

# Dexco

deca portinari hydra duratex castelatto ceusa durafloor



**NDR\_HSBC Boston**

Maio/2022

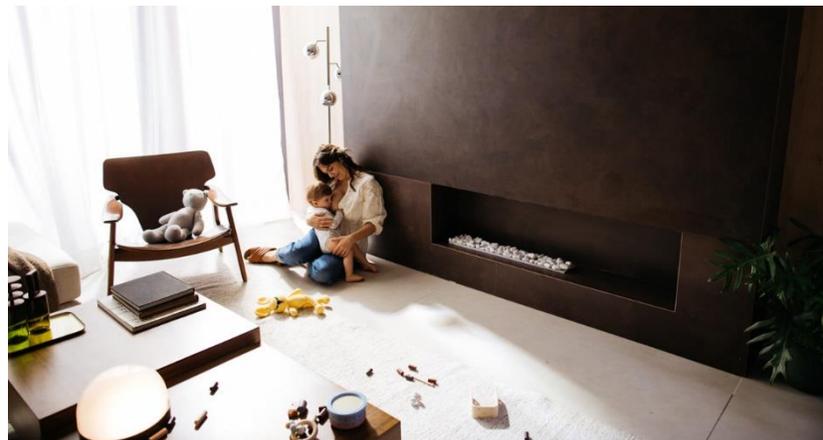
# Disclaimer

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.



# Quem somos

**71** anos de história, listada desde **1951** na bolsa de valores

**Líder** nos mercados onde atua

**+14** mil colaboradores

**20** unidades industriais, sendo 3 na Colômbia, **5** unidades florestais e **2** joint ventures

**Marcas Fortes** sinônimos de excelência

**Portfólio de produtos** como referência de *design*

**Inovação** como direcional de processos

**Sólido sistema de gestão (SGD)** com foco em geração de valor para o acionista



**MADEIRA**

Durafloor Duratex



**DECA**

Hydra Deca



**REVESTIMENTOS**

ceusa portinari  
castelatto

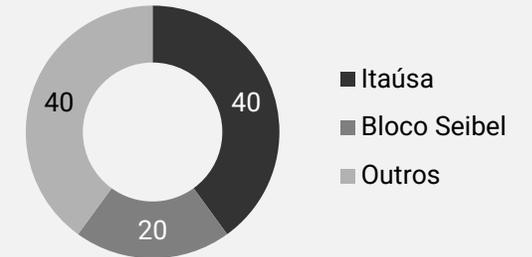


**CELULOSE SOLÚVEL**

LD Celulose

## GOVERNANÇA CORPORATIVA

### Estrutura Acionária (%)



- Política de dividendo mínimo de 30% do Lucro Líquido ajustado
- 30% de membros independentes no Conselho de Administração.
- Nenhum membro do Conselho possui ou pode ter posição executiva dentro da companhia;
- 6 comitês executivos;
- Departamentos de Gerenciamento de Risco, Compliance, Auditoria e Canal de Denúncias;

**DXCO**  
B3 LISTED NM

IBOVESPA B3

IBRA B3

IBRX100 B3

ICO2 B3

IGC B3

IGCT B3

IGC-NM B3

IMAT B3

INDX B3

ISE B3

ITAG B3

MLCX B3

# Uma Companhia em Transformação

Em R\$ milhões  
**DEXCO**

## Sistema de Gestão Dexco

EVA como métrica de performance

## Revisão estratégica da cultura organizacional

Liderança ativa e engajada

## Novo Propósito : Soluções para Melhor Viver

Entrada no setor de Revestimentos Cerâmicos (Ceusa)

## Venda de ativos florestais

Reorganização das operações Deca (chuveiros elétricos)

## Aquisição da Cecrisa (Portinari)

Criação da *joint-venture* para produção de celulose solúvel

## Paralisação parcial das operações devido à COVID-19

Resultados Recordes

Operações em *full capacity*

## Nova marca corporativa: Duratex agora é Dexco

Plano de Investimentos de R\$ 2,5 bilhões

0

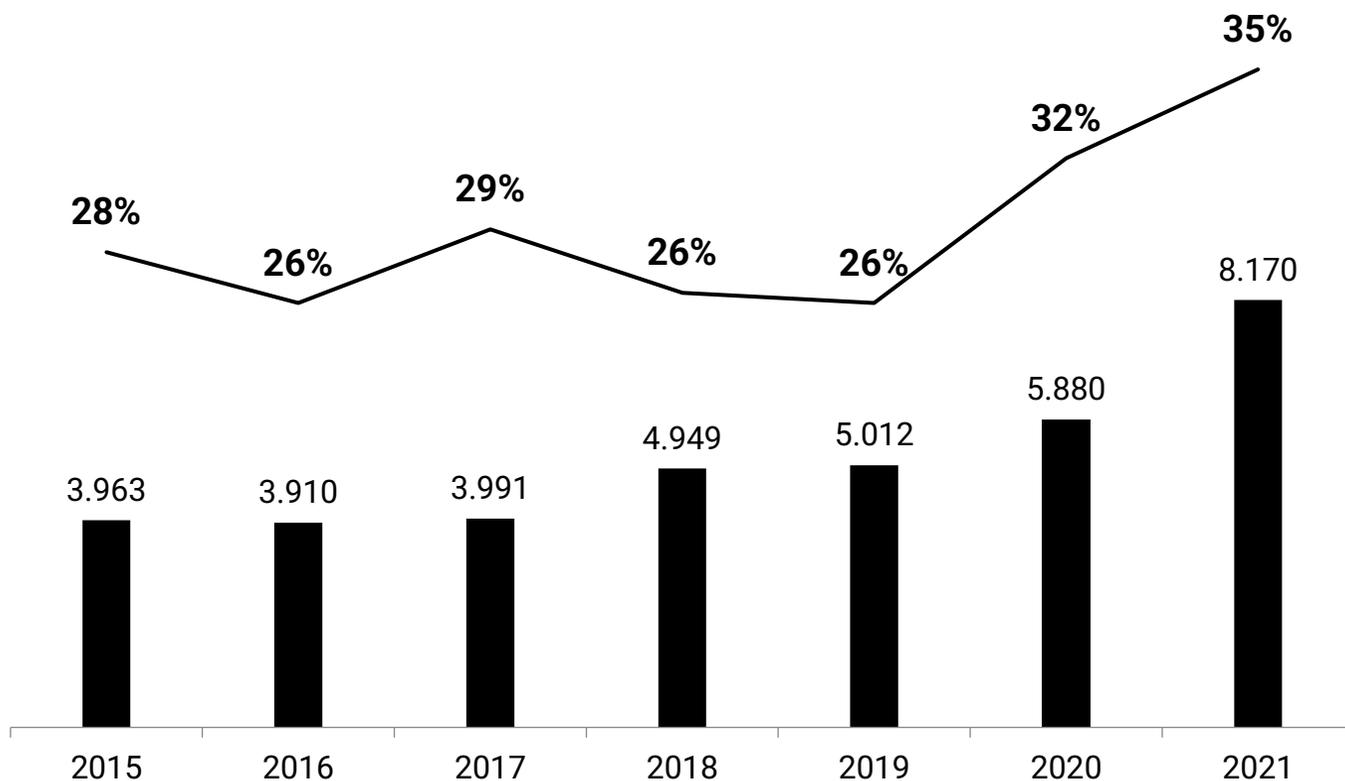


■ EBITDA Ajust. e Recorr. Margem EBITDA  
— EVA Recorr

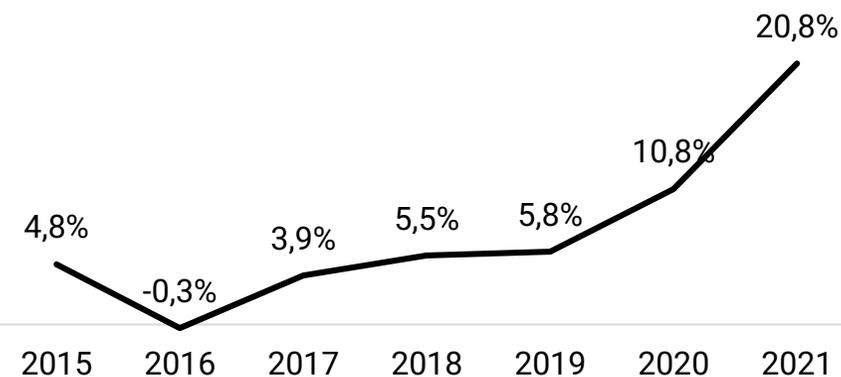
# Com relevante ganho de produtividade aliado a maior retorno aos acionistas

Em R\$ milhões  
**DEXCO**

## Receita Líquida e Margem Bruta



## ROE Recorrente



# 2021

## Novo posicionamento de marca

# DEXCO

VIVER AMBIENTES

● Oportunidade de alavancar nossa vantagem competitiva;

● Possibilitar a expansão de Novos Negócios

● Simbolizar novo momento para a Companhia

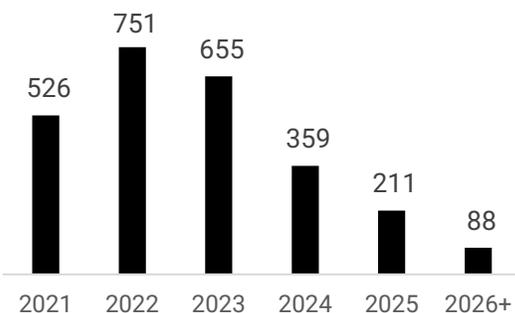
## Novo ciclo de crescimento (2021-2025)

**+R\$ 2,5 bi**  
investidos

- Alto retorno
- Geração de caixa sustentável
- Baixa Alavancagem

### CRONOGRAMA – CAPEX (PROJETOS)

R\$ milhões



### ORGÂNICO



Madeira  
+R\$ 500 milhões

#### DESGARGALAMENTO FABRIL

CAPEX: ~R\$ 90 mm em 3 anos  
+10% de capacidade em 2023;

#### MIX

CAPEX: ~R\$ 180 mm em 3 anos  
+45% de capacidade, +15p.p. ao ano até 2023;

#### BASE FLORESTAL

R\$ 240 mm até 2026.



Deca  
+R\$ 1,1 bilhão

#### +CAPACIDADE E MIX - METAIS

CAPEX: ~R\$ 600 mm em 4 anos, com foco em 2022  
+35% de capacidade até 2024;

#### +CAPACIDADE E AUTOMAÇÃO - LOUÇAS

CAPEX: ~R\$ 550 mm em 5 anos (~R\$100mm ano)  
+30% de capacidade até 2025.



Revestimentos  
+R\$ 620 milhões

#### GREENFIELD

CAPEX: ~R\$ 600 mm em 4 anos, com foco em 2022 e 2023  
+35% de capacidade, 1ª linha em 2023 e 2ª linha em 2024;  
MODERNIZAÇÃO FABRIL  
R\$ 20 mm em 2021.

### CORPORATE VENTURE CAPITAL

**DX** ventures

Aporte inicial de R\$ 100 mm

WOOD BUILDING DESIGN  
**noah urbem**

**abc**  
da construção

Investimento de R\$ 102 mm  
Participação minoritária

### INORGÂNICO



M&A  
Avaliação de novas oportunidades

DEXCO



# Celulose Solúvel

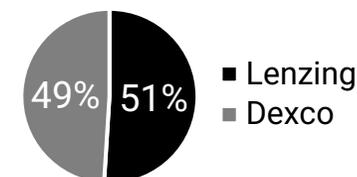
Início da operação

DEXCO



## A JOINT VENTURE:

### ESTRUTURA ACIONÁRIA



### INVESTIMENTO

USD 1,4 bilhão

### VENDA

100% da produção vendida para a Lenzing

## A OPERAÇÃO:



### CAPACIDADE

500 ton/ano

Potencial desgargamento de +10%



### RAMP-UP

Operação rodando próximo da **capacidade total** ainda em 2022

# Destques ESG

Publicação da Estratégia de Sustentabilidade 2025

## COMPROMISSOS DE SUSTENTABILIDADE QUE CONFIRMAM O FRAMEWORK ESTRATÉGICO

Facilitar a  
jornada de  
construção e  
reforma

Investimento de **R\$ 140 milhões até 2025** na transformação da experiência de construção e reforma.

Assegurar o  
crescimento  
sustentável,  
mantendo o  
balanço  
positivo de  
carbono

**Manutenção do balanço positivo de carbono**, mesmo com o crescimento da Companhia e aquisição de novos negócios.

Promover  
saúde e bem-  
estar nos  
ambientes.

Ampliação da receita com **produtos que proporcionam saúde, bem-estar e ecoeficiência**, assim como **ampliação** de 25%<sup>1</sup> para **35%<sup>1</sup> dos cargos de liderança ocupados por mulheres até 2025**.

### GESTÃO DAS METAS

**Comissão ESG:** definição de agenda, planos de ação e acompanhamento;  
**Desdobramento de metas** para as lideranças e **acompanhadas via Sistema Climax**.

Clique aqui e confira o e-book



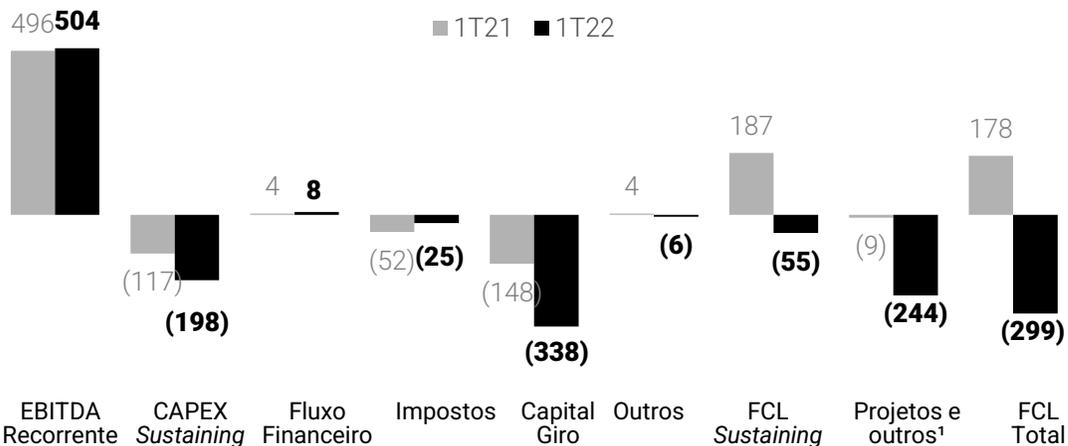
# Resultados 1T22 - Destaques

Novo recorde de EBITDA com R\$ 504 milhões no 1T22, com melhora significativa de Deca e Revestimentos

- Melhora do mix e novos patamares de preços sustentando os resultados, mesmo em meio a sazonalidade do período, a qual não ocorreu no 1T21;
- Aumento do custo de insumos pressionando margens;
- Início das operações da nova unidade de Celulose Solúvel.

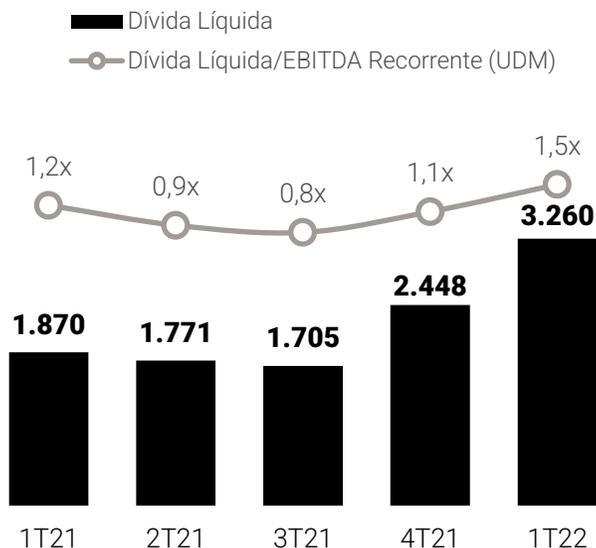
## Fluxo de Caixa Livre YTD

R\$ milhões



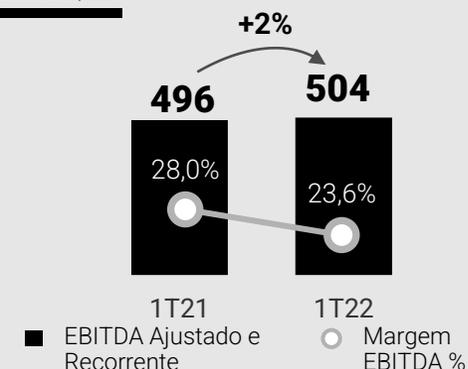
## Alavancagem Financeira

R\$ milhões



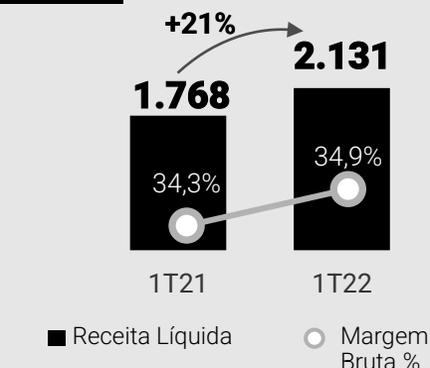
## EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem

R\$ milhões / %



## Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pro Forma

R\$ milhões / %



## Lucro Líquido Recorrente

R\$ milhões



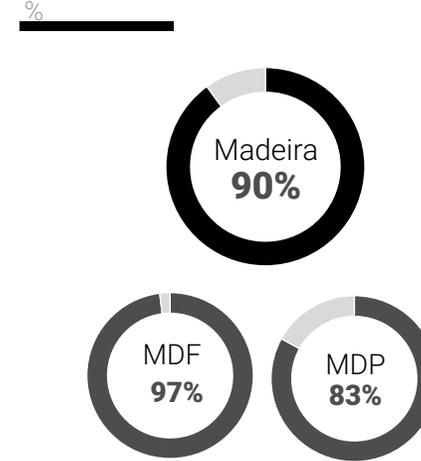
1 - Projetos de Expansão, DX Ventures, Investimentos na LD Celulores, pagamentos e recebimentos não recorrentes

# Resultados – Madeira

Manutenção dos patamares de resultados mesmo em meio a maior sazonalidade do período.

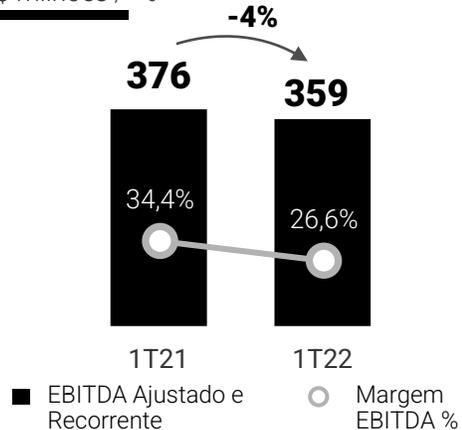
- Paradas de manutenção e sazonalidade influenciando a queda de volume, porém com ganhos de *market share* no período;
- Contínuo processo de melhora de mix e aumento de preço levando a receita unitária a alta de 35% sobre o 1T21;
- Pressão de custos e frete internacional impactando a margem trimestral e levando ao EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 359,0 milhões.

## Utilização de Capacidade<sup>1</sup> 1T22



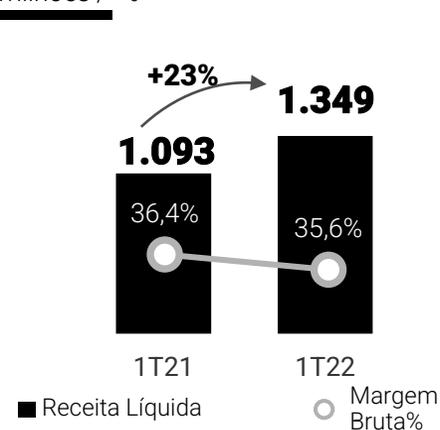
## EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem

R\$ milhões / %



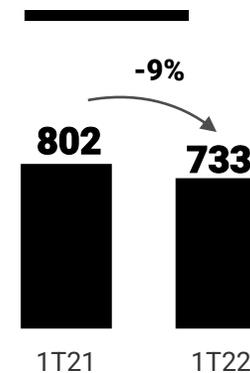
## Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pro Forma

R\$ milhões / %



## Volume

000m<sup>3</sup>

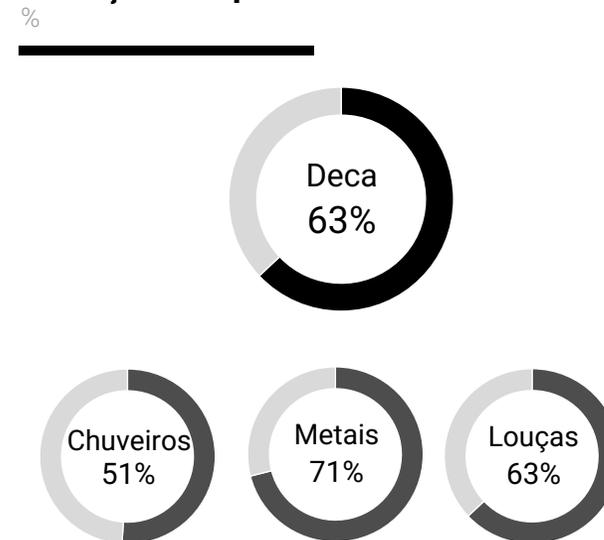


# Resultados – Deca

R\$ 72 milhões de EBITDA Ajustado e Recorrente no 1T22, crescimento de 11% sobre o 1T21

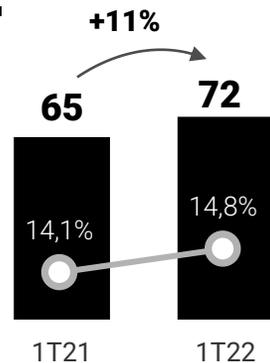
- Receita unitária com alta de 43% no 1T22, resultado da estratégia de *revenue growth management*, com melhora de preço e mix na mesma proporção;
- Avanço das margens demonstrando a eficiência operacional da Divisão e o foco contínuo em ganho de rentabilidade;
- Sazonalidade de vendas, em especial chuveiros elétricos, levando a queda de volumes, porém já com sinais de retomada em março;

## Utilização de Capacidade 1T22



## EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem

R\$ milhões / %

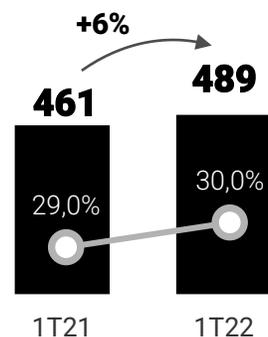


■ EBITDA Ajustado e Recorrente

○ Margem EBITDA %

## Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pro Forma

R\$ milhões / %

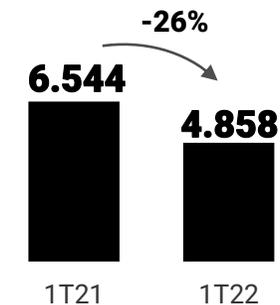


■ Receita Líquida

○ Margem Bruta %

## Volume

peças



# Resultados – Revestimentos

Recorde com EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 72 milhões no 1T22, 31% acima do 1T21

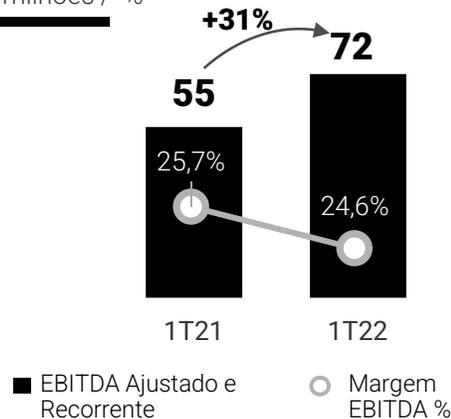
- Receita unitária com aumento de 37% no trimestre com maior venda de grandes formatos e implementação de preços;
- Manutenção dos patamares de margens mesmo em um cenário de pressão de custos de insumos, em especial gás natural;
- Consolidação da Castelatto à partir de março/22.

Utilização de Capacidade 1T22



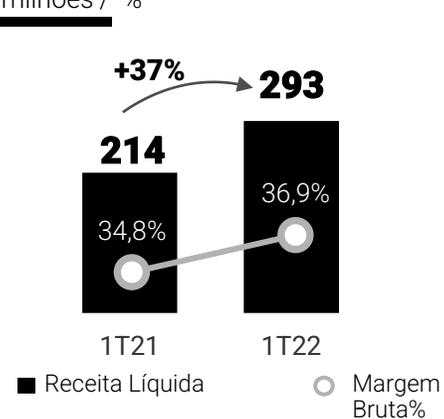
## EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem

R\$ milhões / %



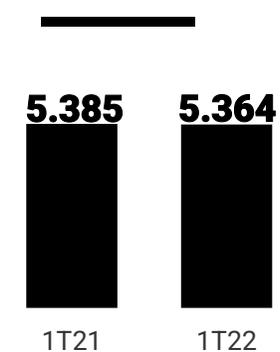
## Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pro Forma

R\$ milhões / %



## Volume

000m<sup>2</sup>



# Perspectivas 2022



## Cenário Geral

- Manutenção de patamar de resultado mesmo com maior pressão de custos decorrente dos impactos da Guerra;
- Manutenção do nível de demanda por materiais de construção civil, apesar da sazonalidade do 1T22, considerando os lançamentos imobiliários já realizados;
- Geração de caixa positiva apesar dos ajustes em Capital de Giro;



## Madeira

- Atenção para a alta dos custos nos próximos trimestres;
- Contínua utilização da exportação como canal estratégico;



## Deca

- Estratégia de *pricing* e comercial, compensando os altos patamares de custo;
- Evolução de margem EBITDA em linha com a estratégia de crescimento da Divisão;



## Revestimentos

- Consolidação dos resultados da Castelatto;
- Aumentos de preço e melhora de *mix* compensando os aumentos dos custos de gás natural;



## Celulose Solúvel

- *Ramp-up* da unidade industrial;
- Manutenção dos altos níveis de preço da *commodity*.

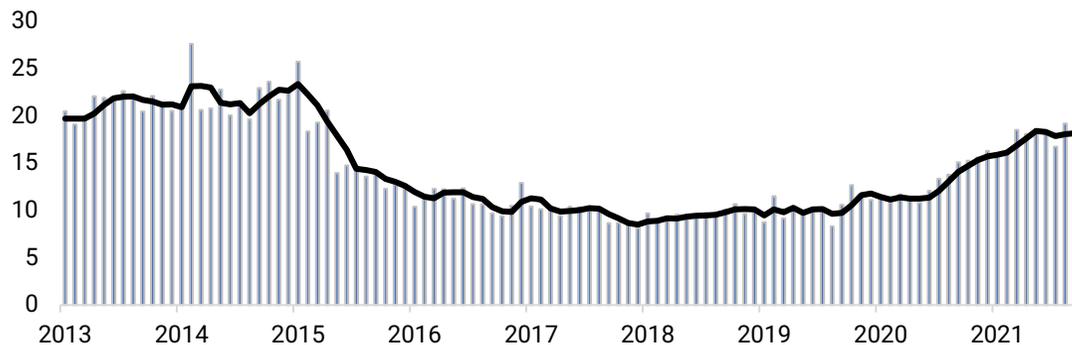
DEXCO



# Dados macroeconômicos

- Estabilização em patamar alto dos financiamentos imobiliários, encerrando a sequência de crescimento iniciada em 2020;
- Volume de lançamentos encerrou o ano de 2021 acima da média histórica;
- Mesmo com as recentes altas da SELIC, não há perspectiva do aumento das taxas de financiamento imobiliário na mesma magnitude.

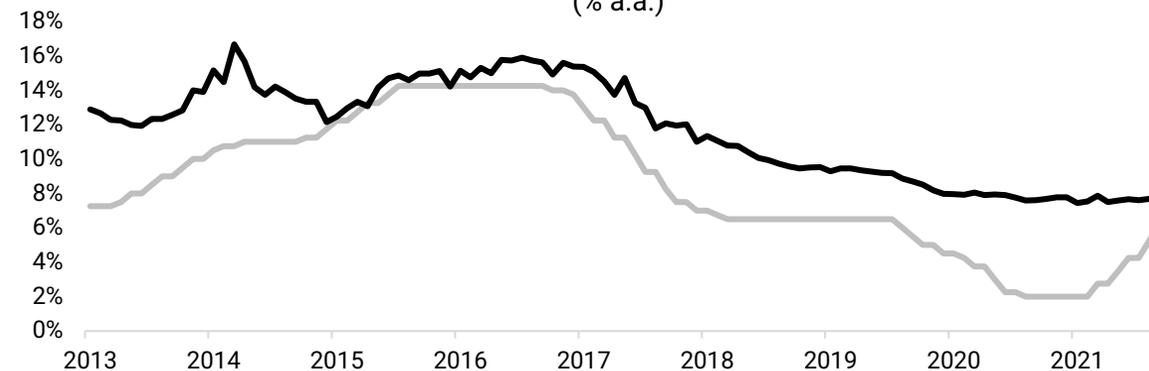
### Financiamento Imobiliário (deflacionado e dessazonalizado em R\$ bilhões)



— Financiamento — Financiamento (mm3m)

Fonte: Banco Central, FIPE-Zap

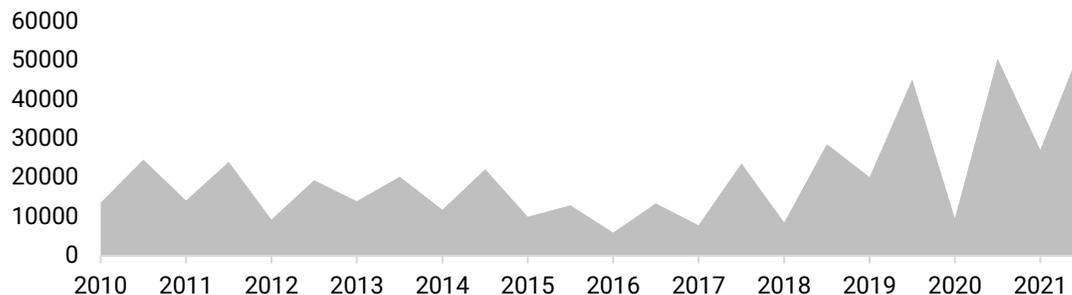
### Taxa de Financiamento x Selic (% a.a.)



— Taxa de Financiamento — SELIC

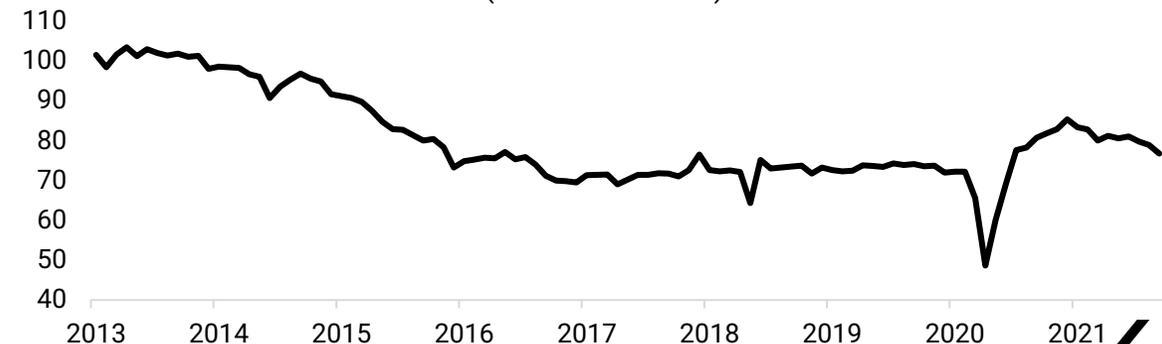
Fonte: Banco Central, FIPE-Zap

### Unidades Residenciais Lançadas em São Paulo – SP (Unidades por semestre)



Fonte: SECOVI

### Produção de Insumos da Construção Civil (ICC) (Índice 2012 = 100)



Fonte: IBGE

# Mercado Imobiliário (ABRAINIC)

## ABRAINIC - Associação Brasileira de Incorporadoras Imobiliárias

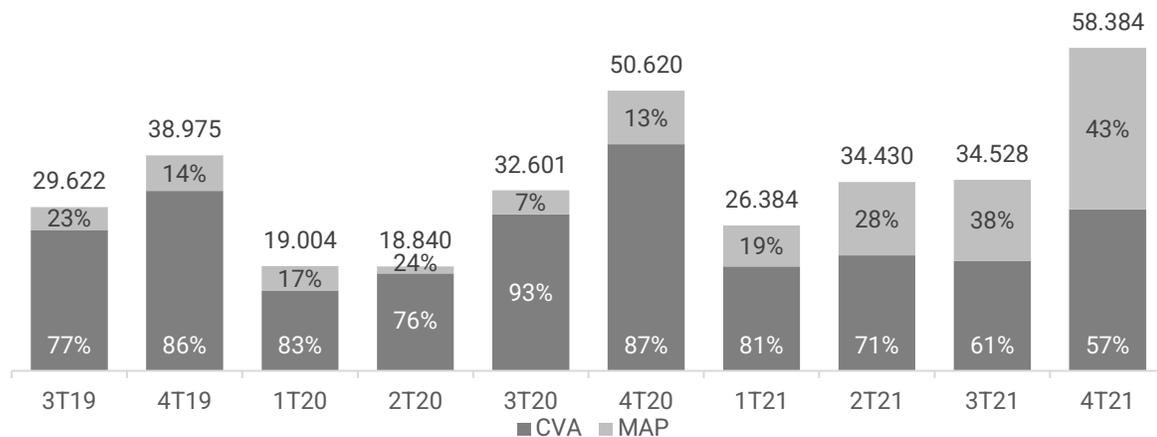
São considerados os dados de 18 empresas associadas.

- MAP: Médio e Alto Padrão;
- CVA: Casa Verde e Amarela;
- Outros: comerciais e desenvolvimento urbano;
- VSO: Vendas sobre oferta

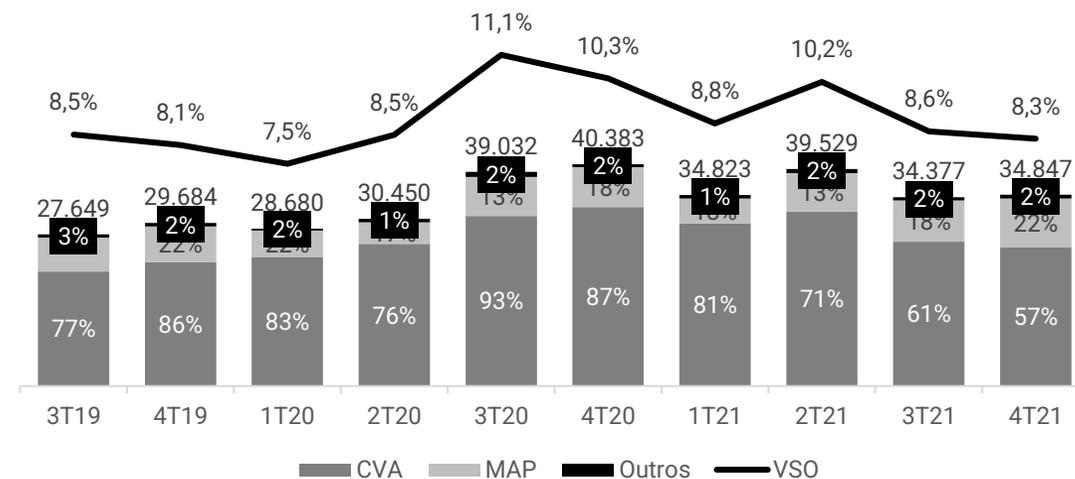
○ Número de unidades lançadas avançou 27% na comparação anual, enquanto as unidades comercializadas cresceram 3,6%;

○ Menor nível de distrato desde 2019;

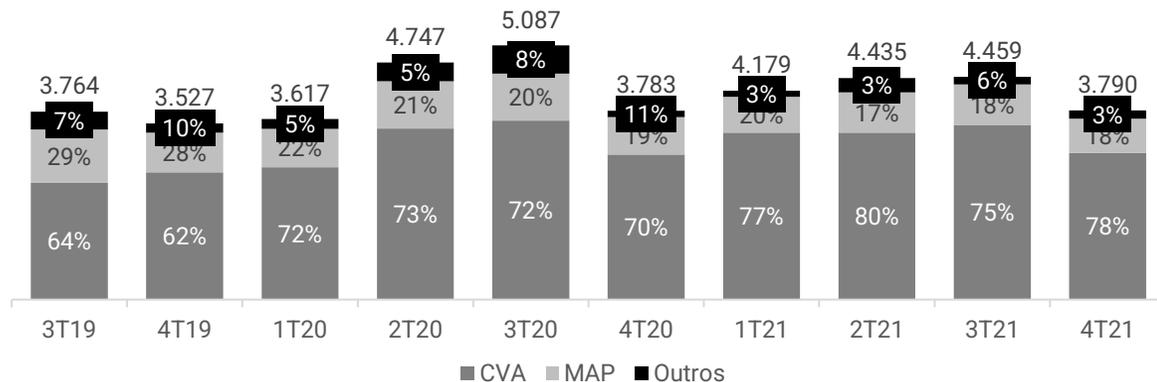
### Lançamentos



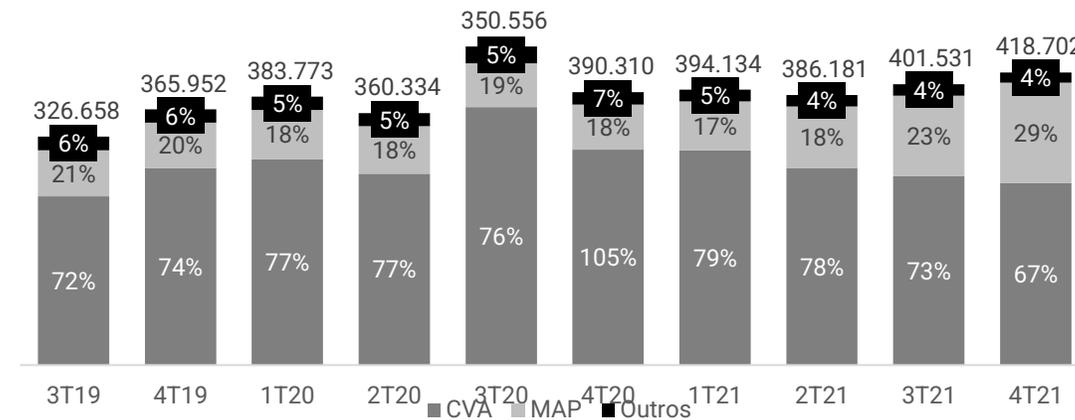
### Vendas



### Distratos



### Oferta



# Dexco

deca portinari hydra duratex castelatto ceusa durafloor



## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Henrique Haddad - VP de Adm, Finanças e RI

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

Natasha Utescher - Gerente de RI

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

Alana Santos - Analista de RI

11 3179.7045

Mariana Fontenelle - Analista de RI

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

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