



cocal

Resultados 4T26 e 12M26 - 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*

Destques do período



12M26 x 12M25

72,3 t/ha

TCH cana própria

131,0 kg/t

ATR



9,5 t/ha

TAH

+1,9%



8,6 mm t
cana processada
+ 4,4%



1.160 mil t
ATR Produzido
-0,5 %



R\$ 173,3 mm

Lucro líquido

-48,5%



6,7%

Margem líquida

-6,2 p.p.

R\$ 1.366,5 mm

Ebitda ajustado

-10,6%



53,0%

Margem Ebitda ajustado

-5,8 p.p.



R\$ 3.695,4 mm
Dívida líquida ajustada

2,70x

Dívida líq./Ebitda (ajustados)



R\$ 2.576,1 mm

Receita líquida

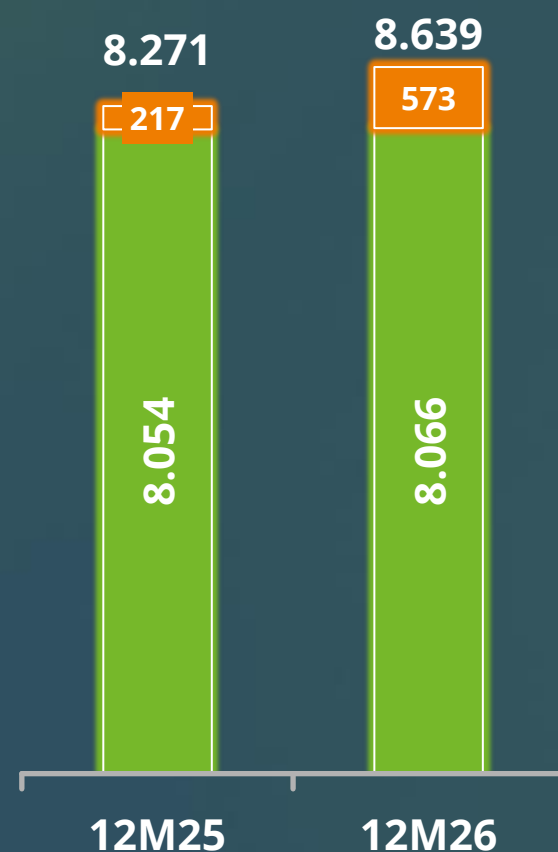
-0,9%

Desempenho operacional



Produção e eficiência

Moagem (mil t)



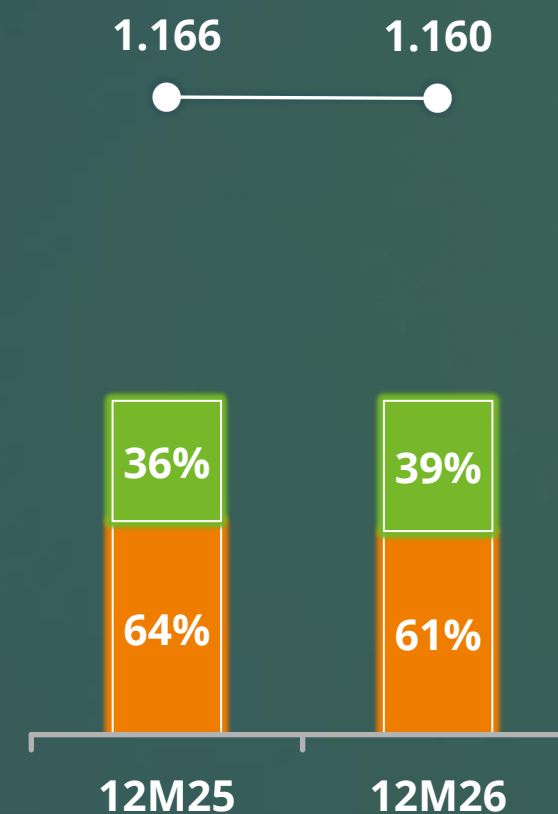
■ Cana própria: + 0,1%
■ Cana de 3ºs: + 163,9%
Total: + 4,4%

Produtividade



■ ATR cana (kg/t): - 2,7%
■ TCH (t/ha): + 4,7%
—○ TAH (t/ha): + 1,9%

Produção / Mix



■ Mix açúcar
■ Mix etanol
—○ ATR produzido (mil t): -0,5%

8,6 milhões t

de cana processadas na safra 2025/26, alta de 4,4% em relação à safra anterior.

Desempenho operacional

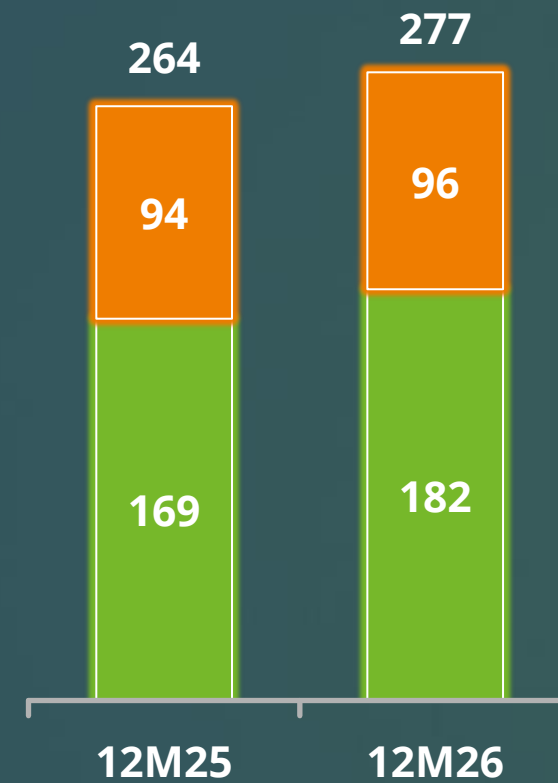
Volume de produção

Açúcar
(mil t)



■ Açúcar: - 4,1%

Etanol
(mil m³)



■ Anidro: +7,2%
■ Hidratado: +1,4%
Total etanol: +5,2%

Energia exportada
(mil MWh)

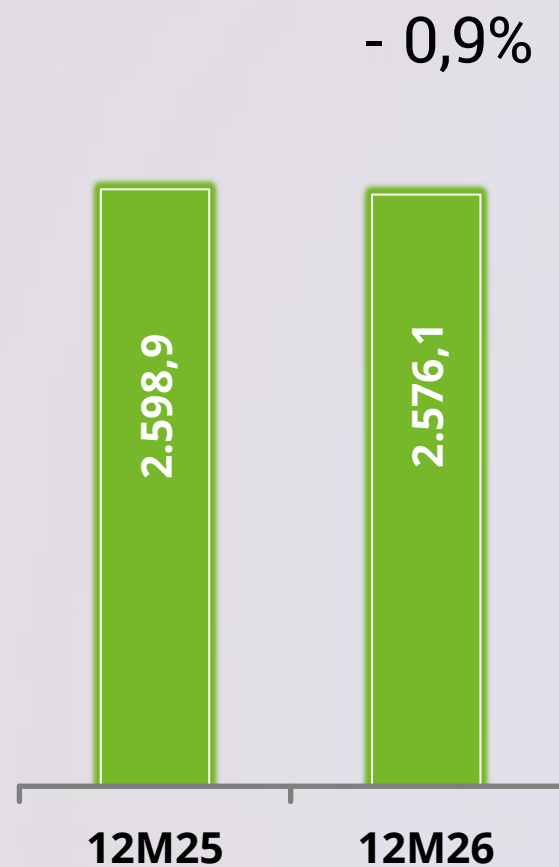


■ Energia exportada: +3,7%

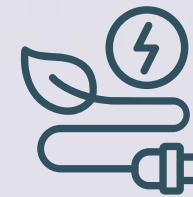
Receita líquida

12M26 x 12M25

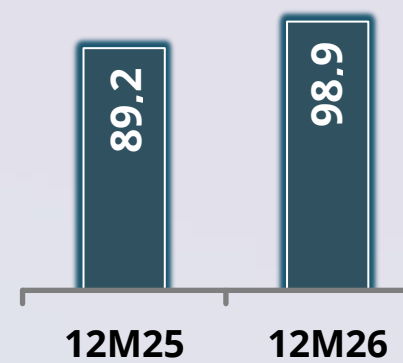
Receita líquida (R\$ mm)



Açúcar -10,8%



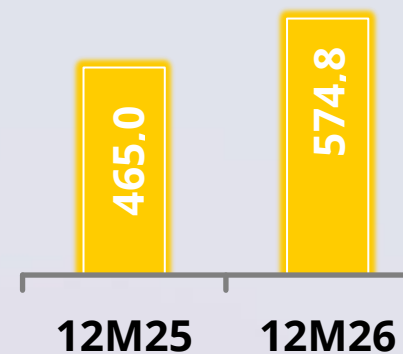
Energia +10,9%



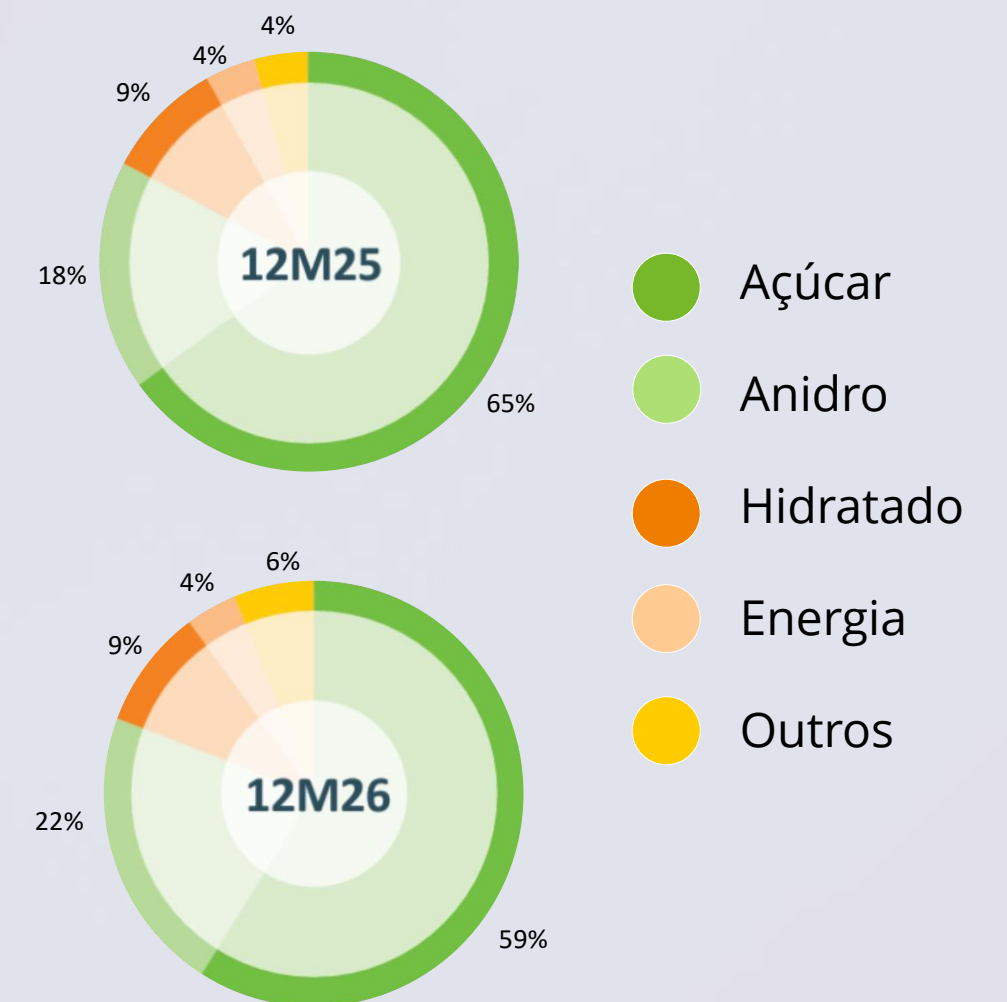
Etanol hidratado
-2,5%



Etanol anidro
+23,6%



Receita líquida por produto (%)



Aumento da participação do etanol no total da receita de 27% na safra 2024/25 para 32% na safra 2025/26.

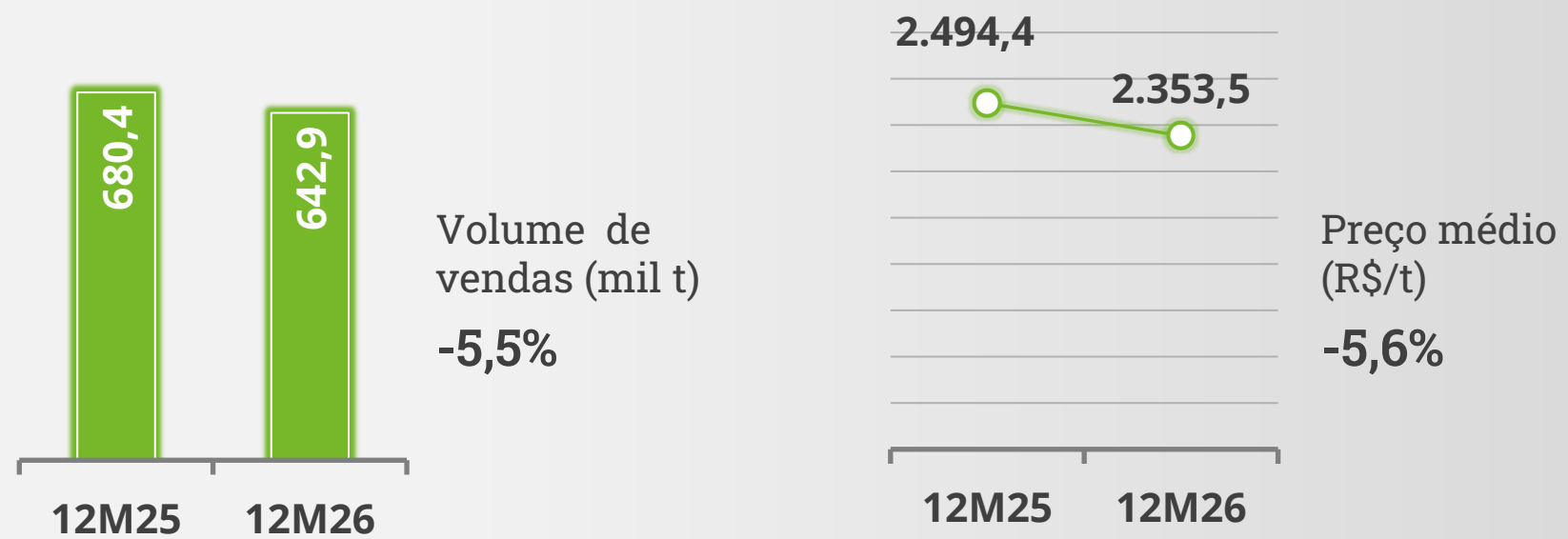
Receita líquida

Volume e preço médio – 12M26 x 12M25

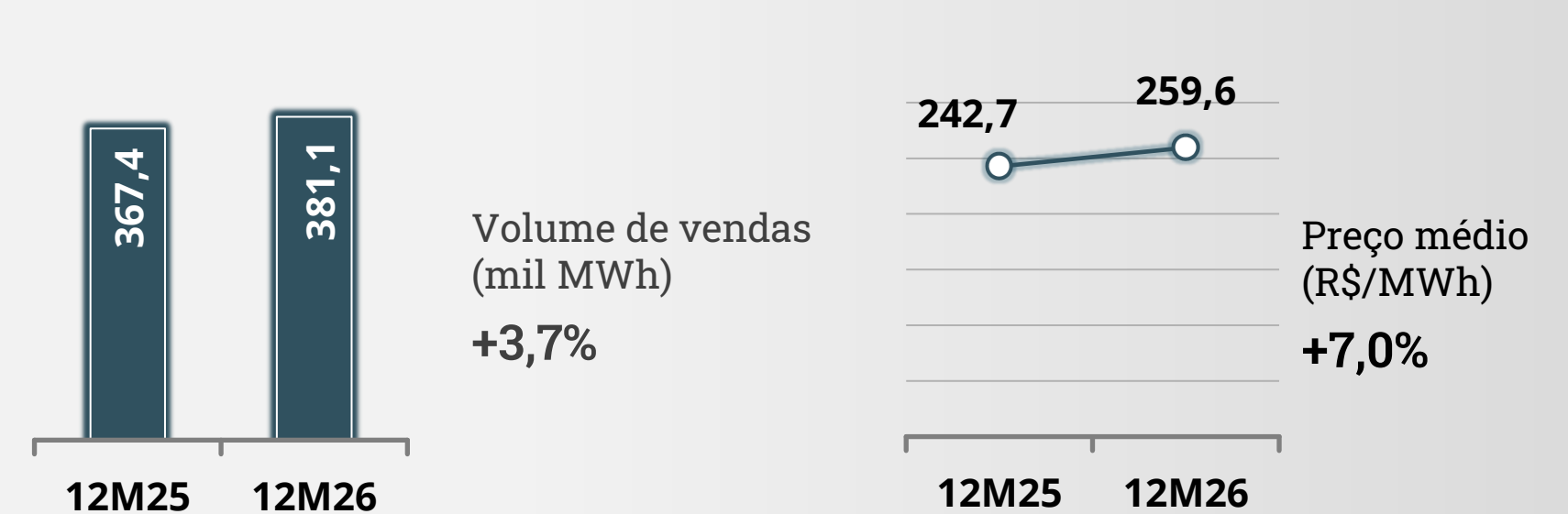


Açúcar

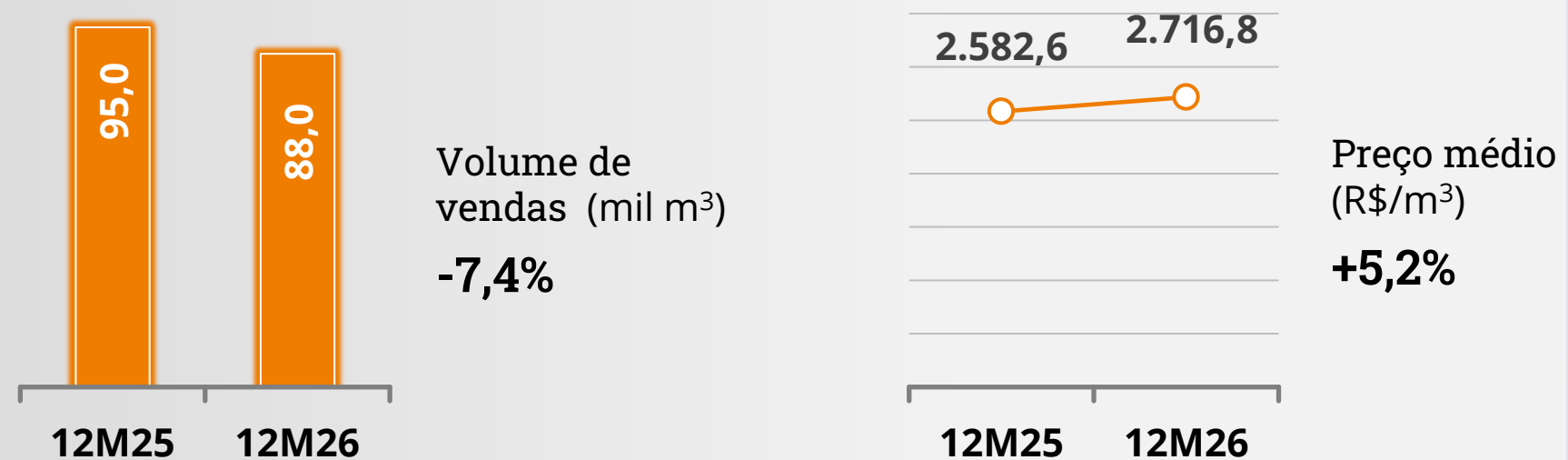
Preço médio FOB
12M25: R\$ 2.591,3
12M26: R\$ 2.432,7



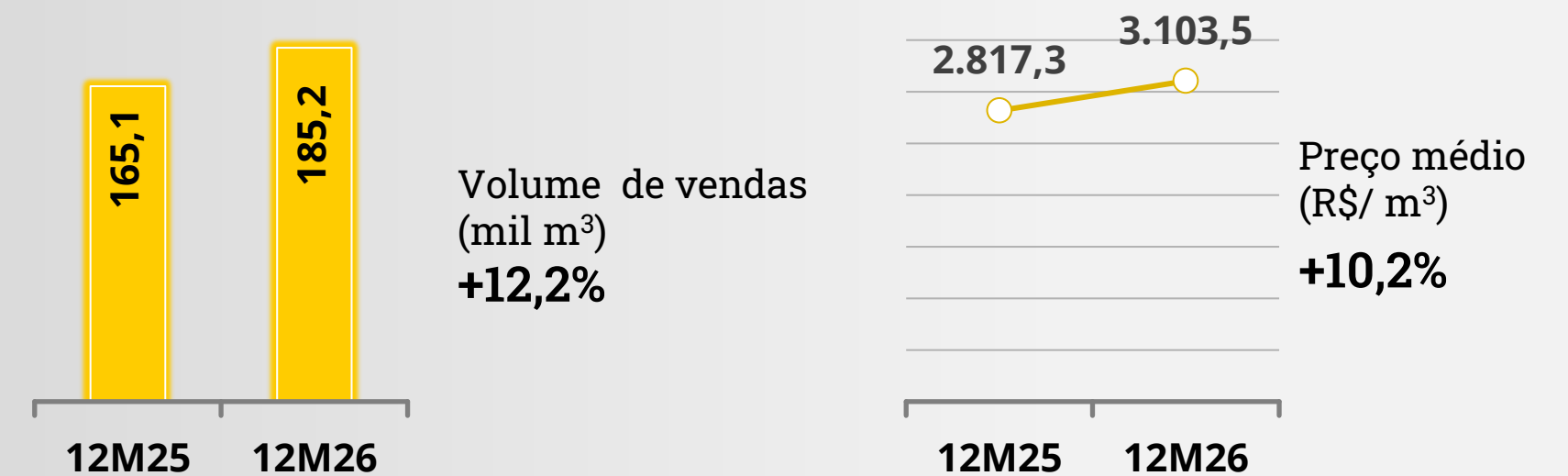
Energia



Etanol hidratado



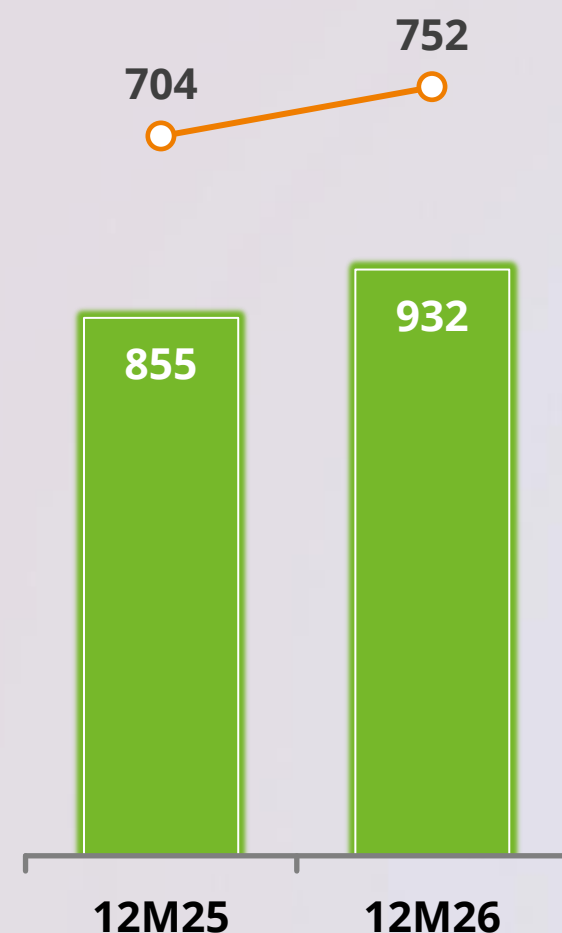
Etanol anidro



Custos

12M26 x 12M25

CPV Caixa*



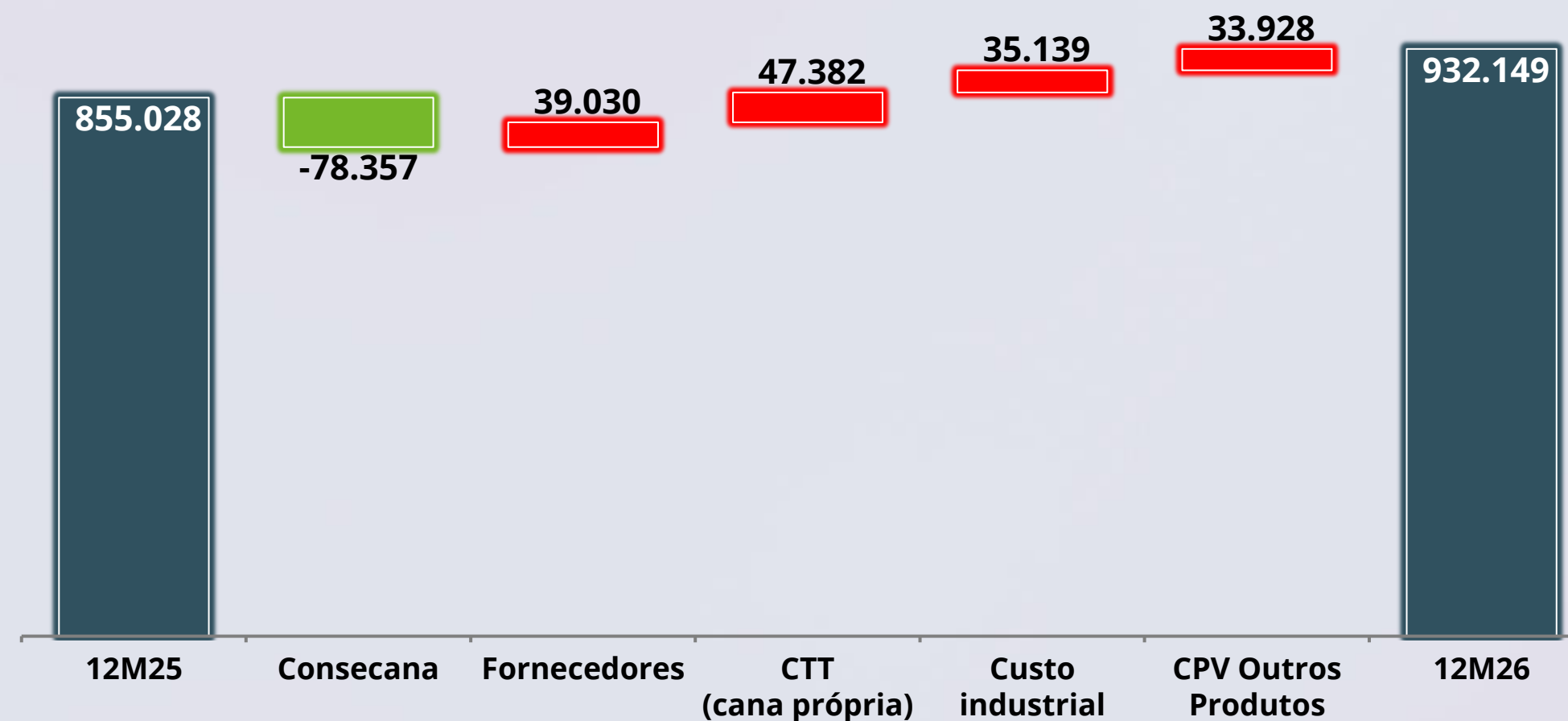
- CPV Caixa (R\$ mm):
+ 9,0%
- Custo unitário (agrícola + industrial/ATR)
+6,7%

ATR vendido (mil t)



ATR vendido
- 1,3%

Evolução do CPV Caixa (R\$ mil)



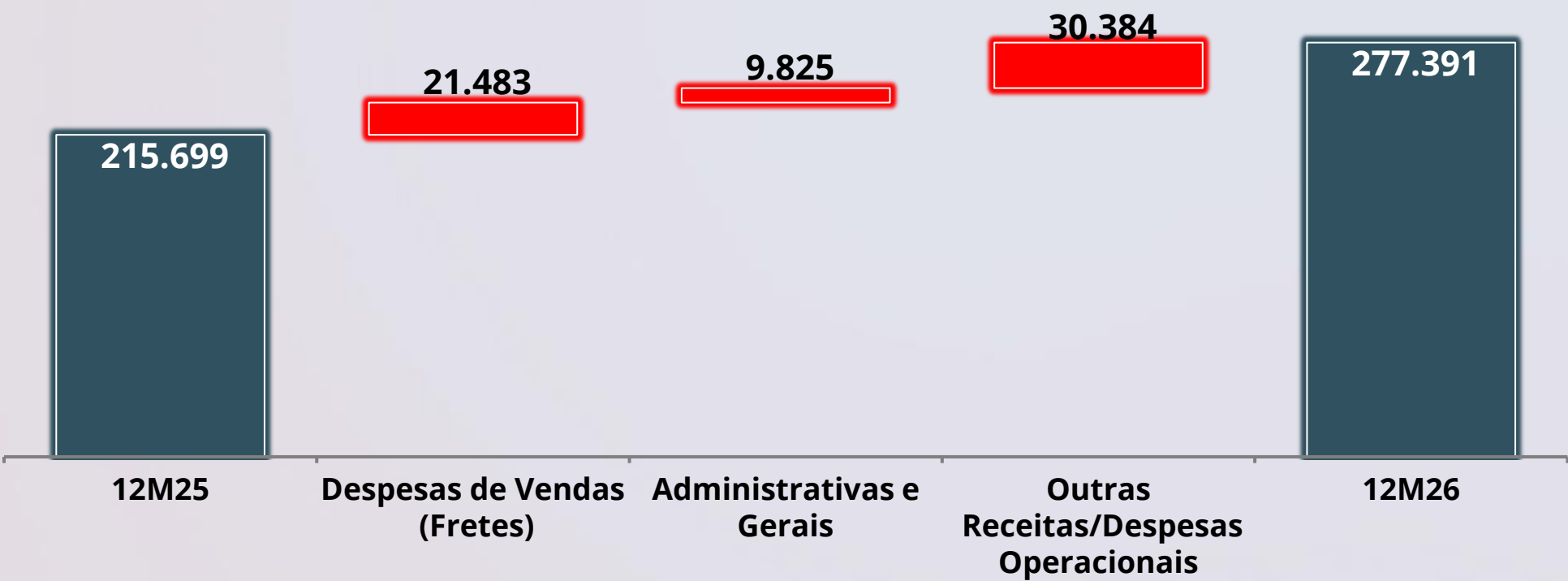
* Os dados não contemplam impactos do IFRS 16/CPC 06 – Operações de arrendamento mercantil

Despesas operacionais

12M26 x 12M25

Despesas Operacionais	R\$ mil	12M26	12M25	Var. %
	Vendas (frete)	176.659	155.176	13,8%
	Gerais & Adm.	125.065	115.240	8,5%
	Outras (receitas)/despesas	(24.333)	(54.717)	-55,5%
	Total	277.391	215.699	28,6%

Evolução das despesas operacionais (R\$ mil)

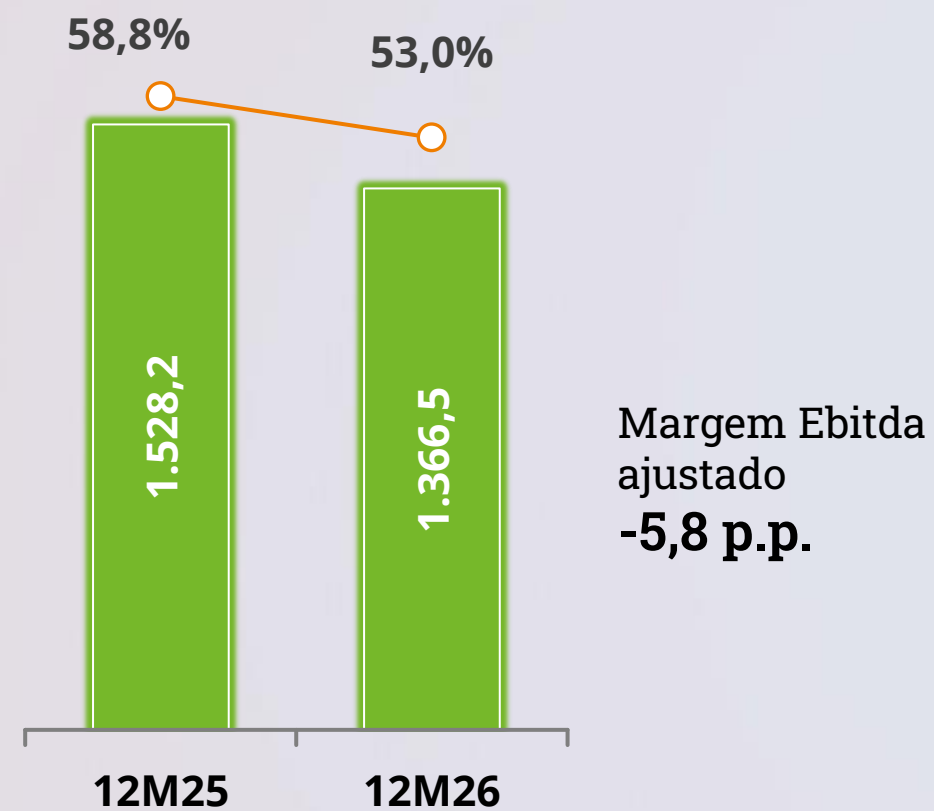


Ebitda ajustado*



12M26 x 12M25

Ebitda ajustado (R\$ mm)
-10,6%



Evolução do Ebitda ajustado (R\$ mm)



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

Resultado financeiro

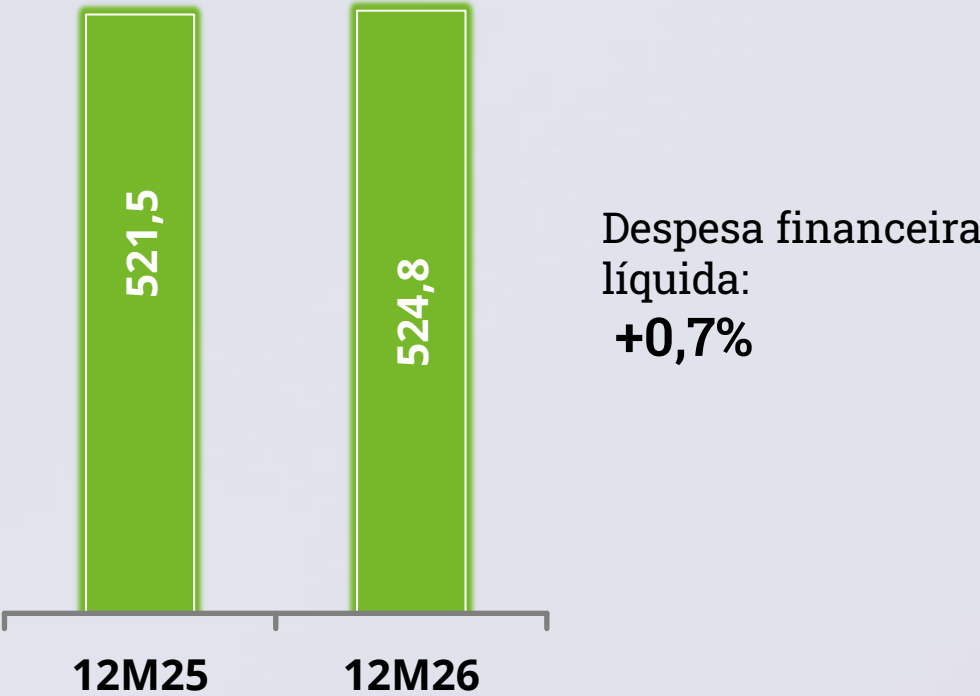


12M26 x 12M25

Resultado financeiro

R\$ mil	12M26	12M25	Var. %
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(531.695)	(446.487)	19,1%
Rendimentos com aplicações financeiras	300.381	198.456	51,4%
Outras receitas/(despesas)	(91.221)	(104.786)	-12,9%
Receitas/(despesas) financeiras	(322.535)	(352.817)	-8,6%
AVP de passivos de arrendamento – IFRS 16	(202.312)	(168.638)	20,0%
Resultado financeiro líquido	(524.847)	521.455	-0,7%

Despesa financeira líquida
(R\$ mm)



Receitas

Receita financeira em razão dos rendimentos auferidos com aplicações financeiras.



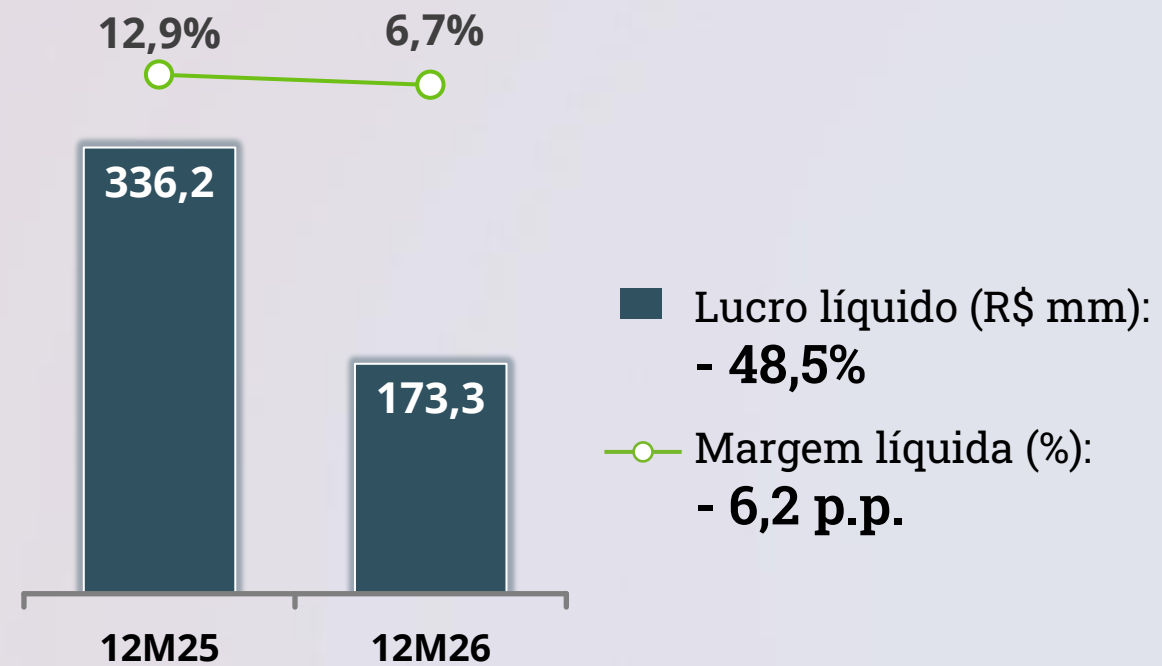
Despesas

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

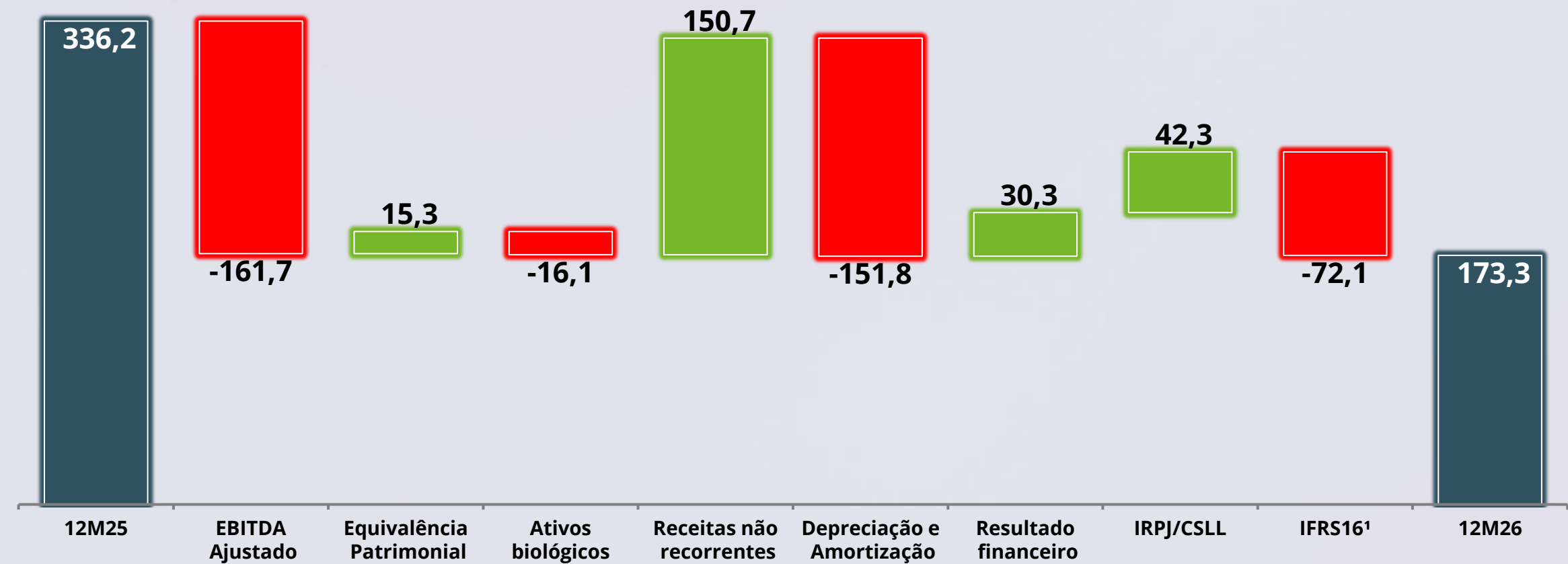
Lucro líquido

12M26 x 12M25

Lucro líquido e sua margem sobre a receita



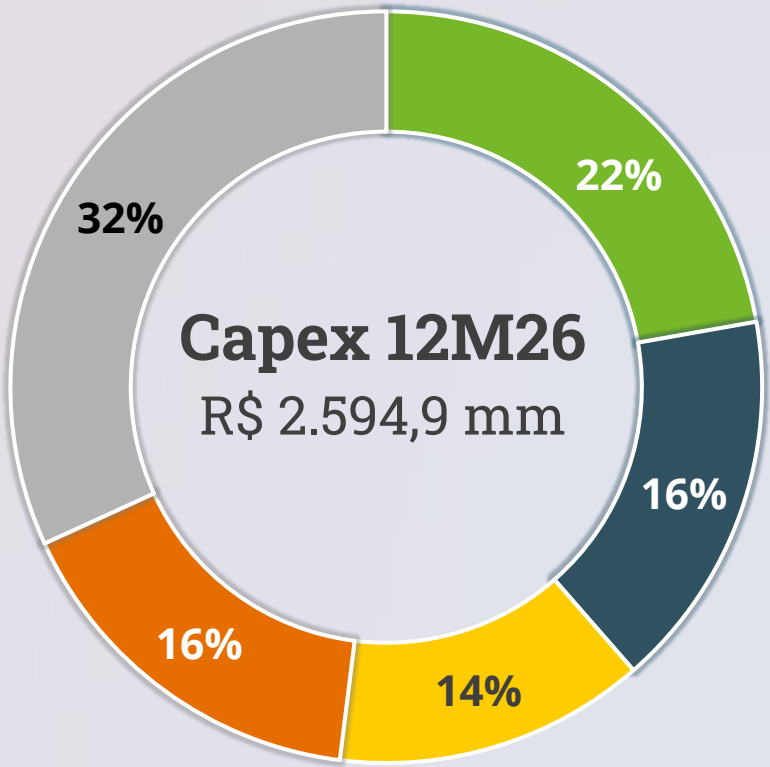
Evolução do lucro líquido (R\$ mm)



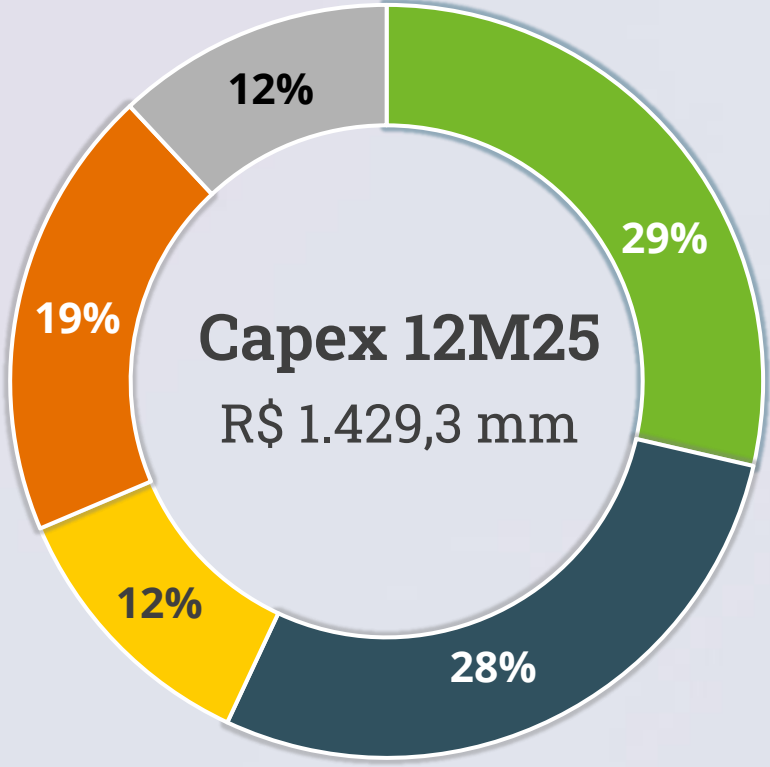
1 - Valor líquido de IRPJ/CSLL

Capex

12M26 x 12M25



- Plantio
- Tratos culturais
- Manutenção entressafra (agr. e ind.)
- Melhoria / Confiab. Operac.
- Expansão



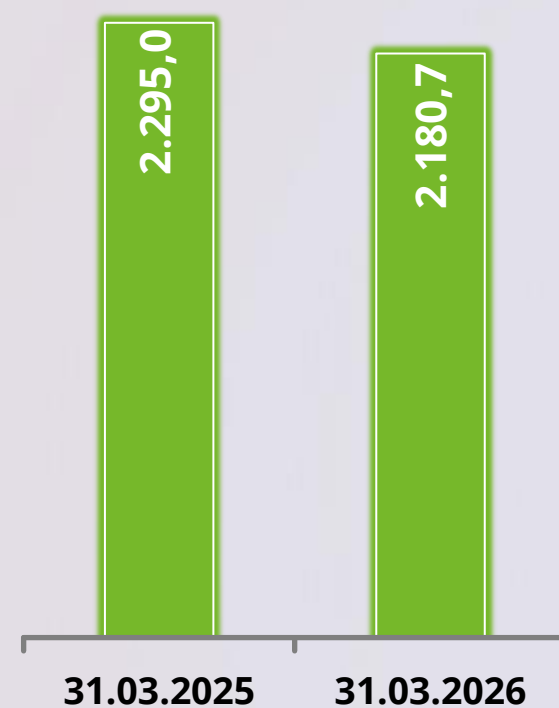
Capex	R\$ mil	12M26	12M25	Var. %
	● Plantio de Cana	576.402	408.937	41,0%
	● Tratos Culturais	424.570	405.158	4,8%
	● Manutenção Entressafra (ind. e agrícola)	347.751	166.576	108,8%
	● Melhoria / Confiabilidade operacional (ind. e agrícola)	420.281	277.797	51,3%
	● Expansão	825.873	170.877	383,3%
	Total	2.594.877	1.429.345	81,5%

Endividamento

Ao final do 12M26 x 12M25

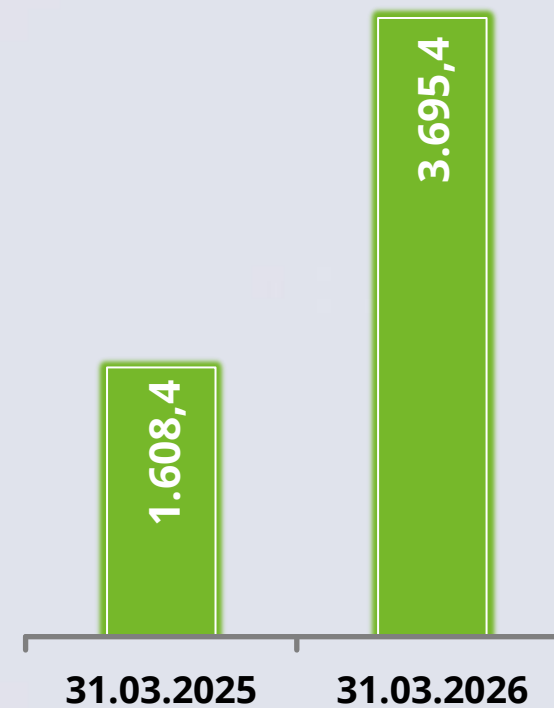
Caixa e equivalentes
(R\$ mm)

-5,0%

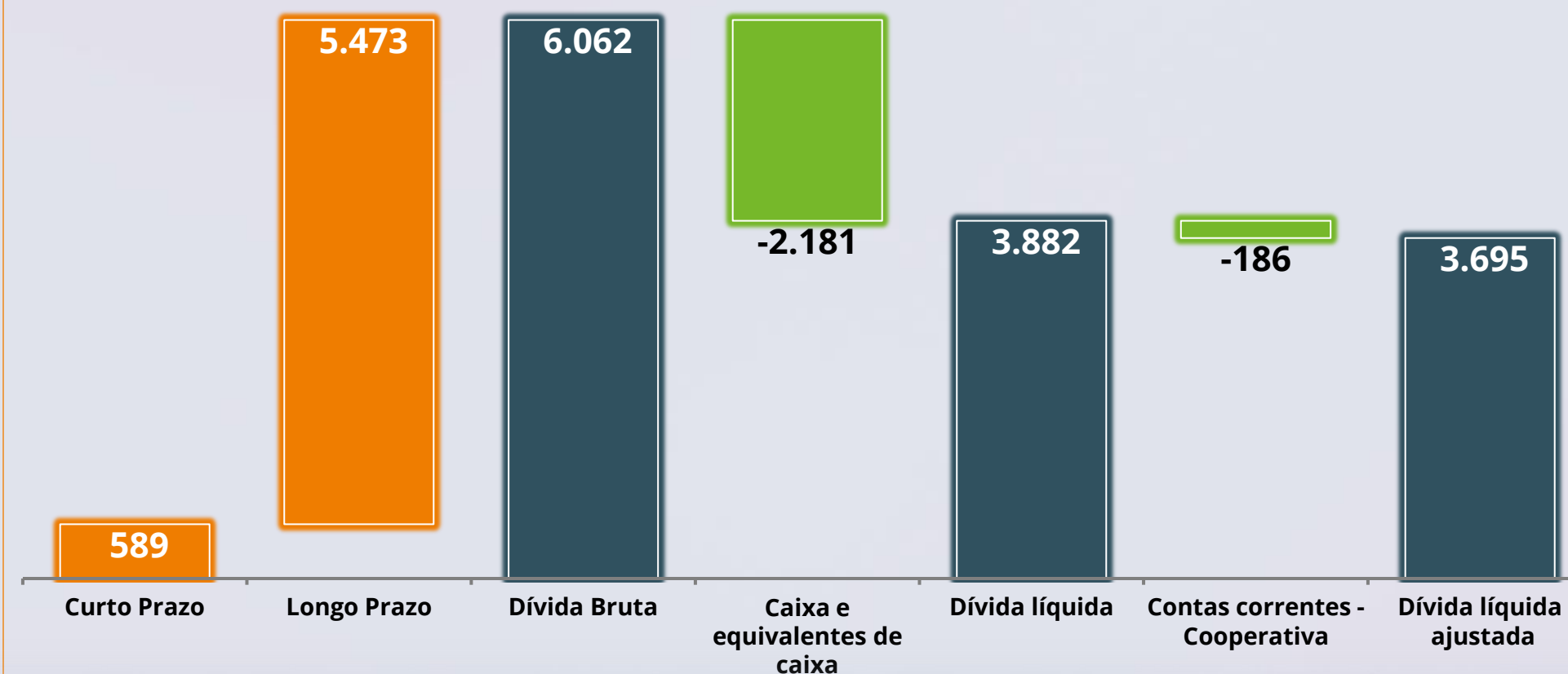


Dívida líq. ajustada
(R\$ mm)

+129,8%



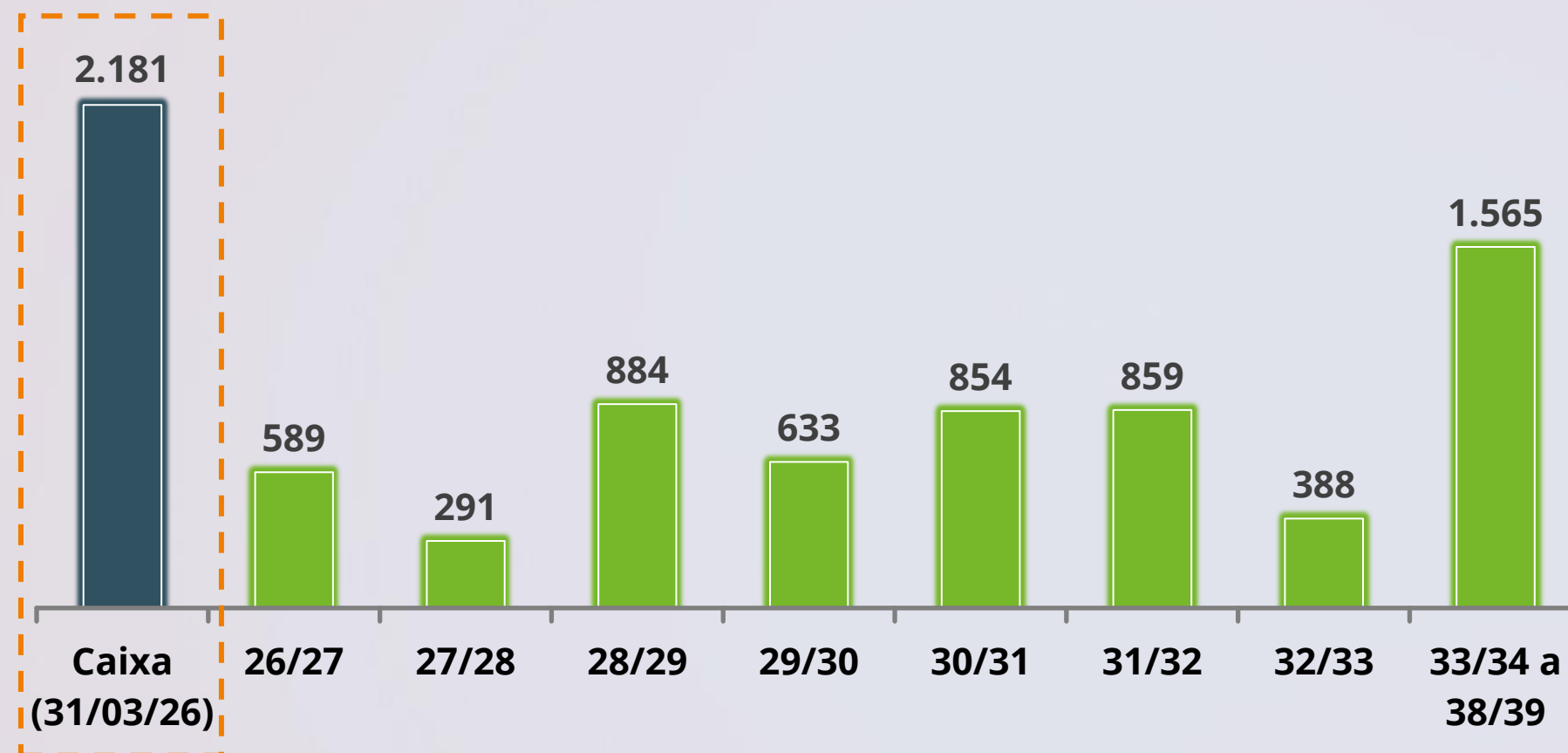
Perfil da dívida
(R\$ mm)



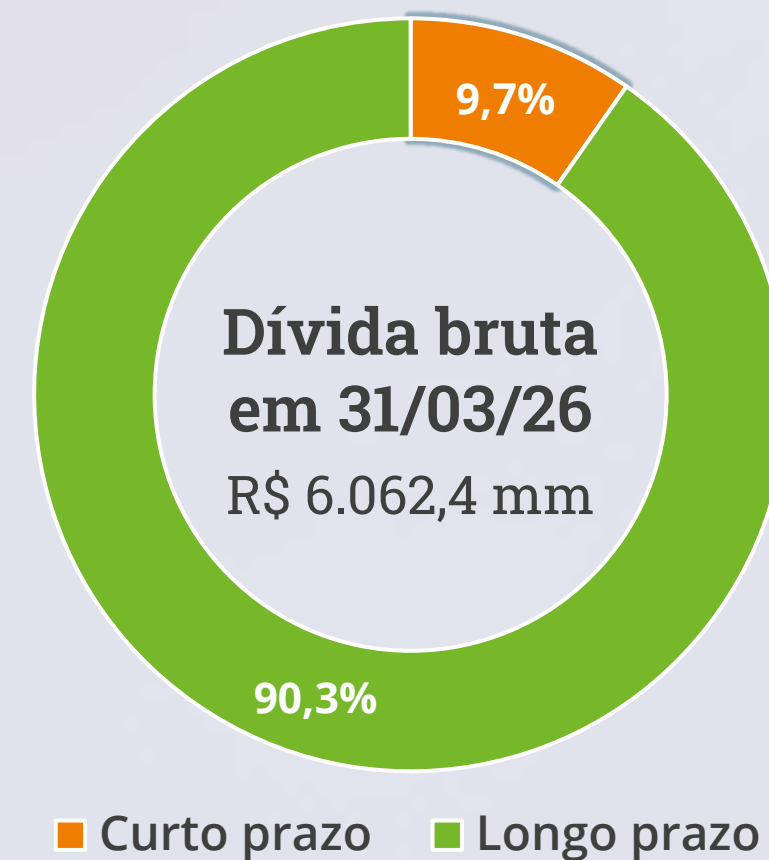
Endividamento

Ao final do 12M26

Caixa e cronograma
de amortização
(R\$ mm)



Perfil da dívida
(R\$ mm)



Caixa e
equivalentes



Representa 3,7 vezes os compromissos de dívida de curto prazo

Cobre 91% dos compromissos de dívida até a safra 2029/30

Hedge e guidance

Posição de *hedge* em 31/03/26

Hedge

	Volume (t)	Preço médio (cts/lp)	Dólar médio (R\$/US\$)	Preço médio (R\$/t)
Safra 2025/26	646.562	18,20	5,83	2.441
Safra 2026/27	268.287	16,30	6,18	2.316

Guidance operacional

Guidance

Produção safra	Realizado safra 2025/26	Guidance safra 2025/26	Guidance safra 2026/27
Moagem (mil t)	8.639	7.813 – 8.631	15.301 - 16.106
ATR Cana (Kg/t)	131,0	133,3 – 135,1	125,7 - 126,2
ATR produzido (mil t)	1.160	1.055 – 1.185	1.995 - 2.092



