

# Call Coruripe 2T 25/26

Novembro 2025



PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA



DE GERAÇÃO EM GERAÇÃO  
— NOSSA ENERGIA FAZ HISTÓRIA

# A gen da

- 1 Destaques Safra 2025/26
- 2 Forecast Safra 2025/26
- 3 Status IAA
- 4 Atualizações Mercado

# A gen da

1

**Destaques Safra 2025/26**

2

**Forecast Safra 2025/26**

3

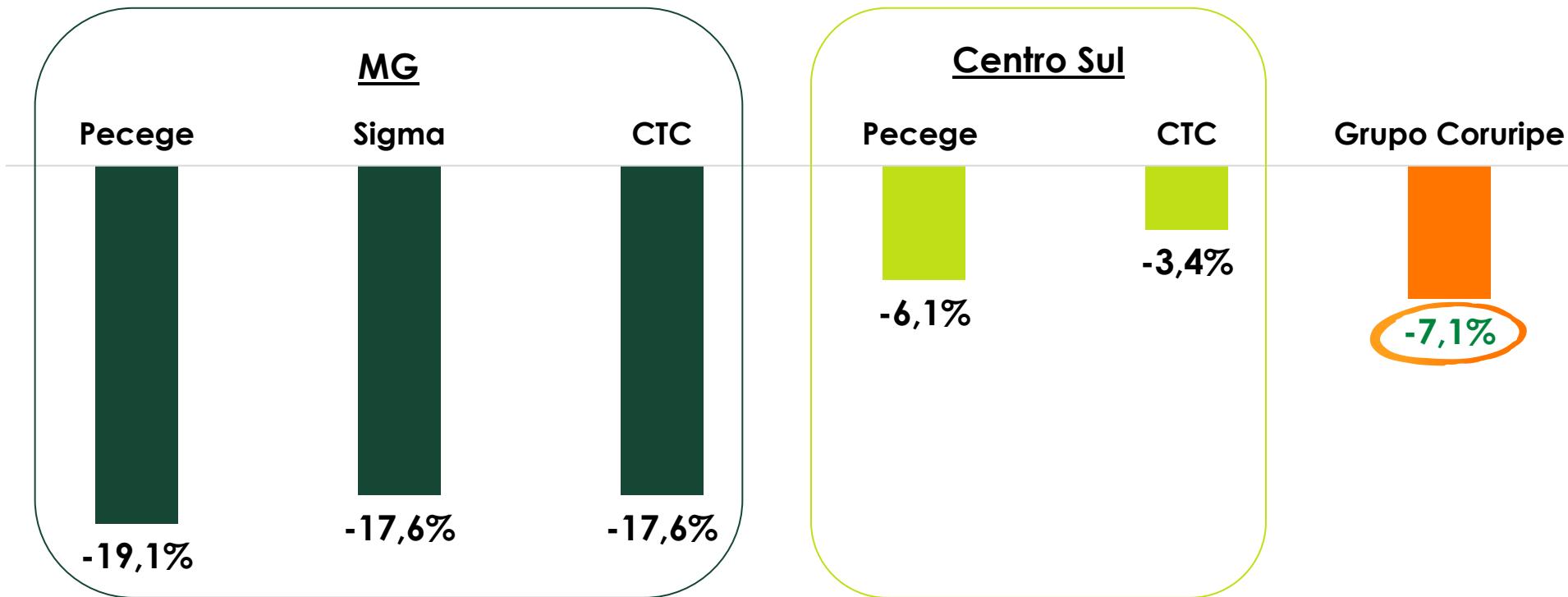
**Status IAA**

4

**Atualizações Mercado**

# Indicadores de Produtividade Agrícola

## Comparativo em relação a safra anterior



Pecege: acumulado safra - novembro

# Coruripe em números

## Moagem (mil t)

SF 24/25: **15.860**  
Budget: **15.651**  
Forecast: **14.741**



O setor sucroenergético sofreu uma **forte retração** na produção devido à persistência das condições climáticas adversas iniciadas na safra anterior.

Nesse cenário, a Coruripe se destaca por apresentar uma das **menores porcentagens** de quebra do setor.

## ATR (Kg/t)

SF 24/25 Polo MG: **136,8**  
Budget Polo MG: **135,9**  
Forecast Polo MG: **135,8**

SF 24/25 Polo AL: **135,2**⚠  
Budget Polo AL: **132,3**  
Forecast Polo AL: **127,0**



## Produtividade (TCH)

SF 24/25 Polo MG: **78,9**  
Budget Polo MG: **80,6**  
Forecast Polo MG: **72,6**

SF 24/25 Polo AL: **60,8**  
Budget Polo AL: **70,2**  
Forecast Polo AL: **64,1**



## Açúcar equivalente produzido (mil sc)

SF 24/25: **42.547 sc**  
Budget: **41.167 sc**  
Forecast: **38.331 sc**



## Produção Açúcar (mil sc)

SF 24/25: **25.717 sc**  
Budget: **27.224 sc**  
Forecast: **25.213 sc**



## Produção Etanol

SF 24/25: **481.751 m³**  
Budget: **391.566 m³**  
Forecast: **372.675 m³**



## Energia Comercializada (mil MWh)

SF 24/25: **415,2 MWh**  
Budget: **420,0 MWh**  
Forecast: **392,1 MWh**



Budget e Forecast referentes SF 2025/26

# Coruripe em números

Apesar da **pressão** nos preços do **açúcar** nesta safra, a companhia executou uma estratégia de hedge eficiente, garantindo preços competitivos.

Em contrapartida, o **etanol** mantém **preços** competitivos e **demandas** firmes.

## Preço Açúcar VHP

SF 24/25: **2.531 R\$/t**  
 Budget: **2.503 R\$/t**  
 Forecast: **2.381 R\$/t**



## Preço Açúcar Cristal

SF 24/25: **151,0 R\$/sc**  
 Budget: **136,5 R\$/sc**  
 Forecast: **130,7 R\$/sc**



## Preço Etanol Anidro

SF 24/25: **2.940 R\$/m<sup>3</sup>**  
 Budget: **3.219 R\$/m<sup>3</sup>**  
 Forecast: **3.259 R\$/m<sup>3</sup>**



## Preço Etanol Hidratado

SF 24/25: **2.967 R\$/m<sup>3</sup>**  
 Budget: **3.151 R\$/m<sup>3</sup>**  
 Forecast: **3.215 R\$/m<sup>3</sup>**



Preços Bruto  
 Budget e Forecast referentes SF 2025/26

# Coruripe em números

Os fatores climáticos juntamente com a queda dos preços do açúcar **prejudicaram** a **performance** operacional.

Cenário fiscal brasileiro continua sendo um dos principais fatores para a manutenção das taxas de juros em patamares elevados.

## Receita Bruta

SF 24/25: R\$ 5.001 M  
Budget: R\$ 4.829 M  
Forecast: R\$ 4.358 M



## Lucro Líquido

SF 24/25: R\$ 563 M  
Budget: R\$ 141 M  
Forecast: R\$ 327 M



## EBITDA Ajust.

SF 24/25: R\$ 1.945 M  
Budget: R\$ 1.942 M  
Forecast: R\$ 1.611 M



## Liquidez Corrente

SF 24/25: 1,07 x  
Budget: 1,30 x  
Forecast: 1,25 x



## Dívida Líquida/EBITDA Ajust.

SF 24/25: 1,7 x  
Budget: 1,7 x  
Forecast: 2,2x



Sem efeitos IFRS 16

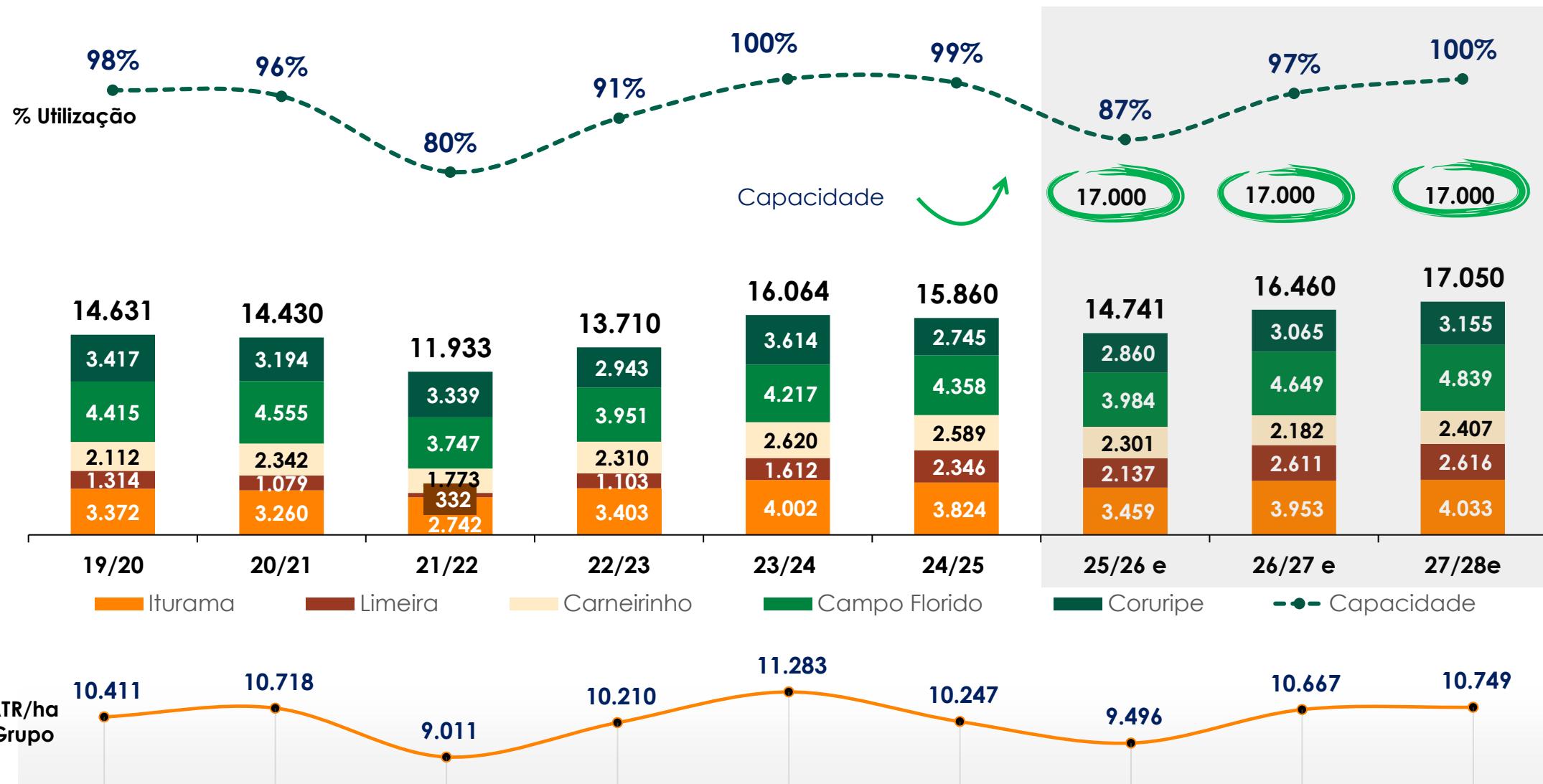
# A gen da

- 1 Destaques Safra 2025/26
- 2 Forecast Safra 2025/26
- 3 Status IAA
- 4 Atualizações Mercado



# Agrícola

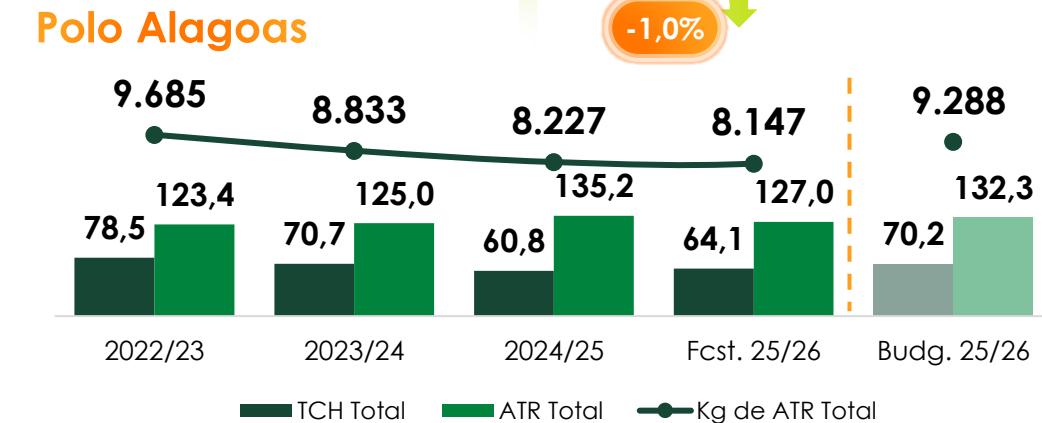
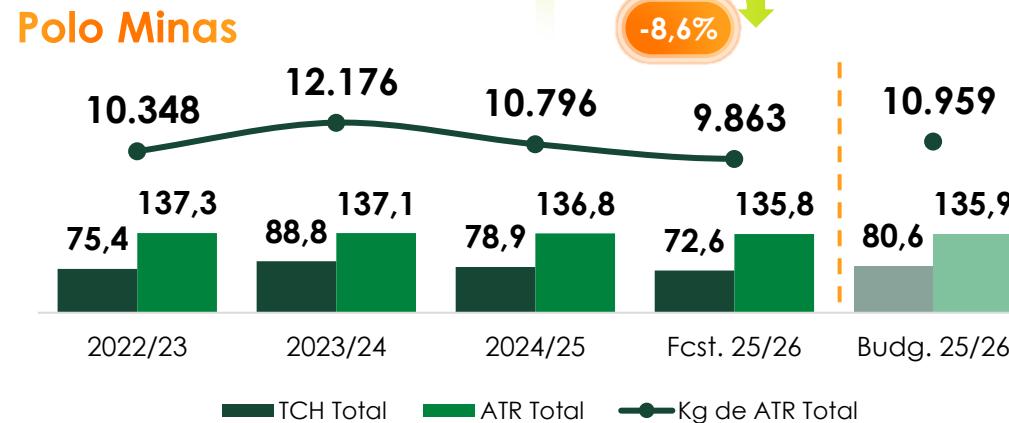
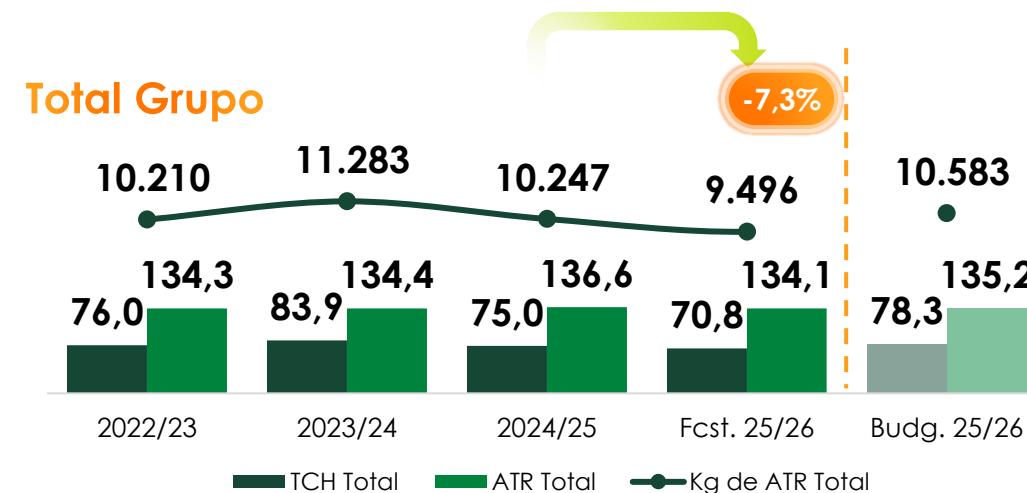
# Evolução Moagem & Produtividade vs % Utilização Capacidade



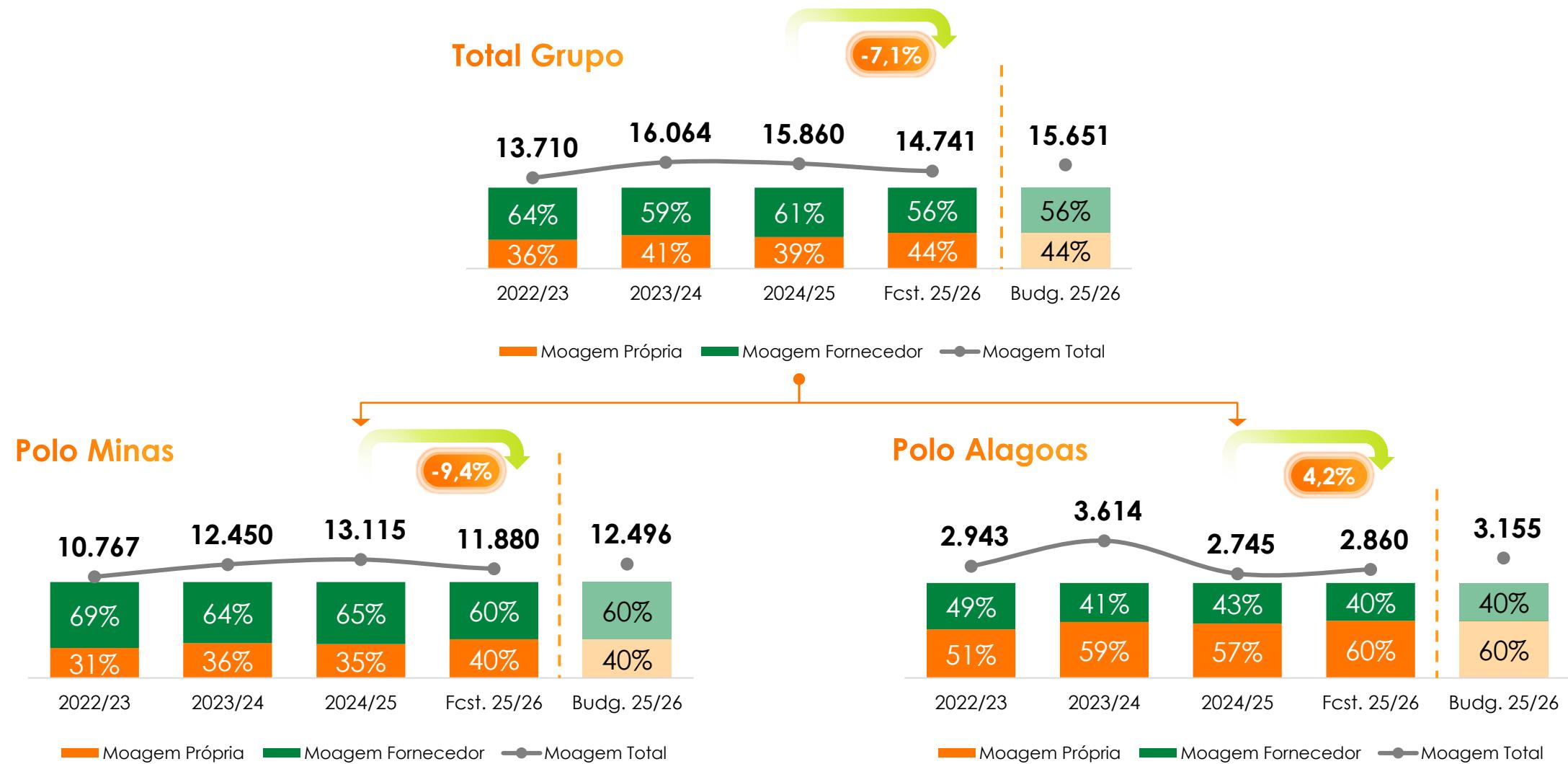
\* Capacidade Moagem até 23/24 : 15.000Mt, após 24/25 17.000Mt

\* SF 23/24e acima capacidade pela moagem AL Abril & Maio e extensão safra MG até Dezembro

# Evolução Indicadores de Produtividade Agrícola — Cana Total



# Cana Total Consolidado e Polos MG e AL — Mil Toneladas





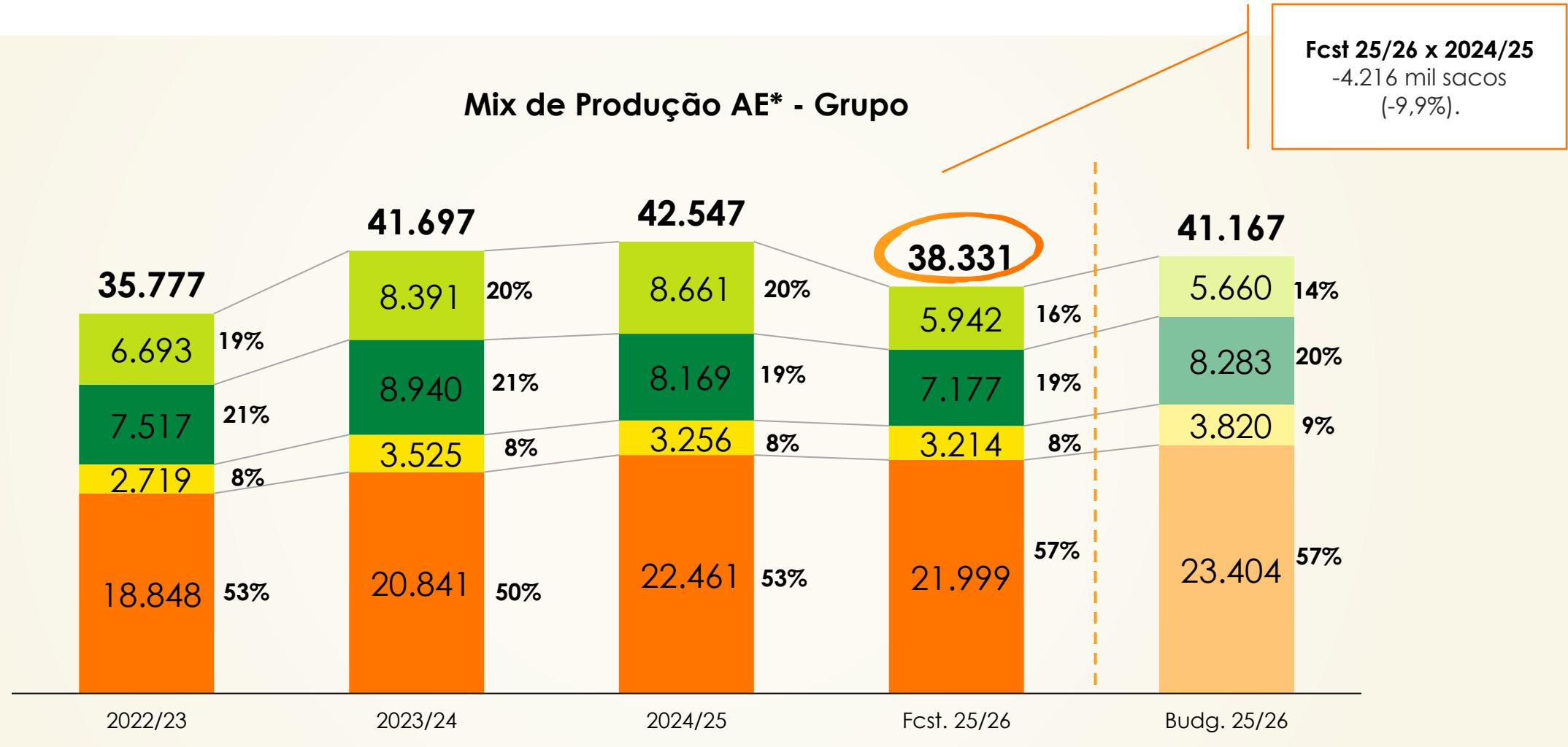
# Indústria



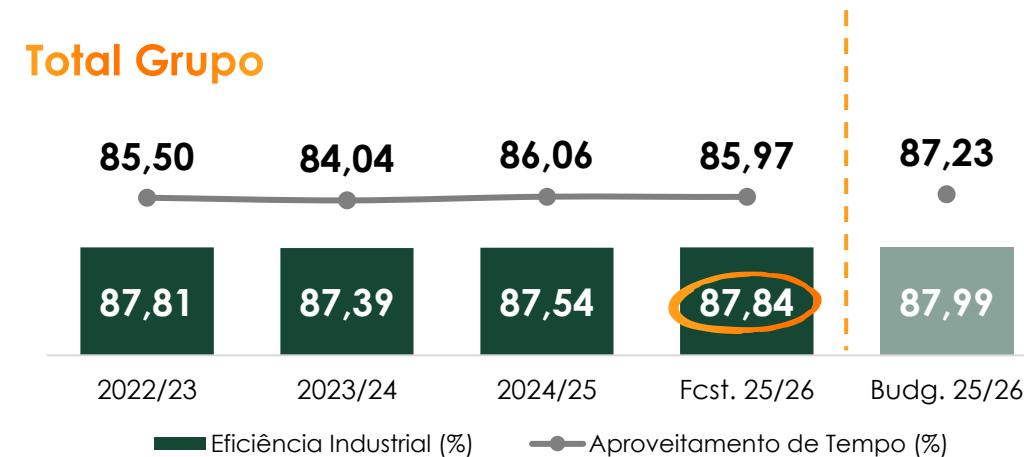
PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

# Abertura Mix Açúcar e Etanol

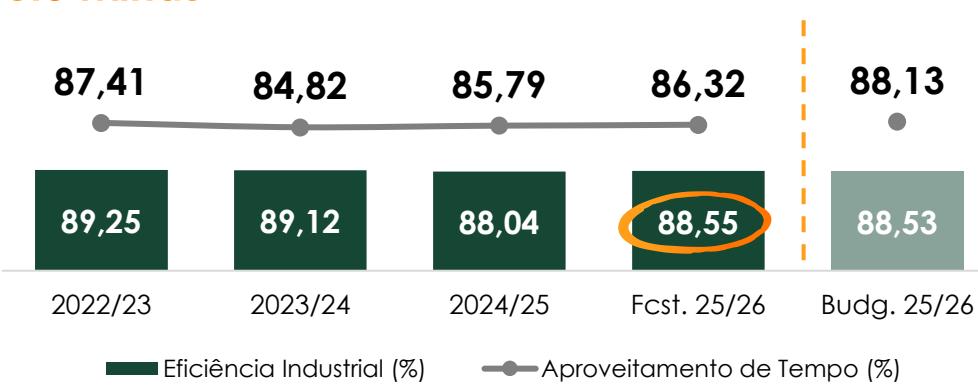
Mix de Produção AE\* - Grupo



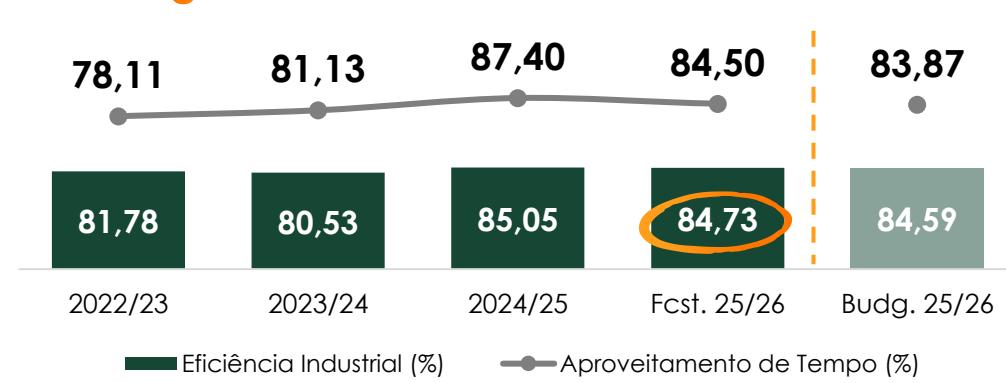
# Evolução Eficiência Industrial e Aproveitamento tempo



## Polo Minas



## Polo Alagoas

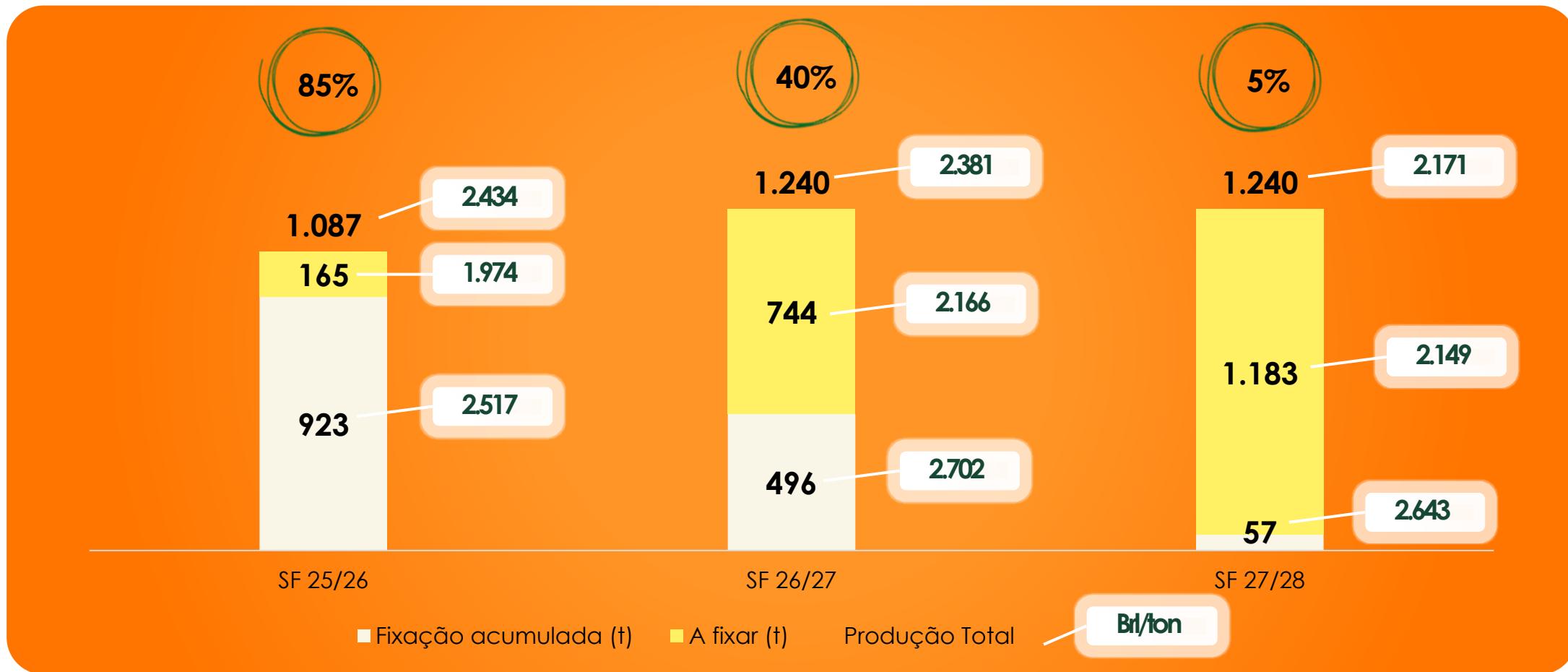




# Commercial

## Posição Fixação

Data Base: 14/11/2025

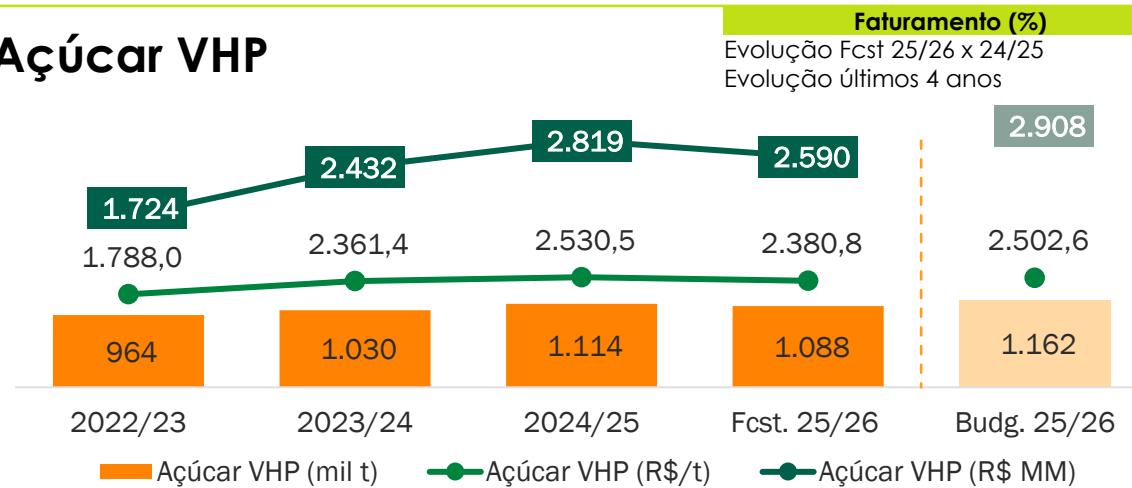


\*Com prêmio do POL sem descontar a elevação

\*\* Estrutura de acumulação diária com possibilidade de dobro

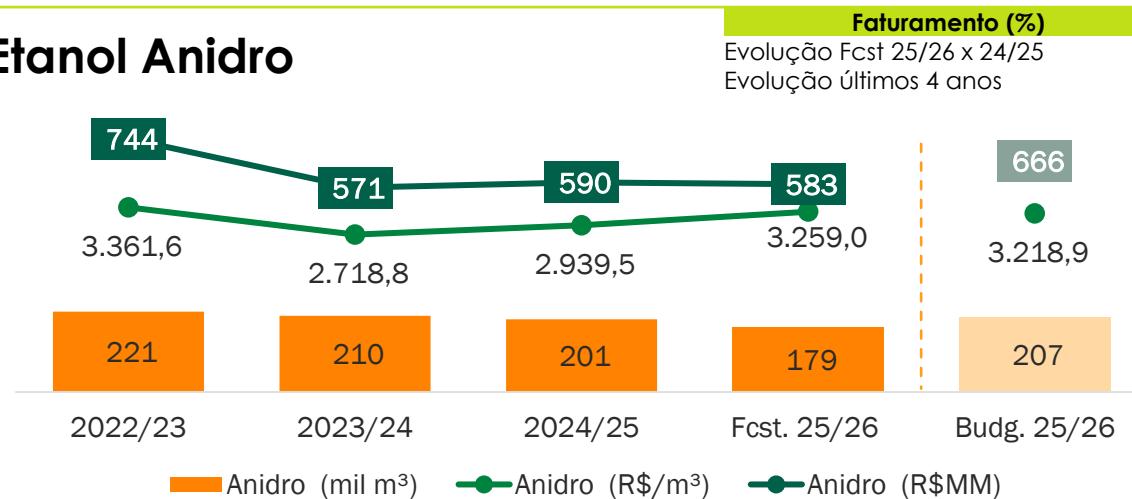
# Evolução volumes / preços e faturamento bruto

## Açúcar VHP

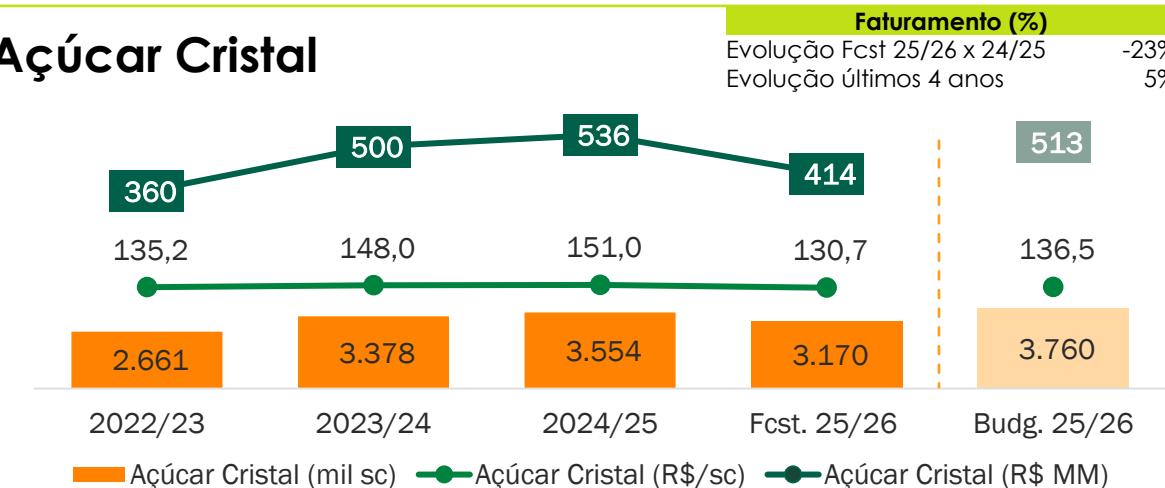


\*Com prêmio do POL descontando a elevação

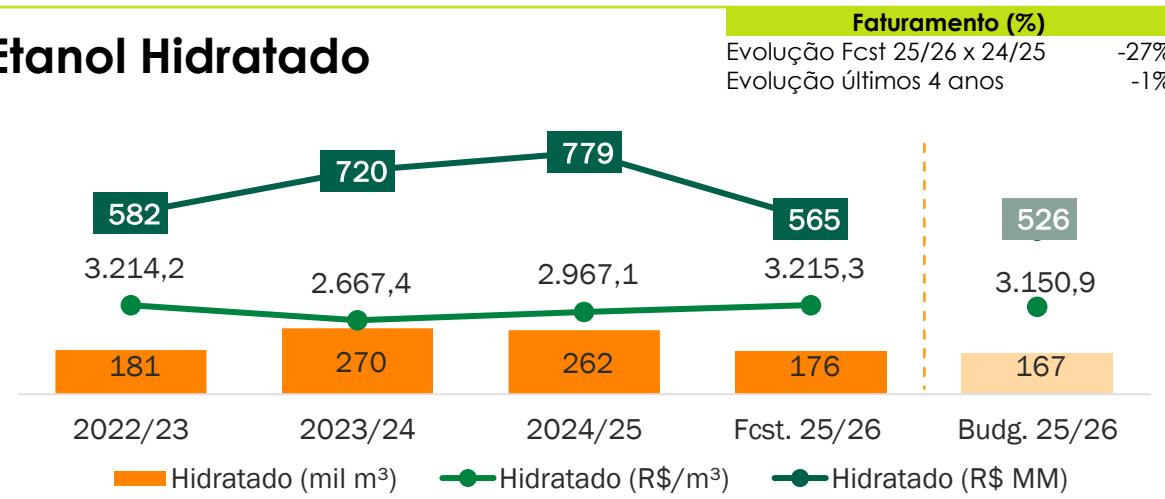
## Etanol Anidro



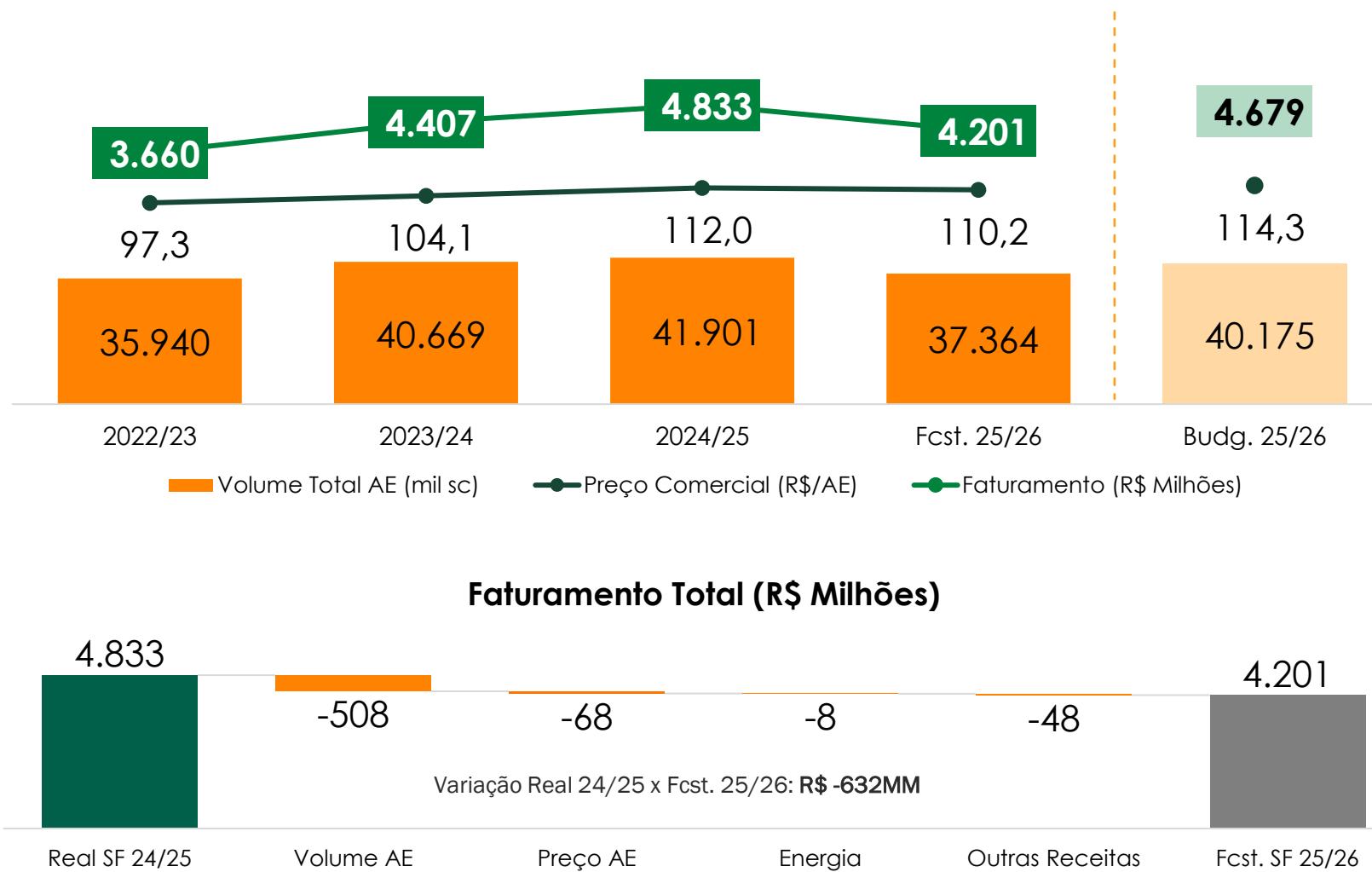
## Açúcar Cristal



## Etanol Hidratado



# Evolução Faturamento Líquido – Consolidado



AE: Açúcar Equivalente



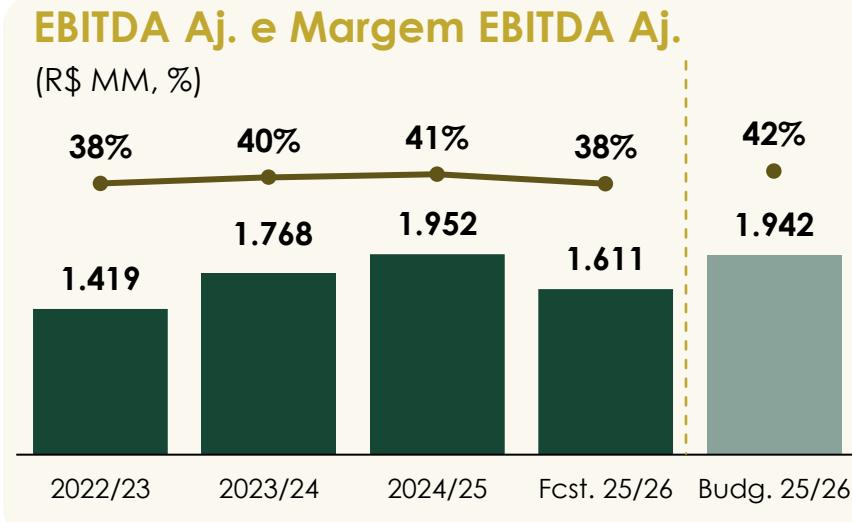
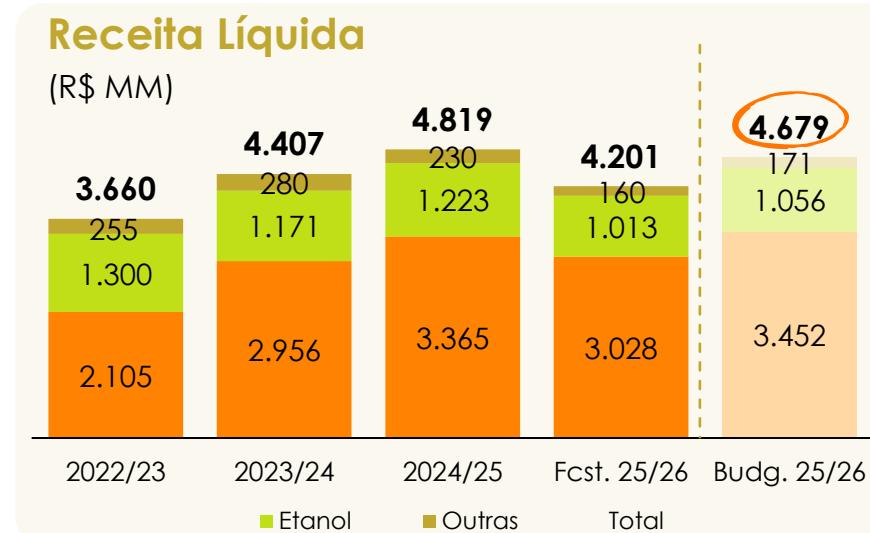
# Financeiro



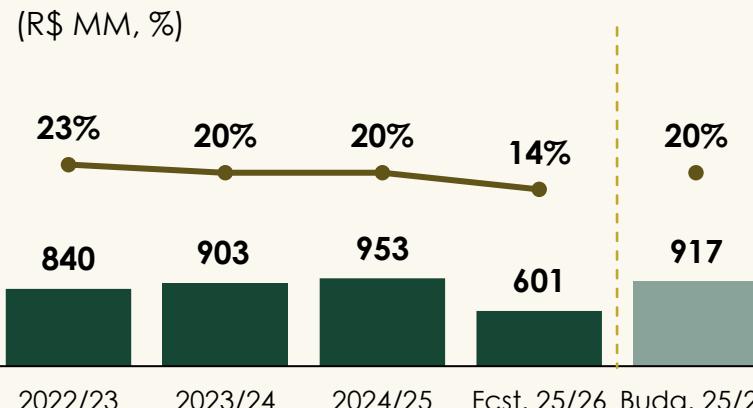
PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA

# Resultados Financeiros & Alavancagem

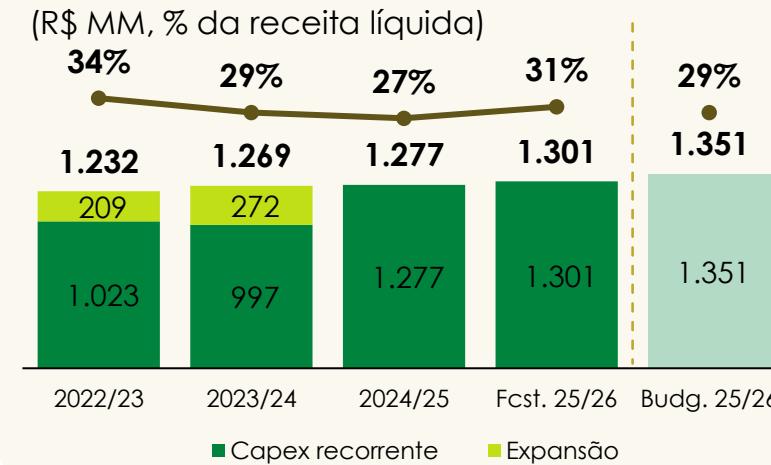
\*\*\* sem efeitos IFRS16



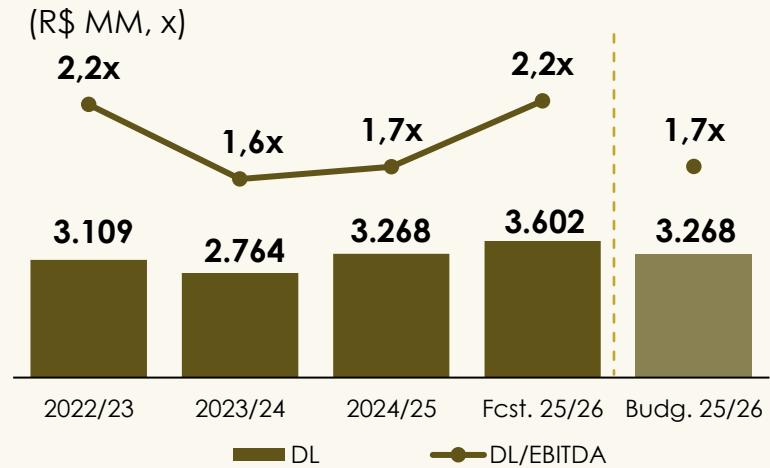
## EBIT Aj. e Margem EBIT Aj.



## Investimentos



## Dívida Líquida e DL/EBITDA



# A gen da

- 1 Destaques Safra 2025/26
- 2 Forecast Safra 2025/26
- 3 Status IAA
- 4 Atualizações Mercado

# Ações IAA/4870 — Usina Coruripe

- A Usina Coruripe tem duas ações judiciais em andamento contra o Governo Brasileiro buscando indenização por perdas passadas decorrentes do controle ilegal de preços que a União impôs aos produtos da empresa. Coruripe obteve uma série de vitórias jurídicas importantes, incluindo as dos tribunais superiores.
- O valor dos créditos da Coruripe e as obrigações com advogados relacionadas ao pagamento já foram reconhecidos nas finanças da empresa auditadas pela PWC.
- Várias empresas brasileiras de açúcar e etanol já receberam indenizações desse tipo de sinistro, incluindo um pagamento histórico de R\$ 16 bilhões ao Grupo Copersucar.
- Os créditos seguem agora o trâmite habitual de execução, com a União utilizando os últimos recursos para retardar a transformação formal dos créditos em um instrumento de recebíveis localmente chamado de precatório. Diferenças de valores entre reconhecidos pelo Governo e Coruripe seguiremos para reaver a diferença.
- A Coruripe tem sido frequentemente procurada por investidores interessados em comprar os direitos dos créditos a preços descontados. A decisão da empresa foi aguardar e receber o valor integral do Governo Federal.
- Em 19/11/2025 foi homologado integralmente os cálculos apresentados pela contadaria Judicial na ação da Usina, a decisão determinou a expedição do precatório, condicionando sua expedição a não interposição de recurso em face dessa decisão.
- Em 25/11/2025 foi julgado o último agravo da união em relação a rescisória da Camaçari, por unanimidade de votos o agravo da união foi julgado improcedente. Ato continuo é a remessa dos cálculos para validação da contadaria Judicial.
- Usina aguarda a expedição do Precatórios para os valores reconhecidos/incontrovertidos através do cálculo da Contadaria Judicial.

**Correção pela Selic**  
(R\$ milhões) — Base: Novembro/2025

**Total**

**5.524**

**Honorários e  
custas processuais**

**-714**

**Valor Líquido**

**4.810**

# A gen da

1 Destaques Safra 2025/26

2 Forecast Safra 2025/26

3 Status IAA

4 Atualizações Mercado

# Atualizações Mercado



## Visão geral do mercado mundial

- Para a próxima safra é estimado melhor cenário produtivo, dado clima ao longo da safra atual. Direcionamento do mix de produção é o ponto em questão, dado, cenário do mercado de etanol e preços internacionais do açúcar retraídos.
- Na safra atual, expectativas de maior produção de açúcar na **Índia** e **Tailândia** pressionam preços. **Brasil** mantém níveis de produção da safra 24/25. Esta pode se concretizar como a segunda maior safra global do adoçante.
- Preços do **açúcar em queda** dada virada de posição do mercado global de açúcar, saindo de déficit para **excedente de 2,6Mt**.

### Outros Mercados:

- Austrália:** clima seco da safra atual reduziu os rendimentos, estimado em 3,8Mt. Queda de preços do açúcar aliados ao alto custo dos insumos desafiam produtores.
- China:** Produção de açúcar pode atingir a marca de 11,1 Mt em 25/26, segunda maior em 12 anos.
- Europa:** Redução de áreas de plantio de beterraba em 8%. Preços locais em queda de 38% desde a máxima em dez. 2023.



## Visão do mercado brasileiro

- Expectativa que o Centro-Sul processe cerca de **590Mt** de cana-de-açúcar
- Mix açúcar** no Centro Sul **atinge 52%**;
- Aumento da mistura de etanol na gasolina para 30% ajuda no aumento demanda, em conjunto com aumento 2% anuais de aumento de frota.
- Etanol de milho ganha força, e para 2026/27 é estimado que represente 30% da produção total de etanol no Brasil. A grande oferta de milho no Brasil proporciona muita competitividade, aliado ao crescimento das usinas de milho e pela produção crescente de milho de segunda safra no Centro-Oeste.
- Reduções recentes nos preços** da gasolina pela Petrobrás (-4,9%) e dólar mais fraco **pressionam** preços do **etanol**, que pode levar a usinas a ampliarem produção de açúcar, aumentando oferta.



## Visão do mercado indiano

- Segundo maior produtor de açúcar global**, apresentou estimativa de produção de **açúcar** pelo mercado para **32,5Mt** nesta safra, com **aumento de 6Mt** em relação a safra passada.
- Maior produção de **açúcar pressiona** preços globais na queda do preço;
- Os incentivos para aumento produção para de etanol na Índia permanecem fracos. Isso levará a um **excedente** na disponibilidade de **açúcar em 2026**. No entanto, as **exportações** em larga escala serão **inviáveis** até que os **preços domésticos caiam** ou os estoques pressionem a liquidez das usinas.

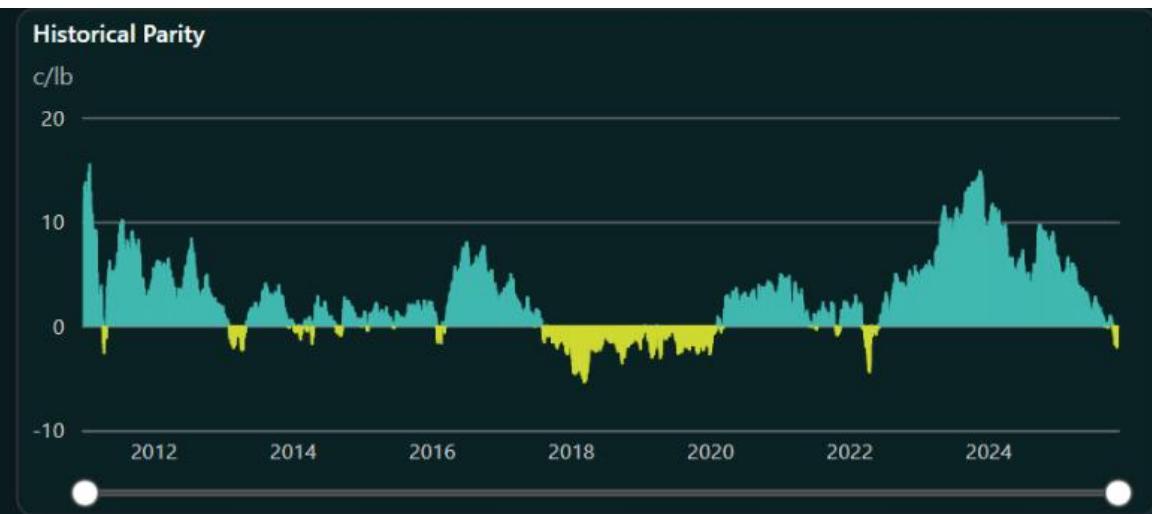


## Visão do mercado tailandês

- Segundo maior exportador de açúcar do mundo (10%), projeta produção de **11,7Mt de açúcar**, a maior em 7 anos.
- Em safras anteriores, **a queda dos preços da mandioca incentivaram produtores na mudança de cultura**. Agora, repensam estratégia, com a **inversão do cenário**.
- Alteração de estratégia para mandioca pode funcionar como "freio" natural do superávit global de açúcar**
- Há analistas ainda mais otimistas quanto o mercado tailandês, estimando chuvas próximas do normal, elevando a previsão de produção de açúcar em uma alta de 18% em relação a 24/25, com números de **13,0Mt do adoçante**.

# Atualizações Mercado

Paridade em 12/11/2025



Brazilian mills produce both ethanol and sugar from cane. The choice of production is based on which product provides the best return.



Parity between sugar and ethanol is the difference between No.11 price and domestic hydrous price at No.11 basis.  
When parity is positive, sugar production is favoured and when it is negative ethanol is favoured.

# Obrigado!



PRODUZINDO ENERGIA PARA A VIDA



DE GERAÇÃO EM GERAÇÃO  
—  
NOSSA ENERGIA FAZ HISTÓRIA