

Irani Papel e Embalagem S.A.

Tese de investimento

RANI3
B3 LISTED NM

Porto Alegre, outubro 2023





Somos o *pure player* brasileiro no segmento de embalagem listado no Novo Mercado da B3

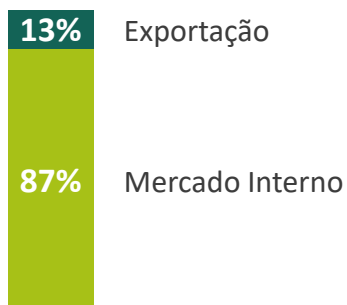
8 décadas
de experiência

mais
de 60 prêmios ambientais em
níveis regional e nacional

mais
de 2.400 colaboradores

R\$ 1,6 bilhão

Receita Líquida UDM



R\$ 11,47 mm 294

Volume negociação diária (ADTV 20)
média dos últimos 20 dias,
data base 30/09/2023

mil toneladas de papel para
embalagens sustentáveis
produzidas UDM 3T23



Embalagens
Sustentáveis
(Papelão
Ondulado)



Papel para
Embalagens
Sustentáveis
(Papel)



Resinas
Sustentáveis
(Breu e
Terebintina)

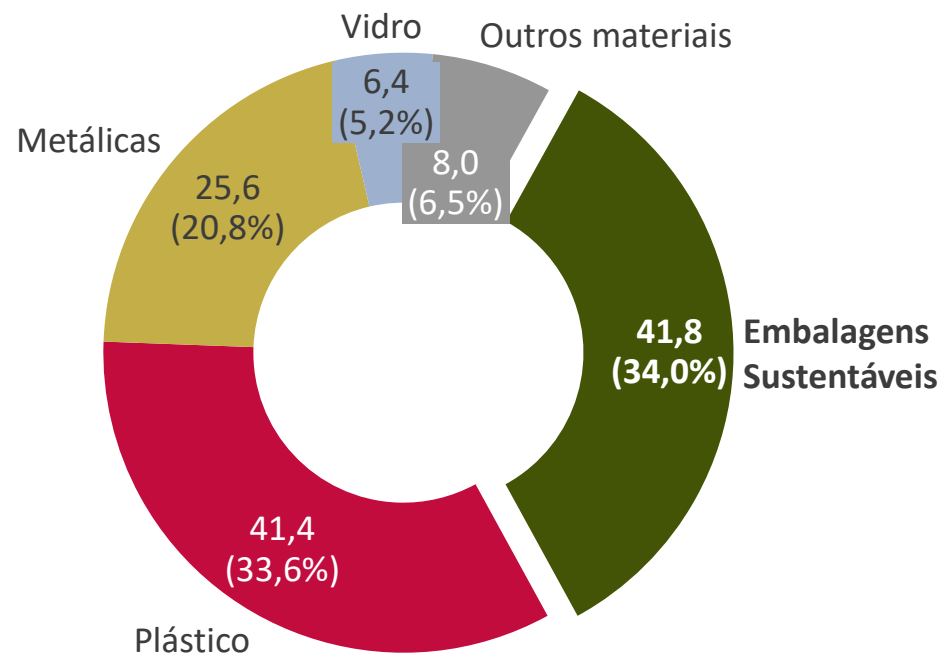


— O mercado de embalagens no Brasil totalizou R\$ 123,2 bilhões no ano de 2022, sendo R\$ 31,1 bilhões nos segmentos de atuação da Irani

Mercado brasileiro de embalagens – 2022

R\$ bilhões

Total: R\$ 123,2 bilhões



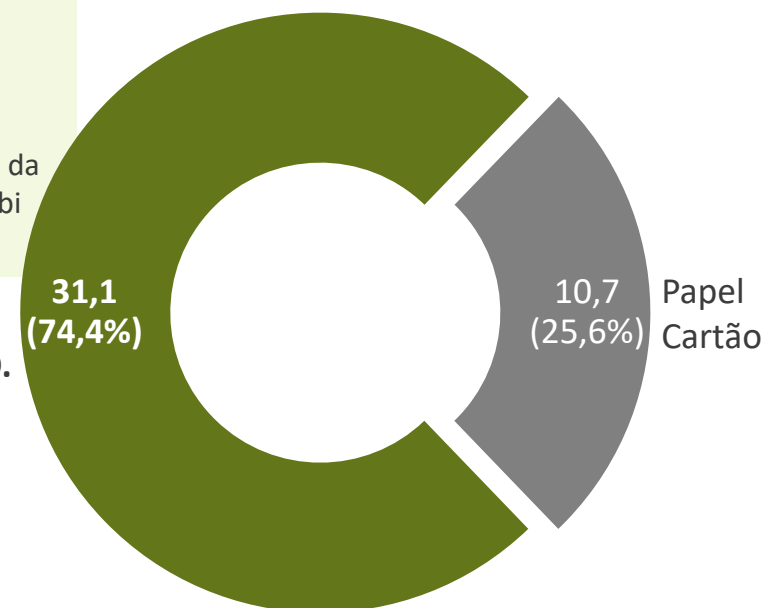
Mercado brasileiro de embalagens sustentáveis – 2022

R\$ bilhões



O mercado de atuação da Irani totalizou R\$ 31,1 bi em 2021

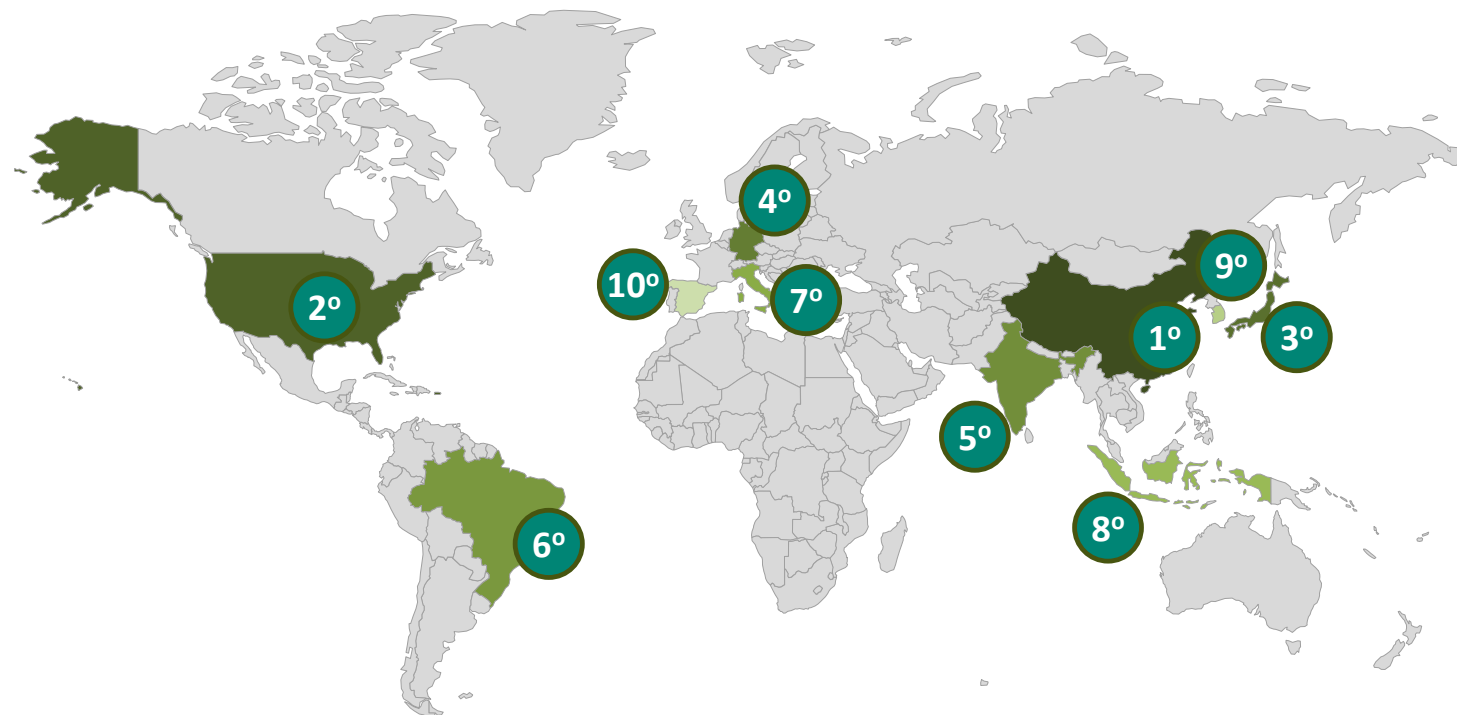
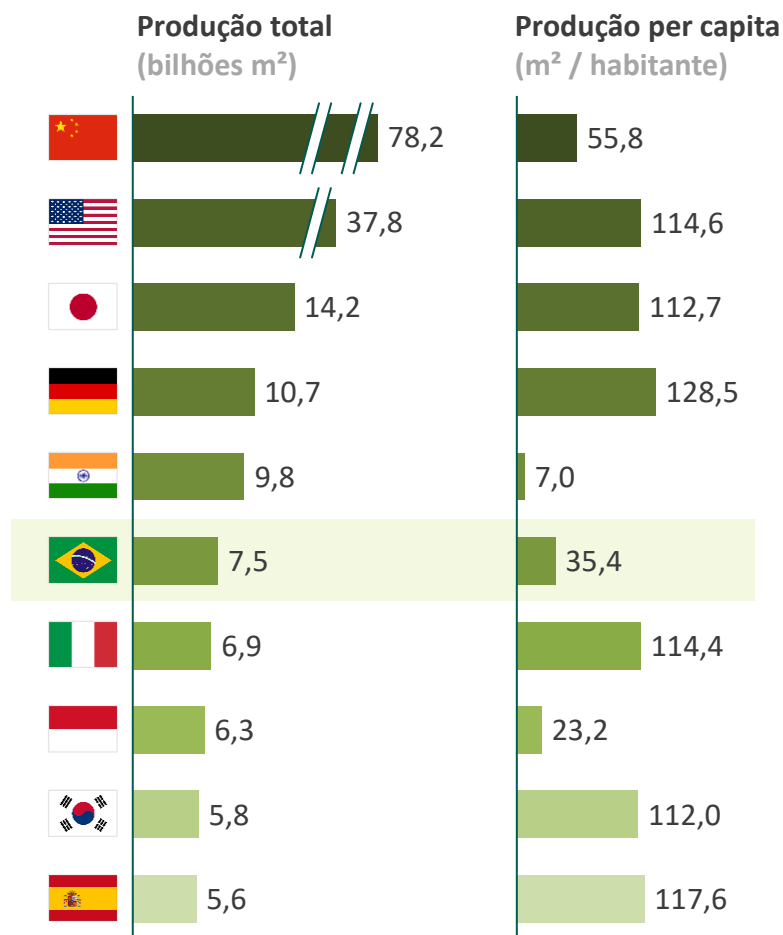
Papel e P.O.





— O Brasil já é o 6º produtor de papelão ondulado do mundo e ainda apresenta grande potencial de aumentar a produção per capita

Infográfico dos 10 maiores países produtores de embalagens sustentáveis de papelão ondulado – 2020



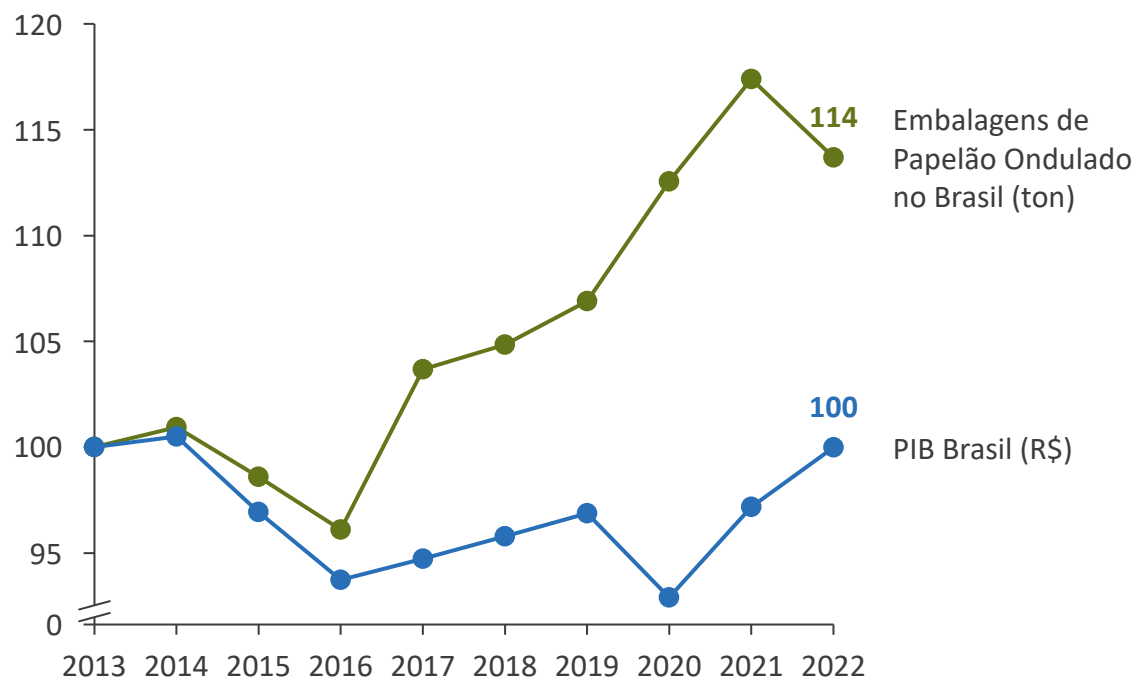
Nota: o papelão ondulado é um produto de consumo regional, tipicamente em um raio de 300 km.
Fonte: International Corrugated Case Association ICCA.



O mercado de embalagens sustentáveis é impulsionado por tendências seculares de sustentabilidade e e-commerce

Comparativo entre embalagens sustentáveis vs PIB

Evolução em base 100



Drivers do mercado de embalagens sustentáveis



Fibras de papel são as melhores soluções para embalagens

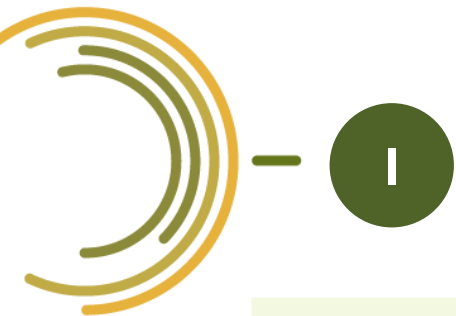


Demanda por sustentabilidade: substituição do plástico por papel



Crescimento do e-commerce e delivery





Embalagens de fibras são superiores às alternativas

- ✓ A embalagem de fibras é renovável e facilmente reciclável, além de não produzir gases nocivos durante o processo de reciclagem.
- ✓ É biodegradável e resulta em menor risco ambiental quando descartada.
- ✓ É econômica, resistente e higiênica que protege a saúde do consumidor.

	 Fibras	 Plástico	 Isopor	 Metal	 Vidro
Efetividade de custo					
Qualidade de proteção					
Taxa de reciclagem	 86% ¹	 18% ²			
Biodegradabilidade					
Emissão de CO ₂					



A crescente demanda por sustentabilidade é uma tendência secular

- ✓ Os compradores querem mais do que apenas qualidade, muitas vezes procurando produtos e marcas alinhados com seus valores pessoais.
- ✓ As pessoas acreditam fortemente que as empresas devem ajudar a melhorar o meio ambiente.



Exemplo: A Nestlé na Austrália desenvolveu embalagens de papel para o KitKat



Exemplo: A Heinz anunciou em 2022 que está desenvolvendo embalagens a base de fibras de papel para seus produtos, incluindo a icônica garrafa de ketchup.



Exemplo: Menos plástico e descarbonização são compromissos sustentáveis da Natura & Co.



Exemplo: A Louis Vuitton se comprometeu a substituir 100% do consumo de plásticos de uso único por embalagens sustentáveis até 2030.



O aumento do e-commerce e delivery são um importante driver de crescimento das embalagens sustentáveis

80%

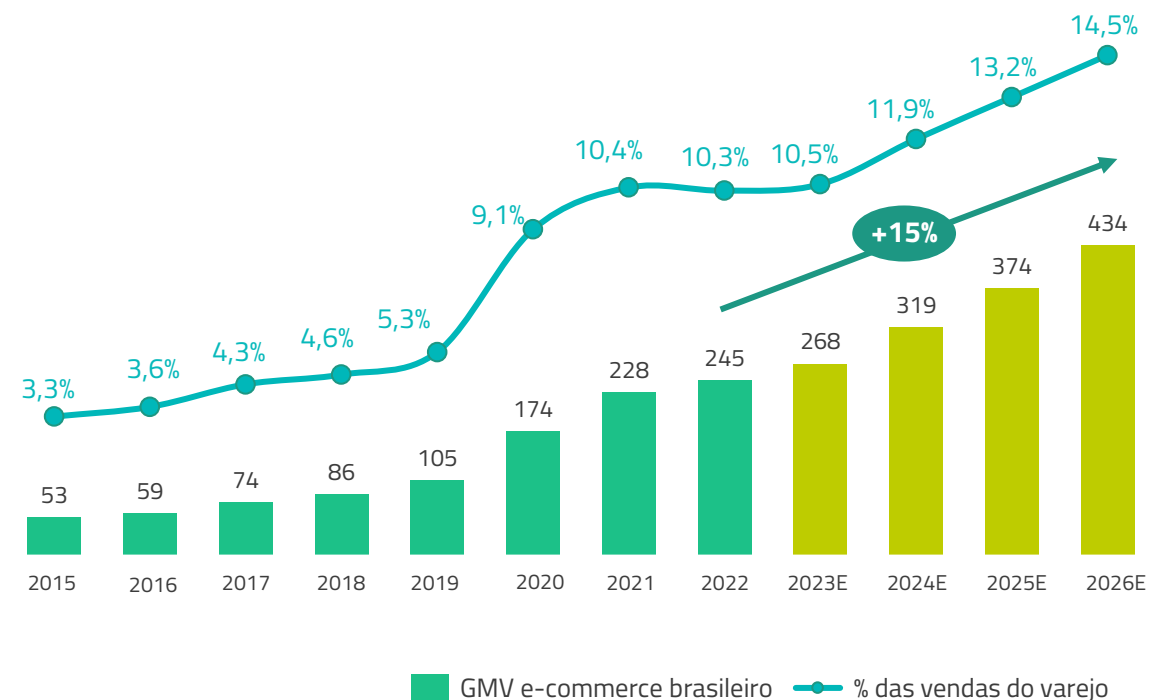
Embalagens sustentáveis de papelão ondulado representam 80% das embalagens usadas no e-commerce.

+15% a.a.

O e-commerce brasileiro está previsto para crescer em um CAGR de 15% no período de 2022 a 2026.

Vendas de e-commerce no Brasil

R\$ bilhões





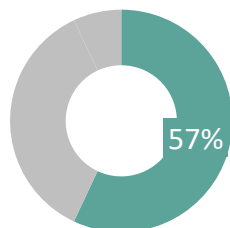
— 93% da receita da Irani vem do mercado de embalagens sustentáveis



Embalagens sustentáveis de P.O.

Composição da receita
líquida UDM 3T23

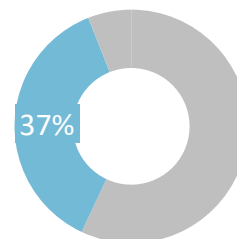
MERCADO INTERNO
EXPORTAÇÃO



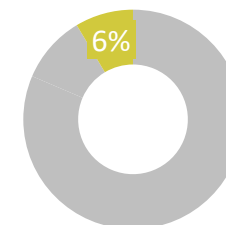
% da Receita
Líquida UDM 3T23



Papel para embalagens sustentáveis



Resinas sustentáveis





Nossas unidades estão estrategicamente localizadas nas principais regiões do brasil, em termos de PIB e base florestal



Florestas

Área de terra

Foco

SC | Santa Catarina

27.947 ha

Celulose, madeira para mercado e biomassa para geração de energia

RS | Rio Grande do Sul

5.952 ha

Resina e madeira para mercado

Total

33.899 ha

Total Produzido
UDM 3T23

Celulose
fibra longa

Papel para
Embalagens
Sustentáveis

Embalagens
Sustentáveis

Resinas
Sustentáveis



MG | Santa Luzia

-

54 kt

-

-



SP | Indaiatuba

-

-

79 kt

-



SC | Vargem Bonita

84 kt

-

-

-



SC | Vargem Bonita

-

240 kt

-

-



SC | Vargem Bonita

-

-

81 kt

-



RS | Balneário Pinhal

-

-

-

11,9 kt

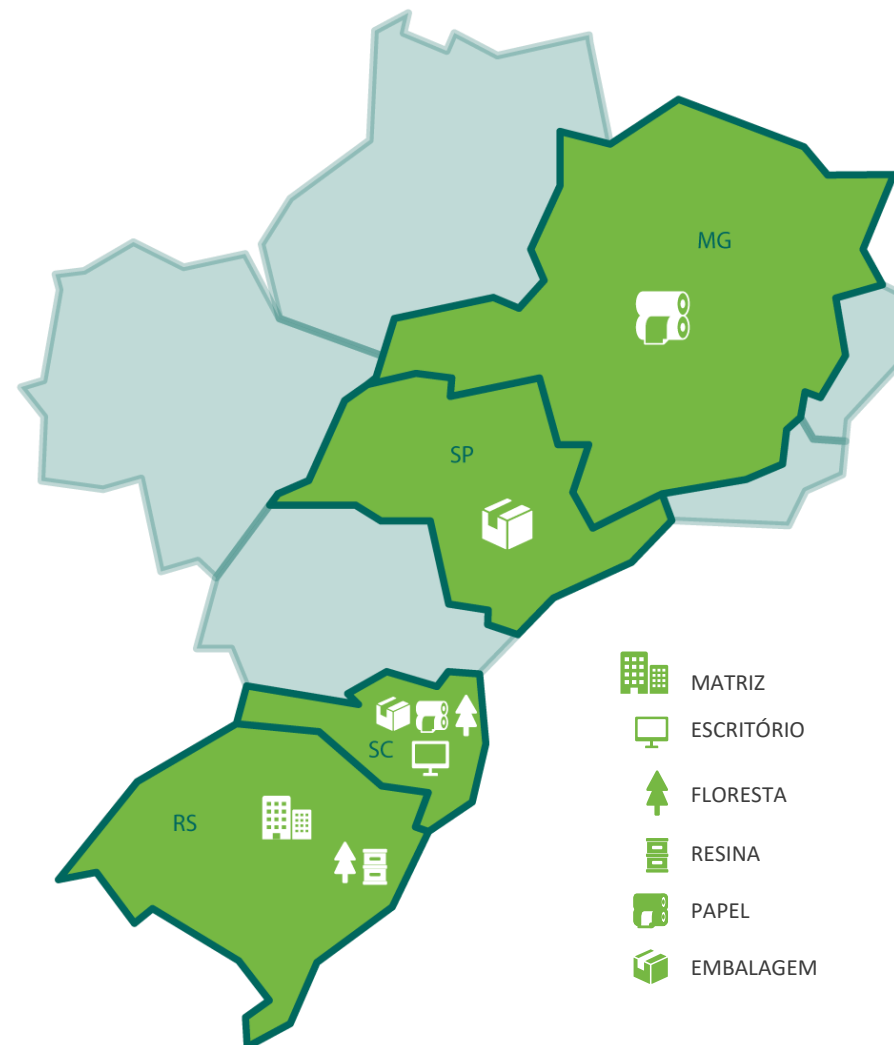
Total

84 kt

294 kt

160 kt

11,9 kt





— Principais diferenciais competitivos

1

Único *pure player* de embalagens da bolsa brasileira

Única empresa brasileira de capital aberto focada em embalagens sustentáveis, além de estar listada no Novo Mercado.

2

Modelo de negócio de economia circular

Inserção completa em uma economia circular.

3

Produção própria de energia elétrica e base florestal própria

Garantia de fornecimento e estabilidade nos custos, provenientes de uma produção própria de energia elétrica e base florestal própria.

4

Inovação no centro da estratégia

Pioneirismo em diversas iniciativas de inovação, refletindo em diferenciais competitivos.

5

Busca por excelência nas dimensões ambientais, sociais e de governança

Busca por excelência em todas as esferas ESG.



1a

A Irani é a única empresa brasileira de capital aberto focada no mercado de embalagens sustentáveis

RANI3
B3 LISTED NM



A empresa não vende celulose e não está sujeita aos ciclos de preços de commodities.

A companhia possui todas as suas operações integradas com a produção de embalagens sustentáveis.

Está posicionada na cadeia de valor do mercado brasileiro, atendendo o crescimento do e-commerce, dos serviços de delivery e das atividades de varejo, bens de consumo e alimentício.

Mercados que impulsionam a companhia

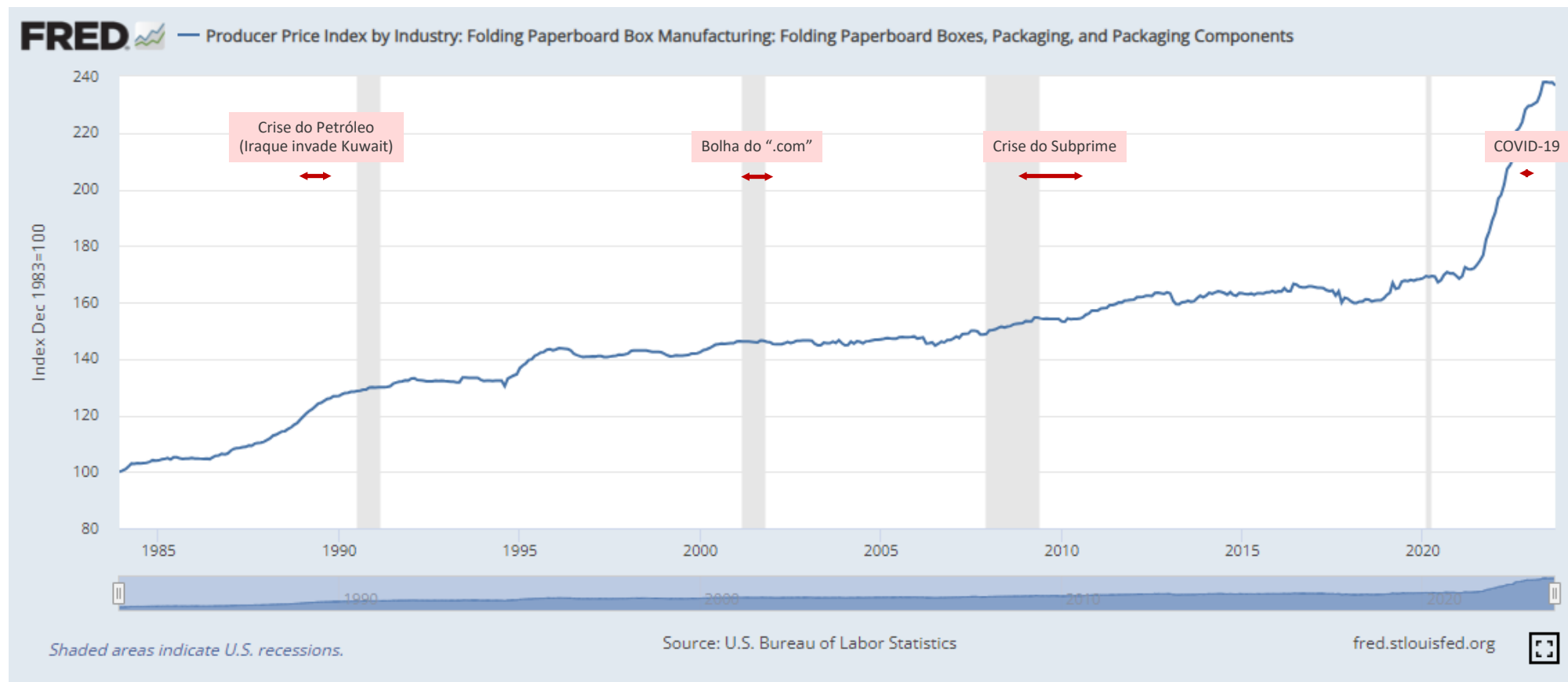




1b

O preço de embalagens sustentáveis não é cíclico e é muito resiliente a períodos turbulentos da economia

RANI3
B3 LISTED NM





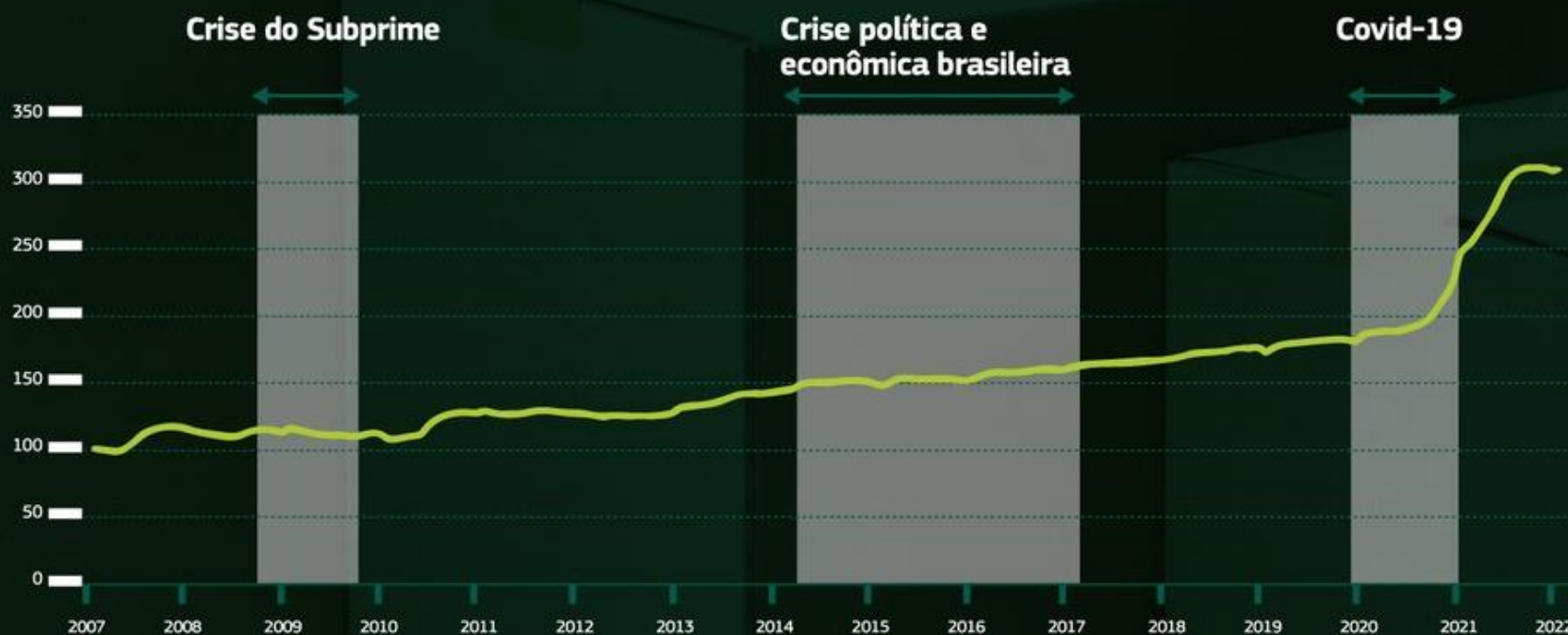
1c

O preço de embalagens sustentáveis não é cíclico e é muito resiliente a períodos turbulentos da economia

RANI3
B3 LISTED NM



Preço médio de venda de embalagens de papelão ondulado no Brasil (R\$/ton) - jan/2007 base 100



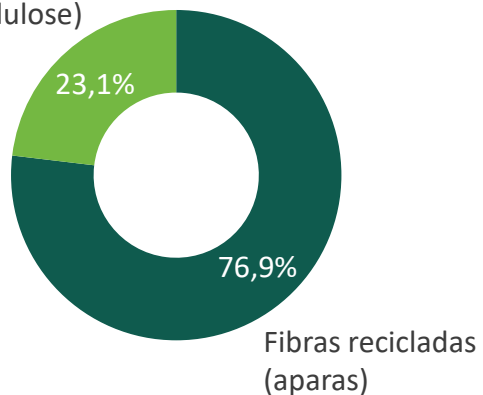
Fonte: Empapel

Nota: No Brasil, os preços médios só começaram a ser medidos e publicados a partir de jan/2007, pela associação do setor (Empapel)

O negócio da empresa está totalmente imerso na tendência secular de economia circular

% do volume consumido (Ton)

Fibras virgens
(celulose)



```

graph LR
    Floresta[Floresta] --> Madeira[Madeira]
    Floresta --> Resinas[Resinas]
    Madeira --> Celulose[Celulose Fibra Longa]
    Celulose --> Papel[Papel para embalagem]
    Papel --> Embalagem[Embalagem de P.O.]
    Embalagem --> Aparas[Aparas]
    Aparas --> Reciclagem1((Reciclagem))
    Reciclagem1 --> Papel
    Papel --> Reciclagem2((Reciclagem))
    Reciclagem2 --> Papel
  
```

Floresta

Madeira

Resinas

Celulose Fibra Longa

Papel para embalagem

Embalagem de P.O.

Aparas



3

A empresa conta com produção própria de energia renovável e com uma base florestal própria

RANI3
B3 LISTED NM

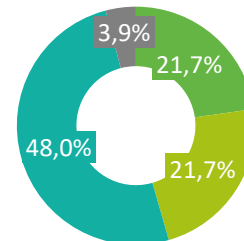


Teremos 100% de produção própria de energia elétrica renovável após os gaias.

Além não estarmos expostos aos riscos de suprimento de energia no país, nos tornamos mais eficientes em custo, com uma energia limpa e renovável.

Fontes de energia elétrica
2022

Cogeração
PCH's
Comprada
Termoelétrica



Fontes de energia elétrica
Pós-gaia

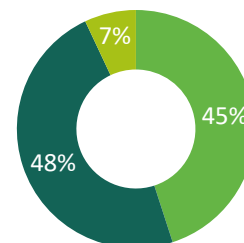
Com os gaias
teremos **100%** de
geração própria de
energia renovável



Nossa base florestal própria nos confere estabilidade no preço desta matéria-prima e garantia do fornecimento.

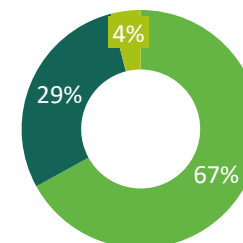
Base Florestal Própria
Santa Catarina

Produção
Preservação
Infraestrutura

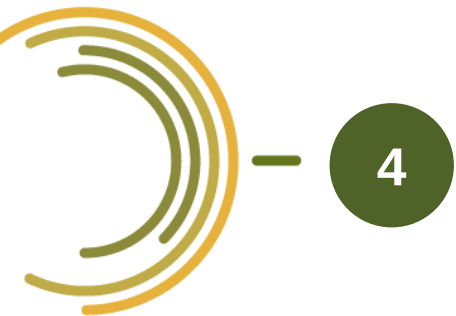


27.947 ha

Base Florestal Própria
Rio Grande do Sul



5.952 ha



4

Inovação está no centro da estratégia da Irani

RANI3
B3 LISTED NM



Inovação Interna

PROGRAMA INOVA IDEIAS

6.464 Ideias geradas desde o início do programa

R\$ 8,87 milhões

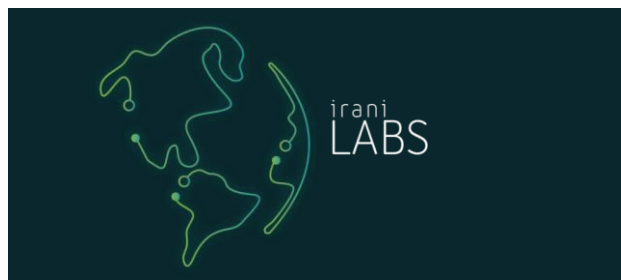
de potencial de retorno operacional

PLATAFORMAS TECNOLÓGICAS

17 Temas principais de PD&I

50 Projetos em andamento

Conexão com startups



305 Startups inscritas

9 PoCs realizadas em duas edições do Programa

2 Outras PoCs
Plataforma de *Machine Learning* e Sensoriamento preditivo de equipamentos

Temas de foco da primeira edição:

Tecnologias florestais;
Gestão de resíduos;
Coleta e gestão de aparas;
Novos Modelos de Negócios.

Temas de foco da segunda edição:

Novos materiais e barreiras;
Design de Embalagem;
Customer Experience;
Indústria 4.0

Investimentos disruptivos



R\$ 10 milhões

aprovados para investimentos em startups disruptivas e com alto potencial de crescimento



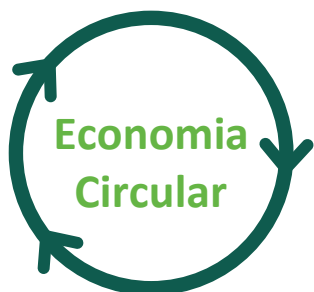
5

A Irani é uma empresa de excelência ESG por natureza

RANI3
B3 LISTED NM

Ambiental

Negociação	Volume (em CERs)	Receita gerada (em R\$)	Mês de negociação
Cliente 1	17.951	R\$ 276 mil	Mar e Out/21
Cliente 2	71.134	R\$ 295 mil	Mar/21
Cliente 3	66.860	R\$ 1.133 mil	Dez/21
	155.945	R\$ 1.704 mil	



235.690 toneladas
recicladas de papel (aparas)
UDM 3T23

Social



Somos
Great Place To Work
Pela quarta vez
consecutiva!



Top Ser Humano
2016 a 2022 pela ABRH/RS



mais de
R\$ 1,9 milhão
investidos em educação e
capacitação anualmente

Governança



IGCX B3
IGC-NM B3
ITAG B3
IBrA B3
IMAT B3
IDIV B3

SMLL B3
IGCT B3
IGPTW B3
IAGRO B3
ISEB3

Política de Distribuição de Dividendos: até 50% do lucro líquido ajustado.

Conselho de Administração: Seis membros, dos quais três são independentes.

Conselho Fiscal: Três membros.

Diretoria Executiva: não há responsabilidades sobrepostas entre a diretoria e o Conselho de Administração

Política Financeira: políticas de nível de endividamento, prazo médio de dívida, saldo de caixa e rating de crédito

Comitês

- Comitê de Auditoria
- Comitê de Pessoas
- Comitê de Estratégia

Demonstrações auditadas pela PwC.



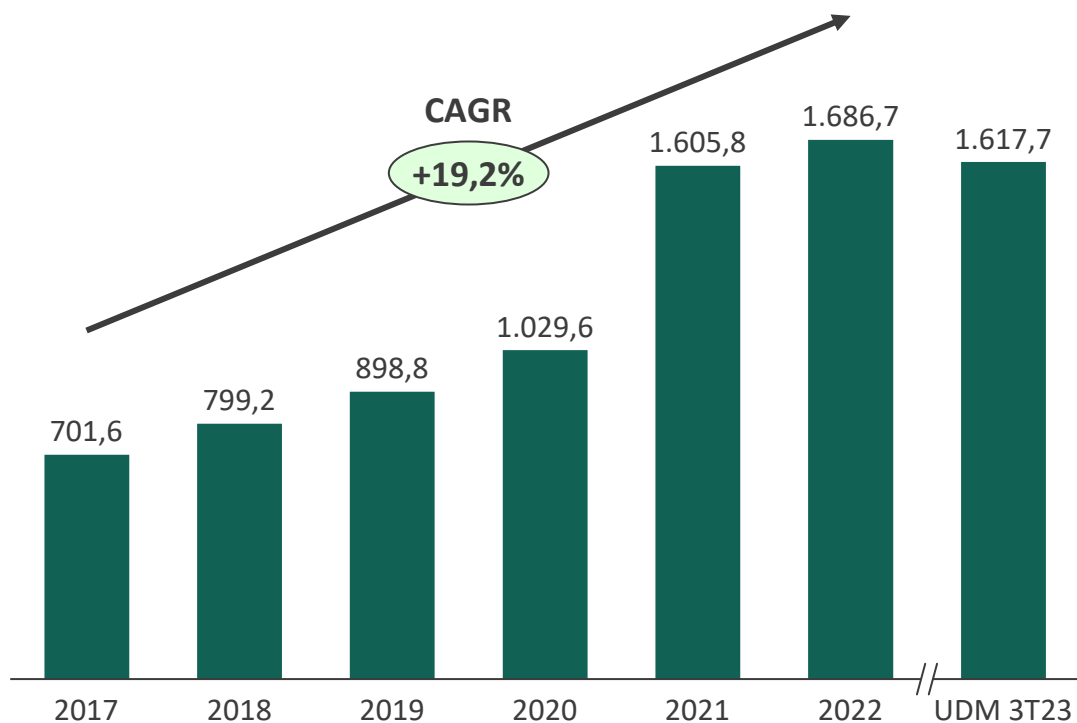
Nossos diferenciais competitivos sustentam resultados financeiros sólidos

RANI3
B3 LISTED NM



Receita líquida

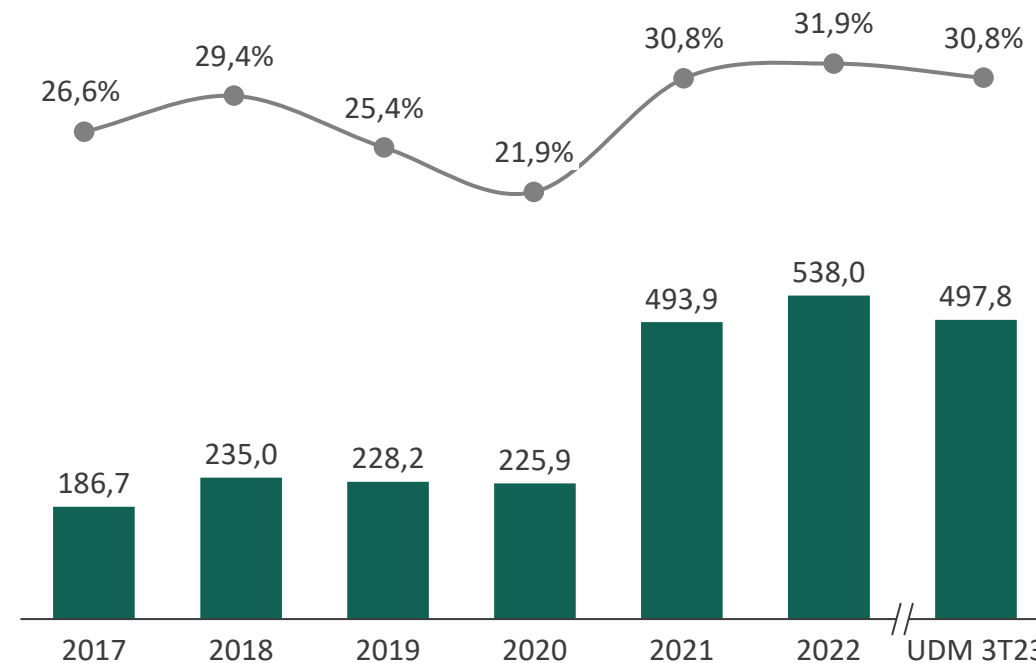
R\$ milhões



EBITDA

R\$ milhões

—●— % Margem EBITDA





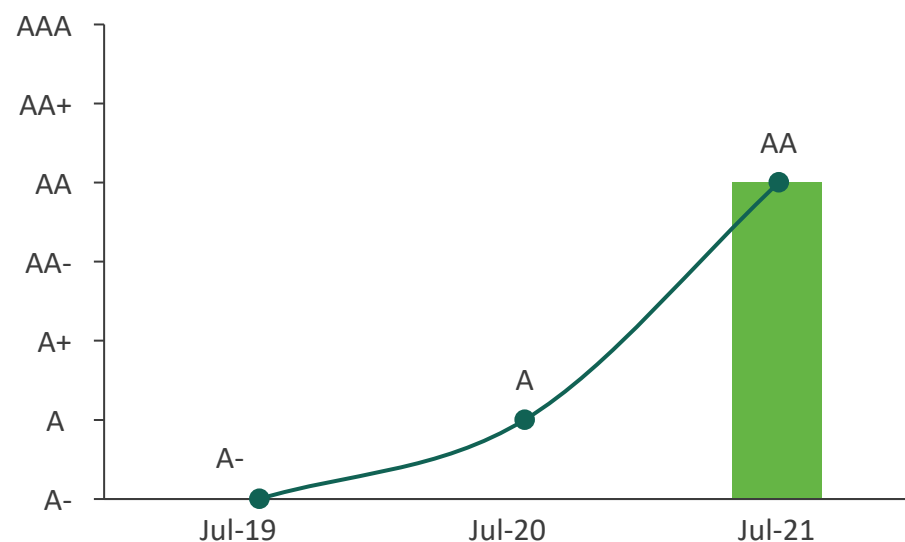
Gerando valor diferenciado aos acionistas

CRA's Verdes (Certificados de Recebíveis do Agronegócio)

- 5ª emissão de Debêntures Verdes concluída em Outubro/22, totalizando R\$ 720 milhões.
 - 1ª série – R\$ 486 mm, 5 anos, taxa CDI + 1,40% a.a.
 - 2ª série – R\$ 234 mm, 7 anos, taxa CDI + 1,75% a.a.

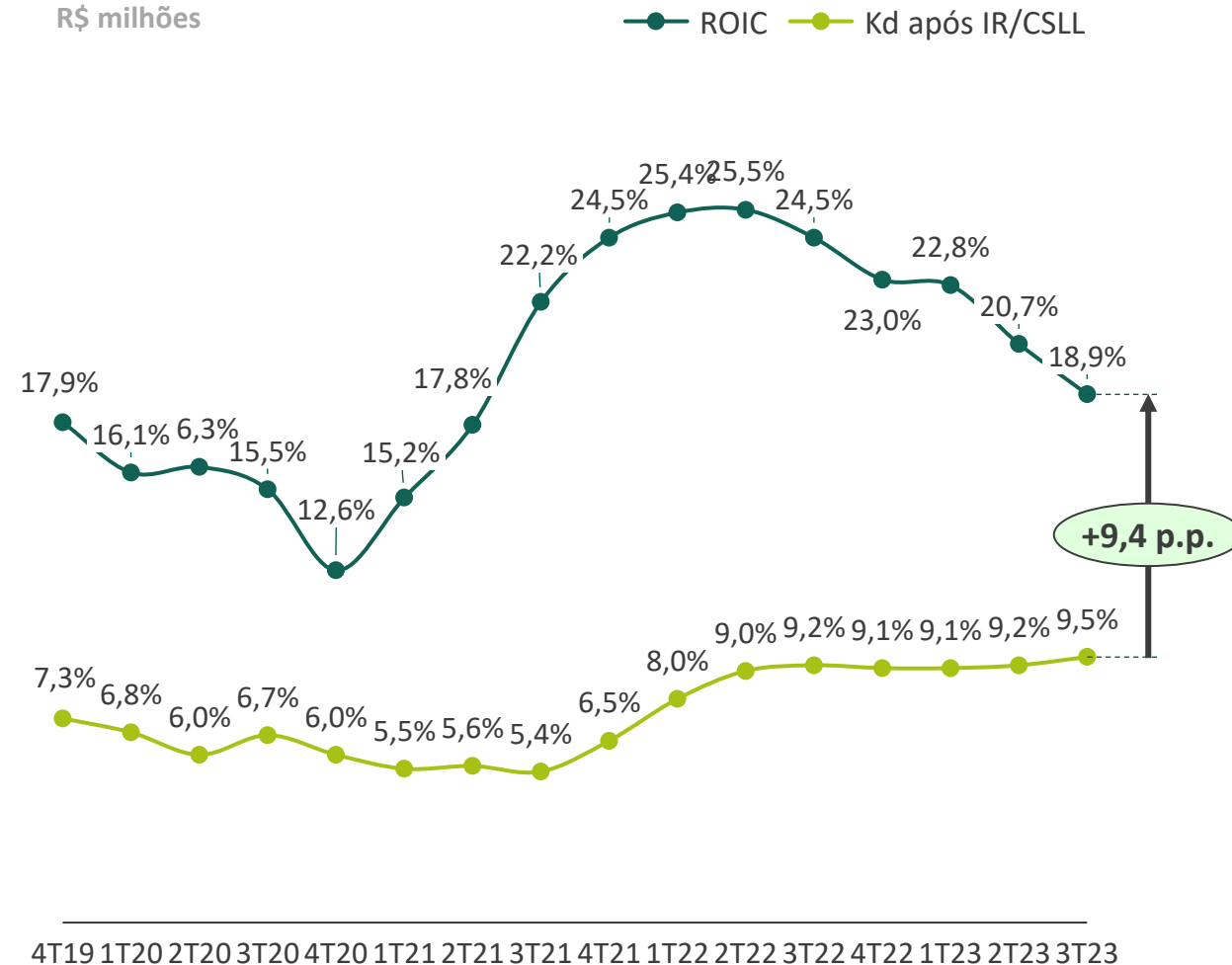
Rating de crédito em escala nacional

Avaliação da S&P Global



ROIC e Kd após IR/CSLL

R\$ milhões



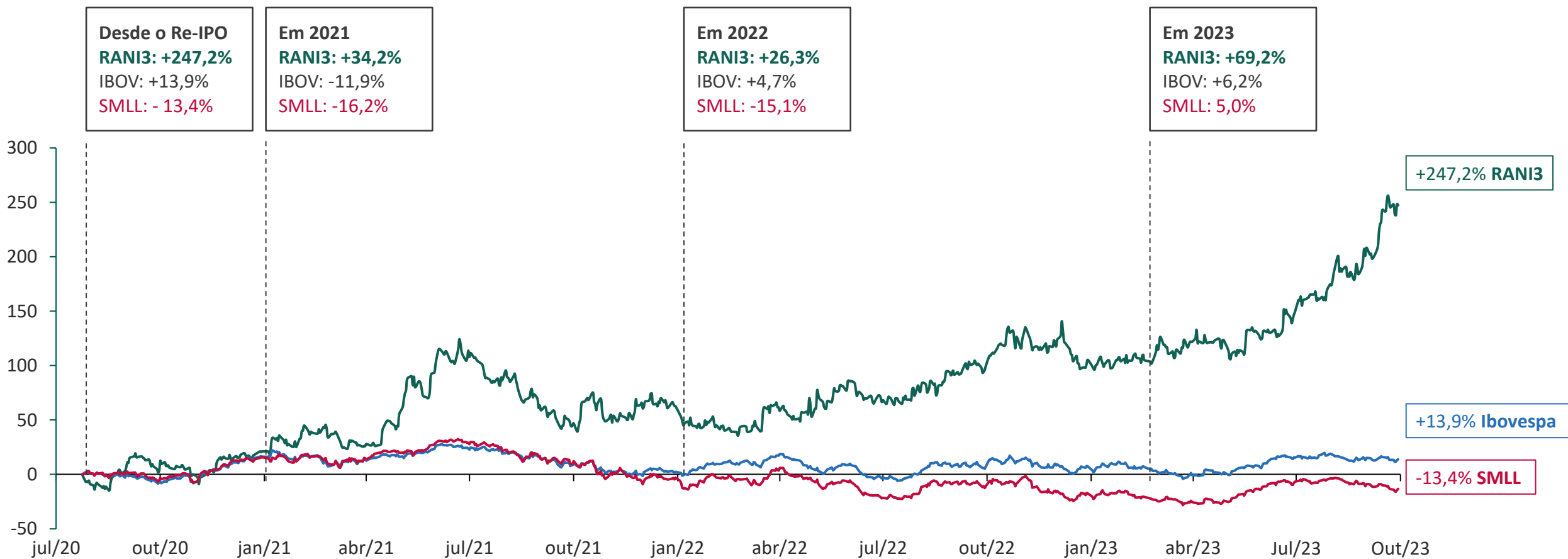
Nota: a emissão do CRA não impactou os resultados do 3T22.



— Retornos muito fortes aos nossos acionistas desde nosso Re-IPO, mesmo em períodos turbulentos da bolsa brasileira

Total Shareholder Return (cotação da ação + proventos) desde o Re-IPO

Variação percentual





A Plataforma Gaia levará a uma melhoria significativa do mix de produção, além de diversos ganhos de eficiência operacional

R\$ 1,08 bilhão de investimentos

- Produção própria de energia elétrica renovável
- Redução dos custos de manutenção
- Redução do consumo de químicos
- Maior estabilidade e performance das fábricas
- Redução de downtime
- Ganhos no manejo florestal
- Aumento da produtividade das impressoras
- Redução de refugo

Autossuficiência energética

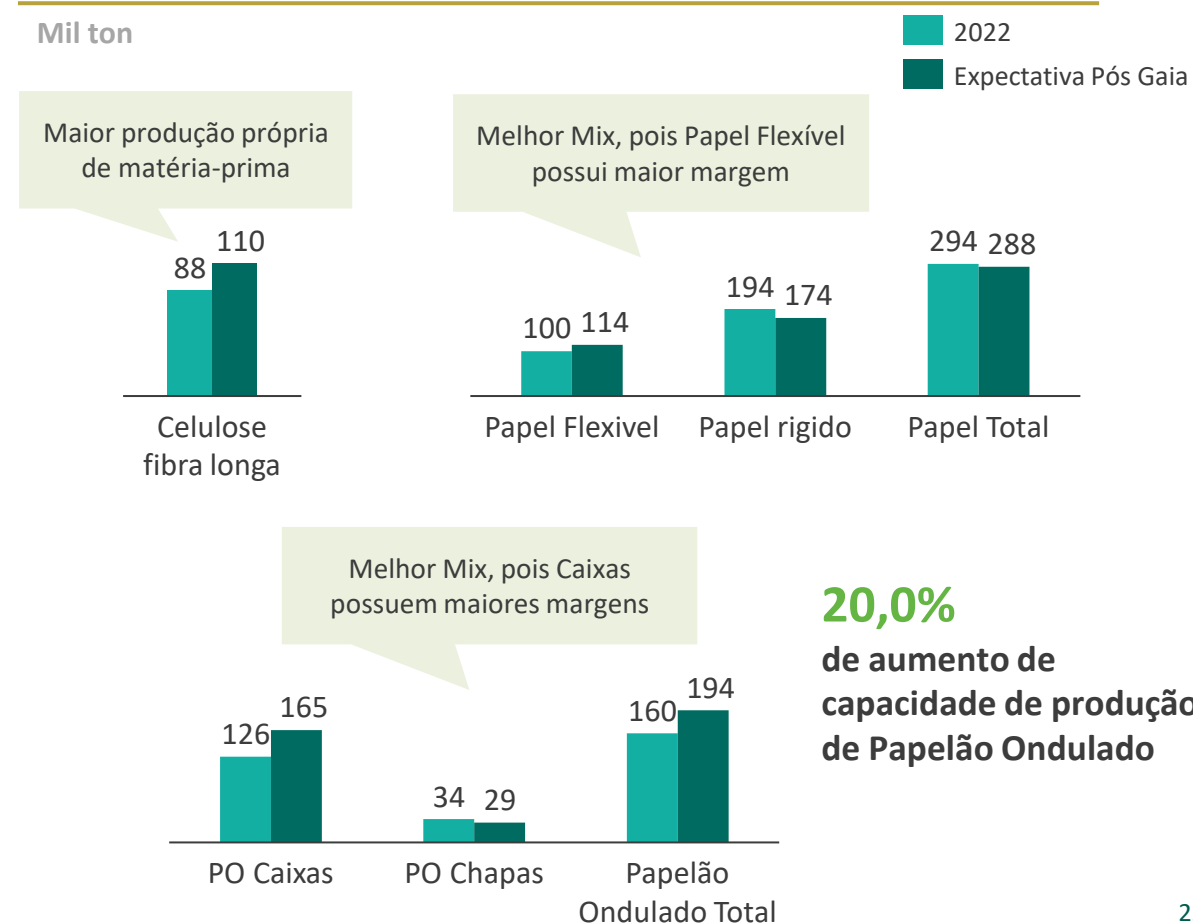
(no saldo total de produção versus consumo de energia)



Clique aqui para mais detalhes

Produção anual

Mil ton





A Irani possui metas agressivas de ESG para 2030, em linha com a estratégia da companhia

RANI3
B3 LISTED NM



1	SEGURANÇA OCUPACIONAL	Zero acidentes de trabalho com afastamento	3 SAÚDE E BEM-ESTAR
2	DIVERSIDADE	Ter 40% de mulheres no quadro da empresa Ter 50% de mulheres em cargos de liderança	5 IGUALDADE DE GÊNERO
3	ÁGUA	Reduzir 30% do consumo de água por tonelada produzida	6 ÁGUA POTÁVEL E SANEAMENTO
4	ENERGIA	Ser autossuficiente em geração de energia renovável	7 ENERGIA LIMPA E ACESSÍVEL
5	RESÍDUOS	Zerar o envio de resíduos para aterro	12 CONSUMO E PRODUÇÃO RESPONSÁVEIS
6	MUDANÇAS CLIMÁTICAS	Aumentar em 20% o saldo positivo entre emissões e remoções dos Gases de Efeito Estufa (GEE)	13 AÇÃO CONTRA A MUDANÇA GLOBAL DO CLIMA





— Links para mais informações

Sites:

 Site de Relações com Investidores

 Plataforma Gaia

Outros documentos:

 Relato Integrado

 ITRs/DFPs

 Formulário de Referência

 Dados operacionais históricos

Apresentações

 Apresentação Institucional

 Apresentação de Resultados

 Release de Resultados



RANI3

B3 LISTED NM