



cocal

Resultados 2T26 e 6M26 - Safra 2025/26



Sumário

1. Destaques
2. Desemprenho operacional
3. Receita líquida
4. Custos
5. Despesas
6. Ebitda ajustado
7. Resultado financeiro
8. Lucro líquido
9. Capex
10. Endividamento
11. Hedge e Guidance

Destques do período



6M26 x 6M25

75,6 t/ha

TCH cana própria

132,0 kg/t

ATR



10,0 t/ha

TAH

+2,0%



6,4 mm t
cana processada
- 0,2%



66%

Mix Açúcar

+1 p.p



R\$ 2.108,0 mm
Dívida líquida ajustada



1,59x

Dívida líq./Ebitda (ajustados)

Fixações de açúcar

2025/26:

~566 mil t ao preço de

R\$ 2.532/t



2026/27:

~135 mil t ao preço de

R\$ 2.771/t

R\$ 708,9 mm

Ebitda ajustado

-22,2%



55,4%

Margem Ebitda ajustado

-5,5 p.p.



R\$ 1.278,9 mm

Receita líquida

-14,4%

Desempenho operacional



Produção e eficiência

Moagem (mil t)



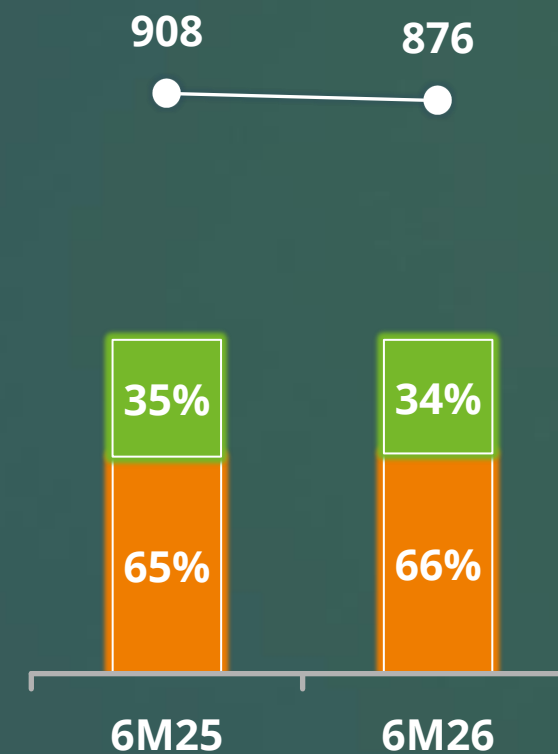
■ Cana própria: - 1,1%
■ Cana de 3ºs: + 26,4%
Total: - 0,2%

Produtividade



■ ATR cana (kg/t): - 2,5%
■ TCH (t/ha): + 4,6%
—○ TAH (t/ha): + 2,0%

Produção / Mix



■ Mix açúcar
■ Mix etanol
—○ ATR produzido (mil t): -3,5%

6,4 milhões t
de cana processadas no 6M26

Desempenho operacional

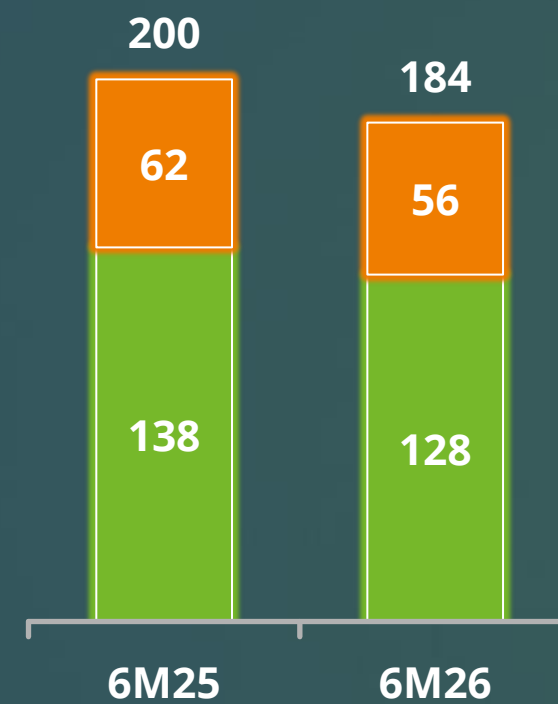
Volume de produção

Açúcar
(mil t)



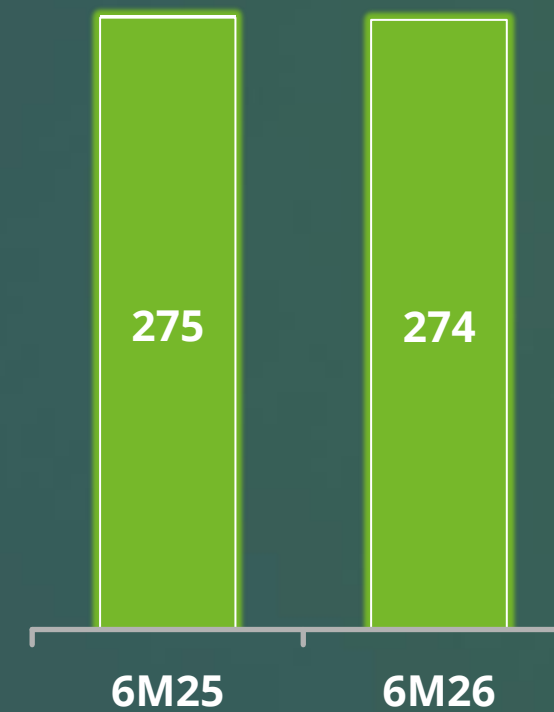
■ Açúcar: - 0,9%

Etanol
(mil m³)



■ Anidro: -7,3%
■ Hidratado: -9,2%
Total etanol: -7,9%

Energia exportada
(mil MWh)

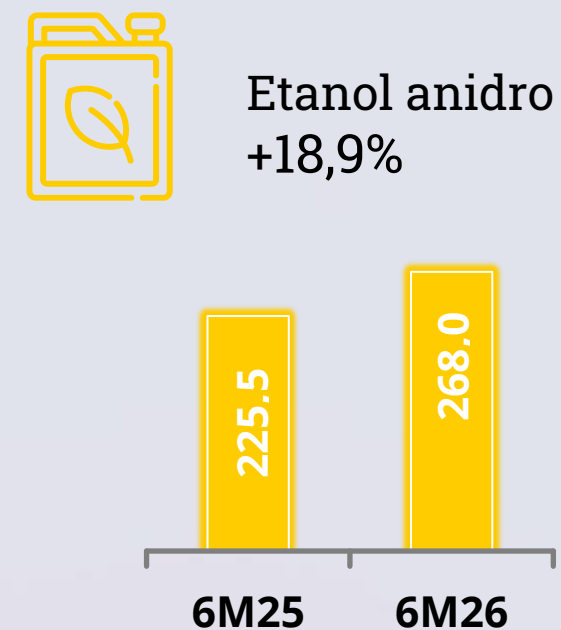
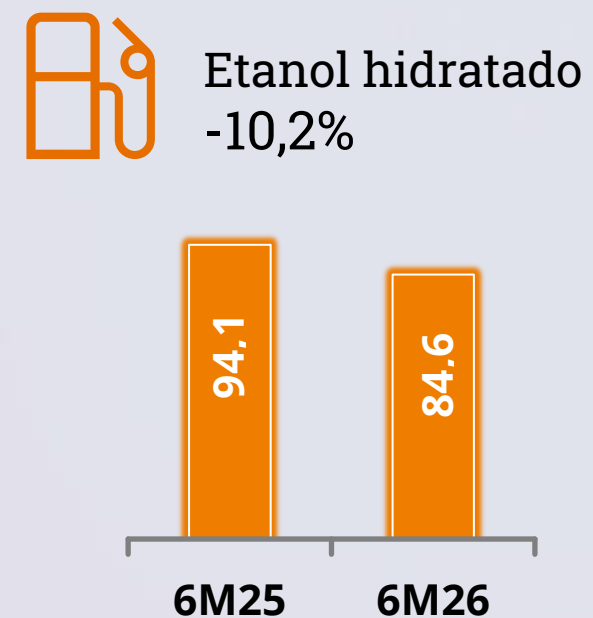
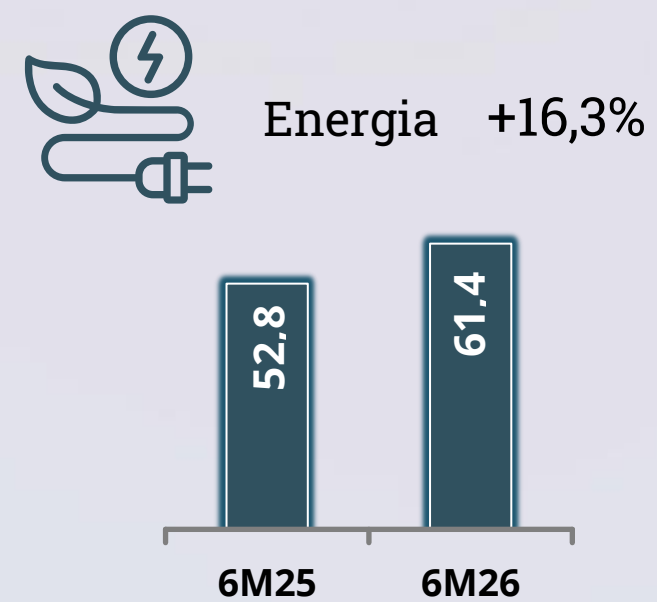
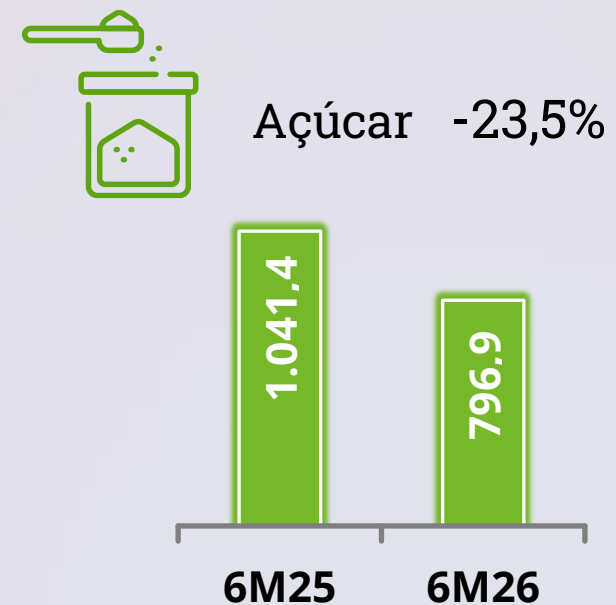


■ Energia exportada: -0,5%

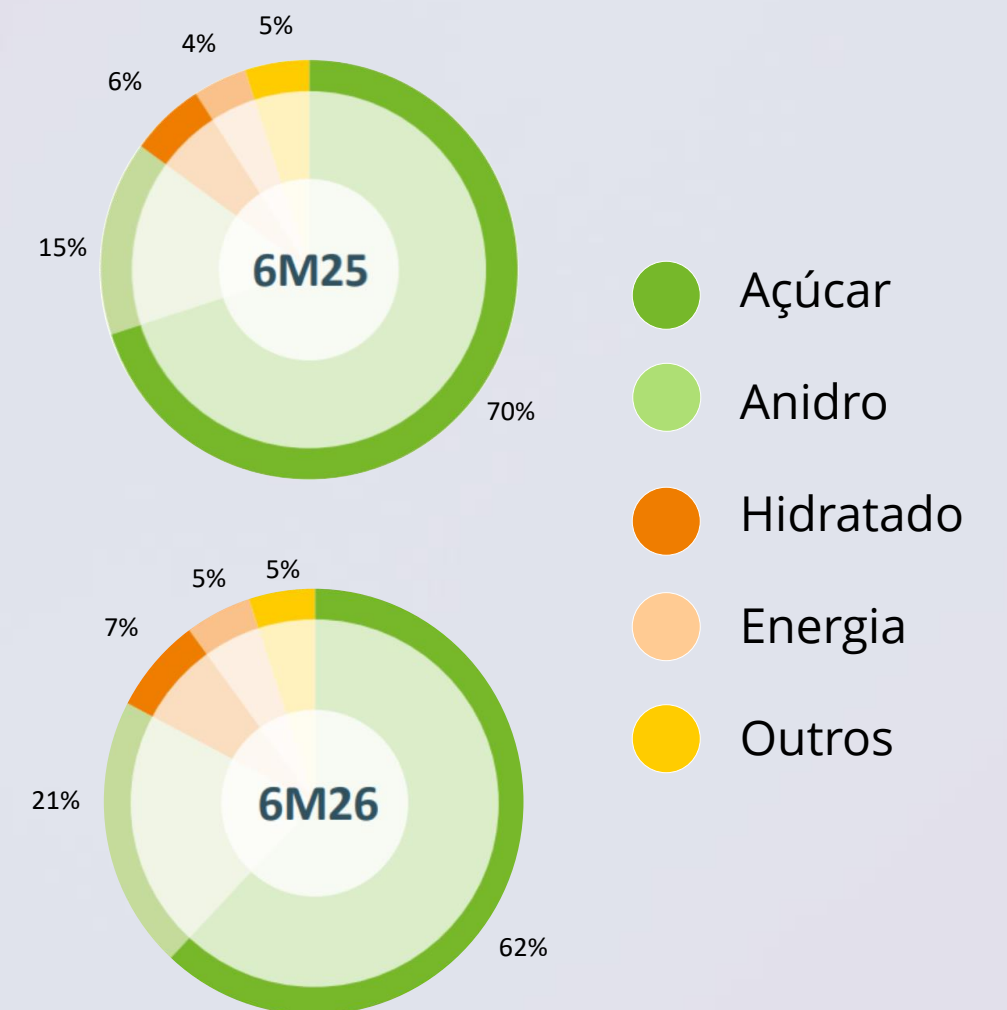
Receita líquida

6M26 x 6M25

Receita líquida (R\$ mm)



Receita líquida por produto (%)



Aumento na participação do etanol no total da receita de 21% no 6M25 para 28% no 6M26.

Receita líquida



Volume e preço médio – 6M26 x 6M25



Açúcar

Preço médio FOB
6M25: R\$ 2.561,6
6M26: R\$ 2.514,0



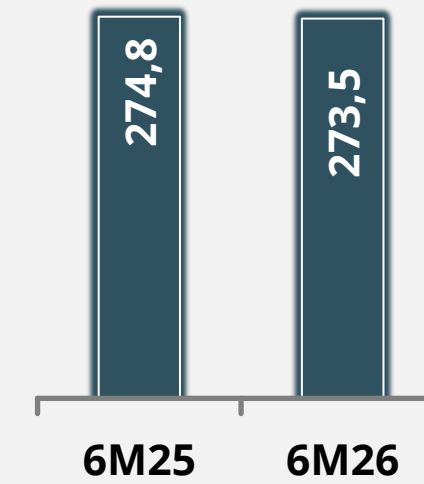
Volume de vendas (mil t)
-21,9%



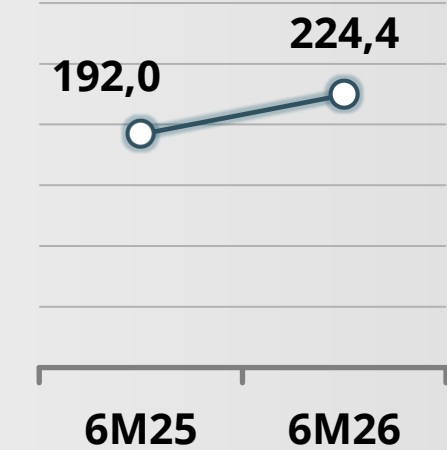
Preço médio (R\$/t)
-2,1%



Energia



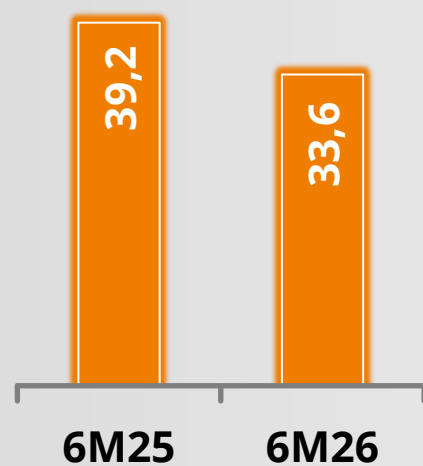
Volume de vendas (mil MWh)
-0,5%



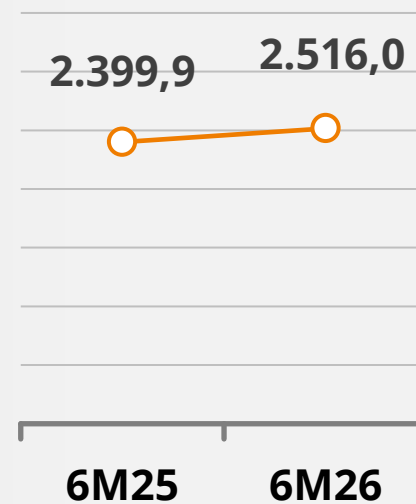
Preço médio (R\$/MWh)
+16,9%



Etanol hidratado



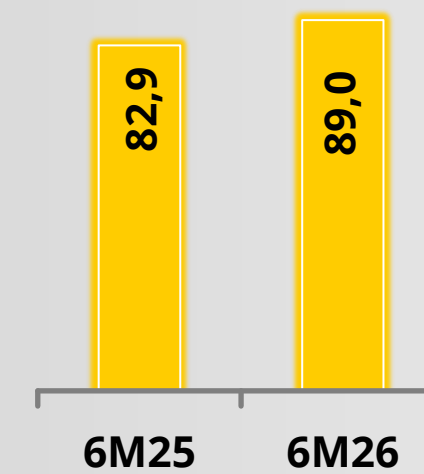
Volume de vendas (mil m³)
-14,3%



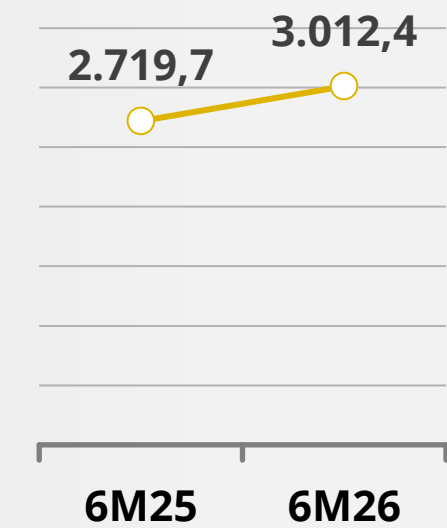
Preço médio (R\$/m³)
+4,8%



Etanol anidro



Volume de vendas (mil m³)
+7,3%



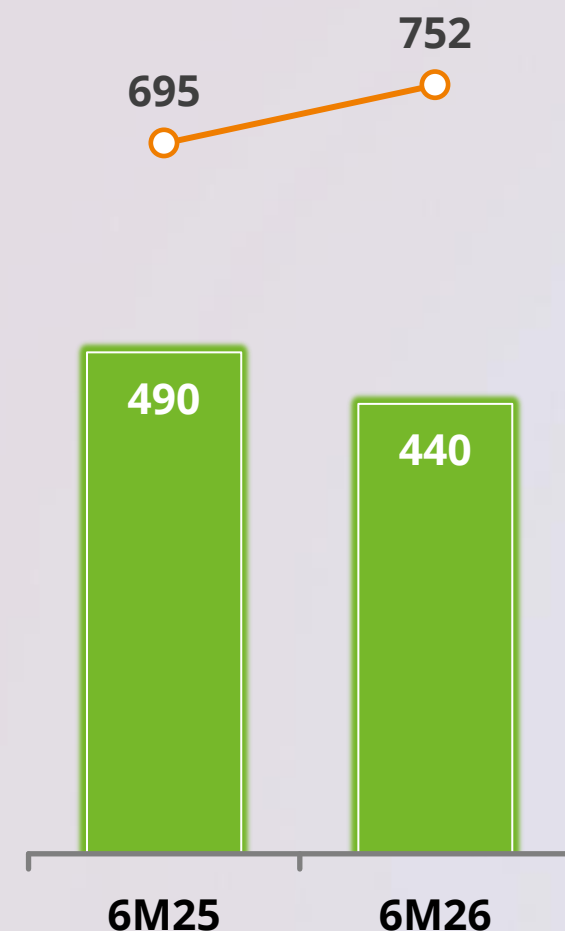
Preço médio (R\$/m³)
+10,8%

Custos



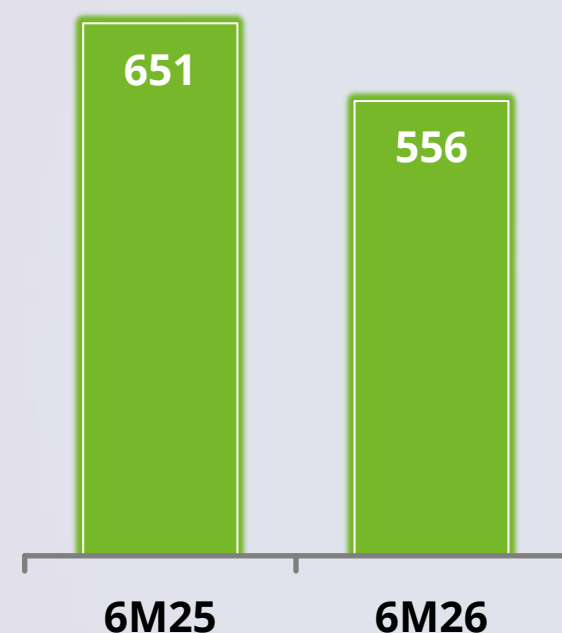
6M26 x 6M25

CPV Caixa*



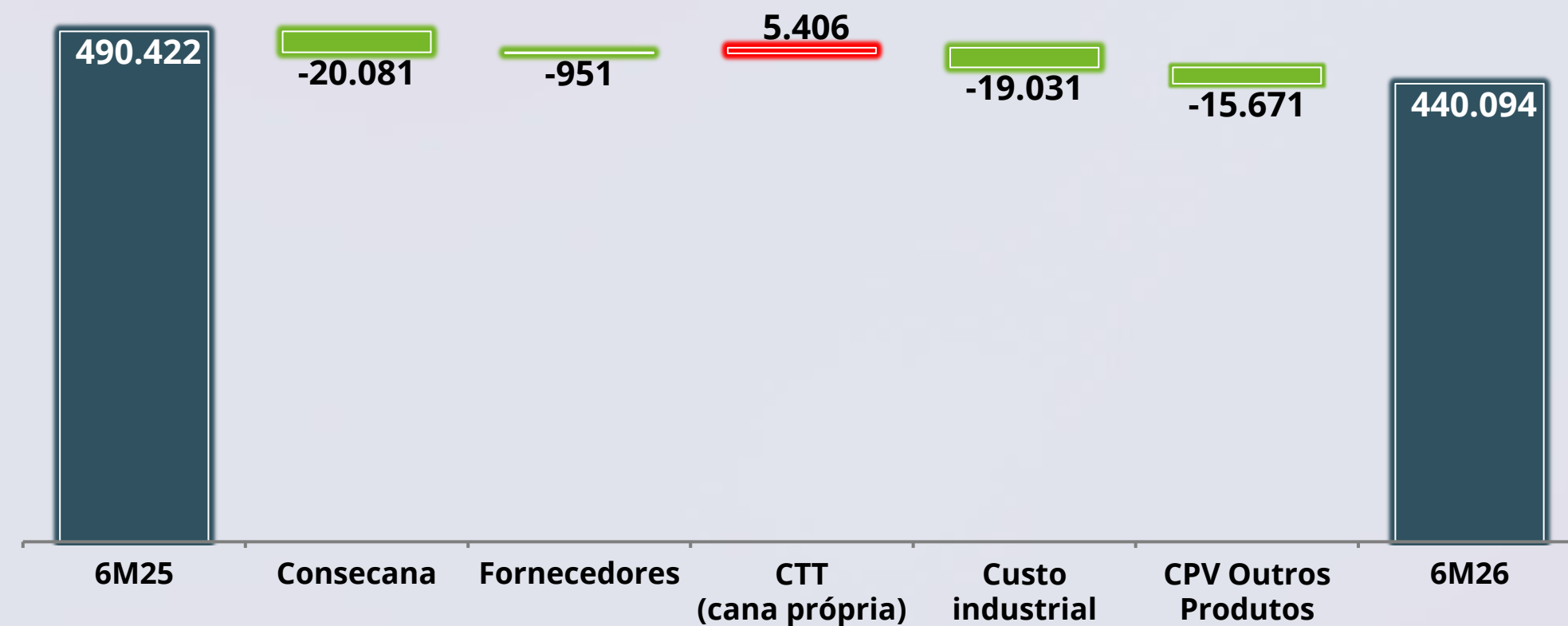
- CPV Caixa (R\$ mm):
- 10,3%
- Custo unitário (agrícola
+ industrial/ATR)
+8,1%

ATR vendido (mil t)



ATR vendido
- 14,6%

Evolução do CPV Caixa (R\$ mil)



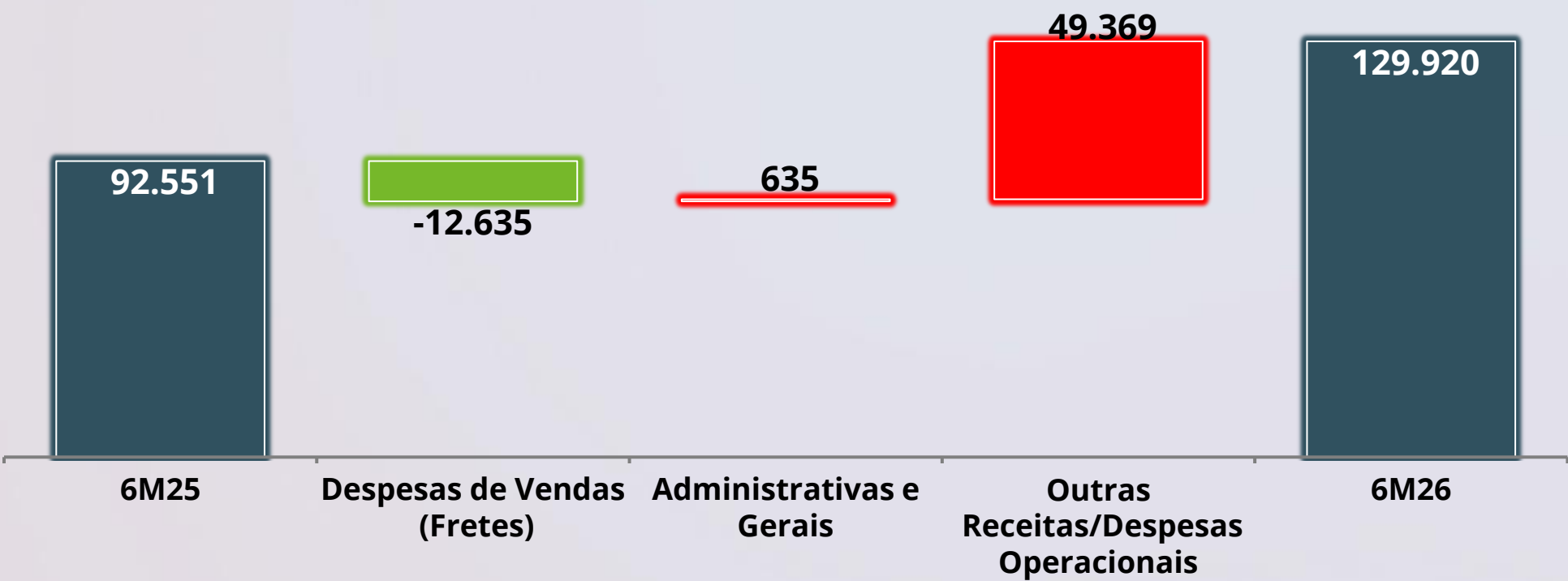
* Os dados não contemplam impactos do IFRS 16/CPC 06 – Operações de arrendamento mercantil

Despesas operacionais

6M26 x 6M25

Despesas Operacionais	R\$ mil	6M26	6M25	Var. %
	Vendas (frete)	88.696	101.331	-12,5%
	Gerais & Adm.	55.871	55.236	1,1%
	Outras (receitas)/despesas	(14.647)	(64.016)	-77,1%
	Total	129.920	92.551	40,4%

Evolução das despesas operacionais (R\$ mil)



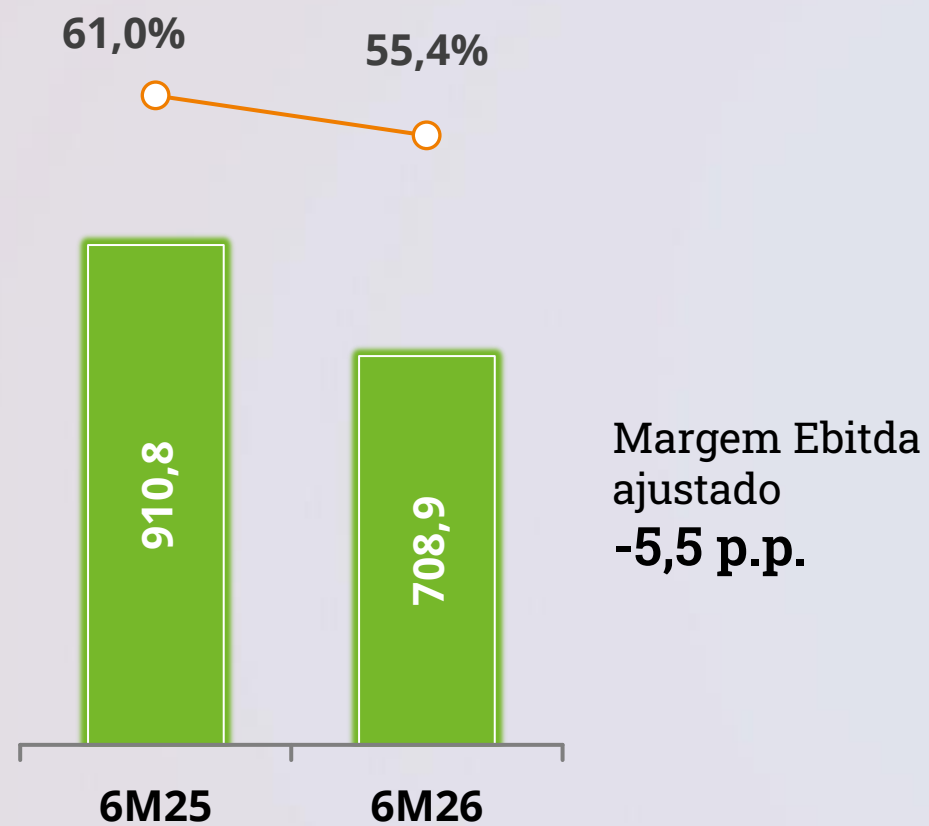
Ebitda ajustado*



6M26 x 6M25

Ebitda ajustado (R\$ mm)

-22,2%



Evolução do Ebitda ajustado (R\$ mm)



* O Ebitda ajustado não contempla os impactos do IFRS 16/CPC 06 – Operações de arrendamento mercantil

Resultado financeiro

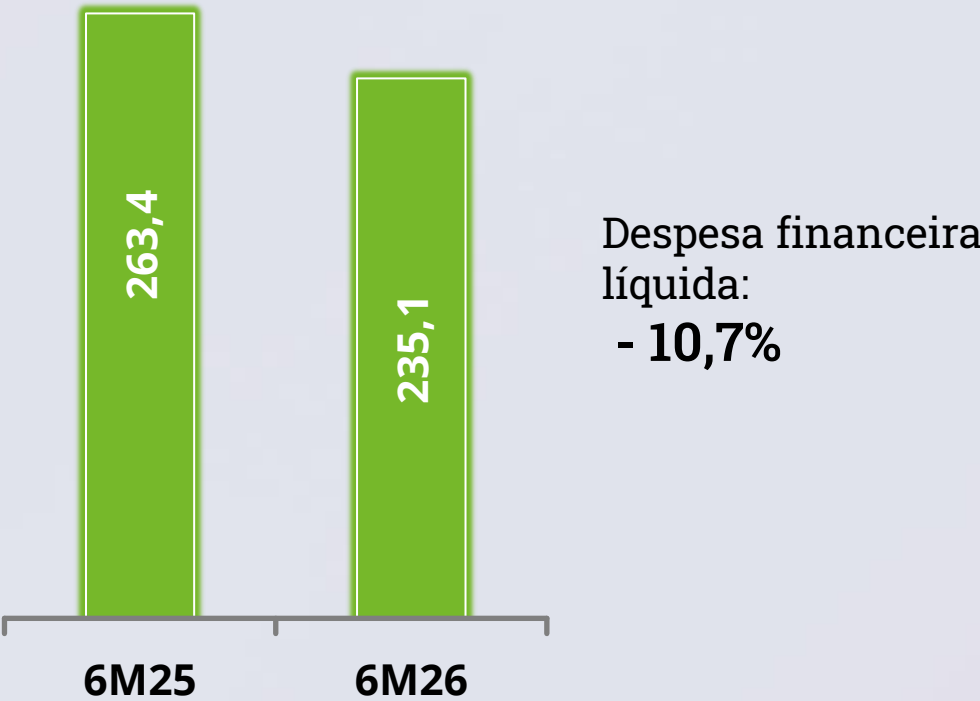


6M26 x 6M25

Resultado financeiro

R\$ mil	6M26	6M25	Var. %
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(236.784)	(202.879)	16,7%
Rendimentos com aplicações financeiras	148.046	88.756	66,8%
Outras receitas/(despesas)	(55.553)	(68.854)	-19,3%
Receitas/(despesas) financeiras	(144.291)	(182.977)	-21,1%
AVP de passivos de arrendamento – IFRS 16	(90.848)	(80.408)	13,0%
Resultado financeiro líquido	(235.139)	(263.385)	-10,7%

Despesa financeira líquida
(R\$ mm)



Receitas

Receita financeira em razão dos rendimentos auferidos com aplicações financeiras.



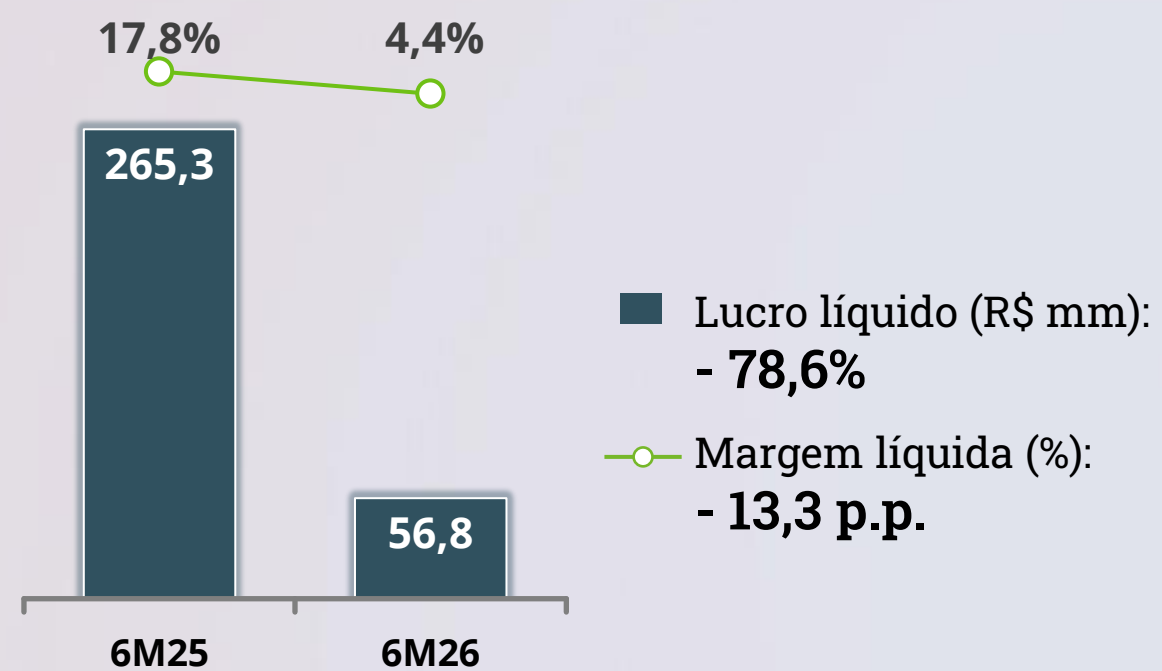
Despesas

Manutenção da dívida para a suportar os novos investimentos focados em diversificação de produtos e para manter o forte nível de liquidez.

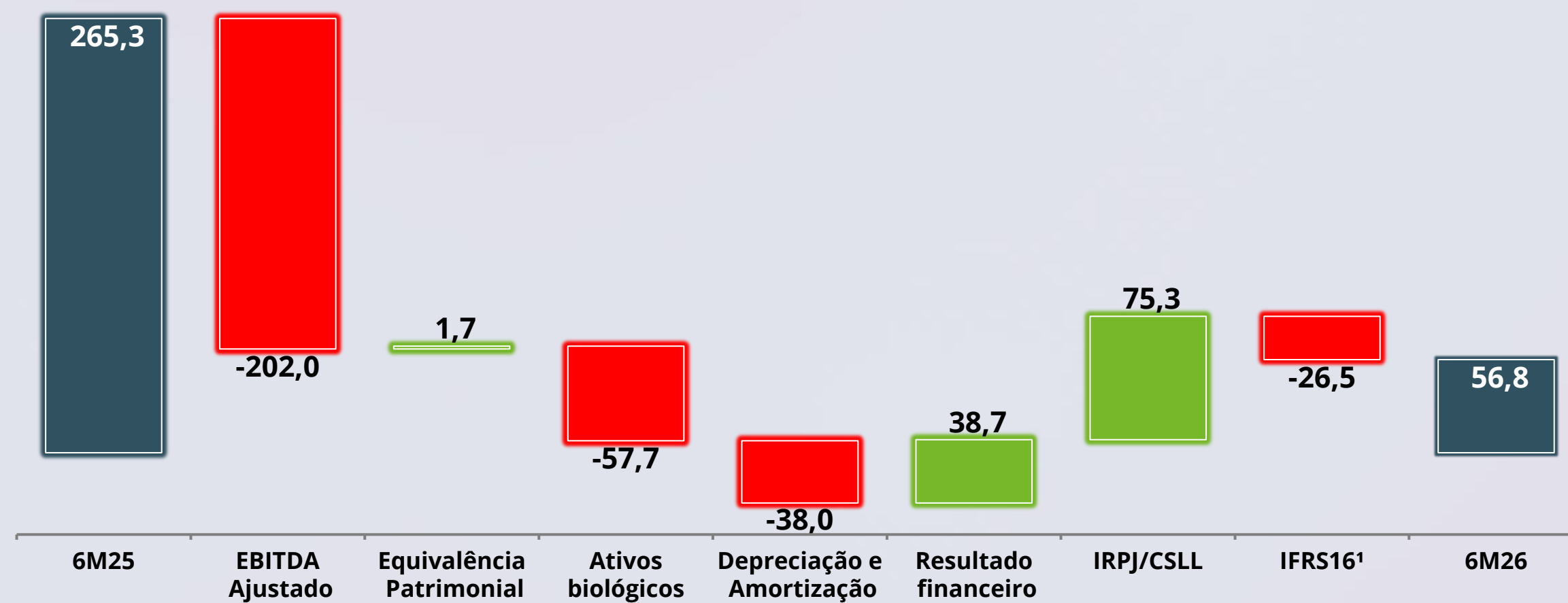
Lucro líquido

6M26 x 6M25

Lucro líquido e sua margem sobre a receita



Evolução do lucro líquido (R\$ mm)

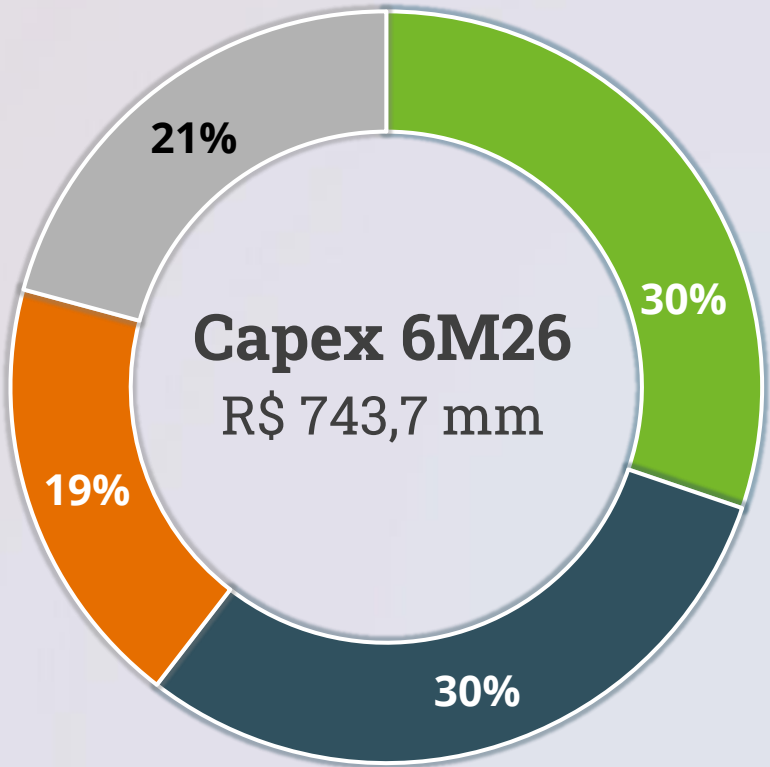


1 - Valor líquido de IRPJ/CSLL

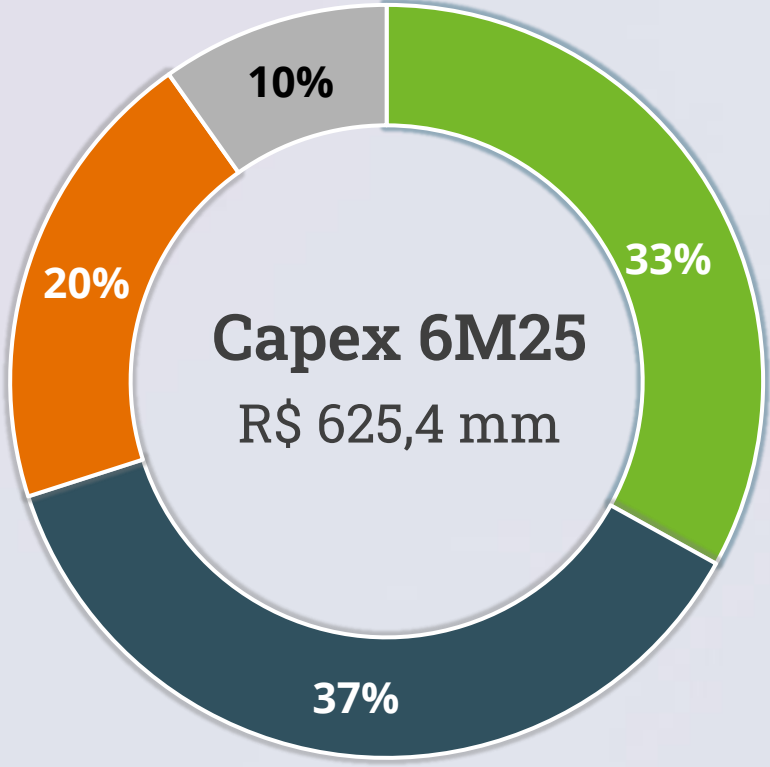
Capex



6M26 x 6M25



- Plantio
- Tratos culturais
- Melhoria / Confiab. Operac.
- Expansão



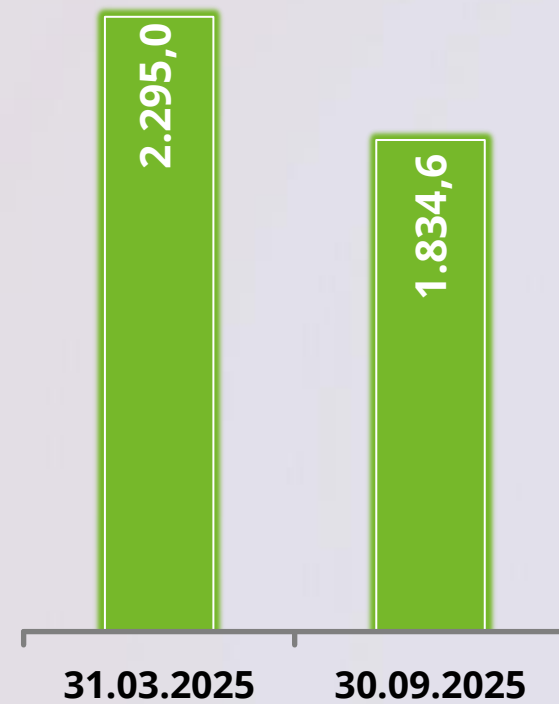
Capex	R\$ mil	6M26	6M25	Var. %
	Plantio de cana	224.713	206.654	8,7%
	Tratos culturais	224.907	231.465	-2,8%
	Melhoria / Confiabilidade operacional	139.310	125.851	10,7%
	Expansão	154.808	61.413	152,1%
	Total	743.739	625.383	18,9%

Endividamento

Ao final do 6M26 x 12M25

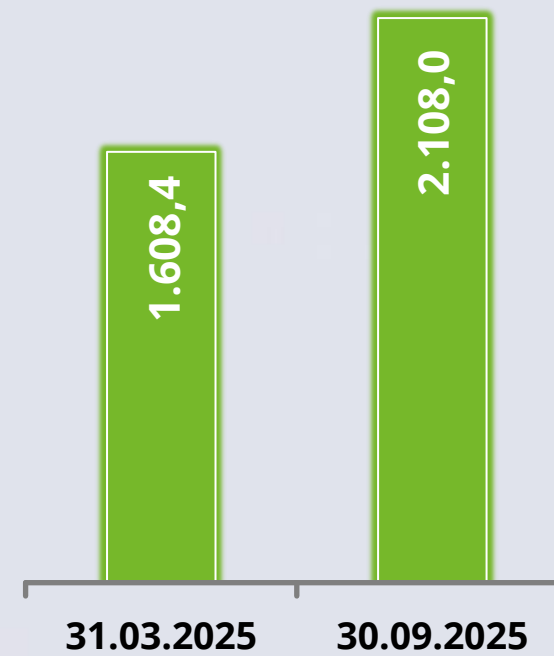
Caixa e equivalentes
(R\$ mm)

-20,1%

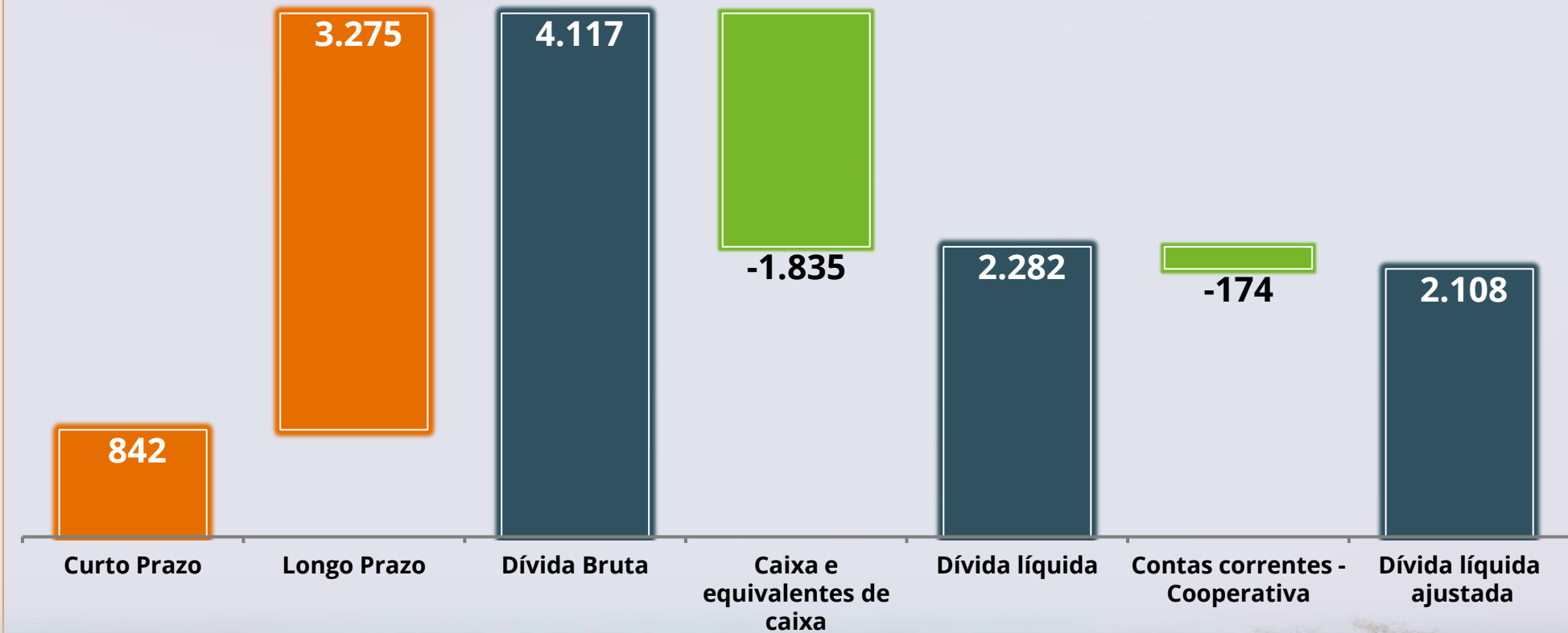


Dívida líq. ajustada
(R\$ mm)

+31,1%



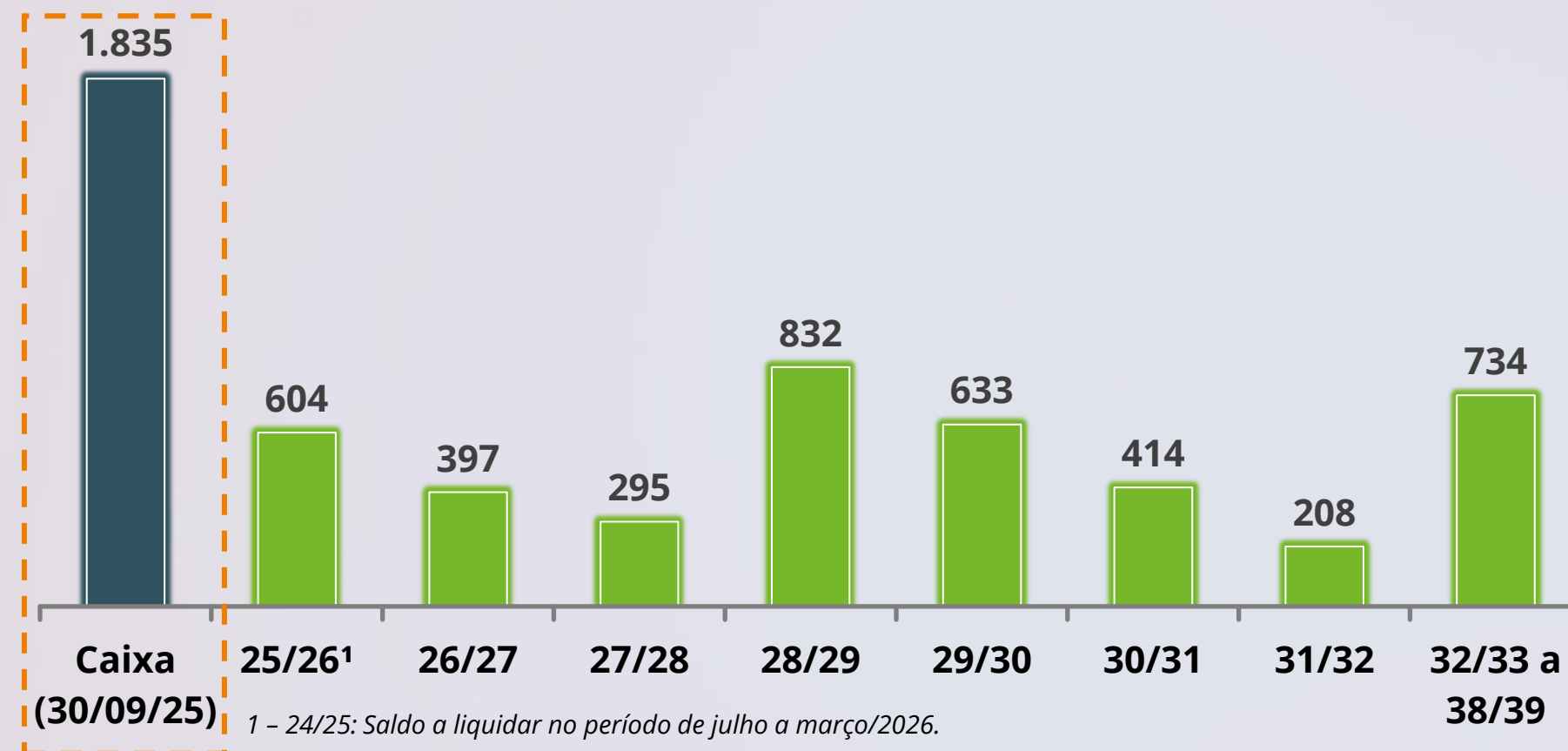
Perfil da dívida
(R\$ mm)



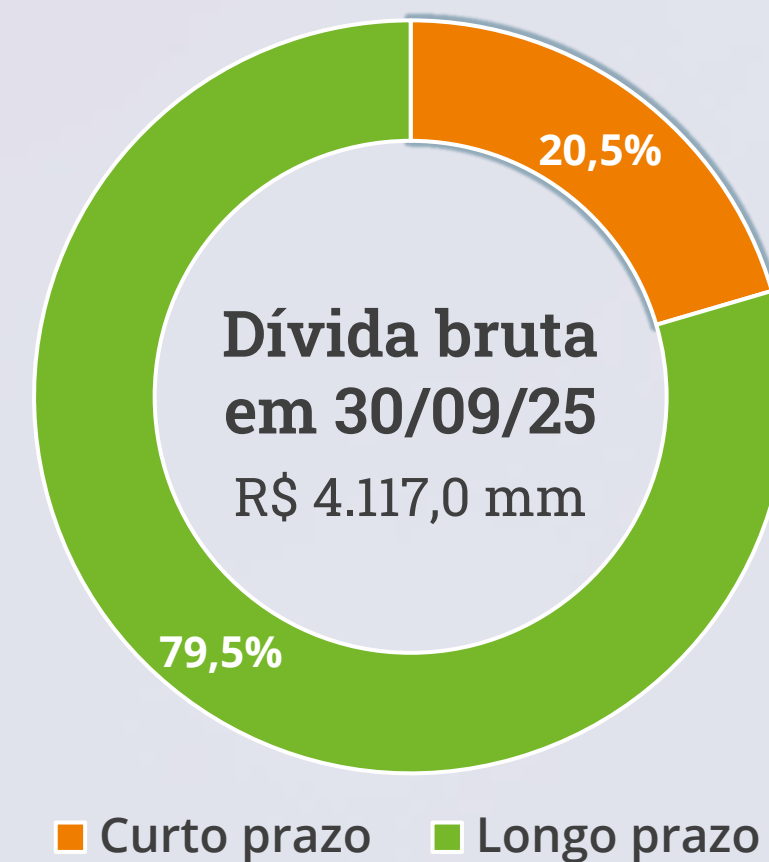
Endividamento

Ao final do 6M26

Caixa e cronograma
de amortização
(R\$ mm)



Perfil da dívida
(R\$ mm)



Caixa e
equivalentes



Representa 2,2 vezes os compromissos de dívida de curto prazo
Cobre integralmente os compromissos de dívida até a safra 2027/28

Hedge e guidance

Posição de *hedge* em 30/09/25

Hedge		Volume (t)	Preço médio (cts/lp)	Dólar médio (R\$/US\$)	Preço médio (R\$/t)
	Safra 2025/26	566.498	18,72	5,88	2.532
	Safra 2026/27	135.490	17,51	6,89	2.771

Guidance operacional

Guidance	Produção safra	<i>Guidance</i> safra 2025/26	Realizado safra 2024/25
	Moagem (mil t)	7.813 – 8.631	8.271
	ATR Cana (Kg/t)	133,3 – 135,1	134,5
	ATR produzido (mil t)	1.055 – 1.185	1.166



