

Irani Papel e Embalagem S.A.

Tese de investimento



Porto Alegre, outubro 2025





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



décadasde experiência

prêmios ambientais em níveis regional e nacional

mais de 2.000 colaboradores

R\$ 1,7 bilhão de 9 mil acionistas

Receita Líquida UDM 3T25

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

61,1%

38,3%

0,7%



Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)



Papel para **Embalagens** Sustentáveis (Papel)

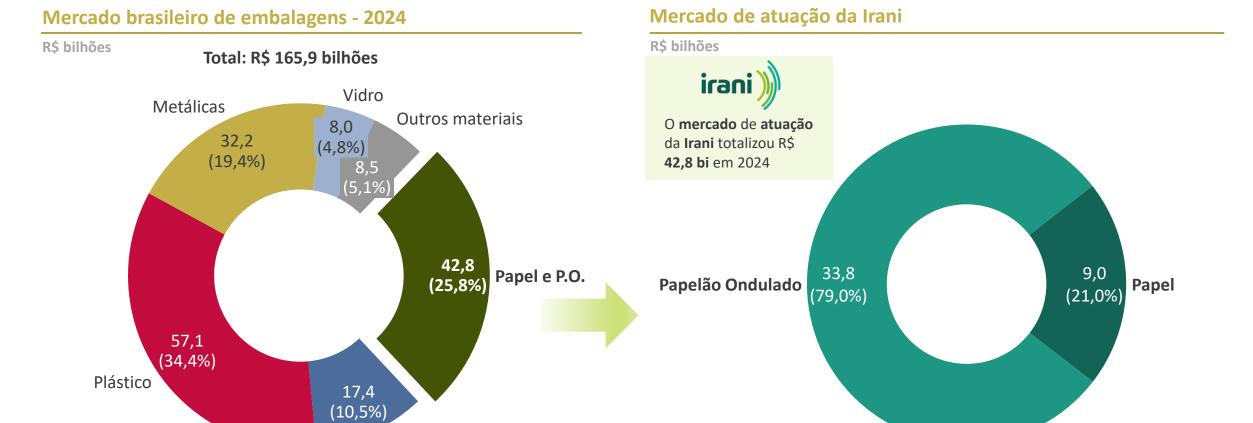


Florestal RS (Venda de toras de madeira e arrendamento









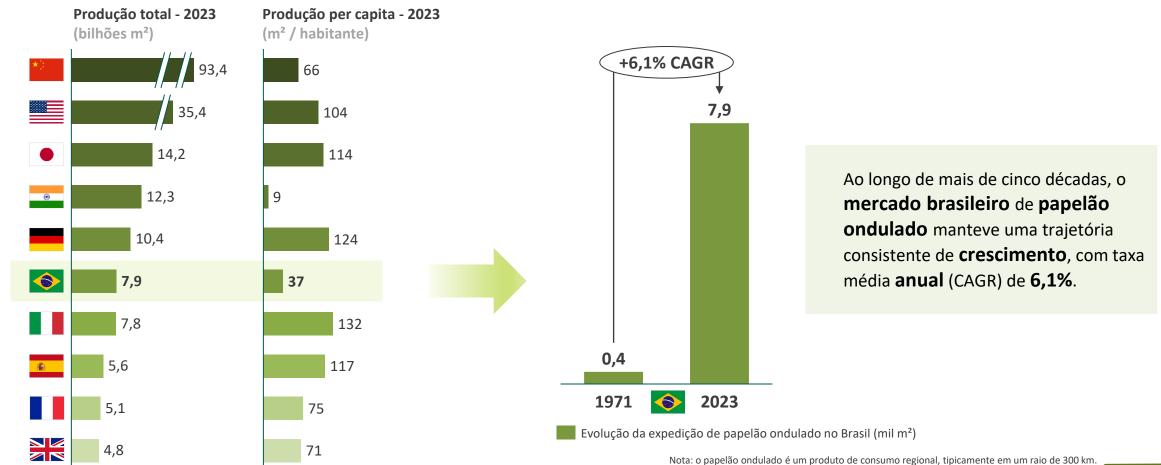
Papel cartão



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



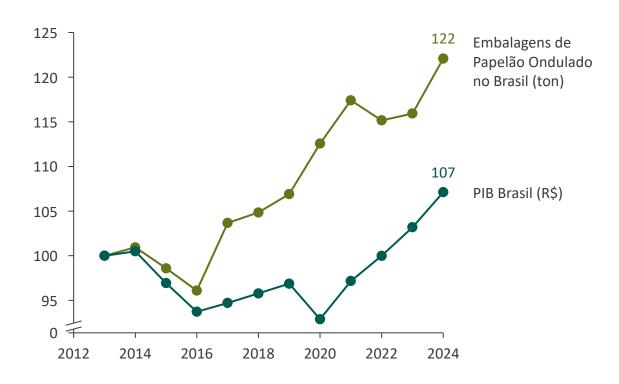


O mercado de embalagens sustentáveis é impulsionado por tendências seculares de sustentabilidade e e-commerce

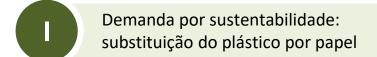


Comparativo entre embalagens sustentáveis vs PIB

Evolução em base 100



Drivers do mercado de embalagens sustentáveis





Crescimento do e-commerce e delivery



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.

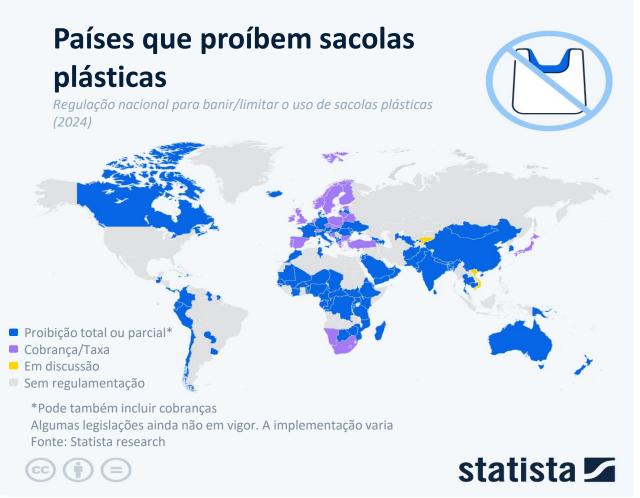


Exemplo: A Louis Vuitton se comprometeu a substituir 100% do consumo de plásticos de uso único por embalagens sustentáveis até 2030.



A regulação global acelera a transição para embalagens sustentáveis





+90

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

80%

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





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



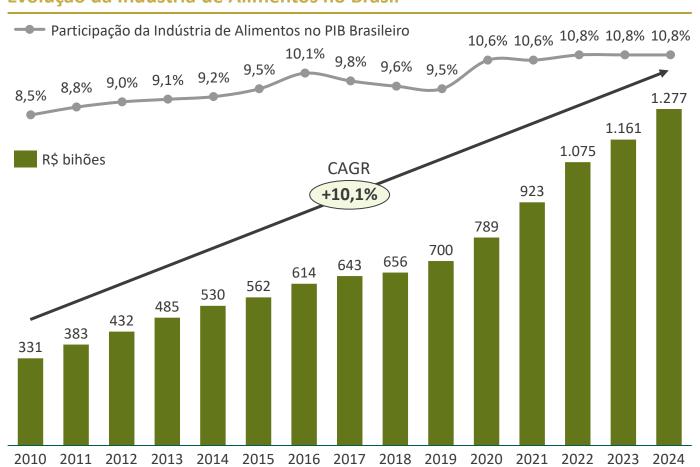




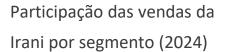
A indústria de alimentos no Brasil já movimenta mais de R\$ 1 trilhão por ano



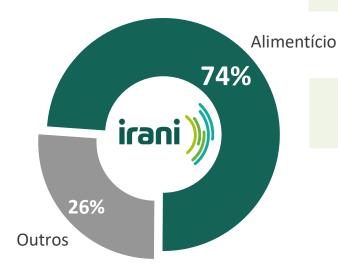
Evolução da Indústria de Alimentos no Brasil



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



Segmento tipicamente mais resiliente a períodos turbulentos da economia



Forte crescimento das **agroindústrias** brasileiras



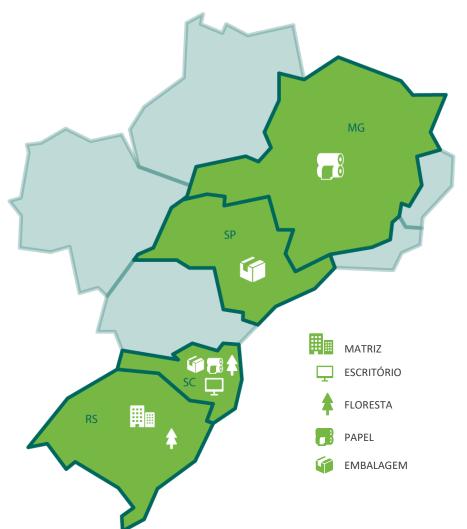


Nossas unidades estão estrategicamente localizadas nas principais regiões do brasil, em termos de PIB e base florestal

♣ 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 :	35.748 ha	
---------	-----------	--

	Total Produzido UDM 3T25	Celulose fibra longa	Papel para Embalagens Sustentáveis	Embalagens Sustentáveis
0	MG Santa Luzia	-	61 kt	-
9	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



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.

Modelo de negócio de economia circular

Inserção completa em uma economia circular.

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.

Inovação no centro da estratégia

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

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



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.

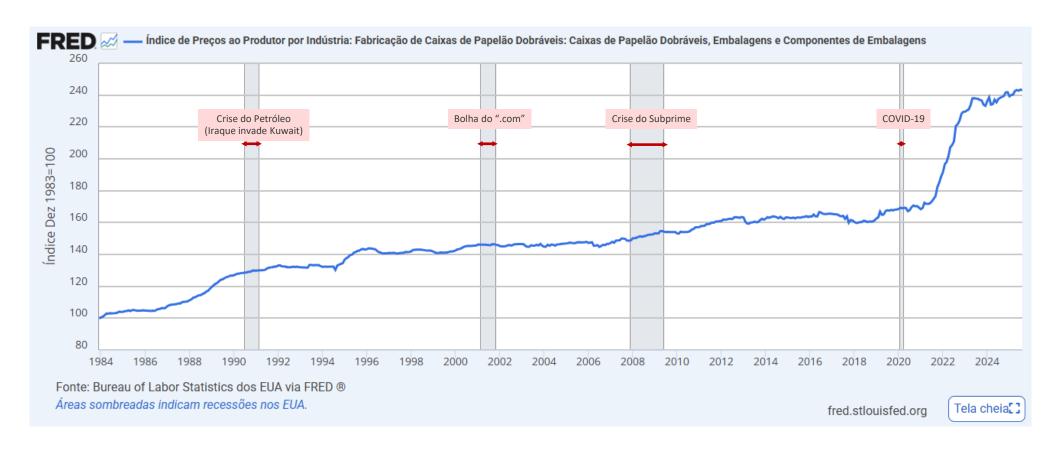
Mercados que impulsionam a companhia











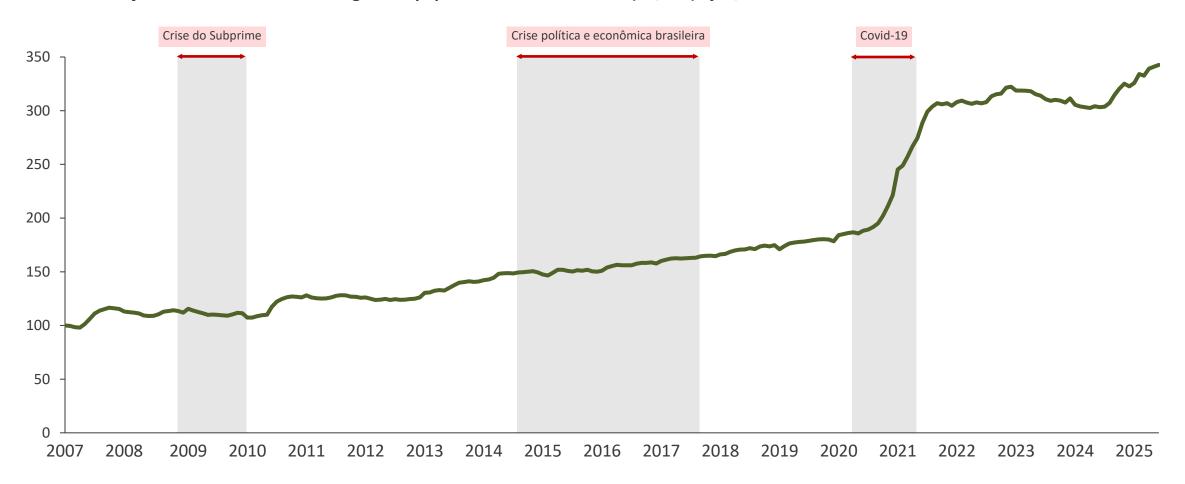




O preço de embalagens sustentáveis não é cíclico e é muito resiliente a períodos turbulentos da economia



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







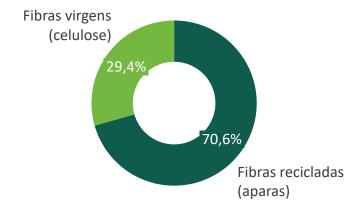
O negócio da empresa está totalmente imerso na tendência secular de economia circular



Composição matéria-prima (UDM 3T25)

% do volume consumido (Ton)

70,6% da matéria-prima são fibras recicladas



Ciclo produtivo das operações da companhia





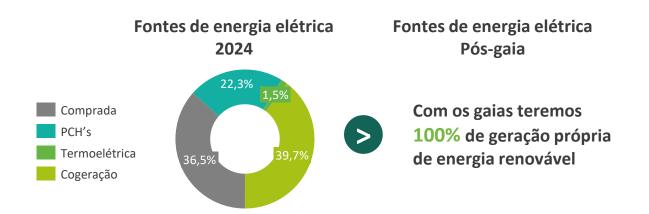


A empresa conta com produção própria de energia renovável e com uma base florestal própria

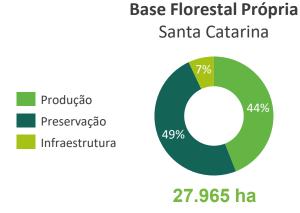


Teremos 100% de produção própria de energia elétrica renovável após os gaias.

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



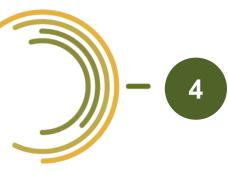
Nossa base florestal própria nos confere estabilidade no preço desta matéria-prima e garantia do fornecimento.



Rio Grande do Sul

7.783 ha

Base Florestal Própria



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 TECNOLÓGICAS

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

Rodadas realizadas

04

Startups em aceleração

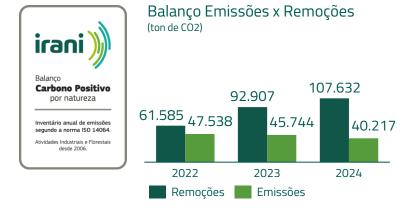




A Irani é uma empresa de excelência ESG por natureza



Ambiental



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



Social



Somos

Great Place To Work

Pela terceira vez no ranking Brasil!



SerHumano Top Ser Humano

Reconhecidos pela sétima vez!



mais de

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

Governanca



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

SMLL B3 **IGCT** B3 **IGPTW**B3 IAGROB3 ISEB3 ICO2B3

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

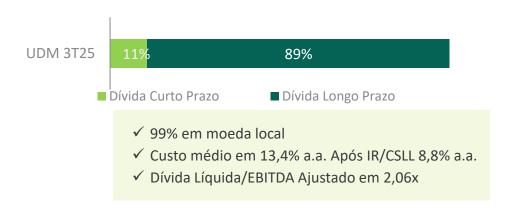
Demonstrações auditadas pela PwC.



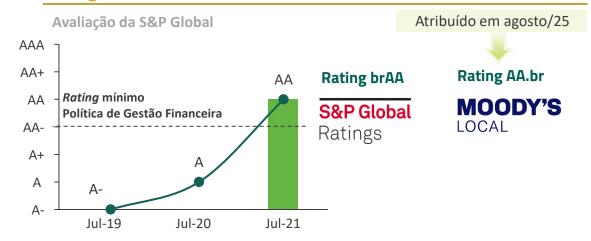




Estrutura de dívida



Rating de crédito de Emissor Escala Nacional



1T25

2T25

3T25

ROIC e Kd após IR/CSLL

2020

2021

2022

2019



2023

2024



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



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



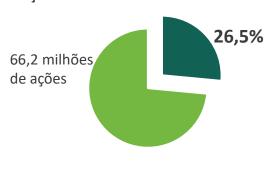
4º programa (anunciado em set-2025)

Do total de ações no quadro acionário:



■ Ações ex recompras

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



Ações ex recompras

23,8 milhões de ações recompradas







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









SEGURA OCUPA	ANÇA CIONAL Zero acidentes	de trabalho com afastamento 3 SRÍMEE
2 DIVERS		Ilheres no quadro da empresa Ilheres em cargos de liderança
3 ÁGUA	Reduzir 30% do	o consumo de água por tonelada produzida
ENERG	IA Ser autossuficio	ente em geração de energia renovável
5 RESÍDU	JOS Zerar o envio d	de resíduos para aterro 12 CONSINDE PRODUÇÃO RESPONSAVES CO
6 MUDAI CLIMÁT		20% o saldo positivo entre emissões e remoções dos Estufa (GEE)





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



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