DEXCO

Deca Portinari Hydra Duratex castelatto ceusa Durafloor



Divulgação de Resultados 1T22

28 de abril 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.

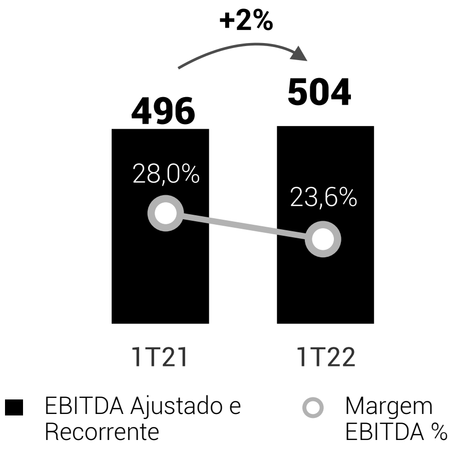
A Dexco não pode dar qualquer certeza quanto a realização das expectativas apresentadas.

Destaques

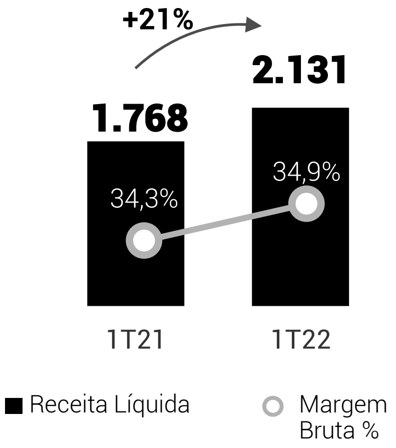
Novo recorde de EBITDA com R$ 504 milhões no 1T22, com melhora significativa de Deca e Revestimentos

- 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.

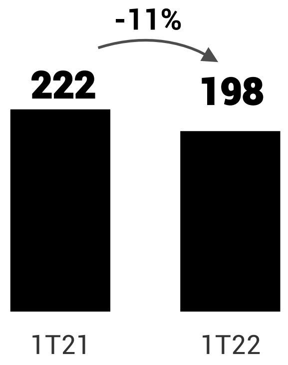
EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem
R$ milhões / %



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



Lucro Líquido Recorrente
R$ milhões



Fluxo de caixa

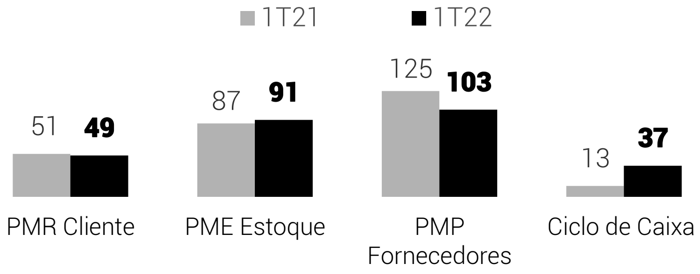
DEXCO

Manutenção do Capital de Giro/Receita Líquida em patamares baixos (~14%)

- Consumo de Capital de Giro ainda abaixo da média histórica;
- Aumento nos investimentos na base florestal da Companhia impactando o CAPEX do trimestre;
- Investimento de R$ 244 milhões em projetos de expansão resultando em um consumo de caixa no período.

Ciclo de Conversão de Caixa

Dias



CAPEX

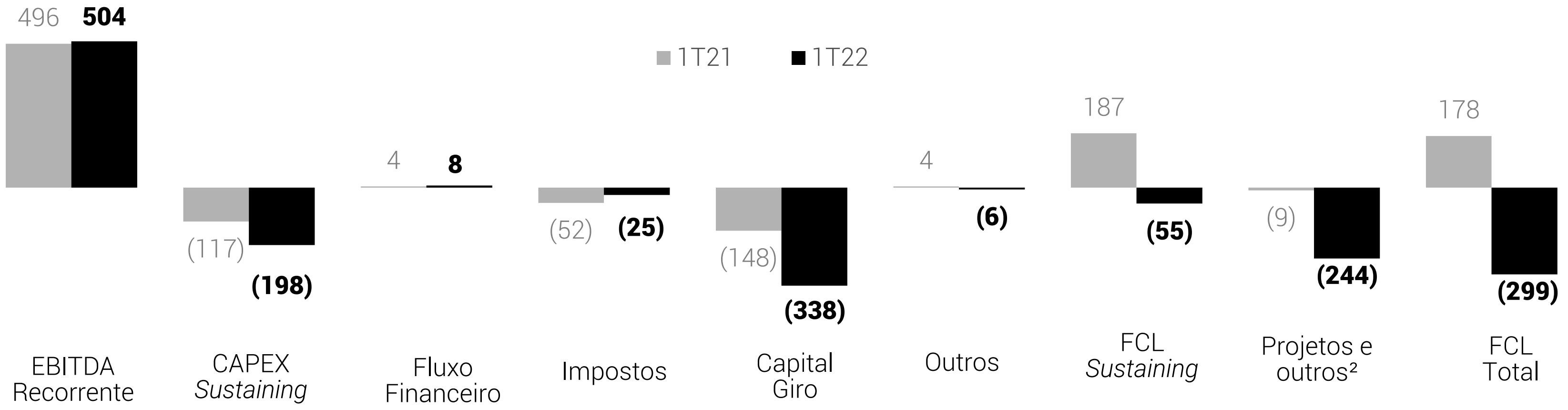
R$ milhões

Investimentos	1T21	1T22
OPEX FLORESTAL	40	131
MANUTENÇÃO	77	66
CAPEX Sustaining	**117**	**198**
PROJETOS DE EXPANSÃO[3]	16	250

- R$ 104 milhões de aquisição da Castelatto;
- R$ 94 milhões de aporte na LD Celulose;
- R$ 22 milhões para a nova unidade de Revestimentos Cerâmicos;
- R$ 13 milhões em projetos de painéis.

Fluxo de Caixa Livre YTD

R$ milhões



1 – *Cash Convertion Ratio*: taxa de conversão de EBITDA Ajustado e Recorrente em FCL *Sustaining* | 2 – Projetos de Expansão, DX Ventures, Investimentos na LD Celulores, pagamentos e recebimentos não recorrentes | 3 – Projetos de Expansão, DX Ventures, Aquisição Cecrisa e Investimentos na LD Celulose.

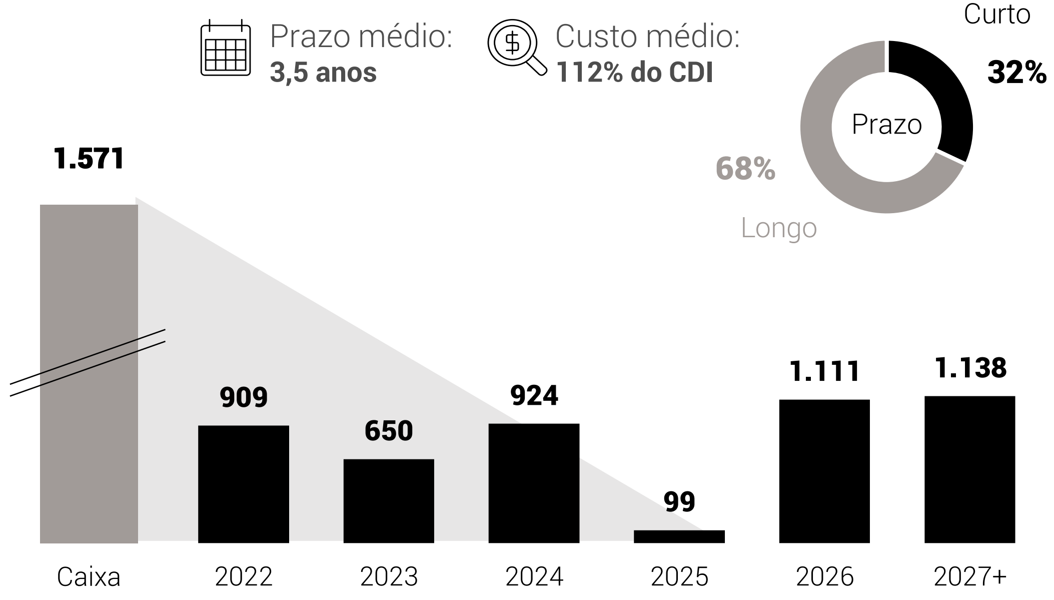
Endividamento

Manutenção do baixo índice de alavancagem mesmo após investimento em projetos

- Anúncio da 1ª emissão notas promissórias comerciais no valor total de R$ 300 milhões, contribuindo para o aumento no prazo médio de pagamentos;
- Obtenção pela agência Fitch do 1º rating global da Companhia BB+, acima do teto soberano;
- Encerramento do Programa de Recompra de ações anunciado em janeiro, totalizando 20.000.000 de ações adquiridas com desembolso de R$ 275 milhões.

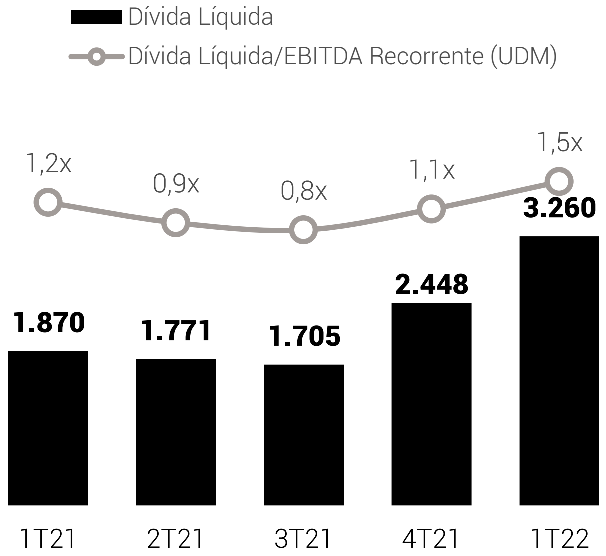
Cronograma de Amortização

R$ milhões



Alavancagem Financeira

R$ milhões



MADEIRA

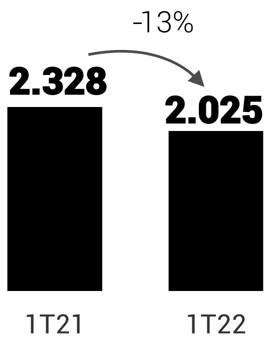
Ambiente Setorial

Dados IBÁ

- Crescimento de +23% do Mercado Externo, sendo +34% em MDP e +16% em MDF;
- Queda de volumes no Mercado Interno, em decorrência do retorno da sazonalidade do período.

Total de painéis

Volume 000m³

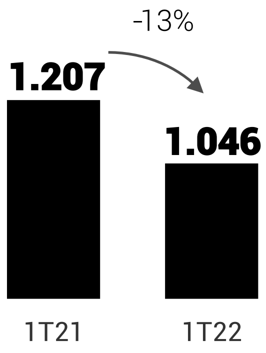


Mercado Interno: -18%

Mercado Externo: +23%

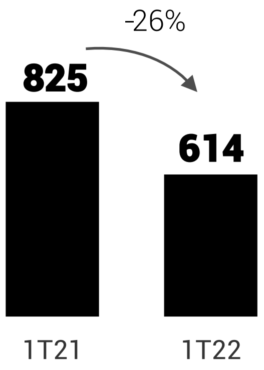
MDF Mercado Interno

Volume 000m³



MDP Mercado Interno

Volume 000m³

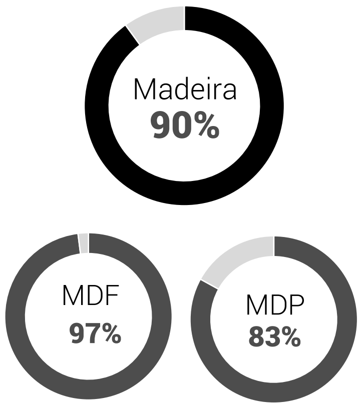


Resultados

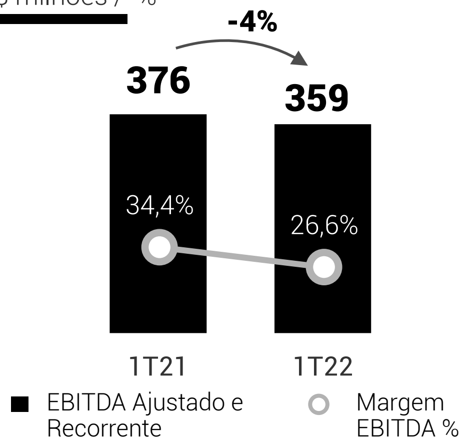
Manutenção dos patamares de resultados mesmo em meio a maior sazonalidade do período.

- Paradas de manutenção e sazonalidade influenciando a queda de volume, porém com ganhos de *market share* no período;
- Continuo 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.

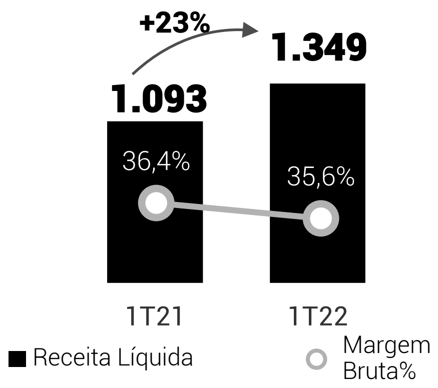
Utilização de Capacidade[1] 1T22
%



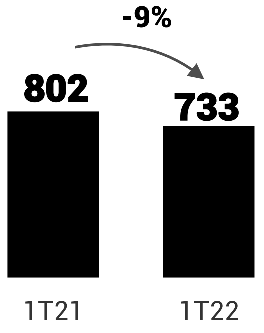
EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem
R$ milhões / %



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



Volume
000m³



1 – Operações Brasil e Colômbia

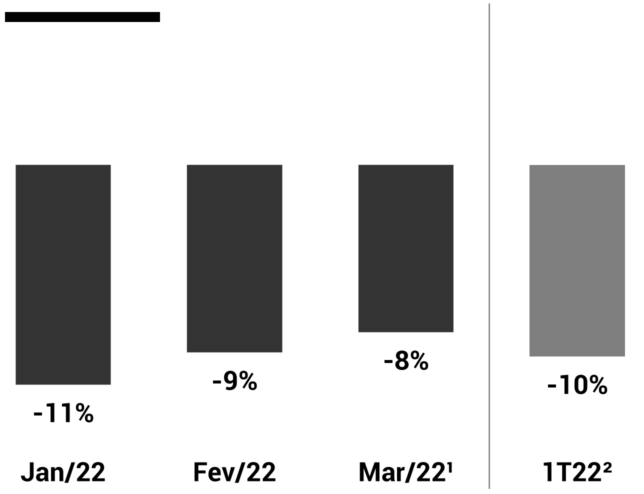

DECA
Dexco
Deca
Hydra

Ambiente Setorial

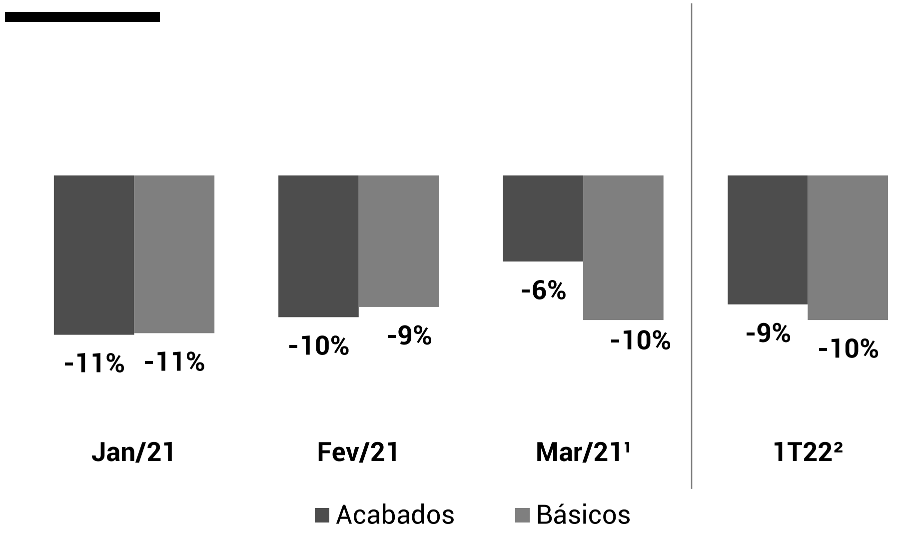
Dados ABRAMAT

- Retração dos faturamento no início do ano, explicada pela base de comparação mais elevada no início de 2021 e sazonalidade;
- Perspectiva de crescimento de 1,0% para o ano de 2022.

Faturamento da indústria de material de construção vs 2021[1]
%



Faturamento bruto deflacionado vs 2021[1]
%



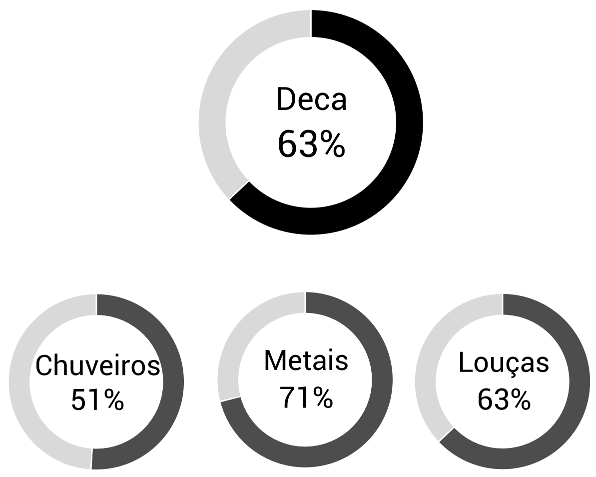
1 – Estimativa
2 – Média do trimestre

Resultados

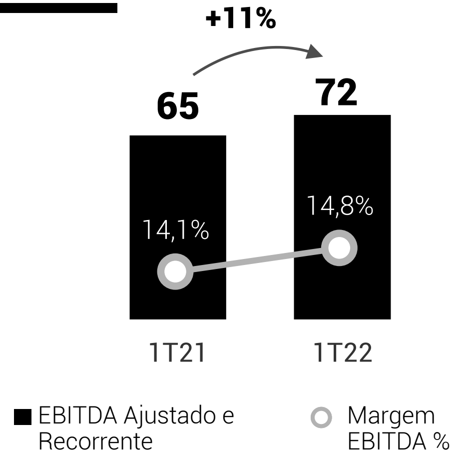
R$ 72 milhões de EBITDA Ajustado e Recorrente no 1T22, crescimento de 11% sobre o 1T21

- 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 continuo em ganho de rentabilidade;
- Sazonalidade de vendas, em especial chuveiros elétricos, levando a queda de volumes, porém já com sinais de retomada em março;

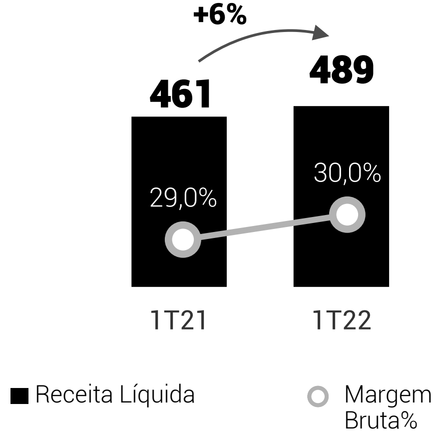
Utilização de Capacidade 1T22
%



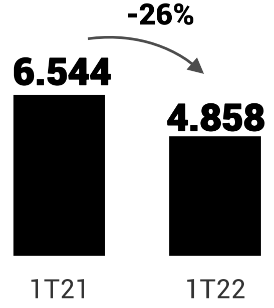
EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem
R$ milhões / %



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



Volume
peças



REVESTIMENTOS

Dexco

portinari
ceusa
castelatto

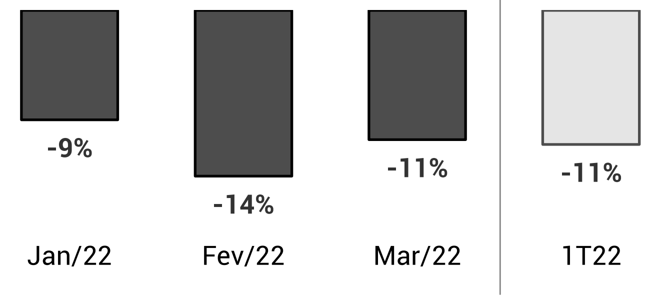
Ambiente Setorial

Dados ANFACER

- Manutenção do altos níveis de ocupação fabril, mesmo frente ao cenário de queda do volume de vendas;
- Assim como dados da ABRAMAT, o setor apresentou retração em relação ao 1T21, devido à base de comparação elevada.

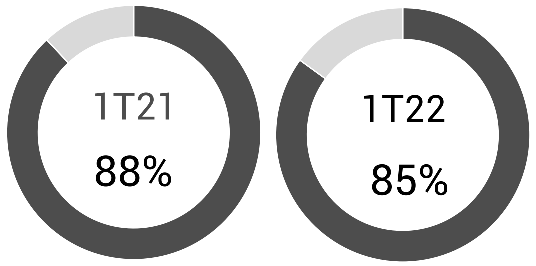
Volume de vendas da indústria de revestimentos cerâmicos vs 2021[1]

%



Utilização da capacidade instalada

%



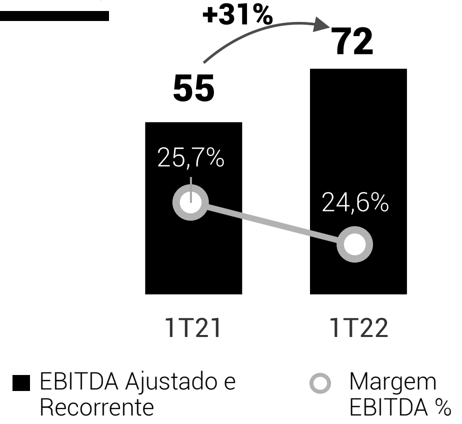
Resultados

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

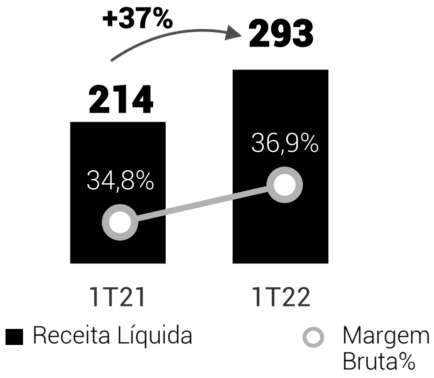
- Receita unitária com aumento de 37% no trimestre com maior venda de grandes formatos e implementação de preços;
- Manutenção dos patamares de margens mesmo em um cenário de pressão de custos de insumos, em especial gás natural;
- Consolidação da Castelatto à partir de março/22.

Utilização de Capacidade 1T22
%

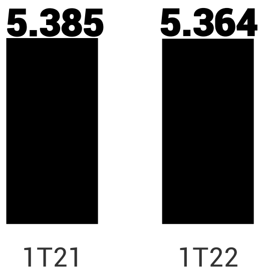
EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem
R$ milhões / %



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



Volume
000m²



CELULOSE SOLÚVEL

LD Celulose

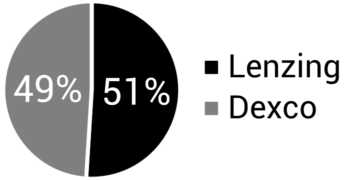
DEXCO

Celulose Solúvel

Início da operação

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 desgargalamento de +10%

RAMP-UP
Operação rodando próximo da **capacidade total ainda em 2022**

Destaques 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 ecoficiência,** assim como **ampliação** de 25%[1] para **35%[1] 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 Climas.**

Clique aqui e confira o e-book

[1]Considerando as posições de liderança (presidente, vice-presidentes, diretores, gerentes, coordenadores e supervisores) Brasil e Colômbia.

Perspectivas 2022

Cenário Geral

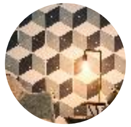
- Manutenção de patamar de resultado mesmo com maior pressão de custos decorrente dos impactos da Guerra;
- Manutenção do nível de demanda por materiais de construção civil, apesar da sazonalidade do 1T22, considerando os lançamentos imobiliários já realizados;
- Geração de caixa positiva apesar dos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

deca portinari Hydra Duratex castelatto ceusa Durafloor



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Henrique Haddad - VP de Adm, Finanças e RI

Natasha Utescher - Gerente de RI

Alana Santos - Analista de RI

Mariana Fontenelle - Analista de RI

dex.co/ri

investidores@dex.co

11 3179.7045

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

www.dex.co

Dexco

Deca Portinari Hydra Duratex castelatto ceusa Durafloor

Results Presentation 1Q22

April 28, 2022

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.

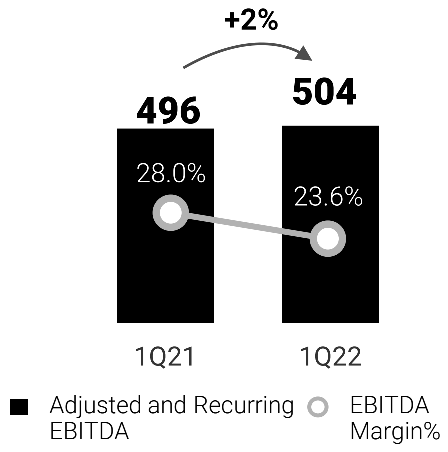
Dexco does not offer any assurances or guarantees regarding the fulfilment of expectations described.

Headlines

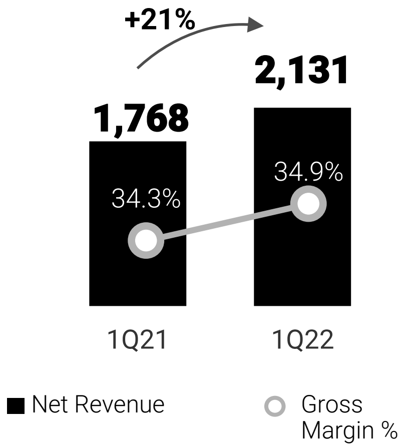
New EBITDA record with R$504 million in 1Q22, with a significant improvement from Deca and Tiles

- Improvement in the mix and new price points drove the results, even considering the lower sales volumes arising from seasonality not present in 1Q21;
- Increase in the cost of materials and utilities putting pressure on margins;
- Start up of operations of the new Dissolving Wood Pulp unit.

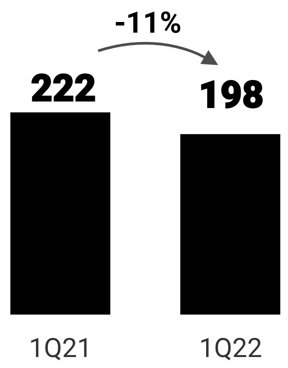
Adjusted and Recurring EBITDA and Margin
R$ million / %



Recurring Net Revenue and Gross Margin
R$ million / %



Recurring Net Income
R$ million



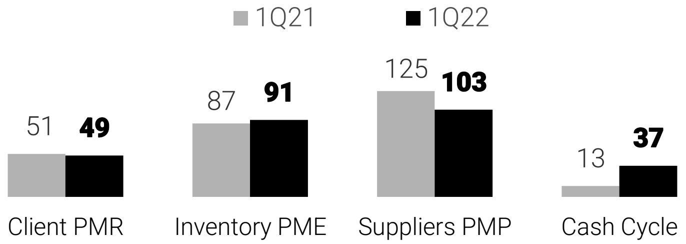
Cash Flow

Working Capital/Net Revenue kept to low levels (~14%)

- Consumption of working capital still below the historical average;
- Increase in investment in the Company's forestry assets, impacting CAPEX in the quarter;
- Investment of R$244 million in expansion projects resulting in cash consumption in the period.

Cash Conversion Cycle

Days



Free Cash Flow YTD

R$ million

CAPEX

R$ million

Investment	1Q21	1Q22
FORESTRY OPEX	40	131
MAINTENANCE	77	66
SUSTAINING CAPEX	**117**	**198**
EXPANSION PROJECTS³	16	250

- R$ 104 million from acquisition of Castelatto;
- R$ 94 million contribution to LD Celulose;
- R$ 22 million for the new Ceramic Tiles unit;
- R$ 13 million on panels projects.

1 – *Cash Conversion Ratio*: rate of converting Adjusted and Recurring EBITDA into Sustaining FCL / 2 – Expansion Projects, DX Ventures, Investment in LD Celulose, payments and non recurring receivables 3 – Expansion projects, DX Ventures, Acquisition of Cecrisa and Investment in LD Celulose.

Corporate Debt

Low levels of leverage sustained even after investment in projects

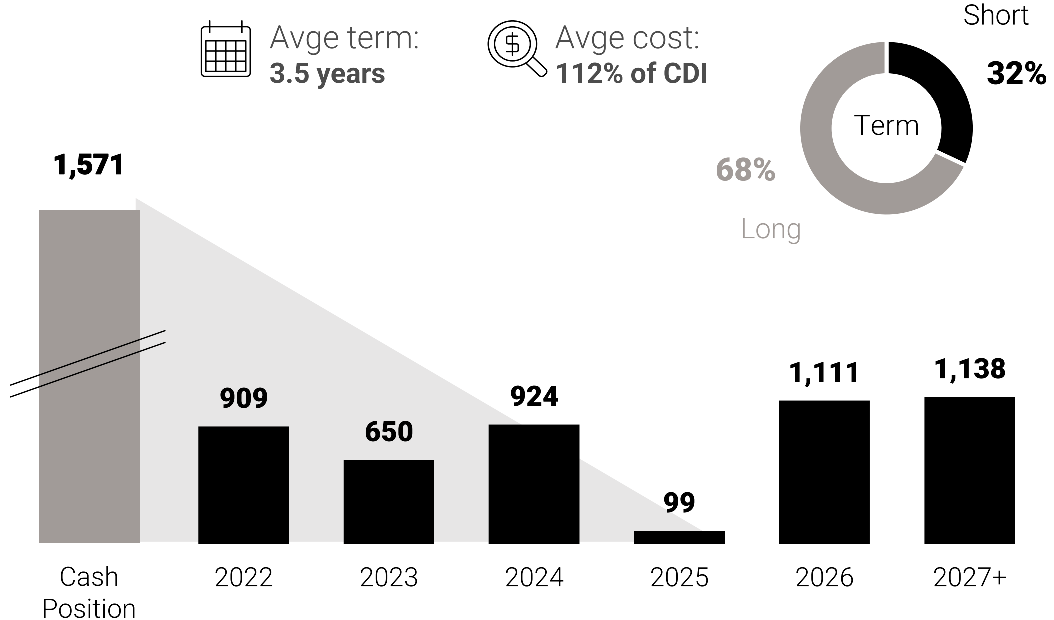
- Announcement of 1st emission of commercial promissory notes to the amount of R$ 300 million, contributing to the increase in average payment terms;
- Awarded a first global company rating by Fitch of BB+, above the sovereign ceiling;
- In January announced the termination of the share buy-back program, in which a total of 20,000,000 shares were acquired, with a disbursement of R$ 275 million.

Amortization Timeline

R$ million

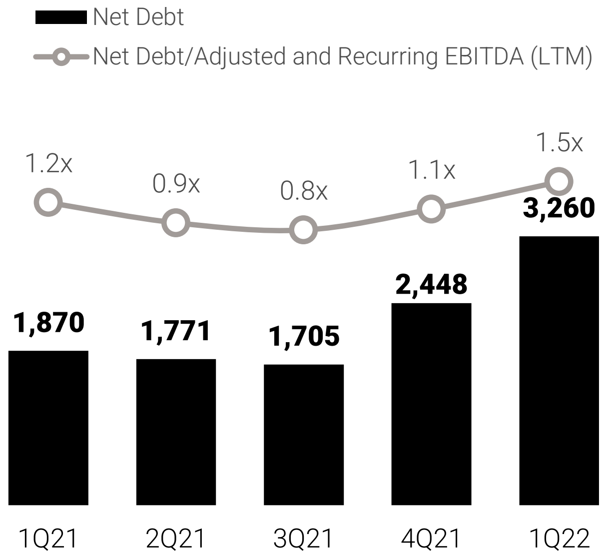
Avge term: **3.5 years**

Avge cost: **112% of CDI**



Financial leverage

R$ million




WOOD
Dexco
duratex
durafloor

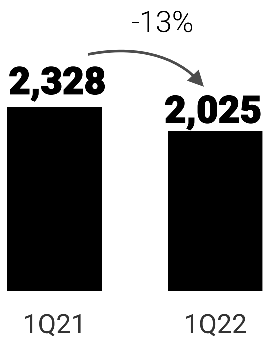
Sector Environment

IBÁ data

- External market grew +23%, with +34% for MDP and +16% for MDF;
- Fall in internal market volumes arising from the return of seasonality in the period.

Panels Total

Volume 000m³

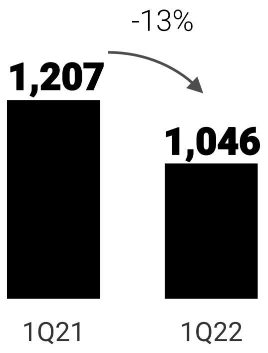


Internal Market: -18%

External Market: +23%

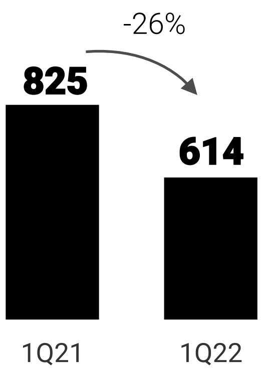
MDF Internal Market

Volume 000m³



MDP Internal Market

Volume 000m³

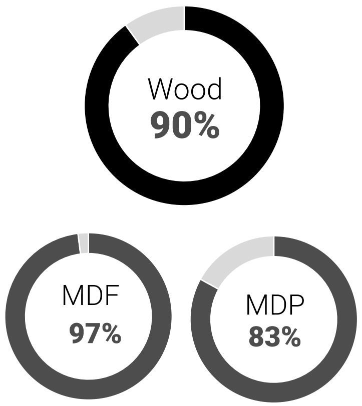


Results

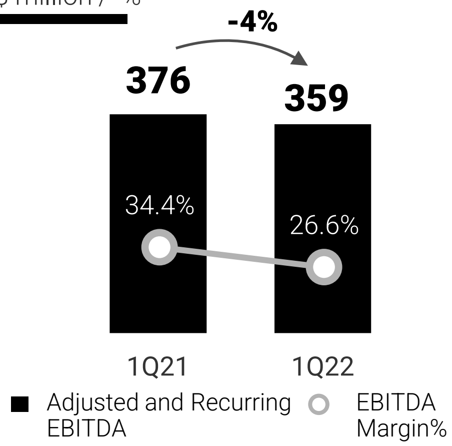
Same level of results despite the greater seasonality in the period.

- Scheduled maintenance shutdowns and seasonality influenced the drop in volume, despite gains in market share during the period;
- Ongoing process of improving the mix and raising prices led to unit revenue increasing 35% versus 1Q21;
- Pressure on costs and international freight impacting the quarterly margin and leading to an Adjusted and Recurring EBITDA of R$ 359.0 million.

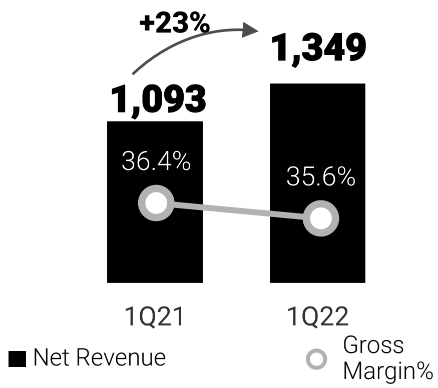
Capacity Utilization[1] 1Q22
%



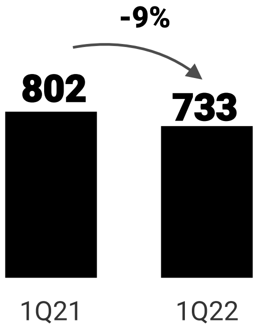
Adjusted and Recurring EBITDA and Margin
R$ million / %



Recurring Net Revenue and Gross Margin Pro Forma
R$ million / %



Volume
000m³



1 – Brazilian and Colombian operations

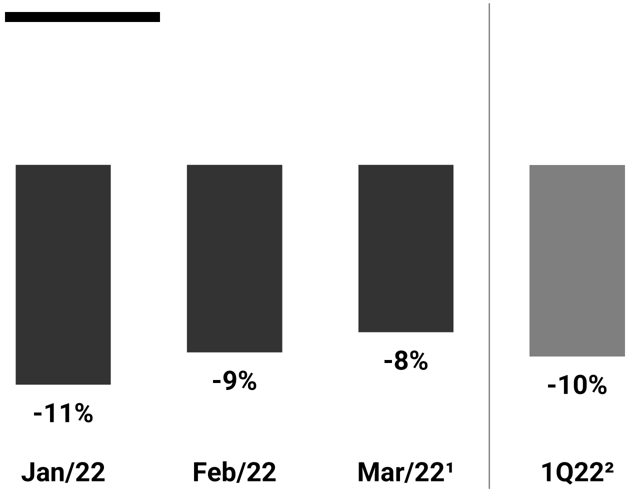

DECA
Deca
Hydra
Dexco

Sector Environment

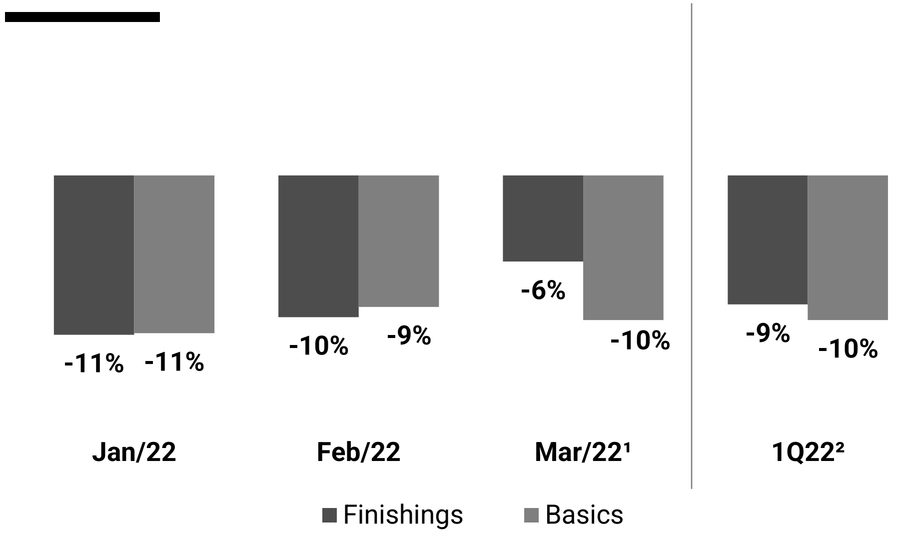
ABRAMAT data

- Drop in revenue at the start of the year, explained by a higher base comparison at the start of 2021 and sazonality;
- Prospective growth of 1.0% for the year 2022.

Revenue for the construction materials industry *vs* 2021[1]
%



Gross deflated revenue *vs* 2021[1]
%



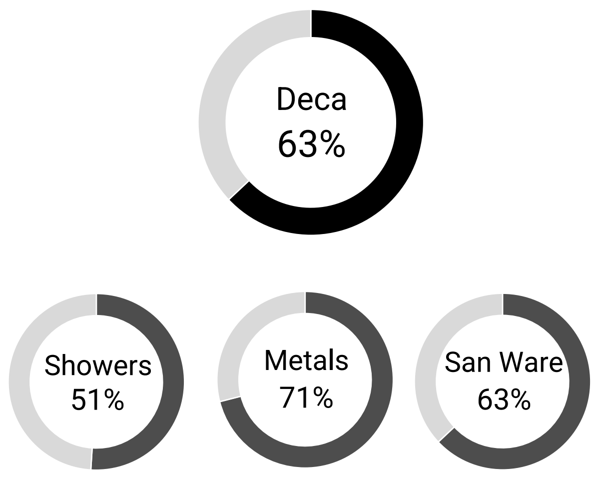
1 – Estimate
2 – Quarterly average

Results

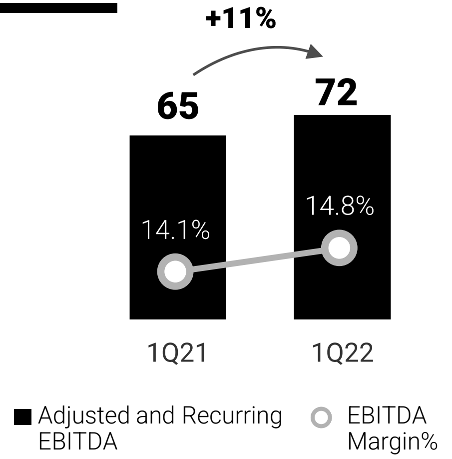
Adjusted and Recurring EBITDA of R$72 million in 1Q22, growth of 11% versus 1Q21

- 43% growth in unit revenue in 1Q22, a result of the revenue growth management strategy, focused on optimizing the prices and mix in the same level;
- Improved margins demonstrating the operational efficiency of the Division and the ongoing focus on profitability;
- Seasonal sales, especially in electric showers, led to a fall in volumes, but already showing signs of a bounce back in March;

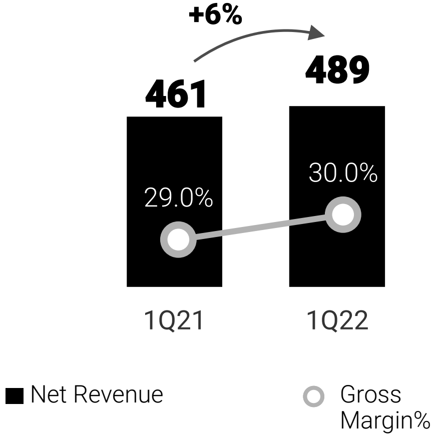
Capacity Utilization 1Q22
%



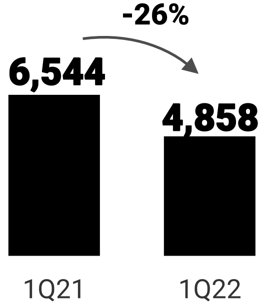
Adjusted and Recurring EBITDA and Margin
R$ million / %



Recurring Net Revenue and Gross Margin Pro Forma
R$ million / %



Volume
pieces



TILES

Dexco

portinari

ceusa

castelatto

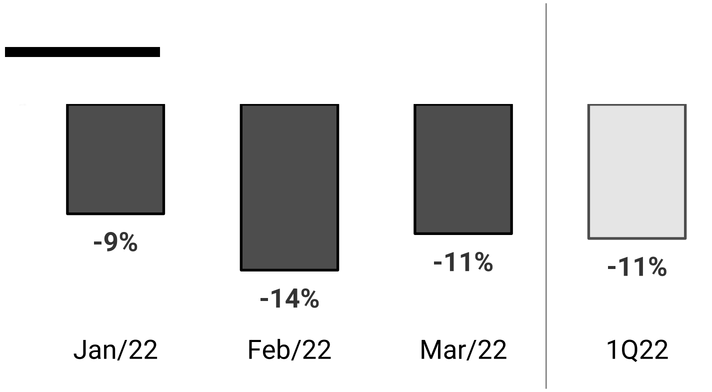
Sector Environment

ANFACER data

- High levels of manufacturing capacity utilization maintained, despite the drop in sales volumes;
- As with the ABRAMAT, the sector shrank in relation to 1Q21, due to the higher base of comparison.

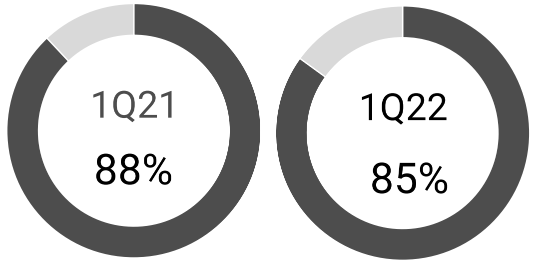
Sales volume of the ceramic tiles industry *vs* 2021[1]

%



Capacity utilization

%

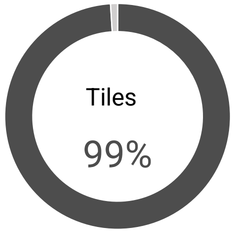


Results

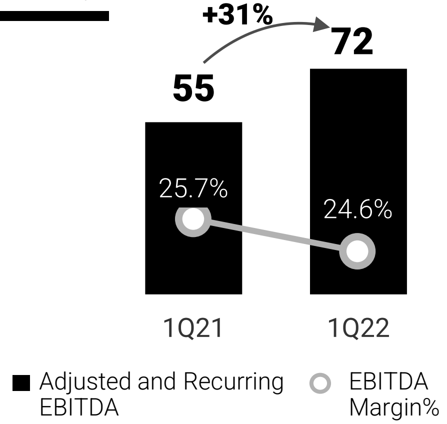
Record Adjusted and Recurring EBITDA of R$72 million in 1Q22, 31% higher than for 1Q21

- An increase in unit revenue of 37% in the quarter with growth in sales of large formats and the introduction of price rises;
- Margin levels maintained despite the pressure on the cost of materials and utilities, natural gas in particular;
- Incorporation of Castelatto's results from March/22.

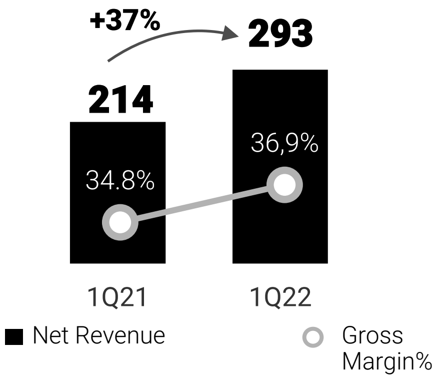
Capacity Utilization 1Q22
%



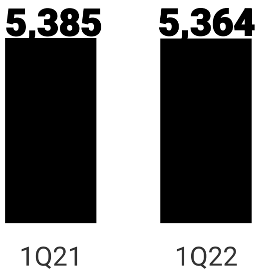
Adjusted and Recurring EBITDA and Margin
R$ million / %



Recurring Net Revenue and Gross Margin Pro Forma
R$ million / %



Volume
000m²



DISSOLVING WOOD PULP

LD Celulose

DEXCO

Dissolving Wood Pulp

Start of operations

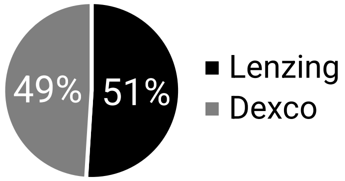
THE OPERATION:

CAPACITY
500 tons/year
Potential debottlenecking of +10%

RAMP-UP
Operation running at close to **full capacity already in 2022**

A *JOINT VENTURE*:

SHAREHOLDER STRUCTURE



INVESTMENT
USD 1.4 billion

SALES
100% of production sold to Lenzing

ESG Highlights

Publication of the 2025 Sustainability Strategy

SUSTAINABILITY COMMITMENTS THAT CONFIRM THE STRATEGIC FRAMEWORK

Facilitate the construction and renovation journey

Investment of **BRL 140 million by 2025** in transforming the construction and renovation experience.

Ensuring sustainable growth while maintaining a positive carbon balance

Maintenance of a positive carbon balance, despite the Company's growth and the acquisition of new businesses.

Promote health and well-being in environment.

Increase in revenue from **products that provide health, well-being and eco-efficiency**, as well as an **increase** from 25%[1] to **35%[1] in leadership positions held by women by 2025**.

GOALS MANAGEMENT

ESG Commission: agenda setting, action plans and follow-up**;**

Deployment of goals for leaders **and monitored via the Climate System.**

Click here to check out the e-book[2]

1 - Considering the leadership positions (president, vice presidents, directors, managers, coordinators and supervisors) Brazil and Colombia;

2 – Portuguese only.

Prospects for 2022

Overall Scenario

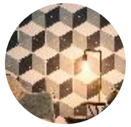
- Same levels of results to be maintained even given the cost pressures arising from the impacts of the War;
- Levels of demand for construction materials to remain stable, despite the seasonality seen in 1Q22, due to the real estate projects already launched;
- Generation of positive cash flow despite the adjustments to working capital;

Wood

- Attention to the increase in costs over the coming quarters;
- Ongoing exploitation of exports as a strategic channel;

Deca

- Pricing and trade strategy compensating for the high cost levels;
- Improvement to the EBITDA margin in line with the Division’s growth strategy;



Tiles

- Incorporation of the results from Castelatto;
- Price increases together with improvements to the mix compensating for the increase in cost of natural gas;

Dissolving Wood Pulp

- Ramp-up of the manufacturing facility;
- Maintenance of the high price of the commodity.

DEXCO

Deca Portinari Hydra Duratex castelatto ceusa Durafloor

INVESTOR RELATIONS

Henrique Haddad - VP of Adm, Finance &IR

Natasha Utescher – IR Manager

Alana Santos – IR Analyst

Mariana Fontenelle – IR Analyst

dex.co/ir

investidores@dex.co

+55 11 3179.7045

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

www.dex.co