



IAAG11

Relatório
Gerencial

Inter Amerra
Dezembro 2025

Sobre o fundo

Objetivos

Maximizar o retorno para os cotistas, levando em consideração os diferentes ciclos econômicos, de crédito, e as particularidades de cada subsetor do segmento agro. O retorno-alvo está em uma banda de CDI + 3% a.a e CDI + 4% a.a. É realizada uma gestão ativa para administrar os riscos de crédito, ajustando as alocações de acordo com o momento nos ciclos.

Tributação

Isenção de imposto de renda para pessoas físicas sobre os rendimentos distribuídos pelos Fiagros, nos termos do artigo 3º da Lei nº 11.033, de 21 de dezembro de 2004, com a redação dada pela Lei nº 14.130, de 29 de março de 2021. Os rendimentos auferidos por pessoas jurídicas estão sujeitos à incidência de imposto de renda nos termos da Lei nº 8.981/1995

Características

Início do fundo: Junho 2023

Código B3: IAAG11

Código ISIN: BRIAAGCTF008

CNPJ: 42.692.399/0001-69

Segmento: Imobiliário

Gestor: Inter Asset

Administrador: Inter DTM

Público-alvo: Investidor em geral

Taxa de administração: 1,15% a.a.

Retorno-alvo: CDI + 3%-4% a.a.

Taxa de performance: 20% do que exceder CDI + 1% a.a.

Liquidez: D+2 dias úteis (listado)³

**R\$ 102,8 MM**

Patrimônio
Líquido

90,4%

do Fundo Alocado

CDI + 3,3%

Carrego da
Carteira

13.199

Cotistas

R\$ 8,90

Cota Mercado

R\$ 9,84

Cota Patrimonial

**R\$ 0,13/cota
de Distribuição****1,46%
Yield mês²**

Disclaimer

Fonte: Inter Asset, Inter DTM, B3

1 - Todas as informações se referem ao fechamento de dezembro, com data-base em 30/12/2025.

2 - Yield calculado com base na cota de mercado do dia 30/12/2025.

3 - Prazo dependente das condições de liquidez do mercado secundário.

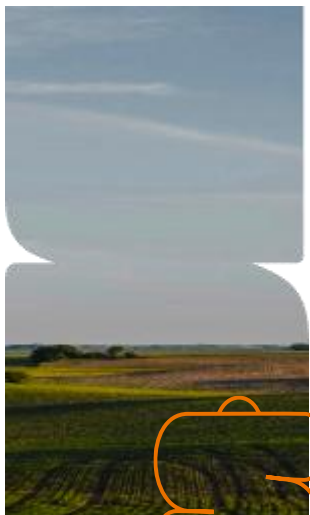
Comentários de gestão



A distribuição de rendimentos do IAAG11 referente ao mês de dezembro será de **R\$ 0,13 por cota**, o maior patamar histórico do Fundo, em linha com a sinalização apresentada nas cartas anteriores.

O ano de 2025 foi, novamente, um período desafiador para o agronegócio brasileiro. Apesar de novos recordes de produção no campo, o setor enfrentou um conjunto relevante de fatores adversos, como o tarifaço aplicado pelos Estados Unidos, custos de produção elevados, preços das commodities em níveis mais moderados e um ambiente de crédito escasso e oneroso.

Conforme discutido nas cartas divulgadas no início de 2025, mantínhamos uma postura de otimismo cauteloso para o ano. Esperávamos resultados operacionais positivos no campo, impulsionados por maiores volumes produzidos, ao mesmo tempo em que reconhecíamos um contexto macro mais desafiador.



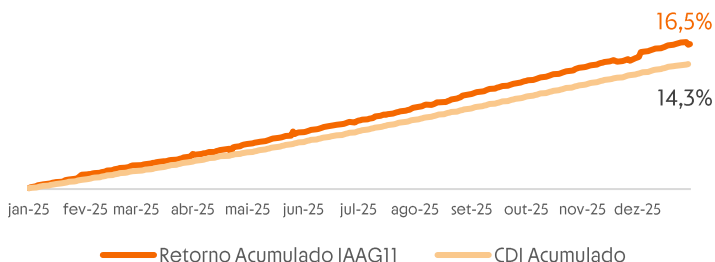
Diante desse contexto, a estratégia de alocação ao longo do ano priorizou a pulverização da carteira em um maior número de devedores, além da busca por operações que, na visão da gestão, apresentassem maior capacidade de atravessar esse ambiente adverso. Em alguns casos, isso implicou aceitar um nível de carregio ligeiramente inferior à meta do Fundo, em favor de uma melhor relação risco-retorno.

Essa diretriz foi efetivamente implementada. O IAAG11 encerrou dezembro de 2025 com uma carteira composta por **30 operações**, ante **21 operações** em janeiro do mesmo ano, reforçando a diversificação do portfólio.

Comentários de gestão

Cabe destacar que, ao longo de todo o ano de 2025, o Fundo foi capaz de preservar a trajetória de valorização de sua cota patrimonial, que evoluiu de **R\$ 9,71 em janeiro para R\$ 9,84 em dezembro**, refletindo a performance dos ativos que compõem o portfólio e o ambiente de spreads dos ativos incentivados no mercado de crédito local.

Na avaliação do retorno do Fundo, entendemos que a métrica mais adequada é a evolução da cota patrimonial considerando o reinvestimento dos rendimentos distribuídos. Sob essa ótica, o IAAG11 entregou, em 2025, um retorno total de **16,5%**, equivalente a **CDI + 2,3%**, patamar interessante, especialmente diante do elevado nível da taxa CDI ao longo do período.



Outro tema amplamente debatido pela gestão ao longo do ano foi o desconto observado entre a cota de mercado e a cota patrimonial do Fundo, o qual entendíamos não refletir adequadamente seus fundamentos. Nesse sentido, buscamos ativamente alternativas para mitigar essa distorção, o que culminou na convocação da Assembleia Geral de Cotistas realizada em novembro, que aprovou a implementação de um mecanismo de recompra de cotas pelo IAAG11.

Comentários de gestão

Essa decisão já produziu efeitos relevantes, perceptíveis no mês de dezembro, quando a cota de mercado apresentou uma recuperação aproximada de **15%**, levando o Fundo a encerrar 2025 com um desconto em torno de **10%** em relação à cota patrimonial. Acreditamos que, em 2026, esse tipo de distorção tende a ser menos frequente, uma vez que o Fundo passa a contar com instrumentos adicionais para endereçá-la.

Em relação às movimentações do portfólio em dezembro, registramos recebimentos de amortizações ordinárias de alguns ativos, além do pré-pagamento do **CRA Girassol Agrícola**. Como resultado, o nível de alocação do Fundo em ativos agro encerrou o mês em **90,4%**, enquanto o carregio médio da carteira foi ajustado para **CDI + 3,3%**.

Ao longo de 2025, os pré-pagamentos ocorreram com certa recorrência no portfólio do IAAG11. Mesmo em um ambiente mais restritivo, com juros elevados e crédito escasso, diversas empresas investidas foram capazes de gerar caixa e/ou acessar o mercado de capitais para realizar uma gestão mais eficiente de seus passivos, alongando prazos e reduzindo o custo médio da dívida. Entendemos que essas movimentações são indicativas do desempenho financeiro relativamente sólido dessas companhias.

Para 2026, iniciamos o ano mantendo uma postura cautelosa. Juros persistentemente elevados, crédito ainda restrito, um cenário geopolítico mais complexo e as eleições presidenciais no Brasil devem trazer volatilidade adicional aos mercados, e o agronegócio não deverá ser exceção.

Ainda assim, estamos confiantes de que o portfólio do IAAG11 seguirá apto a navegar por esse ambiente. As novas alocações deverão manter perfis semelhantes aos que temos priorizado recentemente. Adicionalmente, a Assembleia realizada em novembro também viabilizou a possibilidade de o Fundo passar a buscar originações próprias por meio de outros instrumentos de crédito agro, o que pode contribuir para uma melhora da relação risco-retorno das novas operações. Essa será uma frente que pretendemos desenvolver ao longo de 2026.

Por fim, agradecemos imensamente a confiança de todos os nossos investidores ao longo de 2025 e reforçamos nosso compromisso com a busca contínua por retornos consistentes e sustentáveis para os cotistas do IAAG11.

Desejamos a todos um feliz e próspero 2026.

Comentários de gestão

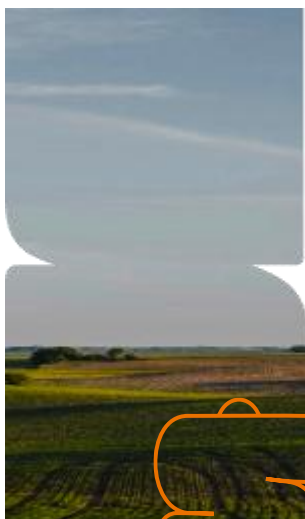
Cenário Açúcar e Etanol



Na primeira quinzena de dezembro de 2025, a moagem acumulada de cana-de-açúcar totalizou 592,3 milhões de toneladas, representando uma queda de 1,9% em relação ao mesmo período da safra anterior, que registrou 603,9 milhões de toneladas. Na safra atual, o ATR acumulado foi de 138,3 kg por tonelada de cana, uma redução de 2,5% frente à safra 2024/25.

Em relação ao etanol, na segunda quinzena de novembro de 2025, tivemos uma redução de 5,4% na produção total, com uma produção de 29,5 bilhões de litros contra 31,2 bilhões de litros no mesmo período em 2024/25.

Em relação ao açúcar, a produção acumulada do adoçante totalizou 39,9 milhões de toneladas, contra 39,5 milhões de toneladas do ciclo anterior.



Expectativa de El Niño de 90% em junho de 2026 pode resultar em recuperação de preços de açúcar, dado que a ocorrência dele resulta em clima mais seco na Índia, podendo ocorrer durante a temporada de monções, quando há o maior volume de chuvas, e consequentemente definição do rendimento dos canaviais.

Em junho de 2023, quando houve a ocorrência do El Niño, houve uma perda de 20% na produção de açúcar de cana na Índia, resultando em preços mais elevados de açúcar, beneficiando o setor sucroenergético brasileiro.

Portanto, podemos ter uma janela de fixação a depender do comportamento do El Niño nesse ano, dado o impacto na produção de açúcar na Índia que é um dos maiores produtores mundiais da commodity.

Comentários de gestão

Os preços do etanol continuam em alta com o preço do etanol hidratado próximo a 3.000 R\$/m³. Dado que estamos na entressafra e devido aos baixos estoques, esperamos, pelo menos nessa safra, que os preços de etanol hidratado e anidro se mantenham em níveis mais elevados.

Para a safra que vem, dado o volume adicional de produção de etanol de milho, teremos que acompanhar mais de perto, principalmente caso não ocorra uma recuperação mais expressiva nos preços de açúcar que justifiquem uma mudança no mix de produção das usinas sucroalcooleiras.

Cenário Grãos

O Brasil entra em 2026 com projeção de produção recorde de grãos de 354,4 milhões de toneladas (safra de verão e inverno). Isso representa um aumento de 0,6% no volume em relação à safra passada.

No geral, as condições para uma safra recorde no Brasil estão postas (até agora). O verão 2025/2026 indica chuvas regulares e alinhadas com a média histórica, com efeitos positivos sobre as culturas de verão nas principais regiões produtoras. Um La Niña enfraquecido traz chuvas mais regulares para o Matopiba e Mato Grosso. Apesar das altas temperaturas, a reposição hídrica deve ser adequada nessas regiões. Por outro lado, há risco pluviométrico na Argentina, o que poderia trazer uma ajuda aos preços. Estamos atentos a possíveis instabilidades no clima a partir de fevereiro / março e aos riscos para a 2ª safra de grãos.

Na soja, o cenário agrônômico é positivo. As produtividades estão boas em inúmeras regiões do Mato Grosso onde a colheita começou (apesar do clima mais instável em algumas regiões). A estimativa de produção de 177,1 milhões de toneladas consolida o Brasil na liderança global da soja (aumento de 3,3% no volume em relação à safra passada).

Há ocorrências de ferrugem asiática em algumas regiões do Paraná (no geral, as lavouras no estado estão em boas condições). É uma safra marcada por: (i) margens comprimidas (ex. alta nos custos de fertilizantes); (ii) preços sem pressão altista (principalmente por conta do último relatório do USDA); e (iii) tendência da China em priorizar a soja Brasileira, que gradualmente assume um papel mais importante da formação de preço global.

Comentários de gestão

A rentabilidade do produtor brasileiro depende diretamente da sua capacidade de travar custos, preço e câmbio, e do seu nível de endividamento. A cotação da soja era de R\$ 104,80/saca em Sorriso, MT em 13/01.

No milho, projeta-se uma produção total para as três safras de 138,8 milhões de toneladas (queda de 1,5% no volume em relação à safra passada). Na 1ª safra, espera-se um aumento de 3,9% no volume produzido (impulsionado pelo aumento na área cultivada diante da melhor perspectiva de rentabilidade).

Na 2ª safra, o plantio em algumas regiões (início em janeiro) deve ser afetado pela janela climática e possíveis influências da La Niña. Na frente preços, o relatório de janeiro do USDA trouxe uma maior oferta no milho americano, elevando os estoques globais e pressionando as cotações internacionais. Por outro lado, a demanda da indústria de etanol de milho, assim como a demanda pela indústria de proteína animal, oferece alguma ajuda aos preços. A cotação do milho era de R\$ 49,50/saca em Sorriso, MT em 13/01.

No algodão, o volume estimado de pluma diminuiu 2,9% em relação à safra passada. O cenário é desafiador, com preços baixos causados por sobreoferta global (safras sólidas nos EUA, Brasil e China) e demanda enfraquecida, diante da competição com a fibra sintética e o menor preço do petróleo. Com isso, produtores devem reduzir a área plantada de algodão (principalmente na Bahia). Em 13/01, o contrato de algodão para maio de 2026 (ICE Cotton #2 futures) estava cotado em \$ 66,43 c/lb.

Diante de fundamentos que afetam alguns setores da cadeia de grãos, nos últimos meses, estamos mais seletivos com sementeiras e revendas, porém sempre buscando focar nas empresas com bons fundamentos que aproveitem as oportunidades nestes setores. Por exemplo, o crescimento do agro brasileiro não foi acompanhado pela infraestrutura de transporte e armazenagem. Com a safra recorde, veremos grãos armazenados a céu aberto, custos elevando de frete (ex. no Mato Grosso, o frete Sorriso-Santos está saindo a ~R\$ 480/ton), e produtores vendendo em momento que não maximiza seus lucros. Há uma grande oportunidade para o grão brasileiro ser ainda mais competitivo. Além da infraestrutura, as elevadas taxas de juros continuam machucando os players mais endividados. Algumas empresas estão mais bem posicionadas para surfar o ciclo de ajustes e aproveitar alavancas que destravam valor.

Carteira de Crédito

Ticker	Tipo de Ativo	Emissor	Devedor	Segmento	Região	Garantia	Razão de Garantia	Volume	Peso	Indexador	Taxa Média de Compra	Vencimento	Duration Aprox. (Anos)
CRA025003E9	CRA	Ecoagro	Spaço Agrícola	Revenda de Insumos	Goiás	(I) CF de Recebíveis Performados; (II) AF de Estoques; (III) Aval dos Sócios; (IV) Guarantee Letter	(I) + (III) > 100,0%	R\$ 7.091.915,64	6,9%	CDI +	4,00%	31/12/2029	3,0
CRA025000MA	CRA	Opea Securitizadora	Multitécnica Industrial	Produção de Fertilizantes	Nacional	(I) Aval dos sócios; (II) CF de Recebíveis Performados	(II) = 50%	R\$ 5.721.487,64	5,6%	CDI +	1,80%	15/01/2030	3,0
CRA023006QP	CRA	Canal Companhia de Securitização	Agro Norte Pesquisa e Sementes	Sementes e Produção de Grãos	Mato Grosso	(I) AF de Imóveis; (II) Aval dos Sócios; (III) CF de Recebíveis à Performar	(I) > 100,0% (III) = 20,0%	R\$ 5.422.705,72	5,3%	CDI +	4,70%	24/01/2029	1,4
CRA025001UP	CRA	Ecoagro	AP Agrícola	Revenda de Insumos e Comercialização de Grãos	Minas Gerais	(I) Aval dos sócios; (II) AF do Estoque; (III) CF de Recebíveis Performados	(I) + (III) > 100,0%	R\$ 4.493.973,54	4,4%	CDI +	4,75%	31/12/2029	3,0
CRA02400795	CRA	True Securitizadora	Impacto Bioenergia	Açúcar Etanol	Alagoas	(I) CF de Recebíveis Originados de Contrato de Take-or-Pay	(I) = 100,0%	R\$ 4.528.120,98	4,4%	CDI +	4,50%	20/02/2026	0,1
CRA021000RX	CRA	Virgo Securitizadora	Minerva	Proteína Animal	Nacional	Clean	n.d.	R\$ 4.601.087,63	4,5%	IPCA +	7,15%	17/04/2028	2,1
CRA025004MP	CRA	Travesia Securitizadora	Atlas Agro	Comercialização de Gergelim	Mato Grosso, Goiás e Tocantins	(I) AF de Estoques; (III) CF de Recebíveis Performados	(I) + (III) > 100,0%	R\$ 4.384.520,35	4,3%	CDI +	4,00%	01/07/2026	0,5
CRA023009DD	CRA	Vert Companhia Securitizadora	UISA	Açúcar Etanol	Mato Grosso	(I) AF de Imóveis; (II) CF de Recebíveis à Performar	(I) = 69,5% (II) = 100,0%	R\$ 4.153.858,72	4,0%	CDI +	5,40%	15/03/2028	1,0
CRA022008C4	CRA	Ecoagro	Nativa Agrícola	Revenda de Insumos e Comercialização de Grãos	Goiás	(II) CF de Recebíveis Performados	(II) > 100,0%	R\$ 3.461.783,30	3,4%	CDI +	5,00%	30/12/2026	0,7
CRA022008QY	CRA	Ecoagro	Cerradinho Bioenergia	Açúcar e Etanol	Goiás e Mato Grosso do Sul	Clean	n.d.	R\$ 3.955.363,84	3,8%	CDI +	1,65%	03/04/2028	1,1
CRA024000W3	CRA	Opea Securitizadora	ACP Bioenergia	Produção de Cana de Açúcar e de Grãos	Tocantins, Goiás, Mato Grosso do Sul, São Paulo e Minas Gerais	(I) Aval dos sócios; (II) AF de Soqueiras; (III) CF de Recebíveis à Performar; (IV) AF de Imóvel	(I) + (III) > 100,0% (IV) = 21,5%	R\$ 3.664.292,27	3,6%	CDI +	3,30%	16/12/2030	2,5
CRA023000MB	CRA	Ecoagro	Corutipe	Açúcar e Etanol	Minas Gerais e Alagoas	(I) CF de Recebíveis à Performar	(I) > 100,0%	R\$ 3.599.745,41	3,5%	CDI +	4,10%	29/03/2027	0,6
CRA023008HL	CRA	Ecoagro	Hinove Agroclância	Produção de Fertilizantes	Nacional	(I) CF de Recebíveis Performados; (II) Aval dos Adiantos e das Demais Empresas do Grupo; (III) AF de Imóveis e Máquinas	(II) = 5,0% (III) > 100,0%	R\$ 3.275.878,05	3,2%	CDI +	4,25%	04/05/2027	0,6
CRA023000U7	CRA	Ecoagro	Pantanal Agrícola	Revenda de Insumos e Comercialização de Grãos	Mato Grosso do Sul, Mato Grosso e Goiás	(I) CF de Recebíveis Performados; (II) AF Transfêria de Estoques; (III) Fiança dos Sócios	(I) + (III) > 100,0%	R\$ 2.988.147,09	2,9%	CDI +	4,00%	29/12/2028	2,4
CRA024000ECU	CRA	Ecoagro	Corutipe	Açúcar Etanol	Minas Gerais e Alagoas	(I) AF de Imóvel; (II) CF dos Recebíveis do I.A.	(I) + (II) > 100,0%	R\$ 2.770.861,59	2,7%	CDI +	4,95%	25/11/2030	2,0
CRA024000W2	CRA	Opea Securitizadora	ACP Bioenergia	Produção de Cana de Açúcar e de Grãos	Tocantins, Goiás, Mato Grosso do Sul, São Paulo e Minas Gerais	(I) Aval dos sócios; (II) AF de Soqueiras; (III) CF de Recebíveis à Performar; (IV) AF de Imóvel	(I) + (III) > 100,0% (IV) = 21,5%	R\$ 3.025.350,85	2,9%	CDI +	3,00%	15/08/2029	1,6
CRA02500338	CRA	Ecoagro	Ubyfol	Fertilizantes	Nacional	(I) CF de Recebíveis Performados; (II) Aval dos sócios	(I) >= 25% (II) = 100%	R\$ 2.896.101,32	2,8%	CDI +	4,00%	21/05/2029	2,3
CRA023000CN	CRA	Opea Securitizadora	Bevap	Açúcar Etanol	Minas Gerais	(I) AF de Soqueiras	(I) > 100,0%	R\$ 2.587.436,86	2,5%	CDI +	4,95%	22/03/2028	1,0
CRA02500459	CRA	True Securitizadora	Vicente Bissoni Neto	Produção de Grãos; Logística; Distribuição de Combustíveis e Pecuária	Mato Grosso	(I) AF de Imóveis; (II) Aval dos Sócios; (III) Aval das Demais Empresas do Grupo	(I) > 100,0%	R\$ 2.886.897,04	2,8%	CDI +	3,00%	28/04/2028	1,1
CRA024008GD	CRA	Ecoagro	Primato Cooperativa	Cooperativa	Paraná	(I) CF de Recebíveis à Performar; (II) Aval dos Diretores da Cooperativa	(I) = 100,0%	R\$ 2.430.710,60	2,4%	CDI +	3,90%	27/11/2028	1,2
CRA023009TE	CRA	Ecoagro	Marfrig	Proteína Animal	Nacional	Clean	n.d.	R\$ 2.511.359,38	2,4%	CDI +	0,79%	15/08/2028	2,1
CRA025000MJ	CRA	Ecoagro	Integrada Cooperativa Agroindustrial	Cooperativa	Paraná	(I) Aval dos sócios; (II) CF de Recebíveis à Performar	(II) >= 25%	R\$ 2.039.012,90	2,0%	CDI +	2,50%	15/05/2029	1,6
CRA025001BQ	CRA	Exer Securitizadora	Bevap	Açúcar Etanol	Minas Gerais	(I) CF de Recebíveis à Performar; (II) Aval das Demais Empresas do Grupo	(I) >= 120,0% das 12 próximas PMTs mensais	R\$ 2.017.173,41	2,0%	CDI +	3,00%	06/05/2030	2,0
CRA025003PE	CRA	Opea Securitizadora	Usina Caeté	Açúcar e Etanol	Alagoas e São Paulo	(I) CF de Recebíveis à Performar; (II) AF de terras; (III) Aval de Empresa do Grupo	(I) = 120% da PMT anual (II) = 100%	R\$ 2.010.865,95	2,0%	CDI +	3,25%	27/05/2030	1,8
CRA023006SH	CRA	Ecoagro	Coagril	Cooperativa	Minas Gerais	(I) CF de Recebíveis à Performar	(I) > 100,0%	R\$ 1.098.485,60	1,1%	CDI +	4,70%	27/12/2027	0,8
CRA023009KH	CRA	Opea Securitizadora	Sollintec	Prestação de Serviços	Nacional	(I) CF de Recebíveis à Performar	(I) > 100,0%	R\$ 1.206.595,41	1,2%	CDI +	5,50%	17/10/2028	1,1
CRA021000MB	CRA	Virgo Securitizadora	Cerradinho Bioenergia	Açúcar Etanol	Goiás e Mato Grosso do Sul	Clean	n.d.	R\$ 1.195.071,42	1,2%	IPCA +	11,09%	15/03/2026	0,2
CRA024002HM	CRA	Ecoagro	Usina Santa Fé	Açúcar Etanol	São Paulo	(I) CF de Recebíveis à Performar; (II) Fiança de Empresa do Grupo	(I) > 100,0%	R\$ 430.347,01	0,4%	CDI +	4,00%	17/12/2029	1,7
31721255NE	Flagro	Eco Gestão de Ativos	Ecoagro Insumos Flagro - Cota Sênior	-	-	-	-	R\$ 1.584.134,35	1,5%	CDI +	4,25%	31/05/2030	-
31721255AE	Flagro	Eco Gestão de Ativos	Ecoagro Insumos Flagro - Cota Mez A	-	-	-	-	R\$ 917.734,86	0,9%	CDI +	6,50%	31/05/2030	-
Calixa / LFT	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 9.917.516,07	9,6%	-	-	-	-

90,4% do Fundo Alocado

30 Operações Investidas

CDI + 3,3% Carrego da Carteira

CDI + 2,1% Carrego da Carteira Ex. Custos

1,6 Anos Duration Média da Carteira de CRAs

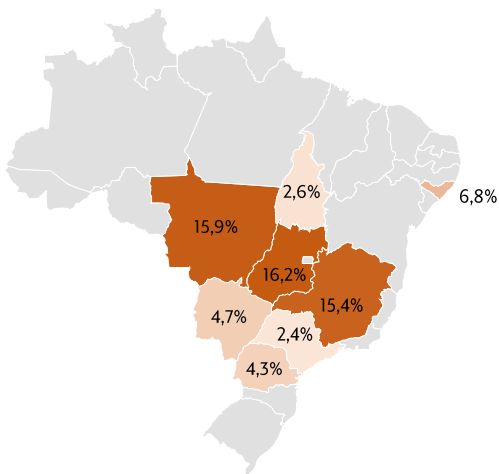
Atividade	Porcentagem
Pecuária	0,1%
Distribuição de Combustíveis	0,4%
Prestação de Serviços	1,2%
Logística	1,2%
Comercialização de Grãos	2,2%
Sementes	3,6%
Produção de Grãos	4,0%
Comercialização de Gergelim	4,3%
Produção de Cana-de-Açúcar	5,2%
Cooperativa	5,4%
Proteína Animal	6,9%
Produção de Fertilizantes	11,6%
Revenda de Insumos	15,3%
Açúcar e Etanol	26,5%

Exposição Geográfica

19,6% da carteira está
alocada em empresas com
atuação em nível nacional.

2,4% da carteira está alocada em Fiagros

9,6% da carteira está alocada em LFT/Caixa



DRE - Regime de Caixa

	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25
(+) RECEITAS	1.138.172,17	1.037.260,20	616.681,93	1.842.137,44	815.065,34	1.707.682,94	645.737,41	1.824.530,00	773.583,01	1.293.621,75	1.385.566,16	2.626.598,34
Juros	619.512,86	780.962,99	455.750,88	1.813.066,93	726.953,09	1.176.139,54	570.335,85	1.817.079,23	666.587,26	1.288.640,27	1.282.053,24	2.621.879,90
Resultado Operações	518.659,31	256.297,21	160.931,05	29.070,51	88.112,25	531.543,40	75.401,56	7.450,77	106.995,75	4.981,48	103.512,92	4.718,44
LFT	518.659,31	256.297,21	160.931,05	29.070,51	88.112,25	531.543,40	75.401,56	7.450,77	106.995,75	4.981,48	13.064,67	4.718,44
Outros	0	0,00	0,00	0,00	-14.561,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	90.448,25	0,00
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-177.256,67	-122.017,91	-112.894,92	-108.196,27	-113.287,26	-133.405,41	-114.225,73	-127.850,82	-118.693,34	-154.573,49	-128.144,60	-110.176,21
Taxa de Administração	-12.664,01	-13.330,80	-12.141,74	-11.534,78	-12.162,96	-12.815,56	-12.234,44	-14.084,68	-12.857,40	-13.534,49	-14.170,38	-11.709,82
Taxa de Gestão	-42.213,38	-44.436,01	-40.472,48	-38.449,26	-40.543,22	-42.718,55	-40.781,45	-46.948,94	-42.857,97	-45.115,03	-47.234,57	-39.032,68
Consultoria	-42.213,37	-44.436,01	-40.472,48	-38.449,26	-40.543,22	-42.718,55	-40.781,46	-46.948,94	-42.857,97	-45.115,03	-47.234,57	-39.032,68
Taxa de Performance	-58119,6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Formador de Mercado	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00
Outros	-7.046,31	-4.815,09	-4.808,22	-4.762,97	-5.037,86	-20.152,75	-5.428,38	-4.868,26	-5.120,00	-35.808,94	-4.505,08	-5.401,03
(=) RESULTADO CAIXA	960.915,50	915.242,29	503.787,01	1.733.941,17	701.778,08	1.574.277,53	531.511,68	1.696.694,18	654.889,67	1.139.048,26	1.257.421,56	2.516.422,13
(+/-) Ajuste Distribuição	189.043,86	130.175,31	437.088,83	-688.523,57	343.639,52	-424.318,17	618.447,68	-442.178,06	599.611,45	115.452,86	-2.920,44	-1.157.379,25
(=) RESULTADO A DISTRIBUIR	1.149.959,36	1.045.417,60	940.875,84	1.045.417,60	1.045.417,60	1.149.959,36	1.149.959,36	1.254.501,12	1.254.501,12	1.254.501,12	1.254.501,12	1.359.042,88
Quantidade de Cotas	10.454.176	10.454.176	10.454.176	10.454.176	10.454.176	10.454.176	10.454.176	10.454.176	10.454.176	10.454.176	10.454.176	10.454.176
(=) DISTRIBUIÇÃO POR COTA	0,11	0,10	0,09	0,10	0,10	0,11	0,11	0,12	0,12	0,12	0,12	0,13
Resultado Distribuído	1.149.959,36	1.045.417,60	940.875,84	1.045.417,60	1.045.417,60	1.149.959,36	1.149.959,36	1.254.501,12	1.254.501,12	1.254.501,12	1.254.501,12	1.359.042,88
Resultado não Distribuído Acumulado	-5.575,53	-135.750,84	-572.839,67	115.683,90	-227.955,62	196.362,55	-422.085,13	20.092,93	-579.518,52	-694.971,38	-692.050,94	465.328,31

30ª Distribuição de Rendimentos

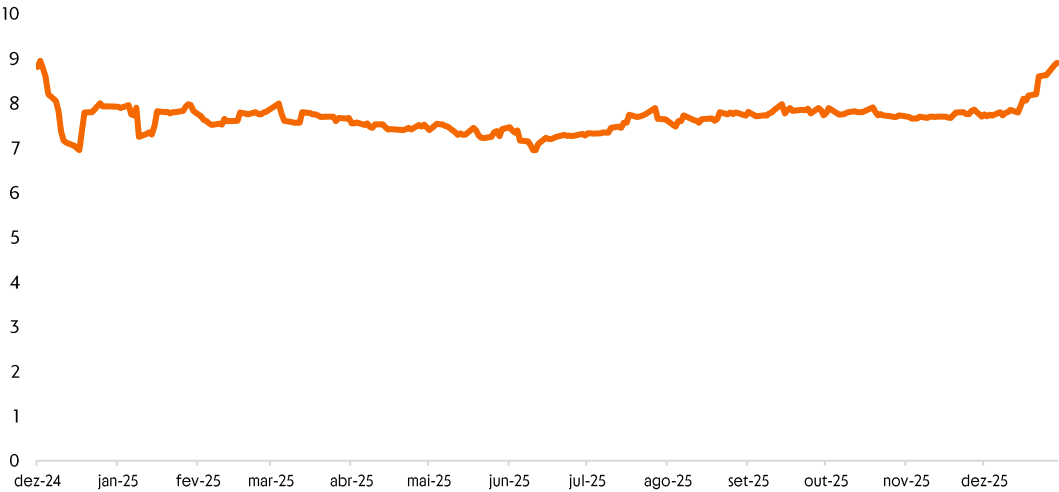
Referência	Dezembro
Data de anúncio	30/12/2025
Data de pagamento	15/01/2026
Distribuição por cota	R\$ 0,13
Cota de mercado no fechamento	R\$ 8,90
Dividend Yield Mês	1,46%
Distribuição por cota acumulado	R\$ 2,93

DRE – Regime de Competência

	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25
(+) RECEITAS	1.554.693,07	1.183.764,11	1.137.804,75	1.194.661,58	1.092.145,26	1.669.256,99	1.553.221,70	1.372.224,95	1.577.491,67	1.535.339,68	1.335.023,07	1.389.209,48
CRA	1.036.033,76	927.466,90	976.873,70	1.165.591,07	1.004.033,01	1.137.713,59	1.477.820,14	1.364.774,19	1.470.495,92	1.487.009,52	1.209.165,61	1.344.941,85
Fundos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41.448,08	43.348,68	35.755,73	39.549,19
Resultado Operações	518.659,31	256.297,21	160.931,05	29.070,51	88.112,25	531.543,40	75.401,56	7.450,76	106.995,75	4.981,48	90.101,73	4.718,44
LFT	518.659,31	256.297,21	160.931,05	29.070,51	102.673,48	531.543,40	75.401,56	7.450,76	106.995,75	0,00	90.448,25	4.718,44
Outros	-	-	-	-	-14.561,23	-	-	0,00	0,00	0,00	-346,52	0,00
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-177.256,67	-122.017,91	-116.683,99	-108.196,27	-113.287,26	-133.405,41	-114.225,73	-127.835,85	-118.693,34	-154.573,49	-128.144,60	-110.176,21
Taxa de Administração	-12.664,01	-13.330,80	-12.141,74	-11.534,78	-12.162,96	-12.815,56	-12.234,44	-14.084,68	-12.857,40	-13.534,49	-14.170,38	-11.709,82
Taxa de Gestão	-42.213,38	-44.436,01	-40.472,48	-38.449,26	-40.543,22	-42.718,55	-40.781,45	-46.948,94	-42.857,97	-45.115,03	-47.234,57	-39.032,68
Consultoria	-42.213,37	-44.436,01	-40.472,48	-38.449,26	-40.543,22	-42.718,55	-40.781,46	-46.948,94	-42.857,97	-45.115,03	-47.234,57	-39.032,68
Taxa de Performance	-58119,6	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	0
Formador de Mercado	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00
Outros	-7.046,31	-4.815,09	-8.597,29	-4.762,97	-5.037,86	-20.152,75	-5.428,38	-4.853,29	-5.120,00	-35.808,94	-4.505,08	-5.401,03
(=) RESULTADO COMPETÊNCIA	1.377.436,40	1.061.746,20	1.021.120,76	1.086.465,31	978.858,00	1.535.851,58	1.438.995,97	1.244.389,10	1.458.798,33	1.380.766,19	1.206.878,47	1.279.033,27
(+/-) Ajuste Distribuição	-227.477,04	-16.328,60	-80.244,92	-41.047,71	66.559,60	-385.892,22	-289.036,61	10.112,02	-204.297,21	-126.265,07	47.622,65	80.009,61
(=) RESULTADO A DISTRIBUIR	1.149.959,36	1.045.417,60	940.875,84	1.045.417,60	1.045.417,60	1.149.959,36	1.149.959,36	1.254.501,12	1.254.501,12	1.254.501,12	1.254.501,12	1.359.042,88
Quantidade de Cotas	10.454,176	10.454,176	10.454,176	10.454,176	10.454,176	10.454,176	10.454,176	10.454,176	10.454,176	10.454,176	10.454,176	10.454,176
(=) DISTRIBUIÇÃO POR COTA	0,11	0,10	0,09	0,10	0,10	0,11	0,11	0,12	0,12	0,12	0,12	0,13
Resultado Distribuído	1.149.959,36	1.045.417,60	940.875,84	1.045.417,60	1.045.417,60	1.149.959,36	1.149.959,36	1.254.501,12	1.254.501,12	1.254.501,12	1.254.501,12	1.359.042,88
Resultado não Distribuído Acumulado	194.223,53	210.552,14	290.797,05	331.844,76	265.285,17	651.177,39	940.214,00	930.101,98	1.134.384,22	1.260.649,30	1.213.026,72	1.133.017,11

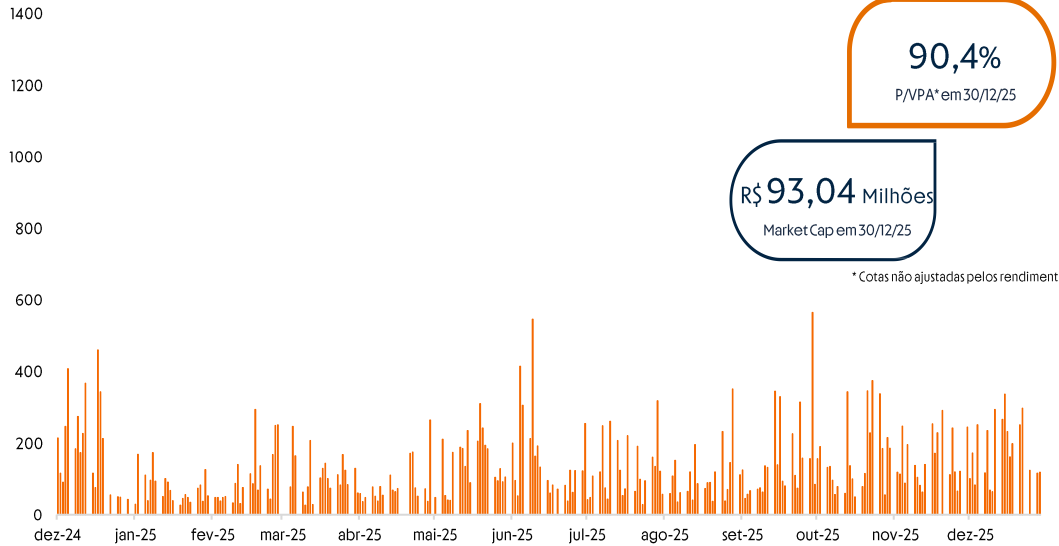
Mercado

Cota de Mercado



Volume Negociado

Volume (R\$ Mil)



R\$ 183,9 Mil

Volume Médio Diário Dezembro/2025

90,4%

P/VPA* em 30/12/25

R\$ 93,04 Milhões

Market Cap em 30/12/25

* Cotas não ajustadas pelos rendimentos.

Mercado

Análise de Sensibilidade

Preço da Cota		Yield Mês	Yield Mês % CDI	Yield Anualizado	Yield Ano CDI +	Yield Ano CDI + (Com Gross Up)
R\$	7,00	1,86%	167,5%	24,7%	9,81%	14,17%
R\$	7,25	1,79%	161,8%	23,8%	8,87%	13,07%
R\$	7,50	1,73%	156,4%	22,9%	8,00%	12,04%
R\$	7,75	1,68%	151,3%	22,1%	7,19%	11,09%
R\$	8,00	1,63%	146,6%	21,3%	6,44%	10,21%
R\$	8,25	1,58%	142,2%	20,6%	5,74%	9,38%
R\$	8,50	1,53%	138,0%	20,0%	5,08%	8,60%
R\$	8,75	1,49%	134,0%	19,4%	4,46%	7,88%
R\$	9,00	1,44%	130,3%	18,8%	3,88%	7,19%
R\$	9,25	1,41%	126,8%	18,2%	3,33%	6,55%
R\$	9,50	1,37%	123,5%	17,7%	2,82%	5,94%
R\$	9,75	1,33%	120,3%	17,2%	2,33%	5,37%
R\$	10,00	1,30%	117,3%	16,8%	1,87%	4,82%
R\$	10,25	1,27%	114,4%	16,3%	1,43%	4,31%
R\$	10,50	1,24%	111,7%	15,9%	1,01%	3,82%

Premissas	
Dividendo do Mês	R\$ 0,13
Cota Mercado - Fechamento do Mês	R\$ 8,90
Yield Mês	1,46%
CDI Mês	1,11%
Yield Mês % CDI	131,8%
CDI Ano	14,90%
Yield Anualizado	19,64%
Yield Anualizado CDI +	4,74%

*Considerando Reinvestimento

Descrição dos ativos

Clique na logo do ativo para saber mais!



Fundada em 1985 e sediada em Unai - MG, a Coagrill é uma cooperativa que tem como principais atividades a revenda de insumos, recepção, armazenagem e venda de grãos. A Coagrill possui um mix de culturas diversificado, composto por trigo, milho, soja, café e sorgo. Atualmente, possuem aproximadamente 500 cooperados, sendo que a média de área plantada por cada cooperado é de 1,4 mil hectares, existindo ainda cooperados que plantam até 30 mil hectares. A cooperativa conta com unidades de armazenagem que totalizam um volume de 150 mil toneladas de capacidade estática. Em 2024, a Coagrill comercializou mais de 1,2 milhões de toneladas de grãos, gerando R\$3,3 bilhões de receita líquida e um EBITDA de R\$ 32,8 milhões. A operação conta como garantia a Cessão Fiduciária de recebíveis (à performar) oriundos de contratos de venda de grãos celebrados entre a Coagrill e *tradings* que deverão corresponder, anualmente, a 100% do saldo devedor dos CRAs.



Fundando em 1975 e sediada em Rondonópolis-MT, o Grupo Botuverá é de propriedade da Família Bissoni. O Grupo é altamente diversificado possuindo operações nos segmentos de agricultura, pecuária, logística e revenda de combustíveis. Na frente de agricultura, o grupo planta 35,0 mil hectares de soja e milho em 48 mil hectares de terras próprias. Na pecuária, o grupo possui 17 mil cabeças de gado. Na frente de logística, o grupo possui uma frota de 260 caminhões, que transportaram 1,2 milhões de toneladas de grãos na safra 2023/24. No exercício encerrado em agosto de 2024, o grupo apresentou uma receita líquida de R\$ 875,9 milhões e um EBITDA de R\$ 46,6 milhões. Como garantias, a operação conta com a Alienação Fiduciária de cinco matrículas que possuem área total de 872 hectares e um valor de mercado estimado em R\$ 67,9 milhões, fornecendo uma cobertura de aproximadamente 100% do saldo atual saldo devedor dos CRAs.



Constituída a mais de 40 anos, a UISA é uma das 10 maiores processadoras de cana-de-açúcar do Brasil possuindo uma capacidade de moagem de 6,3 milhões de toneladas por ano e cultivando cana-de-açúcar em aproximadamente 32 mil hectares de terras. Com operações no Mato Grosso, a companhia atende os estados das regiões Centro Oeste e Norte e possui um market-share de aproximadamente 60% nesses locais. Como consequência da liderança de mercado e de sólida estrutura logística e comercial, a UISA é capaz de praticar prêmios significativos em suas vendas para o varejo. No ano safra 2023/24 a companhia moeu 6,0 milhões de toneladas de cana, atingiu uma receita líquida de aproximadamente R\$ 1,6 bilhões e um EBITDA de aproximadamente R\$ 650,0 milhões. A operação conta como garantias: (i) Alienação Fiduciária de fazenda, com valor de mercado estimado em R\$ 104 milhões, oferecendo uma cobertura de 69,5% do saldo devedor dos CRAs; (ii) Cessão Fiduciária de recebíveis (à performar) oriundos de contratos de comercialização celebrados entre a UISA e seus clientes que deverão corresponder, anualmente, a 100% do saldo devedor dos CRAs; (iii) Aval solidário de empresas do grupo.



Fundada em 1994 na cidade de Sorriso - MT, a Agro Norte iniciou suas operações no ramo de distribuição e consultoria, expandindo posteriormente a atuação para Sinop - MT com investimentos em pesquisa e estrutura de produção. A Agro Norte possui atualmente como principais atividades a pesquisa e melhoramento genético de sementes, sendo líder no mercado de sementes de arroz e feijão, e produção de grãos como soja e milho. A companhia possui 500 hectares de campos de pesquisa e quase 3 mil variações de sementes no seu banco genético. A companhia em 2024 faturou aproximadamente R\$ 440 milhões. A operação conta como garantias: (i) Alienação Fiduciária de 3 fazendas e de um armazém cujo valor de mercado combinado equivale a cerca de 130% do volume da emissão; (ii) Aval dos sócios e das demais empresas do grupo; (iii) Cessão Fiduciária de recebíveis (à performar) equivalente a 20% do volume da emissão.



Fundada em 2011 na cidade de Araraguara - SP, a HinoVe é uma empresa de fertilizantes de alto desempenho para culturas tropicais. Atualmente a companhia opera em 3 instalações próprias, com capacidade total de 1.850 toneladas/ano de fertilizantes sólidos e 600 mil toneladas/ano de fertilizantes líquidos. A HinoVe diferencia-se do mercado tradicional de fertilizantes por não depender das importações de países europeus como a Rússia. Os principais países fornecedores de matéria prima da HinoVe são hoje o próprio Brasil (Fósforo) e a Bolívia (Nitrogênio e Potássio). A companhia em 2024 atingiu uma receita líquida de cerca de R\$ 809 milhões e um EBITDA de R\$ 75,0 milhões. A operação conta como garantias: (i) Alienação Fiduciária de imóvel, máquinas e equipamentos, com valor de mercado combinado estimado em R\$ 157,4 milhões, equivalente a mais de 100% do saldo devedor dos CRAs; (ii) Cessão Fiduciária de recebíveis (performados) representando, no mínimo, 5% do saldo devedor dos CRAs; (iii) Aval dos acionistas e das demais empresas do grupo.

Descrição dos ativos

Clique na logo do ativo para saber mais!



Fundada em 1989, a AP Agrícola é uma empresa que atua no segmento de revenda de insumos. Com sede na cidade de Piumhi - MG, a AP Agrícola possui forte presença no estado de Minas Gerais, atendendo mais de 3,5 mil clientes em mais de 100 cidades da região centro-oeste do estado, que se destaca pela produção de café e grãos. Aproximadamente 40% do faturamento advindo do segmento de insumos advém de produtos destinados ao cultivo de café, tendo os 60% restantes vindo de produtos destinados ao cultivo de soja e milho. Em 2024, a companhia apresentou uma receita líquida de aproximadamente R\$ 675 milhões e um EBITDA de R\$ 32 milhões. A operação tem como garantias: (i) Cessão Fiduciária de recebíveis (performados), no montante mínimo de R\$ 87,5 milhões, oferecendo uma cobertura de 109% do volume da emissão; (ii) A operação também conta com a Alienação Fiduciária transitória de estoques, limitado a 50% do volume da emissão.



A Solinftec é uma das companhias líderes globais em AI e SaaS (software como serviço) para o agronegócio, monitorando cerca de 12 milhões de hectares. O negócio da companhia consiste em "digitalizar as fazendas". Para isso, a Solinftec instala uma série de sensores nas máquinas agrícolas e em torno de todo o perímetro da fazenda, além da instalação de estações de clima. Com isso, é estabelecida uma rede própria de conectividade que permite obter informações em tempo real sobre tudo o que está acontecendo no campo, desde o plantio, pulverização e colheita. A proposta de valor entregue pela Solinftec aos seus clientes consiste na diminuição dos custos operacionais da fazenda, que podem ser de 5 - 20%. A companhia possui na sua carteira de clientes 9 dos 10 maiores grupos produtores de grãos do Brasil, além de estar presente nos principais grupos produtores de açúcar e etanol do país. A Solinftec em 2024 registrou uma receita líquida de R\$ 326 milhões e um EBITDA de R\$ 66 milhões. A estrutura de garantias da operação conta com: (i) Cessão Fiduciária de recebíveis (a performar) representando, no mínimo, 100% do saldo devedor dos CRA; (ii) Fiança cruzada das outras empresas do grupo.



Constituída há mais de 30 anos, a ACP Bioenergia é uma das maiores fornecedoras de cana-de-açúcar do Brasil, tendo produzido mais de 3,7 milhões de toneladas no ano safra 2023/24. A companhia atua com fornecimento de cana de açúcar nos estados de São Paulo, Goiás e Mato Grosso do Sul. Apesar do foco da companhia ser no cultivo e comercialização de cana-de-açúcar para usinas, a ACP também possui atuação na produção e comercialização de grãos. A companhia em 2024 obteve uma receita líquida de aproximadamente R\$ 732 milhões e um EBITDA ajustado de R\$ 419,7 milhões. A operação conta com garantias: (i) Alienação Fiduciária de soqueiras de cana de açúcar, fornecendo uma cobertura de 50% do saldo devedor dos CRA; (ii) Cessão Fiduciária de recebíveis a performar, fornecendo uma cobertura superior a 100% do saldo devedor dos CRA; (iii) Alienação Fiduciária de Imóvel com valor de avaliação correspondente a 21,5% do saldo devedor atual dos CRA; (iv) Aval dos sócios.



O Grupo Nativa foi fundado em 2005 na cidade de Formosa-GO. A Nativa Agrícola é uma empresa de distribuição de insumos agrícolas que atua principalmente no estado de Goiás, mas também possui operações nos estados de Minas Gerais, Tocantins, Pará e no Distrito Federal. A empresa possui uma carteira de clientes que conta com mais de 20.000 produtores rurais. Em 2024, o faturamento da companhia foi cerca de R\$ 467,9 milhões e um EBITDA de R\$ 7,0 milhões. A estrutura da operação conta com garantias: (i) Cessão Fiduciária de recebíveis (performados) e (ii) Alienação Fiduciária de estoques. O somatório dos itens (i) e (ii) deve ser equivalente a no mínimo 120% do saldo devedor dos CRA.



Constituída na safra 2008/09 no município de João Pinheiro, na região do Vale do Rio do Paracatu no Estado de Minas Gerais, a Bevap é uma usina de açúcar e etanol que se diferencia das demais por ter um foco maior em tecnologia e agricultura de precisão. A Bevap é a empresa do setor sucroalcooleiro com o maior projeto de irrigação no Brasil, sendo a única do setor com 100% de irrigação automatizada e plena (que garante o manejo frequente de água durante o ciclo da cultura, em quantidade e local exatos, sem desperdícios). Essa é uma das principais razões que ajudam a Bevap a atingir uma produtividade média superior a 90 toneladas de cana por hectare (35% maior do que a média do Estado de São Paulo, líder de produção no país). A Bevap possui uma capacidade de moagem de 3,2 milhões de toneladas de cana por ano safra e no ano safra 2023/24 apresentou um faturamento de aproximadamente R\$ 882 milhões e um EBITDA de R\$ 442,6 milhões. A companhia possui um rating BBB pela S&P. A operação conta com garantia a Alienação Fiduciária de soqueiras de cana de açúcar, fornecendo uma cobertura superior a 100% do saldo devedor dos CRA considerando o preço de mercado do açúcar atualmente.

Descrição dos ativos

Clique na logo do ativo para saber mais!



Fundada em 2001 em São Gabriel do Oeste - MS, A Pantanal é a maior revenda de insumos do estado do Mato Grosso do Sul, com 11 lojas. Atualmente a Pantanal está entre as 10 maiores empresas do segmento, com cobertura em 64 municípios localizados nas regiões: Norte do Mato Grosso do Sul, Sul de Goiás e Vale do Araguaia no Mato Grosso, cobrindo uma área de aproximadamente 3,5 milhões de hectares de soja e 1,5 milhão de hectares de milho. Em 2024, a empresa apresentou um faturamento de R\$ 1,0 bilhão, +2.600 clientes ativos entre pequenos, médios e grandes produtores, e um contingente de + 200 funcionários, sendo 55 agrônomos que prestam assistência técnica aos produtores. Cabe destacar que dentro do quadro societário da empresa está a Bunge Alimentos S.A, com uma participação de 30% no capital da Pantanal Agrícola. A operação conta como garantias: (i) Cessão Fiduciária de recebíveis performados; (ii) Alienação Fiduciária de estoques e (iii) Fiança dos acionistas pessoas físicas. Cabe destacar que a soma das garantias representadas pelos itens (i) e (ii) deve apresentar um índice de cobertura de aproximadamente 108% do saldo devedor dos CRA.



Com quase 100 anos de história, a Usina Coruripe é atualmente um dos 10 maiores produtores de açúcar e etanol no Brasil, com capacidade de moagem de aproximadamente 16 milhões de toneladas/ano, divididas em 4 unidades localizadas na região do Triângulo Mineiro, no Estado de Minas Gerais, e mais 1 unidade no Estado de Alagoas. A companhia realiza a produção de açúcar VHP, açúcar cristal, etanol anidro e hidratado além da cogeração de energia elétrica. A companhia exporta o açúcar produzido por meio de contratos de longo prazo com tradings nacionais e estrangeiras e realiza vendas no mercado nacional com a marca Coruripe. A Usina Coruripe também vende diretamente para a indústria alimentícia nacional por meio de contratos firmados com clientes renomados, como a Coca-Cola, com quem mantém uma relação comercial de mais de 25 anos. Na safra 2023/24, a companhia registrou uma moagem de 16 milhões de toneladas de cana-de-açúcar, uma receita líquida de R\$ 4,4 bilhões e um EBITDA Ajustado de R\$ 1,8 bilhões. A operação conta como garantia a cessão fiduciária de recebíveis não performados, provenientes de contratos de venda de açúcar celebrados entre a Coruripe e tradings, com valor equivalente a 115% do saldo devedor do CRA.



O Fundada em 1925 como Companhia Agrícola Itaquerê, a Usina Santa Fé foi adquirida em 1972 pela família Malzoni, que até hoje detém 100% das ações da empresa. A companhia opera uma unidade com capacidade de moagem próxima de 4,7 milhões de toneladas por ano safra, localizada no município de Nova Europa no Estado de São Paulo. O município de Nova Europa está localizado bem no centro do Estado de São Paulo, fornecendo uma vantagem logística importante, pois a usina está localizada a apenas 217 km de Paulínia (Principal polo de distribuição de combustíveis do Brasil e cidade sede da maior refinaria do Brasil) e a 408 km do Porto de Santos. Na safra 2023/24, a usina produziu cerca de 311,3 mil toneladas de açúcar e 176,6 mil m³ de etanol. Na parte agrícola, a companhia apresenta uma produtividade média acima de 80 TCH nos últimos 10 anos safras, sendo que no ano atual, a companhia entregou uma produtividade média de 89 TCH. No último ano safra, a companhia gerou uma receita de R\$ 1,33 bilhões e um EBITDA de R\$ 646 milhões. A operação conta como garantia (i) Cessão Fiduciária de contratos de venda de açúcar cujo saldo combinado seja equivalente a 120% das obrigações da emissão nos 36 meses seguintes e (ii) Fiança de empresa do grupo



Fundada em 2017, a Impacto Bioenergia Alagoas (IBEA) é uma usina de açúcar e etanol que está localizada na região sul do estado de Alagoas. A empresa possui uma capacidade de moagem de 1,4 milhões de toneladas de cana por ano safra. A Impacto possui um modelo "asset light" no qual praticamente 100% da cana processada pela usina é oriunda de fornecedores que possuem contratos de fornecimento de longo prazo com a IBEA. Essa estratégia acaba reduzindo o volume de investimentos da usina na parte agrícola. Na safra 2023/24, a IBEA moeu 1,34 milhões de toneladas de cana, produzindo 40 mil m³ de etanol e 97 mil toneladas de açúcar. Esse volume de produção permitiu com que a companhia apresentasse um faturamento de aproximadamente R\$ 410 milhões e um EBITDA de R\$ 60,5 milhões. A operação de CRA conta como garantia a cessão fiduciária de um contrato de take-or-pay de venda de etanol celebrado entre a IBEA e a Petrobahia (uma das maiores distribuidoras de combustíveis do Brasil) que fornece uma cobertura de 100% do CRA.

Descrição dos ativos

Clique na logo do ativo para saber mais!



Com mais de 30 anos de história, a Minerva Foods é uma das líderes mundiais na produção e comercialização de carne bovina in natura. A companhia é a maior exportadora de carne bovina da América do Sul, com participação de aproximadamente 20% nas exportações do continente. A empresa possui mais de 30 unidades de abate e desossa de bovinos espalhadas por 6 estados brasileiros, Paraguai, Argentina, Uruguai, Colômbia além de 4 unidades de ovinos na Austrália. A Minerva Foods possui uma capacidade de abate de bovinos de aproximadamente 30 mil cabeças/dia. Em 2024, a companhia apresentou uma receita líquida de aproximadamente R\$ 34 bilhões e um EBITDA de aproximadamente R\$ 3,1 bilhões. A companhia possui um rating em escala nacional de AAA pela S&P.



**Cerradinho
Bio**

A operação conta com o aval da Cerradinho Bioenergia, o que a torna uma operação de risco Cerradinho. A Cerradinho Bioenergia S.A. foi fundada em 2006 em Chapadão do Céu, Goiás. A companhia é uma "usina flex", produzindo etanol de cana-de-açúcar e milho, energia elétrica, produtos de nutrição animal e, mais recentemente, açúcar. A empresa opera três complexos industriais: um dedicado à produção de açúcar e etanol de cana, com capacidade de moagem de 6 milhões de toneladas, localizado em Chapadão do Céu, e duas unidades de etanol de milho (Neomille), situadas em Chapadão do Céu - GO e em Maracaju - MS, que têm uma capacidade de moagem conjunta equivalente a 7,6 milhões de toneladas equivalentes de cana. Dessa forma, a capacidade total de moagem da Cerradinho atinge 13,6 milhões de toneladas equivalentes de cana, tornando-a um dos maiores complexos de bioenergia do país. A Cerradinho se destaca por suas métricas de produtividade, que refletem o uso de técnicas avançadas e eficientes. Entre as principais práticas, incluem-se a fertilirrigação com pivôs lineares acoplados a sistemas de automação, o uso de drones para coleta de dados e monitoramento, automação no plantio para redução de falhas e colheita 100% mecanizada. Como resultado, a companhia apresenta uma média de produtividade agrícola e por colhedora superior à de seus principais concorrentes, bem como à média nacional e da região Centro-Sul. No último ano-safra, encerrado em março de 2024, a empresa registrou uma receita líquida de R\$ 2,6 bilhões e um EBITDA ajustado de aproximadamente R\$ 545 milhões. A Cerradinho Bioenergia possui um rating AA pela S&P.



Fundando em 1993, a Multitécnica é uma produtora de fertilizantes especiais (micronutrientes e foliares) utilizados em nutrição vegetal. Além disso, a companhia também atua na fabricação de ingredientes e aditivos para nutrição animal e produtos para uso industrial. Os produtos da companhia são comercializados em todas as regiões do Brasil, com maior concentração na região sudeste, além de serem exportados para outros países das Américas e Europa. Em 2024, o Grupo Multitécnica apresentou um faturamento acima de R\$ 900 milhões e um EBITDA de R\$ 80,6 milhões. A operação tem como garantias: (i) Cessão Fiduciária de Recebíveis Performados em montante equivalente a no mínimo 50% do saldo devedor da série sênior do CRA; (ii) Aval dos sócios.



A Integrada Cooperativa é uma cooperativa agroindustrial com atuação nos Estados do Paraná e São Paulo. Fundada em 1997, a Integrada conta atualmente com mais de 13,3 mil cooperados, atendendo mais de 250 municípios e figurando entre as 10 maiores cooperativas agro do Brasil. Atualmente, a Integrada é uma das maiores originadoras de soja da região Sul do Brasil, com seus cooperados cultivando uma área de aproximadamente 1 milhão de hectares e produzindo cerca de 7% da safra do Paraná. Além da recepção e comercialização de grãos, a Integrada conta com 3 agroindústrias que produzem farelo de milho, rações e suco de laranja, 46 pontos de revenda de insumos, 3 unidades de beneficiamento de sementes além de concessionárias de equipamentos agrícolas. Em 2024, a Integrada apresentou um faturamento líquido de aproximadamente R\$ 6,1 bilhões e um EBITDA de R\$ 205 milhões. A operação conta como garantia (i) Cessão Fiduciária de contratos a performar de compra e venda de grãos celebrados entre a Integrada e a Cargill, em montante suficiente para cobrir 110% da parcela de principal e juros devida em maio de cada ano e (ii) Aval dos diretores da cooperativa.

Descrição dos ativos

Clique na logo do ativo para saber mais!



A Espaço Agrícola é uma revenda de insumos fundada em 2000 em Goiátuba, região Sul de Goiás. Em 2023, o Grupo mexicano Tepeyac adquiriu 70% da empresa. O Grupo Tepeyac pertence à família Robinson Bours, uma das mais tradicionais do México no mundo dos negócios, com mais de 80 anos de atuação. A família controla diversas empresas de destaque no país, entre elas: Bachoco (maior empresa avícola do país), Megacable (uma das maiores empresas de telecomunicações do país) e Fertilizantes Tepeyac (líder na produção de fertilizantes e agroquímicos no mercado mexicano). Atualmente, a Espaço Agrícola atende uma área de cerca de 1,7 milhões de hectares de grãos espalhados pelo Estado de Goiás. Em 2024, a empresa apresentou um faturamento de R\$ 370 milhões. A operação conta como garantias: (i) Cessão Fiduciária de Recebíveis Performados; (ii) Alienação Fiduciária de Estoques; (iii) Aval dos sócios pessoas físicas e (iv) Guarantee Letter.



Fundada em 1985 e com sede em Uberaba-MG, a Ubyfol é uma empresa do setor de fertilizantes especiais, fornecendo macro e micronutrientes para aplicação foliar e tratamento de sementes para diversas culturas agrícolas, além de possuir uma subsidiária no segmento de fertilizantes biológicos. Os produtos da companhia são comercializados com clientes localizados em todo o país. A Ubyfol se destaca por ser a líder de mercado em fertilizantes especiais desenvolvidos para a cultura de cana-de-açúcar. Em 2024 a companhia faturou R\$ 565 milhões e apresentou um EBITDA de R\$ 138 milhões. A operação conta como garantias: (i) Cessão Fiduciária de recebíveis performados com um volume mínimo correspondente a 25% do saldo devedor dos CRAs e (ii) Aval prestado pelas holdings familiares dos acionistas de referência da companhia.



A Atlas Agro é uma originadora, beneficiadora e comercializadora de gergelim, sendo uma das maiores empresas do segmento no Brasil. Em 2024, a companhia comercializou cerca de 26 mil toneladas de gergelim, gerando aproximadamente R\$ 240 milhões de receita líquida. A companhia conta atualmente com quase 200 produtores de gergelim parceiros, localizados, principalmente, nos estados do Mato Grosso, Tocantins e Goiás. A operação conta como garantias: Cobertura de 120% sobre o saldo da série sênior do CRA, sendo composta por: (i) Alienação Fiduciária de estoques de gergelim, (ii) Cessão Fiduciária dos direitos creditórios provenientes dos contratos de exportação dos estoques de gergelim e (iii) Aval dos sócios.



Fundada em 1965, a Usina Caeté é um dos Grupos sucroalcooleiros mais antigos e tradicionais do país. Atualmente, o grupo está presente nos estados de Alagoas, com 2 usinas, e em São Paulo, com 1 usina. A capacidade de moagem do Grupo é de 6,0 milhões de toneladas. A Caeté possui linhas de produtos com valor agregado um pouco superior, como é o caso do açúcar cristal, demerara e refinado, além do álcool 70%, sendo que no mercado nacional os produtos são comercializados com a marca própria Caeté, que é uma das líderes de market-share na região Nordeste. Na safra 2024/25, o Grupo moeu 4,7 milhões de cana, produzindo 5,2 milhões de sacos de açúcar, 224,3 milhões de litros de etanol e 93,4 mil MWh de energia. O Grupo apresentou uma receita líquida de R\$ 1,45 bilhões e um EBITDA de R\$ 455,0 milhões. A operação conta como garantias: (i) Cessão Fiduciária de Recebíveis cobrindo 120% da parcela anual de juros e principal; (ii) Alienação Fiduciária de Terras em valor correspondente a, no mínimo, 100% do valor total da emissão, considerando o valor de venda forçada e (iii) Aval de empresa do Grupo.

Descrição dos ativos

Clique na logo do ativo para saber mais!



Fundada em 1997 e sediada em Toledo, no estado do Paraná, a Primato é uma cooperativa agroindustrial que atende principalmente produtores da região Oeste do Paraná, com presença também no Mato Grosso do Sul e em Santa Catarina. A cooperativa teve origem nas atividades de suinocultura e produção de leite, mas ao longo dos anos diversificou seus negócios. Atualmente, atua em diversos segmentos, incluindo: indústria, grãos, leite, aves, suínos, piscicultura e varejo. Hoje, a cooperativa conta com cerca de 11 mil cooperados. Em 2024, a Primato apresentou um faturamento de R\$ 1,5 bilhões. A operação conta como garantias: (i) Cessão Fiduciária de Recebíveis a Performar e (ii) Aval dos diretores da cooperativa.

Eco Gestão de Ativos

O Eco Insumos Fiagro é um fundo gerido pela Eco Gestão de Ativos cujo foco é a aquisição de recebíveis (duplicatas, notas promissórias, CPRs entre outros) envolvendo a negociação de insumos entre diversas revendas e produtores rurais. O fundo teve início em 2019 e desde então vem fazendo novas captações através da emissão de novas séries. Atualmente o fundo possui um patrimônio líquido superior a R\$ 270 milhões divididos entre cotas Sênior (50%), Mezanino A (30%), Mezanino B (10%) e Subordinada Júnior (10%). A carteira do fundo é altamente pulverizada, contando com mais de 130 devedores espalhados por diversos estados do Brasil.



Contato

ri@interasset.com.br

Site

[Clique Aqui](#)

Acompanhe a Inter Asset

[Clique Aqui](#)

Disclaimer

Pretende-se com este material apenas divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Inter Asset Gestão de Recursos Ltda, não significando oferta de compra ou venda de cotas do fundo. As informações contidas nesse material estão em consonância com o regulamento, porém não o substituem. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como das disposições acerca dos fatores de risco a que o fundo está exposto. Antes de tomar uma decisão de investimento de recursos no fundo, os investidores devem, considerando sua própria situação financeira, seus objetivos de investimento e o seu perfil de risco, avaliar, cuidadosamente, todas as informações disponíveis no prospecto e no regulamento do fundo. O mercado secundário para negociação de cotas de fundos de investimento de infraestrutura listado pode apresentar baixa liquidez e não há nenhuma garantia de que existirá no futuro um mercado para negociação das cotas que permita aos cotistas sua alienação, caso estes decidam pelo desinvestimento. Dessa forma, os cotistas podem ter dificuldade em realizar a venda das suas cotas no mercado secundário, ou obter preços reduzidos na venda de suas cotas. Adicionalmente, os fundos de investimento de infraestrutura listados são constituídos sob a forma de condomínio fechado, não admitindo o resgate a qualquer tempo de suas cotas. O investimento do fundo de investimento de que trata este material apresenta riscos para o investidor. Ainda que a instituição administradora mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o fundo e para o investidor.

O fundo de investimento de que trata este material não conta com garantia da instituição administradora, do gestor, do custodiante, de quaisquer outros terceiros, de mecanismos de seguro ou fundo garantidores de crédito - FGC. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através dos e-mails: ri.fii@interdtvm.com.br e ri@interasset.com.br

