



# DEXCO

Viver ambientes.

## Divulgação de Resultados

### 2T24

08 de agosto 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.



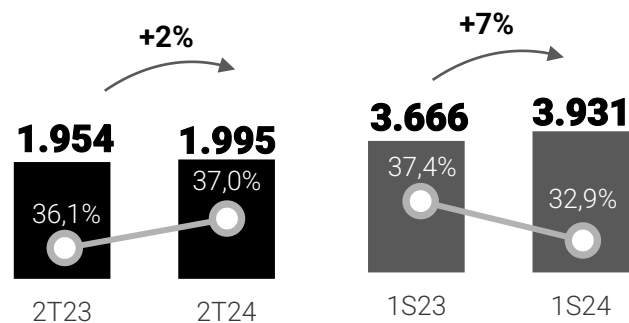
# Destaques

## 2T24 | 1S24

EBITDA Ajustado e Recorrente Pró-Forma **R\$ 1.115 milhões no 1S24**, já considerando os 49% do EBITDA da LD Celulose

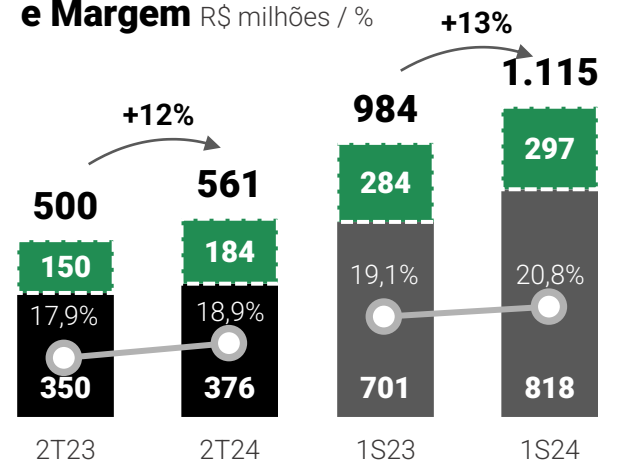
- ▶ Divisão Madeira continua apresentando sólido desempenho em painéis, com foco na otimização da rentabilidade;
- ▶ Patamar positivo de resultados na Divisão de Metais e Louças impulsionado pelas ações estruturantes realizadas em 2023;
- ▶ Divisão de Revestimentos ainda impactada pelo ambiente competitivo de mercado;
- ▶ EBITDA Ajustado e Recorrente Dexco de R\$ 376 milhões no 2T24 e margem de 19% e de R\$ 818 milhões no semestre e margem de 21%;
- ▶ LD Celulose com EBITDA Recorrente de R\$ 376 milhões no 2T24 e Margem de 56%, sendo R\$ 184 milhões a parte Dexco.

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



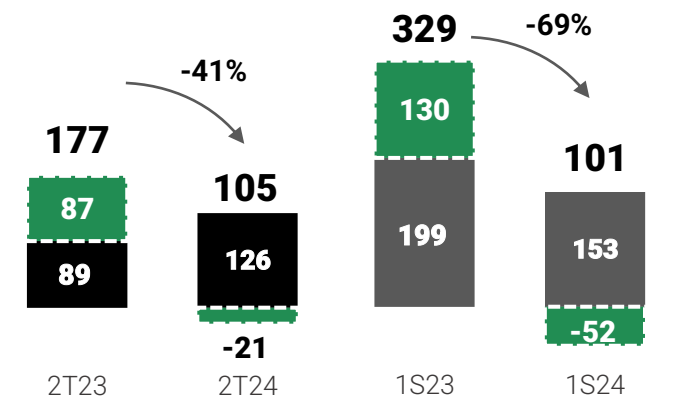
■ Receita Líquida  
○ Margem Bruta Pró-Forma%

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



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

### Lucro Líquido Recorrente R\$ milhões



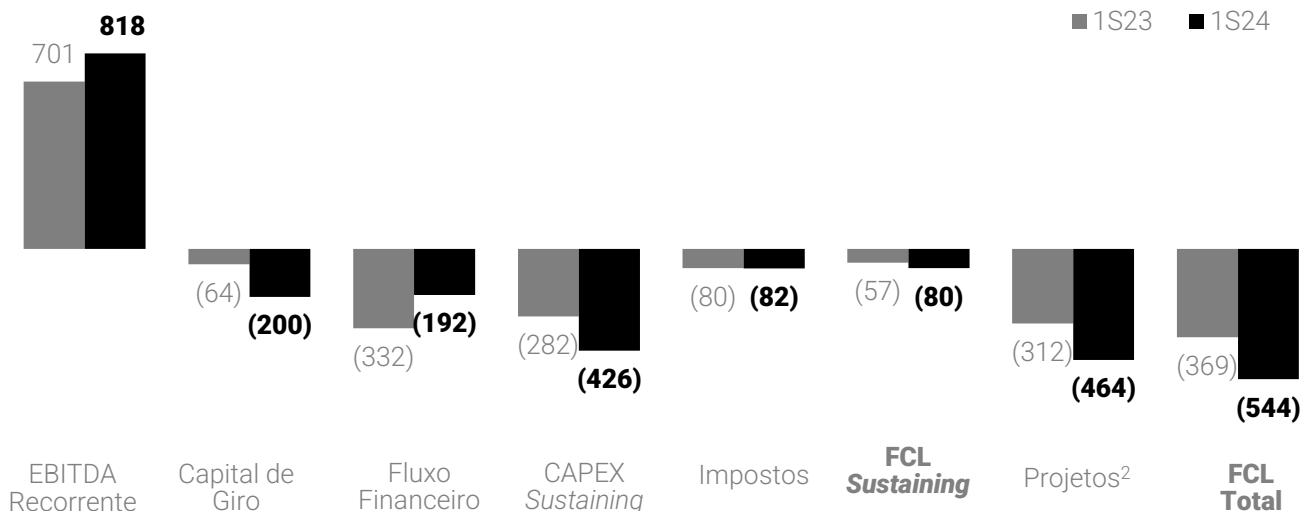
■ Lucro Líquido Ajustado e Recorrente  
■ Lucro Líq. Ajustado e Recorrente - LD Celulose

# Fluxo de Caixa 2T24 | 1S24

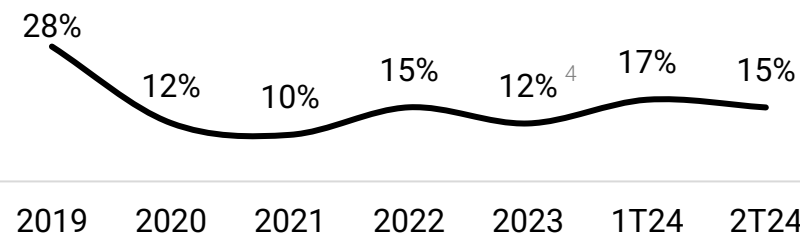
Capital de Giro/Receita Líquida (~15%), em patamares baixos

- ▶ Geração de Caixa operacional em R\$36 milhões no 2T24, favorecido pela efetiva gestão de Capital de Giro no trimestre, compensando parcialmente os impactos do 1T24;
- ▶ Processo de reflorestamento com impactos no CAPEX *Sustaining* do semestre;
- ▶ Investimento em projetos do Ciclo 2021-2025 no 1S24:
  - R\$ 145 milhões: Nova unidade de Revestimentos em São Paulo;
  - R\$ 41 milhões: Projetos de produtividade, melhoria de mix e automação de louças;
  - R\$ 17 milhões: Melhora de mix e expansão da base florestal;
  - R\$ 11 milhões: DX Ventures e Casa Dexco.

## Fluxo de Caixa Livre YTD R\$ milhões



## Capital de Giro/Receita Líquida



## CAPEX R\$ milhões

	2T23	2T24	1S23	1S24
<b>Investimentos</b>				
<b>OPEX FLORESTAL</b>	74	209	154	325
<b>MANUTENÇÃO</b>	68	57	128	101
<b>CAPEX <i>Sustaining</i><sup>1</sup></b>	<b>142</b>	<b>266</b>	<b>282</b>	<b>426</b>
<b>PROJETOS<sup>3</sup></b>	171	139	312	274

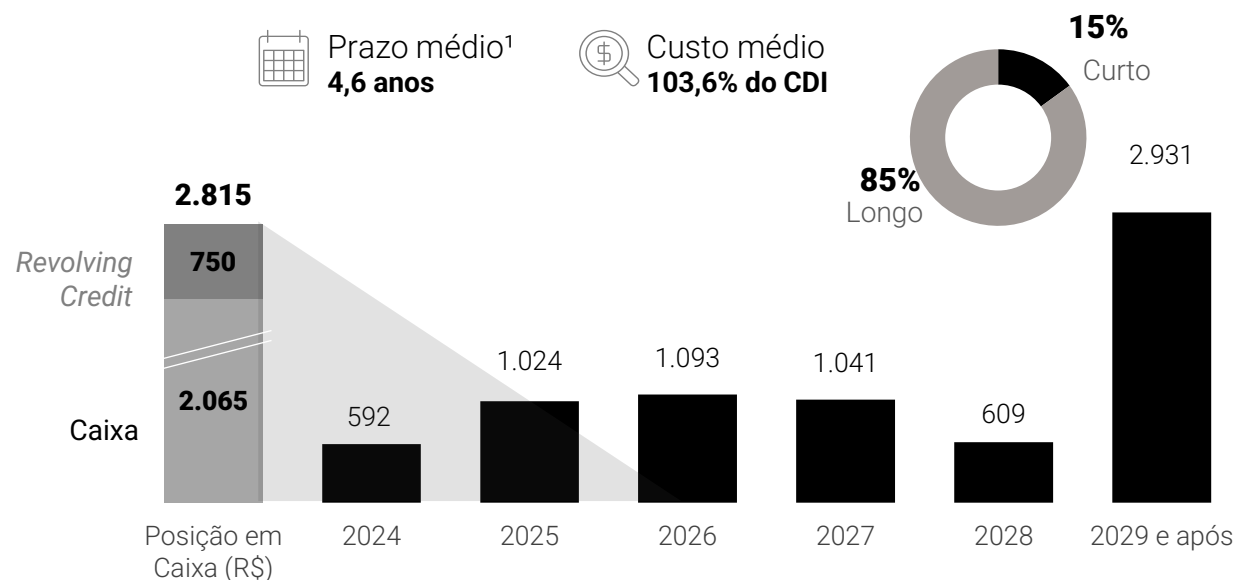
1 – Manutenção, modernização fabril e sustentação do negócio | 2 – Projetos, DX Ventures e LD Celulose | 3 – Projetos de Expansão (2T24): R\$ 111,2 milhões; Outros Projetos: R\$ 27,9 milhões | 4 – Desconsidera efeitos não recorrentes do quarto trimestre de 2023

# Endividamento 2T24 | 1S24

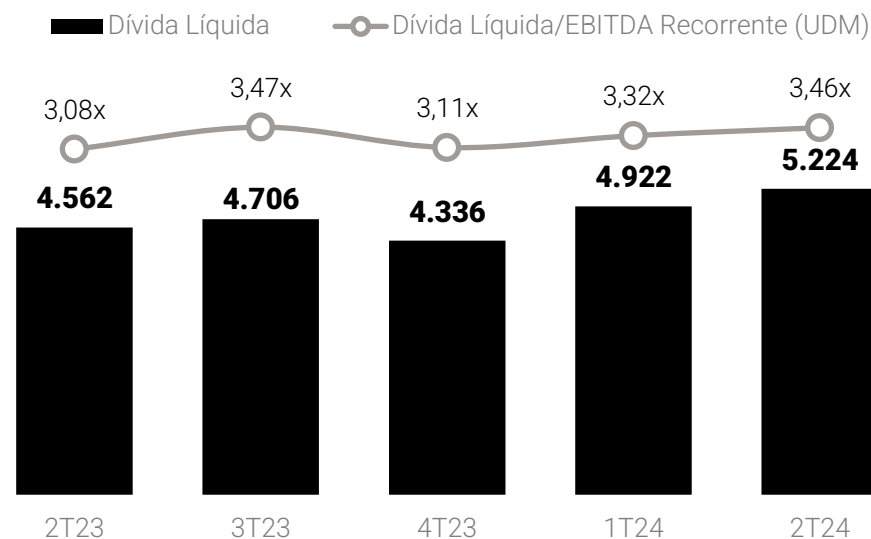
Alavancagem em  
**3,46x** com  
impactos de Projetos

- ▶ Aumento da alavancagem para 3,46x, em consequência do desembolso no Ciclo de Investimentos de R\$ 111 milhões no trimestre;
- ▶ *Liability management*: Dívida de longo prazo representando 85% do endividamento bruto.

## Cronograma de Amortização R\$ milhões



## Alavancagem Financeira R\$ milhões





# MADEIRA

duratex durafloor  LD Celulose



**dexco**  
Viver ambientes.

# Ambiente Setorial

## Painéis de Madeira

Dados IBÁ

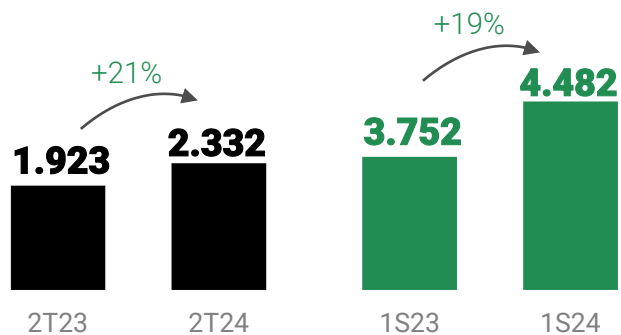
- ▶ Crescimento sequencial de volumes em relação ao 1T24, tanto no mercado doméstico quanto exportação;
- ▶ Ocupação fabril elevada em MDF e em MDP, como reflexo do avanço dos principais mercados (Varejo e Indústria Moveleira).



### Total de painéis

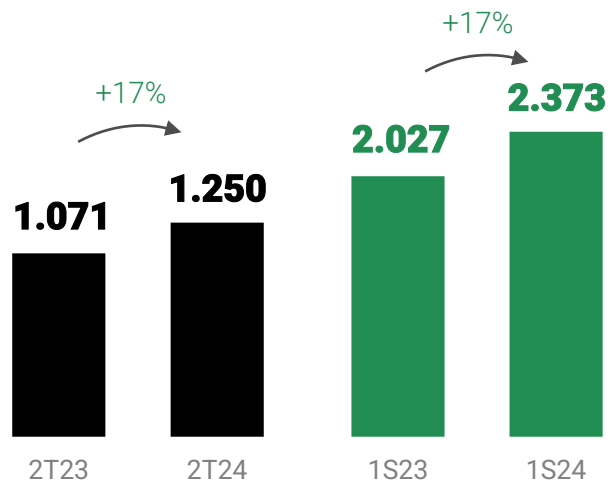
Volume 000m³

vs 2023	2T24	1S24
<b>M. Interno</b>	+15%	+14%
<b>M. Externo</b>	+71%	+63%



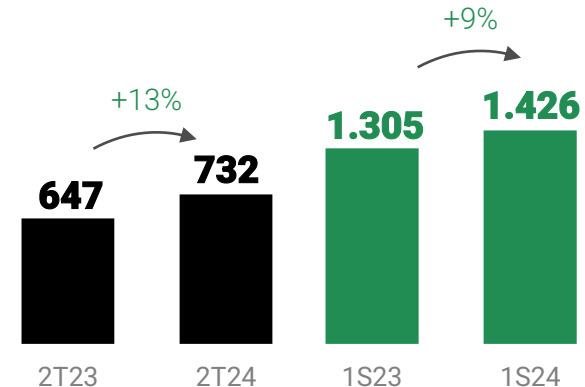
### MDF Mercado Interno

Volume 000m³



### MDP Mercado Interno

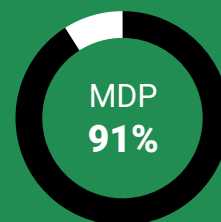
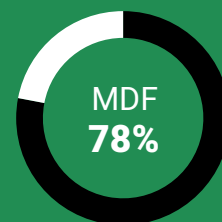
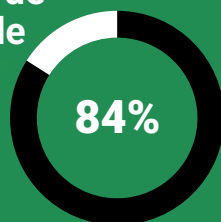
Volume 000m³



# Resultados Madeira

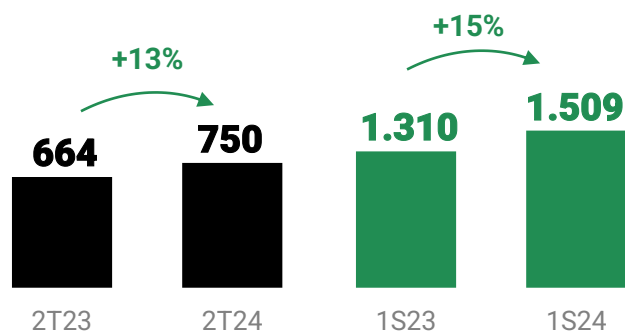
- ▶ Volumes de painéis em patamares elevados com a priorização da demanda para a otimização de rentabilidade;
- ▶ Concentração de paradas de manutenção programadas no trimestre com impactos nos volumes, ocupação fabril de MDF e em margens;
- ▶ Resultados sólidos de painéis levando a um EBITDA Ajustado e Recorrente trimestral em R\$ 319 milhões e margem de 26% no 2T24 e de R\$ 758 milhões e margem de 30% no semestre.

Utilização de  
Capacidade  
2T24  
%



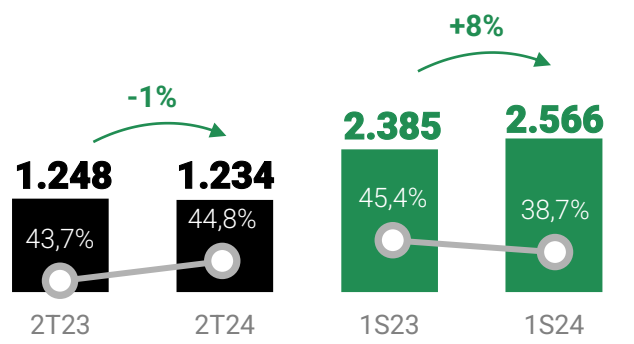
## Volume

000m<sup>3</sup>



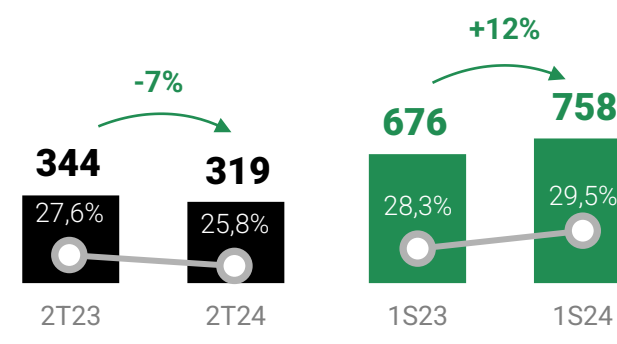
## Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pró-Forma

R\$ milhões / %



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

R\$ milhões / %



■ Receita Líquida

○ Margem Bruta Pró-Forma %

■ 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

Melhor resultado operacional trimestral desde o *start up*

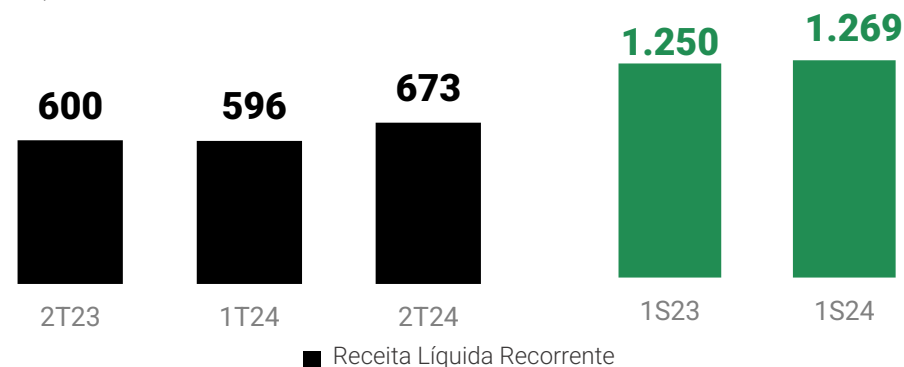
- ▶ Operação em capacidade plena e contínuo avanço na curva de produtividade;
- ▶ EBITDA Recorrente Pró-Forma parte Dexco de R\$ 184 milhões no 2T24, com margem de 56%.



**RESULTADO  
REFERENTE A  
100% DA  
OPERAÇÃO**

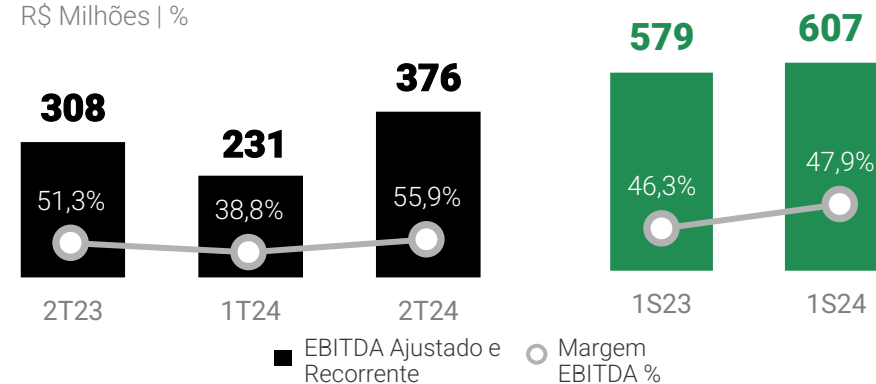
## Receita Líquida Recorrente

R\$ Milhões



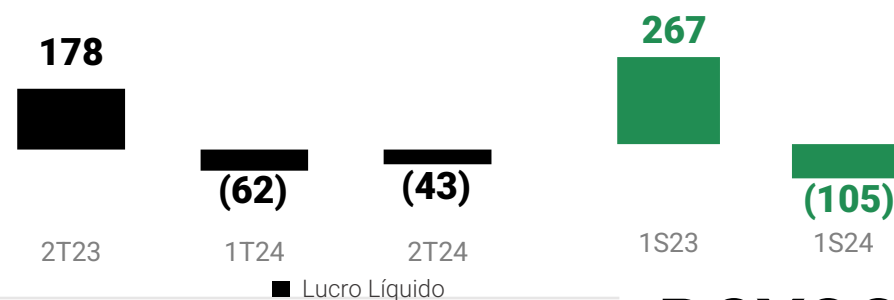
## EBITDA e Margem EBITDA

R\$ Milhões | %



## Lucro Líquido

R\$ Milhões





# ACABAMENTOS PARA CONSTRUÇÃO

deca portinari hydra castelatto ceusa

# Ambiente Setorial

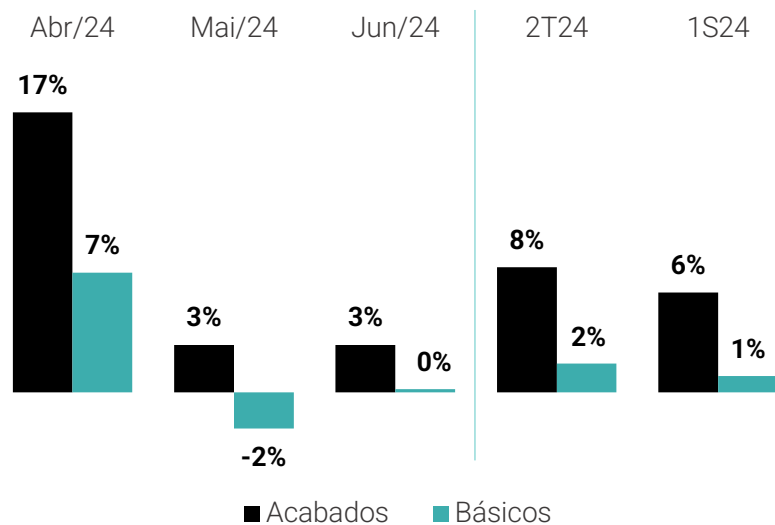
## Metais e Louças

Dados ABRAMAT

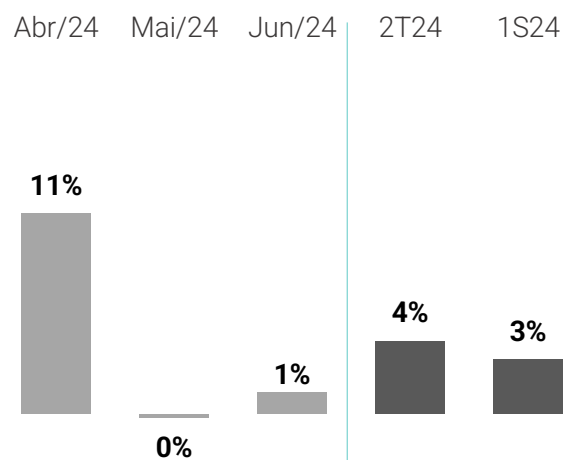
- ▶ Mercado de acabamentos para a construção com crescimento médio de 8% no trimestre;
- ▶ Revisão da perspectiva de expansão do mercado em 2024 de 2% para 3%, de acordo com a ABRAMAT.



**Faturamento bruto deflacionado por tipo de produto vs 2T23 e 1S23<sup>1</sup>**



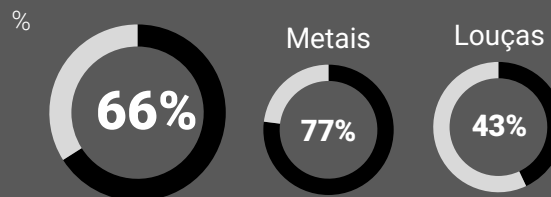
**Faturamento da indústria de material de construção vs 2T23 e 1S23<sup>1</sup>**



# Resultados Metais e Louças

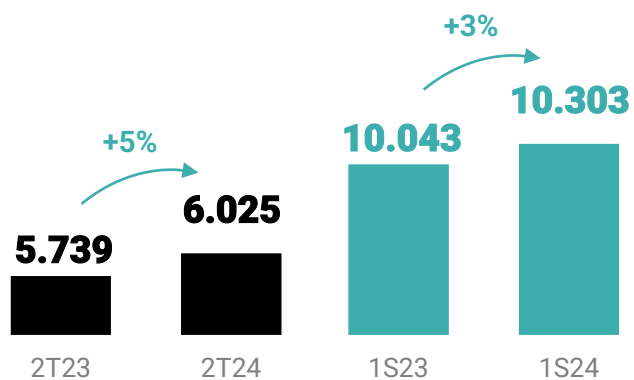
- ▶ Receita Líquida alavancada pela melhora de mix, com destaque para o desempenho do segmento de Metais;
- ▶ Melhora sequencial de custos como reflexo das ações estruturantes realizadas ao longo de 2023;
- ▶ Retomada do patamar positivo de EBITDA Ajustado e Recorrente em R\$ 52 milhões e margem de 10% no 2T24 e de R\$ 50 milhões e margem de 10% no 1S24.

## Utilização de Capacidade<sup>1</sup> 2T24



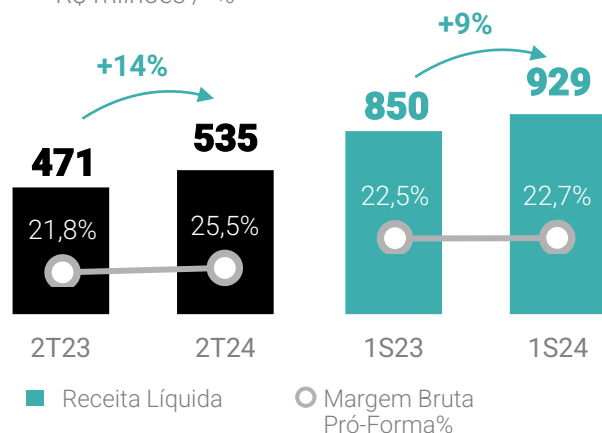
## Volume

'000 Peças



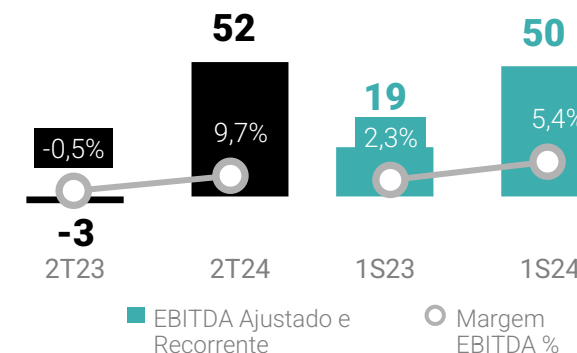
## Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pró-Forma

R\$ milhões / %



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

R\$ milhões / %



1 – Sem efeitos da capacidade de Chuveiros.

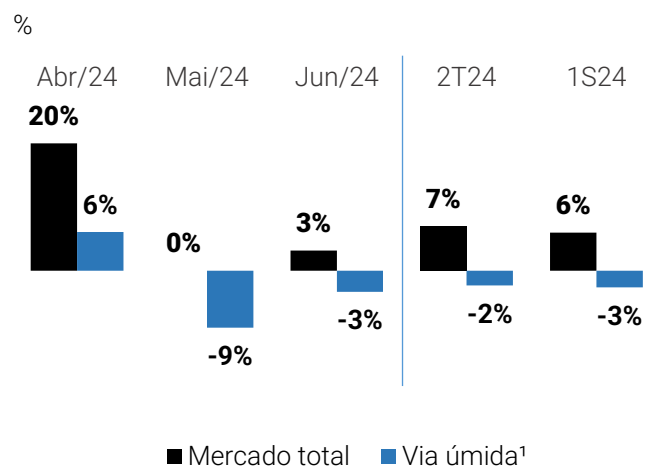
# Ambiente Setorial

## Revestimentos

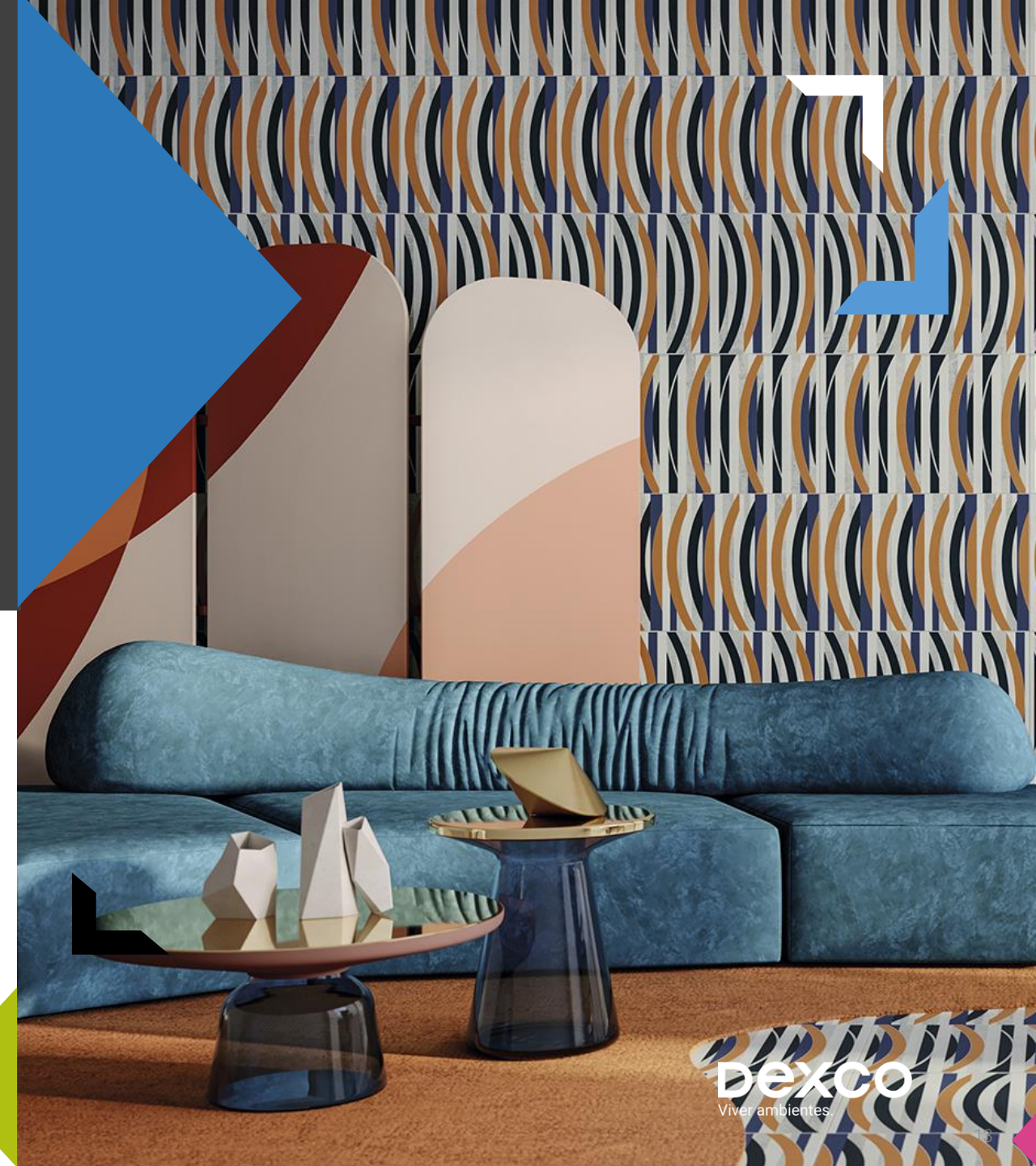
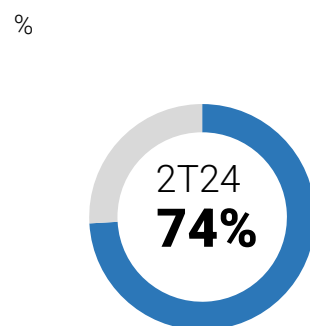
Dados ANFACER

- ▶ Desempenho instável do setor, com a produção em via úmida ainda em retração *versus* o 1S23, de acordo com estimativas internas;
- ▶ Leve redução dos patamares de estocagem no mercado, com tendência de manutenção deste nível para os próximos trimestres.

### Volume de vendas da indústria de revestimentos cerâmicos vs 2023



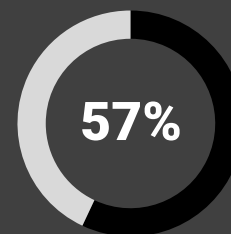
### Utilização da capacidade instalada



# Resultados Revestimentos

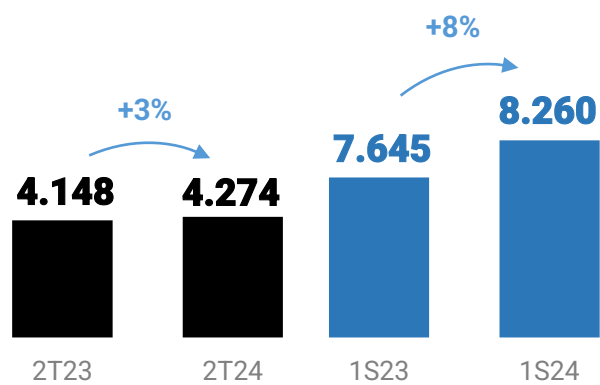
- ▶ Volumes e preços ainda pressionados pela instabilidade do mercado e nível de ociosidade;
- ▶ Iniciativas contínuas de melhora de produtividade e gestão efetiva de despesas como alavanca de resultados;
- ▶ EBITDA Ajustado e Recorrente positivo em R\$ 6 milhões e margem de 3% no 2T24 e de R\$ 10 milhões e margem de 3% no 1S24.

Utilização de Capacidade 2T24 %



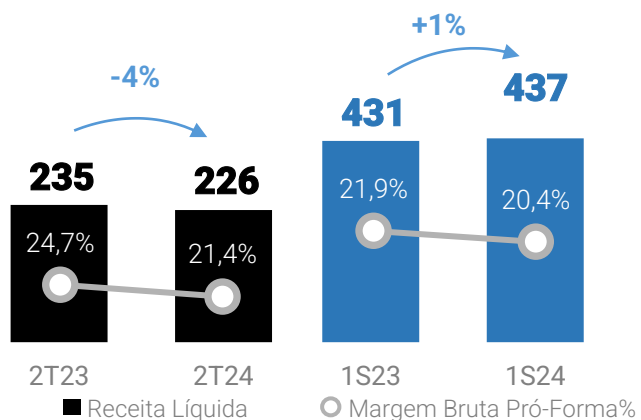
## Volume

000m<sup>2</sup>



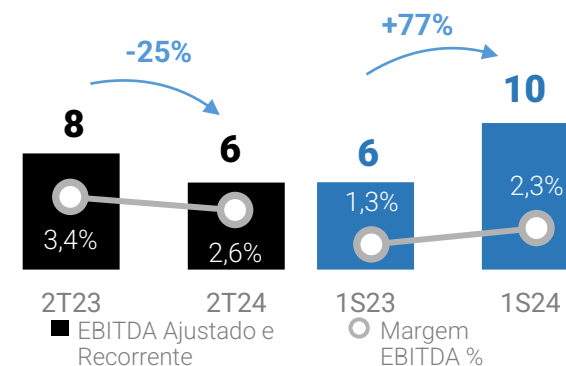
## Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pró-Forma

R\$ milhões / %



## EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem

R\$ milhões / %





# ESG

---

# Evolução da Agenda ESG



## Relato Integrado 2023

Publicação apresenta as principais iniciativas referentes ao desempenho ambiental, de responsabilidade social e governança corporativa relativas ao ano de 2023.

## Evolução das Metas da Estratégia de Sustentabilidade 2025

- ▶ **Aterro zero** em toda a unidade de negócio de **Metais**;
- ▶ Enquadramento de **100% da produção de painéis no nível E1** de emissão de formol;
- ▶ Alcance da marca de **70% de substituição de embalagens de plástico** pelas de papelão reciclável;
- ▶ **Phase out do carvão mineral** nas operações de Revestimentos Cerâmicos.

A Dexco é o **primeiro lugar no setor de materiais de construção no Ranking Merco – Responsabilidade ESG 2023**, anunciado em junho de 2024, que avalia a reputação das empresas há 24 anos.

A Merco realiza uma análise detalhada das empresas, além da percepção do público sobre ética e responsabilidade nas ações empresariais.







# PERSPECTIVAS

# Perspectivas 2S24

## Cenário de mercado

- **Manutenção do patamar elevado de preços da madeira** considerando o cenário desafiador da disponibilidade – **diferencial competitivo Dexco;**
- **Interrupção do ciclo de cortes da taxa Selic** em meio as incertezas ligadas ao quadro fiscal brasileiro e a deterioração do cenário externo;
- Redução do desemprego refletindo na **melhora da renda disponível das famílias.**

# DEXCO

Desempenho sólido de demanda e melhoria de rentabilidade de Painéis;



Melhora gradual de resultados da Divisão de Metais e Louças, mas Revestimentos ainda desafiador;



LD Celulose com resultados operacionais consistentes e avanço de preço;



Contínuo processo de controle de custos, despesas e capital de giro;



Foco na captura do retornos dos projetos do Ciclo 2021-2025.



# 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

deca portinari hydra duratex castelatto ceusa durafloor



**DEXCO**  
Viver ambientes.

**DEXCO**

deca portinari hydra duratex castelatto ceusa durafloor