



DEMONSTRATIVO COVENANTS FINANCEIROS

Emitente: Bioenergética Vale do Paracatu S/A

	set/25
DL/EBITDA	1,57
DL/Patrimônio Líquido	0,82

Avalista: Bevap Participações S.A.

	set/25
DL/EBITDA	1,54
DL/Patrimônio Líquido	0,95

Razão enquadramento:

DL/EBITDA $\leq 2,5$

DL/Patrimônio Líquido $\leq 1,5$

Wagner Rogério da Silva Filho - "Contador"
CRC: SP-327239/O-7

Marcos Paulo A. P. de Carvalho
Diretor Financeiro

Bioenergética Vale do Paracatu S.A. e Consolidado

Balanços patrimoniais em
30 de setembro de 2025

(Em milhares de reais)

Ativo	Consolidado 30/09/2025	Consolidado 30/09/2024
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	152.389	151.620
Aplicações financeiras	16.527	12.209
Contas a receber de clientes	73.833	90.848
Tributos a recuperar	69.668	77.016
Estoques	236.180	239.060
Instrumentos financeiros derivativos	49.903	9.467
Ativo biológicos	171.358	168.412
Adiantamentos a fornecedores	18.775	16.172
Outros créditos	12.109	1.312
Total ativo circulante	800.742	766.116
Não circulante		
Realizável a longo prazo		
Aplicações financeiras	6.563	18.578
Adiantamentos a fornecedores LP	-	17.657
Instrumentos financeiros derivativos	16.304	3.921
Tributos a recuperar	7.841	13.720
Tributos diferidos	241.321	263.536
Partes relacionadas	112.850	139.996
Outros créditos	3.230	3.232
	388.109	460.640
Intangível	1.483	2.175
Imobilizado	962.306	959.530
	963.789	961.705
Total ativo não circulante	1.351.898	1.422.345
Total do ativo	2.152.640	2.188.461
	(0)	(0)

Passivo	Consolidado 30/09/2025
Circulante	
Empréstimos e financiamentos	182.338
Instrumentos financeiros derivativos	9.008
Fornecedores	71.502
Salários e encargos sociais	32.513
Obrigações tributárias	24.814
Adiantamentos de clientes	78.034
Compromissos com contratos de energia	-
Dividendos a receber e Juros sobre capital próprio	12.317
Passivo arrendamento	44.421
Outras contas a pagar	2.417
Total do passivo circulante	457.364
Não circulante	
Empréstimos e financiamentos	652.026
Instrumentos financeiros derivativos	1.485
Obrigações Tributárias	1.953
Adiantamentos de clientes	52.980
Compromissos com contratos de energia	-
Provisão para riscos	10.060
Partes relacionadas Passivo	3.476
Passivo arrendamento	165.972
Total do passivo não circulante	887.952
Total do passivo	1.345.316
Patrimônio líquido	
Capital social	1.259.211
Prejuízos acumulados	(451.887)
Total do patrimônio líquido	807.324
Total do passivo e patrimônio líquido	2.152.640
	(0)

Consolidado
30/09/2024

211.832
31.320
70.175
31.902
25.806
86.993
21.048

-
43.392
7.779

530.247

504.255
11.950
3.012
116.269

-
9.817
128.821

152.612
926.736

1.456.983

1.259.211
(527.733)
731.478

2.188.461

(0)

Bioenergética Vale do Paracatu S.A. e Consolidado

**Demonstrações do resultado para os exercícios findos
em 30 de setembro 2025 e 30 de setembro de 2024**

(Em milhares de reais)

	Controladora	Consolidado
	30/09/2025	30/09/2025
	(12 meses)	(12 meses)
Receitas líquidas	1.018.271	1.018.271
Variação do valor justo ativo biológico	66.451	66.451
Custos dos produtos vendidos	(674.700)	(674.700)
Lucro bruto	410.022	410.022
Receitas (despesas)		
Despesas comerciais	(38.551)	(38.551)
Despesas administrativas e gerais	(74.157)	(74.310)
Outras receitas (despesas)	12.033	12.033
Resultado de participação em controladas	(153)	-
Lucro Operacional	309.194	309.194
Resultado financeiro líquido	(92.186)	(92.186)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	217.008	217.008
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	(12.546)	(12.546)
Imposto de renda e contribuição social - correntes	(22.216)	(22.216)
Lucro líquido do exercício	182.246	182.246

Bevap Participações S.A. e Consolidado

**Balancos patrimoniais em
30 de setembro de 2025**

(Em milhares de reais)

ATIVO

Ativo	Notas	Controladora	Controladora	Consolidado	Consolidado
		30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4.1	1	-	152.601	151.643
Aplicações financeiras	4.2	-	-	16.527	12.209
Contas a receber de clientes	5	-	-	73.833	90.848
Estoques	6	-	-	236.180	239.060
Instrumentos financeiros derivativos	7	-	-	49.903	9.467
Tributos a recuperar	8.1	15.960	-	74.460	59.530
Ativo biológicos	11	-	-	171.358	168.412
Adiantamentos a fornecedores	9	-	-	18.795	16.192
Outros créditos	-	-	-	12.114	1.316
Total ativo circulante		15.961	-	805.771	748.677
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Aplicações financeiras	4.2	-	-	6.563	18.578
Dividendos a receber e Juros sobre capital próprio	20.1	12.154	2.296	-	-
Adiantamentos a fornecedores	9	-	-	-	17.657
Instrumentos financeiros derivativos	7	-	-	16.304	3.921
Tributos a recuperar	8.1	-	-	7.841	13.720
Tributos diferidos	8.2	-	-	241.321	263.536
Outras contas a receber - Partes relacionadas	20.1	-	-	90	88
Outros créditos	-	-	-	3.230	3.232
		12.154	2.296	275.349	320.732
Investimentos	10	806.422	764.570	-	-
Imobilizado	12	-	-	962.484	960.027
Intangível	-	-	-	1.483	2.175
		806.422	764.570	963.967	962.202
Total ativo não circulante		818.576	766.866	1.239.316	1.282.934
Total do ativo		834.537	766.866	2.045.087	2.031.611

Bevap Participações S.A. e Consolidado

**Balancos patrimoniais em
30 de setembro de 2025**

(Em milhares de reais)

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

		Controladora	Controladora	Consolidado	Consolidado
	Notas	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Passivo e patrimonio líquido					
Circulante					
Empréstimos e financiamentos	13	-	-	184.496	218.162
Instrumentos financeiros derivativos	7	-	-	9.333	32.425
Fornecedores	14	-	-	71.507	70.176
Salários e encargos sociais	15	-	-	32.586	31.958
Obrigações tributárias	16	3.802	873	17.735	9.512
Adiantamentos de clientes	17	-	-	78.326	87.080
Compromissos com contratos de energia	18	-	-	-	21.048
Dividendos a pagar e Juros sobre capital próprio	20.3	20.000	46.639	20.000	46.639
Passivos de arrendamento	27	-	-	44.421	43.392
Outras contas a pagar	-	-	-	2.416	7.778
Total do passivo circulante		23.802	47.512	460.820	568.170
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	13	-	-	652.026	506.388
Instrumentos financeiros derivativos	7	-	-	1.485	11.950
Obrigações tributárias	16	1.586	2.370	4.703	6.796
Adiantamentos de clientes	17	-	-	52.980	116.269
Compromissos com contratos de energia	18	-	-	-	-
Provisão para riscos	19	-	-	10.712	10.469
Outras contas a pagar - Partes relacionadas	20.2	112.760	58.027	-	-
Passivos de arrendamento	27	-	-	165.972	152.612
Total do passivo não circulante		114.346	60.397	887.878	804.484
Total do passivo		138.148	107.909	1.348.698	1.372.654
Patrimônio líquido					
Capital social	21	389.758	389.758	389.758	389.758
Reserva de capital		60.785	60.785	60.785	60.785
Ajuste de avaliação patrimonial		(61.150)	(61.150)	(61.150)	(61.150)
Reservas de lucros		306.996	269.564	306.996	269.564
Total do patrimônio líquido		696.389	658.957	696.389	658.957
Total do passivo e patrimônio líquido		834.537	766.866	2.045.087	2.031.611

Bevap Participações S.A.
Demonstrações do resultado para os exercícios findos
em 30 de setembro 2025 e 30 de setembro de 2024

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2025</u>
	<u>(12 meses)</u>	<u>(12 meses)</u>
Receitas líquidas	-	1.026.763
Variação do valor justo ativo biológico	-	66.451
Custos dos produtos vendidos	-	(675.529)
Lucro bruto	-	417.685
Receitas (despesas)		
Despesas comerciais	-	(38.685)
Despesas administrativas e gerais	(174)	(75.128)
Outras receitas (despesas)	-	12.033
Resultado de participação em controladas	187.670	-
Lucro Operacional	187.496	315.905
Resultado financeiro líquido	39.225	(54.182)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	226.721	261.723
Imposto de renda e contribuição social - correntes	-	(12.786)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	-	(22.216)
Lucro líquido do período	226.721	226.721

Cia Revisado - CRA CPR-F	Índice Ref.	30/09/2025	30/09/2025
		Bioenergética Vale do Paracatu S.A.	Bevap Participações S.A.
		Valor	Valor
(=) Prejuízo(Lucro) antes do imposto de renda e da contribuição social		217.008	261.723
Reversão de resultados não recorrentes		(12.033)	(12.033)
Resultado financeiro líquido		92.186	54.182
Depreciação/Amortização		123.549	123.861
EBITDA ajustado		420.710	427.733
Dívida líquida		658.885	660.831
Empréstimos e financiamentos - Dívida Bruta		834.364	836.522
Caixa e equivalentes de caixa		152.389	152.601
Aplicações Financeiras		23.090	23.090
Dívida líquida / EBITDA Ajustado	<= 2,5	1,57	1,54
Total do patrimônio líquido		807.324	696.389
Dívida líquida / PL	<=1,5	0,82	0,95