



Irani Papel e Embalagem S.A.

CNPJ Nº 92.791.243/0001-03
NIRE Nº 4330002799
COMPANHIA ABERTA

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

A Administração da Irani Papel e Embalagem S.A. submete à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras da Companhia, com o respectivo relatório dos auditores independentes, referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2022. As Demonstrações Financeiras estão elaboradas de acordo com as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros - IFRS e as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nos pronunciamentos técnicos emitidos pelo CPC, plenamente convergentes ao IFRS, e nas normas estabelecidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários.

Mensagem aos Acionistas

A Irani Papel e Embalagem S.A. é uma empresa de embalagens sustentáveis de papel, integrada, com robusta base florestal própria destinada à produção de celulose, utilizada na produção de papel. A essência dos seus negócios é a produção e a comercialização de embalagens sustentáveis de papelão ondulado e papel para embalagens sustentáveis. As principais matérias-primas são as florestas plantadas de Pinus (fibra longa) de propriedade da Companhia e aparas de papel para reciclagem, no que se denomina economia circular.

Destques de 2022

Em 2022, tivemos a normalização das atividades sociais e econômicas, após o longo período de pandemia, que elevou a atividade de serviços antes restritos. Os hábitos de vida mais sustentáveis e os compromissos com a diversidade se consolidaram ainda mais, à medida que a sociedade e as entidades, especialmente as empresas, evoluíram nas pautas ambientais, sociais e de governança (ESG). Na perspectiva econômica, o ano de 2022 foi marcado pela elevação da inflação no mundo, o que levou os bancos centrais a aumentarem fortemente os juros. Os juros encerraram o ano acima de 4% a.a. nos EUA e em 13,75% a.a. no Brasil. Essa dinâmica de aperto dos juros tem levado a previsões de redução de crescimento para 2023 para o Brasil e o mundo.

De acordo com a Empapel, a expedição em toneladas de papelão ondulado no ano de 2022 registrou redução de 2,2% na comparação com 2021, com 3.953 mil toneladas, refletindo a migração do consumo de bens e mercadorias para serviços.

A receita líquida da Irani em 2022 apresentou crescimento de 5,0% no comparativo com o ano de 2021, reflexo do arrefecimento do mercado de embalagens e devido à robusta base de comparação que foi o ano de 2021. O mercado doméstico representou 85% das vendas da Companhia e o mercado externo chegou a 15% em 2022. O segmento de Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado) representou, em 2022, 55% da receita líquida, o segmento de Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel) representou 35% e o segmento de Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina), 10%. Encerramos o ano com recordes de R\$ 1.686.666 mil de Receita Líquida, Lucro Líquido de R\$ 378.210 mil e R\$ 537.988 mil de EBITDA Ajustado. A relação dívida líquida/EBITDA (alavancagem operacional) foi de 1,38 vezes e a posição de caixa (incluindo aplicações financeiras) foi de R\$ 1.049.208 mil. A dívida bruta em 31 de dezembro de 2022 totalizava R\$ 1.791.128 mil, sendo 85% com vencimento no longo prazo e 98% era denominada em moeda local.

Principais indicadores econômico-financeiros

PRINCIPAIS INDICADORES - CONSOLIDADO	4T22	3T22	4T21	Var. 4T22/3T22	Var. 4T22/4T21	2022	2021	Var. 2022/2021
Econômico e Financeiro (R\$ mil)								
Receita Líquida de Vendas	408.410	441.405	414.068	-7,5%	-1,4%	1.686.666	1.605.834	5,0%
Mercado Interno	365.138	386.006	350.716	-5,4%	4,1%	1.440.498	1.356.318	6,2%
Mercado Externo	43.272	55.399	63.352	-21,9%	-31,7%	246.168	249.516	-1,3%
Lucro Bruto (incluindo *)	192.773	207.191	168.073	-7,0%	14,7%	808.072	632.024	27,9%
(*) Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos	40.208	37.571	3.114	7,0%	1191,2%	139.003	43.849	217,0%
Margem Bruta	47,2%	46,9%	40,6%	0,3 p.p.	6,6 p.p.	47,9%	39,4%	8,5 p.p.
Resultado Operacional antes de Tributos e Participações	114.374	138.267	97.410	-17,3%	17,4%	518.360	390.213	32,8%
Margem Operacional	28,0%	31,3%	23,5%	-3,3 p.p.	4,5 p.p.	30,7%	24,3%	6,4 p.p.
Lucro Líquido	85.919	95.530	63.326	-10,1%	35,7%	378.210	285.313	32,6%
Margem Líquida	21,0%	21,6%	15,3%	-0,6 p.p.	5,7 p.p.	22,4%	17,8%	4,6 p.p.
EBITDA ajustado ¹	119.236	137.368	134.181	-13,2%	-11,1%	537.988	493.921	8,9%
Margem EBITDA ajustada	29,2%	31,1%	32,4%	-1,9 p.p.	-3,2 p.p.	31,9%	30,8%	1,1 p.p.
Dívida Líquida	741.920	649.732	386.472	14,2%	92,0%	741.920	386.472	92,0%
Dívida Líquida/EBITDA ajustado(x)	1,38	1,18	0,78	16,9%	76,9%	1,38	0,78	76,9%
Dados Operacionais (t)								
Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)								
Produção/Vendas	39.687	45.759	36.666	-13,3%	8,2%	159.840	157.549	1,5%
Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)								
Produção	76.136	76.800	73.491	-0,9%	3,6%	293.556	297.188	-1,2%
Vendas	30.216	30.182	32.325	0,1%	-6,5%	124.880	126.056	-0,9%
Mercado Interno	26.272	25.985	28.052	1,1%	-6,3%	107.460	109.157	-1,6%
Mercado Externo	3.944	4.197	4.273	-6,0%	-7,7%	17.420	16.899	3,1%
Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina)								
Produção	2.495	3.008	3.235	-17,1%	-22,9%	13.732	15.450	-11,1%
Vendas	2.279	3.021	3.249	-24,6%	-29,9%	13.700	15.529	-11,8%
Mercado Interno	91	73	112	24,7%	-18,8%	350	441	-20,6%
Mercado Externo	2.188	2.948	3.137	-25,8%	-30,3%	13.350	15.088	-11,5%

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

- A receita líquida no 4T22 registrou redução de 1,4% quando comparada ao 4T21 e reduziu 7,5% em relação ao 3T22. No comparativo dos anos, a receita líquida aumentou 5,0% em 2022 em relação a 2021 e atingiu R\$ 1.686.666 mil, principalmente em função do aumento de volume e de preços do segmento de Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado).
- O volume de vendas do segmento de Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado) aumentou 1,5% na comparação com 2021, e totalizou 159,8 mil toneladas em 2022, devido à forte demanda do segmento no ano e também à boa performance das operações industriais e à entrada em operação do Gaia II, que adicionou nova capacidade produtiva. Já o segmento de Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel) totalizou 124,9 mil toneladas de venda, registrando estabilidade quando comparado a 2021. O segmento Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina) apresentou redução de 11,8%, alcançando 13,7 mil toneladas, devido à redução da demanda e à dinâmica menos favorável deste segmento durante o ano de 2022.
- O lucro bruto do 4T22 apresentou aumento de 14,7% em comparação ao 4T21 e redução de 7,0% quando comparado ao 3T22. Em comparação a 2021, apresentou aumento de 27,9% e alcançou R\$ 808.072 mil. O crescimento em 2022 está relacionado ao crescimento da receita, aliado a reduções de custos de produção e, ainda, ao valor justo dos ativos biológicos, maior no ano de 2022 em comparação ao ano de 2021.
- As despesas com vendas em 2022 totalizaram R\$ 133.873 mil, um aumento de 23,2% quando comparadas a 2021, e representaram 7,9% da receita líquida consolidada, maior que os 6,8% em 2021, principalmente em função do crescimento de custos fixos e, ainda, das despesas variáveis de vendas como fretes, pressionados pelo aumento dos combustíveis. As despesas administrativas em 2022 totalizaram R\$ 93.969 mil, um aumento de 15,9% quando comparadas a 2021 no montante de R\$ 81.094 mil, e representaram 5,6% da receita líquida consolidada, maior que os 5,0% em 2021, em função principalmente do crescimento ordinário dos custos fixos no período.
- O resultado líquido foi de R\$ 85.919 mil de lucro no 4T22 em comparação ao lucro de R\$ 63.326 mil no 4T21 e R\$ 95.530 mil no 3T22. No comparativo dos anos, o resultado foi de R\$ 378.210 mil de lucro em 2022 quando comparado aos R\$ 285.313 mil de lucro em 2021. Os principais impactos no lucro líquido deste ano foram relacionados ao crescimento da receita líquida de vendas e também à variação do valor justo dos ativos biológicos, com consequente aumento percentual da margem bruta e do resultado líquido.
- O EBITDA Ajustado no 4T22 foi de R\$ 119.236 mil com margem de 29,2%, 11,1% inferior ao apurado no 4T21, que foi de R\$ 134.181 mil com margem de 32,4%, e 13,2% inferior quando comparado ao 3T22, que foi de R\$ 137.368 mil com margem de 31,1%. Em 2022, o EBITDA Ajustado totalizou R\$ 537.988 mil, crescimento de 8,9% em relação a 2021 e com margem de 31,9%, 1,1 ponto percentual superior a 2021, demonstrando a boa performance da Companhia em relação à redução de custos e consequente melhoria das margens.
- A relação dívida líquida/EBITDA foi de 1,38 vezes em 2022, contra 0,78 vezes em 2021. A elevação do indicador se deve ao aumento da dívida líquida em nível superior ao aumento do EBITDA Ajustado, devido ao fluxo de caixa livre negativo no período, ocasionado pelos desembolsos da execução dos investimentos da 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 estabeleceu uma meta de 2,5x.
- Foi concluída com sucesso no 4T22 a captação de R\$ 720 milhões através da emissão de debêntures, que serviram de lastro para emissão de CRAs emitidos da Eco Securitizadora. A emissão contou com mais de 80% de participação de pessoas físicas e os recursos serviram para reforço da posição de liquidez da Companhia para investimentos no cultivo de florestas.
- A posição de caixa ao fim de dezembro de 2022 foi de R\$ 1.049.208 mil (composta por aplicações financeiras e caixa e equivalentes de caixa) e 85% da dívida bruta está classificada no longo prazo, sendo 98% denominada em reais e 2% denominada em moeda estrangeira.
- A Irani passou a compor a carteira do Índice Dividendos da B3 (IDIV), um seleto grupo de ações com destaque quanto à remuneração aos acionistas e à carteira do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE), indicador comparativo de desempenho das empresas listadas na B3 sob o aspecto da sustentabilidade corporativa. Essas conquistas reforçam o comprometimento com o ESG e a geração de retorno aos acionistas, o que demonstra a força do nosso modelo de negócio como tendência secular.

PANORAMA DOS NEGÓCIOS

Os negócios da Irani Papel e Embalagem S.A. são compostos por três segmentos, independentes em suas operações e integrados de modo harmônico, buscando otimizar o uso das florestas plantadas de pinus, por meio do seu multiuso, a reciclagem de papel no conceito da economia circular e a verticalização dos negócios.

Segmento de Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado) produz caixas e chapas de papelão ondulado, leves e pesadas e possui duas unidades industriais: Embalagem SC Campina da Alegria e Embalagem SP Indaiatuba.

Segmento de Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel) tem por finalidade a produção de papéis Kraft de baixa e alta gramaturas e de papéis reciclados destinados ao mercado externo e interno e a maior parte transferida para conversão nas unidades do Segmento de Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado). Conta com uma fábrica com quatro máquinas de papel, localizada em Vargem Bonita - SC (Papel SC Campina da Alegria) e uma fábrica com uma máquina de papel em Santa Luzia - MG (Papel MG Santa Luzia).

Segmento de Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina) comercializa madeira, breu e terebintina. Industrializa produtos de base florestal no Estado do Rio Grande do Sul, a partir do ativo florestal de propriedade da Companhia localizado na região e da compra de terceiros. Utilizando resina natural da floresta de pinus, a unidade de negócio denominada Resina RS Balneário Pinhal, com uma planta industrial localizada em Balneário Pinhal - RS, produz breu e terebintina, que são utilizados na manufatura de vernizes, tintas, sabões, colas, adesivos, dentre outros. O breu e a terebintina são destinados principalmente ao mercado externo.

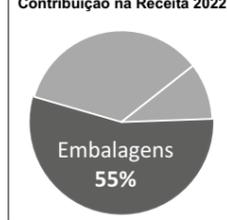
Controladas

- Habitaisul Florestal S.A., com base fundiária de 5,9 mil hectares, dos quais 3,9 mil hectares plantados com pinus no Rio Grande do Sul, fornecedora de resina para a unidade Resinas da Irani Papel e Embalagem S.A. e também fornecedora de madeira para clientes da região;
- HGE - Geração de Energia Sustentável S.A., não operacional;
- Irafror Comércio de Madeiras Ltda., que realiza operações de administração e comercialização de madeiras e florestas para a controladora Irani Papel e Embalagem S.A. e também para o mercado;
- Irani Soluções para E-commerce Ltda., que atua no comércio eletrônico de embalagens, e tem como objetivo fornecer soluções em embalagens sustentáveis para o mercado, por meio do e-commerce;
- Irani Ventures Ltda., que atua com o objetivo de investir em startups selecionadas, com soluções inovadoras, com produtos e serviços de alta tecnologia voltados para os negócios da Companhia, já validados pelo mercado e com alto potencial de crescimento.

1. DESEMPENHO OPERACIONAL

1.1. Segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)

Contribuição na Receita 2022



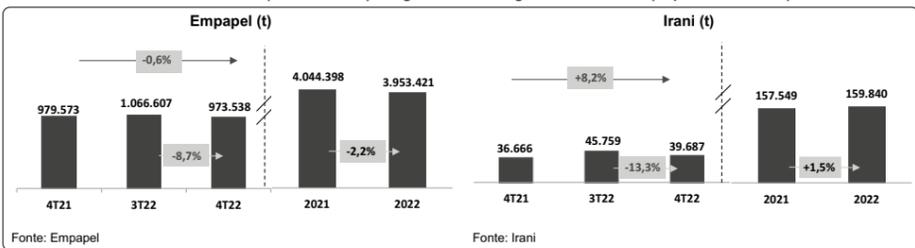
O volume de vendas de embalagens sustentáveis de papelão ondulado do Mercado Empapel em toneladas, conforme demonstrado nos gráficos abaixo, registrou estabilidade quando comparado com o 4T21, quando o desempenho do volume de vendas do Mercado Irani registrou aumento de 8,2%, totalizando 39.687 toneladas. Na comparação com o 3T22, o Mercado Empapel reduziu 8,7%, quando o Mercado Irani reduziu 13,3%. No ano de 2022, o Mercado Empapel reduziu 2,2% em relação a 2021 e o Mercado Irani aumentou 1,5%. Este crescimento, superior que o do mercado, se deve principalmente à boa performance das operações industriais, que proporcionaram maior disponibilidade para venda, e ao início da operação do Gaia II, que adicionou capacidade produtiva.

Em toneladas, a participação de mercado da Irani no segmento de Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado) no 4T22 foi de 4,1%, 3,7% no 4T21, e 4,3% no 3T22. Em 2022, a participação de mercado da Irani foi de 4,0%, quando em 2021 foi de 3,9%.

O volume de vendas de caixas em 2022 do Mercado Irani registrou aumento de 3,5% em comparação a 2021, e redução de 1,6% do Mercado Empapel. As vendas de chapas do Mercado Irani reduziram 6,2% em comparação a uma redução de 5,9% do Mercado Empapel quando comparado com 2021.

As unidades Embalagem SP Indaiatuba e Embalagem SC Campina da Alegria produziram respectivamente por 54% e 46% do total vendido em 2022 de papelão ondulado, com suas produções voltadas inteiramente ao mercado interno.

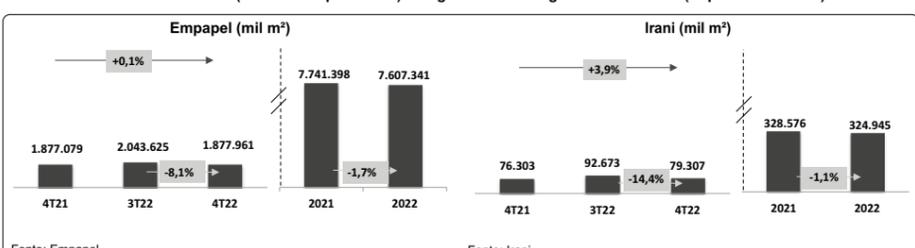
Volume de Vendas (em toneladas) - Segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)



Em metros quadrados (m²), o volume de vendas de embalagens sustentáveis de papelão ondulado do Mercado Empapel apresentou estabilidade no 4T22 em comparação ao 4T21, enquanto o Mercado Irani registrou aumento de 3,9%. Comparativamente ao 3T22, o Mercado Empapel apresentou queda de 8,1%, enquanto o Mercado Irani registrou redução de 14,4%. No comparativo do ano de 2022 com 2021, o Mercado Empapel registrou redução de 1,7% quando o Mercado Irani registrou redução de 1,1%. Em metros quadrados, a participação do Mercado Irani foi de 4,2% no 4T22, 4,0% no 4T21, e 4,5% no 3T22. O volume de vendas pela Irani em 2021 acumulou 324.945 mil m², atingindo uma participação de mercado de 4,3% no ano.

Ainda em metros quadrados, o desempenho das vendas de caixas em 2022 no Mercado Irani registrou aumento de 1,3% em comparação a uma queda de 1,0% do Mercado Empapel. Já as vendas de chapas do Mercado Irani registraram redução de 10,2% em comparação a uma redução de 5,9% do Mercado Empapel.

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

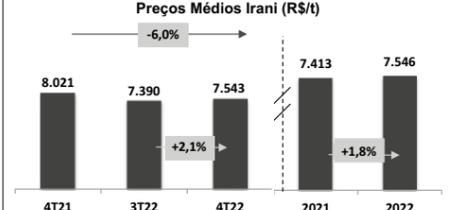


O volume da fábrica de Embalagens SP Indaiatuba atingiu 66.898 toneladas de caixas e 19.505 toneladas de chapas em 2022 em comparação com 70.341 toneladas de caixas e 21.928 toneladas de chapas em 2021.

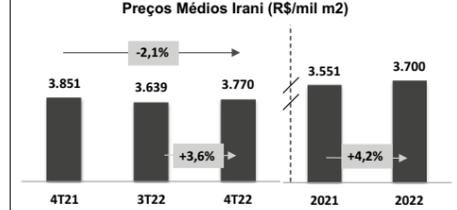
O volume da fábrica de Embalagens SC Campina da Alegria registrou volume de vendas de 61.814 toneladas de caixas e 11.623 toneladas de chapas em 2022 em comparação com 54.042 toneladas de caixas e 11.238 toneladas de chapas em 2021.

O preço médio Irani (CIF) tonelada, registrou redução de 6,0% no 4T22 em comparação ao 4T21. No comparativo do terceiro trimestre de 2022, o Mercado Irani registrou aumento de 2,1%. No ano de 2022, a variação nos preços do Mercado Irani registrou aumento de 1,8% em comparação a 2021.

Preços Médios Irani (R\$/t)



Preços Médios Irani (R\$/mil m2)



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. O preço médio Irani (CIF) m², registrou redução de 2,1% no 4T22 em comparação ao 4T21. No comparativo do terceiro trimestre de 2022, o Mercado Irani registrou aumento de 3,6%. No ano de 2022, a variação nos preços do Mercado Irani registrou crescimento de 4,2% em comparação a 2021.

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.

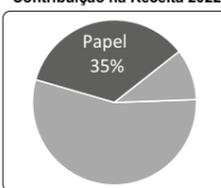
Os preços por m² refletem melhor a dinâmica de mercado por não considerarem eventuais variações de gramatura nos papéis utilizados para fabricação das caixas e chapas.

A participação das vendas deste Segmento por Sub-Segmento no ano de 2022 ficou conforme apresentado no gráfico abaixo:



1.2 Segmento Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)

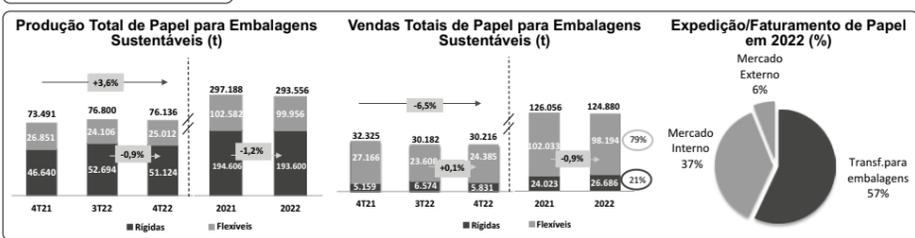
Contribuição na Receita 2022



A Irani atua no segmento de Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel) nos mercados de papéis para embalagens rígidas (papelão ondulado) e flexíveis (sacaria).

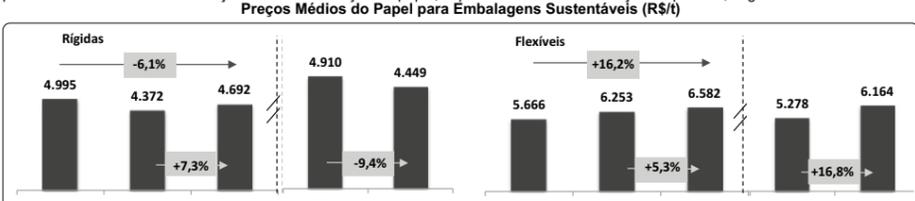
O 4T22 marcou o início das operações do Gaia III, referente a modernização da Máquina de Papel 2, que produz papéis para embalagens sustentáveis destinadas ao varejo (especialmente o Bagkraft).

A produção total de papel para embalagens sustentáveis da Companhia no trimestre foi superior em 3,6%, em comparação com o 4T21, e estável em relação ao 3T22. Em relação às vendas, houve redução de 6,5% quando comparadas com o 4T21 e estabilidade na comparação ao 3T22. No acumulado do ano, a produção totalizou 293.556 toneladas, com redução de 1,2% em relação a 2021 e as vendas totalizaram 124.880 toneladas, estáveis em relação ao ano anterior.



No 4T22, as transferências internas de papel para embalagens rígidas (Papelão Ondulado) totalizaram 40.522 toneladas (40.108t no 4T21 e 46.998t no 3T22). Para a fábrica Embalagem SP Indaiatuba, foram transferidas 18.608 toneladas (22.319t no 4T21 e 23.570t no 3T22) e, para a fábrica Embalagem SC Campina da Alegria, foram transferidas 21.914 toneladas no 4T22 (17.789t no 4T21 e 23.428t no 3T22). No ano de 2022, as transferências totalizaram 164.191 toneladas (169.220t em 2021), sendo 84.400t para a fábrica Embalagem SP Indaiatuba em 2022 (96.144t em 2021) e 79.791t para a fábrica Embalagem SC Campina da Alegria (73.076t em 2021).

Do total das transferências internas em 2022, 51% foram para a fábrica Embalagem SP Indaiatuba e 49% para a Embalagem SC Campina da Alegria. A Companhia adota, para fins de avaliação gerencial de desempenho dos negócios, preços de mercado para transferência de papéis rígidos do segmento de Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel) para o segmento de Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado). Os papéis para embalagens rígidas apresentaram queda de 6,1% nos preços do 4T22 quando comparados aos praticados no 4T21 e aumento de 7,3% quando comparados ao 3T22. Em 2022, apresentaram queda de 9,4% em relação a 2021, devido à pressão por redução de preços desses produtos verificada no mercado. Os papéis para embalagens flexíveis, por sua vez, demonstraram aumento de 16,2% quando comparados aos do 4T21, e 5,3% quando comparados aos do 3T22 devido especialmente ao início das operações do Gaia III durante o 4T22. No comparativo dos anos, o aumento registrado foi de 16,8% entre 2022 e 2021. 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, seguindo a tendência ESG.



Continua...