Irani Papel e Embalagem S.A.

Tese de investimento

RANI3
B3 LISTED NM

Porto Alegre, julho 2023

RANI3
B3 LISTED NM
irani

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$ 1,7 bilhão
Receita Líquida UDM

Exportação

Mercado Interno

R$ 9,23 mm
Volume negociação diária (ADTV 20)
média dos últimos 20 dias,
data base 30/06/2023

295
mil toneladas de **papel para embalagens sustentáveis**
produzidas UDM 2T23

Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)

Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)

Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina)

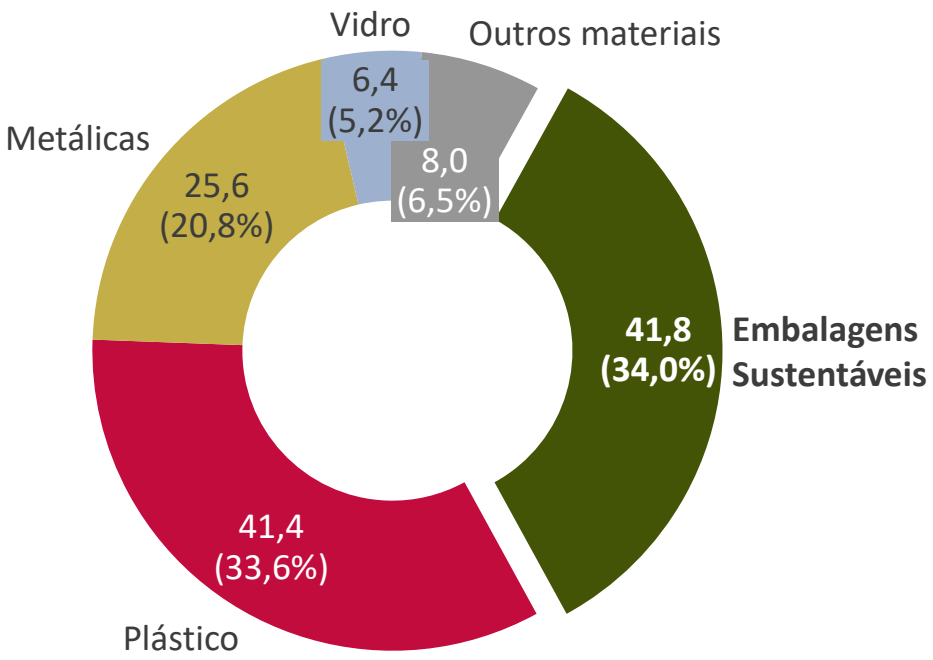
O mercado de embalagens no Brasil totalizou R$ 123,2 bilhões no ano de 2022, sendo R$ 31,1 bilhões nos segmentos de atuação da Irani

RANI3
B3 LISTED NM
irani

Mercado brasileiro de embalagens – 2022

R$ bilhões

Total: R$ 123,2 bilhões

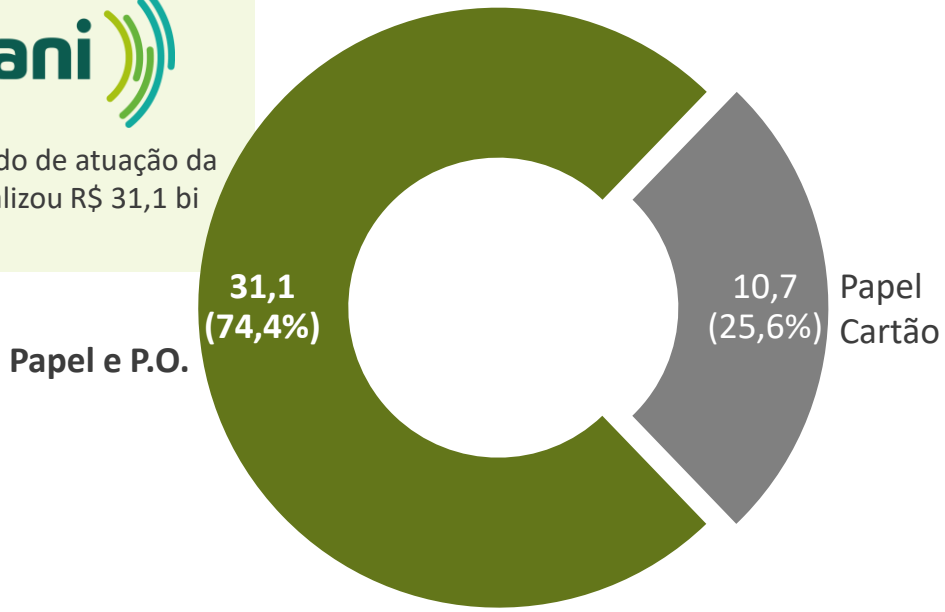


Mercado brasileiro de embalagens sustentáveis – 2022

R$ bilhões

irani

O mercado de atuação da Irani totalizou R$ 31,1 bi em 2021

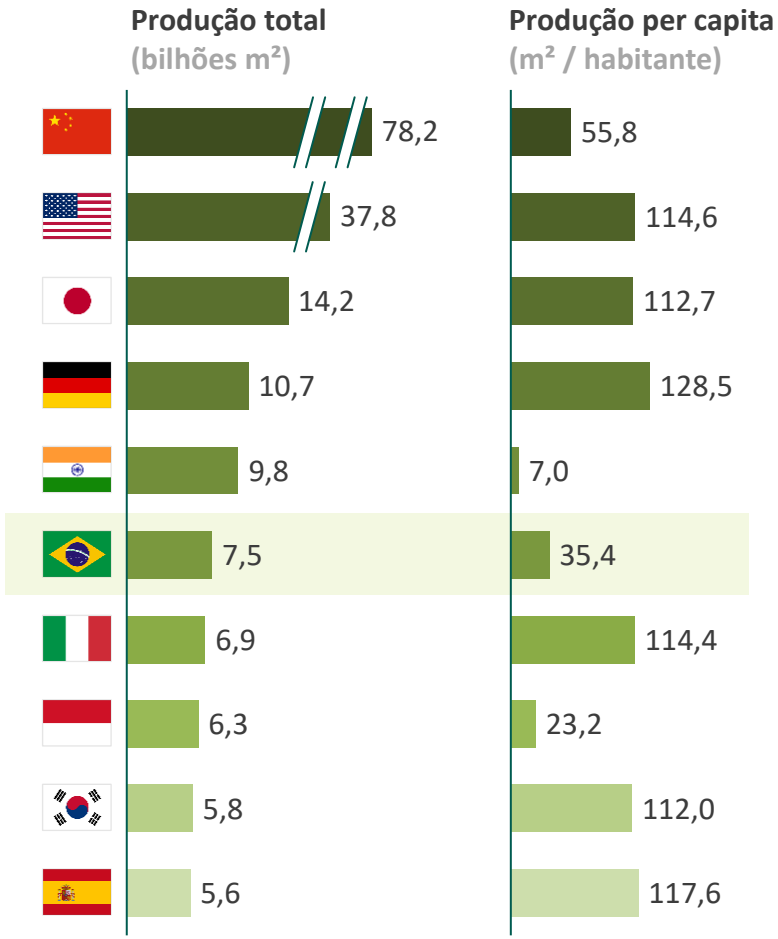


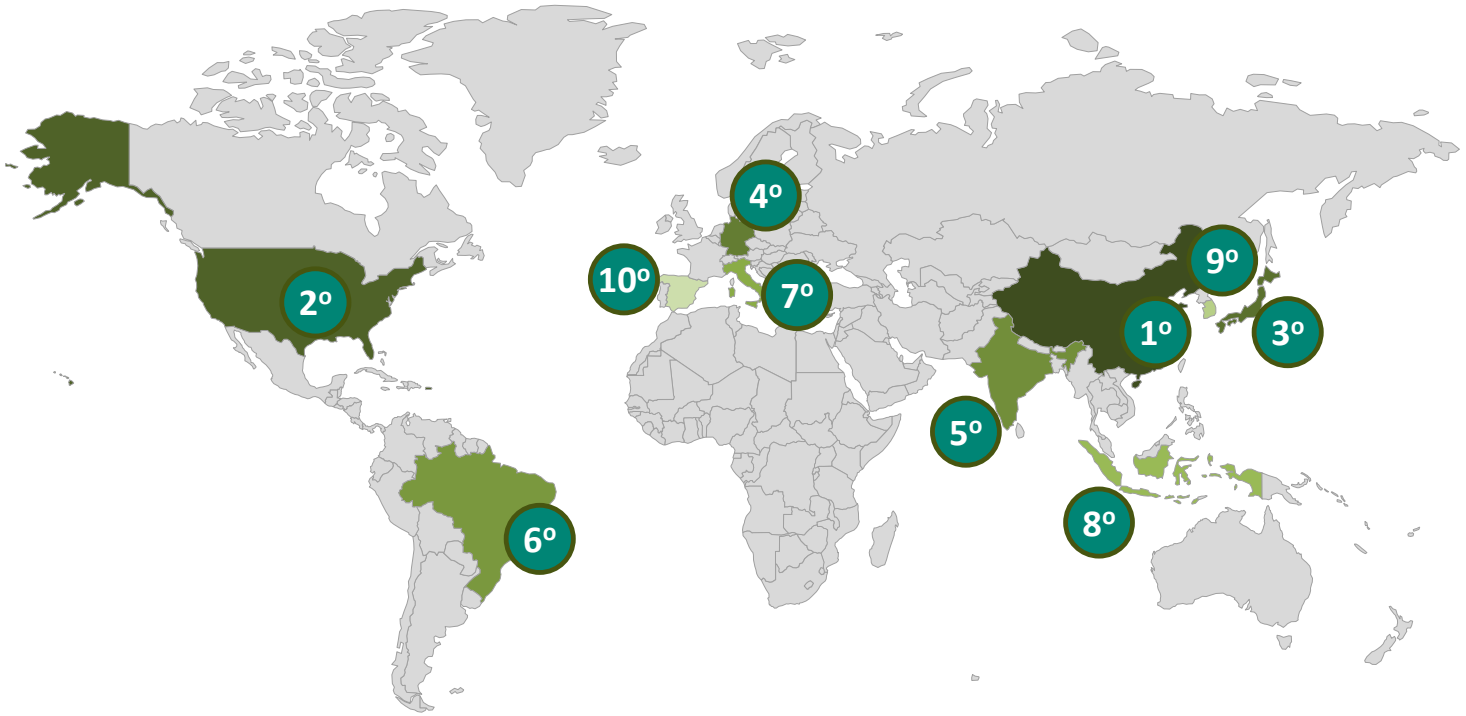
Fonte: ABRE (associação brasileira de embalagens).

O Brasil já é o 6º produtor de papelão ondulado do mundo e ainda apresenta grande potencial de aumentar a produção per capita

RANI3
B3 LISTED NM
irani

Infográfico dos 10 maiores países produtores de embalagens sustentáveis de papelão ondulado – 2020



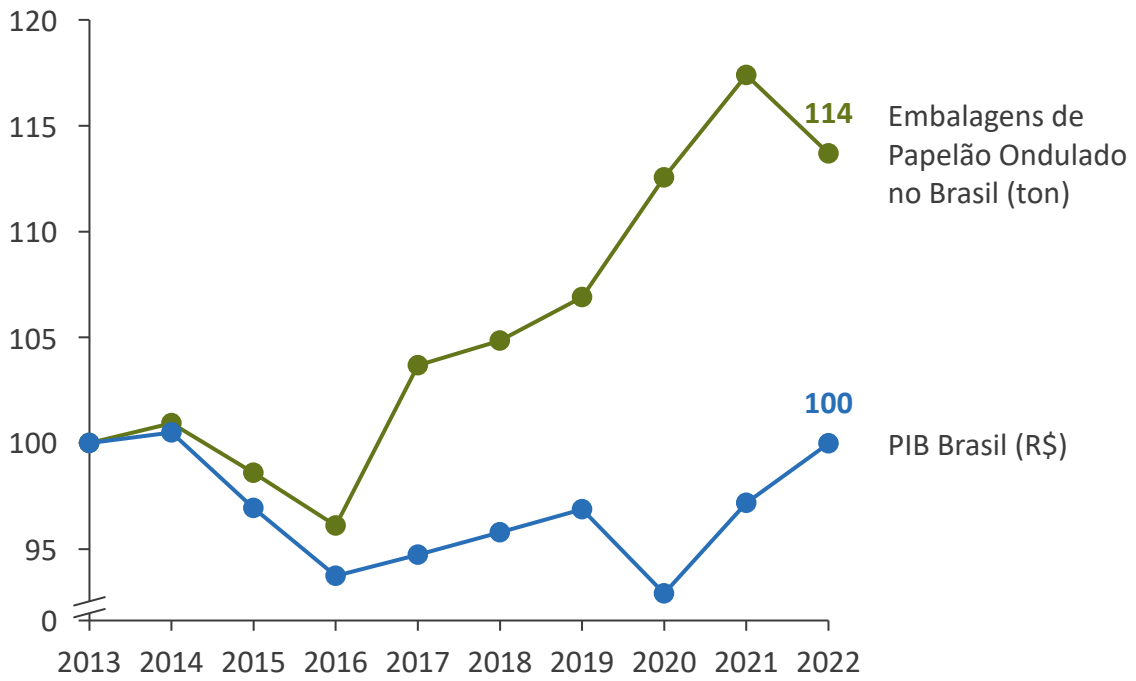


Nota: o papelão ondulado é um produto de consumo regional, tipicamente em um raio de 300 km.
Fonte: International Corrugated Case Association ICCA.

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 são as melhores soluções para embalagens

II. Demanda por sustentabilidade: substituição do plástico por papel

III. Crescimento do e-commerce e delivery

Fonte: Empapel (associação brasileira de embalagens de papel) e IBGE.

I Embalagens de fibras são superiores às alternativas

RANI3
B3 LISTED NM
irani

- ✓ 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.

II 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/

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

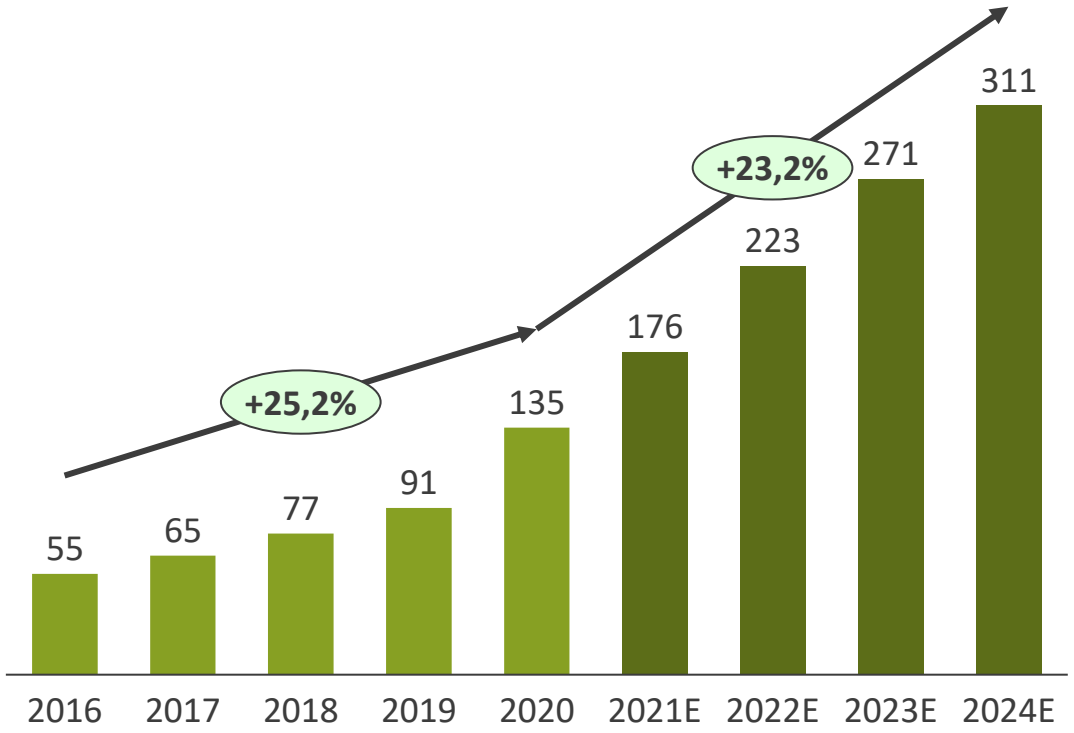
7x O varejo eletrônico consome até 7x mais embalagens de fibras por dólar comercializado, comparado com o varejo tradicional.

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



Fonte: Smithers; Goldman Sachs; RISI.

93% da receita da Irani vem do mercado de embalagens sustentáveis

Embalagens sustentáveis de P.O.

Papel para embalagens sustentáveis

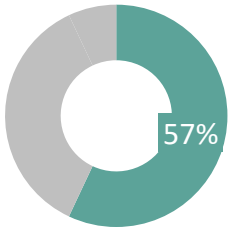
Resinas sustentáveis

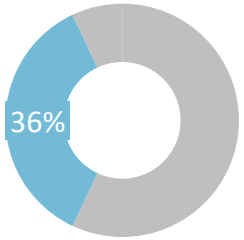
Composição da receita líquida UDM 2T23

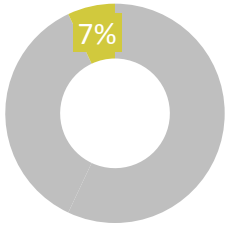
MERCADO INTERNO

EXPORTAÇÃO

% da Receita Líquida UDM 2T23



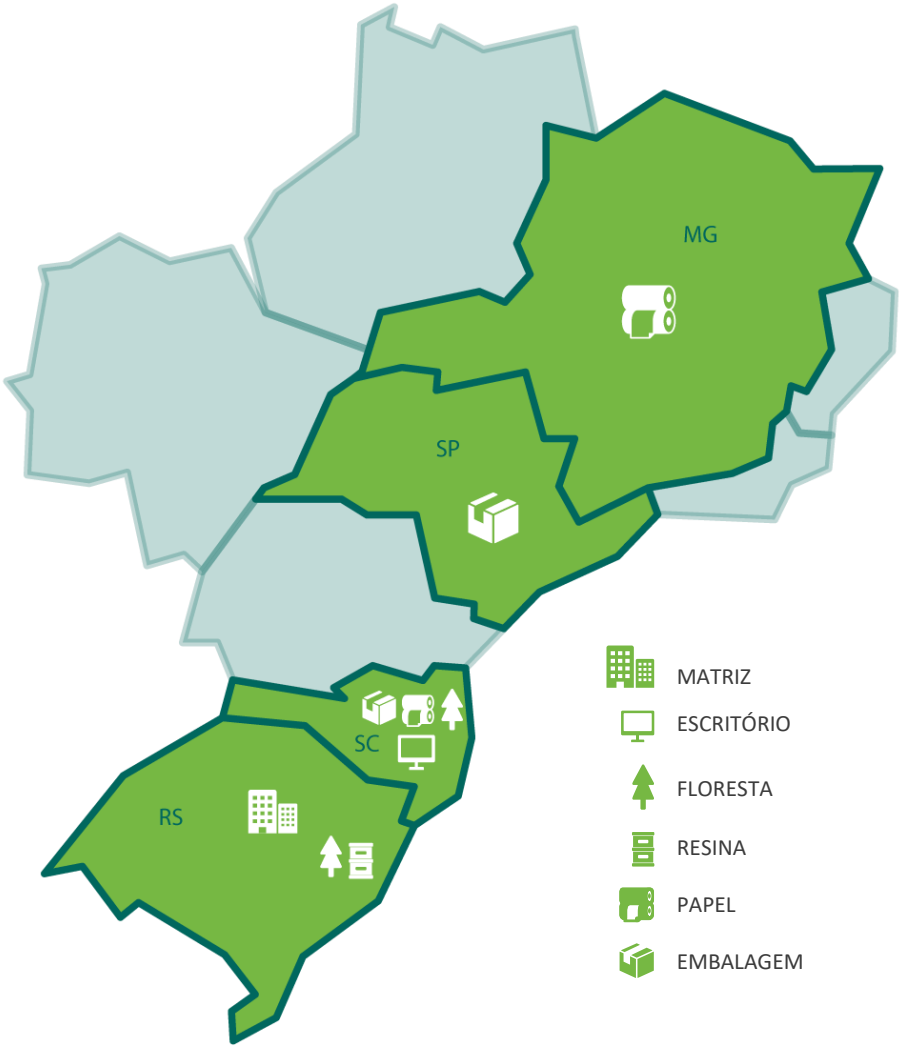




Nossas unidades estão estrategicamente localizadas nas principais regiões do brasil, em termos de PIB e base florestal

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	5.952 ha	Resina e madeira para mercado
Total	**33.899 ha**	

	Total Produzido UDM 1T23	Celulose fibra longa	Papel para Embalagens Sustentáveis	Embalagens Sustentáveis	Resinas Sustentáveis
MG | Santa Luzia	-	54 kt	-	-
SP | Indaiatuba	-	-	83 kt	-
SC | Vargem Bonita	82 kt	-	-	-
SC | Vargem Bonita	-	240 kt	-	-
SC | Vargem Bonita	-	-	80 kt	-
RS | Balneário Pinhal	-	-	-	12,9 kt
Total	**82 kt**	**294 kt**	**163 kt**	**12,9 kt**



Principais diferenciais competitivos

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

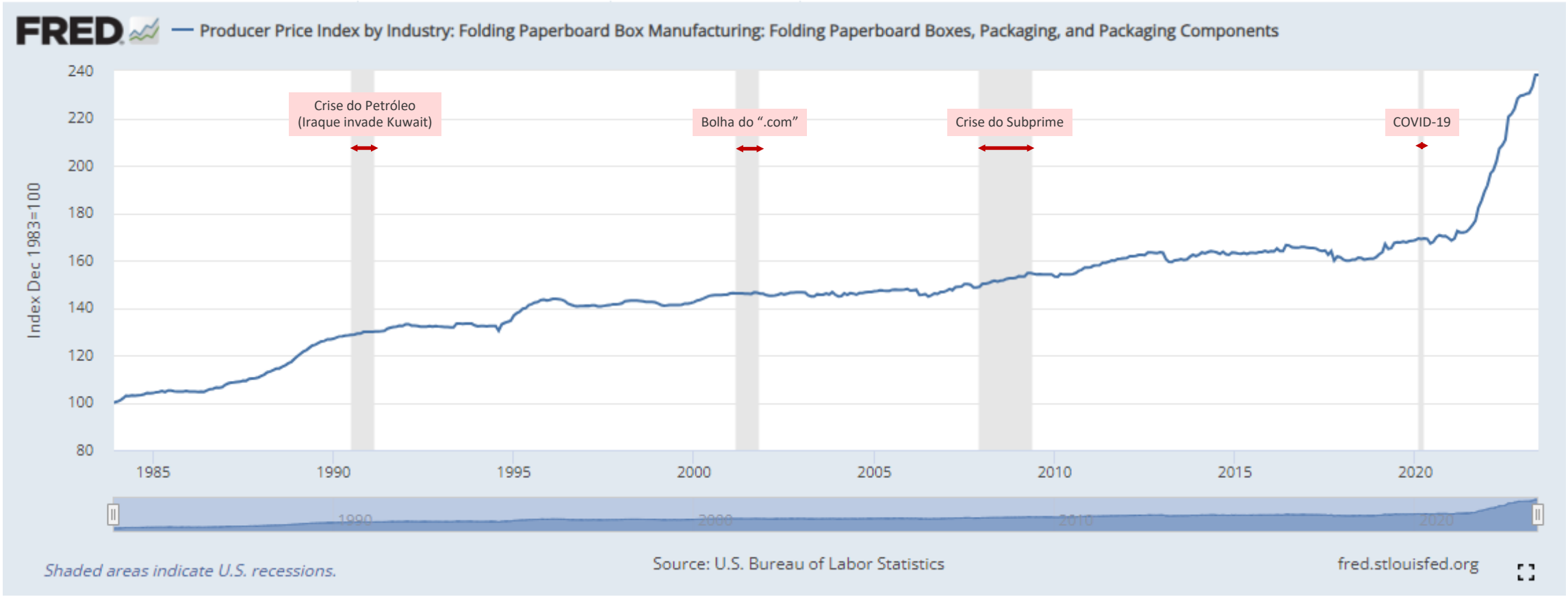
A empresa não vende celulose e não está sujeita aos ciclos de preços de commodities.

A companhia possui todas as suas operações integradas com a produção de embalagens sustentáveis.

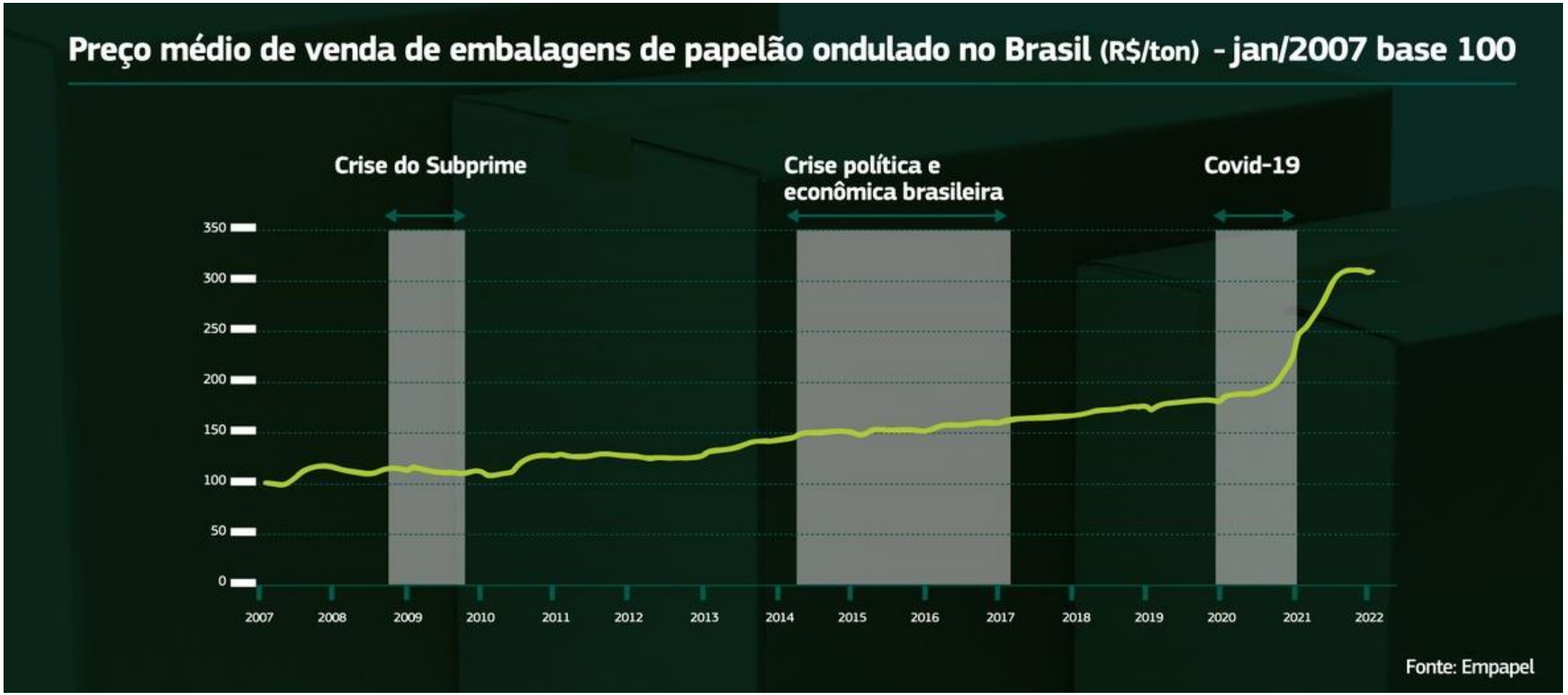
Está posicionada na cadeia de valor do mercado brasileiro, atendendo o crescimento do e-commerce, dos serviços de delivery e das atividades de varejo, bens de consumo e alimentício.

Mercados que impulsionam a companhia

1b O preço de embalagens sustentáveis não é cíclico e é muito resiliente a períodos turbulentos da economia



1c O preço de embalagens sustentáveis não é cíclico e é muito resiliente a períodos turbulentos da economia



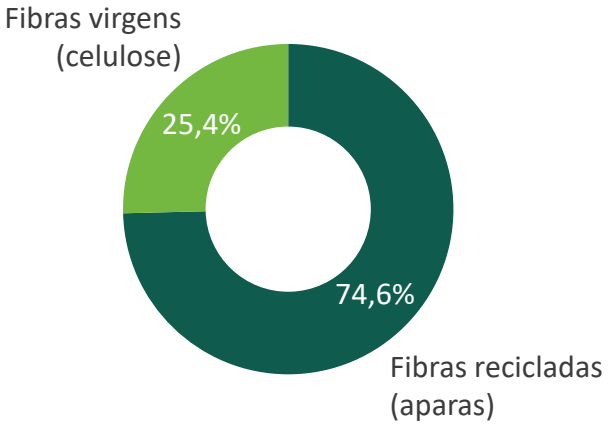
Nota: No Brasil, os preços médios só começaram a ser medidos e publicados a partir de jan/2007, pela associação do setor (Empapel)

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

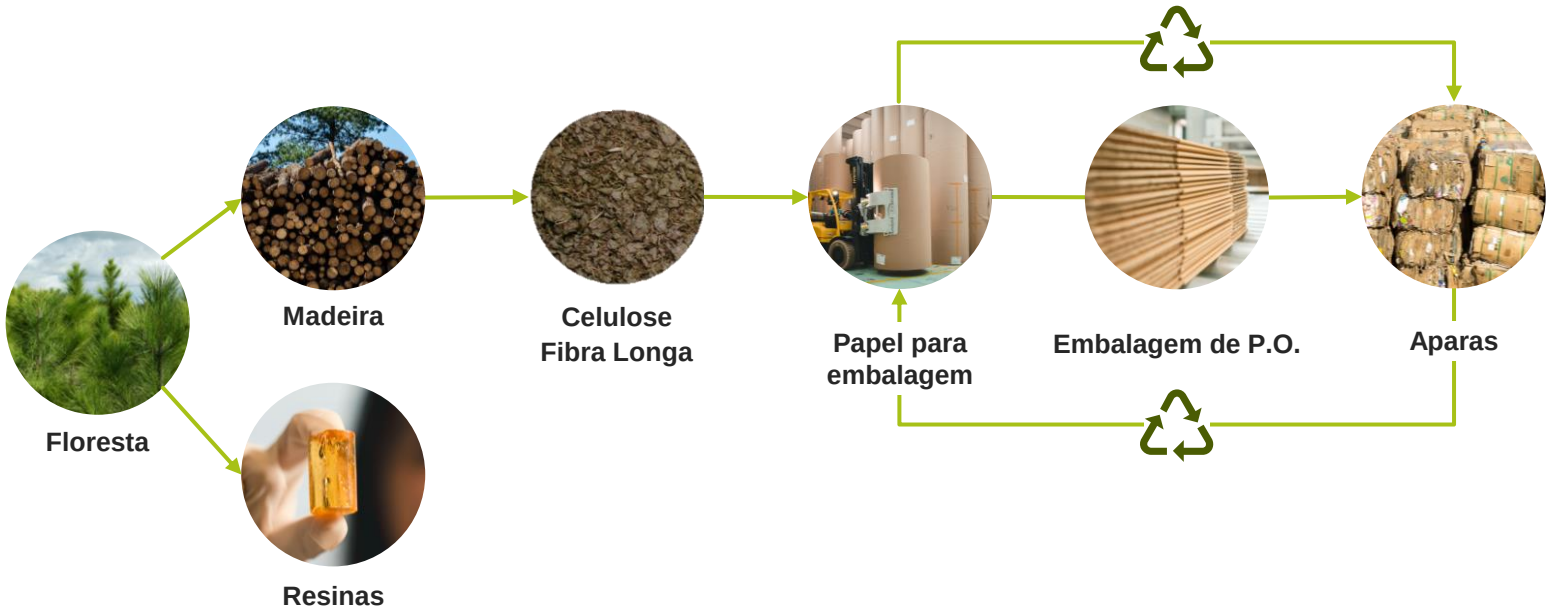
Composição matéria-prima (UDM 2T23)

% do volume consumido (Ton)

74,6% da matéria-prima são fibras recicladas



Ciclo produtivo das operações da companhia

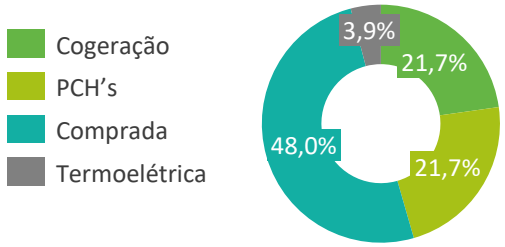


3 A empresa conta com produção própria de energia renovável e com uma base florestal própria

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.

Fontes de energia elétrica 2022



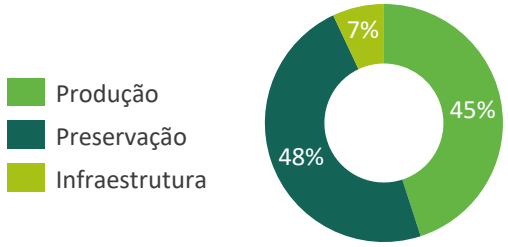
>

Fontes de energia elétrica Pós-gaia

Com os gaias teremos 100% de geração própria de energia renovável

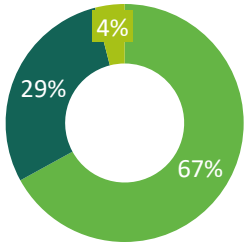
Nossa base florestal própria nos confere estabilidade no preço desta matéria-prima e garantia do fornecimento.

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

Inovação Interna

PROGRAMA INOVA IDEIAS

6.464 Ideias geradas desde o início do programa

R$ 8,87 milhões

de potencial de retorno operacional

PLATAFORMAS TECNOLÓGICAS

17 Temas principais de PD&I

50 Projetos em andamento

Conexão com startups

irani LABS

305 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

irani ventures

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

RANI3
B3 LISTED NM
irani

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
	155.945	**R$ 1.704 mil**	

Economia Circular

239.639 toneladas

recicladas de papel (aparas)
UDM 2T23

Social

Great Place To Work. Certificada

Somos

Great Place To Work

Pela quarta vez consecutiva!

Top Ser Humano ABRH-RS

Top Ser Humano

2016 a 2022 pela ABRH/RS

mais de

R$ 1,9 milhão

investidos em educação e capacitação anualmente

Governança

Troféu Transparência 2022 Prêmio ANEFAC

NOVO MERCADO

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

SMLL B3
IGCT B3
IGPTW B3
IAGRO B3
ISE 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

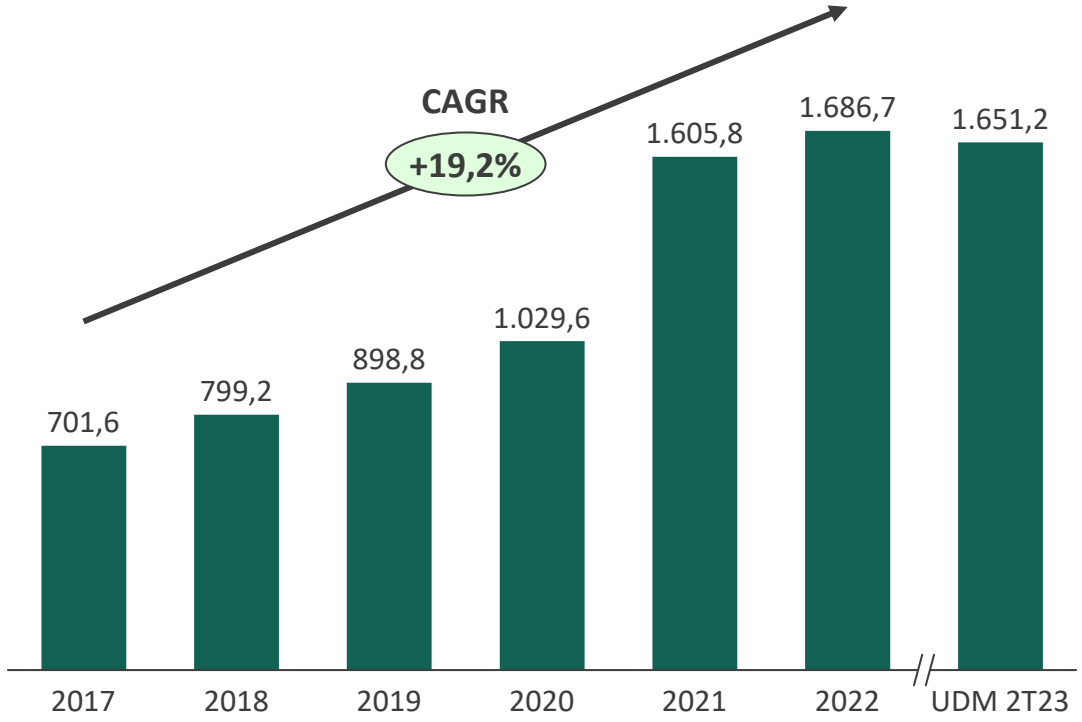
- Comitê de Auditoria
- Comitê de Pessoas
- Comitê de Estratégia

Demonstrações auditadas pela PwC.

Nossos diferenciais competitivos sustentam resultados financeiros sólidos

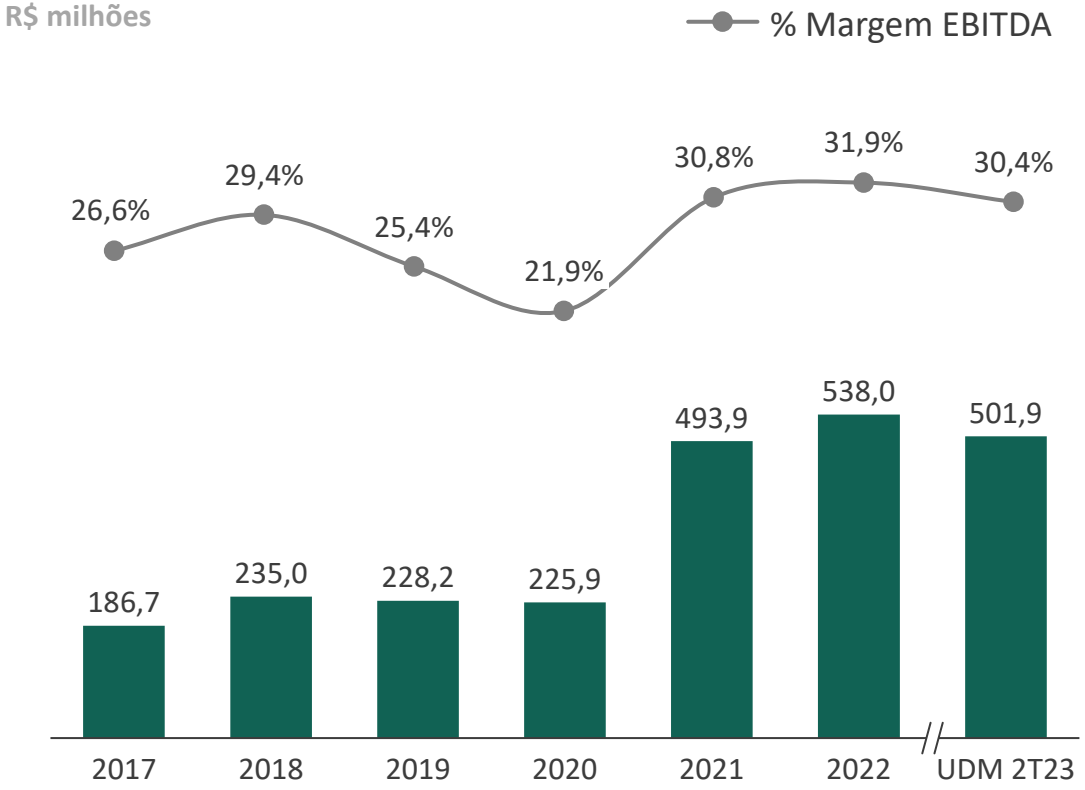
Receita líquida

R$ milhões



EBITDA

R$ milhões



Nota: considera apenas operações continuadas

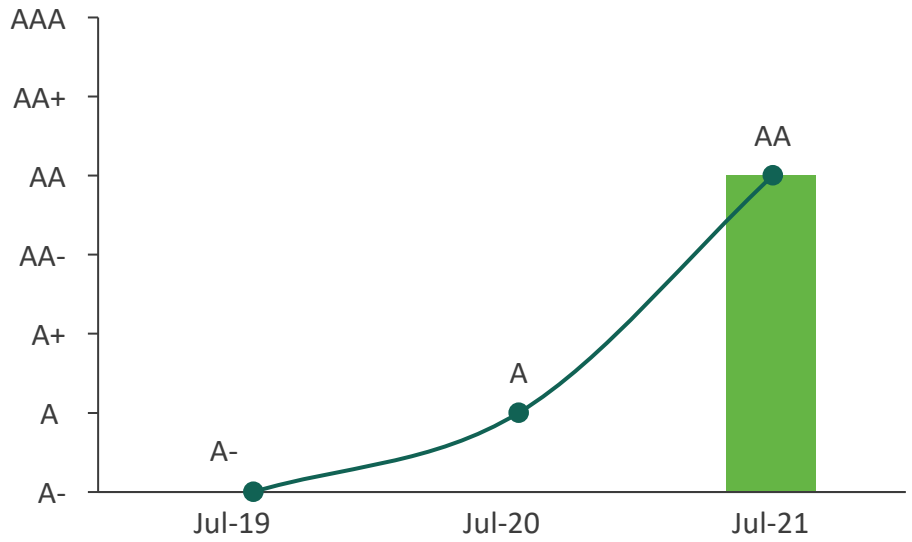
Gerando valor diferenciado aos acionistas

CRAs Verdes (Certificados de Recebíveis do Agronegócio)

- 5ª emissão de Debêntures Verdes concluída em Outubro/22, totalizando R$ 720 milhões.
  - 1ª série – R$ 486 mm, 5 anos, taxa CDI + 1,40% a.a.
  - 2ª série – R$ 234 mm, 7 anos, taxa CDI + 1,75% a.a.

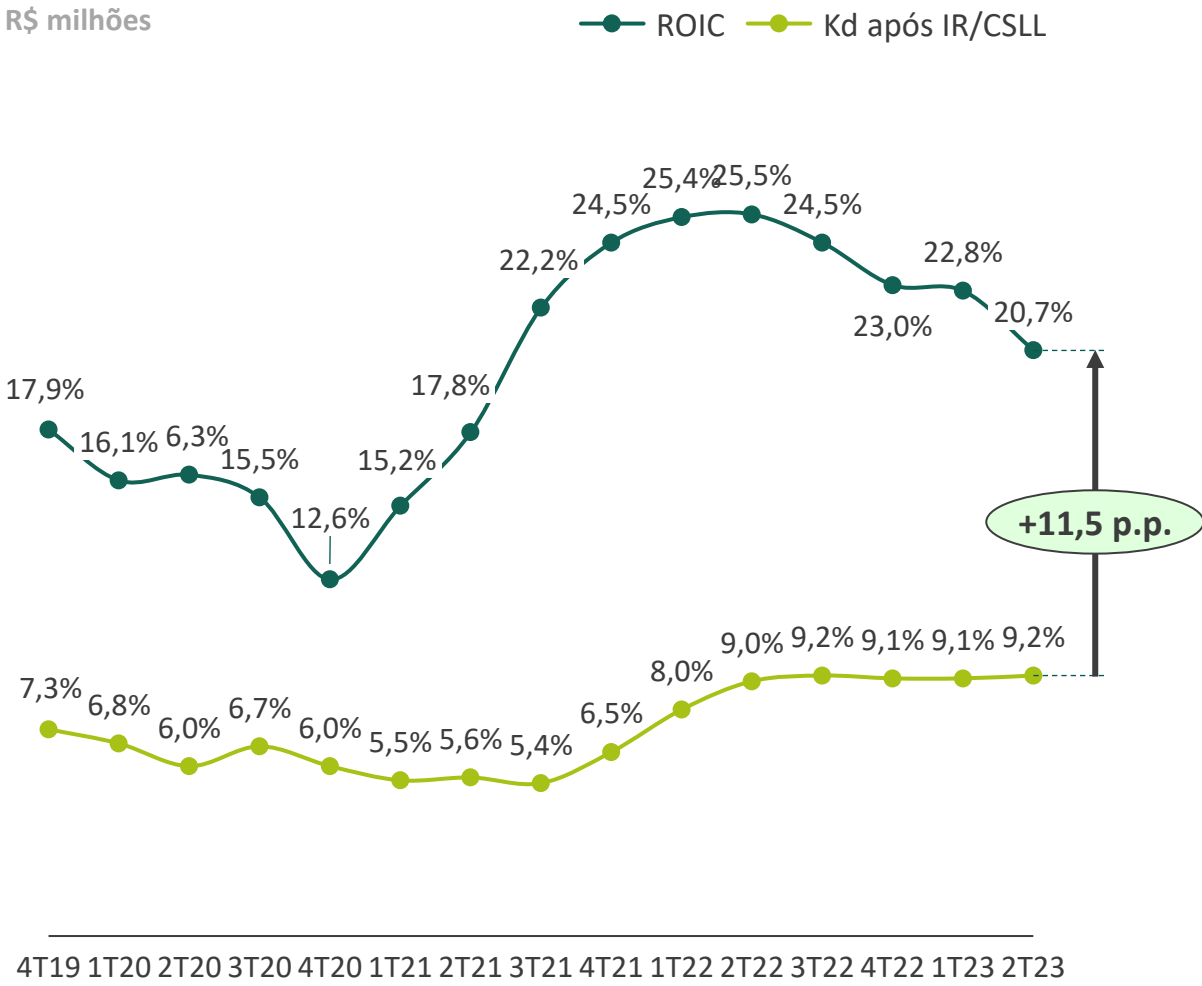
Rating de crédito em escala nacional

Avaliação da S&P Global



ROIC e Kd após IR/CSLL

R$ milhões



Nota: a emissão do CRA não impactou os resultados do 3T22.

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

RANI3
B3 LISTED NM
irani

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

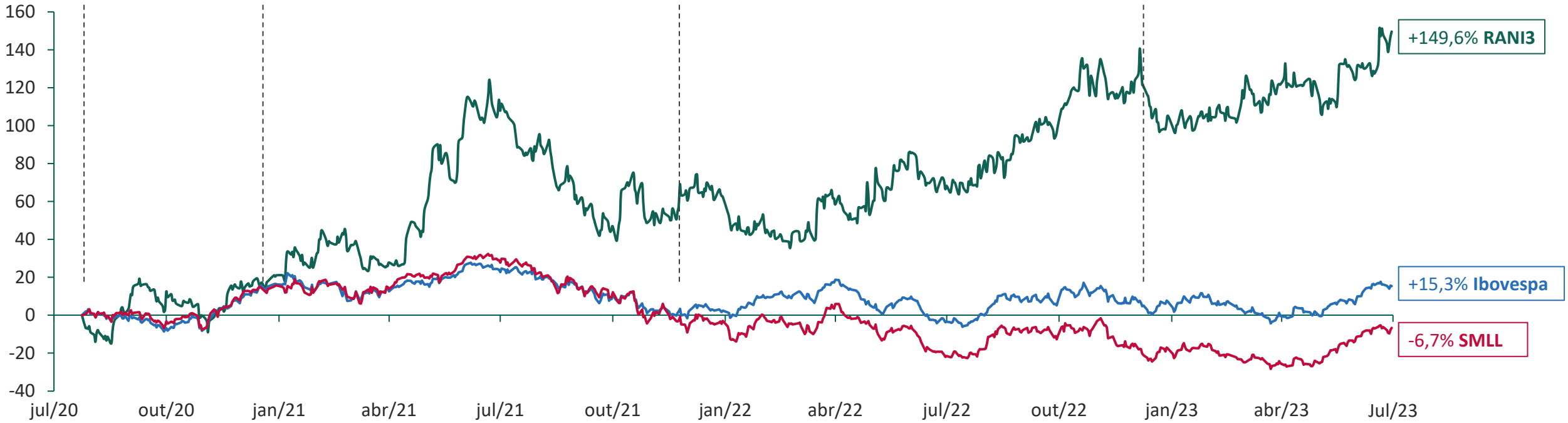
Variação percentual

Desde o Re-IPO
RANI3: +149,6%
IBOV: +15,3%
SMLL: - 6,7%

Em 2021
RANI3: +34,2%
IBOV: -11,9%
SMLL: -16,2%

Em 2022
RANI3: +26,3%
IBOV: +4,7%
SMLL: -15,1%

Em 2023
RANI3: +21,6%
IBOV: +7,6%
SMLL: 13,2%



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

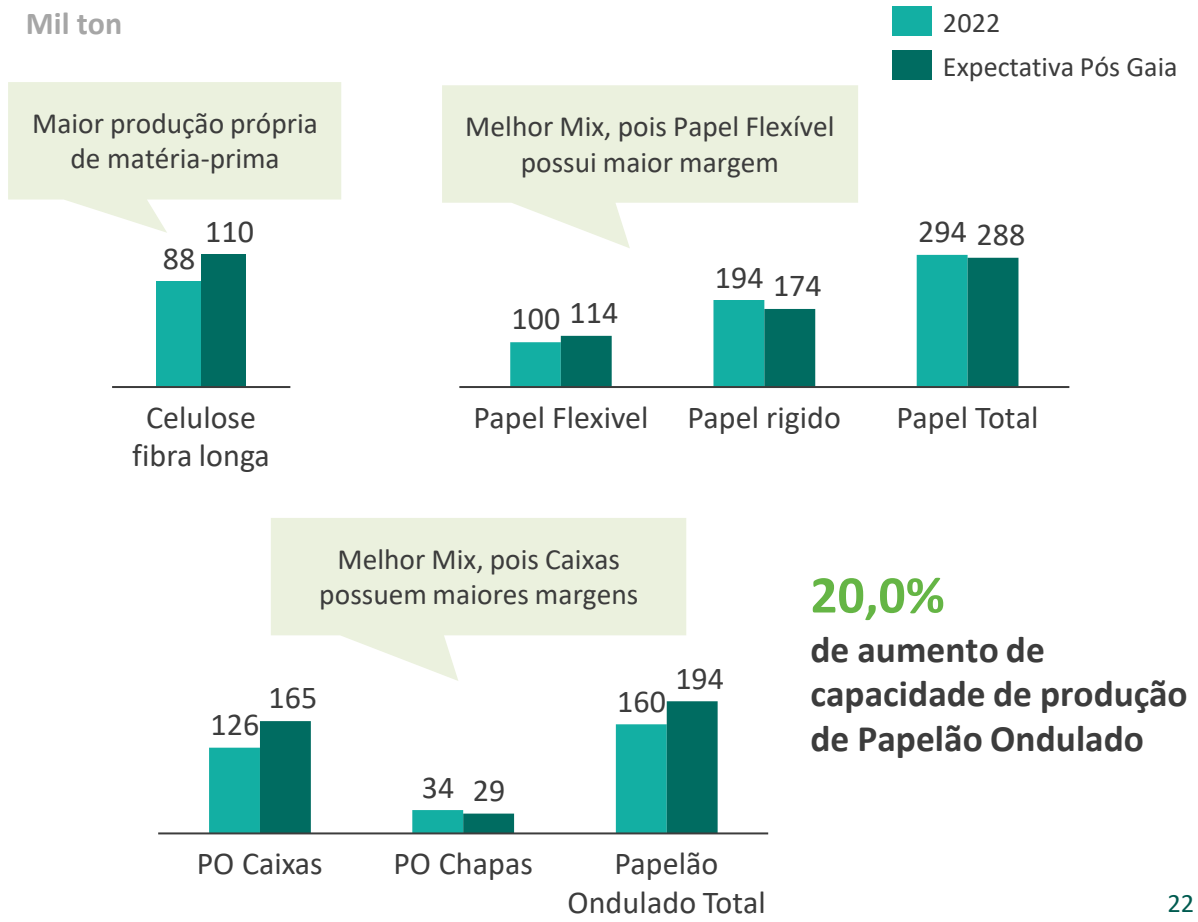
R$ 1,08 bilhão de investimentos

- 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



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

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

OBJETIVOS DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL

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