



# Irani Papel e Embalagem S.A.

Tese de investimento

**RANI3**  
B3 LISTED NM

Porto Alegre, julho 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 2T25

mais de **90** mil acionistas

**R\$ 10 mm**

Volume negociação diária (média desde o Re-IPO)  
data base 30/06/2025

**317**

mil toneladas de papel para embalagens sustentáveis produzidas nos UDM 2T25

Receita Líquida por Segmento 2T25



Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)



Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)



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

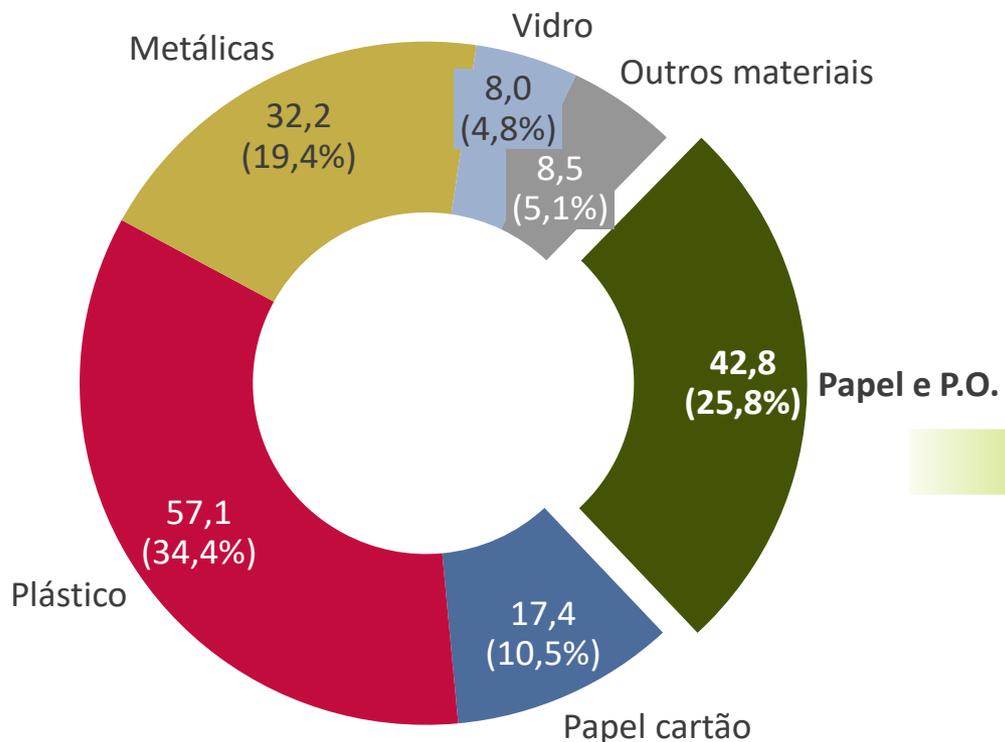


O mercado de embalagens no Brasil totalizou R\$ 165,9 bilhões no ano de 2024, sendo R\$ 42,8 bilhões nos segmentos de atuação da Irani

### Mercado brasileiro de embalagens - 2024

R\$ bilhões

Total: R\$ 165,9 bilhões



### Mercado de atuação da Irani

R\$ bilhões



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

Papelão Ondulado

33,8  
(79,0%)

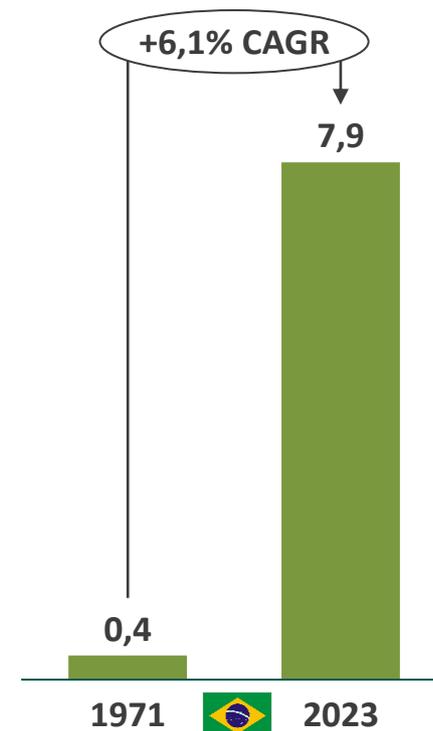
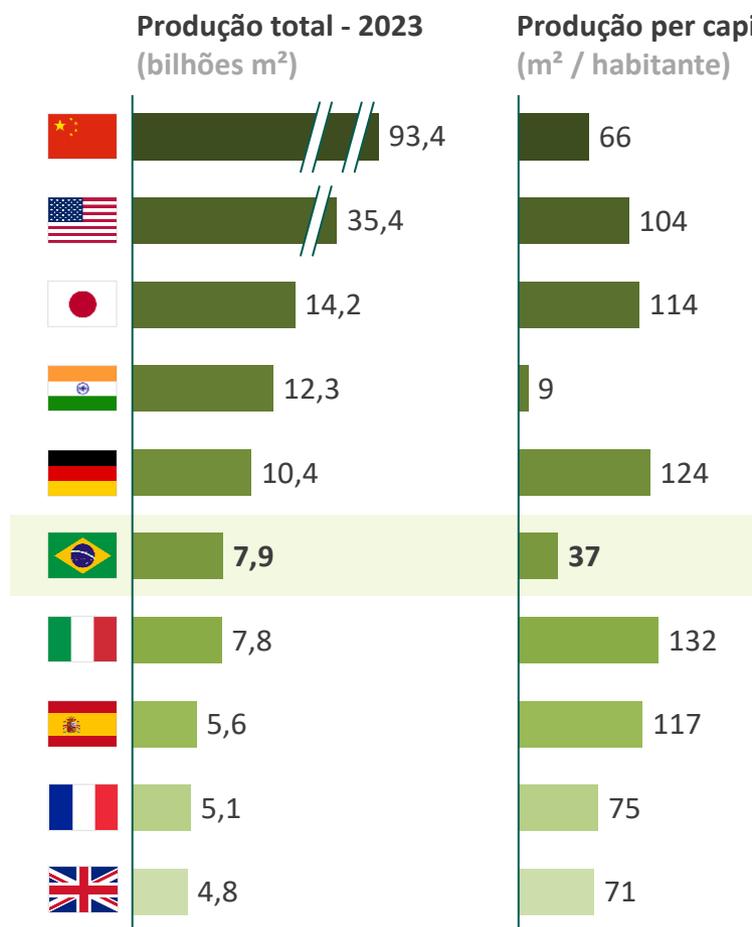
Papel

9,0  
(21,0%)



# 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



■ Evolução da expedição de papelão ondulado no Brasil (mil m<sup>2</sup>)

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%**.

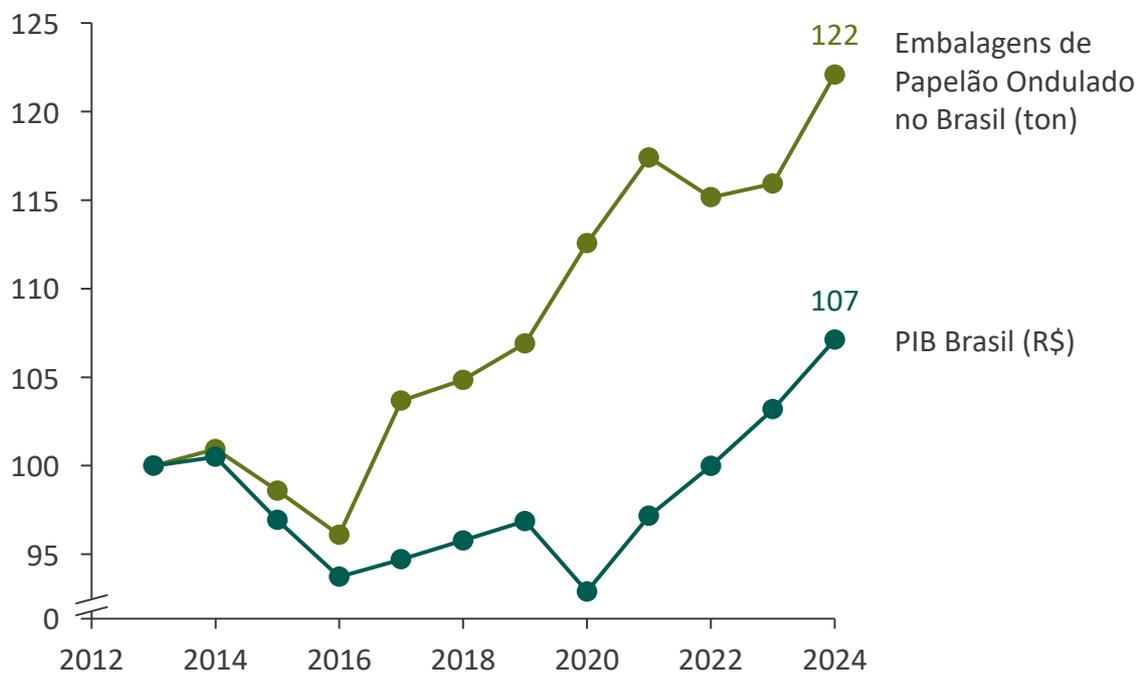
Nota: o papelão ondulado é um produto de consumo regional, tipicamente em um raio de 300 km.  
Fonte: ICCA (International Corrugated Case Association) e ABPO/ Empapel (Associação Brasileira de Embalagens em Papel).



# 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



Demanda por sustentabilidade: substituição do plástico por papel



Crescimento do e-commerce e delivery



Crescimento da indústria de alimentos



## I 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 Heinz anunciou que está desenvolvendo embalagens a base de fibras de papel para seus produtos, incluindo a icônica garrafa de ketchup.



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



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

RANI3  
B3 LISTED NM



**+29%**

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

**+35%**

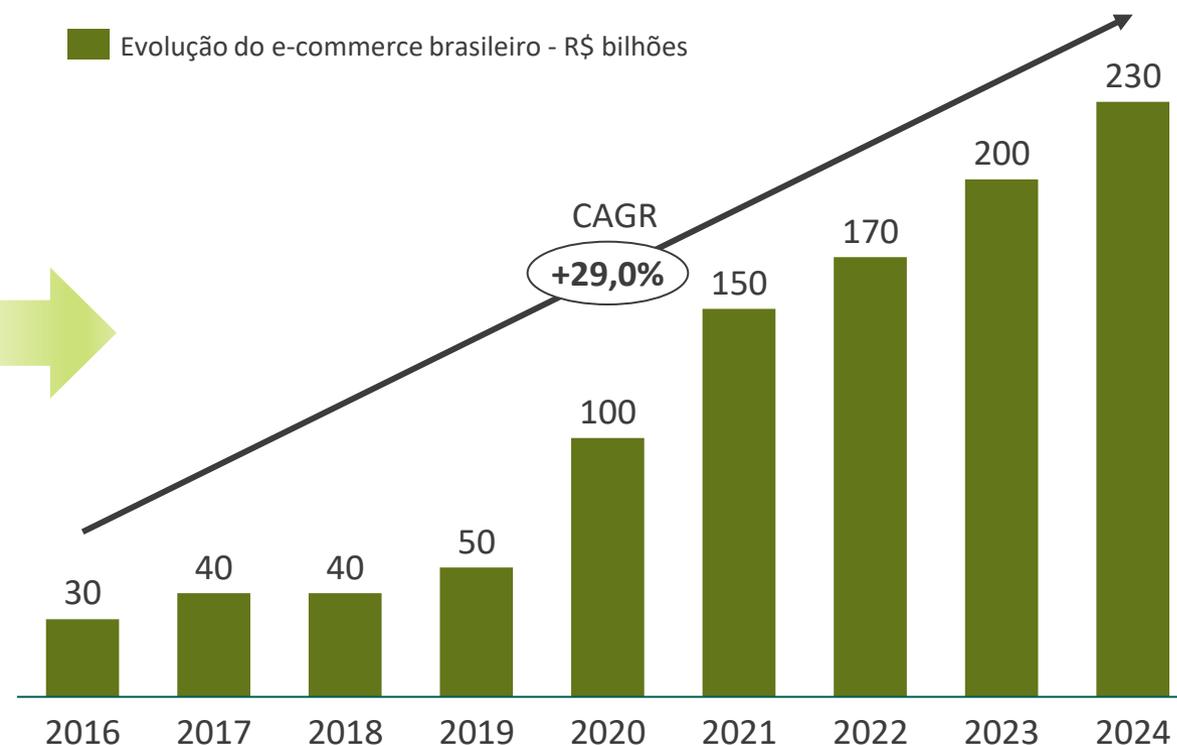
de **crescimento** total nos dois anos de 2023 e 2024, após o *boom* da pandemia, **reforçando a tese estrutural**, não apenas circunstancial.

**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



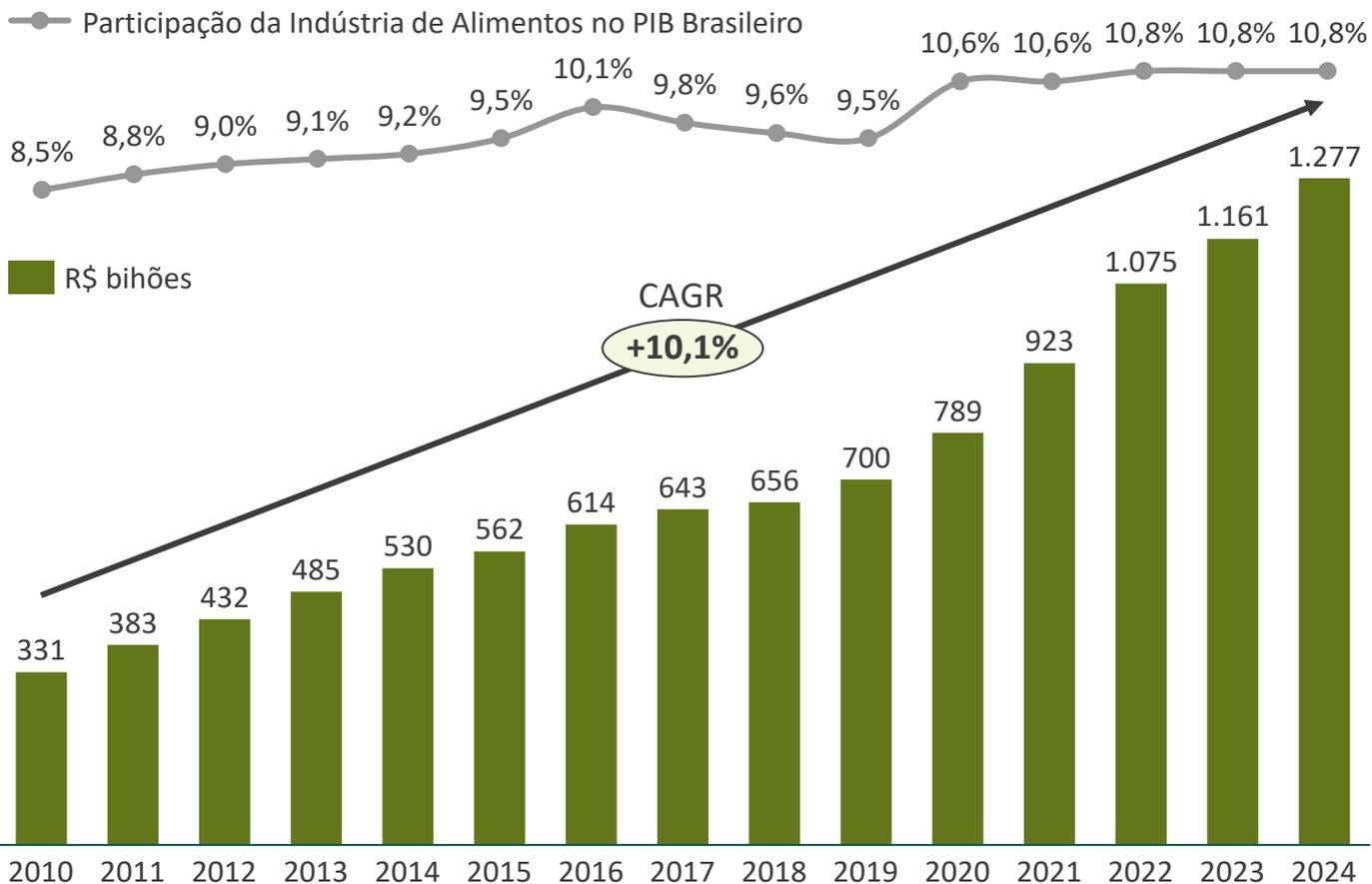


# A indústria de alimentos no Brasil já movimentava mais de R\$ 1 trilhão por ano

RANI3  
B3 LISTED NM

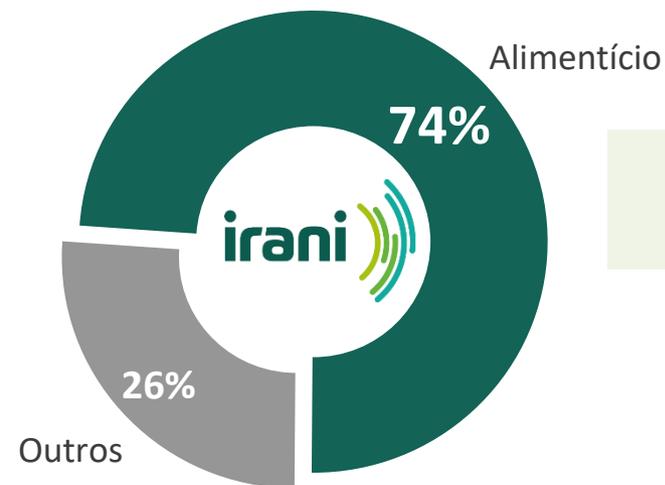


## Evolução da Indústria de Alimentos no Brasil



## 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

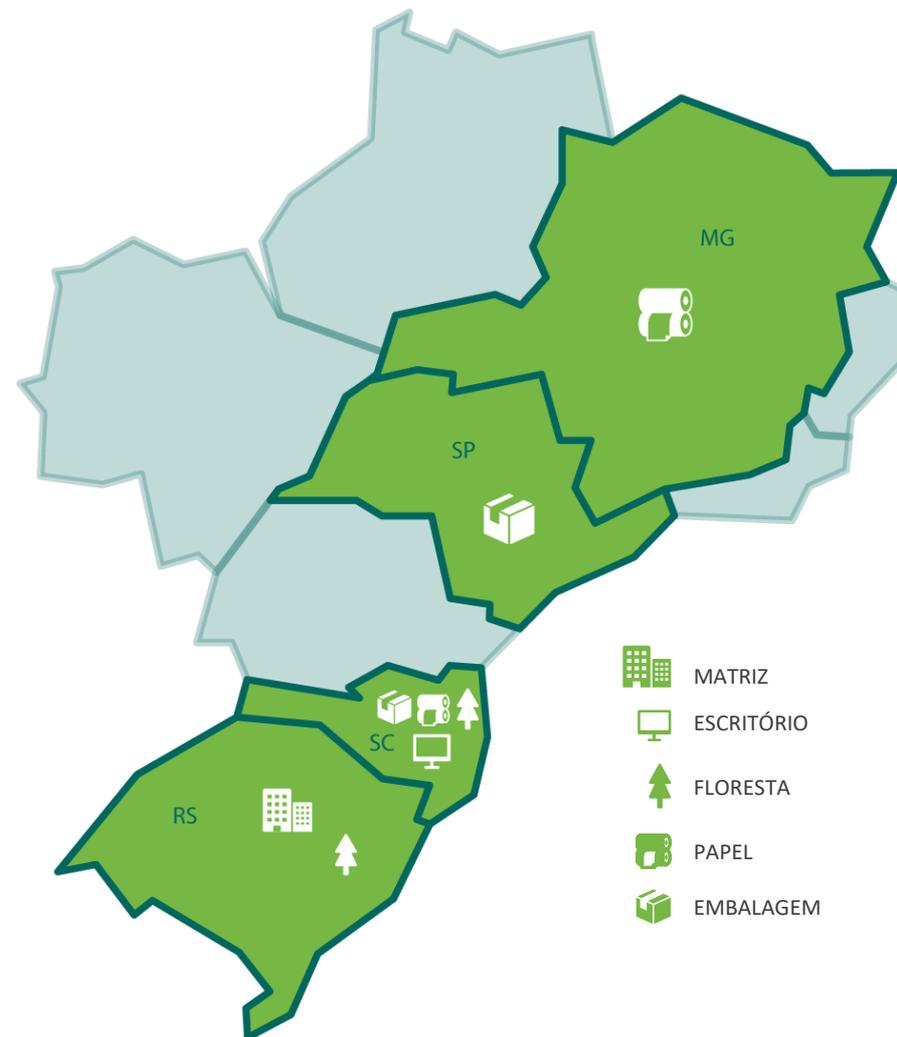


## Nossas unidades estão estrategicamente localizadas nas principais regiões do Brasil, em termos de PIB e base florestal

	 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
<b>Total</b>		<b>35.748 ha</b>	

	Total Produzido UDM 2T25	Celulose fibra longa	Papel para Embalagens Sustentáveis	Embalagens Sustentáveis
 MG   Santa Luzia		-	62 kt	-
 SP   Indaiatuba		-	-	85 kt
 SC   Vargem Bonita		100 kt	-	-
 SC   Vargem Bonita		-	256 kt	-
 SC   Vargem Bonita		-	-	91 kt
<b>Total</b>		<b>100 kt</b>	<b>318 kt</b>	<b>176 kt</b>





## 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

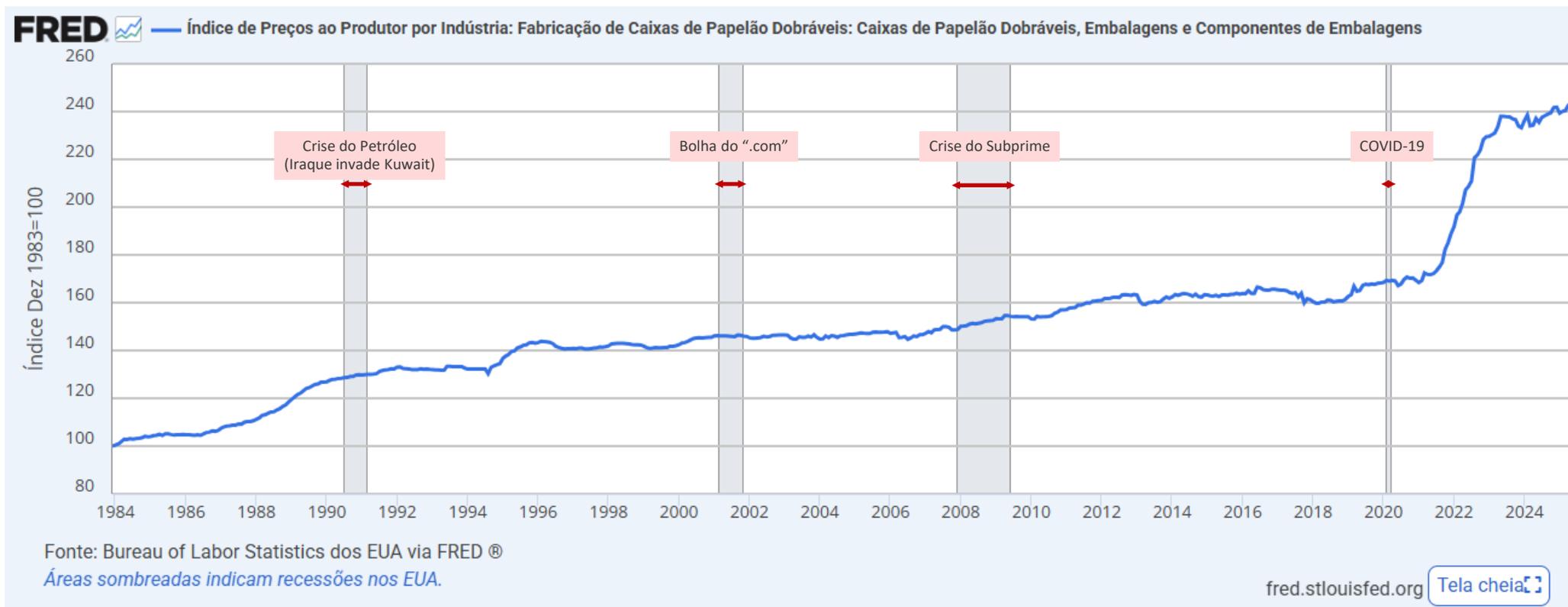




1b

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

RANI3  
B3 LISTED NM





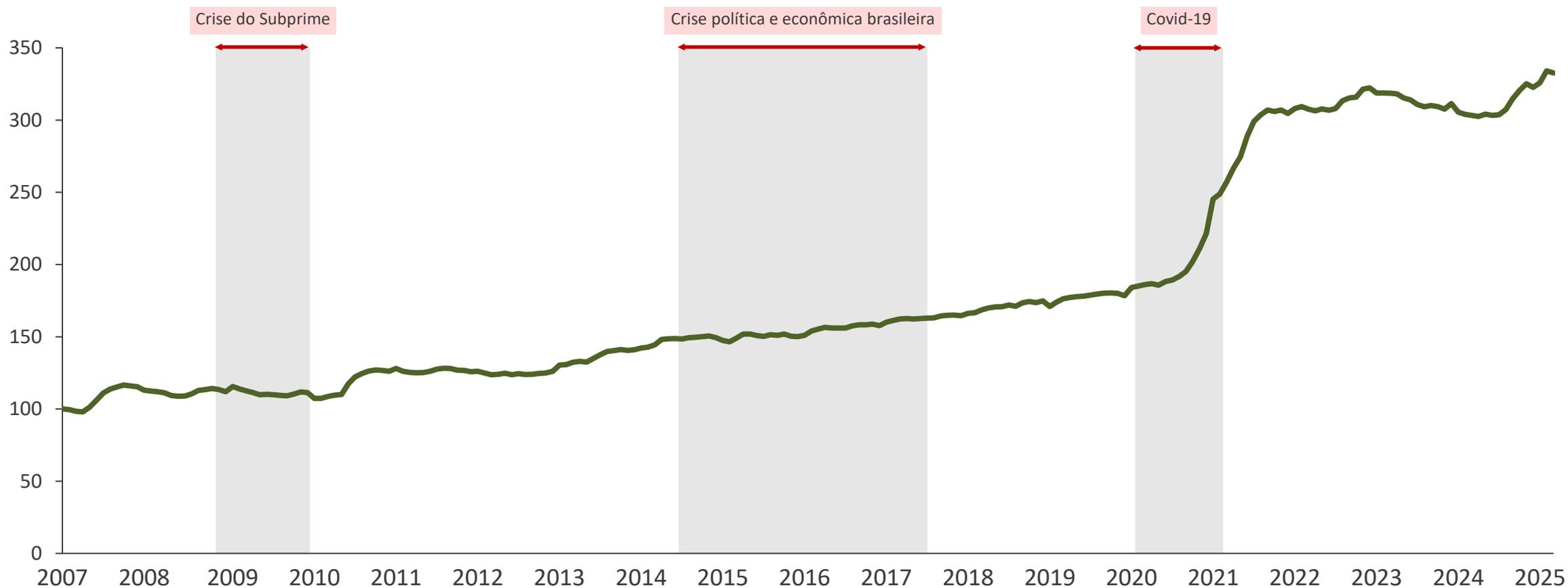
1c

## 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



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

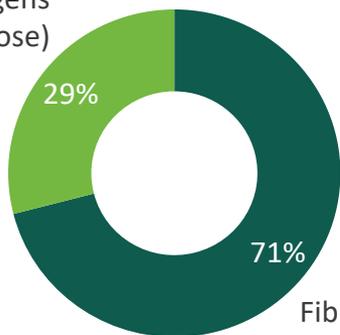


### Composição matéria-prima (UDM 2T25)

% do volume consumido (Ton)

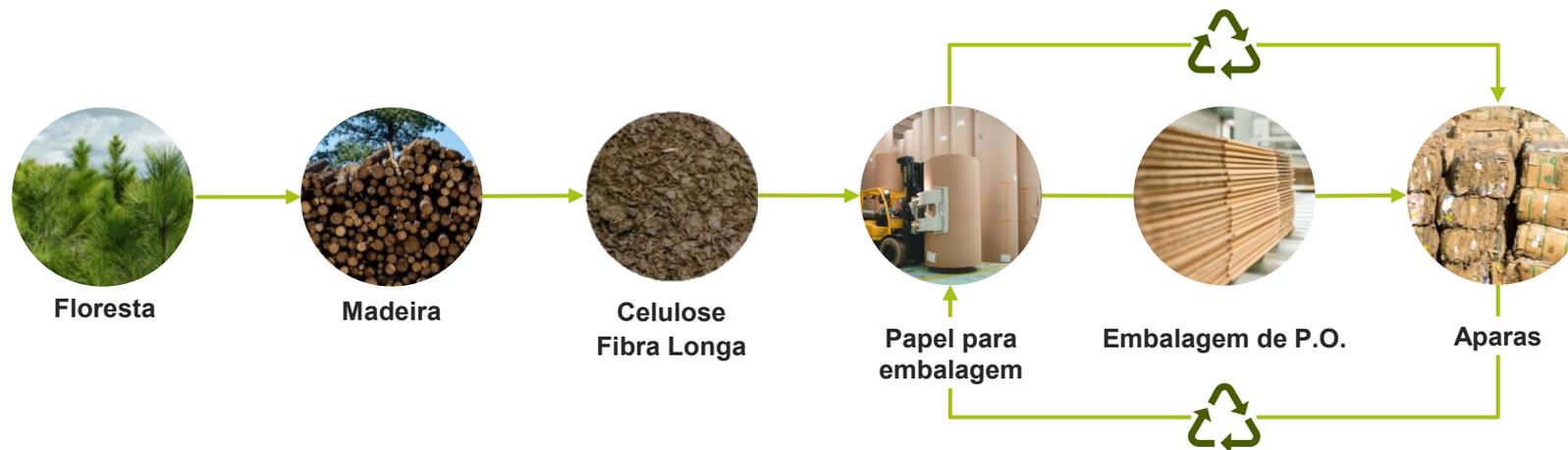
**71%** da matéria-prima são fibras recicladas

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

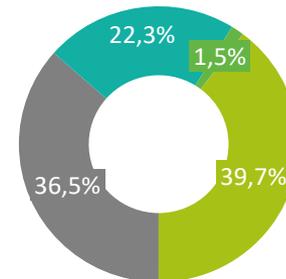


**Teremos 100% de produção própria de energia elétrica renovável após os gais.**

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  
2024

Comprada  
PCH's  
Termoelétrica  
Cogeração



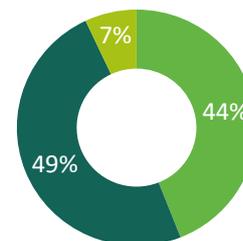
Fontes de energia elétrica  
Pós-gaia

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.**

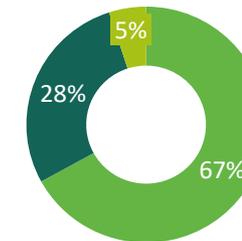
Base Florestal Própria  
Santa Catarina

Produção  
Preservação  
Infraestrutura



27.965 ha

Base Florestal Própria  
Rio Grande do Sul



7.783 ha



4

## Inovação está no centro da estratégia da Irani

RANI3  
B3 LISTED NM



### Inovação Interna

#### PROGRAMA INOVA IDEIAS

**+7.100** Ideias geradas desde o início do programa

**+R\$ 15 milhões**  
de potencial de retorno operacional

#### PLATAFORMAS TECNOLÓGICAS

**18** Temas principais de PD&I

**25** 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

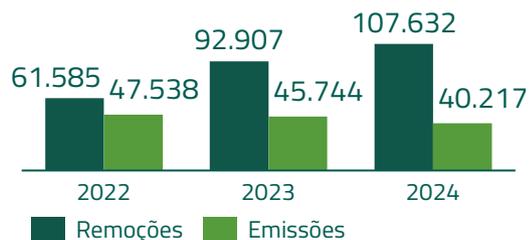
5

# A Irani é uma empresa de excelência ESG por natureza

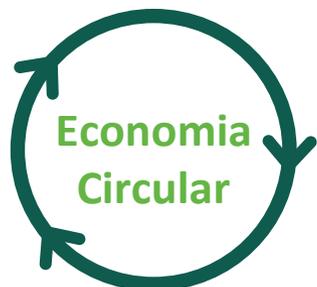
## Ambiental



Balanço Emissões x Remoções (ton de CO2)



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



247 kt

recicladas de papel (aparas)  
UDM 2T25

## Social



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



**Top Ser Humano**

Reconhecidos pela sétima vez!



mais de  
**R\$ 2,8 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  
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

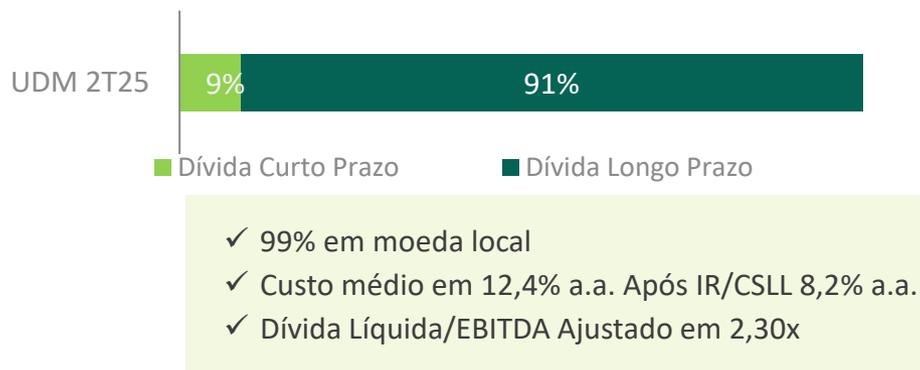
### Comitês

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

Demonstrações auditadas pela PwC.

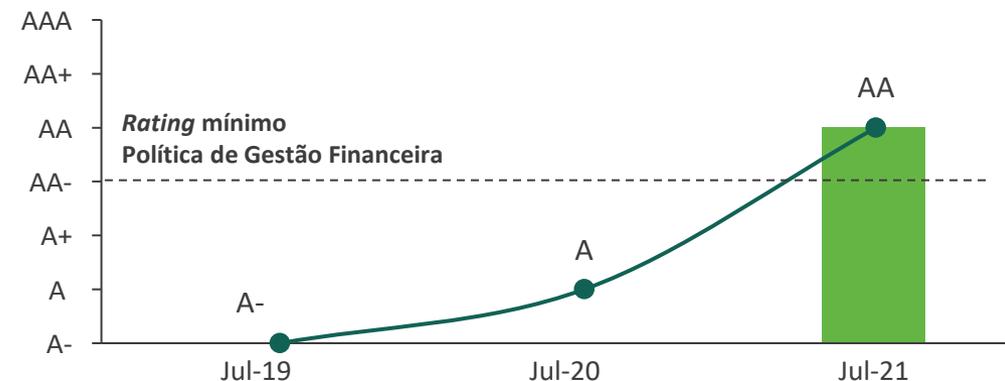
# Nossos diferenciais competitivos, aliados a uma estrutura de capital otimizada, sustentam um retorno (ROIC) acima do custo de capital

## Estrutura de dívida

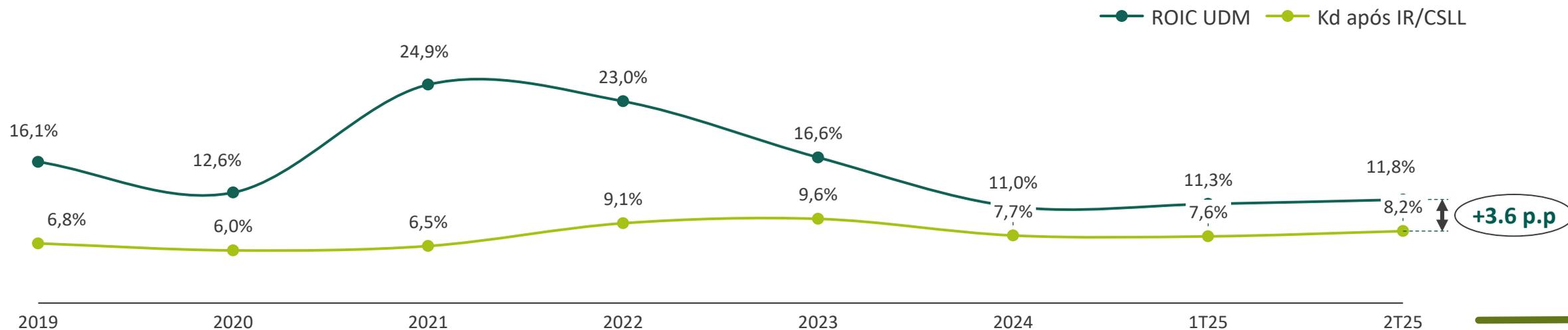


## Rating de crédito de Emissor Escala Nacional

Avaliação da S&P Global



## ROIC e Kd após IR/CSLL



## Estamos em nosso 3º 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)

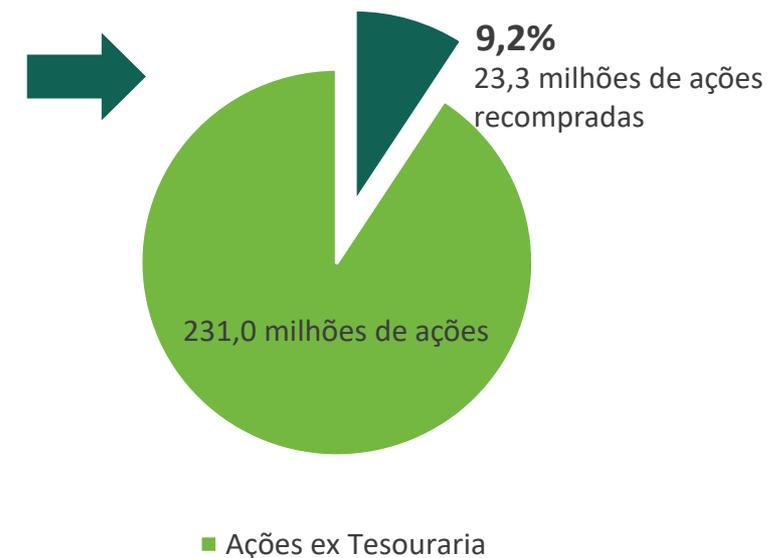
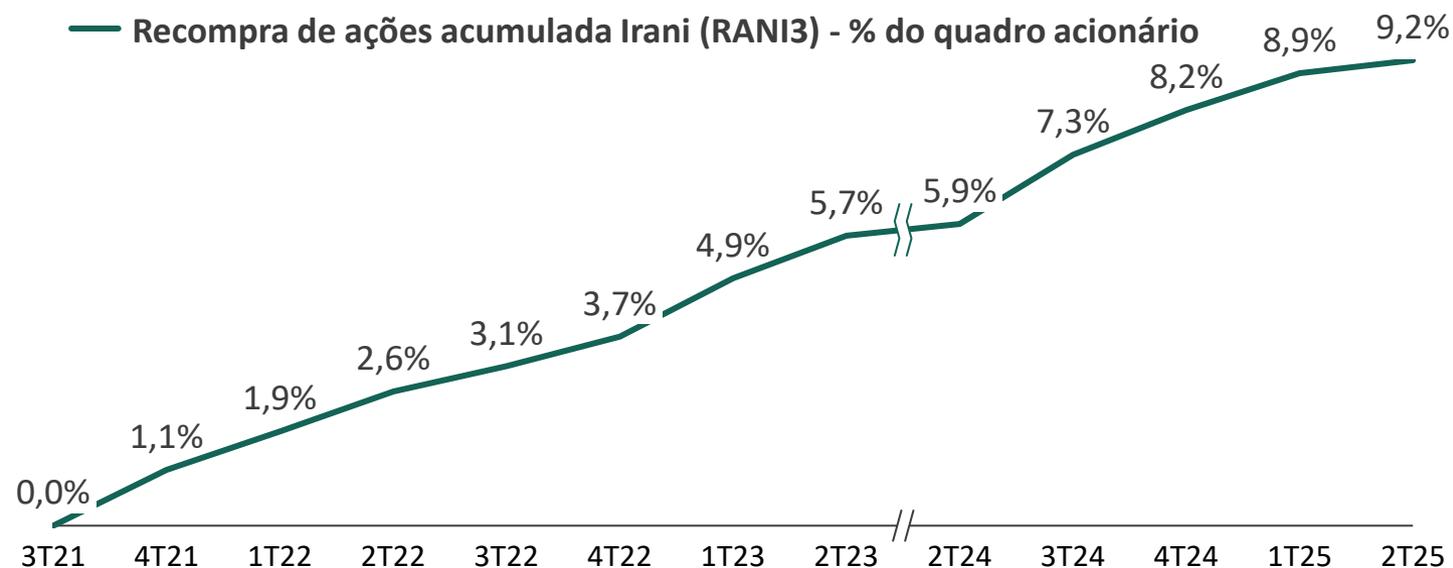
- 7,98 milhões de ações recompradas
- R\$ 6,68 preço médio da ação
- R\$ 53,36 milhões
- Cancelamento integral das ações em tesouraria

#### ✓ 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)

- 8,79 milhões de ações recompradas
- R\$ 7,64 preço médio da ação
- R\$ 67,1 milhões
- Até Jun-25





## 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

Varição percentual





## A Irani possui metas ambiciosas 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 30% 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

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**