Dexco

Deca Portinari Hydra Duratex castelatto ceusa Durafloor

NDR Santander

Junho/2022

Disclaimer

As informações aqui contidas foram preparadas pela Dexco S.A. e apresentam dados gerais sobre a Companhia, assim como dos 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.

Quem somos

71 anos de história, listada desde **1951** na bolsa de valores

Uma das líderes nos mercados onde atua

+14 mil colaboradores

20 unidades industriais, sendo 3 na Colombia, **5** unidades florestais e **2** *joint ventures*

Marcas Fortes sinônimos de excelência

Portfólio de produtos como referência de *design*

Referência em manejo florestal

Sólido sistema de gestão (SGD) com foco em geração de valor para o acionista

MADEIRA

Durafloor Duratex

DECA

Hydra Deca

REVESTIMENTOS

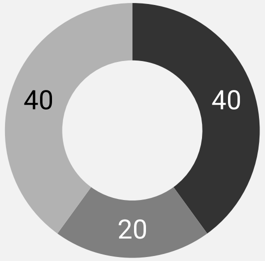
ceusa Portinari castelatto

CELULOSE SOLÚVEL

LD Celulose

GOVERNANÇA CORPORATIVA

Estrutura Acionária (%)



- Política de dividendo mínimo de 30% do Lucro Líquido ajustado
- 30% de membros independentes no Conselho de Administração.
- 6 comitês estatutários: Pessoas, Governança e Nomeação; Sustentabilidade; Auditoria e Gerenciamento de Riscos; Avaliação de Transações com Partes Relacionadas; TI e Inovação Digital e Finanças.
- Departamentos de Gerenciamento de Risco, Compliance, Auditoria e Canal de Denúncias;

DXCO B3 LISTED NM | IBOVESPA B3 | IBRA B3 | IBRX100 B3 | ICO2 B3 | IGC B3 | IGCT B3 | IGC-NM B3 | IMAT B3 | INDX B3 | ISE B3 | ITAG B3 | MLCX B3 | IAGRO-FFS B3

Uma Companhia em Transformação

Em R$ milhões

DEXCO

Sistema de Gestão Dexco

EVA como métrica de perfomance

Revisão **estratégica da cultura** organizacional

Liderança ativa e engajada

Novo Proposito : **Soluções para Melhor Viver**

Entrada no setor de **Revestimentos Cerâmicos (Ceusa)**

Venda de **ativos florestais**

Reorganização das operações Deca (chuveiros elétricos)

Aquisição da Cecrisa (Portinari)

Criação da ***joint-venture* para produção de celulose solúvel**

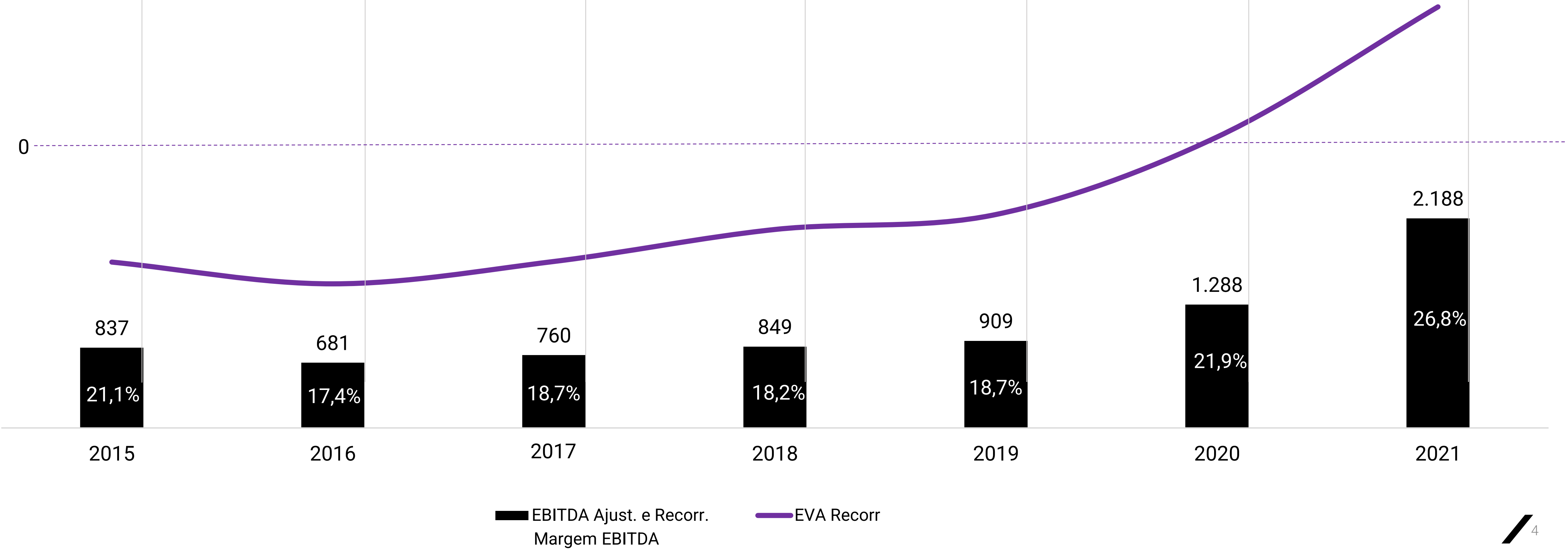
Paralisação parcial das operações devido à **COVID-19**

Resultados Recordes

Operações em ***full capacity***

Nova marca corporativa: **Duratex agora é Dexco**

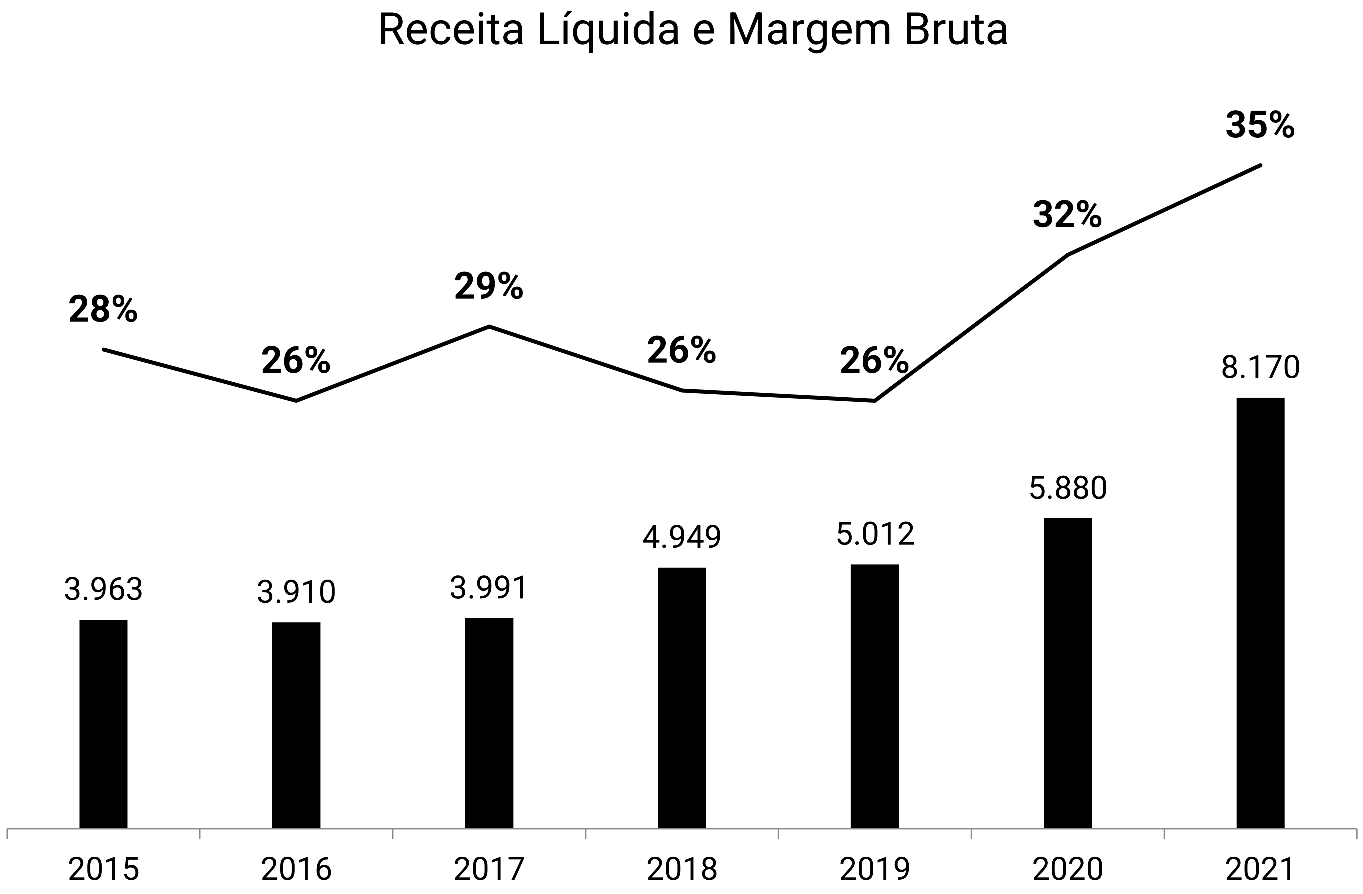
Plano de Investimentos de **R$ 2,5 bilhões**

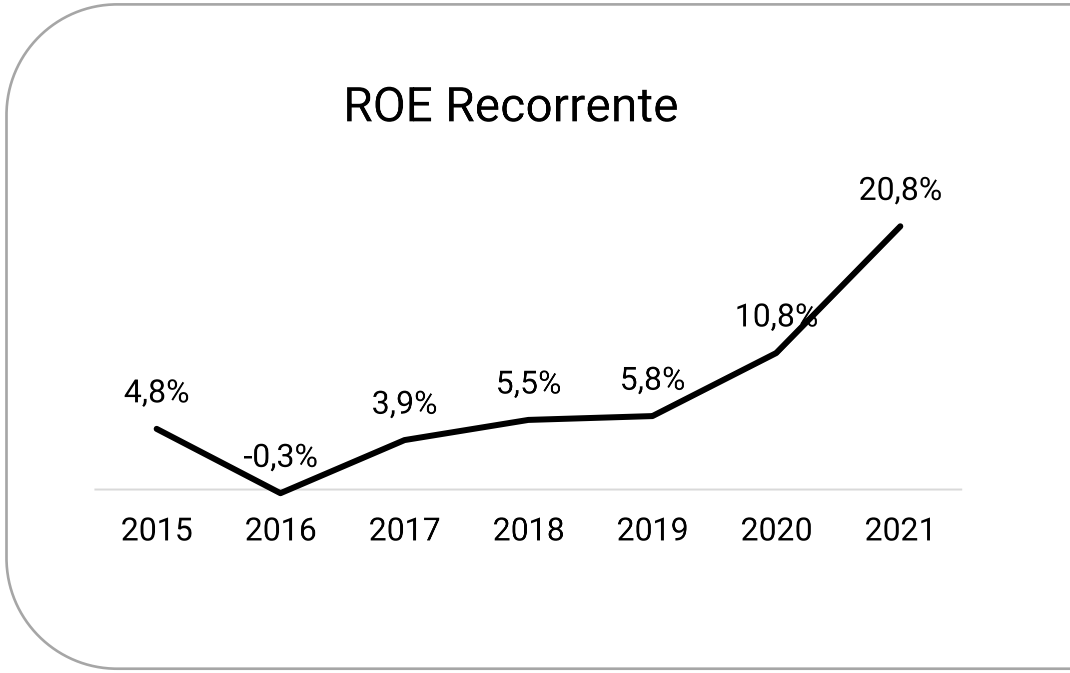


Com relevante ganho de produtividade aliado a maior retorno aos acionistas

Em R$ milhões

DEXCO





Nova unidade de celulose solúvel

ESTRUTURA ACIONÁRIA

51% LENZING
49% DEXCO

Resultados Dexco consolidados via equivalência patrimonial

INVESTIMENTO NA ORDEM DE

USD 1,4 BILHÃO

VOLUME DE PRODUÇÃO 500 mil ton/ano, com desgargalamento de +10% de capacidade

Preço médio de longo prazo **DWP USD ~900/ ton**

Geração de 144 mw de **ENERGIA LIMPA, SENDO 95MW PARA VENDA**

Custo caixa de produção **USD ~300/ton (frete china)**

INÍCIO DA OPERAÇÃO EM ABRIL/2022, rodando em capacidade próxima da total ainda em 2022

Celulose solúvel

Dexco

Celulose com **alta concentração de madeira, sendo assim um produto mais premium** em relação à celulose direcionada para a produção de papel.

Demandada principalmente pela indústria têxtil para a fabricação dos tecidos modal, liocel e viscose.

Apelo ESG: proveniente de fontes renováveis e com impacto ambiental menor que o algodão.

CADEIA DE PRODUÇÃO

Ampliação do leque de atuação e redução de riscos com a entrada no mercado de celulose solúvel

O DIFERENCIAL DO PROJETO

PRODUTO *PREMIUM* ALOCADO EM UM SETOR EM EXPANSÃO

DIVERSIFICAÇÃO DE SETORES ampliando o leque de atuação no mercado de celulose, equilibrando o risco da atividade da construção civil

MITIGAÇÃO DO RISCO CAMBIAL, 100% da receita dolarizada

LOGÍSTICA INTEGRADA com linha férrea ligando a unidade fabril ao porto Barra do Riacho (ES), de onde a celulose partirá a Lenzing

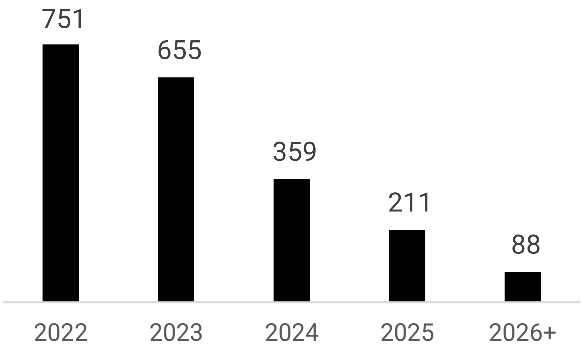
***0FF-TAKE AGREEMENT* COM 100% DA PRODUÇÃO VENDIDA PARA A LENZING E MENOR CUSTO CAIXA DE PRODUÇÃO,**
além de um dos menores raios médio entre a fábrica e a floresta

Olhando para o Futuro: Novo ciclo de investimentos 2021-2025

+R$ 2,5 bi
investidos

FOCO EM PROJETOS DE ALTO RETORNO

CRONOGRAMA ESTIMADO CAPEX (PROJETOS)
R$ milhões



ORGÂNICO
Foco na melhora do mix e ganho de produtividade

Madeira
+R$ 500 milhões

DESGARGALAMENTO FABRIL
+10% de capacidade
MIX
+45% de capacidade de revestimento de painéis
BASE FLORESTAL
Expansão na região Nordeste

Deca
+R$ 1,1 bilhão

+CAPACIDADE E MIX - METAIS
+35% de capacidade
+CAPACIDADE E AUTOMAÇÃO - LOUÇAS
+30% de capacidade

Revestimentos
+R$ 620 milhões

NOVA FÁBRICA
+35% de capacidade
MODERNIZAÇÃO FABRIL

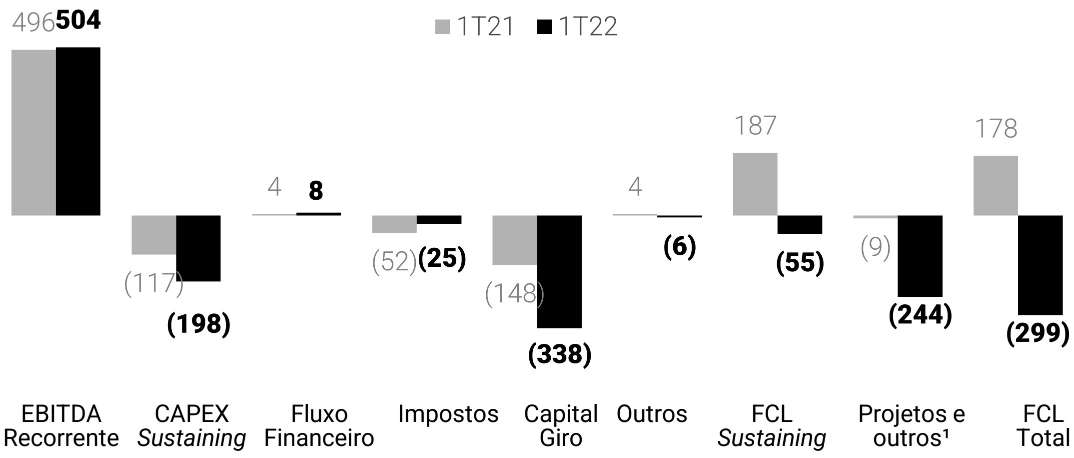
CORPORATE VENTURE CAPITAL
Aproximação do ambiente empreendedor de reformas e construção

Resultados 1T22 - Destaques

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

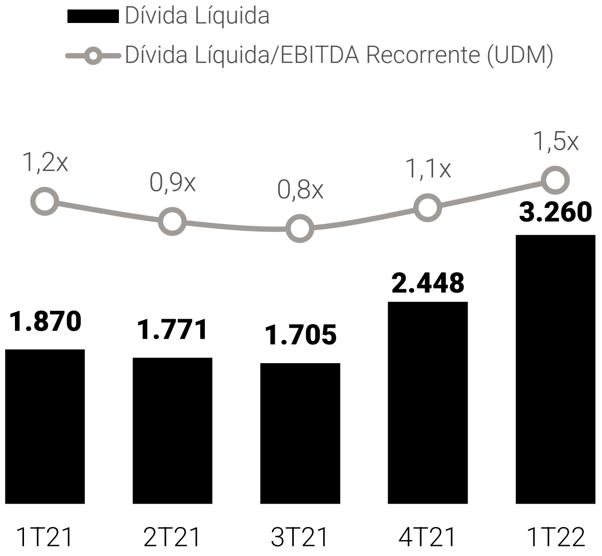
- Melhora do mix e novos patamares de preços sustentando os resultados, mesmo em meio a sazonalidade do período, a qual não ocorreu no 1T21;
- Aumento do custo de insumos pressionando margens;
- Início das operações da nova unidade de Celulose Solúvel.

Fluxo de Caixa Livre YTD
R$ milhões

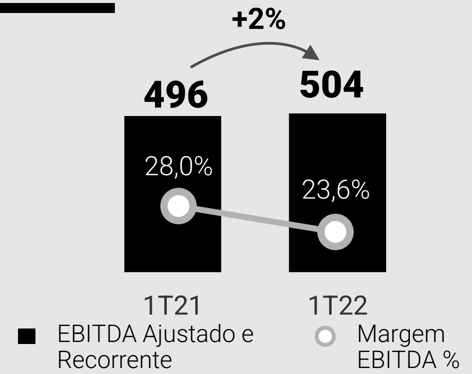


1 - Projetos de Expansão, DX Ventures, Investimentos na LD Celulores, pagamentos e recebimentos não recorrentes

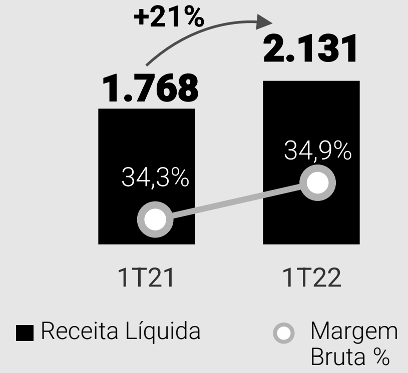
Alavancagem Financeira
R$ milhões



EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem
R$ milhões / %



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



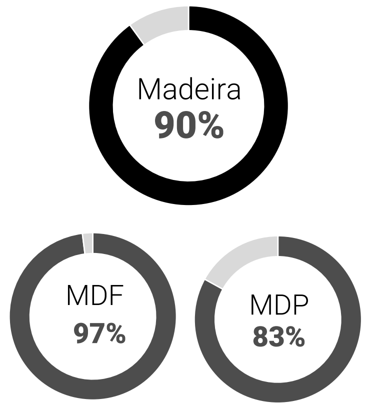
Lucro Líquido Recorrente
R$ milhões

Resultados – Madeira

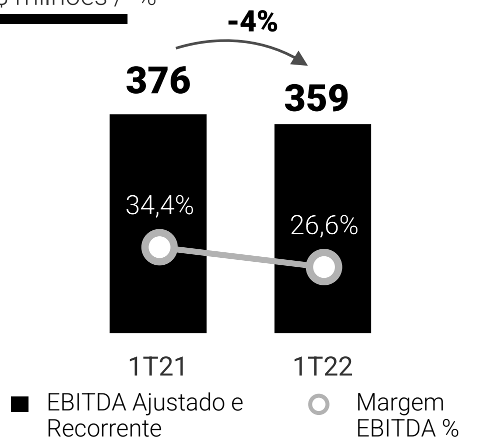
Manutenção dos patamares de resultados mesmo em meio a maior sazonalidade do período.

- 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.

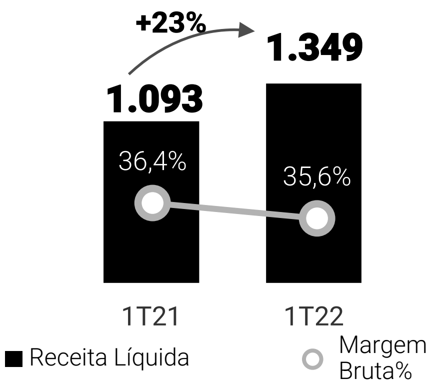
Utilização de Capacidade[1] 1T22
%



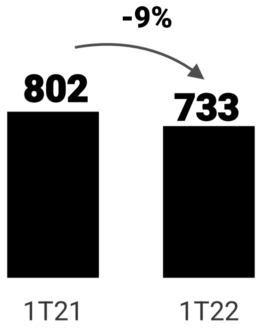
EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem
R$ milhões / %



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



Volume
000m³



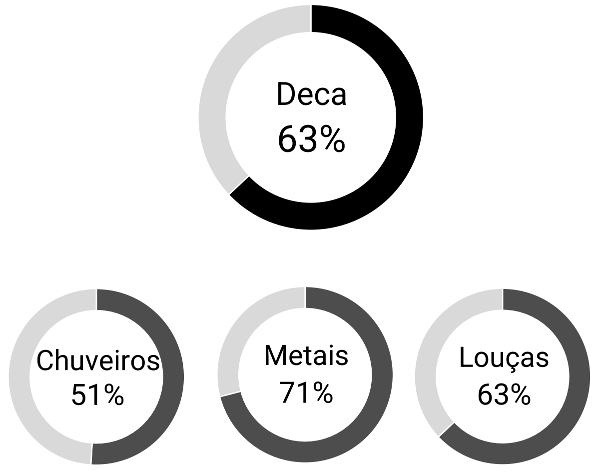
1 – Operações Brasil e Colômbia

Resultados – Deca

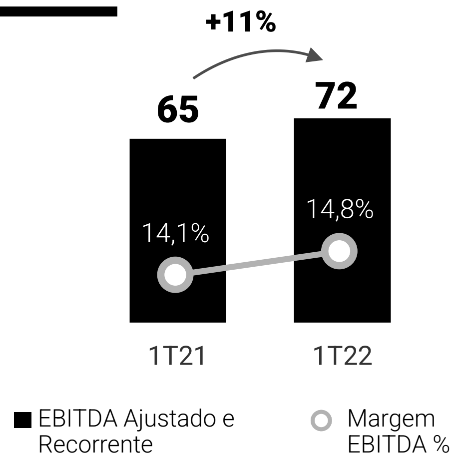
R$ 72 milhões de EBITDA Ajustado e Recorrente no 1T22, crescimento de 11% sobre o 1T21

- 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;

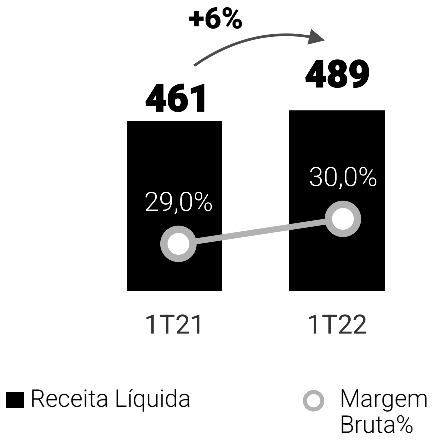
Utilização de Capacidade 1T22
%



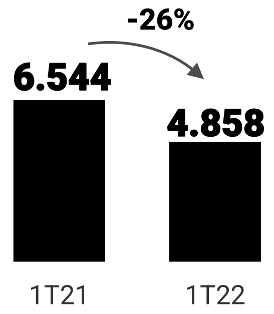
EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem
R$ milhões / %



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



Volume
peças



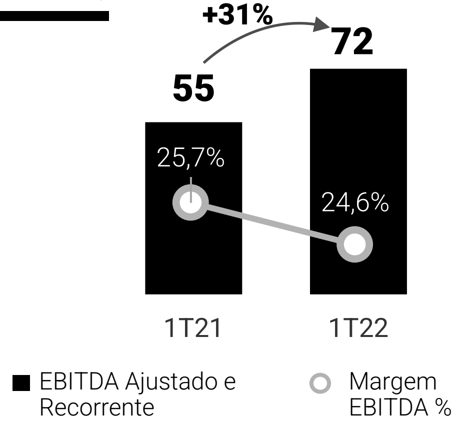
Resultados – Revestimentos

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

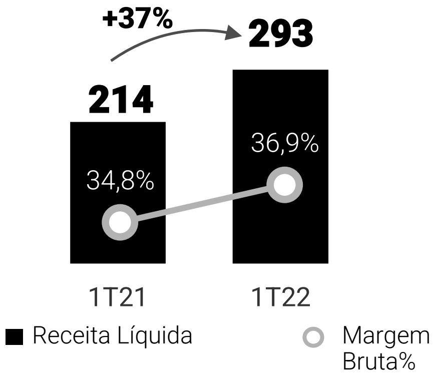
- Receita unitária com aumento de 37% no trimestre com maior venda de grandes formatos e implementação de preços;
- Manutenção dos patamares de margens mesmo em um cenário de pressão de custos de insumos, em especial gás natural;
- Consolidação da Castelatto à partir de março/22.

Utilização de Capacidade 1T22
%

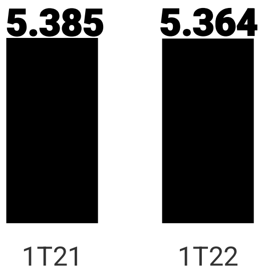
EBITDA Ajustado e Recorrente e Margem
R$ milhões / %



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



Volume
000m²



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

NDR Santander

June/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.

Who we are

71 years of history, listed since **1951** on the stock Exchange market

+14k employees

One of the Leaders in the market where it operates

20 industrial units, 3 in Colombia, and **5** forest units and **2** joint ventures

Strong brands synonym of excellence

Portfolio of products as a design benchmark

Innovation as a diretional of processes

Solid Management System (SGD) with focus in shareholder value creation

WOOD

Durafloor Duratex

DECA

Hydra Deca

TILES

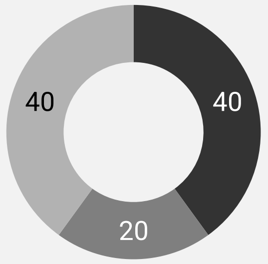
ceusa portinari castelatto

DISSOLVING WOOD PULP

LD Celulose

CORPORATE GOVERNANCE

Shareholders Structure (%)



- Dividend policy requiring minimum distribution of 30% of adjusted net earnings;
- 30% of independent members on the Board Directors;.
- 6 statutory committees: People, Governance and Nomination; Sustainability; Audit and Risk Management; Evaluation of Related Party Transactions; IT and Digital Innovation and Finance.
- Risk management, Compliance, Audit and Ombudsman Departments;

DXCO B3 LISTED NM

IBOVESPA B3 IBRA B3 IBRX100 B3 ICO2 B3 IGC B3 IGCT B3 IGC-NM B3 IMAT B3 INDX B3 ISE B3 ITAG B3 MLCX B3 IAGRO-FFS B3

A Company in Transformation

In BRL millions

DEXCO

2015: **Dexco Management System (SGD)**

EVA as performance metric

2016: **Strategic** review of the **organizational culture**

Active and engaged **leadership**

2017: The New Proposal: **Solutions For Better Living**

Entry into the **Ceramic Tiles sector (Ceusa)**

2018: **Sale of forestry assets**

Reorganization of Deca operations (electric showers)

2019: **Cecrisa acquisition (Portinari)**

Creation of the **joint venture to produce dissolving wood pulp**

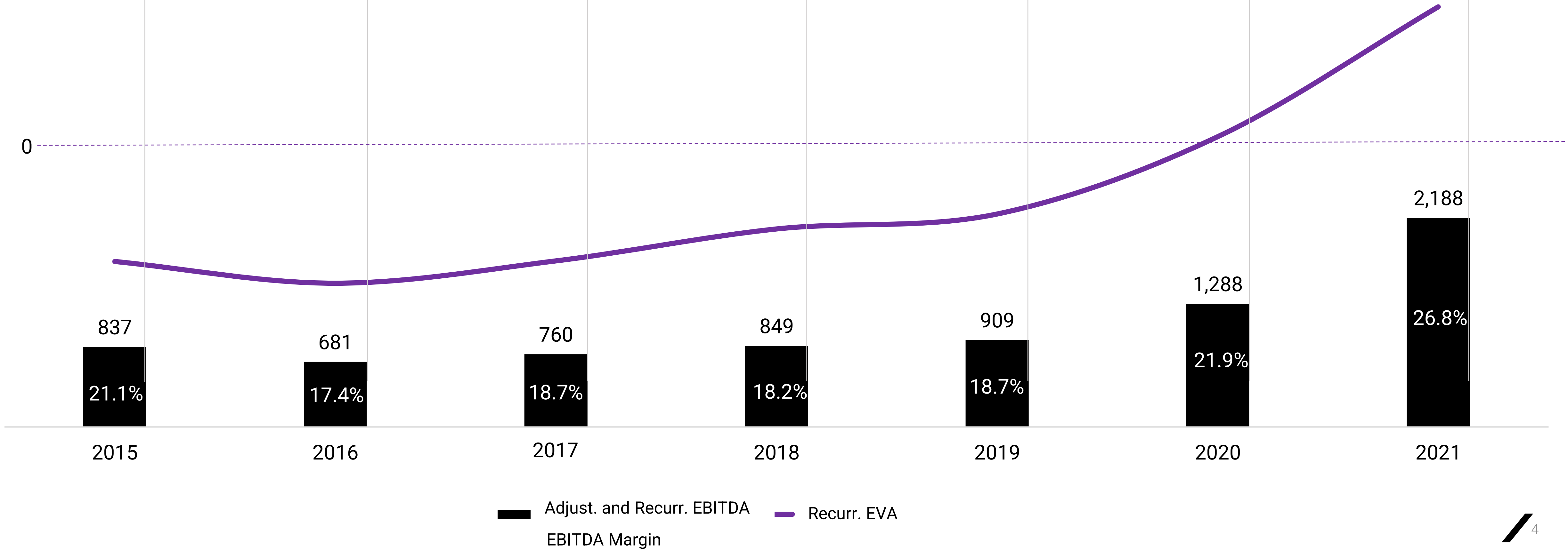
2020: **Partial shutdown of operations** due to **COVID-19**

Record results

Full capacity operations

2021: New brand positioning: **Duratex now it's Dexco**

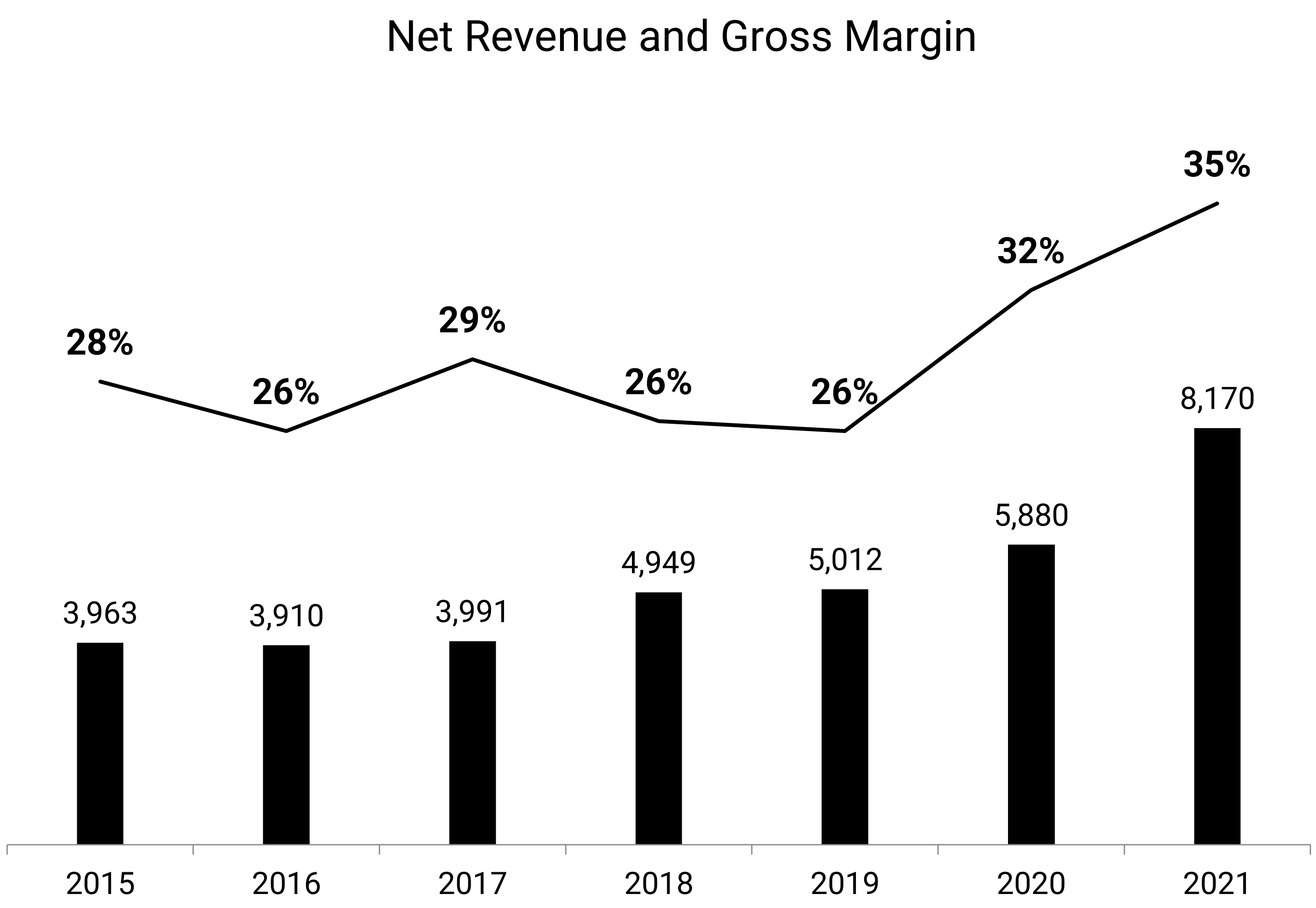
Investment plan of **R$ 2.5 billions**

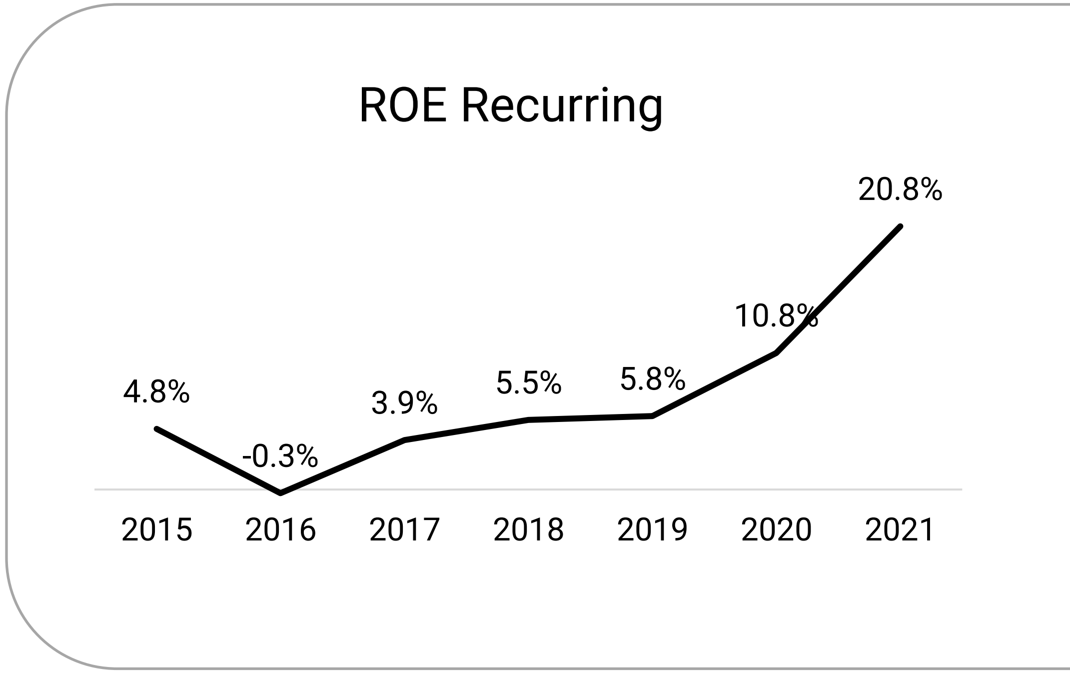


With relevant productivity gains combined with greater returns to shareholders

In BRL millions

DEXCO





New Dissolving Wood Pulp Unit

SHAREHOLDERS STRUCTURE

51% LENZING
49% DEXCO

Dexco results consolidated via the equity method

INVESTMENT IN THE ORDER OF
USD 1.4 BILLION

PRODUCTION VOLUME OF 500 thousand ton/year, debottlenecking of +10% capacity

Long-term average
DWP USD ~900/ ton

Generation of 144 mw of **CLEAN ENERGY, BEING 95MW FOR SALE**

Production cash cost
USD ~300/ton (freight China)

START OF OPERATION IN APRIL/2022, running at close to full capacity still in 2022

ESG

- POSITIVE CARBON
- CLEAN ENERGY GENERATION
- FORESTS WITH INTERNATIONAL FOREST MANAGEMENT CERTIFICATION

Dissolving Wood Pulp

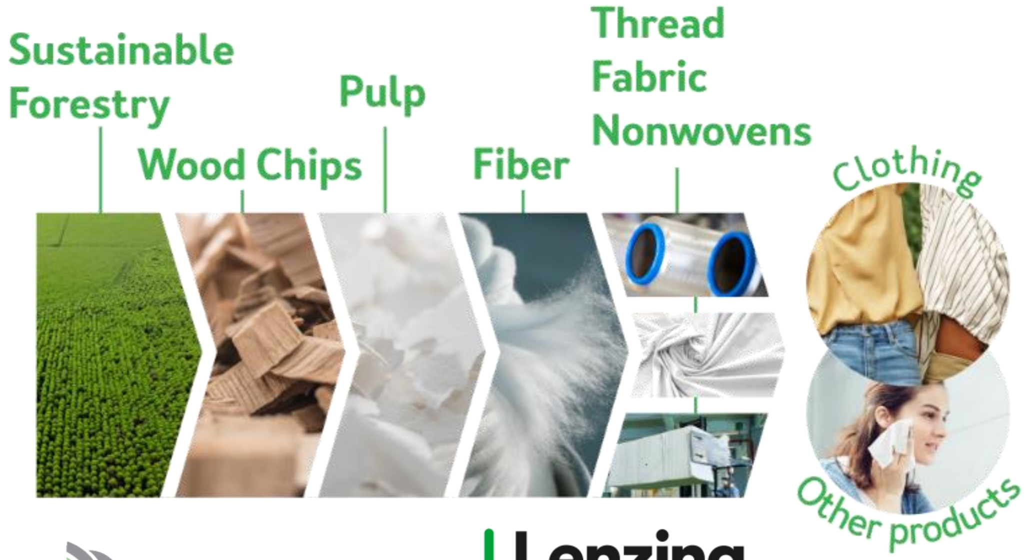
Dexco

Cellulose with a **high concentration of wood, thus being a more premium product** in relation to cellulose directed to the production of paper.

Mainly demanded by the textile industry for the manufacture of modal, lyocell and viscose fabrics.

ESG appeal: from renewable sources and with a lower environmental impact than cotton.

PRODUCTION CHAIN



LD Celulose

Lenzing
Innovative by nature

Expanding the range of operations and reducing risks with the entry into the dissolving wood pulp market

THE PROJECT DIFFERENTIAL

PREMIUM PRODUCT ALLOCED IN AN EXPANDING SECTOR

SECTOR DIVERSIFICATION expanding the range of operations in the pulp market, balancing the risk of the civil construction activity

MITIGATION OF EXCHANGE RISK, 100% of revenue dollarized

INTEGRATED LOGISTICS with a rail line connecting the factory to the port of Barra do Riacho (ES), from where the pulp will go to Lenzing

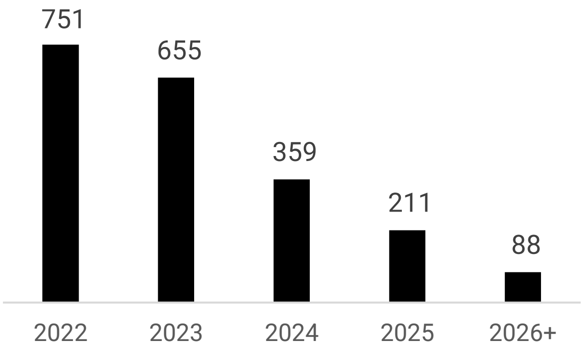
0FF-TAKE AGREEMENT WITH 100% OF PRODUCTION SOLD TO LENZING AND LOWER PRODUCTION CASH COST, and one of the smallest average radius between factory and forest

Looking Ahead: New Investment Cycle 2021-2025

+R$ 2.5B
invested

FOCUS ON HIGH RETURN PROJECTS

TIMELINE – CAPEX (PROJECTS)
R$ million



ORGANIC
Focus on improving the mix and productivity gains

Wood
+R$ 500 million

FACTORY DEBOTTLENECKING
+10% of capacity
MIX
+45% of panel coating capacity
FOREST BASE
Expansion in the Northeast region

Deca
+R$ 1,1 billion

+CAPACITY AND MIX – METALS
+35% of capacity
+CAPACITY AND AUTOMATION – SANITARY WARE
+30% of capacity

Tiles
+R$ 620 million

NEW FACTORY
+35% of capacity
MANUFACTURING MODERNIZATION

CORPORATE VENTURE CAPITAL
Approaching the entrepreneurial environment of renovations and construction

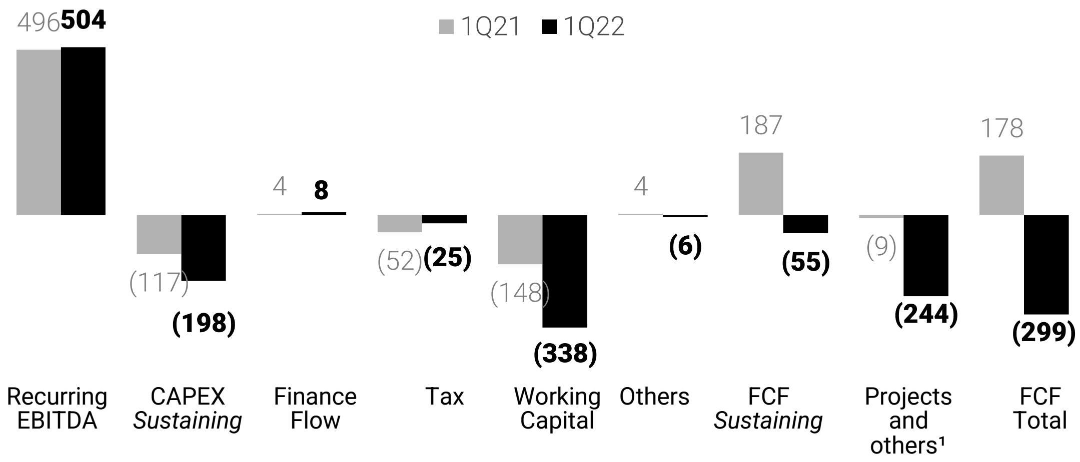
DX ventures
abc da construção
urbem
WOOD BUILDING DESIGN noah
BRASIL AO CUBO

1Q22 Results- Highlights

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

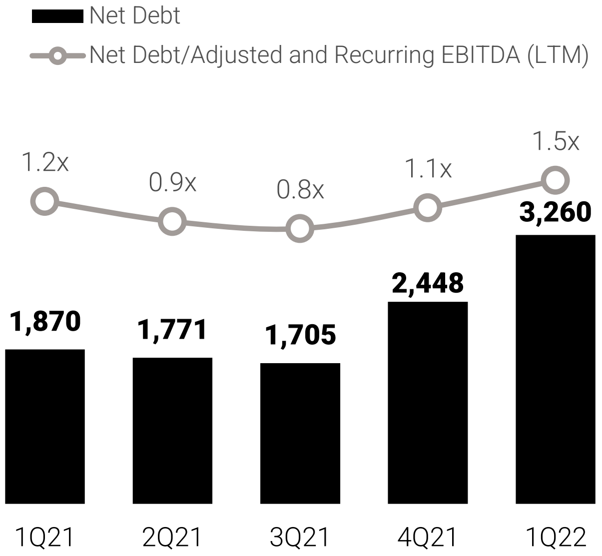
- Improvement in the mix and new price points drove the results, even considering the lower sales volumes arising from seasonality not present in 1Q21;
- Increase in the cost of materials and utilities putting pressure on margins;
- Start up of operations of the new Dissolving Wood Pulp unit.

Free Cash Flow YTD
R$ million

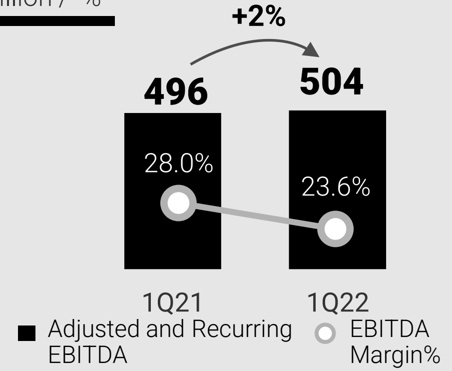


1 – Expansion Projects, DX Ventures, Investment in LD Celulose, payments and non recurring receivables 3 – Expansion projects, DX Ventures and Acquisition of Cecrisa.

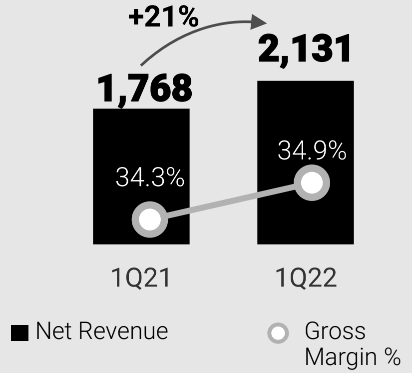
Financial leverage
R$ million



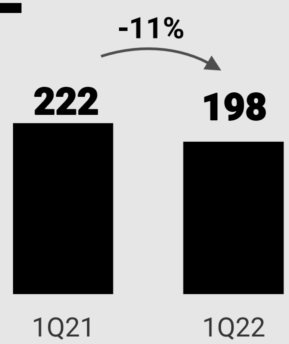
Adjusted and Recurring EBITDA and Margin
R$ million / %



Net Revenue and Gross Margin
R$ million / %



Recurring Net Income
R$ million



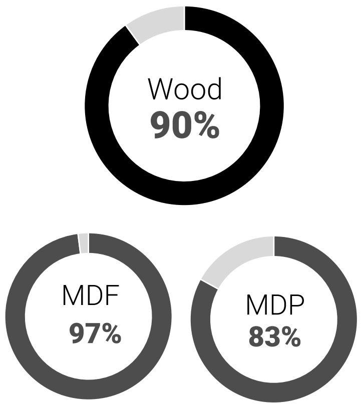
Results – Wood

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.

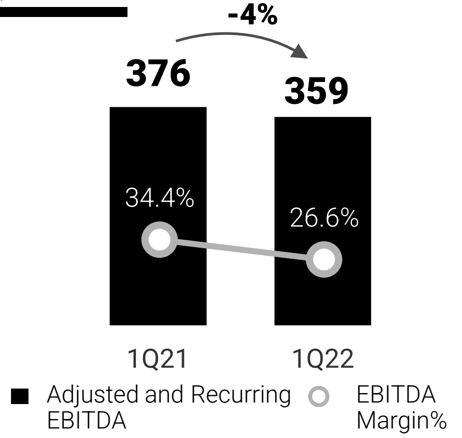
Capacity Utilization[1] 1Q22

%



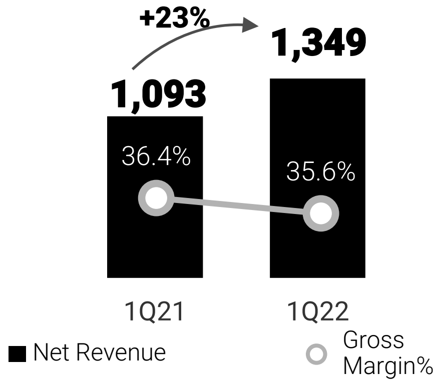
Adjusted and Recurring EBITDA and Margin

R$ million / %



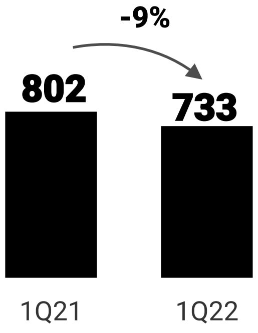
Recurring Net Revenue and Gross Margin Pro Forma

R$ million / %



Volume

000m³



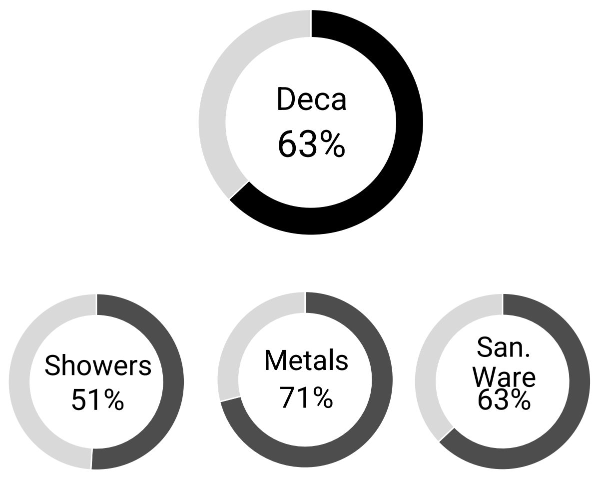
1 – Brazilian and Colombian operations

Results – Deca

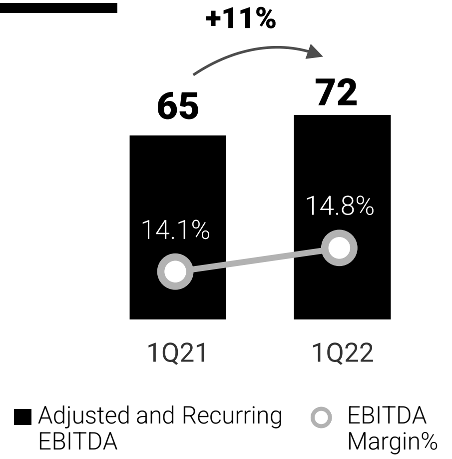
Adjusted and Recurring EBITDA of R$72 million in 1Q22, growth of 11% versus 1Q21

- 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;

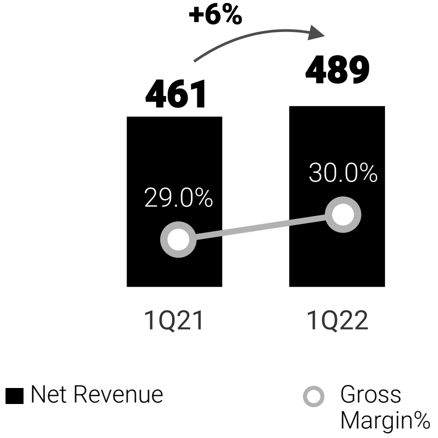
Capacity Utilization 1Q22
%



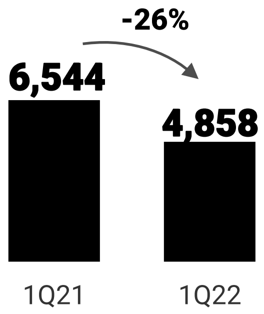
Adjusted and Recurring EBITDA and Margin
R$ million / %



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



Volume
pieces

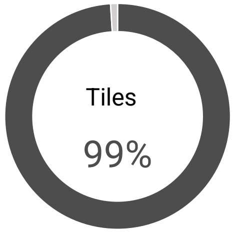


Results – Tiles

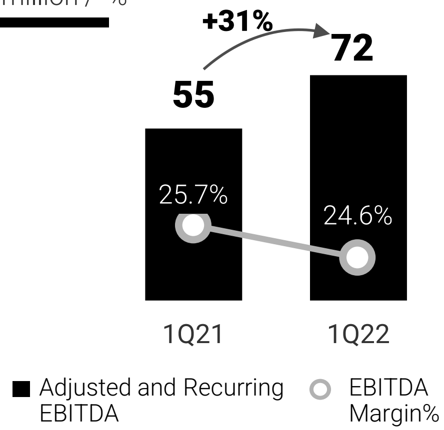
Record Adjusted and Recurring EBITDA of R$72 million in 1Q22, 31% higher than for 1Q21

- 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.

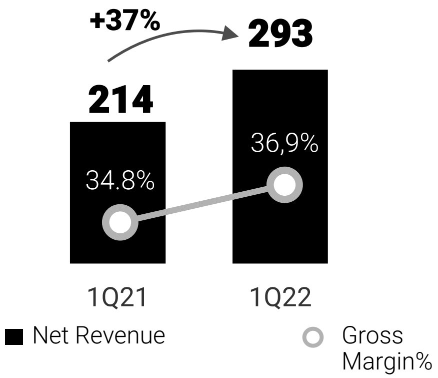
Capacity Utilization 1Q22
%



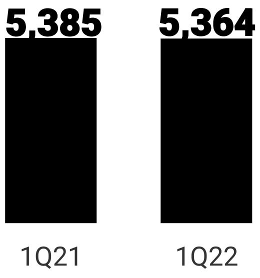
Adjusted and Recurring EBITDA and Margin
R$ million / %



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



Volume
000m²



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