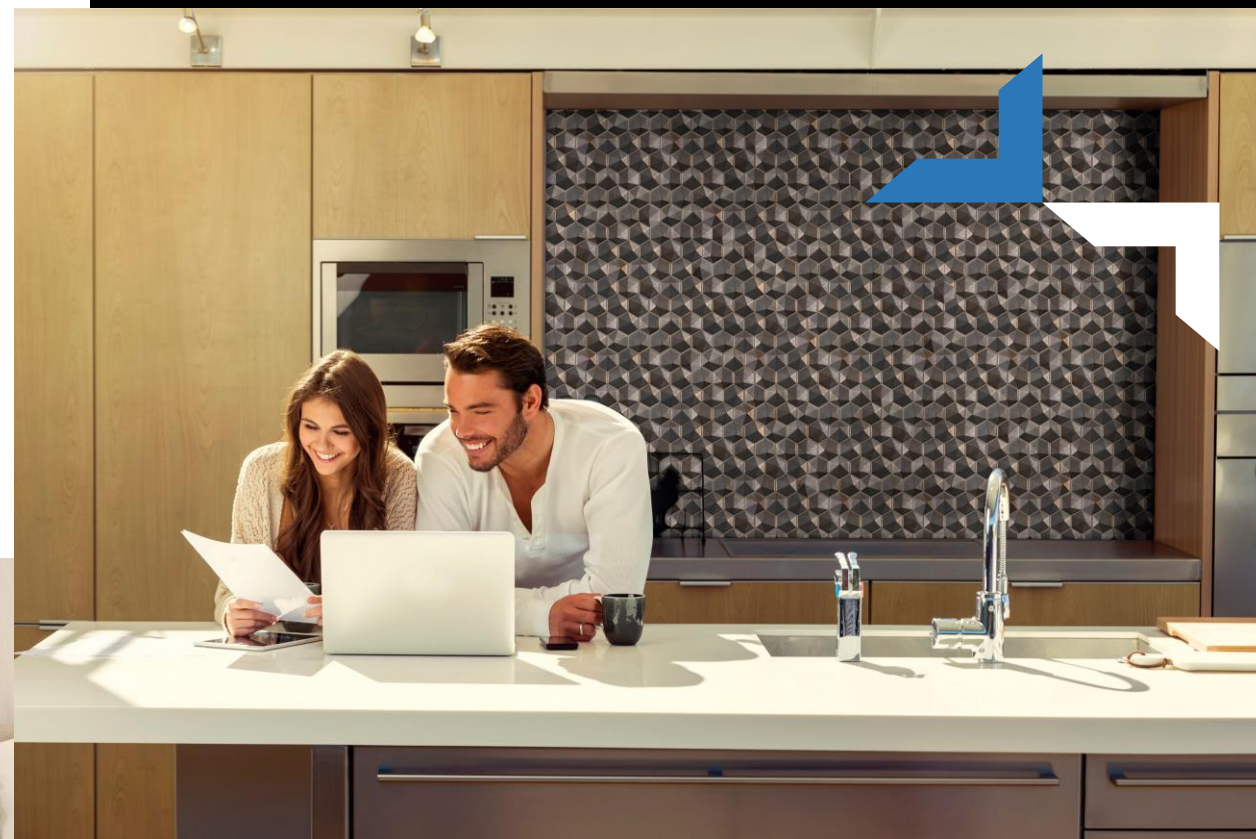


# Dexco



## Divulgação de Resultados 2T23/1S23

**FOR ENGLISH PRESS**



Interpretation

03 de agosto de 2023

deca portinari hydra duratex castelatto ceusa durafloor

# 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

## 2T23/1S23

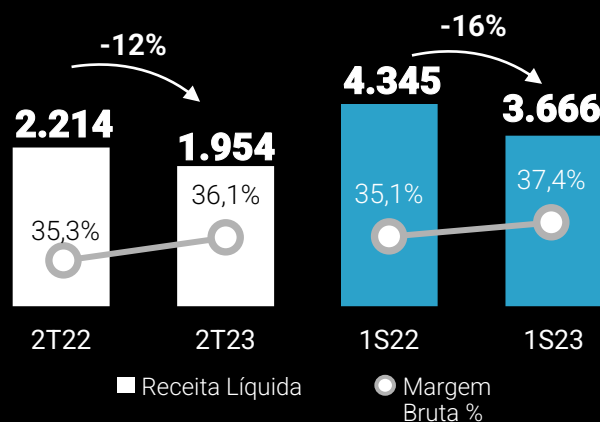
EBITDA Ajustado e Recorrente  
Pró-Forma **R\$ 984 MM no 1S23**,  
já considerando os 49% do  
EBITDA da LD Celulose



- Confirmação da *performance* sustentável e resiliente da Divisão Madeira;
- Ações estruturantes com foco no retorno de médio e longo prazo na Divisão de Acabamentos levando à impactos no período;
- EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 350 milhões no 2T23, em linha com o 1T23, e de R\$ 701 milhões no semestre;
- LD Celulose com EBITDA Recorrente de R\$ 308 milhões no 2T23 e Margem de 51%, sendo R\$ 150 milhões a parte Dexco.

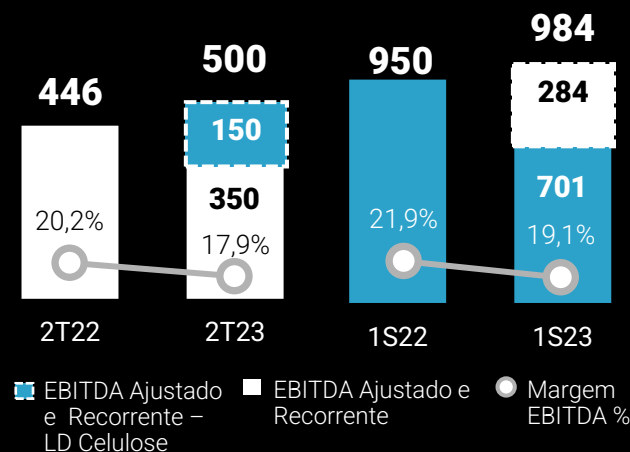
### Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta

R\$ milhões / %



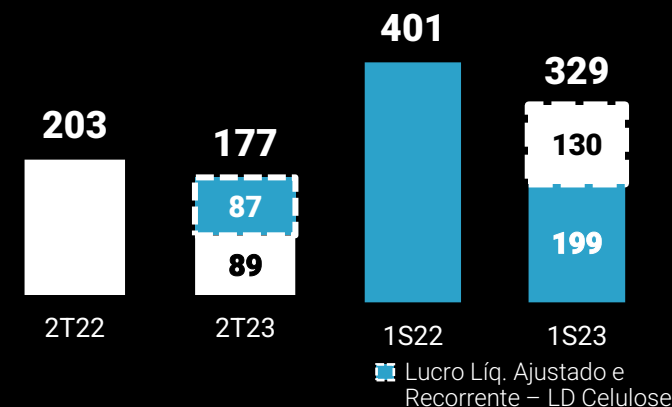
### EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem

R\$ milhões / %



### Lucro Líquido Recorrente

R\$ milhões



FOR ENGLISH PRESS



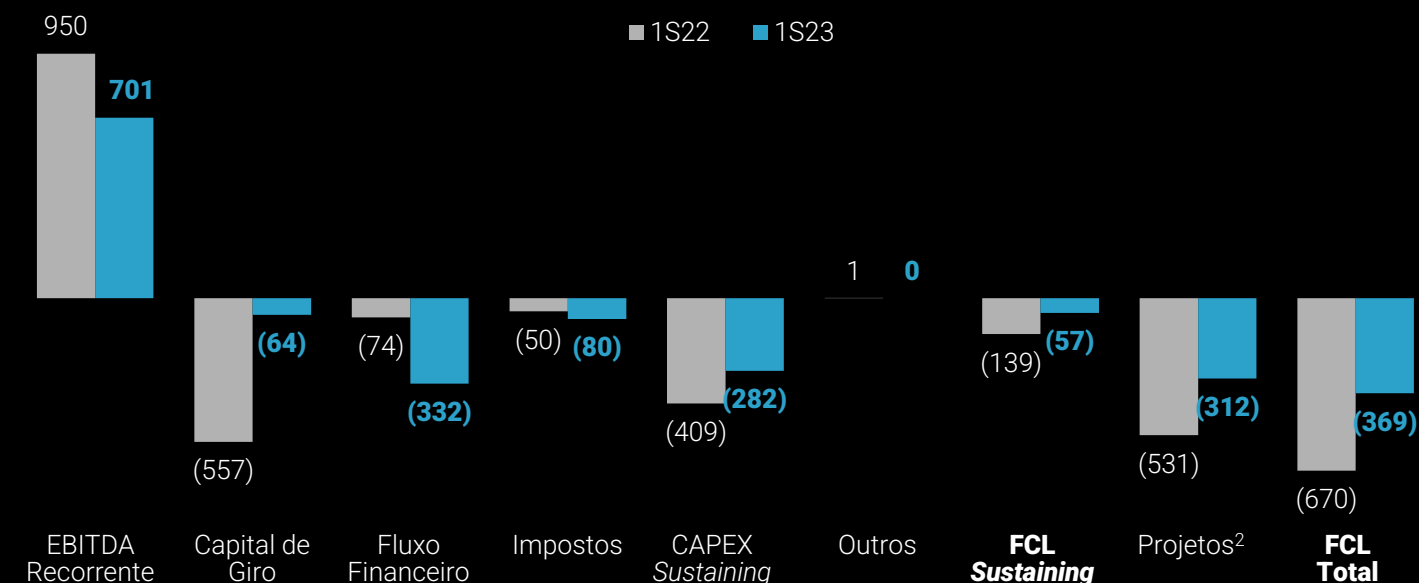
# Fluxo de Caixa 2T23/1S23

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

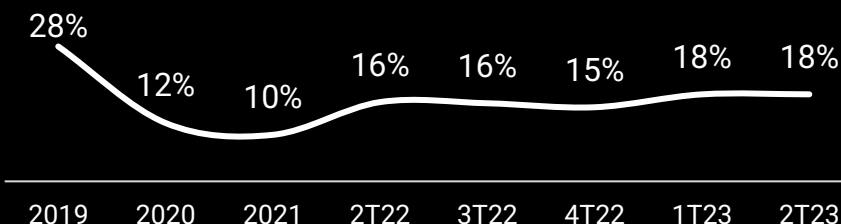
- Manutenção do Capital de Giro/ROL, confirmando o foco da Companhia na Gestão de Caixa;
- Iniciativas ligadas à Capital de Giro e controle de investimentos compensando parcialmente os impactos advindos do custo financeiro;
- Fluxo de Caixa *Sustaining* já positivo em R\$60,4 milhões no trimestre;
- Continuidade do investimento em projetos do Ciclo 2021-2025 no 1S23:
  - R\$ 99 milhões: Nova unidade de Revestimentos em SP;
  - R\$ 72 milhões: Projetos de produtividade, melhoria de mix e automação de Deca;
  - R\$ 23 milhões: Melhoria do mix de painéis, desgargamento fabril e expansão da base florestal;
  - R\$ 90 milhões: DX Ventures.

## Fluxo de Caixa Livre YTD

R\$ milhões



## Capital de Giro/Receita Líquida



## CAPEX

R\$ milhões

Investimentos	2T22	2T23	1S22	1S23
OPEX FLORESTAL	93	74	224	154
MANUTENÇÃO	118	68	185	128
CAPEX Sustaining <sup>1</sup>	211	142	409	282
PROJETOS <sup>2,3</sup>	123	171	537	312

1 – Manutenção, modernização fabril e sustentação do negócio | 2 – Projetos, DX Ventures, M&A e LD Celulose | 3 – Projetos de Expansão (2T23): R\$ 145,3 milhões ; Outros Projetos: R\$ 25,4 milhões

# Endividamento 2T23/1S23

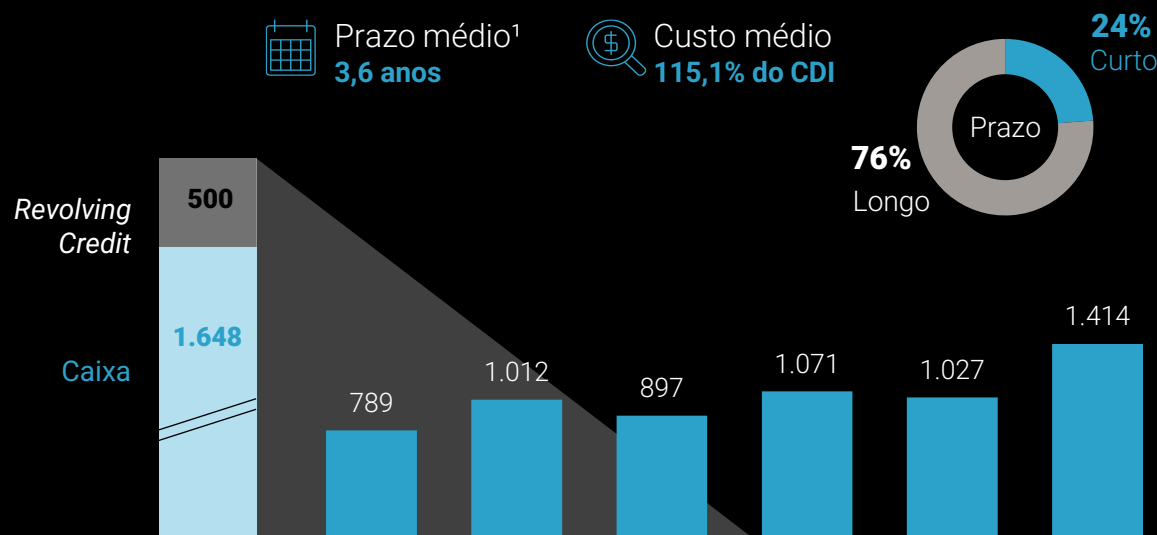
Alavancagem de 3,1x,  
ainda **em níveis  
adequados** para a  
operação

- Solidez financeira: emissão de Rating AAA.br pela agência Moody's e reafirmação dos ratings global e nacional em "BB+" e "AAA (bra)" pela Fitch, respectivamente.
- *Liability management*: elevação de 4 p.p. do endividamento no longo prazo *versus* 2T22, mesmo em um cenário de juros em patamares altos
- R\$ 249,0 milhões em pagamento de JCP referentes ao exercício de 2022 e investimentos com projetos estratégicos, levando à uma alavancagem de 3,1x Dívida Líq./EBITDA;



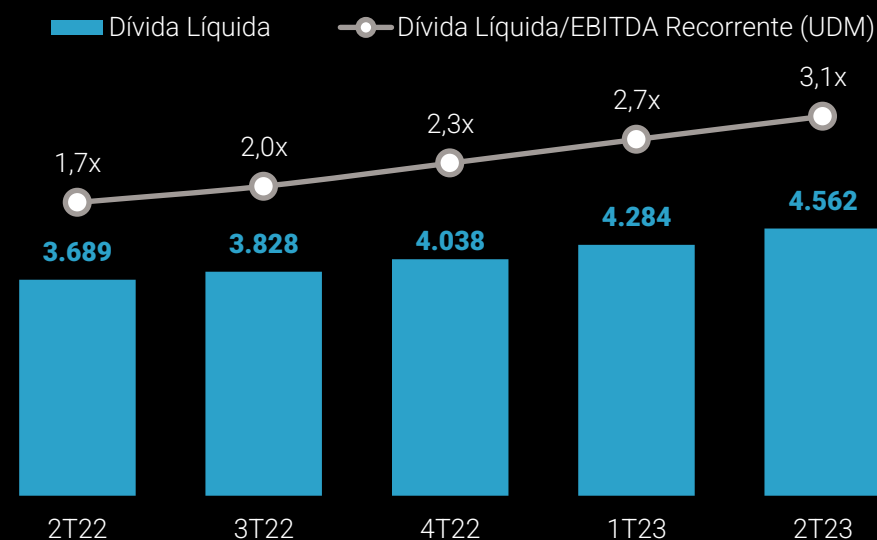
## Cronograma de Amortização

R\$ milhões



## Alavancagem Financeira

R\$ milhões



<sup>1</sup> – Prazo médio ponderado da Dívida.

Durafloor  
Duratex



MADEIRA



# Ambiente Setorial

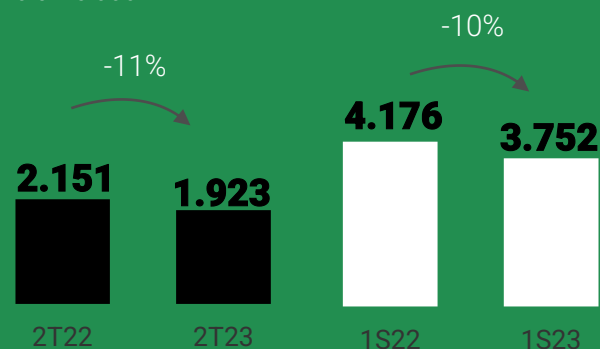
## Painéis de Madeira

Dados IBÁ

- Leve queda do Mercado Interno em relação ao 2T22, contudo já com melhora *versus* 1T23;
- Mercado Externo ainda fortemente impactado, com queda de -49% em relação ao 2T22.

### Total de painéis

Volume 000m³



M. Interno

-2%

-2%

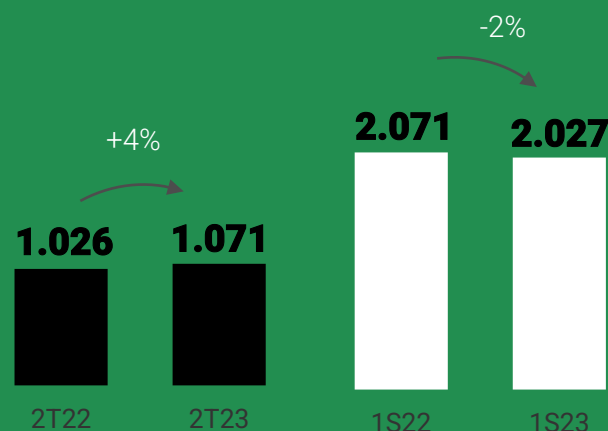
M. Externo

-49%

-45%

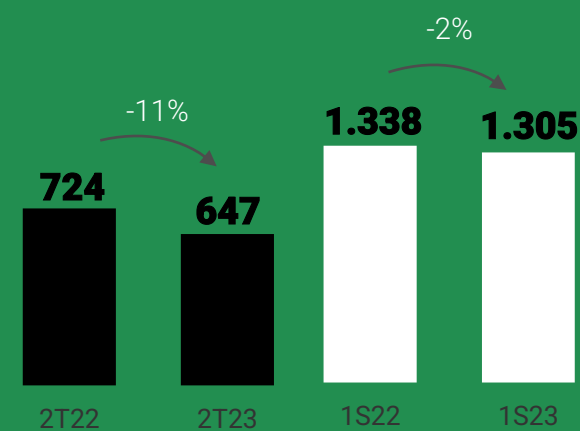
### MDF Mercado Interno

Volume 000m³



### MDP Mercado Interno

Volume 000m³



# Resultados

## Madeira

- Sustentação do *market share*, com um crescimento no 2T23, mesmo em um cenário de mercado mais competitivo;
- Vendas pontuais de madeira em pé com foco na otimização dos ativos da Companhia;
- EBITDA Ajustado e Recorrente<sup>1</sup> de R\$ 344 milhões no trimestre, com margem de 28%, e de R\$ 676 milhões no semestre, com margem de 28%.

### Utilização de Capacidade 2T23

%

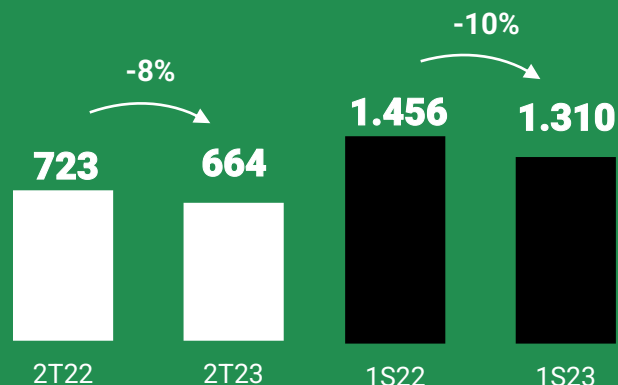
75%

MDF  
77%

MDP  
73%

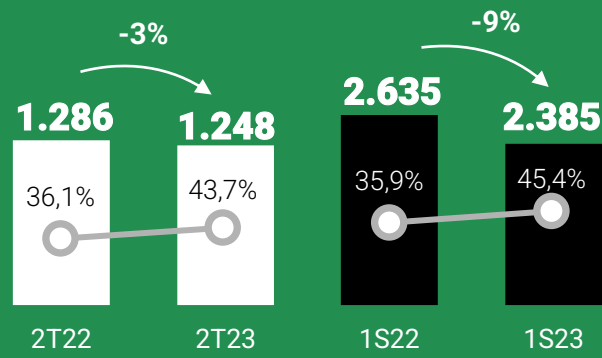
### Volume

000m³



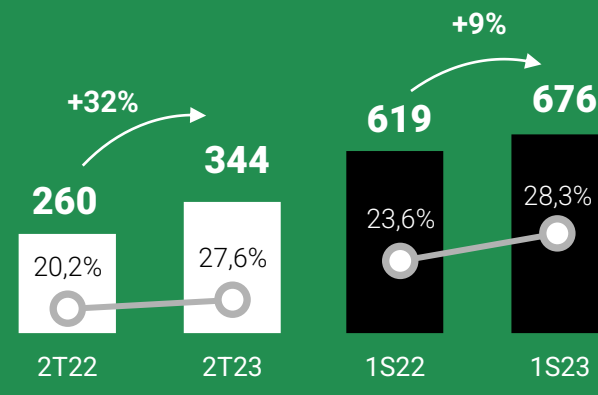
### Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pro Forma

R\$ milhões / %



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

R\$ milhões / %



FOR ENGLISH PRESS



Interpretation

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

# Resultados

## Celulose Solúvel

2023 em **plena capacidade** e **atendendo aos níveis de qualidade**

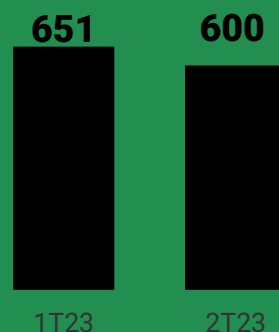
- Operação rodando *full* no trimestre;
- Melhoria dos custos em decorrência da estabilização da produção após paradas do 1T23;
- EBITDA Recorrente Pró-Forma de R\$ 150 milhões no 2T23, com margem de 51%.



**RESULTADO  
REFERENTE  
A 100% DA  
OPERAÇÃO**

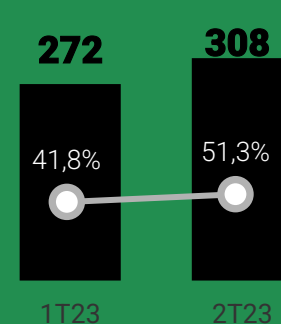
### Rec. Líquida Recorrente

R\$ milhões



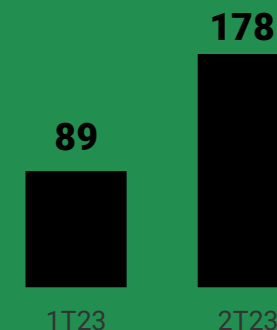
### EBITDA

R\$ milhões



### Lucro Líquido

R\$ milhões





Deca portinari ceusa  
Hydra castelatto

ACABAMENTOS  
PARA  
CONSTRUÇÃO

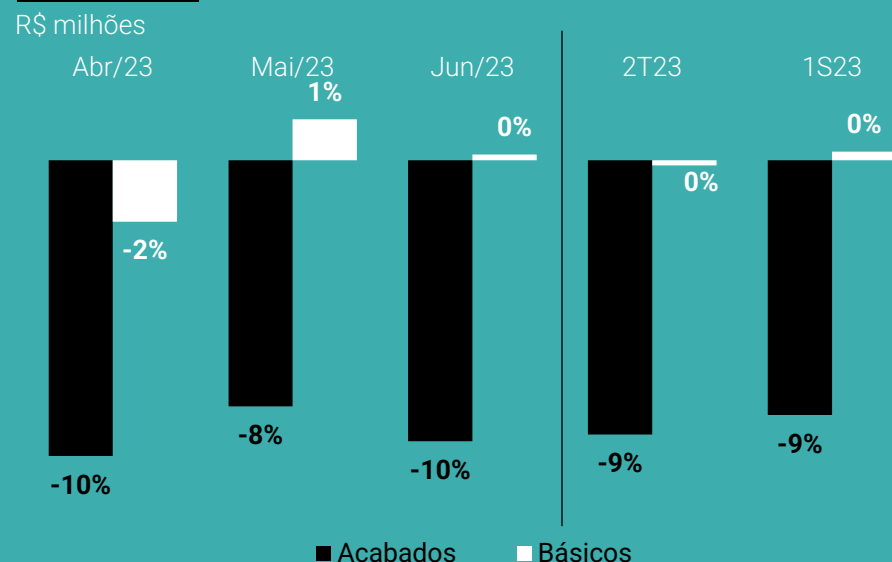
# Ambiente Setorial

## Metais e Louças

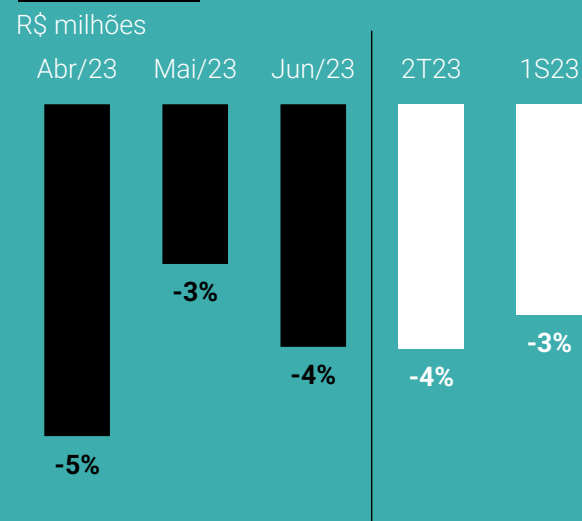
Dados ABRAMAT

- Queda no faturamento bruto e deflacionado de 3% no acumulado do ano;
- Desempenho do setor favorecido pela melhora dos produtos básicos;

**Faturamento bruto deflacionado por tipo de produto vs 2T22 e 1S22<sup>1</sup>**



**Faturamento da indústria de material de construção vs 2T22 e 1S22<sup>1</sup>**



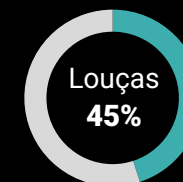
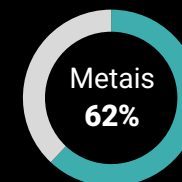
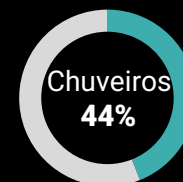
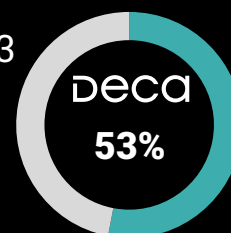
# Resultados

## Metais e Louças

- Aumento de volume no sequencial, favorecido pela sazonalidade típica do negócio de chuveiros elétricos, junto ao avanço no *market share*;
- Resultados impactados pelas iniciativas com foco no retorno de médio e longo prazo;
- EBITDA Ajustado e Recorrente a R\$ -3 milhões no 2T23 e R\$ 19 milhões no semestre.

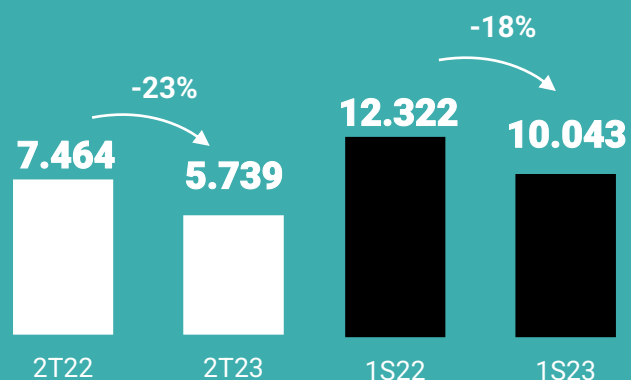
### Utilização de Capacidade 2T23

%



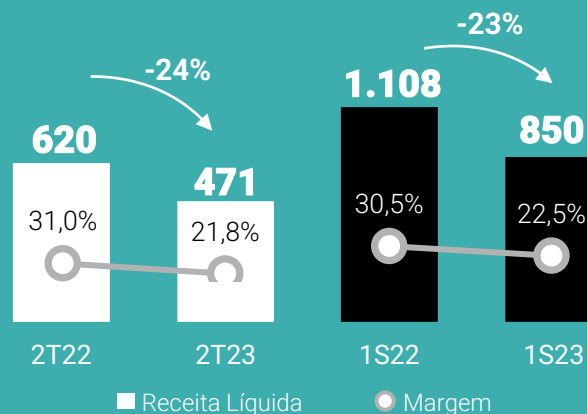
### Volume

Peças



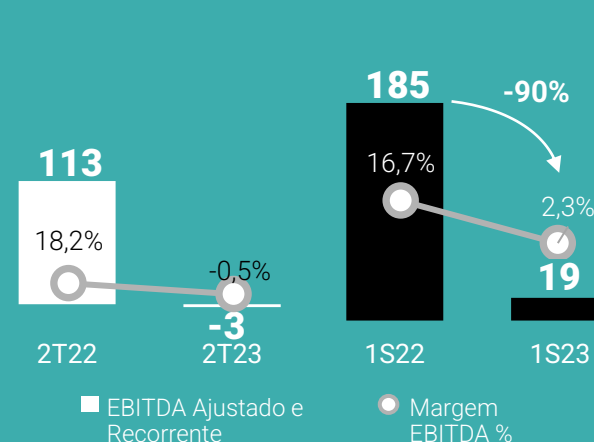
### Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pro Forma

R\$ milhões / %



### EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem

R\$ milhões / %



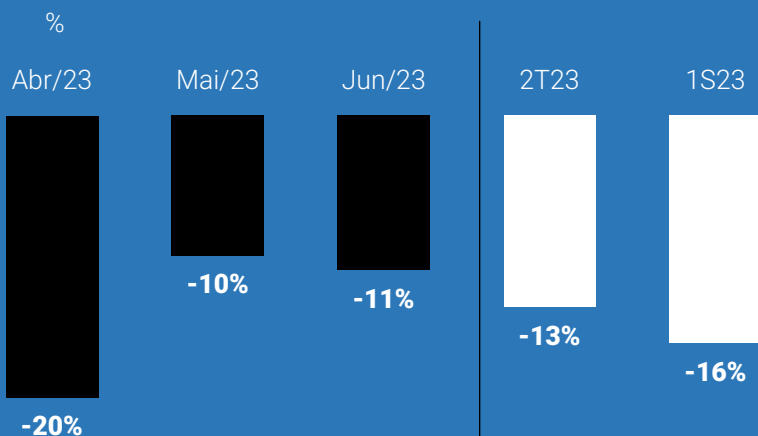
# Ambiente Setorial

## Revestimentos

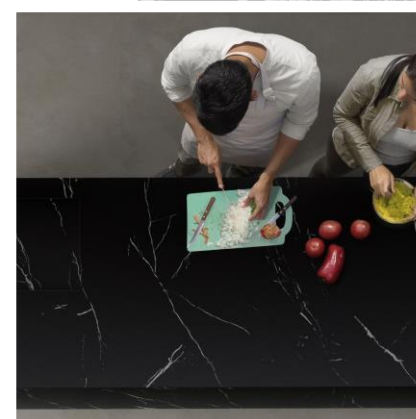
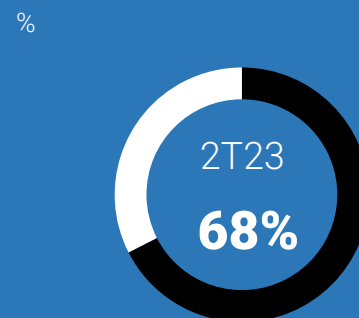
Dados ANFACER

- Retração no volume de vendas no trimestre, mas com menor tração em maio e junho;
- Retomada parcial da utilização de capacidade da indústria, mas ainda em patamares abaixo do histórico;
- Aumentos do prazo médio de estocagem da indústria em 32% *versus* 2T22.

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



### Utilização da capacidade instalada



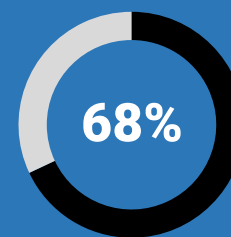
# Resultados

## Revestimentos

- Ações estruturantes resultando em um avanço de *market share* e melhora sequencial no volume;
- Retomada da utilização em relação ao 1T23, levando à maior diluição do custo fixo;
- EBITDA Ajustado e Recorrente em patamares positivos de R\$ 8 milhões no 2T23 e de R\$ 6 milhões no semestre.

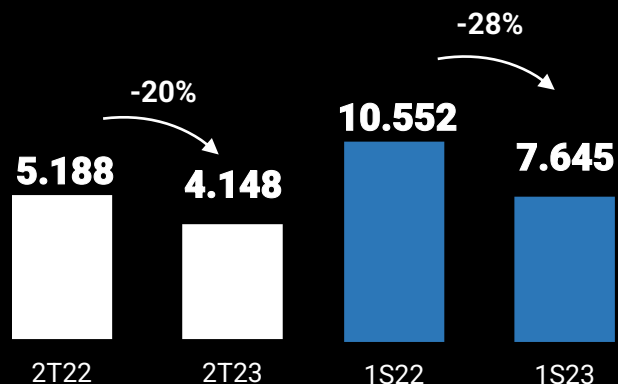
Utilização de Capacidade 2T23

%



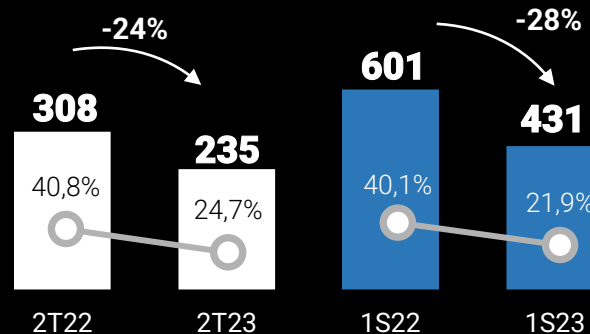
### Volume

000m²



### Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pro Forma

R\$ milhões / %

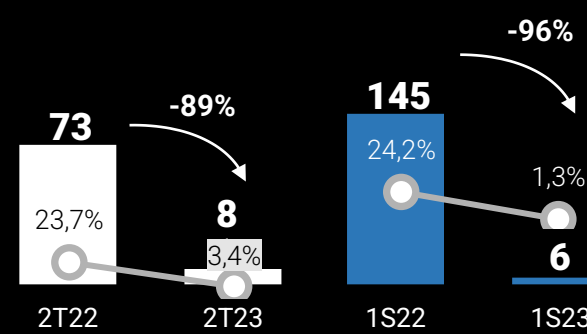


■ Receita Líquida

● Margem Bruta %

### EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem

R\$ milhões / %



■ EBITDA Ajustado e Recorrente

● Margem EBITDA %

FOR ENGLISH PRESS



Interpretation

# Consolidação **ESG**

**DEXCO**

Publicamos no 4º Relato Integrado, apresentado melhorias contínuas no processo de *report* de dados

## **Cultura**

Nova temporada de cultura norteando a criação de valor da Companhia

## **Materialidade**

Revisão da matriz de materialidade

## **Responsabilidade Social**

Lançamento das Diretrizes de Responsabilidade Social

## **Sustentabilidade**

Evolução dos compromissos assumidos na Estratégia de Sustentabilidade 2025

FOR ENGLISH PRESS



\*Indicadores públicos auditados por auditoria limitada



**+150**  
**indicadores\***

Alinhados a melhores práticas globais de informações



## **Garantindo os Resultados da Estratégia de Sustentabilidade**

**30%**

de mulheres em cargos de liderança

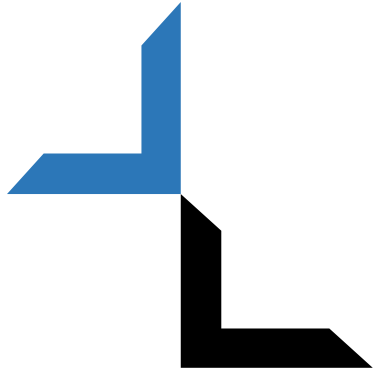
**R\$ 134M**

investidos em projetos de inovação

**1,6 M de tCO<sub>2</sub>e**

de saldo positivo no balanço de carbono entre 2020 e 2022

No documento publicado em maio de 2023, a Companhia buscou o alinhamento do seu modelo de negócio com os comportamentos da cultura, reforçando como estes geram valor para a sociedade, e separamos seus principais pilares entre os capítulos do documento.



# PERSPECTIVAS

2023



# Conclusão

## Ciclo de Investimentos 2021-2025

Entrega dos pilares estratégicos com uma otimização de ~R\$ 300 milhões.



### PROJETOS ENTREGUES

#### METAIS

Capacidade & MIX

#### LOUÇAS

Automatização Fabril

**+R\$460**  
milhões

#### PAINÉIS DE MADEIRA

Desgargamento Fabril

#### MIX

+ capacidade de revestimento de painéis

**+R\$210**  
milhões

#### DX VENTURES E CVC

Fundo de investimento para *start-ups* e *scale-ups*, abordando o ambiente empresarial de reformas e construção

**+R\$240**  
milhões

**+** MELHORA DO MIX EM TODAS AS DIVISÕES

**+** OTIMIZAÇÃO DOS ATIVOS COM ALTOS RETORNOS

**+** INOVAÇÃO NO SETOR

### PROJETOS EM ANDAMENTO

#### REVESTIMENTOS

##### Nova Fábrica

+35% capacidade

Novas tecnologias, Novos Produtos, Modernização Fabril

**+R\$680**  
milhões

#### BASE FLORESTAL

Expansão na região Nordeste do país

**+R\$230**  
milhões

~40%



Nova Fábrica Botucatu

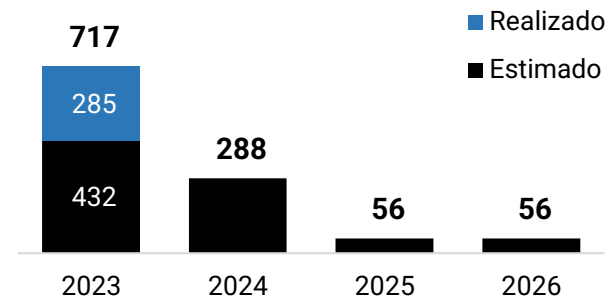
Expansão Caetex Florestal



~20%

### CRONOGRAMA CAPEX (PROJETOS)

R\$ milhões



**~R\$ 1,8 Bi**  
investidos

# 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, em decorrência da melhora do cenário econômico;
- ✓ 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;
- Possível queda moderada da taxa de juros ainda no 2º semestre;
- Redução das incertezas políticas e econômicas.

## Dexco

- 2º semestre favorecido pela sazonalidade típica do negócio;
- Cenário desafiador no mercado de painéis compensado por iniciativas internas de melhora de custos e queda no preço de matérias primas;
- Adequação das operações de louças e revestimentos em prol da otimização dos custos e mix;
- Iniciativas comerciais na Divisão de Acabamentos para a Construção com foco no médio e longo prazo;
- Contínuo processo de controle de custos, despesas e investimentos, com foco em produtividade e eficiência fabril;
- Revisão constante e apurada do CAPEX *Sustaining* da Companhia, alinhada à sustentabilidade do negócio;
- Processo de estabilização da produção de celulose solúvel e redução de custos de produção da LD Celulose;
- Avanço na digitalização da Companhia e integração entre as Divisões por meio da bem-sucedida implantação do SAP S/4Hana.



## RELAÇÕES COM **INVESTIDORES**

# Dexco

deca portinari hydra duratex castelatto ceusa durafloor

Francisco Semeraro – Diretor de Adm., Finanças e RI

Guilherme Setubal – Gerente de ESG e RI

Mariana Fontenelle – Especialista de RI

Carolina Mulet – Analista de RI

[ri.dex.co](http://ri.dex.co)

[investidores@dex.co](mailto:investidores@dex.co)

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

[www.dex.co](http://www.dex.co)

FOR ENGLISH PRESS



Interpretation