



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.



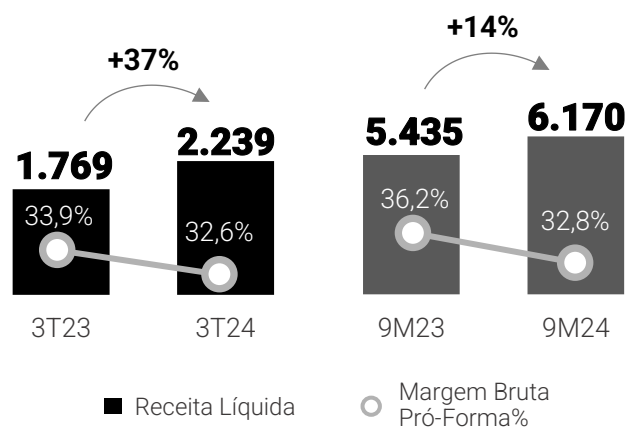
Destaques

3T24 | 9M24

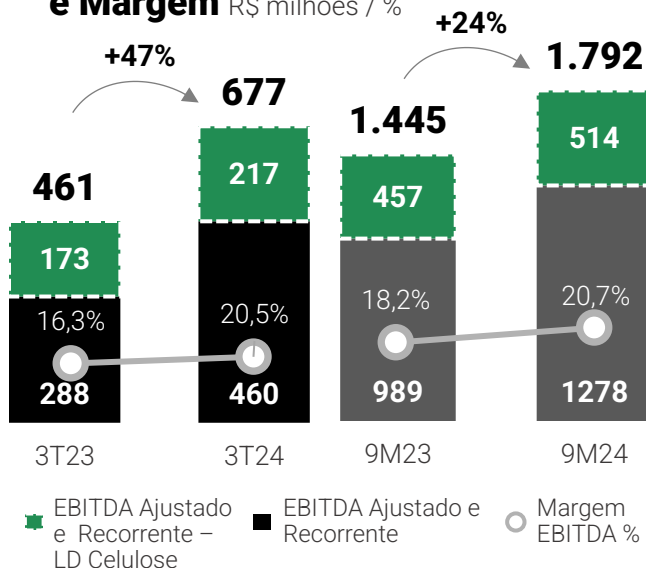
EBITDA Ajustado e Recorrente Pró-Forma **R\$ 1.792 milhões no 9M24**, já considerando os 49% do EBITDA da LD Celulose

- ▶ 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.

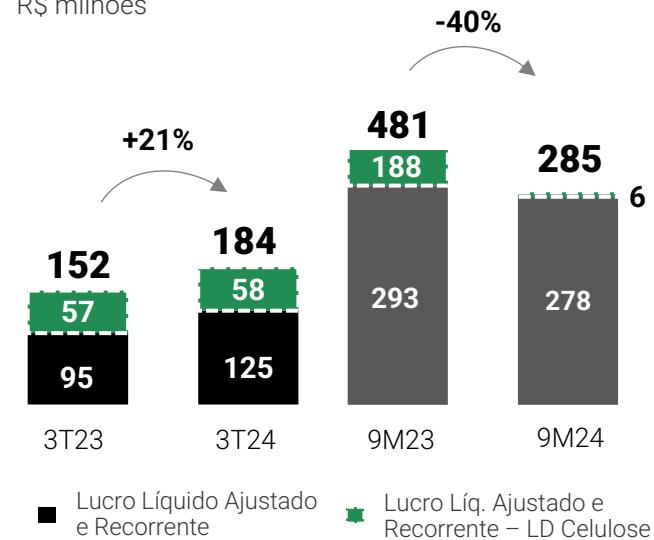
Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta R\$ milhões / %



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



Lucro Líquido Recorrente R\$ milhões

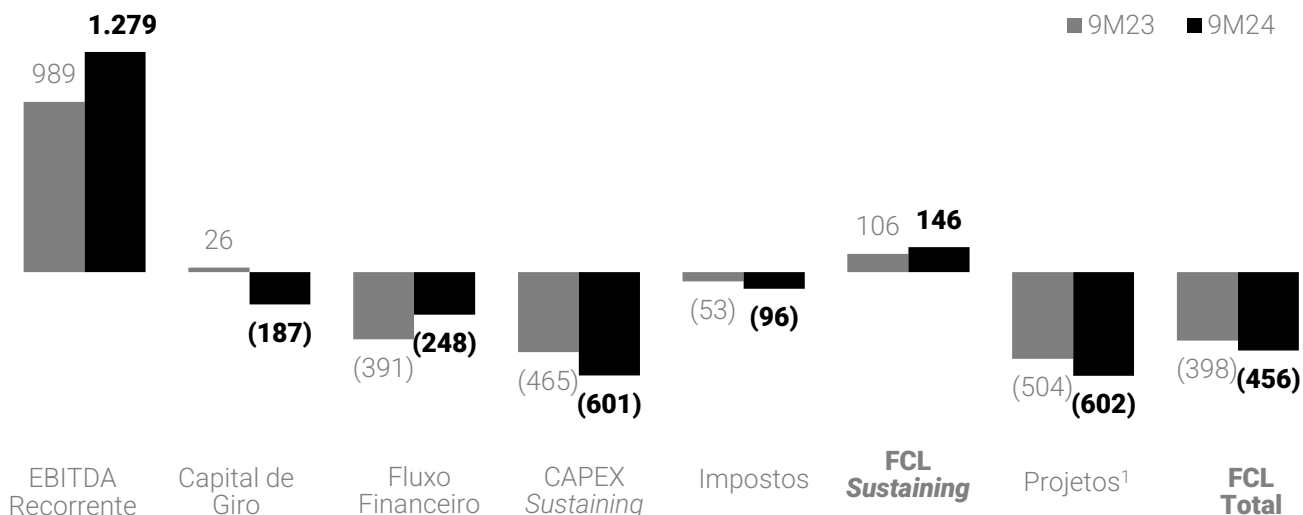


Fluxo de Caixa 3T24 | 9M24

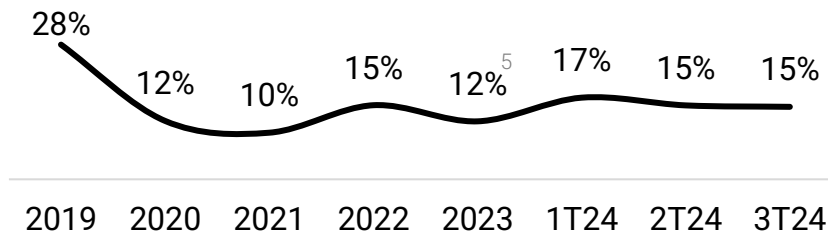
Capital de Giro/Receita Líquida mantido em níveis adequados (~15%)

- ▶ 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

	3T23	3T24	9M23	9M24
Investimentos				
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

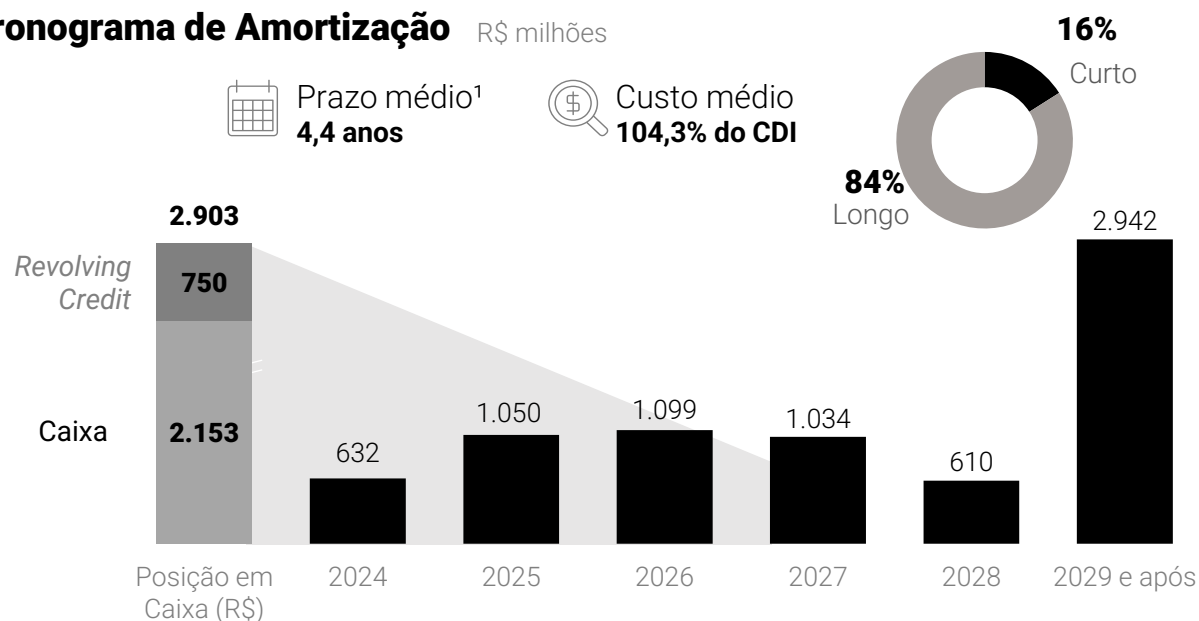
1 – Projetos e LD Celulose | 2 – Manutenção e sustentação do negócio | 3 – Projetos 3T24: R\$ 102,6 milhões de modernização, eficiência e expansão fabril; Outros Projetos: R\$ 35,9 milhões | 4 – Projetos 9M24: Acumulado trimestral, DX Ventures e Casa Dexco | 5 – Desconsidera efeitos não recorrentes do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

Endividamento 3T24 | 9M24

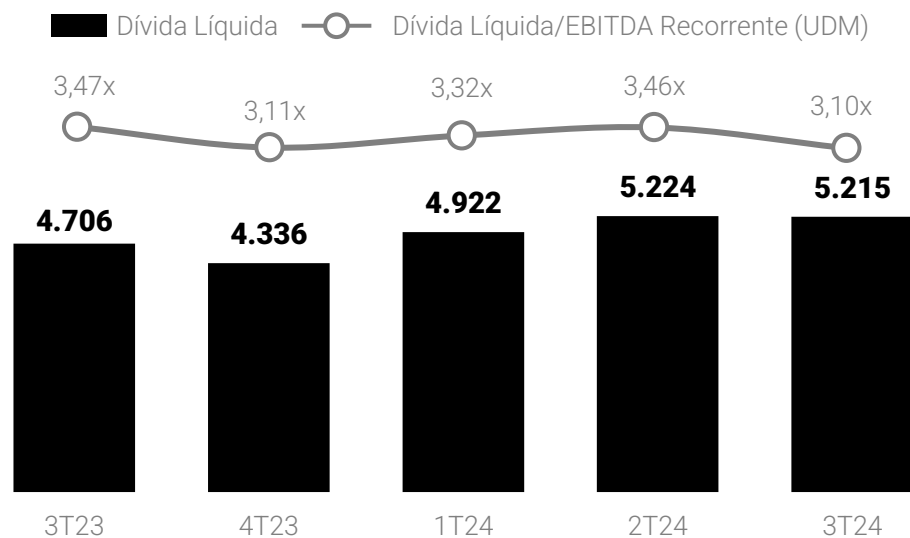
Melhoria da
alavancagem para
3,10x

- ▶ 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

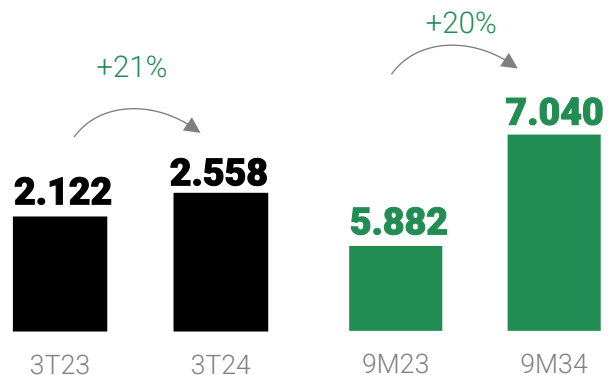
Dados IBÁ

- ▶ 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.

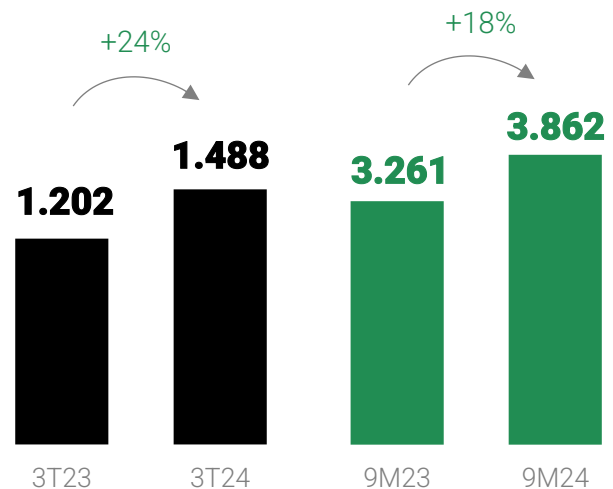


Total de painéis Volume 000m³

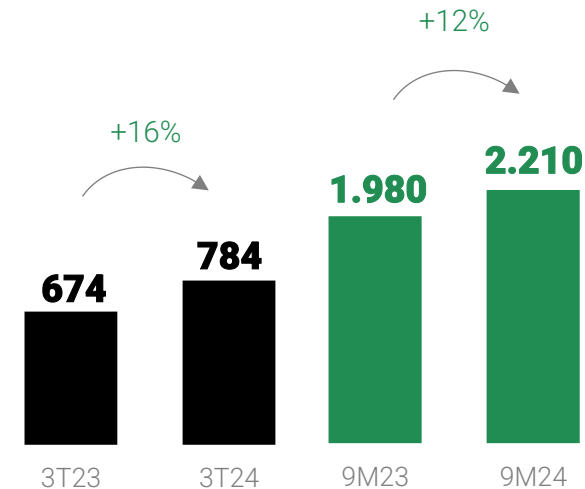
vs 2023	3T24	9M24
M. Interno	+15%	+16%
M. Externo	+71%	+51%



MDF Mercado Interno Volume 000m³



MDP Mercado Interno Volume 000m³



Resultados Madeira

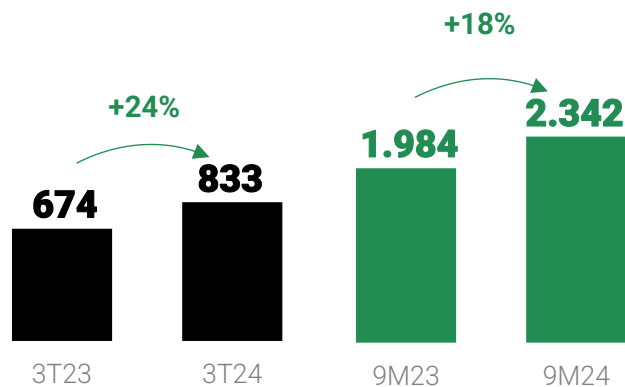
- ▶ **Melhor patamar de volume desde o 4T20**, resultado este alavancado pelos altos níveis de demanda de painéis nos canais de varejo e da indústria moveleira;
- ▶ Bem-sucedido repasse de preço e melhora no *mix* de produtos, atrelada a uma eficiente gestão de custos, impulsionando melhoria sequencial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



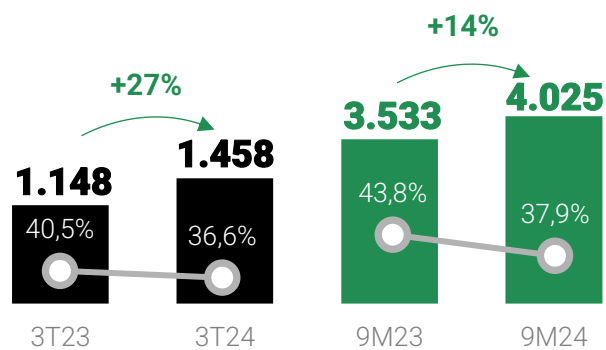
Volume

000m³



Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pró-Forma

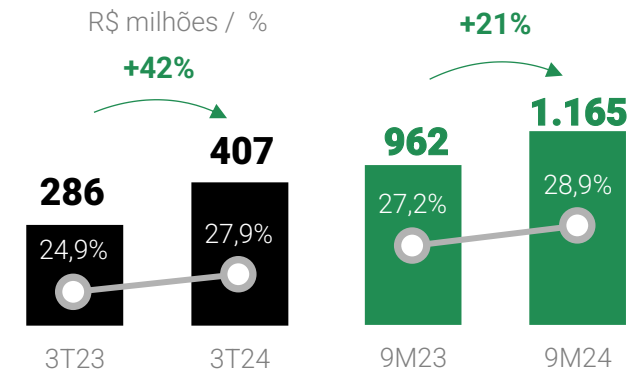
R\$ milhões / %



■ 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

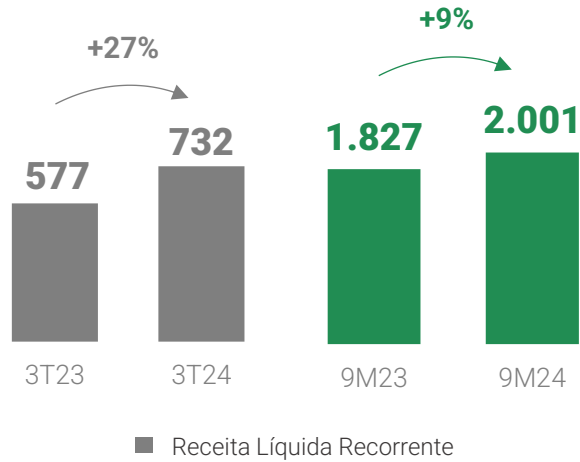
- ▶ Melhora da performance operacional com níveis recordes de produção e EBITDA no 3T24;
- ▶ Maior eficiência no uso de químicos e madeira otimizando custos;
- ▶ Estabilidade no preço da celulose solúvel, com tendência positiva para o ano de 2024 *versus* outros mercados.

RESULTADO REFERENTE A 100% DA OPERAÇÃO



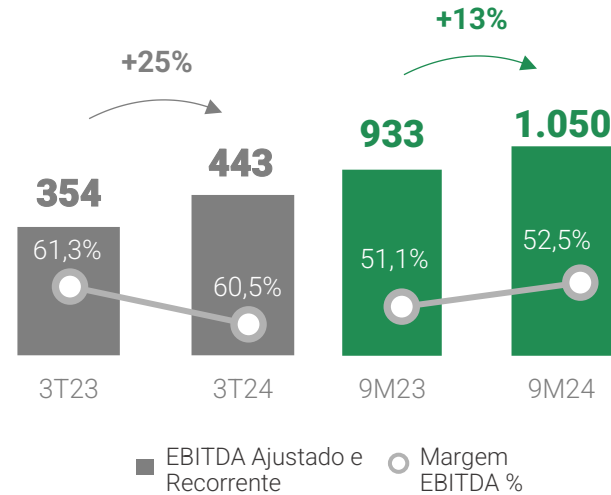
Receita Líquida Recorrente

R\$ Milhões



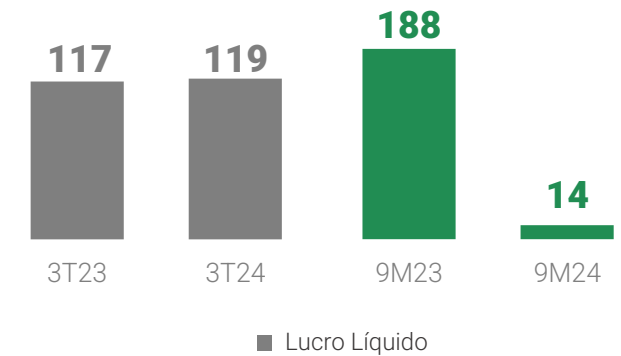
EBITDA e Margem EBITDA

R\$ Milhões | %



Lucro Líquido

R\$ Milhões



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

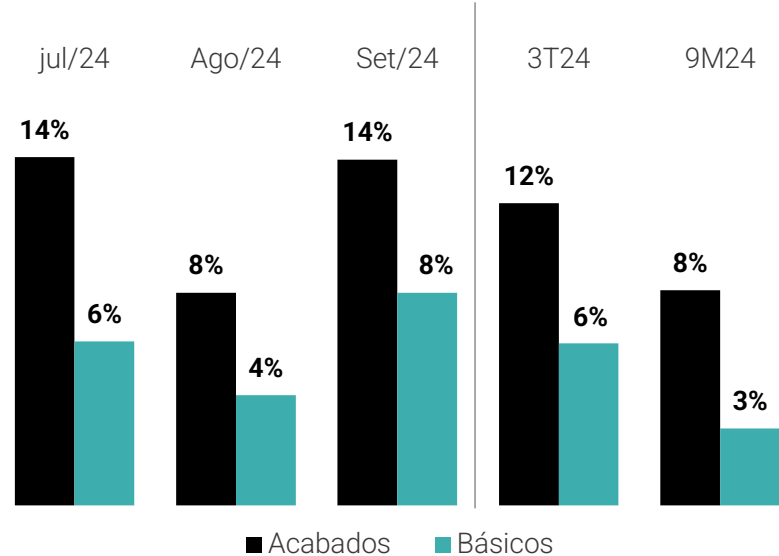
Metais e Louças

Dados ABRAMAT

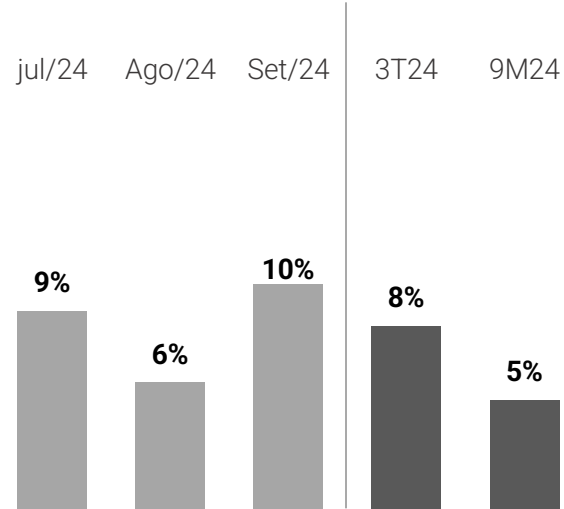
- ▶ Mercado de Acabados apresentou crescimento de 8% versus o ano de 2023, sustentado por resultados positivos no trimestre;
- ▶ Recuperação da indústria de material de construção no período, com perspectiva de crescimento de mercado em 5% no ano de 2024.



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



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



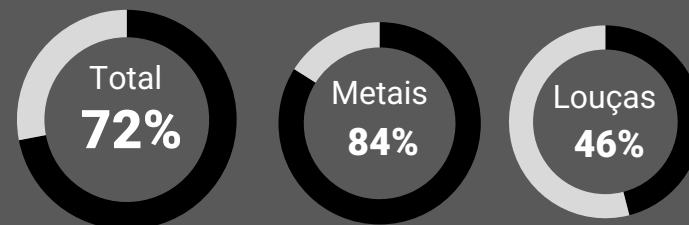
1 - Média do período

Resultados 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.

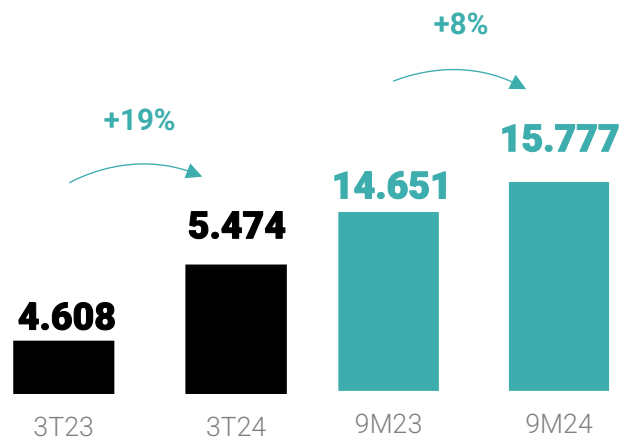
Utilização de Capacidade¹ 3T24

%



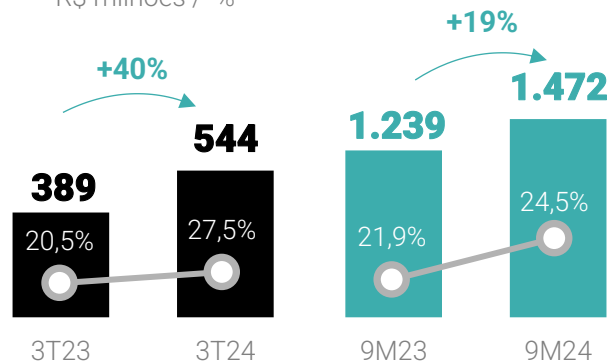
Volume

'000 Peças



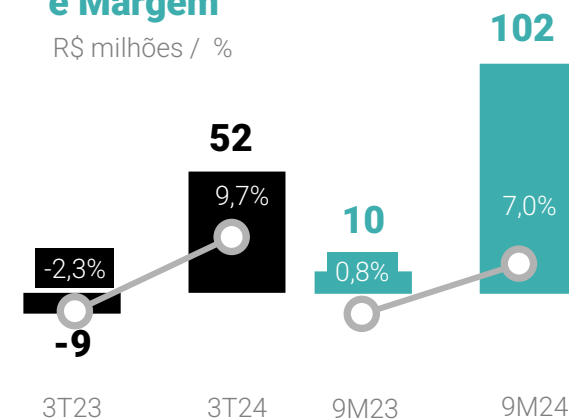
Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pró-Forma

R\$ milhões / %



EBITDA Ajustado e Recorrente¹ e Margem

R\$ milhões / %



1 - Sem efeitos da capacidade de Chuveiros.

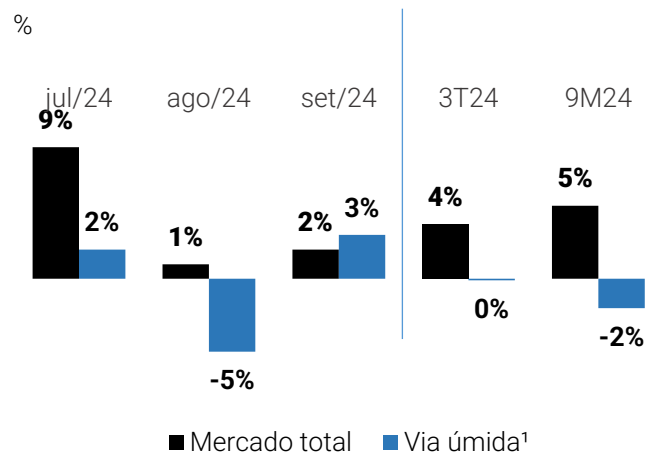
Ambiente Setorial

Revestimentos

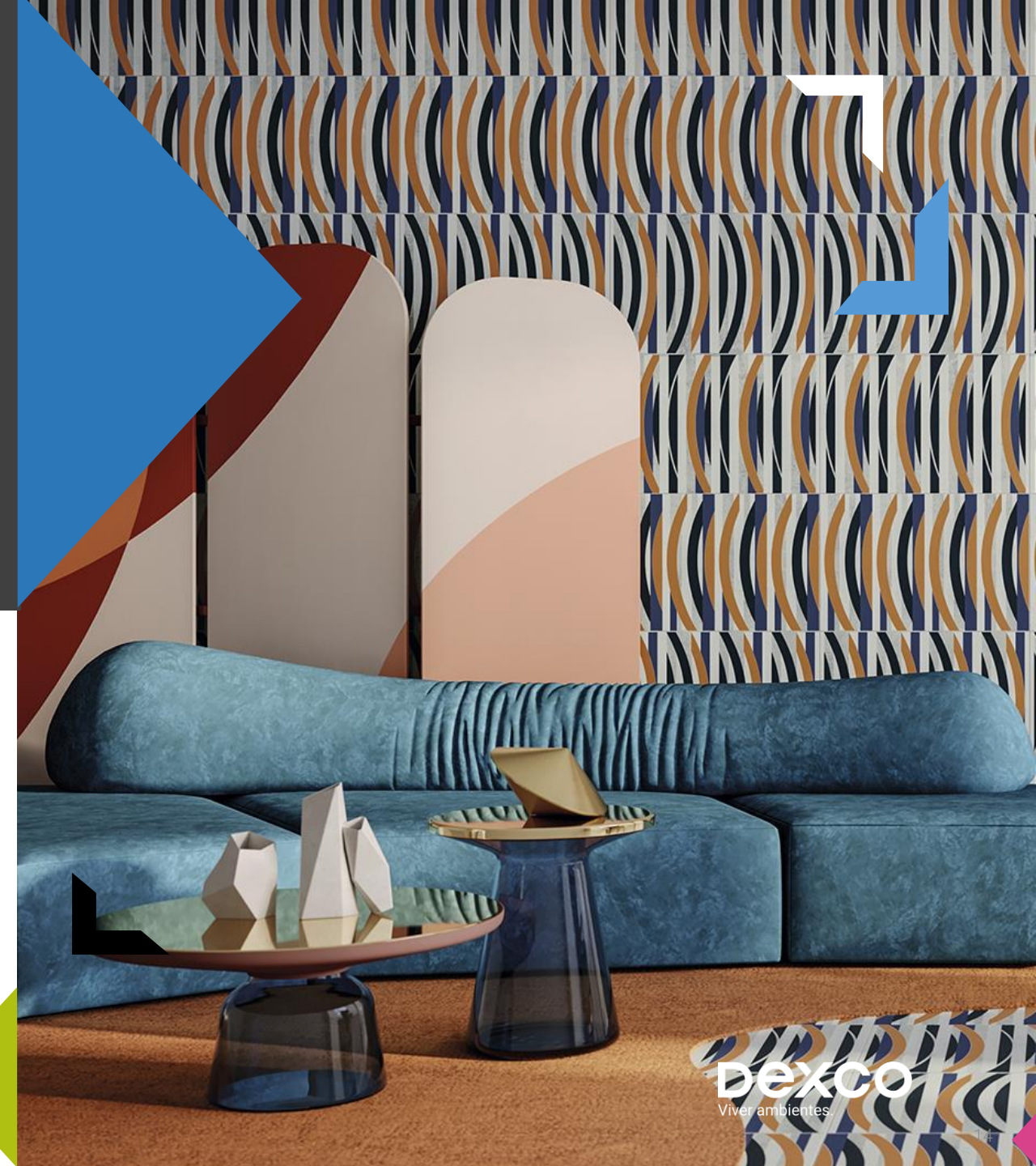
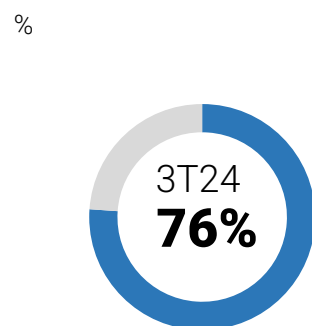
Dados ANFACER

- ▶ 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



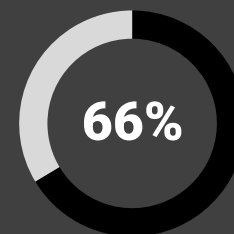
Utilização da capacidade instalada



Resultados Revestimentos

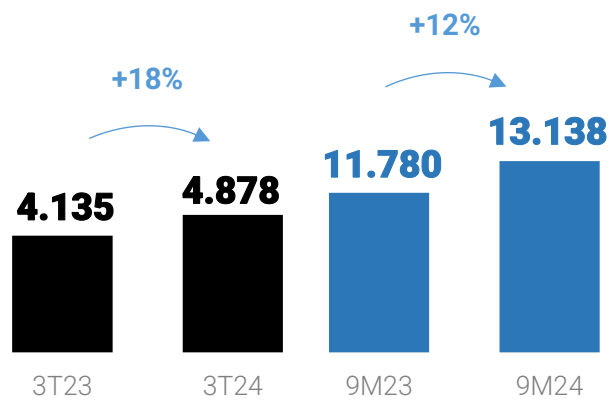
- ▶ Ações comerciais e de preço na Divisão de Revestimentos resultaram em recuperação de *market share*, com aumento nos volumes no período;
- ▶ Melhora nos níveis de ocupação fabril contribuindo para diluição de custos;
- ▶ EBITDA Ajustado e Recorrente levemente positivo de R\$ 0,4 milhões, com setor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

Utilização de Capacidade 3T24



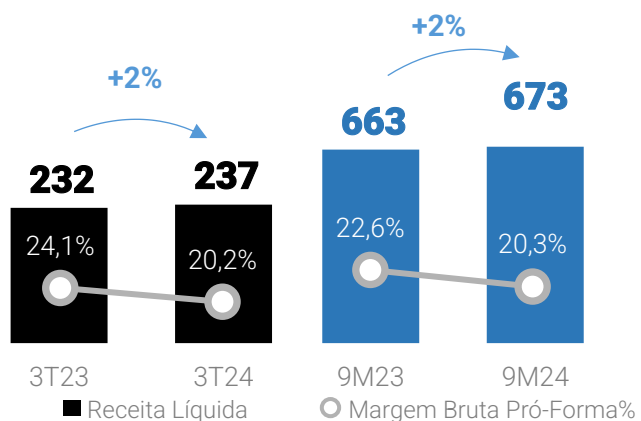
Volume

000m²



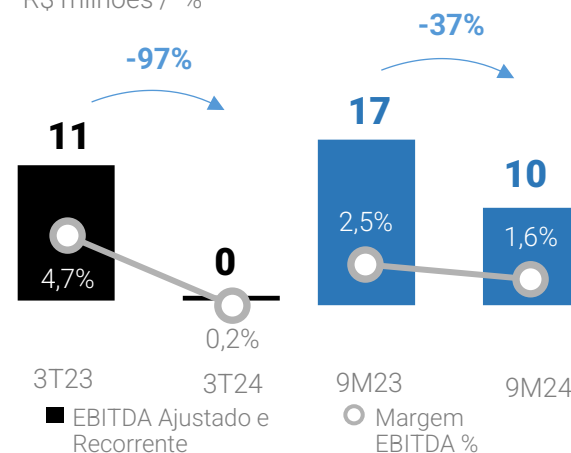
Rec. Líquida Recorrente e Margem Bruta Pró-Forma

R\$ milhões / %



EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem

R\$ milhões / %





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 de 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.



DEXCO

Viver ambientes.

Results Presentation

3Q24

November 07, 2024



Disclaimer

The information herein has been prepared by Dexco S.A. and does not represent any form of prospectus regarding the purchase or subscription to the company's shares or securities.

This material contains general information relating to Dexco and the markets in which the company operates.

No representation or guarantee, expressed or implied, is made herein, and no reliance should be placed on the accuracy, justification or completeness of the information provided.

Dexco does not offer any assurances or guarantees regarding the fulfilment of expectations described.



Destaque

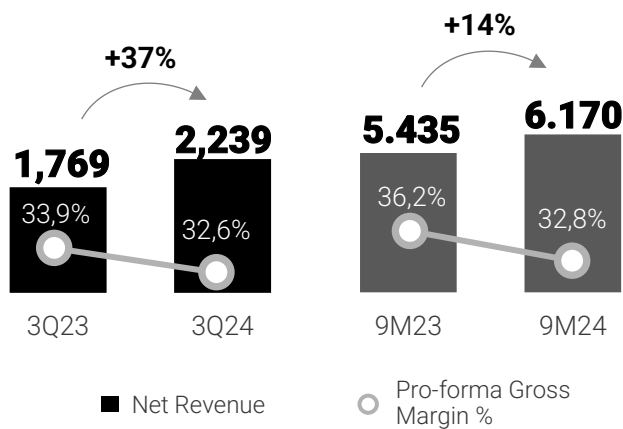
3Q24 | 9M24

Pro-forma Adjusted & Recurring EBITDA of **R\$ 1,792 million in 9M24**, including the 49% EBITDA from LD Celulose

- ▶ Quarterly results driven by a favorable market environment for wood panels, with successful price pass-through;
- ▶ Strong results from the Metals and Sanitary Ware Division compared to the previous year and also versus the previous quarter, considering the gradual exit of the Shower and Electric Faucet unit;
- ▶ The Tiles Division remains pressured by market conditions, especially in the segment in which it operates;
- ▶ Solid operational levels supported results from LD Celulose, closing the quarter with R\$ 443.0 million in Recurring EBITDA.

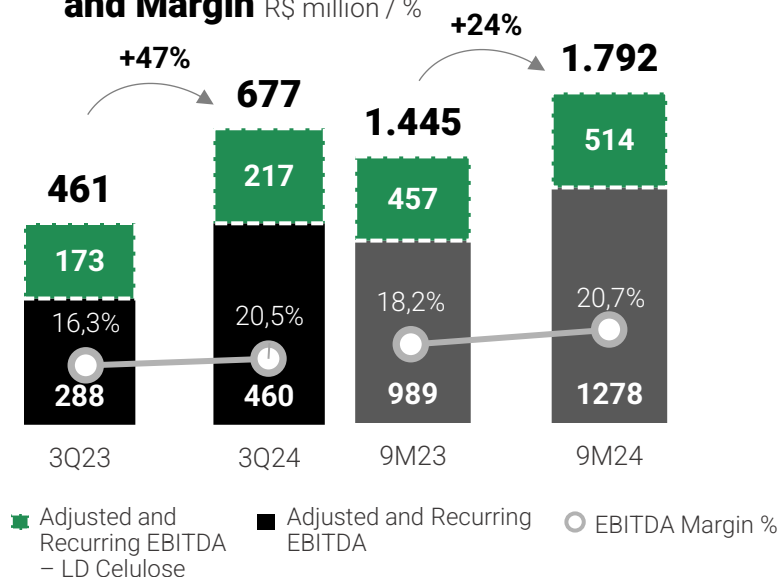
Recurring Net Revenue and Gross Margin

R\$ million / %



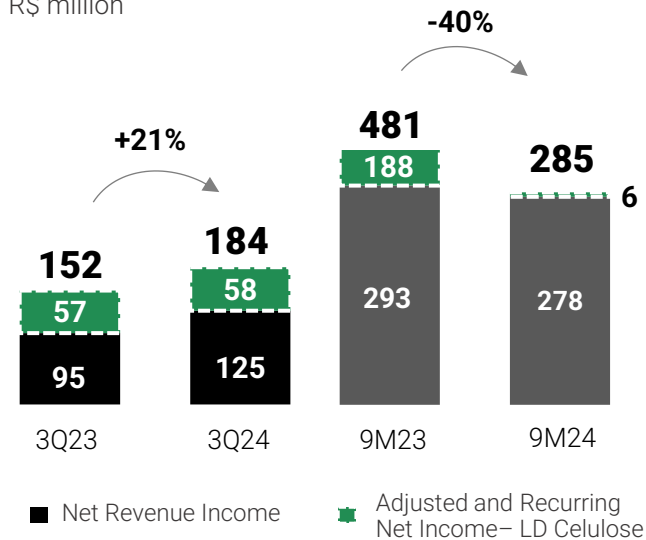
Adjusted and Recurring EBITDA and Margin

R\$ million / %



Recurring Net Income

R\$ million



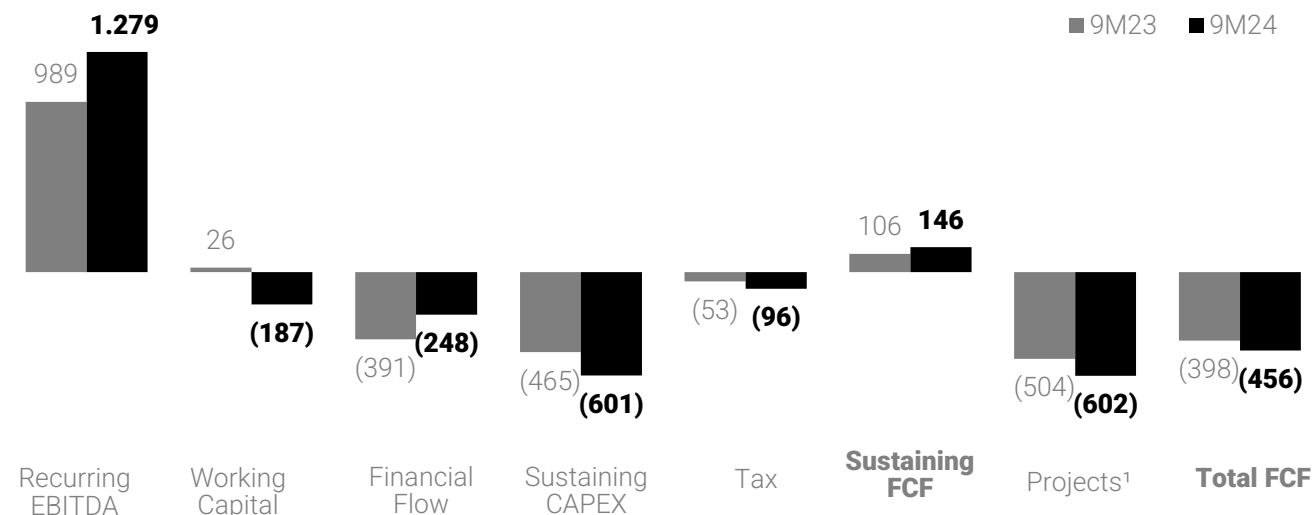
Cash Flow

3Q24 | 9M24

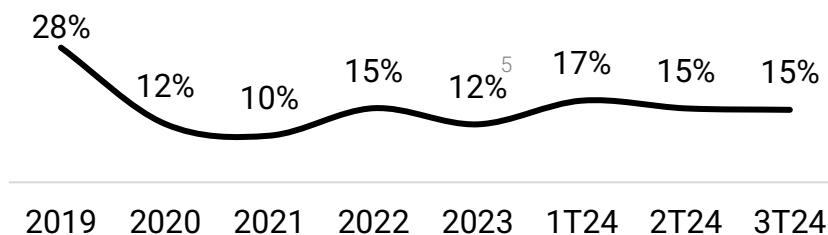
Working Capital/Net Revenue (~15%), at low levels

- ▶ Cash Generation Sustaining of R\$ 146 million in the period, +37% compared to 9M23.
- ▶ Investments in reforestation made in 2Q24 impacting Sustaining CAPEX for the year-to-date.
- ▶ Investment in projects for the 2021-2025 Cycle in 9M24:
 - R\$ 206 million: New Tiles unit in São Paulo.
 - R\$ 68 million: Productivity projects, product mix improvement, and sanitary ware automation.
 - R\$ 30 million: Expansion of the forestry base in the Northeast.

Free Cash Flow YTD R\$ million



Working Capital/ Net Revenue



CAPEX R\$ million

	3Q23	3Q24	9M23	9M24
Investments				
Forestry OPEX	102	107	256	432
Maintenance	81	69	209	170
Sustaining CAPEX²	183	176	465	601
Projects^{3,4}	193	139	504	413

1 – Projects and LD Celulose | 2 – Maintenance and sustainability of the business | 3 – Projects 3Q24: R\$ 102.6 million for modernization, efficiency, and production expansion; Other Projects: R\$ 35.9 million | 4 – Projects 9M24: Quarterly accumulated, DX Ventures, and Casa Dexco | 5 – Excludes non-recurring effects from the fourth quarter of 2023.

Corporate Debt 3Q24 | 9M24

Improvement of leverage for **3,10x**

- ▶ Reduction of the Company's leverage levels as a reflection of improved Adjusted and Recurring EBITDA;
- ▶ Liability Management: announcement of a new financing structure for LD Celulose with positive outlook for the controlling shareholders;
- ▶ Lower cash outflows expected as the completion of the 2021-2025 Investment Cycle approaches.

Amortization timeline

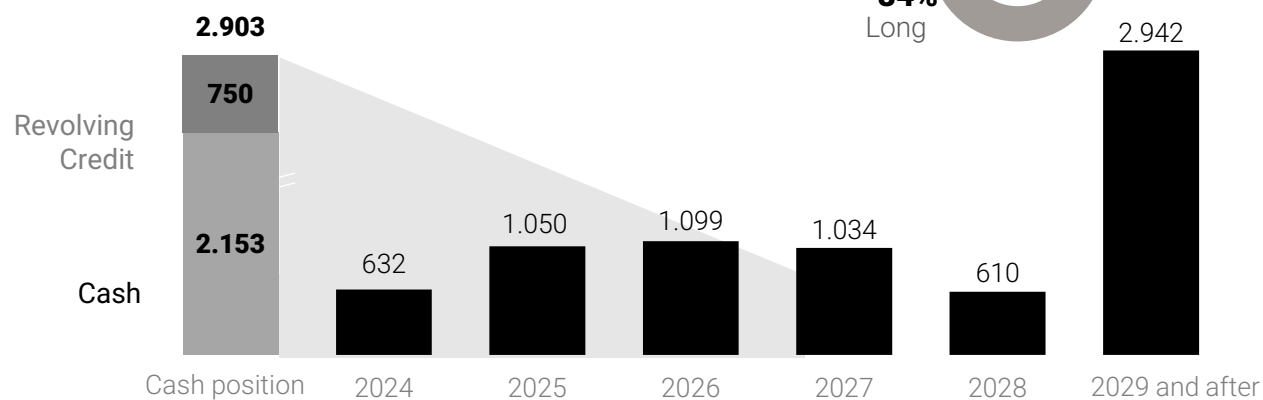
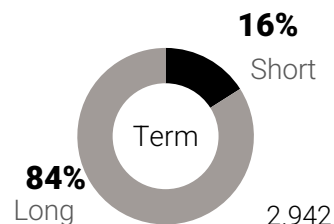
R\$ million



Avg. Term¹
4.4 years



Avg. cost
104.3% of CDI

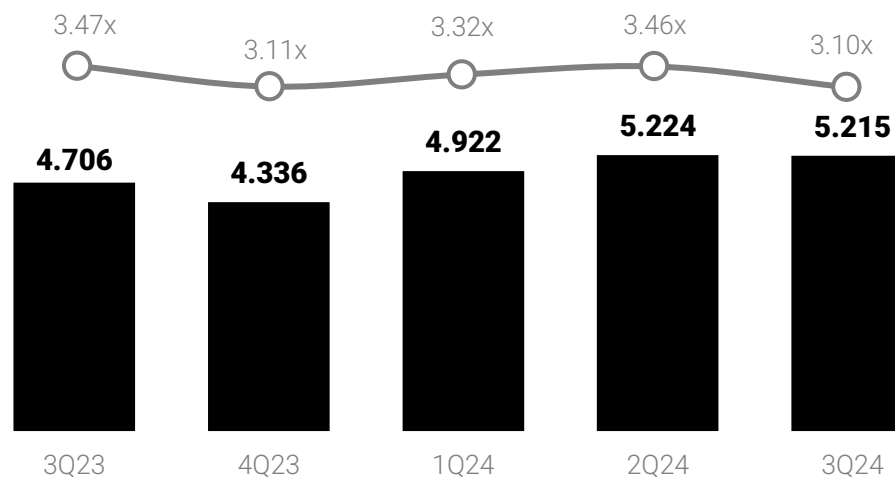


Financial leverage

R\$ million

Net Debt

Net Debt/Recurring EBITDA (LTM)



1 - Average weighted debt term

WOOD

duratex durafloor  LD Celulose

dexco
Viver ambientes.

Sector Environment

Wood Panels

IBÁ Data

- ▶ Maintenance of high-volume levels in both the domestic and international markets.
- ▶ Factory utilization levels boosted by increased demand for MDP and MDF from the furniture industry.



Total panels

Volume 000m³

vs 2023

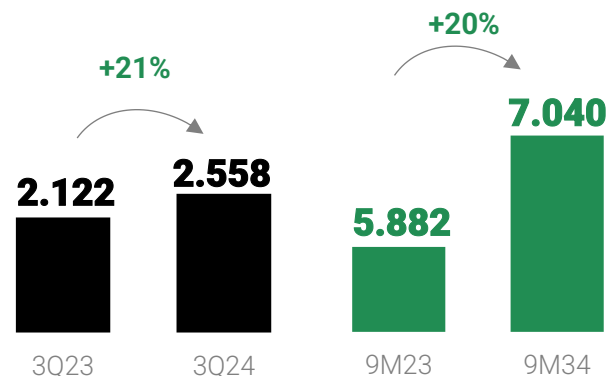
3Q24 9M24

Domestic Market

+15% +16%

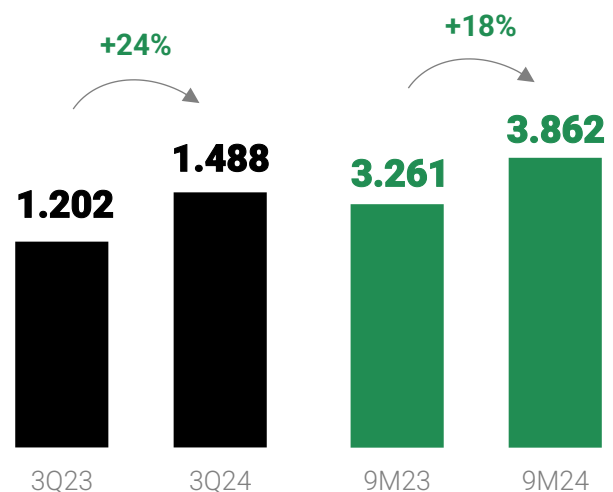
Foreign Market

+71% +51%



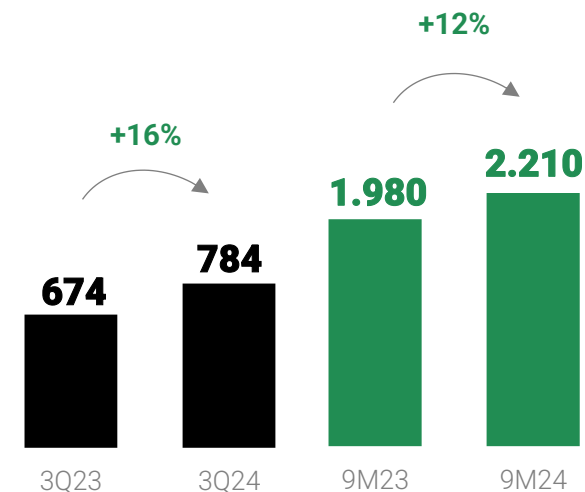
MDF Domestic Market

Volume 000m³



MDP Domestic Market

Volume 000m³



WOOD Results

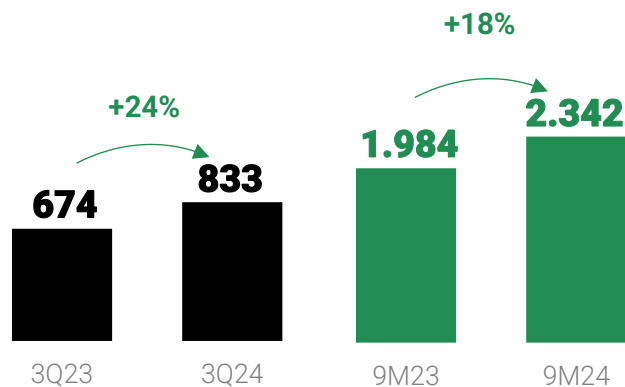
- ▶ Best volume level since 4Q20, driven by high demand for panels in retail channels and the furniture industry.
- ▶ Successful price pass-through and improvement in product mix, combined with efficient cost management, driving sequential and annual improvement in Recurring Net Revenue.
- ▶ Completion of forestry transactions at the end of the quarter.
- ▶ Adjusted and Recurring EBITDA of R\$ 407 million in 3Q24 and R\$ 1,165 billion for the year, with margin improvement during the period.

Capacity Utilization 3Q24 %



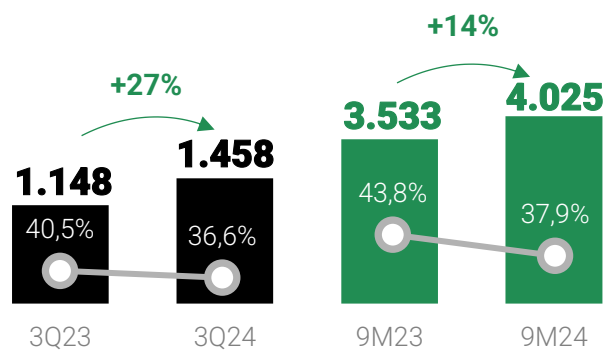
Volume

000m³



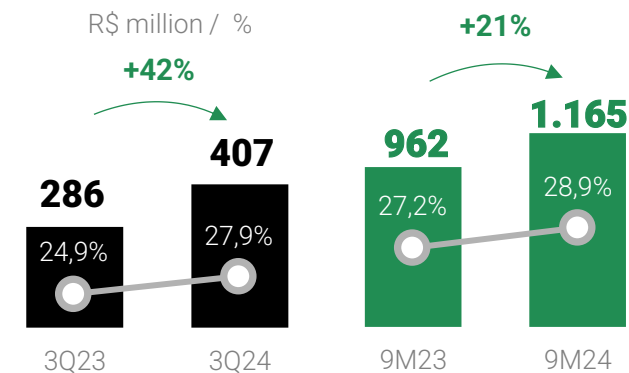
Recurring Net Revenue and Pro-forma Gross Margin

R\$ million / %



Adjusted and Recurring EBITDA¹ and Margin

R\$ million / %



1 – Adjusted and Recurring EBITDA is net of the effects of the variation in biological assets.

Dissolving Wood Pulp

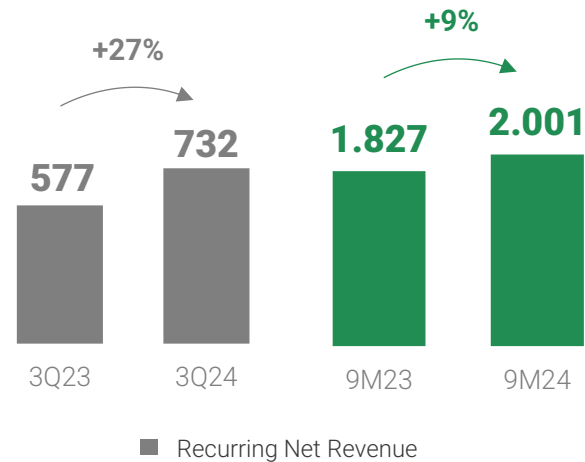
- ▶ Improvement in operating performance with record of production and EBITDA levels in 3Q24;
- ▶ Greater efficiency in the use of chemicals and wood, optimizing costs;
- ▶ Stability in the price of dissolving pulp, with a positive outlook for 2024 compared to other sectors.

**RESULT FOR
100% OF THE
OPERATION**



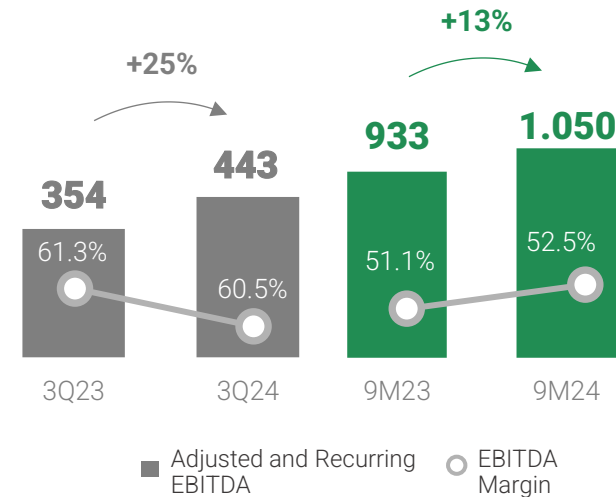
Recurring Net Revenue

R\$ million



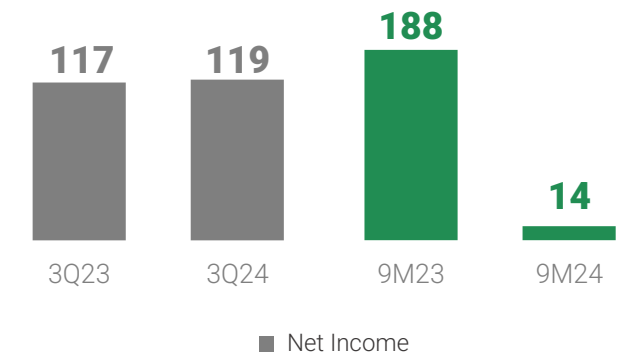
EBITDA and Margin EBITDA


R\$ million | %



Net Income

R\$ million





New Financing Structure for LD Celulose



Successful operation, with investor demand for the bond exceeding 4.5x the issuance, and loan syndication with 9 financial institutions.



Extended amortization schedule with an appropriate capital structure, enabling accelerated deleveraging.



Extension of the average debt maturity from 3 to 5.5 years.



Forecast for the early **release of dividend payments** to shareholders.

- ▶ Total amount of US\$ 1 billion, composed as follows:
 - US\$ 650 million: bond maturing in 2032 with an interest rate of 7.95% per year.
 - US\$ 350 million: bank loan maturing in 5 years with initial interest of SOFR + 3.95% per year.
- ▶ *Covenants restricted to the operations of LD Celulose, aligned with operations and financial obligations, eliminating the guarantees of the shareholders.*



FINISHINGS FOR CONSTRUCTION

deca portinari hydra castelatto ceusa

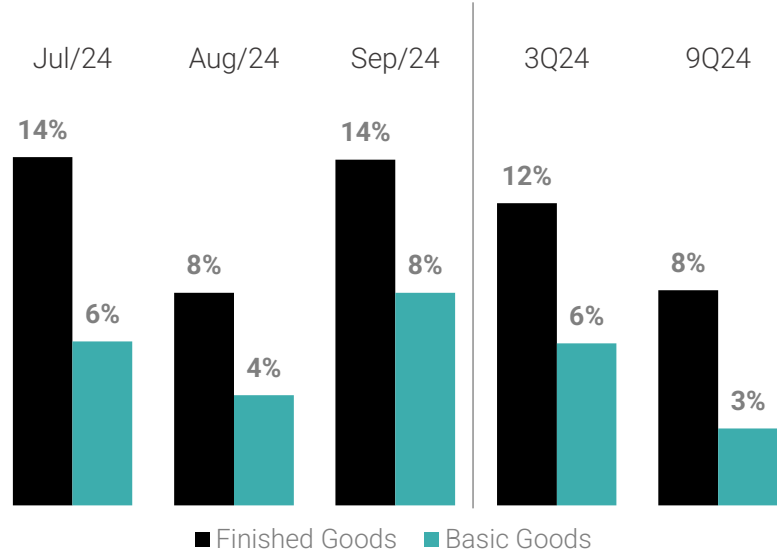
Sector Environment Metals and San. Ware

ABRAMAT Data

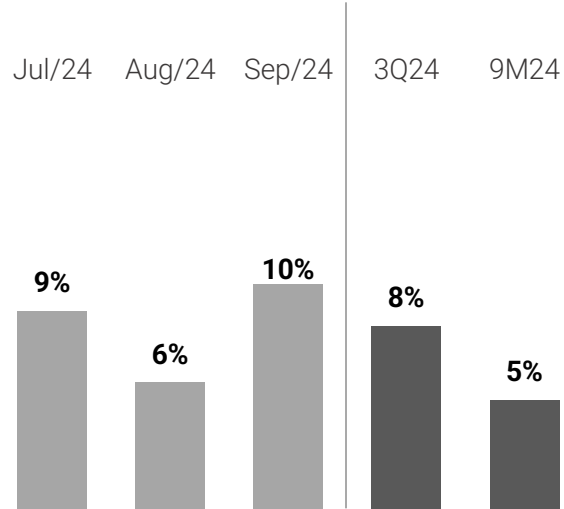
- ▶ The Finished Goods sector showed an 8% growth compared to 2023, supported by positive results in the quarter;
- ▶ Recovery of the construction materials industry during the period, with a market growth outlook of 5% for 2024.



Gross revenue deflated by product type vs 3Q23¹ and 9M23



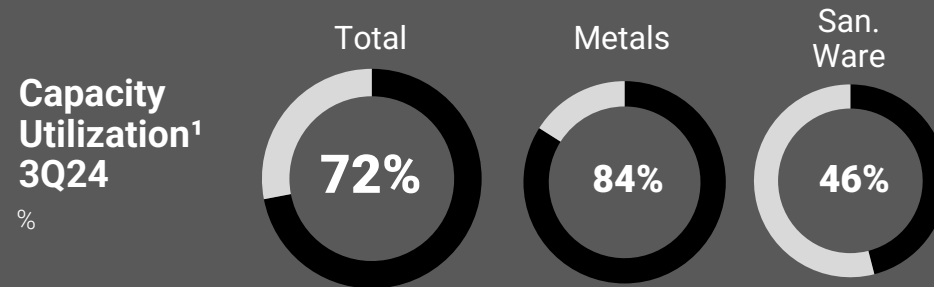
Revenue from the construction materials industry vs 3Q23¹ and 9M23



1 – Average for the period

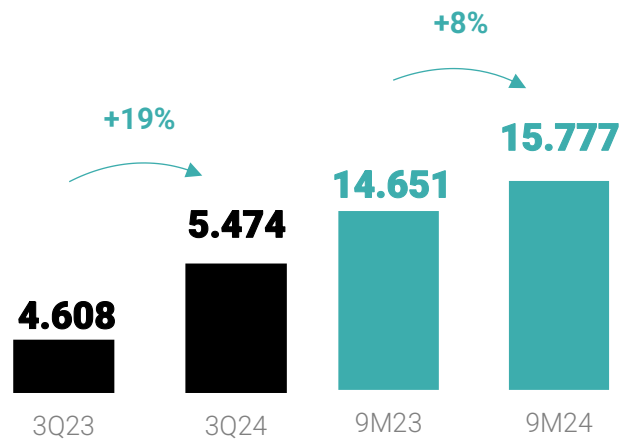
Results Metals and Sanitary Ware

- ▶ Strong performance in the Metals segment, with high factory occupancy levels in the quarter, driving Recurring Net Revenue;
- ▶ Improvement in sales volume, even excluding operations of Showers and Electric Faucets;
- ▶ Stabilization of results in the quarter, with Adjusted and Recurring EBITDA of R\$ 52 million, and significant progress in 9M24, totaling R\$ 103 million.



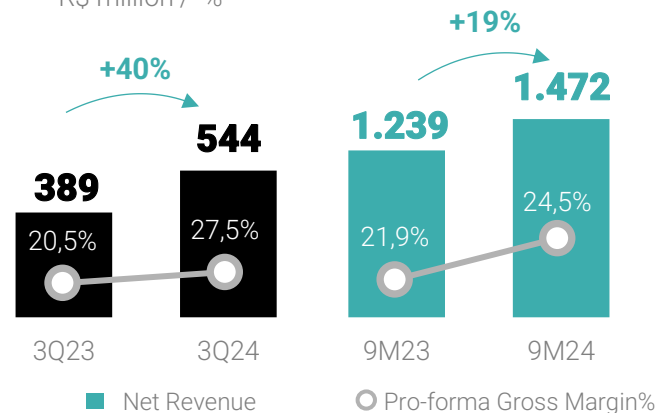
Volume

'000 Peças



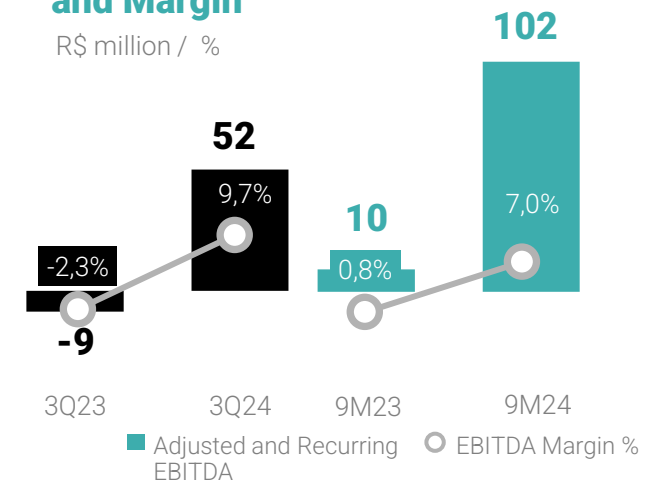
Recurring Net Revenue and Pro-forma Gross Margin

R\$ million / %



Adjusted and Recurring EBITDA¹ and Margin

R\$ million / %



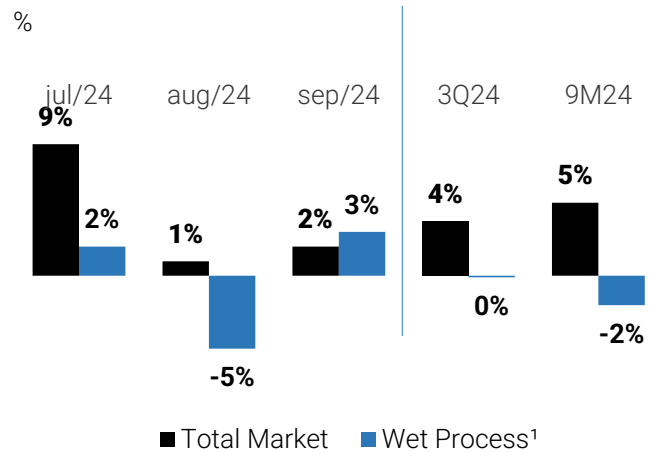
1 - Excluding the effects of Shower capacity.

Sector Environment Tiles

ANFACER Data

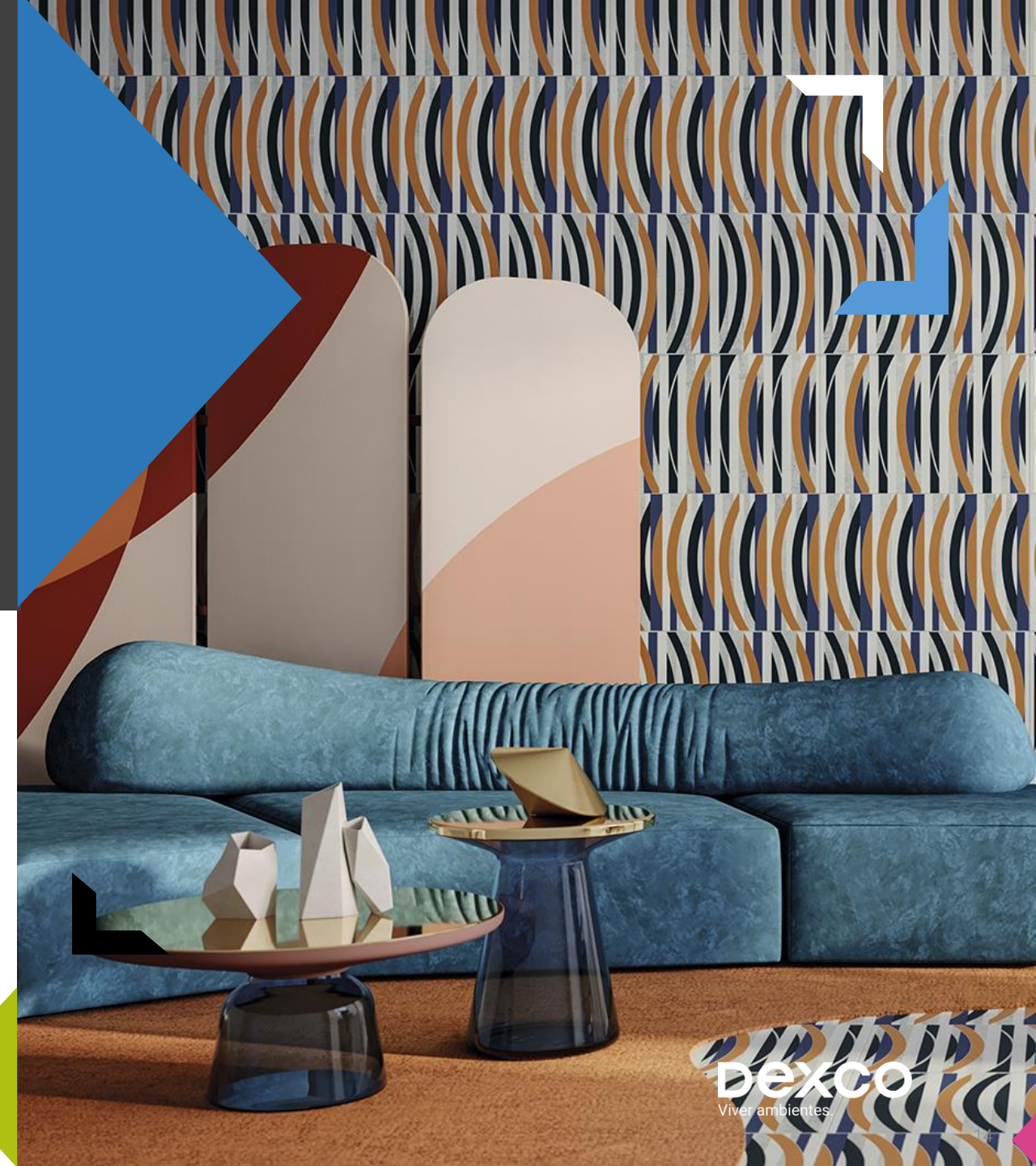
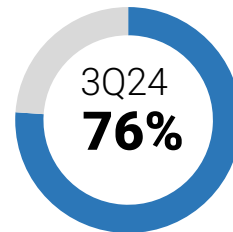
- ▶ Stabilization of the ceramic tiles sector, maintaining production levels through wet processes.
- ▶ Increased inventory levels in the sector suggest caution regarding the industry's recovery.

Sales volume of the ceramic tiles industry vs 2023



Capacity Utilization

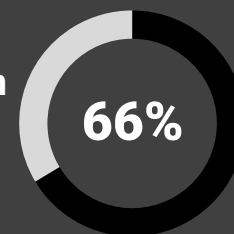
%



Results Tiles

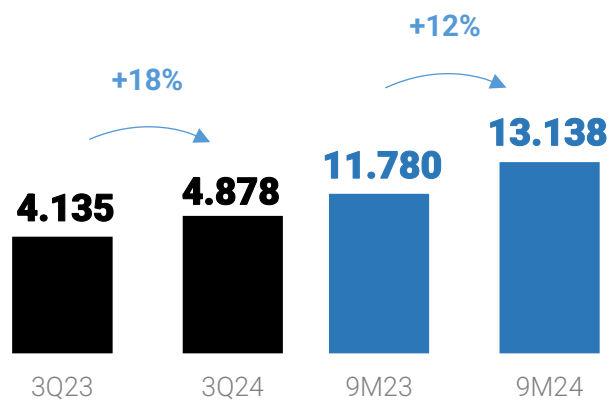
- ▶ Commercial and pricing actions in the Tiles Division resulted in a recovery of market share, with increased volumes during the period;
- ▶ Improvement in factory occupancy levels contributing to cost dilution;
- ▶ Slightly positive Adjusted and Recurring EBITDA of R\$ 0.4 million, with the tiles sector pressured by market instability.

Capacity Utilization
3Q24 %



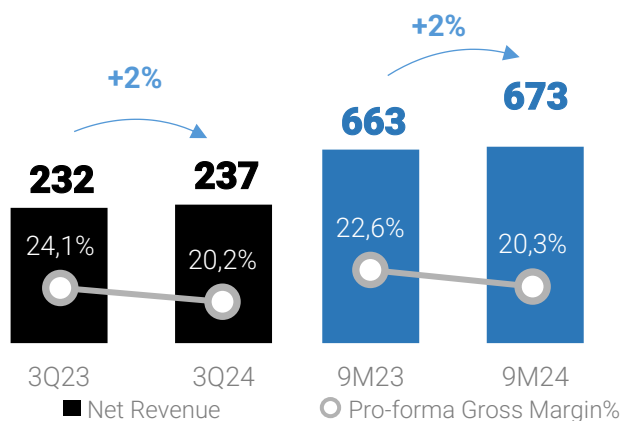
Volume

000m²



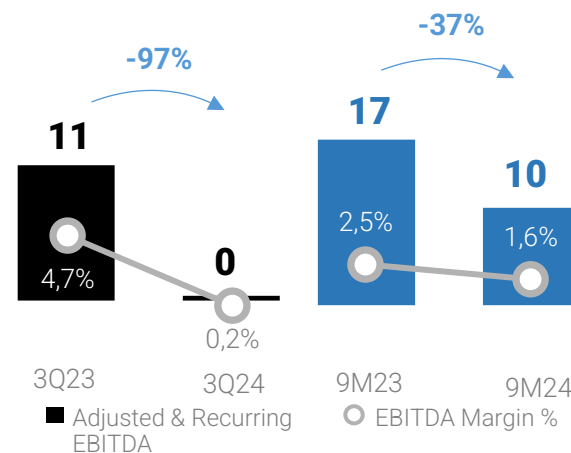
Recurring Net Revenue and Pro-forma Gross Margin

R\$ million / %



Adjusted & Recurring EBITDA and Margin

R\$ million / %





OUTLOOK

Outlook 2024/2025



- ▶ Heating up of the wood panel market and healthy competition levels ensuring better profitability;
- ▶ High levels of factory occupancy, restricting the availability of forestry businesses;
- ▶ Scheduled shutdowns expected at the end of the year, according to the annual calendar;
- ▶ Attention to the effect of rising interest rates in the construction sector, which may impact the Finishing Division;
- ▶ End of the testing phase for the Coatings factory in Botucatu (SP), with ramp-up of operations throughout 1H25;
- ▶ Focus for the 2024/2025 cycle on manufacturing optimization and investment cycle projects, leading to the Company's deleveraging.



CEO Succession

After a structured process over the past 12 months, the Board of Directors announced the next CEO of the Company, as Antonio Joaquim will reach the age limit for a statutory director to remain in the position, in accordance with Dexco's Bylaws.

Antonio and Raul will work together until April 2025 in a transition process, co-leading key areas to ensure ongoing projects are maintained and expected results are achieved.



Antonio Joaquim de Oliveira

64 years

With 38 years at Dexco, he successfully led major projects, such as the corporate brand change, spearheading cultural and digital transformation, as well as significant M&A projects, including entry into the Ceramic Coatings segment and the establishment of the joint venture with Lenzing to create LD Celulose.



Raul Guimarães Guaragna

53 years

Having been with the Company for 3 years, he has led the Wood Business, achieving significant results, and is currently serving as Vice President of Sanitary Ware, Metals, and Coatings. With over 28 years of solid professional experience, he possesses the skills that Dexco needs for the upcoming strategic cycle aimed at maximizing business profitability..



SAVE THE DATE

Dexco Day 2024

Date: 12/09/2024



In-person event with limited availability
and online streaming

We invite shareholders, investors, and the general public to join us for Dexco Day 2024. The event will primarily focus on discussing the legacy of the current CEO of Dexco, Antonio Joaquim de Oliveira, after 12 years at the helm of the Company, as well as the perspectives and vision of Raul Guaragna, the new CEO, who will take office following the Ordinary General Meeting in 2025.



DEXCO

INVESTORS RELATIONS

DEXCO

deca portinari hydra duratex castelatto ceusa durafloor

Francisco Semeraro

Director of Finance, IR & ESG

Guilherme Setubal

Director of IR, Institutional Relations, and ESG

Alana Santos

IR and ESG Coordinator

ri.dex.co

investidores@dex.co

Av. Paulista 1938 – ZIP CODE 01310-200
Consolação - São Paulo – SP

www.dex.co

DEXCO
Viver ambientes.

