



# cocai

Resultados 2T26 e 6M26 - Safra 2025/26



# Sumário

---

1. Destaques
2. Desempenho 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

# Destaques 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**



**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\$ 2.108,0 mm**  
Dívida líquida ajustada

**1,59x**  
Dívida líq./Ebitda (ajustados)

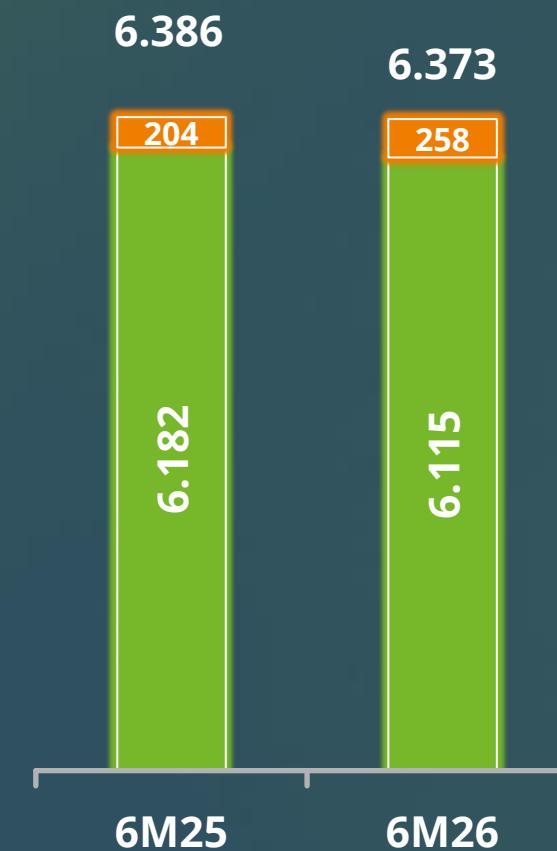


**R\$ 1.278,9 mm**  
Receita líquida  
**-14,4%**

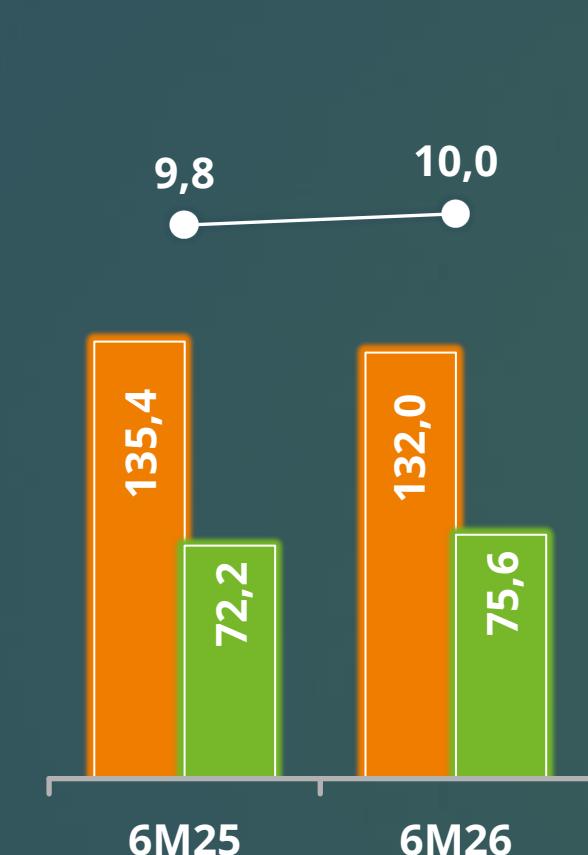
# Desempenho operacional

## Produção e eficiência

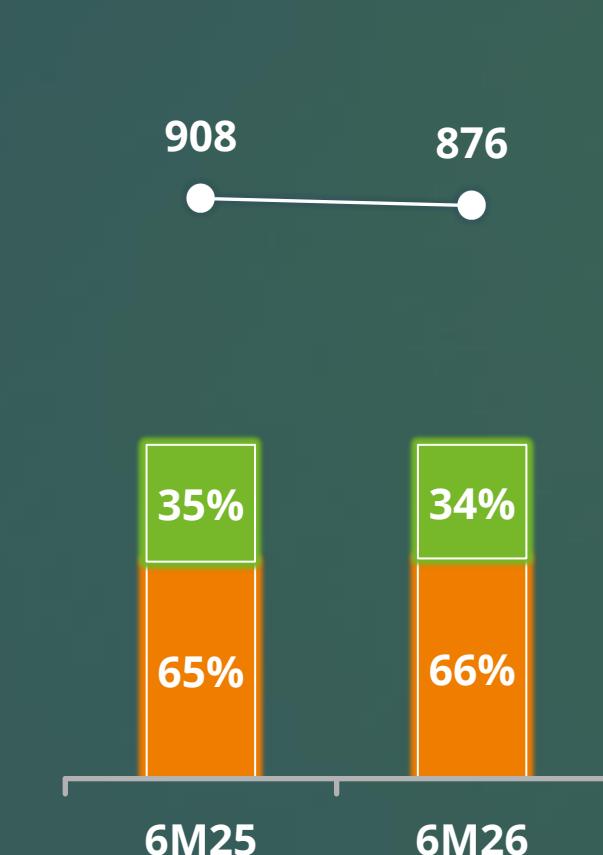
### Moagem (mil t)



### Produtividade



### Produção / Mix



**6,4 milhões t**  
de cana processadas no 6M26

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

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

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

# Desempenho operacional

## Volume de produção

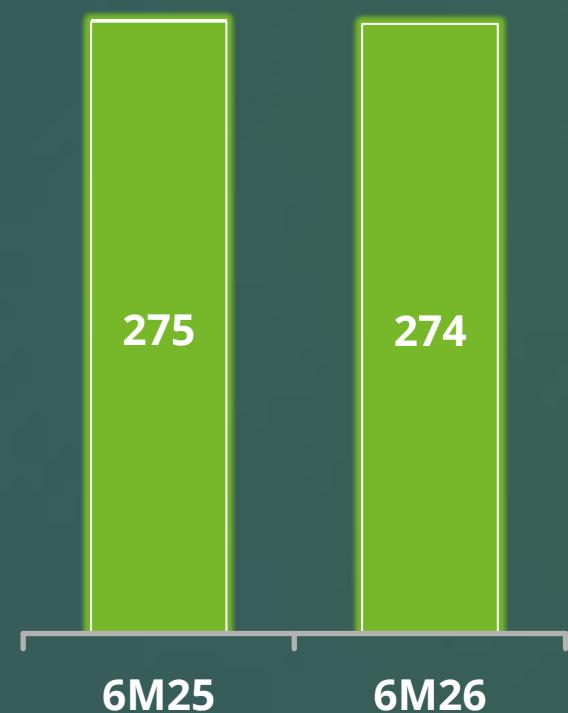
Açúcar  
(mil t)



Etanol  
(mil m<sup>3</sup>)



Energia exportada  
(mil MWh)



Açúcar: -0,9%

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

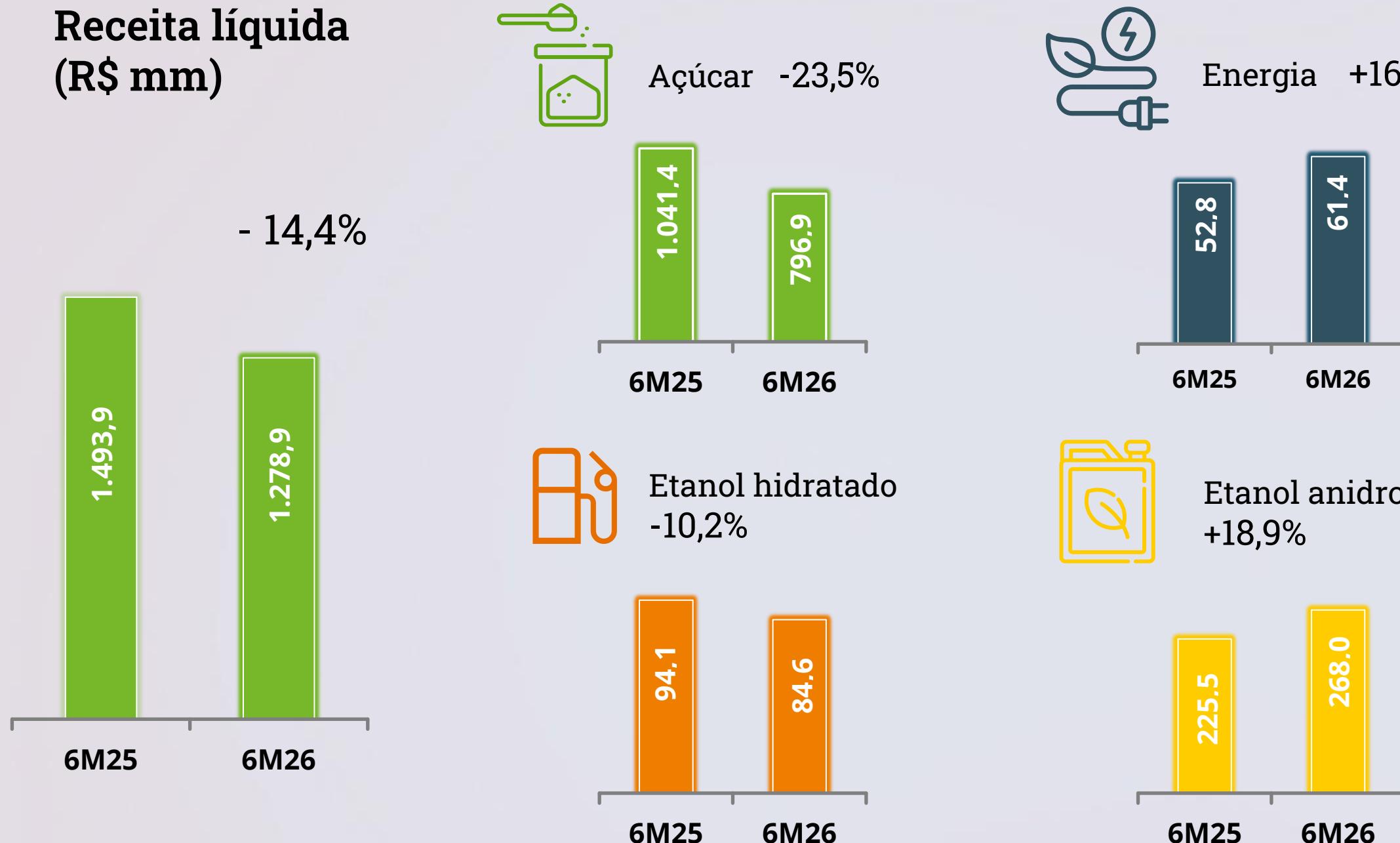
Energia exportada: -0,5%

# Receita líquida

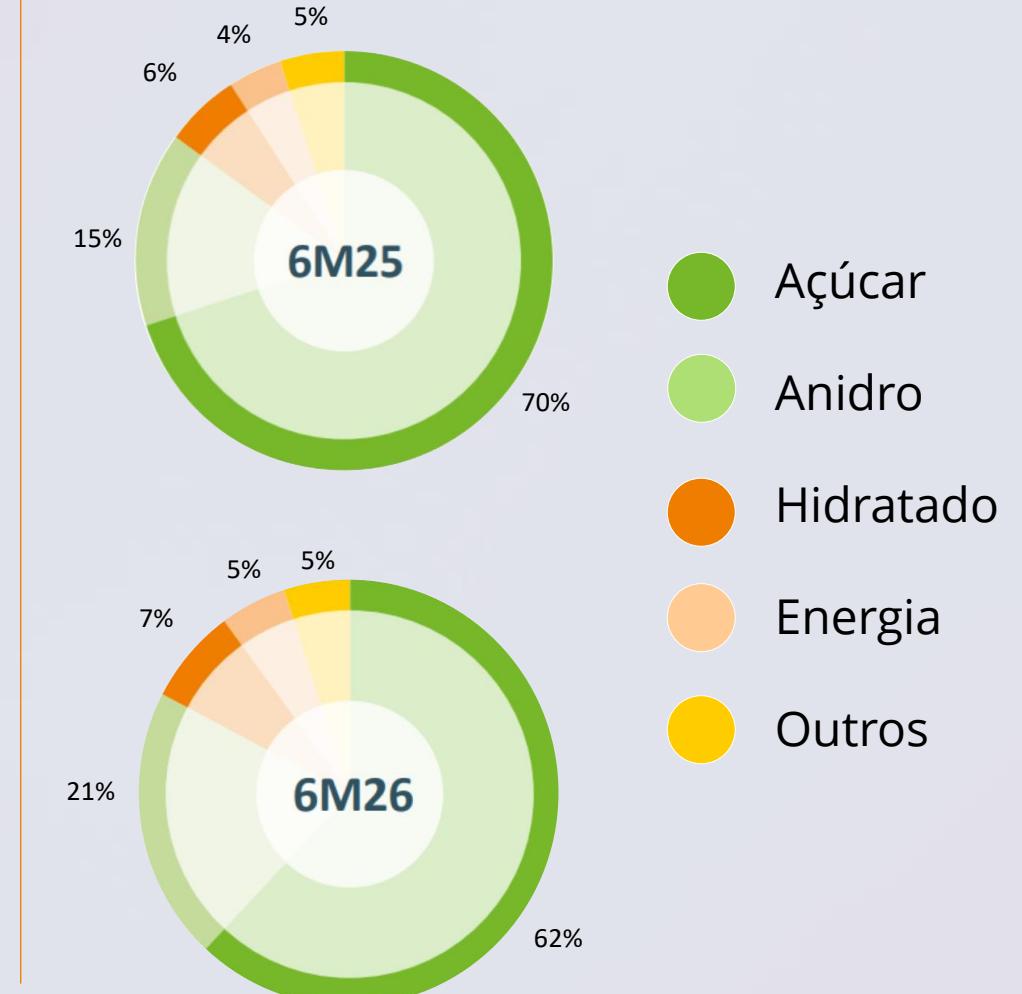


6M26 x 6M25

## 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.

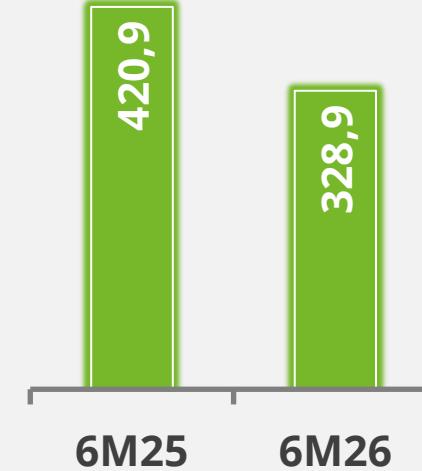
# Receita líquida



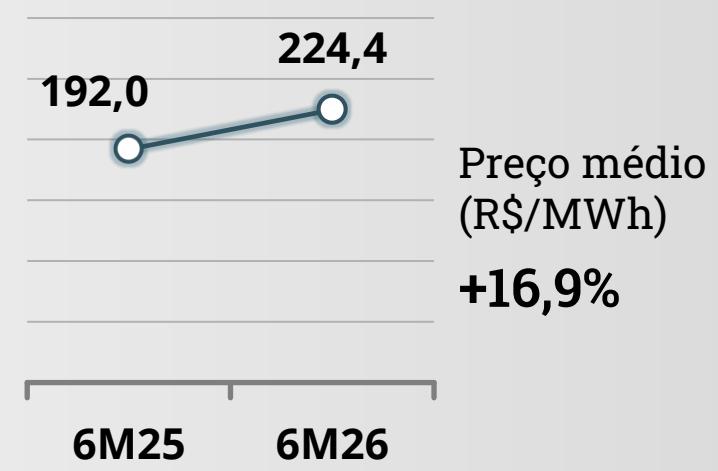
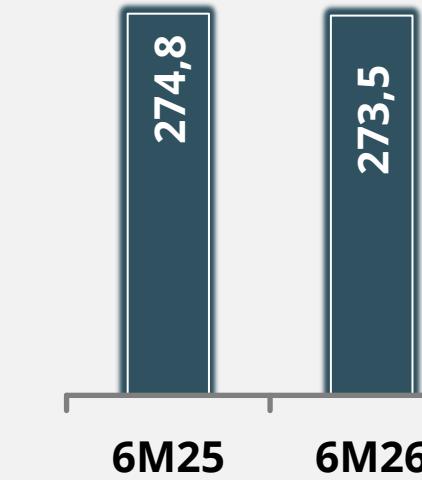
Volume e preço médio - 6M26 x 6M25



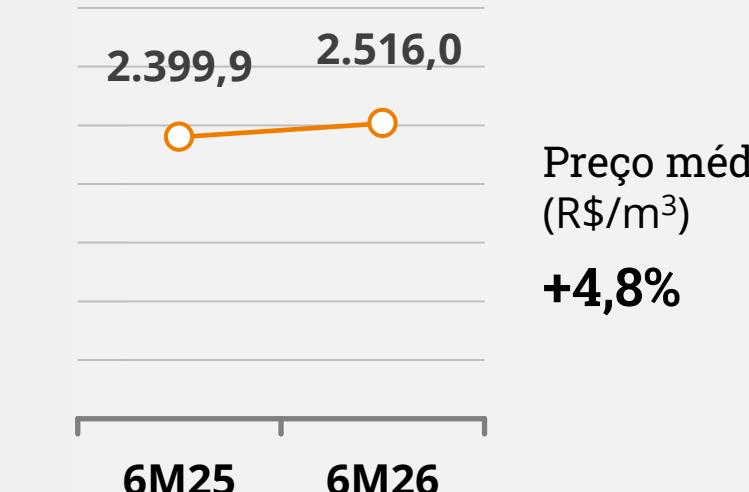
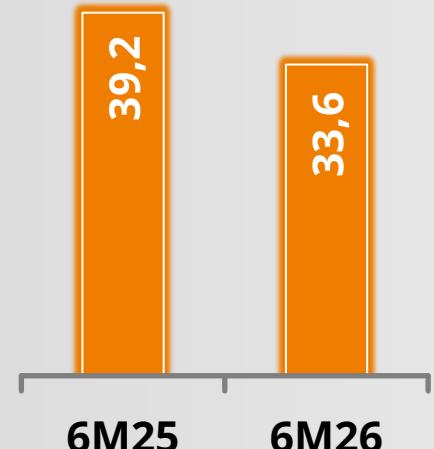
## Açúcar



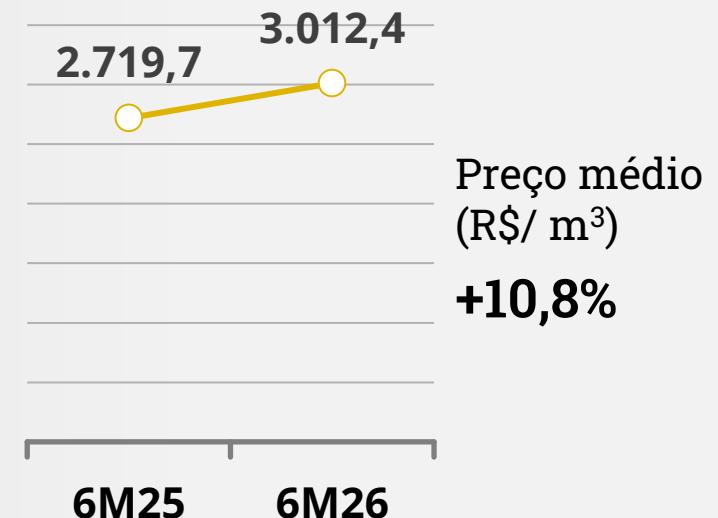
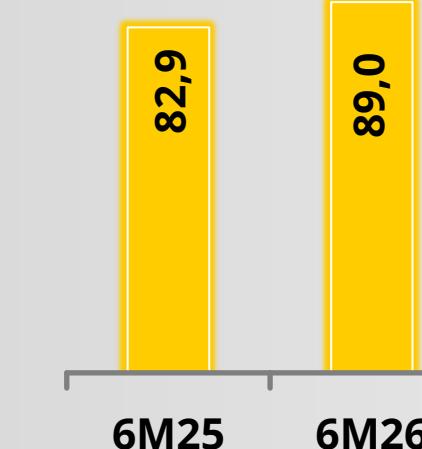
## Energia



## Etanol hidratado



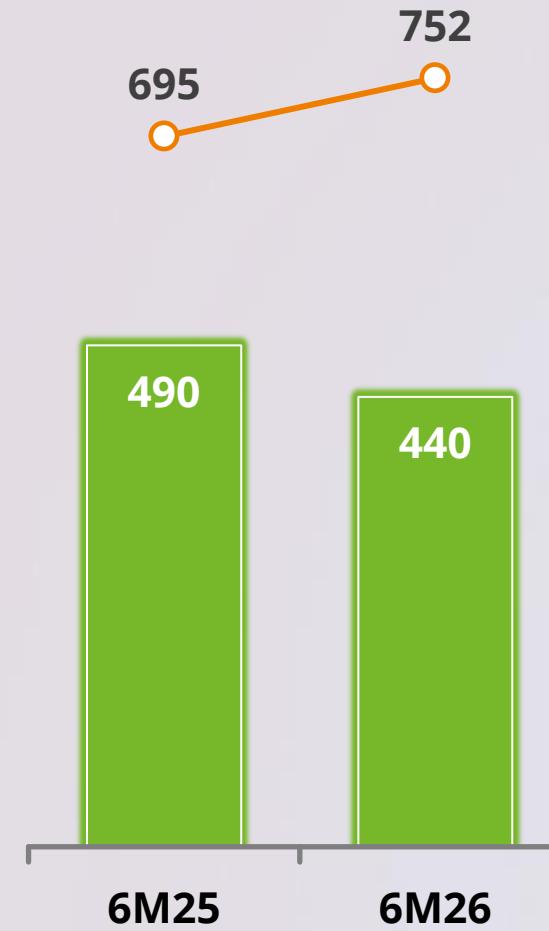
## Etanol anidro



# Custos

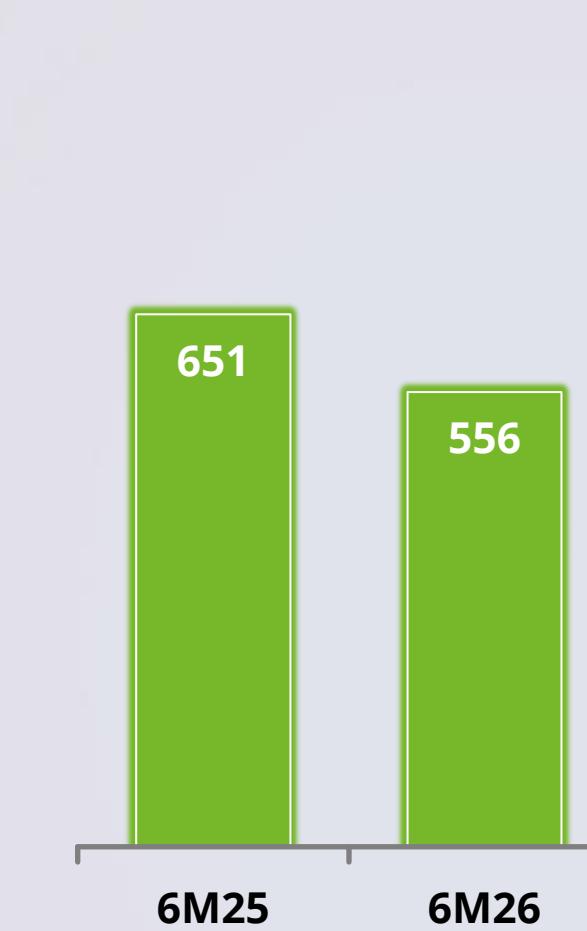
6M26 x 6M25

## CPV Caixa\*



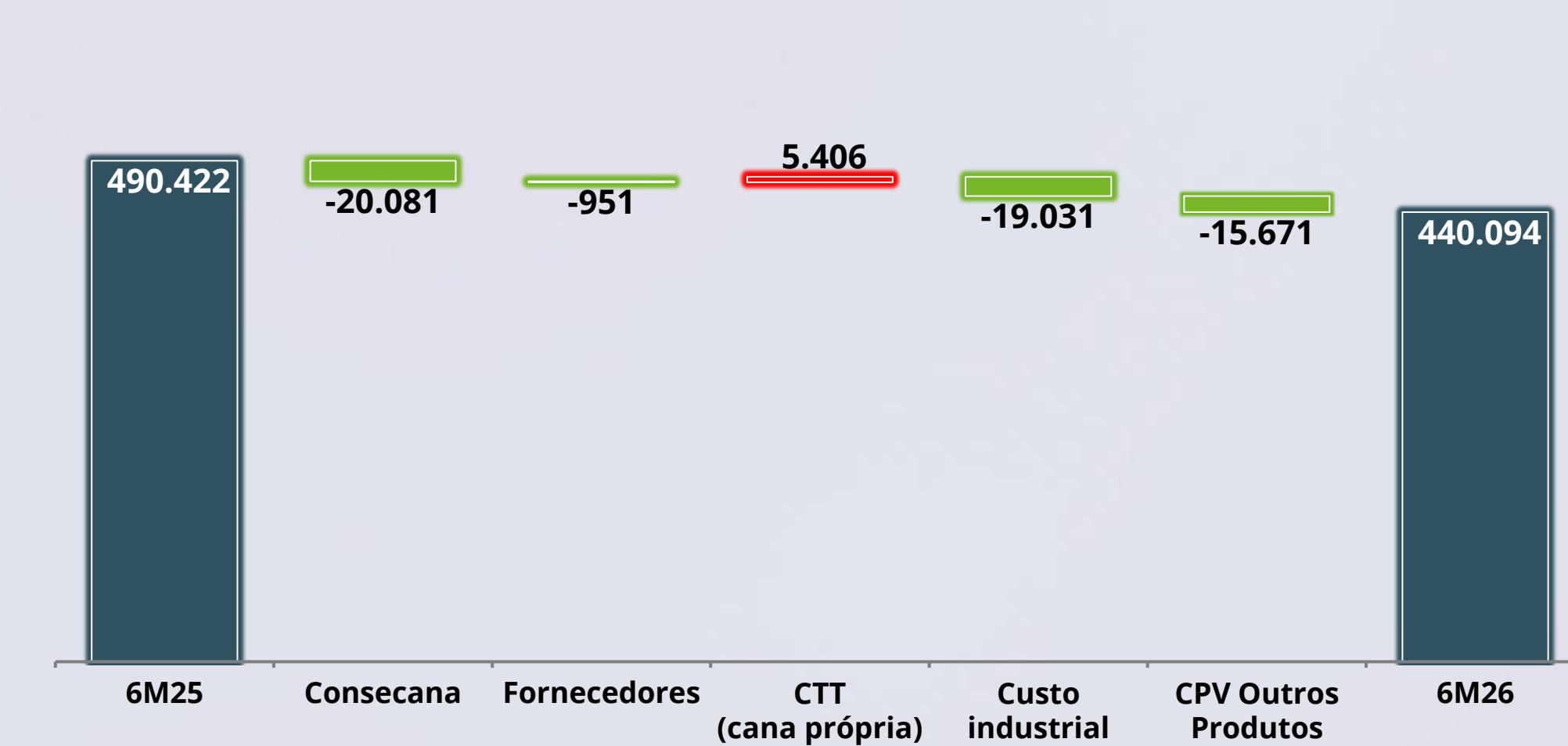
- CPV Caixa (R\$ mm):  
**- 10,3%**
- Custo unitário (agrícola + industrial/ATR)  
**+8,1%**

## ATR vendido (mil t)



- ATR vendido  
**- 14,6%**

## Evolução do CPV Caixa (R\$ mil)



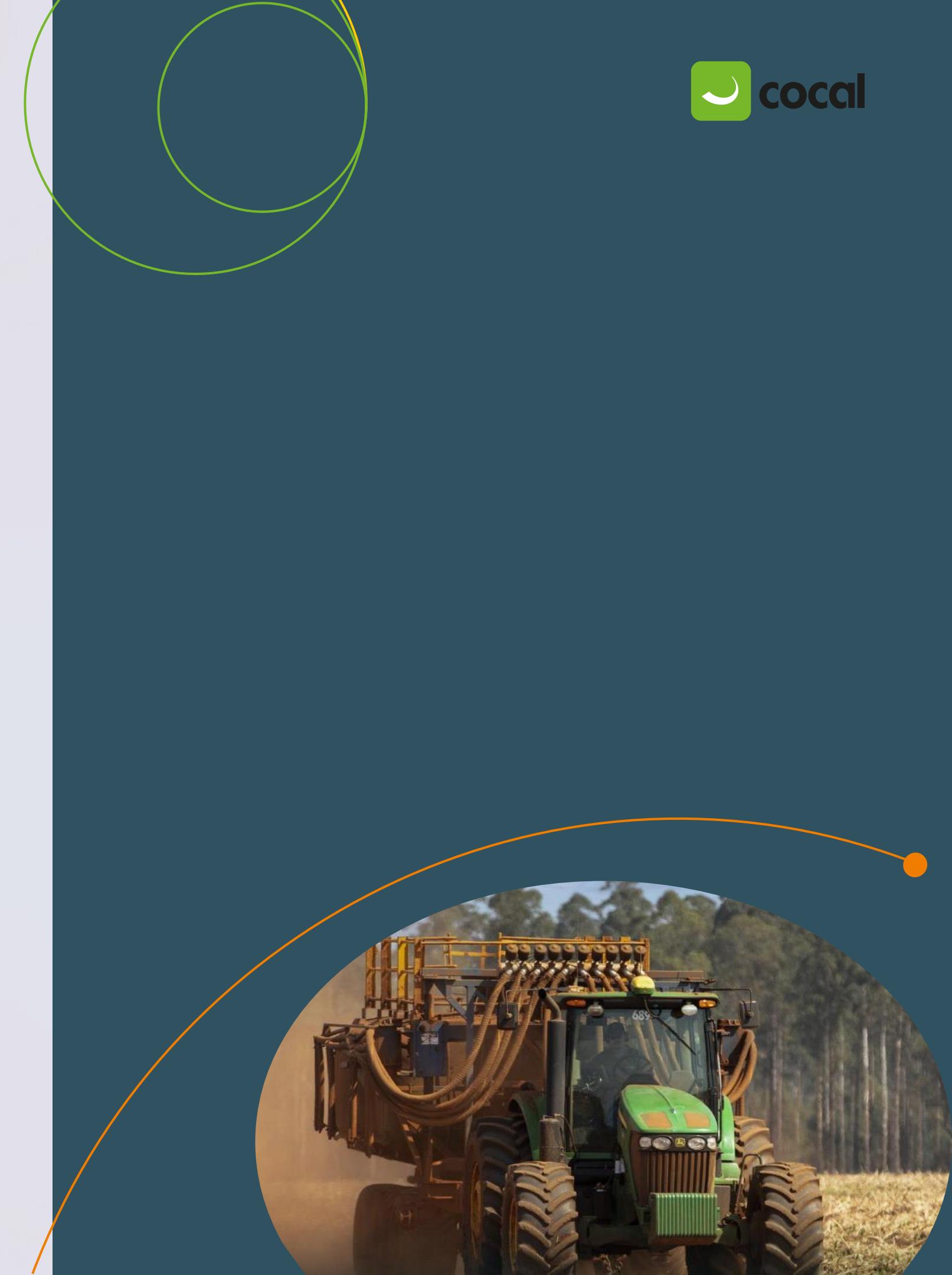
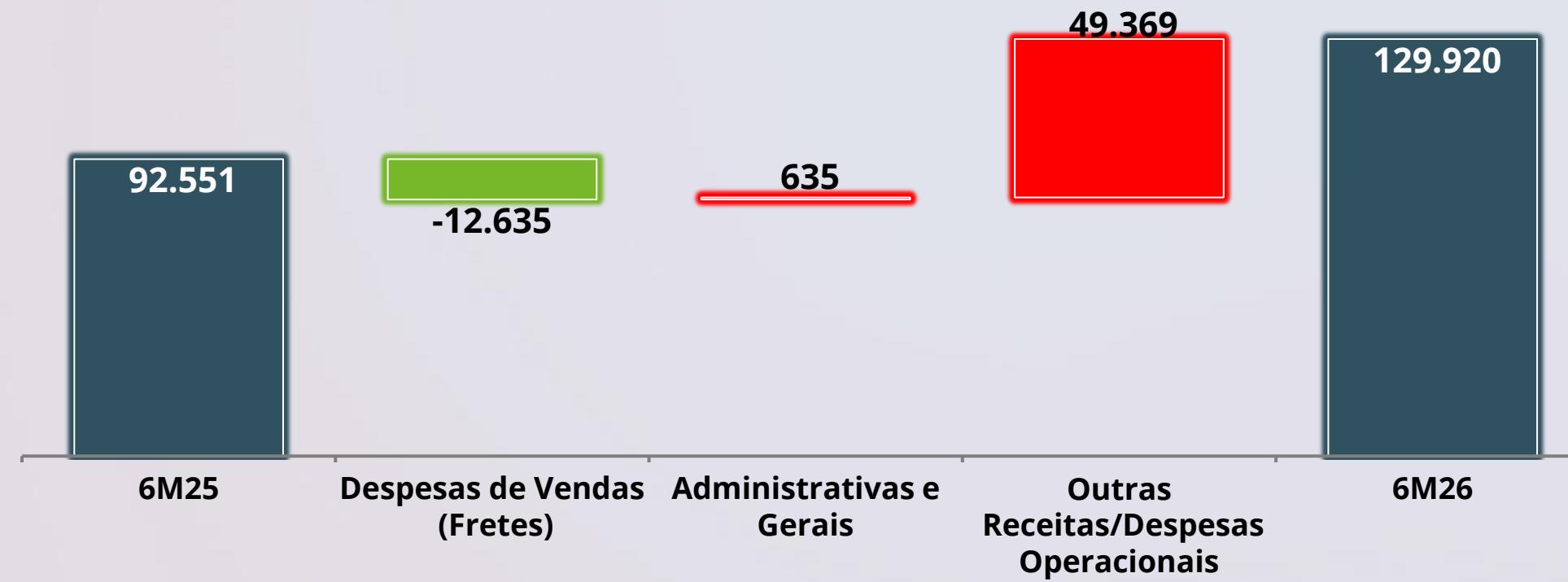
\* Os dados não contemplam impactos do IFRS 16/CPC 06 – Operações de arrendamento mercantil

# Despesas operacionais

6M26 x 6M25

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

## Evolução das despesas operacionais (R\$ mil)

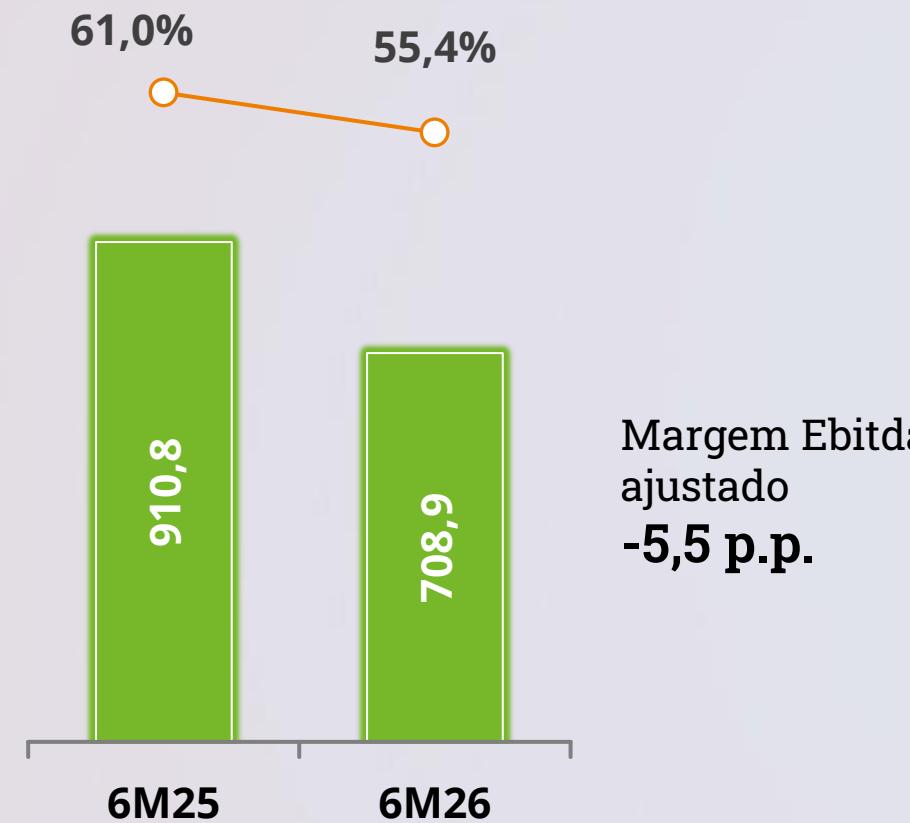


# Ebitda ajustado\*

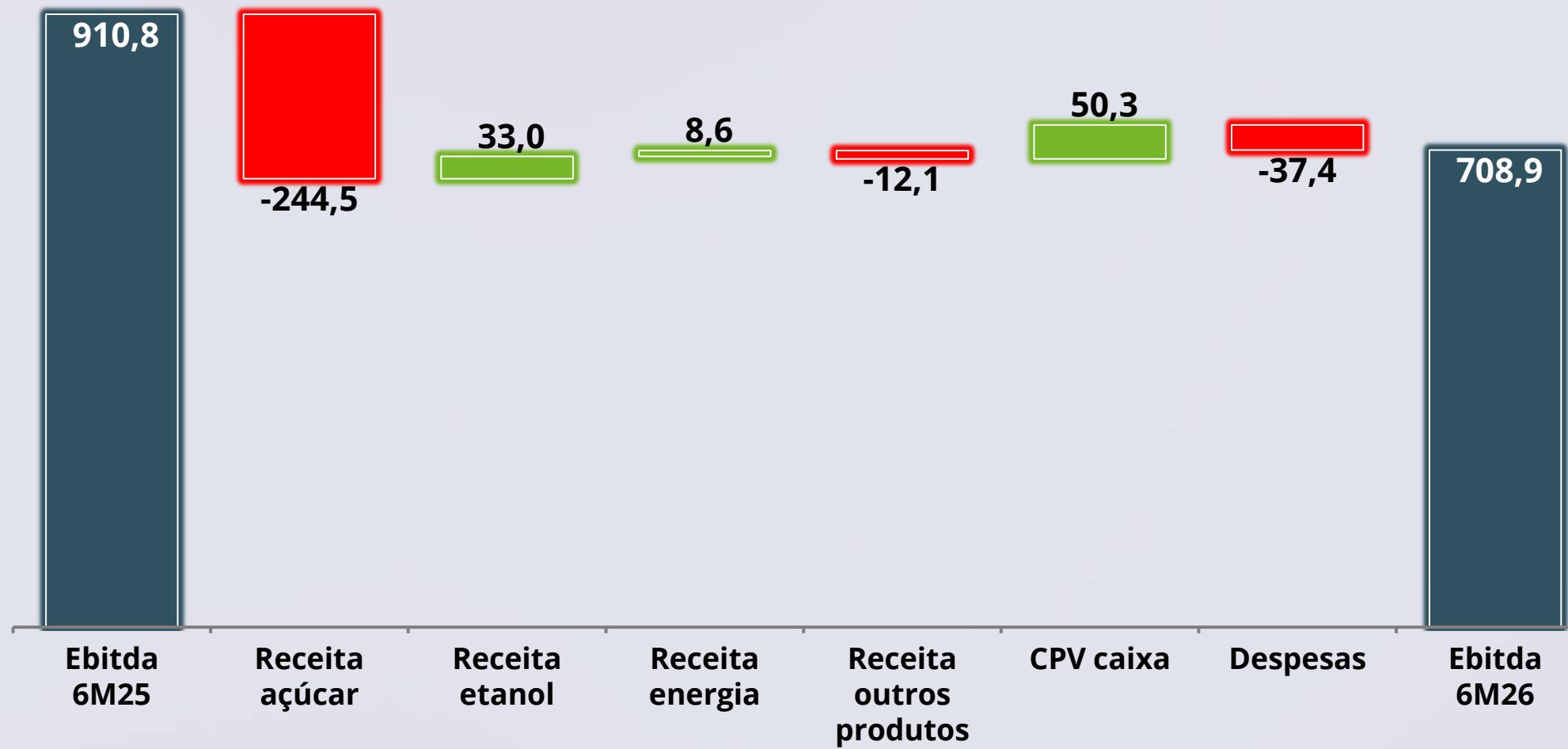
6M26 x 6M25

## Ebitda ajustado (R\$ mm)

-22,2%



## Evolução do Ebitda ajustado (R\$ mm)



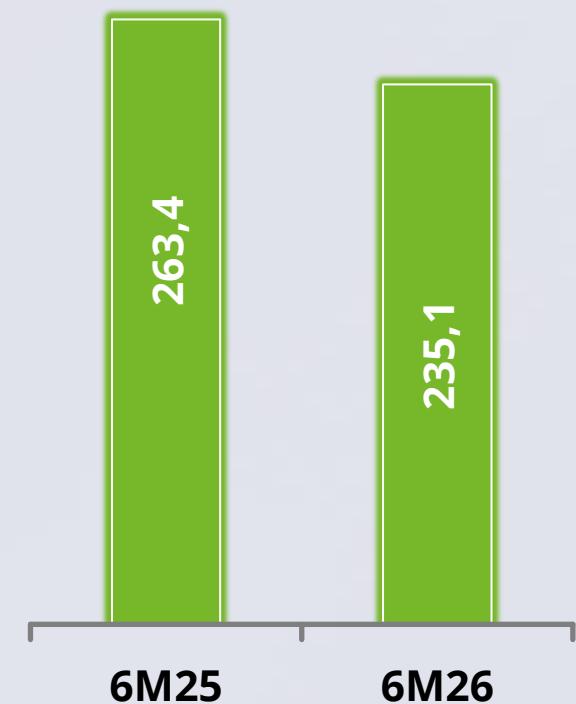
\* O Ebitda ajustado não contempla os impactos do IFRS 16/CPC 06 - Operações de arrendamento mercantil

# 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%
<b>Receitas/(despesas) financeiras</b>		<b>(144.291)</b>	<b>(182.977)</b>	<b>-21,1%</b>
AVP de passivos de arrendamento – IFRS 16		(90.848)	(80.408)	13,0%
<b>Resultado financeiro líquido</b>		<b>(235.139)</b>	<b>(263.385)</b>	<b>-10,7%</b>

**Despesa financeira líquida**  
(R\$ mm)



## Receitas

Receita financeira em razão dos rendimentos auferidos com aplicações financeiras.



## Despesas

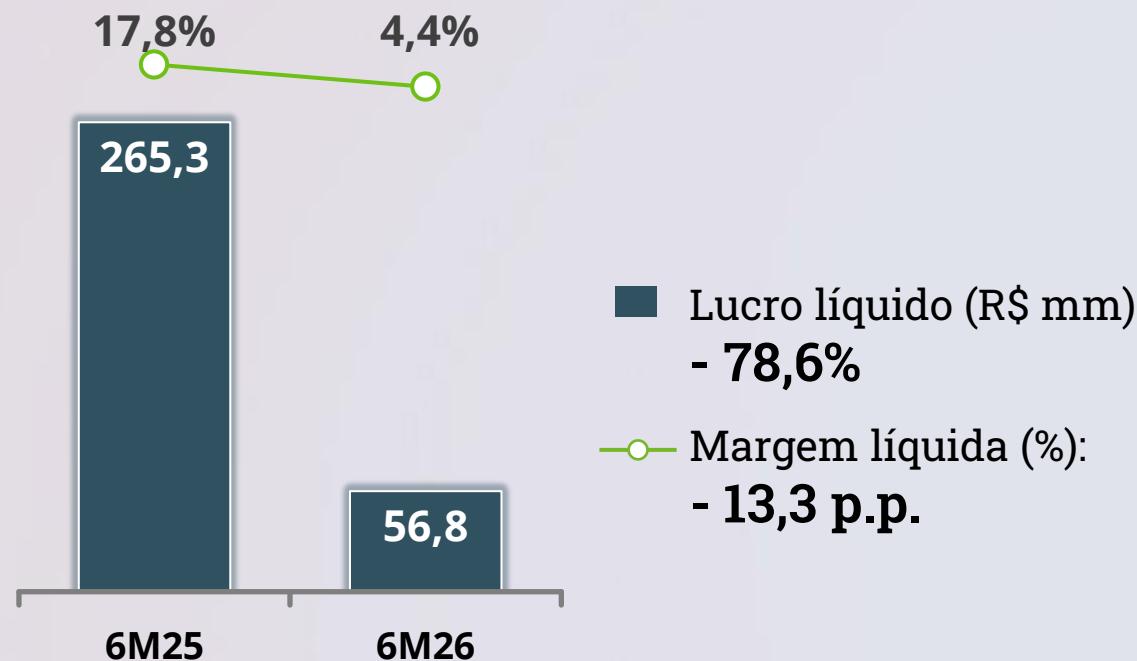
Manutenção da dívida para a suportar os novos investimentos focados em diversificação de produtos e para manter o forte nível de liquidez.

# Lucro líquido

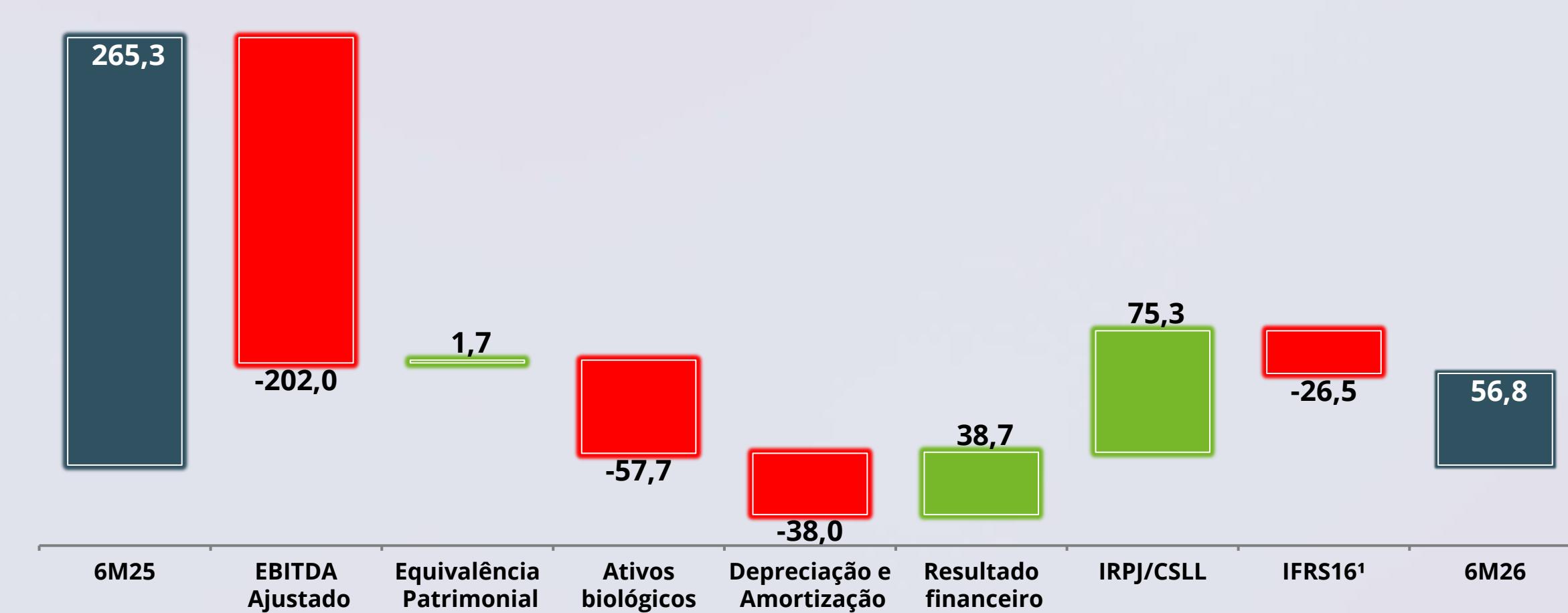
6M26 x 6M25



## Lucro líquido e sua margem sobre a receita



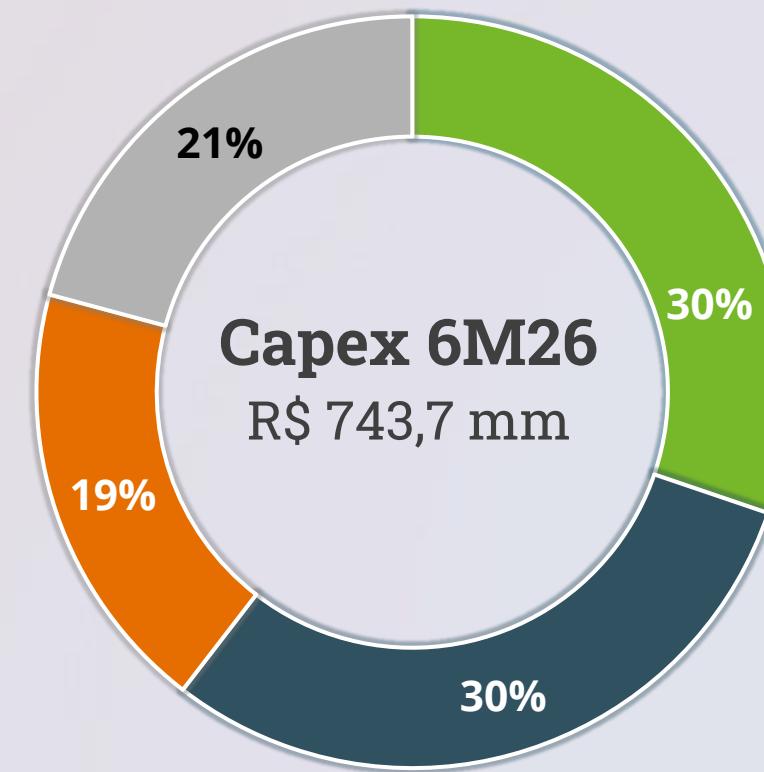
## Evolução do lucro líquido (R\$ mm)



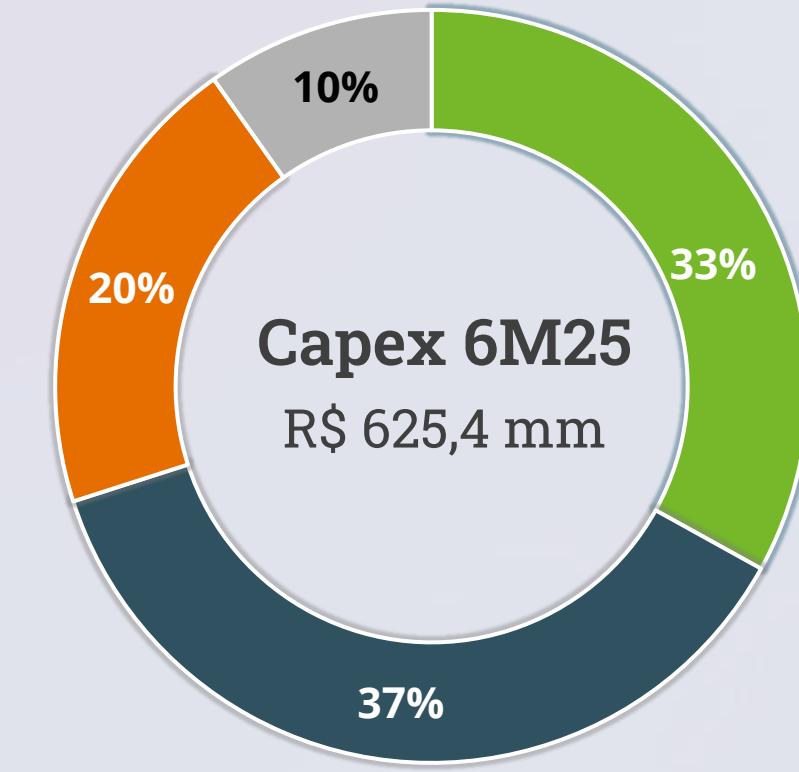
1 - Valor líquido de IRPJ/CSLL

# Capex

6M26 x 6M25



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



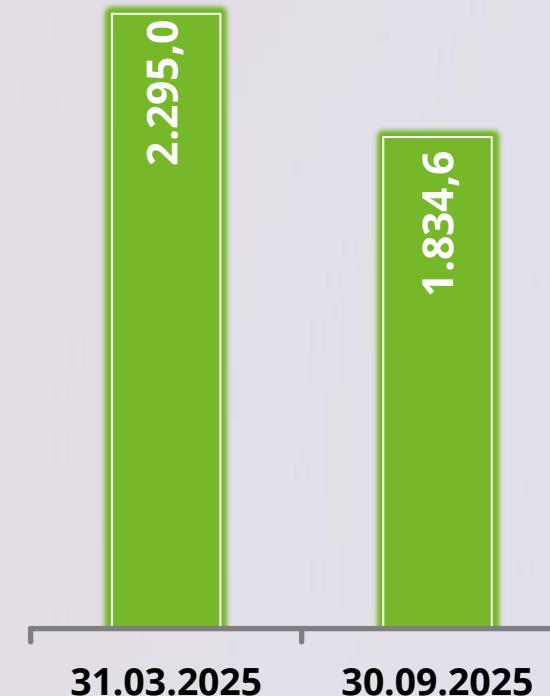
Capex	6M26	6M25	Var. %
R\$ mil			
● Plantio de cana	224.713	206.654	8,7%
● Tratos culturais	224.907	231.465	-2,8%
● Melhoria / Confiabilidade operacional	139.310	125.851	10,7%
● Expansão	154.808	61.413	152,1%
<b>Total</b>	<b>743.739</b>	<b>625.383</b>	<b>18,9%</b>

# Endividamento

Ao final do 6M26 x 12M25

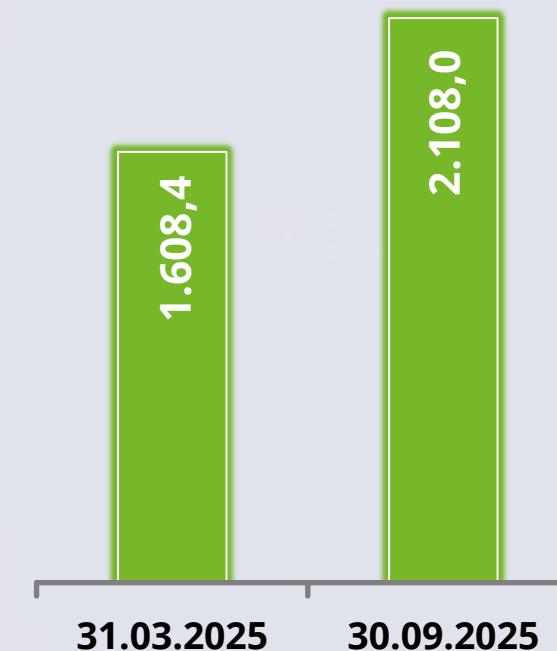
**Caixa e equivalentes**  
(R\$ mm)

-20,1%

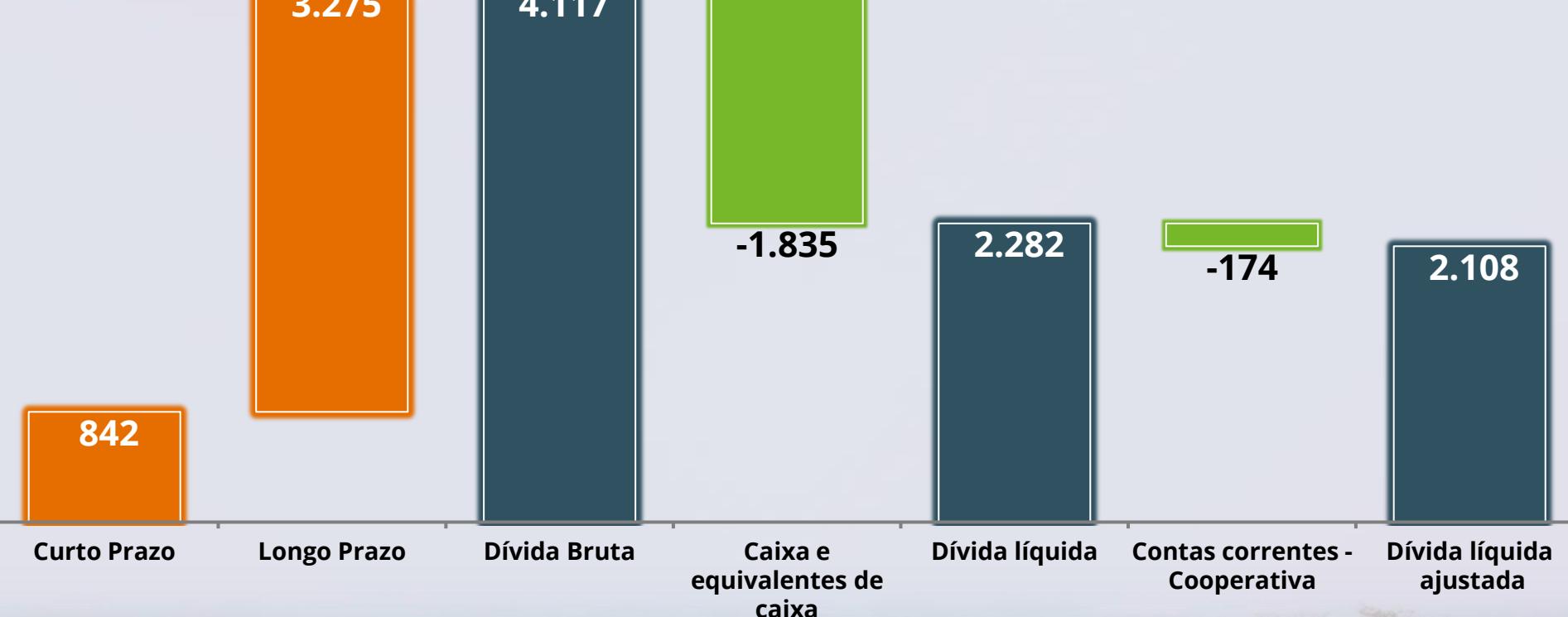


**Dívida líq. ajustada**  
(R\$ mm)

+31,1%



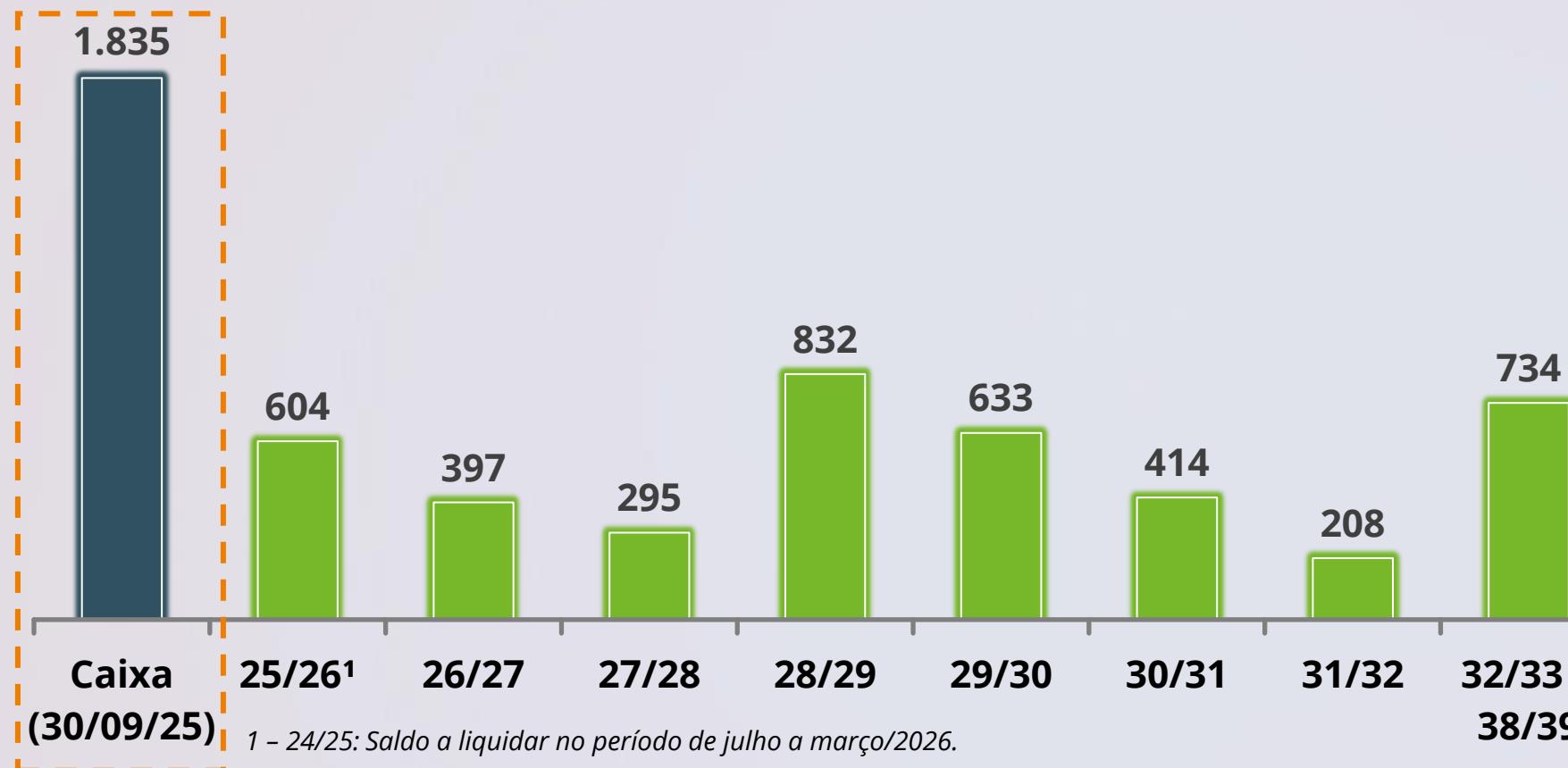
**Perfil da dívida**  
(R\$ mm)



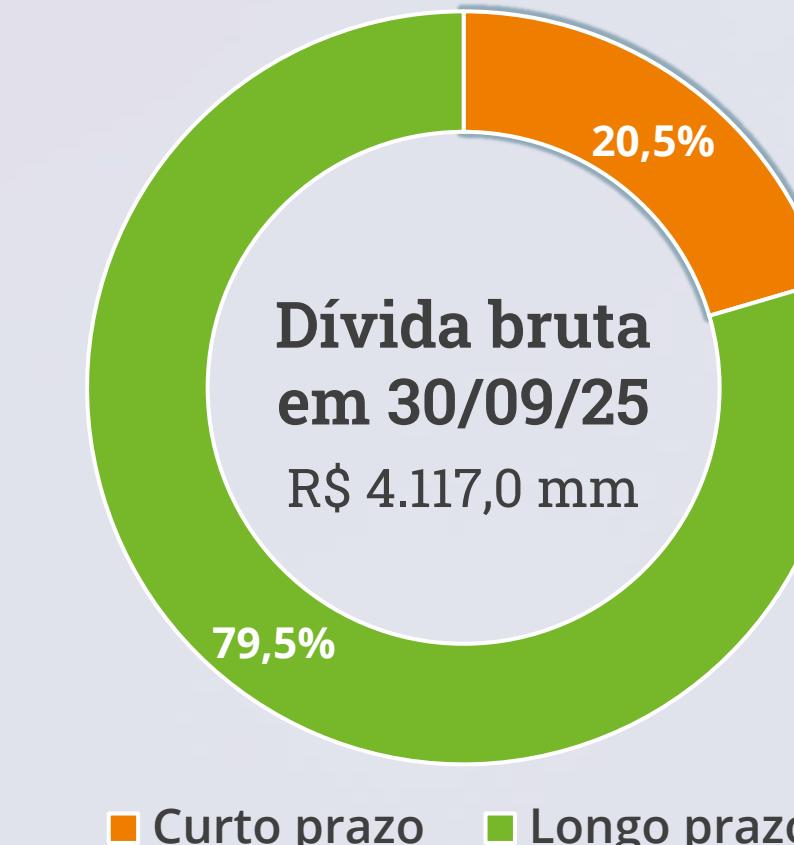
# Endividamento

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

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

## *Guidance* operacional

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





cocal