



Release de Resultados

irani.com.br/ri

3T23

Porto Alegre, 30 de outubro de 2023. A Irani Papel e Embalagem (B3: RANI3), anuncia hoje os resultados consolidados do terceiro trimestre de 2023 (3T23). As demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com o CPC 21 (R1) e a norma internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board - IASB*. As informações financeiras e operacionais são apresentadas com base em números consolidados em reais.

Receita Líquida

R\$ 407.855 mil

Lucro Líquido

R\$ 64.635 mil

EBITDA Ajustado

R\$ 133.329 mil

Dívida Líquida/EBITDA

2,10x

Troféu

Transparência

Pela 3ª vez consecutiva
fomos reconhecidos



RANI
B3 LISTED NM



Irani registra Receita Líquida de R\$ 408 mi no 3T23, Lucro Líquido de R\$ 65 mi e EBITDA Ajustado de R\$ 133 mi. Nos últimos 12 meses, o Lucro Líquido atingiu R\$ 462 milhões, crescimento de 30% em relação a 2022.

- ▶ A receita líquida no 3T23 registrou redução de 7,6% quando comparada ao 3T22, e aumento de 3,4% em relação ao 2T23, impactada principalmente pela redução de volume nos segmentos Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado) e pelas reduções de volume e de preços no segmento Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina) neste trimestre em comparação com o mesmo trimestre do ano anterior.
- ▶ O volume de vendas do segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado) foi reduzido em 4,4% na comparação com o 3T22 e aumentou 13,3% quando comparado com o 2T23, totalizando 43,7 mil toneladas no 3T23, apontando retomada do consumo e consequente aumento de demanda para os produtos do segmento neste ano. Já o segmento de Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel) totalizou 32,5 mil toneladas de vendas, registrando aumento de 7,8% quando comparado ao 3T22 e aumento de 11,2% quando comparado com o 2T23, apontando melhora de demanda nos mercados interno e externo por esses produtos. O segmento Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina) apresentou redução de 43,8% quando comparado com o 3T22 e redução de 52,8% quando comparado com o 2T23, alcançando 1,7 mil toneladas, devido principalmente à concorrência dos produtos importados, em especial a oferta de produto da China para o mercado da Europa.
- ▶ As despesas com vendas no 3T23 totalizaram R\$ 32.529 mil, redução de 11,1% quando comparadas com as do 3T22, e aumento de 8,5% em relação às do 2T23, e representaram 8,0% da receita líquida consolidada, menor que os 8,3% no 3T22 e maior que os 7,6% no 2T23, relacionado diretamente à variação de volumes de vendas apresentada neste trimestre em comparação ao trimestre anterior. As despesas administrativas no 3T23 totalizaram R\$ 25.308 mil, um aumento de 8,4% quando comparadas às do 3T22, devido especialmente à inflação do período e às reestruturações de equipes, e redução de 2,1% quando comparadas com as do 2T23, devido principalmente às economias de custos implementadas no período, e representaram 6,2% da receita líquida consolidada, maior que os 5,3% no 3T22, e menor que os 6,6% do 2T23.
- ▶ O resultado líquido foi de R\$ 64.635 mil de lucro no 3T23 em comparação ao lucro de R\$ 95.530 mil no 3T22 e R\$ 228.746 mil no 2T23. A redução está relacionada principalmente ao reconhecimento de crédito realizado no 2T23, no valor de R\$ 161.107 mil de PIS e COFINS sobre aquisições de aparas, objeto de trânsito em julgado de decisão judicial favorável a Companhia. No 3T23 foi realizado uma reversão de R\$ 6.153 mil referente a esse mesmo crédito. Excluído o efeito do crédito em ambos os trimestres, o lucro do 2T23 teria sido de R\$ 67.639 mil e de R\$ 70.788 mil no 3T23. Também em relação ao comparativo com o 3T22, ocorreu aumento no resultado financeiro pelo crescimento da dívida líquida em função da aplicação de recursos nos investimentos da Plataforma Gaia, aumento de despesas de depreciação pelo início das operações dos investimentos da Plataforma Gaia, e ainda, variação do valor justo dos ativos biológicos menor em relação ao comparativo dos trimestres.
- ▶ O EBITDA Ajustado no 3T23 foi de R\$ 133.329, mil com margem de 32,7%, uma redução de 2,9% em relação ao apurado no 3T22, que foi de R\$ 137.368, mil com margem de 31,1%, e 13,9% superior quando comparado ao 2T23, que foi de R\$ 117.060, mil com margem de 29,7%. O crescimento em relação ao trimestre anterior está relacionado ao crescimento da receita líquida e do lucro bruto respectivamente, da mesma forma, a redução em relação ao 3T22 está relacionada à variação da receita líquida e do lucro bruto. Nos últimos 12 meses, o EBITDA Ajustado foi de R\$ 497.835 mil.

- ▶ Início da [compensação do crédito de PIS e Cofins sobre aquisição aparas](#). Até 30 de setembro de 2023, foram compensados R\$ 31.040 mil, referente à ação judicial (aquisições passadas), restando um saldo de R\$ 194.447 mil a serem creditados nos próximos meses, beneficiando o caixa da Companhia. Também estão sendo aproveitados os créditos em compensação dos tributos sobre as novas aquisições de aparas.
- ▶ A relação dívida líquida/EBITDA Ajustado foi de 2,10 vezes no 3T23, contra 1,18 vezes no 3T22 e 1,95 vezes no 2T23. A elevação do indicador em ambas as comparações se deve ao avanço dos desembolsos com a Plataforma Gaia. A realavancagem é natural durante a execução dos investimentos e encontra-se em linha com os parâmetros estabelecidos na [Política de Gestão Financeira](#) da Companhia, que estabelece uma meta de 2,5x. No 3T23, houve pagamento de dividendos e IR/CSLL sobre o resultado não recorrente derivado do reconhecimento de crédito de PIS e COFINS sobre aquisições passadas de aparas, contribuindo para elevação da alavancagem.
- ▶ Neste trimestre, [implementamos a estratégia de gestão de passivos \(*liability management*\)](#) visando alongar prazo e reduzir o custo da dívida (Kd). Foram captados R\$ 300.000 mil em operações bilaterais bancárias, com custo médio de CDI + 1,8% a.a. e prazo total de 5 anos, e resgatada antecipadamente de forma facultativa a totalidade da 3ª Emissão de Debêntures Verdes (CELU13), que possuía custo de CDI + 4,5% a.a.
- ▶ A posição de caixa no trimestre findo em 30 de setembro de 2023 foi de R\$ 538.080 mil e 99% da dívida bruta está classificada no longo prazo, sendo 100% denominada em moeda local.
- ▶ Pela 3ª vez consecutiva, fomos reconhecidos com o Troféu Transparência do Prêmio ANEFAC, e a Irani está entre as 10 empresas com melhores demonstrações financeiras, na categoria de Receita Líquida abaixo de R\$ 5 bilhões.
- ▶ Conquistamos o 2º lugar no prêmio Melhores e Maiores, promovido pela EXAME, na categoria Papel e Celulose. O prêmio Melhores e Maiores reconhece as empresas de capital aberto que apresentaram maior crescimento no último ano a partir da análise de três critérios: responsabilidade social, ambiental e *compliance* corporativo, resultados contábeis, e crescimento dentro do segmento.
- ▶ Aportamos R\$ 2,3 milhões em *startups* via Irani Ventures (R\$ 1,4 milhão na GrowPack e R\$ 900 mil na Mush).
- ▶ Patrocinamos a Mostra de Teatro em Minas, realizada em Santa Luzia (MG), levando cultura e arte para mais de 5 mil pessoas.
- ▶ Realizamos a 2ª edição da iniciativa Reconhecimento de Boas Práticas de Sustentabilidade com Fornecedores e/ou Prestadores de Serviços. Foram avaliadas 46 práticas e 5 empresas foram premiadas.
- ▶ Fomos reconhecidos com o troféu Prata na categoria Exportação do Prêmio ABRE da Embalagem Brasileira 2023, promovido pela Associação Brasileira de Embalagem, categoria Exportação.
- ▶ Segundo lugar na categoria papel e celulose Prêmio Melhores e Maiores da Exame.
- ▶ Fomos classificados na 3ª posição no Top 5 Papel e Celulose da Premiação Época NEGÓCIOS 360º.
- ▶ Conquistamos o 3º lugar na categoria Papel e Celulose do prêmio Valor Inovação Brasil.

- ▶ Estamos entre as 30 Melhores Empresas para Trabalhar GPTW - Brasil 2023; no ranking do GPTW São Paulo 2023 e, pela 4ª vez consecutiva no Rio Grande do Sul.
- ▶ Reconhecimento Campeãs da Inovação Revista Amanhã, 13ª posição do ranking.
- ▶ Temos um dos melhores escritórios de projetos do RS. Fomos reconhecidos como Melhor PMO 2023 no Prêmio PMIRS.
- ▶ Conquistamos o selo ouro na Certificação “Departamento Jurídico 4.0”, promovida pela AB2L.
- ▶ Celebramos o importante reconhecimento de figurarmos no Top 3 do Ranking 100 Open Startups, no qual estamos presentes pela terceira vez consecutiva, no segmento Florestal, Celulose e Papel. Além disso, fomos reconhecidos na 6ª posição do TOP 10 das *Middle Market*.

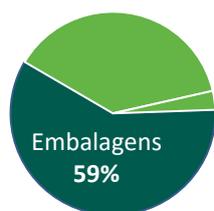
PRINCIPAIS INDICADORES - CONSOLIDADO	3T23	2T23	3T22	Var. 3T23/ 2T23	Var. 3T23/ 3T22	9M23	9M22	Var. 9M23/ 9M22	UDM23	UDM22	Var. UDM23/ UDM22
Econômico e Financeiro (R\$ mil)											
Receita Líquida de Vendas	407.855	394.470	441.405	3,4%	-7,6%	1.209.209	1.278.256	-5,4%	1.617.619	1.692.324	-4,4%
Mercado Interno	368.375	341.654	386.006	7,8%	-4,6%	1.058.941	1.075.360	-1,5%	1.424.079	1.426.076	-0,1%
Mercado Externo	39.480	52.816	55.399	-25,2%	-28,7%	150.268	202.896	-25,9%	193.540	266.248	-27,3%
Lucro Bruto (incluso *)	190.545	179.770	207.191	6,0%	-8,0%	565.007	615.299	-8,2%	757.780	783.372	-3,3%
(*) <i>Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos</i>	30.349	33.483	37.571	-9,4%	-19,2%	97.755	98.795	-1,1%	137.963	101.909	35,4%
Margem Bruta	46,7%	45,6%	46,9%	1,1p.p.	-0,2p.p.	46,7%	48,1%	-1,4p.p.	46,8%	46,3%	0,5p.p.
Resultado Operacional antes de Tributos e Participações	90.988	303.914	138.267	-70,1%	-34,2%	512.269	403.986	26,8%	626.643	501.396	25,0%
Margem Operacional	22,3%	77,0%	31,3%	-54,7p.p.	-9,0p.p.	42,4%	31,6%	10,8p.p.	38,7%	29,6%	9,1p.p.
Lucro Líquido	64.635	228.746	95.530	-71,7%	-32,3%	376.339	292.291	28,8%	462.258	355.617	30,0%
Margem Líquida	15,8%	58,0%	21,6%	-42,2p.p.	-5,8p.p.	31,1%	22,9%	8,2p.p.	28,6%	21,0%	7,6p.p.
EBITDA ajustado ¹	133.329	117.060	137.368	13,9%	-2,9%	378.599	418.752	-9,6%	497.835	552.933	-10,0%
Margem EBITDA ajustada	32,7%	29,7%	31,1%	3,0p.p.	1,6p.p.	31,3%	32,8%	-1,5p.p.	30,8%	32,7%	-1,9p.p.
Dívida Líquida	1.044.312	981.163	649.732	6,4%	60,7%	1.044.312	649.732	60,7%	1.044.312	649.732	60,7%
Dívida Líquida/EBITDA ajustado(x)	2,10	1,95	1,18	7,7%	78,0%	2,10	1,18	78,0%	2,10	1,18	78,0%
Dados Operacionais (t)											
Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)											
Produção/Vendas	43.758	38.627	45.759	13,3%	-4,4%	120.488	120.153	0,3%	160.175	156.819	2,1%
Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)											
Produção	75.976	68.728	76.800	10,5%	-1,1%	217.776	217.419	0,2%	293.912	290.910	1,0%
Vendas	32.528	29.262	30.182	11,2%	7,8%	91.503	94.664	-3,3%	121.719	126.989	-4,1%
Mercado Interno	25.426	23.746	25.985	7,1%	-2,2%	73.659	81.188	-9,3%	99.931	109.240	-8,5%
Mercado Externo	7.102	5.516	4.197	28,8%	69,2%	17.844	13.476	32,4%	21.788	17.749	22,8%
Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina)											
Produção	1.395	3.827	3.008	-63,5%	-53,6%	9.408	11.236	-16,3%	11.903	14.471	-17,7%
Vendas	1.698	3.597	3.021	-52,8%	-43,8%	9.286	11.421	-18,7%	11.565	14.670	-21,2%
Mercado Interno	71	72	73	-1,4%	-2,7%	227	259	-12,4%	318	371	-14,3%
Mercado Externo	1.627	3.525	2.948	-53,8%	-44,8%	9.059	11.162	-18,8%	11.247	14.299	-21,3%

¹ EBITDA (lucro antes de juros, tributos, depreciação, amortização e exaustão) ver o capítulo neste release.

DESEMPENHO OPERACIONAL

Segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)

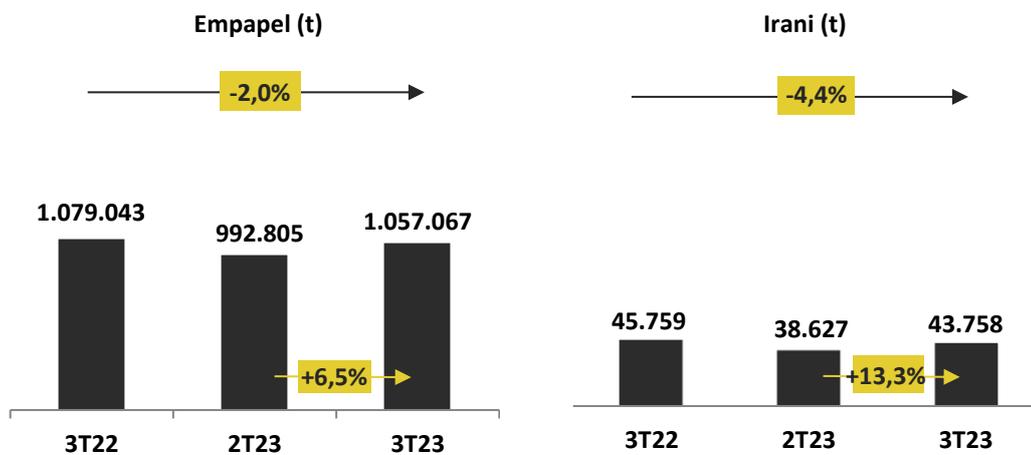
Contribuição na Receita 3T23



O volume de vendas apresentou redução de 4,4% (em toneladas) em relação ao mesmo período do ano passado, comparado à redução de 2,0% do mercado Empapel no mesmo período. Em toneladas, a participação de mercado da Irani no segmento de Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado) no 3T23 foi de 4,1%, 4,2% no 3T22, e 3,9% no 2T23. A menor participação frente ao 3T22 se deve à estratégia de rentabilidade, priorizando manutenção de preços em detrimento ao volume. A elevação frente ao 2T23 deve-se ao *ramp-up* de produção e vendas do Projeto Gaia II (Expansão da Embalagem SC). A unidade

vem registrando recordes e aproveitando o bom desempenho dos setores em que possui exposição.

Volume de Vendas (em toneladas) – Segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)

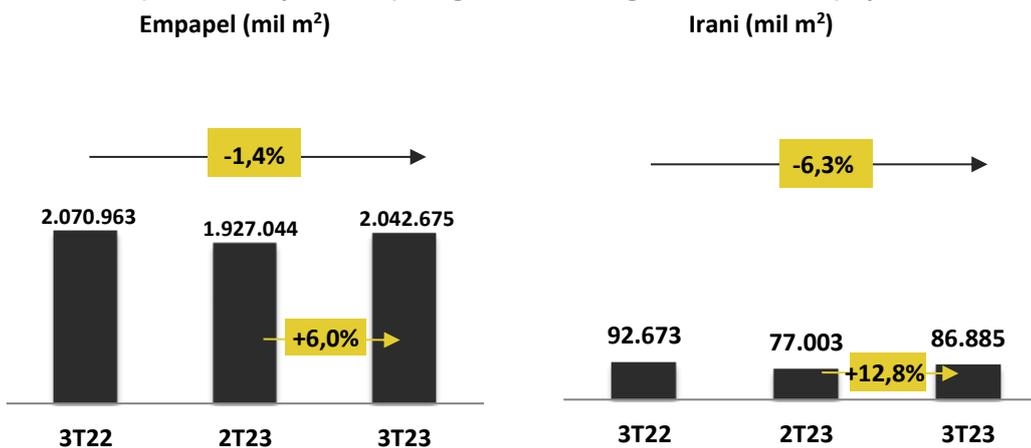


Fonte: Empapel

Fonte: Irani

3T23 Empapel (em ton.) são prévias de fechamento. Pode haver alterações nos dados oficiais.

Volume de Vendas (em metros quadrados) – Segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)

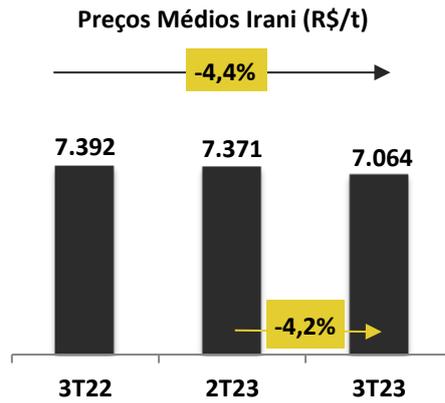


Fonte: Empapel

Fonte: Irani

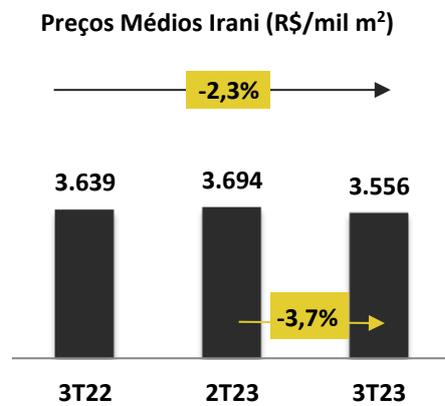
3T23 Empapel (em m²) são prévias de fechamento. Pode haver alterações nos dados oficiais.

Apesar do crescimento em volume do mercado Empapel no 3T23 frente ao trimestre anterior, o cenário competitivo permanece acirrado, com pressão por redução de preços. A Irani possui uma estratégia de buscar a manutenção do patamar de preços praticados; ainda assim, nossos preços tiveram redução de 4,4% (R\$/ton.) em comparação com o 3T22.



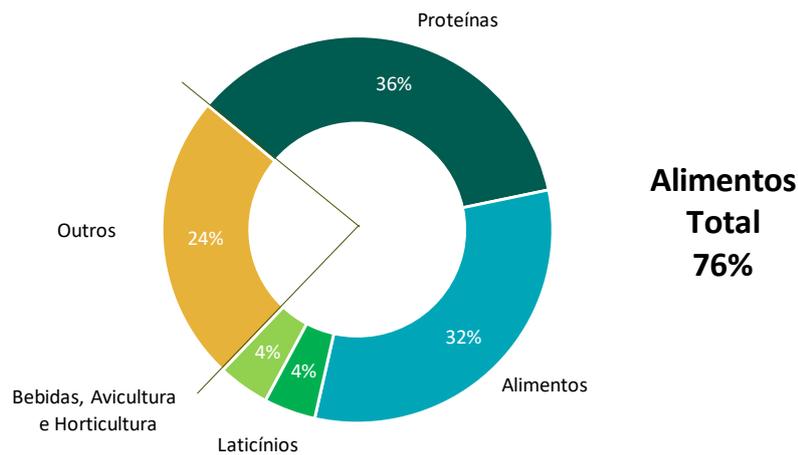
Nota metodológica: Os preços Irani são sem IPI, com PIS, COFINS, ICMS e ajustados de acordo com o mix de caixas e chapas de mercado.

Os preços por m² refletem a dinâmica de mercado sem considerar eventuais variações de gramatura nos papéis utilizados para fabricação das caixas e chapas.



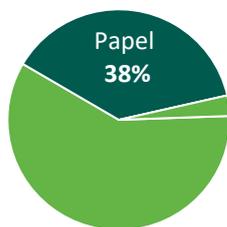
Nota metodológica: Os preços Irani são sem IPI, com PIS, COFINS e ICMS, e ajustados de acordo com o mix de caixas e chapas de mercado.

A participação das vendas da Irani por sub-segmento no 3T23 é apresentada no gráfico abaixo:



Segmento Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)

Contribuição na Receita 3T23



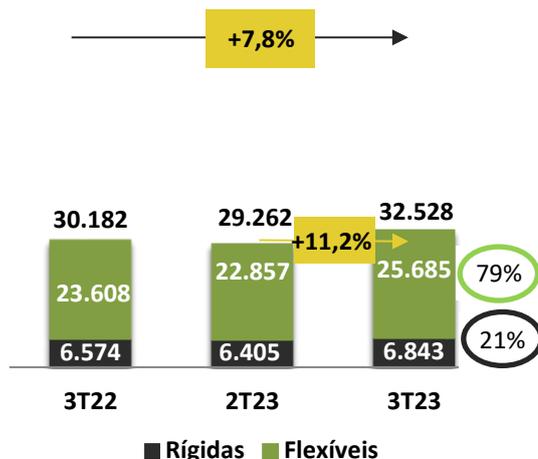
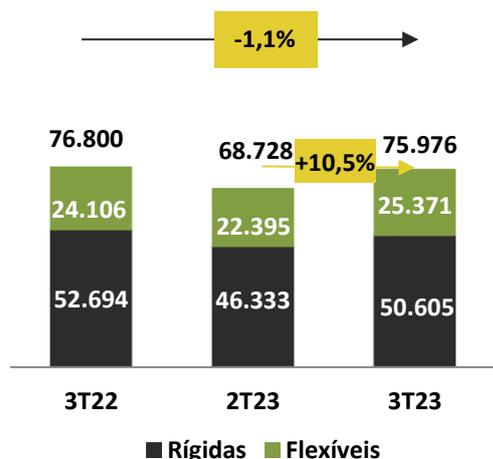
Os principais motivos da redução da produção de papel no 3T23 frente ao 3T22 foram relacionados ao *startup* da Gaia I que está em processo de evolução, além de mudanças estratégicas no mix de produção. Frente ao 2T23, houve aumento na produção, pois, naquele trimestre, ocorreram paradas das máquinas de papel em SC para interligação das máquinas com a Caldeira de Recuperação (Gaia I), além de parada de manutenção da máquina de papel em MG.

O aumento das vendas no 3T23 está refletindo nas entregas para o varejo por conta das festas do fim de ano.

Os papéis para embalagens flexíveis são utilizados na fabricação de sacos e sacolas para lojas, alimentos e tele-entrega (*delivery*), e têm apresentado uma dinâmica muito positiva nos últimos anos em função da maior utilização do papel, especialmente em substituição ao plástico. Os papéis para embalagens rígidas são utilizados para fabricação de embalagens de papelão ondulado e possuem relação com o preço das aparas, principal matéria-prima utilizada em sua fabricação.

Produção Total de Papel para Embalagens Sustentáveis (t)

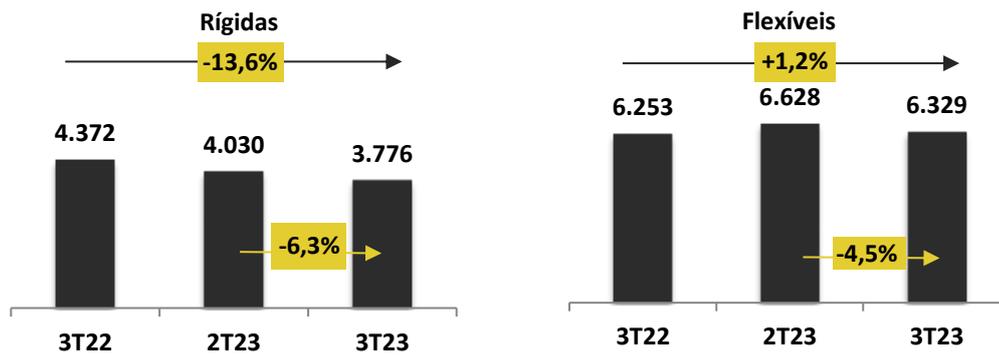
Vendas Totais de Papel para Embalagens Sustentáveis (t)



O preço do papel para embalagens rígidas vem registrando quedas, acompanhando a redução nos preços das aparas e a maior oferta de papel no mercado local.

O preço do papel para embalagens flexíveis está estável na comparação anual, e sentindo reduções dos preços, dada a grande oferta de papel a nível mundial, como também a redução das vendas para a Argentina, devido a seus problemas internos, o que justifica a queda de 4,5% na exportação nos preços em comparação ao 2T23.

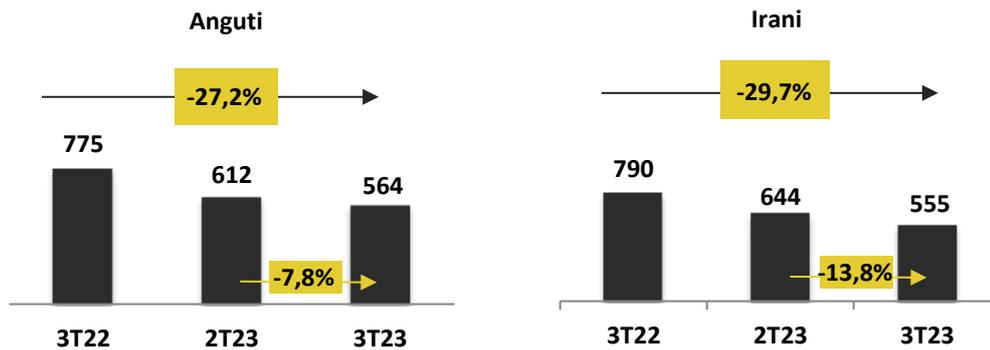
Preços Médios do Papel para Embalagens Sustentáveis (R\$/t)



Aparas

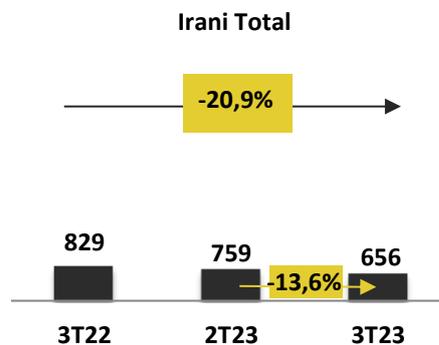
As aparas representaram 18% do custo total no 3T23. Os preços das aparas seguiram a tendência de redução de preços, parte da produção brasileira de papel fibra virgem que era para mercado externo foi direcionada para o mercado doméstico, reduzindo a demanda por papéis reciclados. Os estoques de aparas nos fornecedores supriram tranquilamente as demandas dos fabricantes.

Evolução do Preço de Aparas (Preço Líquido R\$/t | FOB)



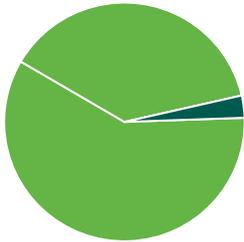
Nota metodológica: Anguti Estatística – Informativo Aparas de Papel.

Evolução do Preço de Aparas (Preço Líquido R\$/t | CIF)



Segmento Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina)

Contribuição na Receita 3T23



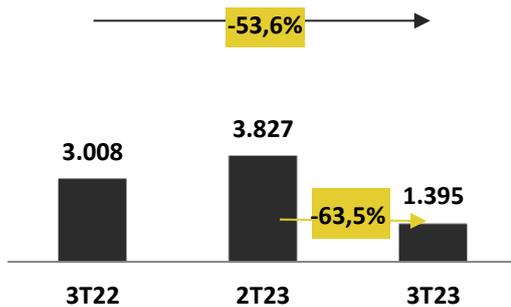
Resinas
3%

O volume de produção na unidade Resina RS Balneário Pinhal no 3T23 apresentou redução de 53,6%, quando comparado ao do 3T22, e redução de 63,5%, quando comparado ao do 2T23. O volume de vendas apresentou redução de 43,8%, quando comparado ao do 3T22, e redução de 52,8% em relação ao 2T23.

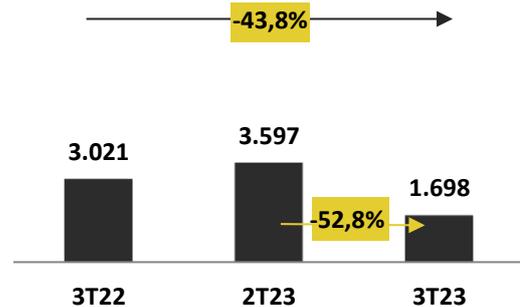
O mercado de breu e terebintina ainda não está aquecido e o preço de venda permanece em patamares inferiores aos registrados no passado.

Em termos comerciais, ainda sentimos reflexos da inflação alta na Europa e redução do consumo. Além disso, o maior produtor mundial, que é a China, está com a coleta de sua nova safra com volumes altos, levando a maiores níveis de oferta no mercado.

Produção de Breu e Terebintina (t)

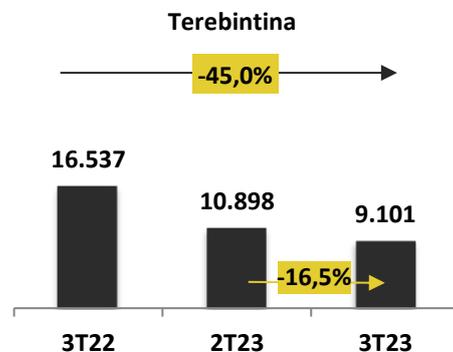
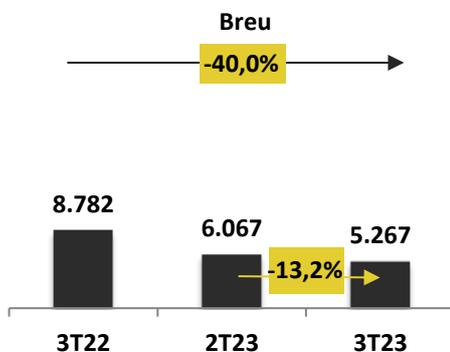


Venda de Breu e Terebintina (t)



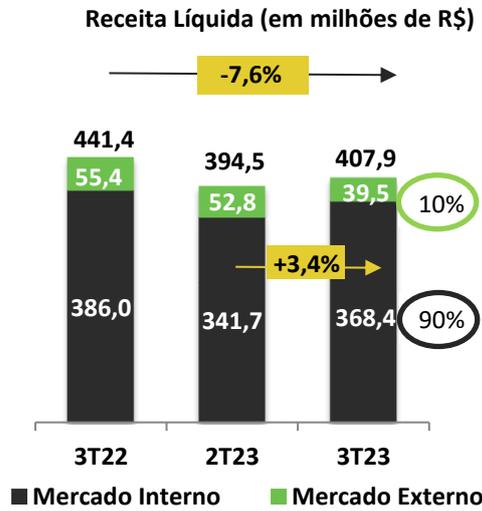
No 3T23, o preço médio bruto do breu e o da terebintina foram 40,0% e 45,0%, respectivamente, inferiores ao do 3T22. As variações de preço desses produtos se dão de acordo com o mercado internacional e do câmbio.

Preços Médios (R\$/t)

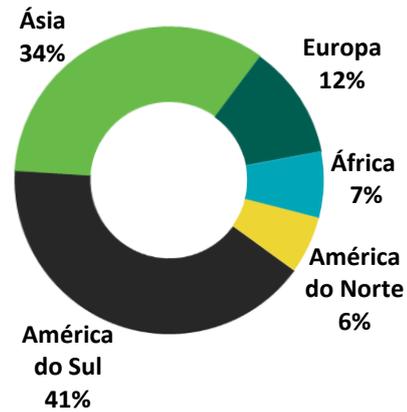


Desempenho Econômico-Financeiro

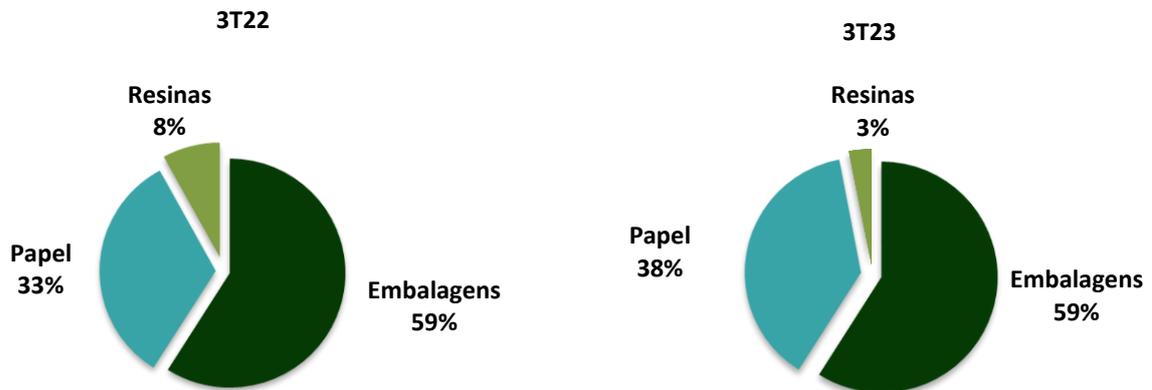
Receita Líquida de Vendas



Receita Líquida - Mercado Externo por Região - 3T23



Receita Líquida por Segmento

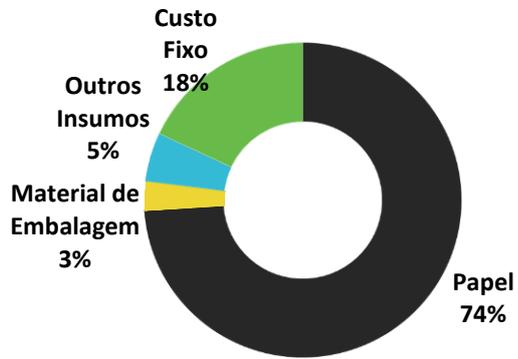


Custo dos Produtos Vendidos

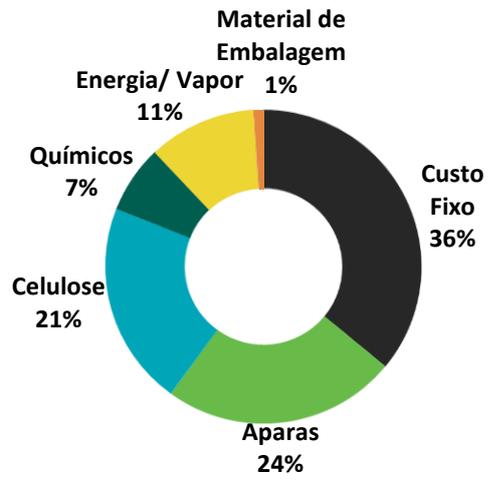
O custo dos produtos vendidos no 3T23 foi de R\$ 247.659 mil, 8,9% inferior ao 3T22, relacionado principalmente à redução do preço das aparas no período. A variação do valor justo dos ativos biológicos não está sendo considerada neste valor do custo dos produtos vendidos em ambos os períodos.

A formação do custo por Segmento de atuação da Irani no 3T23 pode ser verificada nos gráficos abaixo.

Embalagens Sustentáveis (Papelo Ondulado)

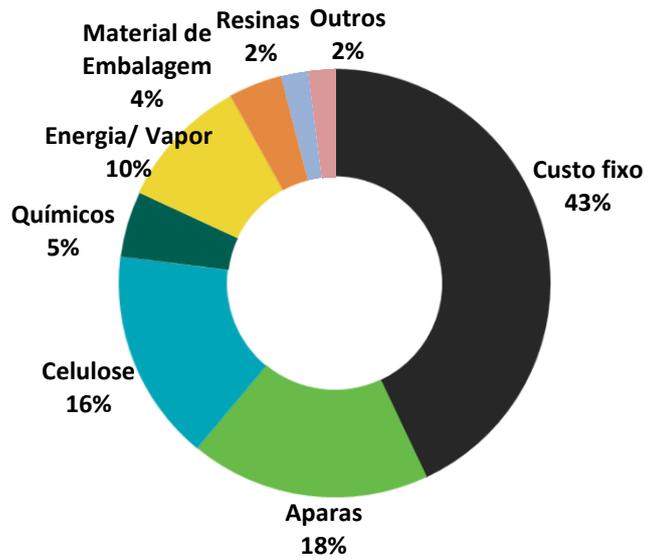


Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)*



* a formação do custo do Segmento Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel) não considera a variação do valor justo dos ativos biológicos.

Custo Total 3T23



Geração Operacional de Caixa (EBITDA Ajustado)

Consolidado (R\$ mil)	3T23	2T23	3T22	Var. 3T23/ 2T23	Var. 3T23/ 3T22	9M23	9M22	Var. 9M23/ 9M22	UDM23	UDM22	Var. UDM23/ UDM22
Lucro Líquido	64.635	228.746	95.530	-71,7%	-32,3%	376.339	292.291	28,8%	462.258	355.617	30,0%
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos	26.353	75.168	42.737	-64,9%	-38,3%	135.930	111.695	21,7%	164.385	145.779	12,8%
Exaustão	4.660	4.665	8.923	-0,1%	-47,8%	14.351	26.278	-45,4%	20.594	33.647	-38,8%
Depreciação e Amortização	23.437	22.104	18.056	6,0%	29,8%	65.855	51.331	28,3%	85.031	69.590	22,2%
Resultado Financeiro	35.916	(36.986)	15.055	-	138,6%	18.108	47.328	-61,7%	32.283	60.559	-46,7%
EBITDA	155.001	293.697	180.301	-47,2%	-14,0%	610.583	528.923	15,4%	764.551	665.192	14,9%
Margem EBITDA	38,0%	74,5%	40,8%	-36,5p.p.	-2,8p.p.	50,5%	41,4%	9,1p.p.	47,3%	39,3%	8,0p.p.
Ajustes conf Inst.CVM 527/12											
Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos ⁽¹⁾	(30.349)	(33.483)	(37.571)	-9,4%	-19,2%	(97.755)	(98.795)	-1,1%	(137.963)	(101.909)	35,4%
Eventos Não Recorrentes ⁽²⁾	4.559	(147.272)	(7.274)	-	-	(146.583)	(24.503)	498,2%	(143.432)	(24.503)	485,4%
Participação dos Administradores ⁽³⁾	4.118	4.118	1.912	0,0%	115,4%	12.354	13.127	-5,9%	14.679	14.153	3,7%
EBITDA ajustado	133.329	117.060	137.368	13,9%	-2,9%	378.599	418.752	-9,6%	497.835	552.933	-10,0%
Margem EBITDA ajustada	32,7%	29,7%	31,1%	3,0p.p.	1,6p.p.	31,3%	32,8%	-1,5p.p.	30,8%	32,7%	-1,9p.p.

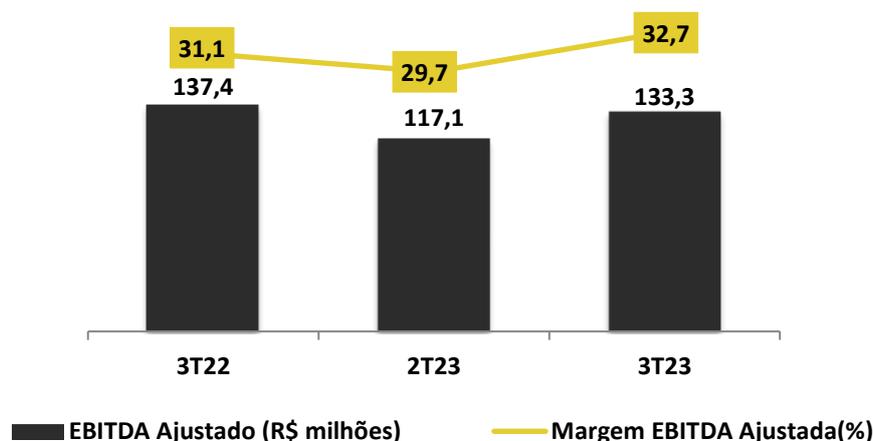
¹ Variação do valor justo dos ativos biológicos, por não representar geração de caixa no período.

² Eventos Não Recorrentes: O valor de R\$ 4.559 mil refere-se a crédito de PIS e COFINS sobre aquisições de aparas.

³ Participação dos Administradores: O valor de R\$ 4.118 mil refere-se à provisão da participação dos administradores nos resultados da Companhia.

O principal fator relacionado ao aumento do EBITDA Ajustado neste 3T23 em relação ao 2T23 foi o crescimento da receita líquida e do lucro bruto, respectivamente, registrado no período comparativo. Nos últimos 12 meses, o EBITDA Ajustado foi de R\$ 497.835 mil, com margem de 30,8%.

EBITDA Ajustado (R\$ milhões) e Margem EBITDA Ajustada (%)



Resultado Financeiro

O resultado financeiro está distribuído da seguinte forma:

R\$ mil	3T23	2T23	3T22	9M23	9M22	UDM23 ¹	UDM22 ¹
Receitas Financeiras	27.170	99.172	19.978	167.501	58.809	211.517	71.748
Despesas Financeiras	(63.086)	(62.186)	(35.033)	(185.609)	(106.137)	(243.800)	(132.307)
Resultado Financeiro	(35.916)	36.986	(15.055)	(18.108)	(47.328)	(32.283)	(60.559)
Varição cambial ativa	1.538	1.434	3.821	6.345	18.338	10.869	21.842
Varição cambial passiva	(819)	(2.733)	(4.782)	(7.199)	(21.768)	(11.396)	(25.107)
Varição cambial líquida	719	(1.299)	(961)	(854)	(3.430)	(527)	(3.265)
Receitas Financeiras sem variação cambial	25.632	97.738	16.157	161.156	40.471	200.648	49.906
Despesas Financeiras sem variação cambial	(62.267)	(59.453)	(30.251)	(178.410)	(84.369)	(232.404)	(107.200)
Resultado Financeiro sem variação cambial	(36.635)	38.285	(14.094)	(17.254)	(43.898)	(31.756)	(57.294)
Juros e fianças imobilizados (BNDES) ²	(3.951)	(12.717)	(7.314)	(29.225)	(31.525)	(36.746)	(38.651)

¹Acumulado dos últimos doze meses.

²Não inclusos nas demais linhas acima, pois não impactam o resultado financeiro.

O resultado financeiro no 3T23 foi negativo em R\$ 35.916 mil. Para fins comparativos, o resultado financeiro do 2T23 sem o efeito não recorrente do reconhecimento da correção dos créditos de PIS e COFINS sobre a aquisição de aparas, com impacto positivo de R\$ 62.865 mil, foi negativo em R\$ 25.879. Desta forma, o resultado financeiro negativo do 3T23 foi superior em 38,8% ao do 2T23. Tal elevação deve-se, principalmente: (i) à redução nos juros e fianças imobilizados (BNDES) dado o *start-up* da maioria dos equipamentos da Plataforma Gaia; (ii) ao pagamento de prêmio de resgate antecipado facultativo aos debenturistas da 3ª Emissão de Debêntures Verdes, no montante de R\$ 3.437 mil, conforme previsto na Escritura de Emissão; e (iii) ao aumento da dívida líquida, principalmente pelos desembolsos dos investimentos da Plataforma Gaia.

Em relação ao 3T22, o aumento foi de 159,9%, devido, principalmente: (i) ao aumento da dívida líquida, principalmente pelos desembolsos dos investimentos da Plataforma Gaia; e (ii) ao aumento dos juros com operações financeiras devido à 5ª Emissão Privada de Debêntures Verdes (CRA - Certificados de Recebíveis do Agronegócio), concluída durante o 4T22.

Câmbio

O câmbio se comportou conforme tabela abaixo.

R\$ mil	3T23	2T23	3T22	$\Delta 3T23/2T23$	$\Delta 3T23/3T22$
Dólar final	5,01	4,82	5,41	3,94%	-7,39%
Dólar médio	4,88	4,95	5,25	-1,41%	-7,05%

Endividamento

Consolidado (R\$ mil)	3T23	3T22
Circulante	23.462	234.361
Não circulante	1.558.930	813.875
Dívida bruta ¹	1.582.392	1.048.236
Circulante	1%	22%
Não circulante	99%	78%
Moeda Nacional	1.582.392	1.006.965
Moeda Estrangeira	0	41.271
Dívida bruta ¹	1.582.392	1.048.236
Moeda Nacional	100%	96%
Moeda Estrangeira	0%	4%
Saldo de Caixa	538.080	398.504
Dívida líquida	1.044.312	649.732
EBITDA LTM	497.835	552.931
Dívida líquida/EBITDA	2,10	1,18

¹ A Dívida bruta apresentada é calculada somando os empréstimos e financiamentos, debêntures e instrumentos financeiros derivativos – *swap*. Não considera o passivo de arrendamento resultado dos efeitos do CPC06 (IFRS16).

A dívida líquida apresentou um aumento de 51,0%, ou R\$ 534.156 mil, em relação ao mesmo período do ano anterior, devido ao fluxo de caixa livre negativo no período, ocasionado principalmente pelos desembolsos dos investimentos da Plataforma Gaia. No 3T23, também houve pagamento de dividendos e IR/CSLL sobre o resultado não recorrente derivado do reconhecimento de crédito de PIS e COFINS sobre aquisições passadas de aparas, contribuindo para elevação da dívida líquida.

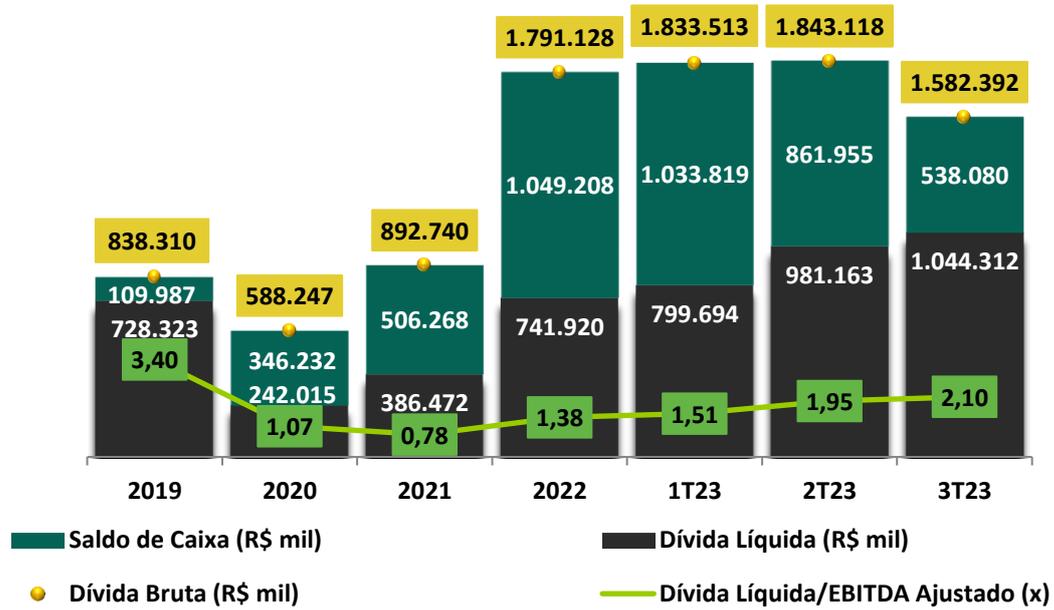
Na mesma base comparativa, a dívida bruta apresentou elevação, devido, principalmente, à 5ª Emissão Privada de Debêntures Verdes (CRA - Certificados de Recebíveis do Agronegócio) no 4T22, no montante de R\$ 720.000 mil e à [estratégia de gestão de passivos \(*liability management*\)](#) realizada no 3T23, visando alongar prazos e reduzir o custo da dívida (Kd).

O custo médio da dívida, nos últimos 12 meses, em 30 de setembro de 2023, foi de 14,4% ao ano (equivalente a CDI + 0,85%). O custo da dívida considera os juros e fianças imobilizados referentes ao financiamento dos investimentos da Plataforma Gaia.

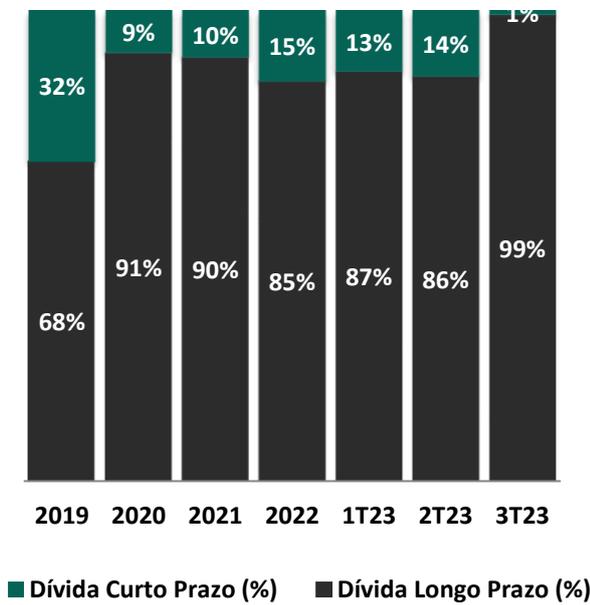
A relação dívida líquida/EBITDA Ajustado foi de 2,10 vezes no 3T23, contra 1,18 vezes no 3T22. A realavancagem é natural durante a execução dos investimentos e encontra-se em linha com os parâmetros estabelecidos na [Política de Gestão Financeira](#) da Companhia, que estabelece uma meta de 2,5x.

Caso fosse considerado o passivo de arrendamento resultado dos efeitos do CPC06 (IFRS16), a dívida líquida aumentaria R\$ 26.423, resultando em uma relação dívida líquida/EBITDA Ajustado de 2,15x.

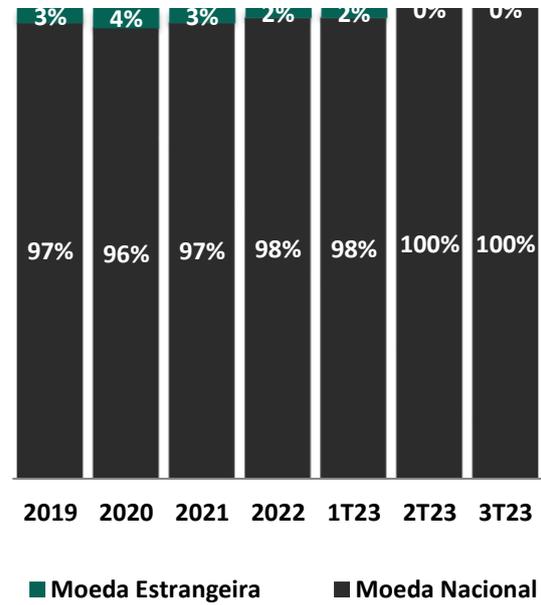
Endividamento e Dívida Líquida/EBITDA Ajustado



Perfil da Dívida Bruta

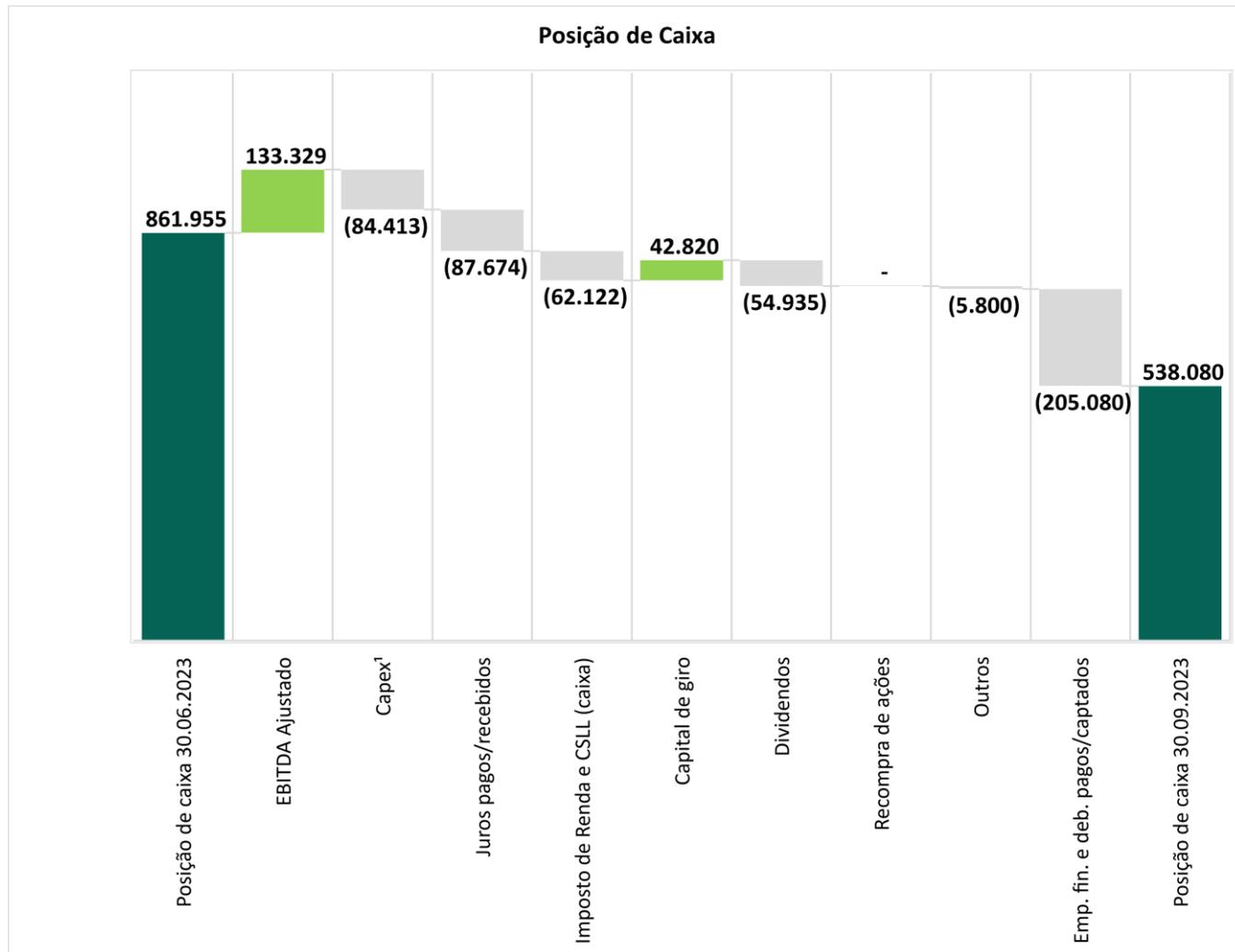


Composição da Dívida Bruta



Posição de caixa

A posição de caixa da Companhia, que era de R\$ 861.955 mil em 30 de junho de 2023, registrou redução de 37,6%, atingindo R\$ 538.080 mil em 30 de setembro de 2023. As origens e aplicações dos recursos estão apresentadas conforme segue:



¹ Considera o desembolso de juros e fianças imobilizados, referentes ao financiamento dos investimentos da Plataforma Gaia de R\$ 7.722 mil no período.

Fluxo de Caixa Livre

Fluxo de Caixa Livre	3T23	2T23	3T22	UDM23	UDM22
EBITDA Ajustado	133.329	117.060	137.368	497.835	552.933
(-) Capex ⁽¹⁾	(84.413)	(139.769)	(124.193)	(441.365)	(562.517)
(-) Juros pagos/recebidos	(87.674)	23.100	(27.310)	(87.291)	(43.548)
(-) Imposto de Renda e CSLL (caixa)	(62.122)	(16.314)	(27.513)	(115.271)	(105.973)
(+/-) Capital de giro	42.820	19.030	12.858	7.275	(5.486)
(-) Dividendos + JCP	(54.935)	(113.579)	(23.626)	(213.278)	(160.889)
(-) Recompra de ações	-	(18.149)	(15.983)	(46.453)	(60.557)
(+/-) Outros	598	(149)	14.089	29.749	30.777
Fluxo de Caixa Livre	(112.397)	(128.770)	(54.310)	(368.799)	(355.260)
Dividendos + JCP	54.935	113.579	23.626	213.278	160.889
Recompra de ações	-	18.149	15.983	46.453	60.557
Plataforma Gaia ⁽¹⁾	56.006	111.702	98.681	336.456	458.995
Projetos Expansão	32	4	-	283	121
Fluxo de Caixa Livre ajustado⁽²⁾	(1.423)	114.663	83.979	227.671	325.302
FCL ajustado Yield⁽³⁾				10,4%	19,1%

⁽¹⁾ Considera o desembolso de juros e fianças imobilizados, referentes ao financiamento dos investimentos da Plataforma Gaia de R\$ 7.722 mil no 3T23, R\$ 16.840 mil no 2T23, R\$ 1.329 mil no 3T22, R\$ 33.301 mil nos UDM22 e R\$ 38.827 mil nos UDM23.

⁽²⁾ Excluídos dividendos, JCP e Recompra de ações, Plataforma Gaia e Projetos Expansão.

⁽³⁾ Yield - FCL ajustado dividido pelo valor médio de mercado nos UDM.

O Fluxo de Caixa Livre Ajustado, que desconsidera os investimentos na Plataforma Gaia e outros Projetos de Expansão, bem como remunerações aos acionistas, foi negativo em R\$ 1.423 mil no 2T23, redução de 101,7% em relação ao 3T22, e 101,2% em relação ao 2T23.

O aumento nos juros pagos em relação ao trimestre anterior se refere ao pagamento sazonal nos meses de janeiro e julho dos juros da 3ª Emissão de Debêntures Verdes (CELU13), que foi resgatada antecipadamente neste trimestre, e nos meses de fevereiro e agosto da 5ª Emissão Privada de Debêntures Verdes.

O aumento no pagamento de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido neste trimestre se deve ao resultado não recorrente derivado do reconhecimento de crédito de PIS e COFINS sobre aquisições passadas de aparas, que impactou essa linha em R\$ 55.402 mil.

O Capital de Giro positivo neste trimestre é reflexo principalmente do início da compensação de impostos deste mesmo crédito. Até o 30 de setembro de 2023 foram compensados R\$ 31.040 mil, restando um saldo de R\$ 194.447 mil a ser creditado nos próximos meses.

O aumento dos dividendos pagos também se refere ao lucro não recorrente derivado do crédito de imposto reconhecido no 2T23.

Mais detalhes sobre a remuneração aos acionistas e programa de recompra de ações estão disponíveis no item Mercado de Capitais.

Nos últimos 12 meses findos em 30 de setembro de 2023, o Fluxo de Caixa Livre Ajustado foi de R\$ 227.671 mil, redução de 30% em relação aos R\$ 325.302 mil registrados nos 12 meses findos em 30 de setembro de 2022, devido principalmente: (i) à redução do EBITDA, e (ii) ao maior pagamento de dividendos e de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido devido ao resultado não recorrente derivado do reconhecimento de crédito de PIS e COFINS sobre aquisições passadas de aparas.

A Rentabilidade do Fluxo de Caixa Livre (*Free Cash Flow Yield*) foi de 10,4% nos últimos 12 meses findos em 30 de setembro de 2023, redução de 8,7 p.p. em relação ao apurado nos últimos 12 meses findos em 30 de setembro de 2022, devido (i) à redução de 30% do Fluxo de Caixa Livre Ajustado e (ii) ao aumento de 28,9% do valor médio de mercado da Companhia nesse período.

Retorno sobre o Capital Investido (Return on invested capital - ROIC)

O Retorno sobre o Capital Investido (*ROIC*) foi de 18,9% nos últimos 12 meses, uma redução de 1,8 p.p. em relação aos 12 meses findos em 30 de junho de 2023, e de 5,6 p.p. frente aos 12 meses findos em 30 de setembro de 2022. A redução registrada nas comparações deve-se, principalmente, ao aumento no Capital Investido Ajustado e à redução do EBITDA UDM. Esse efeito é natural durante o *ramp-up* dos Investimentos da Plataforma Gaia, uma vez que o Capex finalizado é adicionado imediatamente ao Capital Investido Ajustado, enquanto os retornos gerados pelos Projetos impactam o Fluxo de Caixa Operacional Ajustado de maneira gradual.

O *ROIC* em patamares elevados demonstra o comprometimento em gerar retornos consistentes acima do custo do capital (*WACC*). Nosso *ROIC* é referência no setor de embalagens sustentáveis no Brasil e no mundo, e demonstra a força da sustentabilidade (ESG) como tendência secular que impulsiona nossos resultados econômicos.

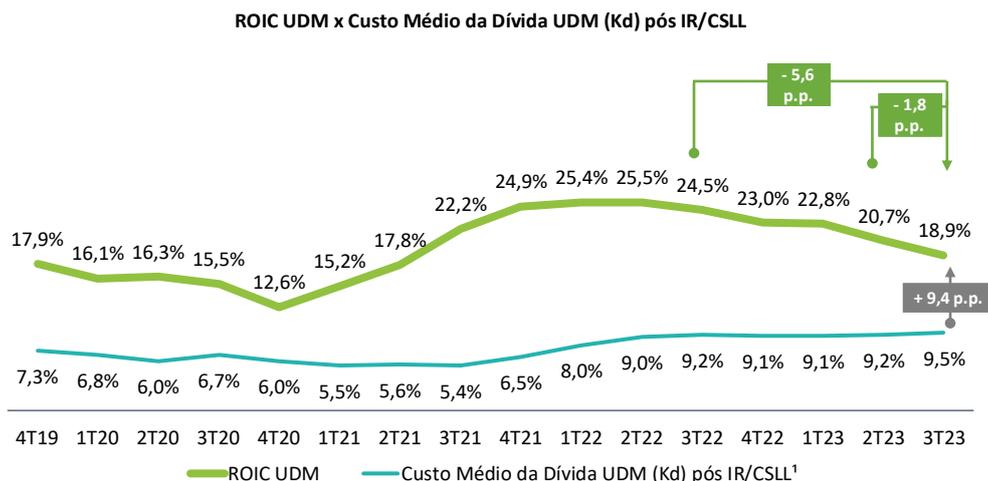
ROIC (R\$ mil) - UDM⁽¹⁾	3T23	2T23	3T22
Ativo Total	3.207.286	3.015.687	2.528.667
(-) Passivo Total (ex-dívida)	(603.129)	(595.701)	(512.923)
(-) Obras em Andamento	(640.795)	(697.129)	(502.546)
Capital Investido	1.963.362	1.722.857	1.513.198
(-) Ajuste CPC 29 ⁽²⁾	(204.160)	(180.603)	(110.808)
Capital Investido Ajustado	1.759.202	1.542.254	1.402.390
EBITDA Ajustado	497.835	501.874	552.933
(-) Capex Manutenção	(104.626)	(101.764)	(103.401)
(-) Imposto de Renda e CSLL (caixa) ⁽³⁾	(59.869)	(80.662)	(105.973)
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	333.340	319.448	343.559
ROIC⁽⁴⁾	18,9%	20,7%	24,5%

⁽¹⁾ Média dos saldos patrimoniais dos 4 últimos trimestres (Últimos Doze Meses)

⁽²⁾ Diferencial do valor justo ativos biológicos menos Impostos Diferidos do Valor justo dos ativos biológicos

⁽³⁾ Desconsidera o Imposto de Renda e CSLL (Caixa) não recorrente de R\$ 55.402 mil derivado do reconhecimento de crédito de PIS e COFINS sobre aquisições de aparas no 2T23.

⁽⁴⁾ ROIC (Últimos Doze Meses): Fluxo de Caixa Operacional Ajustado / Capital Investido Ajustado



¹Custo Médio da Dívida UDM (Kd) pós IR/CSLL: Juros UDM/média dívida bruta últimos 4 trimestres deduzidos IR/CSLL de 34%. Considera os juros imobilizados referentes ao financiamento dos investimentos da Plataforma Gaia

Lucro Líquido

No 3T23, o lucro líquido foi de R\$ 64.635 mil, em comparação ao lucro de R\$ 95.530 mil no 3T22, e de R\$ 228.746 mil de lucro no 2T23. A redução está relacionada principalmente ao reconhecimento de crédito realizado no 2T23, no valor de R\$ 161.107 mil de PIS e COFINS sobre aquisições de aparas, objeto de trânsito em julgado de decisão judicial favorável a Companhia. No 3T23 foi realizado uma reversão de R\$ 6.153 mil referente a esse mesmo crédito. Excluído o efeito do crédito em ambos os trimestres, o lucro do 2T23 teria sido de R\$ 67.639 mil e de R\$ 70.788 mil no 3T23. Também em relação ao comparativo com o 3T22, ocorreu aumento no resultado financeiro negativo pelo crescimento da dívida líquida em função da aplicação de recursos nos investimentos da Plataforma Gaia, aumento de despesas de depreciação pelo início das operações dos investimentos da Plataforma Gaia, e, ainda, variação do valor justo dos ativos biológicos menor em relação ao comparativo dos trimestres.

Investimentos

A Companhia mantém sua estratégia de investir na modernização e na automação dos seus processos produtivos. Os investimentos deste trimestre somaram R\$ 46.254 mil e foram basicamente direcionados para reflorestamento, manutenção e melhorias das estruturas físicas, *softwares*, máquinas e equipamentos da Companhia. Este montante foi destinado principalmente pela execução dos investimentos dos Projetos Gaia I, II, III (1º Ciclo), VI, VII, VIII, IX e X (2º Ciclo).

R\$ mil	3T23	9M23
Terrenos	-	9
Prédios	11.901	13.602
Equipamentos	24.889	215.750
Intangível	4.216	10.273
Reflorestamento	5.248	16.772
Total	46.254	256.406

Plataforma Gaia

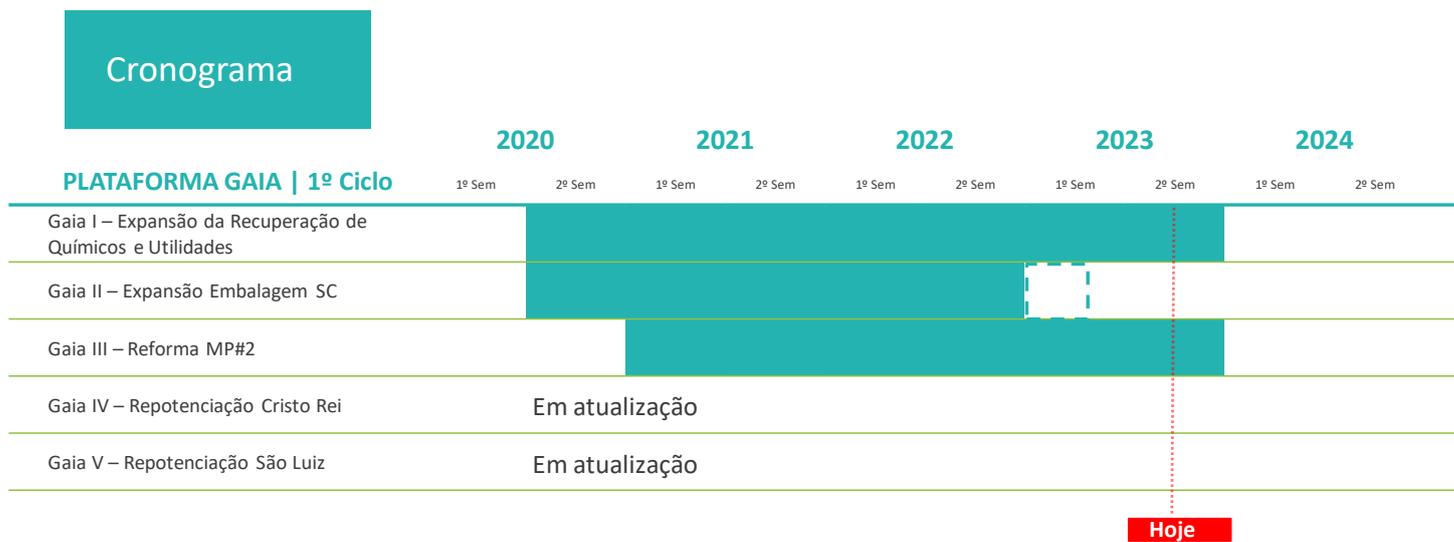
1º Ciclo

Os principais destaques do terceiro trimestre de 2023 no Projeto **Gaia I** - Expansão da Recuperação de Químicos e Utilidades - apontam que concluímos com sucesso os *startups* das plantas de recuperação de calor, produção de terebintina, sistema de tratamento de GNC (gases não condensáveis), processo de lavagem de celulose, unidade de lavagem de lama de cal (Caustificação) e a realização do comissionamento do novo turbo-gerador de energia (cogeração). Em andamento, continuamos realizando os treinamentos e capacitações com as equipes de manutenção e operação. Também estamos participando ativamente em eventos relevantes, como o Encontro da ABTCP, onde contribuimos na mesa redonda sobre inspeção e manutenção preventiva de caldeiras.

Para os Projetos **Gaia II** e **Gaia III**, continuamos acompanhando a curva de performance e registrando todas as informações requeridas para realizar o cálculo de retorno dos projetos.

Em relação aos projetos **Gaia IV** - Repotenciação Cristo Rei e **Gaia V** – Repotenciação São Luiz, atualmente continuamos em revisão do projeto, orçamento e cronograma, devido à espera pelas liberações ambientais necessárias.

Neste 3T23, foram investidos R\$ 26.997 mil no primeiro Ciclo da Plataforma Gaia, sendo R\$ 26.286 mil na Gaia I e R\$711 mil na Gaia II. Ao total, foram investidos R\$808.892 mil desde início do primeiro ciclo, sendo o total de R\$ 618.039 mil no Gaia I, de R\$ 131.047 mil no Gaia II e de R\$ 59.806 no Gaia III.



Plataforma Gaia – 1º Ciclo	Engenharia Básica	Execução Física
Gaia I – Expansão da Recuperação de Químicos e Utilidades	100%	99,6%
Gaia II – Expansão Embalagem SC	100%	100%
Gaia III – Reforma MP#2	100%	100%
Gaia IV – Repotenciação Cristo Rei	100%	
Gaia V – Repotenciação São Luiz	100%	

2º Ciclo

No projeto **Gaia VI** - Sistema de Gerenciamento de Informações de Processo, durante o terceiro trimestre de 2023, destacamos o *Go Live* do *software PI Vision* nas unidades Papel MG e Resina RS. Essa etapa é um importante marco para o projeto, pois disponibilizamos para utilização 27 telas automatizadas com informações em tempo real, sendo 12 na Papel MG e 15 na Resina RS. Nas demais unidades, segue em andamento a coleta das informações e desenvolvimento das telas e relatórios.

Para o projeto **Gaia VII** – Ampliação ETE (estação de tratamento de efluentes) Fase 1, podemos destacar que foi iniciada a operação do tanque de equalização, além da conclusão da concretagem dos tanques de aeração 2 e 3, sendo que já foi realizado o teste hidrostático no tanque 2. Está em andamento o teste hidrostático do tanque de aeração 3 e a realização dos acabamentos da estrutura do tanque de aeração 2. Destacamos, também, a instalação e a testagem do gerador, que se encontra apto a operar em casos de queda de energia, mantendo o sistema em funcionamento. Nas demais frentes, temos montagens de tubulações, passagens de cabos elétricos e de instrumentação e a fabricação da tubulação dos sopradores.

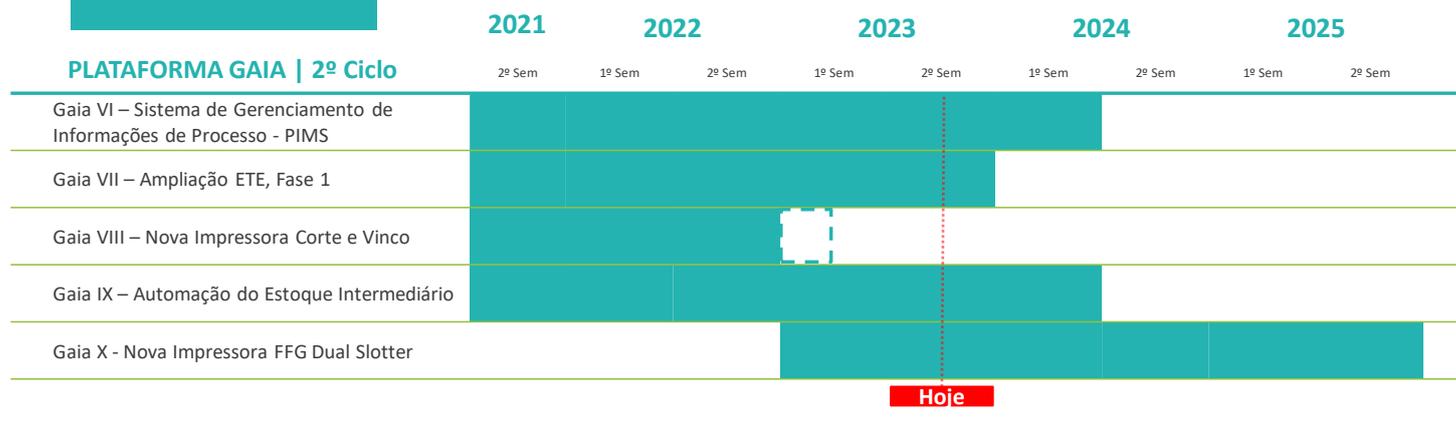
No projeto **Gaia VIII** – Nova Impressora Corte e Vinco, estamos acompanhando a curva de performance.

Já no projeto **Gaia IX** – Automação do Estoque Intermediário, as obras civis estão em fase de conclusão e estão em andamento as instalações dos equipamentos que compõem a solução do estoque intermediário.

E, por fim, no projeto **GAIA X** – Nova Impressora FFG Dual Slotter, continua em andamento o processo de aquisição do *prefeder* e demais equipamentos, a elaboração do cronograma detalhado do projeto e em fase de engenharia detalhada da solução de paletização para a máquina.

Neste 3T23, foram investidos R\$ 21.290 mil no segundo Ciclo da Plataforma Gaia, sendo R\$ 1.495 mil no Gaia VI, R\$ 6.745 mil no Gaia VII, R\$ 84 mil no Gaia VIII, R\$ 12.957 mil no Gaia IX, e R\$ 9 mil no Gaia X. Ao total, foram investidos R\$101.790 mil desde o início do segundo ciclo, sendo o total de R\$ 7.513 mil no Gaia VI, R\$ 40.294 mil no Gaia VII, R\$ 14.330 mil no Gaia VIII, R\$ 33.471 mil no Gaia IX, e R\$ 6.182 mil no Gaia X.

Cronograma



Plataforma Gaia – 2º Ciclo	Engenharia Básica	Execução Física
Gaia VI – Sistema de Gerenciamento de Informações de Processo - PIMS	N/A	77%
Gaia VII – Ampliação ETE, Fase 1	100%	90%
Gaia VIII – Nova Impressora Corte e Vinco	N/A	99,5%
Gaia IX – Automação do Estoque Intermediário	N/A	70%
Gaia X - Nova Impressora FFG Dual Slotter	100%	

Plataforma Gaia – 1º e 2º Ciclo	Unidade	Investimento	Investimento	Investimento	Investimento
		Estimado (Bruto)	Estimado (Líquido)	Realizado 3T23	Realizado até 30/09/2023
Gaia I – Expansão da Recuperação de Químicos e Utilidades	Papel SC	682.023	594.539	26.286	618.039
Gaia II – Expansão Embalagem SC	Embalagem SC	150.433	118.189	711	131.047
Gaia III – Reforma MP#2	Papel SC	66.844	53.293	0	59.806
Gaia IV – Repotenciação Cristo Rei	Papel SC				Em atualização
Gaia V – Repotenciação São Luiz	Papel SC				Em atualização
Gaia VI – Sistema de Gerenciamento de Informações de Processo - PIMS	Papel SC	18.400	15.304	1.495	7.513
Gaia VII – Ampliação ETE, Fase 1	Papel SC	49.597	45.159	6.745	40.294
Gaia VIII – Nova Impressora Corte e Vinco	Embalagem SP	21.318	15.034	84	14.330
Gaia IX – Automação do Estoque Intermediário	Embalagem SP	42.860	29.897	12.957	33.471
Gaia X - Nova Impressora FFG Dual Slotter	Embalagem SC	50.916	37.073	9	6.182
Total		1.082.391	908.488	48.287	910.682

O Valor do investimento realizado no 3T23 desta tabela refletem os controles gerenciais, enquanto os da tabela anterior (tabela de investimentos) são os contábeis. Há uma ligeira diferença, que é temporária, devido ao diferente critério de reconhecimento. Os valores totais convergirão na completude dos investimentos.

Mercado de Capitais

RATING DE CRÉDITO

Em [10 de maio de 2023](#), a S&P Global Ratings efetuou revisão dos *ratings* de crédito e das emissões de debêntures da Companhia. Foi mantido o *rating* de crédito de emissor de longo prazo de 'brAA' na Escala Nacional Brasil, [atribuído em 5 de julho de 2021](#). Segundo a agência, a perspectiva estável do *rating* de emissor indica sua expectativa de que a Irani manterá uma performance resiliente, com crescimento gradual de receita e EBITDA, beneficiando-se das melhorias operacionais da Plataforma Gaia.

Também foram mantidos os *ratings* 'brAA+', atribuídos em 5 de julho de 2021, a 3ª Emissão Pública de Debêntures Verdes, resgatada antecipadamente em 31 de agosto de 2023, e a 4ª Emissão Privada de Debêntures Verdes.

Em 31 de julho de 2023, a S&P Global Ratings efetuou um monitoramento trimestral dos *ratings* das 1ª e 2ª Séries dos CRAs da 194ª Emissão da Eco Securitizadora vinculados e lastreados pela 5ª Emissão Privada de Debêntures Verdes da Irani. Foi mantido o *rating* 'brAA (sf)', [atribuído em 26 de setembro de 2022](#).

DEBÊNTURES VERDES

A Companhia possui 2 emissões de debêntures verdes, detalhadas abaixo.

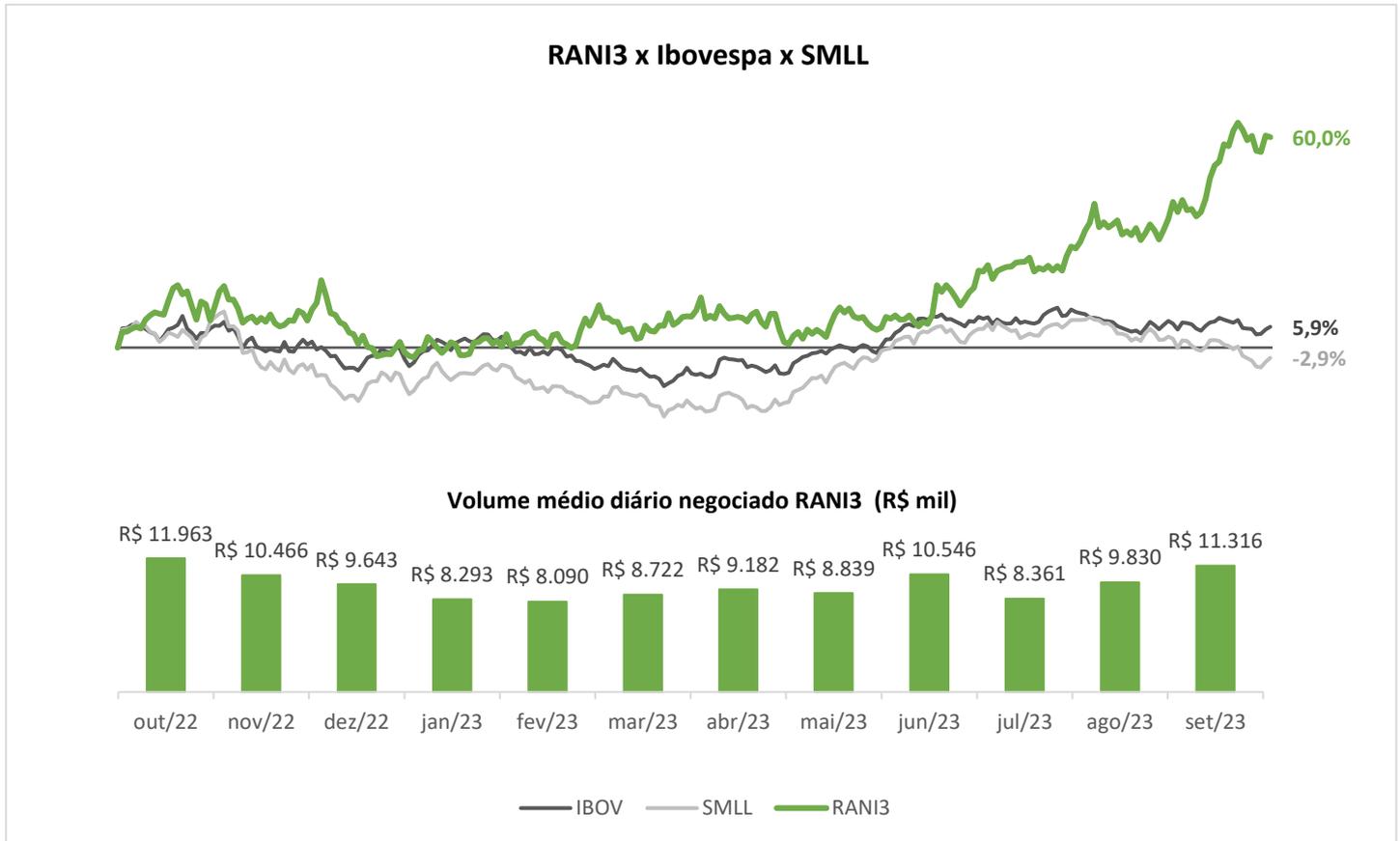
Emissão	4ª Emissão (RANI14)	5ª Emissão
Tipo	Simple, Privada, Não Conversível, com Garantia Real	Simple, Privada, Não Conversível, Quirografia
Séries	Única	2 Séries
Principal Emitido (R\$ mil)	R\$ 60.000	1ª Série - R\$ 486.307 2ª Série - R\$ 233.693
Outstanding (R\$ mil)	R\$ 60.000	1ª Série - R\$ 486.307 2ª Série - R\$ 233.693
Data de Emissão	03/03/2021	15/08/2022
Duration	15/12/2029	1ª Série - 12/08/2027 2ª Série - 13/08/2029
Prazo Total	8,8 anos	1ª Série - 5 anos 2ª Série - 7 anos
Cupom	IPCA + 5,50% a.a.	1ª Série - CDI + 1,40% a.a. 2ª Série - CDI + 1,75% a.a.
Pagamento de Juros	IPCA capitalizado, 5,50% semestral	Semestral
Selo Verde	Sitawi (NINT)	NINT
Rating	S&P Global Ratings: br AA+	S&P Global Ratings: br AA (sf)
Observação	Em dezembro de 2021, a Companhia contratou instrumento financeiro derivativo (<i>swap</i>), trocando a remuneração da emissão de IPCA + 5,5% ao ano, para CDI + 0,71% ao ano	Lastro para a emissão e distribuição pública de certificados de recebíveis do agronegócio (CRAs) das 1ª e 2ª séries da 194ª emissão da Eco Securitizadora

CAPITAL SOCIAL

A Companhia está listada no segmento especial da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), denominado Novo Mercado, mais elevado nível de governança corporativa da B3.

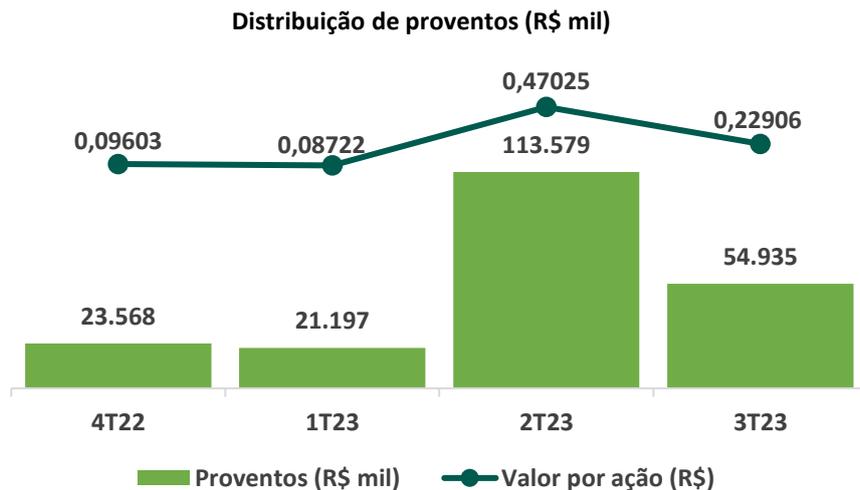
Todas as ações possuem direito a voto e *tag along* de 100%. Ao final do 3T23, as ações ordinárias eram negociadas a R\$ 12,67. As ações da Companhia compõem atualmente os índices IGC-NM, IGCX, ITAG, IMAT, IBRA, SMLL, IGCT, IGPTW, IAGRO, IDIV e ISE da B3.

A performance e o volume de negociação da ação da Companhia no acumulado dos últimos 12 meses, em comparação com o índice Ibovespa (principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3) e com o SMLL (indicador do desempenho de empresas de menor capitalização da B3, o qual a Irani faz parte da carteira teórica), podem ser observados no gráfico abaixo.



PROVENTOS

Os proventos distribuídos pela Companhia nos últimos 12 meses podem ser observados no gráfico abaixo:



O total de dividendos e juros sobre capital próprio pagos nos últimos doze meses foi de R\$ 0,882559 por ação, totalizando um montante de R\$ 213.279 mil, e equivalente a um *dividend yield* anual de 11,14%, considerando a cotação da ação em 30 de setembro de 2022, de R\$ 7,92.

PROGRAMA DE RECOMPRA

Em [Reunião do Conselho de Administração de 17 de agosto de 2022](#), foi aprovado o Programa de Recompra de ações de emissão da Companhia (“Programa de Recompra 2022”) com o objetivo de maximizar a geração de valor para os acionistas por meio de uma administração eficiente da estrutura de capital. O programa passou a vigorar a partir de 18 de agosto de 2022, com limite de aquisição de até 9.833.806 ações ordinárias, representativas de 10% do total de ações ordinárias de emissão da Companhia em circulação. Até 30 de setembro de 2023, a Companhia recomprou 6.529.400 ações, o que representa 66,40% do programa executado, ao valor de R\$ 53.616 mil, inclusos os custos de negociação, equivalente a um preço médio por ação recomprada de R\$ 8,21. O capital social da Irani, em 30 de setembro de 2023, era representado por 246.359.319 ações ordinárias (RANI3) e a Companhia mantinha em tesouraria 6.529.400 ações ordinárias. A Empresa está constantemente avaliando a melhor alocação do capital e, nesse último trimestre, decidiu por não executar o plano de recompra, destinando o uso do capital para os projetos de investimento da Plataforma Gaia e outros Capex operacionais da Companhia, bem como para manter o nível de alavancagem em linha com a Política de Gestão Financeira.

WEBINAR DE RESULTADOS

Em português (com tradução simultânea em inglês):

Data e Horário: terça-feira, 31 de outubro de 2023 às 9h00 (Brasília)

Inscreva-se: [Link de inscrição](#)

A videoconferência ficará disponível no *website* da Companhia.

A tradução simultânea em inglês estará disponível no acesso pelo aplicativo no computador ou celular.

Odivan Carlos Cargnin

odivancargnin@irani.com.br

Tel.: (51) 99786-3476

André Camargo de Carvalho

andrecarvalho@irani.com.br

Tel.: (11) 95037-3891

Mariciane Brugneroto

maricianebrugneroto@irani.com.br

Tel.: (51) 3303 3893 Ramal 1071

Daniela Amorim

danielaamorim@irani.com.br

Tel.: (51) 3303 3893 Ramal 1071

Ítalo De Bastiani

italodebastiani@irani.com.br

Tel.: (51) 3303 3893 Ramal 1071

Endereço: Rua Francisco Lindner, 477 Joaçaba/SC 89.600-000

E-mail: ri@irani.com.br

Declarações contidas neste comunicado relativas às perspectivas dos negócios e ao potencial de crescimento da Companhia constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da Administração em relação ao futuro da Companhia. Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado, no desempenho econômico geral do Brasil, na indústria e nos mercados internacionais, estando, portanto, sujeitas a mudanças.

Anexo I – Demonstração do Resultado Consolidado (R\$ mil) – Trimestral

	3T23	2T23	3T22	Var. 3T23/2T23	Var. 3T23/3T22
Receita líquida de vendas	407.855	394.470	441.405	3,4%	-7,6%
Varição do valor justo dos ativos biológicos	30.349	33.483	37.571	-9,4%	-19,2%
Custo dos produtos vendidos	(247.659)	(248.183)	(271.785)	-0,2%	-8,9%
Lucro bruto	190.545	179.770	207.191	6,0%	-8,0%
(Despesas) Receitas Operacionais	(63.641)	87.158	(53.869)	-173,0%	18,1%
Com vendas	(32.529)	(29.987)	(36.597)	8,5%	-11,1%
Perdas por <i>impairment</i> contas a receber	(509)	18	(455)	2.927,8%	11,9%
Gerais e administrativas	(25.308)	(25.852)	(23.339)	-2,1%	8,4%
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	(1.177)	147.097	8.434	-100,8%	-114,0%
Participação dos administradores	(4.118)	(4.118)	(1.912)	0,0%	115,4%
Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	126.904	266.928	153.322	-52,5%	-17,2%
Receita (despesas) financeiras, líquidas	(35.916)	36.986	(15.055)	-197,1%	138,6%
Receitas financeiras	27.170	99.172	19.978	-72,6%	36,0%
Despesas financeiras	(63.086)	(62.186)	(35.033)	1,4%	80,1%
Lucro operacional antes dos efeitos tributários	90.988	303.914	138.267	-70,1%	-34,2%
IRPJ e contribuição social corrente	(77.928)	(10.238)	(33.428)	661,2%	133,1%
IRPJ e contribuição social diferidos	51.575	(64.930)	(9.309)	-	-
Lucro líquido do período	64.635	228.746	95.530	-71,7%	-32,3%

Anexo II – Demonstração do Resultado Consolidado (R\$ mil) – Acumulado

	9M23	9M22	Var. 9M23/9M22	UDM23	UDM22	Var. UDM23/UDM22
Receita líquida de vendas	1.209.209	1.278.256	-5,4%	1.617.619	1.692.324	-4,4%
Varição do valor justo dos ativos biológicos	97.755	98.795	-1,1%	137.963	101.909	35,4%
Custo dos produtos vendidos	(741.957)	(761.752)	-2,6%	(997.802)	(1.010.861)	-1,3%
Lucro bruto	565.007	615.299	-8,2%	757.780	783.372	-3,3%
(Despesas) Receitas Operacionais	(34.630)	(163.985)	-78,9%	(98.854)	(221.417)	-55,4%
Com vendas	(94.060)	(101.008)	-6,9%	(126.925)	(131.209)	-3,3%
Perdas por <i>impairment</i> contas a receber	(451)	(550)	-18,0%	(413)	(518)	-20,3%
Gerais e administrativas	(78.768)	(65.078)	21,0%	(107.659)	(91.691)	17,4%
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	151.003	15.778	857,0%	150.822	16.154	833,7%
Participação dos administradores	(12.354)	(13.127)	-5,9%	(14.679)	(14.153)	-3,7%
Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	530.377	451.314	17,5%	658.926	561.955	17,3%
Receita (despesas) financeiras, líquidas	(18.108)	(47.328)	-61,7%	(32.283)	(60.559)	-46,7%
Receitas financeiras	167.501	58.809	184,8%	211.517	71.748	194,8%
Despesas financeiras	(185.609)	(106.137)	74,9%	(243.800)	(132.307)	84,3%
Lucro operacional antes dos efeitos tributários	512.269	403.986	26,8%	626.643	501.396	25,0%
IRPJ e contribuição social corrente	(108.886)	(88.803)	22,6%	(130.429)	(114.303)	14,1%
IRPJ e contribuição social diferidos	(27.044)	(22.892)	18,1%	(33.956)	(31.476)	7,9%
Lucro líquido do período	376.339	292.291	28,8%	462.258	355.617	30,0%

Anexo III – Demonstração do Resultado Consolidado (R\$ mil) – últimos 5 trimestres

	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
Receita líquida de vendas	407.855	394.470	406.884	408.410	441.405
Variação do valor justo dos ativos biológicos	30.349	33.483	33.923	40.208	37.571
Custo dos produtos vendidos	(247.659)	(248.183)	(246.115)	(255.845)	(271.785)
Lucro bruto	190.545	179.770	194.692	192.773	207.191
(Despesas) Receitas Operacionais	(63.641)	87.158	(58.147)	(64.224)	(53.869)
Com vendas	(32.529)	(29.987)	(31.544)	(32.865)	(36.597)
Perdas por <i>impairment</i> contas a receber	(509)	18	40	38	(455)
Gerais e administrativas	(25.308)	(25.852)	(27.608)	(28.891)	(23.339)
Outras (despesas) receitas operacionais, liquidas	(1.177)	147.097	5.083	(181)	8.434
Participação dos administradores	(4.118)	(4.118)	(4.118)	(2.325)	(1.912)
Resultado antes do Resultado Financeiro e dos tributos	126.904	266.928	136.545	128.549	153.322
Receita (despesas) financeiras, líquidas	(35.916)	36.986	(19.178)	(14.175)	(15.055)
Receitas financeiras	27.170	99.172	41.159	44.016	19.978
Despesas financeiras	(63.086)	(62.186)	(60.337)	(58.191)	(35.033)
Lucro (prejuízo) operacional antes dos efeitos tributários	90.988	303.914	117.367	114.374	138.267
IR e contribuição social corrente	(77.928)	(10.238)	(20.720)	(21.543)	(33.428)
IR e contribuição social diferidos	51.575	(64.930)	(13.689)	(6.912)	(9.309)
Lucro líquido do período	64.635	228.746	82.958	85.919	95.530

Anexo IV – Balanço Patrimonial Consolidado (R\$ mil)

Ativo	30/09/23	31/12/22	30/09/22	Passivo e Patrimônio Líquido	30/09/23	31/12/22	30/09/22
CIRCULANTE	1.153.546	1.505.181	832.233	CIRCULANTE	295.528	577.460	519.455
Caixa e equivalentes de caixa	440.770	735.194	48.397	Empréstimos e financiamentos	12.235	47.533	49.827
Aplicações financeiras	97.310	314.014	350.107	Debêntures	11.839	226.062	184.518
Contas a receber de clientes	268.226	258.472	263.592	Passivo de arrendamento	9.008	7.025	7.394
Estoques	119.101	133.758	108.387	Fornecedores	139.054	175.313	171.893
Tributos a recuperar	214.357	28.639	20.059	Obrigações sociais e previdenciárias	59.913	56.385	50.583
Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>	612	131	-	Obrigações tributárias	18.456	19.447	19.467
Outros ativos	10.608	32.411	39.129	IR e CSLL a pagar	7.886	3.402	10.828
Ativos não circulantes mantidos para venda	2.562	2.562	2.562	Parcelamentos tributários	2.820	5.941	7.740
				Adiantamento de clientes	2.654	2.599	2.197
				Dividendos e JCP a pagar	1.567	22.120	841
				Outras contas a pagar	29.826	11.633	14.151
				Instrumentos financeiros derivativos – <i>swap</i>	-	-	16
NÃO CIRCULANTE	2.320.037	2.010.157	1.874.955	NÃO CIRCULANTE	1.887.389	1.812.793	1.099.323
Contas a receber de clientes	485	984	1.295	Empréstimos e financiamentos	786.517	412.672	412.732
Tributos a recuperar	62.260	46.016	34.157	Debêntures	776.700	1.105.908	401.033
IRPJ e CSLL a recuperar	31.701	28.843	27.950	Passivo de arrendamento	17.415	13.662	17.857
Depósitos judiciais	613	708	881	Obrigações sociais e previdenciárias	16.127	14.549	14.289
Outros ativos	5.617	5.113	4.955	Outras contas a pagar	2.613	59	492
Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>	4.287	916	-	Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	22.552	28.095	21.463
Outros investimentos	4.184	1.500	-	Parcelamentos tributários	2.718	2.511	2.921
Propriedade para investimento	18.490	18.524	18.524	Obrigações tributárias	366	-	-
Ativo biológico	443.903	343.727	306.250	IR e contribuição social diferidos	262.381	235.337	228.426
Imobilizado	1.583.133	1.407.801	1.320.351	Instrumentos financeiros derivativos – <i>swap</i>	-	-	110
Direito de uso de ativos	25.526	21.988	25.283				
Intangível	139.838	134.037	135.309	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.290.936	1.125.085	1.088.410
				Capital social	543.934	543.934	543.934

				Reserva de capital	960	960	960
				Reservas de lucros	360.768	454.968	157.375
				Ações em tesouraria	(53.616)	(11.642)	(7.163)
				Ajustes de avaliação patrimonial	130.049	136.865	139.102
				Lucros acumulados	308.841	-	254.202
				Patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores	1.290.936	1.125.085	1.088.410
				Participação dos não controladores	-	-	-
TOTAL DO ATIVO	3.473.583	3.515.338	2.707.188	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3.473.583	3.515.338	2.707.188

Anexo V – Demonstração do Fluxo de Caixa Consolidado (R\$ mil)

	9M23	9M22
Caixa líquido atividades operacionais	132.666	275.109
Caixa gerado nas operações	422.432	427.972
Lucros antes do imposto de renda e contribuição social (LAIR)	512.269	403.986
Variação do valor justo dos ativos biológicos	(97.755)	(98.795)
Depreciação, amortização e exaustão	80.206	77.609
Resultado na alienação de ativo imobilizado	(3.892)	(11.770)
Provisão/reversão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	(4.114)	2.487
Provisão para <i>impairment</i> de contas a receber de clientes	466	482
Variações monetárias e encargos sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e <i>swap</i>	161.885	77.033
Juros sobre passivo de arrendamento	2.155	1.817
Juros sobre aplicações financeiras	(38.488)	(26.528)
Participação dos administradores	1.578	13.127
Créditos de PIS e COFINS sobre aquisições de aparas	(228.487)	-
Variações nos ativos e passivos	(289.766)	(152.863)
Contas a receber	(9.721)	15.383
Estoques	14.657	14.671
Impostos a recuperar	23.667	(23.477)
Outros ativos	(8.131)	(28.203)
Fornecedores	12.188	30.815
Obrigações sociais e previdenciárias	3.528	(9.662)
Adiantamento de clientes	55	(921)
Obrigações tributárias	(19.517)	(13.746)
Outras contas a pagar	19.883	3.664
Pagamento de juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures e <i>swap</i>	(199.187)	(75.447)
Pagamento juros sobre passivo de arrendamento	(2.155)	(1.817)
Impostos pagos (IR e CSLL)	(88.424)	(75.599)
Caixa líquido atividades de investimento	(18.379)	(225.869)
Aplicações financeiras	(1.020.665)	(801.747)
Resgate de aplicações financeiras	1.275.857	954.026
Aquisição de imobilizado	(280.394)	(395.905)
Aquisição de ativo biológico	(13.920)	(9.285)
Aquisição de intangível	(10.273)	(2.721)
Recebimento em alienação de ativo imobilizado	4.175	14.213
Recebimento na venda de ativos não circulantes mantidos para venda	29.525	15.550
Outros investimentos	(2.684)	-
Caixa líquido atividades de financiamento	(408.711)	(31.253)
Pagamento de dividendos	(189.711)	(135.219)
Passivos de arrendamento pagos	(5.326)	(5.147)
Empréstimos e financiamentos captados	371.385	213.355
Empréstimos, financiamentos e debêntures pagos	(543.085)	(62.250)
Recuperação de ações	(41.974)	(41.992)
(Redução)/Aumento de caixa e equivalentes	(294.424)	17.987
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	735.194	30.410
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	440.770	48.397

Anexo VI – Resultado por Segmento Consolidado (R\$ mil) – 3T23

	Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)	Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)	Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina)	Corporativo/ Eliminações	Total
Receita Líquida de Vendas					
Mercado Interno	242.325	124.151	1.899	-	368.375
Mercado Externo	-	30.052	9.428	-	39.480
Receita Líquida de Vendas Totais	242.325	154.203	11.327	-	407.855
Varição Valor Justo Ativo Biológico	-	33.783	(3.434)	-	30.349
Custo dos Produtos Vendidos	(151.328)	(80.612)	(15.719)	-	(247.659)
Lucro Bruto	90.997	107.374	(7.826)	-	190.545
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(24.309)	(6.463)	(1.987)	(30.882)	(63.641)
Resultado Operacional Antes do Resultado Financeiro	66.688	100.911	(9.813)	(30.882)	126.904
Resultado Financeiro	(16.309)	(19.542)	(318)	253	(35.916)
Resultado Operacional Líquido	50.379	81.369	(10.131)	(30.629)	90.988

Anexo VII – Principais indicadores Consolidado (R\$ mil) – últimos 5 trimestres

PRINCIPAIS INDICADORES	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
Econômico e Financeiro (R\$ mil)					
Receita Líquida de Vendas	407.855	394.470	406.884	408.410	441.405
Mercado Interno	368.375	341.654	348.912	365.138	386.006
Mercado Externo	39.480	52.816	57.972	43.272	55.399
Lucro Bruto (incluso *)	190.545	179.770	194.692	192.773	207.191
(*) <i>Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos</i>	30.349	33.483	33.923	40.208	37.571
Margem Bruta	46,7%	45,6%	47,8%	47,2%	46,9%
Resultado Operacional antes de Tributos e Participações	90.988	303.914	117.367	114.374	138.267
Margem Operacional	22,3%	77,0%	28,8%	28,0%	31,3%
Lucro Líquido	64.635	228.746	82.958	85.919	95.530
Margem Líquida	15,8%	58,0%	20,4%	21,0%	21,6%
EBITDA ajustado ¹	133.329	117.060	128.210	119.236	137.368
Margem EBITDA ajustada	32,7%	29,7%	31,5%	29,2%	31,1%
Dívida Líquida	1.044.312	981.163	799.694	741.920	649.732
Dívida Líquida/EBITDA ajustado(x)	2,10	1,95	1,51	1,38	1,18
Dados Operacionais (t)					
Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)					
Produção/Vendas	43.758	38.627	38.103	39.687	45.759
Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)					
Produção	75.976	68.728	73.072	76.136	76.800
Vendas	32.528	29.262	29.713	30.216	30.182
<i>Mercado Interno</i>	25.426	23.746	24.487	26.272	25.985
<i>Mercado Externo</i>	7.102	5.516	5.226	3.944	4.197
Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina)					
Produção	1.395	3.827	4.186	2.495	3.008
Vendas	1.698	3.597	3.991	2.279	3.021
<i>Mercado Interno</i>	71	72	84	91	73
<i>Mercado Externo</i>	1.627	3.525	3.907	2.188	2.948

¹ EBITDA (lucro antes de juros, tributos, depreciação, amortização e exaustão).

Geração Operacional de Caixa (EBITDA ajustado)	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
Lucro Líquido	64.635	228.746	82.958	85.919	95.530
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos	26.353	75.168	34.409	28.455	42.737
Exaustão	4.660	4.665	5.026	6.243	8.923
Depreciação e Amortização	23.437	22.104	20.314	19.176	18.056
Resultado Financeiro	35.916	(36.986)	19.178	14.175	15.055
EBITDA	155.001	293.697	161.885	153.968	180.301
Margem EBITDA	38,0%	74,5%	39,8%	37,7%	40,8%
Ajustes conf Inst.CVM 527/12					
Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos ⁽¹⁾	(30.349)	(33.483)	(33.923)	(40.208)	(37.571)
Eventos Não Recorrentes ⁽²⁾	4.559	(147.272)	(3.870)	3.151	(7.274)
Participação dos Administradores ⁽³⁾	4.118	4.118	4.118	2.325	1.912
EBITDA ajustado	133.329	117.060	128.210	119.236	137.368
Margem EBITDA ajustada	32,7%	29,7%	31,5%	29,2%	31,1%

¹ Variação do valor justo dos ativos biológicos, por não representar geração de caixa no período.

² Eventos não recorrentes:

O valor de R\$ 4.559 mil no 3T23 refere-se a crédito de PIS e COFINS sobre aquisições de aparas.

O valor de (R\$ 147.272 mil) no 2T23 refere-se a crédito de PIS e COFINS sobre aquisições de aparas.

O valor de (R\$ 3.870 mil) no 1T23 refere-se a reversão de Contingência INSS - Cont. Substitutiva.

O valor de R\$ 3.151 mil no 4T22 se refere à crédito de PIS e COFINS sobre depreciação no valor de (R\$ 3.225 mil) e a Contingência INSS - Cont. Substitutiva no valor de R\$ 6.376 mil.

O valor de (R\$ 7.274 mil) no 3T22 refere-se à venda de propriedade para investimento.

³ Participação dos administradores:

O valor de R\$ 4.118 mil no 3T23 refere-se à provisão da participação dos administradores nos resultados da Companhia.

O valor de R\$ 4.118 mil no 2T23 refere-se à provisão da participação dos administradores nos resultados da Companhia.

O valor de R\$ 4.118 mil no 1T23 refere-se à provisão da participação dos administradores nos resultados da Companhia.

O valor de R\$ 2.325 mil no 4T22 refere-se à provisão da participação dos administradores nos resultados da Companhia.

O valor de R\$ 1.912 mil no 3T22 refere-se à provisão da participação dos administradores nos resultados da Companhia.