



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.



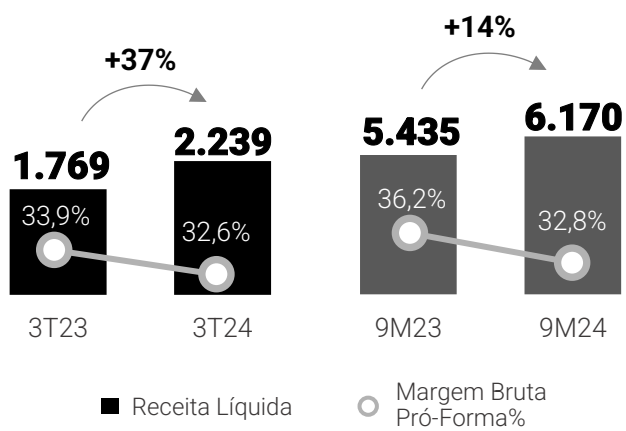
Destaques

3T24 | 9M24

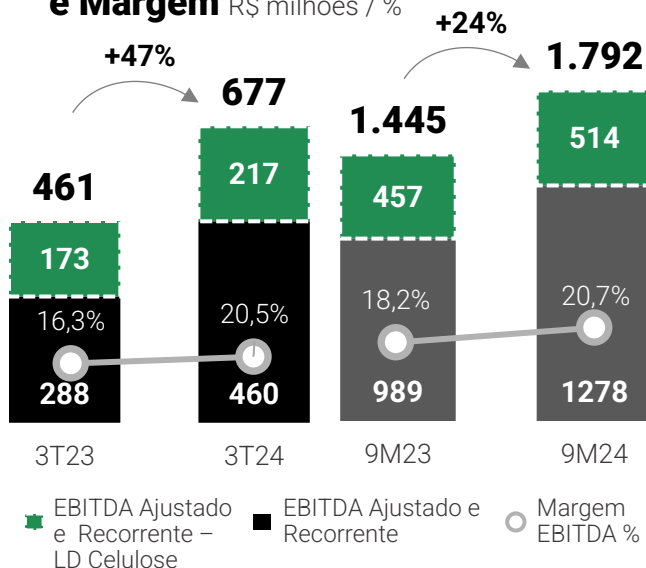
EBITDA Ajustado e Recorrente Pró-Forma **R\$ 1.792 milhões no 9M24**, já considerando os 49% do EBITDA da LD Celulose

- ▶ 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.

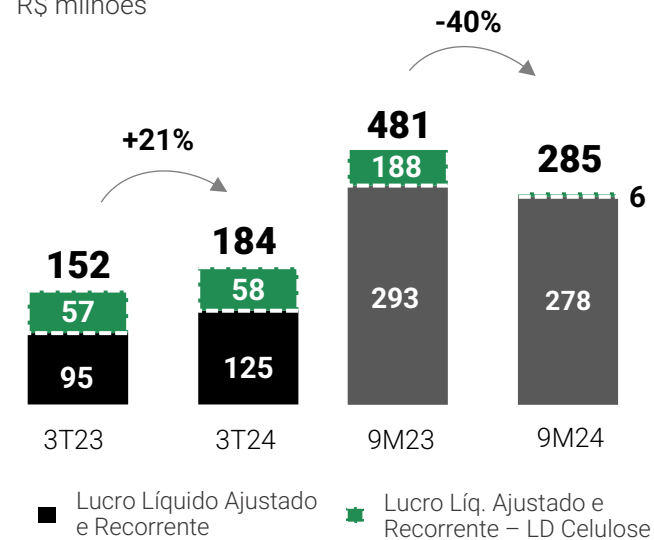
Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta R\$ milhões / %



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



Lucro Líquido Recorrente R\$ milhões

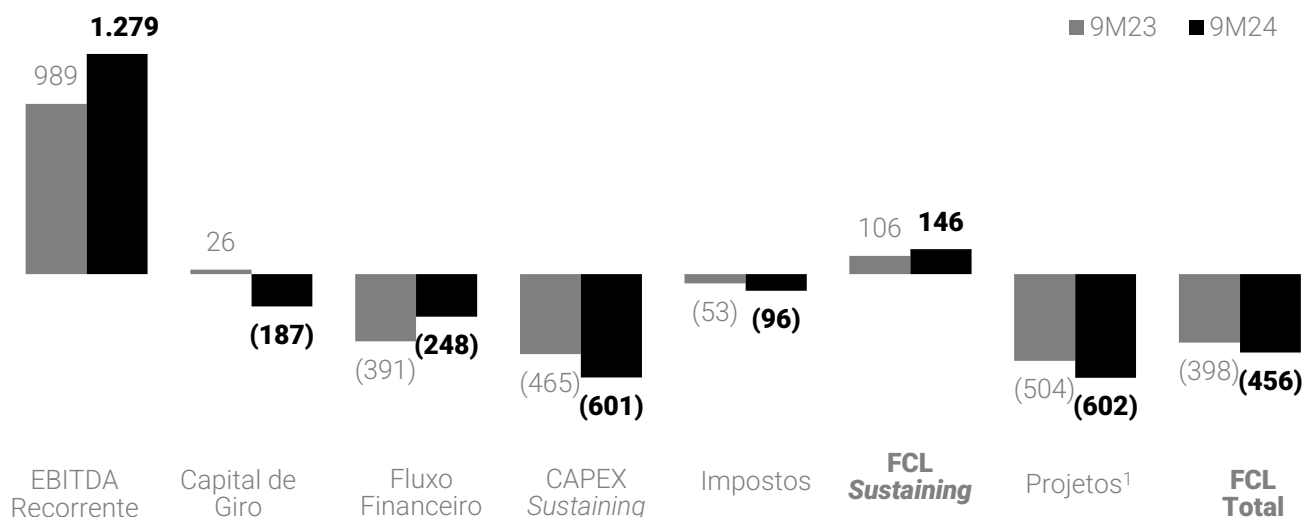


Fluxo de Caixa 3T24 | 9M24

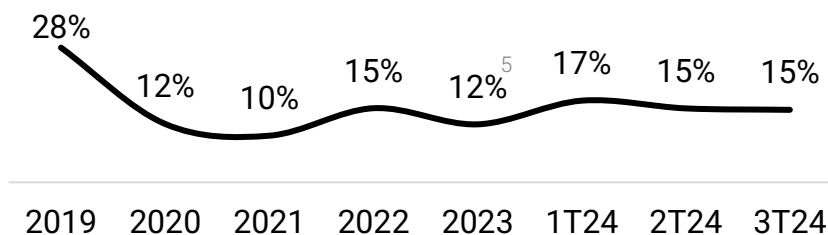
Capital de Giro/Receita Líquida mantido em níveis adequados (~15%)

- ▶ 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

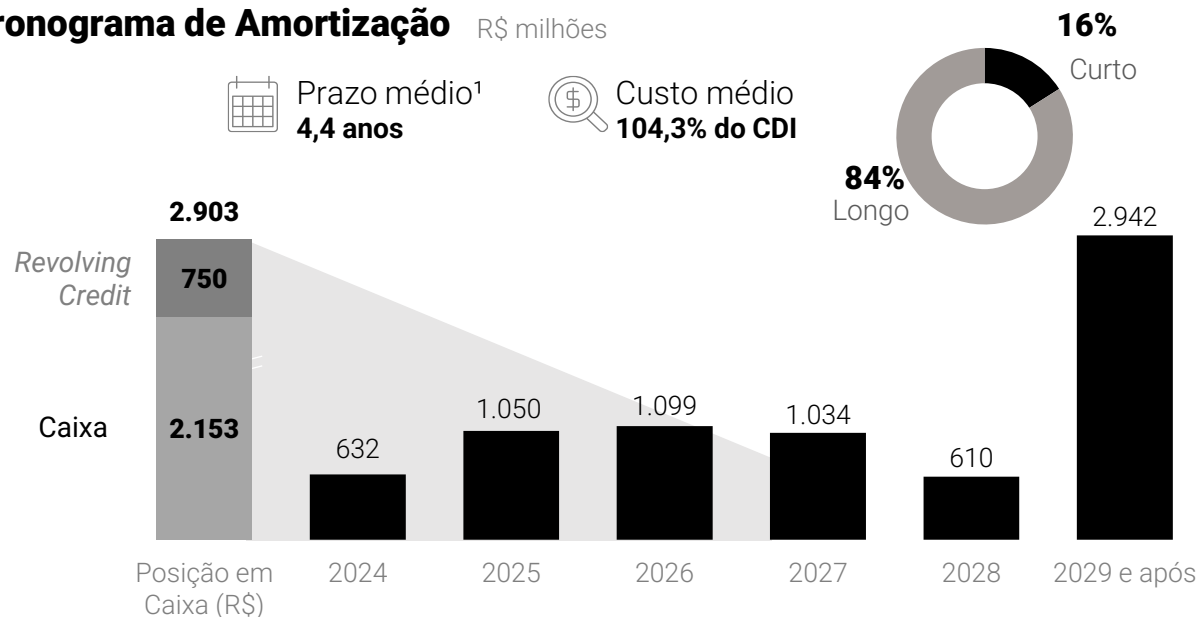
1 – Projetos e LD Celulose | 2 – Manutenção e sustentação do negócio | 3 – Projetos 3T24: R\$ 102,6 milhões de modernização, eficiência e expansão fabril; Outros Projetos: R\$ 35,9 milhões | 4 – Projetos 9M24: Acumulado trimestral, DX Ventures e Casa Dexco | 5 – Desconsidera efeitos não recorrentes do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

Endividamento 3T24 | 9M24

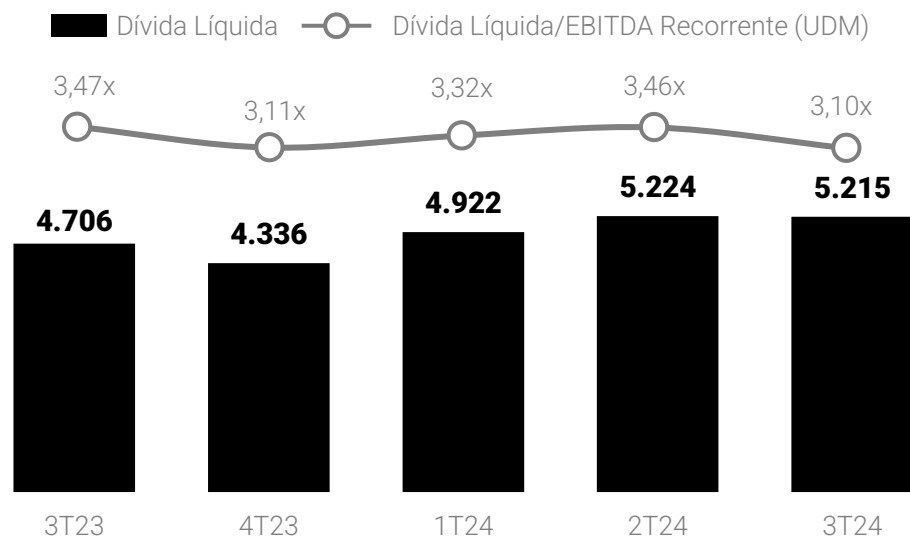
Melhoria da
alavancagem para
3,10x

- ▶ 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



Alavancagem Financeira R\$ milhões



1 - Prazo médio ponderado da Dívida.



MADEIRA

duratex durafloor  LD Celulose



dexco
Viver ambientes.

Ambiente Setorial

Painéis de Madeira

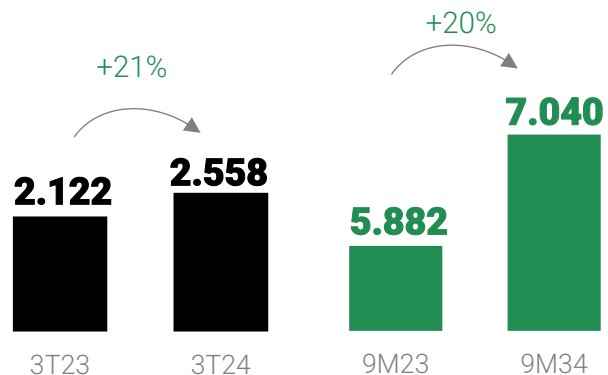
Dados IBÁ

- ▶ 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.

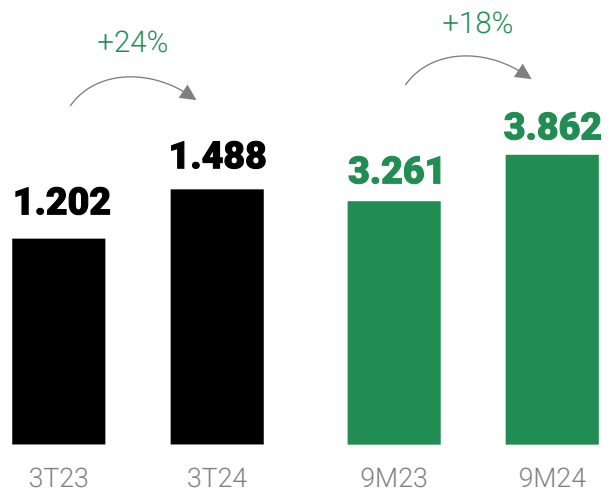


Total de painéis Volume 000m³

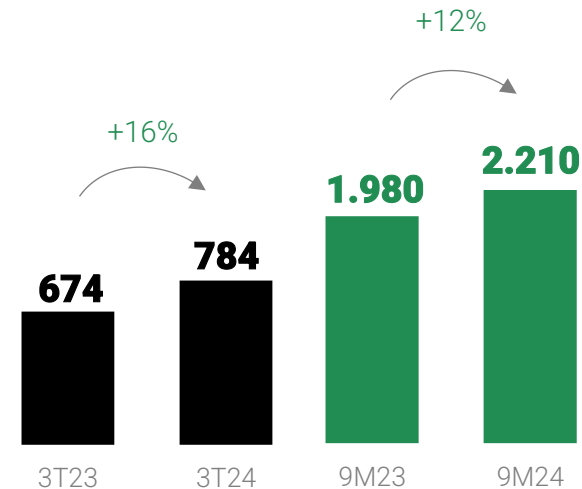
vs 2023	3T24	9M24
M. Interno	+15%	+16%
M. Externo	+71%	+51%



MDF Mercado Interno Volume 000m³



MDP Mercado Interno Volume 000m³



Resultados Madeira

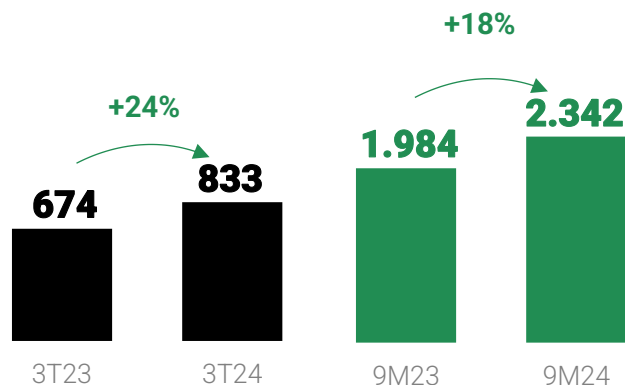
- ▶ **Melhor patamar de volume desde o 4T20**, resultado este alavancado pelos altos níveis de demanda de painéis nos canais de varejo e da indústria moveleira;
- ▶ Bem-sucedido repasse de preço e melhora no *mix* de produtos, atrelada a uma eficiente gestão de custos, impulsionando melhoria sequencial 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
%



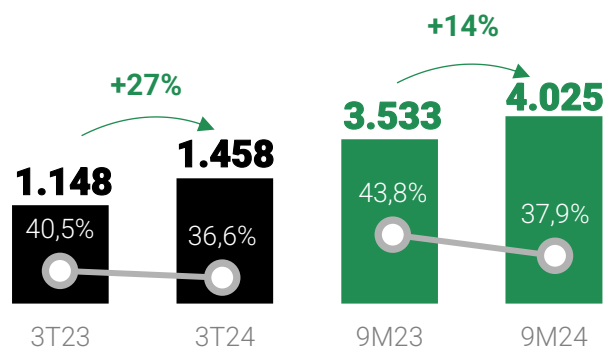
Volume

000m³



Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pró-Forma

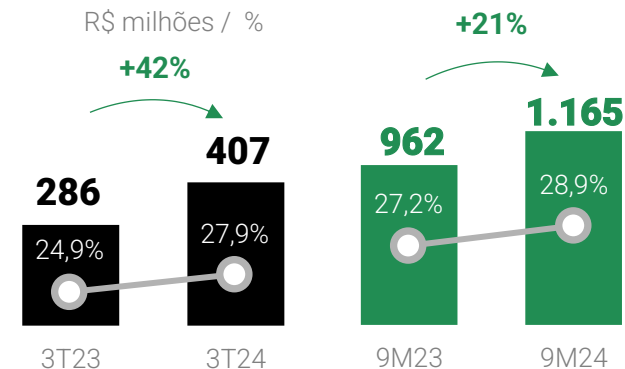
R\$ milhões / %



■ Receita Líquida ○ Margem Bruta Pró-Forma

EBITDA Ajustado e Recorrente¹ e Margem

R\$ milhões / %



■ EBITDA Ajustado e Recorrente ○ Margem EBITDA %

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

Celulose Solúvel

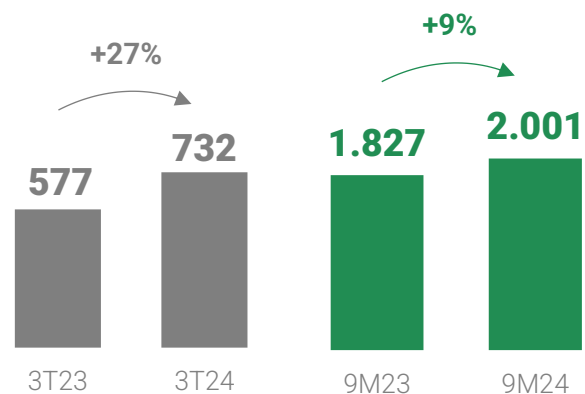
- ▶ Melhora da performance operacional com níveis recordes de produção e EBITDA no 3T24;
- ▶ Maior eficiência no uso de químicos e madeira otimizando custos;
- ▶ Estabilidade no preço da celulose solúvel, com tendência positiva para o ano de 2024 *versus* outros mercados.

RESULTADO
REFERENTE A
100% DA
OPERAÇÃO



Receita Líquida Recorrente

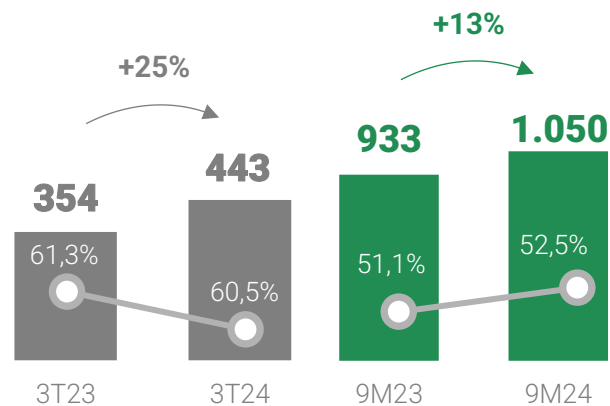
R\$ Milhões



■ Receita Líquida Recorrente

EBITDA e Margem EBITDA

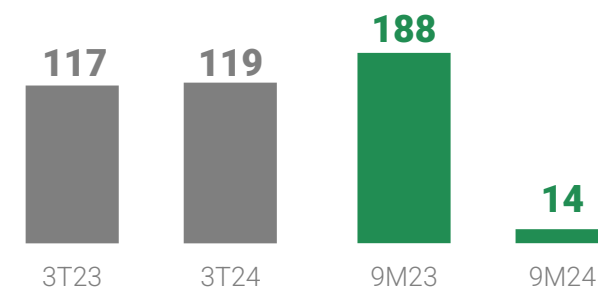
R\$ Milhões | %



■ EBITDA Ajustado e Recorrente ○ Margem EBITDA %

Lucro Líquido

R\$ Milhões



■ Lucro Líquido

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.



ACABAMENTOS PARA CONSTRUÇÃO

deca portinari hydra castelatto ceusa

Ambiente Setorial

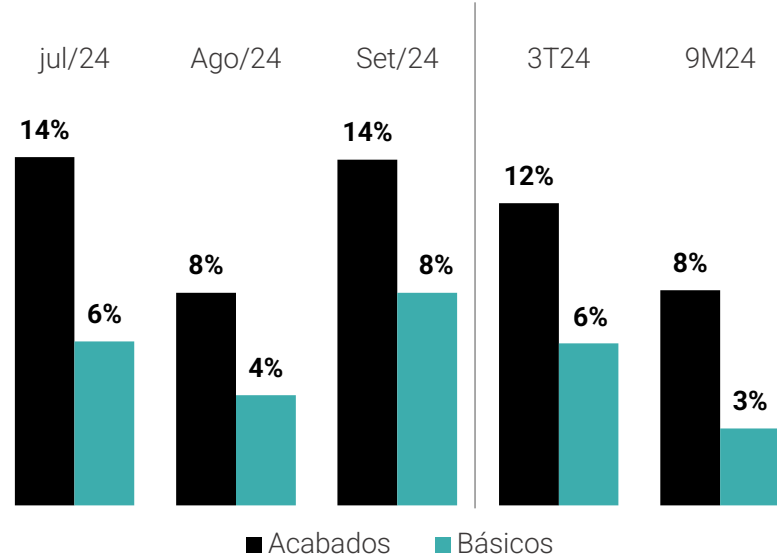
Metais e Louças

Dados ABRAMAT

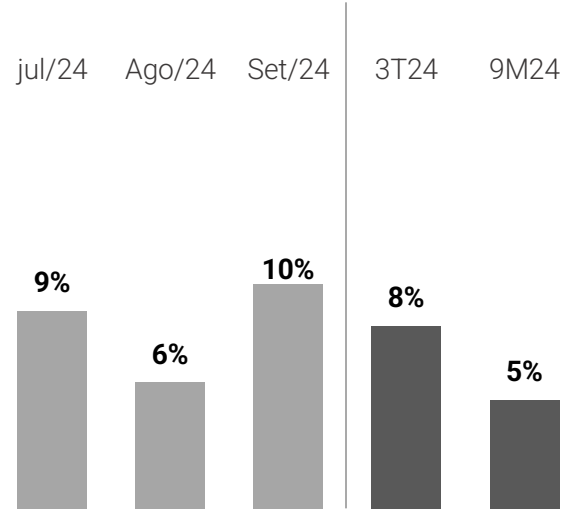
- ▶ Mercado de Acabados apresentou crescimento de 8% versus o ano de 2023, sustentado por resultados positivos no trimestre;
- ▶ Recuperação da indústria de material de construção no período, com perspectiva de crescimento de mercado em 5% no ano de 2024.



Faturamento bruto deflacionado por tipo de produto vs 3T23¹ e 9M23



Faturamento da indústria de material de construção vs 3T23¹ e 9M23



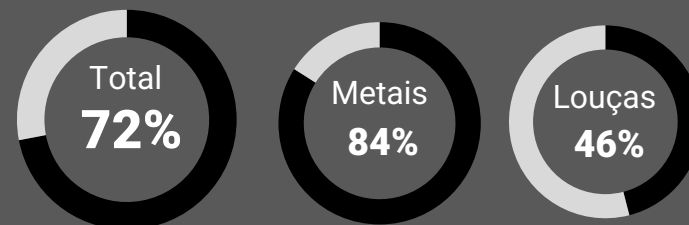
1 - Média do período

Resultados Metals e Louças

- ▶ Forte desempenho do segmento de Metals, 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.

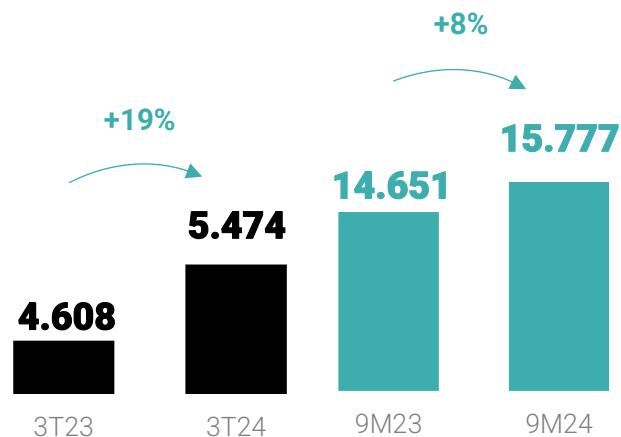
Utilização de Capacidade¹ 3T24

%



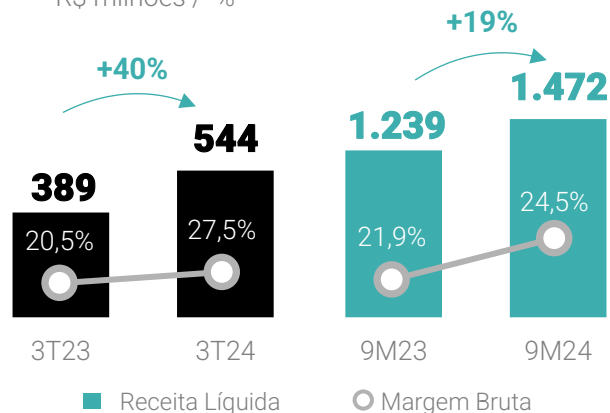
Volume

'000 Peças



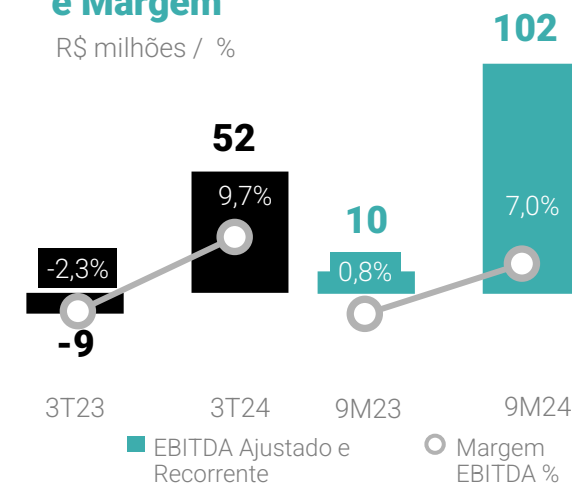
Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pró-Forma

R\$ milhões / %



EBITDA Ajustado e Recorrente¹ e Margem

R\$ milhões / %



1 - Sem efeitos da capacidade de Chuveiros.

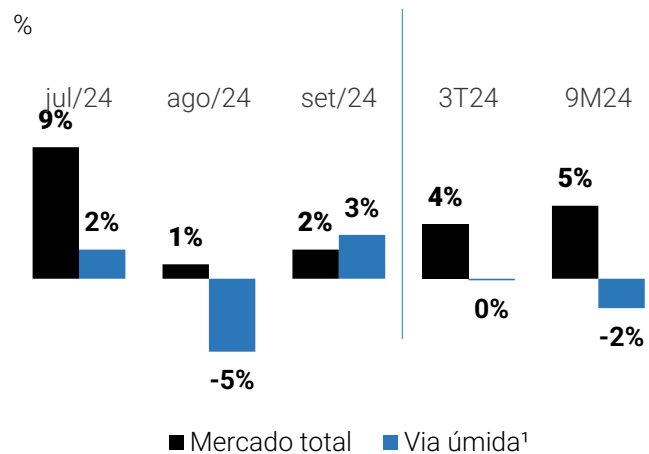
Ambiente Setorial

Revestimentos

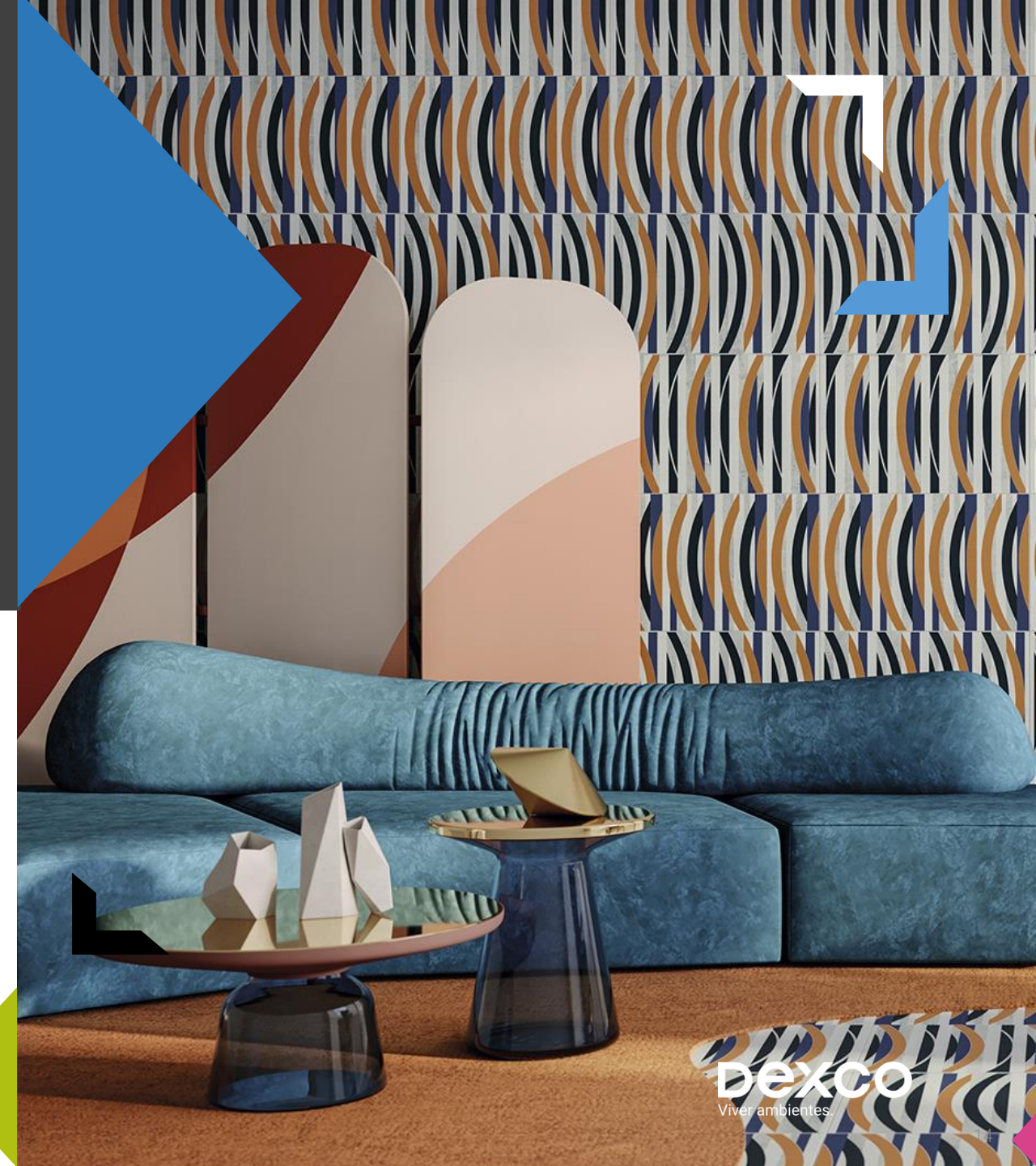
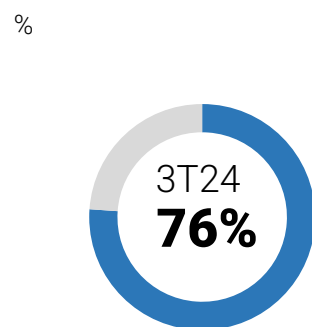
Dados ANFACER

- ▶ 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

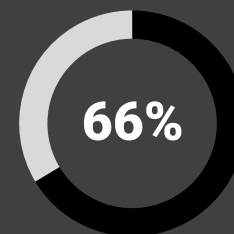


Resultados Revestimentos

- ▶ 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.

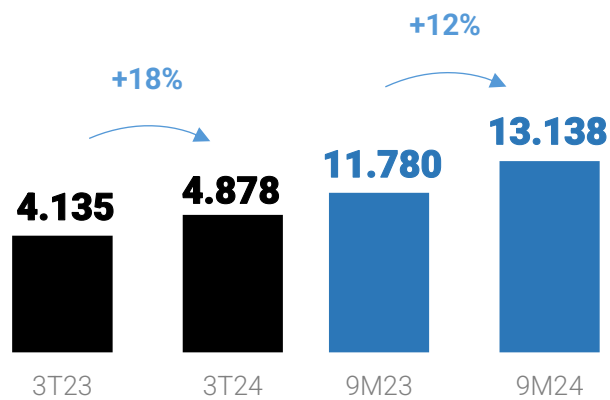
Utilização de
Capacidade 3T24

%



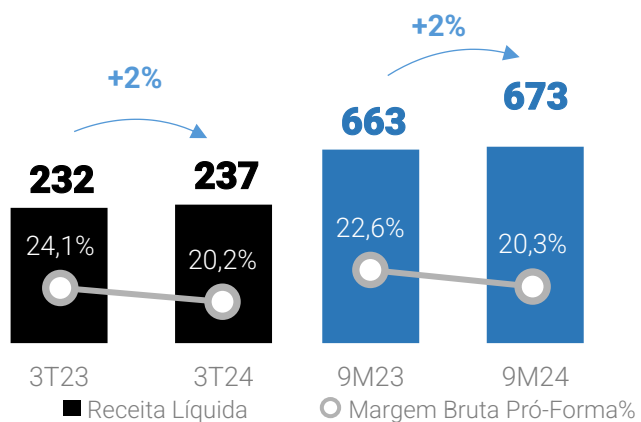
Volume

000m²



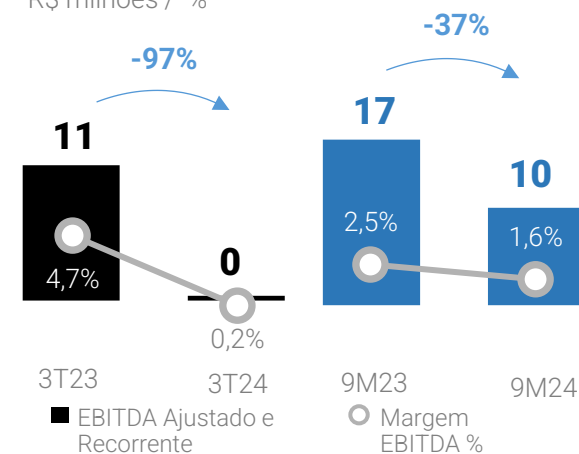
Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pró-Forma

R\$ milhões / %



EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem

R\$ milhões / %



DEXCO
Viver ambientes.



PERSPECTIVAS

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.



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-Presidente¹, que toma posse a partir da Assembleia Geral Ordinária de 2025.

 **apimec**
BRASIL

DEXCO

RELAÇÕES COM **INVESTIDORES**

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

deca portinari hydra duratex castelatto ceusa durafloor



DEXCO
Viver ambientes.