

Irani Papel e Embalagem S.A.

Tese de investimento

RANI3
B3 LISTED NM

Porto Alegre, outubro 2025





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

mais de **8** décadas de experiência

mais de **60** prêmios ambientais em níveis regional e nacional

mais de **2.000** colaboradores

R\$ 1,7 bilhão

Receita Líquida UDM 3T25

mais de **90** mil acionistas

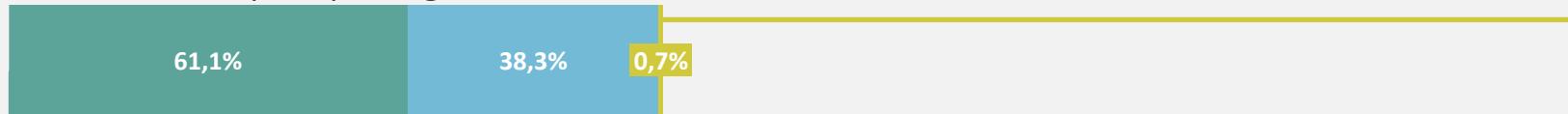
R\$ 10 mm

Volume negociação diária (média desde o Re-IPO)
data base 30/09/2025

317

mil toneladas de papel para embalagens sustentáveis produzidas nos UDM 3T25

Receita Líquida por Segmento 3T25



 **Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)**



 **Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)**

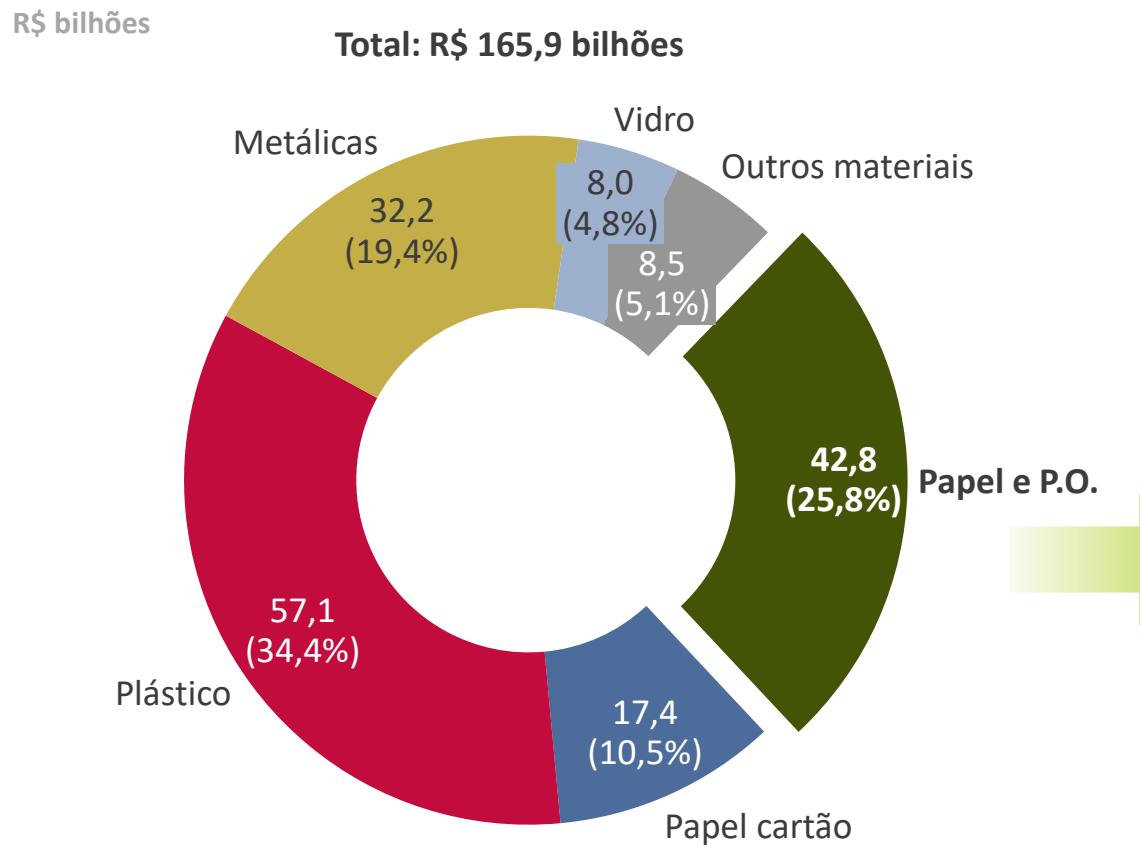


 **Florestal RS**
(Venda de toras de madeira e arrendamento para extração de resinas)



O mercado de embalagens no Brasil totalizou R\$ 165,9 bilhões no ano de 2024, sendo R\$ 42,8 bilhões nos segmentos de atuação da Irani

Mercado brasileiro de embalagens - 2024

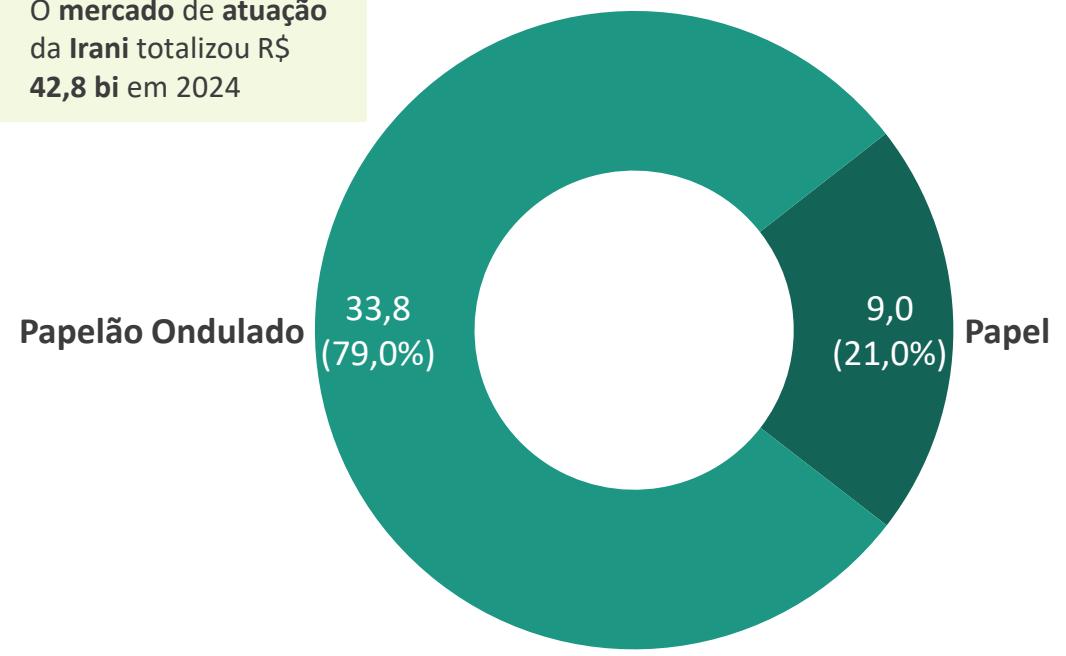


Mercado de atuação da Irani

R\$ bilhões

irani

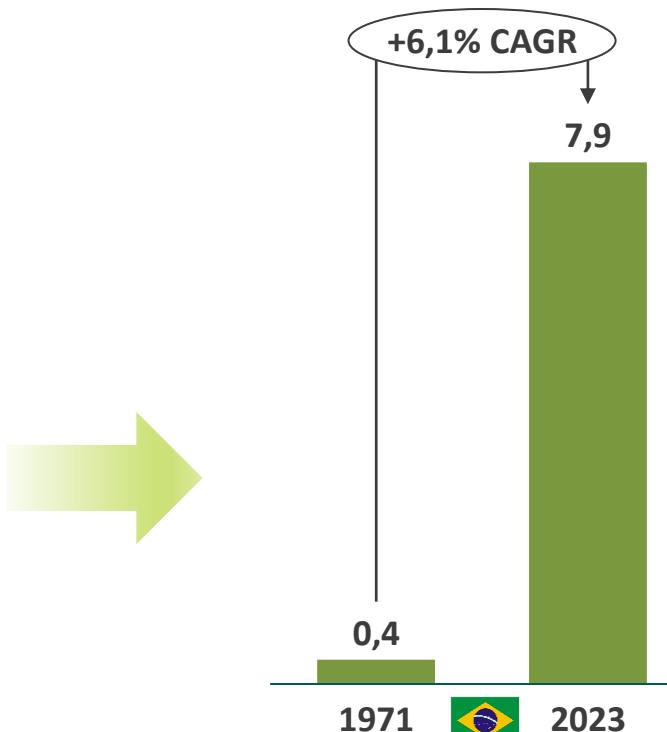
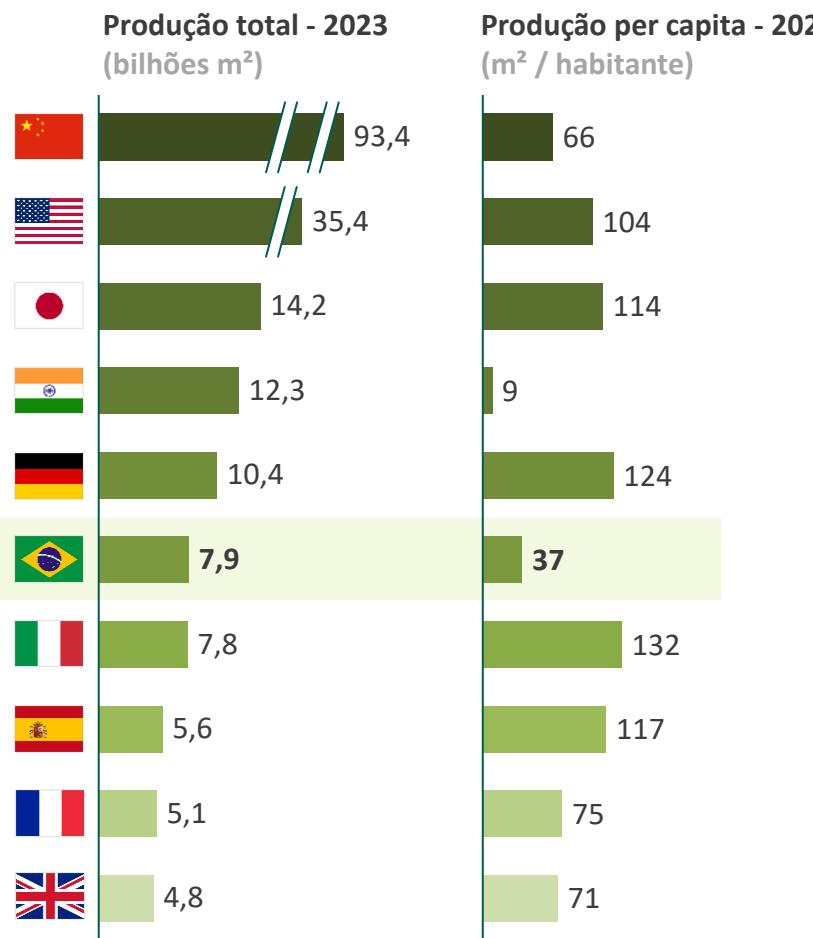
O mercado de atuação da Irani totalizou R\$ 42,8 bi em 2024





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

10 maiores produtores globais de papelão ondulado e o avanço do mercado brasileiro em embalagens sustentáveis



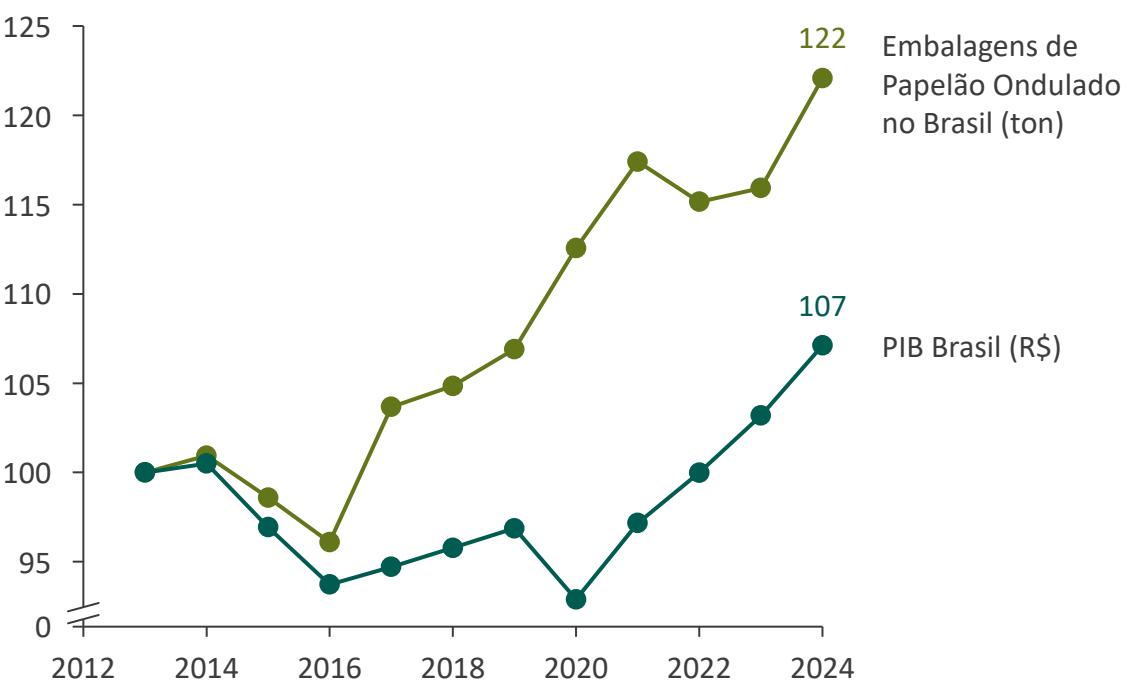
Ao longo de mais de cinco décadas, o **mercado brasileiro de papelão ondulado** manteve uma trajetória consistente de **crescimento**, com taxa média anual (CAGR) de **6,1%**.



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

- I** Demanda por sustentabilidade: substituição do plástico por papel 
- II** Crescimento do e-commerce e delivery 
- III** Crescimento da indústria de alimentos 



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 Europa, lançou novas embalagens de papel reciclável para Nescafé, com 95% de fibra de papel, substituindo as latas e refis plásticos tradicionais. A iniciativa faz parte do compromisso global de reduzir em um terço o uso de plásticos virgens até 2025.



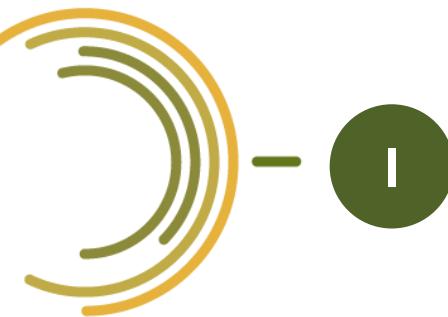
Exemplo: A Amazon substituiu 95% dos sacos de ar plásticos das embalagens de entrega na América do Norte por enchimento de papel.



Exemplo: A IKEA, com sede na Suécia, eliminará todo o plástico de suas embalagens de consumidores até 2028, substituindo por materiais à base de papel e outros renováveis.



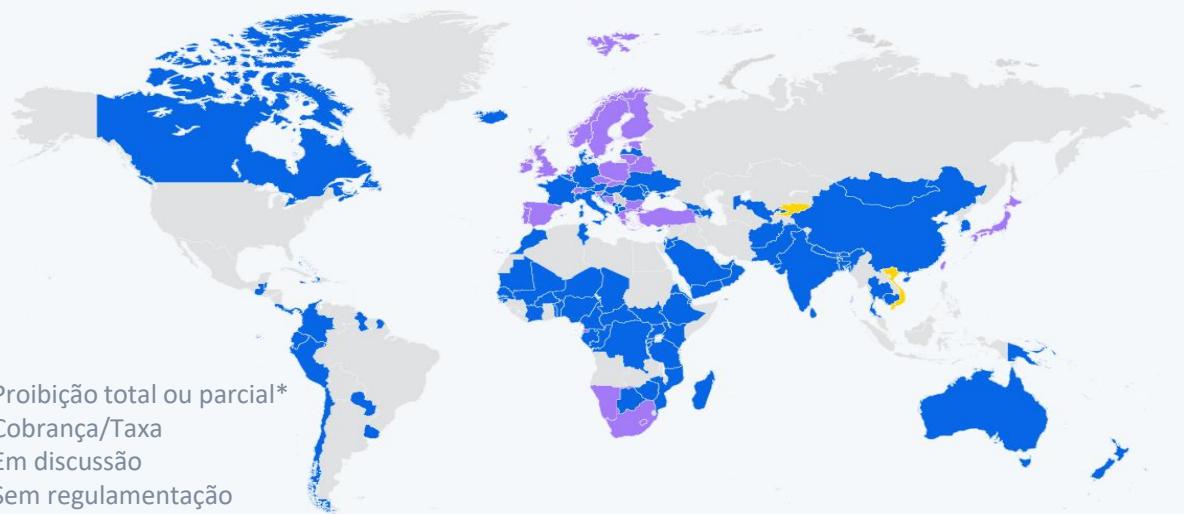
Exemplo: A Louis Vuitton se comprometeu a substituir 100% do consumo de plásticos de uso único por embalagens sustentáveis até 2030.



I A regulação global acelera a transição para embalagens sustentáveis

Países que proíbem sacolas plásticas

Regulação nacional para banir/limitar o uso de sacolas plásticas (2024)



*Pode também incluir cobranças

Algumas legislações ainda não em vigor. A implementação varia

Fonte: Statista research



+ 90

80%

países já **restringiram** ou baniram o **uso** de sacolas plásticas, para **promover** o uso de embalagens sustentáveis.

de **redução no consumo de sacolas plásticas** no **Uruguai**, referência em **sustentabilidade** na América Latina.



II

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

+29%

de crescimento médio anual do e-commerce brasileiro desde 2016, impulsionando a demanda por embalagens sustentáveis.

+35%

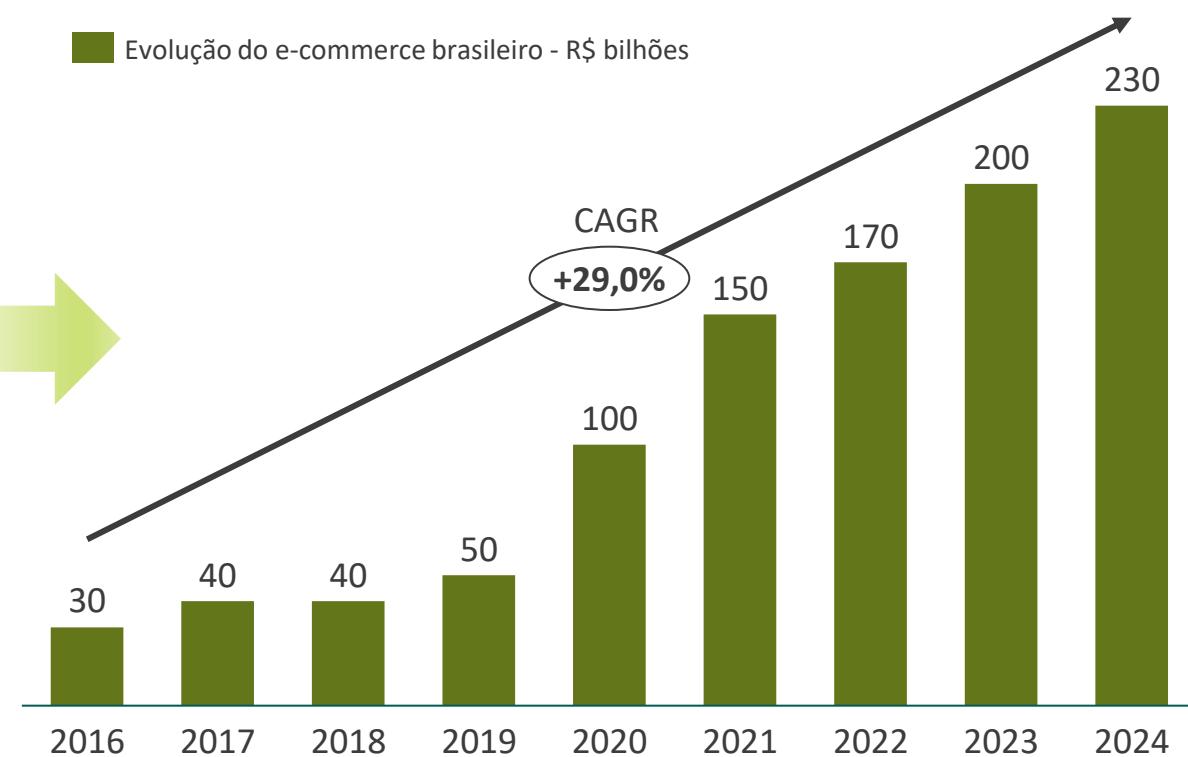
de crescimento total nos dois anos de 2023 e 2024, após o *boom* da pandemia, **reforçando a tese estrutural**, não apenas circunstancial.

80%

do total das vendas de e-commerce global acontecem com embalagens de **papelão ondulado**.

Vendas de e-commerce no Brasil

Evolução do e-commerce brasileiro - R\$ bilhões

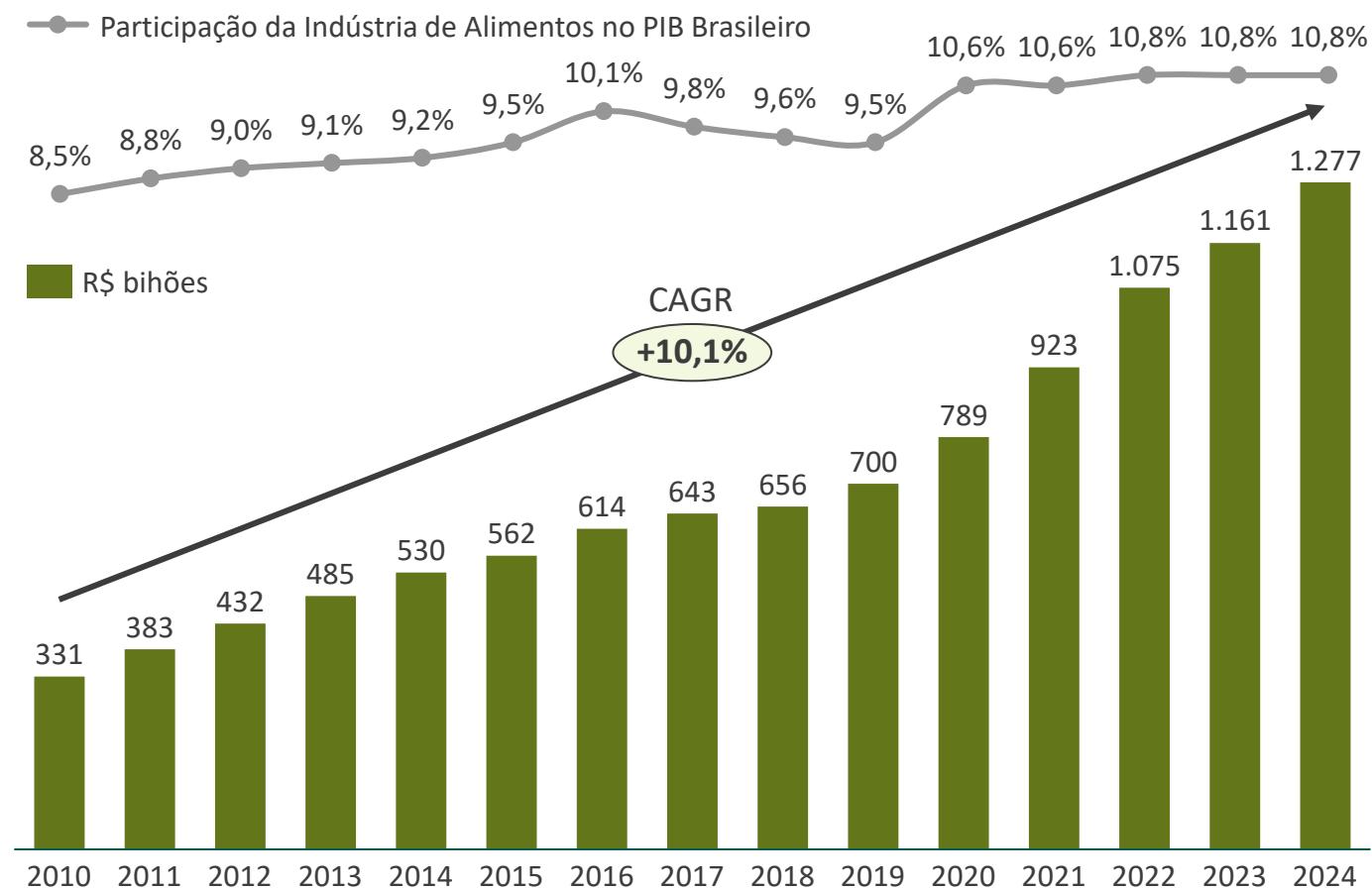




III

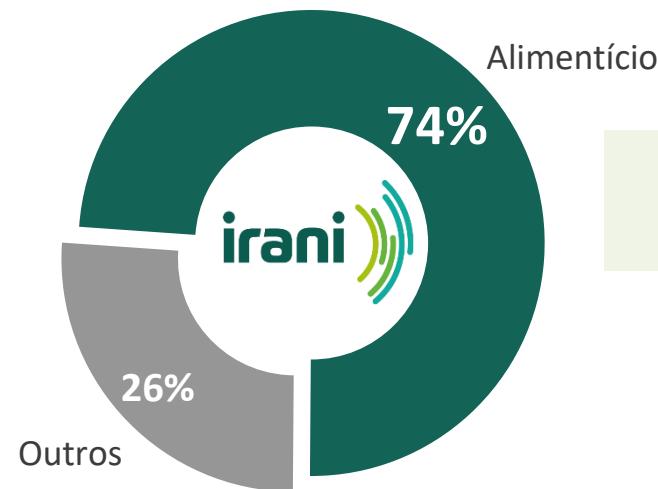
A indústria de alimentos no Brasil já movimenta mais de R\$ 1 trilhão por ano

Evolução da Indústria de Alimentos no Brasil



Na Irani, grande parte das vendas está voltada ao setor alimentício

Participação das vendas da Irani por segmento (2024)



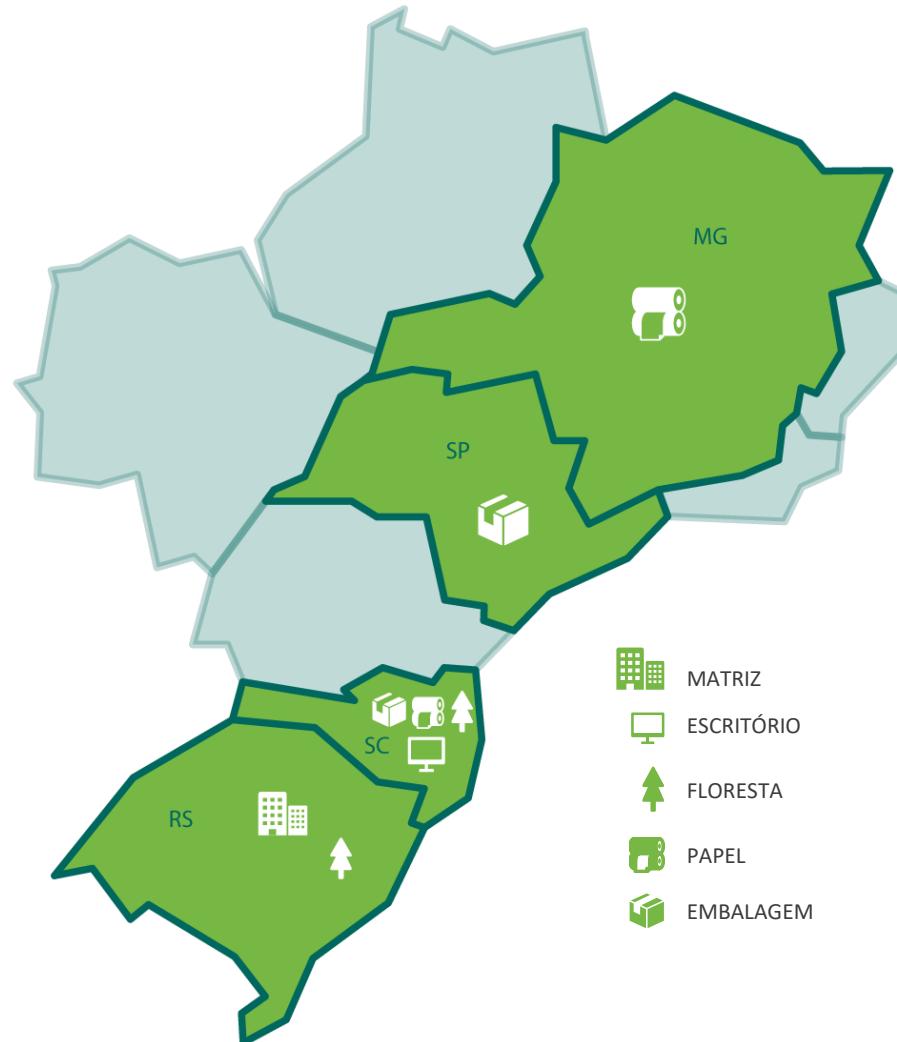
Segmento tipicamente mais **resiliente** a períodos turbulentos da economia

Forte crescimento das agroindústrias brasileiras



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		27.965 ha	Celulose e biomassa para geração de energia
RS Rio Grande do Sul		7.783 ha	Madeira para mercado e arrendamento para extração de resinas
Total	35.748 ha		
	Total Produzido UDM 3T25	Celulose fibra longa	Papel para Embalagens Sustentáveis
MG Santa Luzia	-	61 kt	-
SP Indaiatuba	-	-	83 kt
SC Vargem Bonita	100 kt	-	-
SC Vargem Bonita	-	257 kt	-
SC Vargem Bonita	-	-	89 kt
Total	100 kt	318 kt	172 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

Sustentabilidade integrada ao negócio

Atuação responsável e alinhada à estratégia, com foco em eficiência, impacto positivo e criação de valor no longo prazo



1a

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

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.

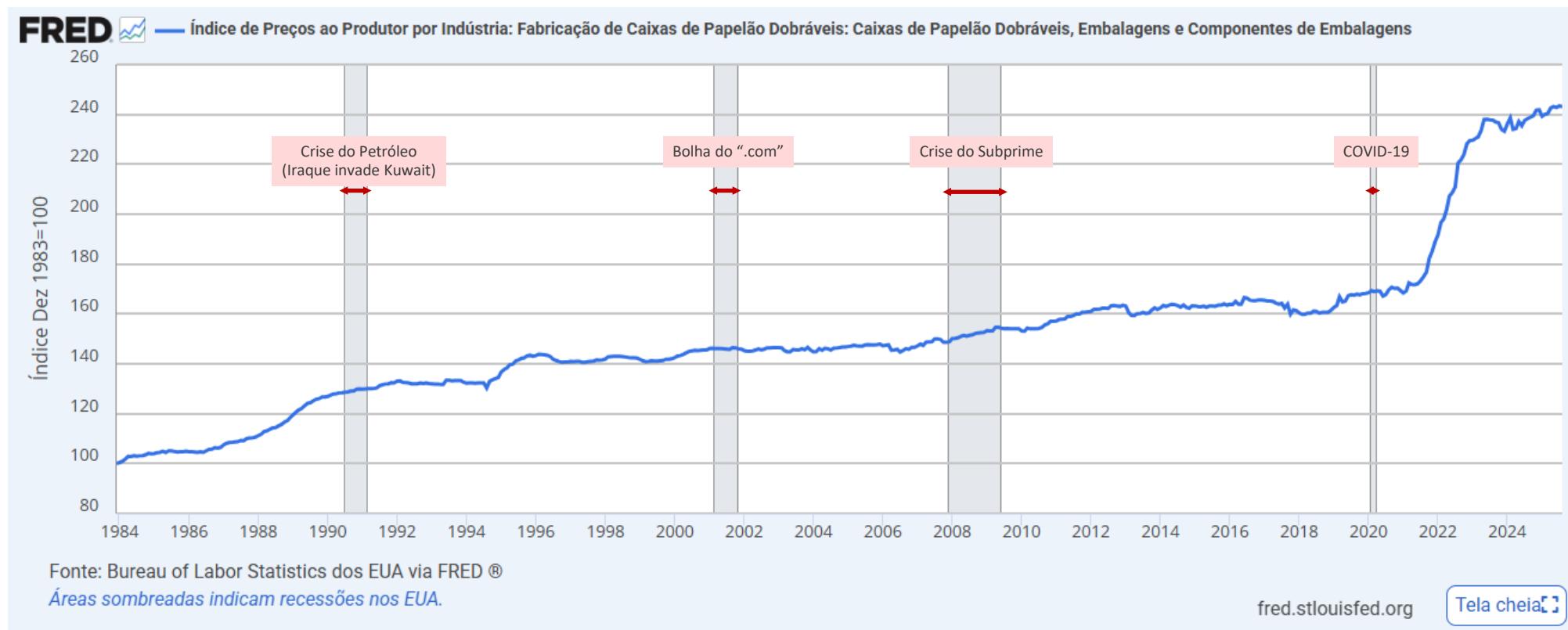
Mercados que impulsionam a companhia





1b

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

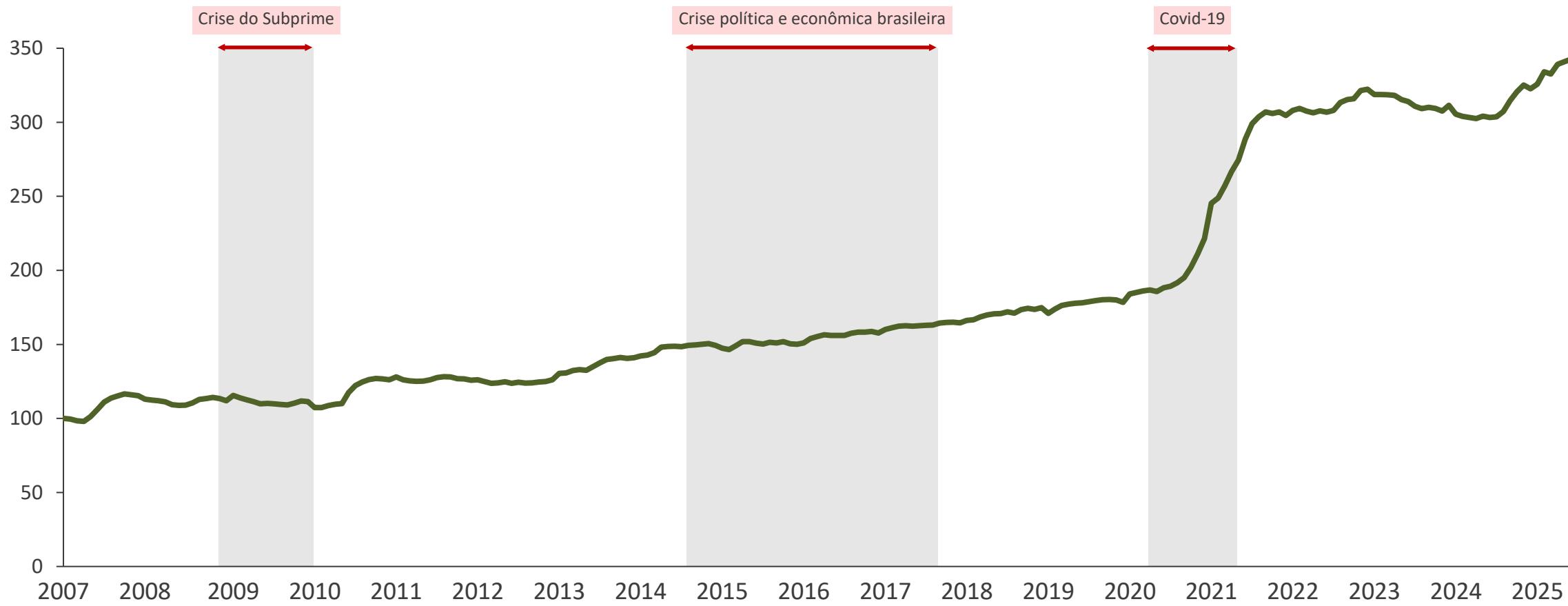




1c

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

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





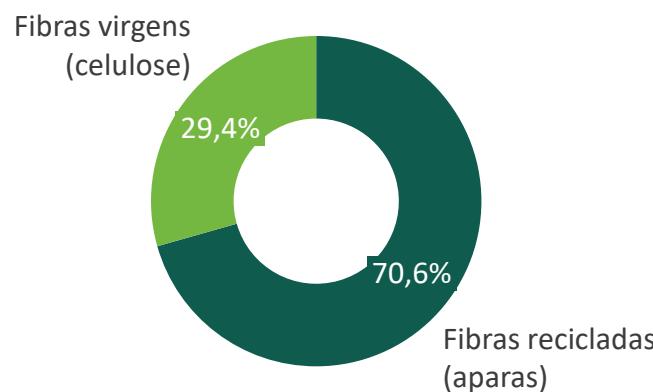
2

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

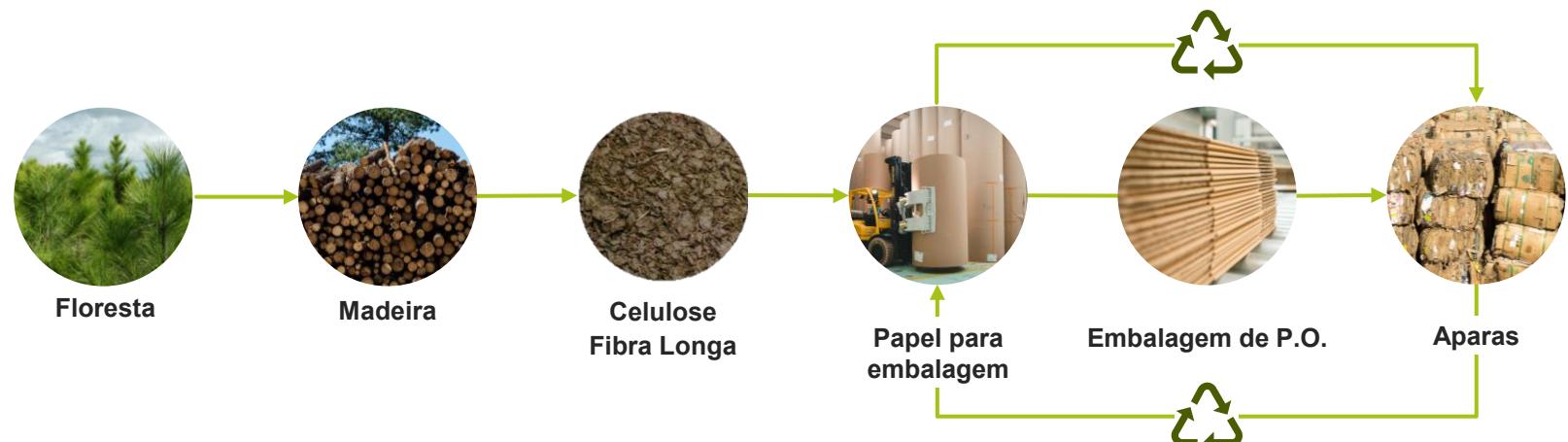
Composição matéria-prima (UDM 3T25)

% do volume consumido (Ton)

70,6% da matéria-prima são fibras recicladas



Ciclo produtivo das operações da companhia





3

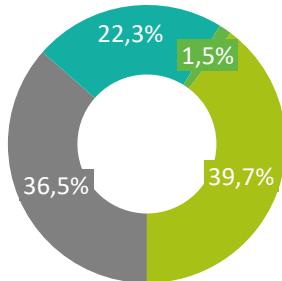
A empresa conta com produção própria de energia renovável e com uma base florestal própria

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.

- Comprada
- PCH's
- Termoelétrica
- Cogeração

Fontes de energia elétrica
2024



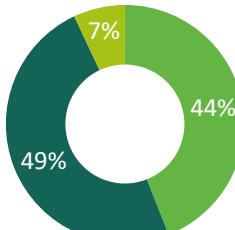
Fontes de energia elétrica
Pós-gaia

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



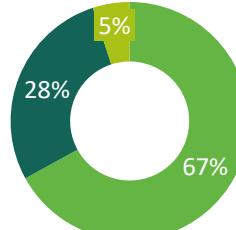
- Produção
- Preservação
- Infraestrutura

Base Florestal Própria
Santa Catarina



27.965 ha

Base Florestal Própria
Rio Grande do Sul



7.783 ha

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



4

Inovação está no centro da estratégia da Irani

Inovação Interna

PROGRAMA INOVA IDEIAS

+7.300

Ideias geradas desde
o início do programa

+R\$ 15 milhões

de potencial de retorno operacional

PLATAFORMAS TECNOLOGICAS

18 Temas principais
de PD&I

27 Projetos em
andamento

Plataformas tecnológicas:
Celulose e Papel;
Papelão Ondulado;
Florestal e Resina;
Ambiental e Energia;

Conexão com startups



04 Edições

+400

Startups
conectadas

05

Temáticas
trabalhadas

Temáticas vencedoras:
Resíduos;
Novos Papéis;
Embalagens Sustentáveis;
Indústria 4.0;
Saúde e Segurança;

Investimentos disruptivos



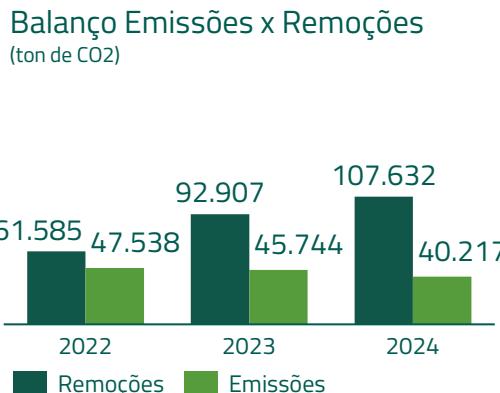
+R\$ 5 milhões

investidos em startups disruptivas e
com alto potencial de crescimento

04 Rodadas
realizadas

04 Startups em
aceleração

Gestão ambiental integrada e economia circular



Aprovados na ONU 1.509.261 mil CERs (2005-2022)
Os créditos de carbono negociados até 2024 geraram
receita de R\$ 24 milhões.



243 kt
recicladas de papel (aparas)
UDM 3T25

Pessoas no centro do crescimento sustentável



Somos
Great Place To Work
Pela terceira vez no ranking
Brasil!



Reconhecidos pela sétima vez!



mais de
R\$ 2,8 milhão
investidos em educação e capacitação anualmente

Governança sólida e alinhada às melhores práticas de mercado



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

SMIL B3
IGCT B3
IGPTWB3
IAGRO B3
ISEB3
ICO2 B3

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

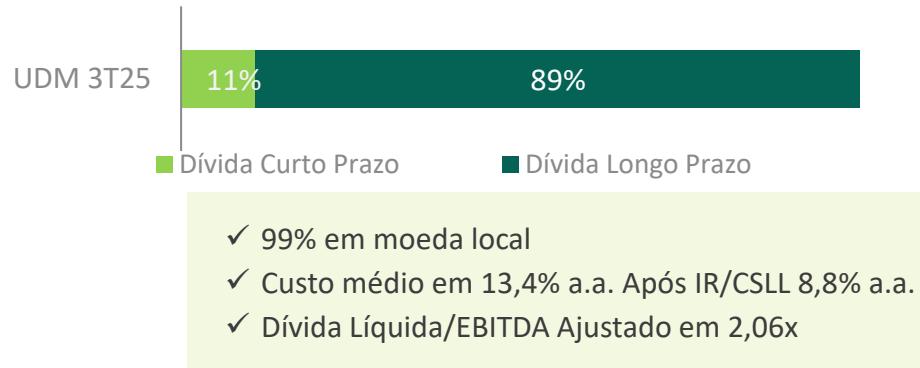
- Comitê de Auditoria
- Comitê de Pessoas
- Comitê de Estratégia
- Comitê de Ética
- Comitê de Estratégia Digital

Demonstrações auditadas pela PwC.

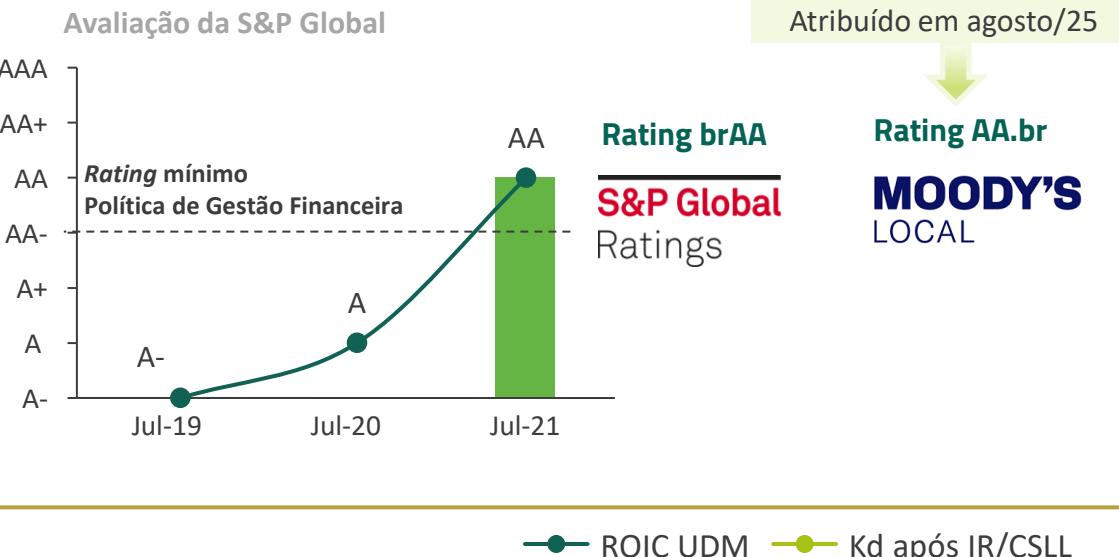


Nossos diferenciais competitivos, aliados a uma estrutura de capital otimizada, sustentam um retorno (ROIC) acima do custo de capital

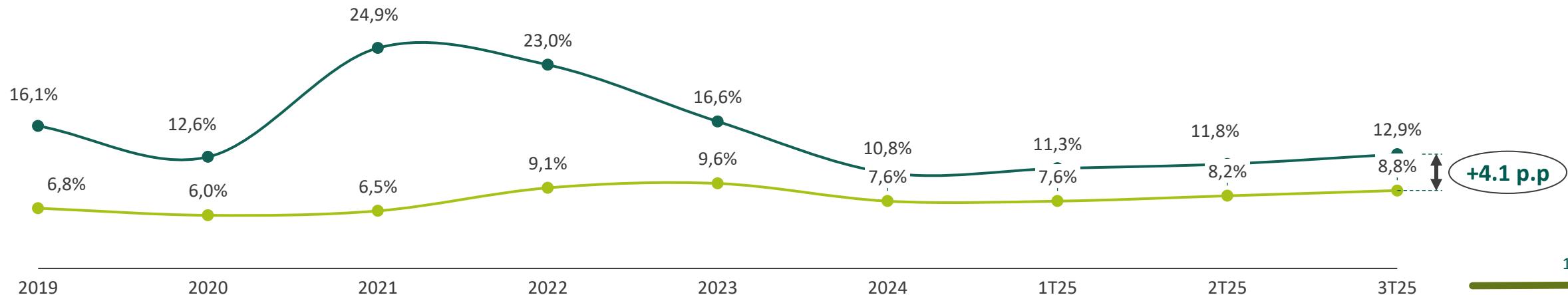
Estrutura de dívida



Rating de crédito de Emissor Escala Nacional



ROIC e Kd após IR/CSLL





Estamos em nosso 4º Programa de Recompra de Ações, que visa maximizar a geração de valor aos acionistas no longo prazo

Programas de recompra desde 2021

✓ 1º programa (anunciado em set-2021)

- 7,98 milhões de ações recompradas
- R\$ 6,68 preço médio da ação
- R\$ 53,36 milhões
- Cancelamento integral das ações em tesouraria

⌚ 4º programa (anunciado em set-2025)

Do total de ações no quadro acionário:



Do total de 90 milhões de novas ações emitidas no Re-IPO:



✓ 2º programa (anunciado em ago-2022)

- 6,53 milhões de ações recompradas
- R\$ 8,21 preço médio da ação
- R\$ 53,59 milhões
- Cancelamento integral das ações em tesouraria

✓ 3º programa (anunciado em mar-2024)

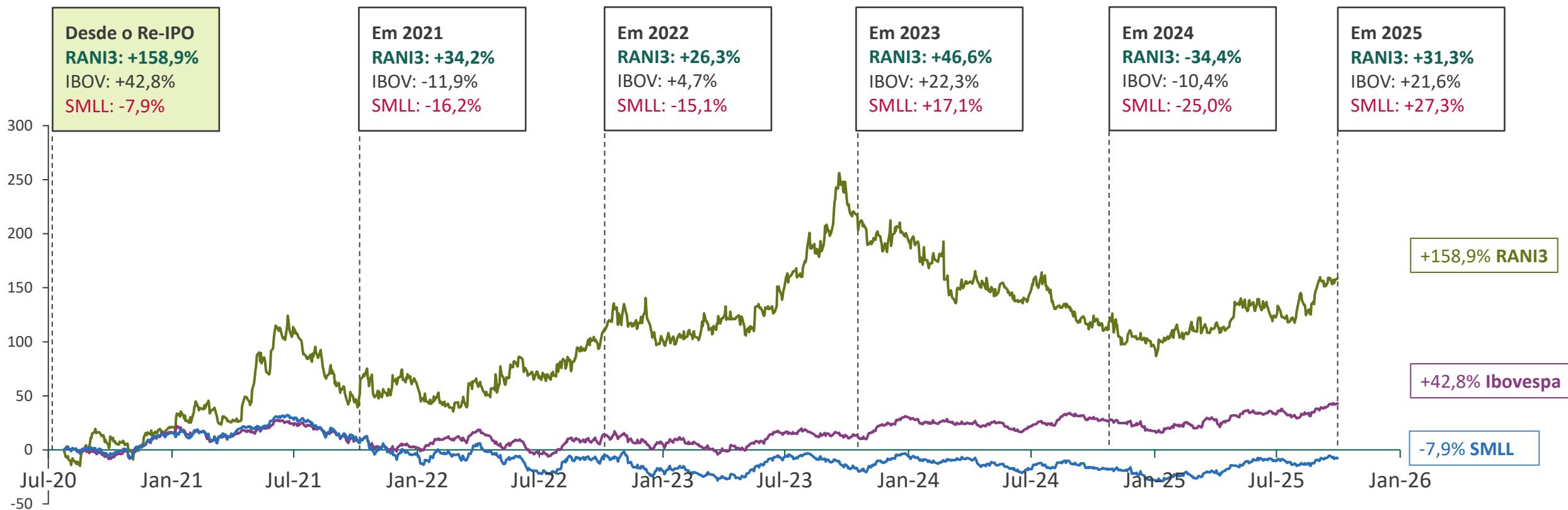
- 9,33 milhões de ações recompradas
- R\$ 7,63 preço médio da ação
- R\$ 71,22 milhões
- Cancelamento integral das ações em tesouraria



– A companhia está entregando retornos muito fortes aos nossos acionistas desde nosso Re-IPO

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

Variação percentual





Metas claras de sustentabilidade até 2030, integradas à estratégia da Irani

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 30% de mulheres em cargos de liderança	5 IGUALDADE DE GÉNERO
3	ÁGUA	Reducir 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](#)

DISCLAIMER

Esta apresentação pode conter certas afirmações e declarações que expressam crenças e tendências relativas à Irani Papel e Embalagem S.A. ("Irani" ou "Companhia") e suas subsidiárias, que refletem as visões atuais e/ou expectativas da Irani e sua administração a respeito de seus negócios e eventos futuros que, embora consideradas razoáveis pela Companhia com base em informações públicas, poderão ser incorretas ou imprecisas, ou poderão não se materializar.

Isto porque um número de fatores importantes pode causar resultados reais diferentes substancialmente dos planos, objetivos e expectativas expressos nesta apresentação, muitos dos quais estão além da capacidade de controle da Companhia.

As declarações e informações sobre as tendências aqui relatadas não são garantias de desempenho. Esta apresentação não constitui material de oferta para a subscrição ou compra de valores mobiliários da Companhia.



RANI3
B3 LISTED NM