



Release de Resultados

irani.com.br/ri

2T23

Porto Alegre, 31 de julho de 2023. A Irani Papel e Embalagem (B3: RANI3), uma das principais indústrias brasileiras dos segmentos de papel e embalagens sustentáveis, anuncia hoje os resultados consolidados do segundo trimestre de 2023 (2T23). 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\$ 394.470 mil

Lucro Líquido

R\$ 228.746 mil

EBITDA Ajustado

R\$ 117.060 mil

Dívida Líquida/EBITDA

1,95x

GAIA I

Startup da Caldeira de
Recuperação



RANI
B3 LISTED NM



Irani registra Receita Líquida de R\$ 394 mi no 2T23, Lucro Líquido de R\$ 229 mi e EBITDA Ajustado de R\$ 117 mi. Nos últimos 12 meses, o Lucro Líquido atingiu R\$ 493 milhões, crescimento de 37,9% em relação a 2022

- ▶ A receita líquida no 2T23 registrou redução de 8,0% quando comparada ao 2T22 e redução de 3,1% em relação ao 1T23, impactada principalmente por variações de volumes e reduções de preços nos segmentos de atuação da Companhia.
- ▶ O volume de vendas do segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado) foi reduzido em 3,3% na comparação com o 2T22, e aumentou 1,4% quando comparado com o 1T23, totalizando 38,6 mil toneladas no 2T23, apontando retomada do consumo e consequente aumento de demanda para os produtos do segmento. Já o segmento de Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel) totalizou 29,3 mil toneladas de venda, registrando redução de 10,6% quando comparado ao 2T22, e redução de 1,5% quando comparado com o 1T23, relacionado à redução de demanda por esses produtos no trimestre, conforme já observado no trimestre anterior. O segmento Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina) apresentou redução de 15,2% quando comparado com o 2T22, e redução de 9,9% quando comparado com o 1T23, alcançando 3,6 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 2T23 totalizaram R\$ 29.987 mil, redução de 14,7% quando comparadas com as do 2T22 e redução de 4,9% em relação às do 1T23, e representaram 7,6% da receita líquida consolidada, menor que os 8,2% no 2T22 e menor que os 7,8% no 1T23, relacionada diretamente à redução de volumes de vendas nos segmentos de atuação da Companhia, e à redução da pressão por repasse de custos em especial dos fretes. As despesas administrativas no 2T23 totalizaram R\$ 25.852 mil, um aumento de 22,1% quando comparadas às do 2T22, devido especialmente a inflação do período e reestruturações de equipes, e redução de 6,4% quando comparadas com as do 2T22, devido principalmente às economias de custos implementadas no período, com objetivo de manter o equilíbrio da Companhia no momento de instabilidade econômica, e representaram 6,6% da receita líquida consolidada, maior que os 4,9% no 2T22, e menor que os 6,8% do 1T23.
- ▶ O resultado líquido foi de R\$ 228.746 mil de lucro no 2T23 em comparação ao lucro de R\$ 84.613 mil no 2T22 e R\$ 82.958 mil no 1T23. O crescimento está relacionado principalmente ao reconhecimento de crédito no valor de R\$ 161.107 mil de PIS e COFINS sobre aquisições de aparas, objeto de trânsito em julgado de decisão judicial favorável à Companhia, que reconheceu o direito ao crédito.
- ▶ Neste trimestre, tivemos o reconhecimento de créditos de PIS e COFINS sobre a aquisição de aparas, conforme [Fato Relevante](#) publicado no dia 19 de Junho de 2023, levando a um resultado não-recorrente de lucro líquido de R\$ 161.107 mil. Esta decisão judicial também afeta os resultados futuros, pois a Companhia também creditará PIS e COFINS nas suas compras de aparas, o que levará a um impacto recorrente estimado de R\$ 1.600 mil de EBITDA por mês a partir do 3T23.
- ▶ O EBITDA Ajustado no 2T23 foi de R\$ 117.060 mil com margem de 29,7%, 19,2% inferior ao apurado no 2T22, que foi de R\$ 144.816 mil com margem de 33,8%, e 8,7% inferior quando comparado ao 1T23, que foi de R\$ 128.210 mil com

margem de 31,5%. Redução relacionada principalmente a menor receita líquida e lucro bruto realizados nos períodos comparativos. Nos últimos 12 meses, o EBITDA Ajustado foi de R\$ 501.874 mil.

- ▶ Neste trimestre, tivemos paradas das máquinas de papel em SC para a interligação com a Caldeira de Recuperação (Gaia I). Também tivemos parada de manutenção da máquina de papel em MG. Com isso, tivemos uma perda total na produção estimada em 1.268 toneladas de papel flexível e 7.635 toneladas de papel rígido, acarretando uma perda não-recorrente de EBITDA estimada em R\$ 13.052 mil, em linha com o planejado no plano de negócio do projeto.
- ▶ A relação dívida líquida/EBITDA Ajustado foi de 1,95 vezes no 2T23, contra 1,11 vezes no 2T22 e 1,51 vezes no 1T23. 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.
- ▶ A posição de caixa no trimestre findo em 30 de junho de 2023 foi de R\$ 861.955 mil, e 86% da dívida bruta está classificada no longo prazo, sendo 100% denominada em moeda local.
- ▶ Como mencionado, realizamos o *startup* no comissionamento da Caldeira de Recuperação Química, um dos grandes marcos do Gaia I (Expansão da Recuperação de Químicos e Utilidades). Tivemos desvio de orçamento no Gaia I de 17,3%, devido a uma ampliação do escopo do projeto (conforme detalhado na página 21), além de impacto de inflação, levando o orçamento de R\$ 581.309 mil para R\$ 682.023 mil. Estimamos que esse incremento não impactará a TIR inicialmente planejada para o projeto, devido às condições de mercado e margens praticadas atualmente serem significativamente superiores.
- ▶ Irani e Quintessa selecionaram 12 *startups* para a 3ª edição do Irani Labs voltado às temáticas ESG como gestão de resíduos, mudanças climáticas, embalagens sustentáveis, diversidade e comunidades do entorno e melhoria na condição de trabalho de catadores.
- ▶ Realizamos a 3ª edição do Encontro com a Diversidade, Inclusão e Pertencimento para colaboradores e aberto ao público externo, com mais de 300 visualizações, e lançamos nosso banco de talentos exclusivo para pessoas com deficiência (PCD).
- ▶ Conquistamos a recertificação da ISO14064, garantindo a credibilidade, a qualidade e a transparência com que relatamos o nosso inventário de gases de efeito estufa (GEE).
- ▶ Conquistamos o selo *Innovative Workplaces 2023* do Instituto de Tecnologia de Massachusetts - MIT Technology Review Brasil, que analisa a inovação das empresas sob quatro perspectivas: gestão, produtos/serviços, marketing e processos. Este reconhecimento nos inspira ainda mais a desenvolver soluções inovadoras e sustentáveis em prol das pessoas e do meio ambiente.
- ▶ Estamos entre as empresas mais inovadoras do 19º prêmio Campeões da Inovação Sul, no qual conquistamos a 13ª posição do ranking, o que também demonstra a nossa evolução (18ª posição em 2022).

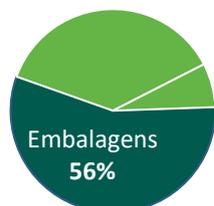
PRINCIPAIS INDICADORES - CONSOLIDADO	2T23	1T23	2T22	Var. 2T23/ 1T23	Var. 2T23/ 2T22	6M23	6M22	Var. 6M23/ 6M22	UDM23	UDM22	Var. UDM23/ UDM22
Econômico e Financeiro (R\$ mil)											
Receita Líquida de Vendas	394.470	406.884	428.907	-3,1%	-8,0%	801.354	836.851	-4,2%	1.651.169	1.683.387	-1,9%
Mercado Interno	341.654	348.912	357.785	-2,1%	-4,5%	690.566	689.354	0,2%	1.441.710	1.407.518	2,4%
Mercado Externo	52.816	57.972	71.122	-8,9%	-25,7%	110.788	147.497	-24,9%	209.459	275.869	-24,1%
Lucro Bruto (incluso *)	179.770	194.692	207.162	-7,7%	-13,2%	374.462	408.108	-8,2%	774.426	756.078	2,4%
(*) Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos	33.483	33.923	35.138	-1,3%	-4,7%	67.406	61.224	10,1%	145.185	79.193	83,3%
Margem Bruta	45,6%	47,8%	48,3%	-2,2p.p.	-2,7p.p.	46,7%	48,8%	-2,1p.p.	46,9%	44,9%	2,0p.p.
Resultado Operacional antes de Tributos e Participações	303.914	117.367	126.131	158,9%	141,0%	421.281	265.719	58,5%	673.922	480.920	40,1%
Margem Operacional	77,0%	28,8%	29,4%	48,2p.p.	47,6p.p.	52,6%	31,8%	20,8p.p.	40,8%	28,6%	12,2p.p.
Lucro Líquido	228.746	82.958	84.613	175,7%	170,3%	311.704	196.761	58,4%	493.153	357.682	37,9%
Margem Líquida	58,0%	20,4%	19,7%	37,6p.p.	38,3p.p.	38,9%	23,5%	15,4p.p.	29,9%	21,2%	8,7p.p.
EBITDA ajustado ¹	117.060	128.210	144.816	-8,7%	-19,2%	245.270	281.384	-12,8%	501.874	555.881	-9,7%
Margem EBITDA ajustada	29,7%	31,5%	33,8%	-1,8p.p.	-4,1p.p.	30,6%	33,6%	-3,0p.p.	30,4%	33,0%	-2,6p.p.
Dívida Líquida	981.163	799.694	619.765	22,7%	58,3%	981.163	619.765	58,3%	981.163	619.765	58,3%
Dívida Líquida/EBITDA ajustado(x)	1,95	1,51	1,11	29,1%	75,7%	1,95	1,11	75,7%	1,95	1,11	75,7%
Dados Operacionais (t)											
Embalagens Sustentáveis (Papelo Ondulado)											
Produção/Vendas	38.627	38.103	39.960	1,4%	-3,3%	76.730	74.394	3,1%	162.176	150.882	7,5%
Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)											
Produção	68.728	73.072	75.000	-5,9%	-8,4%	141.800	140.620	0,8%	294.736	288.110	2,3%
Vendas	29.262	29.713	32.716	-1,5%	-10,6%	58.975	64.482	-8,5%	119.373	128.773	-7,3%
Mercado Interno	23.746	24.487	28.093	-3,0%	-15,5%	48.233	55.203	-12,6%	100.490	111.379	-9,8%
Mercado Externo	5.516	5.226	4.623	5,5%	19,3%	10.742	9.279	15,8%	18.883	17.394	8,6%
Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina)											
Produção	3.827	4.186	3.934	-8,6%	-2,7%	8.013	8.229	-2,6%	13.516	15.561	-13,1%
Vendas	3.597	3.991	4.240	-9,9%	-15,2%	7.588	8.400	-9,7%	12.888	15.658	-17,7%
Mercado Interno	72	84	87	-14,3%	-17,2%	156	186	-16,1%	320	428	-25,2%
Mercado Externo	3.525	3.907	4.153	-9,8%	-15,1%	7.432	8.214	-9,5%	12.568	15.230	-17,5%

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

DESEMPENHO OPERACIONAL

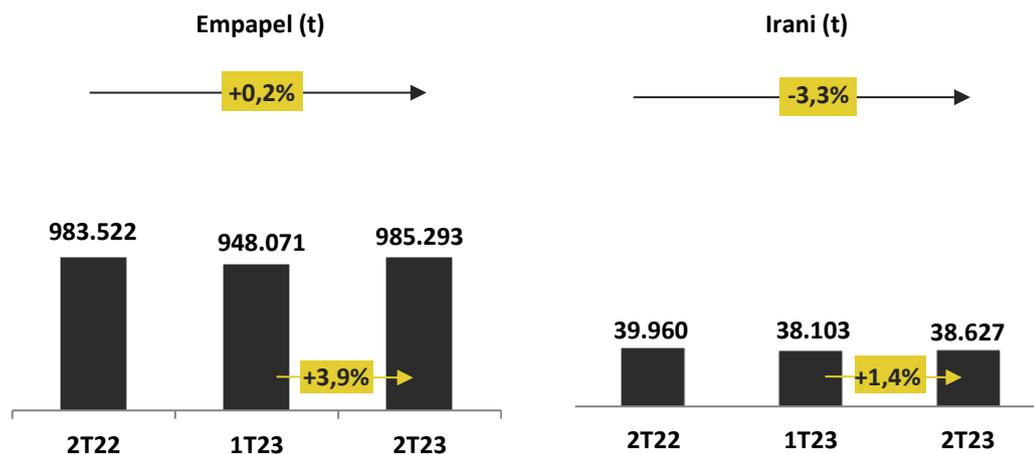
Segmento Embalagens Sustentáveis (Papelo Ondulado)

Contribuição na Receita 2T23



O volume de vendas apresentou redução de 3,3% (em toneladas) em relação ao mesmo período do ano passado, comparado com estabilidade do mercado Empapel no mesmo período. Em toneladas, a participação de mercado da Irani no segmento de Embalagens Sustentáveis (Papelo Ondulado) no 2T23 foi de 3,9%, 4,1% no 2T22 e 4,0% no 1T23. A menor participação se deve à estratégia de rentabilidade, priorizando manutenção de preços em detrimento ao volume.

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

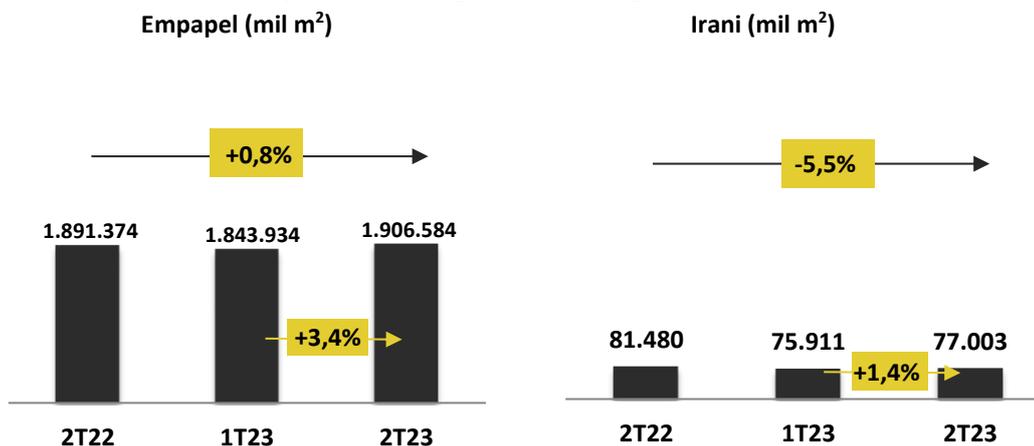


Fonte: Empapel

Fonte: Irani

2T23 Empapel (em ton.) são prévias de fechamento. Pode haver alterações nos dados oficiais.

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

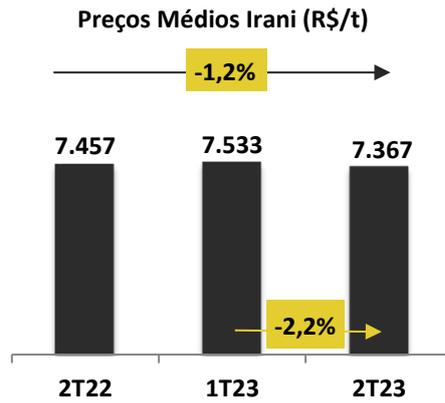


Fonte: Empapel

Fonte: Irani

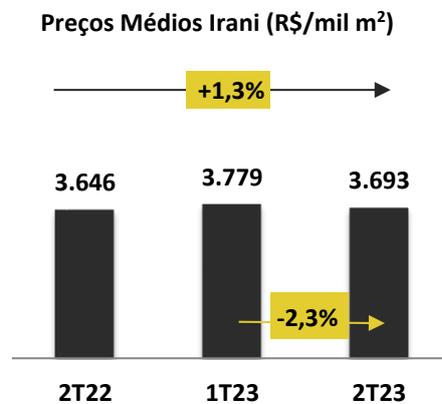
2T23 Empapel (em m²) são prévias de fechamento. Pode haver alterações nos dados oficiais.

Apesar do crescimento em volume do mercado Empapel, no 2T23 sentimos um acirramento do cenário competitivo, com maior 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 2,2% (R\$/ton.) em comparação com o 1T23.



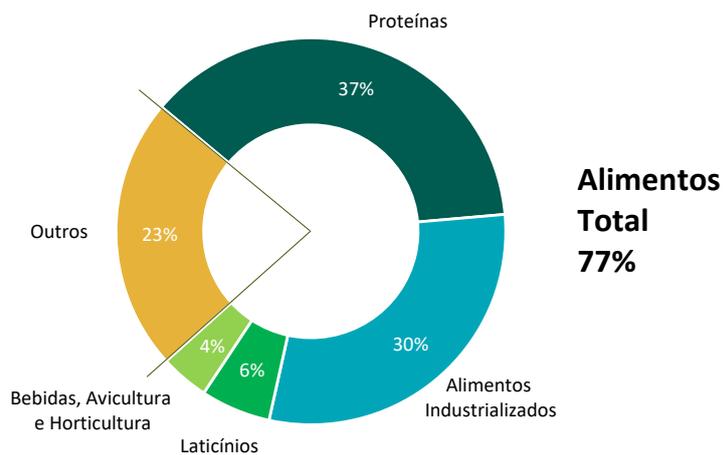
Nota metodológica: Os preços Irani são sem IPI, com PIS, COFINS, ICMS e ajustados de acordo com o mix de caixas e chapas de mercado.

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



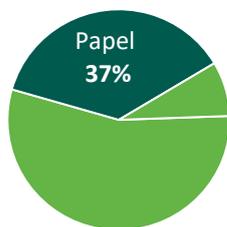
Nota metodológica: Os preços Irani são sem IPI, com PIS, COFINS, ICMS e ajustados de acordo com o mix de caixas e chapas de mercado.

A participação das vendas da Irani por sub-segmento no 2T23 é apresentada no gráfico abaixo:



Segmento Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)

Contribuição na Receita 2T23

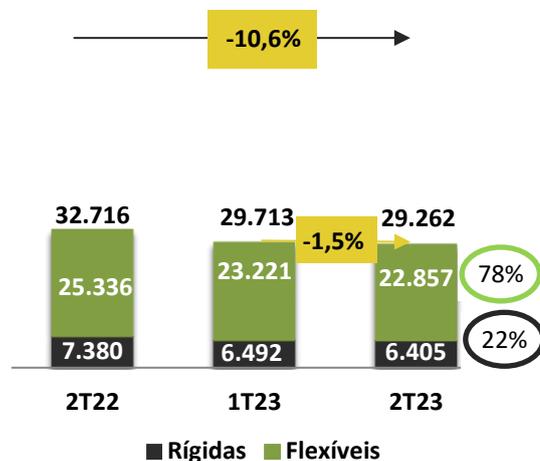
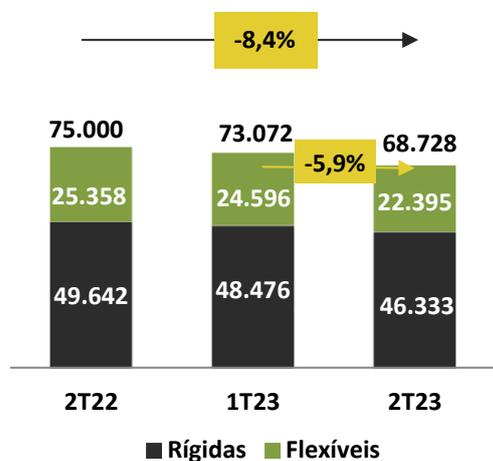


Os principais motivos da redução da produção de papel no 2T23 foram as paradas das máquinas em SC para interligações com a Caldeira de Recuperação (Gaia I) e a parada de manutenção da máquina em MG.

A redução nas vendas de papel flexível, em relação ao 1T23, ocorreu devido à menor produção pelas paradas supracitadas.

Produção Total de Papel para Embalagens Sustentáveis (t)

Vendas Totais de Papel para Embalagens Sustentáveis (t)

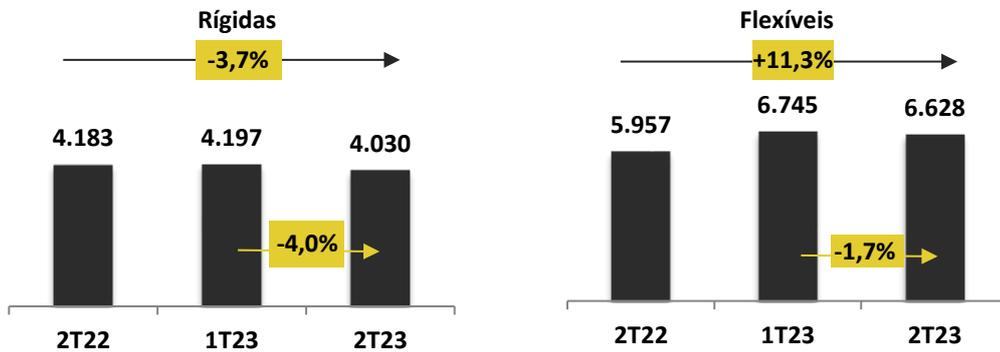


Os papéis para embalagens flexíveis são utilizados na fabricação de sacos e sacolas para lojas, alimentos e tele-entrega (*delivery*), e têm apresentado uma dinâmica muito positiva nos últimos anos em função da maior utilização do papel, especialmente em substituição ao plástico. Os papéis para embalagens 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.

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 subiu 11,3% na comparação anual devido a reajustes de preços efetuados no período, aproveitando o momento favorável de mercado e antecipando o movimento de redução da demanda que de fato está ocorrendo em 2023, o que, combinado à queda do dólar, justifica a queda de 1,7% nos preços em comparação ao 1T23.

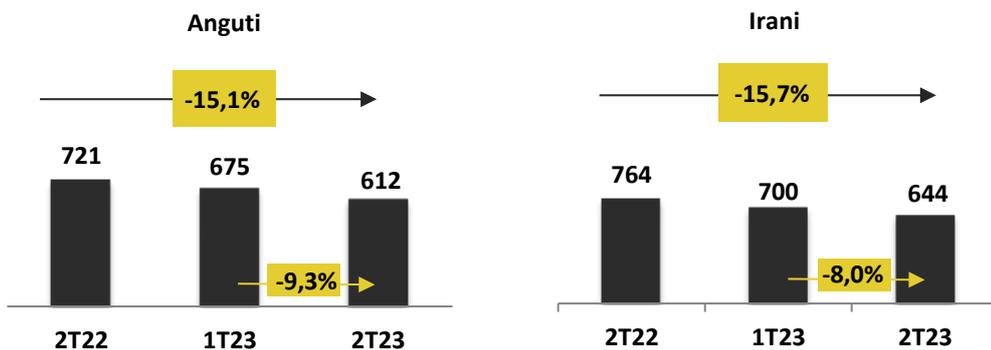
Preços Médios do Papel para Embalagens Sustentáveis (R\$/t)



Aparas

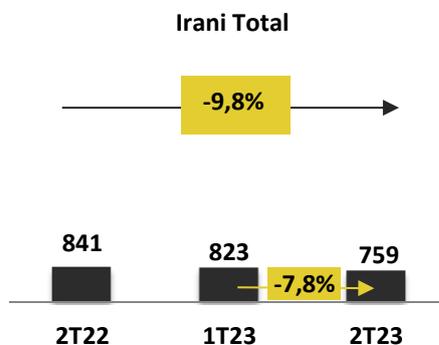
As aparas representaram 19% do custo total de produção de papel no 2T23. Os preços das aparas seguiram a tendência de redução de preços, pois observamos um maior direcionamento da produção brasileira de papel fibra virgem para o mercado doméstico, reduzindo assim o consumo de papéis reciclados. Isso levou a parada de máquinas de produção de papel reciclado e, conseqüentemente, uma maior disponibilidade de aparas.

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



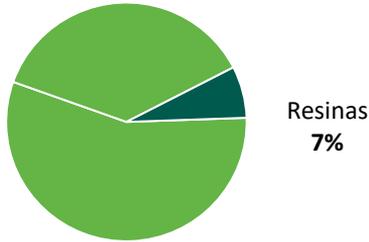
Nota metodológica: Anguti Estatística – Informativo Aparas de Papel.

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



Segmento Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina)

Contribuição na Receita 2T23

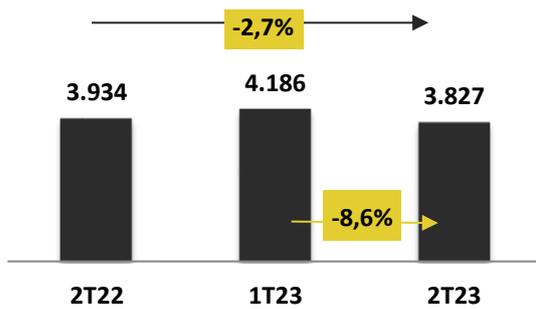


O volume de produção na unidade Resina RS Balneário Pinhal no 2T23 apresentou redução de 2,7% quando comparado ao do 2T22 e redução de 8,6% quando comparado ao do 1T23. O volume de vendas apresentou redução de 15,2% quando comparado ao do 2T22 e redução de 9,9% em relação ao 1T23.

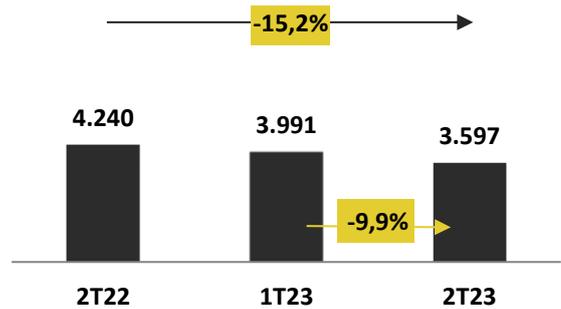
O mercado de breu e terebintina não está aquecido no momento e o preço de venda permanece em patamares inferiores aos registrados no passado.

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 iniciou a coleta de sua nova safra com volumes altos, levando a maiores níveis de oferta no mercado.

Produção de Breu e Terebintina (t)

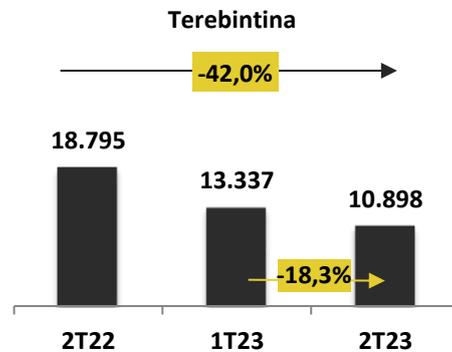
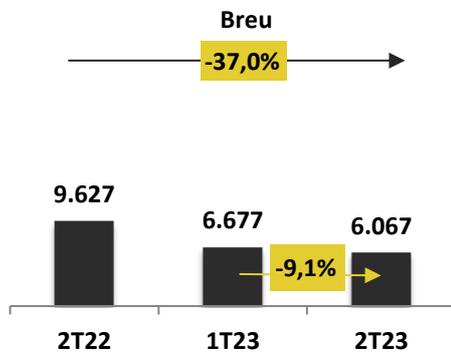


Venda de Breu e Terebintina (t)



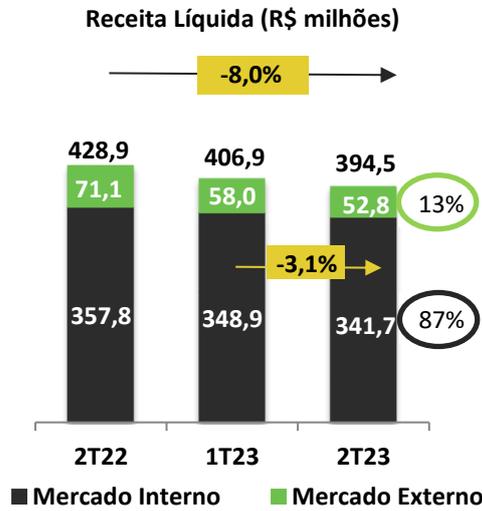
No 2T23, o preço médio bruto do breu e o da terebintina foram 37,0% e 42,0%, respectivamente, inferiores ao do 2T22. As variações de preço desses produtos se dão de acordo com o mercado internacional e do câmbio.

Preços Médios (R\$/t)

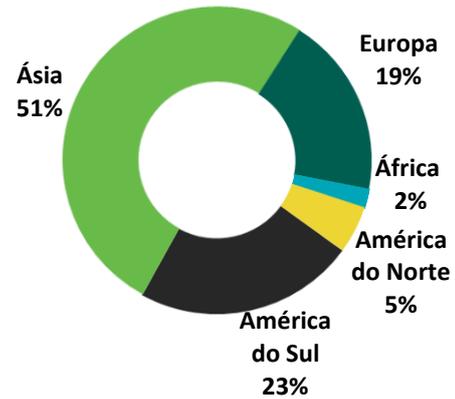


Desempenho Econômico-Financeiro

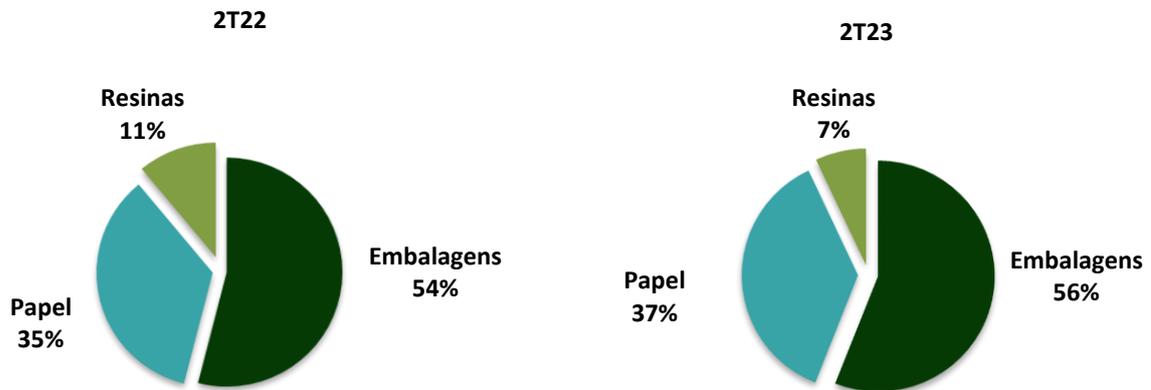
Receita Líquida de Vendas



Receita Líquida Mercado Externo por Região 2T23



Receita Líquida por Segmento

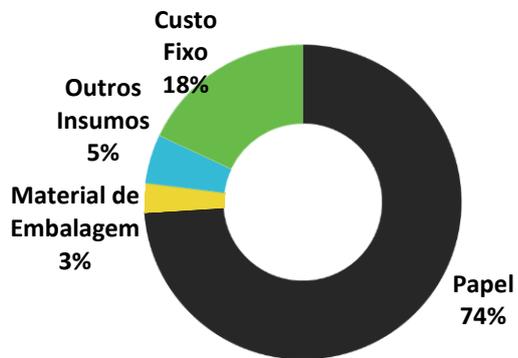


Custo dos Produtos Vendidos

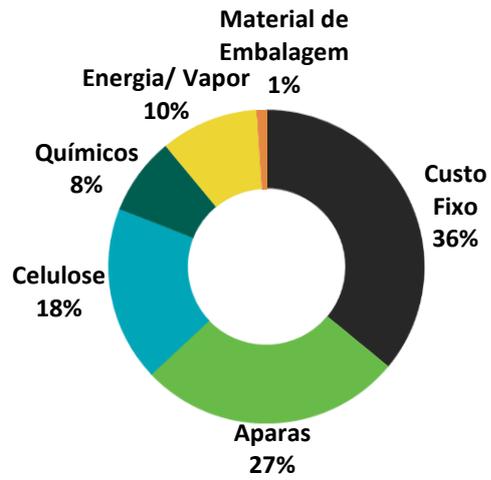
O custo dos produtos vendidos no 2T23 foi de R\$ 248.183 mil, 3,4% inferior ao 2T22, relacionado principalmente à redução da receita líquida no comparativo dos trimestres. A variação do valor justo dos ativos biológicos não está sendo considerada neste valor do custo dos produtos vendidos em ambos os períodos.

A formação do custo por Segmento de atuação da Irani no 2T23 pode ser verificada nos gráficos abaixo.

Embalagens Sustentáveis (Papelo Ondulado)

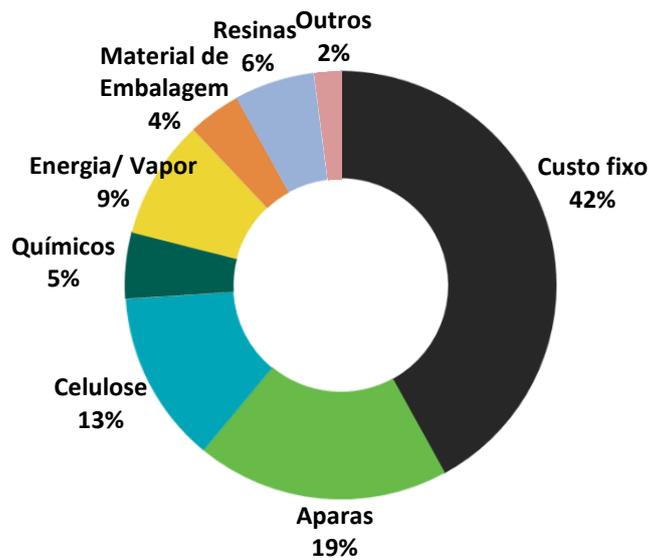


Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)*



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

Custo Total 2T23



Geração Operacional de Caixa (EBITDA Ajustado)

Consolidado (R\$ mil)	2T23	1T23	2T22	Var. 2T23/ 1T23	Var. 2T23/ 2T22	6M23	6M22	Var. 6M23/ 6M22	UDM23	UDM22	Var. UDM23/ UDM22
Lucro Líquido	228.746	82.958	84.613	175,7%	170,3%	311.704	196.761	58,4%	493.153	357.682	37,9%
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos	75.168	34.409	41.518	118,5%	81,0%	109.577	68.958	58,9%	180.769	123.238	46,7%
Exaustão	4.665	5.026	9.508	-7,2%	-50,9%	9.691	17.355	-44,2%	24.857	29.549	-15,9%
Depreciação e Amortização	22.104	20.314	17.247	8,8%	28,2%	42.418	33.275	27,5%	79.650	69.114	15,2%
Resultado Financeiro	(36.986)	19.178	15.853	-292,9%	-333,3%	(17.808)	32.273	-155,2%	11.422	54.332	-79,0%
EBITDA	293.697	161.885	168.739	81,4%	74,1%	455.582	348.622	30,7%	789.851	633.915	24,6%
Margem EBITDA	74,5%	39,8%	39,3%	34,7p.p.	35,2p.p.	56,9%	41,7%	15,2p.p.	47,8%	37,7%	10,1p.p.
Ajustes conf Inst.CVM 527/12											
Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos ⁽¹⁾	(33.483)	(33.923)	(35.138)	-1,3%	-4,7%	(67.406)	(61.224)	10,1%	(145.185)	(79.193)	83,3%
Eventos Não Recorrentes ⁽²⁾	(147.272)	(3.870)	-	3705,5%	-	(151.142)	(17.229)	777,3%	(155.265)	(18.418)	743,0%
Participação dos Administradores ⁽³⁾	4.118	4.118	11.215	0,0%	-63,3%	8.236	11.215	-26,6%	12.473	19.577	-36,3%
EBITDA ajustado	117.060	128.210	144.816	-8,7%	-19,2%	245.270	281.384	-12,8%	501.874	555.881	-9,7%
Margem EBITDA ajustada	29,7%	31,5%	33,8%	-1,8p.p.	-4,1p.p.	30,6%	33,6%	-3,0p.p.	30,4%	33,0%	-2,6p.p.

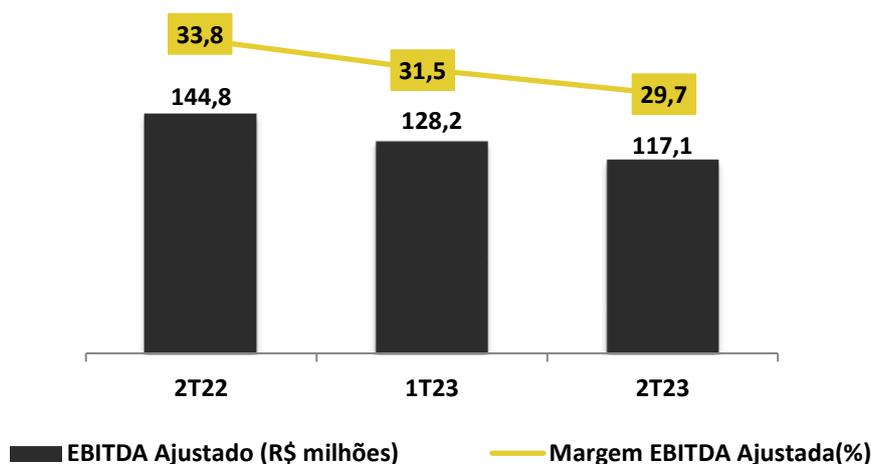
¹Variação do valor justo dos ativos biológicos, por não representar geração de caixa no período.

²Eventos Não Recorrentes: O valor de (R\$ 147.272 mil) refere-se a crédito de PIS e COFINS sobre aquisições de aparas.

³Participação 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 à redução do EBITDA Ajustado neste 2T23 em relação ao 1T23 foi a redução proporcional do lucro bruto registrada no período comparativo. Nos últimos 12 meses, o EBITDA Ajustado foi de R\$ 501.874 mil, com margem de 30,4%.

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



Resultado Financeiro

O resultado financeiro está distribuído da seguinte forma:

R\$ mil	2T23	1T23	2T22	6M23	6M22	UDM23 ¹	UDM22 ¹
Receitas Financeiras	99.172	41.159	19.042	140.331	38.831	204.325	75.564
Despesas Financeiras	(62.186)	(60.337)	(34.895)	(122.523)	(71.104)	(215.747)	(129.896)
Resultado Financeiro	36.986	(19.178)	(15.853)	17.808	(32.273)	(11.422)	(54.332)
Variação cambial ativa	1.434	3.373	6.799	4.807	14.517	13.152	35.145
Variação cambial passiva	(2.733)	(3.647)	(5.353)	(6.380)	(16.986)	(15.359)	(35.101)
Variação cambial líquida	(1.299)	(274)	1.446	(1.573)	(2.469)	(2.207)	44
Receitas Financeiras sem variação cambial	97.738	37.786	12.243	135.524	24.314	191.173	40.419
Despesas Financeiras sem variação cambial	(59.453)	(56.690)	(29.542)	(116.143)	(54.118)	(200.388)	(94.795)
Resultado Financeiro sem variação cambial	38.285	(18.904)	(17.299)	19.381	(29.804)	(9.215)	(54.376)
Juros e fianças imobilizados (BNDES) ²	(12.717)	(12.557)	(13.972)	(25.274)	(24.211)	(40.109)	(31.337)

¹Acumulado dos últimos doze meses.

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

O resultado financeiro no 2T23 foi positivo em R\$ 36.986 mil, afetado pelo reconhecimento da correção dos créditos de PIS e COFINS sobre a aquisição de aparas, com impacto positivo de R\$ 62.865 mil.

Desconsiderando tal evento não-recorrente, o resultado financeiro do 2T23 foi negativo R\$ 25.879 mil, superior em 63,2% aos R\$ 15.853 mil do 2T22 e em 34,9% aos R\$ 19.178 mil do 1T23. Tais elevações deveram-se principalmente: (i) ao maior patamar da SELIC, impactando o custo médio da dívida, (ii) ao aumento da dívida líquida, principalmente pelos desembolsos dos investimentos da Plataforma Gaia, (iii) ao aumento dos juros com operações financeiras devido a 5ª Emissão Privada de Debêntures Verdes (CRA - Certificados de Recebíveis do Agronegócio) concluída durante o 4T22 e (iv) a valorização do real sobre o dólar e seu impacto no contas a receber de clientes de exportação.

Câmbio

O câmbio se comportou conforme tabela abaixo.

R\$ mil	2T23	1T23	2T22	$\Delta 2T23/1T23$	$\Delta 2T23/2T22$
Dólar final	4,82	5,08	5,24	-5,12%	-8,02%
Dólar médio	4,95	5,19	4,92	-4,62%	+0,61%

Endividamento

Consolidado (R\$ mil)	2T23	2T22
Circulante	253.729	118.369
Não circulante	1.589.389	980.793
Dívida bruta¹	1.843.118	1.099.162
Circulante	14%	11%
Não circulante	86%	89%
Moeda Nacional	1.843.118	1.051.563
Moeda Estrangeira	0	47.599
Dívida bruta¹	1.843.118	1.099.162
Moeda Nacional	100%	96%
Moeda Estrangeira	0%	4%
Saldo de Caixa	861.955	479.397
Dívida líquida	981.163	619.765
EBITDA LTM	501.874	555.881
Dívida líquida/EBITDA	1,95	1,11

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 58,3% ou R\$ 361.398 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.

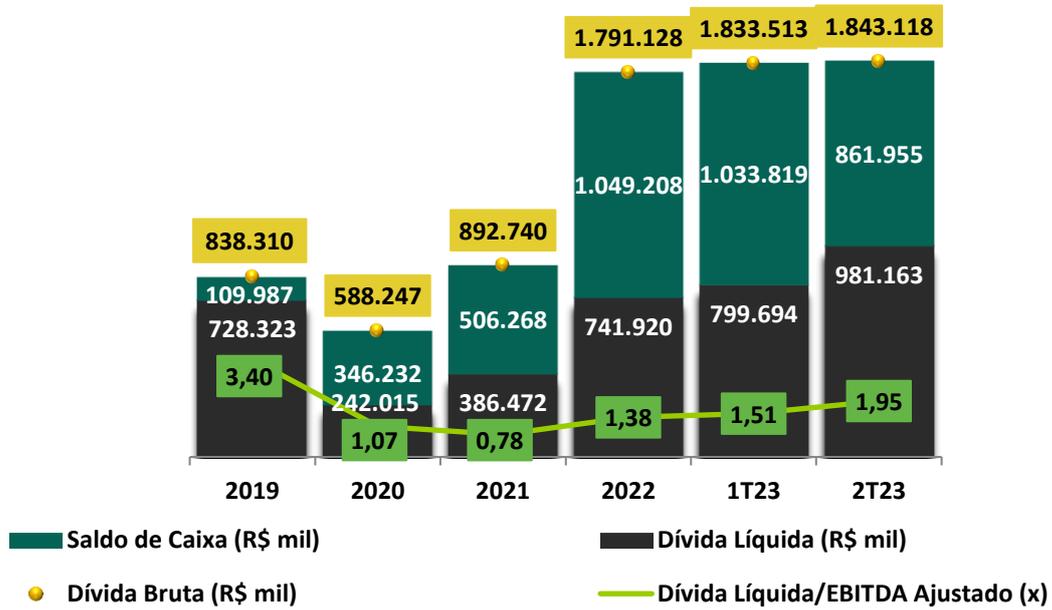
Na mesma base comparativa, a dívida bruta apresentou elevação, devido principalmente a 5ª Emissão Privada de Debêntures Verdes (CRA - Certificados de Recebíveis do Agronegócio) no 4T22, no montante de R\$ 720.000 mil.

O custo médio da dívida, nos últimos 12 meses, em 30 de junho de 2023, foi de 13,9% ao ano. O custo da dívida considera os juros e fianças imobilizados referentes ao financiamento dos investimentos da Plataforma Gaia.

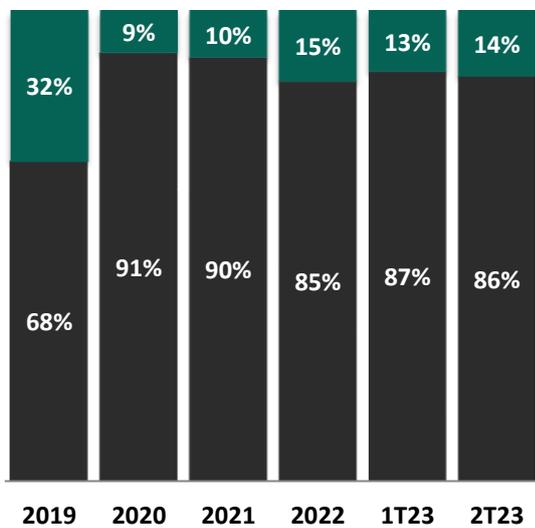
A relação dívida líquida/EBITDA Ajustado foi de 1,95 vezes no 2T23, contra 1,11 vezes no 2T22. A realavancagem é natural durante a execução dos investimentos e encontra-se em linha com os parâmetros estabelecidos na [Política de Gestão Financeira](#) da Companhia, que estabelece uma meta de 2,5x.

Caso fosse considerado o passivo de arrendamento resultado dos efeitos do CPC06 (IFRS16), a dívida líquida aumentaria R\$ 27.803, resultando em uma relação dívida líquida/EBITDA Ajustado de 2,01x.

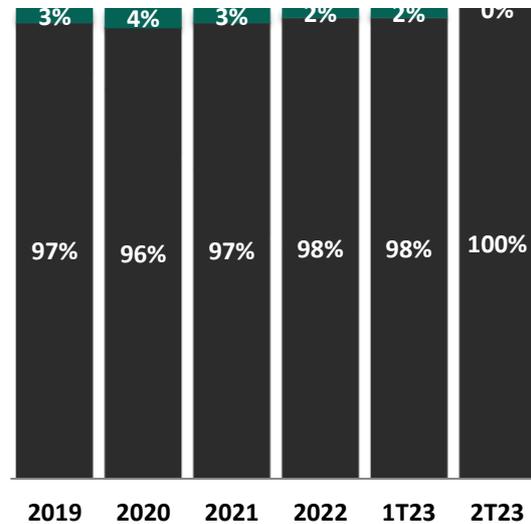
Endividamento e Dívida Líquida/EBITDA Ajustado



Perfil da Dívida Bruta



Composição da Dívida Bruta

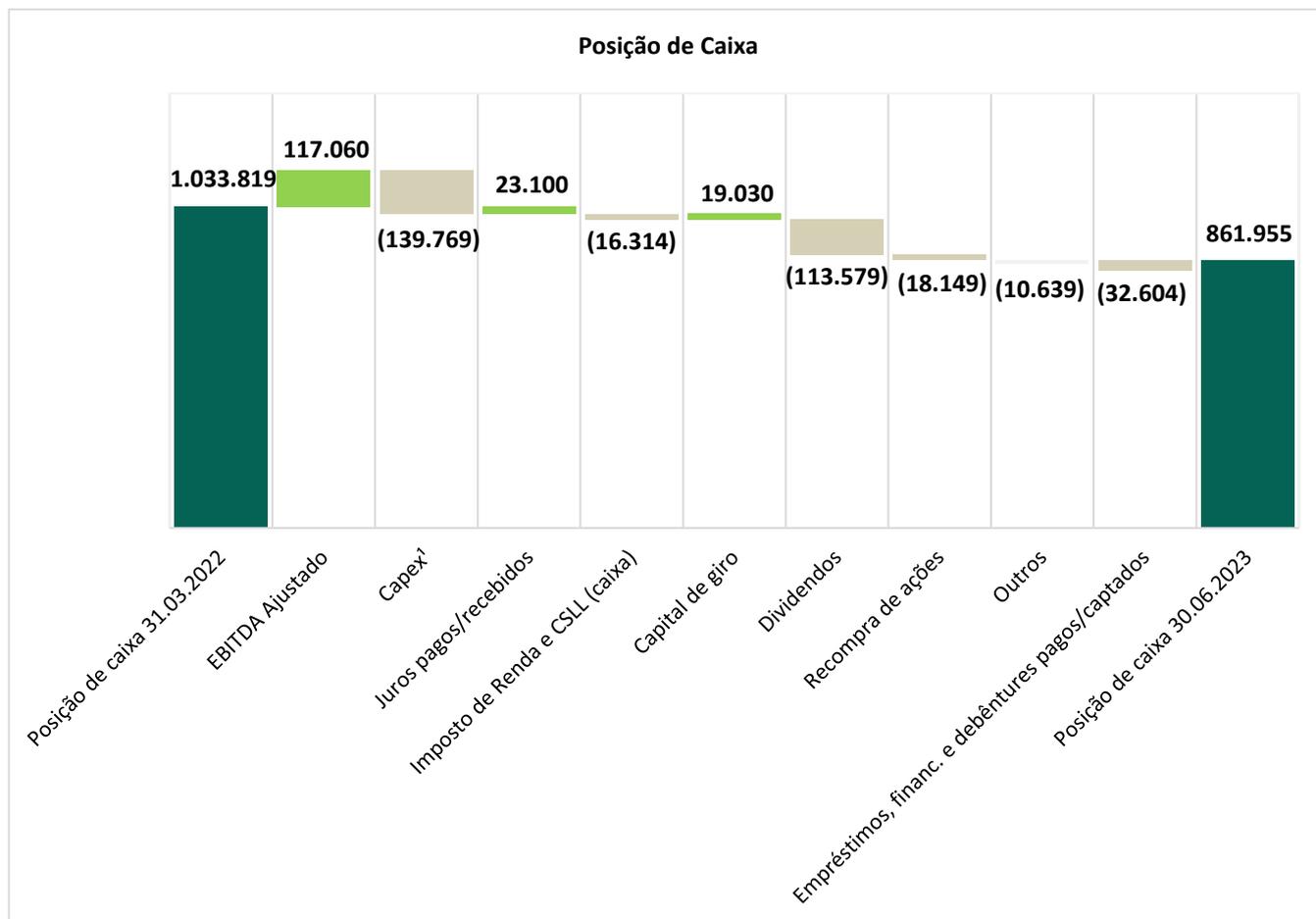


■ Dívida Curto Prazo (%) ■ Dívida Longo Prazo (%)

■ Moeda Estrangeira ■ Moeda Nacional

Posição de caixa

A posição de caixa da Companhia, que era de R\$ 1.033.819 mil em 31 de março de 2023, registrou redução de 16,6%, atingindo R\$ 861.955 mil em 30 de junho de 2023. As origens e aplicações dos recursos estão apresentadas conforme segue:



¹ Considera o desembolso de R\$ 16.840 mil de juros e fianças imobilizados, referentes ao financiamento dos investimentos da Plataforma Gaia.

Fluxo de Caixa Livre

Fluxo de Caixa Livre	2T23	1T23	2T22	UDM23	UDM22
EBITDA Ajustado	117.060	128.210	144.816	501.874	555.881
(-) Capex ⁽¹⁾	(139.769)	(80.405)	(161.515)	(481.145)	(557.830)
(-) Juros pagos/recebidos	23.100	(50.880)	7.101	(26.928)	(35.736)
(-) Imposto de Renda e CSLL (caixa)	(16.314)	(9.988)	(22.221)	(80.662)	(103.851)
(+/-) Capital de giro	19.030	(47.533)	24.581	(22.687)	827
(-) Dividendos + JCP	(113.579)	(21.197)	(95.701)	(181.969)	(153.705)
(-) Recompra de ações	(18.149)	(23.825)	(13.785)	(62.436)	(44.574)
(+/-) Outros	(149)	30.567	4.591	43.240	18.947
Fluxo de Caixa Livre	(128.770)	(75.051)	(112.133)	(310.713)	(320.040)
Dividendos + JCP	113.579	21.197	95.701	181.969	153.705
Recompra de ações	18.149	23.825	13.785	62.436	44.574
Plataforma Gaia ⁽¹⁾	111.702	60.238	135.223	379.131	456.669
Projetos Expansão	4	222	1	251	496
Fluxo de Caixa Livre ajustado⁽²⁾	114.663	30.431	132.577	313.073	335.403
FCL ajustado Yield⁽³⁾				15,7%	19,4%

⁽¹⁾ Considera o desembolso de R\$ 16.840 mil no 2T23, R\$ 4.144 mil no 1T23, R\$ 24.845 mil no 2T22, R\$ 31.972 mil nos UDM22 e R\$ 32.434 mil nos UDM23 de juros e fianças imobilizados, referentes ao financiamento dos investimentos da Plataforma Gaia.

⁽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 de R\$ 114.663 mil no 2T23, redução de 13,5% em relação ao 2T22 e 276,8% superior ao 1T23.

A redução 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) e nos meses de fevereiro e agosto da 5ª Emissão Privada de Debêntures Verdes.

O Capital de Giro positivo neste trimestre é reflexo, principalmente, da queda nos estoques devido às paradas de máquinas citadas anteriormente, frente às variações das demais contas cíclicas.

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 junho de 2023, o Fluxo de Caixa Livre Ajustado foi de R\$ 313.073 mil, redução de 6,7% em relação aos R\$ 335.403 mil registrados nos 12 meses findos em 30 de junho de 2022, devido principalmente à redução do EBITDA.

O *Free Cash Flow Yield* foi de 15,7% nos últimos 12 meses findos em 30 de junho de 2023, redução de 3,7 p.p. em relação ao apurado nos últimos 12 meses findos em 30 de junho de 2022, devido a redução do Fluxo de Caixa Livre Ajustado e aumento do valor médio de mercado da Companhia nesse período.

Return on invested capital (ROIC)

O Retorno sobre o Capital Investido (ROIC) foi de 20,7% nos últimos 12 meses, uma redução de 2,1 p.p. em relação aos 12 meses findos em 31 de março de 2023 e de 4,8 p.p. frente aos 12 meses findos em 30 de junho 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.

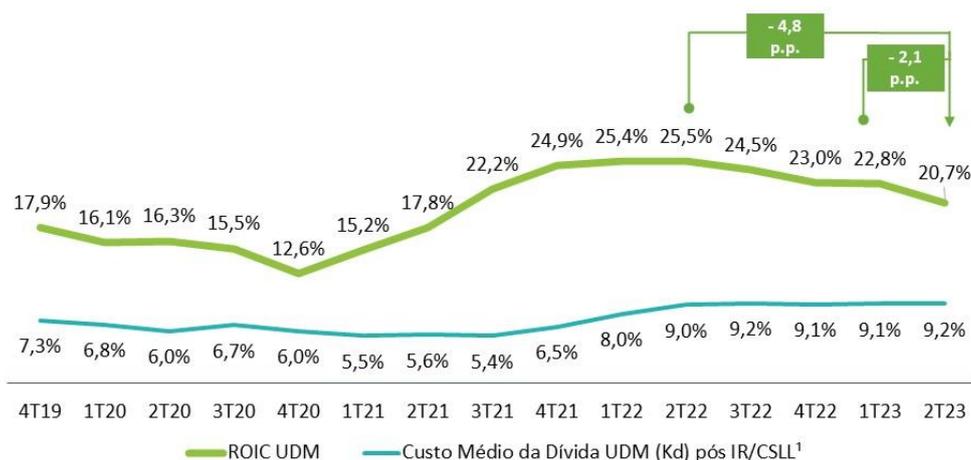
ROIC (R\$ mil) - UDM ⁽¹⁾	2T23	1T23	2T22
Ativo Total	3.015.687	2.855.007	2.375.460
(-) Passivo Total (ex-dívida)	(595.701)	(556.947)	(496.674)
(-) Obras em Andamento	(697.129)	(639.756)	(402.797)
Capital Investido	1.722.858	1.658.304	1.475.990
(-) Ajuste CPC 29 ⁽²⁾	(180.603)	(156.278)	(97.575)
Capital Investido Ajustado	1.542.255	1.502.026	1.378.415
EBITDA Ajustado	501.874	529.630	555.881
(-) Capex Manutenção	(101.764)	(99.991)	(100.665)
(-) Imposto de Renda e CSLL (caixa)	(80.662)	(86.569)	(103.851)
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	319.448	343.070	351.365
ROIC⁽³⁾	20,7%	22,8%	25,5%

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

ROIC UDM x Custo Médio da Dívida UDM (Kd) pós IR/CSLL



¹ Custo 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

Uma vez que a Companhia: (i) possui opção de Resgate Antecipado Facultativo total ou parcial e opção de Amortização Antecipada Facultativa da 3ª Emissão de Debêntures Verdes a partir de 19 de julho de 2023; e (ii) possui posição robusta de caixa com recursos não alocados à geração de EBITDA; optou, para fins de cálculo do ROIC, reduzir o saldo de principal da referida operação, no montante de R\$ 505.000 mil, do Capital Investido Ajustado, a partir do 4T22. Tal ajuste visa refletir de maneira mais adequada o Capital efetivamente investido na geração de EBITDA. Sem o ajuste, o ROIC reportado nos últimos doze meses findos em 30 de junho de 2023 seria de 16,6%.

Lucro Líquido

No 2T23, o lucro líquido foi de R\$ 228.746 mil em comparação ao lucro de R\$ 84.613 mil no 2T22 e R\$ 82.958 mil de lucro no 1T23. O crescimento está relacionado principalmente ao reconhecimento de crédito de PIS e COFINS sobre aquisições de aparas, objeto de trânsito em julgado de decisão judicial favorável à Companhia, que reconheceu o direito ao crédito.

Investimentos

A Companhia mantém sua estratégia de investir na modernização e na automação dos seus processos produtivos. Os investimentos deste trimestre somaram R\$ 125.166 mil e foram basicamente direcionados para reflorestamento, manutenção e melhorias das estruturas físicas, software, máquinas e equipamentos da Companhia. Deste montante, R\$ 94.859 mil foram destinados à execução dos investimentos dos Projetos Gaia I, II, III (1º Ciclo), VI, VII, VIII, IX e X (2º Ciclo).

R\$ mil	2T23	6M23
Terrenos	9	9
Prédios	1.664	1.701
Equipamentos	115.517	190.861
Intangível	791	6.057
Reflorestamento	7.185	11.524
Total	125.166	210.152

Plataforma Gaia

1º Ciclo

O principal destaque do segundo trimestre de 2023 no Projeto **Gaia I** - Expansão da Recuperação de Químicos e Utilidades foi a realização com sucesso dos *startups* da ETAC (Estação de Tratamento de Água de Caldeira), da planta de evaporação e da **caldeira de recuperação química, que representa a maior e mais significativa entrega dentro do escopo do projeto**. Além disso, estamos em fase final de conclusão das montagens mecânicas do novo digestor, sistema de recuperação de calor, sistema de tratamento de gases, lavador de celulose, filtro de lama e turbo gerador. É importante ressaltar que, devido à inflação, à segunda onda de covid-19 e às necessidades adicionais no escopo civil, potencializadas pelas

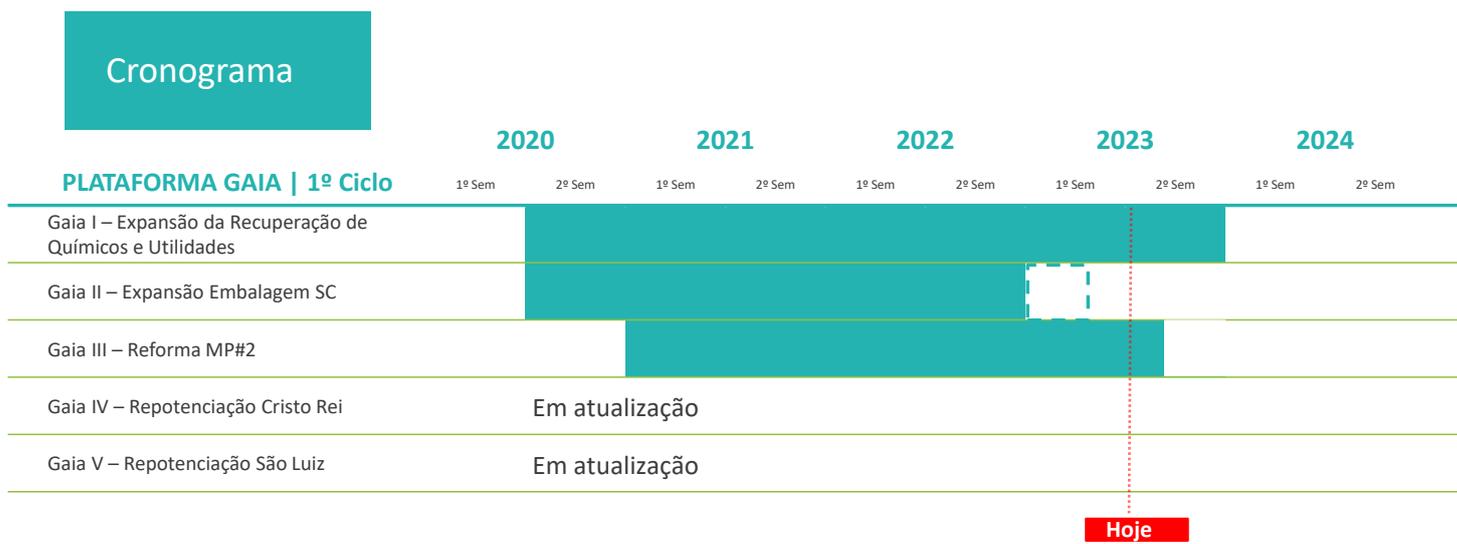
condições climáticas, houve uma atualização no orçamento do projeto. O valor atualizado passou de R\$ 581.309 mil para R\$ 682.023 mil.

No Projeto **Gaia II**, foram finalizadas as atividades relacionadas ao PPCI (Projeto de Prevenção e Proteção Contra Incêndio), marcando o encerramento de todas as entregas do projeto. Atualmente, estamos monitorando o desempenho dos equipamentos instalados e registrando todas as informações requeridas para realizar o cálculo de retorno do projeto.

Para o Projeto **Gaia III** - Reforma da Máquina de Papel 2, as entregas foram concluídas com sucesso, atingindo 100% do escopo planejado. Neste momento, estamos monitorando o desempenho da máquina, que vem performando acima do previsto, com tendência de antecipação da curva de performance. É também importante ressaltar que, devido à segunda onda de covid-19 e às necessidades adicionais no escopo após a conclusão da engenharia detalhada, aliadas à inflação no período, houve uma atualização no orçamento do projeto. O valor atualizado passou de R\$ 51.178 mil para R\$ 66.844 mil.

Os Projetos **Gaia IV** - Repotenciação Cristo Rei e **Gaia V** – Repotenciação São Luiz atualmente estão em revisão devido à espera pelas liberações ambientais necessárias. Isso implica na análise e em ajustes do orçamento e do cronograma dos projetos para atender a todas as exigências legais e regulatórias e para garantir que o projeto seja conduzido de acordo com os padrões de sustentabilidade ambiental.

Neste 2T23, foram investidos R\$ 66.867 mil no primeiro Ciclo da Plataforma Gaia, sendo R\$ 63.588 mil na Gaia I, R\$ 3.273 mil na Gaia II e R\$ 6 mil na Gaia III. Ao total, foram investidos R\$ 781.895 mil desde início do primeiro ciclo, sendo o total R\$ 591.753 mil na Gaia I, R\$ 130.336 mil na Gaia II e R\$ 59.806 na Gaia III.



Plataforma Gaia – 1º Ciclo	Engenharia Básica	Execução Física
Gaia I – Expansão da Recuperação de Químicos e Utilidades	100%	99,1%
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 segundo trimestre de 2023, destacamos o primeiro *Go Live* do software PI Vision para Preparação de Massa e Máquinas de Papel I e II. Essa etapa é um importante marco para o projeto, pois disponibilizamos para utilização dezenove telas automatizadas com informações em tempo real. Essas telas fornecerão informações para auxiliar nas operações diárias e tomadas de decisão em tempo hábil. Nas demais unidades, seguem em andamento a coleta das informações e o desenvolvimento das telas e dos relatórios.

Para o Projeto **Gaia VII** - Ampliação ETE (Estação de Tratamento de Efluentes) Fase 1, podemos destacar que foram concluídas a concretagem do tanque de equalização e a realização do teste hidrostático, assim como a finalização das obras civis da casa dos sopradores e o centro de controle de motores. Em andamento, há a realização dos acabamentos da estrutura do tanque de equalização, a montagem mecânica do tanque de equalização, o desenvolvimento do novo sistema de supervisão e controle da ETE (Estação de Tratamento de Efluentes), a passagem de cabos e os testes de performances dos filtros. Já nos tanques de aeração, estão em fase de finalização a concretagem do tanque de aeração II e o preparo da armadura para as paredes e vigas do tanque de aeração III.

No Projeto **Gaia VIII** - Nova Impressora Corte e Vinco, os *startups* de todos os equipamentos foram finalizados. No momento, seguimos acompanhando a curva de performance destes.

Já no Projeto **Gaia IX** - Automação do Estoque Intermediário, foram instalados e realizados os *startups* dos seis *prefeeder*s das impressoras Miniline, Sunrise I, Falcon, Saturno, Midline e Sunrise II. No momento, seguem em andamento a execução das obras civis e o recebimento dos equipamentos do sistema de automação.

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

Neste 2T23, foram investidos R\$ 27.992 mil no segundo Ciclo da Plataforma Gaia, sendo R\$ 1.650 mil na Gaia VI, R\$ 11.777 mil na Gaia VII, R\$ 740 mil na Gaia VIII, R\$ 7.652 mil na Gaia IX e R\$ 6.173 mil na Gaia X. Ao total, foram investidos R\$ 80.500 mil desde início do segundo ciclo, sendo o total R\$ 6.018 mil na Gaia VI, R\$ 33.549 mil na Gaia VII, R\$ 14.246 mil na Gaia VIII, R\$ 20.514 mil na Gaia IX e R\$ 6.173 mil na Gaia X.

Cronograma



Plataforma Gaia – 2º Ciclo	Engenharia Básica	Execução Física
Gaia VI – Sistema de Gerenciamento de Informações de Processo - PIMS	N/A	64%
Gaia VII – Ampliação ETE, Fase 1	100%	78%
Gaia VIII – Nova Impressora Corte e Vinco	N/A	99,3%
Gaia IX – Automação do Estoque Intermediário	N/A	60%
Gaia X - Nova Impressora FFG Dual Slotter	100%	

Plataforma Gaia – 1º e 2º Ciclo	Unidade	Investimento Estimado Atualizado (Bruto)	Investimento Estimado Atualizado (Líquido)	Investimento Realizado 2T23	Investimento Realizado até 30/06/2023
Gaia I – Expansão da Recuperação de Químicos e Utilidades	Papel SC Campina da Alegria	682.023	594.539	63.588	591.753
Gaia II – Expansão Embalagem SC	Embalagem SC Campina da Alegria	150.433	118.189	3.273	130.336
Gaia III – Reforma MP#2	Papel SC Campina da Alegria	66.844	53.293	6	59.806
Gaia IV – Repotenciação Cristo Rei	Papel SC Campina da Alegria			Em atualização	
Gaia V – Repotenciação São Luiz	Papel SC Campina da Alegria			Em atualização	
Gaia VI – Sistema de Gerenciamento de Informações de Processo - PIMS	Papel SC Campina da Alegria	18.400	15.304	1.650	6.018
Gaia VII – Ampliação ETE, Fase 1	Papel SC Campina da Alegria	49.597	45.159	11.777	33.549
Gaia VIII – Nova Impressora Corte e Vinco	Embalagem SP Indaiatuba	21.318	15.034	740	14.246
Gaia IX – Automação do Estoque Intermediário	Embalagem SP Indaiatuba	42.860	29.897	7.652	20.514
Gaia X - Nova Impressora FFG Dual Slotter	Embalagem SC Campina da Alegria	50.916	37.073	6.173	6.173
Total		1.082.391	908.488	94.859	862.395

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 nossa 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 e 4ª Emissão Privada de Debêntures Verdes.

Em 28 de abril de 2023, a S&P Global Ratings efetuou 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 3 emissões de debêntures verdes, detalhadas abaixo.

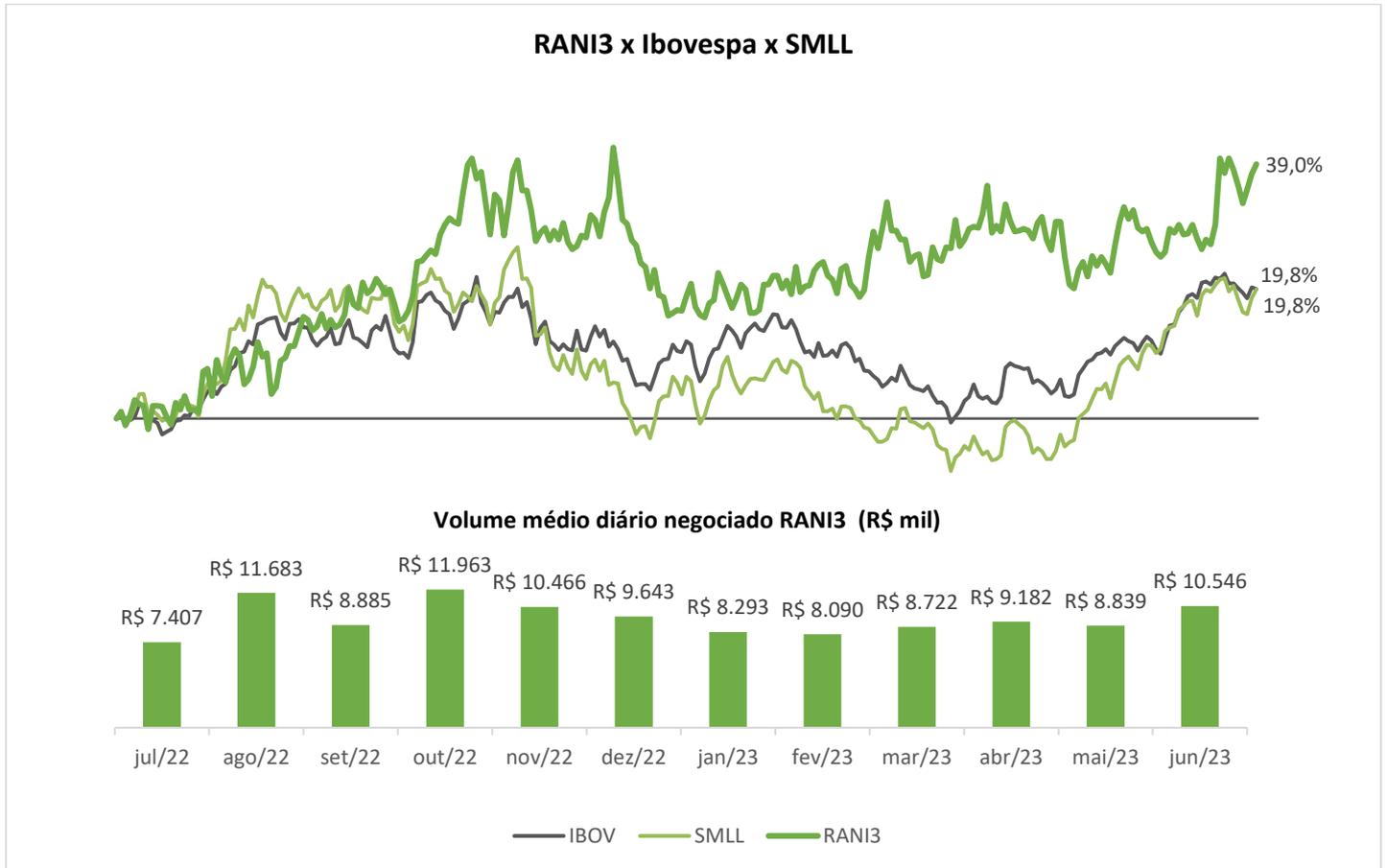
Emissão	3ª Emissão (CELU13)	4ª Emissão (RANI14)	5ª Emissão
Tipo	Simple, Pública, Não Conversível, com Garantia Real	Simple, Privada, Não Conversível, com Garantia Real	Simple, Privada, Não Conversível, Quirografia
Séries	Única	Única	2 Séries
Principal Emitido (R\$ mil)	R\$ 505.000	R\$ 60.000	1ª Série - R\$ 486.307 2ª Série - R\$ 233.693
Outstanding (R\$ mil)	R\$ 505.000	R\$ 60.000	1ª Série - R\$ 486.307 2ª Série - R\$ 233.693
Data de Emissão	19/07/2019	03/03/2021	15/08/2022
Duration	19/07/2025	15/12/2029	1ª Série - 12/08/2027 2ª Série - 13/08/2029
Prazo Total	6 anos	8,8 anos	1ª Série - 5 anos 2ª Série - 7 anos
Cupom	CDI + 4,50% a.a.	IPCA + 5,50% a.a.	1ª Série - CDI + 1,40% a.a. 2ª Série - CDI + 1,75% a.a.
Pagamento de Juros	Semestral	IPCA capitalizado, 5,50% semestral	Semestral
Selo Verde	Sitawi (NINT)	Sitawi (NINT)	NINT
Rating	S&P Global Ratings: br AA+	S&P Global Ratings: br AA+	S&P Global Ratings: br AA (sf)
Observação	-	-	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 2T23, as ações ordinárias eram negociadas a R\$ 9,27. As ações da Companhia compõem atualmente os índices IGC-NM, IGCX, ITAG, IMAT, IBRA, SMLL, IGCT, IGPTW, IAGRO, IDIV e ISE da B3.

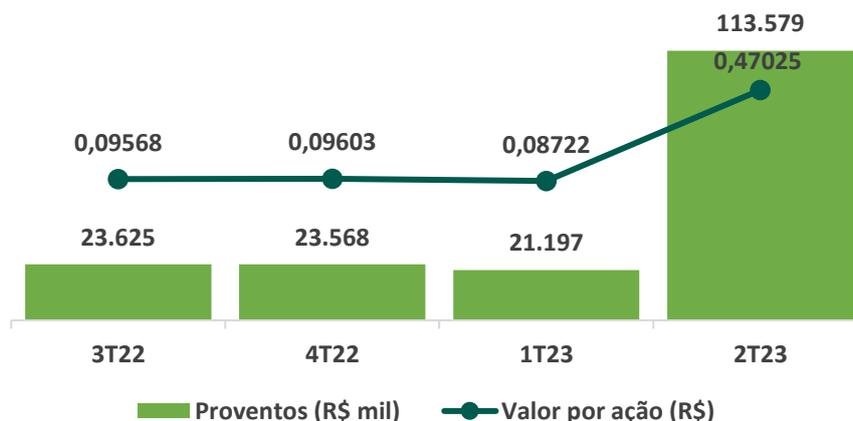
A performance e o volume de negociação da ação da Companhia no acumulado dos últimos 12 meses, em comparação com o índice Ibovespa (principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3) e com o SMLL (indicador do desempenho de empresas de menor capitalização da B3, o qual a Irani faz parte da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



PROVENTOS

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

Distribuição de proventos (R\$ mil)



O total de dividendos e juros sobre capital próprio pagos nos últimos doze meses foi de R\$ 0,749185 por ação, totalizando um montante de R\$ 181.969 mil, e equivalente a um *dividend yield* anual de 11,23%, considerando a cotação da ação em 30 de junho de 2022, de R\$ 6,67.

PROGRAMA DE RECOMPRA

Em [Reunião do Conselho de Administração de 17 de agosto de 2022](#), foi aprovado o novo 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 junho 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 junho de 2023, era representado por 246.359.319 ações ordinárias (RANI3) e a Companhia mantinha em tesouraria 6.529.400 ações ordinárias.

WEBINAR DE RESULTADOS

Em português (com tradução simultânea em inglês):

Data e Horário: terça-feira, 01 de agosto de 2023 às 12h00 (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

	2T23	1T23	2T22	Var. 2T23/1T23	Var. 2T23/2T22
Receita líquida de vendas	394.470	406.884	428.907	-3,1%	-8,0%
Varição do valor justo dos ativos biológicos	33.483	33.923	35.138	-1,3%	-4,7%
Custo dos produtos vendidos	(248.183)	(246.115)	(256.883)	0,8%	-3,4%
Lucro bruto	179.770	194.692	207.162	-7,7%	-13,2%
(Despesas) Receitas Operacionais	87.158	(58.147)	(65.178)	-	-
Com vendas	(29.987)	(31.544)	(35.175)	-4,9%	14,7%
Perdas por <i>impairment</i> contas a receber	18	40	86	-55,0%	-79,1%
Gerais e administrativas	(25.852)	(27.608)	(21.178)	-6,4%	22,1%
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	147.097	5.083	2.304	2.793,9%	6.284,4%
Participação dos administradores	(4.118)	(4.118)	(11.215)	0,0%	-63,3%
Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	266.928	136.545	141.984	95,5%	88,0%
Receita (despesas) financeiras, líquidas	36.986	(19.178)	(15.853)	-	-
Receitas financeiras	99.172	41.159	19.042	140,9%	420,8%
Despesas financeiras	(62.186)	(60.337)	(34.895)	3,1%	78,2%
Lucro operacional antes dos efeitos tributários	303.914	117.367	126.131	158,9%	141,0%
IRPJ e contribuição social corrente	(10.238)	(20.720)	(24.040)	-50,6%	-57,4%
IRPJ e contribuição social diferidos	(64.930)	(13.689)	(17.478)	374,3%	271,5%
Lucro líquido do período	228.746	82.958	84.613	175,7%	170,3%

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

	6M23	6M22	Var. 6M23/6M22	UDM23	UDM22	Var. UDM23/UDM22
Receita líquida de vendas	801.354	836.851	-4,2%	1.651.169	1.683.387	-1,9%
Varição do valor justo dos ativos biológicos	67.406	61.224	10,1%	145.185	79.193	83,3%
Custo dos produtos vendidos	(494.298)	(489.967)	0,9%	(1.021.928)	(1.006.502)	1,5%
Lucro bruto	374.462	408.108	-8,2%	774.426	756.078	2,4%
(Despesas) Receitas Operacionais	29.011	(110.116)	-	(89.082)	(220.826)	-59,7%
Com vendas	(61.531)	(64.320)	-4,3%	(130.993)	(124.115)	5,5%
Perdas por <i>impairment</i> contas a receber	58	(95)	-	(359)	(119)	201,7%
Gerais e administrativas	(53.460)	(41.831)	27,8%	(105.690)	(86.926)	21,6%
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	152.180	7.345	1.971,9%	160.433	9.911	1.518,9%
Participação dos administradores	(8.236)	(11.215)	-26,6%	(12.473)	(19.577)	-36,3%
Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	403.473	297.992	35,4%	685.344	535.252	28,0%
Receita (despesas) financeiras, líquidas	17.808	(32.273)	-	(11.422)	(54.332)	-79,0%
Receitas financeiras	140.331	38.831	261,4%	204.325	75.564	170,4%
Despesas financeiras	(122.523)	(71.104)	72,3%	(215.747)	(129.896)	66,1%
Lucro operacional antes dos efeitos tributários	421.281	265.719	58,5%	673.922	480.920	40,1%
IRPJ e contribuição social corrente	(30.958)	(55.375)	-44,1%	(85.929)	(84.185)	2,1%
IRPJ e contribuição social diferidos	(78.619)	(13.583)	478,8%	(94.840)	(39.053)	142,8%
Lucro líquido do período	311.704	196.761	58,4%	493.153	357.682	37,9%

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

	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
Receita líquida de vendas	394.470	406.884	408.410	441.405	428.907
Variação do valor justo dos ativos biológicos	33.483	33.923	40.208	37.571	35.138
Custo dos produtos vendidos	(248.183)	(246.115)	(255.845)	(271.785)	(256.883)
Lucro bruto	179.770	194.692	192.773	207.191	207.162
(Despesas) Receitas Operacionais	87.158	(58.147)	(64.224)	(53.869)	(65.178)
Com vendas	(29.987)	(31.544)	(32.865)	(36.597)	(35.175)
Perdas por <i>impairment</i> contas a receber	18	40	38	(455)	86
Gerais e administrativas	(25.852)	(27.608)	(28.891)	(23.339)	(21.178)
Outras (despesas) receitas operacionais, liquidas	147.097	5.083	(181)	8.434	2.304
Participação dos administradores	(4.118)	(4.118)	(2.325)	(1.912)	(11.215)
Resultado antes do Resultado Financeiro e dos tributos	266.928	136.545	128.549	153.322	141.984
Receita (despesas) financeiras, líquidas	36.986	(19.178)	(14.175)	(15.055)	(15.853)
Receitas financeiras	99.172	41.159	44.016	19.978	19.042
Despesas financeiras	(62.186)	(60.337)	(58.191)	(35.033)	(34.895)
Lucro (prejuízo) operacional antes dos efeitos tributários	303.914	117.367	114.374	138.267	126.131
IR e contribuição social corrente	(10.238)	(20.720)	(21.543)	(33.428)	(24.040)
IR e contribuição social diferidos	(64.930)	(13.689)	(6.912)	(9.309)	(17.478)
Lucro líquido do período	228.746	82.958	85.919	95.530	84.613

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

Ativo	30/06/23	31/12/22	30/06/22	Passivo e Patrimônio Líquido	30/06/23	31/12/22	30/06/22
CIRCULANTE	1.407.326	1.505.181	924.091	CIRCULANTE	520.822	577.460	331.542
Caixa e equivalentes de caixa	368.120	735.194	37.691	Empréstimos e financiamentos	13.822	47.533	86.356
Aplicações financeiras	493.835	314.014	441.706	Debêntures	240.692	226.062	32.209
Contas a receber de clientes	252.318	258.472	271.559	Passivo de arrendamento	9.160	7.025	8.094
Estoques	128.101	133.758	105.226	Fornecedores	156.572	175.313	116.127
Tributos a recuperar	150.998	28.639	22.271	Obrigações sociais e previdenciárias	52.260	56.385	38.427
Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>	785	131	196	Obrigações tributárias	20.469	19.447	17.966
Outros ativos	10.607	32.411	42.490	IR e CSLL a pagar	334	3.402	8.084
Ativos não circulantes mantidos para venda	2.562	2.562	2.952	Parcelamentos tributários	2.633	5.941	9.446
				Adiantamento de clientes	2.172	2.599	1.184
				Dividendos e JCP a pagar	1.397	22.120	854
				Outras contas a pagar	21.311	11.633	12.795
NÃO CIRCULANTE	2.370.037	2.010.157	1.705.551	NÃO CIRCULANTE	1.975.305	1.812.793	1.265.611
Contas a receber de clientes	198	984	1.613	Empréstimos e financiamentos	484.000	412.672	412.803
Tributos a recuperar	164.000	46.016	17.648	Debêntures	1.110.881	1.105.908	569.361
IRPJ e CSLL a recuperar	30.714	28.843	27.056	Passivo de arrendamento	18.643	13.662	19.078
Depósitos judiciais	623	708	782	Obrigações sociais e previdenciárias	12.009	14.549	20.476
Outros ativos	5.442	5.113	4.797	Outras contas a pagar	9.331	59	492
Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>	5.492	916	1.371	Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	23.053	28.095	20.982
Outros investimentos	1.658	1.500	-	Parcelamentos tributários	3.432	2.511	3.302
Propriedade para investimento	18.490	18.524	21.279	IR e contribuição social diferidos	313.956	235.337	219.117
Ativo biológico	412.966	343.727	271.993				
Imobilizado	1.565.678	1.407.801	1.194.791	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.281.236	1.125.085	1.032.489
Direito de uso de ativos	27.512	21.988	27.649	Capital social	543.934	543.934	543.934
Intangível	137.264	134.037	136.572	Reserva de capital	960	960	960
				Reservas de lucros	361.112	454.968	218.884
				Ações em tesouraria	(53.616)	(11.642)	(51.408)

				Ajustes de avaliação patrimonial	132.392	136.865	141.339
				Lucros acumulados	296.454	-	178.780
				Patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores	1.281.236	1.125.085	1.032.489
				Participação dos não controladores	-	-	-
TOTAL DO ATIVO	3.777.363	3.515.338	2.629.642	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3.777.363	3.515.338	2.629.642

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

	2T23	2T22
Caixa líquido atividades operacionais	122.076	169.579
Caixa gerado nas operações	239.653	252.546
Lucros antes do imposto de renda e contribuição social (LAIR)	421.281	265.719
Varição do valor justo dos ativos biológicos	(67.406)	(61.224)
Depreciação, amortização e exaustão	52.109	50.630
Resultado na alienação de ativo imobilizado	(958)	(3.892)
Provisão/reversão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	(4.458)	1.847
Provisão para <i>impairment</i> de contas a receber de clientes	(38)	42
Variações monetárias e encargos sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e <i>swap</i>	103.534	48.121
Juros sobre passivo de arrendamento	1.150	1.219
Juros sobre aplicações financeiras	(29.763)	(19.793)
Participação dos administradores	(2.540)	11.215
Créditos tributários extemporâneos	-	(17.229)
Créditos de PIS e COFINS sobre aquisições de aparas	(231.805)	-
Variações nos ativos e passivos	(117.577)	(82.967)
Contas a receber	6.978	10.726
Estoques	5.657	17.832
Impostos a recuperar	(10.409)	10.269
Outros ativos	(7.965)	(31.307)
Fornecedores	(3.518)	(7.700)
Obrigações sociais e previdenciárias	(4.125)	(13.719)
Adiantamento de clientes	(427)	(1.934)
Obrigações tributárias	(9.089)	(9.989)
Outras contas a pagar	21.445	1.713
Pagamento de juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures e <i>swap</i>	(90.125)	(33.662)
Pagamento juros sobre passivo de arrendamento	(1.150)	(1.219)
Impostos pagos (IR e CSLL)	(26.302)	(48.086)
Caixa líquido atividades de investimento	(339.814)	(214.099)
Aplicações financeiras	(909.665)	(585.252)
Resgate de aplicações financeiras	759.607	639.197
Aquisição de imobilizado	(207.358)	(275.515)
Aquisição de ativo biológico	(6.759)	(5.509)
Aquisição de intangível	(6.057)	(2.694)
Recebimento em alienação de ativo imobilizado	1.051	2.974
Recebimento na venda de ativos não circulantes mantidos para venda	29.525	12.700
Outros investimentos	(158)	-
Caixa líquido atividades de financiamento	(149.336)	51.801
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	(134.776)	(111.593)
Passivos de arrendamento pagos	(5.966)	(3.460)
Empréstimos e financiamentos captados	71.385	213.355
Empréstimos, financiamentos e debêntures pagos	(38.005)	(20.492)
Recuperação de ações	(41.974)	(26.099)
(Redução)/Aumento de caixa e equivalentes	(367.074)	7.281
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	735.194	30.410
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	368.120	37.691

Anexo VI – Resultado por Segmento Consolidado (R\$ mil) – 2T23

	Embalagens Sustentáveis (Papelo Ondulado)	Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)	Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina)	Corporativo/ Eliminações	Total
Receita Líquida de Vendas					
Mercado Interno	222.515	117.341	1.798	-	341.654
Mercado Externo	-	27.894	24.922	-	52.816
Receita Líquida de Vendas Totais	222.515	145.235	26.720	-	394.470
Varição Valor Justo Ativo Biológico	-	34.480	(997)	-	33.483
Custo dos Produtos Vendidos	(142.263)	(82.611)	(23.309)	-	(248.183)
Lucro Bruto	80.252	97.104	2.414	-	179.770
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(21.727)	(7.457)	(4.194)	120.536	87.158
Resultado Operacional Antes do Resultado Financeiro	58.525	89.647	(1.780)	120.536	266.928
Resultado Financeiro	21.318	14.921	494	253	36.986
Resultado Operacional Líquido	79.843	104.568	(1.286)	120.789	303.914

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

PRINCIPAIS INDICADORES	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
Econômico e Financeiro (R\$ mil)					
Receita Líquida de Vendas	394.470	406.884	408.410	441.405	428.907
Mercado Interno	341.654	348.912	365.138	386.006	357.785
Mercado Externo	52.816	57.972	43.272	55.399	71.122
Lucro Bruto (incluso *)	179.770	194.692	192.773	207.191	207.162
(*) Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos	33.483	33.923	40.208	37.571	37.571
Margem Bruta	45,6%	47,8%	47,2%	46,9%	48,3%
Resultado Operacional antes de Tributos e Participações	303.914	117.367	114.374	138.267	126.131
Margem Operacional	77,0%	28,8%	28,0%	31,3%	29,4%
Lucro Líquido	228.746	82.958	85.919	95.530	84.613
Margem Líquida	58,0%	20,4%	21,0%	21,6%	19,7%
EBITDA ajustado ¹	117.060	128.210	119.236	137.368	144.816
Margem EBITDA ajustada	29,7%	31,5%	29,2%	31,1%	33,8%
Dívida Líquida	981.163	799.694	741.920	649.732	619.765
Dívida Líquida/EBITDA ajustado(x)	1,95	1,51	1,38	1,18	1,11
Dados Operacionais (t)					
Embalagens Sustentáveis (Papelo Ondulado)					
Produção/Vendas	38.627	38.103	39.687	45.759	39.960
Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)					
Produção	68.728	73.072	76.136	76.800	75.000
Vendas	29.262	29.713	30.216	30.182	32.716
Mercado Interno	23.746	24.487	26.272	25.985	28.093
Mercado Externo	5.516	5.226	3.944	4.197	4.623
Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina)					
Produção	3.827	4.186	2.495	3.008	3.934
Vendas	3.597	3.991	2.279	3.021	4.240
Mercado Interno	72	84	91	73	87
Mercado Externo	3.525	3.907	2.188	2.948	4.153

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

Geração Operacional de Caixa (EBITDA ajustado)	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
Lucro Líquido	228.746	82.958	85.919	95.530	84.613
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos	75.168	34.409	28.455	42.737	41.518
Exaustão	4.665	5.026	6.243	8.923	9.508
Depreciação e Amortização	22.104	20.314	19.176	18.056	17.247
Resultado Financeiro	(36.986)	19.178	14.175	15.055	15.853
EBITDA	293.697	161.885	153.968	180.301	168.739
Margem EBITDA	74,5%	39,8%	37,7%	40,8%	39,3%
Ajustes conf Inst.CVM 527/12					
Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos ⁽¹⁾	(33.483)	(33.923)	(40.208)	(37.571)	(35.138)
Eventos Não Recorrentes ⁽²⁾	(147.272)	(3.870)	3.151	(7.274)	-
Participação dos Administradores ⁽³⁾	4.118	4.118	2.325	1.912	11.215
EBITDA ajustado	117.060	128.210	119.236	137.368	144.816
Margem EBITDA ajustada	29,7%	31,5%	29,2%	31,1%	33,8%

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

² Eventos não recorrentes:

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 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.

O valor de R\$ 11.215 mil no 2T22 refere-se à provisão da participação dos administradores nos resultados da Companhia.