# ÉVORA S.A.

**CNPJ Nº 91.820.068/0001-72**
**NIRE: 43 3 0002859 3**
**Companhia de Capital Fechado**

évora holding company

continuação

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS** *(Em milhares de Reais, exceto quando indicado)*

Os empréstimos e financiamentos tiveram a seguinte movimentação no exercício de 2025:

| | | | | | | | Controladora |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Saldo em 31/12/24 | Pagamentos de empréstimos | Pagamentos de juros | Variação cambial apropriada | Juros apropriados | Ajuste de conversão | Saldo em 31/12/25 |
| Empréstimos e financiamentos | 130.299 | (38.771) | (61.382) | (4.781) | 60.471 | – | 85.836 |

| | | | | | | | | Consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Saldo em 31/12/24 | Captação | Pagamentos de empréstimos | Pagamentos de juros | Variação cambial apropriada | Juros apropriados | Ajuste de conversão | Saldo em 31/12/25 |
| Empréstimos e financiamentos | 4.148.421 | 803.879 | (789.527) | (457.537) | (100.966) | 391.698 | 29.086 | 4.025.054 |

Os montantes a vencer a longo prazo têm o seguinte cronograma de desembolso:

| | Consolidado | |
|---|---|---|
| **Ano** | **31/12/25** | **31/12/24** |
| 2026 | – | 822.407 |
| 2027 | 921.491 | 824.026 |
| 2028 | 803.152 | 714.942 |
| 2029 | 623.851 | 402.463 |
| Após 2029 | 710.644 | 563.134 |
| | 3.059.138 | 3.326.972 |

Aos empréstimos e financiamentos foram concedidas as seguintes garantias:

| | Consolidado | |
|---|---|---|
| | **31/12/25** | **31/12/24** |
| Hipoteca de imóveis | 144.337 | 189.393 |
| Alienação fiduciária de bens | 97.831 | 172.962 |
| Aval | 1.821.414 | 2.442.743 |
| Notas promissórias | 619.021 | 964.834 |

Os financiamentos de ativo permanente destinam-se, basicamente, à aquisição de diversas novas linhas de nãotecidos e outros equipamentos.

Cláusulas contratuais: *covenants*

Alguns contratos de financiamentos de controladas, cujos saldos totalizam em 31/12/25 R$ 3.260.381 possuem cláusulas que determinam níveis máximos de endividamento (dívida financeira líquida/Ebitda), cobertura do serviço da dívida (Ebitda/serviço da dívida) e cobertura de despesas financeiras (Ebitda/despesa financeira líquida) para o final do exercício. Em caso de descumprimento dos *covenants* não existe vencimento antecipado (eventos de *default*) e a penalidade será a restrição de pagamento de dividendos e/ou redução de capital.

Todos os *covenants* financeiros foram cumpridos em 31/12/25.

**15. Provisões e depósitos judiciais**

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| **Natureza** | **31/12/25** | **31/12/24** | **31/12/25** | **31/12/24** |
| **Provisões para riscos** | | | | |
| Processos trabalhistas | – | – | 3.679 | 4.681 |
| Processos fiscais | 64 | 108.821 | 64 | 109.942 |
| Não circulante | 64 | 108.821 | 3.743 | 114.623 |

**a) Provisões para riscos**

A Companhia e suas controladas são parte em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas e outros assuntos.

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constituiu provisão para passivos tributários e trabalhistas, em montante considerado suficiente para cobrir as perdas prováveis estimadas com as ações em curso.

Nos processos fiscais, o principal valor existente decorrente da provisão para IRPJ/CSLL, sobre juros indenizatórios associados à parcela do recebimento do acordo judicial pela Companhia, visando a não exigibilidade da tributação atualizado pela correção monetária no valor de R$ 108.756 em 31 de dezembro de 2024, foi liquidado em agosto de 2025 e o correspondente valor depositado judicialmente foi convertido em renda para a Receita Federal.

**b) Perdas possíveis**

Os processos fiscais referem-se a discussões administrativas sobre compensação de créditos de IRPJ/CSLL, multas por compensações não homologadas, assim como pedidos de ressarcimentos não homologados de PIS/COFINS e IPI, bem como sobre a incidência ou não de IRPJ/CSLL, totalizando R$ 14.962. Outros processos que totalizam R$ 4.949 são relativos a reclamatórias trabalhistas.

Em relação a tais casos, a Administração, considerando o estágio em que se encontram e a avaliação dos riscos como possíveis, efetuada por assessores jurídicos, não constituiu provisões para perdas.

**c) Depósitos judiciais**

Os principais depósitos judiciais referem-se a ação judicial visando a não exigibilidade da tributação sobre juros indenizatórios comentado no item (a) acima.

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| **Natureza** | **31/12/25** | **31/12/24** | **31/12/25** | **31/12/24** |
| Processos trabalhistas | – | – | 2.033 | 2.242 |
| Processos fiscais | 107 | 108.863 | 10.857 | 115.876 |
| Não circulante | 107 | 108.863 | 12.890 | 118.118 |

**16. Arrendamentos a pagar**

Em 31 de dezembro de 2025, os saldos consolidados do passivo de arrendamento dos contratos de aluguel referente a terrenos, imóveis e outros são:

| | Consolidado |
|---|---|
| **Saldo em 31/12/24** | **49.024** |
| Adições | 27.872 |
| Juros apropriados | 5.359 |
| Juros pagos | (5.359) |
| Pagamento de aluguel | (18.417) |
| Ajuste de conversão | (2.871) |
| **Saldo em 31/12/25** | **55.608** |
| Passivo Circulante | 11.261 |
| Passivo Não circulante | 44.347 |

As taxas de descontos adotadas pela Companhia e suas controladas utilizadas para cálculo do ajuste a valor presente do passivo de arrendamento levam em conta as taxas aplicáveis aos países onde as controladas estão sediadas e variam de 1,1% a.a. até 13,93% a.a., dependendo do país onde os ativos estão localizados.

A Companhia e suas controladas não atuam como arrendadoras em nenhum contrato de aluguel.

**17. Benefícios a empregados**

A controlada Fitesa possui planos de benefício pós-emprego para empregados qualificados em suas investidas da Alemanha, Itália, México e Tailândia, cujas obrigações atuariais estão avaliadas a valor presente, conforme demonstrado abaixo:

| | | Consolidado | |
|---|---|---|---|
| **País** | **Descrição dos planos** | **31/12/25** | **31/12/24** |
| Alemanha | Prêmio por tempo de serviço | 724 | 750 |
| Alemanha | Plano de aposentadoria | 9.396 | 14.599 |
| Itália | Prêmio por tempo de serviço | 5.675 | 5.644 |
| México | Plano de aposentadoria | 1.423 | 1.073 |
| México | Prêmio por tempo de serviço | 579 | 510 |
| México | Prêmio por demissão sem justa causa | 5.247 | 4.319 |
| Tailândia | Plano de aposentadoria | 8.955 | 9.679 |
| | | 31.999 | 36.574 |
| | Circulante | 1.984 | 2.471 |
| | Não circulante | 30.015 | 34.103 |

Os planos de aposentadoria existentes na Alemanha, México e na Tailândia enquadram-se no conceito de planos de benefício definido; o plano da Itália está fechado para novos membros, seguindo os funcionários ativos acumulando benefícios. A Fitesa não possui fundo independente constituído.

A avaliação atuarial dos planos de benefícios foi feita para 31 de dezembro de 2025, utilizando premissas apropriadas para a referida data e dados atualizados de beneficiários para cada um dos planos separadamente, sendo a Fitesa responsável integralmente pelos riscos atuariais.

As principais premissas utilizadas para os cálculos atuariais foram:

| | Consolidado | |
|---|---|---|
| | **31/12/25** | **31/12/24** |
| Taxa de desconto (média) | 5,39% | 5,03% |
| Inflação (média) | 2,62% | 2,43% |
| Atualização salarial (México) | 5,00% | 5,00% |
| Atualização salarial (Tailândia) | 4,70% | 4,70% |
| Aumento nos pagamentos de benefício (Alemanha) | 2,00% | 2,00% |
| Aumento nos benefícios (Itália) | 2,00% | 2,00% |

Os movimentos nas obrigações referentes a benefício a empregados são os seguintes:

| | Consolidado | |
|---|---|---|
| | **31/12/25** | **31/12/24** |
| Saldo de abertura | 36.574 | 29.608 |
| Custo sobre os planos (exercício corrente) | 2.707 | 3.334 |
| Benefícios pagos | (2.597) | (2.065) |
| Perdas atuariais | (4.400) | (387) |
| Variação cambial em planos no exterior | (285) | 6.084 |
| **Benefícios a empregados** | **31.999** | **36.574** |

**18. Incentivos fiscais**

Referem-se aos seguintes incentivos, os quais, para fins de apresentação, estão considerados no consolidado na receita líquida de vendas ou no custo no caso do ICMS, e na linha de imposto de renda, no caso do IRPJ, quando provenientes de controladas ou no resultado de equivalência patrimonial quando proveniente do empreendimento controlado em conjunto.

(a) Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) contabilizado no mês de competência da apuração do imposto pelas controladas e pelo empreendimento controlado em conjunto e reconhecido pela controladora através do método da equivalência patrimonial, correspondem no consolidado em 31 de dezembro de 2025 a R$ 225.101 (R$ 205.269 em 31 de dezembro de 2024).

A controlada Fitesa Nãotecidos S.A. possui Termo de Acordo com a Secretaria de Desenvolvimento e Promoção de Investimento (SDPI) do Estado do Rio Grande do Sul, pelo Programa Fundopem/Integrar, que entrou em vigor em 01/07/2021, com duração de 90 meses e contempla redução do ICMS incremental mensalmente devido. Adicionalmente goza de crédito presumido de ICMS conforme RICMS/RS previsto no inciso CXXXV do art. 32, Livro I e de ICMS Outorgado conforme Decreto Estadual 69.292/2025 previsto no inciso II do art. 52 do anexo II do RICMS/SP. A controlada America Indústria e Comércio de Embalagens S.A., com sede no Rio Grande do Sul, goza de incentivo de ICMS, através da utilização de crédito fiscal presumido de ICMS, nos termos do Decreto Estadual nº 55.392 de 2020, atualizado em 2024 pelo Decreto Estadual nº 57.932. O empreendimento controlado em conjunto Crown Embalagens Metálicas da Amazônia S.A. goza, nas operações realizadas em sua unidade de Manaus, do incentivo de ICMS concedido pelo Conselho de Desenvolvimento do Estado do Amazonas - CODAM, representado por redução do percentual do imposto devido; possui incentivo fiscal de ICMS concedido pelo Programa Sergipano de Desenvolvimento Industrial - PSDI, representado por redução do percentual do imposto devido na unidade de Estância-SE, tendo esse benefício vencimento em 2034; goza de incentivo fiscal de ICMS concedido pelo Fundo de Desenvolvimento Industrial do Estado do Piauí - FUNDIPI, representado pelo crédito presumido de ICMS em sua unidade de Teresina-PI, com vencimento em 2033; é beneficiária de incentivo fiscal de ICMS na planta de Rio Verde-GO, através do Programa Pró Goiás o qual conta com redução do percentual devido nas operações próprias realizadas, com vencimento em 2032. Na planta de Uberaba-MG, possui incentivo fiscal de ICMS concedido pela Secretaria de Estado de Minas Gerais, representado por diferimento de ICMS em suas operações produtivas. Apesar dos prazos de vigência citados serem os concedidos por cada Estado, a Lei Complementar nº 160/2017 estabelece que todos os incentivos cessarão em dezembro de 2032, exceto aqueles concedidos ao estabelecimento situado na Zona Franca de Manaus.

(a) Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ): O empreendimento controlado em conjunto Crown Embalagens Metálicas da Amazônia S.A. possui, em sua unidade de Manaus-AM, redução da base de cálculo do Imposto de Importação e isenção do Imposto sobre Produtos Industrializados, assim como a redução da base de cálculo do Imposto de Renda concedida pela Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia - SUDAM, tendo este benefício vencimento final em 2032, bem como possui redução da base de cálculo do Imposto de Renda concedida pela Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste - SUDENE, tendo este benefício vencimento em 2026 na unidade de Teresina-PI e 2029 na unidade de Estância-SE. Estes incentivos têm a possibilidade de serem renovados a depender dos investimentos efetuados na planta após o último incentivo concedido.

**19. Patrimônio líquido**

***a. Capital social***

O capital social da Companhia é de R$ 738.489, reduzido pela baixa de investimento da controlada Rio Novo Florestal Ltda. e R$ 21 pagos para acionistas minoritários, totalizando o valor de R$ 21.362 em agosto de 2025 e está composto por 15.890.670 ações, sendo 5.742.390 ações ordinárias e 10.148.280 ações preferenciais, sem direito a voto, nominativas e sem valor nominal.

***b. Reservas de capital***

*• Debêntures conversíveis da Companhia*

Em 2018 e em 2022, respectivamente, foram aprovadas a 2ª e 3ª emissão de debêntures conversíveis em ações, que possuem as seguintes características e condições:

Data de vencimento: 12 de dezembro de 2028 (2ª emissão) e 13 de maio de 2032 (3ª emissão).

Valor da emissão: R$ 500.000 (2ª emissão) e R$ 200.000 (3ª emissão), totalizando 700.000 debêntures com valor unitário de R$ 1.

Conversibilidade: as debêntures são conversíveis em ações ordinárias e preferenciais, respeitando-se a proporcionalidade das ações ordinárias e preferenciais da Emissora. A conversão ocorrerá a qualquer momento, a exclusivo critério da emissora, e/ou caso ocorra a declaração de vencimento antecipado. As ações terão as mesmas características e gozarão dos mesmos direitos e vantagens das demais ações ordinárias e preferenciais da Emissora, nos termos de seu estatuto social, bem como a quaisquer direitos deliberados em atos societários da emissora em data anterior à data da conversão, inclusive no que se refere aos dividendos que venham a ser aprovados e pagos a partir da data de conversão.

As debêntures da 2ª emissão serão conversíveis em 1.842.682 ações ordinárias e 3.184.306 ações preferenciais. As debêntures da 3ª emissão serão conversíveis em 382.580 ações ordinárias e 661.130 ações preferenciais.

Remuneração: as debêntures da 2ª emissão serão remuneradas por juros prefixados correspondentes a 7% ao ano, devidos nos meses de junho e dezembro; as debêntures da 3ª emissão serão remuneradas por juros prefixados correspondentes a 11% ao ano, devidos nos meses de fevereiro, maio, agosto e novembro.

Resgate antecipado: a Emissora poderá, a seu exclusivo critério e a qualquer tempo, resgatar antecipadamente a totalidade das debêntures.

Amortização facultativa: as debêntures poderão, a critério da Emissora e a qualquer tempo, ser objeto de amortização facultativa, que deverá abranger, proporcionalmente, a totalidade das debêntures, e estará, em qualquer hipótese, limitado a 98% (noventa e oito porcento) do saldo do valor nominal unitário das debêntures.

Considerando suas características e o critério de conversibilidade em ações aplicável a estas emissões, a Companhia reconheceu o montante principal das debêntures em conta específica no patrimônio líquido e sua remuneração no passivo circulante.

*• Debêntures conversíveis de Controladas*

Em 2022 e 2023 foram aprovadas a 1ª e 2ª emissão de debêntures conversíveis em ações da Fitesa Nãotecidos S.A. e, em 25 de março de 2024, aprovou-se a 1ª emissão de debêntures conversíveis da America Indústria e Comércio de Embalagens S.A., e possuem as seguintes características e condições:

(a) Vencimentos:

| | *Fitesa Nãotecidos* | | | | *America Ind. e Com. S.A.* |
|---|---|---|---|---|---|
| | Séries | | | | Série |
| | Primeira | Segunda | Única | | Única |
| 1ª Emissão | 09/03/2032 | 18/05/2032 | – | 1ª Emissão | 25/03/2034 |
| 2ª Emissão | – | – | 27/01/2033 | | |

(b) Valores das emissões: Os valores das emissões das debêntures totalizam R$ 1.700.000 para Fitesa Nãotecidos S.A. e R$ 300.000 para America Ind. e Com. de Embalagens S.A., ambas com valor unitário de R$ 1.000.

| | Fitesa Nãotecidos | | | | America Ind. e Com. S.A. |
|---|---|---|---|---|---|
| | Séries | | | | Série |
| | Primeira | Segunda | Única | | Única |
| 1ª Emissão | 400.000 | 800.000 | – | 1ª Emissão | 300.000 |
| 2ª Emissão | – | – | 500.000 | | |
| Total | | | 1.700.000 | Total | 300.000 |

(c) Conversibilidade: as debêntures são conversíveis em ações ordinárias. A conversão ocorrerá a qualquer momento, a exclusivo critério da emissora, e/ou caso ocorra a declaração de vencimento antecipado. As ações terão as mesmas características e gozarão dos mesmos direitos e vantagens das demais ações ordinárias da emissora, nos termos de seu estatuto social, bem como a quaisquer direitos deliberados em atos societários da emissora em data anterior a data da conversão, inclusive no que se refere aos dividendos que venham a ser aprovados e pagos a partir da data de conversão. As debêntures da 1ª emissão e da 2ª emissão serão conversíveis em 417.749.611 ações ordinárias para a Fitesa Nãotecidos S.A. e 1ª emissão em 95.566.344 ações ordinárias para America Ind. e Com. de Embalagens S.A.

(d) Remuneração: as debêntures da 1ª e 2ª emissões são remuneradas por juros prefixados correspondentes a 11% e 13% ao ano, respectivamente, devidos nos meses de fevereiro, maio, agosto e novembro de cada ano para Fitesa Nãotecidos S.A. e para a 1ª emissão da America Ind. e Com. de Embalagens S.A. serão remunerados a 10,80% ao ano nos mesmos períodos indicados.

(e) Resgate antecipado: a Emissora poderá, a seu exclusivo critério e a qualquer tempo, resgatar antecipadamente a totalidade das debêntures.

(f) Amortização facultativa: a qualquer tempo a data de emissão, que deverá abranger, proporcionalmente, a totalidade das debêntures, e estará, em qualquer hipótese, limitado a 98% do saldo do valor nominal unitário das debêntures.

Considerando suas características e o critério de conversibilidade em ações aplicável a estas emissões, a Companhia reconheceu o montante principal das debêntures em conta específica no patrimônio líquido, como participação de não controladores, e sua remuneração no passivo circulante. Os juros definidos acima como a remuneração das debêntures, muito embora possuam prazos estabelecidos para pagamento, em caso de pagamento antecipado a qualquer tempo, serão devidos e convertidos pelos respectivos valores até a data do seu efetivo pagamento.

*• Ágio na aquisição de ações de controladas*

Considerado o valor excedente na aquisição de capital de empresa controlada.

***c. Reservas de lucros***

*• Reserva legal*

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

*• Reserva de investimentos e capital de giro*

Constituída conforme artigo 27, parágrafo primeiro do Estatuto Social, formada com base no saldo do lucro ajustado após deduzido os dividendos obrigatórios, não podendo exceder, em conjunto com a reserva legal, o valor do capital social.

***d. Ajuste de avaliação patrimonial***

*i) Reserva de reavaliação*

Constituída anteriormente a adoção inicial dos CPCs em decorrência das reavaliações de bens do ativo imobilizado das controladas com base em laudo de avaliação elaborado por peritos avaliadores independentes, realizada por depreciação ou baixa dos bens avaliados contra lucros acumulados.

*ii) Outros resultados abrangentes*

São considerados nesta rubrica os efeitos das variações cambiais sobre investimentos em controladas no exterior e as perdas/ganhos atuariais sobre benefícios pós-emprego.

***e. Dividendos***

Nos termos do Estatuto Social, aos titulares de ações de qualquer espécie será atribuído, em cada exercício, um dividendo mínimo de 30% do lucro líquido, calculado nos termos da lei societária.

| | **31/12/25** | **31/12/24** |
|---|---|---|
| Lucro líquido do exercício | 613.040 | 398.995 |
| Reserva Legal | (12.571) | (19.950) |
| Realização da reserva de reavaliação | – | 54 |
| Base de cálculo dos dividendos | 600.469 | 379.099 |
| Percentual de aplicação para dividendos | 30% | 30% |
| **Dividendos mínimos obrigatórios** | **180.141** | **113.730** |
| Dividendos complementares | 297.937 | 39.541 |
| **Dividendos propostos** | **478.078** | **153.271** |
| Dividendos | 471.678 | 153.271 |
| Juros sobre capital próprio propostos | 6.400 | – |
| Dividendos e juros sobre capital próprio por ação | 29,96 | 9,57 |

Em reuniões do Conselho de Administração em 2025 foram aprovadas, e já ratificadas em Assembleia Geral dos Acionistas, a distribuição de R$ 471.678, a título de dividendos, por conta dos resultados do ano, sendo pagos no exercício R$ 96.678. Adicionalmente, em reunião do Conselho de Administração em dezembro de 2025, foi aprovada a distribuição de juros sobre capital próprio no valor de R$ 6.400 (R$ 5.440 líquido de IRRF), que serão pagos em janeiro de 2026.

**20. Instrumentos financeiros**

**Derivativos**

A Companhia, através de suas controladas mantém operações com instrumentos financeiros derivativos. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A contratação de instrumentos financeiros com o objetivo de proteção é feita por meio de uma análise periódica da exposição ao risco que a Administração pretende cobrir (câmbio, taxa de juros e etc.). A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas *versus* condições vigentes no mercado.

A controlada Fitesa Simpsonville Inc. possui *swap* de fluxo de caixa para os contratos de financiamento em dólar estadunidense com indexador vinculado à cesta de moedas (USD/LIBOR/1M/BBA) mais juros fixos de 1,8% a.a. para mesma moeda acrescida de juros fixos de 2,81% a.a.

A posição atual com relação a contratos de derivativos é conforme abaixo:

| | | | | | | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | Valor reconhecido | |
| **Contratos de *Swap*** | | **Indexador** | **Valor de referência** | | **No resultado** | | **Valor a receber (pagar), líquido** | |
| | | | **31/12/25** | **31/12/24** | **31/12/25** | **31/12/24** | **31/12/25** | **31/12/24** |
| *Swap* de taxa de juros | posição passiva | 2,81% | 130.224 | 154.406 | 4.629 | 4.529 | 13.119 | 22.004 |

As operações da Companhia e suas controladas estão sujeitas aos fatores de riscos abaixo descritos:

***Risco de crédito***

Decorre da possibilidade da Companhia e suas controladas sofrerem perdas decorrentes de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Companhia e suas controladas adotam como prática a análise das situações financeira e patrimonial de suas contrapartes, assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente das posições em aberto. No que tange às instituições financeiras, a Companhia e suas controladas somente realizam operações com instituições financeiras de baixo risco, sem concentração de recursos em uma ou em poucas instituições.

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco de crédito na data das demonstrações financeiras foi:

| | Consolidado | |
|---|---|---|
| | **31/12/25** | **31/12/24** |
| Caixa e equivalentes de caixa | 1.046.933 | 706.781 |
| Contas a receber de clientes | 1.693.125 | 1.813.693 |
| Total | 2.740.058 | 2.520.474 |

A exposição máxima ao risco de crédito para recebíveis entre mercado nacional e mercado externo está distribuída a seguir:

| | Consolidado | |
|---|---|---|
| | **31/12/25** | **31/12/24** |
| Nacional | 543.620 | 512.466 |
| Exterior | 1.149.505 | 1.301.227 |
| Total | 1.693.125 | 1.813.693 |

A composição dos recebíveis por faixa de vencimento nas demonstrações financeiras era:

| | | | | Consolidado |
|---|---|---|---|---|
| | **Contas a receber 31/12/25** | **Provisão para perdas estimadas 31/12/25** | **Contas a receber 31/12/24** | **Provisão para perdas estimadas 31/12/24** |
| A vencer | 1.576.130 | – | 1.728.728 | – |
| Vencidos de 1 a 30 dias | 87.534 | – | 63.786 | – |
| Vencidos entre 31 e 180 dias | 36.369 | (10.346) | 24.859 | (4.235) |
| Vencidos há mais de 180 dias | 17.714 | (14.276) | 26.125 | (25.570) |
| | 1.717.747 | (24.622) | 1.843.498 | (29.805) |

***Risco de liquidez***

Risco de liquidez é o risco de a Companhia e suas controladas encontrarem dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro.

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamento de juros estimados até o vencimento final das obrigações:

| | | | | | | Consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **31 de dezembro de 2025** | **Valor contábil** | **Fluxo de caixa contratual** | **12 meses** | **2 anos** | **3 anos** | **4 anos ou mais** |
| **Passivos financeiros não derivativos** | | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 4.025.054 | 5.783.248 | 1.220.366 | 1.202.812 | 1.109.238 | 2.250.832 |
| Fornecedores | 617.541 | 617.541 | 617.541 | – | – | – |
| Arrendamentos a pagar | 55.608 | 47.836 | 15.355 | 6.689 | 4.323 | 21.469 |
| **Passivos financeiros derivativos** | | | | | | |
| *Swap* de taxas de moedas utilizados para *hedge* | (13.119) | (13.119) | (13.119) | – | – | – |
| Total | 4.685.084 | 6.435.506 | 1.840.144 | 1.209.501 | 1.113.561 | 2.272.301 |

***Risco de preço das mercadorias vendidas ou produzidas ou dos insumos adquiridos***

Decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado dos produtos comercializados ou produzidos pelas controladas da Companhia e dos demais insumos utilizados no processo de produção. Essas oscilações de preços podem provocar alterações substanciais nas receitas e nos custos dessas controladas e no resultado de equivalência da Companhia. Para mitigar esses riscos, a Companhia e suas controladas monitoram permanentemente os mercados locais e internacionais, buscando antecipar-se a movimentos de preços e em parcela significativa de suas vendas há contratos com clientes que possuem cláusulas regulando repasses ao preço dos produtos decorrentes de oscilações nos preços das principais matérias-primas e insumos de produção.

***Risco de taxas de câmbio***

Decorrem da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pela Companhia e suas controladas para a aquisição de insumos, a venda de produtos e a contratação de instrumentos financeiros. Em razão de seu volume de exportações, a manutenção de investimentos em controladas no exterior e ainda em função de parcela significativa das vendas possuírem contratos com clientes com cláusulas contratuais regulando o repasse ao preço dos produtos decorrentes de oscilação nos preços das principais matérias-primas e insumos de produção e também regulando o repasse de oscilação das taxas de câmbio, a Companhia e suas controladas possuem proteção natural contra seus passivos em dólar e Euro, mantendo acompanhamento constante dos fluxos de entrada e saída em moeda estrangeira, de modo a evitar que haja exposição. Também para proteção destas oscilações, a Companhia avalia permanentemente a contratação de operações de *hedge* para mitigar esses riscos.

***Exposição à moeda estrangeira - sobre instrumentos financeiros***

A exposição efetiva ao risco de moeda diferente daquela onde estão as operações e consequentemente a geração de caixa está abaixo apresentada, com base em valores nominais, expressos em moeda estrangeira:

| | Consolidado |
|---|---|
| | **31/12/25** |
| | **US$ (mil)** | **Euro (mil)** |
| Contas a receber | 11.931 | – |
| Caixa e equivalentes de caixa | 11.573 | 66 |
| Empréstimos e financiamentos | (101.126) | (435.167) |
| Fornecedores | (3.701) | (6.964) |
| Exposição líquida do balanço patrimonial | (81.323) | (442.065) |

As seguintes taxas de câmbio foram aplicadas durante o ano:

| | Taxa à vista na data das demonstrações contábeis | |
|---|---|---|
| | **31/12/25** | **31/12/24** |
| US$ (Dólar dos EUA) | 5,50 | 6,19 |
| Euro | 6,47 | 6,44 |

***Análise de sensibilidade - sobre instrumentos financeiros***

As bases utilizadas para projeção dos efeitos sobre desvalorização cambial consideram apenas aqueles instrumentos efetivamente expostos a variação entre a moeda do instrumento e a moeda funcional da Companhia e suas controladas. Uma variação razoavelmente possível do Real contra as moedas USD e Euro, em 31 de dezembro, teria afetado a mensuração dos instrumentos financeiros denominados em moeda estrangeira e afetado o patrimônio líquido e o resultado pelos montantes demonstrados abaixo. A análise considera que todas as outras variáveis, especialmente as taxas de juros, permanecem constantes e ignoram qualquer impacto da previsão de vendas e compras. Outras moedas estrangeiras são utilizadas em outros países onde empresas controladas operam e não se espera variações substanciais que possam afetar o patrimônio líquido e o resultado.

| | Consolidado |
|---|---|
| **Em 31 de dezembro de 2025** | **Variação no Resultado do exercício** |
| USD (variação de -0,0436%) | 195 |
| Euro (variação de -0,0436%) | 1.247 |

A controlada Fitesa Sweden possui empréstimos em Dólar e Euro que geram riscos de câmbio em relação à sua moeda funcional, que é a Coroa Sueca.

***Risco de taxas de juros***

Decorre da possibilidade da Companhia e as suas controladas sofrerem perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Visando à mitigação desse tipo de risco, a Companhia mantém acompanhamento permanente do mercado e pode decidir, em determinadas circunstâncias, efetuar operações de *hedge* para travar o custo financeiro das operações.

Na data das demonstrações financeiras consolidadas, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros da Companhia era:

| | Consolidado | |
|---|---|---|
| | Valor Contábil | |
| | **31/12/25** | **31/12/24** |
| **Instrumentos de taxa fixa** | | |
| Aplicações financeiras | 125.943 | 135.000 |
| Empréstimos e financiamentos | 3.084.052 | 3.052.456 |
| **Instrumentos de taxa variável** | | |
| Aplicações financeiras | 632.891 | 285.115 |
| Empréstimos e financiamentos | 941.002 | 1.095.965 |

***Análise de sensibilidade de fluxo de caixa para instrumentos de taxa variável***

Uma alteração de 10 pontos percentuais na base das taxas de juros, na data das demonstrações financeiras consolidadas, teria, antes dos correspondentes efeitos do imposto de renda, impactado e o resultado do exercício de acordo com os montantes mostrados a seguir. A análise considera que todas as outras variáveis, especialmente quanto à moeda estrangeira, são mantidas constantes.

| **Análise de sensibilidade de fluxo de caixa** | Patrimônio líquido e resultado do exercício | |
|---|---|---|
| | **31/12/25** | **31/12/24** |
| Alteração na taxa de juros sobre financiamentos | 2.760 | 4.581 |
| Alteração na taxa de juros sobre aplicações financeiras | 8.775 | 3.071 |

***Risco de estrutura de capital (ou risco financeiro)***

Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que a Companhia e as suas controladas fazem para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado do capital, a Companhia e as suas controladas monitoram permanentemente os níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado e o cumprimento de índices (*covenants*) previstos em contratos de empréstimos. Em determinadas circunstâncias são efetuadas operações de *hedge* para evitar oscilações do custo financeiro das operações.

***Valor justo***

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo.

| | | | | Consolidado |
|---|---|---|---|---|
| | **31/12/25** | | **31/12/24** | |
| | **Valor contábil** | **Valor justo** | **Valor contábil** | **Valor justo** |
| **Ativos mensurados pelo custo amortizado** | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 1.046.933 | | 706.781 | |
| Contas a receber de clientes | 1.693.125 | | 1.813.693 | |
| **Ativos mensurados pelo valor justo** | | | | |
| Instrumentos financeiros derivativos (*Swap* de juros e de moeda) | 13.119 | 13.119 | 22.004 | 22.004 |
| **Passivos mensurados pelo custo amortizado** | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 4.025.054 | | 4.148.421 | |
| Fornecedores | 617.542 | | 723.010 | |
| Arrendamentos | 55.608 | | 49.024 | |

O valor justo, que é determinado para fins de divulgação, é calculado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das demonstrações financeiras consolidadas. As taxas de juros, utilizadas para descontar fluxos de caixa estimados, quando aplicável, estão baseadas na curva de rendimento de títulos do governo na data das demonstrações financeiras consolidadas.

O valor justo estimado para os instrumentos financeiros derivativos quando contratados pela Companhia e por suas controladas foi determinado por meio de informações disponíveis no mercado e de metodologias específicas de avaliações sendo caracterizados como nível 2 na hierarquia de valor justo. Entretanto, uso de julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor justo de cada operação.

**21. Segmentos operacionais**

a. Base para segmentação

A Companhia considera que possui como segmentos reportáveis os segmentos de Nãotecidos e de Embalagens Plásticas. O segmento de nãotecidos oferece um único produto cuja aplicação é utilizada nas indústrias de descartáveis higiênicos (principalmente fraldas descartáveis e absorventes femininos), descartáveis médicos (toucas e aventais cirúrgicos, máscaras e lenços de limpeza e desinfecção) e aplicações industriais (colchões, móveis, calçados, agricultura, embalagens, etc); o segmento de Embalagens Plásticas oferece produtos utilizados nas indústrias alimentícias, de bebida, de limpeza, e de higiene e beleza. O lucro antes dos impostos do segmento-outros referem-se à equivalência patrimonial de controladas em conjunto não consolidadas. Esses segmentos, independente da aplicação dos produtos, são administrados de forma individualizada, incluindo a gestão industrial.

b. Conciliação das informações sobre segmentos reportáveis com os valores reportados nas demonstrações financeiras:

| | | | | | | | Consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | **31/12/25** | **31/12/24** |
| ***(i) Receitas*** | | | | | | | | |
| Receita de segmento nãotecidos | | | | | | | 6.186.105 | 6.382.375 |
| Receita de segmento embalagens plásticas | | | | | | | 653.291 | 553.783 |
| Receita de outros | | | | | | | 4.783 | 12.880 |
| **Receita consolidada** | | | | | | | **6.844.179** | **6.949.038** |
| **(ii) Lucro antes do imposto de renda e contribuição social** | | | | | | | | |
| Prejuízo antes dos impostos do segmento nãotecidos | | | | | | | **(43.050)** | **(221.158)** |
| Prejuízo antes dos impostos do segmento embalagens plásticas | | | | | | | **(31.719)** | **(83.054)** |
| Lucro antes dos impostos do segmento - outros | | | | | | | 673.984 | 555.777 |
| **Lucro consolidado antes do imposto de renda e contribuição social de operações continuadas** | | | | | | | **599.215** | **251.565** |
| **(iii) Ativos** | | | | | | | | |
| Ativos do segmento nãotecidos | | | | | | | 7.838.281 | 8.520.455 |
| Ativos do segmento embalagens plásticas | | | | | | | 1.329.229 | 1.140.595 |
| Ativos do segmento - outros | | | | | | | 1.779.694 | 1.467.902 |
| **Total do ativo consolidado** | | | | | | | **10.947.204** | **11.128.952** |
| **(iv) Passivos** | | | | | | | | |
| Passivos do segmento nãotecidos | | | | | | | 4.259.167 | 4.786.444 |
| Passivos do segmento embalagens plásticas | | | | | | | 1.023.478 | 811.266 |
| Passivos do segmento - outros | | | | | | | 352.537 | 119.772 |
| **Total do passivo consolidado** | | | | | | | **5.635.182** | **5.717.482** |

A administração da Companhia, para a sua tomada de decisões, efetua a gestão ativa das receitas com vendas através das análises de vendas por negócios de suas controladas, tendo a seguinte segregação:

| | 31/12/25 | | | | 31/12/24 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Segmentos de negócios** | **Nãotecidos** | **Embalagens plásticas** | **Outros** | **Consolidado** | **Nãotecidos** | **Embalagens plásticas** | **Outros** | **Consolidado** |
| América Latina | 