

Receita Líquida
R\$ 431.887 mil

Lucro Líquido
R\$ 30.928 mil

EBITDA Ajustado
R\$ 131.633 mil

Dívida Líquida/EBITDA Ajustado
2,07x

Porto Alegre (RS), 31 de julho de 2026.

A Irani Papel e Embalagem (B3: RANI3) anuncia hoje os resultados consolidados do segundo trimestre de 2026 (2T26).

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com o CPC 21 (R1) e a norma internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* - IASB.

Release

2T26

Divulgação de resultados

Sumário

Mensagem da Administração

Destaques

Principais indicadores econômico-financeiros

1 DESEMPENHO OPERACIONAL

1.1 Segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)

1.1.1 Projeções Empresariais (*guidance*)

1.2 Segmento Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)

1.3 Segmento Florestal RS

2 DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

2.1 Receita Líquida de Vendas (NE 24)

2.2 Custo dos Produtos Vendidos (NE 25)

2.2.1 Aparas

2.3 Avaliação do valor justo dos ativos biológicos (florestas) (NE 14)

2.4 Despesas (NE 25)

3 GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL (EBITDA - EBITDA AJUSTADO (OC+OD))

3.1 EBITDA Ajustado Operação Continuada (OC)

4 RESULTADO FINANCEIRO (NE 26)

4.1 Câmbio

4.2 Endividamento (OC+OD)

5 POSIÇÃO DE CAIXA (OC+OD)

6 FLUXO DE CAIXA LIVRE (OC+OD)

7 RETORNO SOBRE O CAPITAL INVESTIDO (RETURN ON INVESTED CAPITAL - ROIC) (OC+OD)

8 LUCRO LÍQUIDO (OC+OD)

9 INVESTIMENTOS (NE 14 e 15)

10 PLATAFORMA GAIA

11 MERCADO DE CAPITAIS

11.1 *Rating* de Crédito

11.2 Debêntures Verdes (NE 18)

11.3 Capital Social (NE 22 a)

11.4 Proventos (NE 22 b)

11.5 Programa de recompra de ações (NE 22 c)

12 WEBINAR DE RESULTADOS

Anexo I - Demonstração do Resultado Consolidado (R\$ mil)

Anexo II – Balanço Patrimonial Consolidado (R\$ mil)

Anexo III - Demonstração do Fluxo de Caixa Consolidado (R\$ mil)

Anexo IV - Resultado por Segmento Consolidado (R\$ mil)

Anexo V - Principais indicadores Consolidado (R\$ mil) - últimos 5 trimestres

Mensagem da Administração

O segundo trimestre de 2026 foi marcado pela normalização operacional da Companhia após as [paradas programadas](#) realizadas no trimestre anterior.

Nossa produção total de papéis para embalagens sustentáveis no 2T26 (flexíveis + rígidos) teve crescimento de +5,3% frente ao 2T25, atingindo o maior patamar trimestral histórico. Os resultados refletem a evolução da produção da Máquina de Papel 05 (MP#5), principal etapa do Projeto [Gaia XI](#), com a captura gradual e crescente dos ganhos de produtividade e eficiência previstos (curva de *ramp-up*).

A Companhia registrou crescimento dos volumes vendidos em ambos os segmentos de Embalagens Sustentáveis e Papel para Embalagens Sustentáveis, impulsionando a receita líquida e contribuindo para a expansão do EBITDA Ajustado, que atingiu R\$ 131,6 milhões, com margem de 30,5%.

Destacamos que no segmento de Embalagens Sustentáveis tivemos expansão de vendas acima do mercado brasileiro (Empapel), de 5,6% vs. 3,5%, refletindo na ampliação da participação de mercado (*market share*). No lado dos custos, as aparas de papel (preço CIF) tiveram aumento de 7,5% em relação ao 1T26, refletindo principalmente o aumento dos custos logísticos, influenciado pela atualização dos valores mínimos de frete no transporte rodoviário de cargas.

Em maio de 2026, foram solucionados os problemas técnicos no transformador do turbo gerador 4 (TG4), que haviam afetado negativamente nosso EBITDA em R\$ 6,1 milhões no 1T26. Neste trimestre, ainda tivemos impacto negativo de R\$ 4,5 milhões no EBITDA derivado da maior aquisição de energia de terceiros. Com a resolução dos problemas, tal impacto não é recorrente para o futuro.

Avançamos na execução da nossa estratégia de longo prazo. Durante o [Irani Day 2026](#) apresentamos a [Plataforma Neos](#) e anunciamos o Projeto [Gaia XII](#), reforçando nosso compromisso com crescimento disciplinado, modernização do parque fabril e geração sustentável de valor para nossos acionistas.

Encerramos o trimestre com alavancagem de 2,07 vezes Dívida Líquida/EBITDA Ajustado, abaixo do limite estabelecido em nossa [Política](#) de Gestão Financeira, preservando a flexibilidade para suportar o ciclo de investimentos em andamento.

Seguimos confiantes na execução da nossa estratégia de longo prazo, combinando crescimento disciplinado, eficiência operacional e alocação responsável de capital para ampliar a geração de valor aos nossos acionistas.

Observação

Em decorrência do [encerramento das atividades do Negócio Resinas](#), ocorrido em 2025, os dados apresentados neste release priorizam as **Operações Continuadas (OC)**. Casos específicos em que os indicadores consolidam os resultados das **Operações Continuadas e Descontinuadas** serão identificados pela sigla **OC+OD**. As informações de períodos anteriores foram ajustadas para refletir a exclusão da operação descontinuada, para fins de comparabilidade.

As referências a **NE** ao longo deste release de resultados correspondem às **Notas Explicativas das Informações Financeiras da Companhia**, onde constam os respectivos detalhamentos e informações complementares.

PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS DO 2º TRIMESTRE DE 2026

RECEITA LÍQUIDA R\$ 431,9 mi +4,4% vs. 2T25	EBITDA AJUSTADO R\$ 131,6 mi +3,2% vs. 2T25	LUCRO LÍQUIDO R\$ 30,9 mi -72,4% vs. 2T25	DIVIDENDOS PROPOSTOS (25% payout trimestral) R\$ 7,9 mi 0,034 R\$ por ação
ROIC (UDM) 12,5% +0,2 p.p. vs. 1T26 <i>Spread +3,3 p.p. vs. custo da dívida</i>	FCL AJUSTADO YIELD Ajustado 18,7% +2,4 p.p. vs. 2T25 <i>Free Cash Flow Yield acumulado 12M</i>	MARGEM EBITDA Ajustada 30,5% -0,3 p.p. vs. 2T25	DÍV. LÍQ./EBITDA 2,07x -0,04x vs. 1T26

DESTAQUES DO 2º TRIMESTRE DE 2026

- **Produção de Papel:** 81,6 mil toneladas (+5,3% vs. 2T25), refletindo a normalização operacional da MP#5 (Projeto [Gaia XI](#)), atingindo o maior patamar trimestral histórico.
- **Embalagens Sustentáveis (PO):** vendas de 44,0 mil toneladas (+5,6% vs. 2T25), acima da expansão de 3,5% do mercado brasileiro (Empapel), ampliando a participação de mercado (*market share*) para 4,1% (4,0% no 2T25).
- **TG4:** os problemas técnicos no Turbo Gerador 4 (TG4), solucionados em maio de 2026, impactaram temporariamente os custos operacionais do trimestre, reduzindo o EBITDA Ajustado em R\$ 4,5 milhões.
- **Recompra de ações:** durante o 2T26, a Companhia adquiriu 605.100 ações ordinárias (RANI3), reforçando sua estratégia de alocação disciplinada de capital e geração de valor aos acionistas.

- Em 28 de maio, realizamos o [Irani Day 2026](#), apresentando nossa estratégia de crescimento associada à Plataforma Neos. Durante o evento, anunciamos o Projeto [Gaia XII](#) – Expansão Papel MG, investimento bruto de R\$ 514 milhões que ampliará em 60% a capacidade produtiva da Máquina de Papel 07 (MP#7), reforçando nossa estratégia de crescimento disciplinado, modernização do parque fabril e geração sustentável de valor. O Irani Day também marcou os 20 anos de divulgação de [relatórios de sustentabilidade](#) da Companhia e o lançamento do [Relatório de Informações Financeiras Relacionadas à Sustentabilidade](#) 2025, tornando a Irani a terceira empresa do Brasil e a primeira do setor a divulgar essas informações de forma antecipada, reforçando a integração da sustentabilidade à estratégia de longo prazo e à alocação disciplinada de capital.
- O fortalecimento da nossa cultura organizacional foi reconhecido pela GPTW, que nos elegeu como uma das Melhores Empresas para Trabalhar em Minas Gerais.
- A Jornada de Descarbonização da Irani foi reconhecida no Prêmio Empresa Cidadã, promovido pela ADVB/SC, reforçando nosso compromisso com uma atuação responsável e alinhada à geração de valor sustentável.

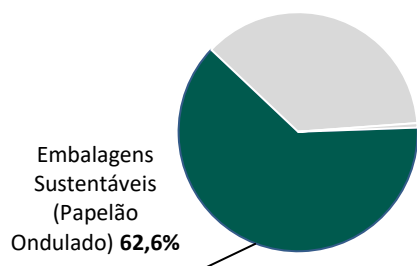
PRINCIPAIS INDICADORES	Trimestral					6 meses			UDM		
OPERAÇÃO CONTINUADA (OC)	2T26	1T26	2T25	Δ 2T26/1T26	Δ 2T26/2T25	2026	2025	Δ 26/25	2026	2025	Δ 26/25
Econômico e Financeiro (R\$ mil)											
Receita Líquida de Vendas	431.887	409.845	413.774	5,4%	4,4%	841.732	836.852	0,6%	1.691.191	1.658.942	1,9%
<i>Mercado Interno</i>	397.081	371.263	369.404	7,0%	7,5%	768.344	749.622	2,5%	1.551.291	1.503.523	3,2%
<i>Mercado Externo</i>	34.806	38.582	44.370	-9,8%	-21,6%	73.388	87.230	-15,9%	139.900	155.419	-10,0%
Lucro Bruto (incluso*)	160.805	126.746	215.961	26,9%	-25,5%	287.551	389.876	-26,2%	597.917	702.619	-14,9%
<i>(*) Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos</i>	31.683	8.043	76.302	293,9%	-58,5%	39.726	102.017	-61,1%	54.509	140.832	-61,3%
Margem Bruta	37,2%	30,9%	52,2%	+6,3p.p.	-15,0p.p.	34,2%	46,6%	-12,4p.p.	35,4%	42,4%	-7,0p.p.
Resultado Operacional antes de Tributos e Participações	44.705	27.549	132.352	62,3%	-66,2%	72.254	207.958	-65,3%	181.243	305.433	-40,7%
Margem Operacional	10,4%	6,7%	32,0%	+3,7p.p.	-21,6p.p.	8,6%	24,9%	-16,3p.p.	10,7%	18,4%	-7,7p.p.
Lucro Líquido	30.928	19.416	112.068	59,3%	-72,4%	50.344	172.871	-70,9%	131.436	402.673	-67,4%
Margem Líquida	7,2%	4,7%	27,1%	+2,5p.p.	-19,9p.p.	6,0%	20,7%	-14,7p.p.	7,8%	24,3%	-16,5p.p.
EBITDA ajustado operação continuada ¹	131.633	113.507	127.535	16,0%	3,2%	245.140	263.789	-7,1%	520.382	508.671	2,3%
Margem EBITDA Ajustada operação continuada	30,5%	27,7%	30,8%	+2,8p.p.	-0,3p.p.	29,1%	31,5%	-2,4p.p.	30,8%	30,7%	+0,1p.p.
Dados Operacionais (t)											
Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)											
Produção/Vendas	44.024	41.981	41.681	4,9%	5,6%	86.005	85.302	0,8%	170.747	176.412	-3,2%
Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)											
Produção	81.604	62.616	77.503	30,3%	5,3%	144.219	157.458	-8,4%	303.821	317.371	-4,3%
Vendas	31.973	29.359	30.985	8,9%	3,2%	61.332	63.906	-4,0%	124.976	126.101	-0,9%
<i>Mercado Interno</i>	24.518	21.183	21.985	15,7%	11,5%	45.701	46.595	-1,9%	95.547	94.833	0,8%
<i>Mercado Externo</i>	7.455	8.176	9.000	-8,8%	-17,2%	15.631	17.311	-9,7%	29.429	31.268	-5,9%
OPERAÇÃO CONTINUADA E DESCONTINUADA (OC+OD)											
Lucro Líquido	30.928	19.416	104.247	59,3%	-70,3%	50.344	162.942	-69,1%	129.452	386.757	-66,5%
EBITDA ajustado (conforme Resolução CVM 156/22) ¹	131.633	113.507	121.686	16,0%	8,2%	245.140	258.600	-5,2%	518.374	499.264	3,8%
Margem EBITDA Ajustada	30,5%	27,7%	28,6%	+2,8p.p.	+1,9p.p.	29,1%	29,5%	-0,4p.p.	30,7%	28,9%	+1,8p.p.
Dívida Líquida	1.074.235	1.071.069	1.147.034	0,3%	-6,3%	1.074.235	1.147.034	-6,3%	1.074.235	1.147.034	-6,3%
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado(x)	2,07	2,11	2,30	-0,04	-0,23	2,07	2,30	-0,23	2,07	2,30	-0,23

¹ EBITDA (lucro antes de juros, tributos, depreciação, amortização e exaustão) ver o capítulo neste release.

1 DESEMPENHO OPERACIONAL

1.1 Segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)

Contribuição na Receita 2T26

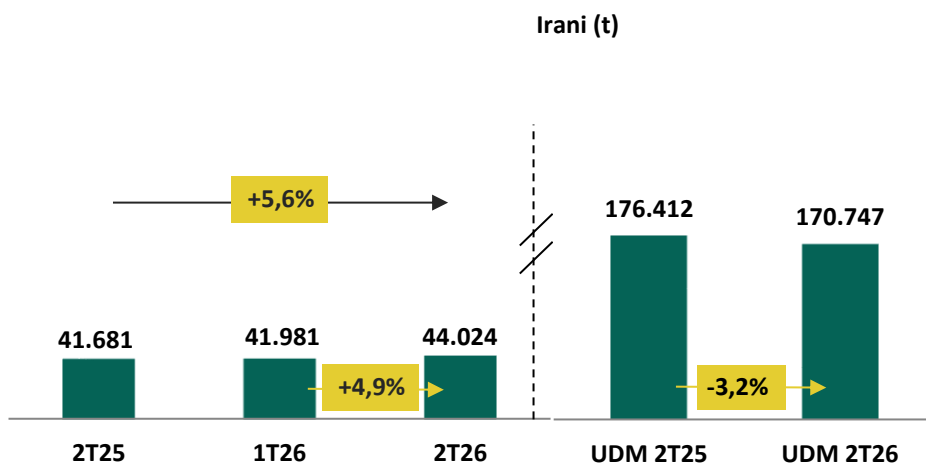


No 2T26, o volume de vendas do segmento de Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado) totalizou 44,0 mil toneladas, crescimento de 4,9% em relação ao 1T26 e de 5,6% frente ao 2T25. O desempenho reflete o maior nível de atividade do mercado de embalagens sustentáveis no período, impulsionado pelo aquecimento da demanda.

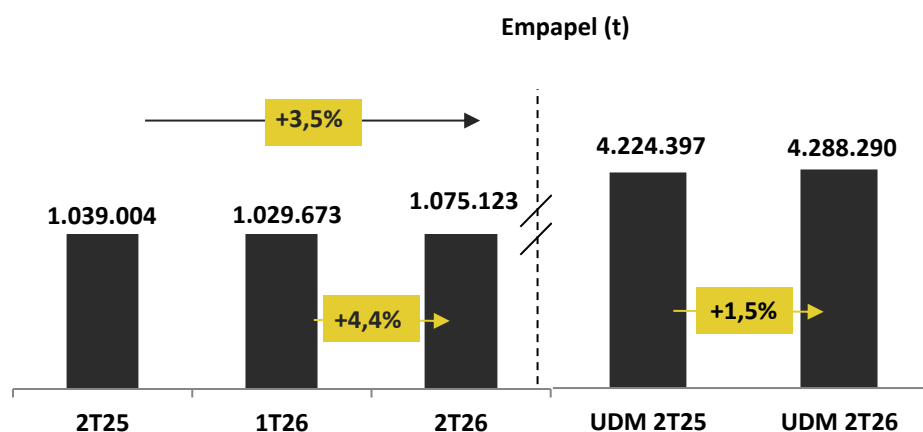
Segundo dados da Empapel, o mercado apresentou crescimento de 4,4% na comparação com o 1T26 e de 3,5% frente ao 2T25.

A participação de mercado (*market share*) da Companhia foi de 4,1% no 2T26, em linha com o 1T26 e acima dos 4,0% registrados no 2T25.

Volume de Vendas (em toneladas) - Segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)

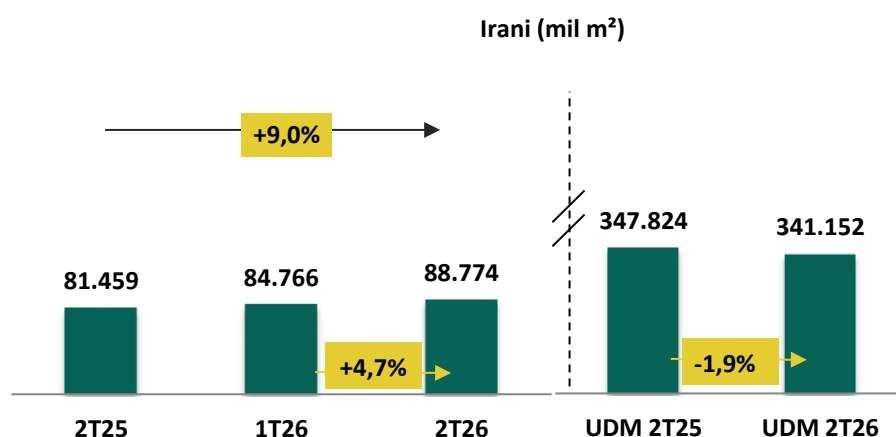


Fonte: Irani

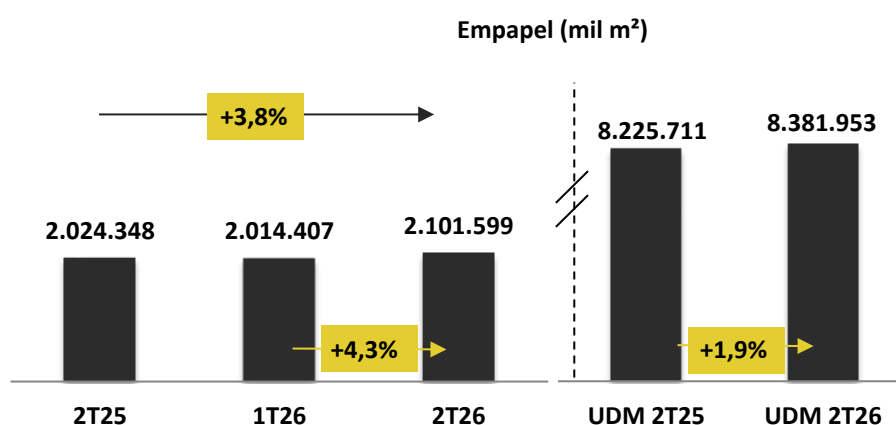


Fonte: Empapel (2T26 são prévias de fechamento, pode haver alterações nos dados oficiais.)

Volume de Vendas (em metros quadrados) – Segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)

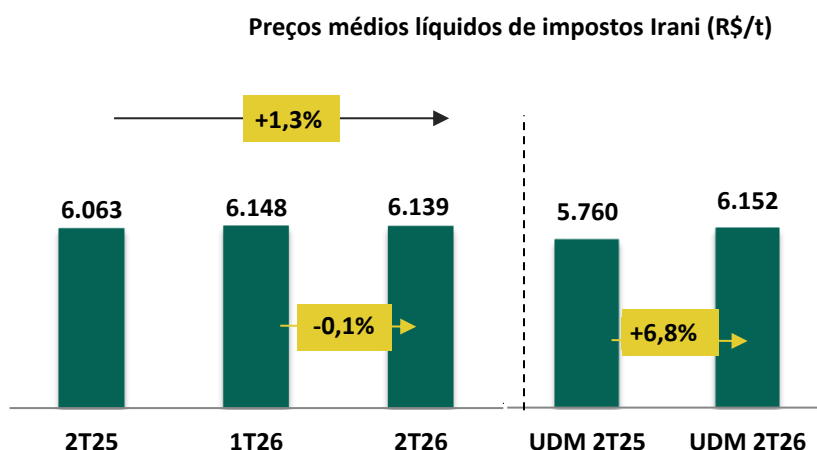


Fonte: Irani

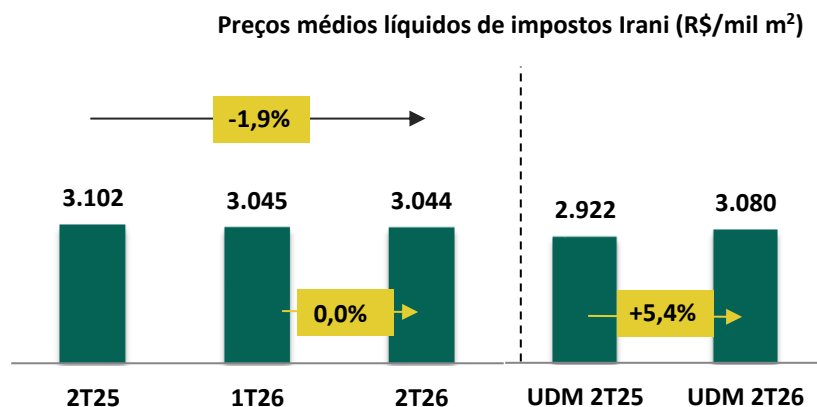


Fonte: Empapel (2T26 são prévias de fechamento, pode haver alterações nos dados oficiais.)

No 2T26, os preços médios líquidos (R\$/t) permaneceram praticamente estáveis em relação ao 1T26 (-0,1%) e apresentaram crescimento de 1,3% frente ao 2T25.



Os preços por m² refletem a dinâmica de mercado sem considerar eventuais variações de gramatura nos papéis utilizados para fabricação das caixas e chapas.



A participação das vendas da Irani por subsetores nos últimos doze meses (UDM 2T26), apresentada no gráfico a seguir, demonstra o foco no setor alimentício, que é tipicamente mais resiliente.

Participação das vendas de caixas da Irani por subsetores (t) UDM 2T26



¹(Laticínios + Horticultura + Fruticultura + Avicultura + Óleos e gorduras vegetais e animais)

1.1.1 Projeções Empresariais (*guidance*)

Em 27 de maio de 2026, a Companhia divulgou, por meio de [Fato Relevante](#) e, em 28 de maio de 2026, por meio de apresentação a analistas e agentes de mercado ([Apresentação Irani Day | Evolução com consistência. Propósito em cada passo](#)) e evento público com transmissão ao vivo pela rede mundial de computadores ([Irani Day 2026](#)), sua projeção de duplicação da participação de mercado (*market share*) no segmento de Embalagens Sustentáveis (papelão ondulado) até 2034, elevando-a do patamar atual de aproximadamente 4% para 8%.

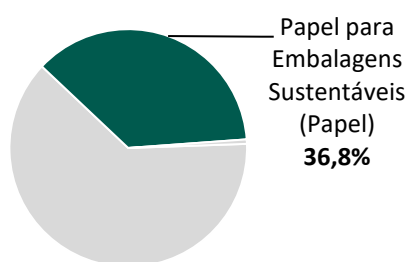
A Companhia reforça que a projeção se refere a bases anuais de cálculos, e que o indicador acumulado até 30 de junho de 2026 apresentado neste Release de Resultados tem caráter exclusivamente de acompanhamento da evolução da Companhia ao longo da trajetória projetada.

	2026E (Projeção)	2026 Realizado (acumulado até 30/06)
Participação de mercado (<i>market share</i>), em volume (toneladas), no segmento de Embalagens Sustentáveis (papelão ondulado)	3,7 - 4,1%	4,1%

Informações detalhadas sobre as projeções, suas premissas e metodologia estão disponíveis no item 3 – Projeções Divulgadas e Premissas do [Formulário de Referência](#).

1.2 Segmento Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)

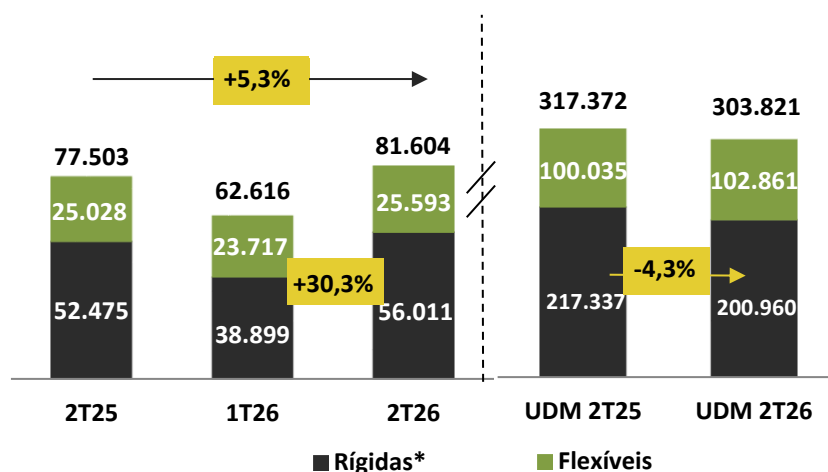
Contribuição na Receita 2T26



A produção de papéis para embalagens sustentáveis (Papel) totalizou 81,6 mil toneladas no 2T26, crescimento de 30,3% em relação ao 1T26 e de 5,3% frente ao 2T25, atingindo o maior patamar trimestral histórico.

O desempenho reflete a normalização operacional após as [paradas programadas](#) realizadas no trimestre anterior, com destaque para a reforma da Máquina de Papel 05 (MP#5), principal etapa do Projeto [Gaia XI](#), com a captura gradual e crescente dos ganhos de produtividade e eficiência previstos (curva de *ramp-up*).

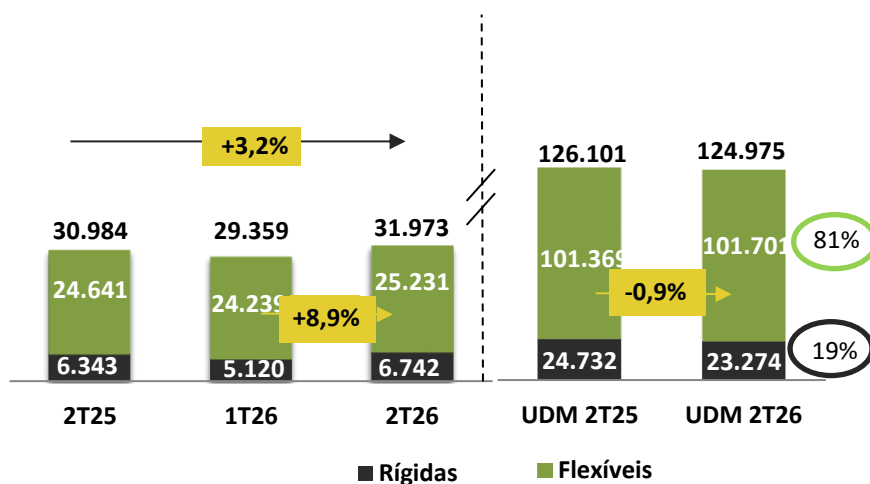
Produção Total de Papel para Embalagens Sustentáveis (t)



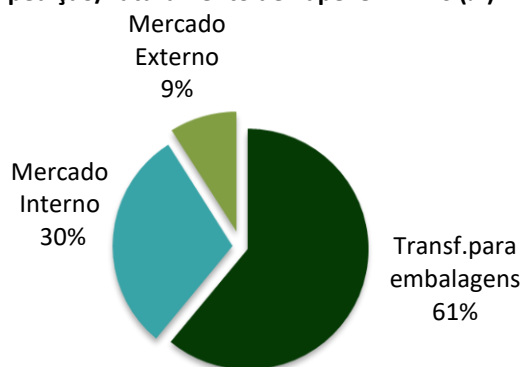
*A produção de papéis rígidos é majoritariamente utilizada internamente na fabricação de Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado).

As vendas totais alcançaram 32,0 mil toneladas no 2T26, crescimento de 8,9% em relação ao 1T26 e de 3,2% frente ao 2T25. O desempenho reflete a normalização operacional após as paradas do trimestre anterior, aliada à estratégia comercial da Companhia, que avançou na otimização do mix de mercados atendidos.

Vendas Totais de Papel para Embalagens Sustentáveis (t)



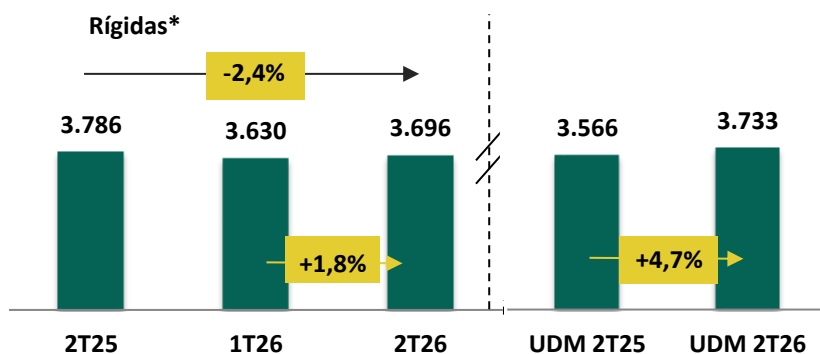
Expedição/Faturamento de Papel em 2T26 (%)



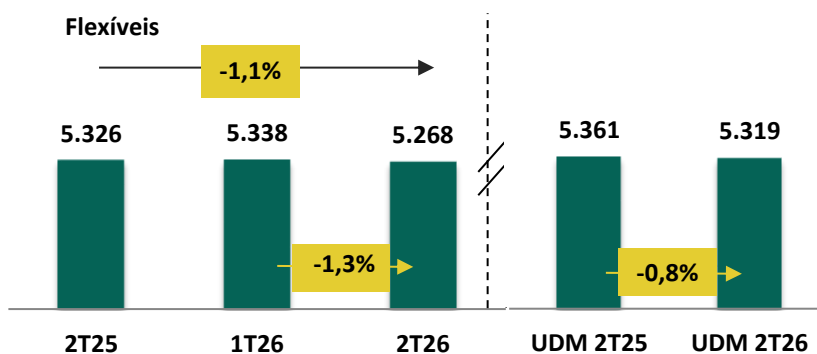
No 2T26, os preços dos papéis rígidos apresentaram alta de 1,8% em relação ao 1T26 e redução de 2,4% frente ao 2T25. O comportamento reflete a dinâmica das aparas, principal matéria-prima do segmento.

Os papéis flexíveis, por sua vez, registraram redução de 1,3% em relação ao 1T26 e de 1,1% frente ao 2T25, influenciados principalmente pelo menor dólar médio do período. Em contrapartida, a Companhia segue otimizando seu mix de vendas, priorizando oportunidades de maior valor agregado e contribuindo para a captura de melhores margens.

Preços médios líquidos de impostos do Papel para Embalagens Sustentáveis (R\$/t)



*Papéis rígidos destinados a venda.



Os papéis para embalagens flexíveis são utilizados na fabricação de sacos e sacolas para lojas, alimentos e tele-entrega (*delivery*), e têm apresentado uma dinâmica muito positiva nos últimos anos em função da maior utilização do papel, especialmente em substituição ao plástico. Os papéis para embalagens rígidas são utilizados para fabricação de embalagens sustentáveis de papelão ondulado.

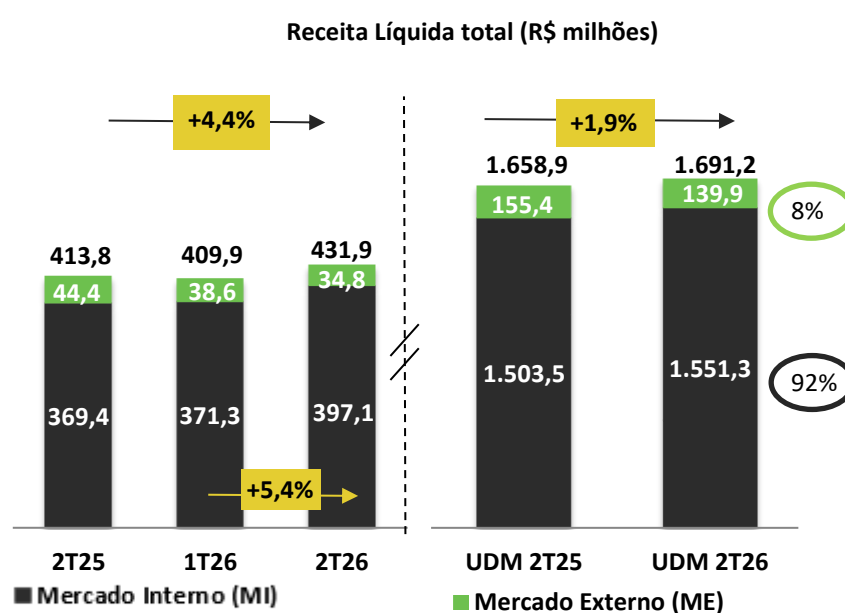
1.3 Segmento Florestal RS

O segmento Florestal RS está relacionado ao cultivo de pinus para a comercialização de toras de madeira e ao arrendamento para extração de resinas no Estado do Rio Grande do Sul. No 2T26, a receita líquida totalizou R\$ 2.638 mil, representando 0,6% da receita total da Companhia no período.

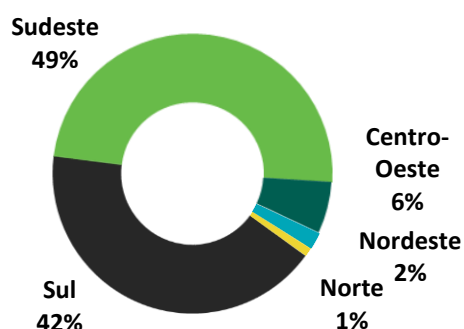
2 DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

2.1 Receita Líquida de Vendas (NE 24)

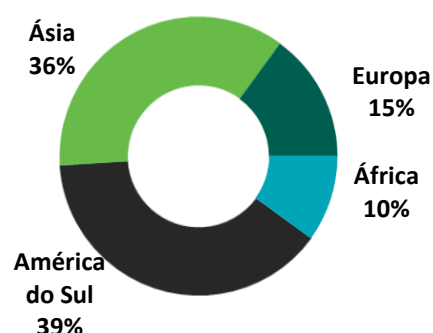
A receita líquida no 2T26 totalizou R\$ 431,9 milhões, crescimento de 5,4% em relação ao 1T26 e de 4,4% frente ao 2T25. O desempenho reflete o maior volume de vendas nos segmentos de Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado) e Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel), mesmo em um cenário de menor dólar médio no período, que influenciou a receita com vendas de papéis flexíveis na comparação com o trimestre anterior e com o mesmo período do ano anterior.



Receita Líquida MI por Região (2T26)



Receita Líquida ME por Região (2T26)



Nota: As receitas provenientes do mercado externo (ME) referem-se integralmente ao segmento de Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel).

2.2 Custo dos Produtos Vendidos (NE 25)

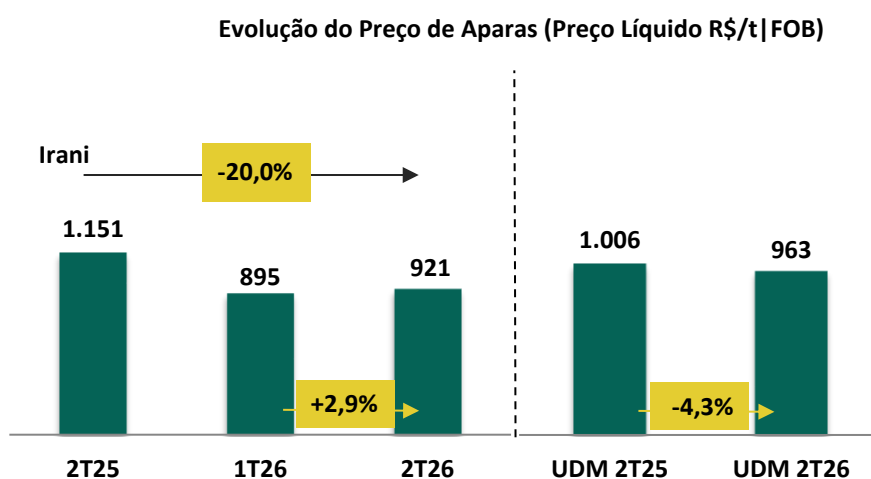
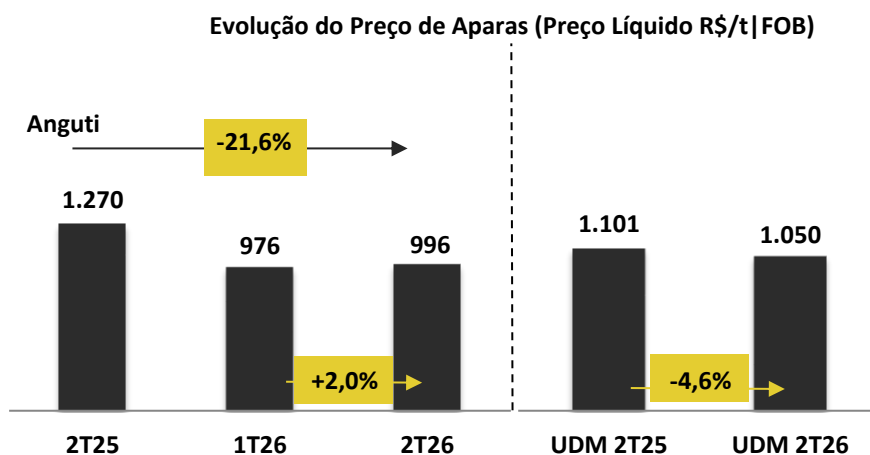
O custo dos produtos vendidos (CPV) totalizou R\$ 302,8 milhões no 2T26, aumento de 4,0% em relação ao 1T26 e de 10,5% frente ao 2T25. Na comparação com o trimestre anterior, a variação reflete principalmente a normalização do volume de produção e vendas após as paradas programadas realizadas no 1T26. Em relação ao 2T25, além do maior volume produzido, o CPV foi impactado pelos efeitos temporários relacionados ao Turbo Gerador 4 (TG4), equipamento responsável por transformar o vapor de alta pressão gerado na caldeira de recuperação, a partir da queima do licor negro, em energia elétrica para a unidade Papel de Vargem Bonita (SC). O evento demandou maior aquisição de energia de terceiros até maio de 2026, reduzindo temporariamente a eficiência operacional no período e impactando negativamente o custo do trimestre em R\$ 4,5 milhões. Adicionalmente, o CPV refletiu maiores custos com depreciação e exaustão, em linha com a evolução da base de ativos operacionais e florestais da Companhia.

2.2.1 Aparas

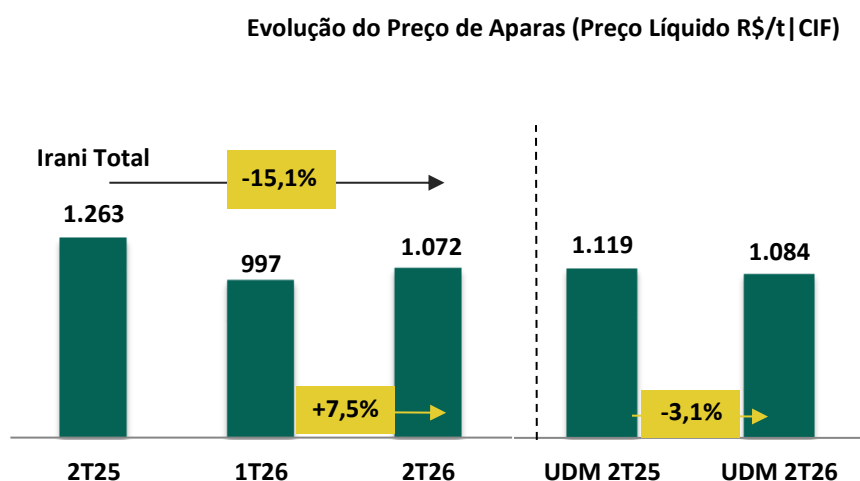
Segundo dados da Anguti, o preço médio das aparas (FOB) apresentou leve recuperação de 2,0% em relação ao 1T26, refletindo um ambiente de maior equilíbrio entre oferta e demanda após a sequência de quedas observada desde meados de 2025. Na comparação com o 2T25, os preços permaneceram 21,6% inferiores.

Na Irani, o preço médio de aquisição das aparas na modalidade FOB apresentou comportamento semelhante ao observado no mercado, com alta de 2,9% frente ao 1T26 e redução de 20,0% em relação ao 2T25.

Na modalidade CIF, o custo médio de aquisição apresentou aumento de 7,5% em relação ao 1T26. Além da leve recuperação dos preços da matéria-prima, o movimento refletiu o aumento dos custos logísticos, influenciado pela atualização dos valores mínimos de frete no transporte rodoviário de cargas.

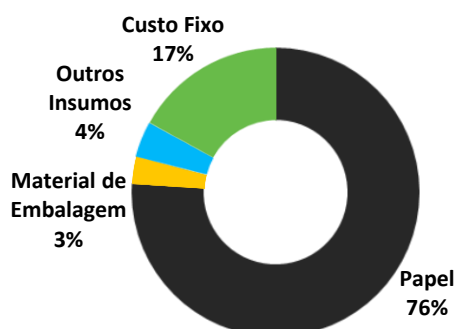


Nota metodológica: Anguti Estatística – Informativo Aparas de Papel.

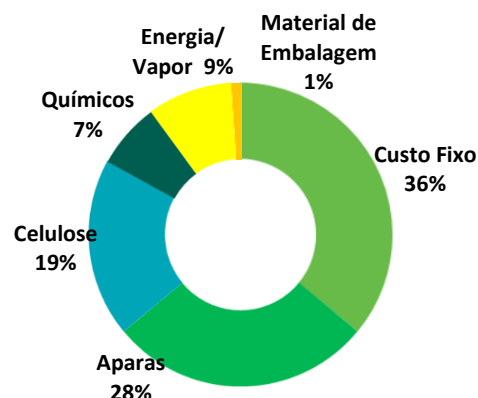


A composição do custo por segmento de atuação da Irani no 2T26 pode ser verificada nos gráficos a seguir:

Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)

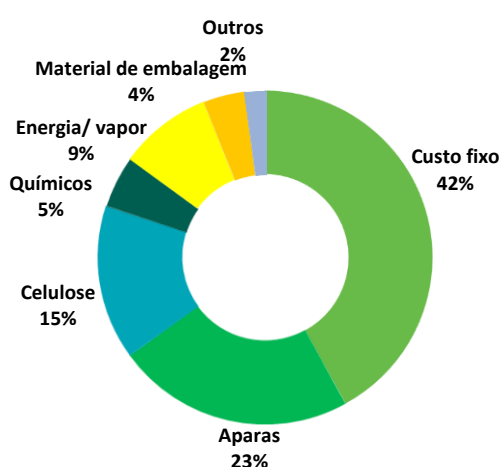


Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)*



Nota: a composição dos custos inclui depreciação e exaustão. Para o segmento de Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel), não está considerada a variação do valor justo dos ativos biológicos.

Custo Total 2T26



2.3 Avaliação do valor justo dos ativos biológicos (florestas) (NE 14)

A variação do valor justo dos ativos biológicos totalizou R\$ 31.683 mil no 2T26, aumento de 293,9% em relação ao 1T26 e redução de 58,5% frente ao 2T25. A evolução trimestral reflete a atualização dos parâmetros de avaliação, com destaque para a valorização dos preços da madeira em Santa Catarina e no Rio Grande do Sul. Na comparação anual, a redução é explicada pela elevada base de comparação do 2T25, trimestre que incorporou os efeitos da valorização das áreas florestais adquiridas pela Companhia nos estados do [Rio Grande do Sul](#) e [Santa Catarina](#).

2.4 Despesas (NE 25)

As despesas com vendas totalizaram R\$ 37.559 mil no 2T26, aumento de 14,8% em relação ao 1T26 e de 17,7% frente ao 2T25. Em proporção à receita líquida, representaram 8,7% no trimestre, ante 8,0% no 1T26 e 7,7% no 2T25.

O aumento decorre, principalmente, do maior volume de vendas no período, das maiores distâncias médias de entrega e do aumento das despesas com logística, incluindo fretes internacionais relacionados às exportações.

3 GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL (EBITDA - EBITDA AJUSTADO (OC+OD))

AJUSTES CONFORME RESOLUÇÃO CVM 156/22	Trimestral					6 meses			UDM		
	2T26	1T26	2T25	Δ 2T26/1T26	Δ 2T26/2T25	2026	2025	Δ 26/25	2026	2025	Δ 26/25
Operação continuada e descontinuada (R\$ mil)											
Lucro Líquido	30.928	19.416	104.247	59,3%	-70,3%	50.344	162.942	-69,1%	129.452	386.757	-66,5%
IR e CSLL corrente e diferidos	13.777	8.133	20.284	69,4%	-32,1%	21.910	35.087	-37,6%	49.807	(97.240)	-151,2%
Exaustão	23.839	15.154	13.455	57,3%	77,2%	38.993	25.837	50,9%	63.222	51.030	23,9%
Depreciação e Amortização	43.406	41.794	35.884	3,9%	21,0%	85.200	75.720	12,5%	164.167	154.349	6,4%
Resultado Financeiro	45.180	34.896	38.787	29,5%	16,5%	80.076	70.523	13,5%	143.344	123.195	16,4%
EBITDA	157.130	119.393	212.657	31,6%	-26,1%	276.523	370.109	-25,3%	549.992	618.091	-11,0%
Margem EBITDA	36,4%	29,1%	50,0%	+7,3p.p.	-13,6p.p.	32,9%	42,2%	-9,3p.p.	32,5%	35,8%	-3,6p.p.
Ajustes conforme Resolução CVM 156/22 - Art. 4º											
Var. VJ Ativos Biológicos ⁽¹⁾	(31.683)	(8.043)	(76.302)	293,9%	-58,5%	(39.726)	(102.017)	-61,1%	(54.509)	(140.832)	-61,3%
Participação dos Adm ⁽²⁾	3.436	2.157	4.619	59,3%	-25,6%	5.593	9.238	-39,5%	15.941	20.187	-21,0%
Eventos Não Recorrentes ⁽³⁾	2.750	-	(19.288)	-	-114,3%	2.750	(18.730)	114,7%	6.950	1.818	282,3%
EBITDA Ajustado	131.633	113.507	121.686	16,0%	8,2%	245.140	258.600	-5,2%	518.374	499.264	3,8%
Margem EBITDA Ajustada	30,5%	27,7%	28,6%	+2,8p.p.	+1,9p.p.	29,1%	29,5%	-0,4p.p.	30,7%	28,9%	+1,8p.p.

¹ Variação do valor justo dos ativos biológicos: ajuste por não representar efeito caixa.

² Participação dos administradores: ajuste por se tratar de provisão, sem efeito caixa.

³ Eventos Não Recorrentes: acordo judicial referente a assuntos de anos anteriores.

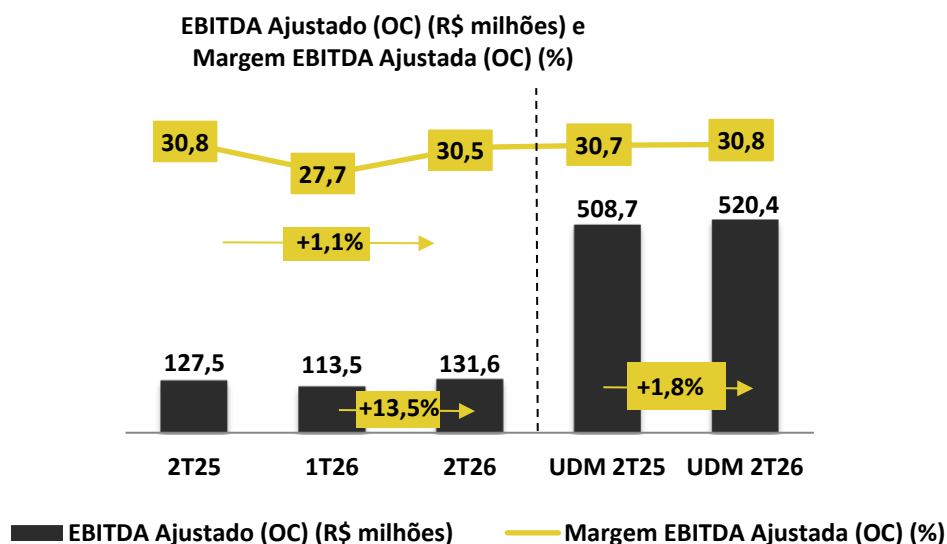
O EBITDA Ajustado totalizou R\$ 131,6 milhões no 2T26, crescimento de 16,0% em relação ao 1T26 e de 8,2% frente ao 2T25. A margem EBITDA Ajustada alcançou 30,5%, expansão de 2,8 p.p. em relação ao 1T26 e de 1,9 p.p. frente ao 2T25.

O desempenho reflete a normalização operacional após as [paradas programadas](#) realizadas no trimestre anterior. Cabe destacar que o EBITDA Ajustado do trimestre ainda refletiu um impacto temporário de R\$ 4,5 milhões decorrente dos problemas técnicos no Turbo Gerador 4 (TG4), solucionados ao final de maio de 2026.

3.1 EBITDA Ajustado Operação Continuada (OC)

No 1T25, conforme [Fato Relevante publicado em 26 de março de 2025](#), a Companhia encerrou as atividades da fábrica de destilação de goma resina extraída de florestas de pinus, localizada no município de Balneário Pinhal/RS (“Fábrica”). Com isso, ocorreu a descontinuidade desse segmento de negócio. Esse movimento reforça o posicionamento da Companhia como o único *player* de embalagens sustentáveis listado na bolsa de valores brasileira, a B3, e reflete seu compromisso com a otimização de suas operações, melhor rentabilização de seus ativos e maior geração de valor para os acionistas.

Dessa maneira, a Companhia passou a apresentar também o EBITDA Ajustado da Operação Continuada (OC), que reflete exclusivamente o desempenho recorrente dos negócios que permanecem no portfólio. Essa apresentação confere maior clareza e comparabilidade na análise dos resultados entre períodos.



4 RESULTADO FINANCEIRO (NE 26)

O resultado financeiro está distribuído da seguinte forma:

R\$ mil	2T26	1T26	2T25	6M26	6M25	UDM 26	UDM 25
Receitas Financeiras	31.149	32.979	32.381	64.128	58.710	132.113	115.245
Despesas Financeiras	(76.329)	(67.875)	(69.779)	(144.204)	(126.277)	(275.481)	(235.064)
Resultado Financeiro	(45.180)	(34.896)	(37.398)	(80.076)	(67.567)	(143.368)	(119.819)
Variação cambial ativa	1.905	1.707	1.739	3.612	4.681	6.326	10.866
Variação cambial passiva	(2.110)	(1.373)	(2.109)	(3.483)	(4.979)	(6.338)	(13.058)
<i>Variação cambial líquida</i>	<i>(205)</i>	<i>334</i>	<i>(370)</i>	<i>129</i>	<i>(298)</i>	<i>(12)</i>	<i>(2.192)</i>
Receitas Financeiras sem variação cambial	29.244	31.272	30.642	60.516	54.029	125.787	104.379
Despesas Financeiras sem variação cambial	(74.219)	(66.502)	(67.670)	(140.721)	(121.298)	(269.143)	(222.006)
Resultado Financeiro sem variação cambial	(44.975)	(35.230)	(37.028)	(80.205)	(67.269)	(143.356)	(117.627)
Juros imobilizados (6ª emissão de debentures) ¹	(542)	(228)	-	(770)	-	(776)	-

¹ não incluso nas demais linhas acima, pois não impactam o resultado financeiro.

Houve aumento de 29,5% no resultado financeiro negativo no 2T26 em relação ao 1T26 e aumento de 20,8% frente ao 2T25. O aumento em ambas as bases reflete a elevação nos juros futuros, que impactaram a marcação a mercado (MtM) dos *swaps* de troca de taxa de juros, e maiores juros sobre as dívidas decorrentes do aumento do IPCA.

4.1 Câmbio

O câmbio se comportou conforme tabela a seguir:

R\$	2T26	1T26	2T25	Δ 2T26/1T26	Δ 2T26/2T25	UDM 2T26	UDM 2T25	Δ UDM26/UDM25
Dólar final	5,18	5,22	5,46	-0,77%	-5,13%	5,18	5,46	-5,13%
Dólar médio	5,05	5,26	5,67	-3,99%	-10,93%	5,31	5,71	-7,01%

Fonte: Bacen.

4.2 Endividamento (OC+OD)

(OC+OD) Consolidado (R\$ mil)	2T26	2T25
Circulante	402.470	159.386
Não circulante	1.504.365	1.614.753
Dívida bruta ¹	1.906.835	1.774.139
Circulante	21%	9%
Não circulante	79%	91%
Moeda Nacional	1.891.021	1.763.172
Moeda Estrangeira	15.814	10.967
Dívida bruta ¹	1.906.835	1.774.139
Moeda Nacional	99%	99%
Moeda Estrangeira	1%	1%
Saldo de Caixa	832.600	627.105
Dívida líquida	1.074.235	1.147.034
EBITDA Ajustado (OC+OD)	518.374	499.264
Dívida líquida/EBITDA Ajustado (OC+OD)	2,07	2,30

¹ A Dívida bruta apresentada é calculada somando os empréstimos, financiamentos (NE 17), debêntures (NE 18) e instrumentos financeiros derivativos – swap (NE 10). Não considera o passivo de arrendamento resultado dos efeitos do CPC06 (R2) (IFRS16 – NE 16).

A dívida líquida apresentou redução de 6,3% no 2T26 em relação ao 2T25, refletindo a geração de fluxo de caixa livre no período.

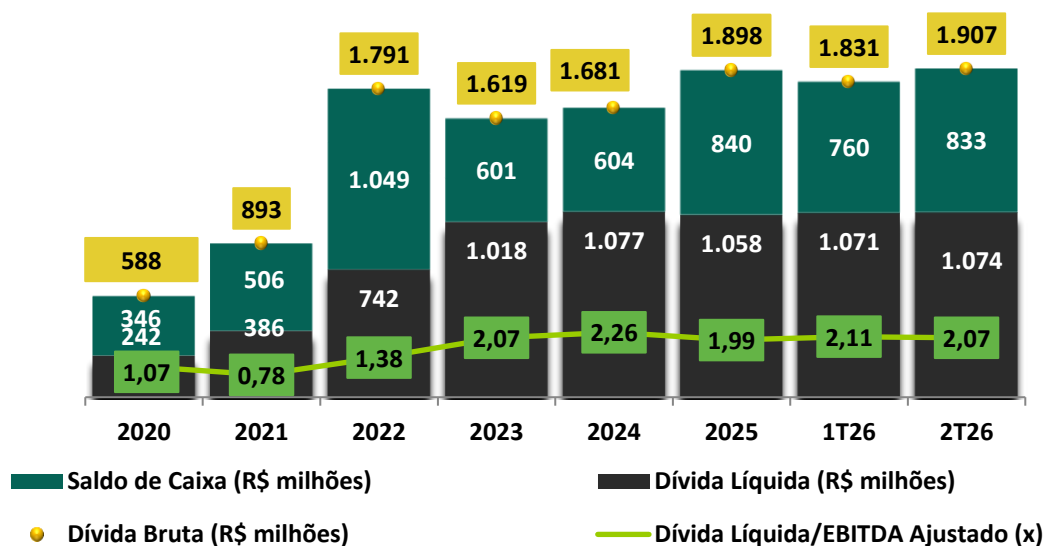
Na mesma base comparativa, a dívida bruta apresentou aumento de 7,5%, devido principalmente às captações realizadas no ano, com destaque para a 6ª Emissão de Debêntures Verdes, no 4T25, no montante de R\$ 120.000 mil e a entrada no 2T26 de R\$ 58.800 mil referente ao [financiamento via BNDES](#) do projeto Gaia XI.

O custo médio da dívida nos últimos 12 meses foi de 14,0% ao ano (equivalente a CDI - 0,7%). Após os efeitos do Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, o custo médio da dívida foi de 9,2% ao ano. Em 30 de junho de 2026 o prazo médio ponderado de vencimento da dívida era de 39,5 meses (3,3 anos), sendo que 78,9% da dívida possui vencimento no longo prazo e 99% era denominada em moeda local.

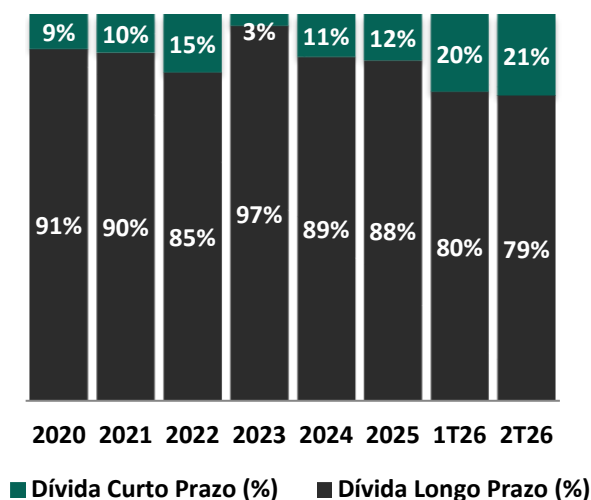
A relação dívida líquida/EBITDA Ajustado foi de 2,07 vezes no 2T26, contra 2,30 vezes no 2T25. A melhora foi resultado da redução da dívida líquida e da expansão do EBITDA no período. O indicador encontra-se em níveis saudáveis e em linha com os parâmetros estabelecidos na [Política de Gestão Financeira](#) da Companhia, que estabelece um alvo de 2,5x.

Considerando o passivo de arrendamento resultado dos efeitos do CPC06 (R2) (IFRS16), a dívida líquida aumenta R\$ 59.048 mil, resultando em uma relação dívida líquida/EBITDA Ajustado de 2,19x.

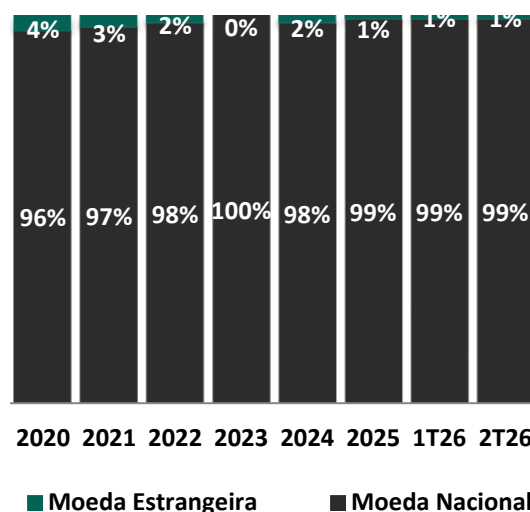
Endividamento e Dívida Líquida/EBITDA Ajustado



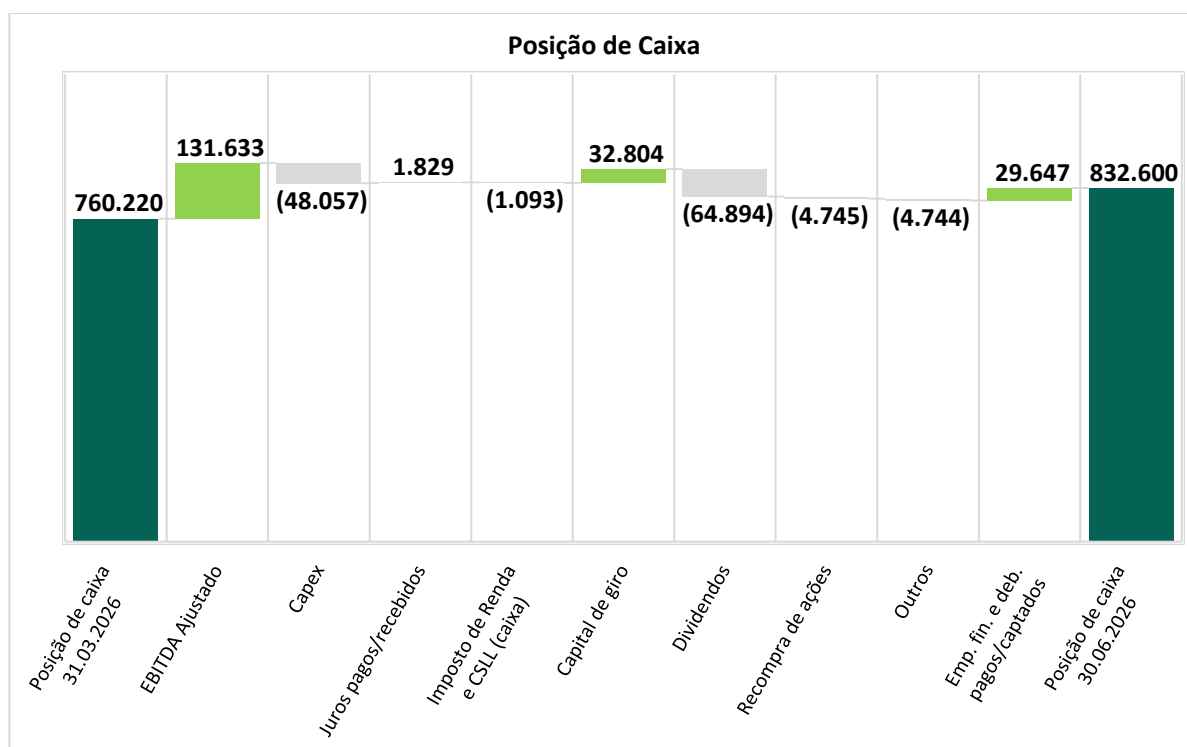
Perfil da Dívida Bruta



Composição da Dívida Bruta

5 POSIÇÃO DE CAIXA (OC+OD)

A posição de caixa da Companhia totalizou R\$ 832.600 mil em 30 de junho de 2026, aumento de 9,5% em relação aos R\$ 760.220 mil registrados em 31 de março de 2026. As principais variações do fluxo de caixa no período são apresentadas abaixo:



6 FLUXO DE CAIXA LIVRE (OC+OD)

Fluxo de Caixa Livre ⁽¹⁾	2T26	1T26	2T25	UDM26	UDM25
EBITDA Ajustado	131.633	113.507	121.686	518.374	499.264
(-) Capex	(48.057)	(83.630)	(96.048)	(245.895)	(267.396)
(-) Juros pagos/recebidos	1.829	(62.104)	(2.190)	(99.481)	(105.195)
(-) Imposto de Renda e CSLL (caixa)	(1.093)	(645)	(3.801)	(23.762)	(36.951)
(+/-) Capital de giro	32.804	4.239	67.446	105.338	81.790
(-) Dividendos + JCP	(64.894)	(9.583)	(89.378)	(110.118)	(153.934)
(-) Recompra de ações	(4.745)	-	(4.983)	(8.828)	(62.009)
(+/-) Outros	600	343	569	844	438
Fluxo de Caixa Livre	48.077	(37.873)	(6.699)	136.472	(43.993)
Dividendos + JCP	64.894	9.583	89.378	110.118	153.934
Recompra de ações	4.745	-	4.983	8.828	62.009
Plataforma Gaia ⁽²⁾	16.791	30.151	12.789	83.610	61.212
Projetos Expansão / Especiais	-	18.400	55.000	18.400	55.000
Fluxo de Caixa Livre Ajustado ⁽³⁾	134.507	20.262	155.450	357.428	288.162
FCL ajustado Yield ⁽⁴⁾				18,7%	16,3%

⁽¹⁾ Considera operação continuada e descontinuada.

⁽²⁾ Considera o desembolso de juros e fianças imobilizados, referentes ao financiamento dos investimentos da Plataforma Gaia de R\$ 143 mil no 2T26.

⁽³⁾ Excluídos dividendos, JCP e Recompra de ações, Plataforma Gaia e Projetos Expansão / Especiais.

⁽⁴⁾ Yield - FCL ajustado dividido pelo valor médio de mercado nos UDM.

O Fluxo de Caixa Livre Ajustado, que desconsidera os investimentos na Plataforma Gaia e Projetos de Expansão/Especiais, as remunerações aos acionistas e a recompra de ações, foi positivo em R\$ 134.507 mil no 2T26, com redução de 13,5% comparado ao 2T25. A redução decorre de menor

necessidade de capital de giro positiva, reflexo de menores compensações de impostos de ações tributárias passadas, compensado parcialmente pelo maior EBITDA. Em relação ao 1T26, houve aumento de 564%, impactado positivamente pelo (i) maior EBITDA, (ii) menor *Capex* de manutenção e (iii) menor pagamento de juros devido à sazonalidade do pagamento da remuneração da 5ª Emissão Privada de Debêntures Verdes nos meses de fevereiro e agosto.

Nos últimos 12 meses o Fluxo de Caixa Livre Ajustado foi de R\$ 357.428 mil, aumento de 24,0% em relação aos R\$ 288.162 mil dos UDM 2025. Tiveram destaque positivo (i) o maior EBITDA Ajustado, (ii) o menor *Capex* de manutenção, e (iii) o menor Capital de Giro, reflexo de maior aproveitamento de créditos tributários e do encerramento da operação do Negócio Resinas.

A Rentabilidade do Fluxo de Caixa Livre (*Free Cash Flow Yield*) foi de 18,7% nos UDM 2026, aumento de 2,4 p.p. em relação ao apurado nos UDM 2025, devido ao aumento do Fluxo de Caixa Livre Ajustado.

7 RETORNO SOBRE O CAPITAL INVESTIDO (RETURN ON INVESTED CAPITAL - ROIC) (OC+OD)

O Retorno sobre o Capital Investido (ROIC) foi de 12,5% nos últimos 12 meses, um aumento de 0,7 p.p. em relação aos UDM findos em 30 de junho de 2025, devido principalmente ao maior Fluxo de Caixa Operacional. Em relação aos UDM findos em 31 de março de 2026 houve aumento de 0,2 p.p., devido ao maior EBITDA UDM.

O ROIC de 12,5% representa um *spread* de 3,3 p.p. sobre o custo médio da dívida pós IR/CSLL dos UDM, que foi de 9,2%.

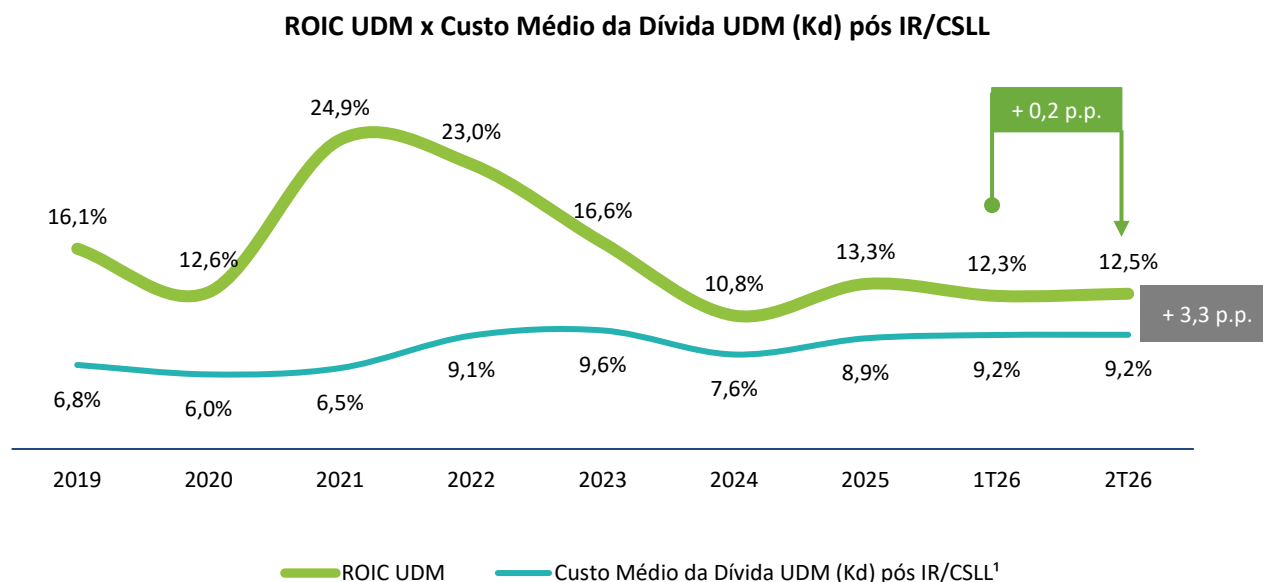
O modelo de negócio com *core business* fundamentado na tendência secular da economia circular e de baixo carbono sustenta o ROIC em níveis diferenciados e patamares saudáveis, demonstrando o compromisso com retornos consistentes acima do WACC e a captura gradual dos retornos dos projetos da Plataforma Gaia.

ROIC (R\$ mil) - UDM ⁽¹⁾	2T26	1T26	2T25
Ativo Total	3.877.098	3.836.472	3.638.377
(-) Passivo Total (ex-dívida)	(582.341)	(577.629)	(558.202)
(-) Obras em Andamento	(175.788)	(175.305)	(169.400)
Capital Investido	3.118.968	3.083.539	2.910.775
(-) Ajuste CPC 29 ⁽²⁾	(316.716)	(319.442)	(265.578)
Capital Investido Ajustado	2.802.252	2.764.097	2.645.198
EBITDA Ajustado	518.374	508.427	499.264
(-) <i>Capex</i> Manutenção	(143.885)	(140.878)	(151.184)
(-) Imposto de Renda e CSLL (caixa)	(23.762)	(26.470)	(36.951)
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	350.727	341.079	311.129
ROIC ⁽³⁾	12,5%	12,3%	11,8%

⁽¹⁾ Média dos saldos patrimoniais dos 4 últimos trimestres (Últimos Doze Meses). Considera operação continuada e descontinuada.

⁽²⁾ Diferencial do valor justo ativos biológicos menos Impostos Diferidos do Valor justo dos ativos biológicos.

⁽³⁾ ROIC (Últimos Doze Meses): Fluxo de Caixa Operacional Ajustado / Capital Investido Ajustado.



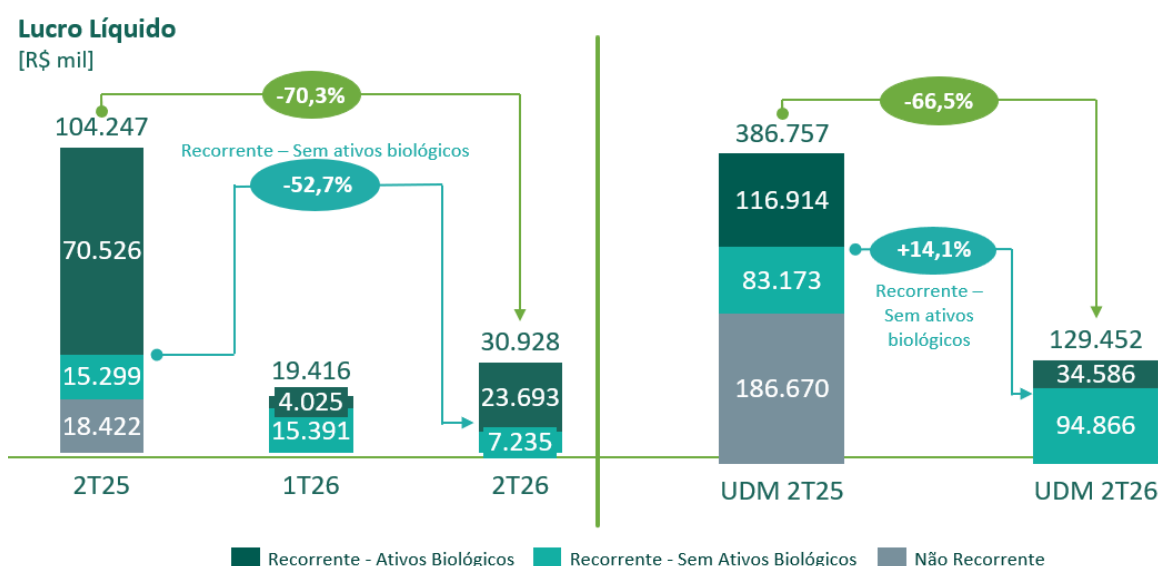
¹Custo Médio da Dívida UDM (Kd) pós IR/CSLL: Juros UDM/média dívida bruta últimos 4 trimestres deduzidos IR/CSLL de 34%.

Considera os juros imobilizados referentes ao financiamento dos investimentos da Plataforma Gaia.

8 LUCRO LÍQUIDO (OC+OD)

O lucro líquido totalizou R\$ 30.928 mil no 2T26, crescimento de 59,3% em relação ao 1T26 e redução de 70,3% frente ao 2T25. Na comparação com o 1T26, o crescimento do lucro líquido decorre, principalmente, da maior contribuição da variação do valor justo dos ativos biológicos para o resultado do período, refletindo a atualização das premissas de avaliação, com destaque para a valorização dos preços da madeira nos estados de Santa Catarina e do Rio Grande do Sul. Na comparação com o 2T25, a redução do lucro líquido decorre, principalmente, da menor contribuição da variação do valor justo dos ativos biológicos, cuja base de comparação foi favorecida pela valorização das áreas florestais adquiridas nos estados do [Rio Grande do Sul](#) e de [Santa Catarina](#). Adicionalmente, o resultado do 2T26 refletiu a ausência do efeito não recorrente relacionado aos créditos tributários de IPI, reconhecido no 2T25, além dos maiores custos com depreciação e exaustão.

No acumulado dos últimos doze meses (UDM 2T26), o lucro líquido totalizou R\$ 129.452 mil. Desconsiderando os efeitos não recorrentes e a variação do valor justo dos ativos biológicos, o lucro líquido recorrente apresentou crescimento de 14,1% em relação ao UDM 2T25, refletindo a evolução operacional da Companhia.



9 INVESTIMENTOS (NE 14 e 15)

Os investimentos totalizaram R\$ 41.708 mil no 2T26 e R\$ 105.622 mil no acumulado de 2026, concentrados principalmente em equipamentos e instalações. Os desembolsos estão alinhados ao cronograma de investimentos da Companhia, contemplando a continuidade da Plataforma Gaia, com a conclusão das etapas remanescentes do Projeto [Gaia XI](#) e o início da execução do Projeto [Gaia XII](#) – Expansão Papel MG.

R\$ mil	2T26	6M26
Terrenos	462	462
Equipamentos e instalações	37.704	96.666
Florestamento e reflorestamento	3.437	6.629
Intangível	105	1.865
Total	41.708	105.622

10 PLATAFORMA GAIA

Como destaques de **execução** do 2T26:

- No projeto **Gaia V** - Repotenciação São Luiz, concluímos a negociação do pacote de hidromecânicos e transformadores. Estamos finalizando a instalação da nova linha de distribuição de energia elétrica. A fabricação das turbinas e geradores está em andamento. Paralelamente, avançamos nas negociações dos pacotes de construção civil e subestação.

- Já no **Gaia X** - Nova Impressora FFG Dual Slotter, a nova amarradeira para a impressora Evol está em trânsito com previsão de *startup* no 4T26 e, o pacote de melhorias no sistema intralogístico encontra-se em processo de detalhamento técnico pelo fornecedor.
- Já no projeto **Gaia XI** - Reforma da MP#5, o *ramp-up* de produção segue em evolução com captura gradual do retorno previsto.
- Por fim, em maio de 2026, conforme divulgado em [Fato Relevante](#), foi aprovado o projeto **Gaia XII** – Expansão Papel MG, que contempla a reforma da máquina de papel 07 (MP#7), a implantação de uma nova caldeira de força com planta de cogeração e a revitalização completa da unidade de Papel em Santa Luzia – Minas Gerais. No trimestre, concluímos a negociação do pacote de construção civil para a expansão da estação de tratamento de efluentes, permitindo o início da execução dessa etapa do projeto.

Projetos em Andamento ☹						
Descrição do Projeto	Unidade	Investimento bruto estimado	Investimentos 2T26	Invest. bruto realizado até 30/06/26	Progresso	Término previsto
Gaia IV – Repotenciação Cristo Rei	Papel SC	<i>Em atualização</i>				
Gaia V – Repotenciação São Luiz	Papel SC	125.881	7.593	20.447	25%	1T28
Gaia X – Nova Impressora FFG Dual Slotter	Embalagem SC	55.820	620	46.588	90%	4T26
Gaia XI – Reforma MP#5	Papel SC	89.668	7.404	78.732	75%	4T26
Gaia XII – Expansão Papel MG	Papel MG	514.000	1.031	1.031	-	4T29
Total		785.369	16.648	146.798		

Valores em R\$ mil

Projetos Concluídos ✓		
Descrição do Projeto	Unidade	Investimento bruto realizado
Gaia I – Expansão da Recuperação de Químicos e Utilidades	Papel SC	658.621
Gaia II – Expansão Embalagem SC	Embalagem SC	131.249
Gaia III – Reforma MP#2	Papel SC	59.806
Gaia VI – Sistema de Gerenciamento de Inf. de Processo – PIMS	Papel SC	15.051
Gaia VII – Ampliação ETE Fase 1	Papel SC	46.593
Gaia VIII – Nova Impressora Corte e Vinco	Embalagem SP	15.576
Gaia IX – Automação do Estoque Intermediário	Embalagem SP	37.764
Total		964.660

Valores em R\$ mil

11 MERCADO DE CAPITALIS

11.1 Rating de Crédito

A tabela a seguir apresenta os *ratings* de crédito vigentes da Companhia:

Tipo	Agência	Rating	Última atualização/ atribuição
Emissor de longo prazo	S&P Global Ratings	brAA	01/06/2026
Emissor	Moody's	AA.br	29/06/2026
4ª Emissão de Debêntures Verdes	S&P Global Ratings	brAA+	01/06/2026
5ª Emissão de Debêntures Verdes (CRAs da 194ª Emissão da Eco Securitizadora)	S&P Global Ratings	brAA (sf)	15/07/2026
6ª Emissão de Debêntures Verdes	Moody's	AA.br	29/06/2026

Atualizações, relatório e atribuições recentes:

- Em [01 de junho de 2026](#) a S&P Global Ratings efetuou revisão anual dos ratings de emissor e da 4ª Emissão de Debêntures Verdes.
- Em [03 de junho de 2026](#) a Moody's Local Brasil publicou relatório a respeito da aprovação do Projeto Gaia XII e da definição da estratégia do novo ciclo de investimentos, a Plataforma Neos;
- Em [12 de junho de 2026](#) a S&P Global Rating publicou relatório com a análise atualizada a respeito da Companhia;
- Em [29 de junho de 2026](#) a Moody's Local Brasil afirmou *ratings* AA.br da Irani e a 6ª Emissão de Debêntures com perspectiva estável.
- [Em 17 de julho de 2026](#) a Moody's Local Brasil publicou relatório de crédito a respeito da Companhia;

11.2 Debêntures Verdes (NE 18)

A Companhia possui 3 emissões de debêntures verdes. A 4ª Emissão foi realizada em 2021, no montante de R\$ 60.000 mil, com custo de IPCA + 5,50% a.a., e teve sua remuneração alterada para CDI + 0,71% via instrumento derivativo (*swap*). A 5ª Emissão foi realizada em 2022, em duas Séries, no montante total de R\$ 720.000 mil, com custo de CDI + 1,40% e CDI + 1,75% a.a., sendo lastro para emissão e distribuição pública de Certificados de Recebíveis do Agronegócio (CRAs). A 6ª Emissão foi realizada em outubro de 2025, no montante de R\$ 120.000 mil, prazo total de 15 anos, custo de IPCA

+ 6,6522% a.a., e teve sua remuneração alterada para CDI - 1,13% a.a. via instrumento derivativo (*swap*).

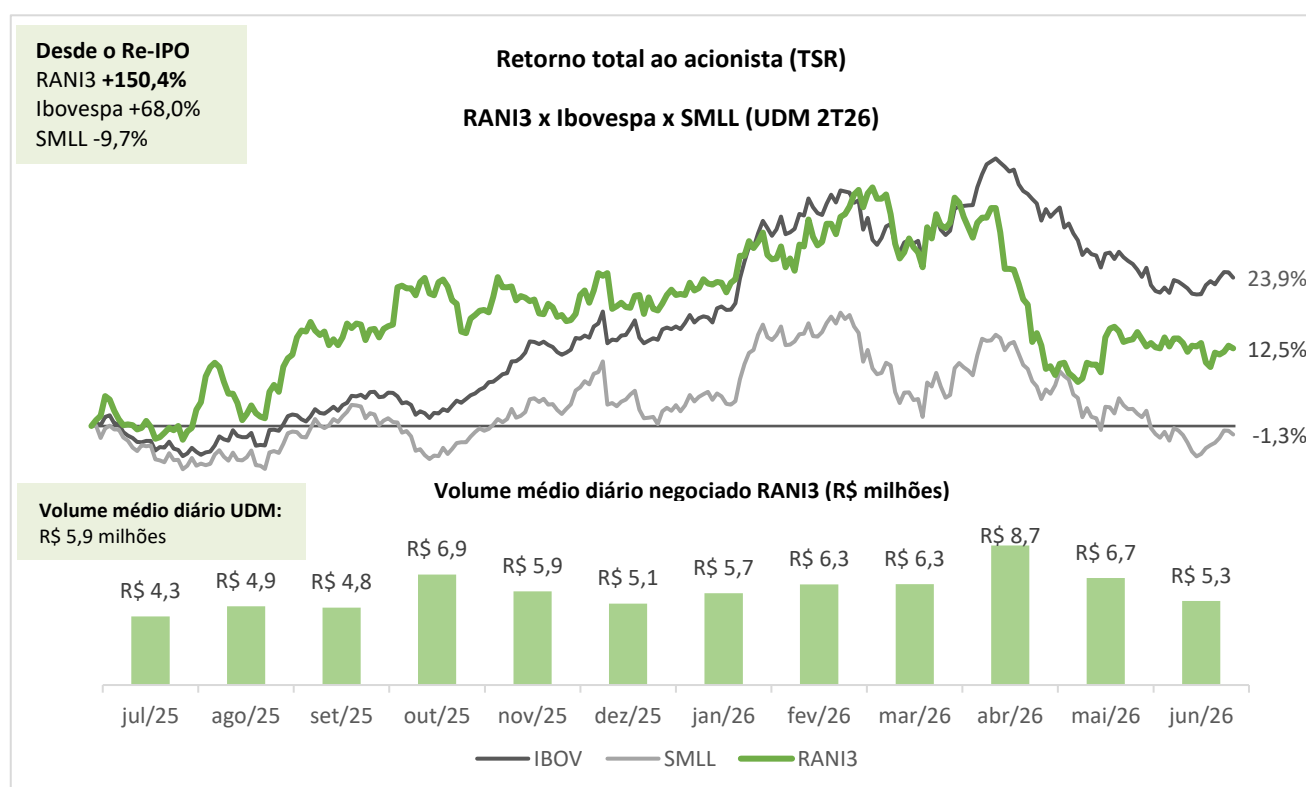
Mais informações sobre as emissões disponíveis em <https://ri.irani.com.br/dividas/>.

11.3 Capital Social (NE 22 a)

A Companhia está listada no segmento especial da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), denominado Novo Mercado, mais elevado nível de governança corporativa da B3.

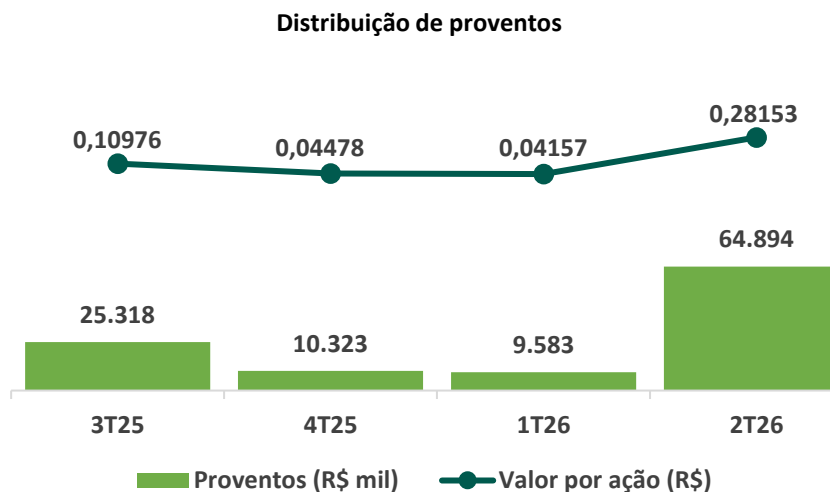
Todas as ações possuem direito a voto e *tag along* de 100%. Ao final do 2T26, as ações ordinárias eram negociadas a R\$ 7,84 o que implica um valor de mercado de R\$ 1.807.129 mil, considerando 230.501.219 ações ordinárias. Na mesma data, as ações da Companhia compunham os índices IGC-NM, IGCX, ITAG, IMAT, IBRA, SMLL, IGCT, INDX, IAGRO, IDIV, ISE e ICO2 da B3.

A performance e o volume de negociação da ação da Companhia no acumulado dos últimos 12 meses, em comparação com o índice Ibovespa (principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3) e com o SMLL (indicador do desempenho de empresas de menor capitalização da B3, da qual a Irani faz parte da carteira teórica), podem ser observados no gráfico a seguir:



11.4 Proventos (NE 22 b)

Os proventos distribuídos pela Companhia nos últimos 12 meses podem ser observados no gráfico a seguir:



O total de dividendos pagos nos últimos 12 meses foi de R\$ 0,47764 por ação, totalizando um montante de R\$ 110.118 mil, e equivalente a um *dividend yield* anual de 6,6%, considerando a cotação da ação em 30 de junho de 2025, de R\$ 7,27. Desde o Re-IPO realizado em julho de 2020, a Companhia já distribuiu R\$ 838.983 mil em dividendos (R\$ 3,49 por ação ON), o que representa um *yield* acumulado de 77,5%, tomando como referência o preço de R\$ 4,50 por ação no Re-IPO.

De acordo com a [Política de Distribuição de Proventos](#), os dividendos intercalares referentes ao 2T26, a serem deliberados pelo Conselho de Administração, correspondem a 25% do lucro líquido (base para dividendos) do trimestre, totalizando R\$ 7.905 mil, o que equivale a R\$ 0,03438359 por ação. (NE 22 d).

A quantidade de ações em circulação, excluindo as ações mantidas em tesouraria (708.100 ações ordinárias), para fins de distribuição dos proventos nesta data, é de 229.793.119 ações ordinárias. Considerando que o [Programa de Recompra de Ações 2025](#) permanece em aberto, eventual execução do programa poderá alterar o número de ações em circulação e, consequentemente, o valor dos proventos por ação.

11.5 Programa de recompra de ações (NE 22 c)

No 2T26, a Companhia deu início à execução do [Programa de Recompra de Ações 2025](#), recomprando 605.100 ações ordinárias (RANI3) de sua própria emissão, pelo montante de R\$ 4.745 mil, correspondente a um custo médio de R\$ 7,84 por ação.

Trata-se do quarto Programa de Recompra de Ações realizado pela Companhia desde o Re-IPO. Considerando todos os programas, a Irani já recomprou mais de 24 milhões de ações ordinárias, equivalente a 27% das 90 milhões de ações emitidas na oferta pública de 2020. As ações adquiridas nos três programas anteriores foram integralmente canceladas, evidenciando a utilização da recompra como ferramenta de alocação disciplinada de capital, em equilíbrio com a estratégia de crescimento da Companhia e sua política de remuneração aos acionistas.

12 WEBINAR DE RESULTADOS

Em português, com tradução simultânea para inglês e libras, disponível no aplicativo para computador ou celular.

Data e Horário: sexta-feira, 31 de julho de 2026 às 12h00 (Brasília).

Inscriva-se: [Link de inscrição](#)

Contatos da equipe de Relações com Investidores.

Nome	E-mail	Contato
André Camargo de Carvalho Diretor de Administração, Finanças e RI	andrecarvalho@irani.com.br	(11) 95037-3891
Emanuel Trevisol	emanueltrevisol@irani.com.br	(49) 99164-0107
Daniela Amorim	danielaamorim@irani.com.br	(51) 3303 3893 Ramal 1071
Giovana Bucco	giovanabucco@irani.com.br	(51) 3303 3893 Ramal 1072
Ítalo De Bastiani	italodebastiani@irani.com.br	(51) 3303 3893 Ramal 1073
Mariciane Brugneroto	maricianebrugneroto@irani.com.br	(51) 3303 3893 Ramal 1074

Endereço: Rua Francisco Lindner, 477 Joaçaba/SC 89.600-000

E-mail: ri@irani.com.br

Declarações contidas neste comunicado relativas às perspectivas dos negócios e ao potencial de crescimento da Companhia constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da Administração em relação ao futuro da Companhia. Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado, no desempenho econômico geral do Brasil, na indústria e nos mercados internacionais, estando, portanto, sujeitas a mudanças.

Anexo I - Demonstração do Resultado Consolidado (R\$ mil)

Demonstração do Resultado Consolidado (R\$ mil)	Trimestral							6 meses			UDM		
	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25	Δ 2T26/1T26	Δ 2T26/2T25	2026	2025	Δ 26/25	2026	2025	Δ 26/25
Receita líquida de vendas	431.887	409.845	415.996	433.463	413.774	5,4%	4,4%	841.732	836.852	0,6%	1.691.191	1.658.942	1,9%
Variação do valor justo dos ativos biológicos	31.683	8.043	9.397	5.386	76.302	293,9%	(58,5%)	39.726	102.017	(61,1%)	54.509	140.832	(61,3%)
Custo dos produtos vendidos	(302.765)	(291.142)	(272.392)	(281.484)	(274.115)	4,0%	10,5%	(593.907)	(548.993)	8,2%	(1.147.783)	(1.097.155)	4,6%
Lucro bruto	160.805	126.746	153.001	157.365	215.961	26,9%	(25,5%)	287.551	389.876	(26,2%)	597.917	702.619	(14,9%)
(Despesas) Receitas Operacionais	(70.920)	(64.301)	(75.881)	(62.204)	(46.211)	10,3%	53,5%	(135.221)	(114.351)	18,3%	(273.306)	(277.367)	(1,5%)
Com vendas	(37.559)	(32.712)	(31.056)	(29.958)	(31.923)	14,8%	17,7%	(70.271)	(66.540)	5,6%	(131.285)	(134.351)	(2,3%)
Reversão (Perdas) por <i>impairment</i> contas a receber	74	(46)	92	58	118	(260,9%)	(37,3%)	28	188	(85,1%)	178	210	(15,2%)
Gerais e administrativas	(28.693)	(30.358)	(32.974)	(27.559)	(28.103)	(5,5%)	2,1%	(59.051)	(57.012)	3,6%	(119.584)	(119.691)	(0,1%)
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	(1.306)	972	(6.214)	(126)	18.316	(234,4%)	(107,1%)	(334)	18.251	(101,8%)	(6.674)	(3.348)	99,3%
Participação dos administradores	(3.436)	(2.157)	(5.729)	(4.619)	(4.619)	59,3%	(25,6%)	(5.593)	(9.238)	(39,5%)	(15.941)	(20.187)	(21,0%)
Resultado antes do Resultado Financeiro e dos tributos	89.885	62.445	77.120	95.161	169.750	43,9%	(47,0%)	152.330	275.525	(44,7%)	324.611	425.252	(23,7%)
Receita (despesas) financeiras, líquidas	(45.180)	(34.896)	(29.516)	(33.776)	(37.398)	29,5%	20,8%	(80.076)	(67.567)	18,5%	(143.368)	(119.819)	19,7%
Receitas financeiras	31.149	32.979	34.653	33.332	32.381	(5,5%)	(3,8%)	64.128	58.710	9,2%	132.113	115.245	14,6%
Despesas financeiras	(76.329)	(67.875)	(64.169)	(67.108)	(69.779)	12,5%	9,4%	(144.204)	(126.277)	14,2%	(275.481)	(235.064)	17,2%
Lucro operacional antes dos efeitos tributários	44.705	27.549	47.604	61.385	132.352	62,3%	(66,2%)	72.254	207.958	(65,3%)	181.243	305.433	(40,7%)
IR e contribuição social corrente	(3.777)	(246)	(7.104)	(14.033)	(8.179)	1435,4%	(53,8%)	(4.023)	(12.506)	(67,8%)	(25.160)	69.789	(136,1%)
IR e contribuição social diferidos	(10.000)	(7.887)	(1.484)	(5.276)	(12.105)	26,8%	(17,4%)	(17.887)	(22.581)	(20,8%)	(24.647)	27.451	(189,8%)
Lucro líquido das operações continuadas	30.928	19.416	39.016	42.076	112.068	59,3%	(72,4%)	50.344	172.871	(70,9%)	131.436	402.673	(67,4%)
Lucro líquido das operações descontinuadas	-	-	(1.019)	(965)	(7.821)	-	(100,0%)	-	(9.929)	(100,0%)	(1.984)	(15.916)	(87,5%)
Lucro líquido do período	30.928	19.416	37.997	41.111	104.247	59,3%	(70,3%)	50.344	162.942	(69,1%)	129.452	386.757	(66,5%)

Anexo II – Balanço Patrimonial Consolidado (R\$ mil)

Ativo	30/06/26	31/12/25	30/06/25	Passivo e Patrimônio Líquido	30/06/26	31/12/25	30/06/25
CIRCULANTE	1.348.445	1.396.763	1.243.755	CIRCULANTE	643.314	503.645	403.811
Caixa e equivalentes de caixa	832.600	839.834	613.937	Empréstimos e financiamentos	347.709	172.614	115.423
Aplicações financeiras	-	-	13.168	Debêntures	57.860	60.952	44.956
Contas a receber de clientes	313.989	286.247	303.610	Passivo de arrendamento	6.042	5.519	7.008
Estoques	114.459	137.325	132.485	Fornecedores	129.062	150.205	137.236
Tributos a recuperar	35.976	49.955	87.386	Obrigações sociais e previdenciárias	54.755	61.620	54.795
IRPJ e CSLL a recuperar	38.201	70.501	84.215	Obrigações tributárias	19.787	21.443	17.986
Outros ativos	10.121	10.637	7.961	IR e CSLL a pagar	1.502	634	1.520
Instrumentos financeiros derivativos - swap	3.099	2.264	993	Parcelamentos tributários	474	1.049	1.579
				Adiantamento de clientes	3.555	2.053	4.952
				Dividendos e pagar	1.829	11.190	1.698
				Outras contas a pagar	20.739	16.366	16.658
NÃO CIRCULANTE	2.581.895	2.552.923	2.524.356	NÃO CIRCULANTE	1.853.935	1.994.107	1.942.166
Contas a receber de clientes	11	19	24	Empréstimos e financiamentos	625.661	787.967	841.410
Tributos a recuperar	16.433	16.730	18.385	Debêntures	886.893	888.178	780.298
IRPJ e CSLL a recuperar	-	-	18.266	Passivo de arrendamento	53.006	46.687	44.939
Depósitos judiciais	-	-	654	Obrigações sociais e previdenciárias	16.949	19.991	25.948
Outros ativos	7.219	7.287	6.397	Outras contas a pagar	1.044	1.022	5.429
Instrumentos financeiros derivativos - swap	8.189	9.732	6.955	Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	30.780	28.431	28.984
Outros investimentos	7.327	7.327	6.334	Parcelamentos tributários	1.383	1.524	1.633
Propriedade para investimento	1.459	1.459	1.459	Obrigações tributárias	307	282	260
Ativo biológico	649.068	641.706	644.141	IR e contribuição social diferidos	237.912	220.025	213.265
Imobilizado	1.699.752	1.680.554	1.633.827				
Intangível	133.389	135.903	137.113	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.433.091	1.451.934	1.422.134
Direito de uso de ativos	59.048	52.206	50.801	Capital social	653.934	623.934	623.934
				Reserva de capital	960	960	960
				Reservas de lucros	627.398	717.121	597.067
				Ações em tesouraria	(4.745)	-	(67.138)
				Lucros acumulados	50.098	-	152.918
				Ajustes de avaliação patrimonial	105.446	109.919	114.393
TOTAL DO ATIVO	3.930.340	3.949.686	3.768.111	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3.930.340	3.949.686	3.768.111

Anexo III - Demonstração do Fluxo de Caixa Consolidado (R\$ mil)

Demonstração do Fluxo de Caixa Consolidado (R\$ mil)	6M26	6M25
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE OPERACIONAIS		
Caixa gerado nas operações		
Lucros antes do imposto de renda e contribuição social (LAIR) (OC+OD)	72.254	198.029
Itens que não afetam o caixa:		
Variação do valor justo dos ativos biológicos (NE 14 a)	(39.726)	(102.017)
Depreciação, amortização e exaustão (NE 14,15 e 16)	124.193	101.557
Resultado na venda de ativos	(375)	(393)
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários (NE 21)	2.949	3.963
Provisão/Reversão para <i>impairment</i> de contas a receber de clientes (NE 6)	(69)	(221)
Variações monetárias e encargos sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e <i>swap</i>	130.730	108.552
Juros sobre passivos de arrendamento	3.210	1.989
Juros sobre aplicações financeiras	-	(350)
Participação dos administradores (NE 20)	-	(2.120)
Crédito de PIS e COFINS sobre aquisições de aparas (NE 8 a)	-	(2.310)
Crédito de IPI sobre fretes "CIF" das operações de vendas, seguro e demais despesas acessórias (NE 8 a)	(919)	(27.300)
Fluxo de caixa das atividades operacionais antes das variações de ativos e passivos	292.247	279.379
Variações nos ativos e passivos		
Contas a receber	(27.665)	(21.511)
Estoques	22.866	15.366
Impostos a recuperar	47.495	79.936
Outros ativos	584	3.594
Fornecedores	4.922	3.790
Obrigações sociais e previdenciárias	(9.907)	(7.978)
Adiantamentos de clientes	1.502	612
Obrigações tributárias	(3.764)	(3.807)
Outras contas a pagar	4.469	(9.528)
Variações nos ativos e passivos	40.502	60.474
Pagamento de juros sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e <i>swap</i>	(113.484)	(102.710)
Pagamento de juros sobre passivo de arrendamento	(3.210)	(1.989)
Impostos pagos (IR e CSLL)	(1.738)	(4.432)
Caixa líquido obtido das atividades operacionais	214.317	230.722
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Aplicações financeiras	-	(38.063)
Resgate de aplicações financeiras	-	25.245
Aquisição de imobilizado	(125.351)	(69.781)
Aquisição de ativo biológico	(4.471)	(63.298)
Aquisição de intangível	(1.865)	(6.630)
Recebimento na venda de ativos	943	742
Outros investimentos		
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(130.744)	(151.785)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Pagamento de dividendos	(74.477)	(134.155)
Passivo de arrendamento pagos	(3.459)	(4.540)
Empréstimos, financiamentos e debêntures captados	71.330	161.276
Empréstimos, financiamentos e debêntures pagos	(79.456)	(73.844)
Recompra de ações	(4.745)	(17.969)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(90.807)	(69.232)
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO PERÍODO	(7.234)	9.705
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO PERÍODO	839.834	604.232
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FINAL DO PERÍODO	832.600	613.937

Anexo IV - Resultado por Segmento Consolidado (R\$ mil)

2T26 (R\$ mil)	Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)	Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)	Florestal RS	Corporativo/ Eliminações	Total
Receita Líquida de Vendas					
Mercado Interno	270.149	124.294	2.638	-	397.081
Mercado Externo	125	34.681	-	-	34.806
Receita Líquida de Vendas Totais	270.274	158.975	2.638	-	431.887
Variação Valor Justo Ativo Biológico	-	22.172	9.511	-	31.683
Custo dos Produtos Vendidos	(189.962)	(109.237)	(3.566)	-	(302.765)
Lucro Bruto	80.312	71.910	8.583	-	160.805
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(30.364)	(10.703)	(199)	(29.654)	(70.920)
Resultado Operacional Antes do Resultado Financeiro	49.948	61.207	8.384	(29.654)	89.885
Resultado Financeiro	(12.660)	(32.804)	227	57	(45.180)
Resultado Operacional Antes dos Efeitos Tributários	37.288	28.403	8.611	(29.597)	44.705
Depreciação, exaustão e amortização	(8.845)	(54.707)	(2.237)	(1.456)	(67.245)

Anexo V - Principais indicadores Consolidado (R\$ mil) - últimos 5 trimestres

PRINCIPAIS INDICADORES OPERAÇÃO CONTINUADA (OC)	Trimestral				
	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Econômico e Financeiro (R\$ mil)					
Receita Líquida de Vendas	431.887	409.845	415.996	433.463	413.774
<i>Mercado Interno</i>	397.081	371.263	381.503	401.444	369.404
<i>Mercado Externo</i>	34.806	38.582	34.493	32.019	44.370
Lucro Bruto (incluso*)	160.805	126.746	153.001	157.365	215.961
<i>(*) Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos</i>	31.683	8.043	9.397	5.386	76.302
Margem Bruta	37,2%	30,9%	36,8%	36,3%	52,2%
Resultado Operacional antes de Tributos e Participações	44.705	27.549	47.604	61.385	132.352
Margem Operacional	10,4%	6,7%	11,4%	14,2%	32,0%
Lucro Líquido	30.928	19.416	39.016	42.076	112.068
Margem Líquida	7,2%	4,7%	9,4%	9,7%	27,1%
EBITDA ajustado operação continuada ¹	131.633	113.507	129.024	146.218	127.535
Margem EBITDA Ajustada operação continuada	30,5%	27,7%	31,0%	33,7%	30,8%
Dados Operacionais (t)					
Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)					
Produção/Vendas	44.024	41.981	41.998	42.743	41.681
Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)					
Produção	81.604	62.616	78.820	80.782	77.503
Vendas	31.973	29.359	30.479	33.165	30.985
<i>Mercado Interno</i>	24.518	21.183	23.469	26.376	21.985
<i>Mercado Externo</i>	7.455	8.176	7.010	6.789	9.000
OPERAÇÃO CONTINUADA E DESCONTINUADA (OC+OD)					
Lucro Líquido	30.928	19.416	37.997	41.111	104.247
EBITDA ajustado (conforme Resolução CVM 156/22) ¹	131.633	113.507	127.998	145.236	121.686
Margem EBITDA Ajustada	30,5%	27,7%	30,8%	33,5%	28,6%
Dívida Líquida	1.074.235	1.071.069	1.057.881	1.071.516	1.147.034
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado(x)	2,07	2,11	1,99	2,06	2,30
¹ EBITDA (lucro antes de juros, tributos, depreciação, amortização e exaustão) ver o capítulo neste release.					
AJUSTES CONFORME RESOLUÇÃO CVM 156/22	Trimestral				
	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Operação continuada e descontinuada (R\$ mil)					
Lucro Líquido	30.928	19.416	37.997	41.111	104.247
IR e CSLL corrente e diferidos	13.777	8.133	8.588	19.309	20.284
Exaustão	23.839	15.154	11.467	12.762	13.455
Depreciação e Amortização	43.406	41.794	39.905	39.062	35.884
Resultado Financeiro	45.180	34.896	29.509	33.759	38.787
EBITDA	157.130	119.393	127.466	146.003	212.657
Margem EBITDA	36,4%	29,1%	30,6%	33,7%	50,0%
Ajustes conforme Resolução CVM 156/22 - Art. 4º					
Var. VJ Ativos Biológicos ⁽¹⁾	(31.683)	(8.043)	(9.397)	(5.386)	(76.302)
Participação dos Adm ⁽²⁾	3.436	2.157	5.729	4.619	4.619
Eventos Não Recorrentes ⁽³⁾	2.750	-	4.200	-	(19.288)
EBITDA Ajustado	131.633	113.507	127.998	145.236	121.686
Margem EBITDA Ajustada	30,5%	27,7%	30,8%	33,5%	28,6%

¹ Variação do valor justo dos ativos biológicos: ajuste por não representar efeito caixa.² Participação dos administradores: ajuste por se tratar de provisão, sem efeito caixa.

Net Revenue
BRL 431,887 thousand

Profit for the Period
BRL 30,928 thousand

Adjusted EBITDA
BRL 131,633 thousand

Net Debt/Adjusted EBITDA
2.07x

Porto Alegre (RS), July 31, 2026.

Irani Papel e Embalagem S.A. (B3: RANI3) announces today the consolidated results for the second quarter of 2026 (2Q26).

The individual and consolidated interim financial information were prepared in accordance with the Accounting Pronouncement CPC 21 (R1) and the international accounting standard IAS 34 - Interim Financial Reporting, issued by the International Accounting Standards Board - IASB.

Release

2Q26

Earning Results

Summary

Message from the Management

Highlights

Main economic and financial indicators

1 OPERATING PERFORMANCE

1.1 Sustainable Packaging (Corrugated Cardboard) Segment

1.1.1 Corporate Guidance

1.2 Sustainable Packaging Paper (Paper) Segment

1.3 Forestry RS Segment

2 FINANCIAL AND ECONOMIC PERFORMANCE

2.1 Net Revenue from Sales (Note 24)

2.2 Cost of Goods Sold (Note 25)

2.2.1 OCC (Old Corrugated Containers)

2.3 Fair value measurement of biological assets (forests) (Note 14)

2.4 Expenses (Note 25)

3 OPERATING CASH GENERATION (EBITDA - ADJUSTED EBITDA (CO+DO))

3.1 Adjusted EBITDA - Continuing Operations (CO)

4 FINANCE RESULT (NOTE 26)

4.1 Foreign exchange

4.2 Indebtedness (CO+DO)

5 CASH POSITION (CO+DO) .

6 FREE CASH FLOW (CO+DO)

7 RETURN ON INVESTED CAPITAL - (ROIC) (CO+DO)

8 PROFIT FOR THE PERIOD (CO+DO)

9 INVESTMENTS (NOTES 14 AND 15)

10 GAIA PLATFORM

11 CAPITAL MARKET

11.1 Credit Rating

11.2 Green Debentures (Note 18)

11.3 Share Capital (Note 22 a)

11.4 Dividends (Note 22 b)

11.5 Share repurchase program (Note 22 c)

12 RESULTS WEBINAR

Annex I- Consolidated Statement of Profit or Loss (BRL thousand)

Annex II – Consolidated Balance Sheet (BRL thousand)

Annex III – Consolidated Statement of Cash Flows (BRL thousand)

Attachment IV- Consolidated Result by Segment (BRL thousand)

Annex V – Main indicators - Consolidated (BRL thousand) – last 5 quarters

Message from the Management

The second quarter of 2026 was marked by the Company's operational normalization following the [scheduled shutdowns](#) carried out in the previous quarter.

Total production of sustainable packaging papers in 2Q26 (flexible + rigid packaging) increased by +5.3% compared to 2Q25, reaching the highest quarterly level in the Company's history.

The results reflect the evolution of Paper Machine 05 (PM#5) production, the main stage of the [Gaia XI](#) Project, with the gradual and growing capture of expected productivity and efficiency gains (ramp-up curve).

The Company recorded growth in sales volumes across both the Sustainable Packaging and Sustainable Packaging Paper segments, boosting net revenue and contributing to the expansion of Adjusted EBITDA, which reached BRL 131.6 million, with a 30.5% margin.

We highlight that in the Sustainable Packaging segment, sales expansion outpaced the Brazilian market (Empapel), at 5.6% vs. 3.5%, reflecting an increase in market share. On the cost side, paper OCC (CIF price) increased by 7.5% compared to 1Q26, mainly reflecting higher logistics costs influenced by the update of minimum freight values in road freight transport.

In May 2026, technical issues with the turbo generator 4 (TG4) transformer were resolved, which had negatively impacted our EBITDA by BRL 6.1 million in 1Q26. In this quarter, we still experienced a negative impact of BRL 4.5 million on EBITDA resulting from higher third-party energy purchases. With the resolution of these issues, this impact is non-recurring going forward.

We advanced in executing our long-term strategy. During [Irani Day 2026](#), we presented the [Neos Platform](#) and announced the [Gaia XII](#) Project, reinforcing our commitment to disciplined growth, modernization of the manufacturing plant, and sustainable value creation for our shareholders.

We closed the quarter with leverage at 2.07 times Net Debt/Adjusted EBITDA, below the limit established in our Financial Management [Policy](#), preserving flexibility to support the ongoing investment cycle.

We remain confident in the execution of our long-term strategy, combining disciplined growth, operational efficiency, and responsible capital allocation to enhance value creation for our shareholders.

Note

Due to the [closure of the Resins Business](#) occurred in 2025, the data reported in this release primarily encompass the **Continuing Operations (CO)**. Specific cases in which the indicators consolidate the profit for the period from **Continuing and Discontinued Operations** will be identified by the acronym **CO+DO**. The information corresponding to prior periods has been adjusted to reflect the exclusion of discontinued operations for comparability purposes.

References to the **Explanatory Notes** accompanying this Earnings Release correspond to the **Notes to the Company's Financial Informations**, which contain the respective details and supplementary information.

All amounts are expressed in thousands of Brazilian reais, unless otherwise specified.

MAIN FINANCIAL INDICATORS FOR THE 2ND QUARTER OF 2026

NET REVENUE BRL 431.9 mi +4.4% vs. 2Q25	ADJUSTED EBITDA BRL 131.6 mi +3.2% vs. 2Q25	PROFIT FOR THE PERIOD BRL 30.9 mi -72.4% vs. 2Q25	PROPOSED DIVIDENDS (25% quarterly payout) BRL 7.9 mi BRL 0.034 per share
ROIC (LTM) 12.5% +0.2 p.p. vs. 1Q26 Spread +3.3 pp. vs. cost of debt	FCL ADJUSTED YIELD 18.7% +2.4 p.p. vs. 2Q25 Free Cash Flow Yield accumulated 12M	ADJUSTED EBITDA MARGIN 30.5% -0.3 p.p. vs. 2Q25	NET DEBT/EBITDA 2.07x -0.04x vs. 1Q26

HIGHLIGHTS OF THE 2ND QUARTER OF 2026

- **Paper Production:** 81.6 thousand tons (+5.3% vs. 2Q25), reflecting the operational normalization of PM#5 ([Gaia XI](#) Project), reaching the highest quarterly level in history.
- **Sustainable Packaging (Corrugated Cardboard):** sales of 44.0 thousand tons (+5.6% vs. 2Q25), outperforming the 3.5% expansion of the Brazilian market (Empapel), increasing market share to 4.1% (4.0% in 2Q25).
- **TG4:** the technical issues with Turbo Generator 4 (TG4), resolved in May 2026, temporarily impacted the quarter's operating costs, reducing Adjusted EBITDA by BRL 4.5 million.
- **Share repurchase:** during 2Q26, the Company acquired 605,100 common shares (RANI3), reinforcing its strategy of disciplined capital allocation and value creation for shareholders.

- On May 28, we held [Irani Day 2026](#), presenting our growth strategy linked to the Neos Platform. During the event, we announced the [Gaia XII](#) Project – MG Paper Expansion, a gross investment of BRL 514 million that will increase the production capacity of Paper Machine 07 (PM#7) by 60%, reinforcing our strategy of disciplined growth, modernization of the manufacturing plant, and sustainable value creation. Irani Day also marked 20 years of Company [sustainability reporting](#) and the release of the 2025 [Sustainability-Related Financial Information Report](#), making Irani the third company in Brazil and the first in the sector to disclose this information in advance, reinforcing the integration of sustainability into our long-term strategy and disciplined capital allocation.
- The strengthening of our organizational culture was recognized by GPTW, which named us one of the Best Companies to Work for in Minas Gerais.
- Irani's Decarbonization Journey was recognized at the Citizen Company Award, promoted by ADVB/SC, reinforcing our commitment to responsible performance aligned with sustainable value generation.

Earnings Release – 2Q26

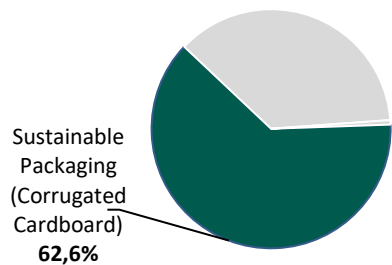
MAIN INDICATORS	Quarterly					6 months			LTM		
CONTINUING OPERATION (CO)	2Q26	1Q26	2Q25	Δ 2Q26/1Q26	Δ 2Q26/2Q25	2026	2025	Δ 26/25	2026	2025	Δ 26/25
Economic and Financial (BRL thousand)											
Net Revenue from Sales	431,887	409,845	413,774	5.4%	4.4%	841,732	836,852	0.6%	1,691,191	1,658,942	1.9%
Domestic Market	397,081	371,263	369,404	7.0%	7.5%	768,344	749,622	2.5%	1,551,291	1,503,523	3.2%
Foreign Market	34,806	38,582	44,370	-9.8%	-21.6%	73,388	87,230	-15.9%	139,900	155,419	-10.0%
Gross Profit (inclusive*)	160,805	126,746	215,961	26.9%	-25.5%	287,551	389,876	-26.2%	597,917	702,619	-14.9%
(*) Changes in the Fair Value of Biological Assets	31,683	8,043	76,302	293.9%	-58.5%	39,726	102,017	-61.1%	54,509	140,832	-61.3%
Gross Margin	37.2%	30.9%	52.2%	+6.3p.p.	-15.0p.p.	34.2%	46.6%	-12.4p.p.	35.4%	42.4%	-7.0p.p.
Operating Profit before Taxes and Interest	44,705	27,549	132,352	62.3%	-66.2%	72,254	207,958	-65.3%	181,243	305,433	-40.7%
Operating Margin	10.4%	6.7%	32.0%	+3.7p.p.	-21.6p.p.	8.6%	24.9%	-16.3p.p.	10.7%	18.4%	-7.7p.p.
Profit for the Period	30,928	19,416	112,068	59.3%	-72.4%	50,344	172,871	-70.9%	131,436	402,673	-67.4%
Net Margin	7.2%	4.7%	27.1%	+2.5p.p.	-19.9p.p.	6.0%	20.7%	-14.7p.p.	7.8%	24.3%	-16.5p.p.
Adjusted EBITDA continuing operation ¹	131,633	113,507	127,535	16.0%	3.2%	245,140	263,789	-7.1%	520,382	508,671	2.3%
Adjusted EBITDA margin continuing operation	30.5%	27.7%	30.8%	+2.8p.p.	-0.3p.p.	29.1%	31.5%	-2.4p.p.	30.8%	30.7%	+0.1p.p.
Operating Data (t)											
Sustainable Packaging (Corrugated Cardboard)											
Production/Sales	44,024	41,981	41,681	4.9%	5.6%	86,005	85,302	0.8%	170,747	176,412	-3.2%
Sustainable Packaging Paper (Paper)											
Production	81,604	62,616	77,503	30.3%	5.3%	144,219	157,458	-8.4%	303,821	317,371	-4.3%
Sales	31,973	29,359	30,985	8.9%	3.2%	61,332	63,906	-4.0%	124,976	126,101	-0.9%
Domestic Market	24,518	21,183	21,985	15.7%	11.5%	45,701	46,595	-1.9%	95,547	94,833	0.8%
Foreign Market	7,455	8,176	9,000	-8.8%	-17.2%	15,631	17,311	-9.7%	29,429	31,268	-5.9%
CONTINUING AND DISCONTINUED OPERATIONS (CO+DO)											
Profit for the Period	30,928	19,416	104,247	59.3%	-70.3%	50,344	162,942	-69.1%	129,452	386,757	-66.5%
Adjusted EBITDA (according to CVM Resolution 156/22) ¹	131,633	113,507	121,686	16.0%	8.2%	245,140	258,600	-5.2%	518,374	499,264	3.8%
Adjusted EBITDA margin	30.5%	27.7%	28.6%	+2.8p.p.	+1.9p.p.	29.1%	29.5%	-0.4p.p.	30.7%	28.9%	1.8p.p.
Net Debt	1,074,235	1,071,069	1,147,034	0.3%	-6.3%	1,074,235	1,147,034	-6.3%	1,074,235	1,147,034	-6.3%
Net Debt/Adjusted EBITDA(x)	2.07	2.11	2.30	-0.04	-0.23	2.07	2.30	-0.23	2.07	2.30	-0.23

¹ EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation, amortization, and depletion) see the chapter in this release.

1 **OPERATING PERFORMANCE**

1.1 Sustainable Packaging (Corrugated Cardboard) Segment

Revenue Contribution 2Q26

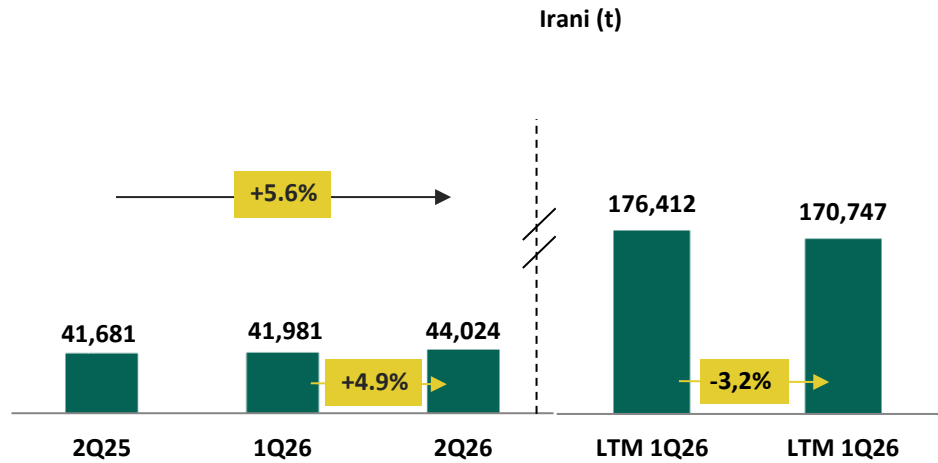


In 2Q26, the sales volume of the Sustainable Packaging segment (Corrugated Cardboard) totaled 44.0 thousand tons, a growth of 4.9% compared to 1Q26 and of 5.6% compared to 2Q25. The performance reflects the higher level of activity in the sustainable packaging market during the period, driven by heating up of demand.

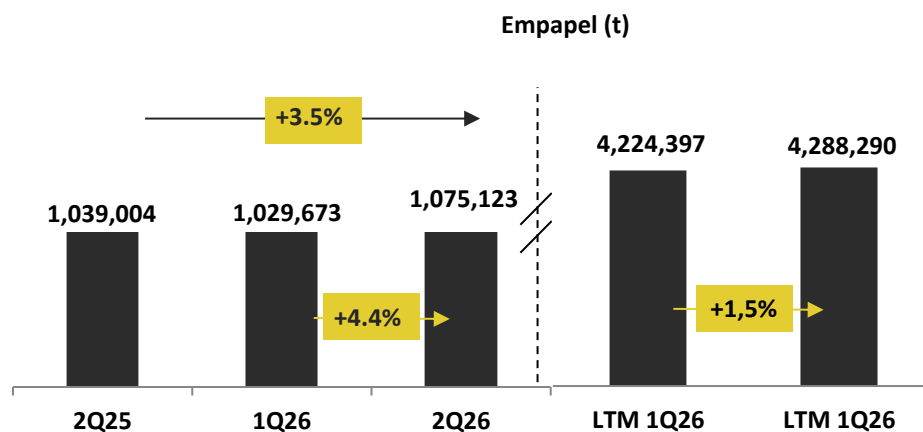
According to Empapel’s data, the market posted growth of 4.4% compared to 1Q26 and of 3.5% compared to 2Q25.

The Company's market share was 4.1% in 2Q26, in line with 1Q26 and above the 4.0% recorded in 2Q25.

Sales Volume (in tons) – Sustainable Packaging (Corrugated Cardboard) Segment

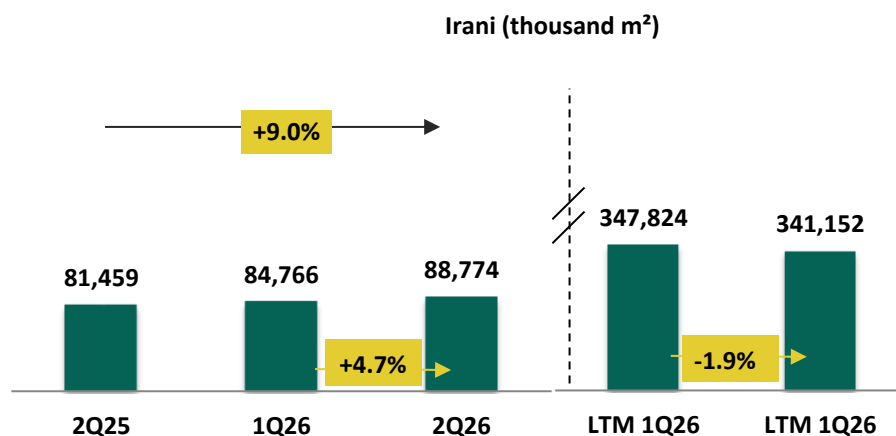


Source: Irani

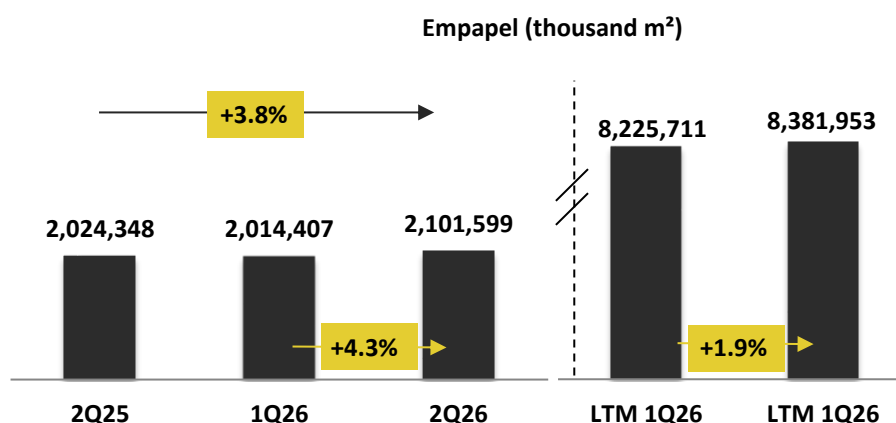


Source: Empapel (2Q26 data are prior to closing. There may be changes in the official data.)

Sales Volume (in square meters) – Sustainable Packaging (Corrugated Cardboard) Segment

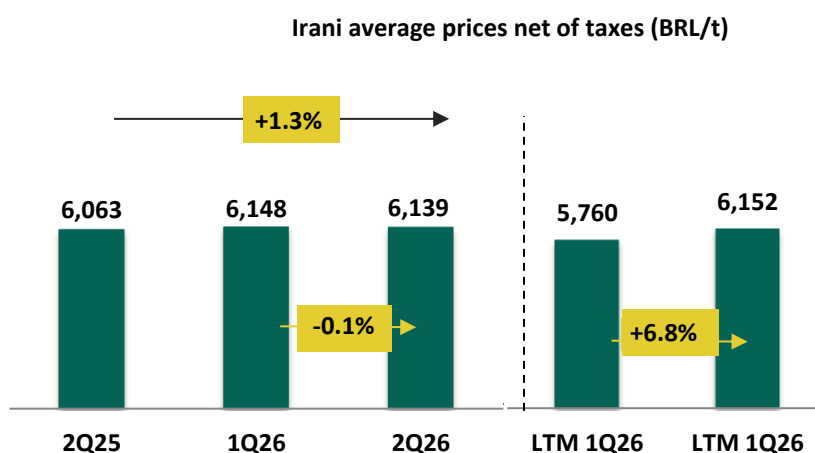


Source: Irani

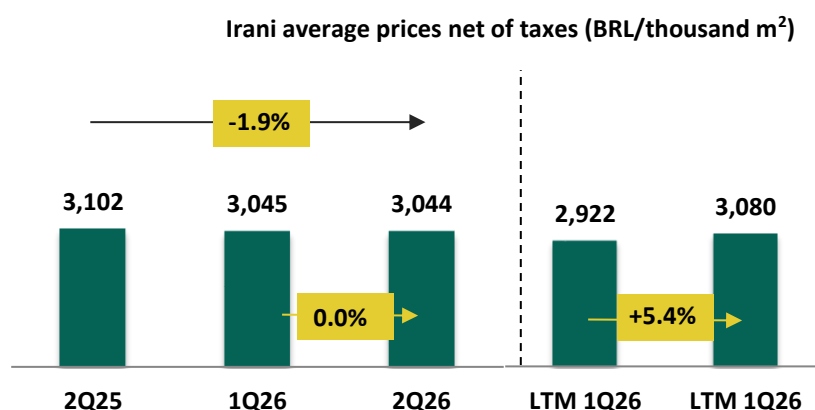


Source: Empapel (2Q26 data are prior to closing. There may be changes in the official data.)

In 2Q26, average net prices (BRL/t) remained virtually stable compared to 1Q26 (-0.1%) and grew by 1.3% compared to 2Q25.



The prices per m² reflect better the market dynamics because they do not consider any variations in weight in the papers used for the manufacture of boxes and paper sheets.



The share of sales of Irani by sub-segment in the last twelve months (LTM 2Q26), presented in the graph below, demonstrates the focus on the food sector, which is typically more resilient.

Share of sales of Irani box by sub-segment (t) LTM 2Q26

Food Total: 75%



¹(Dairy + Horticulture + Fruit growing + Poultry breeding + Vegetable and animal oils and fats)

1.1.1.1 Corporate Guidance

On May 27, 2026, the Company disclosed, in a [Material Fact](#), and on May 28, 2026, through a presentation to analysts and market agents ([Irani Day Presentation | Evolution with consistency.Purpose in every step](#)) and a public event live-streamed over the World Wide Web ([Irani Day 2026](#)), its projection to double its market share in the Sustainable Packaging segment (corrugated cardboard) by 2034, raising it from the current level of approximately 4% to 8%.

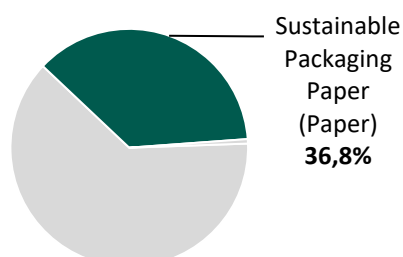
The Company reinforces that the projection refers to annual calculation bases, and that the cumulative indicator as of June 30, 2026 presented in this Earnings Release is exclusively for tracking the Company's evolution along the projected trajectory.

	2026E (Projection)	2026 Actual (cumulative as of 06/30)
Market share, by volume (tons), in the Sustainable Packaging (Corrugated Cardboard) segment	3.7 - 4.1%	4.1%

Detailed information on the projections, their assumptions, and methodology are available in item 3 – Disclosed Projections and Assumptions of the [Reference Form](#).

1.2 Sustainable Packaging Paper (Paper) Segment

Revenue Contribution 2Q26

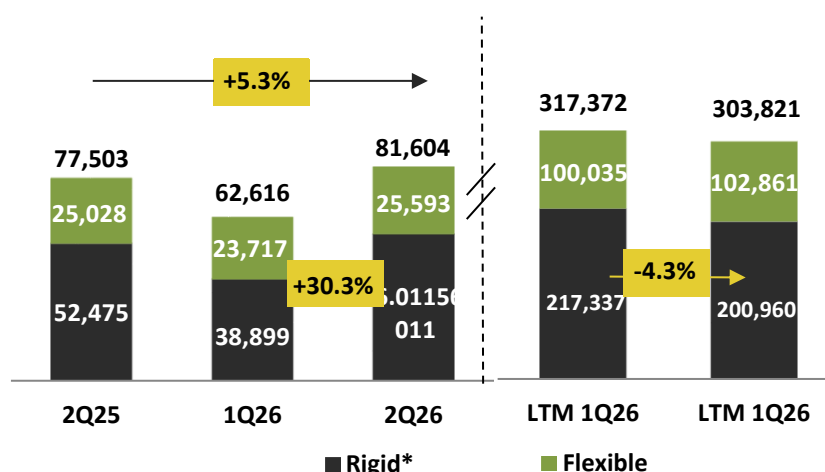


The production of sustainable packaging paper (Paper) totaled 81.6 thousand tons in 2Q26, up 30.3% compared to 1Q26 and 5.3% compared to 2Q25, reaching the highest quarterly level in history.

The performance reflects operational normalization following [scheduled shutdowns](#) in the previous quarter, highlighting the reform of

Paper Machine 05 (PM#5), the main stage of the [Gaia XI](#) Project, with the gradual and growing capture of expected productivity and efficiency gains (ramp-up curve).

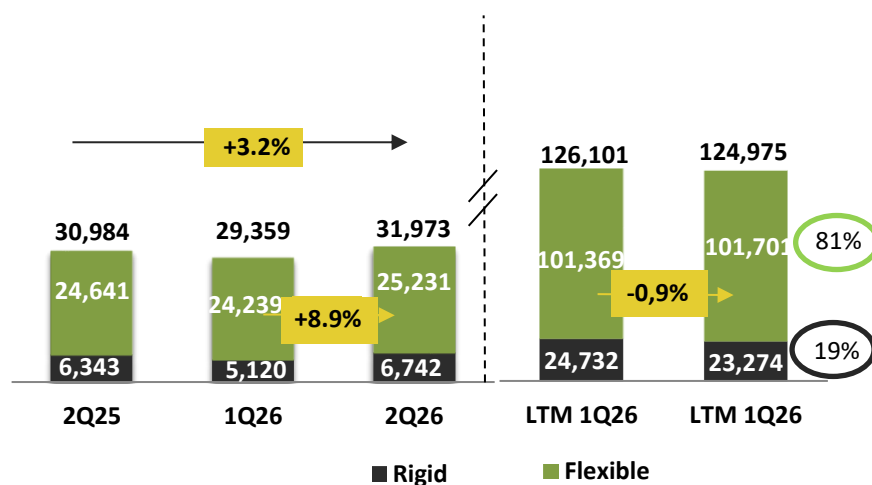
Total Production of Sustainable Packaging Paper (t)



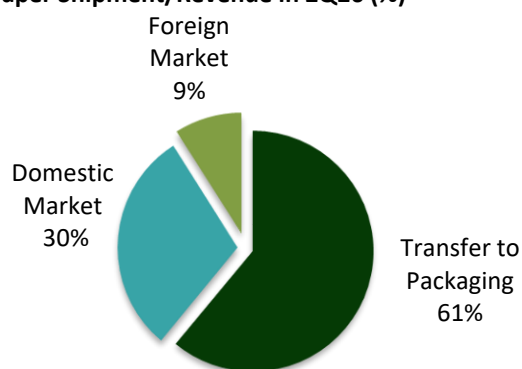
**The production of rigid paper is mostly used internally for the manufacturing of Sustainable Packaging (Corrugated Cardboard).*

Total sales reached 32.0 thousand tons in 2Q26, an increase of 8.9% compared to 1Q26 and of 3.2% compared to 2Q25. The performance reflects operational normalization following the previous quarter's shutdowns, combined with the Company's commercial strategy, which made progress in optimizing the mix of markets served.

Total Sales of Sustainable Packaging Paper (t)



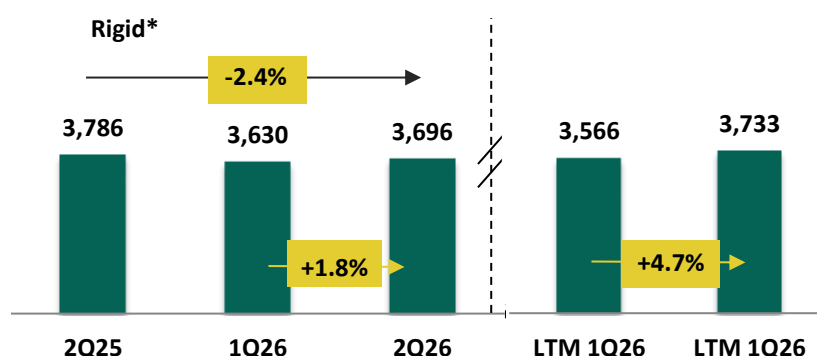
Paper Shipment/Revenue in 2Q26 (%)



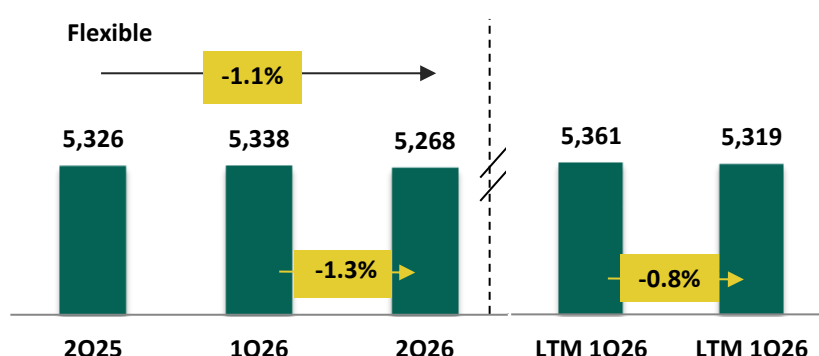
In 2Q26, the rigid paper prices increased by 1.8% compared to 1Q26 and decreased by 2.4% compared to 2Q25. This behavior reflects the dynamics of OCC, the main raw material of the segment.

Flexible papers, on the other hand, recorded a reduction of 1.3% compared to 1Q26 and of 1.1% compared to 2Q25, mainly influenced by the lower average US dollar during the period. On the other hand, the Company continues to optimize its sales mix, prioritizing higher value-added opportunities and contributing to the capture of better margins.

Average Prices Net of Taxes of Sustainable Packaging Paper (BRL/t)



*Rigid papers for sale.



Flexible packaging papers are used in the manufacture of bags and bags for stores, food and tele-delivery and have shown a very positive dynamic in recent years due to the greater use of paper, especially in replacement of plastic. Rigid packaging papers are used to produce sustainable corrugated cardboard packaging.

1.3 Forestry RS Segment

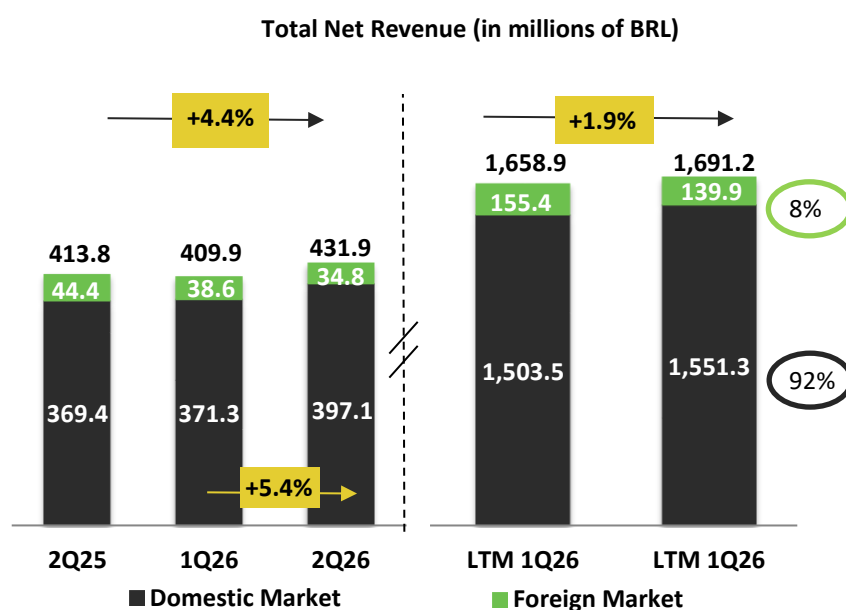
The Forestry RS Segment is related to the cultivation of pine for the commercialization of timber logs and leasing for resin extraction in the State of Rio Grande do Sul. In 2Q26, net revenue totaled BRL 2,638 thousand, representing 0.6% of the Company's total revenue in the period.

2 FINANCIAL AND ECONOMIC PERFORMANCE

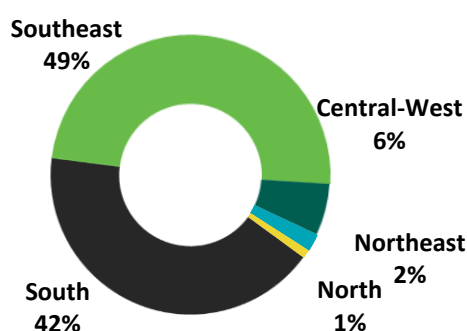
2.1 Net Revenue from Sales (Note 24)

Net revenue in 2Q26 totaled BRL 431.9 million, up 5.4% compared to 1Q26 and 4.4% against 2Q25. The performance reflects higher sales volume in the Sustainable Packaging (Corrugated Cardboard) and Sustainable Packaging Paper (Paper) segments, even in a scenario with a lower average US dollar

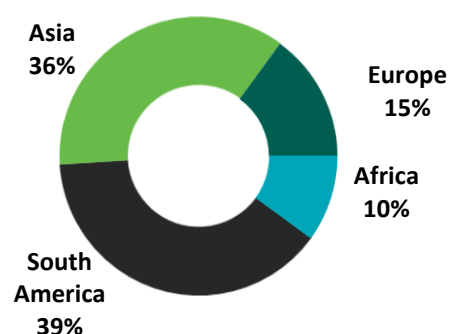
during the period, which influenced revenue from flexible paper sales compared to both the previous quarter and the same period last year.



Net Revenue - Domestic Market by Region (2Q26)



Net Revenue - Foreign Market Net by Region (2Q26)



Note: Revenues from the foreign market (FM) refer entirely to the Sustainable Packaging Paper (Paper) segment.

2.2 Cost of Goods Sold (Note 25)

The cost of goods sold in 2Q26 totaled BRL 302.8 million, up 4.0% compared to 1Q26 and 10.5% versus 2Q25. Compared to the previous quarter, the variation mainly reflects the normalization of production and sales volume after the scheduled shutdowns in 1Q26. Compared to 2Q25, in addition to the higher volume produced, COGS was impacted by temporary effects related to Turbo Generator 4 (TG4), the equipment responsible for converting high-pressure steam generated in the recovery boiler from black liquor burning into electricity for the Vargem Bonita Paper unit (SC). The event required greater third-party energy purchases until May 2026, temporarily reducing operational

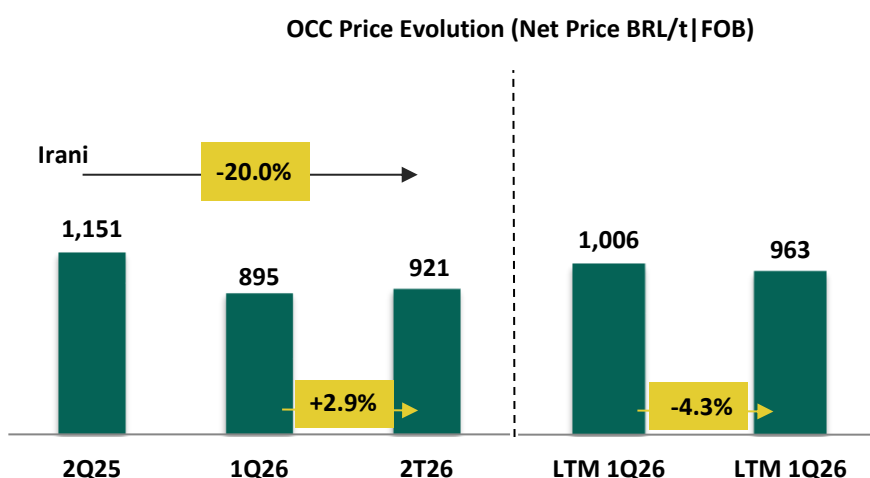
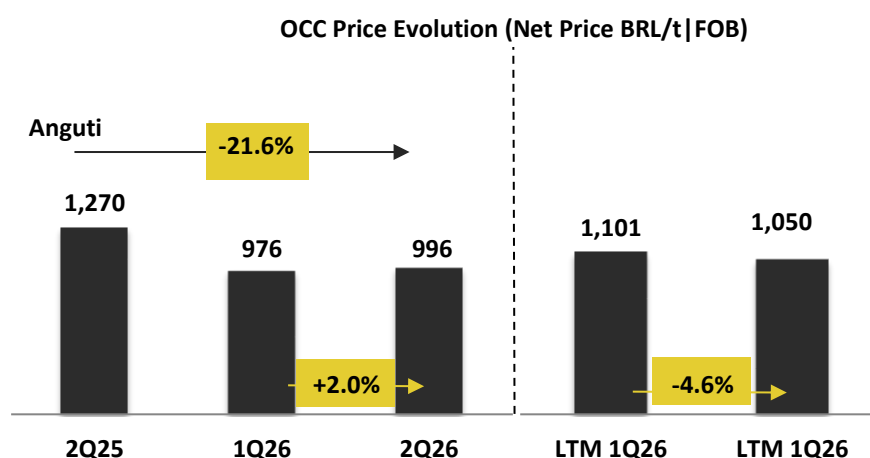
efficiency during the period and negatively impacting the quarter's cost by BRL 4.5 million. Additionally, COGS reflected higher depreciation and depletion costs, in line with the evolution of the Company's operating and forest asset base.

2.2.1 OCC (Old Corrugated Containers)

According to Anguti data, average OCC prices (FOB) showed a slight recovery of 2.0% compared to 1Q26, reflecting a more balanced supply and demand environment following the sequence of declines observed since mid-2025. Compared with 2Q25, prices remained 21.6% lower.

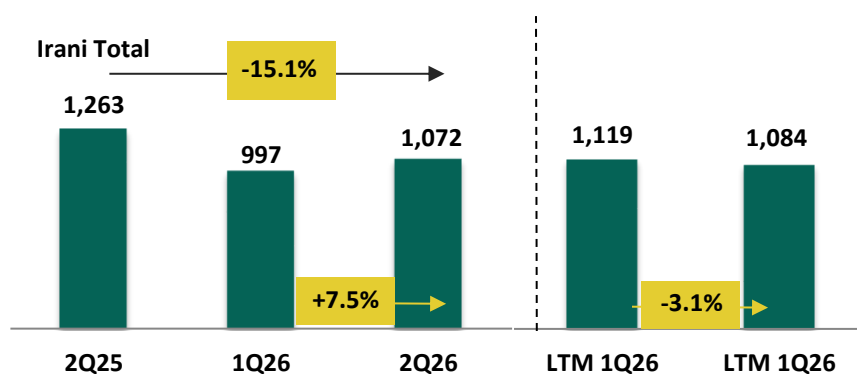
At Irani, the average purchase price of OCC (FOB) showed similar behavior to that observed in the market, with an increase of 2.9% compared to 1Q26 and a 20.0% decrease against 2Q25.

On a CIF basis, the average acquisition cost increased by 7.5% compared to 1Q26. In addition to the slight recovery in raw material prices, the movement reflected higher logistics costs, influenced by the update of minimum freight rates in road freight transport.



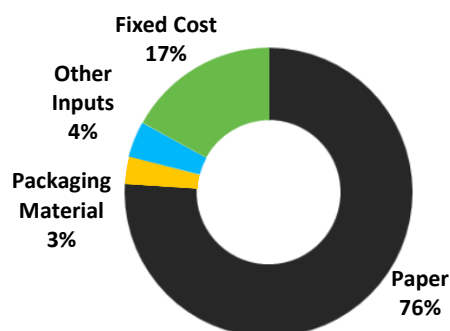
Methodological note: Anguti Statistics – Paper OCC Newsletter.

OCC Price Evolution (Net Price BRL/t|CIF)

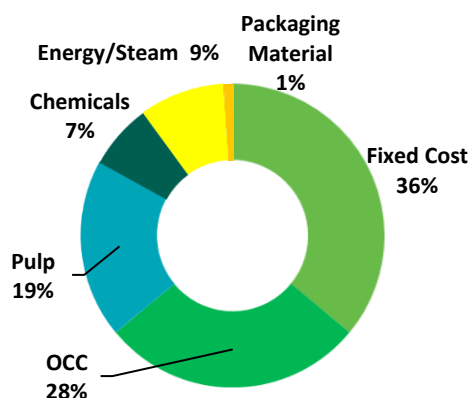


The breakdown of the cost per segment of Irani's operations in 2Q26 is shown in the graphs as follows:

Sustainable Packaging (Corrugated Cardboard)

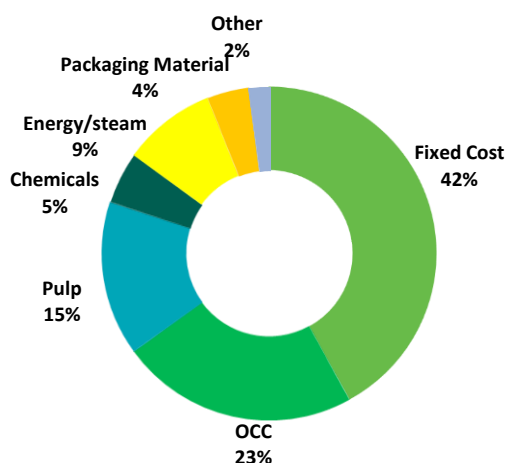


Sustainable Packaging Paper (Paper)*



Note: cost breakdown includes depreciation and depletion. For the Paper for Sustainable Packaging (Paper) segment, the fair value variation of biological assets is not included.

Total Cost 2Q26



2.3 Fair value measurement of biological assets (forests) (Note 14)

The changes in the fair value of biological assets totaled BRL 31,683 thousand in 2Q26, an increase of 293.9% compared to 1Q26 and a decrease of 58.5% against 2Q25. The quarterly evolution reflects the update of measurement parameters, especially the appreciation of timber prices in Santa Catarina and Rio Grande do Sul. In the annual comparison, the reduction is explained by the high comparison base of 2Q25, a quarter that incorporated the effects of the appreciation of forest areas acquired by the Company in the states of [Rio Grande do Sul](#) and [Santa Catarina](#).

2.4 Expenses (Note 25)

Selling expenses totaled BRL 37,559 thousand in 2Q26, an increase of 14.8% compared to 1Q26 and of 17.7% against 2Q25. As a share of net revenue, they represented 8.7% in the quarter, compared to 8.0% in 1Q26 and 7.7% in 2Q25.

The increase stems mainly from higher sales volume in the period, longer average delivery distances, and higher logistics expenses, including international freight related to exports.

3 OPERATING CASH GENERATION (EBITDA - ADJUSTED EBITDA (CO+DO))

ADJUSTMENTS ACCORDING TO CVM RESOLUTION 156/22	Quarterly					6 months			LTM		
	2Q26	1Q26	2Q25	Δ 2Q26/1Q26	Δ 2Q26/2Q25	2026	2025	Δ 26/25	2026	2025	Δ 26/25
Continuing and discontinued operations (BRL thousand)											
Profit for the Period	30,928	19,416	104,247	59.3%	-70.3%	50,344	162,942	-69.1%	129,452	386,757	-66.5%
Current and deferred income tax and social contribution	13,777	8,133	20,284	69.4%	-32.1%	21,910	35,087	-37.6%	49,807	(97,240)	-
Depletion	23,839	15,154	13,455	57.3%	77.2%	38,993	25,837	50.9%	63,222	51,030	23.9%
Depreciation and amortization	43,406	41,794	35,884	3.9%	21.0%	85,200	75,720	12.5%	164,167	154,349	6.4%
Finance income (costs)	45,180	34,896	38,787	29.5%	16.5%	80,076	70,523	13.5%	143,344	123,195	16.4%
EBITDA	157,130	119,393	212,657	31.6%	-26.1%	276,523	370,109	-25.3%	549,992	618,091	-11.0%
<i>EBITDA margin</i>	36.4%	29.1%	50.0%	+7.3p.p.	-13.6p.p.	32.9%	42.2%	-9.3p.p.	32.5%	35.8%	-
Adjustments according to CVM Resolution 156/22 - Art. 4											
Changes in the fair value of biological assets ⁽¹⁾	(31,683)	(8,043)	(76,302)	293.9%	-58.5%	(39,726)	(102,017)	-61.1%	(54,509)	(140,832)	-61.3%
Management profit sharing ⁽²⁾	3,436	2,157	4,619	59.3%	-25.6%	5,593	9,238	-39.5%	15,941	20,187	-21.0%
Non-recurring events ⁽³⁾	2,750	-	(19,288)	-	-114.3%	2,750	(18,730)	114.7%	6,950	1,818	282.3%
Adjusted EBITDA	131,633	113,507	121,686	16.0%	8.2%	245,140	258,600	-5.2%	518,374	499,264	3.8%
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	30.5%	27.7%	28.6%	+2.8p.p.	+1.9p.p.	29.1%	29.5%	-0.4p.p.	30.7%	28.9%	1.8p.p.

¹ Changes in the fair value of biological assets: adjustment for not representing cash generation.

² Management profit sharing: adjustment relating to the provision, without any cash effects.

³ Non-recurring events: termination of commercial representation contract.

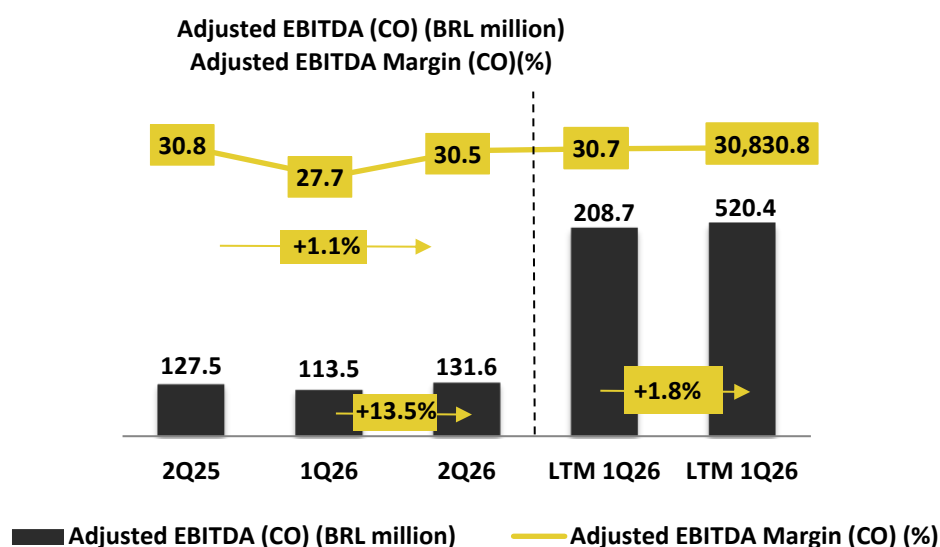
Adjusted EBITDA totaled BRL 131.6 million in 2Q26, a growth of 16.0% compared to 1Q26 and of 8.2% against 2Q25. Adjusted EBITDA margin reached 30.5%, an expansion of 2.8 p.p. compared to 1Q26 and of 1.9 p.p. compared to 2Q25.

The performance reflects operational normalization following [scheduled shutdowns](#) in the previous quarter. It is worth noting that the quarter's Adjusted EBITDA still reflected a temporary impact of BRL 4.5 million stemming from technical issues with Turbo Generator 4 (TG4), resolved at the end of May 2026.

3.1 Adjusted EBITDA - Continuing Operations (CO)

In 1Q25, as disclosed in the [Material Fact published on March 26, 2025](#), the Company discontinued the operations of the plant for distillation of the gum resin extracted from pine forests, located in the municipality of Balneário Pinhal/RS (“Plant”). As a result, this business segment was discontinued. This decision reinforces the Company’s positioning as the only sustainable packaging player listed on the Brazilian stock exchange (B3) and reflects its commitment to optimizing operations, improving asset returns, and enhancing value creation for shareholders.

Accordingly, the Company has also begun to present Adjusted EBITDA from Continuing Operations (CO), which exclusively reflects the recurring performance of the businesses that remain in its portfolio. This presentation provides greater clarity and comparability in the analysis of results across periods.



4 FINANCE RESULT (NOTE 26)

The finance result is distributed as follows:

BRL thousand	2Q26	1Q26	2Q25	6M26	6M25	LTM 26	LTM 25
Finance income	31,149	32,979	32,381	64,128	58,710	132,113	115,245
Finance costs	(76,329)	(67,875)	(69,779)	(144,204)	(126,277)	(275,481)	(235,064)
Finance result	(45,180)	(34,896)	(37,398)	(80,076)	(67,567)	(143,368)	(119,819)
Foreign exchange gain	1,905	1,707	1,739	3,612	4,681	6,326	10,866
Foreign exchange loss	(2,110)	(1,373)	(2,109)	(3,483)	(4,979)	(6,338)	(13,058)
Net exchange rate variation	(205)	334	(370)	129	(298)	(12)	(2,192)
Finance income without exchange rate variation	29,244	31,272	30,642	60,516	54,029	125,787	104,379
Finance costs without exchange rate variation	(74,219)	(66,502)	(67,670)	(140,721)	(121,298)	(269,143)	(222,006)
Finance result without exchange rate variation	(44,975)	(35,230)	(37,028)	(80,205)	(67,269)	(143,356)	(117,627)
Capitalized interest (6th debenture issuance) ¹	(542)	(228)	-	(770)	-	(776)	-

¹ not included in the lines above, as they do not impact the finance result.

There was an increase of 29.5% in negative finance result in 2Q26 compared to 1Q26 and an increase of 20.8% against 2Q25. The increase in both bases reflects the rise in future interest rates that impacted the mark-to-market of interest rate swaps, and higher interest on debt due to higher IPCA.

4.1 Foreign exchange

The exchange rate behaved as shown in the following table:

BRL	2Q26	1Q26	2Q25	Δ 2Q26/1Q26	Δ 2Q26/2Q25	LTM 2Q26	LTM 2Q25	Δ LTM26/LTM25
Final foreign exchange rate - Dollar	5.18	5.22	5.46	-0.77%	-5.13%	5.18	5.46	-5.13%
Average foreign exchange rate - Dollar	5.05	5.26	5.67	-3.99%	-10.93%	5.31	5.71	-7.01%

Source: Bacen.

4.2 Indebtedness (CO+DO)

(CO+ DO)Consolidated (BRL thousand)	2Q26	2Q25
Current	402,470	159,386
Non-current	1,504,365	1,614,753
Gross debt ¹	1,906,835	1,774,139
Current	21%	9%
Non-current	79%	91%
Local currency	1,891,021	1,763,172
Foreign currency	15,814	10,967
Gross debt ¹	1,906,835	1,774,139
Local currency	99%	99%
Foreign currency	1%	1%
Cash balance	832,600	627,105
Net debt	1,074,235	1,147,034
Adjusted EBITDA (CO+DO)	518,374	499,264
Net Debt/Adjusted EBITDA (CO+ DO)	2.07	2.30

¹ The gross debt presented is calculated by adding up loans and financing (Note 17), debentures (Note 18), and derivative financial instruments – swap (Note 10). Does not consider the lease liabilities resulting from the effects of CPC06 (R2) (IFRS16 – Note 16).

Net debt decreased by 6.3% in 2Q26 compared to 2Q25, reflecting free cash flow generation over the period.

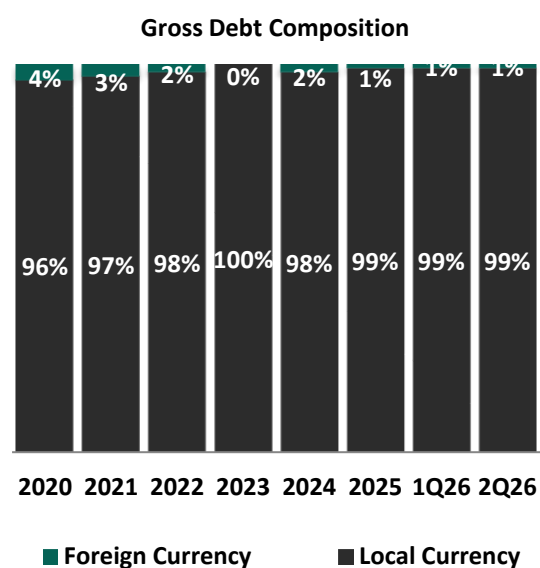
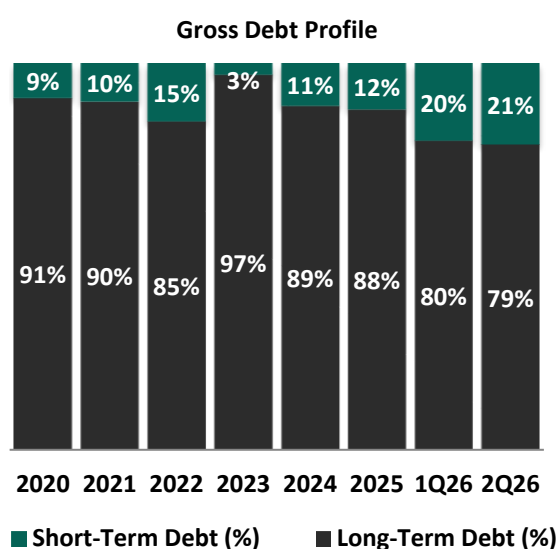
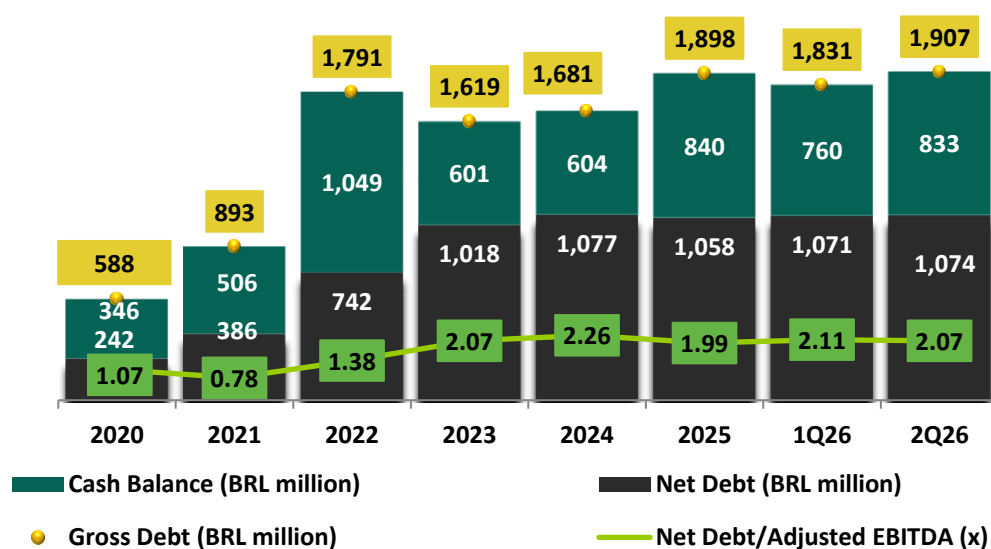
On the same comparative basis, gross debt increased by 7.5%, primarily due to funds raised throughout the year, especially the 6th Issuance of Green Debentures in 4Q25 in the amount of BRL 120,000 thousand and the inflow of BRL 58,800 thousand in 2Q26 regarding [BNDES financing](#) for the Gaia XI project.

The average cost of debt in the last 12 months was 14.0% per year (equivalent to CDI - 0.7%). After the effects of income tax and social contribution on net income, the average cost of debt was 9.2% per year. At June 30, 2026, the weighted average maturity period of debt was 39.5 months (3.3 years), whereas 78.9% of debt matures in the long term and 99% was denominated in local currency.

The Net Debt/Adjusted EBITDA ratio was 2.07 times in 2Q26, against 2.30 times in 2Q25. The improvement derived from the lower net debt and EBITDA increase over the period. The indicator remains at healthy levels and in line with the parameters established in the Company's [Financial Management Policy](#), which sets a target of 2.5 times.

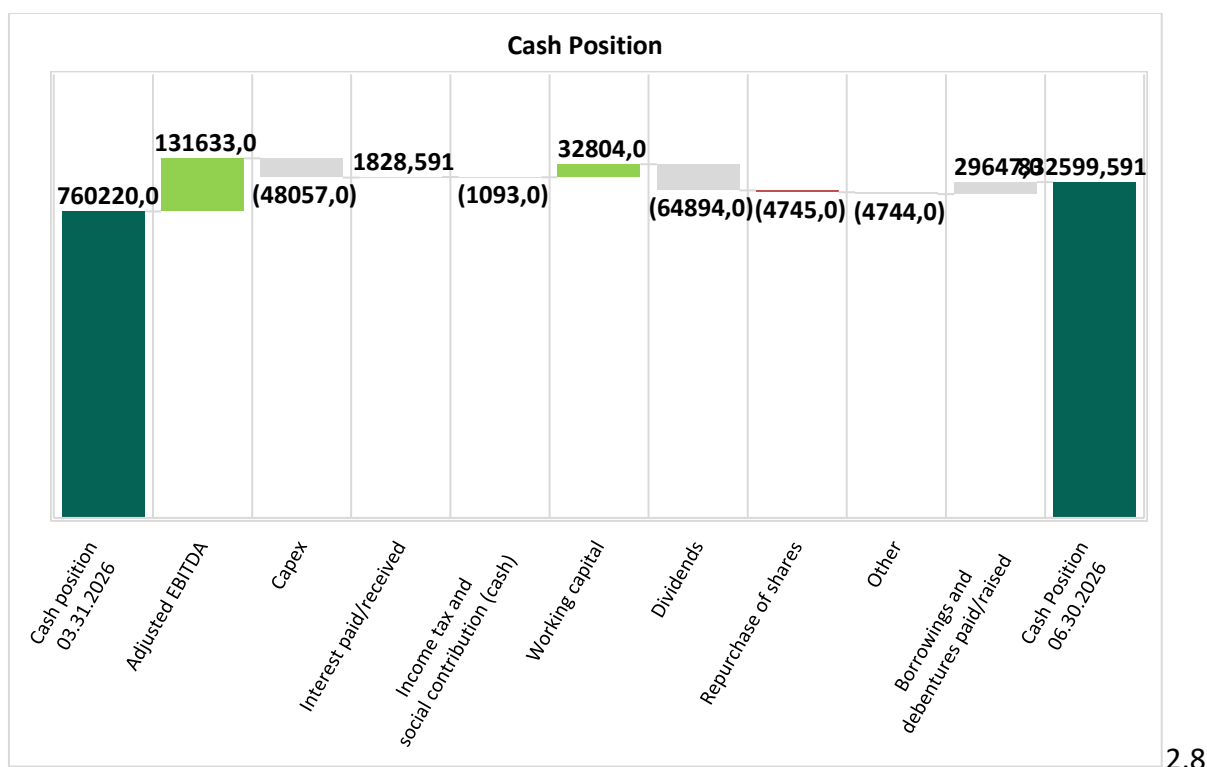
Considering the lease liabilities resulting from the effects of CPC06 (R2) (IFRS16), net debt increased by BRL 59,048 thousand, resulting in a Net Debt/Adjusted EBITDA ratio of 2.19 times.

Indebtedness and Adjusted Net Debt /EBITDA



5 CASH POSITION (CO+DO) .

The Company's cash position totaled BRL 832,600 thousand at June 30, 2026, an increase of 9.5% compared to BRL 760,220 thousand recorded at March 31, 2026. The main variations in cash flow during the period are presented below:



6 FREE CASH FLOW (CO+DO)

Free Cash Flow ⁽¹⁾	2Q26	1Q26	2Q25	LTM26	LTM25
Adjusted EBITDA	131,633	113,507	121,686	518,374	499,264
(-) Capex	(48,057)	(83,630)	(96,048)	(245,895)	(267,396)
(-) Interest paid/received	1,829	(62,104)	(2,190)	(99,481)	(105,195)
(-) Income tax and social contribution (cash)	(1,093)	(645)	(3,801)	(23,762)	(36,951)
(+/-) Working capital	32,804	4,239	67,446	105,338	81,790
(-) Dividends + interest on capital	(64,894)	(9,583)	(89,378)	(110,118)	(153,934)
(-) Repurchase of shares	(4,745)	-	(4,983)	(8,828)	(62,009)
(+/-) Other	600	343	569	844	438
Free Cash Flow	48,077	(37,873)	(6,699)	136,472	(43,993)
Dividends + interest on capital	64,894	9,583	89,378	110,118	153,934
Repurchase of shares	4,745	-	4,983	8,828	62,009
Gaia Platform ⁽²⁾	16,791	30,151	12,789	83,610	61,212
Expansion / Special Projects	-	18,400	55,000	18,400	55,000
Adjusted Free Cash Flow(3)	134,507	20,262	155,450	357,428	288,162
Adjusted FCF Yield⁽⁴⁾				18.7%	16.3%

⁽¹⁾ Considers continuing and discontinued operations.

⁽²⁾ Considers the disbursement of interest and guarantees, related to the financing of Gaia Platform investments of BRL 143 thousand in 2Q26.

⁽³⁾ Excluding dividends, Interest on Capital and Share Repurchase, Gaia Platform and Expansion / Special Projects.

⁽⁴⁾ Yield - Adjusted FCF divided by the average market value in the LTM.

Adjusted Free Cash Flow, which excludes investments in the Gaia Platform and Expansion/Special Projects, shareholder remuneration, and share repurchases, was positive by BRL 134,507 thousand in 2Q26, a reduction of 13.5% compared to 2Q25. The reduction stems from a lower positive working capital requirement, reflecting lower tax offsets from past tax lawsuits, partially offset by higher EBITDA. Compared to 1Q26, there was a 564% increase, positively impacted by (i) higher EBITDA, (ii) lower maintenance Capex, and (iii) lower interest payments due to the seasonality of remuneration payments for the 5th Private Issuance of Green Debentures in February and August.

In the last 12 months, Adjusted Free Cash Flow was BRL 357,428 thousand, an increase of 24.0% compared to BRL 288,162 thousand in LTM 2025. Positive highlights include (i) higher Adjusted EBITDA, (ii) lower maintenance Capex, and (iii) lower Working Capital, as a result of the greater utilization of tax credits and discontinuity of the Resin Business operations.

Free Cash Flow Yield was 18.7% in LTM 2026, an increase of 2.4 p.p. compared to LTM 2025, due to the increase in Adjusted Free Cash Flow.

7 RETURN ON INVESTED CAPITAL - (ROIC) (CO+DO)

The Return on Invested Capital (ROIC) was 12.5% in the last 12 months, an increase of 0.7 p.p. compared to the LTM ended June 30, 2025, due mainly to higher Operating Cash Flow. Compared to the LTM ended March 31, 2026, there was an increase of 0.2 p.p. due to the higher LTM EBITDA.

The ROIC of 12.5% represents a spread of 3.3 p.p. on the average cost of debt after income tax and social contribution for LTM, which was 9.2%.

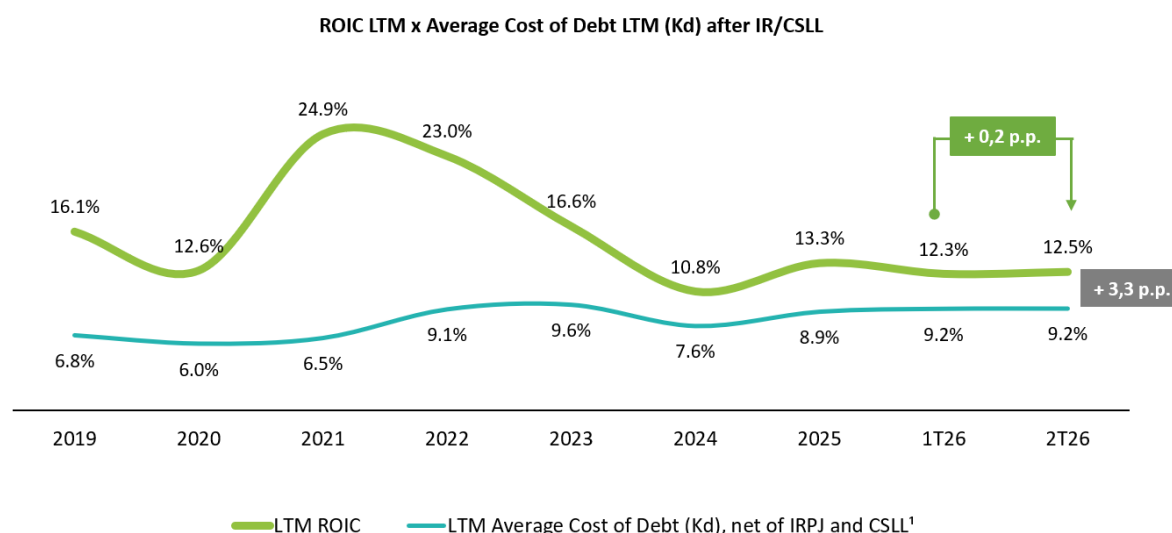
The business model with a core business based on the secular trend of the circular and low-carbon economy sustains ROIC at different and healthy levels, demonstrating the commitment to consistent returns above the WACC and the gradual capture of the returns from the Gaia Platform projects.

ROIC (BRL thousand) - LTM ⁽¹⁾	2Q26	1Q26	2Q25
Total Assets	3,877,098	3,836,472	3,638,377
(-) Total liabilities (former debt)	(582,341)	(577,629)	(558,202)
(-) Works in progress	(175,788)	(175,305)	(169,400)
Capital invested	3,118,968	3,083,539	2,910,775
(-) Adjustment CPC 29 ⁽²⁾	(316,716)	(319,442)	(265,578)
Adjusted Capital Invested	2,802,252	2,764,097	2,645,198
Adjusted EBITDA	518,374	508,427	499,264
(-) Capex for maintenance	(143,885)	(140,878)	(151,184)
(-) Income tax and social contribution (cash)	(23,762)	(26,470)	(36,951)
Adjusted Operating Cash Flow	350,727	341,079	311,129
ROIC ⁽³⁾	12.5%	12.3%	11.8%

⁽¹⁾ Average of balance sheet balances for the last 4 quarters (Last Twelve Months). Considers continuing and discontinued operations.

(2) Fair value differential of biological assets less deferred taxes of the fair value of biological assets.

(3) ROIC (Last Twelve Months): Adjusted Operating Cash Flow / Adjusted Invested Capital.



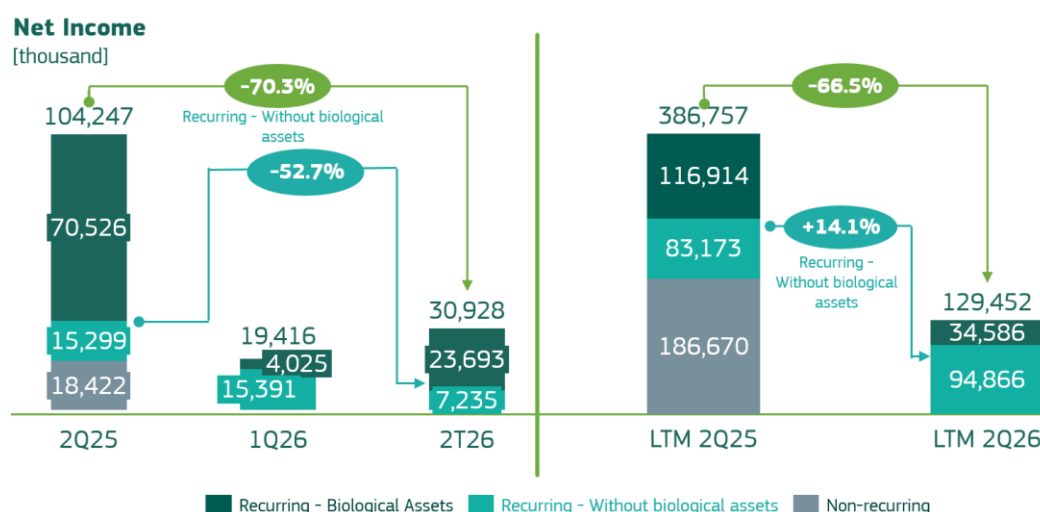
¹Average Cost of Debt LTM (Kd) after IR/CSLL: LTM interest/average gross debt last 4 quarters less IR/CSLL of 34%.

Considers the interest related to the financing of Gaia Platform investments.

8 PROFIT FOR THE PERIOD (CO+DO)

Profit for the period totaled BRL 30,928 thousand in 2Q26, an increase of 59.3% compared to 1Q26 and a decrease of 70.3% versus 2Q25. Compared to 1Q26, the increase in profit for the period stems mainly from the greater contribution of the change in the fair value of biological assets to the period's result, reflecting the update of valuation assumptions, especially for the appreciation of timber prices in the states of Santa Catarina and Rio Grande do Sul. Compared to 2Q25, the decrease in profit for the period is mainly due to the lower contribution of the change in the fair value of biological assets, whose comparison base was favored by the appreciation of forest areas acquired in the states of [Rio Grande do Sul](#) and [Santa Catarina](#). Additionally, the result for 2Q26 reflected the absence of the non-recurring effect related to the IPI tax credits recognized in 2Q25, in addition to higher depreciation and depletion costs.

In year-to-date for the last twelve months (LTM 2Q26), profit for the period totaled BRL 129,452 thousand. Excluding non-recurring effects and the change in the fair value of biological assets, recurring profit for the period reported a growth of 14.1% compared to LTM 2Q25, reflecting the Company's operating evolution.



9 INVESTMENTS (NOTES 14 AND 15)

Investments totaled BRL 41,708 thousand in 2Q26 and BRL 105,622 thousand year-to-date for 2026, concentrated mainly in equipment and facilities. Disbursements are aligned with the Company's investment schedule, contemplating the continuation of the Gaia Platform, with the conclusion of the remaining stages of the [Gaia XI](#) Project and the start of execution for the [Gaia XII](#) Project – MG Paper Expansion.

BRL thousand	2Q26	6M26
Land	462	462
Equipment and facilities	37,704	96,666
Afforestation and reforestation	3,437	6,629
Intangible assets	105	1,865
Total	41,708	105,622

10 GAIA PLATFORM

Execution highlights for 2Q26:

- In the **Gaia V** project - São Luiz Repowering, we concluded negotiations for the hydromechanical and transformer package. We are finalizing the installation of the new electrical power distribution line. Turbine and generator manufacturing is underway. In parallel, we advanced negotiations for the civil construction and substation packages.
- In the **Gaia X** - New Printer FFG Dual Slotter, the new binder for the Evol printer is in transit with startup expected in 4Q26, and the intralogistics system improvement package is undergoing technical detailing by the supplier.

- In the **Gaia XI** project - PM#5 Reform, the production ramp-up continues to evolve with gradual capture of the expected returns.
- Finally, in May 2026, as disclosed in a [Material Fact](#), the **Gaia XII** project – MG Paper Expansion was approved, contemplating the reform of the paper machine 07 (PM#7), the implementation of a new power boiler with a cogeneration plant, and the complete revitalization of the Paper unit in Santa Luzia – Minas Gerais. During the quarter, we concluded negotiations for the civil construction package for the expansion of the effluent treatment plant, allowing the execution of this project stage to begin.

Projects in Progress U						
Project Description	Unit	Estimated Gross Investment	Investments 2Q26	Gross invest. made up to 06/30/26	Progress	Expected completion
Gaia IV – Cristo Rei Repowering	Paper SC			Updating		
Gaia V – São Luiz Repowering	Paper SC	125,881	7,593	20,447	25%	1T28
Gaia X - New Printer FFG Dual Slotter	Packaging SC	55,820	620	46,588	90%	4T26
Gaia XI – MP#5 Reform	Paper SC	89,668	7,404	78,732	75%	4T26
Gaia XII – MG Paper Expansion	Paper MG	514,000	1,031	1,031	-	4Q29
Total		785,369	16,648	146,798		

Amounts in BRL thousand

Completed Projects		
Project Description	Unit	Gross investment made
Gaia I – Chemical and Utility Recovery Expansion Project	Paper SC	658,621
Gaia II – Expansion of SC Packaging Unit	Packaging SC	131,249
Gaia III – MP#2 Reform	Paper SC	59,806
Gaia VI – Process Information Management System – PIMS	Paper SC	15,051
Gaia VII – ETP Expansion Phase 1	Paper SC	46,593
Gaia VIII – New Cut and Crease Printer	Packaging SP	15,576
Gaia IX – Intermediate Inventory Automation	Packaging SP	37,764
Total		964,660

Amounts in BRL thousand

11 CAPITAL MARKET

11.1 Credit Rating

The following table presents the Company's credit ratings in effect:

Type	Agency	Rating	Last updated/assigned
Long-term issuer	S&P Global Ratings	brAA	06/01/2026
Issuer	Moody's	AA.br	06/29/2026
4 th Issuance of Green Debentures	S&P Global Ratings	brAA+	06/01/2026
5 th Issuance of Green Debentures (CRAs of the 194th Issuance of Eco Securitizadora)	S&P Global Ratings	brAA (sf)	07/15/2026
6 th Issuance of Green Debentures	Moody's	AA.br	06/29/2026

Recent updates, reports, and assignments:

- On [June 1, 2026](#), S&P Global Ratings conducted the annual review of issuer ratings and the 4th Issuance of Green Debentures.
- On [June 3, 2026](#), Moody's Local Brasil published a report regarding the approval of the Gaia XII Project and the definition of the new investment cycle strategy, the Neos Platform;
- On [June 12, 2026](#), S&P Global Ratings published a report with updated analysis regarding the Company;
- On [June 29, 2026](#), Moody's Local Brasil affirmed Irani's ratings at AA.br and the 6th Issuance of Debentures with a stable outlook.
- [On July 17, 2026](#), Moody's Local Brasil published a credit report regarding the Company;

11.2 Green Debentures (Note 18)

The Company has 3 issuances of green debentures. The 4th Issuance took place in 2021, totaling BRL 60,000 thousand, with a cost of IPCA + 5.50% per year and its remuneration was changed to CDI + 0.71% through a derivative instrument (swap). The 5th Issuance took place in 2022, in two series, totaling BRL 720,000 thousand, with a cost of CDI + 1.40% and CDI + 1.75% per year, serving as collateral for the issuance and public distribution of Agribusiness Receivables Certificates (CRAs). The 6th Issuance took place in October 2025, totaling BRL 120,000 thousand, total term of 15 years, with a cost of IPCA + 6.6522% per year and its remuneration was changed to CDI- 1.13% per year through a derivative instrument (swap).

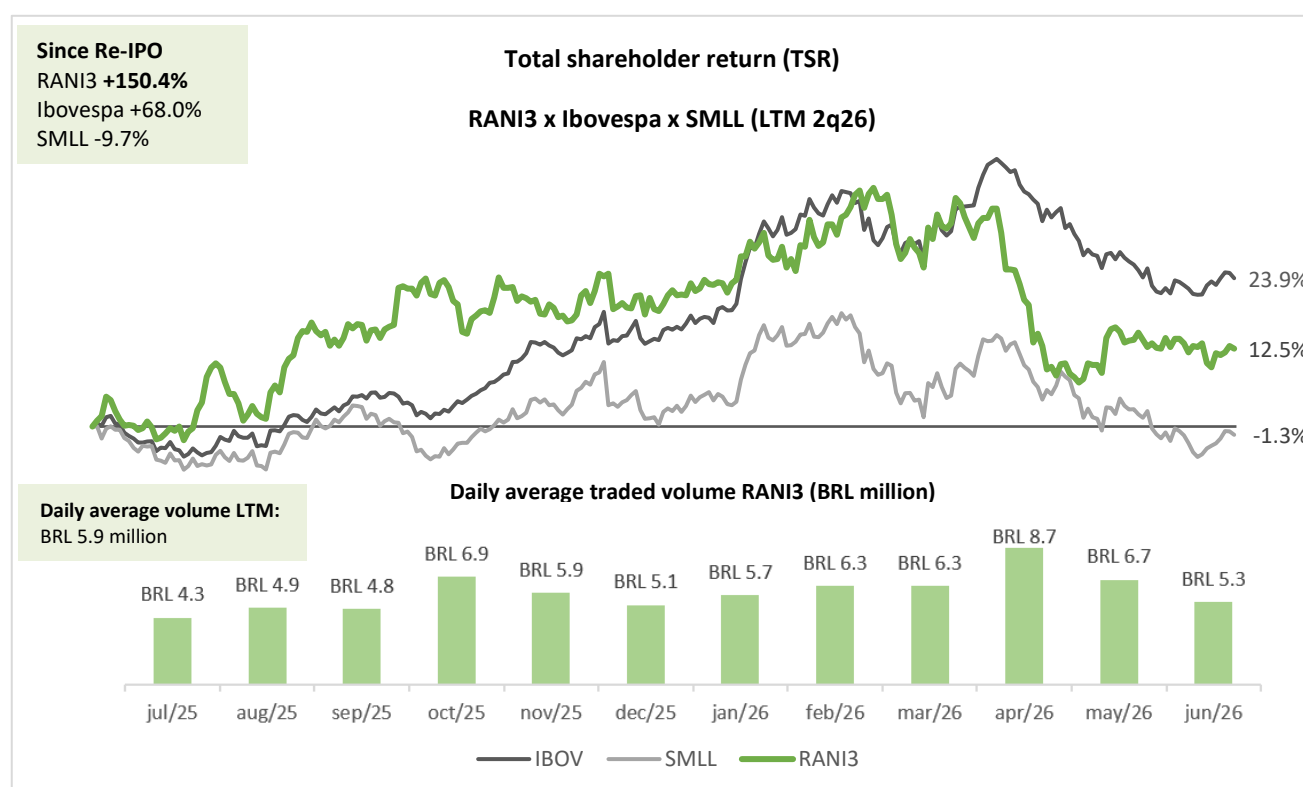
More information about the issuances is available at <https://ri.irani.com.br/dividas/>.

11.3 Share Capital (Note 22 a)

The Company is listed in the special segment of B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), called Novo Mercado (New Market), the highest level of corporate governance at B3.

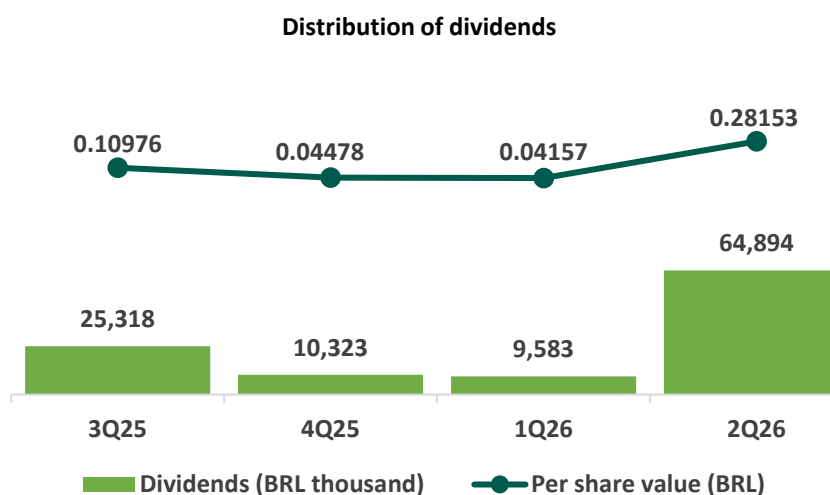
All shares have voting rights and are 100% tag along. At the end of 2Q26, common shares were traded at BRL 7.84 which entails market value of BRL 1,807,129 thousand, considering 230,501,219 common shares. On the same date, the Company's shares comprised the IGC-NM, IGCX, ITAG, IMAT, IBRA, SMLL, IGCT, INDX, IAGRO, IDIV, ISE and ICO2 indexes of B3.

The performance and trading volume of the Company's shares in the accumulated for the last 12 months, compared to the Ibovespa index (the main performance indicator of shares traded on B3) and the SMLL (performance indicator of B3 companies with lower capitalization, which Irani is part of the theoretical portfolio), can be observed in the chart as follows:



11.4 Dividends (Note 22 b)

The dividends distributed by the Company in the last 12 months are presented in the chart below:



Total dividends paid in the last twelve months was BRL 0.47764 per share, totaling BRL 110,118 thousand, and equivalent to an annual dividend yield of 6.6%, considering the share price of BRL 7.27 at June 30, 2025. Since the Re-IPO carried out in July 2020, the Company has distributed BRL 838,983 thousand in dividends (BRL 3.49 per common share), representing an accumulated yield of 77.5%, based on the price of BRL 4.50 per share at the Re-IPO.

According to the [Dividend Distribution Policy](#), the interim dividends referring to 2Q26 to be approved by the Board of Directors correspond to 25% of the profit (base for dividends) for the quarter, totaling BRL 7,905 thousand, which is equivalent to BRL 0.03438359 per share. (Note 22 d).

The number of outstanding shares, excluding shares held in treasury (708,100 common shares), for purposes of distribution of dividends on this date, is 229,793,119 common shares. Considering that the [2025 Share Repurchase Program](#) remains active, any execution of the program may change the number of outstanding shares and, consequently, the amounts of dividends per share.

11.5 Share repurchase program (Note 22 c)

In 2Q26, the Company initiated the execution of the [2025 Share Repurchase Program](#), repurchasing 605,100 common shares (RANI3) of its own issuance, for BRL 4,745 thousand, corresponding to an average cost of BRL 7.84 per share.

This represents the fourth Share Repurchase Program conducted by the Company since the Re-IPO. Considering all programs, Irani has already repurchased over 24 million common shares, equivalent to 27% of the 90 million shares issued in the 2020 public offering. Shares acquired in the previous three programs were fully canceled, demonstrating the use of repurchase as a tool for disciplined capital allocation, balanced with the Company's growth strategy and its shareholder remuneration policy.

12 RESULTS WEBINAR

In Portuguese (with simultaneous translation in English and Brazilian Sign Language), available in the computer or mobile app.

Date and Time: Friday, July 31, 2026 at 12:00 pm (Brasília)

Sign-up: [Registration link](#)

Investor Relations Team Contacts

Name	Email	Contact
André Camargo de Carvalho Chief Administrative, Financial and Investor Relations Officer	andrecarvalho@irani.com.br	+55 (11) 95037-3891
Emanuel Trevisol	emanueltrevisol@irani.com.br	+55 (49) 99164-0107
Daniela Amorim	danielaamorim@irani.com.br	+55 (51) 3303 3893 Extension 1071
Giovana Bucco	giovanabucco@irani.com.br	+55 (51) 3303 3893 Extension 1072
Ítalo De Bastiani	italodebastiani@irani.com.br	+55 (51) 3303 3893 Extension 1073
Mariciane Brugneroto	maricianebrugneroto@irani.com.br	+55 (51) 3303 3893 Extension 1074

Address: Rua Francisco Lindner, 477 Joaçaba/SC 89.600-000

Email: ri@irani.com.br

The statements contained in this communication relating to the business outlook and the growth potential of the Company constitute mere forecasts and were based on Management's expectations in relation to the future of the Company. These expectations are highly dependent on changes in the market, in Brazil's general economic performance, in industry and in international markets, and are therefore subject to change.

Annex I- Consolidated Statement of Profit or Loss (BRL thousand)

Consolidated Statement of Profit or Loss (BRL thousand)	Quarterly							6 months			LTM		
	2Q26	1Q26	4Q25	3Q25	2Q25	Δ 2Q26/1Q26	Δ 2Q26/2Q25	2026	2025	Δ 26/25	2026	2025	Δ 26/25
Net revenue from sales	431,887	409,845	415,996	433,463	413,774	5.4%	4.4%	841,732	836,852	0.6%	1,691,191	1,658,942	1.9%
Changes in the fair value of biological assets	31,683	8,043	9,397	5,386	76,302	293.9%	(58.5%)	39,726	102,017	(61.1%)	54,509	140,832	(61.3%)
Cost of goods sold	(302,765)	(291,142)	(272,392)	(281,484)	(274,115)	4.0%	10.5%	(593,907)	(548,993)	8.2%	(1,147,783)	(1,097,155)	4.6%
Gross profit	160,805	126,746	153,001	157,365	215,961	26.9%	(25.5%)	287,551	389,876	(26.2%)	597,917	702,619	(14.9%)
Operating (expenses) revenues	(70,920)	(64,301)	(75,881)	(62,204)	(46,211)	10.3%	53.5%	(135,221)	(114,351)	18.3%	(273,306)	(277,367)	(1.5%)
Selling expenses	(37,559)	(32,712)	(31,056)	(29,958)	(31,923)	14.8%	17.7%	(70,271)	(66,540)	5.6%	(131,285)	(134,351)	(2.3%)
Reversal of Impairment (losses) on accounts receivable	74	(46)	92	58	118	(260.9%)	(37.3%)	28	188	(85.1%)	178	210	(15.2%)
General and administrative expenses	(28,693)	(30,358)	(32,974)	(27,559)	(28,103)	(5.5%)	2.1%	(59,051)	(57,012)	3.6%	(119,584)	(119,691)	(0.1%)
Other operating (expenses) income, net	(1,306)	972	(6,214)	(126)	18,316	(234.4%)	(107.1%)	(334)	18,251	(101.8%)	(6,674)	(3,348)	99.3%
Management profit sharing	(3,436)	(2,157)	(5,729)	(4,619)	(4,619)	59.3%	(25.6%)	(5,593)	(9,238)	(39.5%)	(15,941)	(20,187)	(21.0%)
Earnings before financial result and taxes	89,885	62,445	77,120	95,161	169,750	43.9%	(47.0%)	152,330	275,525	(44.7%)	324,611	425,252	(23.7%)
Net financial income (expenses)	(45,180)	(34,896)	(29,516)	(33,776)	(37,398)	29.5%	20.8%	(80,076)	(67,567)	18.5%	(143,368)	(119,819)	19.7%
Financial income	31,149	32,979	34,653	33,332	32,381	(5.5%)	(3.8%)	64,128	58,710	9.2%	132,113	115,245	14.6%
Financial expenses	(76,329)	(67,875)	(64,169)	(67,108)	(69,779)	12.5%	9.4%	(144,204)	(126,277)	14.2%	(275,481)	(235,064)	17.2%
Operating profit before income tax effects	44,705	27,549	47,604	61,385	132,352	62.3%	(66.2%)	72,254	207,958	(65.3%)	181,243	305,433	(40.7%)
Current income tax and social contribution	(3,777)	(246)	(7,104)	(14,033)	(8,179)	1435.4%	(53.8%)	(4,023)	(12,506)	(67.8%)	(25,160)	69,789	(136.1%)
Deferred income tax and social contribution	(10,000)	(7,887)	(1,484)	(5,276)	(12,105)	26.8%	(17.4%)	(17,887)	(22,581)	(20.8%)	(24,647)	27,451	(189.8%)
Net income from continuing operations	30,928	19,416	39,016	42,076	112,068	59.3%	(72.4%)	50,344	172,871	(70.9%)	131,436	402,673	(67.4%)
Net income from discontinued operations	-	-	(1,019)	(965)	(7,821)	-	(100.0%)	-	(9,929)	(100.0%)	(1,984)	(15,916)	(87.5%)
Net income for the period	30,928	19,416	37,997	41,111	104,247	59.3%	(70.3%)	50,344	162,942	(69.1%)	129,452	386,757	(66.5%)

Annex II – Consolidated Balance Sheet (BRL thousand)

Assets	06/30/2026	12/31/2025	06/30/2025	Liabilities and Equity	06/30/2026	12/31/2025	06/30/2025
CURRENT ASSETS	1,348,445	1,396,763	1,243,755	CURRENT LIABILITIES	643,314	503,645	403,811
Cash and cash equivalents	832,600	839,834	613,937	Loans and financing	347,709	172,614	115,423
Financial investments	-	-	13,168	Debentures	57,860	60,952	44,956
Trade accounts receivable	313,989	286,247	303,610	Lease liabilities	6,042	5,519	7,008
Inventories	114,459	137,325	132,485	Suppliers	129,062	150,205	137,236
Recoverable taxes	35,976	49,955	87,386	Social security and payroll obligations	54,755	61,620	54,795
Recoverable Corporate Income Tax (IRPJ) and Social Contribution on Net Income (CSLL)	38,201	70,501	84,215	Tax obligations	19,787	21,443	17,986
Other assets	10,121	10,637	7,961	Income Tax (IR) and Social Contribution (CSLL) payable	1,502	634	1,520
Derivative financial instruments - swap	3,099	2,264	993	Tax installment agreements	474	1,049	1,579
				Advances from customers	3,555	2,053	4,952
				Dividends payable	1,829	11,190	1,698
				Other accounts payable	20,739	16,366	16,658
NON-CURRENT ASSETS	2,581,895	2,552,923	2,524,356	NON-CURRENT LIABILITIES	1,853,935	1,994,107	1,942,166
Trade accounts receivable	11	19	24	Loans and financing	625,661	787,967	841,410
Recoverable taxes	16,433	16,730	18,385	Debentures	886,893	888,178	780,298
Recoverable Corporate Income Tax (IRPJ) and Social Contribution on Net Income (CSLL)	-	-	18,266	Lease liabilities	53,006	46,687	44,939
Judicial deposits	-	-	654	Social security and payroll obligations	16,949	19,991	25,948
Other assets	7,219	7,287	6,397	Other accounts payable	1,044	1,022	5,429
Derivative financial instruments - swap	8,189	9,732	6,955	Provision for civil, labor and tax risks	30,780	28,431	28,984
Other investments	7,327	7,327	6,334	Tax installment agreements	1,383	1,524	1,633
Investment property	1,459	1,459	1,459	Tax obligations	307	282	260
Biological assets	649,068	641,706	644,141	Deferred income tax and social contribution	237,912	220,025	213,265
Property, plant and equipment	1,699,752	1,680,554	1,633,827	EQUITY	1,433,091	1,451,934	1,422,134
Intangible assets	133,389	135,903	137,113	Share capital	653,934	623,934	623,934
Right-of-use assets	59,048	52,206	50,801	Capital reserves	960	960	960
				Profit reserves	627,398	717,121	597,067
				Treasury shares	(4,745)	-	(67,138)
				Retained earnings	50,098	-	152,918
				Equity valuation adjustments	105,446	109,919	114,393
TOTAL ASSETS	3,930,340	3,949,686	3,768,111	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	3,930,340	3,949,686	3,768,111

Annex III – Consolidated Statement of Cash Flows (BRL thousand)

Consolidated Statement of Cash Flows (BRL thousand)	6M26	6M25
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
Cash generated from operations		
Profit before income tax and social contribution (EBT) from continuing and discontinued operations	72,254	198,029
Items not affecting cash:		
Fair value change of biological assets (Note 14.a)	(39,726)	(102,017)
Depreciation, amortization and depletion (Notes 14, 15 and 16)	124,193	101,557
Gain (loss) on disposal of assets	(375)	(393)
Provision for civil, labor and tax risks (Note 21)	2,949	3,963
Provision/reversal for impairment on trade accounts receivable (Note 6)	(69)	(221)
Monetary variations and charges on loans, financing, debentures and swaps	130,730	108,552
Interest on lease liabilities	3,210	1,989
Interest on financial investments	-	(350)
Management profit sharing (Note 20)	-	(2,120)
PIS and COFINS tax credits on recovered paper purchases (Note 8.a)	-	(2,310)
IPI tax credits on "CIF" freight related to sales operations, insurance and other ancillary expenses (Note 8.a.)	(919)	(27,300)
Cash flows from operating activities before changes in assets and liabilities	292,247	279,379
Changes in assets and liabilities		
Trade accounts receivable	(27,665)	(21,511)
Inventories	22,866	15,366
Recoverable taxes	47,495	79,936
Other assets	584	3,594
Suppliers	4,922	3,790
Social security and payroll obligations	(9,907)	(7,978)
Advances from customers	1,502	612
Tax obligations	(3,764)	(3,807)
Other accounts payable	4,469	(9,528)
Changes in assets and liabilities	40,502	60,474
Interest paid on loans, financing, debentures and swaps	(113,484)	(102,710)
Interest paid on lease liabilities	(3,210)	(1,989)
Income taxes paid (IR and CSLL)	(1,738)	(4,432)
Net cash generated from operating activities	214,317	230,722
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Financial investments	-	(38,063)
Redemption of financial investments	-	25,245
Acquisition of property, plant and equipment	(125,351)	(69,781)
Acquisition of biological assets	(4,471)	(63,298)
Acquisition of intangible assets	(1,865)	(6,630)
Proceeds from sale of assets	943	742
Other investments		
Net cash used in investing activities	(130,744)	(151,785)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Dividends paid	(74,477)	(134,155)
Lease liabilities paid	(3,459)	(4,540)
Proceeds from loans, financing and debentures	71,330	161,276
Repayment of loans, financing and debentures	(79,456)	(73,844)
Share repurchase	(4,745)	(17,969)
Net cash used in financing activities	(90,807)	(69,232)
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS DURING THE PERIOD	(7,234)	9,705
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	839,834	604,232
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	832,600	613,937

Annex IV- Consolidated Result by Segment (BRL thousand)

2Q26 (BRL thousand)	Sustainable Packaging (Corrugated Cardboard)	Sustainable Packaging Paper (Paper)	Forestry RS	Corporate/ eliminations	Total
Net revenue from sales					
Domestic market	270,149	124,294	2,638	-	397,081
Foreign market	125	34,681	-	-	34,806
Total net sales	270,274	158,975	2,638	-	431,887
Change in fair value - biological assets	-	22,172	9,511	-	31,683
Cost of products sold	(189,962)	(109,237)	(3,566)	-	(302,765)
Gross income	80,312	71,910	8,583	-	160,805
Other operating income (expenses), net	(30,364)	(10,703)	(199)	(29,654)	(70,920)
Operating profit (loss) before finance result	49,948	61,207	8,384	(29,654)	89,885
Finance result	(12,660)	(32,804)	227	57	(45,180)
Operating profit (loss) before tax effects	37,288	28,403	8,611	(29,597)	44,705
Depreciation, amortization and depletion	(8,845)	(54,707)	(2,237)	(1,456)	(67,245)

Annex V – Main indicators - Consolidated (BRL thousand) – last 5 quarters

MAIN INDICATORS CONTINUING OPERATION (CO)	Quarterly				
	2Q26	1Q26	4Q25	3Q25	2Q25
Economic and Financial (BRL thousand)					
Net Revenue from Sales	431,887	409,845	415,996	433,463	413,774
Domestic Market	397,081	371,263	381,503	401,444	369,404
Foreign Market	34,806	38,582	34,493	32,019	44,370
Gross Profit (inclusive*)	160,805	126,746	153,001	157,365	215,961
(*) Changes in the Fair Value of Biological Assets	31,683	8,043	9,397	5,386	76,302
Gross Margin	37.2%	30.9%	36.8%	36.3%	52.2%
Operating Profit before Taxes and Interest	44,705	27,549	47,604	61,385	132,352
Operating Margin	10.4%	6.7%	11.4%	14.2%	32.0%
Profit for the Period	30,928	19,416	39,016	42,076	112,068
Net Margin	7.2%	4.7%	9.4%	9.7%	27.1%
Adjusted EBITDA continuing operation ¹	131,633	113,507	129,024	146,218	127,535
Adjusted EBITDA margin continuing operation	30.5%	27.7%	31.0%	33.7%	30.8%
Operating Data (t)					
Sustainable Packaging (Corrugated Cardboard)					
Production/Sales	44,024	41,981	41,998	42,743	41,681
Sustainable Packaging Paper (Paper)					
Production	81,604	62,616	78,820	80,782	77,503
Sales	31,973	29,359	30,479	33,165	30,985
Domestic Market	24,518	21,183	23,469	26,376	21,985
Foreign Market	7,455	8,176	7,010	6,789	9,000
CONTINUING AND DISCONTINUED OPERATIONS (CO+DO)					
Profit for the Period	30,928	19,416	37,997	41,111	104,247
Adjusted EBITDA (according to CVM Resolution 156/22) ¹	131,633	113,507	127,998	145,236	121,686
Adjusted EBITDA Margin	30.5%	27.7%	30.8%	33.5%	28.6%
Net Debt	1,074,235	1,071,069	1,057,881	1,071,516	1,147,034
Net Debt/Adjusted EBITDA (x)	2.07	2.11	1.99	2.06	2.30
¹ EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation, amortization, and depletion) see the chapter in this release.					
ADJUSTMENTS ACCORDING TO CVM RESOLUTION 156/22	Quarterly				
	2Q26	1Q26	4Q25	3Q25	2Q25
Continuing and discontinued operations (BRL thousand)					
Profit for the Period	30,928	19,416	37,997	41,111	104,247
Current and deferred income tax and social contribution	13,777	8,133	8,588	19,309	20,284
Depletion	23,839	15,154	11,467	12,762	13,455
Depreciation and amortization	43,406	41,794	39,905	39,062	35,884
Finance income (costs)	45,180	34,896	29,509	33,759	38,787
EBITDA	157,130	119,393	127,466	146,003	212,657
EBITDA margin	36.4%	29.1%	30.6%	33.7%	50.0%
Adjustments according to CVM Resolution 156/22 - Art. 4					
. Changes in the fair value of biological assets (¹)	(31,683)	(8,043)	(9,397)	(5,386)	(76,302)
Management profit sharing (²)	3,436	2,157	5,729	4,619	4,619
Non-recurring events (³)	2,750	-	4,200	-	(19,288)
Adjusted EBITDA	131,633	113,507	127,998	145,236	121,686
Adjusted EBITDA margin	30.5%	27.7%	30.8%	33.5%	28.6%

¹ Changes in the fair value of biological assets: adjustment for not representing cash generation.

² Management profit sharing: adjustment relating to the provision, without any cash effects.