

9•12•2024



# Dexco DAY 2024

**Dexco**

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 os mercados em que está inserida.

Nenhuma representação ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita acerca da exatidão, justificativa ou totalidade das informações apresentadas, e nenhuma confiança deve ser depositada nelas.

A Dexco não pode garantir a realização das expectativas apresentadas.



# Agenda

## **Guilherme Setubal**

Diretor de Relações com Investidores,  
Institucionais e ESG

## **Antonio Joaquim de Oliveira**

CEO

- Histórico e novo patamar de resultados
- Florestal como fortaleza

## **Raul Guaragna**

Vice-Presidente de Metais, Louças e Revestimentos

- Rentabilização de Investimentos e Desalavancagem
- Estratégias de Crescimentos
- Perspectivas 2025





**Histórico** e um  
**novo patamar**  
de resultados



# A história começou assim,...



Uma empresa dividida em 2 negócios distintos

Preparação para a sucessão e planos de crescimento

Novo CEO e nova realidade

Momentos de Crise e transformações

Desafios culturais e financeiros



Até 2009

- Pioneirismo: Chapas, MDF, MDP, Metais
- Liderança de Mercado
- Reputação: Qualidade e Solidez
- Fusão com a SATIPEL



2010-2012

- Aquisição da Unidade da Colômbia
- Nova cultura de acionistas
- Entrada no negócio de chuveiros elétricos



2013-2014

- Encerramento das operações na Argentina
- Início da Transformação cultural
- Crescimento das operações de painéis
- Implantação de Sistema de Gestão Robusto (Sistema de Gestão Duratex)



Antonio Joaquim é anunciado como novo CEO da Dexco em 21 de março de 2013



2015-2017

- Novo propósito: Soluções para Melhor Viver
- Consolidação no negócio de chuveiros elétricos
- O universo das startups e a aquisição da Viva Decora
- O 3º Negócio: Revestimentos Cerâmicos e aquisição da Ceusa
- Primeira publicação de compromissos relacionados à Sustentabilidade



2018-2019

- Venda das operações de chapas de fibra de madeira e de ativos florestais
- Foco em desalavancagem
- Aquisição da Cecrisa e consolidação no mercado de Revestimentos Cerâmicos
- LD Celulose e o 4º Negócio: celulose solúvel
- Fechamento da unidade de painéis de Botucatu/SP e reabertura da unidade de Itapetininga/SP
- Encerramento da unidade de Louças em São Leopoldo/RS



# e chegamos até aqui...



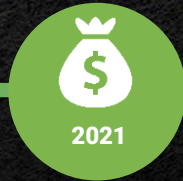
Pandemia



2020

- Momentos de tensão com fechamento de fábricas e *lockdown*
- Resultados recordes e mais uma reviravolta para a história da Dexco
- Início da construção da planta da LD Celulose

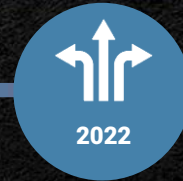
Agora somos Dexco



2021

- Mudança da marca corporativa
- Um novo ciclo de investimentos para todos os negócios da Companhia
- DX Ventures e a aproximação com Novos negócios
- Nova Estratégia de Sustentabilidade

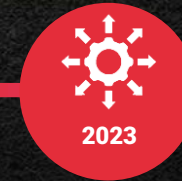
Momentos de Ressaca e alternativas de negócio



2022

- Início das operações da LD Celulose
- Diversificação de portfólio: Aquisição da Castelatto
- Fechamento da unidade de Revestimento em Urussanga/SC (RC3)
- Desafios operacionais em Louças, Metais e Revestimentos

Reestruturação: desafios e oportunidades



2023

- Mudança no Comitê Executivo
- Performance florestal sustentando resultados
- Revisão da Estratégia de Sustentabilidade
- Foco na Jornada de Cliente
- Fechamento da unidade de Louças em Queimados/RJ e de painéis em Manizales, na Colômbia
- Suspensão da operação de Revestimentos Cerâmicos em Criciúma/SC (RC2)

Preparação para o futuro



2024

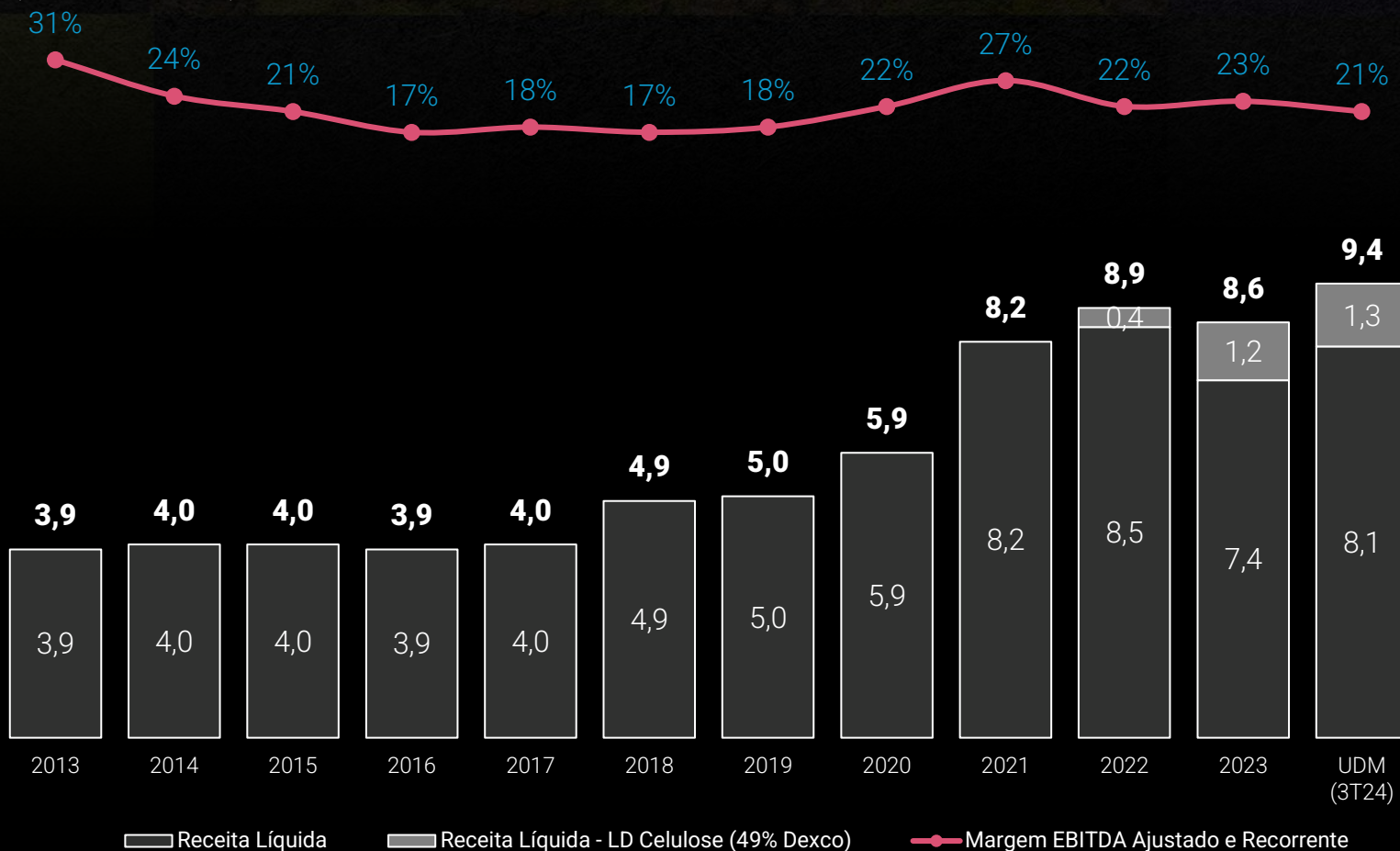
- Recuperação contínua e assertiva da Divisão de Acabamentos
- Saída do segmento de chuveiros elétricos
- Confirmação da robustez das marcas Dexco
- Divisão Madeira sustentando resultados
- Processo de sucessão do CEO em curso

# ...confirmando nossa trajetória de crescimento.

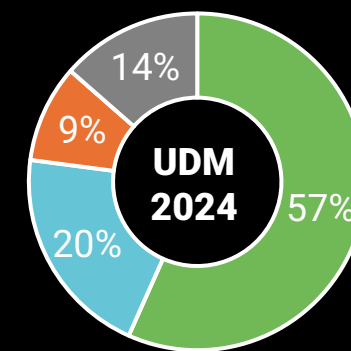
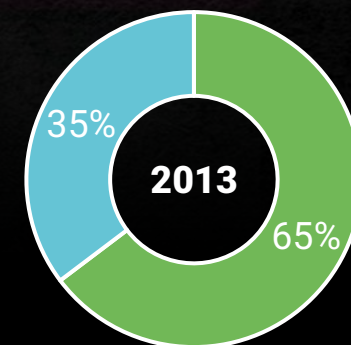


## Receita Líquida vs. Margem EBITDA Ajustada e Recorrente

(Em R\$ bilhões e %)



## COMPOSIÇÃO DA RECEITA



- Madeira
- Metals e Louças
- Revestimentos
- LD Celulose (49%)



**Dexco** DAY 2024



Florestal como  
**Fortaleza**



# Dimensionando a necessidade florestal



## O MERCADO DE **CELULOSE** E **PAINÉIS DE MADEIRA** NO BRASIL

Em média, necessita de

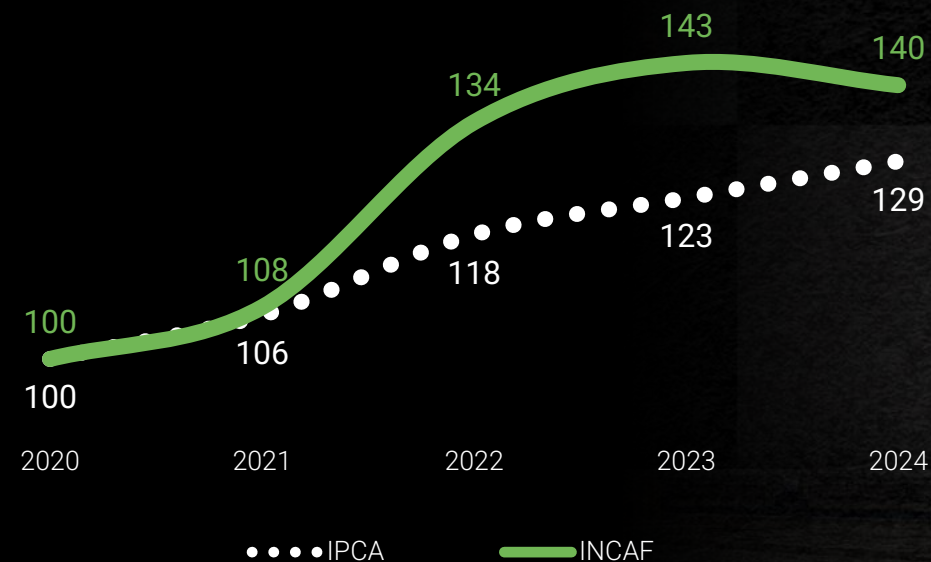
**+100** milhões  
de m<sup>3</sup> de madeira para atender  
a demanda atual<sup>2</sup> de projetos

Nosso mercado representa **16%** em  
equivalência à demanda anual de madeira de  
todas as fábricas de celulose do Brasil  
combinadas

Com o crescente consumo de madeira, aumentam também a demanda por áreas para plantio e o preço da terra, impactando os custos para implantação de florestas. Dessa forma, vimos os custos da atividade florestal crescerem mais do que a inflação

### Índice de aumento de preços<sup>1</sup>

(Base 100)



<sup>1</sup> | Valores INCAF (Índice Nacional de Custos da Atividade Florestal) retirados do relatório oficial da AFRY | Valores IPCA (Índice de reajuste oficial do contrato) retirados do site do IBGE.

<sup>2</sup> | mercado composto por cerca de 87,5 milhões m<sup>3</sup> para a produção de celulose e 14 milhões m<sup>3</sup> para produção de painéis de madeira.

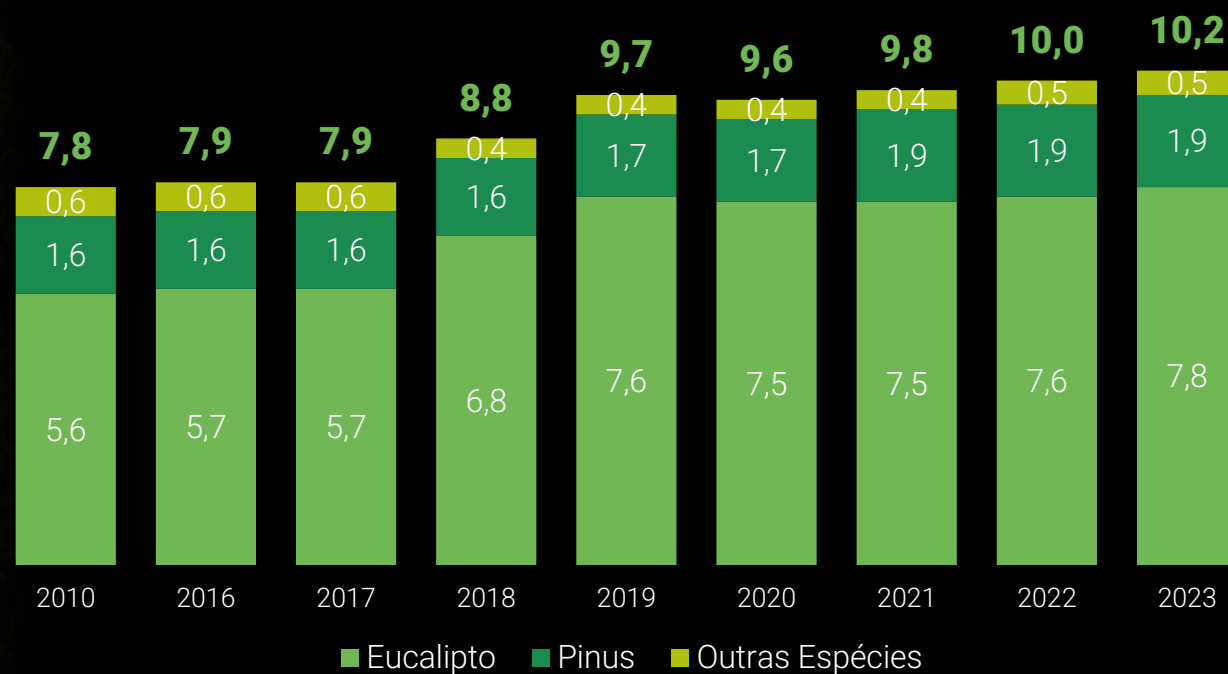


# Área Plantada no Brasil

As áreas com plantações florestais **não tem acompanhado a crescente demanda por madeira.**

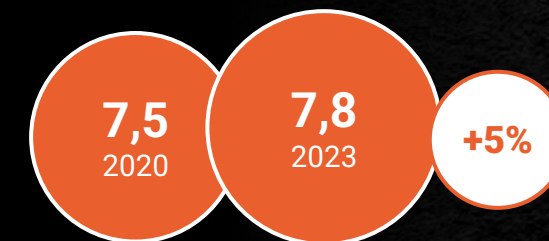
## Evolução da área de plantações florestais no Brasil

(Em milhões de hectares)



Fontes: IBÁ (2024)

## Área plantada de eucalipto (milhões ha)

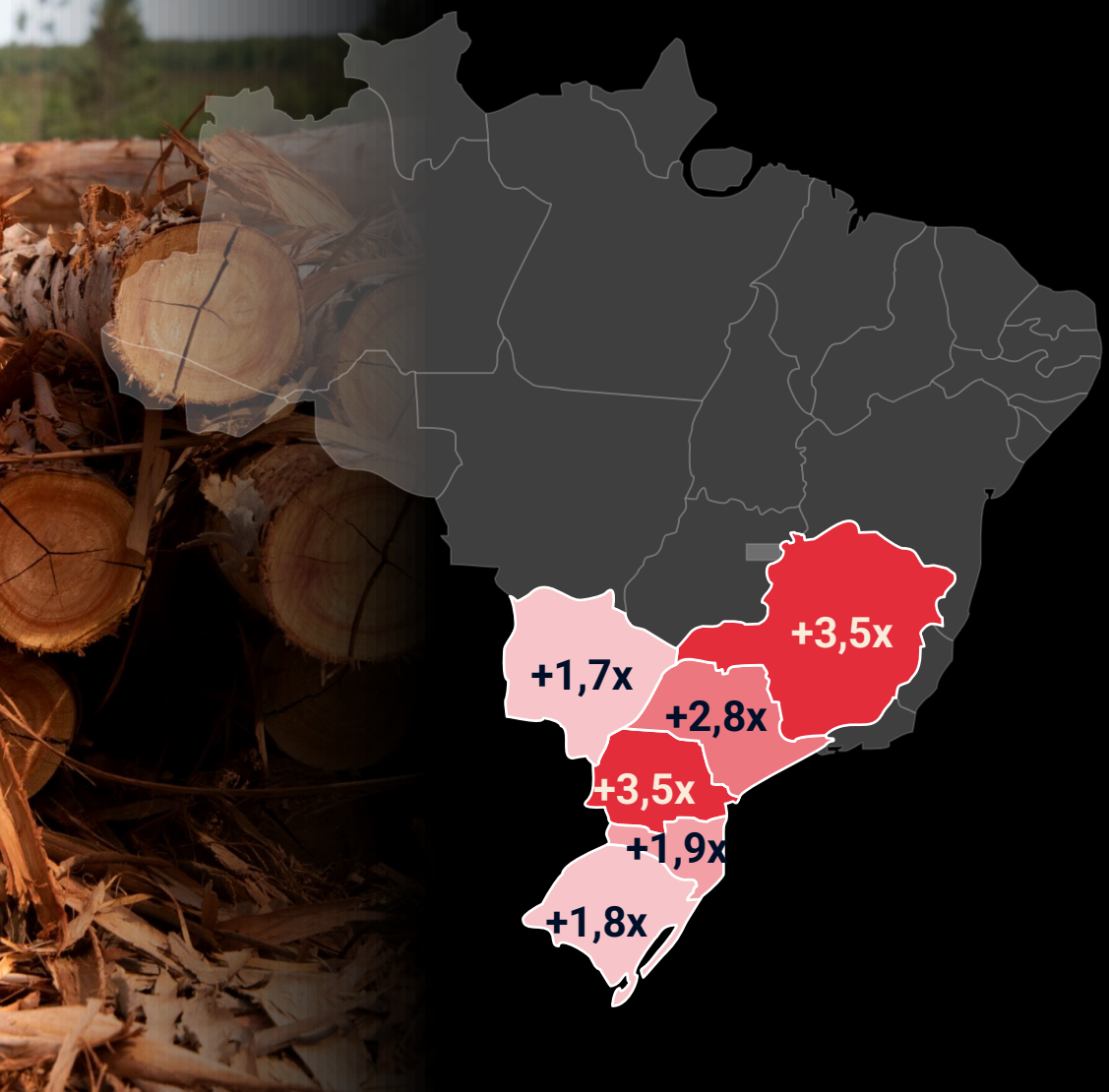


## Demanda por madeira de eucalipto (m³)

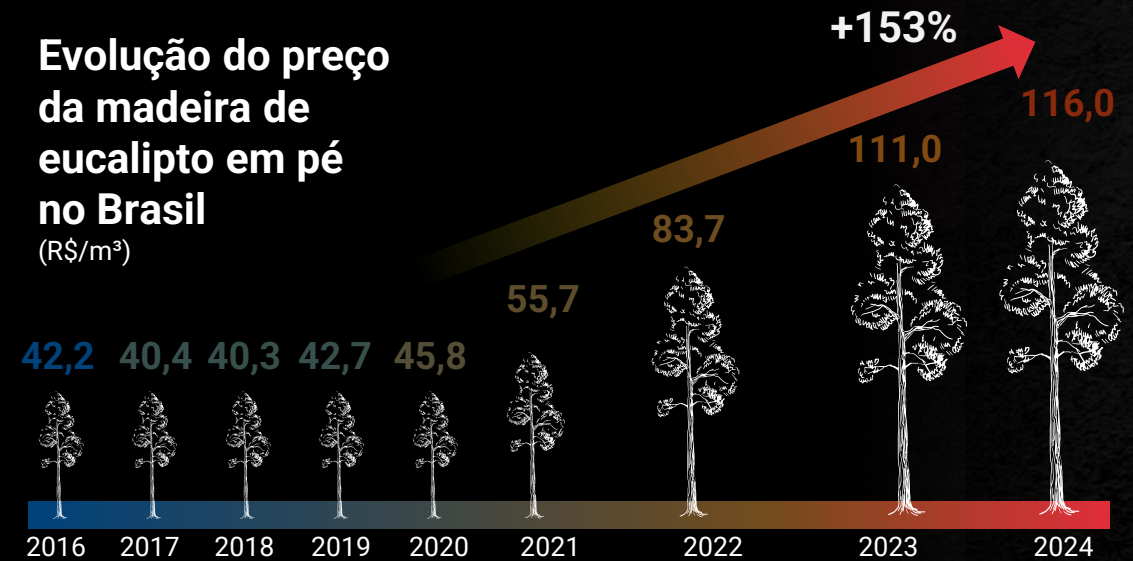




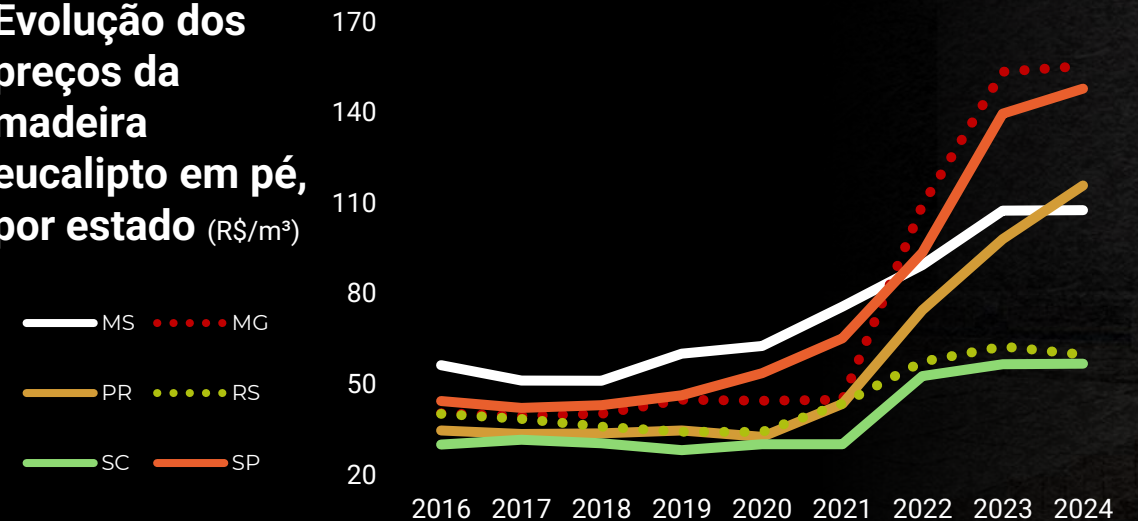
# Evolutivo do preço da madeira



Evolução do preço da madeira de eucalipto em pé no Brasil (R\$/m<sup>3</sup>)



Evolução dos preços da madeira eucalipto em pé, por estado (R\$/m<sup>3</sup>)





# Nossos investimentos

**Dexco**

BRASIL E COLÔMBIA

\* Inclui Caetex e fomento

**140 mil ha**  
cultiváveis

**218 mil ha**  
totais

Novos horizontes garantem a perpetuidade do negócio: desde 2013 estamos trabalhando na **expansão da base florestal** no Nordeste objetivando alcançar 40 mil ha.



2013

**Início**  
dos plantios



2024

**19 mil**  
**hectares**  
plantados

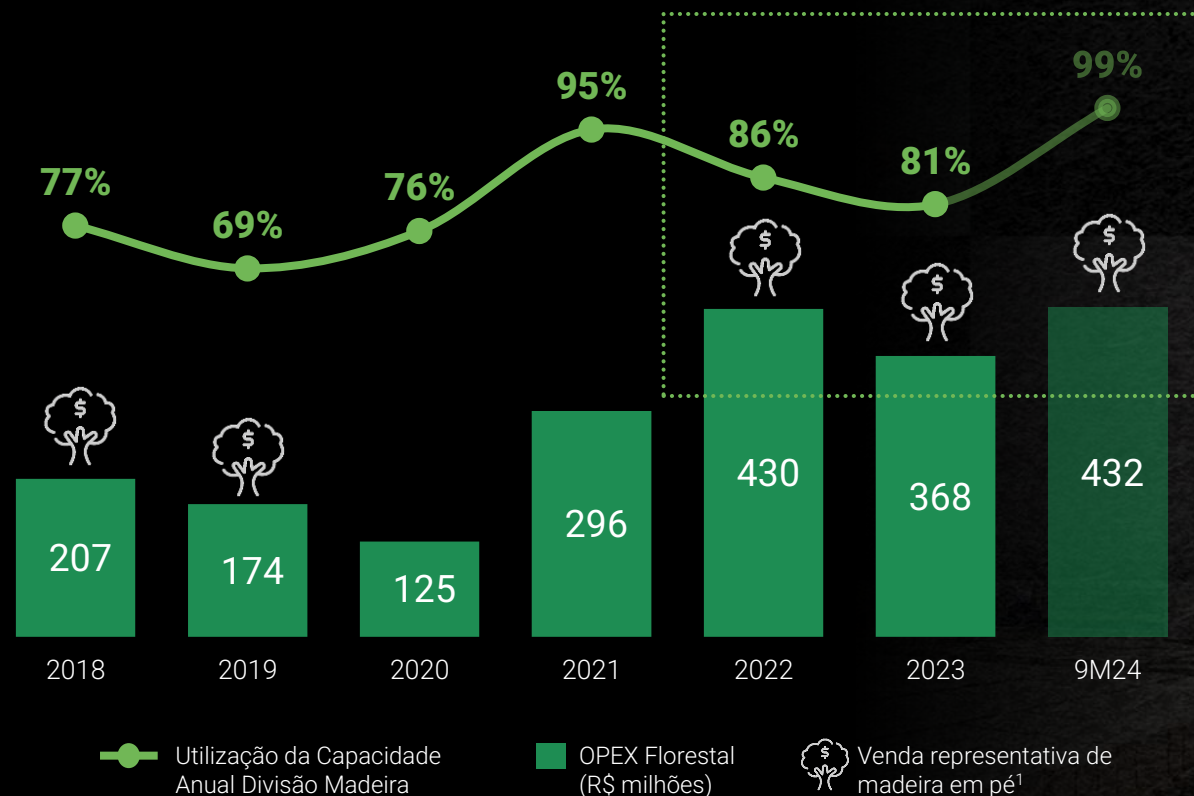


2033

**40 mil**  
**hectares**  
plantados

Desde 2018, a Dexco faz investimentos em florestas para estar em **posição diferenciada e segura frente a outros players**, possibilitando a rentabilização de seus ativos florestais de forma otimizada.

Além de garantir o abastecimento de suas fábricas de painéis, cuja ocupação supera **80% desde 2021**



1 | Em 2018 e 2019 foram realizadas vendas de terras e florestas para players do mercado de celulose, contabilizados como resultados não recorrentes



# Sustentabilidade florestal



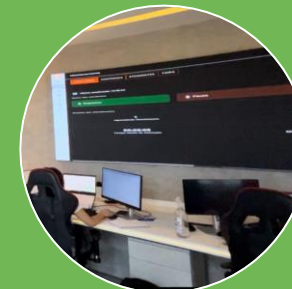
## ONDE JÁ EVLUÍMOS

Com o aumento da atividade florestal, percebe-se uma menor disponibilidade de mão-de-obra para estas operações e, com isso, a tecnologia tem sido uma importante aliada no que diz respeito da manutenção dos patamares de resultado



### Monitoramento

Detecção de incêndios, monitoramento de fadiga, rastreamento veicular.



### Sistemas Florestais

Implementação do Projeto Sapiens, integração na telemetria para controle operacional.



### Eficiência Operacional

Avanço de mais de 10% durante o ano de 2024 com relação a eficiência das operações de manejo florestal

## Total de áreas afetada por incêndios florestais em 2024



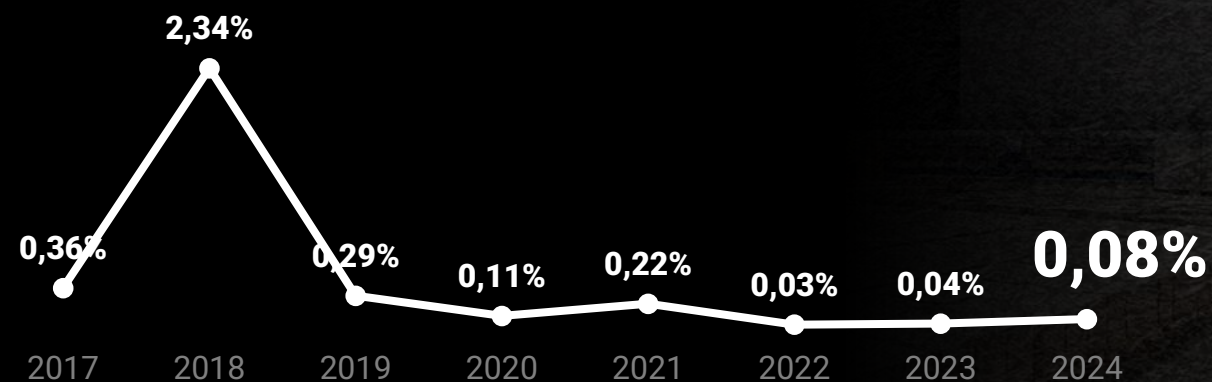
10 mil ha



8 mil ha

Sendo aproximadamente 3 mil ha no Mato Grosso do Sul e 5 mil ha em São Paulo pertencentes a *players* do mercado florestal

## Áreas da Dexco afetadas por incêndios florestais (% de área total)





# Nossos diferenciais



## Ativo florestal



Seguiremos investindo em florestas

## Melhoramento genético



programa com mais de 5 décadas

## Produtividade de florestas



52% acima da média brasileira

## Localização estratégica



temos o melhor raio médio do mundo

## Mecanização e tecnologias



investimento contínuo em mecanização e operação 24h da torre de controle

## Custos operacionais



forte e incansável gestão de custos

Seguimos comprometidos com o nosso propósito e continuaremos investindo de forma estratégica





# Rentabilização dos Investimentos



# Plano de **Sucessão**

Para o próximo ciclo, quando Antonio Joaquim, atual CEO da Companhia, atingir a idade máxima para um Diretor estatutário da Dexco, o nome de **Raul Guaragna** foi anunciado como seu sucessor.



## Prioridades da Nova Agenda

- Colher resultados do Ciclo de Investimentos 2021-2025
- Conclusão do *turnaround* da Divisão de Acabamentos para Construção
- Explorar avenidas de crescimento para os negócios Madeira, Metais e Louças
- Crescer a relevância do negócio de Revestimentos; e
- Catalisar a transformação cultural na Companhia.

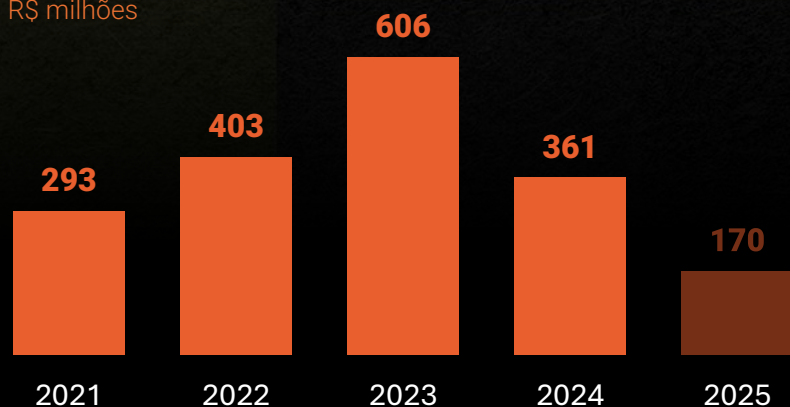


# Ciclo de Investimentos 2021-2025



## CRONOGRAMA DE CAPEX (PROJETOS)

R\$ milhões



## Investimentos

previstos totalizam

# R\$ 1,8 bi

após redução de R\$ 700 milhões do plano inicial, considerando ganhos de negociação e adaptação de projetos ao cenário de mercado

## Investimentos por alavanca estratégica

### Madeira

2 linhas de revestimentos de painéis e desgargalamento fabril já implementados, e projeto de expansão da base florestal no Nordeste, ainda em andamento

**R\$ 0,3**  
bilhão

### Revestimentos

Nova planta em Botucatu, com novas tecnologias, produtos e modernização fabril

**R\$ 0,7**  
bilhão

### Metais e Louças

Melhora de mix de produtos com investimentos em automação e inovação fabril

**R\$ 0,5**  
bilhão

### Inovação e Varejo

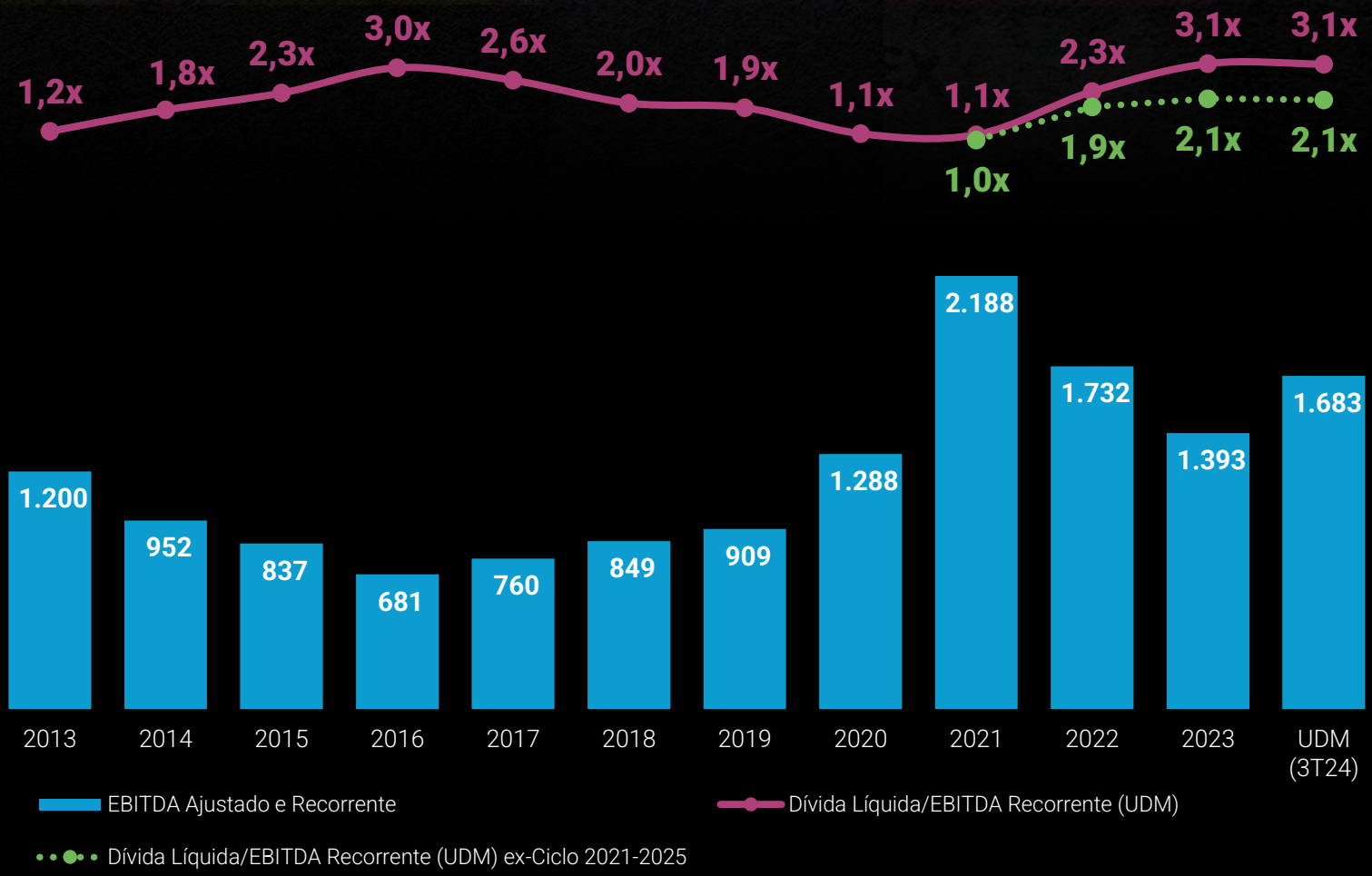
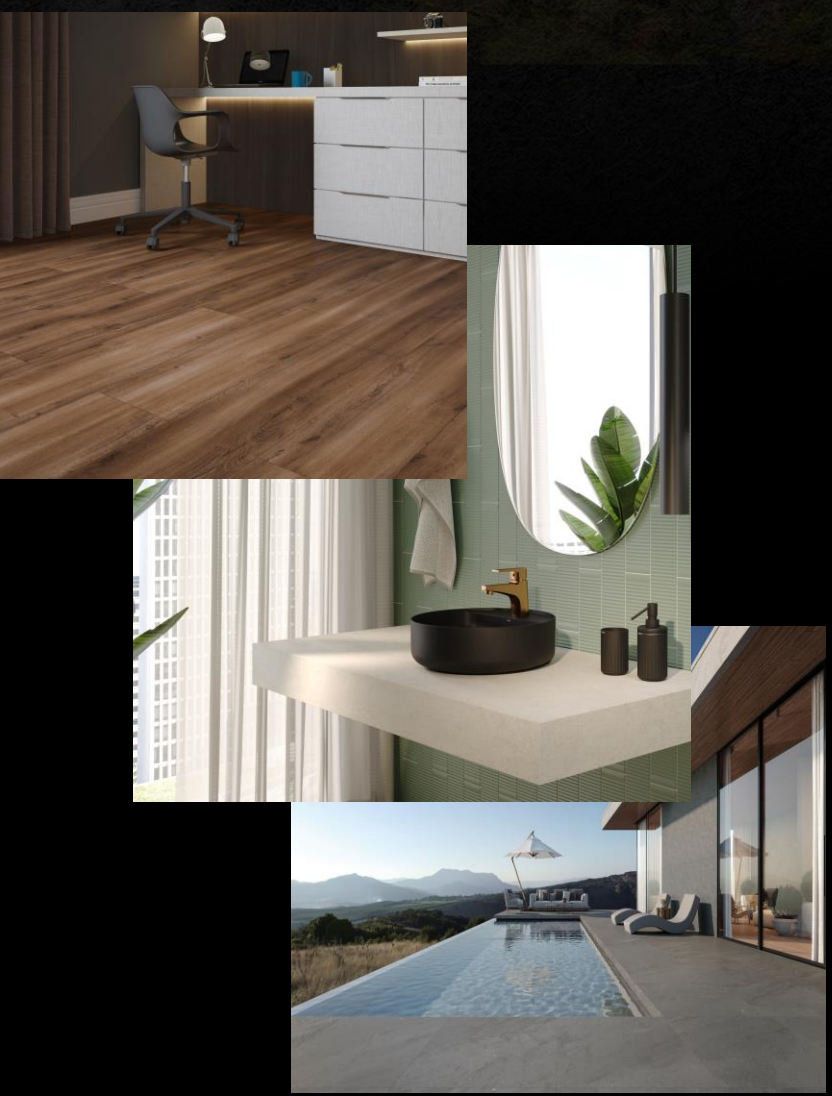
Investimentos no DX Ventures, CVC e projetos de aproximação com o consumidor final, como Casa Dexco

**R\$ 0,3**  
bilhão





# Níveis de alavancagem em decorrência do Ciclo de Investimento





**Dexco** DAY 2024



# Estratégias de **Crescimento**



# Varejo:

## um novo passo na Jornada do Consumidor



Maximizar a entrega da **proposta de valor** das nossas **marcas**, elevando a **experiência do consumidor** por meio da diferenciação e inovação

Aproximar-nos do **consumidor**, aumentando o entendimento da jornada, capturando **dados** e gerando **insights**

Acelerar o **crescimento do canal de Lojas Especializadas**, projetando **uma rede de franquias** como a fração escalável inspirada na nova referência criada pela **Casa Dexco**

**Reposicionar** a Dexco como uma companhia com maior **escopo de atuação**



Flagship Store  
anunciada em 2021

**Casa Dexco**

Estruturação e expansão de negócios digitais com foco em venda direta ao consumidor, suporte logístico especializado e desenvolvimento de plataforma própria.

**Varejo Phygital**



**Serviços**

Expansão e integração do ecossistema de serviços e suporte técnico, abrangendo treinamentos, venda de peças e serviços em múltiplos canais.

**Logística e Distribuição**

Desenvolvimento e estruturação de modelo de franquias, incluindo operação piloto, portfólio exclusivo e equipe dedicada para gestão e expansão.



# Casa Dexco



Deca  
Portinari  
Duratex  
castelatto  
ceusa  
Durafloor

Casa  
Dexco

## O QUE QUEREMOS

Entregar uma **experiência inigualável** na jornada do consumidor em reforma e decoração.

## O QUE ESTAMOS FAZENDO

- **Início da venda** de produtos nos dois **showrooms existentes**.
- **Contratação e treinamento de equipe** para seguir nesta operação comercial para **conduzir a Casa Dexco**.





## Varejo Phygital

Ofertar ao consumidor uma experiência verdadeiramente *omnichannel*.

**No curto/médio prazos, esperamos** finalizar o conceito de loja e formatar nova equipe, além de operacionalizar projeto piloto, garantir eficiência operacional, avançar com contratos para 2026.



## Logística e Distribuição

Maximizar a entrega da **proposta de valor** das nossas **marcas** e aproximar-nos do **consumidor**.

Utilizando-nos de uma plataforma de excelência em serviços e logística.



## Serviços

Ser a **referência** no **atendimento pós-vendas**, na **capacitação de profissionais** e em **serviços de instalação**.

Buscamos a melhoria e integração dos serviços de atendimento ao cliente, assistência técnica e capacitação profissional, com foco em eficiência, presença geográfica, descomplicação de processos e ampliação de vendas por meio de plataformas digitais.





**Dexco** DAY 2024



# Perspectivas



# Perspectivas

**2025** deve ser **um ano estável**, mas de **menor crescimento** comparado a 2024, e o **nível de renda deve ser a principal alavanca** de consumo em 2025, porém, com **limitação dos indicadores de crédito**



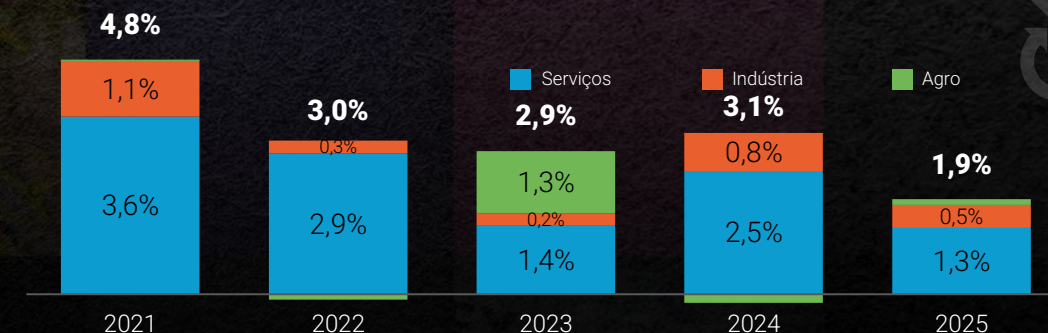
Depois de quatro anos com elevado crescimento, a economia brasileira (e o setor industrial) deve apresentar crescimento próximo do potencial em 2025 e SELIC de dois dígitos “é o novo normal” da economia brasileira;

A ressaca pós-Covid no setor de materiais de construção já passou. Novo crescimento esperado em 2025, ainda que menor vs. 2024 (piora das variáveis macro);

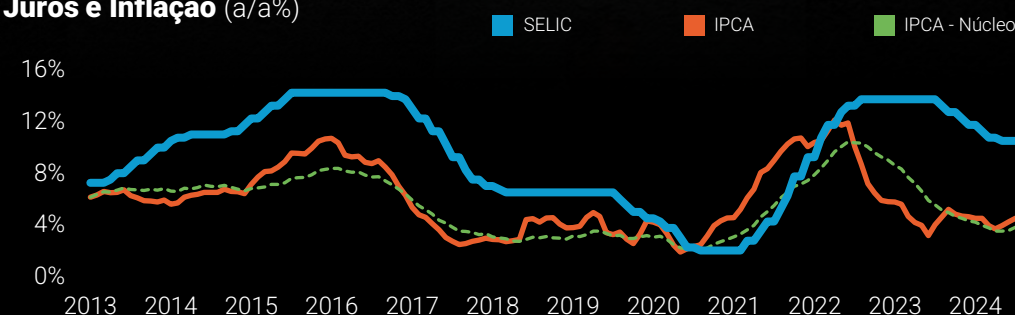
Para Acabamentos, 2025 deve ser um ano mais fraco no segmento médio/alto padrão, considerando queda recente dos lançamentos;

Já o segmento popular (MCMV) é uma das bandeiras do governo federal atual, e os lançamentos devem seguir fortes pelo menos nos próximos dois anos.

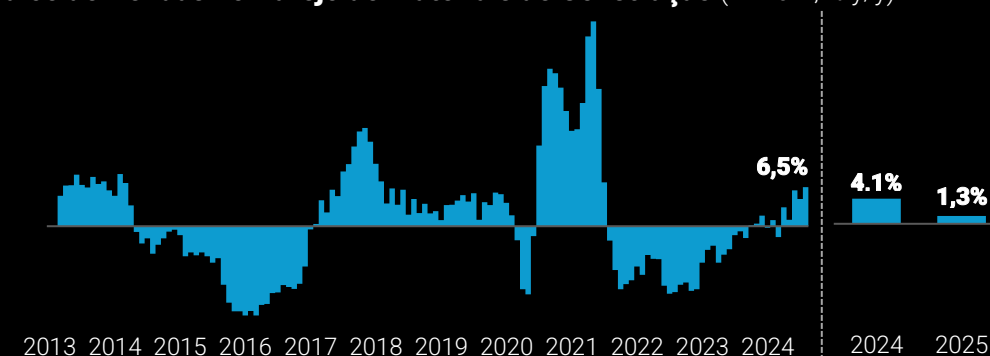
## PIB por Componente



## Juros e Inflação (a/a%)



## Índice de Vendas no Varejo de Materiais de Construção (mm3m, % y/y)





# Perspectivas



Sem novos M&As, buscando rentabilização de ativos e otimização do parque fabril e operações



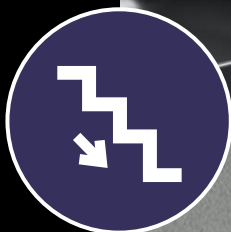
Explorar novas opções para ganhos de margem nos negócios, como a integração de novas cadeias produtivas.

Busca constante por melhores níveis de custos, de forma a otimizar os resultados da Companhia



Recuperação da Divisão de Acabamentos para Construção como grande *driver* para resultados diferenciados, após confirmação dos níveis de resultados da Divisão Madeira

Foco em desalavancagem, garantindo que os ganhos e sinergias dos projetos de investimento realizados até então sejam capturados



Fim do ciclo 2025 da Estratégia de Sustentabilidade e definição de novas ambições que impulsionem os resultados da Companhia rumo ao crescimento sustentável, com respeito às pessoas e ao meio ambiente



**Dexco** DAY 2024



**Q&A**



**DEXCO** DAY 2024

Selo Assiduidade  
**APIMEC**

*DEXCO S.A.*



**38** Anos

*Selo Assiduidade*

**APIMEC Brasil**

*Esmeralda*



2024



Obrigado



# Dexco DAY 2024

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

**Dexco** deca portinari hydra duratex castelatto ceusa durafloor