caeté

AÇÚCAR • ETANOL • BIOELETRICIDADE

RELATÓRIO FINANCEIRO

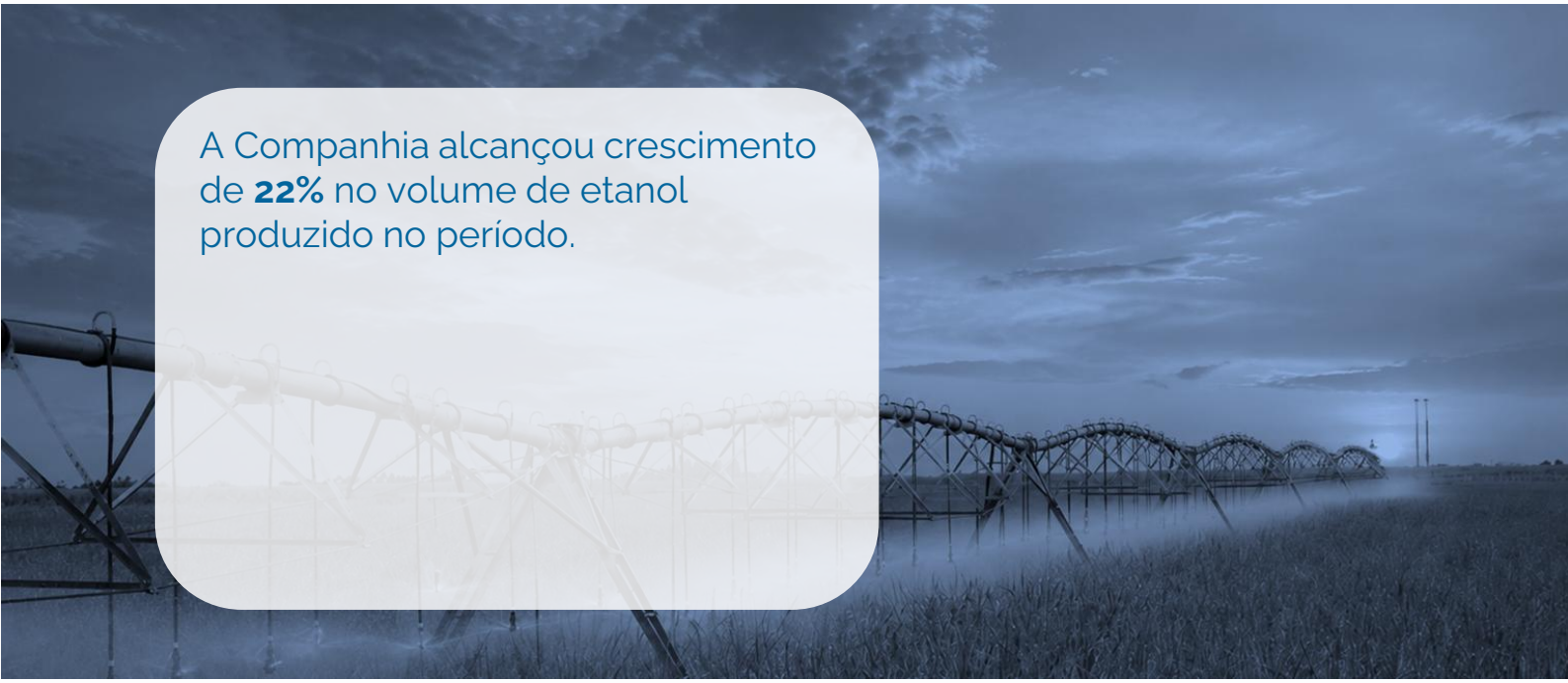
SAFRA 26-27

Setembro 2026

www.usinacaete.com



DESTAQUES



A Companhia alcançou crescimento de **22%** no volume de etanol produzido no período.

Moagem safra.

A qualidade da matéria prima (ATR) processada na safra com tendência de 16% de aumento unidade Marituba. Paulicéia com redução de 11% em quantidade de ATR/ton de cana, devido aos volumes de chuvas acima da média.

Rentabilidade Industrial Impulsionada pela Energia no Sudeste.

A energia está em crescente, com preços médios de **R$302,08/MWh**, contribuindo para a sustentação da margem bruta caixa do segmento.

Estrutura de Capital Sólida e Diversificada.

Com 93,5% da dívida contratada em reais e ampla pulverização entre instrumentos como CPR, CRA, debêntures e CCB, a Companhia mantém um perfil de endividamento saudável e resiliente.

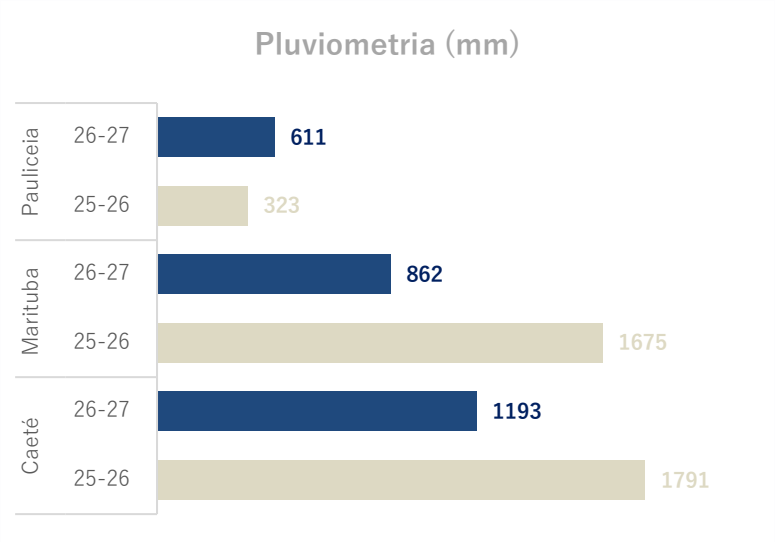
Eficiência Operacional e Margens em Expansão.

As fixações de açúcar para os próximos ciclos já garantem previsibilidade de receita, com mais de 86% da safra 27/28 contratados a preços competitivos, fortalecendo a confiança na geração de caixa futura.

DESEMPENHO OPERACIONAL

AGRÍCOLA

	Unidade	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
	Safra	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27
Cana Total (ton)		**167**	**253**	**139**	**172**	**1.356**	**1.410**	**1.662**	**1.835**
Cana Própria (ton)		145	166	93	100	889	821	1.127	1.086
Cana Fornecedores (ton)		22	87	46	72	467	589	535	748
Cana Outras Origens (ton)		-	-	-	-	-	-	-	-
PC Cana Sacarose		**11,2**	**12,3**	**10,9**	**12,8**	**15,4**	**13,3**	**15,4**	**13,3**
ATR Cana Total		**115,0**	**121,7**	**109,3**	**126,3**	**132,6**	**117,6**	**127,0**	**119,0**
TCH		**68,4**	**70,3**	**61,0**	**58,5**	**73,3**	**78,8**	**72,1**	**75,8**
TCH Próprio		71,1	74,5	66,6	71,5	73,3	77,2	72,6	75,1
TCH Fornecedores		54,8	50,4	51,2	43,6	73,4	81,1	71,2	76,3



A pluviometria das unidades do Nordeste apresentam volumes inferiores em relação ao mesmo período do exercício anterior, impactados pelo menor índice pluviométrico apresentado nos meses de maio e junho. Entretanto, observa-se que o volume de chuvas apresentou uma melhor distribuição em todo o período, favorecendo o desenvolvimento do canavial.

Paulicéia está com o volume processado de cana semelhante ao período anterior devido aos altos índices pluviométricos dos últimos meses.

INDÚSTRIA - PRODUÇÃO

	Unidade	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
	Safra	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27
Açúcar Equivalente* (mil SC)		**237**	**495**	**261**	**398**	**4.210**	**3.946**	**4.708**	**4.838**
Açúcar Total (mil SC)		**164**	**302**	**151**	**219**	**2.152**	**1.593**	**2.466**	**2.114**
Açúcar Cristal (mil SC)		-	-	92	104	-	-	92	104
Açúcar VHP (mil SC)		164	302	1	13	2.152	1.593	2.317	1.908
Açúcar Refinado (mil SC)		-	-	57	101	-	-	57	101
Etanol Total (m³)		**2.161**	**5.738**	**3.313**	**5.362**	**62.248**	**71.471**	**67.722**	**82.571**
Anidro (m³)		334	1.014	-	-	31.450	28.262	31.784	29.276
Hidratado (m³)		1.827	4.724	3.313	5.362	30.798	43.208	35.937	53.295
Energia Elétrica (MWh)		**-**	**-**	**4.025**	**5.445**	**117.330**	**117.025**	**121.354**	**122.470**

O mix industrial da unidade sofreu alteração estrutural que elevou a produção de **Etanol** neste novo ciclo. O Açúcar Equivalente apresenta resultado estável mesmo com a variação do mix de etanol, enquanto o **Açúcar** permaneceu em patamares estáveis.

No segmento etanol houve realocação do mix: o **Etanol total** cresceu 22% carregada pelo maior volume de etanol hidratado refletindo o cenário do setor para esse ciclo. A **geração de energia elétrica** cresceu próximo dos 9% , reflexo das chuvas no sudeste menor disponibilidade de bagaço para cogeração.

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

DESEMPENHO COMERCIAL

VOLUME DE VENDAS

	Unidade	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
	Safra	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27
Açúcar Equivalente* (mil SC)		**2.103**	**2.451**	**655**	**1.066**	**3.079**	**2.484**	**5.837**	**6.000**
Açúcar Total (mil SC)		**1.868**	**2.069**	**444**	**629**	**1.672**	**930**	**3.983**	**3.628**
Açúcar Cristal (mil SC)		947	1.066	337	520	-	-	1.284	1.586
Açúcar VHP (mil SC)		920	985	-	32	1.672	930	2.592	1.948
Açúcar Refinado (mil SC)		1	18	107	76	-	-	108	94
Etanol Total (m³)		**6.710**	**10.245**	**5.782**	**11.796**	**41.019**	**45.419**	**53.511**	**67.460**
Anidro (m³)		5.488	2.255	2.532	3.055	20.783	18.203	28.803	23.513
Hidratado (m³)		1.222	7.990	3.250	8.741	20.236	27.216	24.708	43.947
Energia Elétrica (MWh)		**-**	**-**	**220.123**	**282.867**	**57.572**	**66.269**	**277.695**	**349.136**
CBIOs (UN)		**4.674**	**15.296**	**4.987**	**14.624**	**45.857**	**69.196**	**55.518**	**99.116**

PREÇO MÉDIO DE VENDA

	Unidade	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
	Safra	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27
Açúcar Equivalente* (R$/SC)		**137,02**	**123,62**	**129,62**	**106,89**	**103,28**	**91,24**	**118,39**	**107,24**
Açúcar Total (R$/SC)		**142,43**	**126,80**	**145,03**	**115,28**	**111,74**	**114,86**	**129,84**	**121,74**
Açúcar Cristal (R$/SC)		160,03	128,90	143,95	112,95	-	-	155,81	123,67
Açúcar VHP (R$/SC)		124,28	124,53	-	133,97	111,74	114,86	124,37	126,12
Açúcar Refinado (R$/SC)		180,83	126,30	148,41	123,25	-	-	148,56	123,83
Etanol Total (R$/L)		**3,31**	**3,96**	**3,54**	**3,51**	**3,20**	**2,64**	**3,25**	**2,99**
Anidro (R$/L)		3,17	3,57	3,11	3,59	3,21	2,62	3,19	2,84
Hidratado (R$/L)		3,92	4,07	3,87	3,49	3,19	2,65	3,31	3,08
Energia Elétrica (R$/MWh)		**-**	**-**	**255,39**	**76,26**	**194,48**	**302,73**	**242,77**	**119,24**
CBIOs (R$/UN)		**57,86**	**27,26**	**59,59**	**27,70**	**61,28**	**24,93**	**60,84**	**25,70**

FIXAÇÕES

Safra	Produto	Produção	Vendas	Hedge	%Fixada	Preço
26-27	Açúcar VHP MM	80.000	80.000	80.000	100%	R$ 2.221,06
	Açúcar VHP CXL	17.092	17.092	16.155	95%	R$ 2.614,62
	Açúcar Cristal EXP	50.000	25.000	50.000	100%	R$ 2.493,57
	Açúcar VHP Sudeste	115.000	115.000	109.987	100%	R$ 2.207,73
27-28	Açúcar VHP MM	75.000	-	37.279	50%	R$ 2.343,12
	Açúcar Cristal EXP	50.000	-	30.810	62%	R$ 2.878,97
	Açúcar VHP Sudeste	150.000	130.000	128.000	85%	R$ 2.650,60
28-29	Açúcar VHP MM	74.000		687	1%	R$ 2.637,54
	Açúcar Cristal EXP	50.000		5.544	11%	R$ 2.819,34
	Açúcar VHP Sudeste	150.000	-	18.607	12%	R$ 2.521,72

A Safra 26/27 mantem volume de açúcar equivalente ligeiramente superior ao mesmo acumulado do ciclo anterior impulsionada por um mercado doméstico de etanol hidratado aquecido, favorecendo o crescimento expressivo de volume de vendas do produto.

A política de hedge mantém-se robusta, assegurando maior previsibilidade de receitas no ciclo. Observa-se avanço consistente nas fixações para os próximos ciclos, com destaque para **27/28**, que já apresenta **próximo de 86% do volume de açúcar da Paulicéia fixado**, reforçando a visibilidade de receita e a mitigação de risco de preço.

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

ESTOQUES E OUTRAS RECEITAS

ESTOQUES

Unidade	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
Safra	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27
Açúcar equivalente	**304**	**628**	**103**	**209**	**1.333**	**1.362**	**1.740**	**2.199**
Açúcar total	**219**	**466**	**43**	**183**	**475**	**733**	**737**	**1.382**
Açúcar Cristal	54	125	40	67	-	-	94	192
Açúcar VHP	164	337	1	15	475	733	641	1.085
Açúcar Refinado	1	4	1	101	-	-	2	105
Etanol total	**2.277**	**4.361**	**1.563**	**688**	**24.964**	**18.301**	**28.804**	**23.350**
Etanol Anidro	326	1.050	-	-	14.425	10.417	14.750	11.467
Etanol Hidratado	1.951	3.311	1.563	688	10.540	7.883	14.054	11.883

OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	REGIÃO	NORDESTE		SUDESTE		CONSOLIDADO	
	SAFRA	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27
		19.477	**13.707**	**(339)**	**(43)**	**19.138**	**13.664**
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS		**22.607**	**17.298**	**1.023**	**992**	**23.630**	**18.290**
RECEITAS DIVERSAS		**702**	**5.834**	**363**	**76**	**1.065**	**5.909**
Outras Receitas		702	5.834	363	76	1.065	5.909
OUTRAS RECUPERAÇÕES DE DESPESA		**21.905**	**11.465**	**660**	**917**	**22.565**	**12.381**
Crédito de COFINS		**41**	**60**	**6**	**15**	**47**	**75**
Crédito de PIS		9	13	1	3	10	16
Recuperação Desp. Divers.		847	707	653	898	1.500	1.605
Subvencoes Governamentais		21.008	10.685	-	-	21.008	10.685
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS		**3.130**	**3.592**	**1.362**	**1.035**	**4.492**	**4.627**
IMPOSTOS,TAXAS E CONTRIBUIÇÕES		**3.034**	**3.410**	**860**	**739**	**3.895**	**4.148**
Imp. s/Veículos Automotor		12	21	10	69	23	90
Imp. s/Operacoes Financei		1.547	1.265	-	-	1.547	1.265
Imposto Territorial Rural		84	78	1	1	84	79
Taxas Municipais		1	-	-	-	1	-
Contribuição Sindical		52	28	-	-	52	28
Contrib.Associação Classe		338	269	29	32	367	301
ICMS - Transf. Materiais		109	2	-	-	109	2
Imposto de Renda		0	0	-	-	0	0
ICMS - Dif. de Alíquota		172	387	106	39	279	427
PIS s/Outras Receitas		51	147	71	2	121	149
COFINS s/Outras Receitas		277	756	331	9	607	765
IPTU		6	-	18	1	24	1
Taxas Diversas - Copersuc		-	-	3	0	3	0
Taxas Diversas		309	322	292	426	601	748
ISS de Qualquer Natureza		70	54	-	-	70	54
Impostos e Contribuições		**-**	**-**	**0**	**0**	**0**	**0**
MULTAS		70	107	36	296	106	403
Multas Dedutíveis		7	7	21	273	28	280
Multas Indedutíveis		62	100	16	23	78	124
OUTRAS DESPESAS		26	75	465	-	491	75
Indenizações Diversas		19	75	465	-	484	75
Perda no Recto. Créditos		8	-	-	-	8	-

SGA E CAPEX

DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS	SAFRA 25-26	SAFRA 26-27
Despesas Gerais e Administrativas - CAIXA	**49.921**	**48.871**
Mão de Obra	26.652	28.006
Despesas Gerais	23.269	20.865
Depreciação e Amortização	269	263
Despesas Gerais e Administrativas	**50.190**	**49.134**
Custos Portuários/Fretes	30.532	26.828
Outros	5.894	6.636
Despesas com Vendas	**36.426**	**33.464**
SGA	**86.616**	**82.598**

CAPEX	SAFRA 25-26	SAFRA 26-27
Formação	74.232	72.114
Tratos culturais	89.379	106.764
Capex total	**163.611**	**178.878**
Melhoria Operacional	39.136	25.931
Modernização/Expansão	25.044	9.120
Total Geral	**227.791**	**213.930**

RESULTADO DO EXERCÍCIO

DRE REGIÃO	NORDESTE		SUDESTE		CONSOLIDADO	
SAFRA	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27
Receita Bruta de Vendas	**415.773**	**453.498**	**345.560**	**265.849**	**761.334**	**719.347**
(-) Deduções	43.201	71.831	22.201	25.014	65.403	96.844
Receita Líquida de Vendas	**372.572**	**381.668**	**323.359**	**240.835**	**695.931**	**622.503**
(-) Custo dos Produtos Vendidos	295.794	372.392	291.490	230.887	587.284	603.279
Lucro Bruto	**76.778**	**9.275**	**31.869**	**9.948**	**108.647**	**19.224**
(-) Despesas Administrativas	41.281	40.999	8.909	8.135	50.190	49.134
(-) Despesas Comerciais	17.597	18.877	22.809	14.588	40.406	33.464
(+) Outras Receitas/Despesas	24.099	14.365	(206)	661	23.894	15.025
Lucro Operacional - I	**42.000**	**(36.235)**	**(55)**	**(12.114)**	**41.945**	**(48.349)**
(+) Resultado Financeiro	(62.070)	(70.339)	(10.557)	(7.603)	(72.628)	(77.941)
(+) Resultado Participação Societária	(9.664)	(8.228)	2.813	5.556	(6.851)	(2.672)
(+) Efeitos IRF16	-	-	-	-	-	-
Lucro Operacional - II	**(29.734)**	**(114.802)**	**(7.800)**	**(14.161)**	**(37.534)**	**(128.963)**
(+) Depreciações / Amortizações	31.773	41.698	108.320	108.013	140.093	149.711
(+) Variação Ativo Biológico	-	-	-	-	-	-
(+) Hedge (Liquidação)	140	11.671	-	-	140	11.671
EBITDA	**73.913**	**17.134**	**108.264**	**95.900**	**182.178**	**113.033**
Liquidez Corrente					1,16	0,99
Dívida / Ebitda					1,88	2,31
EBITDA (Acumulado Últimos 12 meses)					**525.553**	**466.832**

DRE PRODUTO	AÇÚCAR		ETANOL		ENERGIA		OUTROS		CONSOLIDADO	
SAFRA	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27
Receita Líquida	**432.347**	**331.934**	**118.824**	**123.219**	**56.761**	**26.474**	**88.000**	**140.876**	**695.931**	**622.503**
(-) CPV	(355.494)	(321.151)	(112.751)	(131.304)	(20.945)	(17.385)	(98.093)	(133.440)	(587.284)	(603.279)
(-) Amortização/Depreciação	60.085	53.814	36.604	50.013	4.374	8.387	-	-	140.093	149.711
(+) Variação Ativo Biológico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Hedge (Liquidação)	100	8.044	27	2.986	13	642	-	-	140	11.671
Lucro Bruto (Caixa)	**137.037**	**64.597**	**42.704**	**41.929**	**40.202**	**17.476**	**(10.093)**	**7.436**	**248.880**	**180.606**
Margem Bruta (Caixa) (%)	*32%*	*19%*	*36%*	*34%*	*71%*	*66%*	*-11%*	*5%*	*36%*	*29%*
(-) Despesas de Vendas	26.038	20.394	6.521	5.740	3.037	1.143	4.810	6.187	40.406	33.464
(-) Despesas de G&A	31.042	26.151	8.531	9.708	4.075	2.086	6.541	11.190	50.190	49.134
(+) Outras Receitas/Despesas	-	-	-	-	-	-	23.894	15.025	23.894	15.025
EBITDA	**79.957**	**18.051**	**27.652**	**26.481**	**33.090**	**14.247**	**2.449**	**5.085**	**182.178**	**113.033**
Margem EBITDA (%)	*18%*	*5%*	*23%*	*21%*	*58%*	*54%*	*3%*	*4%*	*26%*	*18%*
Plantio									74.232	72.114
Tratos									89.379	106.764
EBITDA Ajustado									**18.567**	**(65.845)**

No **acumulado do ciclo atual**, a **Receita Líquida Consolidada** recuou de **R$ 695.931 mil** para **R$ 622.503 mil**, pressionada principalmente pela redução de preços em todos os mercados e produtos.

O **EBITDA do período** caiu de **R$ 182.178 mil** para **R$ 113.033 mil**, refletindo a combinação de menor receita e pressão dos custos. Em suma, o ciclo atual apresenta **queda de receita e compressão de EBITDA no período**, impulsionadas por pressão de preços e aumento de custos. Contudo, com a gestão operacional adequada, a companhia espera atravessar o ciclo baixista e manter a execução das estratégias operacionais, comerciais e financeiras.

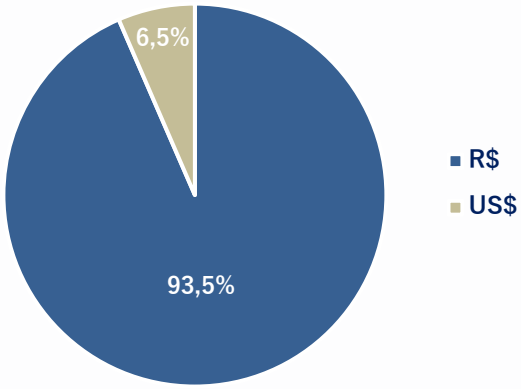
CONCILIAÇÃO EBITDA E RESULTADO FINANCEIRO

CONCILIAÇÃO EBITDA	NORDESTE		SUDESTE		CONSOLIDADO	
SAFRA	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27
Lucro Operacional	**1.999**	**(106.860)**	**2.339**	**(17.415)**	**4.338**	**(124.275)**
Depreciações / Amortizações	(8.264)	(13.779)	(92.812)	(98.585)	(101.076)	(112.364)
Resultado Financeiro	(43.854)	(69.942)	(1.284)	(7.395)	(45.138)	(77.337)
Resultado Participação Societária	(6.272)	(6.455)	2.813	5.556	(3.460)	(899)
EBITDA	**60.390**	**(16.684)**	**93.622**	**83.009**	**154.011**	**66.325**
Hedge (Liquidação)	9.944	(1.032)	-	-	9.944	(1.032)
Variação Ativo Biológico	-	-	-	-	-	-
EBITDA AJUSTADO	**70.333**	**(17.717)**	**93.622**	**83.009**	**163.955**	**65.292**
Margem (%)	*21%*	*-5%*	*34%*	*46%*	*27%*	*13%*
Depreciações / Amortizações	(8.264)	(13.779)	(92.812)	(98.585)	(101.076)	(112.364)
EBIT AJUSTADO	**62.069**	**(31.495)**	**810**	**(15.576)**	**62.879**	**(47.071)**
Margem (%)	*18%*	*-10%*	*0%*	*-9%*	*10%*	*-9%*

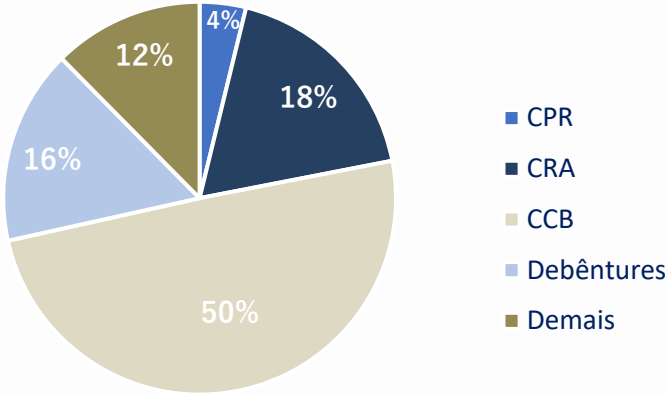
RESULTADO FINANCEIRO						
REGIÃO	NORDESTE		SUDESTE		CONSOLIDADO	
SAFRA	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27
RESULTADO FINANCEIRO	**(43.854)**	**(69.942)**	**(1.284)**	**(7.396)**	**(45.138)**	**(77.338)**
DESPESAS FINANCEIRAS LIQUIDAS	**(74.625)**	**(74.943)**	**(3.637)**	**(6.594)**	**(78.263)**	**(81.537)**
RECEITAS FINANCEIRAS	**483.518**	**24.918**	**542**	**64**	**484.060**	**24.982**
Descontos Obtidos	65	158	68	57	132	216
Juros Eletrobras	0	-	-	-	0	-
Juros Cobrados de Inadimplentes	227	39	474	-	702	39
Juros s/Aplicacoes Financeiras	3.246	5.871	(0)	-	3.246	5.871
Receitas Financeiras - Cooperativadas - (Copersucar)	-	-	-	0	-	0
Outros Juros Auferidos	267	402	-	7	267	409
Ganho em Operações Mercado Futuro - HEDGE	11.196	16.878	-	-	11.196	16.878
Ganho de ajustes ao valor presente (AVP) - Emprestimos e Financiamentos	468.517	1.570	-	-	468.517	1.570
DESPESAS FINANCEIRAS	**558.144**	**99.861**	**4.179**	**6.658**	**562.323**	**106.519**
Comissoes e Taxas Financiamentos	2.769	1.545	-	-	2.769	1.545
Descontos Concedidos	339	254	1.718	-	2.057	254
Juros s/Emprestimos e Financiamentos	64.429	69.423	1.251	1.257	65.679	70.681
Juros de Mora Fornecedores	279	148	0	0	279	148
Juros s/Impostos e Contribuicoes	604	483	902	515	1.506	998
Despesas Financeiras - Cooperativadas - (Copersucar)	-	-	308	41	308	41
Outros Juros Pagos	1.796	1.848	-	-	1.796	1.848
Perdas em Operações Mercado Futuro - HEDGE	1.252	17.910	-	-	1.252	17.910
Depreciação e Amortização - CPC 06 - Arrendamentos	-	166	-	291	-	458
Depreciação e Amortização - CPC 06 - Parcerias	-	5.700	-	4.242	-	9.942
Depreciação e Amortização - CPC 06 - Locações	-	983	-	311	-	1.294
Perdas de ajustes ao valor presente (AVP) - Emprestimos e Financiamentos	486.677	1.401	-	-	486.677	1.401
VARIACOES MONETARIAS LIQUIDAS	**30.771**	**5.001**	**2.353**	**(803)**	**33.125**	**4.199**
VARIACOES MONETARIAS ATIVAS	**50.408**	**36.366**	**3.044**	**1.739**	**53.452**	**38.105**
Variacao Cambial - Outras	0	1	-	-	0	1
Variacao Cambial - Operações Liq. no Mês	1.528	3.104	2.358	283	3.887	3.387
Var. Cambial - Art. 30 MP 2.158-35/01 - Reg, Caixa	48.001	27.122	-	-	48.001	27.122
Var.Cambial s/Exp. MP 2.158-35 - Reg. Caixa	878	6.139	686	1.456	1.564	7.595
Variação Cambail Operações Liq no mes - ParteB do LALUR	(370)	(423)	-	(48)	(370)	(471)
Variação Cambial Realizada - Parte B do LALUR	370	423	-	48	370	471
VARIACOES MONETARIAS PASSIVAS	**19.637**	**31.364**	**691**	**2.542**	**20.327**	**33.906**
Variacao Cambial - Outras	0	-	-	-	0	-
Variacao Cambial - Operações Liq. no Mês	712	816	676	210	1.388	1.026
Var.Cambial - Art. 30 MP 2.158-35/01- Reg. Caixa	18.048	26.061	-	-	18.048	26.061
Var.Cambial s/Exp. Art.30 MP 2.158/01 -Reg.caixa	876	4.487	14	2.332	891	6.819
Variação Cambial Operações Liq. no Mes - Parte B do LALUR	(1.123)	(1.834)	-	(35)	(1.123)	(1.869)
Variação Cambial - Realizada - Parte B do LALUR	1.123	1.834	-	35	1.123	1.869

ENDIVIDAMENTO

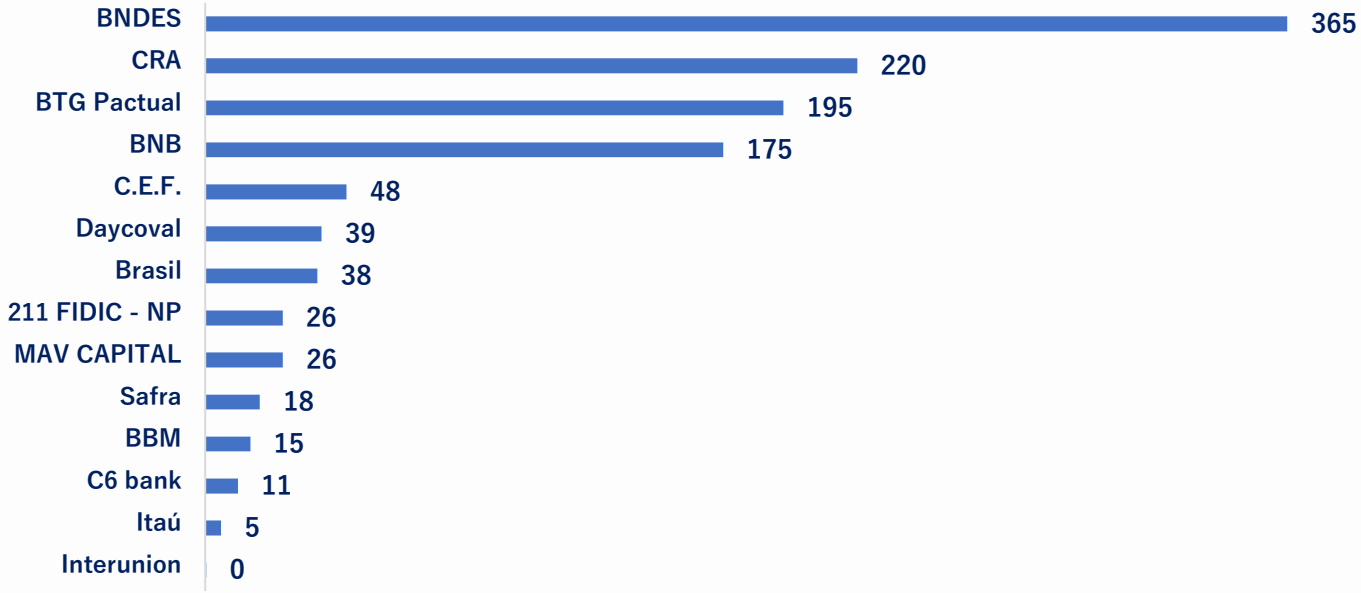
PERCENTUAL POR MOEDA



PERCENTUAL POR TIPO



MILHÕES POR BANCO



No ciclo atual, o perfil do endividamento da Companhia manteve-se fortemente concentrado em moeda nacional, com 93,5% das dívidas contratadas em reais e apenas 6,5% em moeda estrangeira, reduzindo a exposição cambial e garantindo maior previsibilidade financeira.

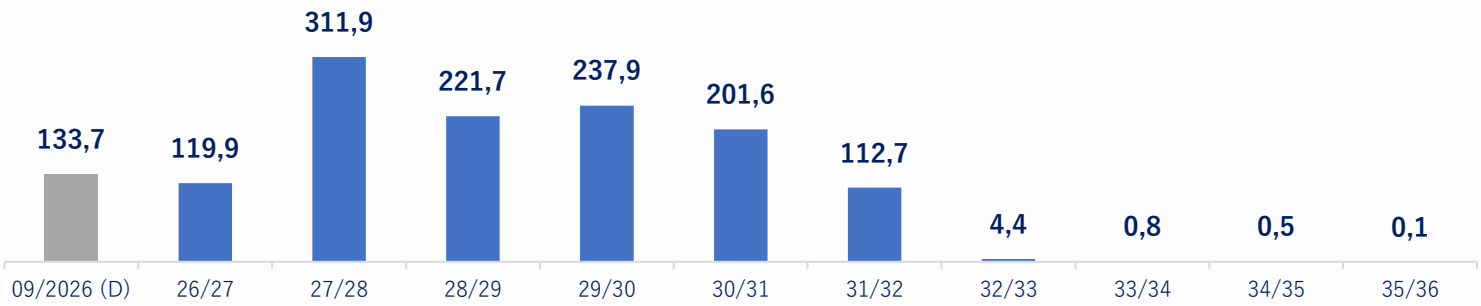
A estrutura de financiamento segue diversificada, com predominância de Cédulas de Crédito Bancário (CCB), que representam 50% do total, seguidas por CRA com 18%, Debêntures (16%), CPR, com 4%, e demais instrumentos, que somam 12%. Essa composição evidencia a flexibilidade da Companhia na captação de recursos e sua capacidade de acessar diferentes modalidades de crédito.

Na análise por instituição financeira, o BNDES lidera com R$ 365 milhões, seguido pelo CRA, com R$ 220 milhões, e pelo BTG Pactual, com R$ 195 milhões. O Banco do Nordeste (BNB) também se destaca com R$ 175 milhões, enquanto a Caixa Econômica Federal contribui com R$ 48 milhões. Outras instituições, como 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



No ciclo 26/27, o cronograma de amortização da dívida apresenta maior concentração nos próximos cinco ciclos, com destaque para os compromissos de R$ 311,9 milhões na safra 27/28. Somados, os próximos períodos concentram cerca de 91% 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 30/31, quando os valores caem para R$ 201,6 milhões. Em 31/32, os compromissos seguem em trajetória decrescente comparado aos períodos anteriores com o valor de R$ 112,7 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$ 4,4 milhões 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

	25-26	26-27
ATIVO	**2.920.293**	**2.995.181**
Circulante	**945.664**	**866.439**
Disponível	49.908	6.939
Clientes	93.523	69.550
Estoques	245.295	257.082
Adiantamento a Fornecedores	114.139	161.132
Impostos a Recuperar	134.558	121.165
Ativo Biológico	182.538	134.446
Outros Créditos	125.703	116.125
Não Circulante	**522.630**	**734.750**
Créditos Intercias	25.070	34.274
Impostos a Recuperar	7.158	6.790
Ativo Biológico	388.392	403.157
Impostos Diferidos	78.813	158.963
Outros Créditos	23.197	131.566
Permanente	**1.451.999**	**1.393.991**
Investimento	141.832	131.176
Imobilizado	612.752	617.416
Intangível	961	741
Direito de Uso	696.454	644.658
PASSIVO	**2.920.293**	**2.995.180**
Circulante	**812.944**	**877.856**
Débitos com Fornecedores	82.980	91.657
Débitos Sociais	24.048	27.731
Débitos com Instituições Financeiras	378.954	329.359
Arrendamentos a Pagar	143.719	176.439
Impostos a Recolher	14.119	8.909
Adiantamentos de Clientes	128.748	197.794
Outros Débitos	40.376	45.967
Não Circulante	**1.559.315**	**1.775.299**
Débitos com Instituições Financeiras	660.898	902.644
Arrendamentos a Pagar	569.346	538.160
Impostos a Recolher	13.332	8.242
Débitos Intercias	33.005	17.506
Outros Débitos	282.734	308.747
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**548.034**	**342.025**
Capital Social	550.000	550.000
Reserva de Capital	204.208	216.510
Reserva de Reavaliação	13.943	13.249
Lucros Acumulados	(220.118)	(437.734)

PROJEÇÕES OPERACIONAIS

AGRÍCOLA

	Unidade	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
	Safra	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27
Cana Total (ton)		**1.857**	**2.080**	**1.395**	**1.500**	**2.251**	**2.221**	**5.503**	**5.801**
Cana Própria (ton)		1.151	1.220	622	650	1.403	1.200	3.176	3.070
Cana Fornecedores (ton)		654	860	356	400	848	1.021	1.858	2.281
Cana Outras Origens (ton)		52	-	418	450	-	-	470	450
PC Cana Sacarose		**13,5**	**13,4**	**13,1**	**13,1**	**13,3**	**10,7**	**13,3**	**12,3**
ATR Cana Total		**133,0**	**131,1**	**129,6**	**129,1**	**133,3**	**128,3**	**132,3**	**129,5**
TCH		**65,6**	**67,6**	**59,2**	**67,2**	**66,8**	**74,2**	**64,4**	**70,0**
TCH Próprio		72,6	74,8	70,4	73,6	67,4	73,7	70,1	74,1
TCH Fornecedores		53,6	50,0	52,5	56,7	65,8	74,7	57,0	61,3

INDÚSTRIA - PRODUÇÃO

	Unidade	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
	Safra	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27
Açúcar Equivalente* (mil SC)		**4.914**	**5.505**	**3.582**	**3.696**	**6.006**	**5.496**	**14.502**	**14.697**
Açúcar Total (mil SC)		**3.242**	**3.417**	**1.938**	**2.005**	**2.909**	**2.016**	**8.089**	**7.437**
Açúcar Cristal (mil SC)		1.938	1.262	1.635	1.762	-	-	3.573	3.024
Açúcar VHP (mil SC)		1.303	2.155	14	13	2.909	2.016	4.226	4.183
Açúcar Refinado (mil SC)		-	-	288	230	-	-	288	230
Etanol Total (m³)		**48.515**	**56.022**	**47.803**	**47.472**	**90.457**	**101.648**	**186.775**	**205.142**
Anidro (m³)		31.781	11.070	27.245	31.794	37.851	43.215	96.877	86.079
Hidratado (m³)		16.734	44.952	20.558	15.678	52.606	58.433	89.898	119.063
Energia Elétrica (MWh)		**-**	**-**	**5.354**	**3.120**	**92.537**	**78.194**	**97.892**	**81.314**

VOLUME DE VENDAS

	Unidade	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
	Safra	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27
Açúcar Equivalente* (mil SC)		**4.765**	**6.151**	**3.230**	**3.364**	**6.088**	**5.326**	**14.084**	**14.841**
Açúcar Total (mil SC)		**3.331**	**3.931**	**1.618**	**1.567**	**2.863**	**2.344**	**7.812**	**7.842**
Açúcar Cristal (mil SC)		1.833	2.083	1.388	1.320	-	-	3.221	3.403
Açúcar VHP (mil SC)		1.497	1.809	12	32	2.863	2.344	4.371	4.185
Açúcar Refinado (mil SC)		2	39	218	214	-	-	219	254
Etanol Total (m³)		**40.526**	**59.931**	**44.876**	**50.039**	**94.157**	**87.060**	**179.559**	**197.030**
Anidro (m³)		30.016	15.941	26.232	29.298	41.502	37.911	97.750	83.150
Hidratado (m³)		10.510	43.990	18.644	20.741	52.655	49.149	81.809	113.880
Energia Elétrica (MWh)		**-**	**-**	**390.160**	**285.427**	**82.282**	**86.855**	**472.442**	**372.282**
CBIOs (UN)		**38.814**	**51.584**	**34.011**	**52.520**	**78.792**	**121.246**	**151.617**	**225.350**

PREÇO MÉDIO DE VENDA

	Unidade	Caeté		Marituba		Pauliceia		Consolidado	
	Safra	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27
Açúcar Equivalente* (R$/SC)		**123,94**	**118,73**	**112,09**	**107,98**	**101,57**	**94,17**	**111,55**	**107,48**
Açúcar Total (R$/SC)		**134,98**	**129,86**	**126,86**	**124,18**	**106,31**	**112,04**	**122,79**	**123,40**
Açúcar Cristal (R$/SC)		146,47	134,81	125,42	121,58	-	-	137,40	129,68
Açúcar VHP (R$/SC)		120,89	124,05	114,94	133,97	106,31	112,04	111,32	117,40
Açúcar Refinado (R$/SC)		155,42	135,50	136,68	138,73	-	-	136,82	138,23
Etanol Total (R$/L)		**3,48**	**3,67**	**3,50**	**3,37**	**3,34**	**2,74**	**3,41**	**3,18**
Anidro (R$/L)		3,40	3,22	3,42	3,21	3,31	2,72	3,37	2,99
Hidratado (R$/L)		3,71	3,83	3,60	3,61	3,35	2,76	3,46	3,33
Energia Elétrica (R$/MWh)		**-**	**-**	**224,11**	**77,79**	**199,84**	**302,08**	**219,88**	**130,12**
CBIOs (R$/UN)		**34,26**	**32,70**	**35,70**	**32,97**	**48,42**	**29,25**	**41,94**	**30,91**

PROJEÇÕES RESULTADO

DRE - PROJETADA FINAL SAFRA	NORDESTE		SUDESTE		CONSOLIDADO	
SAFRA	25-26	26-27	25-26	26-27	25-26	26-27
Receita Bruta de Vendas	**1.142.639**	**1.178.634**	**660.452**	**544.695**	**1.803.091**	**1.723.329**
(-) Deduções	111.728	157.662	52.053	45.322	163.781	202.984
Receita Líquida de Vendas	**1.030.911**	**1.020.973**	**608.399**	**499.373**	**1.639.310**	**1.520.346**
(-) Custo dos Produtos Vendidos	857.194	948.289	548.406	500.271	1.405.600	1.448.560
Lucro Bruto	**173.717**	**72.684**	**59.993**	**(898)**	**233.710**	**71.786**
(-) Despesas Administrativas	85.629	79.354	16.931	15.570	102.560	94.923
(-) Despesas Comerciais	40.895	39.757	36.483	26.485	77.378	66.242
(+) Outras Receitas/Despesas	3.818	61.699	295	661	4.113	62.359
Lucro Operacional - I	**51.011**	**15.272**	**6.874**	**(42.291)**	**57.885**	**(27.020)**
(+) Receitas e Despesas Financeiras Liquidas	(81.240)	(131.915)	(7.545)	(14.858)	(88.785)	(146.773)
(+) Variações Monetárias Líquidas	48.315	63.500	2.264	(547)	50.578	62.953
(+) Efeitos IRF16	(93.117)	-	(16.734)	-	(109.851)	-
(+) Participação Societária	(7.651)	-	5.058	5.556	(2.593)	5.556
Lucro Operacional - II	**(82.682)**	**(53.143)**	**(10.084)**	**(52.141)**	**(92.766)**	**(105.284)**
Depreciações / Amortizações	233.129	282.337	141.272	132.811	374.401	415.148
Ativo Biológico	75.742	-	7.016	-	82.757	-
Hedge (Liquidação)	20.933	11.671	-	-	20.933	11.671
EBITDA	**380.815**	**309.280**	**155.162**	**90.520**	**535.977**	**399.799**

caeté

AÇÚCAR • ETANOL • BIOELETRICIDADE

RELATÓRIO FINANCEIRO

Safra 26-27

www.usinacaete.com

Certificações:

RenovaBio

ETANOL mais verde

FUNDAÇÃO ABRINQ

SELO UDOP DE BOAS PRÁTICAS AMBIENTAIS · 2022 ·

Alagoas pelo clima

Associada:

udop UNIÃO NACIONAL DA BIOENERGIA

COPERSUCAR

Endereço:

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

