



AÇÚCAR • ETANOL • BIOELETRICIDADE

RELATÓRIO FINANCEIRO

SAFRA 25-26

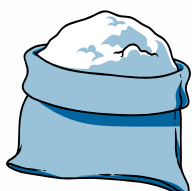
Novembro 2025

www.usinacaete.com



DESTAQUES

A Companhia alcançou **R\$ 913,7 milhões em Receita Líquida**, crescimento de **12%** em relação à safra anterior, e **EBITDA de R\$ 258,7 milhões**, com avanço de **3%**, evidenciando ganhos de escala e eficiência operacional mesmo em um cenário externo desafiador



Expansão Comercial com Maior Volume de Açúcar.

O volume consolidado de açúcar totalizou **4,8 milhões de sacas**, sustentado pela entrada em operação da unidade Pauliceia e pelos embarques das unidades do Nordeste, consolidando a posição comercial da Companhia no setor.



Rentabilidade Industrial Impulsionada pelo Etanol.

O etanol apresentou reação positiva em novembro, com preços médios de **R\$ 3,30/L (hidratado)** e **R\$ 3,20/L (anidro)**, contribuindo para a sustentação da margem bruta caixa do segmento, que subiu de **2,3% para 7,6%**.



Estrutura de Capital Sólida e Diversificada.

Com 93,9% da dívida contratada em reais e ampla pulverização entre instrumentos como CPR, CCB, debêntures e CCE, a Companhia mantém um perfil de endividamento saudável e resiliente.



Eficiência Operacional e Margens em Expansão.

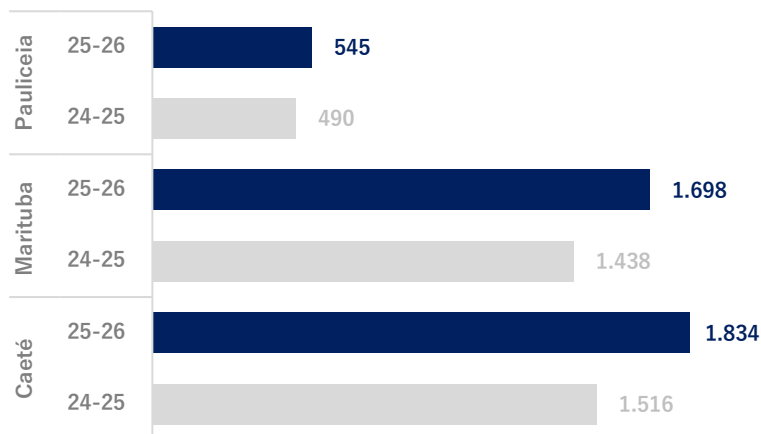
A Companhia registrou **forte evolução na margem bruta caixa do segmento de açúcar**, que passou de **27,6% para 36,7%** no acumulado até novembro. Esse avanço reflete a maior produtividade agrícola em Pauliceia, o mix favorável de vendas e a valorização do etanol no mercado doméstico, consolidando ganhos de eficiência e rentabilidade industrial.

DESEMPENHO OPERACIONAL

AGRÍCOLA

	Unidade Safr	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
		24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
Cana Total (ton)		904	775	593	598	1.742	2.064	3.239	3.437
Cana Própria (ton)		348	418	276	270	1.142	1.254	1.766	1.942
Cana Fornecedores (ton)		543	349	116	131	600	810	1.259	1.290
Cana Outras Origens (ton)		12	7	200	196	-	-	212	203
PC Cana Sacarose		14,5	12,9	13,8	12,1	13,3	13,5	13,9	12,9
ATR Cana Total		141,9	127,4	135,7	120,0	133,9	135,6	137,2	127,7
TCH		68,5	64,6	58,8	61,2	59,3	68,0	61,5	66,1
TCH Próprio		78,0	71,4	74,4	71,4	61,7	69,2	66,8	70,0
TCH Fornecedores		60,5	54,7	51,6	52,9	55,3	66,3	55,7	60,8

Pluviometria (mm)



Apesar da normalização das chuvas de acordo com a média histórica, as unidades Caeté e Marituba continuam apresentando queda na produtividade agrícola. Em Caeté, o TCH acumulado até novembro registra uma redução de 6% em relação à safra anterior, enquanto Marituba apresenta crescimento de aproximadamente 4%, indicando uma leve recuperação frente aos números observados até outubro.

A menor produtividade impactou o volume de cana moída entre abril e novembro da região nordeste, mantendo o acumulado abaixo do registrado na Safra 24/25. No entanto, com a continuidade das operações e a previsão de maior disponibilidade de matéria-prima até o encerramento do ciclo, permanece a expectativa de que o desempenho consolidado da Safra 25/26 supere o observado no ciclo anterior, especialmente impulsionado pela performance positiva da unidade Pauliceia.

INDÚSTRIA - PRODUÇÃO

	Unidade Safr	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
		24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
Açúcar Equivalente* (mil SC)		1.516	993	957	790	5.034	4.983	7.507	6.766
Açúcar Total (mil SC)		1.045	722	527	457	-	2.519	1.572	3.698
Açúcar Cristal (mil SC)		617	110	479	360	-	-	1.096	470
Açúcar VHP (mil SC)		429	612	-	1	-	2.519	429	3.132
Açúcar Refinado (mil SC)		-	-	47	95	-	-	47	95
Etanol Total (m³)		13.666	7.855	12.542	9.721	147.520	71.737	173.728	89.313
Anidro (m³)		8.357	5.746	5.882	4.969	43.008	37.851	57.247	48.566
Hidratado (m³)		5.308	2.110	6.660	4.752	104.512	33.886	116.480	40.748
Energia Elétrica (MWh)		-	-	1.916	1.867	89.093	82.372	91.009	84.239

Com a entrada da produção de açúcar na unidade de Pauliceia, o mix de produtos passou por uma alteração significativa. Até novembro, o menor volume de cana processada ainda impacta os resultados industriais, mas com menor intensidade que nos meses anteriores devida a proximidade do encerramento da moagem na Unidade Pauliceia. A produção de açúcar equivalente acumula queda de 10% em relação à safra 24/25, mantendo o mesmo patamar observado até outubro. Apesar da redução acumulada, os dados atualizados reforçam que essa fotografia parcial não traduz a tendência da safra como um todo. A recuperação da produtividade agrícola e a maior disponibilidade de matéria-prima seguem como vetores positivos, sustentando a expectativa de que o desempenho consolidado da Safra 25/26 supere de forma significativa o registrado no ciclo anterior.

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

DESEMPENHO COMERCIAL

VOLUME DE VENDAS

Unidade Safr	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
Açúcar Equivalente* (mil SC)	2.587	2.881	1.692	1.351	3.916	3.859	8.195	8.092
Açúcar Total (mil SC)	1.796	2.277	678	582	-	1.956	2.473	4.815
Açúcar Cristal (mil SC)	1.179	1.356	207	443	-	-	1.386	1.800
Açúcar VHP (mil SC)	612	920	61	-	-	1.956	673	2.876
Açúcar Refinado (mil SC)	4	1	410	138	-	-	415	139
Etanol Total (m³)	22.439	17.300	28.367	21.419	115.003	55.476	165.809	94.195
Anidro (m³)	17.557	14.988	17.884	12.511	24.864	27.407	60.305	54.906
Hidratado (m³)	4.882	2.312	10.483	8.908	90.139	28.069	105.504	39.289
Energia Elétrica (MWh)	-	-	5.492	6.657	61.291	82.258	66.783	88.915
CBIOS (UN)	14.478	10.295	17.591	11.791	108.547	45.857	140.616	67.943

PREÇO MÉDIO DE VENDA

Unidade Safr	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
Açúcar Equivalente* (R\$/SC)	140,23	133,32	107,21	113,45	82,55	102,63	105,85	115,37
Açúcar Total (R\$/SC)	164,60	143,96	137,47	142,37	-	111,05	157,17	128,98
Açúcar Cristal (R\$/SC)	169,84	156,57	152,70	141,52	-	-	167,28	152,86
Açúcar VHP (R\$/SC)	154,50	125,35	183,63	-	-	111,05	157,12	121,86
Açúcar Refinado (R\$/SC)	167,23	180,83	122,97	145,10	-	-	123,44	145,23
Etanol Total (R\$/L)	2,99	3,26	3,11	3,29	2,81	3,22	2,89	3,25
Anidro (R\$/L)	2,97	3,19	2,94	3,17	2,78	3,23	2,88	3,20
Hidratado (R\$/L)	3,06	3,71	3,41	3,46	2,82	3,22	2,89	3,30
Energia Elétrica (R\$/MWh)	-	-	168,25	190,92	161,18	199,81	161,76	199,14
CBIOS (R\$/UN)	90,75	45,33	80,23	46,00	80,49	61,28	81,52	56,21

FIXAÇÕES

Safr	Produto	Produção	Vendas	Hedge	%Fixada	Preço
25-26	Açúcar VHP MM (tn)	74.000	74.000	39.728	58%	R\$ 2.805,83
	Açúcar Cristal EXP (tn)	50.000	-	16.003	28%	R\$ 3.201,49
	Açúcar VHP Sudeste (tn)	145.000	110.000	110.000	76%	R\$ 2.228,00
26-27	Açúcar VHP MM (tn)	74.000	-	5.436	7%	R\$ 2.654,00
	Açúcar Cristal EXP (tn)	50.000	-	1.016	2%	R\$ 2.915,00
	Açúcar VHP Sudeste (tn)	150.000	130.000	127.006	85%	R\$ 2.298,48
27-28	Açúcar VHP Sudeste (tn)	150.000	130.000	139.554	93%	R\$ 2.688,40

No acumulado até novembro, o volume consolidado de açúcar equivalente atingiu **8,1 milhões de sacas**, praticamente em linha com o mesmo período da safra anterior. O **preço médio de venda** apresentou avanço relevante, chegando a **R\$ 115,37/sc**, impulsionado pela maior participação da unidade Pauliceia no mix comercial e pela valorização do etanol no mercado doméstico. Mesmo diante de um cenário internacional desafiador — com **preços do açúcar em queda de mais de 20%** em relação ao mesmo período de 2024 — a companhia conseguiu preservar margens por meio de uma **estratégia comercial eficiente e diversificada**. Em novembro, o mercado de etanol reagiu positivamente, com o hidratado atingindo **R\$ 3,30/L** e o anidro **R\$ 3,20/L**, contribuindo para a sustentação da receita industrial. No mercado de fixações, a companhia mantém uma **política robusta de hedge**, com **76% da produção de VHP Sudeste e 58% do VHP MM já contratados** a preços atrativos. Essa abordagem assegura **maior previsibilidade de receitas**, protege contra a volatilidade externa e reforça a confiança na geração de caixa da safra

ESTOQUES E OUTRAS RECEITAS

ESTOQUES

Unidade Safr	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
Açúcar Equivalente (mil SC)	1.309	1.415	761	648	1.523	1.828	3.593	3.891
Açúcar Total (mil SC)	1.186	1.291	601	588	-	865	1.787	2.744
Açúcar Cristal (mil SC)	662	601	579	474	-	-	1.242	1.075
Açúcar VHP (mil SC)	512	688		29	-	865		1.582
Açúcar Refinado (mil SC)	12	2	22	85	-	-	33	87
Etanol Total (m³)	3.246	3.389	4.288	1.681	44.387	28.084	51.922	33.155
Anidro (m³)	-	1.349	874	1.177	22.611	14.162	23.485	16.689
Hidratado (m³)	3.246	2.040	3.414	504	21.776	13.923	28.437	16.466

OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	REGIÃO SAFRA	NORDESTE		SUDESTE		CONSOLIDADO	
		24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
OUTRAS REC E DESP OPERACIONAIS		33.523	30.148	1.811	(380)	35.333	29.768
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS		36.104	35.058	3.229	1.152	39.332	36.210
RECEITAS DIVERSAS		967	8.015	1.206	438	2.173	8.453
Aluguéis e Arrendamentos		147	-	953	-	1.100	-
Outras Receitas		820	8.015	253	438	1.073	8.453
OUTRAS RECUPERAÇÕES DE DESPESA		35.137	27.043	2.023	713	37.160	27.756
Crédito de COFINS		39	54	7	8	46	62
Crédito de PIS		9	12	1	2	10	13
Recuperação Desp. Divers.		2.539	898	2.015	703	4.554	1.601
Subvenções Governamentais		32.550	26.080	-	-	32.550	26.080
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS		2.581	4.910	1.418	1.531	3.999	6.441
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES		2.389	4.427	1.353	1.027	3.742	5.454
Imp. s/Veículos Automotor		6	17	14	13	20	30
Imp. s/Operações Financeiras		314	1.861	-	0	314	1.861
Imposto Territorial Rural		109	112	1	1	109	113
Taxas Municipais		11	1	-	-	11	1
Contribuição Sindical		52	52	-	-	52	52
Contrib. Associação Classe		443	420	34	39	477	459
ICMS - Transf. Materiais		8	109	-	-	8	109
Imposto de Renda		3	0	-	1	3	1
ICMS - Dif. de Alíquota		181	258	71	115	252	373
PIS s/Outras Receitas		115	186	153	72	267	258
COFINS s/Outras Receitas		621	912	703	337	1.324	1.249
IPTU		-	6	-	27	-	33
Taxas Diversas		526	424	313	424	839	847
ISS de Qualquer Natureza		0	70	-	-	0	70
Impostos e Contribuições		-	-	-	0	-	0
ICMS		-	-	65	-	65	-
MULTAS		168	235	29	39	197	274
Multas Dedutíveis		65	142	8	21	72	163
Multas Indedutíveis		103	93	21	18	124	112
OUTRAS DESPESAS		24	248	36	465	60	713
Indenizações Diversas		24	240	36	465	60	705
Perda no Recto. Créditos		-	8	-	-	-	8

RESULTADO FINANCEIRO

	REGIÃO SAFRA	NORDESTE		SUDESTE		CONSOLIDADO	
		24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
RESULTADO FINANCEIRO		(145.818)	(88.669)	447	(12.395)	(145.371)	(101.064)
DESPESAS FINANCEIRAS LIQUIDAS		(51.968)	(128.261)	447	(14.587)	(51.521)	(142.849)
RECEITAS FINANCEIRAS		54.603	18.834	39	820	54.642	19.653
Descontos Obtidos		16	71	32	73	48	144
Juros Eletrobras		-	0	-	-	-	0
Juros Cobrados de Inadimplentes		26	247	0	474	26	721
Juros s/Aplicacoes Financeiras		9.122	4.926	0	(0)	9.122	4.926
Receitas Financeiras - Cooperativadas - (Copersucar)		-	-	-	15	-	15
Outros Juros Auferidos		204	383	7	16	211	400
Ganho em Operações Mercado Futuro - HEDGE		3.497	23.045	-	-	3.497	23.045
Ganho de ajustes ao valor presente (AVP) - CPC 06 - Locações		-	-	-	241	-	241
Ganho de ajustes ao valor presente (AVP) - Empréstimos e Financiamentos		41.738	(9.839)	-	-	41.738	(9.839)
DESPESAS FINANCEIRAS		106.571	147.095	(409)	15.407	106.163	162.502
Comissoes e Taxas Financiamentos		18.184	2.769	-	-	18.184	2.769
Descontos Concedidos		483	480	0	1.718	483	2.199
Juros s/Empréstimos e Financiamentos		77.318	105.588	237	2.961	77.555	108.549
Juros de Mora Fornecedores		103	280	60	0	163	280
Juros s/Impostos e Contribuições		410	1.799	(1.051)	1.277	(641)	3.076
Despesas Financeiras - Cooperativadas - (Copersucar)		-	-	346	319	346	319
Outros Juros Pagos		27	3.037	-	-	27	3.037
Perdas em Operações Mercado Futuro - HEDGE		8.550	3.255	-	-	8.550	3.255
Perdas de ajustes ao valor presente (AVP) - CPC 06 - Arrendamentos		-	236	-	390	-	626
Perdas de ajustes ao valor presente (AVP) - CPC 06 - Parcerias		-	5.876	-	8.741	-	14.618
Perdas de ajustes ao valor presente (AVP) - CPC 06 - Locações		-	1.607	-	-	-	1.607
Perdas de ajustes ao valor presente (AVP) - Empréstimos e Financiamentos		(1.497)	22.167	-	-	(1.497)	22.167
VARIACOES MONETARIAS LIQUIDAS		(93.850)	39.592	-	2.192	(93.850)	41.785
VARIACOES MONETARIAS ATIVAS		21.446	66.730	-	3.188	21.446	69.918
Variacao Cambial - Outras		0	1	-	-	0	1
Variacao Cambial - Operações Liq. no Mês		1.416	1.703	-	2.486	1.416	4.189
Var. Cambial - Art. 30 MP 2.158-35/01 - Reg. Caixa		19.045	63.475	-	-	19.045	63.475
Var.Cambial s/Exp. MP 2.158-35 - Reg. Caixa		985	1.552	-	702	985	2.254
VARIACOES MONETARIAS PASSIVAS		115.297	27.138	-	996	115.297	28.134
Variacao Cambial - Outras		0	0	-	-	0	0
Variacao Cambial - Operações Liq. no Mês		421	1.110	-	973	421	2.083
Var.Cambial - Art. 30 MP 2.158-35/01- Reg. Caixa		114.188	24.834	-	-	114.188	24.834
Var.Cambial s/Exp. Art.30 MP 2.158/01 -Reg.caixa		687	1.194	-	23	687	1.217

RESULTADO DO EXERCÍCIO

DRE REGIÃO	NORDESTE		SUDESTE		CONSOLIDADO		
	SAFRA	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
Receita Bruta de Vendas		563.677	571.479	367.317	434.866	930.994	1.006.345
(-) Deduções		56.419	61.814	60.053	30.787	116.472	92.600
Receita Líquida de Vendas		507.258	509.666	307.264	404.079	814.522	913.745
(-) Custo dos Produtos Vendidos		385.810	432.376	309.123	358.487	694.934	790.863
Lucro Bruto		121.448	77.290	(1.860)	45.592	119.588	122.882
(-) Despesas Administrativas		55.648	23.022	9.176	11.848	64.825	34.870
(-) Despesas Comerciais		32.965	55.156	1.231	26.998	34.197	82.154
(+) Outras Receitas/Despesas		45.695	34.348	1.813	(942)	47.508	33.405
Lucro Operacional - I		78.529	33.459	(10.455)	5.804	68.074	39.263
(+) Resultado Financeiro		(145.818)	(68.754)	447	(32.310)	(145.371)	(101.064)
(+) Resultado Participação Societária		(20.526)	(9.664)	-	5.626	(20.526)	(4.038)
Lucro Operacional - II		(87.815)	(44.958)	(10.008)	(20.881)	(97.823)	(65.839)
(+) Depreciações / Amortizações		115.666	101.394	113.697	117.967	229.363	219.361
(+) Variação Ativo Biológico		(46.870)	-	-	-	(46.870)	-
EBITDA		147.326	134.853	103.242	123.771	250.567	258.624
Liquidez Corrente						1,62	1,08
Dívida / Ebitda						2,09	2,22
EBITDA (Acumulado Últimos 12 meses)						452.197	463.030

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	25-26
Receita Líquida		343.943	552.411	401.295	239.180	15.570	73.780	53.714	48.374	814.522	913.745
(-) CPV		(238.666)	(461.185)	(406.564)	(250.866)	(6.901)	(38.267)	(42.803)	(40.545)	(694.934)	(790.863)
(-) Amortização/Depreciação		79.531	135.891	143.879	65.577	5.923	16.814	-	-	229.363	219.361
(+) Variação Ativo Biológico		(32.117)	-	(14.236)	-	(517)	-	-	-	(46.870)	-
Lucro Bruto (Caixa)		152.691	227.116	124.375	53.891	14.074	52.327	10.911	7.829	302.081	342.244
Margem Bruta (Caixa) (%)		44%	41%	31%	23%	90%	71%	20%	16%	37%	37%
(-) Despesas de Vendas		20.256	62.242	10.881	13.203	422	3.588	2.637	3.121	34.197	82.154
(-) Despesas de G&A		27.253	20.859	31.783	9.364	1.233	2.785	4.556	1.863	64.825	34.870
(+) Outras Receitas/Despesas		26.603	22.176	5.947	3.903	-	-	14.958	7.326	47.508	33.405
EBITDA		131.785	166.192	87.658	35.228	12.419	45.955	18.676	10.170	250.567	258.624
Margem EBITDA (%)		38%	30%	22%	15%	80%	62%	35%	21%	31%	28%
Plantio										104.364	111.316
Tratos										185.141	110.405
EBITDA Ajustado										(38.937)	36.903

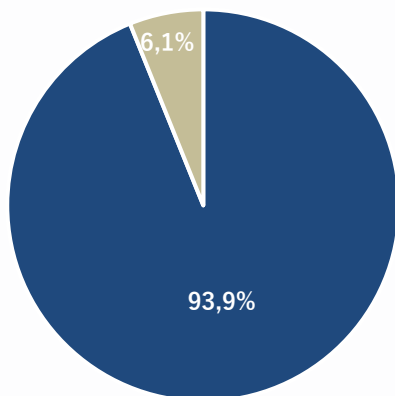
Na Safra 25/26, o desempenho comercial foi impulsionado pelo maior volume de açúcar comercializado, reflexo da entrada em operação da unidade de Pauliceia e de embarques realizados pelas unidades do Nordeste. Esse movimento contribuiu para o avanço da **Receita Líquida Consolidada**, que passou de **R\$ 814,5 milhões para R\$ 913,7 milhões**, crescimento de **12%** em relação ao mesmo período da safra anterior.

O **EBITDA consolidado** também apresentou evolução, atingindo **R\$ 258,7 milhões** frente a **R\$ 250,6 milhões** no ciclo 24/25, um incremento de **3%**. Embora o ritmo de crescimento tenha desacelerado em relação aos meses anteriores, o resultado reforça a eficácia da estratégia de ampliação da capacidade produtiva e ganhos de escala, especialmente no segmento de açúcar, cuja **margem bruta caixa subiu de 27,6% para 36,7%**.

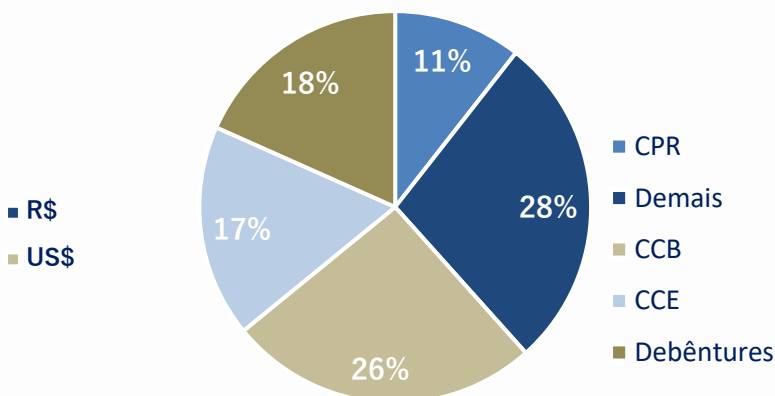
A **relação Dívida Líquida/EBITDA** encerrou o período em **2,22**, mantendo-se em patamar saudável e compatível com a política financeira da companhia, garantindo a solidez necessária para sustentar novos ciclos de investimento e expansão.

ENDIVIDAMENTO

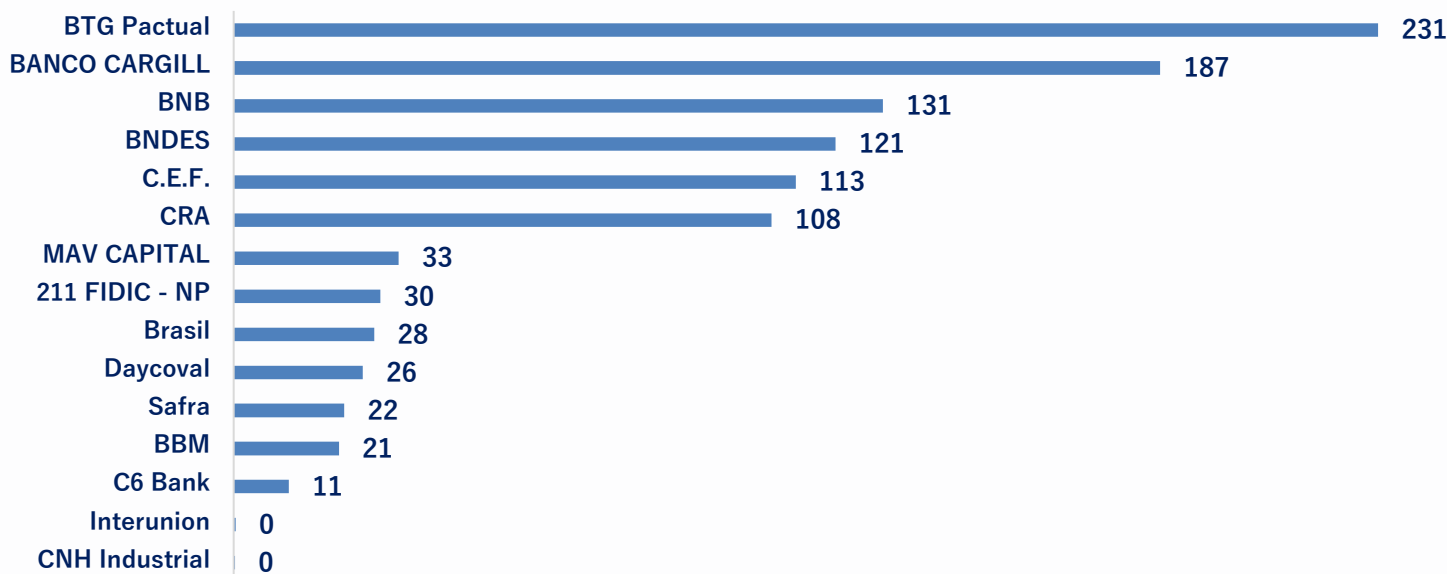
PERCENTUAL POR MOEDA



PERCENTUAL POR TIPO



MILHÕES POR BANCO



O perfil do endividamento da Companhia permanece fortemente concentrado em moeda nacional, com **93,9% das dívidas contratadas em reais** e apenas **6,1% em dólar**, o que reduz a exposição cambial e contribui para maior previsibilidade financeira.

A estrutura de financiamento segue diversificada, com predominância de **Cédulas de Produto Rural (CPR)**, que representam **28% do total**, seguidas por **Cédulas de Crédito Bancário (CCB)**, com **26%**, **debêntures (18%)**, **Cédulas de Crédito à Exportação (CCE)**, com **17%**, e **demais instrumentos, que somam 11%**. Essa composição evidencia a flexibilidade da Companhia na captação de recursos e a capacidade de acessar diferentes mercados e modalidades de crédito.

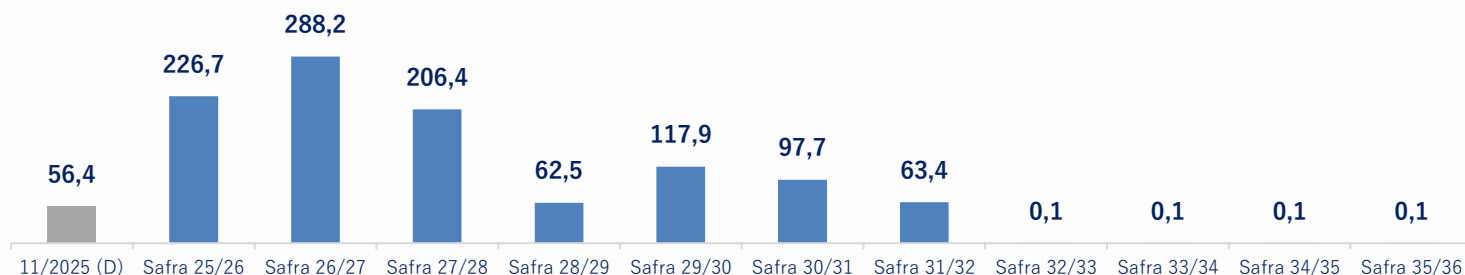
Na análise por instituição financeira, o **Banco BTG Pactual** lidera com a maior participação no endividamento, totalizando **R\$ 231 milhões**, principalmente por meio de operações com debêntures. Em seguida, destaca-se o **Banco Cargill**, com **R\$ 187 milhões** em contratos de CCE, e o **Banco do Nordeste do Brasil (BNB)**, com **R\$ 131 milhões** em linhas de NCE, capital de giro, crédito rural e FNE Sol. O **BNDES** também se sobressai com **R\$ 121 milhões**, vinculados ao programa RenovaBio.

Outras instituições, como **Caixa Econômica Federal (R\$ 113 milhões)**, **CRA (R\$ 108 milhões)**, **Daycoval**, **Safra**, **C6 Bank** e **BBM**, 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



O cronograma de amortização da dívida apresenta maior concentração nas safras **25/26, 26/27 e 27/28**, que somam **R\$ 721,3 milhões** em compromissos financeiros. Nesses períodos estão alocadas as principais operações estruturadas junto ao **Banco Cargill (R\$ 187 milhões, via Cédulas de Crédito à Exportação)**, ao **Banco BTG Pactual (R\$ 231 milhões, majoritariamente em debêntures)**, ao **BNDES (R\$ 121 milhões, incluindo a linha RenovaBio)** e ao **Banco do Nordeste (R\$ 131 milhões, em NCE, capital de giro, crédito rural e FNE Sol)**.

A partir da safra **28/29**, observa-se uma **redução gradual e significativa dos compromissos**, com valores decrescentes até a safra **31/32** e apenas **amortizações residuais a partir de 32/33**, totalizando menos de **R\$ 0,1 milhão por safra** até 35/36. Essa distribuição evidencia um **perfil de endividamento predominantemente de médio prazo**, garantindo **previsibilidade no fluxo de caixa** e maior capacidade de **planejamento financeiro**.

A dívida de longo prazo da Companhia é composta principalmente pelas operações com o **Banco Cargill**, pelas **debêntures emitidas via BTG Pactual** e pelas **linhas contratadas junto ao BNDES e ao Banco do Nordeste**, reforçando a **solidez da estrutura de capital** e a **diversificação das fontes de financiamento**.

BALANÇO PATRIMONIAL

	24-25	25-26
ATIVO	2.774.915	3.022.199
Circulante	1.069.424	1.036.034
Disponível	61.958	56.418
Clientes	88.651	84.852
Estoques	418.143	433.691
Adiantamento a Fornecedores	70.035	98.140
Impostos a Recuperar	128.970	133.100
Ativo Biológico	198.939	173.942
Outros Créditos	153.650	55.891
Não Circulante	409.061	531.054
Créditos Intercias	35.061	20.989
Impostos a Recuperar	2.227	2.139
Ativo Biológico	303.554	390.790
Impostos Diferidos	52.721	83.906
Outros Créditos	3.732	33.231
Permanente	1.296.431	1.455.110
Investimento	115.254	142.332
Imobilizado	526.774	615.399
Intangível	1.148	924
Direito de Uso	653.254	696.454
PASSIVO	2.774.915	3.022.199
Circulante	660.850	956.589
Débitos com Fornecedores	159.955	118.603
Débitos Sociais	29.182	37.207
Débitos com Instituições Financeiras	311.479	432.623
Arrendamentos a Pagar	25.087	143.719
Impostos a Recolher	24.295	12.115
Adiantamentos de Clientes	63.434	162.118
Outros Débitos	47.417	50.203
Não Circulante	1.699.033	1.545.921
Débitos com Instituições Financeiras	697.505	651.816
Arrendamentos a Pagar	628.166	569.346
Impostos a Recolher	21.847	173.156
Débitos Intercias	43.803	23.092
Outros Débitos	307.711	128.512
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	415.033	519.687
Capital Social	550.000	550.000
Reserva de Capital	92.295	218.151
Reserva de Reavaliação	15.061	(31.166)
Lucros Acumulados	(242.324)	(217.298)

PROJEÇÕES OPERACIONAIS

AGRÍCOLA									
	Unidade	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
	Safra	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
Cana Total (ton)		1.757	1.840	1.224	1.440	1.742	2.122	4.723	5.402
Cana Própria (ton)		971	1.220	601	637	1.142	1.304	2.714	3.161
Cana Fornecedores (ton)		699	620	225	803	600	818	1.524	2.241
Cana Outras Origens (ton)		87	-	397	-	-	-	-	-
PC Cana Sacarose		14,2	13,6	13,5	13,8	13,3	12,4	13,7	13,2
ATR Cana Total		139,2	132,0	133,0	132,3	133,9	135,1	135,4	133,3
TCH		66,3	68,1	58,3	59,3	59,3	66,8	61,7	66,6
TCH Próprio		71,9	74,2	68,4	70,7	61,7	67,5	67,2	70,8
TCH Fornecedores		56,0	57,5	51,1	51,0	55,3	65,6	54,0	61,0

INDÚSTRIA - PRODUÇÃO									
	Unidade	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
	Safra	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
Açúcar Equivalente* (mil SC)		4.758	4.709	3.089	3.495	5.034	5.637	12.881	13.841
Açúcar Total (mil SC)		3.501	3.267	1.749	1.951	-	2.862	5.251	8.080
Açúcar Cristal (mil SC)		1.435	1.586	1.536	1.721	-	-	2.971	3.307
Açúcar VHP (mil SC)		2.067	1.681	-	-	-	2.862	2.067	4.543
Açúcar Refinado (mil SC)		-	-	213	230	-	-	213	230
Etanol Total (m³)		36.464	40.580	39.016	43.274	141.272	80.962	216.752	164.817
Anidro (m³)		23.501	28.257	20.552	28.511	43.008	37.851	87.061	94.619
Hidratado (m³)		12.963	12.323	19.804	14.763	104.512	43.111	137.279	70.198
Energia Elétrica (MWh)		-	-	4.348	3.601	89.155	85.250	93.503	88.851

VOLUME DE VENDAS									
	Unidade	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
	Safra	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
Açúcar Equivalente* (mil SC)		4.773	5.604	3.207	3.565	5.289	5.840	13.268	15.009
Açúcar Total (mil SC)		3.403	3.981	1.402	1.934	-	2.880	4.804	8.794
Açúcar Cristal (mil SC)		1.896	2.180	879	1.723	-	-	2.775	3.904
Açúcar VHP (mil SC)		1.495	1.788	61	-	-	2.880	1.555	4.668
Açúcar Refinado (mil SC)		12	12	462	210	-	-	474	223
Etanol Total (m³)		38.510	46.017	50.097	45.673	155.044	81.488	243.651	173.178
Anidro (m³)		26.367	35.565	27.808	29.565	43.310	38.311	97.485	103.441
Hidratado (m³)		12.143	10.452	22.289	16.108	111.734	43.177	146.166	69.737
Energia Elétrica (MWh)		-	-	4.205	8.217	82.570	82.258	86.775	90.475
CBIOS (UN)		48.587	41.057	45.062	38.484	142.589	79.381	236.238	158.922

PREÇO MÉDIO DE VENDA									
	Unidade	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
	Safra	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
Açúcar Equivalente* (R\$/SC)		141,24	126,81	114,39	116,93	85,74	100,40	112,63	114,19
Açúcar Total (R\$/SC)		163,41	139,95	146,62	136,17	-	109,58	158,51	129,17
Açúcar Cristal (R\$/SC)		167,17	154,64	153,66	135,09	-	-	162,89	146,01
Açúcar VHP (R\$/SC)		158,62	121,89	183,63	-	-	109,58	159,60	114,30
Açúcar Refinado (R\$/SC)		166,17	163,05	128,37	145,01	-	-	129,35	146,00
Etanol Total (R\$/L)		3,07	3,34	3,22	3,36	2,92	3,20	3,01	3,28
Anidro (R\$/L)		3,01	3,22	3,06	3,22	3,04	3,27	3,04	3,24
Hidratado (R\$/L)		3,18	3,75	3,42	3,61	2,88	3,14	2,99	3,34
Energia Elétrica (R\$/MWh)		-	-	199,24	201,58	178,65	199,81	179,64	199,97
CBIOS (R\$/UN)		78,59	37,59	76,09	38,37	78,90	50,18	78,30	44,07

PROJEÇÕES RESULTADO

DRE - PROJETADA FINAL SAFRA	SAFRA	NORDESTE		SUDESTE		CONSOLIDADO	
		24-25	25-26	24-25	25-26	24-25	25-26
Receita Bruta de Vendas		1.125.309	1.191.113	504.638	620.610	1.629.947	1.811.723
(-) Deduções		104.242	110.771	78.726	43.892	182.968	154.663
Receita Líquida de Vendas		1.021.067	1.080.342	425.911	576.718	1.446.979	1.657.060
(-) Custo dos Produtos Vendidos		806.145	869.753	407.111	517.947	1.213.256	1.387.700
Lucro Bruto		214.922	210.588	18.800	58.771	233.723	269.360
(-) Despesas Administrativas		80.027	34.465	14.620	17.115	94.647	51.580
(-) Despesas Comerciais		66.946	31.128	1.940	42.616	68.886	73.744
(+) Outras Receitas/Despesas		88.669	61.097	1.930	(942)	90.598	60.155
Lucro Operacional - I		156.618	206.093	4.170	(1.902)	160.788	204.191
(+) Receitas e Despesas Financeiras Líquidas		(133.988)	(140.176)	(2.063)	(49.600)	(136.052)	(189.777)
(+) Variações Monetárias Líquidas		(68.077)	52.902	-	2.192	(68.077)	55.095
(+) Valor Justo da Dívida		70.845	383	-	(302)	70.845	81
(+) Participação Societária		(7.478)	(9.664)	-	5.626	-	-
Lucro Operacional - II		17.920	109.539	2.107	(43.987)	27.505	69.590
Depreciações / Amortizações		228.782	228.090	115.510	124.581	344.292	352.671
Ativo Biológico		(41.725)	-	(8.382)	-	(50.108)	-
EBITDA		343.675	434.183	111.298	122.679	454.973	556.862



AÇÚCAR • ETANOL • BIOELETRICIDADE

RELATÓRIO FINANCEIRO

Safra 25-26

www.usinacaete.com

Certificações:



Associada:



Endereço:

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

