



# Dexco

Viver ambientes.

**Divulgação de  
Resultados**

**4T23 | 2023**

07 de março de 2024





# Disclaimer

As informações aqui contidas foram preparadas pela Dexco S.A. e não constituem material de oferta para a subscrição ou compra de valores mobiliários da Companhia.

Este material contém informações gerais sobre a Dexco e mercados em que se encontra inserida.

Nenhuma representação ou garantia, de forma expressa ou inclusa, é feita acerca, e nenhuma confiança deve ser depositada, na exatidão, justificação ou totalidade das informações apresentadas.

A Dexco não pode dar qualquer certeza quanto a realização das expectativas apresentadas.



2023

# Fortes, rumo ao futuro.

## CENÁRIO

- **Incertezas políticas e econômicas** com impactos diretos nos mercados de atuação da Dexco.

- **Notícias ligadas ao arcabouço fiscal e manutenção das metas de inflação** abrem espaço para início da queda da taxa de juros.

- Início do ciclo de **redução da taxa de juros**;
- Contudo ainda **sem impactos relevantes no mercado de materiais para a construção**;
- Mercado de painéis **começa a dar sinais de retomada**.

- Continuidade da **trajetória de queda** da taxa de juros;
- **Redução da tração de queda** do mercado de **materiais para a construção**;
- Ritmo de venda no **setor de painéis consistente**.



**Dexco**



**Reformulação do Comitê Executivo.**



**Revisão do Ciclo** 2021-2025 de R\$ 2,1 bilhões para **R\$ 1,8 bilhão.**



**Avanço da estratégia de digitalização: go live** SAP 4/HANA



**Gestão efetiva** de Capital de Giro levando a **geração de caixa e redução da alavancagem.**

**MADEIRA**

Retração de volumes painéis compensado por negócios florestais.  
**78% de ocupação fabril.**

Manutenção de *market share* e negócios florestais em montantes relevantes.  
**75% de ocupação fabril.**

Avanço sequencial de ocupação fabril.  
**80% de ocupação fabril.**

Melhor trimestre da história da Divisão: avanço em *market share* de painéis + negócios florestais.  
**93% de ocupação fabril.**

**ACABAMENTOS**

Reposicionamento de preço em metais e paradas programadas em Revestimentos.

Revisão do *footprint* fabril de Louças e retomada parcial de *market share* de Revestimentos.

Revisão do *footprint* fabril de Revestimentos.

Paralisação temporária fabril para redução de estoques.

**LD CELULOSE**

Primeira parada de manutenção.

Operação em plena capacidade.

Excelentes níveis de qualidade e ocupação fabril.

Avanço na curva de produtividade da operação.

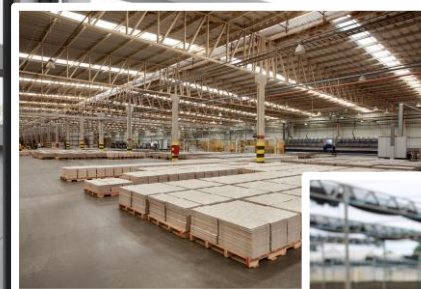


# Destaques 2023

- **Estratégia de ótimo *capacity*** da Madeira (altos níveis de ocupação fabril + negócios florestais) **mais do que compensou** os impactos de **retração de mercado e ações estruturantes** de Acabamentos.

## Consolidado

2022 - Margem bruta	34,5%	
Volume	~-3 p.p.	Ganhos operacionais ~ +2 p.p.
Negócios florestais	~ 4 p.p.	
Preço/mix	~-1 p.p.	
Custo do Produto Vendido	~ 2 p.p.	
Variação do Valor justo do Ativo Biológico	~ 2 p.p.	
Depreciação/amortização/exaustão	~-5 p.p.	
2023 - Margem bruta	33,5%	

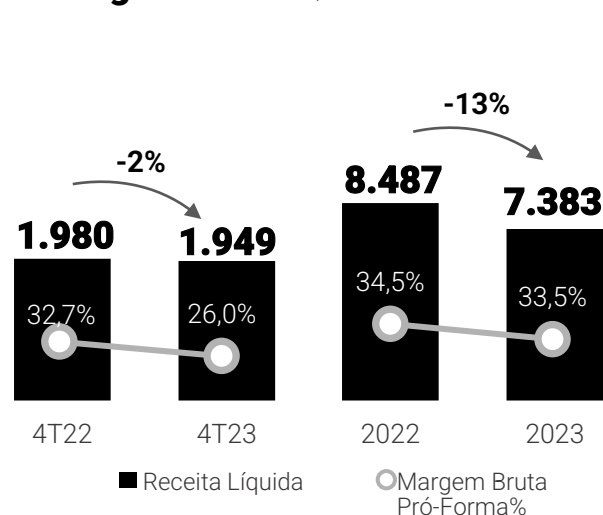


# Destaques 4T23/2023

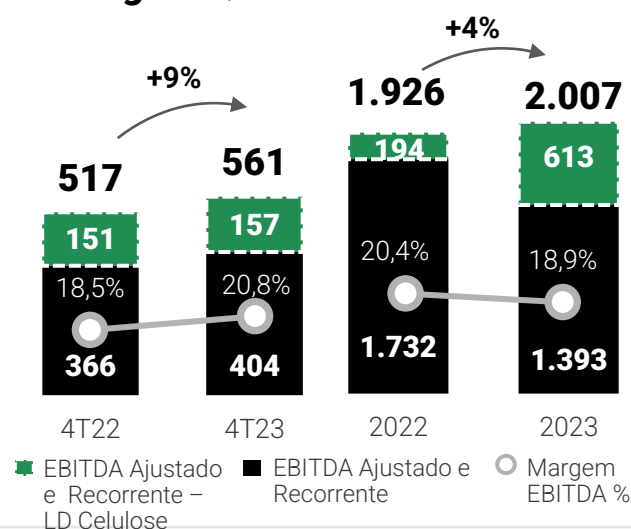
EBITDA Ajustado e Recorrente Pró-Forma **R\$ 2.007 milhões em 2023**, já considerando os 49% do EBITDA da LD Celulose

- ▶ Novo recorde de EBITDA trimestral na Divisão Madeira confirmando o desempenho consistente de painéis e rentabilização de ativos através de negócios florestais;
- ▶ Divisão de Acabamentos impactada pelo momento de mercado e iniciativas para redução de estoques no 4T23;
- ▶ EBITDA Ajustado e Recorrente Dexco de R\$ 404 milhões no 4T23 e de R\$ 1.393 milhões no acumulado do ano sem LD Celulose;
- ▶ LD Celulose com EBITDA Recorrente de R\$ 321 milhões no 4T23 e Margem de 54%, sendo R\$ 157 milhões a parte Dexco.

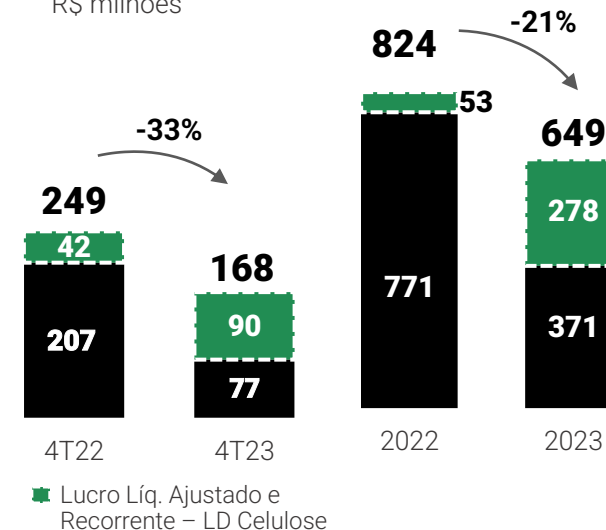
## Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta R\$ milhões / %



## EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem R\$ milhões / %



## Lucro Líquido Recorrente R\$ milhões

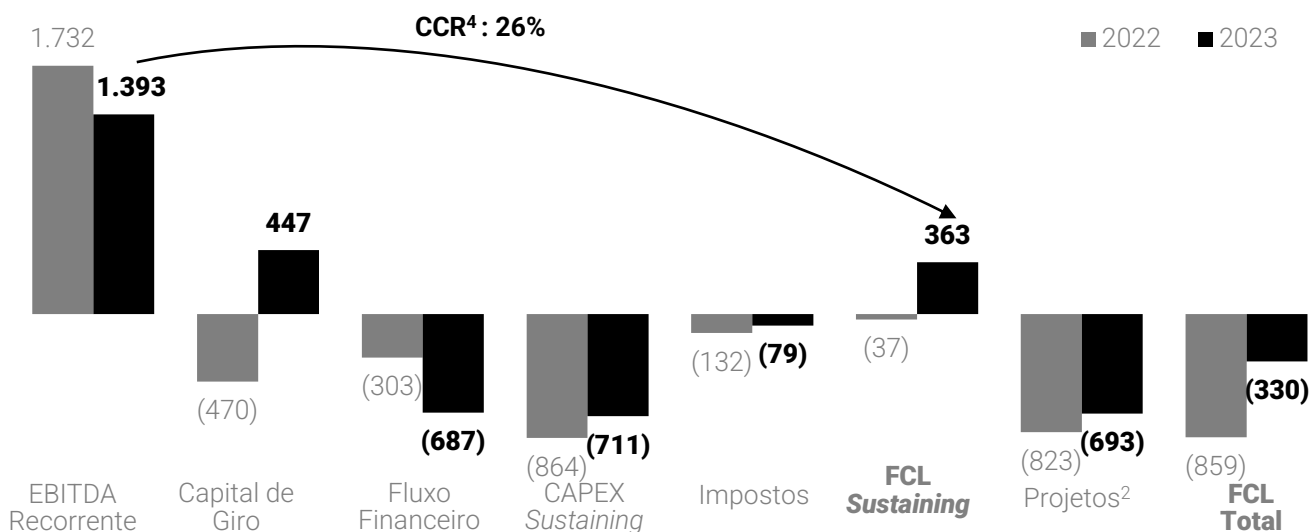


# Fluxo de Caixa 4T23/2023

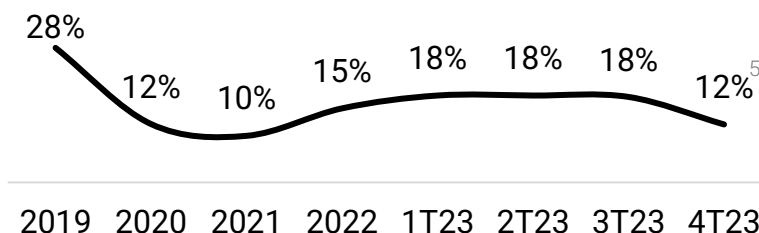
Melhora do Capital de Giro/Receita Líquida (~12%<sup>5</sup>)

- ▶ Continuidade das iniciativas de racionalização de CAPEX *sustaining*;
- ▶ Efetiva gestão de capital giro levando à geração de caixa *sustaining* de R\$ 363 milhões no ano, sendo R\$ 257 milhões no 4T23;
- ▶ Continuidade do investimento em projetos do Ciclo 2021-2025 em 2023:
  - R\$ 300 milhões: Nova unidade de Revestimentos em SP
  - R\$ 185 milhões: Projetos de produtividade, melhoria de mix e automação de louças
  - R\$ 53 milhões: Desgargalamiento fabril, melhora de mix e expansão da base florestal
  - R\$ 94 milhões: DX Ventures

## Fluxo de Caixa Livre YTD R\$ milhões



## Capital de Giro/Receita Líquida



## CAPEX R\$ milhões

Investimentos	4T22	4T23	2022	2023
OPEX FLORESTAL	101	112	430	368
MANUTENÇÃO	158	134	382	343
CAPEX Sustaining <sup>1</sup>	259	247	864	711
PROJETOS <sup>2,3</sup>	143	189	823	693

**Dexco**  
Viver ambientes.

1 – Manutenção, modernização fabril e sustentação do negócio | 2 – Projetos, DX Ventures, M&A e LD Celulose | 3 – Projetos de Expansão (4T23): R\$ 162,2 milhões; DX Ventures: R\$3,3 milhões; Outros Projetos: R\$ 23,1 milhões | 4 - Cash Conversion Ratio: taxa de conversão de EBITDA Ajustado e Recorrente em FCL Sustaining | 5 – Desconsidera efeitos não recorrentes do trimestre

# Endividamento 4T23/2023

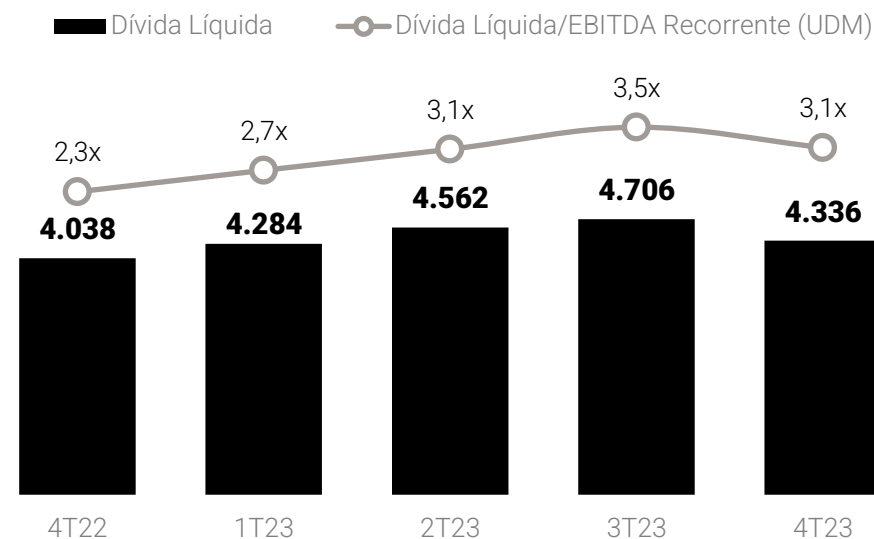
Redução da  
alavancagem para **3,1x**.

- ▶ Redução da alavancagem para 3,1x impulsionada principalmente pelas efetivas iniciativas de geração de caixa;
- ▶ *Liability management*:
  - Alongamento do prazo médio de pagamento em 1,1 anos, ancorado na Emissão de CRA no montante de R\$ 1,5 bilhão realizada em outubro/23;
  - Dívida de longo prazo representando mais de 80% do endividamento bruto.

## Cronograma de Amortização R\$ milhões



## Alavancagem Financeira R\$ milhões



1 – Prazo médio ponderado da Dívida.





# MADEIRA

duratex durafloor  LD Celulose



**dexco**  
Viver ambientes.



# Ambiente Setorial

## Painéis de Madeira

Dados IBÁ

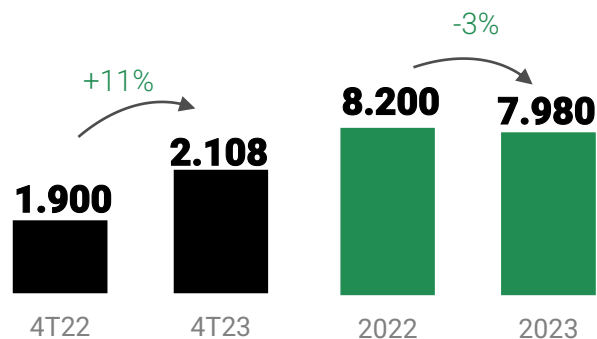
- ▶ Crescimento consistente do mercado no trimestre em relação ao 4T22;
- ▶ Queda de 3% no mercado de painéis em relação à 2022, apesar da melhora apresentada no 2º semestre do ano;



### Total de painéis

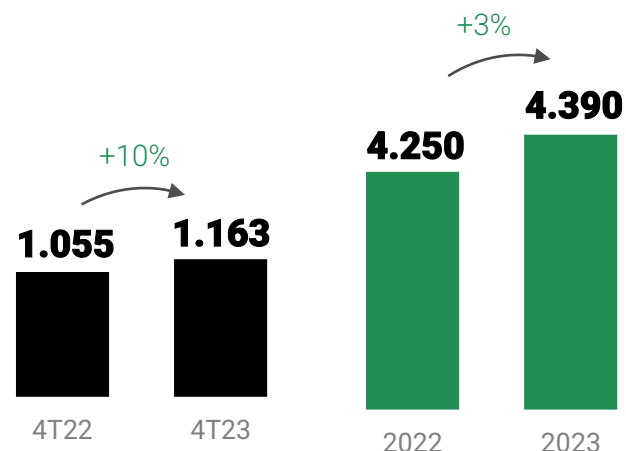
Volume 000m³

vs 2022	4T23	2023
<b>M. Interno</b>	+6%	+1%
<b>M. Externo</b>	+66%	-24%



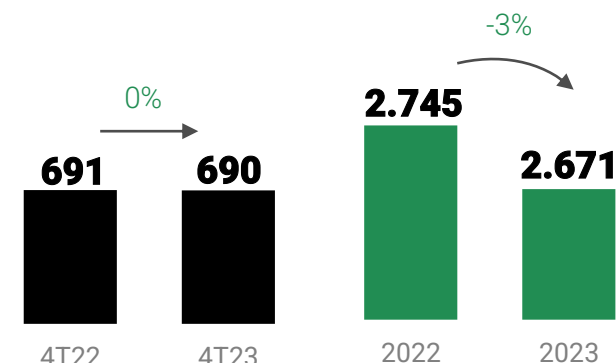
### MDF Mercado Interno

Volume 000m³



### MDP Mercado Interno

Volume 000m³

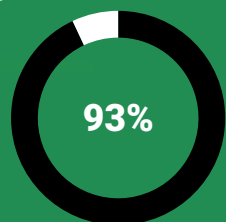


# Resultados Madeira

- ▶ Resultados resilientes: avanço sequencial de *market share* de painéis e negócios florestais otimizando a rentabilidade dos ativos;
- ▶ Melhora significativa dos níveis de ocupação alavancando a produtividade com maior diluição dos custos fixos;
- ▶ Melhor resultado trimestral da história da Divisão com EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 439 milhões e margem de 33,8% no 4T23, no ano de R\$ 1,4 bilhão.

Utilização de  
Capacidade 4T23

%

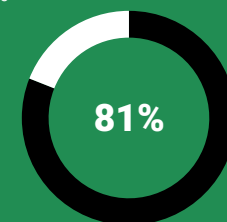


MDF  
95%

MDP  
90%

Utilização de  
Capacidade 2023

%

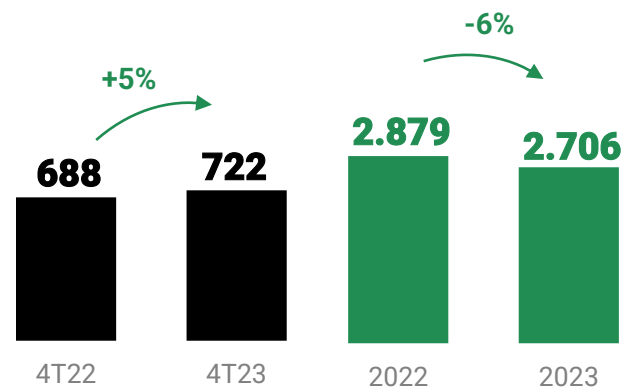


MDF  
82%

MDP  
80%

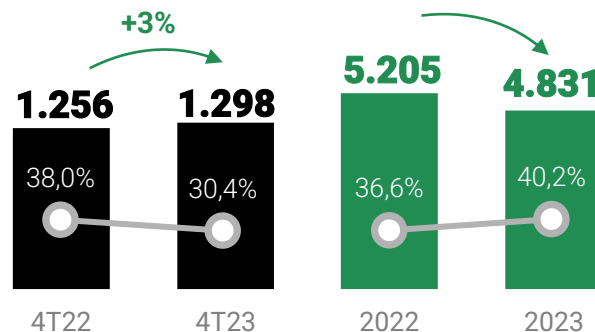
Volume

000m³



Rec. Líquida Recorrente  
e Margem Bruta Pró-Forma

R\$ milhões / %

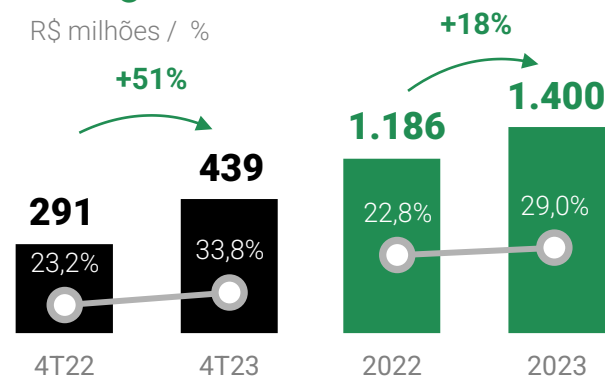


■ Receita  
Líquida

○ Margem Bruta  
Pró-Forma%

EBITDA Ajustado e Recorrente¹  
e Margem

R\$ milhões / %



■ EBITDA Ajustado e  
Recorrente

○ Margem  
EBITDA %

**DEXCO**  
Viver ambientes.

1 – O EBITDA Ajustado e Recorrente é líquido dos efeitos da variação do ativo biológico.

# Celulose Solúvel

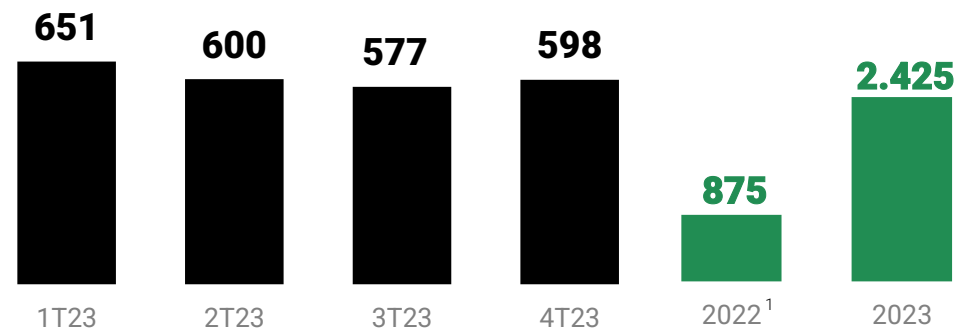
## Qualidade excelente e avanço na curva de produtividade

- ▶ Bem-sucedidos testes para o desgargamento alavancando a curva de produtividade fabril;
- ▶ EBITDA Recorrente Pró-Forma parte Dexco de R\$ 157 milhões no 4T23, com margem de 54%.



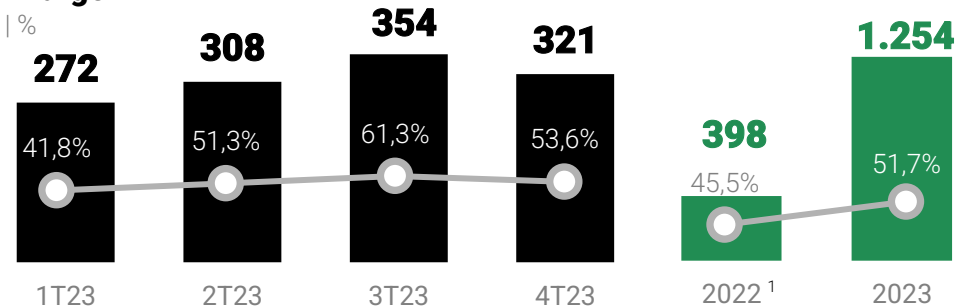
### Rec. Líquida Recorrente

R\$ Milhões



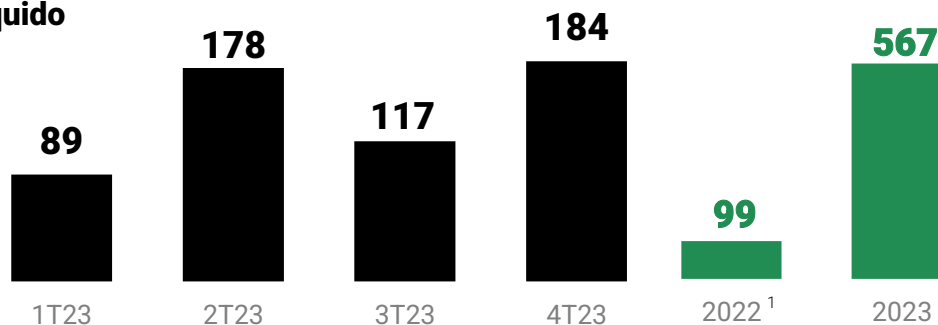
### EBITDA e Margem EBITDA

R\$ Milhões | %



### Lucro Líquido

R\$ Milhões







# ACABAMENTOS PARA CONSTRUÇÃO

daca portinari hydra castelatto ceusa

# Ambiente Setorial

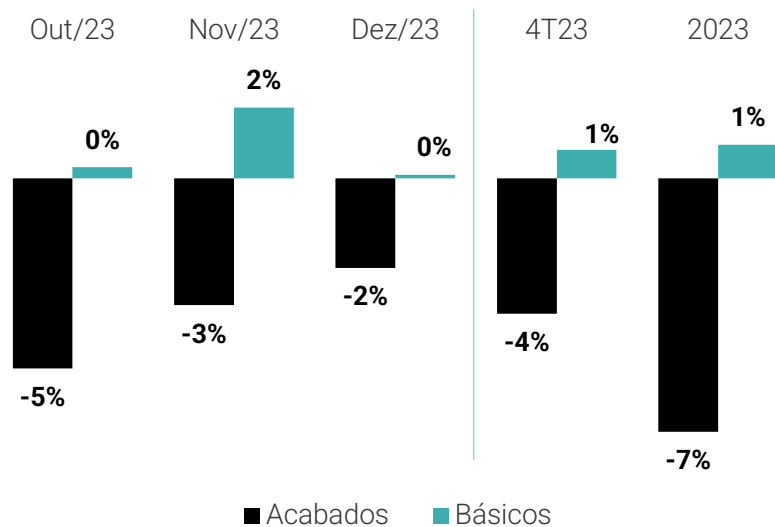
## Metais e Louças

Dados ABRAMAT

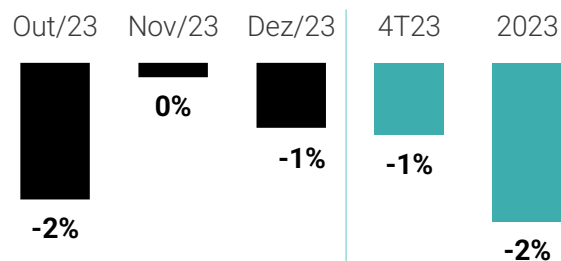
- ▶ Manutenção da melhora no mercado de básicos em relação à 2022, contudo materiais acabados seguiu em queda no mesmo período;
- ▶ Mercado aquém do esperado, com retração do faturamento bruto e deflacionado de 2% versus 2022.



**Faturamento bruto deflacionado por tipo de produto vs 4T22 e 2022**



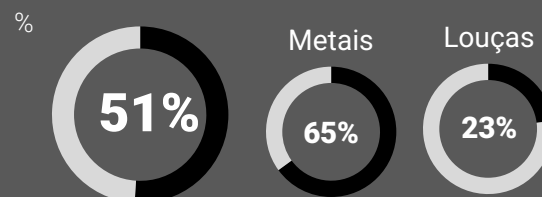
**Faturamento da indústria de material de construção vs 4T22 e 2022<sup>1</sup>**



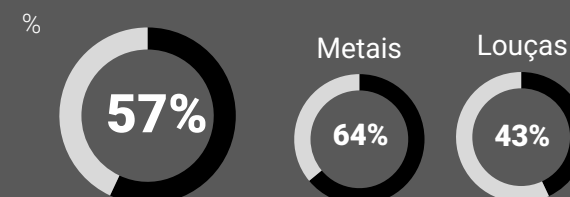
# Resultados Metais e Louças

- ▶ Receita Líquida ainda impactada pela queda de volumes em meio ao cenário de mercado desafiador, apesar da melhora de mix;
- ▶ Paralisação temporária fabril em louças para redução de estoques com impacto em custo;
- ▶ EBITDA Ajustado e Recorrente negativos de R\$ -26 milhões no 4T23 e R\$ -16 milhões no ano.

## Utilização de Capacidade<sup>1</sup> 4T23

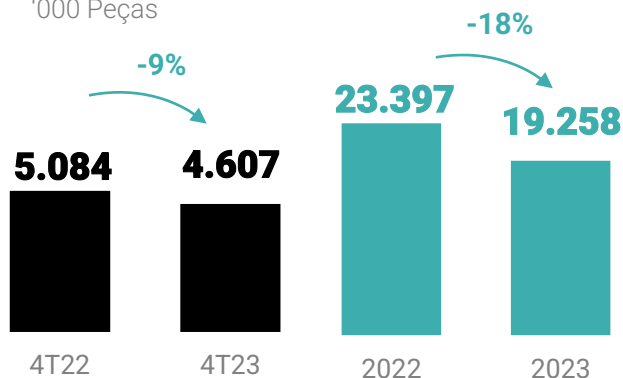


## Utilização de Capacidade<sup>1</sup> 2023



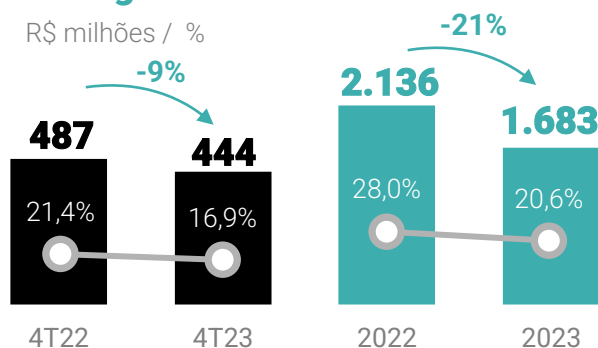
## Volume

'000 Peças



## Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pró-Forma

R\$ milhões / %

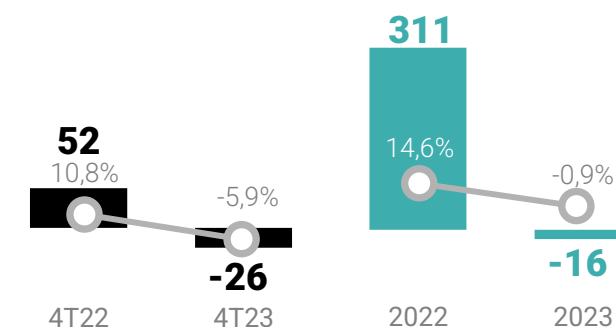


■ Receita Líquida

○ Margem Bruta Pró-Forma %

## EBITDA Ajustado e Recorrente<sup>1</sup> e Margem

R\$ milhões / %



■ EBITDA Ajustado e Recorrente

○ Margem EBITDA %

1 – Sem efeitos da capacidade de Chuveiros.



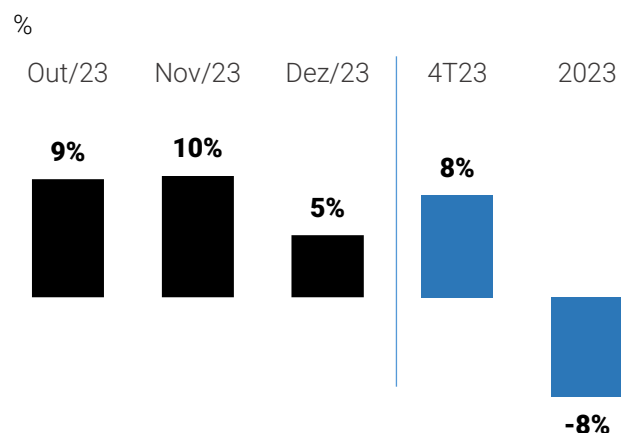
# Ambiente Setorial

## Revestimentos

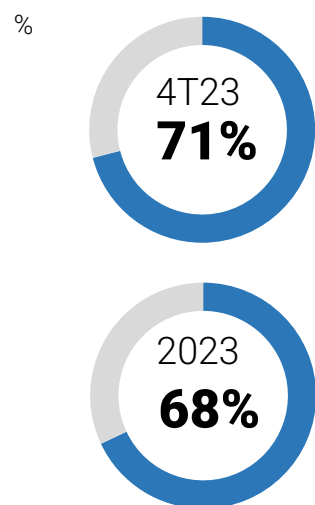
Dados ANFACER

- ▶ Índícios de recuperação do setor, mas com a produção em via úmida ainda em retração *versus* o 4T22;
- ▶ Ocupação do setor abaixo dos patamares históricos, apesar da melhora ao longo de 2023,

### Volume de vendas da indústria de revestimentos cerâmicos vs 2022



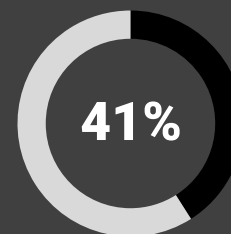
### Utilização da capacidade instalada



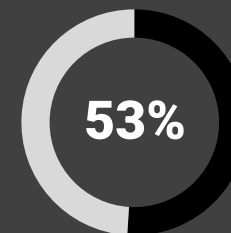
# Resultados Revestimentos

- ▶ Melhora gradual de *market share* ao longo do ano alavancada por iniciativas de comerciais;
- ▶ Reposicionamento de preços e redução dos níveis de utilização com pressão nas margens;
- ▶ EBITDA Ajustado e Recorrente negativo em R\$ -8 milhões no 4T23 e de R\$ +8 milhões no ano.

Utilização de  
Capacidade 4T23  
%

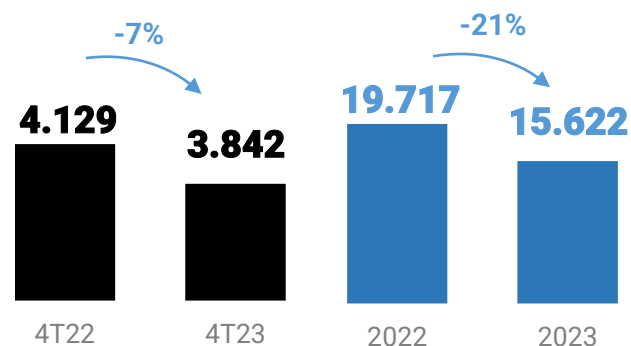


Utilização de  
Capacidade 2023



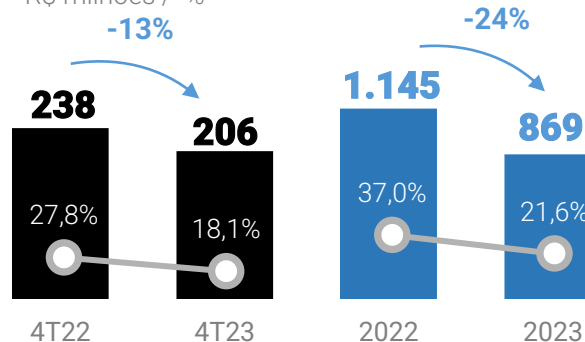
## Volume

000m<sup>2</sup>



## Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pro Forma

R\$ milhões / %

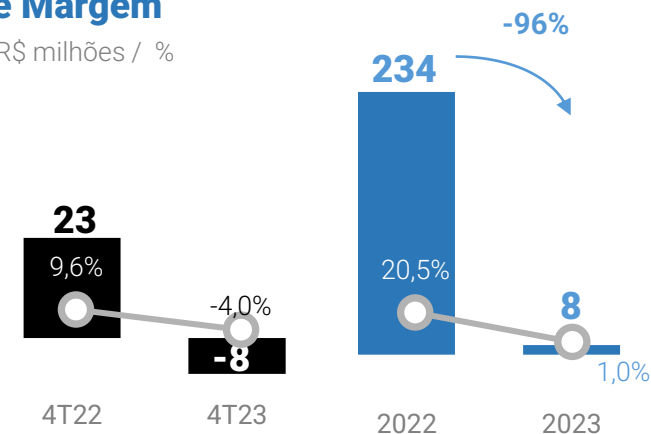


■ Receita Líquida

○ Margem Bruta  
Pró-Forma%

## EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem

R\$ milhões / %



■ EBITDA Ajustado e  
Recorrente

○ Margem  
EBITDA %

**Dexco**  
Viver ambientes.





# ESG

---



# Estratégia de Sustentabilidade 2025

**Processo de Revisão conduzido em 2023** garante um olhar mais crítico e comprometido, não só com a mensagem, mas também com as ações que impactam nossos stakeholders. O processo de revisão da Estratégia de Sustentabilidade contou com:

01

## ANÁLISE QUALITATIVA

Estudo de relevância, aderência e viabilidade das metas aprovadas em 2020, considerando o atual momento da Companhia e as mudanças ocorridas desde então.

## AVALIAÇÃO DOS PILARES

Cruzamento com os temas materiais e prioritários para a Dexco, revisados em 2022, e com os ODS e demandas de novos standards e frameworks ESG.

02

03

## ENVOLVIMENTO DA ADMINISTRAÇÃO

Processo de aprovação com participação da Comissão ESG, a Diretoria Executiva, o Comitê de Sustentabilidade e o Conselho de Administração.

# Resultados Obtidos

7

Metas **concluídas** antes do prazo previsto

6

Metas corporativas desenvolvidas a partir da consolidação de metas de negócios<sup>1</sup>

1

Nova meta, fortalecendo a agenda Social da Dexco

Entre as principais entregas das metas estão:

- Investimento de **aproximadamente R\$ 246 milhões investidos em start ups e scale ups** que aceleram o setor de construção e reforma;
- **+40% de ROL em produtos ecoeficientes e com tecnologias que promovem saúde e bem-estar**, aceleradas pelos painéis revestidos e revestimentos cerâmicos da Portinari;
- **33% de mulheres em cargos de liderança**, muito próximo da meta 35% estipulada para 2025; e
- Meta de destinação de resíduos para aterro **impulsionada por ação Zero Aterro em quatro<sup>2</sup> unidades fabris em 2023.**

<sup>1</sup> – Metas assumidas inicialmente por cada um dos negócios continuarão sendo acompanhadas internamente; <sup>2</sup> – Unidades Metais São Paulo, Painéis Itapetininga, RC1 e RC4 – Revestimentos Cerâmicos.

A modern interior scene featuring a large wooden bookshelf system with open shelves and closed doors. The shelves are filled with books and decorative objects. A wire mesh chair is positioned in the foreground on a patterned rug. The background shows a concrete wall and a potted plant. A large black diagonal overlay covers the left side of the image, containing the word 'PERSPECTIVAS' in white capital letters and three stylized corner brackets in purple, grey, and pink.

# PERSPECTIVAS



# Perspectivas

2024

# Dexco



## Ciclo de Investimentos 2021-2025

Disciplina na execução dos projetos e foco na rentabilização das iniciativas entregues

### NOVA FÁBRICA DE REVESTIMENTOS EM BOTUCATU (SP)



Entrega: 2024

- ✓ Novos produtos;
- ✓ Excelência no nível de serviço;
- ✓ Tecnologia de ponta.

### MELHORA DO MIX DE METAIS E AUTOMAÇÃO DE LOUÇAS

- ✓ Maximização do posicionamento no segmento premium;
- ✓ Ganho de qualidade e produtividade;



Entrega: 2024/2025

### CAETEX: EXPANSÃO DA BASE FLORESTAL NO NORDESTE



Entrega: 2026

- ✓ Avaliação de novos projetos com base florestal;
- ✓ Autossustentável em geração de caixa.



# RELAÇÕES COM **INVESTIDORES**

**Francisco Semeraro**

Diretor de Finanças, RI e ESG

**Guilherme Setubal**

Gerente de ESG e RI

**Mariana Fontenelle**

Especialista de RI

**Carolina Mulet**

Analista de RI

ri.dex.co

investidores@dex.co

Av. Paulista 1.938 - CEP 01310-200  
Consolação - São Paulo – SP

www.dex.co

Dexco Day 2023

# DEXCO

dexco portinari hydra duratex castelatto ceusa durafloor



**DEXCO**  
Viver ambientes.

**Dexco**

deca portinari hydra duratex castelatto ceusa durafloor