132,0</b>	<b>133,0</b>	<b>132,3</b>	<b>133,9</b>	<b>135,2</b>	<b>135,4</b>	<b>133,3</b>
<b>TCH</b>		<b>66,3</b>	<b>65,6</b>	<b>58,3</b>	<b>59,2</b>	<b>59,3</b>	<b>66,8</b>	<b>61,7</b>	<b>64,3</b>
TCH Próprio		71,9	72,6	68,4	70,4	61,7	67,4	67,2	70,1
TCH Fornecedores		56,0	53,6	51,1	52,5	55,3	65,8	54,0	58,1

	Unidade Safra	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
		24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
<b>INDÚSTRIA - PRODUÇÃO</b>									
<b>Açúcar Equivalente* (mil SC)</b>		<b>4.758</b>	<b>4.745</b>	<b>3.089</b>	<b>3.541</b>	<b>5.034</b>	<b>5.729</b>	<b>12.881</b>	<b>14.015</b>
<b>Açúcar Total (mil SC)</b>		<b>3.501</b>	<b>3.076</b>	<b>1.749</b>	<b>1.846</b>	<b>-</b>	<b>2.909</b>	<b>5.251</b>	<b>7.831</b>
Açúcar Cristal (mil SC)		1.435	2.025	1.536	1.570	-	-	2.971	3.595
Açúcar VHP (mil SC)		2.067	1.052	-	13	-	2.909	2.067	3.974
Açúcar Refinado (mil SC)		-	-	213	276	-	-	213	276
<b>Etanol Total (m³)</b>		<b>36.464</b>	<b>47.060</b>	<b>39.016</b>	<b>47.244</b>	<b>141.272</b>	<b>90.457</b>	<b>216.752</b>	<b>184.761</b>
Anidro (m³)		23.501	33.855	20.552	28.455	43.008	37.851	87.061	100.161
Hidratado (m³)		12.963	13.205	19.804	18.789	104.512	52.606	137.279	84.600
<b>Energia Elétrica (MWh)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.348</b>	<b>4.579</b>	<b>89.155</b>	<b>92.537</b>	<b>93.503</b>	<b>97.116</b>

	Unidade Safra	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
		24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
<b>VOLUME DE VENDAS</b>									
<b>Açúcar Equivalente* (mil SC)</b>		<b>4.773</b>	<b>4.903</b>	<b>3.207</b>	<b>3.562</b>	<b>5.289</b>	<b>6.294</b>	<b>13.268</b>	<b>14.760</b>
<b>Açúcar Total (mil SC)</b>		<b>3.403</b>	<b>3.406</b>	<b>1.402</b>	<b>2.020</b>	<b>-</b>	<b>2.880</b>	<b>4.804</b>	<b>8.305</b>
Açúcar Cristal (mil SC)		1.896	1.873	879	1.788	-	-	2.775	3.661
Açúcar VHP (mil SC)		1.495	1.527	61	12	-	2.880	1.555	4.418
Açúcar Refinado (mil SC)		12	6	462	220	-	-	474	226
<b>Etanol Total (m³)</b>		<b>38.510</b>	<b>42.365</b>	<b>50.097</b>	<b>43.009</b>	<b>155.044</b>	<b>93.614</b>	<b>243.651</b>	<b>178.988</b>
Anidro (m³)		26.367	31.881	27.808	25.929	43.310	40.175	97.485	97.985
Hidratado (m³)		12.143	10.484	22.289	17.080	111.734	53.439	146.166	81.003
<b>Energia Elétrica (MWh)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.205</b>	<b>26.092</b>	<b>82.570</b>	<b>82.282</b>	<b>86.775</b>	<b>108.374</b>
<b>CBIOs (UN)</b>		<b>48.587</b>	<b>42.462</b>	<b>45.062</b>	<b>38.723</b>	<b>142.589</b>	<b>79.308</b>	<b>236.238</b>	<b>160.493</b>

	Unidade Safra	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
		24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
<b>PREÇO MÉDIO DE VENDA</b>									
<b>Açúcar Equivalente* (R\$/SC)</b>		<b>141,24</b>	<b>118,87</b>	<b>114,39</b>	<b>112,16</b>	<b>85,74</b>	<b>97,73</b>	<b>112,63</b>	<b>108,24</b>
<b>Açúcar Total (R\$/SC)</b>		<b>163,41</b>	<b>127,81</b>	<b>146,62</b>	<b>123,67</b>	<b>-</b>	<b>103,86</b>	<b>158,51</b>	<b>118,50</b>
Açúcar Cristal (R\$/SC)		167,17	146,18	153,66	122,22	-	-	162,89	134,48
Açúcar VHP (R\$/SC)		158,62	105,23	183,63	73,63	-	103,86	159,60	104,25
Açúcar Refinado (R\$/SC)		166,17	139,23	128,37	138,06	-	-	129,35	138,09
<b>Etanol Total (R\$/L)</b>		<b>3,07</b>	<b>3,48</b>	<b>3,22</b>	<b>3,48</b>	<b>2,92</b>	<b>3,27</b>	<b>3,01</b>	<b>3,37</b>
Anidro (R\$/L)		3,01	3,41	3,06	3,42	3,04	3,31	3,04	3,37
Hidratado (R\$/L)		3,18	3,71	3,42	3,57	2,88	3,24	2,99	3,37
<b>Energia Elétrica (R\$/MWh)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>199,24</b>	<b>249,96</b>	<b>178,65</b>	<b>199,84</b>	<b>179,64</b>	<b>211,91</b>
<b>CBIOs (R\$/UN)</b>		<b>78,59</b>	<b>34,91</b>	<b>76,09</b>	<b>35,89</b>	<b>78,90</b>	<b>48,91</b>	<b>78,30</b>	<b>42,06</b>

## PROJEÇÕES RESULTADO

DRE - PROJETADA FINAL SAFRA	SAFRA	NORDESTE		SUDESTE		CONSOLIDADO	
		24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
<b>Receita Bruta de Vendas</b>		<b>1.125.309</b>	<b>1.129.525</b>	<b>504.638</b>	<b>651.057</b>	<b>1.629.947</b>	<b>1.780.582</b>
(-) Deduções		104.242	107.636	78.726	52.238	182.968	159.873
<b>Receita Líquida de Vendas</b>		<b>1.021.067</b>	<b>1.021.890</b>	<b>425.911</b>	<b>598.819</b>	<b>1.446.979</b>	<b>1.620.709</b>
(-) Custo dos Produtos Vendidos		806.145	899.195	407.111	545.234	1.213.256	1.444.429
<b>Lucro Bruto</b>		<b>214.922</b>	<b>122.695</b>	<b>18.800</b>	<b>53.585</b>	<b>233.723</b>	<b>176.280</b>
(-) Despesas Administrativas		80.027	83.745	14.620	16.584	94.647	100.329
(-) Despesas Comerciais		66.946	46.426	1.940	41.476	68.886	87.902
(+) Outras Receitas/Despesas		88.669	60.946	1.930	(808)	90.598	60.138
<b>Lucro Operacional - I</b>		<b>156.618</b>	<b>53.470</b>	<b>4.170</b>	<b>(5.283)</b>	<b>160.788</b>	<b>48.187</b>
(+) Receitas e Despesas Financeiras Líquidas		(133.988)	(80.127)	(2.063)	(10.224)	(136.052)	(90.352)
(+) Variações Monetárias Líquidas		(68.077)	52.854	-	2.050	(68.077)	54.903
(+) Efeitos IRF16		70.845	(93.117)	-	(16.734)	70.845	(109.851)
(+) Participação Societária		(7.478)	(11.342)	-	5.626	(7.478)	(5.716)
<b>Lucro Operacional - II</b>		<b>17.920</b>	<b>(78.263)</b>	<b>2.107</b>	<b>(24.565)</b>	<b>20.027</b>	<b>(102.829)</b>
Depreciações / Amortizações		228.782	237.064	115.510	127.640	344.292	364.705
Ativo Biológico		(41.725)	-	(8.382)	-	(50.108)	-
Hedge (Liquidação)		778	20.933	-	-	778	20.933
<b>EBITDA</b>		<b>344.453</b>	<b>311.467</b>	<b>111.298</b>	<b>122.358</b>	<b>454.973</b>	<b>433.825</b>



AÇÚCAR • ETANOL • BIOELETRICIDADE

# RELATÓRIO FINANCEIRO

## Safra 25-26

[www.usinacaete.com](http://www.usinacaete.com)

Certificações:



RenovaBio



Associada:



 COPERSUCAR

Endereço:

Escritório de Maceió  
Rua Barão de Jaraguá, 47. Jaraguá.  
Maceió – AL  
CEP.: 57022-140

