



# Irani Papel e Embalagem S.A.

Tese de investimento

**RANI3**  
B3 LISTED NM

Porto Alegre, abril 2024





— 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 1T24

mais  
de **90** mil  
acionistas

**R\$ 12 mm**

Volume negociação diária (ADTV 20)  
média dos últimos 20 dias,  
data base 31/03/2024

**302**

mil toneladas de papel para  
embalagens sustentáveis  
produzidas UDM 1T24



Embalagens  
Sustentáveis  
(Papelão  
Ondulado)



Papel para  
Embalagens  
Sustentáveis  
(Papel)



Resinas  
Sustentáveis  
(Breu e  
Terebintina)

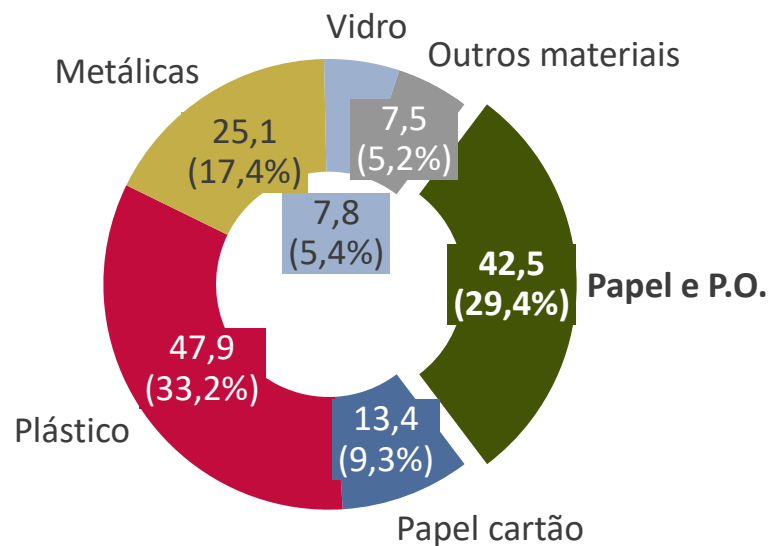


O mercado de embalagens no Brasil totalizou R\$ 144,4 bilhões no ano de 2023, sendo R\$ 42,5 bilhões nos segmentos de atuação da Irani

### Mercado brasileiro de embalagens - 2023

R\$ bilhões

Total: R\$ 144,4 bilhões



“ O estudo da ABRE confirma a percepção que as indústrias consumidoras estão substituindo o plástico por materiais mais sustentáveis. De 2020 para cá, a fatia dos plásticos no valor bruto da produção da indústria recuou de 39,6% para 33,2%.

Ao mesmo tempo, a participação de P.O. subiu de 18,7% para 23,4% e papel de 4,2% para 6,0%”.

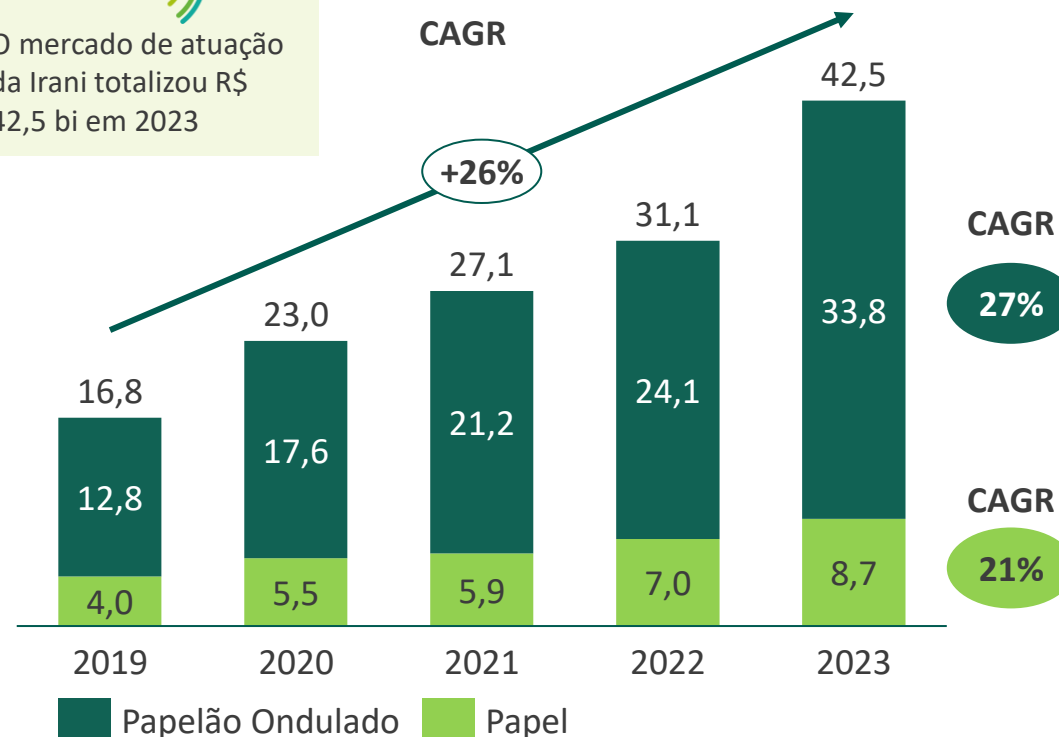
Valor Econômico, 27/03/2024.

### Evolução do mercado de atuação da Irani - 2019 a 2023

R\$ bilhões



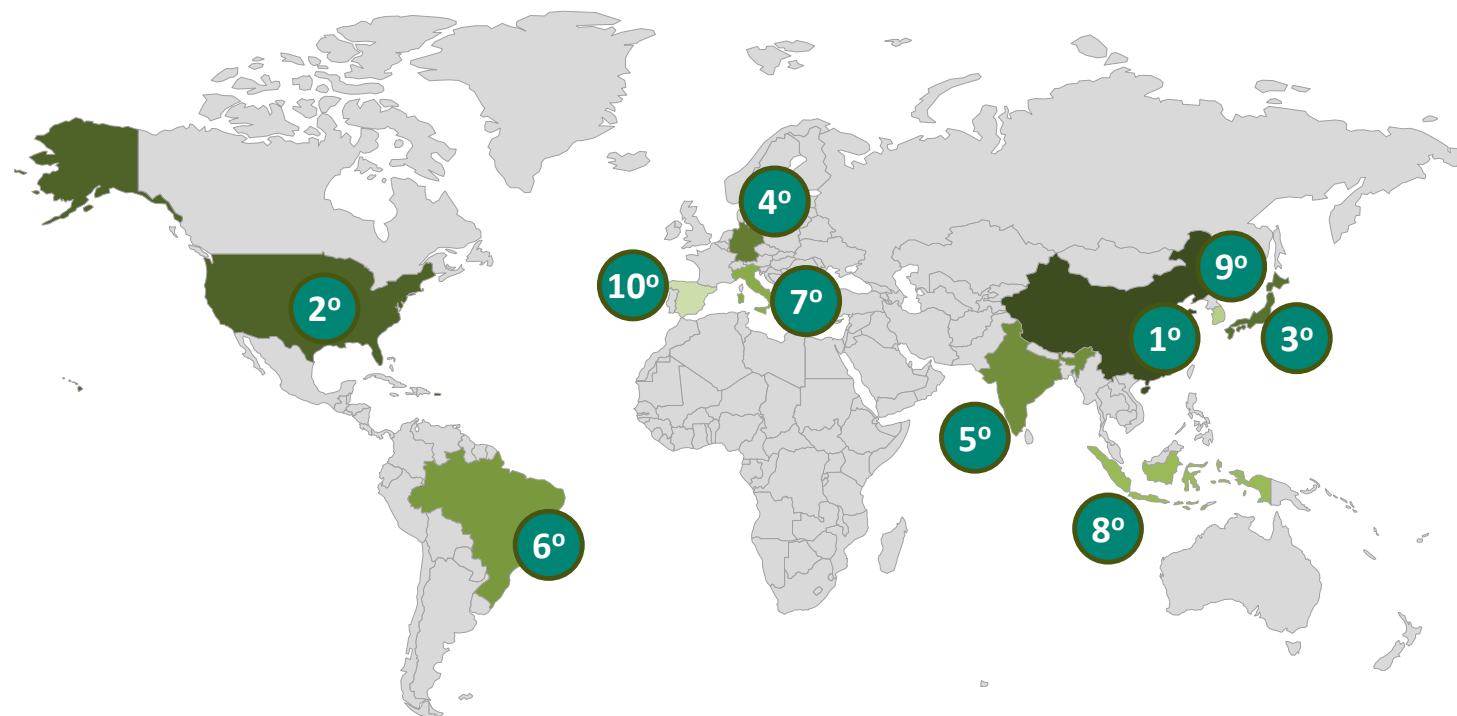
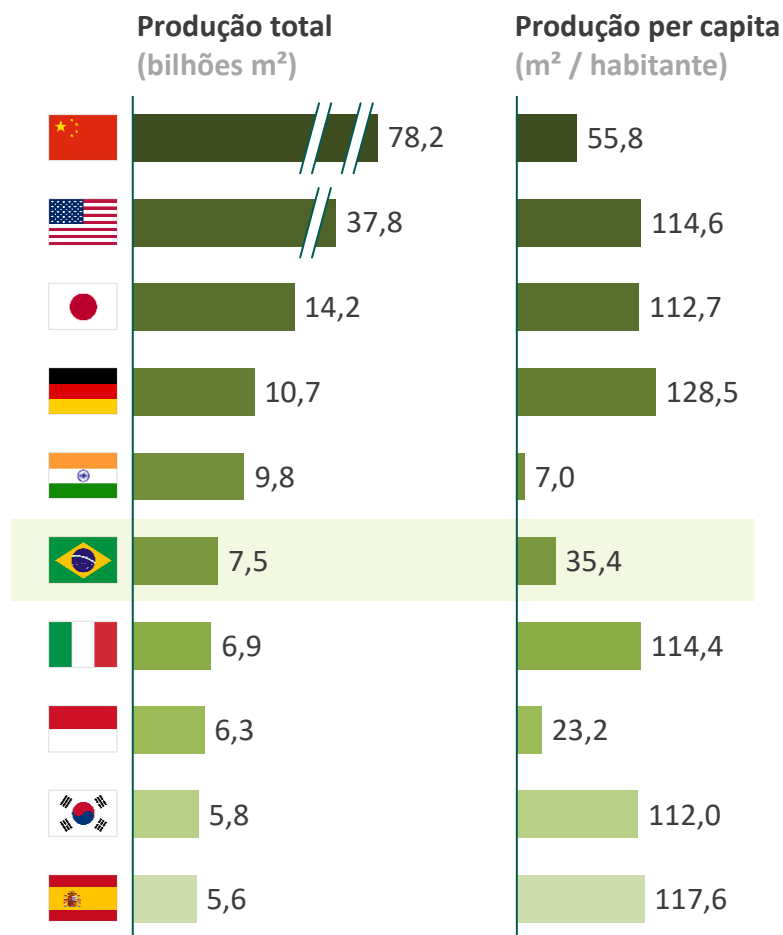
O mercado de atuação da Irani totalizou R\$ 42,5 bi em 2023





# 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



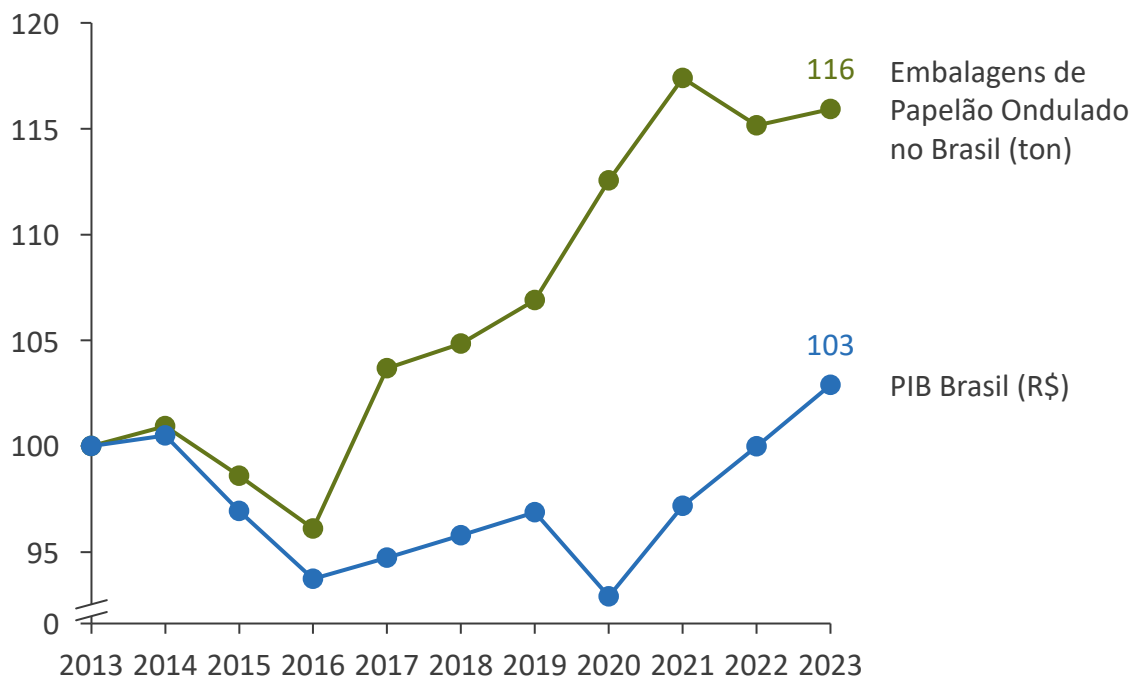
Nota: o papelão ondulado é um produto de consumo regional, tipicamente em um raio de 300 km.  
Fonte: International Corrugated Case Association ICCA.






# 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

- I** Fibras de papel reconhecidas como as melhores soluções para embalagens 
- II** Demanda por sustentabilidade: substituição do plástico por papel 
- III** Crescimento do e-commerce e delivery 

## Embalagens de fibras reconhecidas como 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>					



## 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.

<https://exame.com/esg/menos-plastico-descarbonizacao-e-compromissos-sustentaveis-da-natura-co/>  
<https://www.cbsnews.com/news/heinz-ketchup-bottle-wood-pulp-eco-friendly/>  
<https://eu.louisvuitton.com/eng-e1/magazine/articles/sourcing-responsibly-2020#>  
<https://portalpackaging.com.br/nestle-testa-embalagem-de-papel-para-marca-kitkat-na-australia/>



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

80%

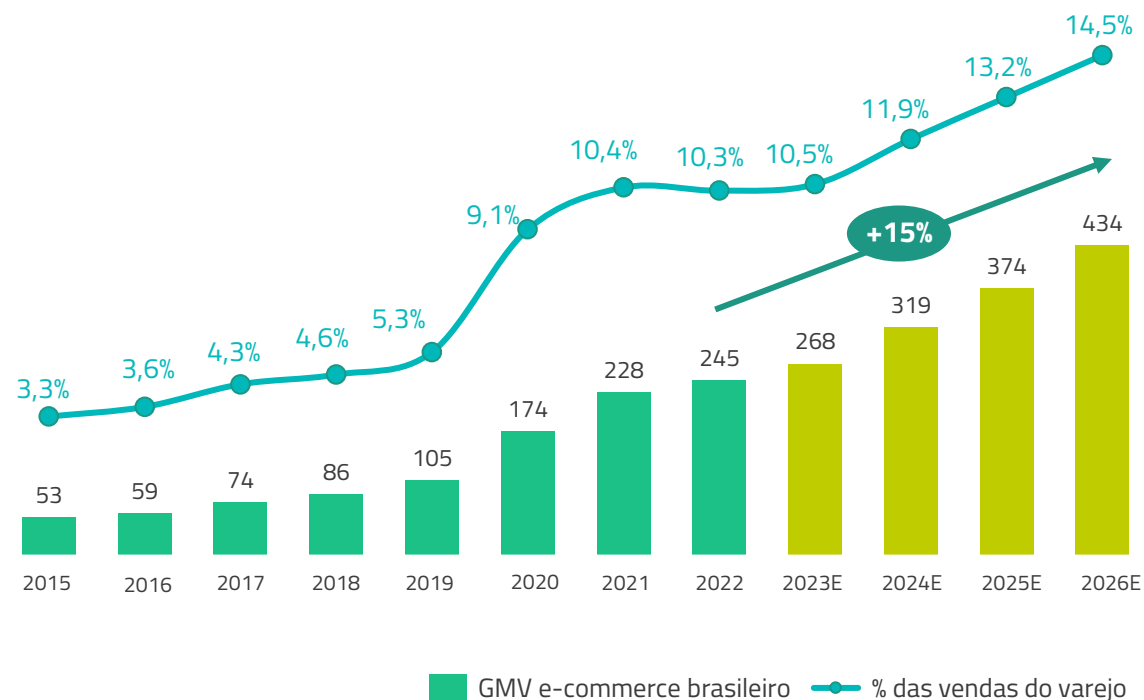
Embalagens sustentáveis de papelão ondulado representam 80% das embalagens usadas no e-commerce.

+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



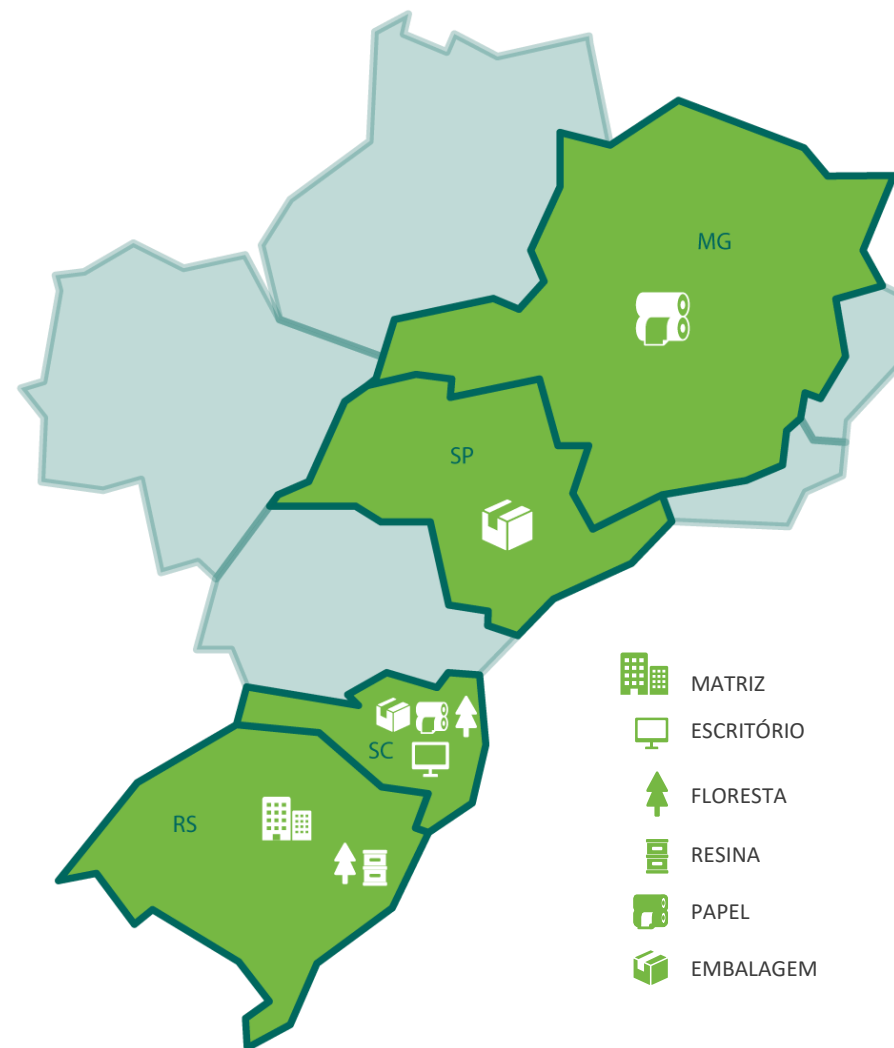




## Nossas unidades estão estrategicamente localizadas nas principais regiões do Brasil, em termos de PIB e base florestal

Florestas	Área de terra	Foco
SC   Santa Catarina	27.894 há	Celulose, madeira para mercado e biomassa para geração de energia
RS   Rio Grande do Sul	5.928 há	Resina e madeira para mercado
<b>Total</b>	<b>33.822 ha</b>	

	Total Produzido 1T24	Celulose fibra longa	Papel para Embalagens Sustentáveis	Embalagens Sustentáveis	Resinas Sustentáveis
MG   Santa Luzia	-	-	57 kt	-	-
SP   Indaiatuba	-	-	-	78 kt	-
SC   Vargem Bonita	92 kt	-	-	-	-
SC   Vargem Bonita	-	-	245 kt	-	-
SC   Vargem Bonita	-	-	-	90 kt	-
RS   Balneário Pinhal	-	-	-	-	10,8 kt
<b>Total</b>	<b>92 kt</b>	<b>302 kt</b>	<b>168 kt</b>	<b>10,8 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

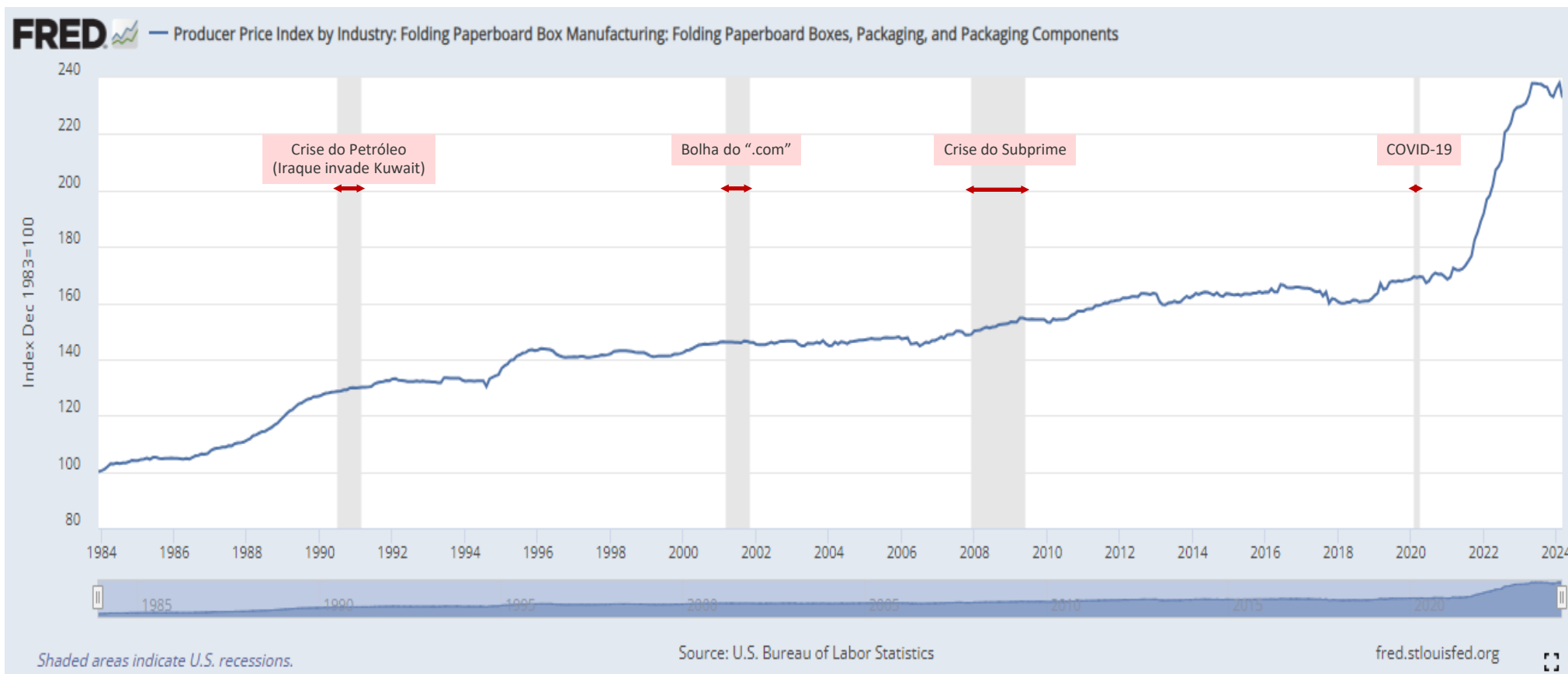




1b

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

RANI3  
B3 LISTED NM





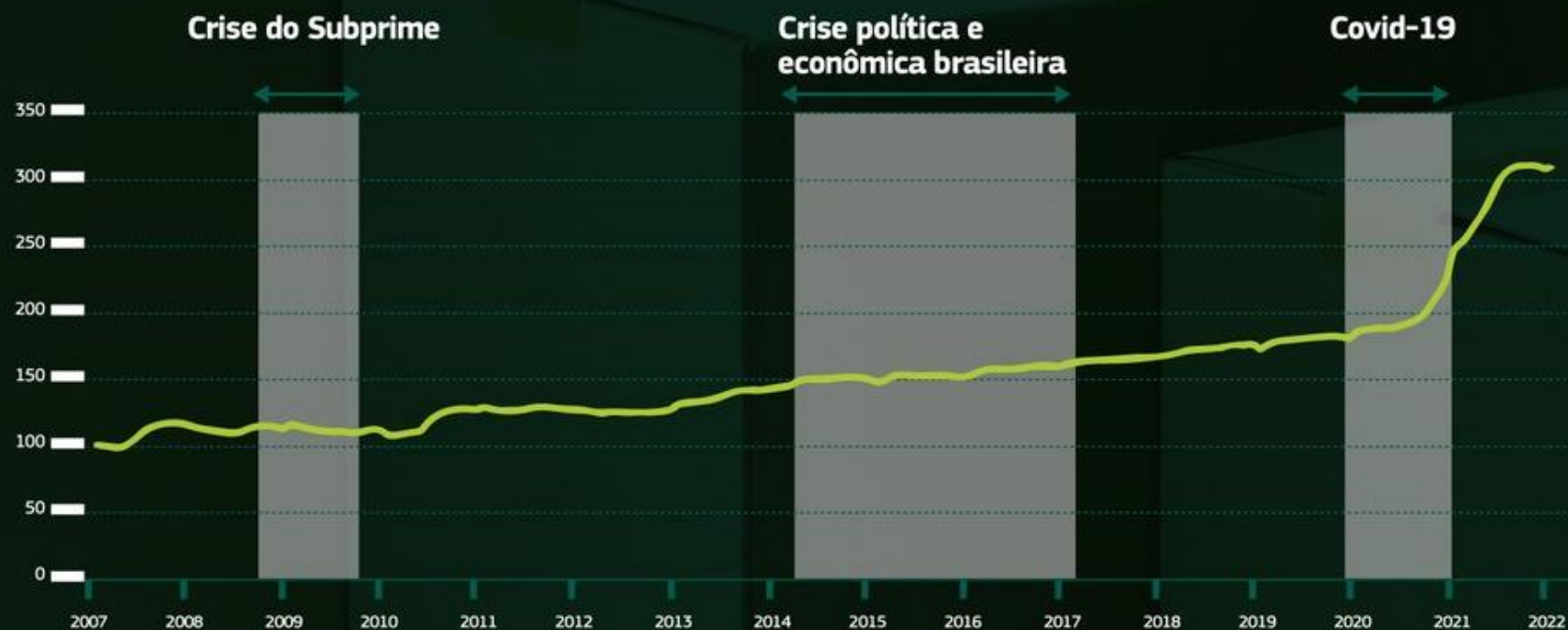
1c

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



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

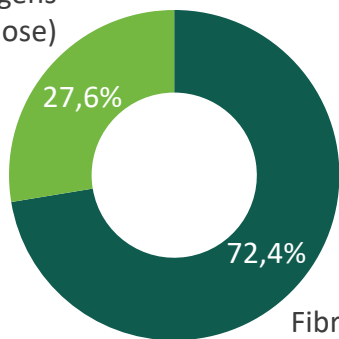


### Composição matéria-prima (UDM 1T24)

% do volume consumido (Ton)

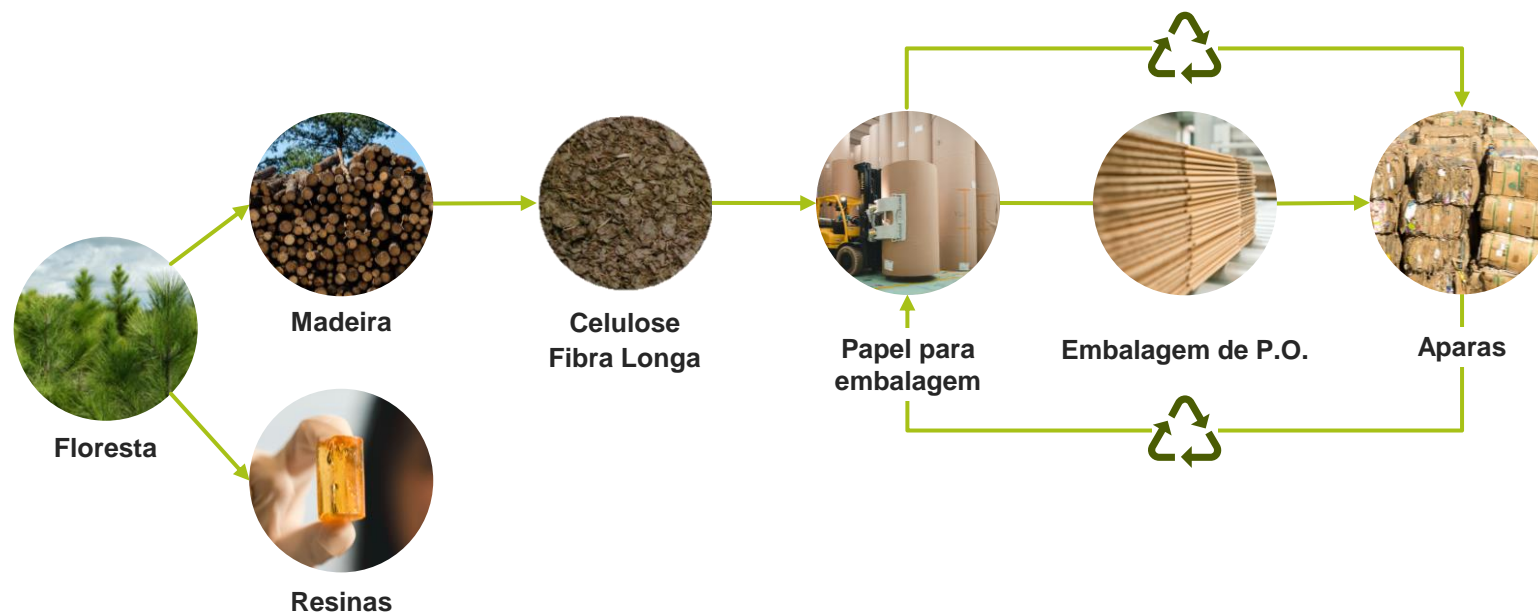
**72,4%** da matéria-prima são fibras recicladas

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

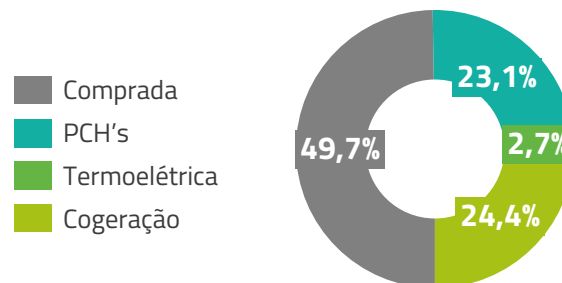
RANI3  
B3 LISTED NM



**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 2023



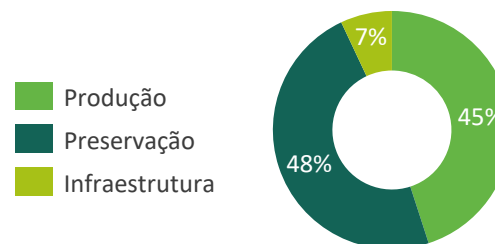
Fontes de energia elétrica Pós-gaia

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



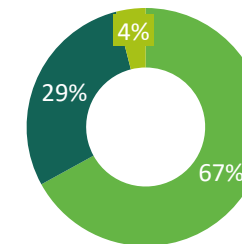
**Nossa base florestal própria nos confere estabilidade no preço desta matéria-prima e garantia do fornecimento.**

Base Florestal Própria Santa Catarina

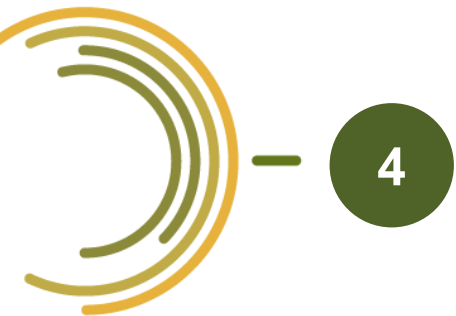


27.894 ha

Base Florestal Própria Rio Grande do Sul



5.928 ha



4

## Inovação está no centro da estratégia da Irani

RANI3  
B3 LISTED NM



### Inovação Interna

#### PROGRAMA INOVA IDEIAS

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

**R\$ 13 milhões**

de potencial de retorno operacional

#### PLATAFORMAS TECNOLÓGICAS

**17** Temas principais de PD&I

**56** Projetos em andamento

### Conexão com startups



**04** Edições

**+400** Startups conectadas **12** Negócios selecionados

Temáticas vencedoras

**Resíduos;**  
**Embalagens sustentáveis;**  
**Mudanças climáticas;**  
**Diversidade;**  
**Comunidade do entorno;**

### Investimentos disruptivos



**R\$ 10 milhões**

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

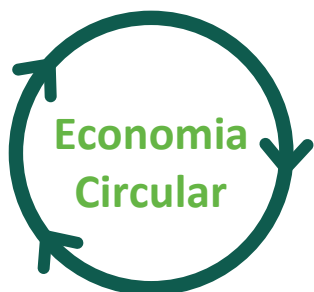


5

## 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>	



**Economia Circular**

**241 kt**

recicladas de papel (aparas)  
UDM 1T24

### Social



Somos

**Great Place To Work**

Pela sexta vez!



**Top Ser Humano**

Reconhecidos pela sétima vez!



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

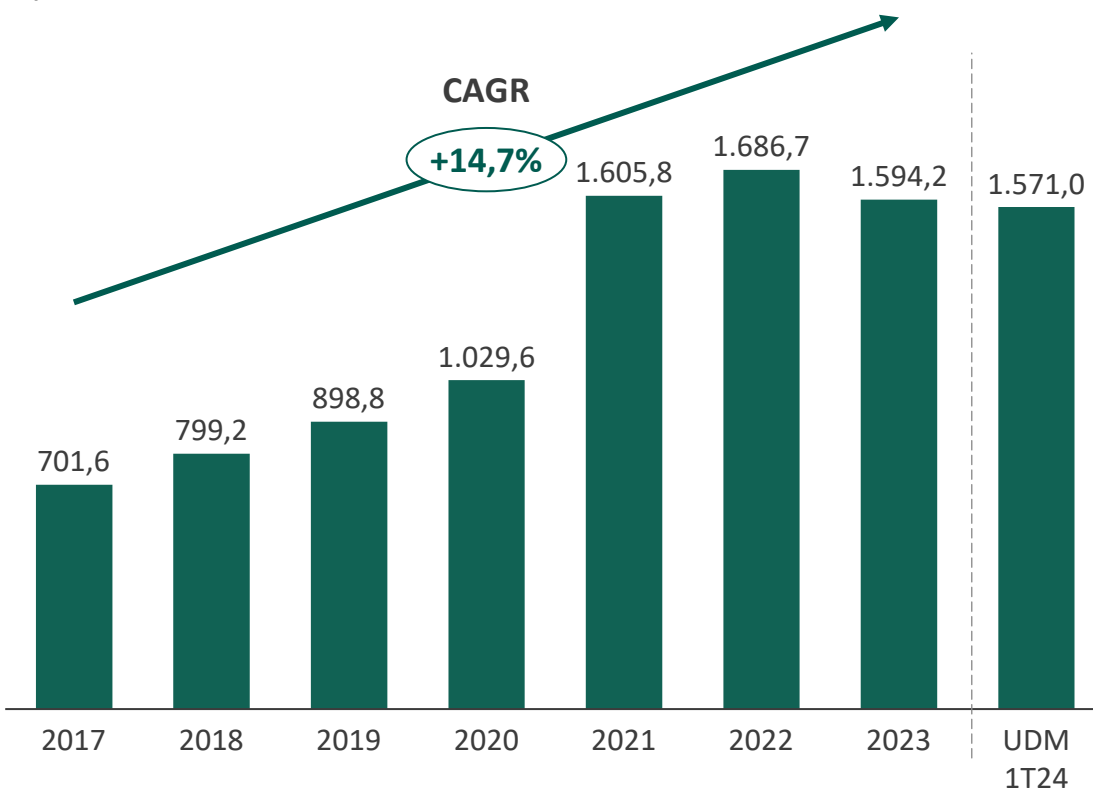
**Demonstrações auditadas pela PwC.**



# Nossos diferenciais competitivos sustentam resultados financeiros sólidos

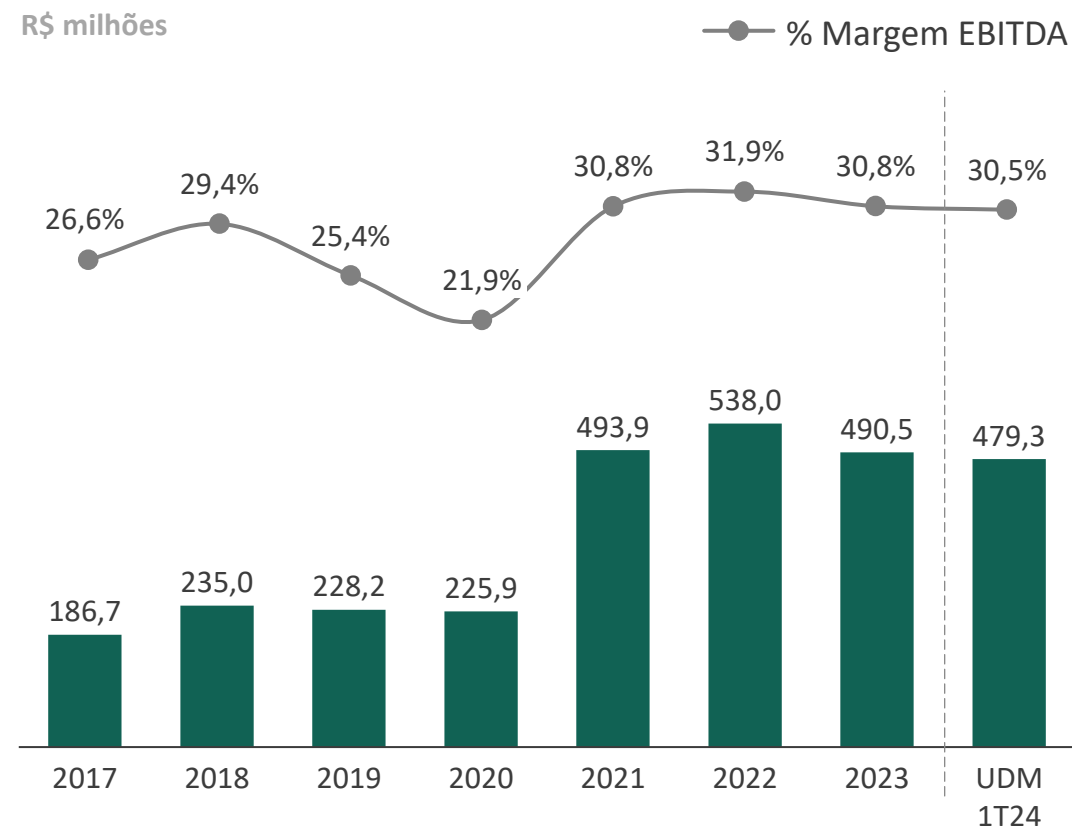
## Receita líquida

R\$ milhões



## EBITDA

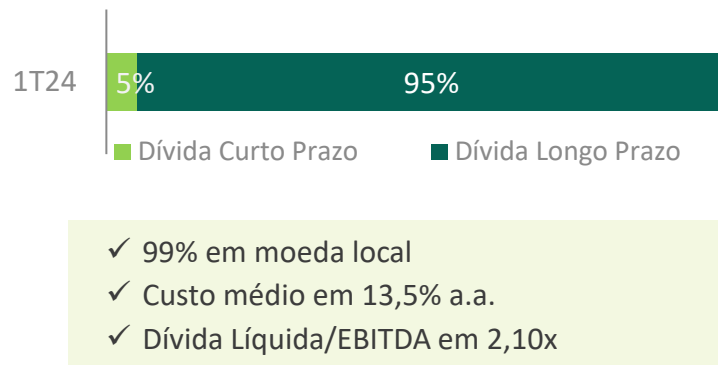
R\$ milhões





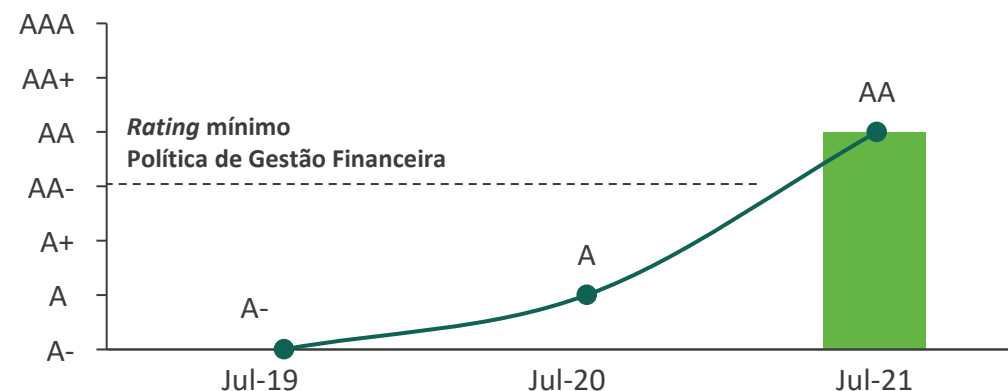
# Estamos em uma trajetória de criação de valor diferenciado aos acionistas

## Estrutura de dívida

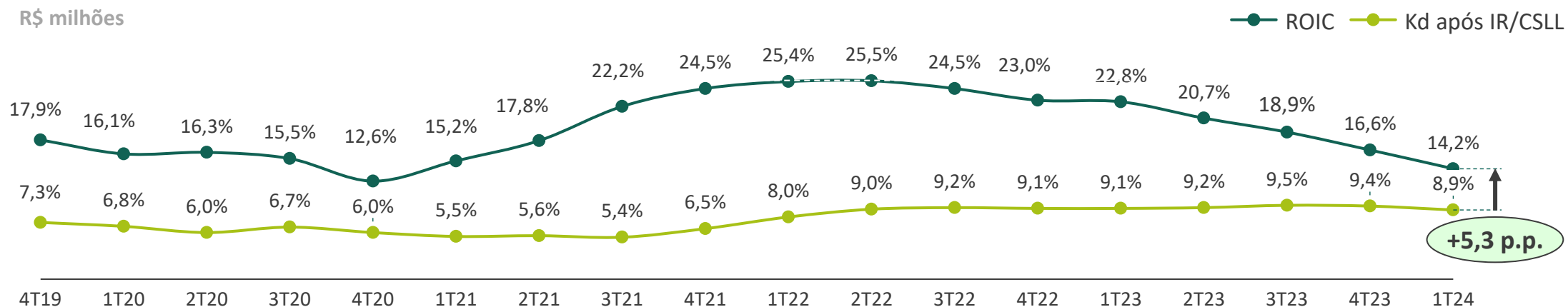


## Rating de crédito de Emissor Escala Nacional

Avaliação da S&P Global



## ROIC e Kd após IR/CSLL

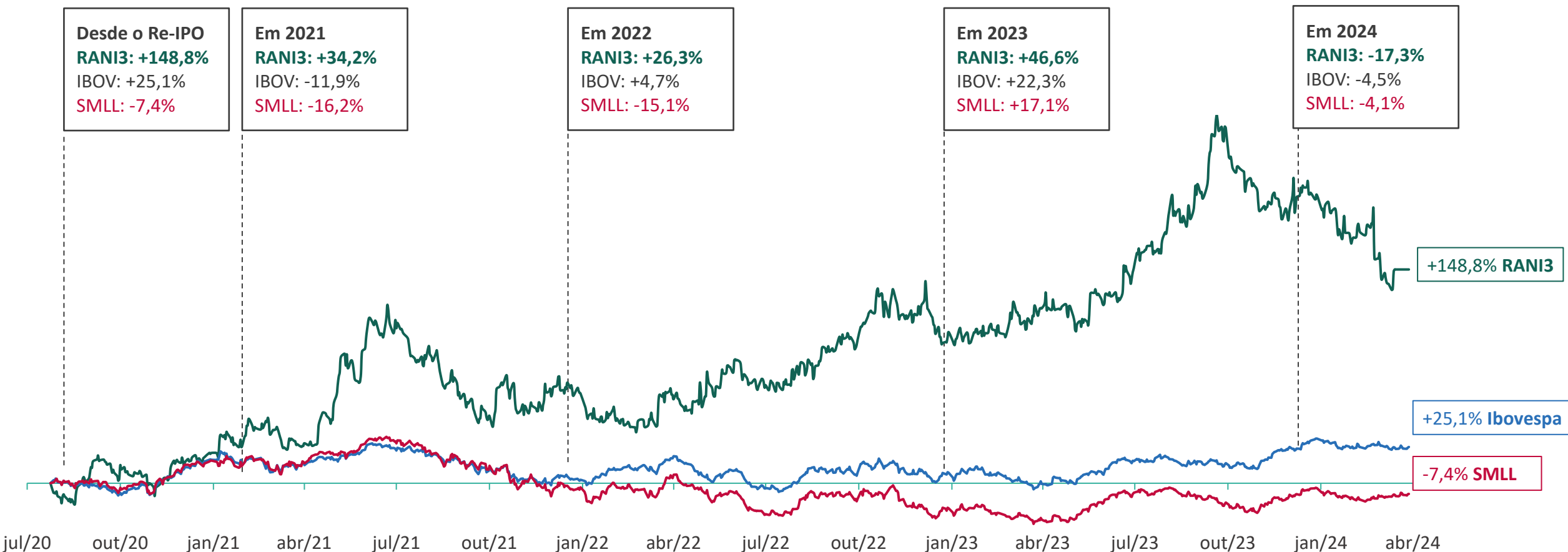




# Retornos muito fortes aos nossos acionistas desde nosso Re-IPO, mesmo em períodos turbulentos da bolsa brasileira

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

Varição percentual



# A Plataforma Gaia, vem proporcionando melhoria significativa do mix de produção, além de diversos ganhos de eficiência operacional

**R\$ 1,17 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)

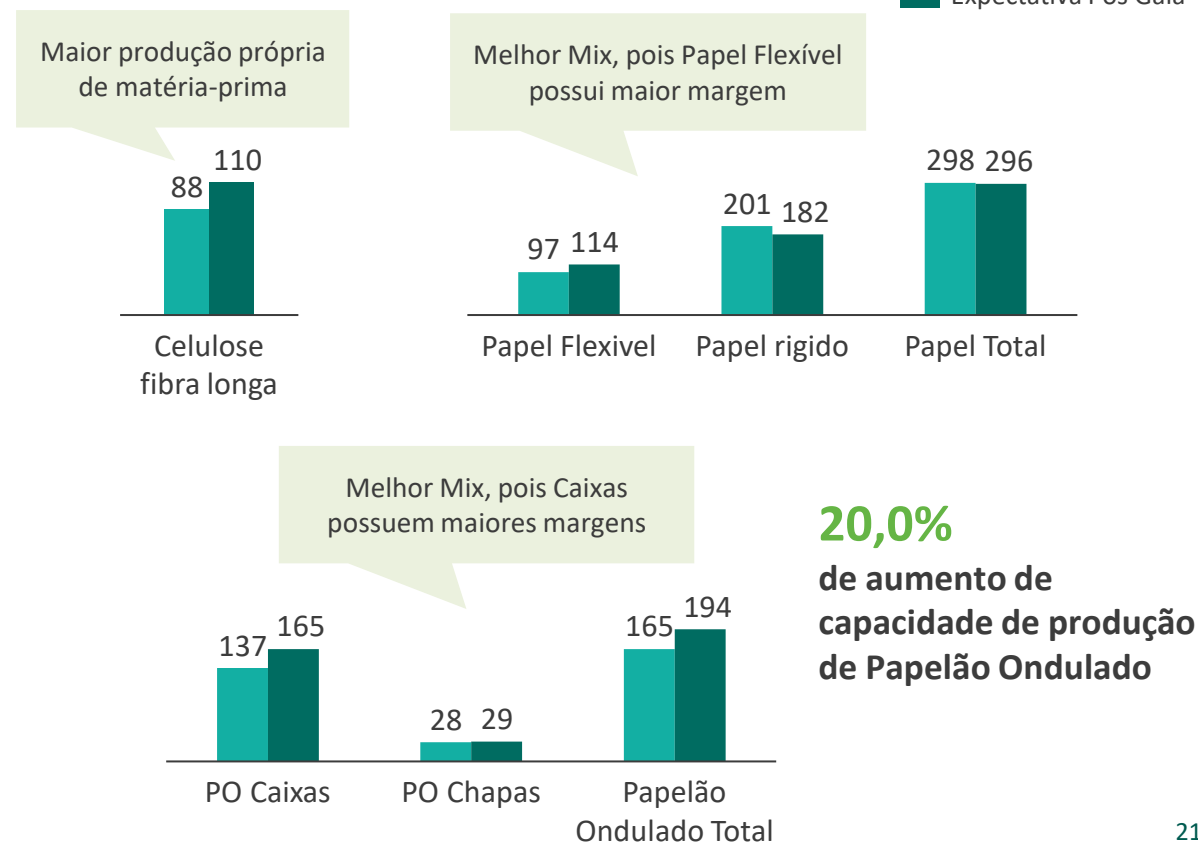


[Clique aqui para mais detalhes](#)

## Produção anual

Mil ton

2023  
Expectativa Pós Gaia





## 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**