



Irani Papel e Embalagem S.A.

Tese de investimento

RANI3

B3 LISTED NM

Porto Alegre, outubro 2024





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 **2.400** colaboradores

R\$ 1,6 bilhão
Receita Líquida UDM 3T24

mais de **90** mil acionistas

R\$ 11 mm
Volume negociação diária (média desde o Re-IPO)
data base 30/09/2024

315
mil toneladas de papel para embalagens sustentáveis produzidas UDM 3T24



Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)



Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)



Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina)

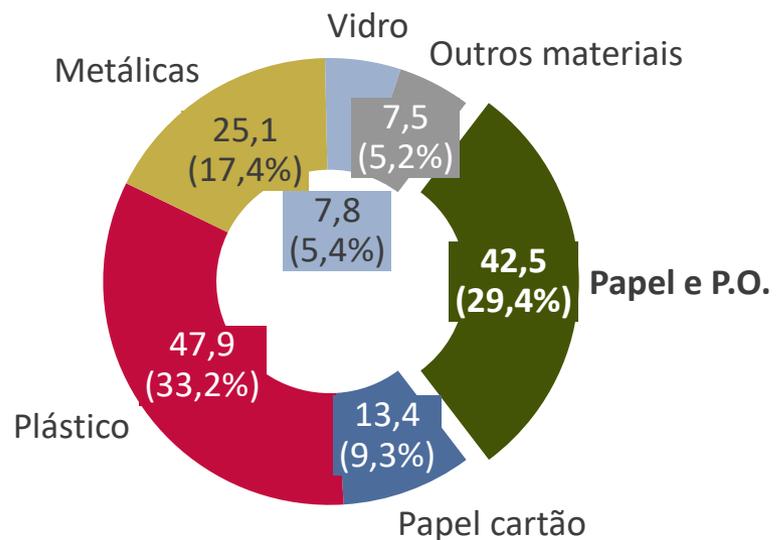


O mercado de embalagens no Brasil totalizou R\$ 144,4 bilhões no ano de 2023, sendo R\$ 42,5 bilhões nos segmentos de atuação da Irani

Mercado brasileiro de embalagens - 2023

R\$ bilhões

Total: R\$ 144,4 bilhões

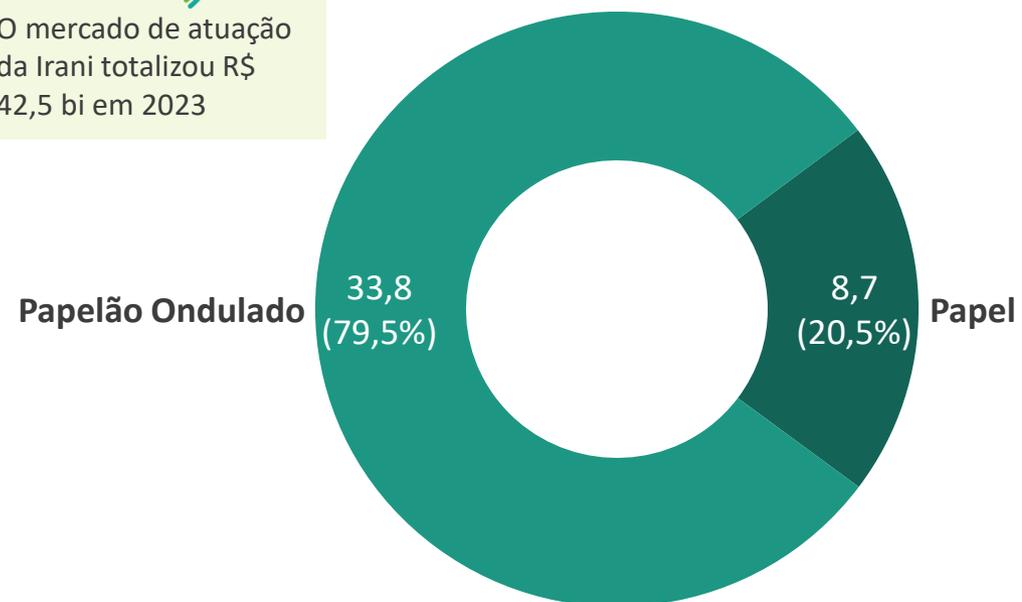


Mercado de atuação da Irani - 2023

R\$ bilhões



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



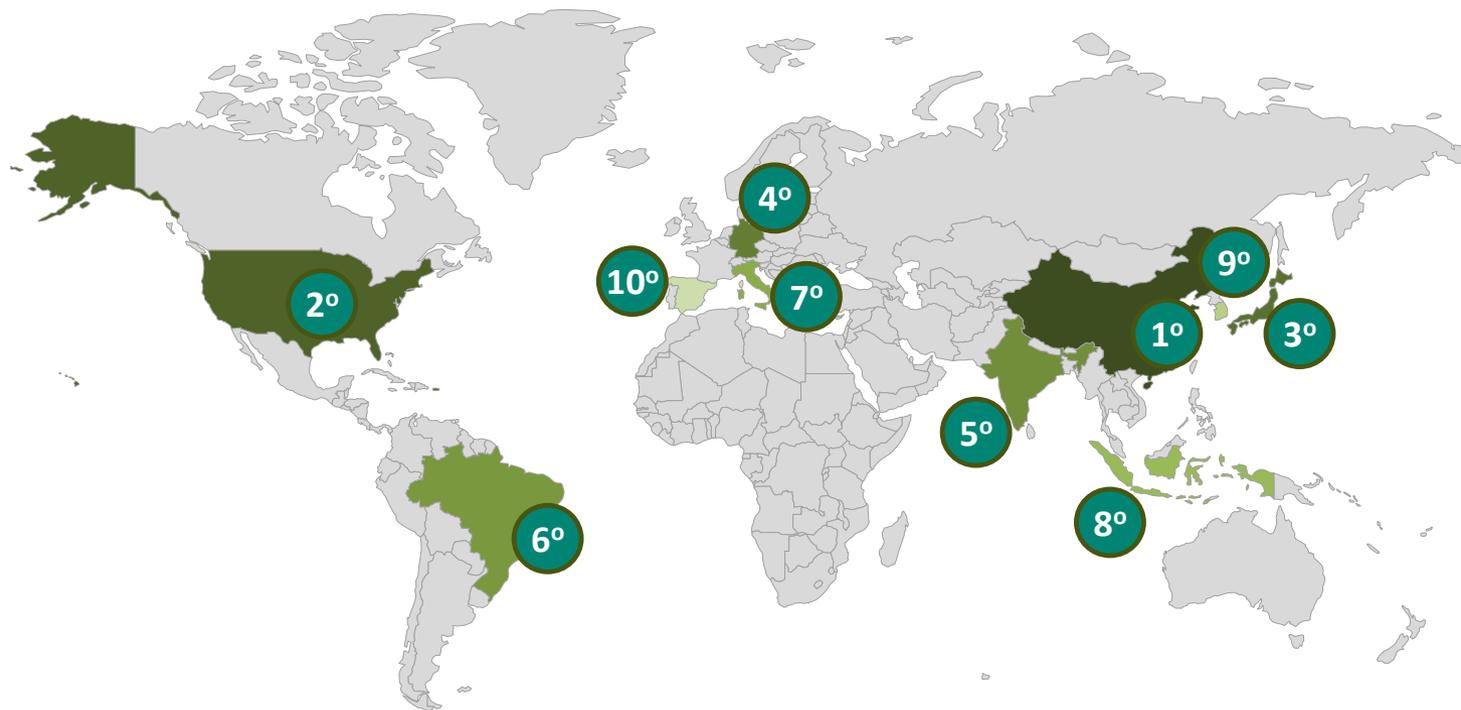
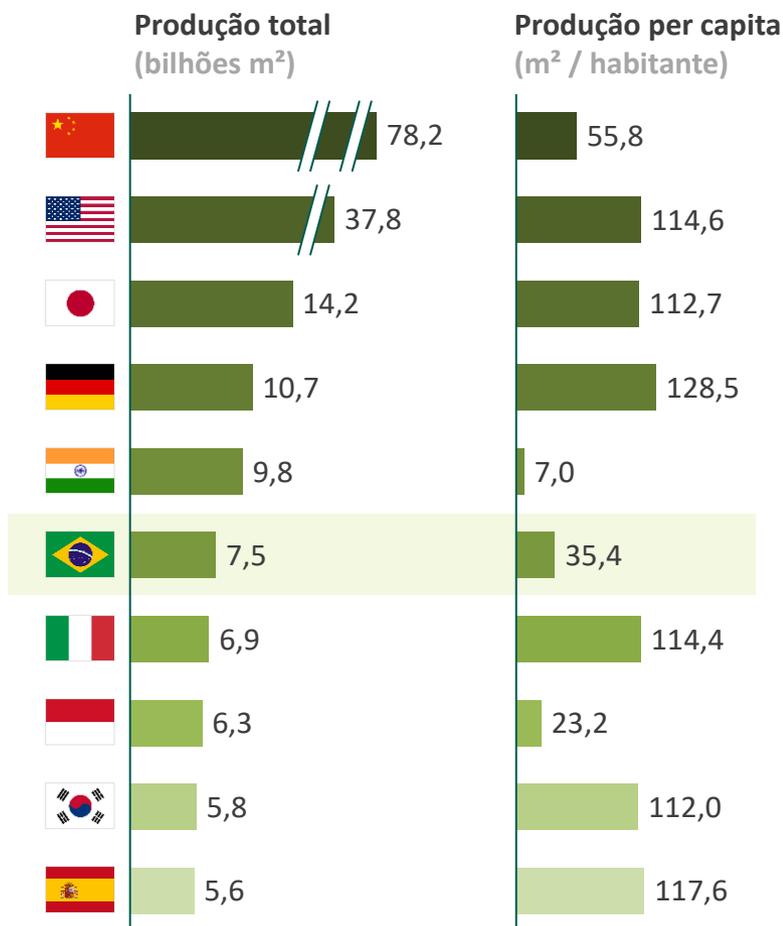
“ O estudo da ABRE confirma a percepção que as indústrias consumidoras estão substituindo o plástico por materiais mais sustentáveis. De 2020 para cá, a fatia dos plásticos no valor bruto da produção da indústria recuou de 39,6% para 33,2%. Ao mesmo tempo, a participação de P.O. subiu de 18,7% para 23,4% e papel de 4,2% para 6,0%”.

Valor Econômico, 27/03/2024.



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



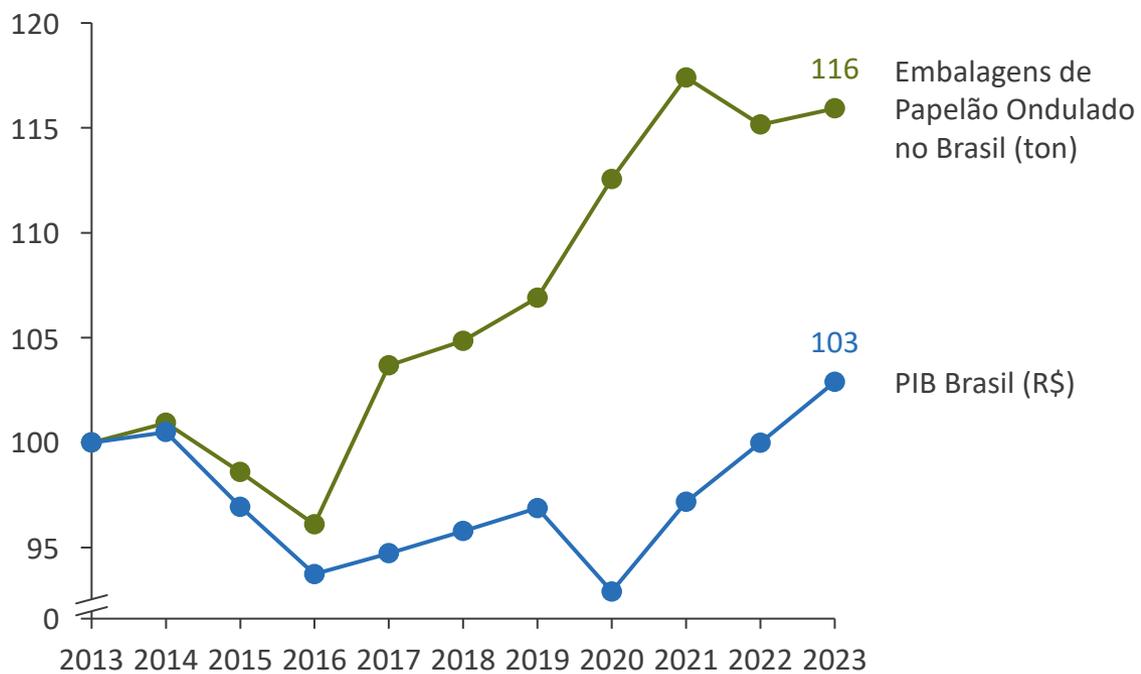
Nota: o papelão ondulado é um produto de consumo regional, tipicamente em um raio de 300 km.
Fonte: International Corrugated Case Association ICCA.



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



Fibras de papel reconhecidas como as melhores soluções para embalagens



Demanda por sustentabilidade: substituição do plástico por papel



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% ¹ |  18% ² |  |  |  |
| Biodegradabilidade |  |  |  |  |  |
| Emissão de CO ₂ |  |  |  |  |  |

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: 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

80%

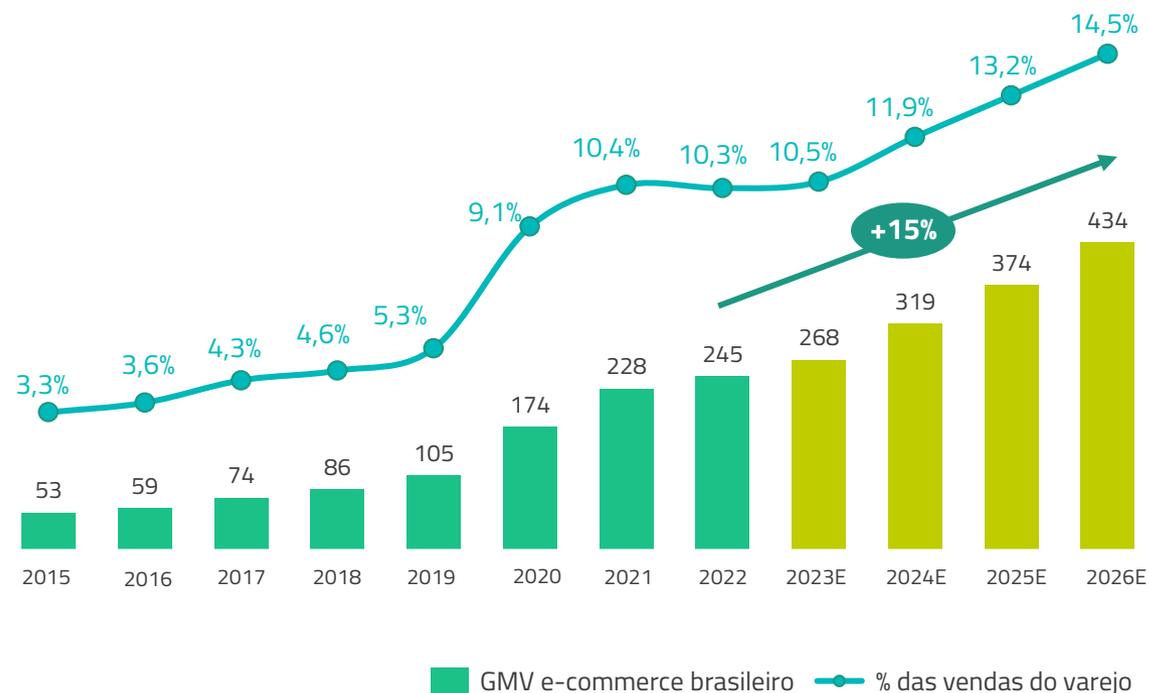
Embalagens sustentáveis de papelão ondulado representam 80% das embalagens usadas no e-commerce.

+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

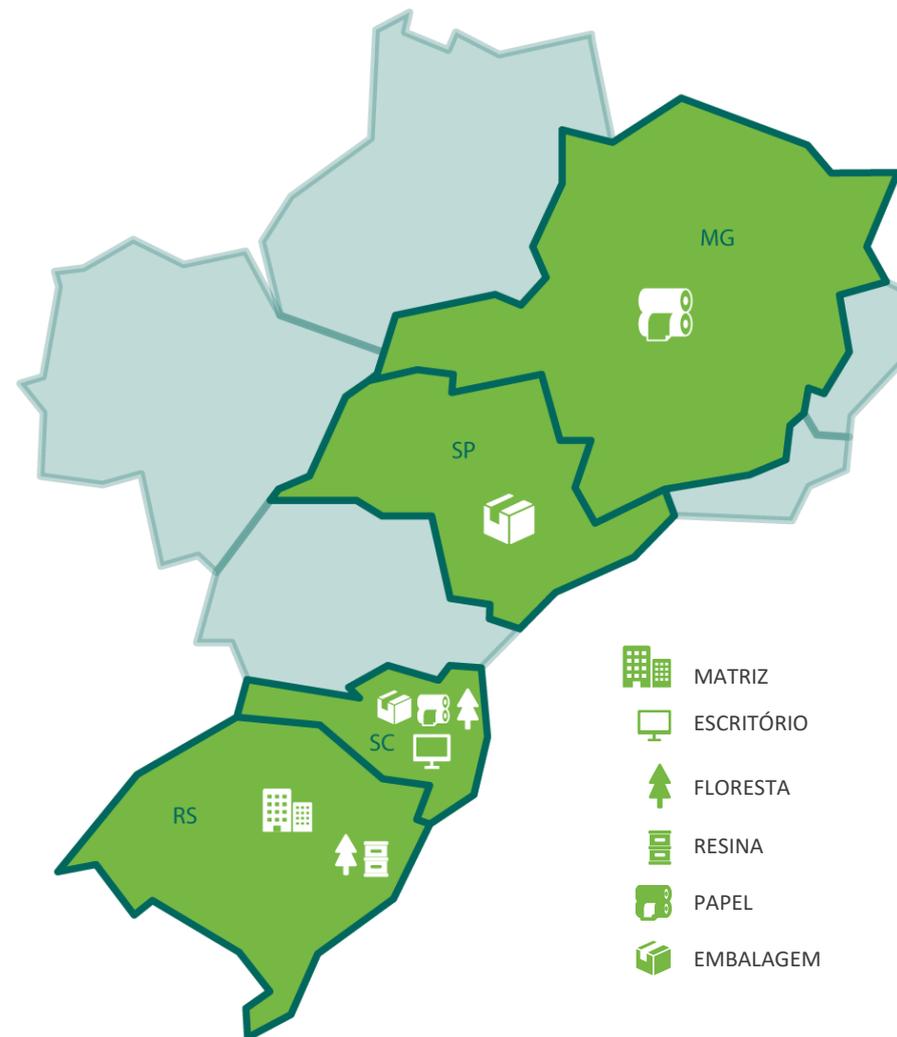




Nossas unidades estão estrategicamente localizadas nas principais regiões do Brasil, em termos de PIB e base florestal

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

| | Total Produzido UDM 3T24 | Celulose fibra longa | Papel para Embalagens Sustentáveis | Embalagens Sustentáveis | Resinas Sustentáveis |
|---|--------------------------|----------------------|------------------------------------|-------------------------|----------------------|
|  MG Santa Luzia | - | - | 62 kt | - | - |
|  SP Indaiatuba | - | - | - | 80 kt | - |
|  SC Vargem Bonita | - | 97 kt | - | - | - |
|  SC Vargem Bonita | - | - | 253 kt | - | - |
|  SC Vargem Bonita | - | - | - | 94 kt | - |
|  RS Balneário Pinhal | - | - | - | - | 11,2 kt |
| Total | | 97 kt | 315 kt | 174 kt | 11,2 kt |





— 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

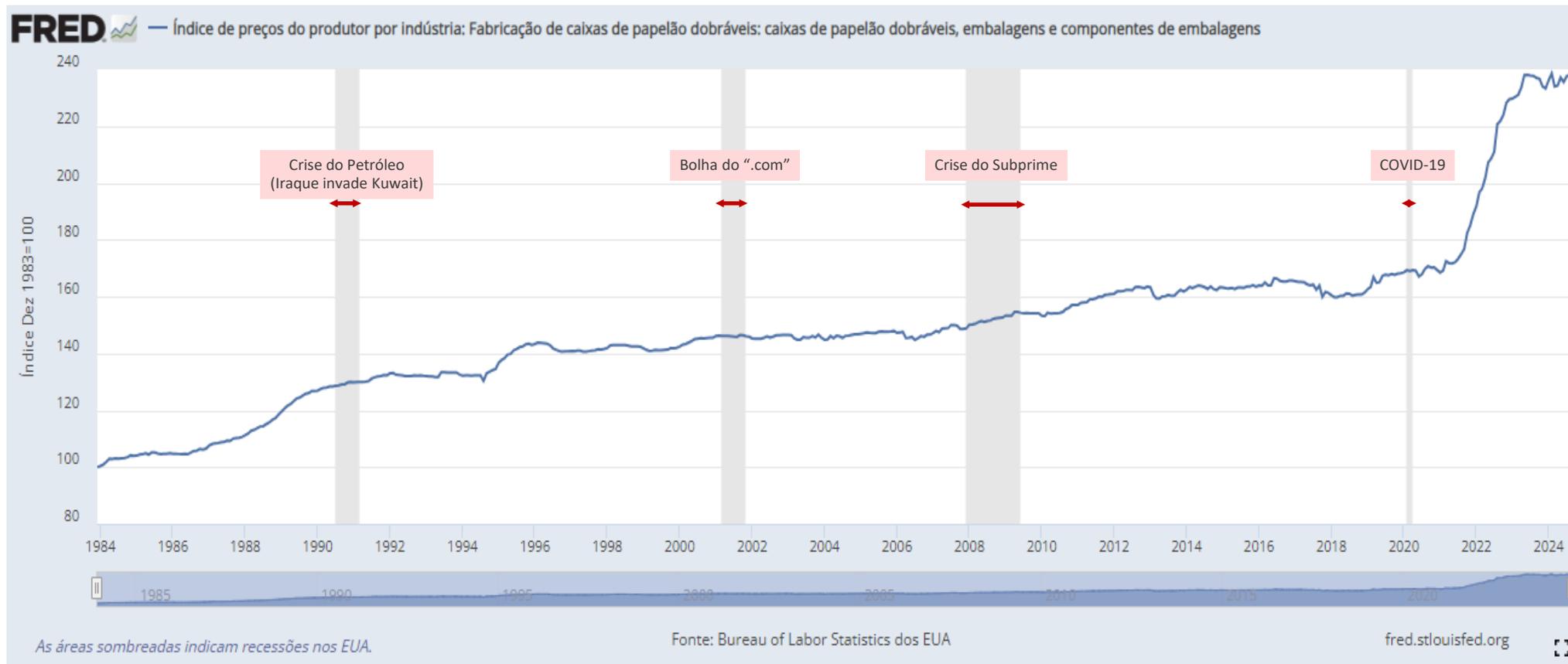




1b

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

RANI3
B3 LISTED NM





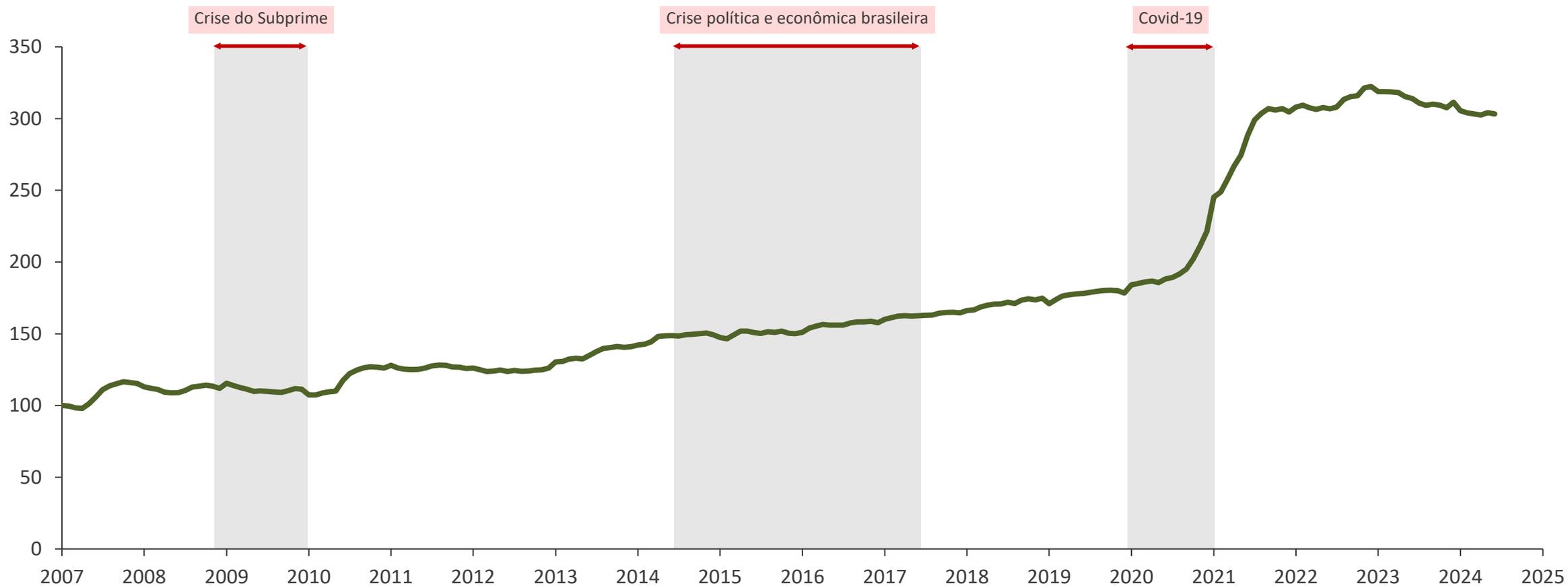
1c

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

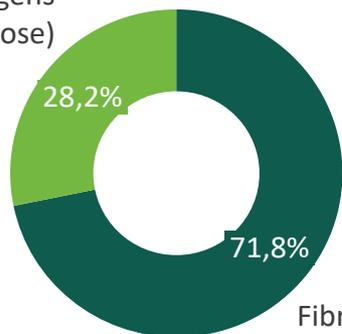
O negócio da empresa está totalmente imerso na tendência secular de economia circular

Composição matéria-prima (UDM 3T24)

% do volume consumido (Ton)

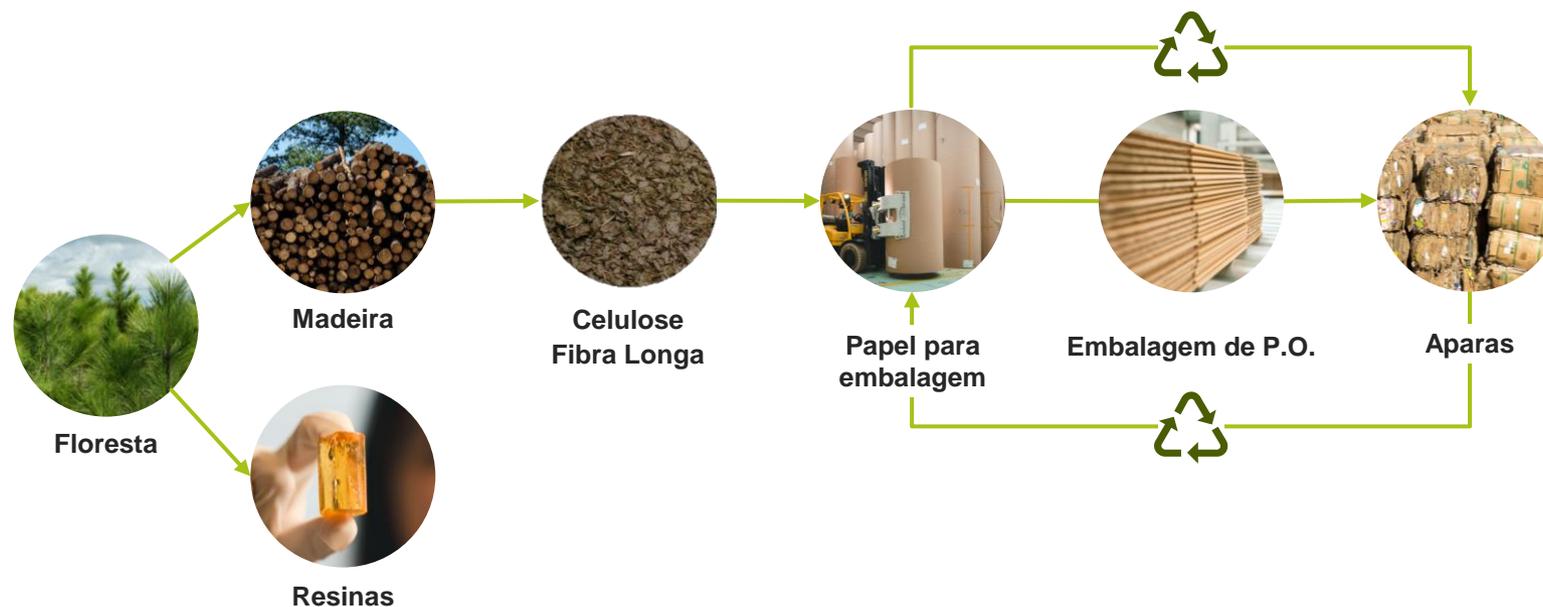
71,8% da matéria-prima são fibras recicladas

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

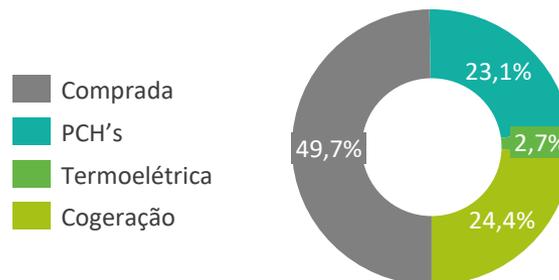
RANI3
B3 LISTED NM



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

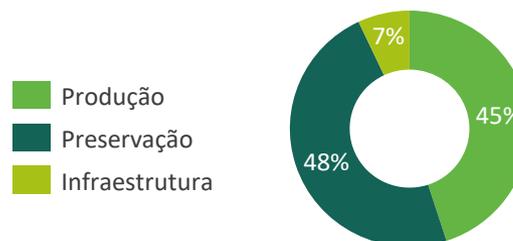


Fontes de energia elétrica
Pós-gaia

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

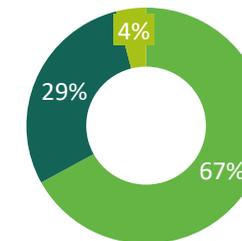
Nossa base florestal própria nos confere estabilidade no preço desta matéria-prima e garantia do fornecimento.

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

+7.014 Ideias geradas desde o início do programa

+R\$ 15 milhões
de potencial de retorno operacional

PLATAFORMAS TECNOLÓGICAS

18 Temas principais de PD&I

39 Projetos em andamento

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

Conexão com startups



04 Edições

+400 Startups conectadas **07** Negócios selecionados

Temáticas vencedoras:

Resíduos;
Segurança;
Mudanças climáticas;
Processos industriais;
Barreiras;

Investimentos disruptivos



R\$ 10 milhões

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

04 Rodadas realizadas **160** Startups inscritas

04 Startups em aceleração



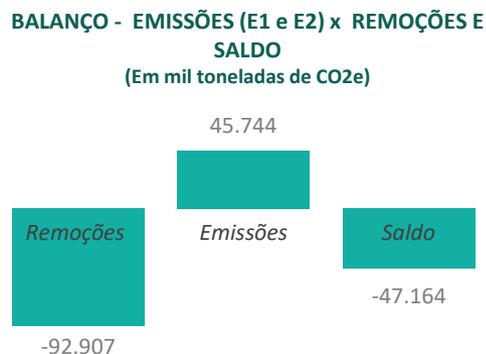
5

A Irani é uma empresa de excelência ESG por natureza

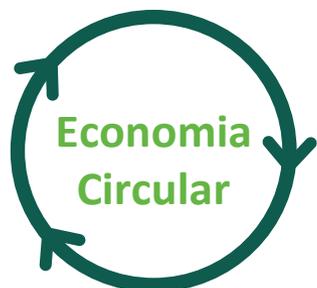
RANI3
B3 LISTED NM



Ambiental



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



Economia Circular

249 kt

recicladas de papel (aparas)
UDM 3T24

Social



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



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
- Comitê de Ética

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



- ✓ 98% em moeda local
- ✓ Custo médio em 11,3% a.a. Após IR/CSLL 7,4% a.a.
- ✓ Dívida Líquida/EBITDA Ajustado em 2,26x

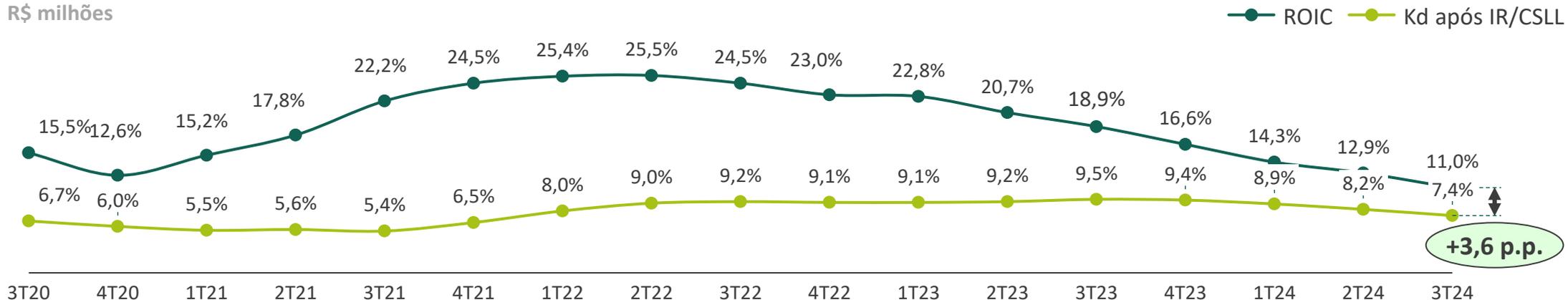
Rating de crédito de Emissor Escala Nacional

Avaliação da S&P Global



ROIC e Kd após IR/CSLL

R\$ milhões



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

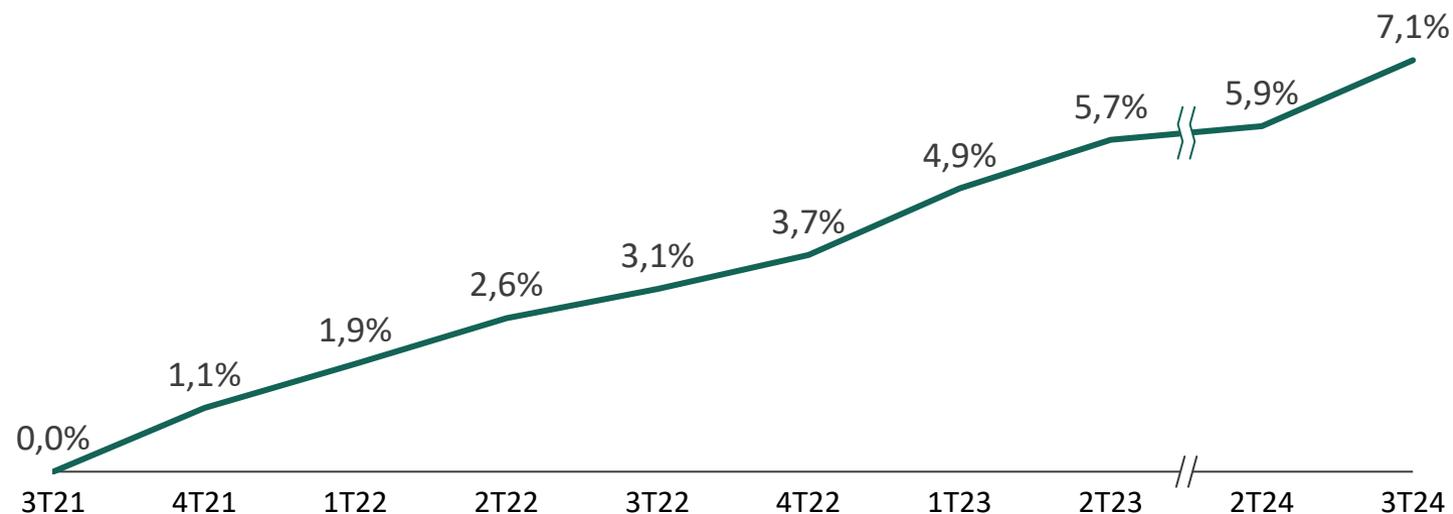
✓ 2º programa (anunciado em ago-2022)

- 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)

- 3,9 milhões de ações recompradas
- R\$ 8,09 preço médio da ação
- R\$ 31,54 milhões
- Até Set-24

Recompra de ações acumulada Irani (RANI3) - % do quadro acionário

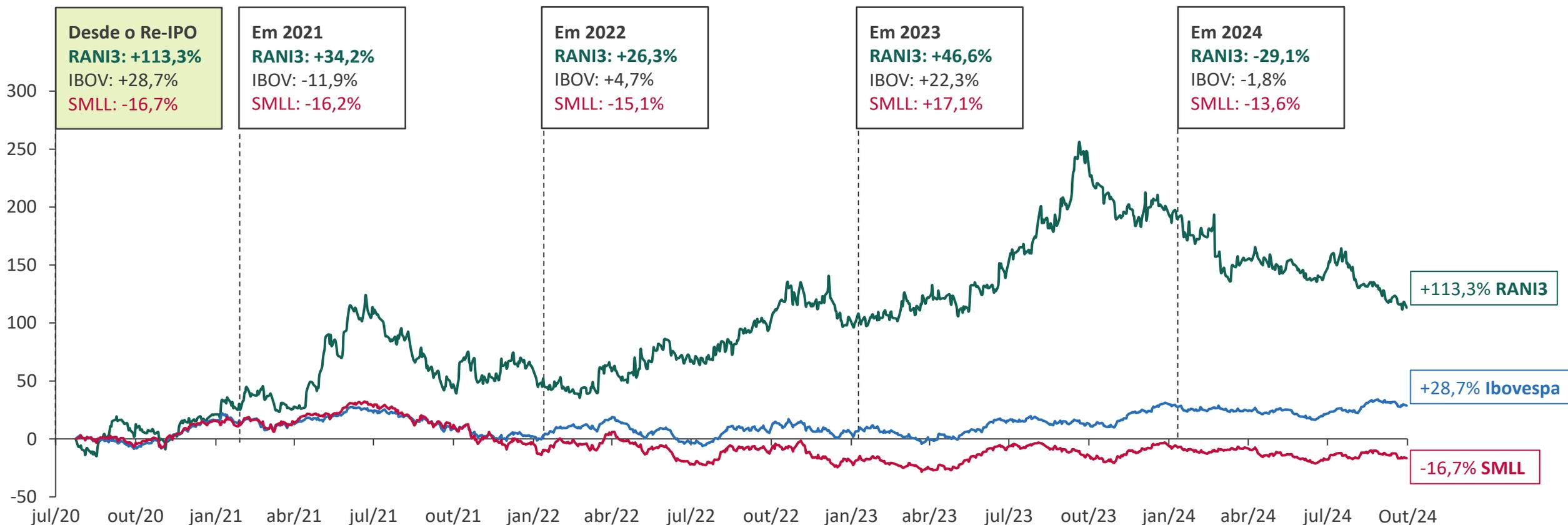




A companhia está entregando retornos muito fortes aos nossos acionistas desde nosso Re-IPO

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

Varição percentual



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

R\$ 1,2 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)

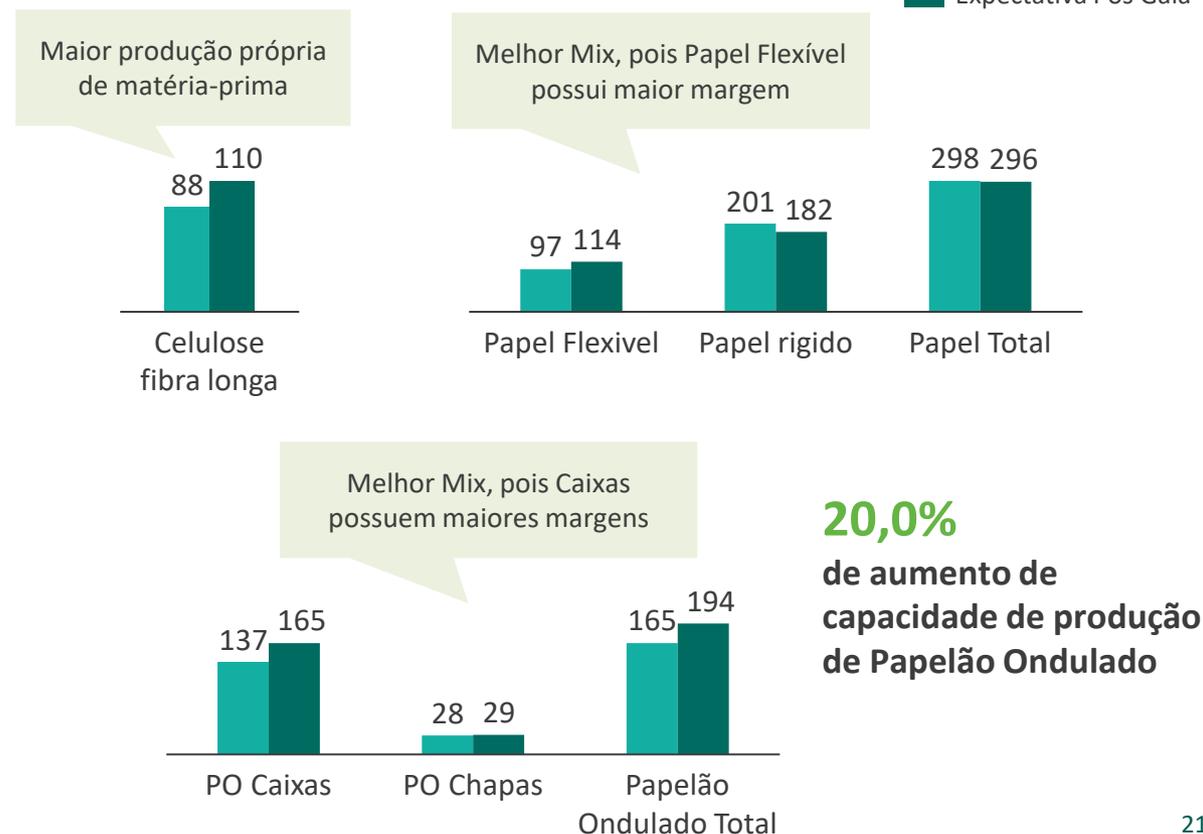


[Clique aqui para mais detalhes](#)

Produção anual

Mil ton

2023
Expectativa Pós Gaia





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

RANI3
B3 LISTED NM



| | | | |
|----------|------------------------------|---|---|
| 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 50% de mulheres em cargos de liderança | 5 IGUALDADE DE GÊNERO |
| 3 | ÁGUA | Reduzir 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

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