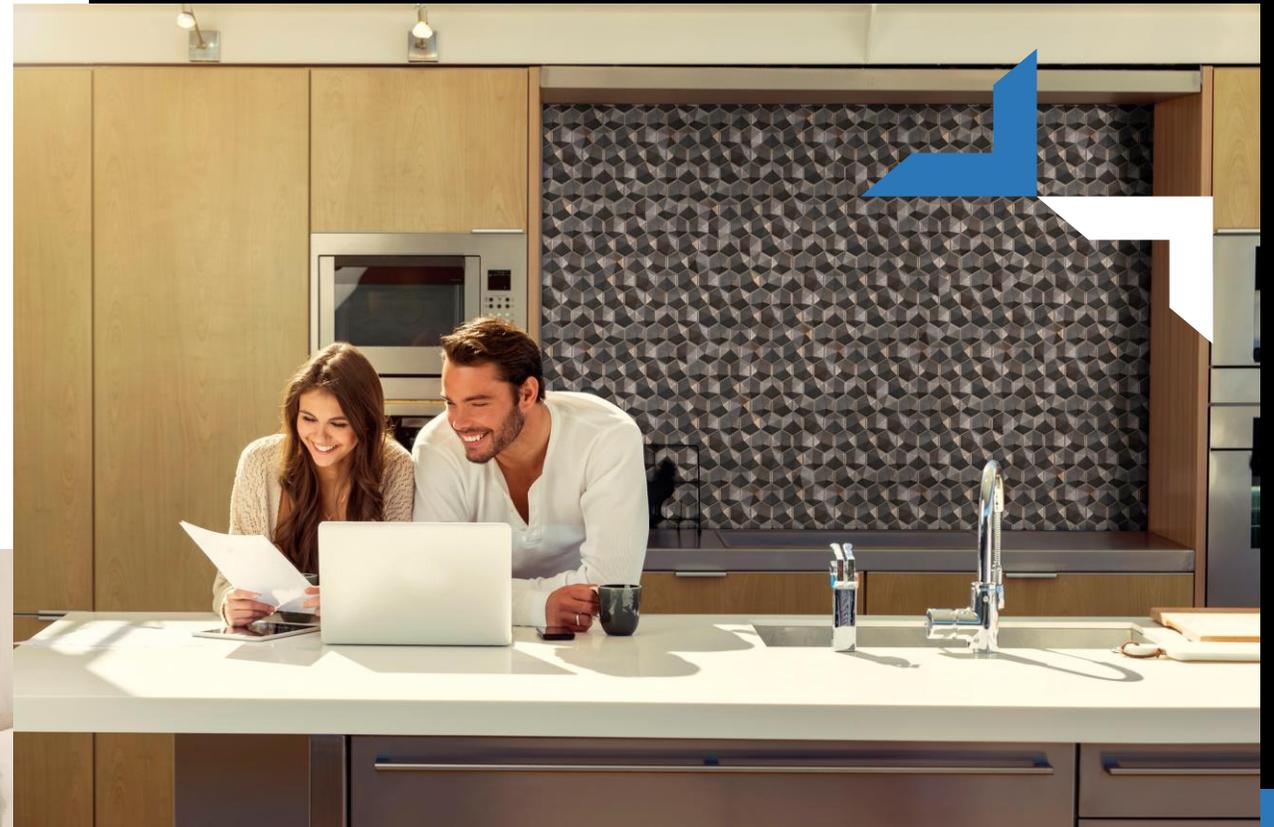


Dexco



Divulgação de Resultados 1T23

04 de maio de 2023

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.



Destques

1T23

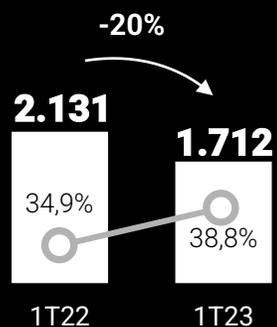


EBITDA Ajustado e Recorrente Pró-Forma **R\$ 484 MM** no 1T23, já considerando os 49% do EBITDA da LD Celulose

- Retração do mercado impactando na queda nas vendas de todas as Divisões, em especial em Acabamentos para Construção;
- Piora de mix e menor volume vendido levando a queda da Receita Líquida em 20% em relação ao 1T22;
- EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 351 milhões, levemente abaixo do 4T22;
- LD Celulose com EBITDA Recorrente de R\$ 272 milhões e Margem de 42%, no 1T23, sendo R\$ 133 milhões a parte Dexco.

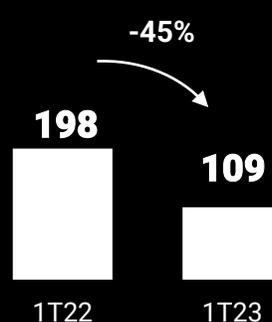
Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta

R\$ milhões / %



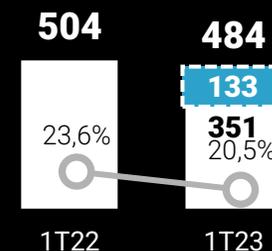
Lucro Líquido Recorrente

R\$ milhões



EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem

R\$ milhões / %



■ Receita Líquida
● Margem Bruta %

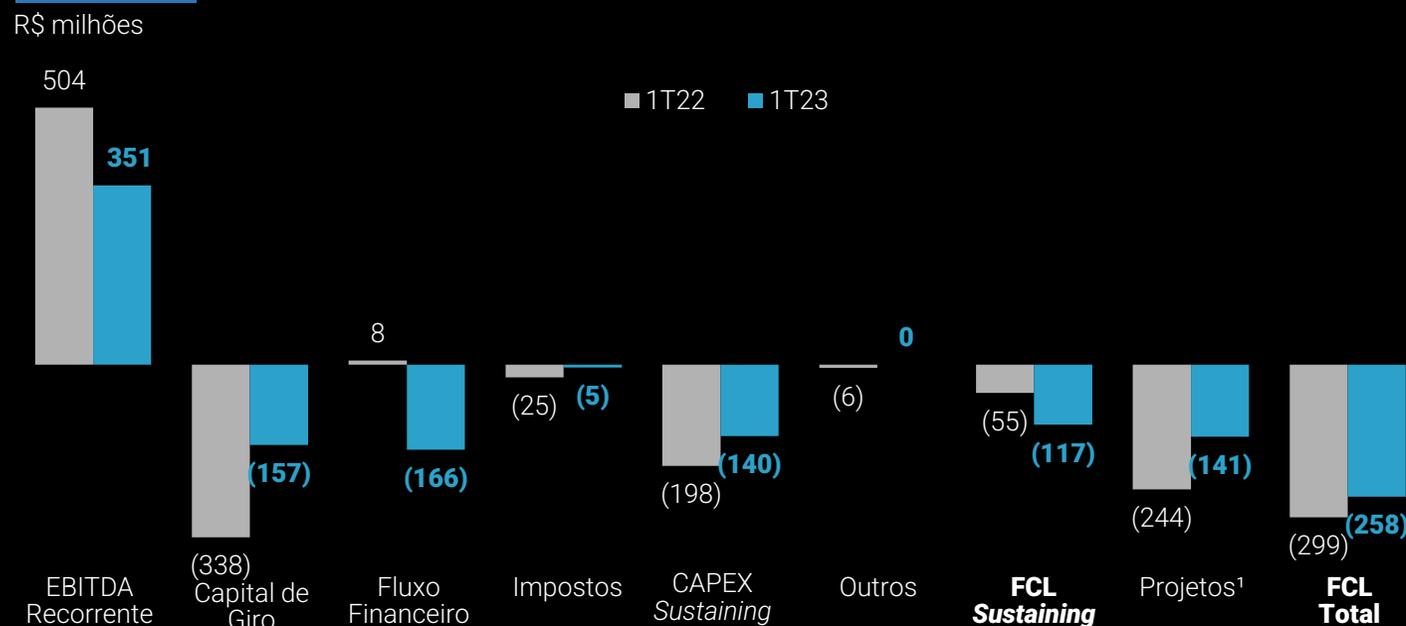
■ EBITDA Ajustado e Recorrente - LD Celulose
■ EBITDA Ajustado e Recorrente
● Margem EBITDA %

Fluxo de Caixa 1T23

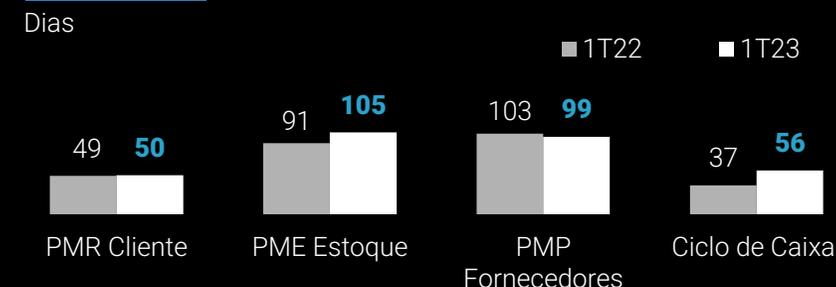
Leve aumento do Capital de Giro/Receita Líquida (~18%)

- Aumento nos níveis de estoques levando a uma piora no ciclo de caixa;
- Aumento da Dívida Bruta e alto patamar da taxa básica de juros pressionando o resultado financeiro;
- Foco no processo de reflorestamento impulsionando *Capex Sustaining*;
- Investimentos nos projetos em 1T23:
 - R\$ 16 milhões: Nova unidade de Revestimentos em SP;
 - R\$ 21 milhões: Projetos de produtividade, melhoria de mix e automação de Deca;
 - R\$ 13 milhões: Melhoria do mix de painéis, desgargalamento fabril e expansão da base florestal;
 - R\$ 74 milhões: DX Ventures

Fluxo de Caixa Livre YTD



Ciclo de Conversão de Caixa



CAPEX

R\$ milhões

	1T22	1T23
Investimentos		
OPEX FLORESTAL	131	80
MANUTENÇÃO	66	60
CAPEX Sustaining²	198	140
PROJETOS^{1,3}	244	141

Endividamento 1T23

Alavancagem de 2,7x, ainda em níveis adequados para a operação

- Processo de *liability management* resultando em um aumento de 17 p.p da Dívida de Longo prazo na comparação anual;
- Maior gasto com projetos estratégicos levando ao aumento na alavancagem;
- Manutenção do rating global da Companhia em BB+ pela agência Fitch.



Cronograma de Amortização

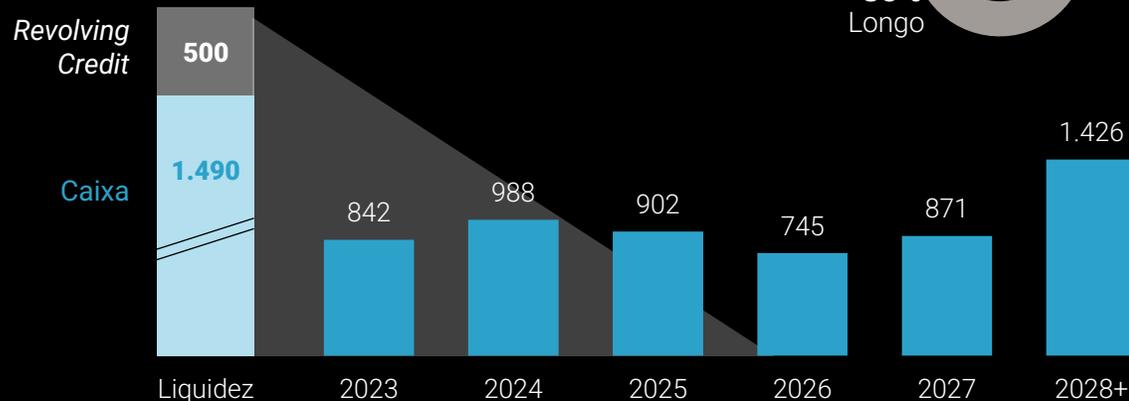
R\$ milhões



Prazo médio¹
3,9 anos

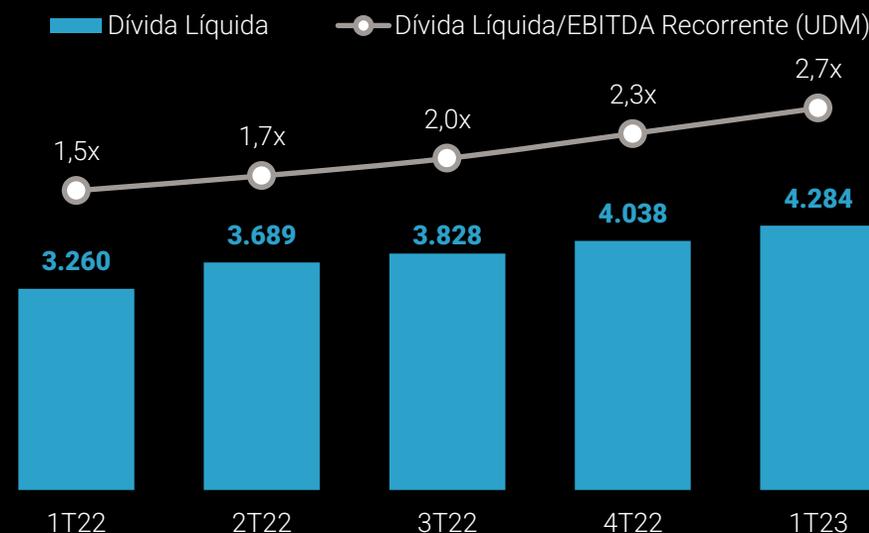


Custo médio
110,2% do CDI



Alavancagem Financeira

R\$ milhões



1 – Prazo médio ponderado da Dívida.

Durafloor
Duratex



MADEIRA



Ambiente Setorial

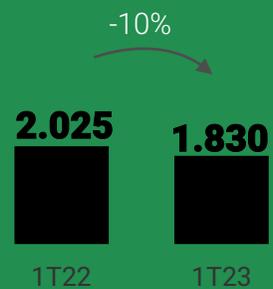
Painéis de Madeira

Dados IBÁ

- Mercado interno em queda em relação a 1T22 nos volumes de MDF e uma melhora nos volumes de MDP;
- Queda de -41% no volume exportado no trimestre.

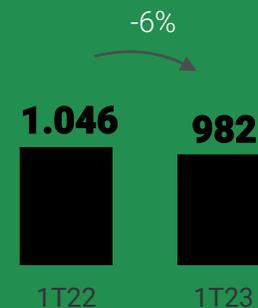
Total de painéis

Volume 000m³



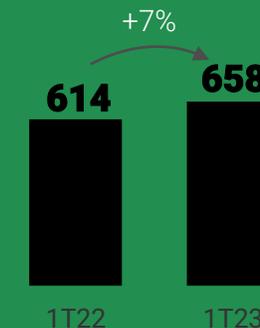
MDF Mercado Interno

Volume 000m³



MDP Mercado Interno

Volume 000m³



M. Interno	-3%
M. Externo	-41%

Resultados

Madeira

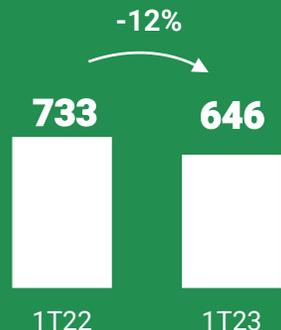
- Menor utilização fabril devido as paradas de manutenção e otimização operacional;
- Estratégia de priorização de mercados rentáveis não compensou a piora de mix e menor volume e gerou uma redução na Receita Líquida da divisão;
- EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 332 milhões no trimestre, com margem de 29% e evolução de 14% na comparação sequencial (4T22).

Utilização de Capacidade 1T23



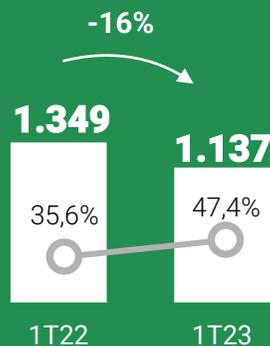
Volume

000m³



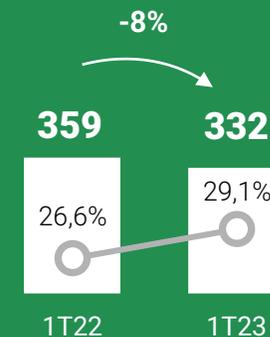
Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pró-Forma

R\$ milhões / %



EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem

R\$ milhões / %



■ Receita Líquida ● Margem Bruta %

■ EBITDA Ajustado e Recorrente ● Margem EBITDA %

Resultados Celulose Solúvel

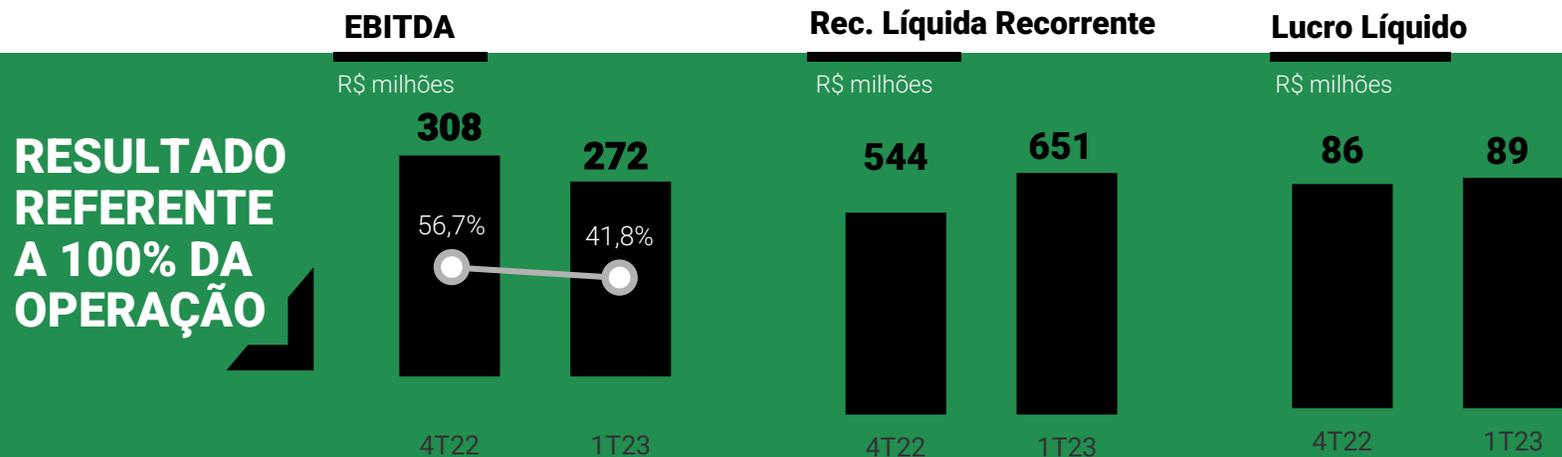
2023 em **plena capacidade**
após parada de manutenção
no 1T23.



- Volume vendido: **92 mil toneladas** no 1T23 em linha na comparação sequencial;
- Custos pressionados neste trimestre devido a parada de manutenção;
- Preço médio realizado de US\$ 946 / tonelada;
- EBITDA Recorrente de R\$ 133,2 milhões no 1T23 referente a parte da Dexco.

Geração de **energia limpa**, com excedente para venda no mercado

Volume de Produção 500 mil toneladas ano, com potencial de desgargamento de +10% no médio prazo





Deca portinari ceusa
Hydra castelatto

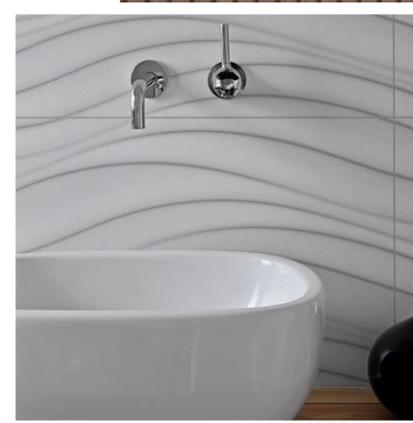
ACABAMENTOS
PARA
CONSTRUÇÃO

Ambiente Setorial

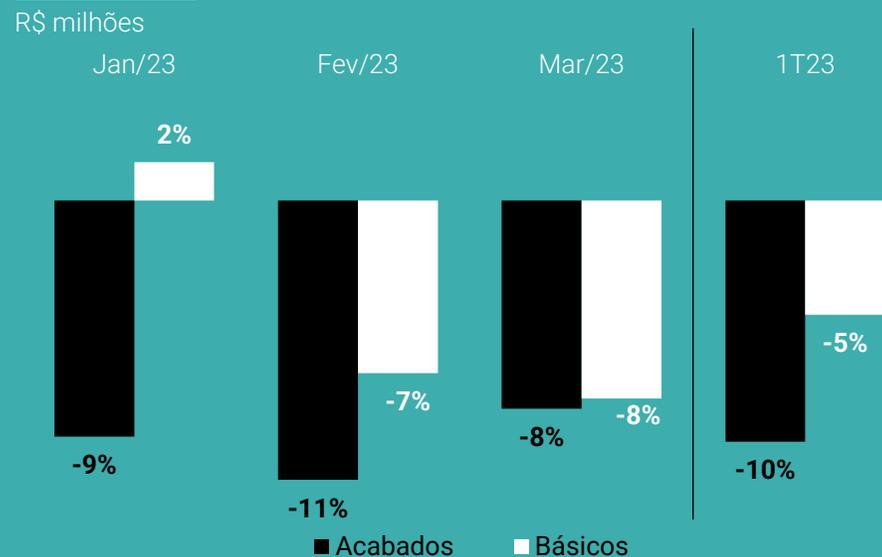
Metais e Louças

Dados ABRAMAT

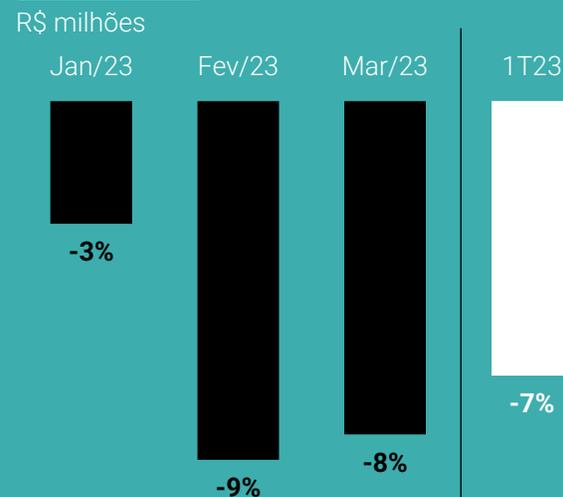
- Queda no faturamento bruto e deflacionado de 7% em relação ao 1T22;
- Apesar das quedas de faturamento, ABRAMAT espera crescimento para 2023.



Faturamento bruto deflacionado por tipo de produto vs 1T22¹



Faturamento da indústria de material de construção vs 1T22¹



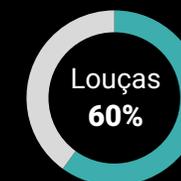
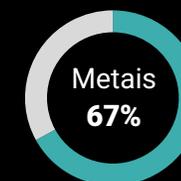
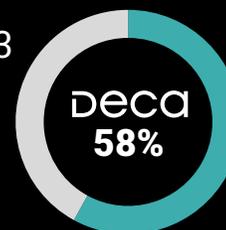
Resultados

Metais e Louças

- Piora nos volumes vendidos em especial de chuveiros e louças sanitárias;
- Reposicionamento dos produtos, visando a manutenção de *market share* na linha de básicos, que foi menos afetada no 1T23;
- EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 22 milhões no 1T23, decorrente da piora do mix e menor diluição de custos.

Utilização de Capacidade 1T23

%



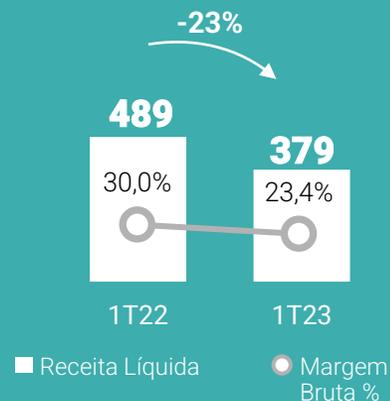
Volume

Peças



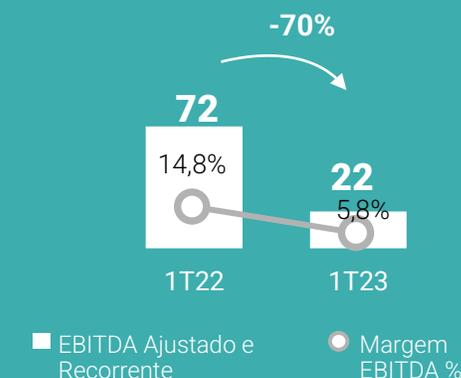
Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pró-Forma

R\$ milhões / %



EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem

R\$ milhões / %



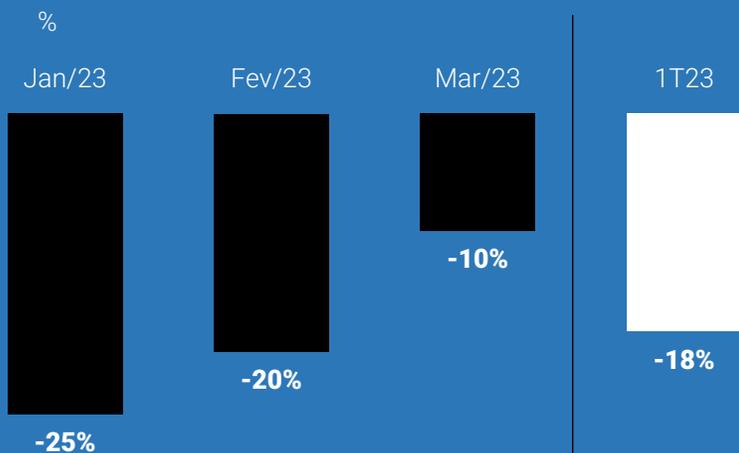
Ambiente Setorial

Revestimentos

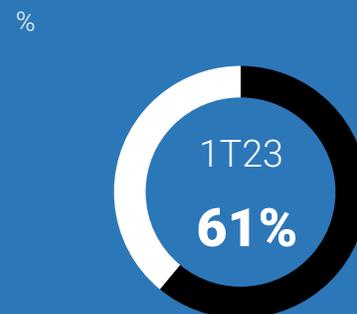
Dados ANFACER

- Retração no volume de vendas no trimestre, mas com sinais de melhora em março;
- Baixa utilização de capacidade da indústria, diante da queda na demanda;
- Aumentos dos estoques na indústria de 72% *versus* 1T22 (em dias).

Volume de vendas da indústria de revestimentos cerâmicos vs 2022



Utilização da capacidade instalada



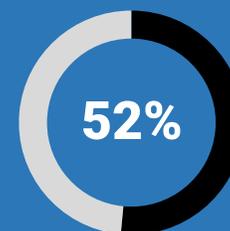
Resultados

Revestimentos

- Forte retração nas vendas em janeiro e fevereiro, porém com recuperação já notada em março;
- Alongamento das paradas para controle de estoques impactando nos custos da Divisão;
- Menor diluição de custos e piora na receita levam o EBITDA Ajustado e Recorrente a -R\$ 2 milhões no 1T23.

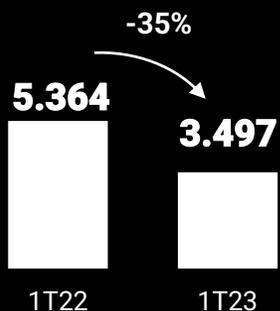
Utilização de Capacidade 1T23

%



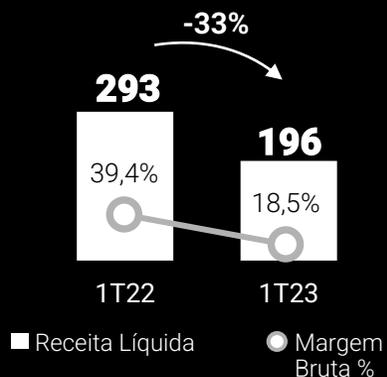
Volume

000m²



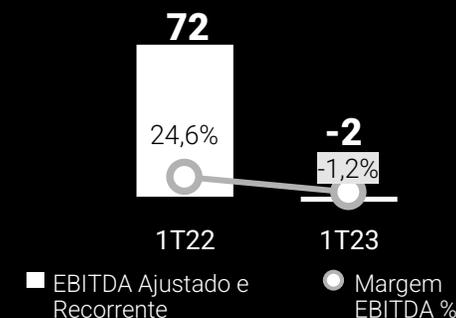
Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pró-Forma

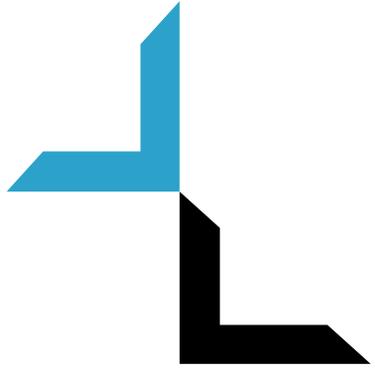
R\$ milhões / %



EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem

R\$ milhões / %





PERSPECTIVAS

2023

Perspectivas

CENÁRIO MACRO

- ✓ Instabilidade no cenário macroeconômico impactando os níveis de confiança e demanda;
- Começo de 2023 significativamente pior que o previsto diante das incertezas de mercado;
- ✓ Expectativa de retomada gradual no segundo semestre, suportada pelo maior volume decorrente da entrega dos lançamentos imobiliários dos últimos anos;
- ✓ Manutenção do cenário desafiador diante da disponibilidade e preços de madeira no mercado – oportunidade Dexco;
- ✓ Expectativa de readequação de custos e disponibilidade na logística internacional – exportação.

DEXCO

- Anuncio do cancelamento de 57% das ações em tesouraria, reafirmando a confiança da Companhia em sua estratégia de longo prazo;
- Melhora gradual do volume de vendas de Deca e Revestimentos, decorrente da reestruturação corporativa, envolvendo melhora na execução comercial e operações;
- Adequação das operações de louças e revestimentos em prol da otimização dos custos e mix;
- Manutenção da estratégia de preservação de patamares de preços e margens, mesmo em meio a queda de volumes;
- Contínuo processo de controle de custos, despesas e investimentos, com foco em produtividade e eficiência fabril;
- Aumento das exportações de painéis e revestimentos cerâmicos cenário a partir de março;
- Processo de estabilização da produção de celulose solúvel e redução de custos de produção da LD Celulose;

DEXCO

deca portinari hydra duratex castelatto ceusa durafloor



RELAÇÕES COM **INVESTIDORES**

Francisco Semeraro – Diretor de Adm., Finanças e RI

Natasha Utescher - Gerente de RI

Alana Santos - Especialista de RI

Carolina Mulet- Analista de RI

dex.co/ri

investidores@dex.co

11 3179.7045

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

www.dex.co