Dexco

Viver ambientes.

Divulgação de Resultados

3T24

07 de novembro 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.

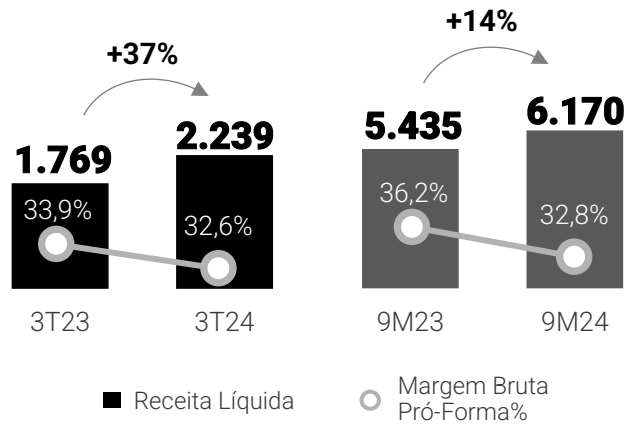
A Dexco não pode dar qualquer certeza quanto a realização das expectativas apresentadas.

Destaques
3T24 | 9M24

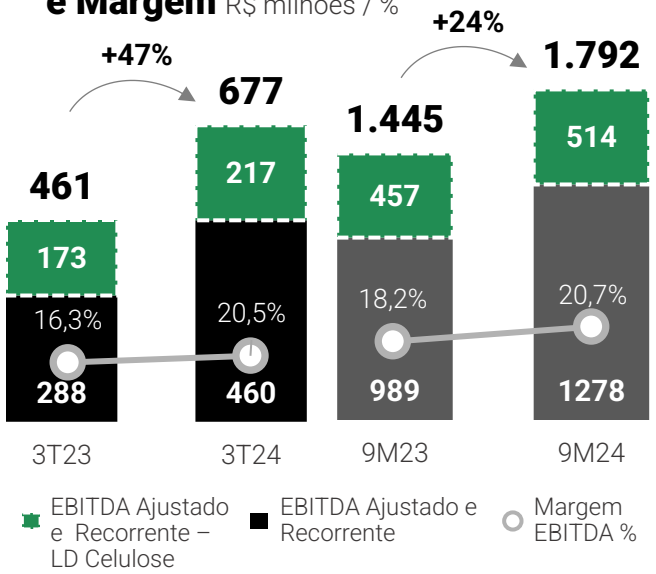
EBITDA Ajustado e Recorrente Pró-Forma **R$ 1.792 milhões no 9M24**, já considerando os 49% do EBITDA da LD Celulose

- Resultados do trimestre impulsionados pelo cenário favorável do mercado de painéis de madeira com bem-sucedido repasse de preço;
- Bons resultados da Divisão de Metais e Louças *versus* o ano anterior, e também *versus* 2T24, considerando a saída da operação de Chuveiros e Torneiras Elétricas;
- Divisão de Revestimentos ainda pressionada pelas condições de mercado, especialmente no segmento em que opera;
- Sólidos patamares operacionais sustentaram resultados da LD Celulose, encerrando o trimestre com R$ 443 de EBITDA Recorrente.

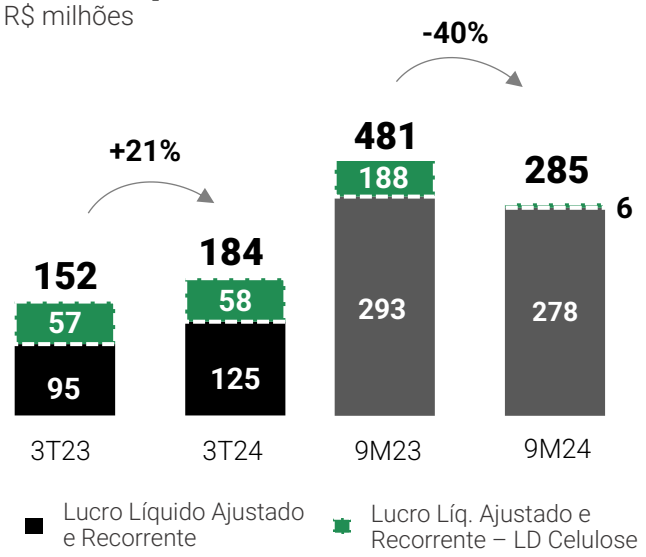
Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta R$ milhões / %



EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem R$ milhões / %



Lucro Líquido Recorrente
R$ milhões



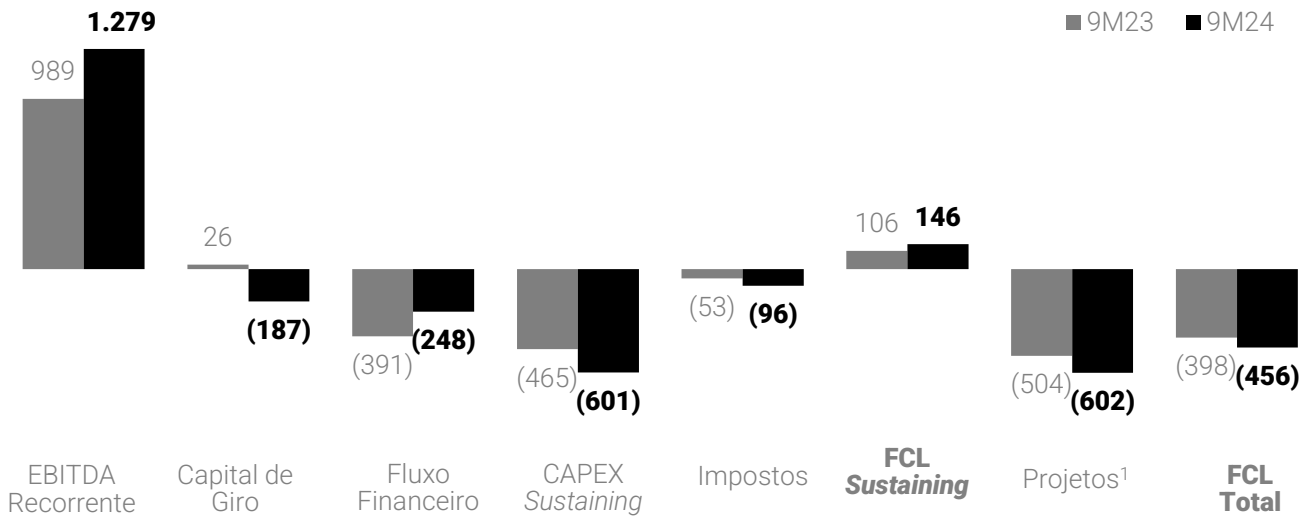
Dexco
Viver ambientes.

Fluxo de Caixa
3T24 | 9M24

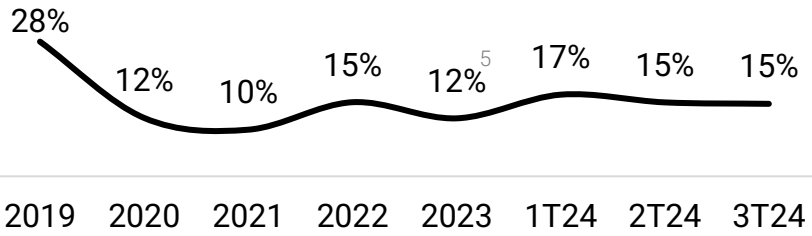
Capital de Giro/Receita Líquida mantido em níveis adequados (~15%)

- Geração de Caixa *Sustaining* de R$ 146 milhões no período, +37% *versus* o 9M23;
- Investimentos em reflorestamentos ocorridos no 2T24 impactando CAPEX *Sustaining* no acumulado do ano;
- Investimento em projetos do Ciclo 2021-2025 no 9M24:
  - R$ 206 milhões: Nova unidade de Revestimentos em São Paulo;
  - R$ 68 milhões: Projetos de produtividade, melhoria de mix e automação de louças;
  - R$ 30 milhões: Expansão da base florestal no Nordeste.

Fluxo de Caixa Livre YTD R$ milhões



Capital de Giro/Receita Líquida



CAPEX R$ milhões

Investimentos	3T23	3T24	9M23	9M24
OPEX Florestal	102	107	256	432
Manutenção	81	69	209	170
CAPEX *Sustaining*[2]	183	176	465	601
Projetos[3,4]	193	139	504	413

1– Projetos e LD Celulose | 2– Manutenção e sustentação do negócio | 3 – Projetos 3T24: R$ 102,6 milhões de modernização, eficiência e expansão fabril ; Outros Projetos: R$ 35,9 milhões | 4 – Projetos 9M24: Acumulado trimestral, DX Ventures e Casa Dexco | 5 – Desconsidera efeitos não recorrentes do quarto trimestre de 2023

Dexco
Viver ambientes.

Endividamento
3T24 | 9M24

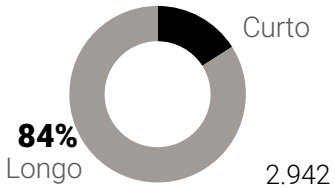
Melhoria da alavancagem para **3,10x**

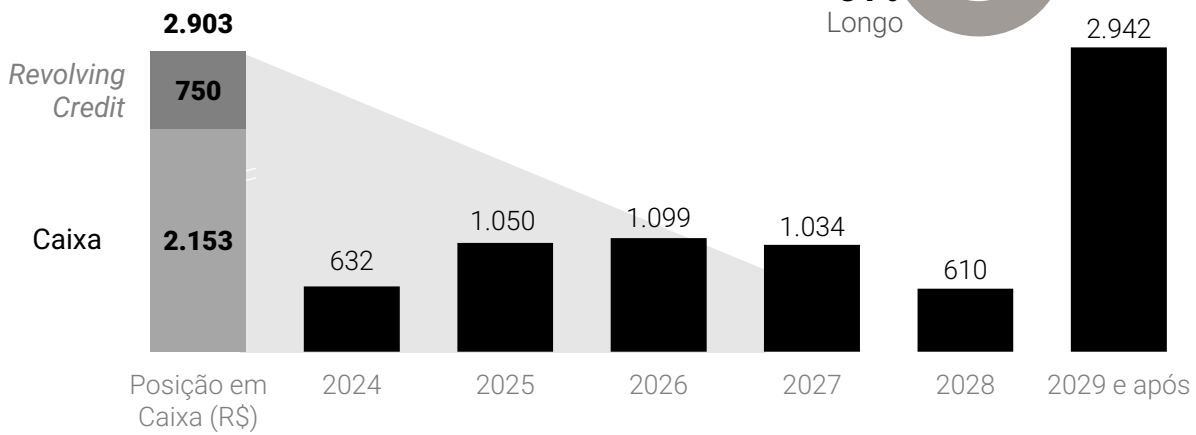
- Redução dos níveis de alavancagem da Companhia como reflexo da melhora do EBITDA Ajustado e Recorrente;
- *Liability Management:* anúncio de nova estrutura de financiamento da LD Celulose com perspectivas positivas para os acionistas controladores;
- Menores desembolsos de caixa previstos com a proximidade da conclusão do Ciclo de Investimentos 2021-2025.

Cronograma de Amortização R$ milhões

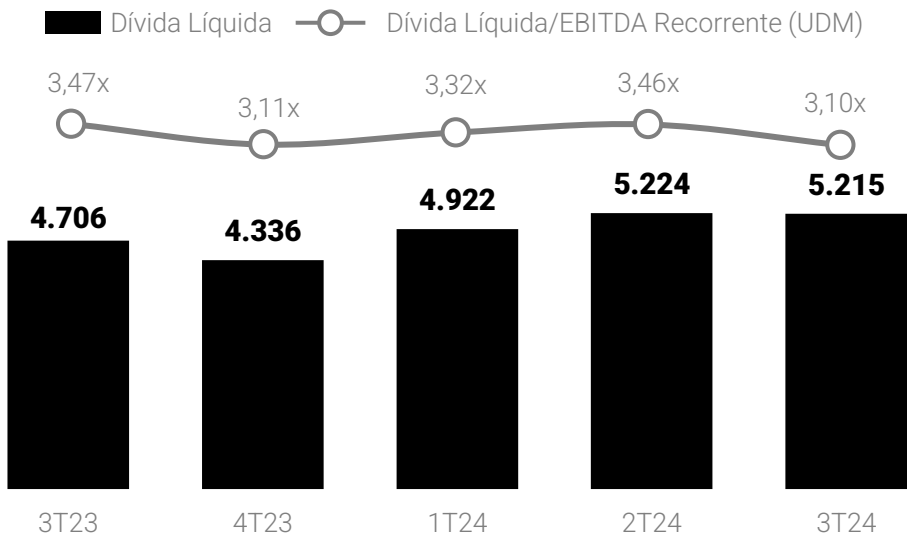
Prazo médio[1] **4,4 anos**

Custo médio **104,3% do CDI**





Alavancagem Financeira R$ milhões



1 – Prazo médio ponderado da Dívida.

Dexco
Viver ambientes.

MADEIRA

duratex durafloor LD Celulose

Dexco
Viver ambientes.

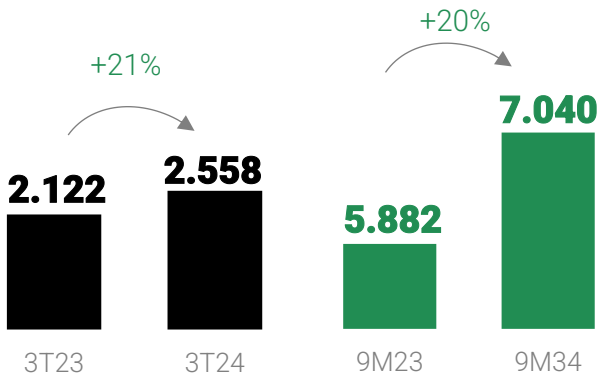
Ambiente Setorial
Painéis de Madeira

Dados IBÁ

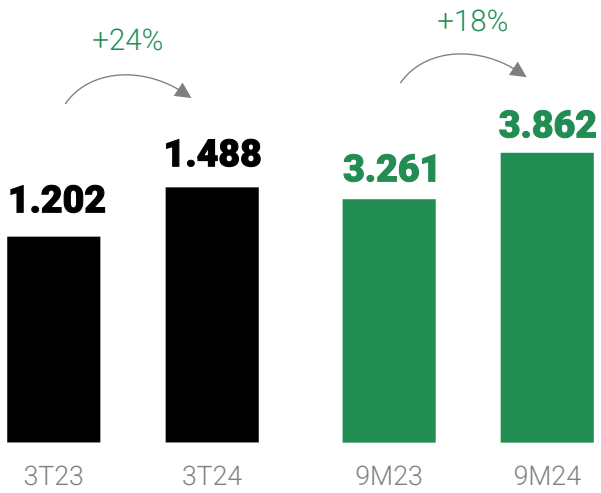
- Manutenção dos altos patamares de volume tanto no mercado interno quanto no mercado externo;
- Níveis de ocupação fabril favorecidos pelo aumento da demanda de MDP e MDF pela indústria moveleira.

Total de painéis Volume 000m³

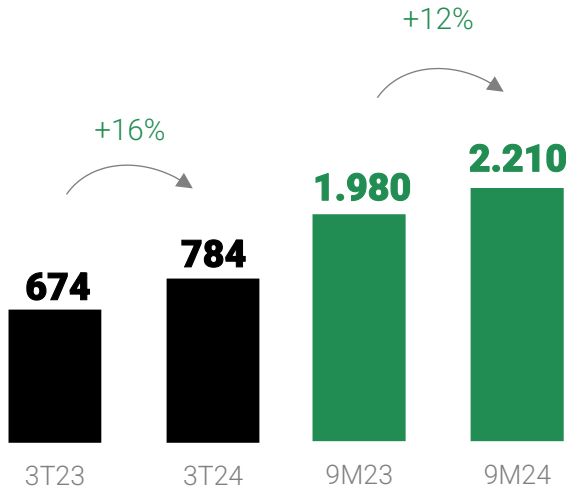
vs 2023	3T24	9M24
M. Interno	+15%	+16%
M. Externo	+71%	+51%



MDF Mercado Interno Volume 000m³



MDP Mercado Interno Volume 000m³



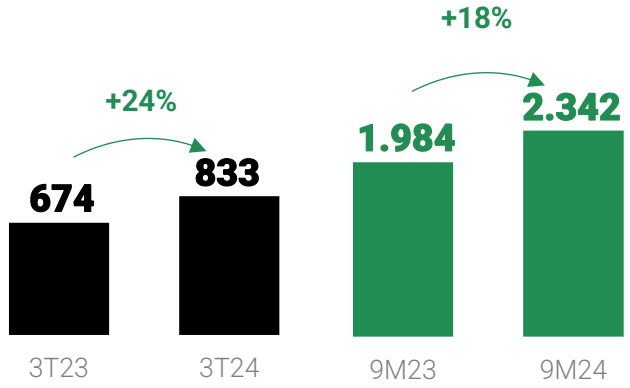
Dexco
Viver ambientes.

Resultados **Madeira**

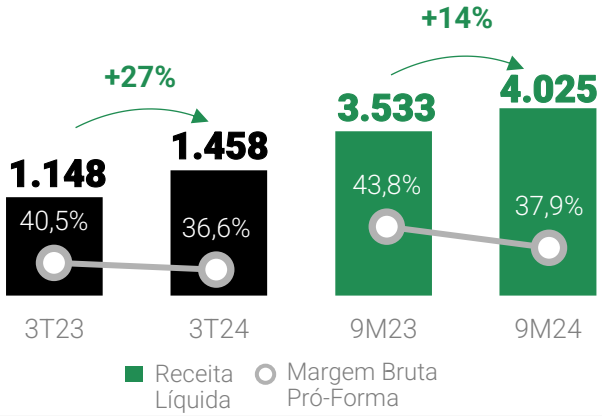
- **Melhor patamar de volume desde o 4T20**, resultado este alavancado pelos altos níveis de demanda de painéis nos canais de varejo e da indústria moveleira;
- Bem-sucedido repasse de preço e melhora no *mix* de produtos, atrelada a uma eficiente gestão de custos, impulsionando melhoria sequencial e anual da Receita Líquida Recorrente;
- Realização de negócios florestais de forma pontual ao final do trimestre;
- EBITDA Ajustado e Recorrente de R$ 407 milhões no 3T24 e de R$ 1.165 milhões no ano, com evolução de Margens no período.

Utilização de Capacidade 3T24
%

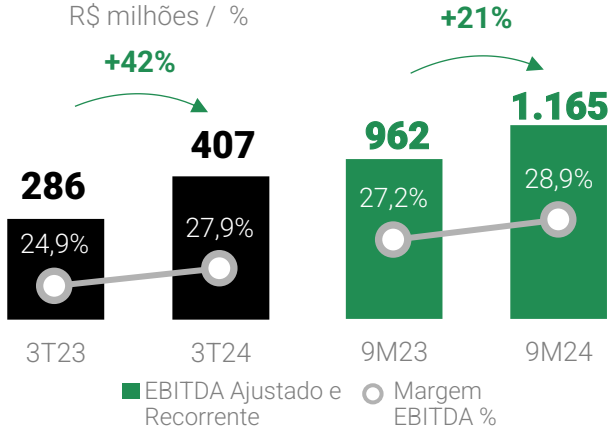
Volume
000m³



Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pró-Forma
R$ milhões / %



EBITDA Ajustado e Recorrente[1] e Margem
R$ milhões / %



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

Dexco
Viver ambientes.

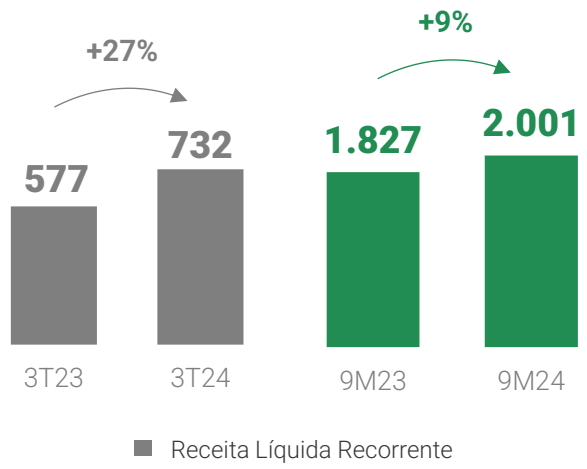
Celulose Solúvel

- Melhora da performance operacional com níveis recordes de produção e EBITDA no 3T24;
- Maior eficiência no uso de químicos e madeira otimizando custos;
- Estabilidade no preço da celulose solúvel, com tendência positiva para o ano de 2024 *versus* outros mercados.

RESULTADO REFERENTE A 100% DA OPERAÇÃO

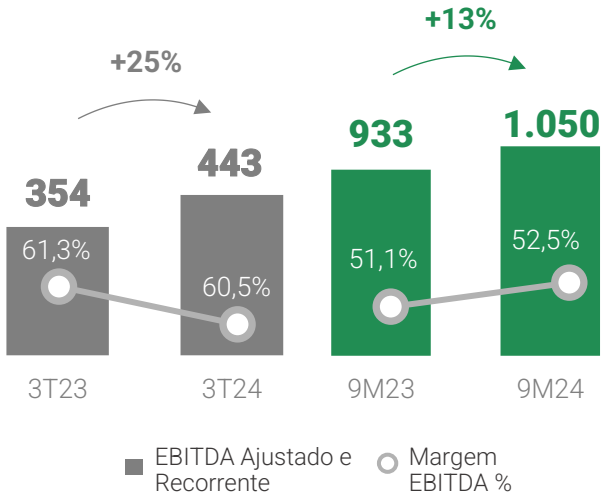
Receita Líquida Recorrente

R$ Milhões



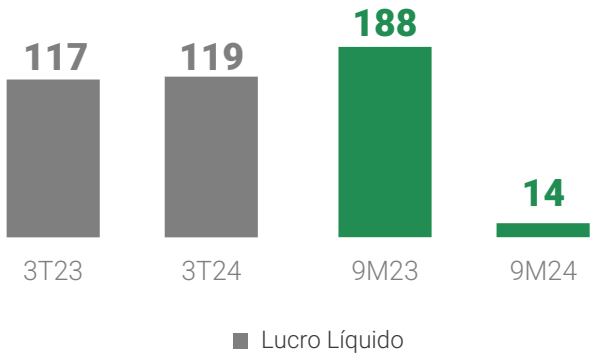
EBITDA e Margem EBITDA

R$ Milhões | %



Lucro Líquido

R$ Milhões



Dexco
Viver ambientes.

Nova Estrutura de Financiamento para a LD Celulose

- **Sucesso da operação,** com procura de investidores pelo *bond* com ofertas superiores a 4,5x emissão, e sindicalização do *loan* com 9 instituições financeiras;
- **Cronograma de amortização mais alongado** e com uma estrutura de capital adequada, possibilitando a aceleração da desalavancagem;
- **Extensão do prazo médio de vencimento** da dívida de 3 para 5,5 anos;
- Previsão de **liberação do pagamento de dividendos** aos sócios de forma antecipada.

- Valor total de US$ 1 bilhão, composta da seguinte forma:
  - US$ 650 milhões: *bond* com vencimento em 2032 e juros de 7,95% ao ano; e
  - US$ 350 milhões: *bank loan* com vencimento em 5 anos e juros iniciais SOFR + 3,95% ao ano.
- *Covenants* restritos a operação da LD Celulose, alinhados a operação e as obrigações financeiras, extinguindo as garantias dos sócios.

1 – Fatos Relevantes publicados em 20/09/2024 e 27/09/2024

DEXCO
Viver ambientes.

ACABAMENTOS PARA CONSTRUÇÃO

deca portinari hydra castelatto ceusa

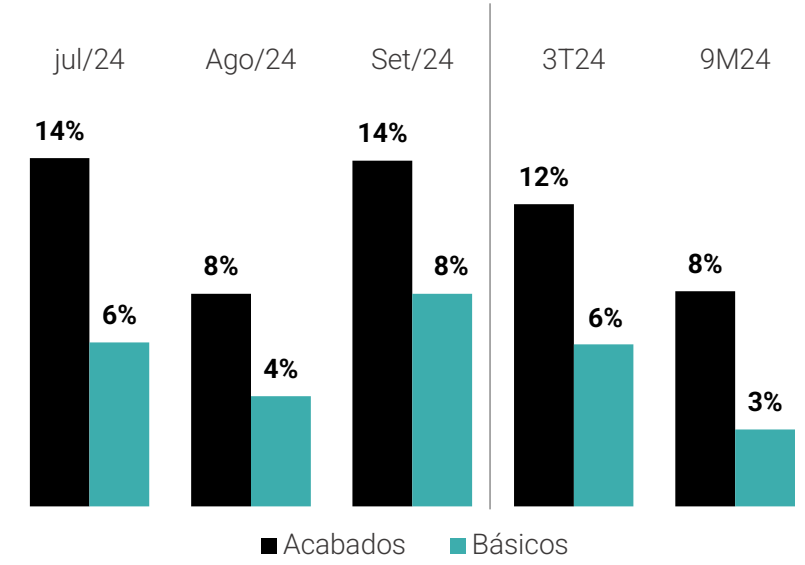
dexco
Viver ambientes.

Ambiente Setorial
Metais e Louças

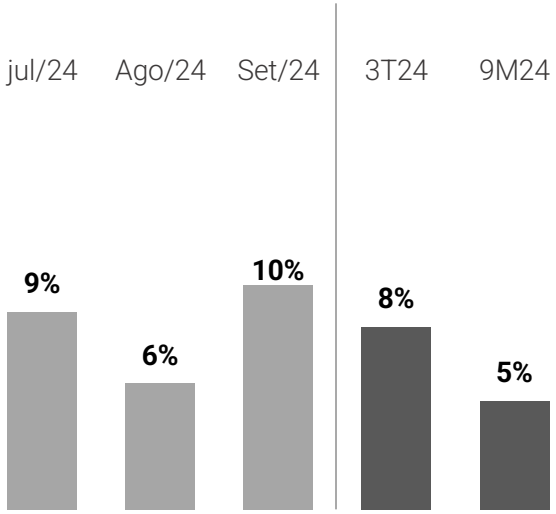
Dados ABRAMAT

- Mercado de Acabados apresentou crescimento de 8% versus o ano de 2023, sustentado por resultados positivos no trimestre;
- Recuperação da indústria de material de construção no período, com perspectiva de crescimento de mercado em 5% no ano de 2024.

Faturamento bruto deflacionado por tipo de produto *vs* 3T23[1] e 9M23



Faturamento da indústria de material de construção *vs* 3T23[1] e 9M23



1 – Média do período

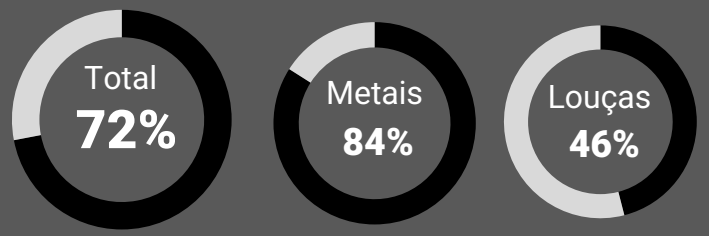
Dexco
Viver ambientes.

Resultados
Metais e Louças

- Forte desempenho do segmento de Metais, com altos níveis de ocupação fabril no trimestre, impulsionando Receita Líquida Recorrente;
- Melhora no volume de vendas, mesmo se desconsiderado as operações de Chuveiros e Torneiras elétricas;
- Estabilização dos resultados no trimestre, com EBITDA Ajustado e Recorrente de R$ 52 milhões, e avanço significativo no 9M24, acumulando R$ 103 milhões.

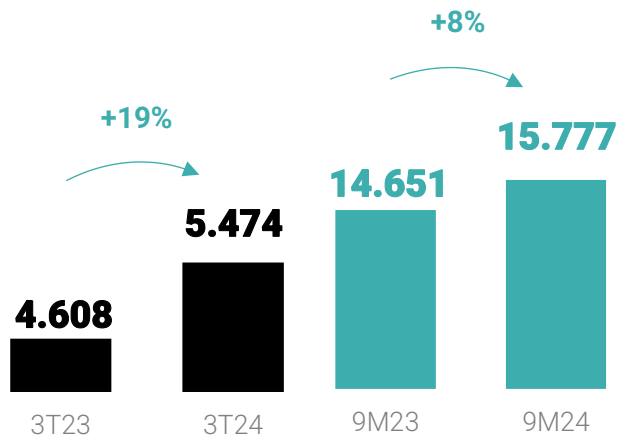
Utilização de Capacidade[1] 3T24

%



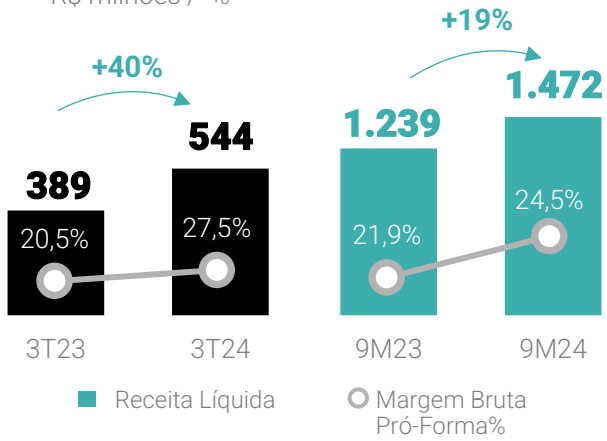
Volume

'000 Peças



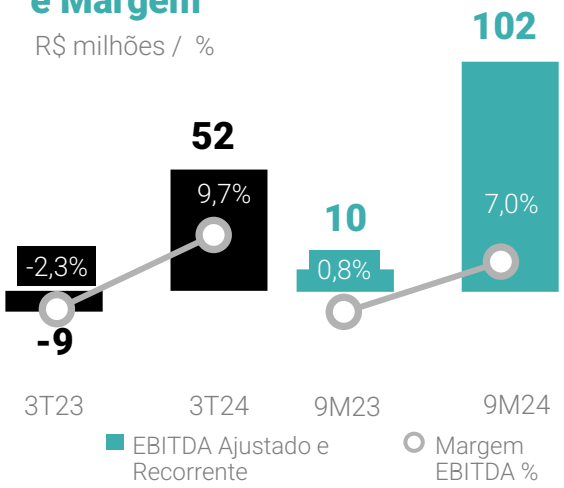
Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pró-Forma

R$ milhões / %



EBITDA Ajustado e Recorrente[1] e Margem

R$ milhões / %



1 – Sem efeitos da capacidade de Chuveiros.

Dexco
Viver ambientes.

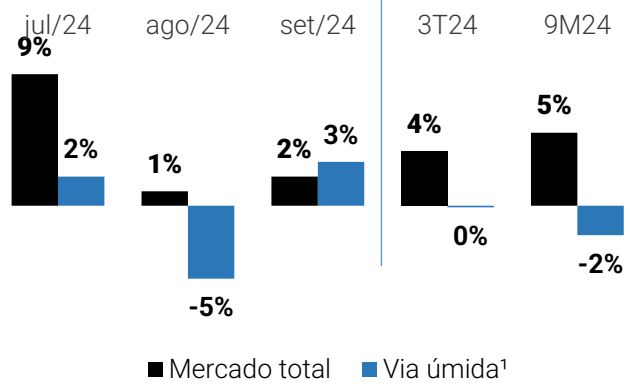
Ambiente Setorial
Revestimentos

Dados ANFACER

- Estabilização do setor de revestimentos cerâmicos, com manutenção dos patamares de produção via úmida;
- Aumento dos níveis de estocagem no setor sugerem cautela quanto a retomada da indústria.

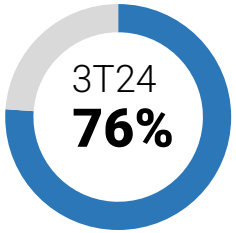
Volume de vendas da indústria de revestimentos cerâmicos *vs* 2023

%



Utilização da capacidade instalada

%



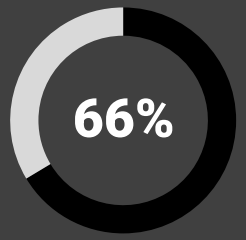
1 – Estimativa interna Dexco

Resultados
Revestimentos

- Ações comerciais e de preço na Divisão de Revestimentos resultaram em recuperação de *market share*, com aumento nos volumes no período;
- Melhora nos níveis de ocupação fabril contribuindo para diluição de custos;
- EBITDA Ajustado e Recorrente levemente positivo de R$ 0,4 milhões, com setor de revestimentos cerâmicos pressionados pela instabilidade do mercado.

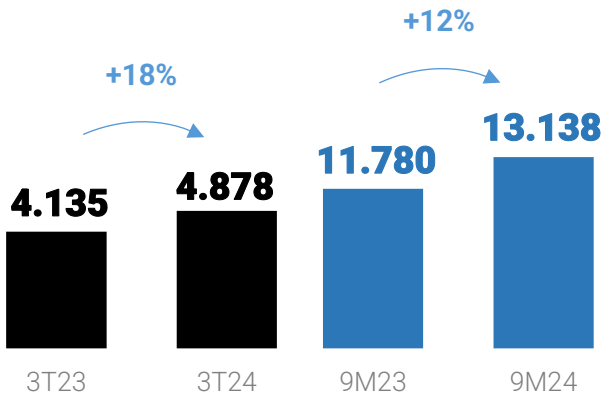
Utilização de Capacidade 3T24

%



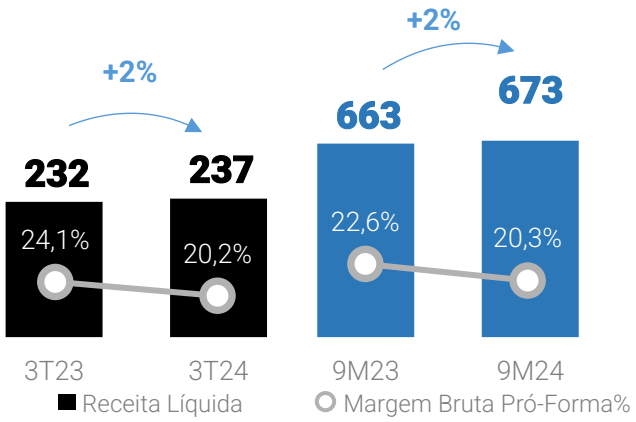
Volume

000m²



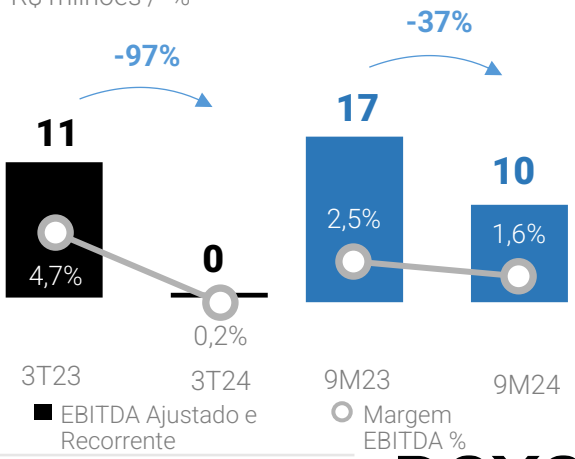
Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pró-Forma

R$ milhões / %



EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem

R$ milhões / %



Dexco
Viver ambientes.

PERSPECTIVAS

Dexco
Viver ambientes.

Perspectivas
2024/2025

- Aquecimento do mercado de painéis de madeira e níveis saudáveis de competição garantindo melhor rentabilidade;
- Altos níveis de ocupação fabril, restringindo a disponibilidade de negócios florestais;
- Paradas programadas previstas para o final do ano, conforme calendário anual;
- Atenção quanto ao efeito do aumento das taxas de juros no setor de construção civil, que pode impactar a Divisão de Acabamentos para Construção;
- Fim da fase de testes da fábrica de Revestimentos em Botucatu (SP), com *ramp up* da operação ao longo do 1S25;
- Foco do ciclo 2024/2025 na otimização fabril e de projetos do ciclo de investimentos, e consequente desalavancagem da Companhia.

Sucessão do CEO

Após um processo estruturado ao longo dos últimos 12 meses, o Conselho de Administração anunciou o próximo CEO da Companhia, uma vez que Antonio Joaquim atingirá o limite de idade de um diretor estatutário para permanecer no cargo, conforme o Estatuto Social da Dexco.

Antonio e Raul irão, até abril de 2025, trabalhar conjuntamente em um processo de transição, co-liderando as principais frentes de trabalho, de forma que os projetos em andamento sejam mantidos e os resultados esperados atingidos.

Antonio Joaquim de Oliveira

64 anos

Há 38 anos na Dexco, conduziu com êxito grandes projetos, como a mudança da marca corporativa, a liderança na transformação cultural e digital, além de grandes projetos de M&A, como a entrada no segmento de Revestimentos Cerâmicos e a criação da *joint venture* com a Lenzing para a criação da LD Celulose.

Raul Guimarães Guaragna

53 anos

Na Companhia há 3 anos, esteve à frente do Negócio Madeira, onde obteve importantes resultados e está atualmente como Vice-Presidente de Louças, Metais e Revestimentos. Com mais de 28 anos de sólida experiência profissional, reúne as competências que a Dexco necessita para o próximo ciclo estratégico que busca rentabilizar os negócios.

1 – Fato Relevante – *Sucessão do Diretor-Presidente*, publicado em 23/10/2024.

SAVE THE DATE

Dexco Day 2024

Data: 09/12/2024

Evento presencial com vagas limitadas
e transmissão on-line

Convidamos os acionistas, investidores e o público em geral para acompanhar o **Dexco Day 2024**. O evento terá como principal foco **discutir o legado que o atual CEO da Dexco, Antonio Joaquim de Oliveira**, deixa após 12 anos à frente da Companhia, e os **as perspectivas e visão de Raul Guaragna,** novo Diretor-Presidente[1] , que toma posse a partir da Assembleia Geral Ordinária de 2025.

1 – Fato Relevante – *Sucessão do Diretor-Presidente*, publicado em 23/10/2024.

RELAÇÕES COM

INVESTIDORES

DEXCO

DECA PORTINARI HYDRA DURATEX CASTELATTO CEUSA DURAFLOOR

Francisco Semeraro Diretor de Administração e Finanças

Guilherme Setubal Diretor de RI, Institucional e ESG

Alana Santos Coordenadora de RI e ESG

ri.dex.co

investidores@dex.co

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

www.dex.co

DEXCO
Viver ambientes.