



# Irani papel e embalagem S.A.

Tese de investimento

**RANI3**

B3 LISTED NM

Porto Alegre, junho 2022





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

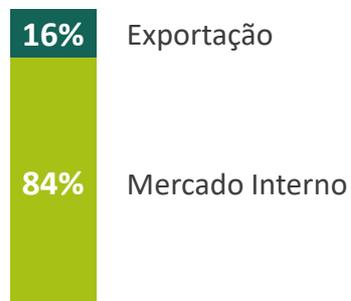
**8** décadas  
de experiência

mais  
de **50** prêmios ambientais em  
níveis regional e nacional

mais  
de **2.200** colaboradores

**R\$ 1,7 bilhão**

Receita Líquida UDM 1T22



**R\$ 12,4 mm**

Volume negociação diária (ADTV 20)  
média dos últimos 20 dias,  
data base 19/05/2022

**287**

mil toneladas de papel para  
embalagens sustentáveis  
produzidas UDM 1T22



Embalagens  
Sustentáveis  
(Papelão  
Ondulado)



Papel para  
Embalagens  
Sustentáveis  
(Papel)



Resinas  
Sustentáveis  
(Breu e  
Terebintina)

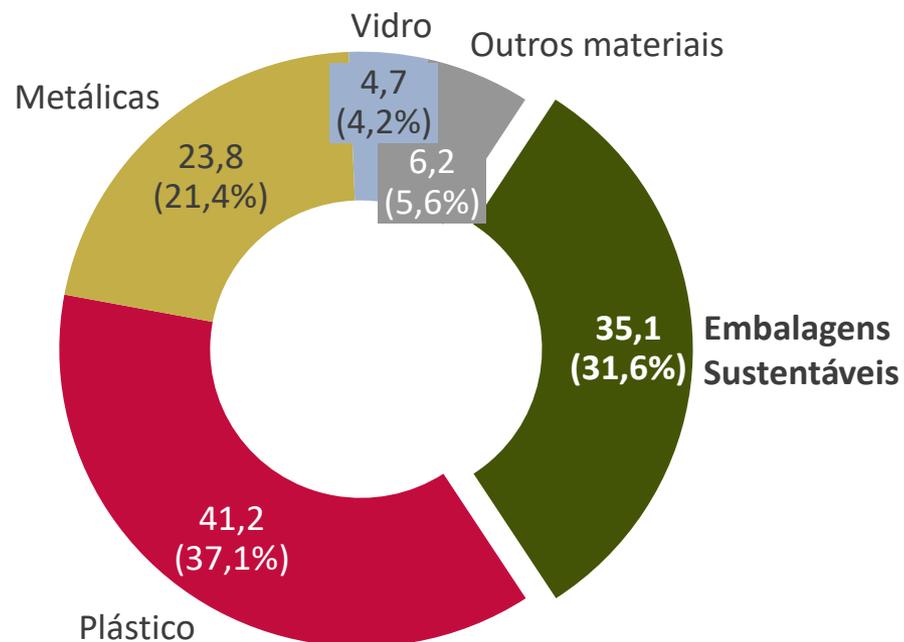


— O mercado de embalagens no Brasil totalizou R\$ 110,6 bilhões no ano de 2021, sendo R\$ 26,6 bilhões nos segmentos de atuação da Irani

### Mercado brasileiro de embalagens – 2021

R\$ bilhões

Total: R\$ 110,9 bilhões



### Mercado brasileiro de embalagens sustentáveis – 2021

R\$ bilhões



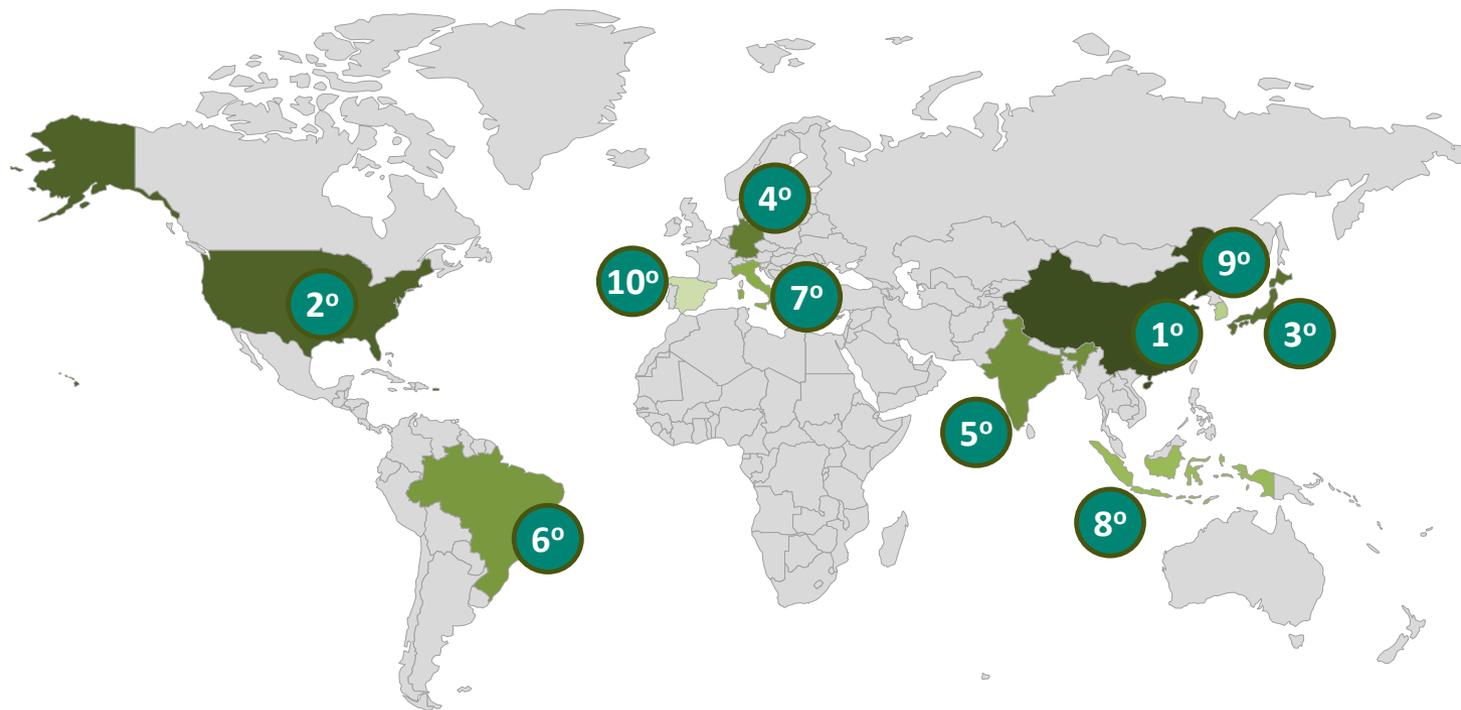
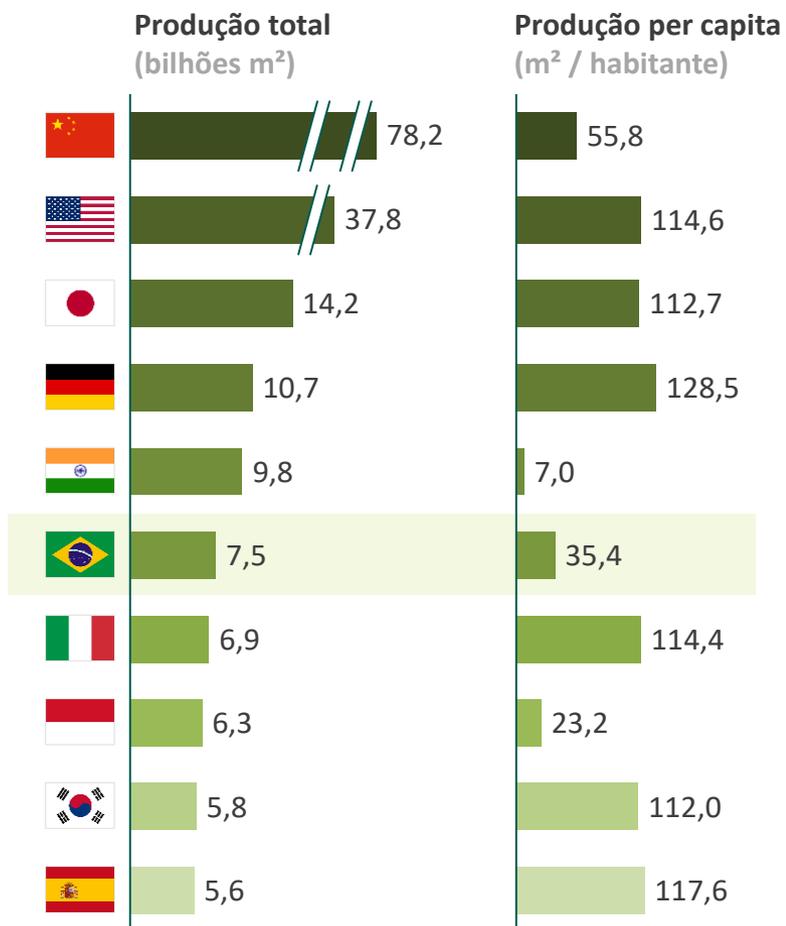
O mercado de atuação da Irani totalizou R\$ 26,6 bi em 2021





## 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.



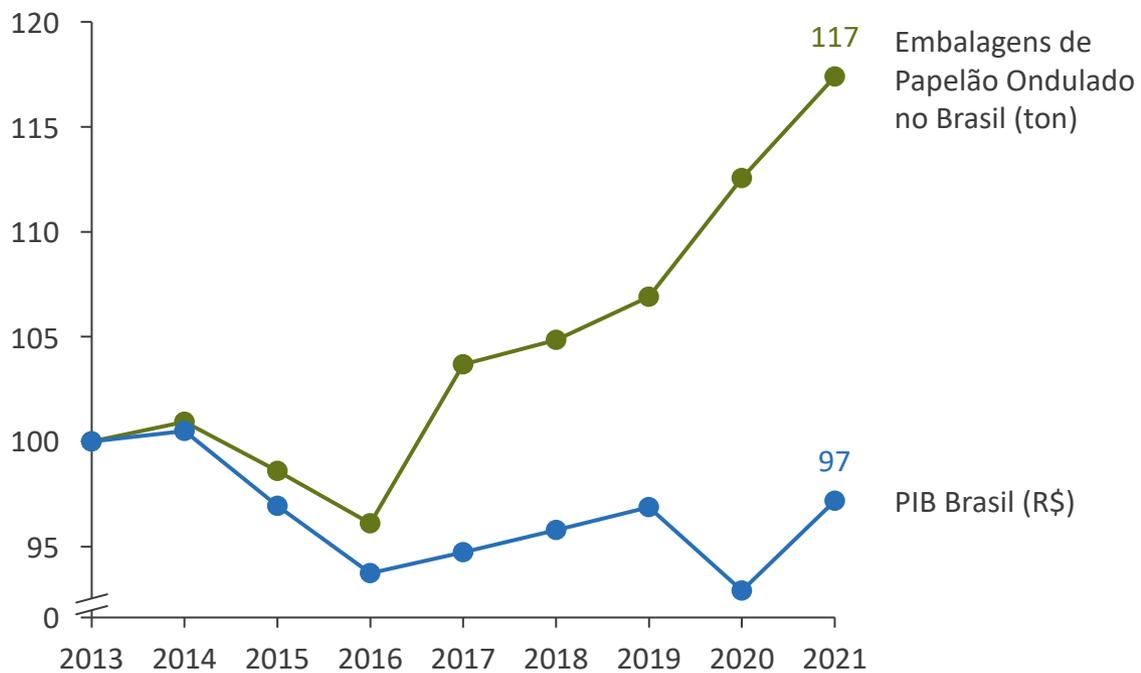
# O mercado de embalagens sustentáveis é impulsionado por tendências seculares de sustentabilidade e e-commerce

RANI3  
B3 LISTED NM



## 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% <sup>1</sup>	 18% <sup>2</sup>			
Biodegradabilidade					
Emissão de CO <sub>2</sub>					

Nota: avaliação interna.

(1) Associação Brasileira de Embalagens de Papel (Empapel). (2) OCDE Environment Policy Paper no. 12.



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



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: 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

**7x**

O varejo eletrônico consome até 7x mais embalagens de fibras por dólar comercializado, comparado com o varejo tradicional.

**80%**

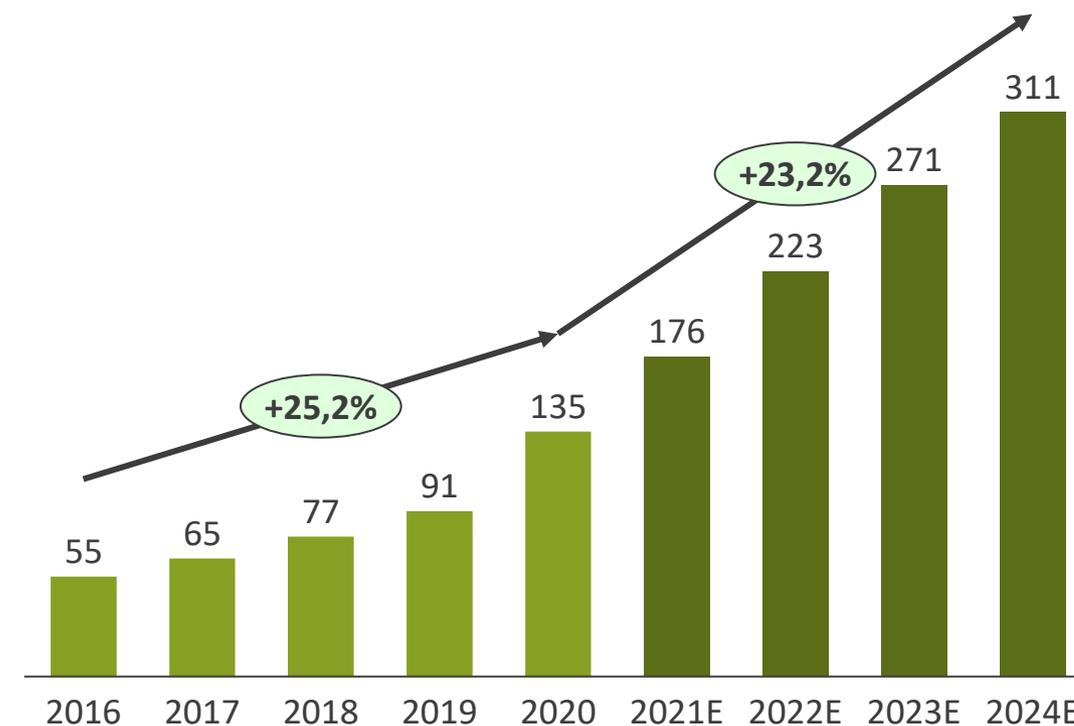
Embalagens sustentáveis de papelão ondulado representam 80% das embalagens usadas no e-commerce.

**+23,2% a.a.**

O e-commerce brasileiro está previsto para crescer em um CAGR de 23,2% no período de 2020 a 2024.

### Vendas de e-commerce no Brasil

R\$ bilhões



# 89% da receita da Irani vem do mercado de embalagens sustentáveis



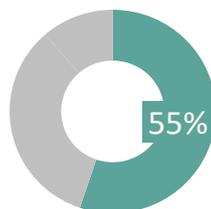
## Embalagens sustentáveis de P.O.

Composição da receita  
líquida UDM 1T22

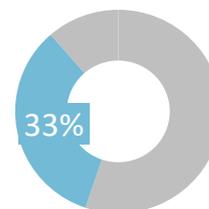
MERCADO INTERNO  
EXPORTAÇÃO



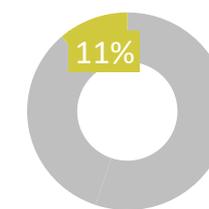
% da Receita  
Líquida UDM 1T22



## Papel para embalagens sustentáveis



## Resinas sustentáveis

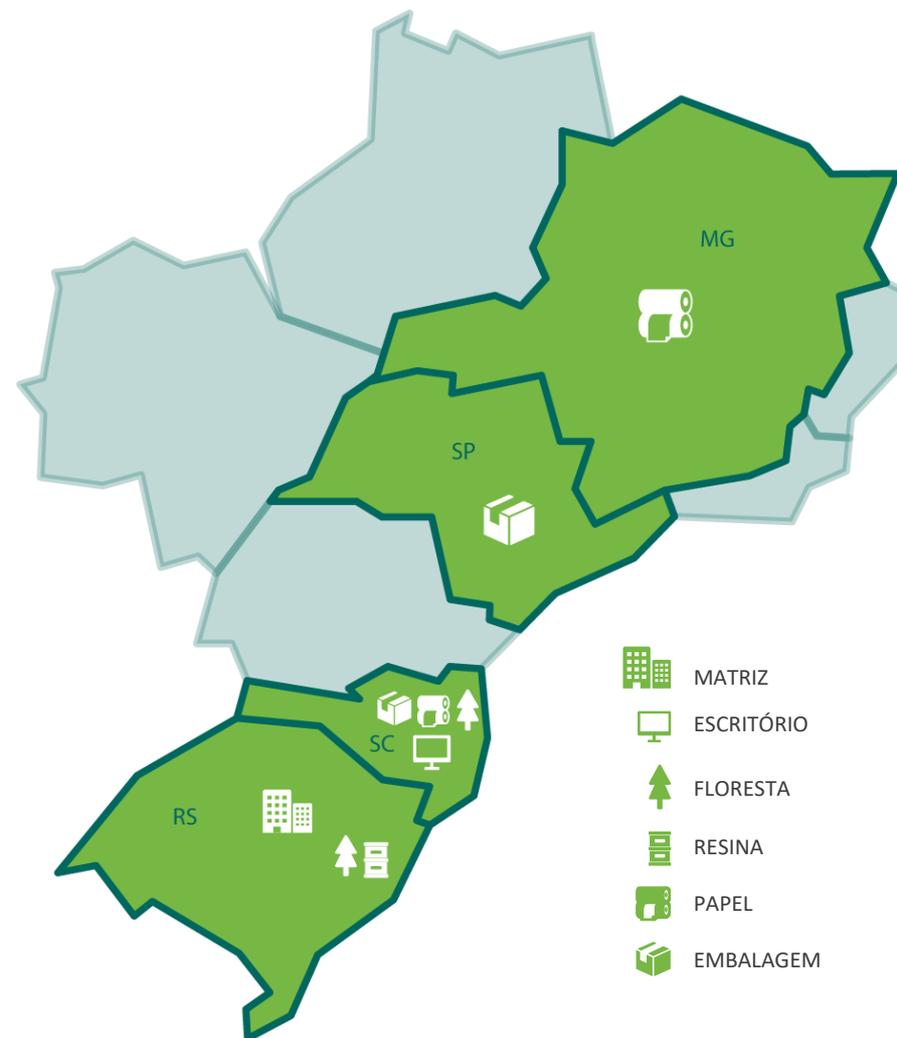




## Nossas unidades estão estrategicamente localizadas nas principais regiões do Brasil, em termos de PIB e base florestal

 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	5.850 ha	Resina e madeira para mercado
<b>Total</b>	<b>33.797 ha</b>	

	Total Produzido UDM em 31/03/2022	Celulose fibra longa	Papel para Embalagem	Papelão Ondulado	Resina
 MG   Santa Luzia	-	-	47 kt	-	-
 SP   Indaiatuba	-	-	-	89 kt	-
 SC   Vargem Bonita	-	91 kt	-	-	-
 SC   Vargem Bonita	-	-	240 kt	-	-
 SC   Vargem Bonita	-	-	-	63 kt	-
 RS   Balneário Pinhal	-	-	-	-	15 kt
<b>Total</b>		<b>91 kt</b>	<b>287 kt</b>	<b>151 kt</b>	<b>15 kt</b>



-  MATRIZ
-  ESCRITÓRIO
-  FLORESTA
-  RESINA
-  PAPEL
-  EMBALAGEM



## — Principais diferenciais competitivos

RANI3  
B3 LISTED NM



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

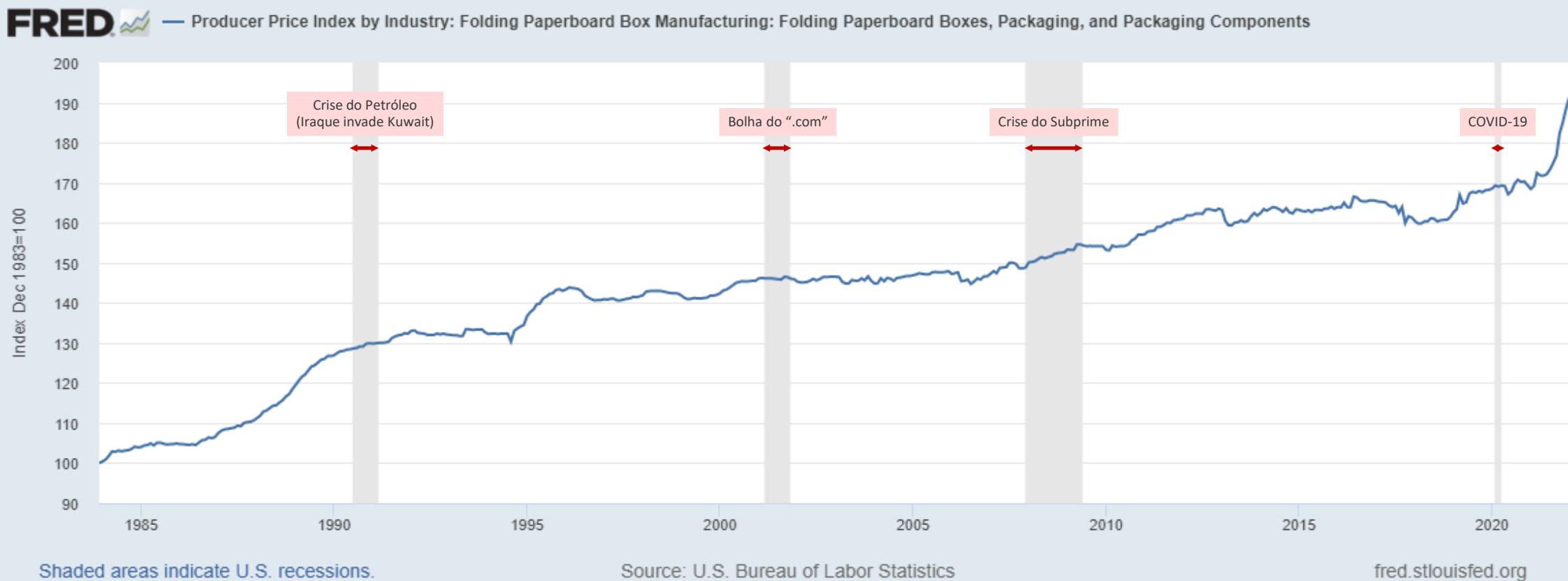




1b

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

RANI3  
B3 LISTED NM





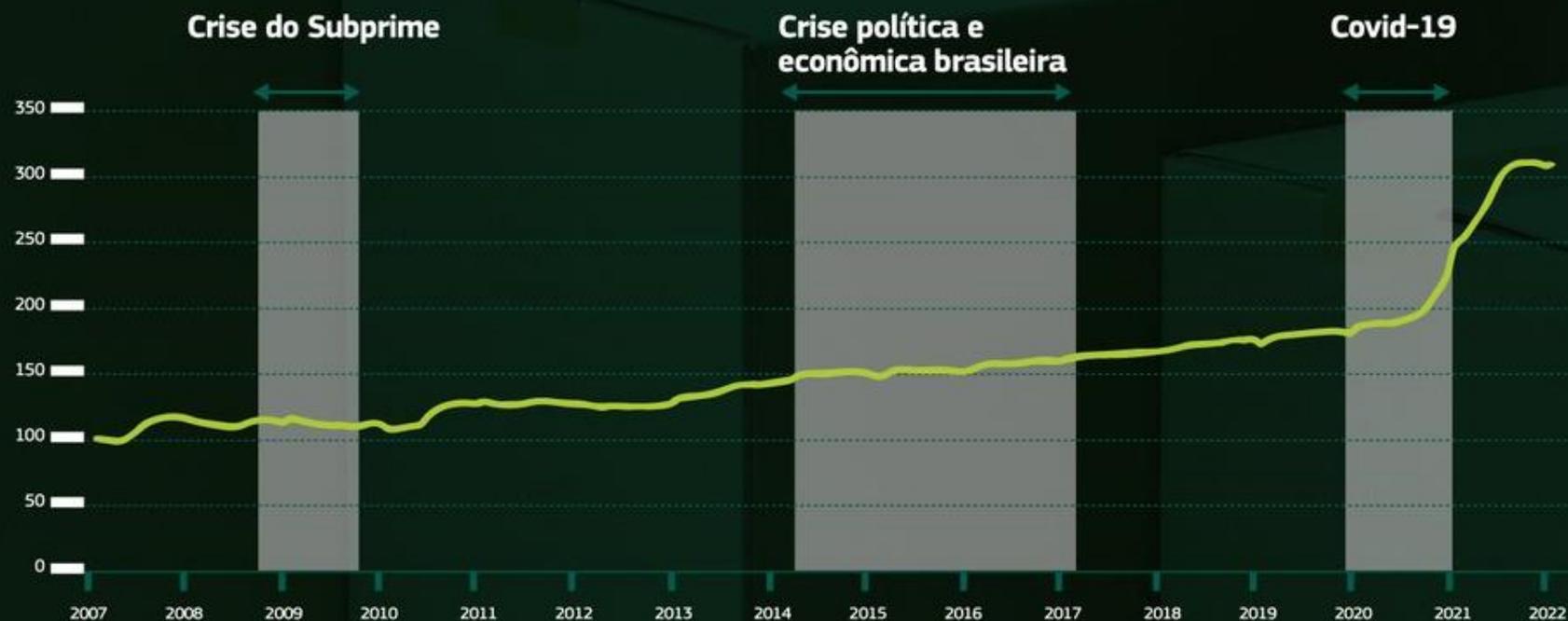
1c

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)



2

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

RANI3  
B3 LISTED NM

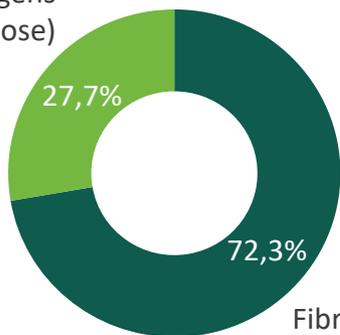


### Composição matéria-prima (2021)

% do volume consumido (Ton)

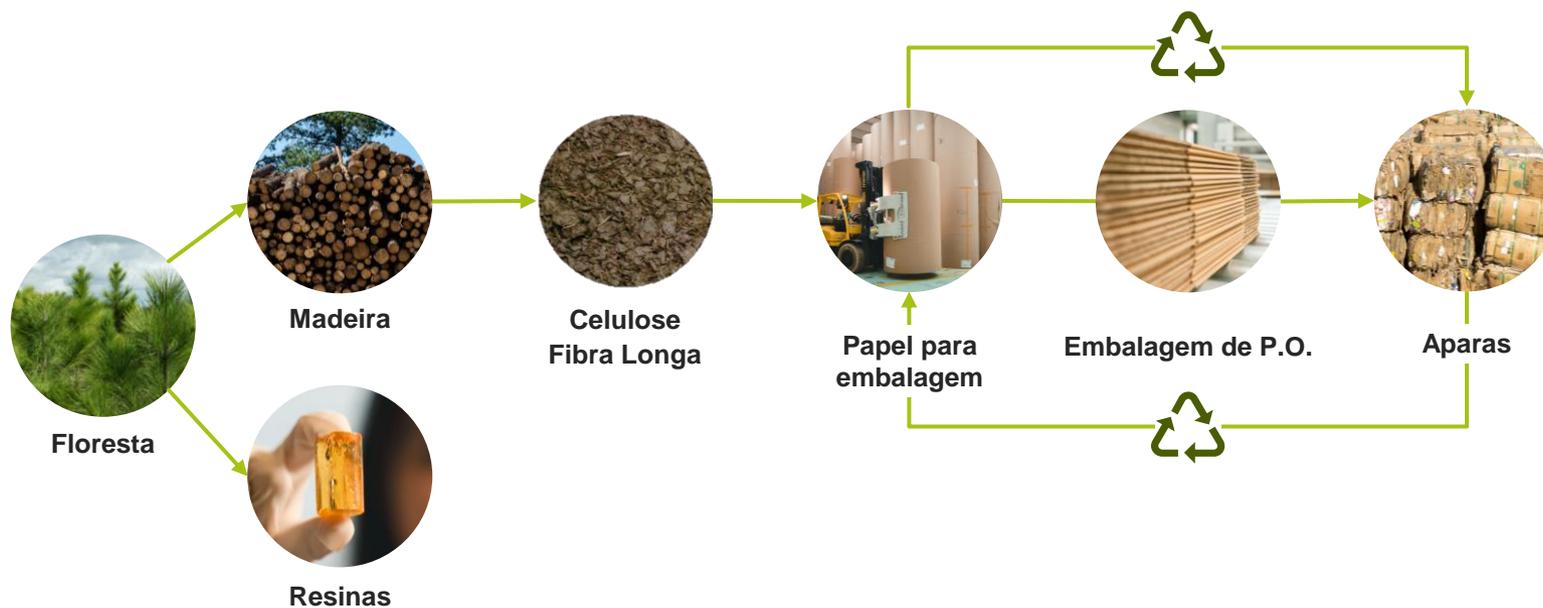
**72,3%** da matéria-prima são fibras recicladas

Fibras virgens (celulose)



Fibras recicladas (aparas)

### Ciclo produtivo das operações da companhia





3

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

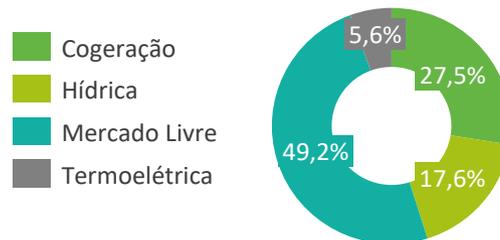
RANI3  
B3 LISTED NM



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

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  
2021

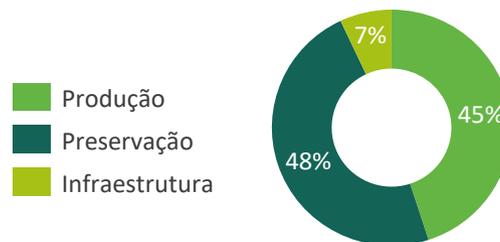


Fontes de energia elétrica  
Pós-gaia

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

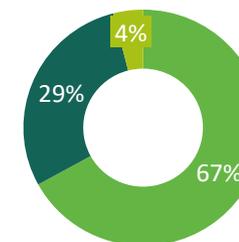
**Nossa base florestal própria nos confere estabilidade no preço desta matéria-prima e garantia do fornecimento.**

Base Florestal Própria  
Santa Catarina



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

**6.441** Ideias geradas desde o início do programa

**R\$ 8,87 milhões**

de potencial de retorno operacional

#### PLATAFORMAS TECNOLÓGICAS

**17** Temas principais de PD&I

**48** Projetos em andamento

### Conexão com startups



**227** 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

### 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
	<b>155.945</b>	<b>R\$ 1.704 mil</b>	



**242.658 toneladas** recicladas de papel (aparas)

### Social



Somos **Great Place To Work** Pela terceira vez consecutiva!



**Top Ser Humano** Últimos 5 anos consecutivos, de 2016 a 2021 pela ABRH/RS



mais de **R\$ 1,5 milhão** investidos em educação e capacitação anualmente

### Governança



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

SMLL B3  
IGCT B3  
IGPTWB3  
IAGROB3

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

**Conselho de Administração:** Cinco membros, dos quais 2 são independentes.

**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 KPMG



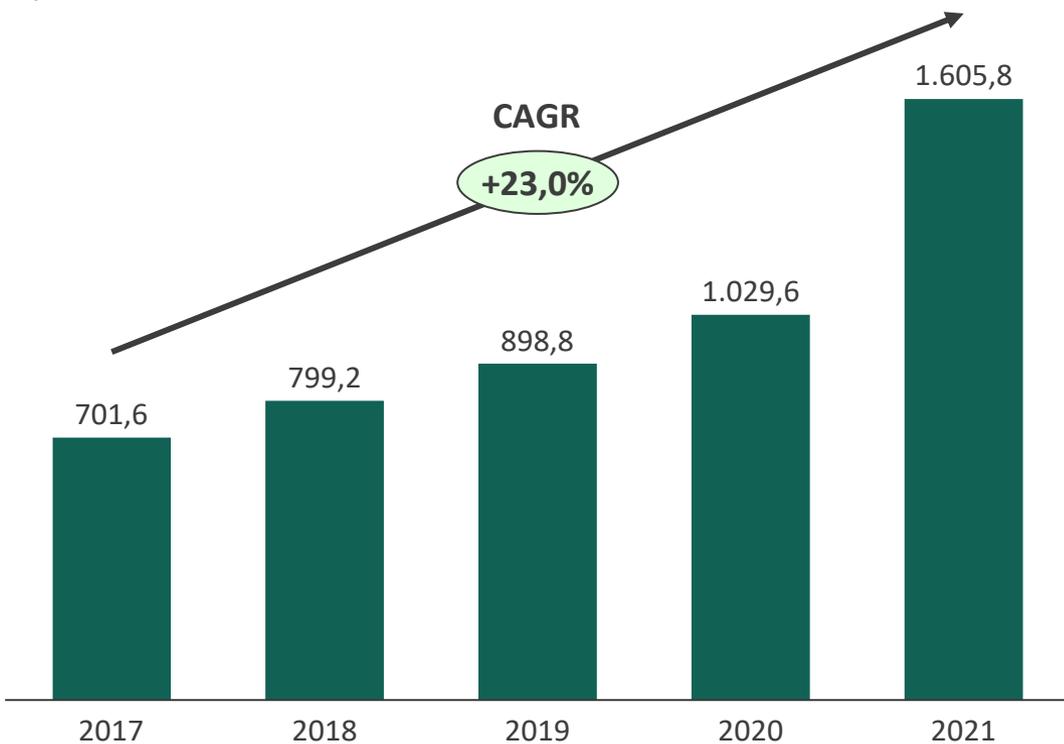
## Nossos diferenciais competitivos sustentam um ritmo acelerado de crescimento

RANI3  
B3 LISTED NM



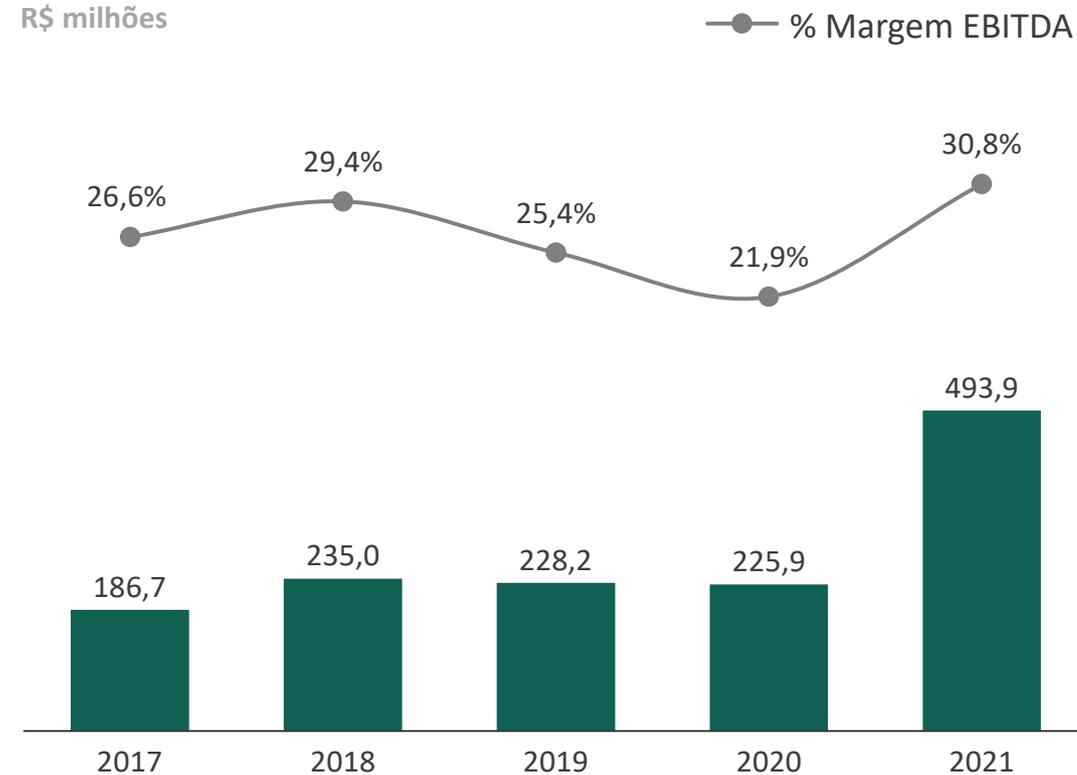
### Receita líquida

R\$ milhões



### EBITDA

R\$ milhões



Nota: considera apenas operações continuadas



## Gerando valor diferenciado aos acionistas

RANI3  
B3 LISTED NM

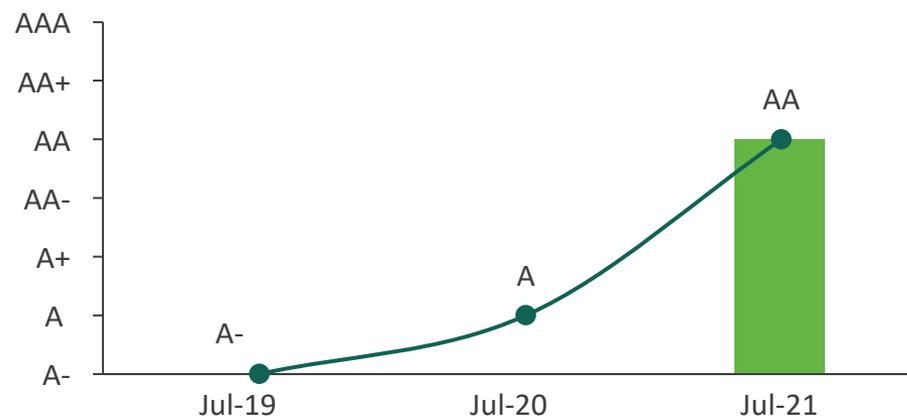


### ROIC > WACC

- Melhoria nas margens operacionais e retorno da Plataforma Gaia aumentarão o ROIC
- Realavancagem com menores custos reduzirá o Kd
- Realavancagem também reduzirá o WACC pelo maior mix de capital de terceiros

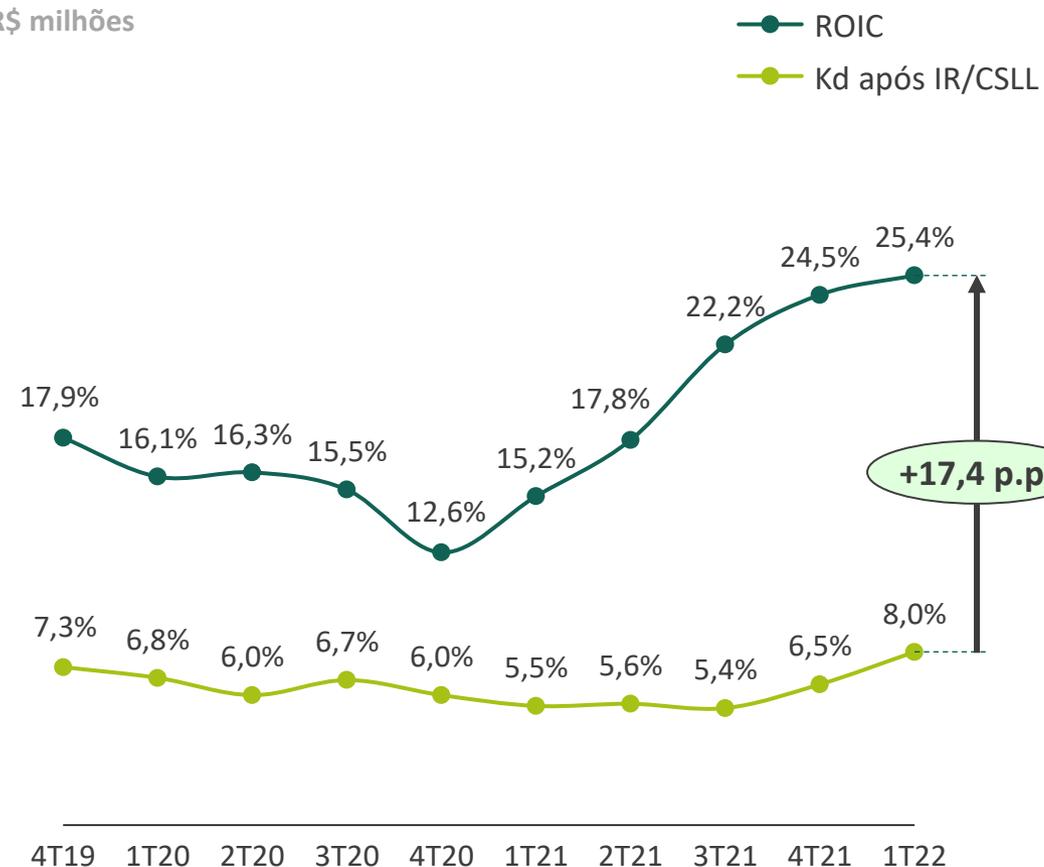
### Rating de crédito em escala nacional

Avaliação da S&P Global



### ROIC e Kd após IR/CSLL

R\$ milhões





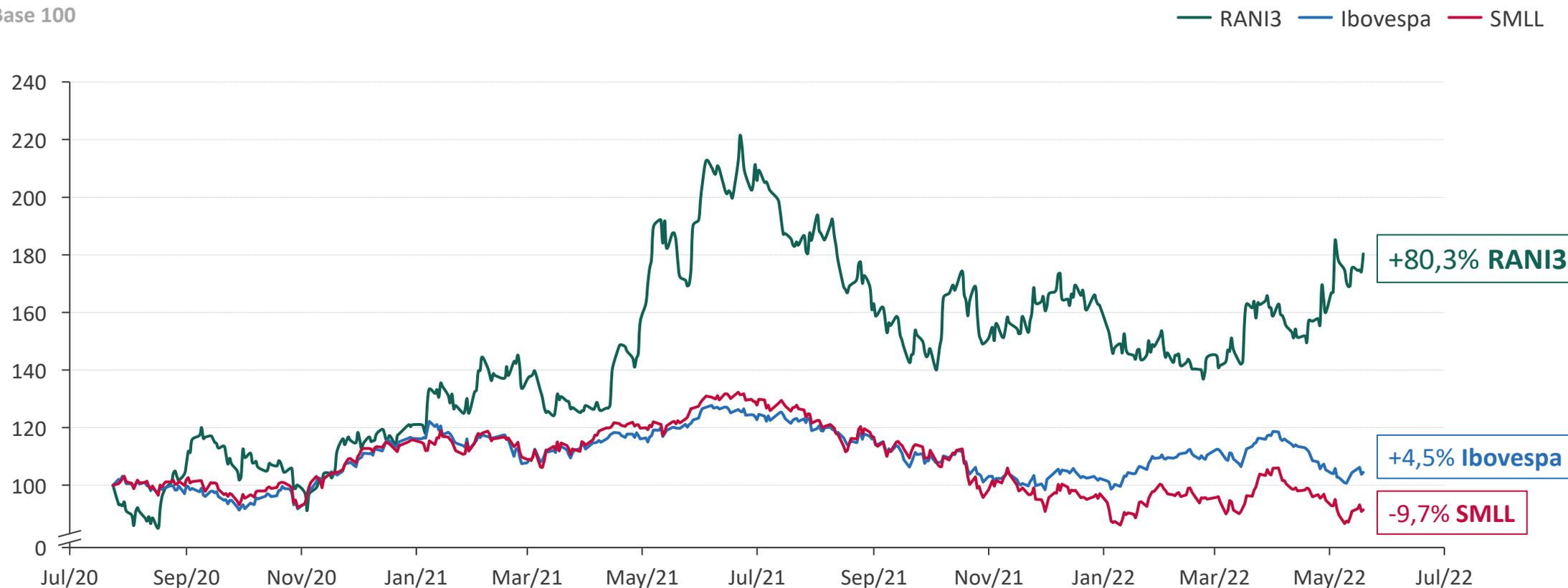
RANI3  
B3 LISTED NM



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

Base 100



Nota: Preço do IPO de R\$4,50. Considera total de R\$ 0,85/ação distribuídos em proventos. Datas: de 24/Julho/2020 até 19/Maio/2022.



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

**R\$ 976 Milhões** 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

**26,0%**

de toda energia consumida será gerada via caldeira de recuperação

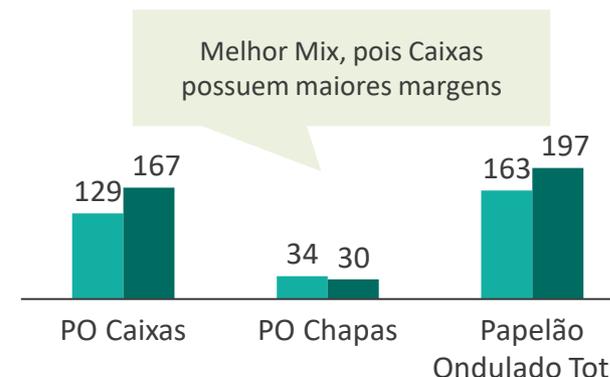
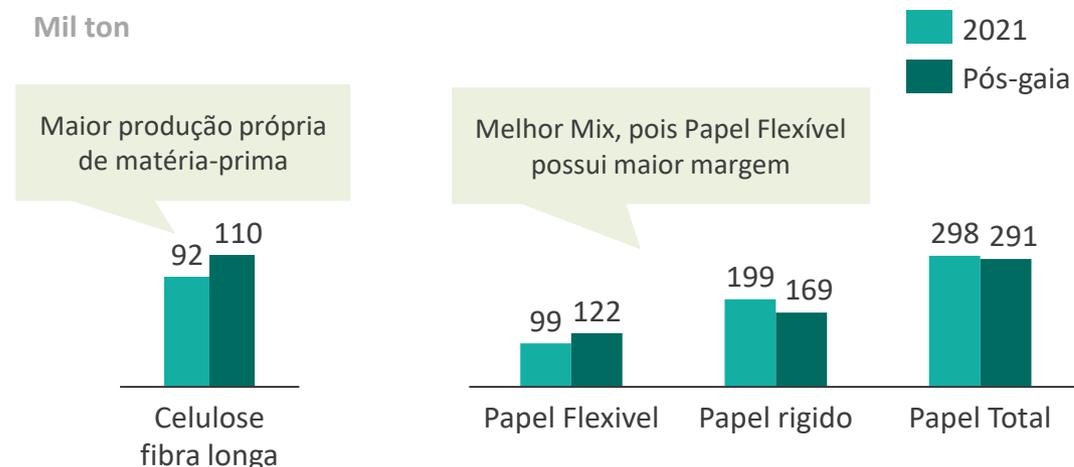
(aproveitamento do processo produtivo, ou seja, energia de baixíssimo custo)



[Clique aqui para mais detalhes](#)

### Produção anual

Mil ton



**20,0%**

de aumento de capacidade de produção de Papelão Ondulado



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

RANI3  
B3 LISTED NM



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