

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	6
Demonstração do Resultado Abrangente	7
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	9
DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	10
Demonstração de Valor Adicionado	11

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
Balanço Patrimonial Passivo	14
Demonstração do Resultado	16
Demonstração do Resultado Abrangente	18
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	19

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	20
DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	21
Demonstração de Valor Adicionado	22

Comentário do Desempenho	23
--------------------------	----

Notas Explicativas	38
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	82
Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	84
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	85
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	86

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/09/2022
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	760.963
Preferenciais	0
Total	760.963
Em Tesouraria	
Ordinárias	26.489
Preferenciais	0
Total	26.489
#Error	
#Error	

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
1	Ativo Total	12.479.962	10.884.905
1.01	Ativo Circulante	3.778.897	3.150.082
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.340.005	885.335
1.01.03	Contas a Receber	1.162.760	1.083.958
1.01.03.01	Clientes	1.129.192	1.038.141
1.01.03.01.01	Contas a receber de clientes	957.798	950.679
1.01.03.01.02	Contas a receber de partes relacionadas	171.394	87.462
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	33.568	45.817
1.01.03.02.01	Valores a receber	20.996	32.456
1.01.03.02.02	Valores a receber de partes relacionadas	12.572	13.361
1.01.04	Estoques	1.114.526	1.014.993
1.01.06	Tributos a Recuperar	129.894	124.635
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	129.894	124.635
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	31.712	41.161
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	5.508	5.508
1.01.08.03	Outros	26.204	35.653
1.01.08.03.01	Instrumentos financeiros derivativos de dívida	3.782	14.293
1.01.08.03.02	Demais Créditos	22.422	21.360
1.02	Ativo Não Circulante	8.701.065	7.734.823
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.100.499	1.159.666
1.02.01.04	Contas a Receber	82.101	89.440
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	82.101	89.440
1.02.01.07	Tributos Diferidos	270.187	242.846
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	270.187	242.846
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	748.211	827.380
1.02.01.10.03	Depósitos vinculados	82.720	66.365
1.02.01.10.04	Créditos com plano de previdência	89.938	88.097
1.02.01.10.05	Impostos e contribuições a recuperar	502.406	616.794
1.02.01.10.06	Ativos de direito de uso	10.946	16.177
1.02.01.10.07	Títulos e valores mobiliários	48.684	39.947
1.02.01.10.08	Instrumentos financeiros derivativos de dívida	13.517	0
1.02.02	Investimentos	5.195.928	4.283.745
1.02.02.01	Participações Societárias	5.195.928	4.283.745
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	1.636.544	1.311.129
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	3.557.745	2.970.047
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	1.639	2.569
1.02.03	Imobilizado	2.141.185	2.039.374
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.726.499	1.821.206
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	414.686	218.168
1.02.04	Intangível	263.453	252.038
1.02.04.01	Intangíveis	263.453	252.038
1.02.04.01.02	Carteira de clientes	52.729	71.260
1.02.04.01.03	Softwares, marcas e patentes	162.819	132.873
1.02.04.01.04	Goodwill na aquisição da Satipel em 2009	45.503	45.503
1.02.04.01.05	Goodwill de empresa incorporada em 2010	2.402	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
1.02.04.01.07	Goodwill de empresa incorporada em 2012	0	2.402

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2	Passivo Total	12.479.962	10.884.905
2.01	Passivo Circulante	2.461.858	1.977.515
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	180.695	142.220
2.01.02	Fornecedores	1.035.125	1.342.964
2.01.03	Obrigações Fiscais	42.998	30.309
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	840.109	141.063
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	777.716	128.088
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	775.356	128.088
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	2.360	0
2.01.04.02	Debêntures	62.393	12.975
2.01.05	Outras Obrigações	362.931	320.959
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	75.360	53.014
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	75.360	53.014
2.01.05.02	Outros	287.571	267.945
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	2.265	2.593
2.01.05.02.04	Outros contas a pagar	193.833	256.774
2.01.05.02.05	Contas a pagar a partes relacionadas	9.048	1.566
2.01.05.02.06	Instrumentos financeiros derivativos de dívida	78.059	0
2.01.05.02.07	Passivos de arrendamento	4.366	7.012
2.02	Passivo Não Circulante	4.111.298	3.173.809
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	3.830.448	2.970.411
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	2.631.429	1.771.668
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	2.227.059	1.771.668
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	404.370	0
2.02.01.02	Debêntures	1.199.019	1.198.743
2.02.02	Outras Obrigações	177.114	90.453
2.02.02.02	Outros	177.114	90.453
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar	78.346	75.784
2.02.02.02.05	Partes relacionadas	10.151	0
2.02.02.02.07	Passivos de arrendamento	7.409	9.820
2.02.02.02.09	Instrumentos financeiros derivativos	81.208	4.849
2.02.04	Provisões	103.736	112.945
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	103.736	112.945
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	38.456	50.763
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	62.477	57.925
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	2.803	4.257
2.03	Patrimônio Líquido	5.906.806	5.733.581
2.03.01	Capital Social Realizado	2.362.366	2.362.366
2.03.01.01	Capital Social	2.370.189	2.370.189
2.03.01.02	Custo com emissão de ações (-)	-7.823	-7.823
2.03.02	Reservas de Capital	355.121	347.391
2.03.02.07	Reservas de capital	373.852	366.122
2.03.02.08	Transações de capital com sócios	-18.731	-18.731
2.03.03	Reservas de Reavaliação	34.470	35.094
2.03.04	Reservas de Lucros	2.579.908	2.307.362

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2.03.04.01	Reserva Legal	362.285	334.947
2.03.04.02	Reserva Estatutária	2.392.144	1.872.032
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	203.496	203.496
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-378.017	-103.113
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	574.941	681.368

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.551.414	4.715.943	1.586.928	4.332.840
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.176.088	-3.482.621	-1.045.609	-2.888.938
3.03	Resultado Bruto	375.326	1.233.322	541.319	1.443.902
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-115.689	-412.587	-178.176	19.132
3.04.01	Despesas com Vendas	-209.742	-690.353	-174.848	-499.162
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-60.126	-168.059	-54.542	-148.550
3.04.02.01	Despesas administrativas	-55.278	-153.766	-50.039	-135.278
3.04.02.02	Honorários da administração	-4.848	-14.293	-4.503	-13.272
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-8.104	-12.598	26.752	443.071
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	162.283	458.423	24.462	223.773
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	259.637	820.735	363.143	1.463.034
3.06	Resultado Financeiro	-116.897	-261.214	4.234	144.931
3.06.01	Receitas Financeiras	63.747	206.086	58.268	276.847
3.06.02	Despesas Financeiras	-180.644	-467.300	-54.034	-131.916
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	142.740	559.521	367.377	1.607.965
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	11.327	-12.763	-112.111	-463.524
3.08.01	Corrente	346	-7.319	-63.030	-156.623
3.08.02	Diferido	10.981	-5.444	-49.081	-306.901
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	154.067	546.758	255.266	1.144.441
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	154.067	546.758	255.266	1.144.441
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,021	0,7417	0,3724	1,6645
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,2091	0,7384	0,3701	1,6544

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
4.01	Lucro Líquido do Período	154.067	546.758	255.266	1.144.441
4.02	Outros Resultados Abrangentes	9.110	-106.359	133.232	155.591
4.02.03	Ajustes acumulados de conversão	2.713	-103.293	12.458	12.141
4.02.04	Instrumentos Financeiros	-16.098	-64.181	0	0
4.02.05	Equiv. Patrim. s/ abrangente de controladas	22.495	61.115	120.774	143.450
4.03	Resultado Abrangente do Período	163.177	440.399	388.498	1.300.032

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2022 à 30/09/2022	Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	170.512	644.276
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	621.361	991.067
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	559.521	1.607.965
6.01.01.02	Depreciação e amortização	235.704	221.716
6.01.01.04	Juros, variações cambiais e monetárias líquidas	289.304	71.100
6.01.01.05	Resultado de equivalência patrimonial	-458.423	-223.773
6.01.01.06	Provisões, baixa de ativos	-15.718	14.981
6.01.01.07	Impairment no contas a receber de clientes	9.946	6.817
6.01.01.08	Exclusão ICMS base PIS e COFINS	0	-589.823
6.01.01.09	Reversão de provisão ICMS base PIS e Cofins	0	-119.431
6.01.01.10	Juros de arrendamentos	1.027	1.515
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-405.439	-179.470
6.01.02.01	(Aumento) redução de contas a receber de clientes	-100.997	-153.215
6.01.02.02	(Aumento) redução de estoques	-104.742	-229.942
6.01.02.03	(Aumento) redução demais ativos	102.894	24.156
6.01.02.04	Aumento (redução) de fornecedores	-285.493	145.373
6.01.02.05	Aumento (redução) de obrigações com pessoal	38.475	23.497
6.01.02.06	Aumento (redução) contas a pagar	-23.282	17.573
6.01.02.08	Aumento (redução) impostos e contribuições	5.370	40.668
6.01.02.09	Aumento (redução) demais passivos	-37.664	-47.580
6.01.03	Outros	-45.410	-167.321
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	0	-130.078
6.01.03.02	Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	-45.410	-37.243
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-847.869	-82.776
6.02.01	Investimentos em ativo imobilizado	-291.217	-223.880
6.02.02	Investimentos em ativo intangível	-42.503	-32.478
6.02.03	Títulos e valores mobiliários	-8.737	-6.500
6.02.04	Dividendos recebidos de controladas	94.833	199.583
6.02.13	Adto. para futuro aumento de capital em controlada	-153.872	-2.350
6.02.15	Aporte/ aumento de capital	-446.373	-17.151
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	1.132.027	-719.593
6.03.01	Ingressos de financiamentos	1.518.551	0
6.03.02	Amortização do valor principal de financiamentos	-105.296	-105.291
6.03.03	Amortização de passivos de arrendamento	-6.324	-6.794
6.03.04	Dividendos e juros sobre o capital próprio	0	-516.385
6.03.05	Ações em tesouraria e outras	-274.904	-91.123
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	454.670	-158.093
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	885.335	1.041.484
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.340.005	883.391

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	2.362.366	347.391	2.307.362	0	716.462	5.733.581
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.362.366	347.391	2.307.362	0	716.462	5.733.581
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	7.730	-274.904	0	0	-267.174
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	2.000	0	0	0	2.000
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	0	-274.904	0	0	-274.904
5.04.08	Plano de Incentivo de Longo Prazo	0	5.730	0	0	0	5.730
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	546.826	-106.427	440.399
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	546.758	0	546.758
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	68	-106.427	-106.359
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-103.293	-103.293
5.05.02.06	Equivalência Patrimonial Reflexa	0	0	0	68	61.047	61.115
5.05.02.07	Instrumentos Financeiros Derivativos de Dívida	0	0	0	0	-64.181	-64.181
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	547.450	-546.826	-624	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	27.338	-27.338	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	624	-624	0
5.06.04	Destinação de Reserva	0	0	520.112	-520.112	0	0
5.07	Saldos Finais	2.362.366	355.121	2.579.908	0	609.411	5.906.806

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.962.366	338.692	2.338.673	0	547.121	5.186.852
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.962.366	338.692	2.338.673	0	547.121	5.186.852
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	6.326	-481.501	2.088	0	-473.087
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	2.983	0	0	0	2.983
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	0	-94.689	0	0	-94.689
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	0	3.566	2.088	0	5.654
5.04.09	Plano de incentivo de longo prazo	0	3.343	0	0	0	3.343
5.04.10	Dividendo adicional proposto de 2020	0	0	-90.378	0	0	-90.378
5.04.11	Dividendo adicional	0	0	-300.000	0	0	-300.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	1.144.441	155.591	1.300.032
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	1.144.441	0	1.144.441
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	155.591	155.591
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	12.141	12.141
5.05.02.06	Equivalência patrimonial reflexa	0	0	0	0	143.450	143.450
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	1.147.332	-1.146.529	-803	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	803	-803	0
5.06.05	Constituição de reserva legal	0	0	57.222	-57.222	0	0
5.06.06	Destinação de reservas	0	0	1.090.110	-1.090.110	0	0
5.07	Saldos Finais	1.962.366	345.018	3.004.504	0	701.909	6.013.797

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
7.01	Receitas	5.859.966	5.819.076
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	5.832.030	5.426.965
7.01.02	Outras Receitas	37.882	398.928
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-9.946	-6.817
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-4.006.995	-3.213.438
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-3.401.153	-2.839.987
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-605.842	-373.451
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.852.971	2.605.638
7.04	Retenções	-235.704	-221.716
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-235.704	-221.716
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.617.267	2.383.922
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	664.509	500.620
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	458.423	223.773
7.06.02	Receitas Financeiras	206.086	276.847
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.281.776	2.884.542
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.281.776	2.884.542
7.08.01	Pessoal	594.164	513.995
7.08.01.01	Remuneração Direta	469.716	406.349
7.08.01.02	Benefícios	91.903	79.034
7.08.01.03	F.G.T.S.	31.238	27.516
7.08.01.04	Outros	1.307	1.096
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	674.002	1.094.638
7.08.02.01	Federais	278.848	740.879
7.08.02.02	Estaduais	386.101	347.266
7.08.02.03	Municipais	9.053	6.493
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	466.852	131.468
7.08.03.01	Juros	466.852	131.468
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	546.758	1.144.441
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	546.758	1.144.441

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
1	Ativo Total	15.507.462	13.420.331
1.01	Ativo Circulante	5.586.608	4.661.437
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.928.231	1.421.302
1.01.03	Contas a Receber	1.566.843	1.503.473
1.01.03.01	Clientes	1.517.687	1.430.165
1.01.03.01.01	Contas a receber de clientes	1.474.665	1.407.630
1.01.03.01.02	Contas a receber de partes relacionadas	43.022	22.535
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	49.156	73.308
1.01.03.02.01	Valores a receber	49.156	73.308
1.01.04	Estoques	1.758.904	1.433.223
1.01.06	Tributos a Recuperar	231.749	200.172
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	231.749	200.172
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	100.881	103.267
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	58.360	58.458
1.01.08.03	Outros	42.521	44.809
1.01.08.03.01	Instrumentos financeiros derivativos de dívida	3.782	14.293
1.01.08.03.02	Demais créditos	38.739	30.516
1.02	Ativo Não Circulante	9.920.854	8.758.894
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	3.555.115	3.065.411
1.02.01.04	Contas a Receber	107.164	109.151
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	107.164	109.151
1.02.01.06	Ativos Biológicos	1.731.831	1.268.648
1.02.01.07	Tributos Diferidos	312.329	294.868
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	312.329	294.868
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	1.403.791	1.392.744
1.02.01.10.03	Depósitos vinculados	112.324	86.586
1.02.01.10.04	Créditos com plano de previdência	100.520	98.029
1.02.01.10.05	Impostos e contribuições a recuperar	644.617	801.194
1.02.01.10.06	Ativos de direito de uso	478.123	366.988
1.02.01.10.07	Títulos e valores mobiliários	48.684	39.947
1.02.01.10.08	Instrumentos financeiros derivativos de dívida	19.523	0
1.02.02	Investimentos	1.639.178	1.314.647
1.02.02.01	Participações Societárias	1.639.178	1.314.647
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	1.636.590	1.311.129
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	2.588	3.518
1.02.03	Imobilizado	3.870.461	3.628.446
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	3.158.757	3.289.426
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	711.704	339.020
1.02.04	Intangível	856.100	750.390
1.02.04.01	Intangíveis	435.405	426.234
1.02.04.01.02	Carteira de Clientes	60.187	81.156
1.02.04.01.03	Softwares, marcas e patentes	375.218	345.078
1.02.04.02	Goodwill	420.695	324.156
1.02.04.02.01	Goodwill na aquisição da Satipel em 2009	45.503	45.503
1.02.04.02.04	Goodwill na aquisição da Ind. Metalúrgica Jacareí em 2012	2.402	2.402

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
1.02.04.02.07	Goodwill na aquisição da Caetex Florestal	8.767	8.767
1.02.04.02.08	Goodwill na aquisição da Cerâmica Urussanga em 2017	92.944	92.944
1.02.04.02.09	Goodwill na aquisição da Massima Revestimentos em 2017	6.110	6.110
1.02.04.02.10	Goodwill na aquisição da Cecrisa Revestimentos em 2019	168.430	168.430
1.02.04.02.12	Goodwill na aquisição da Castelatto em 2022	96.539	0

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2	Passivo Total	15.507.462	13.420.331
2.01	Passivo Circulante	3.960.457	3.371.691
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	249.766	203.823
2.01.02	Fornecedores	1.329.410	1.649.162
2.01.03	Obrigações Fiscais	158.427	92.090
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.568.394	849.252
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.506.001	836.277
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	1.503.506	835.823
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	2.495	454
2.01.04.02	Debêntures	62.393	12.975
2.01.05	Outras Obrigações	654.460	577.364
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	2.079	4.499
2.01.05.01.01	Débitos com Coligadas	2.079	4.499
2.01.05.02	Outros	652.381	572.865
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	2.873	3.059
2.01.05.02.04	Outras contas a pagar	525.001	540.743
2.01.05.02.05	Contas a pagar partes relacionadas	4.265	3.269
2.01.05.02.06	Instrumentos financeiros derivativos de dívida	92.637	0
2.01.05.02.07	Passivos de arrendamento	27.605	25.794
2.02	Passivo Não Circulante	5.639.073	4.313.729
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	4.037.633	3.020.396
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	2.838.614	1.821.653
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	2.432.810	1.771.668
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	405.804	49.985
2.02.01.02	Debêntures	1.199.019	1.198.743
2.02.02	Outras Obrigações	1.026.619	837.407
2.02.02.02	Outros	1.026.619	837.407
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar	379.498	392.715
2.02.02.02.05	Impostos e contribuições	60.136	68.128
2.02.02.02.06	Partes relacionadas	14.350	0
2.02.02.02.07	Passivos de arrendamento	459.605	339.929
2.02.02.02.08	Passivos de arrendamento partes relacionadas	31.822	31.786
2.02.02.02.09	Intrumentos financeiros derivativos de dívida	81.208	4.849
2.02.03	Tributos Diferidos	223.678	132.832
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	223.678	132.832
2.02.04	Provisões	351.143	323.094
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	351.143	323.094
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	139.028	147.678
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	117.603	98.907
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	89.463	71.544
2.02.04.01.05	Provisões Ambientais	5.049	4.965
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	5.907.932	5.734.911
2.03.01	Capital Social Realizado	2.362.366	2.362.366
2.03.01.01	Capital Social	2.370.189	2.370.189
2.03.01.02	Custo com emissão de ações	-7.823	-7.823

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2.03.02	Reservas de Capital	355.121	347.391
2.03.02.07	Reservas de capital	373.852	366.122
2.03.02.08	Transações de capital com sócios	-18.731	-18.731
2.03.03	Reservas de Reavaliação	34.470	35.094
2.03.04	Reservas de Lucros	2.579.908	2.307.362
2.03.04.01	Reserva Legal	362.285	334.947
2.03.04.02	Reserva Estatutária	2.392.144	1.872.032
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	203.496	203.496
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-378.017	-103.113
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	574.941	681.368
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.126	1.330

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.161.642	6.506.211	2.177.147	5.919.402
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.422.624	-4.248.503	-1.425.286	-3.840.617
3.02.01	Variação do valor justo dos ativos biológicos	176.582	403.291	7.778	93.232
3.02.02	Custo dos produtos vendidos	-1.599.206	-4.651.794	-1.433.064	-3.933.849
3.03	Resultado Bruto	739.018	2.257.708	751.861	2.078.785
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-376.621	-1.141.515	-339.822	-469.918
3.04.01	Despesas com Vendas	-267.859	-864.682	-241.413	-675.001
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-86.949	-248.390	-81.365	-214.704
3.04.02.01	Despesas administrativas	-81.764	-233.080	-76.497	-200.366
3.04.02.02	Honorários da administração	-5.185	-15.310	-4.868	-14.338
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-37.738	-41.335	29.752	472.132
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	15.925	12.892	-46.796	-52.345
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	362.397	1.116.193	412.039	1.608.867
3.06	Resultado Financeiro	-150.560	-354.657	-8.052	115.376
3.06.01	Receitas Financeiras	88.361	267.562	74.021	310.867
3.06.02	Despesas Financeiras	-238.921	-622.219	-82.073	-195.491
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	211.837	761.536	403.987	1.724.243
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-57.689	-214.482	-148.651	-579.608
3.08.01	Corrente	-28.363	-103.892	-100.611	-250.795
3.08.02	Diferido	-29.326	-110.590	-48.040	-328.813
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	154.148	547.054	255.336	1.144.635
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	154.148	547.054	255.336	1.144.635
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	154.067	546.758	255.266	1.144.441
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	81	296	70	194
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,21	0,7417	0,3724	1,6645

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,2091	0,7384	0,3701	1,6544

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	154.148	547.054	255.336	1.144.635
4.02	Outros Resultados Abrangentes	8.402	-107.246	133.312	155.205
4.02.03	Ajustes acumulados de conversão	2.005	-104.180	120.854	11.755
4.02.04	Instrumentos Financeiros	-16.098	-64.181	0	0
4.02.05	Equiv. Patrim. s/ abrangente de controladas	22.495	61.115	12.458	143.450
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	162.550	439.808	388.648	1.299.840
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	163.177	440.399	388.498	1.300.032
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-627	-591	150	-192

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	554.520	1.037.329
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.310.950	1.631.829
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	761.536	1.724.243
6.01.01.02	Depreciação, amortização e exaustão	618.807	533.500
6.01.01.03	Variação do valor justo dos ativos biológicos	-403.291	-93.232
6.01.01.04	Juros, variações cambiais e monetárias líquidas	312.860	90.484
6.01.01.05	Resultado de equivalência patrimonial	-12.892	52.345
6.01.01.06	Provisões, baixas de ativos	17.894	49.876
6.01.01.07	Impairment no contas a receber de clientes	11.510	11.156
6.01.01.08	Exclusão ICMS base PIS e COFINS	0	-597.070
6.01.01.10	Juros de arrendamentos	4.526	4.531
6.01.01.11	Reversão de provisão ICMS base PIS COFINS	0	-144.004
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-659.373	-220.055
6.01.02.01	(Aumento) redução de contas a receber de clientes	-100.021	-300.428
6.01.02.02	(Aumento) redução de estoques	-357.989	-317.127
6.01.02.03	(Aumento) redução demais ativos	103.127	-57.747
6.01.02.04	Aumento (redução) de fornecedores	-315.600	187.086
6.01.02.05	Aumento (redução) de obrigações com pessoal	45.287	40.731
6.01.02.06	Aumento (redução) contas a pagar	12.511	102.287
6.01.02.07	Aumento (redução) impostos e contribuições	1.386	177.143
6.01.02.08	Aumento (redução) demais passivos	-48.074	-52.000
6.01.03	Outros	-97.057	-374.445
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-44.616	-327.384
6.01.03.02	Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	-52.441	-47.061
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.263.717	-560.086
6.02.01	Investimentos em ativo imobilizado	-551.249	-341.703
6.02.02	Investimentos em ativo intangível	-43.078	-33.647
6.02.03	Investimentos em ativo biológico	-319.421	-185.145
6.02.04	Títulos e valores mobiliários	-8.688	-6.500
6.02.07	Recebimento pela venda de imobilizado	10.900	24.060
6.02.15	Aporte/ aumento de capital	-246.373	-17.151
6.02.16	Aquisição de controlada, líquida de caixa adquirido	-105.808	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	1.237.143	-796.815
6.03.01	Ingressos de financiamentos	1.719.247	2.475
6.03.02	Amortização do valor principal de financiamentos	-149.977	-145.634
6.03.03	Amortização de passivos de arrendamento	-57.218	-46.148
6.03.04	Dividendos e juros sobre o capital próprio	-5	-516.385
6.03.05	Ações em tesouraria	-274.904	-91.123
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-21.017	-2.817
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	506.929	-322.389
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.421.302	1.728.413
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.928.231	1.406.024

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	2.362.366	347.391	2.307.362	0	716.462	5.733.581	1.330	5.734.911
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.362.366	347.391	2.307.362	0	716.462	5.733.581	1.330	5.734.911
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	7.730	-274.904	0	0	-267.174	0	-267.174
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	2.000	0	0	0	2.000	0	2.000
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	0	-274.904	0	0	-274.904	0	-274.904
5.04.08	Plano de incentivo de longo prazo	0	5.730	0	0	0	5.730	0	5.730
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	546.826	-106.427	440.399	-204	440.195
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	546.758	0	546.758	296	547.054
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	68	-106.427	-106.359	-500	-106.859
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-103.293	-103.293	-887	-104.180
5.05.02.06	Equivalência Patrimonial Reflexa	0	0	0	68	61.047	61.115	0	61.115
5.05.02.07	Instrumentos Financeiros Derivativos de Dívida	0	0	0	0	-64.181	-64.181	0	-64.181
5.05.02.08	Aquisição de Participação de Não Controladores	0	0	0	0	0	0	387	387
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	547.450	-546.826	-624	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	624	-624	0	0	0
5.06.04	Constituição de Reserva Legal	0	0	27.338	-27.338	0	0	0	0
5.06.05	Destinação de Reservas	0	0	520.112	-520.112	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.362.366	355.121	2.579.908	0	609.411	5.906.806	1.126	5.907.932

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.962.366	338.692	2.338.673	0	547.121	5.186.852	1.512	5.188.364
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	0	0	0	0	0	0	0	0
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	6.326	-481.501	2.088	0	-473.087	-22	-473.109
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	2.983	0	0	0	2.983	0	2.983
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	0	-94.689	0	0	-94.689	0	-94.689
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	0	3.566	2.088	0	5.654	0	5.654
5.04.09	Plano de incentivo de longo prazo	0	3.343	0	0	0	3.343	0	3.343
5.04.10	Dividendo adicional proposto de 2020	0	0	-90.378	0	0	-90.378	0	-90.378
5.04.11	Dividendo adicional	0	0	-300.000	0	0	-300.000	0	-300.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	1.144.441	155.591	1.300.032	-192	1.299.840
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	1.144.441	0	1.144.441	194	1.144.635
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	155.591	155.591	-386	155.205
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	12.141	12.141	0	12.141
5.05.02.06	Equivalência patrimonial reflexa	0	0	0	0	143.450	143.450	0	143.450
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	1.147.332	-1.146.529	-803	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	803	-803	0	0	0
5.06.05	Constituição de reserva legal	0	0	57.222	-57.222	0	0	0	0
5.06.06	Destinação de reservas	0	0	1.090.110	-1.090.110	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.962.366	345.018	3.004.504	0	701.909	6.013.797	1.298	6.015.095

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
7.01	Receitas	7.998.681	7.732.571
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	7.997.759	7.340.874
7.01.02	Outras Receitas	12.432	402.853
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-11.510	-11.156
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-4.384.746	-3.890.813
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-3.589.808	-3.389.864
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-794.938	-500.949
7.03	Valor Adicionado Bruto	3.613.935	3.841.758
7.04	Retenções	-618.807	-533.500
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-618.807	-533.500
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.995.128	3.308.258
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	280.454	258.522
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	12.892	-52.345
7.06.02	Receitas Financeiras	267.562	310.867
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	3.275.582	3.566.780
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	3.275.582	3.566.780
7.08.01	Pessoal	875.822	767.461
7.08.01.01	Remuneração Direta	690.277	613.119
7.08.01.02	Benefícios	135.936	111.038
7.08.01.03	F.G.T.S.	43.308	38.776
7.08.01.04	Outros	6.301	4.528
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	1.230.958	1.459.683
7.08.02.01	Federais	726.809	1.175.834
7.08.02.02	Estaduais	491.293	277.190
7.08.02.03	Municipais	12.856	6.659
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	621.748	195.001
7.08.03.01	Juros	621.748	195.001
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	547.054	1.144.635
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	546.758	1.144.441
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	296	194

Comentário do Desempenho

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 3T22 / 9M22

Cenário e Mercado

O terceiro trimestre do ano se mostrou desafiador para a Companhia. Ainda sem visibilidade dos impactos advindos dos auxílios governamentais que impactariam diretamente de forma positiva a renda dos brasileiros, os índices de endividamento da população seguiram em alta, segundo dados do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Fator este que, aliado a queda na busca por financiamento imobiliário, vem ocasionando grandes instabilidades no setor de reformas e, consequentemente, na demanda por produtos da Dexco. Apesar deste cenário, a perspectiva segue favorável no tocante aos lançamentos imobiliários, que se mantêm em patamares positivos. Já os custos da Companhia seguiram pressionados no trimestre, em especial fretes e químicos. Além disso, os benefícios decorrentes das quedas no preço de insumos dolarizados, como cobre e ureia, foram em parte ofuscados pela variação cambial do período.

Em meio a este cenário, a Companhia foi surpreendida negativamente pela ausência da sazonalidade típica em um terceiro trimestre e, assim como o mercado, sofreu retração nas vendas de seus produtos, em especial naqueles relacionados a Acabamentos para Construção Civil. Isto, somado aos altos patamares de custos dos principais insumos, levou ao EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 415,6 milhões no 3T22, retração de 31,2% quando comparado com o 3T21. Apesar do resultado aquém do esperado, a Dexco encerrou os nove meses do ano com o EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 1.365,5 milhões, o que demonstra, mais uma vez, o novo patamar de suas operações.

No trimestre, o principal destaque foi a resiliência nas vendas de painéis de madeira que, apesar da ausência da sazonalidade, se mantiveram em níveis altos e levaram a ganhos de market share. No trimestre, as vendas de painéis apresentaram queda de 8,6% em relação ao 3T21, enquanto no ano esta queda foi de 7,3%. Já o setor de painéis de madeira encerrou o trimestre com queda de vendas na casa de 9,0% em relação ao 3T21, refletindo a queda de 11,5% no mercado doméstico e alta de 13,0% nas exportações, já nos 9M22 esta queda foi de 10,0% quando analisada a mesma comparação, segundo dados da Indústria Brasileira de Árvores (IBÁ). Contudo, a pressão inflacionária, em especial relacionada aos insumos dolarizados e fretes, seguiu impactando diretamente os resultados e levando a retração de 28,0% do EBITDA Ajustado e Recorrente quando comparado com o 3T21. Nos nove meses do ano, essa retração foi de 18,0%, queda está também inferior ao mercado, demonstrando o diferencial no posicionamento da Companhia

A nova operação de Celulose Solúvel, a LD Celulose, por sua vez, vem superando as estimativas relacionadas a produtividade e qualidade da celulose produzida, o que já viabilizou a venda de produtos para Europa e China. Com isso, mesmo em meio aos altos custos, comuns para o início de operação, a Divisão encerrou o trimestre com EBITDA positivo em USD 22,7 milhões, enquanto nos nove meses do ano o EBITDA foi de USD 12 milhões.

Os resultados da Divisão Deca foram os mais impactados no trimestre. A bem-implementada estratégia de pricing não foi suficiente para compensar a forte queda nas vendas no varejo, o que levou a Divisão a encerrar o trimestre com EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 73,3 milhões, acumulando R\$ 258,5 milhões no acumulado do ano. O mercado de materiais de construção, assim como a Deca, sofreu retração no trimestre com queda de 4,7% e 7,3% do seu faturamento bruto deflacionado no terceiro trimestre e nos últimos 9 meses, respectivamente, conforme dados da Associação Brasileira de Materiais de Construção (ABRAMAT).

O mercado de Revestimentos também foi impactado negativamente com a queda de vendas no varejo no trimestre, com retração de 17,3% nos volumes vendidos, enquanto nos nove meses do ano esta queda foi de 14,1% na comparação com o mesmo período de 2021. O nível de exposição da Companhia no canal varejo fez com que sua queda superasse a notada na indústria, encerrando o trimestre com retração de 25,9% no 3T22 e 18,4% nos 9M22, na mesma comparação, conforme dados da Associação Nacional dos

Comentário do Desempenho

Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos (ANFACER). Diante disto, a Divisão encerrou o trimestre com EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 66,3 milhões no trimestre, totalizando no ano R\$ 211,6 milhões.

Destaca-se que, mesmo em meio grande volatilidade do mercado, a Dexco tem conseguido comprovar sua resiliência na implementação e manutenção de preço, além de sua efetiva estratégia de posicionamento de produtos.

Sumário Financeiro Consolidado

(em R\$ '000)	3º tri/22	3º tri/21	%	2º tri/22	%	Jan a Set/22	Jan a Set/21	%
DESTAQUES								
Volume Expedido Deca ('000 peças)	5.991	7.856	-23,7%	7.464	-19,7%	18.313	22.453	-18,4%
Volume Expedido Revestimentos Cerâmicos (m²)	5.036.576	6.793.645	-25,9%	5.188.084	-2,9%	15.588.280	19.106.709	-18,4%
Volume Expedido Painéis (m²)	736.123	805.799	-8,6%	722.757	1,8%	2.191.854	2.363.289	-7,3%
Receita Líquida Consolidada	2.161.642	2.177.147	-0,7%	2.213.567	-2,3%	6.506.211	5.919.402	9,9%
Lucro Bruto	739.018	751.861	-1,7%	775.744	-4,7%	2.257.708	2.078.785	8,6%
Lucro Bruto Pro Forma ⁽¹⁾	753.583	751.861	0,2%	781.906	-3,6%	2.278.435	2.051.553	11,1%
Margem Bruta	34,2%	34,5%	-	35,0%	-	34,7%	35,1%	-
Margem Bruta Pro Forma ⁽¹⁾	34,9%	34,5%	-	35,3%	-	35,0%	34,7%	-
EBITDA CVM 527/12 ⁽²⁾	572.151	592.470	-3,4%	561.809	1,8%	1.734.953	2.142.368	-19,0%
Margem EBITDA CVM 527/12	26,5%	27,2%	-	25,4%	-	26,7%	36,2%	-
Ajustes de eventos não Caixa	(170.044)	(9.851)	1626,2%	(151.178)	12,5%	(392.156)	(100.539)	290,1%
Eventos de Natureza Extraordinária ⁽³⁾	28.755	(25.764)	-211,6%	5.060	-	33.815	(495.498)	-106,8%
Celulose Solúvel	(15.268)	47.243	-132,3%	30.556	-150,0%	(11.096)	53.867	-120,6%
EBITDA Ajustado e Recorrente ⁽⁴⁾	415.594	604.098	-31,2%	446.247	-6,9%	1.365.516	1.600.198	-14,7%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente ⁽⁴⁾	19,2%	27,7%	-	20,2%	-	21,0%	27,0%	-
Lucro Líquido	154.148	255.336	-39,6%	169.191	-8,9%	547.054	1.144.635	-52,2%
Lucro Líquido Recorrente ⁽¹⁾⁽³⁾	162.896	267.547	-39,1%	202.909	-19,7%	564.127	741.184	-23,9%
Margem Líquida Recorrente ⁽¹⁾⁽³⁾	7,5%	12,3%	-	9,2%	-	8,7%	12,5%	-
INDICADORES								
Liquidez Corrente ⁽⁵⁾	1,41	1,70	-17,1%	1,44	-2,1%	1,41	1,70	-17,1%
Endividamento Líquido ⁽⁶⁾	3.828.336	1.705.363	124,5%	3.689.344	3,8%	3.828.336	1.705.363	124,5%
Endividamento Líquido / EBITDA UDM ⁽⁷⁾	1,96	0,81	142,0%	1,72	14,0%	1,96	0,81	142,0%
Patrimônio Líquido médio	5.825.039	5.835.343	-0,2%	5.623.571	3,6%	5.825.039	5.471.038	6,5%
ROE ⁽⁸⁾	10,6%	17,5%	-	12,0%	-	0,13	27,9%	-
ROE Recorrente	11,2%	18,3%	-	14,4%	-	0,13	18,1%	-
AÇÕES								
Lucro Líquido por Ação (R\$) ⁽⁹⁾	0,2100	0,3724	-43,6%	0,2306	-8,9%	0,7417	1,6645	-55,4%
Cotação de Fechamento (R\$)	9,35	16,97	-44,9%	9,87	-5,3%	9,35	16,97	-44,9%
Valor Patrimonial por Ação (R\$)	8,04	8,77	-8,3%	7,82	2,8%	8,04	8,77	-8,3%
Ações em tesouraria (ações)	26.489.405	5.906.452	348,5%	26.489.405	0,0%	26.489.405	5.906.452	348,5%
Valor de Mercado (R\$1.000)	6.867.328	11.639.350	-41,0%	7.249.254	-5,3%	6.867.328	11.639.350	-41,0%

(1) Custo do Produto Vendido: **3T22:** Reestruturação Deca (+) R\$ 3.103 mil; Reestruturação Revestimentos (+) R\$ 11.462 mil; **2T22:** Reestruturação Deca (+) R\$ 5.610 mil; Reestruturação Revestimentos (+) R\$ 552 mil; Despesa com Vendas: **3T22:** Reestruturação Deca (+) R\$ 742 mil; Reestruturação Revestimentos (+) R\$ 701 mil; **2T22:** Reestruturação Deca (+) R\$ 227 mil.
(2) EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional de acordo com a Instrução CVM 527/12.
(3) Eventos não recorrentes detalhados no Anexo do material.
(4) EBITDA ajustado por eventos não caixa advindos da variação do valor justo dos ativos biológicos e combinação de negócios, além de eventos extraordinários.
(5) Liquidez Corrente: Ativo Circulante dividido pelo Passivo Circulante. Indica a disponibilidade em R\$ para fazer frente a cada R\$ de obrigações no curto prazo.
(6) Endividamento Líquido: Dívida Financeira Total (-) Caixa.
(7) Alavancagem financeira calculada sobre o EBITDA recorrente dos últimos 12 meses, ajustado pelos eventos de natureza contábil e não caixa.
(8) ROE (Return on Equity): medida de desempenho dado pelo Lucro Líquido do período, anualizado, pelo Patrimônio Líquido médio.
(9) Lucro Líquido por Ação é calculado mediante a Divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o período, excluindo as ações ordinárias mantidas em tesouraria.

Destaques Financeiros Consolidados

EXCLUSÃO O ICMS NA BASE DE CÁLCULO DO PIS E DA COFINS

Em decisão do Supremo Tribunal Federal publicada em 14/05/2021 foi esclarecido que o ICMS a ser excluído da base de cálculo do PIS e da COFINS é aquele destacado na nota fiscal. A Companhia e suas controladas reconheceram em 2021, o crédito acumulado de R\$ 614,7 milhões (antes dos efeitos fiscais), sendo R\$ 8,9 milhões no 4T21, além disto, no segundo trimestre de 2021 houve a reversão da provisão contábil anteriormente constituída em decorrência da limitação imposta pela Solução COSIT 13/2018, no valor de R\$ 141,7 milhões antes dos efeitos fiscais.

Este impacto foi distribuído no ano entre as linhas de Custo Caixa do Produto Vendido no valor de R\$ 27,2 milhões, Outros Resultados Operacionais no valor de R\$ 496,6 milhões e no Resultado Financeiro no valor de R\$ 221,6 milhões. Este resultado foi considerado como não recorrente no ano de 2021, razão pela qual a Companhia está divulgando o resultado Proforma nas linhas impactadas.

Comentário do Desempenho

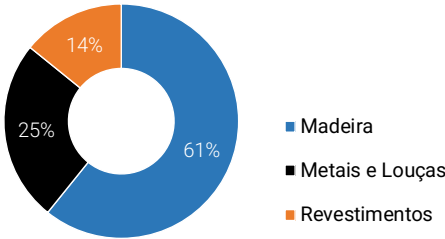
Até a emissão destas demonstrações intermediárias, ainda não houve o trânsito em julgado da medida judicial da Companhia, relativa ao CNPJ extinto da Duratex S.A., após a associação com a Satipel e Duratex Florestal Ltda, que abrange o período de 2001 a 2015.

RECEITA LÍQUIDA

A Dexco encerrou o terceiro trimestre do ano com aumento na Receita Unitária de todas as Divisões, reforçando a estratégia de posicionamento de seus produtos no mercado. Esta melhora compensou a queda no volume de vendas e levou a Receita Líquida ao total de R\$ 2.161,6 milhões, patamares similares ao 3T21. No acumulado do ano, a Receita Líquida foi de R\$ 6.506,2 milhões, aumento de 9,9% em relação ao mesmo período de 2021, explicado pelo aumento das exportações, além da melhora na Receita Unitária previamente citada.

No trimestre, a Dexco voltou a aumentar o direcionamento de seus produtos para o mercado externo, se comparado com o segundo trimestre de 2022, apesar de aquém do realizado no mesmo período de 2021, devido aos custos com frete ainda estarem acima do esperado pela Companhia. Quando comparado com o 3T21, a Receita Líquida advinda das vendas no mercado externo e Colômbia foi 6,0% superior, enquanto nos 9M22 este crescimento foi de 21,7%. Cumpre destacar que no acumulado do ano o volume vendido no mercado externo foi em linha com o realizado no mesmo período de 2021, tendo beneficiado a Companhia com ganhos de rentabilidade atribuídos a maior base de preços e a valorização do dólar frente ao real.

Receita Líquida por área de atuação
3T22 (%)



R\$'000 - Consolidado	3º tri/22	3º tri/21	%	2º tri/22	%	Jan a Set/22	Jan a Set/21	%
Receita Líquida	2.161.642	2.177.147	-0,7%	2.213.567	-2,3%	6.506.211	5.919.402	9,9%
Mercado Interno	1.758.886	1.797.317	-2,1%	1.790.261	-1,8%	5.209.048	4.853.733	7,3%
Mercado Externo	402.756	379.830	6,0%	423.306	-4,9%	1.297.163	1.065.669	21,7%

CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS

O Custo Caixa Pró-forma, Custo dos Produtos Vendidos líquidos de depreciação, amortização e exaustão, da variação líquida do ativo biológico e dos benefícios apurados com a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, encerrou o terceiro trimestre do ano em R\$ 1.398,2 milhões, alta de 10,3% em relação ao mesmo período de 2021. Mesmo em linha com a inflação do período, esta alta deu-se principalmente pela pressão de custos de seus principais insumos e menor diluição do custo fixo decorrente do menor volume vendido. Nos primeiros nove meses do ano, o Custo Caixa Pró-forma foi 17,2% acima do 9M21.

Cumpre destacar que desde o último trimestre a Companhia está focada em reduzir custos e despesas, visando compensar os efeitos da inflação do setor em seus resultados, o que pode ser notado na estabilização dos custos na comparação com o trimestre anterior.

O Lucro Bruto Pró-forma no trimestre foi de R\$ 753,6 milhões, em linha com o 3T21, enquanto a margem bruta foi de 34,9%, levemente acima da realizada no 3T21. Já nos 9M22, o Lucro Bruto Pró-Forma cresceu em 11,1% sobre o 9M21, com Margem Bruta de 35,0%.

R\$'000 - Consolidado	3º tri/22	3º tri/21	%	2º tri/22	%	Jan a Set/22	Jan a Set/21	%
CPV caixa	(1.412.773)	(1.267.793)	11,4%	(1.392.758)	1,4%	(4.089.107)	(3.445.017)	18,7%
Evento não recorrente ⁽¹⁾	14.565	-	N/A	6.162	136,4%	20.727	(27.232)	-176,1%
CPV caixa Pro Forma	(1.398.208)	(1.267.793)	10,3%	(1.386.596)	0,8%	(4.068.380)	(3.472.249)	17,2%
Variação do Valor Justo do Ativo Biológico	176.582	7.778	2170,3%	155.617	13,5%	403.291	93.232	332,6%
Parcela da Exaustão do Ativo Biológico	(38.615)	(29.750)	29,8%	(39.740)	-2,8%	(116.402)	(89.464)	30,1%
Depreciação, Amortização e Exaustão	(147.818)	(135.521)	9,1%	(160.942)	-8,2%	(446.285)	(399.368)	11,7%
Lucro Bruto	739.018	751.861	-1,7%	775.744	-4,7%	2.257.708	2.078.785	8,6%
Lucro Bruto Pro Forma ⁽¹⁾	753.583	751.861	0,2%	781.906	-3,6%	2.278.435	2.051.553	11,1%
Margem Bruta	34,2%	34,5%		35,0%		34,7%	35,1%	
Margem Bruta Pro Forma ⁽¹⁾⁽²⁾	34,9%	34,5%		35,3%		35,0%	34,7%	

(1) Eventos não recorrentes: 3T22: Reestruturação Deca: (+) R\$ 3.103 mil; Reestruturação Revestimentos (+) R\$ 11.462 mil; 2T22: Reestruturação Deca: (+) R\$ 5.610 mil; Reestruturação Revestimentos (+) R\$ 552 mil; (2) Lucro bruto Pró-Forma / Receita líquida consolidada Pró-Forma.

Comentário do Desempenho

DESPESAS COM VENDAS

O aumento no custo de frete, interno e externo, somado a retomada dos eventos presenciais e viagens, levaram ao aumento de 10,4% nas Despesas com Vendas Pró-Forma do trimestre, em relação ao 3T21. Em relação ao segundo trimestre de 2022, estas despesas reduziram em 15,1%, demonstrando uma desaceleração dos gastos dado o foco na otimização de dispêndios que está sendo realizado pela Dexco. No 9M22, as Despesas com Vendas Pró-Forma cresceram 28,7% em relação ao mesmo período de 2021, devido principalmente aos gastos com a CasaCor e Feira Revestir realizados no começo do ano, além de ações pontuais de promoção e propaganda, em especial das Divisões Deca e Revestimentos.

R\$'000 - Consolidado	3º tri/22	3º tri/21	%	2º tri/22	%	Jan a Set/22	Jan a Set/21	%
Despesas com Vendas	(267.859)	(241.413)	11,0%	(313.986)	-14,7%	(864.682)	(675.001)	28,1%
% da Receita Líquida	12,4%	11,1%		14,2%		13,3%	11,4%	
Eventos não recorrentes ⁽¹⁾	1.443	-	N/A	227	N/A	1.670	4.390	N/A
Despesas com Vendas Pro Forma	(266.416)	(241.413)	10,4%	(313.759)	-15,1%	(863.012)	(670.611)	28,7%
% da Receita Líquida Pro Forma	12,3%	11,1%		14,2%		0,13	11,3%	

(1) Eventos não recorrentes: 3T22: Reestruturação Deca (+) R\$742 mil; Reestruturação Revestimentos (+) R\$701 mil; 2T22: Reestruturação Deca (+) R\$ 227 mil.

DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

As Despesas Gerais e Administrativas Pró-Forma encerraram o terceiro trimestre em R\$ 81,8 milhões, 29,5% acima do 3T21, enquanto no 9M22 este valor foi de R\$ 233,1 milhões, 30,8% maior que o 9M21. Os reajustes salariais e o foco da Companhia em digitalização e automação de processos foram os principais responsáveis por este aumento. Além disso, o aumento das despesas com viagens, as quais não ocorreram em 2021, tampouco no 1T22, também foi relevante para o crescimento desta despesa.

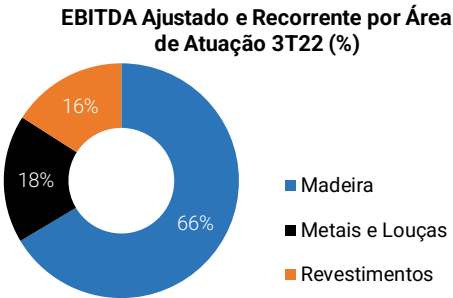
Vale lembrar que no 4T21 ocorreu um aumento na base salarial dos colaboradores, decorrente dos dissídios de aproximadamente 10,0%, e isso deverá impactar as Despesas Gerais e Administrativas ao longo de 2022, quando comparado com o ano anterior.

R\$'000 - Consolidado	3º tri/22	3º tri/21	%	2º tri/22	%	Jan a Set/22	Jan a Set/21	%
Despesas Gerais e Administrativas	(81.763)	(76.497)	6,9%	-77.544	5,4%	(233.079)	(200.366)	16,3%
% da Receita Líquida	3,8%	3,5%		3,5%		3,6%	3,4%	
Eventos não recorrentes	-	13.366	N/A	-	N/A	-	22.141	N/A
Despesas Gerais e Administrativas Pro Forma	(81.763)	(63.131)	29,5%	(77.544)	5,4%	(233.079)	(178.225)	30,8%
% da Receita Líquida Pro Forma	3,8%	2,9%		3,5%		0,04	3,0%	

(1) Eventos não recorrentes: 3T21: Reestruturação das marcas (+) R\$ 12.919 mil, Celulose Solúvel (+) R\$ 447 mil

EBITDA

Mesmo apresentando evolução consistente na Receita Líquida, esta não foi suficiente para compensar o aumento dos custos decorrente da pressão de insumos e menor volume vendido, o que levou o EBITDA Ajustado e Recorrente trimestral ao total de R\$ 415,6 milhões, 31,2% abaixo do terceiro trimestre de 2021. É importante lembrar que o ano de 2021 foi bastante favorável para os resultados da Companhia, dado o cenário de valorização do lar observado durante o período pandêmico, que acabou por favorecer o setor. Ainda, em 2022 notou-se um enfraquecimento da economia local e mundial decorrente de diversas razões, dentre as quais está o conflito entre Rússia e Ucrânia. Todavia, mesmo em meio a um mercado mais fraco, a Companhia confirmou mais uma vez a resiliência de suas operações, em especial da Divisão Madeira, como pode ser observado através do EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 1.365,5 milhões apresentado nos primeiros nove meses do ano, superior aos resultados anuais de 2019 e 2020.



A LD Celulose já está operando com resultado positivo, tendo totalizado o EBITDA de USD 22,7 milhões no trimestre e USD 12,0 milhões no acumulado. Este resultado, se somado ao da Dexco, nos 49,0% que possui, levaria o EBITDA Ajustado e Recorrente da Companhia a R\$ 477,0 milhões (considerando o câmbio de

Comentário do Desempenho

fechamento do dia 30/09/2022 – R\$ 5,406). Os impactos positivos de R\$ 15,3 milhões no trimestre, advindos da apuração por meio de equivalência patrimonial, ainda não estão refletidos no EBITDA Ajustado e Recorrente da Companhia por se tratar de fase pré-operacional.

No terceiro trimestre, a Companhia suspendeu as operações de uma de suas 4 unidades de revestimentos cerâmicos em continuidade ao processo de otimização e melhora de produtividade do negócio. Esta unidade é composta por 2 linhas de produção, das mais antigas, que serão atualizadas e realocadas. Esta operação levou a gastos extraordinários com demissões e reestruturações, por essa razão no trimestre foi reconhecido o valor de R\$ 31,4 milhões como evento não recorrente da Divisão.

A tabela a seguir apresenta a reconciliação do EBITDA, de acordo com a sistemática da Instrução CVM 527/12. A partir deste resultado, e de forma a melhor transmitir o potencial de geração operacional de caixa da Companhia, dois ajustes são realizados: o expurgo de eventos de caráter contábil e não caixa do EBITDA e a desconsideração de eventos de natureza extraordinária. Desta forma, alinhada às melhores práticas, apresentamos abaixo o cálculo do indicador que melhor reflete o potencial de geração de caixa da Companhia.

EBITDA em R\$ '000 Consolidado	3º tri/22	3º tri/21	%	2º tri/22	%	Jan a Set/22	Jan a Set/21	%
Lucro Líquido do Período	154.148	255.336	-39,6%	169.191	-8,9%	547.054	1.144.635	-52,2%
Imposto de Renda e Contribuição Social	57.689	148.651	-61,2%	80.833	-28,6%	214.482	579.608	-63,0%
Resultado Financeiro Líquido	150.560	8.052	1769,8%	94.373	59,5%	354.657	(115.376)	-407,4%
EBIT	362.397	412.039	-12,0%	344.397	5,2%	1.116.193	1.608.867	-30,6%
Depreciação, amortização e exaustão	171.139	150.681	13,6%	177.672	-3,7%	502.358	444.037	13,1%
Parcela da Exaustão do Ativo Biológico	38.615	29.750	29,8%	39.740	-2,8%	116.402	89.464	30,1%
EBITDA de acordo com CVM 527/12	572.151	592.470	-3,4%	561.809	1,8%	1.734.953	2.142.368	-19,0%
Margem EBITDA CVM 527/12	26,5%	27,2%		25,4%	-	26,7%	36,2%	-
Variação do Valor Justo do Ativo Biológico	(176.582)	(7.778)	2170,3%	(155.617)	13,5%	(403.291)	(93.232)	332,6%
Efeito da variação do Valor Justo do Ativo Biológico - Caetex	7.287	-	N/A	4.133	N/A	11.420	-	N/A
Benefício a Empregados	(749)	(2.073)	-63,9%	306	-344,8%	(285)	(7.307)	-96,1%
Eventos Extraordinários ⁽¹⁾	28.755	(25.764)	-211,6%	5.060	468,3%	33.815	(495.498)	-106,8%
Celulose Solúvel	(15.268)	47.243	-132,3%	30.556	-150,0%	(11.096)	53.867	-120,6%
EBITDA Ajustado e Recorrente	415.594	604.098	-31,2%	446.247	-6,9%	1.365.516	1.600.198	-14,7%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	19,2%	27,7%	-	20,2%	-	21,0%	27,0%	-

(1) Eventos não recorrentes detalhados no Anexo do relatório.

RESULTADO FINANCEIRO

No terceiro trimestre do ano, o Resultado Financeiro Pró-forma foi negativo em R\$ 150,6 milhões. A contínua alta da taxa básica de juros impactou diretamente os encargos financeiros da Companhia, levando à uma despesa adicional de R\$ 56,2 milhões em relação ao 2T22 e de R\$ 111,6 milhões contra o terceiro trimestre de 2021.

Nos nove primeiros meses de 2022, o CDI acumulado foi de 8,91% contra 2,52% do mesmo período de 2021 (aumento de mais de 300%), o que explica a despesa financeira adicional de R\$ 267,3 milhões.

R\$ '000	3º tri/22	3º tri/21	%	2º tri/22	%	Jan a Set/22	Jan a Set/21	%
Receitas Financeiras	88.361	74.021	19,4%	117.889	-25,0%	267.562	310.867	-13,9%
Despesas Financeiras	(238.921)	(82.073)	191,1%	(212.262)	12,6%	(622.219)	(195.491)	218,3%
Resultado Financeiro Líquido	(150.560)	(8.052)	1769,8%	(94.373)	59,5%	(354.657)	115.376	-407,4%
Eventos Não Recorrentes ⁽¹⁾	-	(30.869)	N/A	-		1.502	(201.264)	N/A
Receitas Financeiras Pro Forma	88.361	45.402	94,6%	117.889	-25,0%	267.562	101.486	163,6%
Despesas Financeiras Pro Forma	(238.921)	(84.323)	183,3%	(212.262)	12,6%	(620.717)	(187.374)	231,3%
Resultado Financeiro Líquido Pro Forma	(150.560)	(38.921)	286,8%	(94.373)	59,5%	(353.155)	(85.888)	311,2%

(1) Evento não recorrente: 3T21: Receita: Atualização do ICMS da base PIS e COFINS (-) R\$ 27.442 mil, Outros (-) R\$ 1.177 mil; Despesa: Atualização do ICMS da base PIS e COFINS (-) R\$ 2.250 mil

LUCRO LÍQUIDO

A Dexco encerrou o terceiro trimestre de 2022 com Lucro Líquido Recorrente de R\$ 162,9 milhões, queda de 39,1% versus 3T21, atrelada a queda dos resultados operacionais. Vale destacar o impacto direto do aumento do custo de madeira na Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos, que encerrou o trimestre em R\$ 176,6 milhões, porém este efeito não foi suficiente para compensar a pressão inflacionária. Com isso, o ROE Recorrente encerrou o 3T22 em 11,2%.

Comentário do Desempenho

Nos 9M22, a queda das vendas somada aos fortes efeitos de custos e despesas operacionais levaram ao Lucro Líquido Recorrente de R\$ 564,1 milhões, queda de 23,9% em relação ao 9M21. Além disso, o ROE Recorrente encerrou em 12,9%, retração de 5,2 p.p. em relação ao mesmo período do ano passado.

R\$'000 - Consolidado	3º tri/22	3º tri/21	%	2º tri/22	%	Jan a Set/22	Jan a Set/21	%
Lucro Líquido	154.148	255.336	-39,6%	169.191	-8,9%	547.054	1.144.635	-52,2%
Evento Extraordinário ⁽¹⁾	24.204	(34.880)	-169,4%	3.339	625,0%	28.534	(456.801)	-106,2%
Celulose Solúvel	(15.456)	47.091	-132,8%	30.379	-150,9%	(11.461)	53.350	-121,5%
Lucro Líquido Recorrente	162.896	267.547	-39,1%	202.909	-19,7%	564.127	741.184	-23,9%
ROE	10,6%	17,5%	-	12,0%	-	12,5%	27,9%	-
ROE Recorrente	11,2%	18,3%	-	14,4%	-	12,9%	18,1%	-

(1) Eventos não recorrentes detalhados no Anexo do material.

FLUXO DE CAIXA GRI 201-1

A Companhia encerrou o terceiro trimestre de 2022 com um Fluxo de Caixa *Sustaining* positivo em R\$ 126,6 milhões, mesmo em meio a recomposição dos estoques a patamares considerados saudáveis. Vale destacar ainda que, no trimestre, foram realizados maiores investimentos na base florestal da Companhia, que levaram ao aumento do CAPEX *Sustaining*.

Com o objetivo de reduzir os níveis de estoques, a Companhia desacelerou sua produção, em especial nas Divisões Deca e Revestimentos, como resultado notou-se a geração de R\$ 16,3 milhões em Capital de Giro. Vale destacar índice de Capital de Giro/Receita Líquida encerrou o período em 16,4%, sustentando os baixos patamares. No tocante aos projetos, a Companhia segue focada no investimento no Novo Ciclo de Investimentos anunciado em 2021, com dispêndio total no 3T22 de R\$ 158,0 milhões.

Nos 9M22, com a manutenção de seu resultado operacional em relação ao mesmo período do 9M21, a Companhia conseguiu compensar os maiores investimentos em CAPEX *Sustaining*, bem como a recomposição dos níveis de estoques, e finalizar o período com Fluxo de Caixa *Sustaining* positivo em R\$ 23,0 milhões. Contudo, este resultado não foi suficiente para arcar com os projetos, e levou a um consumo de R\$ 677,8 milhões no Fluxo de Caixa Livre Total. Vale destacar que a Companhia encerrou o período com um Ciclo de Conversão de Caixa em 48 dias, ainda em patamares baixos.

(R\$ milhões)	3º tri/22	3º tri/21	%	2º tri/22	%	Jan a Set/22	Jan a Set/21	%
EBITDA Ajustado e Recorrente	415,6	604,1	-31,2%	446,4	-6,9%	1.365,7	1.600,2	-14,7%
CAPEX Sustaining	(225,1)	(168,0)	34,0%	(211,4)	6,5%	(634,4)	(399,3)	58,9%
Fluxo Financeiro	(21,7)	10,4	-309,2%	(82,1)	-73,5%	(95,7)	(35,3)	171,1%
IR/CSLL	(57,4)	(110,1)	-47,9%	(25,3)	126,5%	(87,3)	(246,7)	-64,6%
Δ Capital de Giro	16,3	(111,5)	-114,6%	(218,8)	N/A	(540,5)	(298,0)	81,4%
Outros	(1,1)	(6,2)	-81,4%	7,5	N/A	1,2	(21,1)	-105,9%
Fluxo de Caixa Livre Sustaining	126,6	218,8	-42,1%	(83,7)	N/A	8,7	599,9	-98,6%
Projetos ⁽¹⁾	(134,8)	(80,4)	67,7%	(287,0)	-53,0%	(686,5)	(179,2)	283,1%
Fluxo de Caixa Livre Total	(8,2)	138,3	N/A	(370,8)	N/A	(677,8)	420,7	-261,1%
Cash Conversion Ratio ⁽²⁾	30,5%	36,2%	-	-18,8%	-	0,6%	37,5%	-

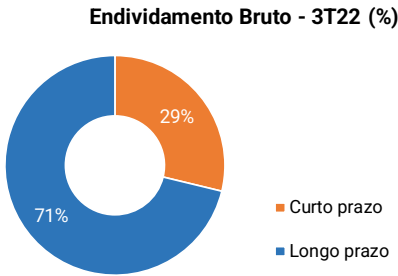
(1) Projetos: 9M22: Celulose Solúvel (-) R\$ 247 mil; Projetos de Crescimento (+) R\$ 340,4 milhões; CVC (+) R\$ 9,2 milhões; Castelatto (+)103,6 milhões; Negociação de Terras (+) R\$ 1,1 milhões; (2) Cash Conversion Ratio: Fluxo de Caixa Livre Sustaining / EBITDA Ajustado e Recorrente

ENDIVIDAMENTO

A Companhia finalizou o terceiro trimestre do ano com o endividamento consolidado de R\$ 5.756,6 milhões e Dívida Líquida de R\$ 3.828,3 milhões.

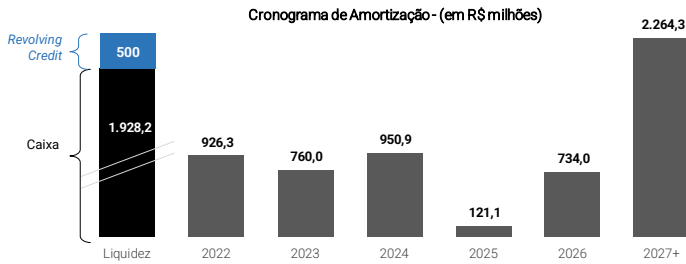
Em relação ao 2T22, houve um aumento nominal de R\$ 138,9 milhões do Endividamento Líquido, explicado pelo acréscimo da despesa com juros do trimestre. Somado a este efeito, a leve retração dos resultados dos últimos doze meses contribuiu para o aumento marginal da alavancagem, que encerrou o período em 1,96x Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente, ainda em patamares baixos.

Nesse trimestre a Companhia renovou sua linha de crédito rotativo ("Revolving Credit Facility") junto ao Banco do Brasil, no valor de R\$ 500 milhões, com disponibilidade para saque de até 12 meses, reforçando sua forte posição



Comentário do Desempenho

de caixa e liquidez financeira. O custo médio dos financiamentos encerrou o período em 112% do CDI, um aumento de 3,0 p.p. sobre o 2T22, com prazo médio de vencimento 4,0 anos.



R\$ '000	30/09/2022	30/09/2021	Var R\$	30/06/2022	Var R\$	31/12/2021	Var R\$
Endividamento Curto Prazo	1.568.394	537.220	1.031.174	1.506.163	62.231	849.252	719.142
Endividamento Longo Prazo	4.037.633	2.574.167	1.463.466	4.029.456	8.177	3.020.396	1.017.237
Instrumentos Financeiros	150.540	-	150.540	115.243	35.297	-	150.540
Endividamento Total	5.756.567	3.111.387	2.645.180	5.650.862	105.705	3.869.648	1.886.919
Disponibilidades	1.928.231	1.406.024	522.207	1.961.518	(33.287)	1.421.302	506.929
Endividamento Líquido	3.828.336	1.705.363	2.122.973	3.689.344	138.992	2.448.346	1.379.990
Endividamento Líquido / EBITDA Recorrente e Ajustado UDM	1,96	0,81		1,72		1,12	
Endividamento Líquido / PL (em %)	64,8%	28,4%		64,3%		42,7%	

GESTÃO ESTRATÉGICA E INVESTIMENTOS

A Dexco encerrou o terceiro trimestre do ano com o investimento total de R\$ 195,2 milhões em suas operações, sendo R\$ 74,7 milhões relativo à recomposição de seu ativo florestal, somado à R\$ 120,3 milhões direcionados para manutenção, modernização fabril e digitalização. A Dexco também confirma o foco em seu Novo Ciclo de Investimentos, que levou ao investimento de R\$ 156,9 milhões, sendo R\$ 24,7 milhões direcionados à Divisão Madeira dos projetos de desgargalamento, a melhoria do mix (novas linhas de revestimento de painéis) e a expansão de base florestal no Nordeste, R\$ 45,8 milhões investidos na Deca e R\$ 86,3 milhões na construção da nova unidade de Revestimentos em Botucatu (RS).

O CAPEX Sustaining nos 9M22 foi de R\$ 634,4 milhões, enquanto nos projetos de expansão, além dos investimentos de R\$ 339,2 milhões referentes ao Novo Ciclo de Investimentos, foram investidos 103,6 milhões para aquisição da Castelatto, R\$ 10,7 milhões relativos a contingências da aquisição da Cecrisa/Portinari e R\$ 9,2 milhões no DX Ventures.

Por fim, a Dexco aportou R\$ 247,4 milhões na LD Celulose no acumulado do ano, em continuidade ao plano de investimento programado.

Operações
MADEIRA
Painéis de Madeira

Comentário do Desempenho

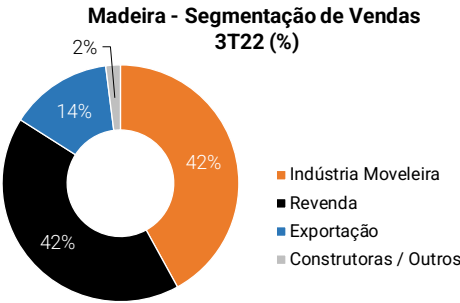
DESTAQUES	3º tri/22	3º tri/21	%	2º tri/22	%	Jan a Set/22	Jan a Set/21	%
EXPEDIÇÃO (em m³)								
STANDARD	390.510	443.897	-12,0%	405.948	-3,8%	1.162.519	1.349.053	-13,8%
REVESTIDOS	345.613	361.902	-4,5%	316.809	9,1%	1.029.335	1.014.236	1,5%
TOTAL	736.123	805.799	-8,6%	722.757	1,8%	2.191.854	2.363.289	-7,3%
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$1.000)								
RECEITA LÍQUIDA	1.313.952	1.249.108	5,2%	1.285.907	2,2%	3.949.320	3.460.266	14,1%
MERCADO INTERNO	961.637	930.798	3,3%	922.667	4,2%	2.815.700	2.563.830	9,8%
MERCADO EXTERNO	352.315	318.310	10,7%	363.240	-3,0%	1.133.620	896.436	26,5%
Receita Líquida Unitária (em R\$/m³ expedido)	1.785,0	1.550,1	15,1%	1.779,2	0,3%	1.801,8	1.464,2	23,1%
Receita Líquida Unitária - Pro Forma	1.785,0	1.550,1	15,1%	1.779,2	0,3%	1.801,8	1.464,2	23,1%
Custo Caixa Unitário (em R\$/m³ expedido)	(1.165,1)	(881,2)	32,2%	(1.124,9)	3,6%	(1.126,8)	(811,6)	38,8%
Custo Caixa Unitário (em R\$/m³ expedido) Pro Forma ⁽¹⁾	(1.165,1)	(881,2)	32,2%	(1.124,9)	3,6%	(1.126,8)	(817,1)	37,9%
Lucro Bruto	482.282	416.930	15,7%	464.103	3,9%	1.427.441	1.250.894	14,1%
Lucro Bruto - Pro Forma ⁽¹⁾	482.282	416.930	15,7%	464.103	3,9%	1.427.441	1.237.930	15,3%
Margem Bruta	36,7%	33,4%		36,1%		36,1%	36,2%	
Margem Bruta - Pro Forma ⁽¹⁾	36,7%	33,4%		36,1%		36,1%	35,8%	
Despesa com Vendas	(146.120)	(125.940)	16,0%	(181.193)	-19,4%	(505.131)	(363.563)	38,9%
Despesas com Vendas - Pro Forma ⁽¹⁾	(146.120)	(125.940)	16,0%	(181.193)	-19,4%	(505.131)	(363.563)	38,9%
Despesas Gerais e Administrativas	(31.797)	(32.567)	-2,4%	(27.944)	13,8%	(88.662)	(83.961)	5,6%
Despesas Gerais e Administrativas - Pro Forma	(31.797)	(25.509)	24,7%	(27.944)	13,8%	(88.662)	(73.334)	20,9%
Lucro Operacional antes do Financeiro	292.256	287.293	1,7%	239.374	22,1%	811.956	1.071.849	-24,2%
Depreciação, amortização e exaustão	121.309	109.583	10,7%	134.096	-9,5%	366.725	322.960	13,6%
Parcela da Exaustão do Ativo Biológico	38.615	29.750	29,8%	39.740	-2,8%	116.402	89.464	30,1%
EBITDA CVM 527/12 ⁽²⁾	452.180	426.626	6,0%	413.210	9,4%	1.295.083	1.484.273	-12,7%
Margem EBITDA CVM 527/12	34,4%	34,2%	0,0%	32,1%	0,0%	32,8%	42,9%	0,0%
Variação do Valor Justo do Ativo Biológico	(176.582)	(7.778)	2170,3%	(155.617)	13,5%	(403.291)	(93.232)	332,6%
Efeito da variação do Valor Justo do Ativo Biológico - Caetex	7.287			4.133	76,3%	11.420		
Benefícios a Empregados e outros	(1.055)	(1.580)	-33,2%	(706)	49,4%	(1.312)	(1.989)	-34,0%
Evento Extraordinário ⁽³⁾	(5.775)	(33.743)	-82,9%	(754)	0,0%	(6.529)	(296.864)	-97,8%
EBITDA Ajustado e Recorrente	276.055	383.525	-28,0%	260.266	6,1%	895.371	1.092.188	-18,0%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	21,0%	30,7%		20,2%		22,7%	31,6%	

(1) Custo do Produto Vendido: 2T21: exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS (-) R\$ 12.964 mil.
(2) Despesas Gerais e Administrativas: 2T21: Reestruturação das marcas (+) R\$ 3.569 mil.
(3) EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional de acordo com a Instrução CVM 527/12.
(4) Eventos não recorrentes: detalhados no Anexo do material.

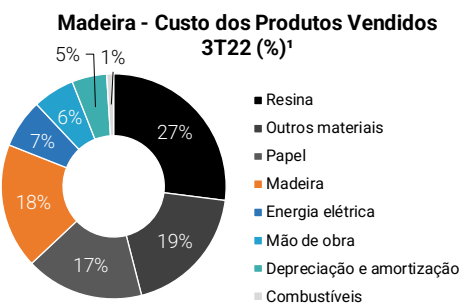
A resiliência demonstrada na Divisão Madeira foi o grande destaque do trimestre, mesmo com queda de 8,6% e 7,3% no 3T22 e 9M22 respectivamente, quando comparado com os mesmos períodos 2021, ano este que apresentou o recorde da Divisão até então. Apesar da retração, a Divisão aumentou seu *market share* e manteve seu posicionamento no mercado externo no 3T22. O mercado de painéis de madeira apresentou queda de 9,2% nos volumes vendidos em relação ao 3T21, sendo que o mercado interno retraiu 11,5% e as exportações cresceram em 13,0%, conforme dados divulgados pelo IBÁ. No acumulado do ano, segundo a IBÁ, a queda nas vendas foi de 9,6% em relação ao mesmo período de 2021, com retração de 14,7% nas vendas no mercado interno e avanço de 27,9% nas exportações.

A Divisão Madeira encerrou o trimestre com 736,1 mil m³ vendidos de painéis, sendo que deste volume aproximadamente 20,0% foram direcionados a operação da Colômbia e mercado externo. Este resultado, apesar de inferior ao que a Companhia apresentou no mesmo trimestre de 2021, superou o resultado do trimestre imediatamente anterior, diante de uma leve retomada do canal varejo (Revenda) e manutenção das vendas para a Indústria. Em relação as exportações, as reduções notadas nos custos de frete marítimo, apesar de ainda altos, levaram a um aumento no volume exportado em relação ao trimestre imediatamente anterior, mas ainda inferior ao notado no mesmo período de 2021. Nos nove meses, o volume vendido foi de 2.191,9 mil m³, com as exportações em patamares próximos ao mesmo período de 2021.

Os altos patamares de preços seguem beneficiando a receita unitária da Divisão, que apresentou alta de 15,1% em relação ao mesmo trimestre de 2021, enquanto em relação ao segundo trimestre de 2022 estas mantiveram-se estável. Nos nove meses do ano, a Receita unitária média foi 23,1% acima da realizada em 2021. Com isso, a Dexco encerrou o período com recorde em sua Receita Líquida trimestral e nos 9M22, efeito da bem implementada estratégia comercial e dos aumentos de preços realizados ao longo de 2021, mesmo se considerado a variação cambial do período, que impactou negativamente a política de preços praticada no mercado externo.



Comentário do Desempenho



A pressão inflacionária sobre os custos dos principais insumos de produção de painéis, em especial das commodities, segue sendo um desafio para a Divisão, mesmo em meio as reduções que já foram notadas nos valores de setembro. Isto, aliado ao aumento do câmbio, levou o Custo Caixa Unitário Pró-forma a alta de 32,2% em relação ao 3T21. Além disso, os aumentos nos custos dos fretes também pressionaram os resultados, levando a alta de 16,0% das Despesas com Vendas na comparação com o 3T21, porém já em níveis menores que no 2T22 (-19,4%). Já as Despesas

Gerais e Administrativas, assim como o resultado acumulado, foram impactadas pelos gastos com digitalização e maior base salarial decorrente do dissídio de 2021.

O recorde de Receita Líquida não foi suficiente para compensar a queda nas vendas – que segue em patamares saudáveis – e a inflação de insumos e frete, que resultaram no EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 276,1 milhões, 28,0% abaixo do 3T21, com retração na margem de 9,7 p.p.. Com este resultado, a Divisão Madeira encerrou os 9M22 com EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 895,4 milhões, 18,0% abaixo do mesmo período de 2021.

Reforçando a estratégia de diferenciação, no ano já foram investidos R\$ 76,3 milhões no projeto de desgargalamento fabril, na aquisição de equipamentos para expansão da capacidade de revestimento de painéis e aumento da base florestal no Nordeste.

1 – Operações Colômbia e Brasil.

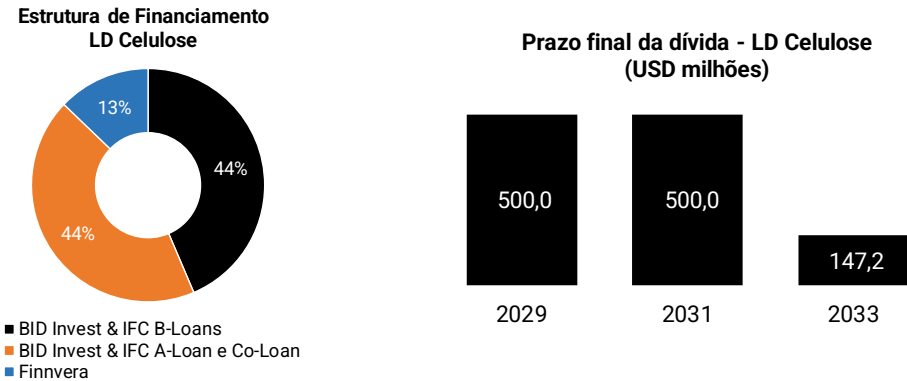
Comentário do Desempenho

CELULOSE SOLÚVEL

No terceiro trimestre, mesmo em fase pré-operacional, a LD Celulose realizou a venda de 45 mil toneladas de celulose solúvel, que resultou na Receita Líquida de USD 51,9 milhões no período. Como o projeto ainda não está rodando em plena capacidade, os custos da nova unidade ainda se encontram instáveis, o que levou ao EBITDA de USD 22,7 milhões.

O resultado da LD Celulose no trimestre gerou um impacto positivo de R\$ 15,3 milhões, considerando que este deve ser consolidado via equivalência patrimonial. Importante ressaltar que por representarem apenas efeitos contábeis e se tratar de um projeto de investimento, ainda não operante, os resultados foram considerados como evento não recorrente.

Com capacidade de 500 mil toneladas e localizada no Triângulo Mineiro, a LD Celulose é resultado de uma Joint Venture da Dexco (49%) com a austríaca Lenzing AG (51%), para quem serão destinados 100% do volume vendido. O investimento industrial no projeto foi da ordem de USD 1,38 bilhões, incluindo toda infraestrutura e os tributos incidentes. Vale destacar que tanto o orçamento do projeto quanto o cronograma de obras foram executados dentro das estimativas iniciais. Neste investimento, a Companhia realizou o desembolso financeiro de R\$ 623,6 milhões, do qual R\$ 246,3 milhões foram realizados no primeiro semestre de 2022, além do aporte florestal de 43,0 mil hectares, cujo valor equivale a R\$ 487,0 milhões.



Comentário do Desempenho

ACABAMENTOS PARA A CONSTRUÇÃO LOUÇAS E METAIS

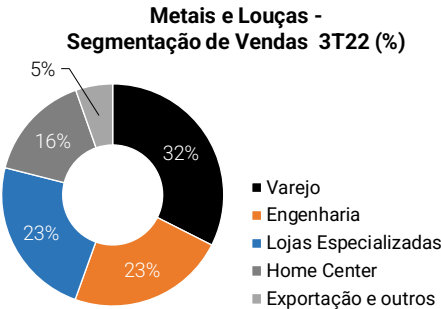
DESTAQUES	3º tri/22	3º tri/21	%	2º tri/22	%	Jan a Set/22	Jan a Set/21	%
EXPEDIÇÃO (em '000 peças)								
BÁSICOS	2.151	2.609	-17,5%	2.378	-9,5%	6.243	6.834	-8,6%
ACABAMENTO	3.840	5.248	-26,8%	5.086	-24,5%	12.070	15.620	-22,7%
TOTAL	5.991	7.856	-23,7%	7.464	-19,7%	18.313	22.453	-18,4%
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$1.000)								
RECEITA LÍQUIDA (vendas em peças)	541.525	603.329	-10,2%	619.580	-12,6%	1.649.702	1.620.474	1,8%
RECEITA LÍQUIDA Pro Forma (vendas em peças)	541.525	603.329	-10,2%	619.580	-12,6%	1.649.702	1.620.474	1,8%
MERCADO INTERNO	519.777	573.692	-9,4%	593.976	-12,5%	1.577.357	1.531.132	3,0%
MERCADO EXTERNO	21.748	29.637	-26,6%	25.604	-15,1%	72.345	89.342	-19,0%
Receita Líquida Unitária (em R\$/peça expedida)	90,4	76,8	17,7%	83,0	8,9%	90,1	72,2	24,8%
Custo Caixa Unitário (em R\$/peça expedida)	(61,2)	(46,4)	31,9%	(55,0)	11,4%	(59,9)	(45,9)	30,4%
Custo Caixa Unitário Pro Forma (em R\$/peça expedida) ⁽¹⁾	(60,7)	(46,4)	30,8%	(55,0)	10,4%	(59,4)	(46,4)	28,0%
Lucro Bruto	152.336	215.066	-29,2%	186.477	-18,3%	485.236	519.763	-6,6%
Lucro Bruto - Pro Forma ⁽¹⁾	155.439	215.066	-27,7%	192.087	-19,1%	493.949	508.766	-2,9%
Margem Bruta	28,1%	35,6%		30,1%		29,4%	32,1%	
Margem Bruta - Pro Forma ⁽¹⁾	28,7%	35,6%		31,0%		29,9%	31,4%	
Despesa com Vendas	(69.983)	(73.647)	-5,0%	(74.370)	-5,9%	(205.633)	(208.095)	-1,2%
Despesas com Vendas - Pro Forma ⁽¹⁾	(69.241)	(73.647)	-6,0%	(74.143)	-6,6%	(204.664)	(203.705)	0,5%
Despesas Gerais e Administrativas	(35.044)	(31.962)	9,6%	(33.561)	4,4%	(99.729)	(89.676)	11,2%
Despesas Gerais e Administrativas - Pro Forma	(35.044)	(28.205)	24,2%	(33.561)	4,4%	(99.729)	(82.215)	21,3%
Lucro Operacional antes do Financeiro	42.992	114.621	-62,5%	78.776	-45,4%	166.767	408.962	-59,2%
Depreciação e amortização	26.794	27.712	-3,3%	27.766	-3,5%	82.311	82.371	-0,1%
EBITDA CVM 527/12 ⁽²⁾	69.786	142.333	-51,0%	106.542	-34,5%	249.078	491.333	-49,3%
Margem EBITDA CVM 527/12	12,9%	23,6%		17,2%		15,1%	30,3%	
Benefícios a Empregados e outros	328	(633)	-151,8%	1.052	-68,8%	1.067	(3.014)	-135,4%
Evento Extraordinário ⁽³⁾	3.139	(3.370)	-193,1%	5.262	0,0%	8.401	(196.147)	-104,3%
EBITDA Ajustado e Recorrente	73.253	138.330	-47,0%	112.856	-35,1%	258.546	292.172	-11,5%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	13,5%	22,9%		18,2%		15,7%	18,0%	

(1) Custo do Produto Vendido: 3T22: Reestruturação Deca (+) R\$3.103 mil; 2T22: Reestruturação Deca (+) R\$ 5.610 mil.
(2) Despesas com vendas: 3T22: Reestruturação Deca (+) R\$742 mil; 2T22: Reestruturação Deca (+) R\$ 227 mil.
(3) Despesas Gerais e Administrativas: 3T21: Reestruturação das marcas (+) R\$ 3.757 mil.
(4) EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional de acordo com a Instrução CVM 527/12.
(5) Eventos não recorrentes: detalhados no Anexo do material

A Divisão Metais e Louças foi fortemente impactada pela piora nas vendas do Varejo, o que levou a uma retração substancial de volumes e, consequentemente, de seu faturamento. O setor de materiais de construção também refletiu essa retração, totalizando queda média de 4,7% no faturamento bruto deflacionado no 3T22 e de 7,3% no 9M22 quando comparado com os mesmos períodos de 2021, conforme dados divulgados pela ABRAMAT.

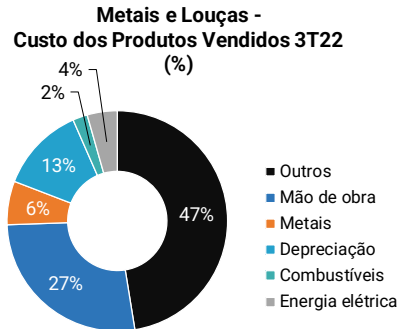
No trimestre, a Divisão Deca vendeu 5.991 mil peças, queda de 23,7% em relação ao 3T21, decorrente primordialmente da redução dos níveis de estoques da cadeia e da queda nas vendas do varejo, conforme mencionado anteriormente. No semestre, a Deca vendeu 18.313 mil peças, retração de 18,4% em relação ao 9M21, impacto justificado pelos motivos ora citados e, adicionalmente, pela queda nas vendas do 1T22, principalmente de chuveiros.

No trimestre, a Deca conseguiu implementar aumentos de preços, em linha com sua estratégia de pricing, com destaque para a melhoria do mix, apesar do o aumento das vendas para o canal engenharia, de forma que a receita unitária avançou em 17,7% em relação ao terceiro trimestre de 2021. Nos nove meses do ano, a Receita Unitária aumentou em 24,8% em relação ao mesmo período de 2021. Contudo, a melhora nos preços e mix, não foi suficiente para compensar a queda nos volumes vendidos, levando a Receita Líquida Recorrente a R\$ 541,5 milhões, 10,2% abaixo do 3T21. Nos 9M22, a Receita Líquida ficou 1,8% acima do realizado nos primeiros nove meses de 1S21, demonstrando o diferencial de posicionamento da marca nos mais diversos cenários.



Comentário do Desempenho

A queda na utilização das fábricas, aliada ao aumento da inflação nos insumos, ocasionou uma menor diluição dos custos fixos, o que, conseqüentemente, levou a um aumento nos custos unitários da Divisão, tanto na comparação trimestral quando no acumulado no ano. Contudo, mesmo com os aumentos, o Custo



Caixa de Produção manteve-se estável em relação ao 3T22. Já nos nove meses do ano, este custo aumentou apenas 4,4% em comparação ao 9M21, abaixo da inflação do período, atenuado por ganhos em eficiência fabril. A retração das vendas acabou por beneficiar os gastos com Despesas de Vendas, que apresentaram queda de 6,0% no trimestre e, mesmo com a retomada dos eventos presenciais, mantiveram-se estáveis no acumulado do ano. Já as Despesas Gerais e Administrativas, assim com as demais Divisões, sofreram os impactos dos reajustes na base salarial decorrente do dissídio implementado no final de 2021 e dos maiores gastos com digitalização e automação de processos, o que justifica o aumento de 24,2% na comparação com o 3T21 e de 21,3% na comparação entre os

9M22 e 9M21.

A retração no volume de vendas foi o principal fator para a piora de 47,0% do EBITDA Ajustado e Recorrente no trimestre, o qual totalizou R\$ 73,3 milhões, com margem de 13,5%. Este resultado levou também a queda de 11,5% nos primeiros nove meses do ano em relação ao mesmo período de 2021.

No 9M22 foram desembolsados R\$ 93,7 milhões para a continuidade dos Projetos de Crescimento orgânico previamente anunciados, como para a expansão de capacidade e melhoria de mix das suas linhas de metais.

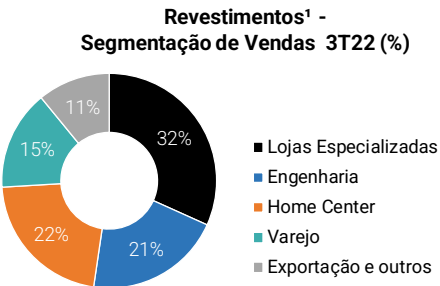
REVESTIMENTOS

DESTAQUES	3º tri/22	3º tri/21	%	2º tri/22	%	Jan a Set/22	Jan a Set/21	%
EXPEDIÇÃO (em 'm²)								
ACABAMENTO	5.036.576	6.793.645	-25,9%	5.188.084	-2,9%	15.588.280	19.106.709	-18,4%
TOTAL	5.036.576	6.793.645	-25,9%	5.188.084	-2,9%	15.588.280	19.106.709	-18,4%
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$1.000)								
RECEITA LÍQUIDA	306.165	324.710	-5,7%	308.080	-0,6%	907.189	838.662	8,2%
MERCADO INTERNO	277.472	292.827	-5,2%	273.618	1,4%	815.991	758.771	7,5%
MERCADO EXTERNO	28.693	31.883	-10,0%	34.462	-16,7%	91.198	79.891	14,2%
Receita Líquida Unitária (em R\$/m² expedido)	60,8	47,8	27,2%	59,4	2,4%	58,2	43,9	32,6%
Custo Caixa Unitário (em R\$/m² expedido)	(37,4)	(28,4)	31,6%	(32,6)	14,5%	(33,5)	(25,9)	29,2%
Caixa Caixa Unitário - Pro Forma (em R\$/m² expedido) ⁽¹⁾	(35,1)	(28,4)	23,6%	(32,6)	7,5%	(32,8)	(26,1)	25,4%
Lucro Bruto	104.400	119.865	-12,9%	125.164	-16,6%	345.031	308.128	12,0%
Lucro Bruto - Pro Forma ⁽¹⁾	115.862	119.865	-3,3%	125.716	-7,8%	357.045	304.857	17,1%
Margem Bruta	34,1%	36,9%	-	40,6%	-	38,0%	36,7%	-
Margem Bruta - Pro Forma ⁽¹⁾	37,8%	36,9%	-	40,8%	-	39,4%	36,4%	-
Despesa com Vendas	(51.756)	(41.826)	23,7%	(58.423)	-11,4%	(153.918)	(103.343)	48,9%
Despesa com Vendas - Pro Forma ⁽²⁾	(51.055)	(41.826)	22,1%	(58.423)	-12,6%	(153.217)	(103.343)	48,3%
Despesas Gerais e Administrativas	(14.368)	(11.521)	24,7%	(15.518)	-7,4%	(43.127)	(25.207)	71,1%
Despesas Gerais e Administrativas - Pro Forma ⁽²⁾	(14.368)	(9.417)	52,6%	(15.518)	-7,4%	(43.127)	(22.676)	90,2%
Lucro Operacional antes do Financeiro	11.881	57.368	-79,3%	56.803	-79,1%	126.374	181.923	-30,5%
Depreciação e amortização	23.036	13.386	72,1%	15.810	45,7%	53.322	38.706	37,8%
EBITDA CVM 527/12 ⁽³⁾	34.917	70.754	-50,7%	72.613	-51,9%	179.696	220.629	-18,6%
Margem EBITDA CVM 527/12	11,4%	21,8%	-	23,6%	-	19,8%	26,3%	-
Benefícios a Empregados e outros	(22)	140	-115,7%	(40)	-45,0%	(40)	(2.304)	-98,3%
Evento Extraordinário ⁽⁴⁾	31.391	11.349	0,0%	552	0,0%	31.943	(2.487)	0,0%
EBITDA Ajustado e Recorrente	66.286	82.243	-19,4%	73.125	-9,4%	211.599	215.838	-2,0%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	21,7%	25,3%	-	23,7%	-	23,3%	25,7%	-

(1) Custo dos Produtos Vendidos: **3T22**: Reestruturação Revestimentos (+) R\$11.462 mil; **2T22**: Reestruturação Revestimentos (+) R\$ 552 mil;
(2) Despesas Gerais e Administrativas: **3T21**: Reestruturação das marcas (+) R\$ 2.104 mil;
(3) EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional de acordo com a Instrução CVM 527/12.
(4) Eventos não recorrentes: detalhados no Anexo do material.

Comentário do Desempenho

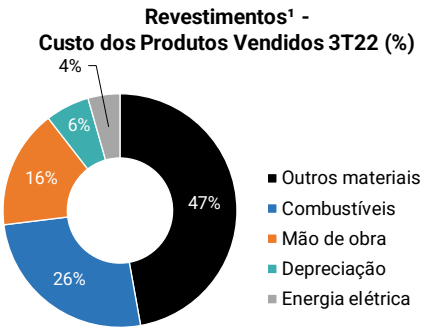
O mercado de Revestimentos Cerâmicos finalizou o terceiro trimestre de 2022 com queda de 17,3% no volume vendido em relação ao terceiro trimestre de 2021, enquanto a utilização de capacidade instalada do setor foi de 80,0%, conforme dados da ANFACER. No ano, a queda do setor foi de 14,1%. A Divisão de Revestimentos da Dexco apresentou desempenho inferior ao mercado, com sua operação rodando a 72,0% de utilização trimestre, devido principalmente ao fechamento de uma de suas linhas para retrofit.



O volume de vendas no 3T22 foi de 5.036,6 mil m² vendidos, 25,9% abaixo do mesmo período de 2021, resultado este impactado pela maior exposição da Divisão no varejo, canal que mais sofreu com vendas ao longo do trimestre, além da forte base de comparação, dado que 2021 teve resultados recordes para a Companhia. Ainda, no trimestre a Companhia tomou uma postura protagonista no aumento de preços, o que gerou impactos pontuais na venda de seus produtos. Estes fatores foram os principais responsável pela retração de 18,4% das vendas no ano quando comparado com o 9M21.

No geral, a Divisão foi bem-sucedida na implementação de aumentos de preço e aprimoramento do mix de produtos vendidos, aumentando a sua exposição no mercado de grandes formatos com a marca Portinari, por exemplo. Estes fatores levaram a Receita Líquida Unitária em 27,2% quando comparado com o 3T21 e 2,4% quando comparado com o trimestre imediatamente anterior. No acumulado do ano, a Receita Líquida Unitária aumentou em 32,6% sobre o mesmo período de 2021. Apesar dos aumentos de preço e melhoria do mix, a queda dos volumes levou também a uma retração da Receita Líquida Pró-Forma em 5,7% no 3T22 em relação ao 3T21. Já nos 9M22, a Receita Líquida foi 8,2% acima do 9M21, totalizando R\$ 907,2 milhões, maior patamar já alcançado pela Divisão para nove meses.

Em relação aos custos e despesas, os aumentos do custo de gás natural seguem impactando o Custo Caixa Unitário Pró-Forma, que apresentou alta de em 23,6% no trimestre e 25,4% nos 9M22, porém inferior a melhora na Receita Líquida Unitária, preservando assim os patamares de Margem Bruta da Divisão. As Despesas com Vendas apresentaram alta de 22,1% na comparação trimestral e 48,3% nos 9M22, devido a retomada dos eventos presenciais, maiores gastos com viagens e maior dispêndio com marketing. As Despesas Gerais e Administrativas foram R\$ 14,4 milhões, decorrentes do maior rateio das despesas corporativas, em especial às relacionadas ao processo de digitalização, com a implementação do sistema de gestão, e do aumento da base salarial dos colaboradores conforme citado nas outras



Divisões.

Com a forte queda nos volumes vendidos, a melhora nos patamares de preços não foi suficiente para compensar a queda no EBITDA Ajustado e Recorrente da Divisão, que encerrou o trimestre a R\$ 66,3 milhões, 19,4% abaixo do 3T21. Nos nove meses do ano, a evolução da Receita Líquida compensou parcialmente a queda nas vendas e piora nos custos e despesas, levando o EBITDA Ajustado e Recorrente da Divisão a R\$ 211,6 milhões, mesmo patamar de 2021, enquanto a margem foi de 23,3% no período.

Nos 9M22, foram investidos R\$ 169,2 milhões em seu Novo Projeto de Crescimento orgânico, com o qual pretende aumentar em 35,0% sua capacidade de produção de formatos gigantes, além do investimento na modernização de suas linhas atuais e em uma nova fábrica.

1 – Marcas Ceusa e Portinari.

Comentário do Desempenho

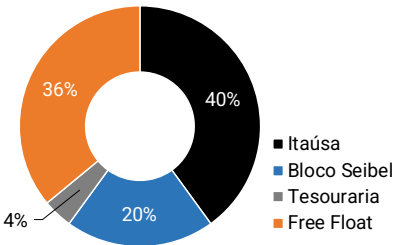
MERCADO DE CAPITALIS | GRI 102-5

No terceiro trimestre de 2022, a Companhia apresentou valor de mercado de R\$ 6.867,3 milhões, considerando a cotação final da ação de R\$ 9,35 em 30/09/2022.

O Ibovespa encerrou o período com valorização de 11,7%, enquanto o preço final das ações da Dexco apresentou queda de 5,3%, impactada pela deterioração do cenário macroeconômico do período.

No trimestre, foram realizados 727.893 negócios com as ações no mercado à vista da B3, o que representou um giro financeiro de aproximadamente R\$ 2,3 bilhões, ou seja, uma média diária de negociação de R\$ 34,8 milhões.

Estrutura Acionária



Eventos não recorrentes (EBITDA Ajustado e Recorrente)

R\$'000 - Consolidado	3º tri/22	3º tri/21	2º tri/22	Jan a Set/22	Jan a Set/21
EBITDA de acordo com CVM527/12	572.151	592.470	561.809	1.734.837	2.142.368
Contingências fiscais (Créditos Extemporâneos)	(2.777)	7.353	(1.329)	(4.106)	7.468
Exclusão do ICMS da base PIS COFINS	-	(52.077)	-	-	(532.747)
Impairment (reversão) de ativos	-	-	-	-	(2.929)
Reestruturação das marcas	-	12.919	-	-	20.619
Reestruturação Deca e Revestimentos Cerâmicos	35.236	4.297	6.389	41.625	8.687
Venda de ativos	(3.704)	-	-	(3.704)	-
Outros¹	-	1.744	-	-	3.404
Celulose Solúvel	(15.268)	47.243	30.556	(11.096)	53.867
Efeito da variação do Valor Justo do Ativo Biológico - Caetex	7.287	-	4.133	11.420	-
Variação do Valor Justo do Ativo Biológico	(176.582)	(7.778)	(155.617)	(403.291)	(93.232)
Benefício a Empregados	(749)	(2.073)	306	(169)	(7.307)
EBITDA Ajustado e Recorrente	415.594	604.098	446.247	1.365.516	1.600.198

R\$'000 - Madeira	3º tri/22	3º tri/21	2º tri/22	Jan a Set/22	Jan a Set/21
EBITDA de acordo com CVM527/12	452.180	426.626	413.210	1.295.083	1.484.273
Contingências fiscais (Créditos Extemporâneos)	(2.071)	-	(754)	(2.825)	1.129
Exclusão do ICMS da base PIS COFINS	-	(42.211)	-	-	(308.761)
Impairment (reversão) de ativos	-	-	-	-	(2.929)
Reestruturação das marcas	-	7.058	-	-	10.627
Venda de ativos	(3.704)	-	-	(3.704)	-
Outros¹	-	1.410	-	-	3.070
Efeito da variação do Valor Justo do Ativo Biológico - Caetex	7.287	-	4.133	11.420	-
Variação do Valor Justo do Ativo Biológico	(176.582)	(7.778)	(155.617)	(403.291)	(93.232)
Benefício a Empregados	(1.055)	(1.580)	(706)	(1.312)	(1.989)
EBITDA Ajustado e Recorrente	276.055	383.525	260.266	895.371	1.092.188

R\$'000 - Deca	3º tri/22	3º tri/21	2º tri/22	Jan a Set/22	Jan a Set/21
EBITDA de acordo com CVM527/12	69.786	142.333	106.542	249.078	491.333
Contingências fiscais (Créditos Extemporâneos)	(706)	(1.050)	(575)	(1.281)	(2.064)
Exclusão do ICMS da base PIS COFINS	-	(9.866)	-	-	(209.723)
Reestruturação das marcas	-	3.757	-	-	7.461
Reestruturação Deca	3.845	3.455	5.837	9.682	7.845
Outros¹	-	334	-	-	-
Benefício a Empregados	328	(633)	1.052	1.067	(3.014)
EBITDA Ajustado e Recorrente	73.253	138.330	112.856	258.546	292.172

R\$'000 - Revestimentos	3º tri/22	3º tri/21	2º tri/22	Jan a Set/22	Jan a Set/21
EBITDA de acordo com CVM527/12	34.917	70.754	72.613	179.696	220.629
Exclusão do ICMS da base PIS COFINS	-	-	-	-	(14.263)
Contingências fiscais (Créditos Extemporâneos)	-	8.403	-	-	8.403
Reestruturação das marcas	-	2.104	-	-	2.531
Reestruturação Revestimentos Cerâmicos	31.391	842	552	31.943	842
Benefício a Empregados	(22)	140	(40)	(40)	(2.304)
EBITDA Ajustado e Recorrente	66.286	82.243	73.125	211.599	215.838

Comentário do Desempenho

Eventos não recorrentes (Lucro Líquido Recorrente)

R\$'000 - Consolidado	3º tri/22	3º tri/21	2º tri/22	Jan a Set/22	Jan a Set/21
Lucro Líquido	154.148	255.336	169.191	547.054	1.144.635
Contingências fiscais (Créditos Extemporâneos)	(1.441)	(693)	(877)	(2.318)	(617)
Exclusão do ICMS da base PIS COFINS	-	(53.967)	-	-	(483.670)
Impairment (reversão) de ativos	-	-	-	-	(1.933)
Reestruturação das marcas	-	8.527	-	-	13.609
Reestruturação Deca e Revestimentos Cerâmicos	23.256	2.836	4.216	27.471	5.733
Venda de ativos	(2.445)	-	-	(2.445)	-
Amortização de Mais Valia Revestimentos	4.834	-	-	4.834	-
Provisões	-	8.042	-	991	8.042
Outros ¹	-	375	-	-	2.035
Celulose Solúvel	(15.456)	47.091	30.379	(11.461)	53.350
Lucro Líquido Recorrente	162.896	267.547	202.909	564.127	741.184

¹Serviços relacionados à exclusão do ICMS da base PIS COFINS, Reestruturação Madeira, IR não compensado exteriores, INSS Auxílio e Aproveitamento de crédito.

Audidores Independentes – Instrução CVM Nº 381

Procedimentos adotados pela Companhia e suas controladas.

A política de atuação da Companhia e de suas controladas na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa junto aos nossos auditores independentes se fundamenta nos princípios internacionalmente aceitos que preservam a independência desses auditores e consistem em: (a) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente.

No período de janeiro a setembro de 2022, os auditores independentes PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, prestaram os seguintes serviços não relacionados à auditoria externa:

- Consultoria em projetos, valor adicional ao contratado em 1 de julho de 2021, no valor de R\$ 344,6 mil.

O montante da contratação representa 13% do total de honorários de auditoria global das demonstrações financeiras para 2022.

Justificativa dos Auditores Independentes – PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes

A prestação de outros serviços profissionais não relacionados à auditoria externa, acima descritos, não afeta a independência nem a objetividade na condução dos exames de auditoria externa prestados à Companhia e suas controladas. A política de atuação com a Companhia e suas controladas na prestação de serviços não relacionados à auditoria externa se substancia nos princípios que preservam a independência do Auditor Independente e todos foram observados na prestação dos referidos serviços.

AGRADECIMENTOS

Agradecemos o apoio recebido de acionistas, a dedicação e o comprometimento de nossos colaboradores, a parceria com fornecedores e a confiança em nós depositada por clientes e consumidores.

À Administração

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

NOTAS EXPLICATIVAS*(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)***Nota 1 – Contexto Operacional****a) Informações gerais**

A Dexco S.A. (“Companhia”), é uma sociedade anônima de capital aberto, com ações listadas no Novo Mercado, negociadas sob o código DXCO3 na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. Iniciou suas atividades em 1951, com sede em São Paulo - SP, controlada pela Itaúsa S.A., com atuação destacada no setor financeiro e industrial, e Bloco Seibel, que possui relevante atuação no mercado de varejo e distribuição de insumos para construção civil e marcenaria, atuando ainda na construção e locação de empreendimentos imobiliários.

A Dexco e suas controladas (conjuntamente, “Grupo”) têm como atividades principais a produção de painéis de madeira (Divisão Madeira), louças, metais sanitários e chuveiros (Divisão Deca) e pisos cerâmicos e cimentícios (Divisão Revestimentos). Conta atualmente com dezesseis unidades industriais no Brasil e três unidades industriais na Colômbia, através de sua controlada Dexco Colômbia S.A., mantendo filiais nas principais cidades brasileiras e subsidiária comercial nos Estados Unidos.

A Divisão Madeira opera com quatro unidades industriais no País e três na Colômbia, responsáveis pela produção de painéis de MDP (painéis de média densidade particulados), painéis de MDF e HDF (painéis de média e alta densidade de fibra), com a Marca Duratex, pisos laminados da marca Durafloor e componentes semiacabados para móveis.

A Divisão Deca opera com oito unidades industriais no País, responsáveis pela produção de louças, metais sanitários e chuveiros, com as marcas Deca, Hydra, Belize, Elizabeth e Hydra Corona.

A Divisão Revestimentos opera com quatro unidades industriais no País, responsáveis pela produção de revestimentos, com as marcas Ceusa, Portinari e Castelatto.

b) Aprovação das informações contábeis intermediárias

A emissão das informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas (controladora e consolidado) foi aprovada pelo Conselho de Administração em 26 de outubro de 2022.

c) COVID-19 “Coronavírus”

A Companhia mantém seu Comitê de Crise e continua gerenciando as iniciativas com o objetivo de minimizar os impactos à nossa comunidade e promover aos nossos colaboradores segurança sanitária e psicológica, por meio de protocolos rígidos, ações de conscientização e planos robustos de comunicação, que orientem constantemente sobre as medidas preventivas de combate ao coronavírus. Esse mesmo comitê vem monitorando os impactos econômicos desta pandemia que podem afetar seus resultados. Em 30 de setembro de 2022, podemos destacar:

- (1) A Companhia não captou novos empréstimos que estejam relacionados à pandemia;
- (2) Os prazos de pagamentos aos seus fornecedores estão normalizados, não havendo também, saldo de impostos prorrogados.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

(3) Manteve R\$ 0,9 milhão (1,9 milhão em 31 de dezembro de 2021) (nota 6) de provisão para perda esperada de créditos de liquidação duvidosa, e não identificou necessidade de *impairment* de outros ativos.

(4) A Companhia vem operando com todas as suas unidades industriais com nível de utilização superior ao registrado no período pré COVID.

A Companhia continua acompanhando e avaliando os impactos em seus resultados, bem como efeitos nas estimativas e julgamentos críticos em seus resultados.

Nota 2 – Base de preparação e principais práticas

As informações contábeis intermediárias foram preparadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – Demonstração intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das informações contábeis intermediárias.

De acordo com o Ofício Circular CVM/SNC/SEP nº 03/2011, a Companhia optou por apresentar as notas explicativas nestas informações contábeis intermediárias de forma resumida nos casos de redundância em relação ao apresentado nas demonstrações financeiras anuais. Dessa forma, estas informações contábeis intermediárias devem ser lidas juntamente com as demonstrações financeiras anuais relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, as quais foram divulgadas em 9 de fevereiro de 2022.

Os dados não financeiros incluídos nestas informações contábeis intermediárias, tais como área plantada e número de unidades, entre outros, não foram objeto de auditoria, ou revisão por parte de nossos auditores independentes.

2.1 – Políticas contábeis

As políticas contábeis aplicadas são consistentes com as políticas contábeis praticadas no exercício anterior.

2.1.1 Continuidade operacional

A Administração avaliou a capacidade da Companhia e de suas controladas em continuar operando normalmente e possui recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Assim, estas informações contábeis intermediárias foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

2.2 – Consolidação das informações contábeis intermediárias

As informações contábeis intermediárias consolidadas incluem as empresas: Dexco S.A. e suas controladas diretas: Duratex Florestal Ltda., Dexco Hydra Corona Sistemas de Aquecimento de Água Ltda., Dexco Revestimentos Cerâmicos S.A., Duratex North America Inc., Dexco Colombia S.A., Estrela do Sul Participações Ltda., Dexco Empreendimentos Ltda., Dexco Comércio de Produtos para Construção S.A., Trento Administração e Participações S.A., Duratex Europe N.V., Duratex Andina S.A.C., Viva Decora Internet S.A., e suas controladas indiretas: Castelatto Ltda (resultados consolidados a partir de 1 de março de 2022), Dexco Zona Franca S.A.S. e Forestal Rio Grande S.A.S..

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

2.3 – Normas novas, alterações e interpretações de normas

Não existem normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio líquido divulgados pelo Grupo.

2.4 – Apresentação de informações por segmentos

As informações por segmentos de negócios são apresentadas de modo consistente com o processo decisório do principal tomador de decisões operacionais. O principal tomador de decisões operacionais, responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais é a Diretoria da Companhia, responsável pela tomada das decisões estratégicas do Grupo, suportada pelo Conselho de Administração.

Nota 3 – Estimativas e julgamentos contábeis críticos

Na elaboração das informações contábeis intermediárias foram utilizados julgamentos, estimativas e premissas contábeis para contabilização de certos ativos e passivos e outras transações. A definição das estimativas e julgamentos contábeis adotados pela Administração foi elaborada com a utilização das informações disponíveis na data, envolvendo experiência de eventos passados e previsão de eventos futuros. As informações contábeis intermediárias incluem várias estimativas tais como: vida útil dos bens do ativo imobilizado, análise de contratos de arrendamentos de ativos, realização dos créditos tributários diferidos, *impairment* nas contas a receber de clientes, perdas nos estoques, avaliação do valor justo dos ativos biológicos, provisão para contingências, teste de *impairment* de ágio, benefícios de planos de previdência e saúde, entre outras.

As principais estimativas e premissas que podem apresentar risco, com probabilidade de causar ajustes nos valores contábeis de ativos e passivos, estão contempladas abaixo:

a) Risco de variação do valor justo dos ativos biológicos

O Grupo adotou várias estimativas para avaliar suas reservas florestais de acordo com a metodologia estabelecida pelo CPC 29 / IAS 41 – “Ativo biológico e produto agrícola”. Essas estimativas foram baseadas em referências de mercado, as quais estão sujeitas a mudanças de cenário que poderão impactar as informações contábeis intermediárias. Nesse sentido, uma queda de 5% nos preços de mercado da madeira em pé provocaria uma redução do valor justo dos ativos biológicos da ordem de R\$ 48,0 milhões (R\$ 33,2 milhões em 31 de dezembro de 2021), líquido dos efeitos tributários. Caso a taxa de desconto apresentasse uma elevação de 0,5%, provocaria uma redução no valor justo dos ativos biológicos da ordem de R\$ 8,3 milhões (R\$ 4,3 milhões em 31 de dezembro de 2021), líquido dos efeitos tributários.

b) Perda (*impairment*) estimada do ágio

A Companhia e suas controladas testam anualmente ou se houver algum indicador a qualquer tempo, eventuais perdas no ágio. O saldo poderá ser impactado por mudanças no cenário econômico ou mercadológico.

c) Benefícios de planos de previdência e saúde

O valor atual dos ativos/passivos relacionados a planos de previdência e saúde depende de uma série de fatores que são determinados com base em cálculos atuariais, que utilizam uma série de premissas. Entre essas premissas usadas na determinação dos valores está a taxa de desconto e

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

condições atuais de mercado. Quaisquer mudanças nessas premissas afetarão os correspondentes valores contábeis.

d) Provisão para contingências

O Grupo constitui provisão para contingências tributárias, trabalhistas, cíveis e previdenciárias com base na avaliação da probabilidade de perda que é efetuada pelos consultores jurídicos da Companhia, os montantes são atualizados e a Administração do Grupo acredita que as provisões constituídas até a data de fechamento são suficientes para cobrir as eventuais perdas com os processos judiciais e administrativos em andamento.

e) Valor justo de instrumentos financeiros

Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial não puder ser obtido de mercados ativos, é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado. Os dados para esses métodos se baseiam naqueles praticados no mercado, quando possível; contudo, quando isso não for viável, um determinado nível de julgamento é requerido para estabelecer o valor justo. O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados, como, por exemplo, risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas sobre esses fatores poderiam afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros.

Nota 4 – Gestão de risco financeiro**4.1 Fatores de risco financeiro**

A Companhia e suas controladas estão expostas a riscos de mercado relacionados à flutuação das taxas de juros, de variações cambiais e de crédito.

Assim, a gestão de riscos segue as políticas aprovadas pelo Conselho de Administração, inclusive com o acompanhamento pelos Comitês de Auditoria e de Gerenciamento de Riscos, de Finanças e Comissão de Riscos. A Companhia e suas controladas dispõem de procedimentos para administrar essas situações e podem utilizar instrumentos de proteção para diminuir os impactos destes riscos. Tais procedimentos incluem o monitoramento dos níveis de exposição a cada risco de mercado, além de estabelecer limites para a respectiva tomada de decisão. Todas as operações de instrumentos de proteção efetuadas pelo Grupo têm como propósito a proteção de suas dívidas e investimentos, sendo que não realiza nenhuma operação com derivativos financeiros alavancados.

Risco de Mercado

(I) Risco cambial: O risco da taxa de câmbio corresponde à redução dos valores dos ativos ou aumento de seus passivos em função de uma alteração da taxa de câmbio. A Companhia e suas controladas possuem uma Política de Endividamento que estabelece o montante máximo denominado em moeda estrangeira que pode estar exposta a variações da taxa de câmbio.

Em função de seus procedimentos de gerenciamento de riscos, que objetiva minimizar a exposição cambial da Companhia e de suas controladas, são mantidos mecanismos de “*hedge*” que visam proteger a maior parte de sua exposição cambial.

(II) Operações com derivativos: Nas operações com derivativos não existem verificações, liquidações mensais ou chamadas de margem, sendo o contrato liquidado em seu vencimento,

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

estando contabilizado a valor justo, considerando as condições de mercado, quanto a prazo e taxas de juros.

Os contratos em aberto em 30 de setembro de 2022 são os seguintes:

a) Contrato de NDF (Non Deliverable Forward)

A Companhia possui contratos dessa modalidade, cujo valor totaliza US\$ 25 milhões com vencimentos até dezembro de 2022 e posição vendida em dólar. A Companhia contratou estas operações com o objetivo de mitigar a exposição cambial do seu fluxo de caixa em moeda estrangeira. Nesta operação o contrato é liquidado no seu respectivo vencimento, considerando-se a diferença entre a taxa de câmbio a termo (NDF) e a taxa de câmbio do fim do período (Ptax).

b) Hedge de fluxo de Caixa

A parcela efetiva das variações no valor justo de derivativos e outros instrumentos de hedge qualificáveis que são designados e qualificados como hedges de fluxos de caixa, é reconhecida em outros resultados abrangentes, limitada à variação acumulada do valor justo do item objeto de hedge desde o início do hedge. O ganho ou a perda relacionada à parcela não efetiva é reconhecido imediatamente no resultado.

A Companhia possui sete contratos de derivativos designados como hedge de fluxo de caixa, cujos vencimentos vão até fevereiro de 2038. Adicionalmente a Companhia é avalista de um contrato de derivativo de sua controlada integral Duratex Florestal Ltda., cujo vencimento final se dará em junho de 2032.

Esses derivativos têm como finalidade mitigar a exposição a indexadores de taxas juros (como o IPCA) e a exposição cambial de seus contratos de empréstimos e financiamentos.

Em 30 de setembro de 2022 a Companhia possuía 3 contratos de derivativos, com valor nominal agregado de R\$ 697 milhões, designados como hedge de fluxo de caixa trocando taxas em IPCA + taxa prefixada (ponta ativa) por uma posição passiva média em 96,25% do CDI.

A Companhia também possui 3 contratos de derivativos, com valor nominal agregado de R\$ 400 milhões, designados como hedge de fluxo de caixa trocando taxa prefixada + atualização monetária em IPCA (ponta ativa) por uma posição passiva média em 107,97% do CDI.

Em 30 de setembro de 2022 a Companhia possuía 1 contrato de derivativo de valor nominal de US\$ 75 milhões designado como hedge de fluxo de caixa com posição ativa em dólar + taxa pré fixada e posição passiva em reais e CDI + 1,7% a.a..

A controlada Duratex Florestal possui um contrato de swap designado como hedge de fluxo de caixa, com o valor nominal de R\$ 200 milhões, trocando taxa prefixada + atualização monetária em IPCA (ponta ativa) por uma posição passiva em 108,65% do CDI.

Em 30 de setembro de 2022 a Companhia possuía 1 contrato de derivativo de valor nominal de US\$ 75 milhões designado como hedge de fluxo de caixa com posição ativa em dólar + taxa pré fixada e posição passiva em reais e CDI + 1,7% a.a.

c) Cálculo do valor justo das posições

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

O valor justo dos instrumentos financeiros foi calculado utilizando-se a precificação feita por meio do valor presente estimado, tanto para a ponta passiva quanto para a ponta ativa, onde a diferença entre as duas posições gera o valor de mercado.

	Valor de Referência (nacional)		Valor Justo		Efeito acumulado em 30/09/2022	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	Valor a receber/ recebido	Valor a pagar/ pago
I. Hedge de Fluxo de Caixa						
Posição Ativa						
IPCA +	1.097.000	509.901	1.142.791	511.253	-	(40.179)
Posição Passiva						
CDI	(1.097.000)	(509.901)	(1.182.970)	(508.933)	-	-
Posição Ativa - Controlada Duratex Florestal						
IPCA +	200.000	-	209.981	-	-	(8.572)
Posição Passiva - Controlada Duratex Florestal						
CDI	(200.000)	-	(218.552)	-	-	-
II. Hedge de Fluxo de Caixa						
Posição Ativa						
US\$ + Pré	431.453	-	369.168	-	-	(101.799)
Posição Passiva						
R\$ + CDI+	(431.453)	-	(470.966)	-	-	-
III. Contratos de Swaps						
Posição Ativa						
IPCA +	-	73.408	-	73.533	-	-
Posição Passiva						
CDI	-	(73.408)	-	(74.673)	-	-
IV. Contratos de Futuro (NDF)						
Compromisso de Venda						
NDF	129.842	144.333	131.994	145.626		(1.540)

As perdas ou ganhos nas operações listadas no quadro foram compensados nas posições em juros e moeda estrangeira, ativas e passivas, cujos efeitos já estão registrados no resultado da Companhia e da sua controlada Duratex Florestal.

d) Análise de sensibilidade

Considerando as aplicações, financiamentos e instrumentos derivativos existentes na Companhia, apresentamos a seguir a análise de sensibilidade das variações cambiais e de taxa de juros.

A empresa está exposta a risco cambial do dólar, assim como taxas em CDI. Para o cenário de sensibilidade adotamos as projeções para os próximos 12 meses de resultado e usamos como referência as curvas futuras da B3.

Instrumento/Operação	Indexador	Taxa média	Cenário Provável
Aplicações Financeiras	CDI	13,52%	144.503
Empréstimos, Financiamentos e Debentures	CDI	13,55%	(387.207)
Empréstimos com SWAPs (IPCA para CDI)	CDI	13,81%	(170.563)
Empréstimos com SWAPs (US\$ e Taxa para R\$ e CDI)	CDI	13%	(64.191)
NDFs (US\$ - Venda)	USD	5,4262	2.446
Excedente de exportação - importação (US\$)	USD	5,4262	640
Efeito Líquido			(474.372)

(III) Risco de fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

O risco de taxas de juros é o risco de a Companhia sofrer perdas econômicas devido as alterações adversas nessas taxas. Esse risco é monitorado continuamente com o objetivo de se avaliar eventual necessidade de contratação de operações de derivativos para se proteger contra a volatilidade das taxas.

a) Risco de Crédito

A política de vendas da Companhia está diretamente associada ao nível de risco de crédito que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A diversificação de sua carteira de recebíveis, a seletividade de seus clientes, assim como o acompanhamento dos prazos de financiamentos de vendas e limites individuais, são procedimentos adotados, a fim de minimizar inadimplências ou perdas na realização das contas a receber.

No que diz respeito às aplicações financeiras e aos demais investimentos, o Grupo tem como política trabalhar com instituições financeiras de primeira linha e não ter investimentos concentrados em um único grupo econômico.

b) Risco de liquidez

Companhia e suas controladas possuem uma política financeira interna que estabelece as diretrizes, limites e parâmetros a serem observados na condução de suas atividades de forma a assegurar sua estabilidade e mitigar o risco de liquidez. Assim, a Companhia procura manter suas disponibilidades sempre superiores ao limite do caixa mínimo que é composto através do somatório de certas obrigações previstas para os próximos 3 meses.

O controle da posição de liquidez ocorre diariamente através do monitoramento dos fluxos de caixa.

O quadro abaixo demonstra o vencimento de determinados passivos financeiros e as obrigações com fornecedores contratadas pela Companhia e suas controladas nas informações contábeis intermediárias:

	Controladora				Consolidado			
	Menos de 1 ano	2023 e 2024	2025 a 2029	2030 em diante	Menos de 1 ano	2023 e 2024	2025 a 2029	2030 em diante
30/09/2022								
Empréstimos/ Debêntures	1.186.636	1.416.536	3.143.709	1.191.941	1.945.629	1.439.360	3.216.450	1.349.429
Fornecedores	1.035.125	-	-	-	1.329.410	-	-	-
Fornecedores partes relacionadas	75.360	-	-	-	2.079	-	-	-
Total	2.297.121	1.416.536	3.143.709	1.191.941	3.277.118	1.439.360	3.216.450	1.349.429

A projeção orçamentária para o próximo exercício, aprovada pelo Conselho de Administração, demonstra capacidade e geração de caixa para cumprimento das obrigações.

4.2 Gestão de capital

A Companhia e suas controladas fazem a gestão de capital de forma a garantir a continuidade de suas operações, bem como oferecer retorno aos seus acionistas, inclusive pela otimização do custo de capital e controle do nível de endividamento pelo monitoramento do índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde ao valor da dívida líquida dividida pelo patrimônio líquido.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
A - Curto prazo	914.386	141.063	1.657.249	849.252
Empréstimos, financiamentos e debêntures	840.109	141.063	1.568.394	849.252
Instrumentos financeiros derivativos de dívida	74.277	-	88.855	-
A.1 - Longo Prazo	3.898.139	2.970.411	4.099.318	3.020.396
Empréstimos, financiamentos e debêntures	3.830.448	2.970.411	4.037.633	3.020.396
Instrumentos financeiros derivativos de dívida	67.691	-	61.685	-
B-(-) Caixa e equivalentes de caixa	1.340.005	885.335	1.928.231	1.421.302
C=(A-B) Dívida Líquida	3.472.520	2.226.139	3.828.336	2.448.346
D- Patrimônio Líquido	5.906.806	5.733.581	5.907.932	5.734.911
C/D=Índice de alavancagem financeira	59%	39%	65%	43%

4.3 Estimativa do valor justo

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil menos a perda (*impairment*) estejam próximos de seus valores justos. O valor justo dos passivos financeiros para fins de divulgação é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixa contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado, que está disponível para a Companhia e suas controladas para instrumentos financeiros similares.

A Companhia e suas controladas aplicam o CPC 40(R1) / IFRS 7 – “Instrumentos financeiros: evidenciação” para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação de seu critério de mensuração. Como a Companhia só possui instrumentos derivativos de nível 2, utiliza-se das seguintes técnicas de avaliação:

- O valor justo de “swap” de taxa de juros é calculado pelo valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados com base nas curvas de rendimento adotadas pelo mercado;
- O valor justo dos contratos de câmbio futuros é determinado com base nas taxas de câmbio futuras nas datas dos balanços, com o valor resultante descontado ao valor presente.

A seguir demonstramos os instrumentos financeiros consolidados por categoria/nível:

	Custo amortizado		Passivos financeiros		Designados a valor justo		Total	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
ATIVOS								
Equivalentes de caixa	1.808.111	1.230.119	-	-	-	-	1.808.111	1.230.119
Contas a receber de clientes	1.474.665	1.407.630	-	-	-	-	1.474.665	1.407.630
Contas a receber de partes relacionadas	43.022	22.535	-	-	-	-	43.022	22.535
Instrumentos financeiros derivativos de dívida	-	-	-	-	23.305	14.293	23.305	14.293
Depósitos vinculados	112.324	86.586	-	-	-	-	112.324	86.586
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	48.684	39.947	48.684	39.947
Total	3.438.122	2.746.870	-	-	71.989	54.240	3.510.111	2.801.110
PASSIVOS								
Empréstimos/ debêntures	-	-	5.606.027	3.794.975	-	74.673	5.606.027	3.869.648
Dividendos/JCP	-	-	2.873	3.059	-	-	2.873	3.059
Instrumentos financeiros derivativos de dívida	-	-	-	-	173.845	4.849	173.845	4.849
Total	-	-	5.608.900	3.798.034	173.845	79.522	5.782.745	3.877.556

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

Nota 5 – Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Caixa e bancos	34.603	38.325	66.385	75.672
Bancos contas remuneradas de controladas no exterior	-	-	53.735	115.511
Aplicações em renda fixa	-	-	17.545	36.801
Certificados de depósitos bancários e aplicações em compromissadas	1.305.402	847.010	1.790.566	1.193.318
Total	1.340.005	885.335	1.928.231	1.421.302

O saldo de aplicações financeiras está representado por certificados de depósitos bancários e aplicações em compromissadas, remunerados com base na variação do CDI e títulos no exterior em dólares remunerados com base em taxa de juros. Os certificados de depósitos bancários (CDB) são remunerados em média às taxas aproximadas ao CDI e embora tenham vencimentos de longo prazo, podem ser resgatados a qualquer tempo, sem prejuízo da remuneração.

Nota 6 – Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Cientes no país	886.442	904.089	1.266.952	1.267.546
Cientes no exterior	118.876	101.063	270.620	213.784
<i>Impairment</i> no contas a receber de clientes	(47.520)	(54.473)	(62.907)	(73.700)
Total de clientes - Terceiros	957.798	950.679	1.474.665	1.407.630
Total de clientes - Partes Relacionadas	171.394	87.462	43.022	22.535
Total contas a receber	1.129.192	1.038.141	1.517.687	1.430.165

A seguir, são demonstrados os saldos de contas a receber por idade de vencimento:

	Controladora 30/09/2022								Consolidado 30/09/2022							
	Vencidos						Impairment no contas a receber de		Vencidos						Impairment no contas a receber de	
	A vencer	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	De 91 a 180 dias	Acima de 180 dias			A vencer	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	De 91 a 180 dias	Acima de 180 dias		
Cientes no país	833.737	15.258	4.956	3.463	3.594	25.434	(38.304)	848.138	1.165.225	30.708	8.438	6.740	11.098	44.743	(51.524)	1.215.428
Cientes no exterior	87.034	14.573	5.046	3.742	5.040	3.441	(9.216)	109.660	218.241	27.304	7.003	7.279	5.950	4.843	(11.383)	259.237
Partes relacionadas	101.688	11.128	10.756	2.439	35.174	10.209	-	171.394	43.472	64	(368)	39	76	(261)	-	43.022
Total	1.022.459	40.959	20.758	9.644	43.808	39.084	(47.520)	1.129.192	1.426.938	58.076	15.073	14.058	17.124	49.325	(62.907)	1.517.687
31/12/2021																
	Vencidos						Impairment no contas a receber de clientes	Total	Vencidos						Impairment no contas a receber de clientes	Total
	A vencer	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	De 91 a 180 dias	Acima de 180 dias			A vencer	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	De 91 a 180 dias	Acima de 180 dias		
Cientes no país	794.342	56.802	10.429	6.105	4.361	32.050	(52.110)	851.979	1.078.729	88.906	24.073	11.749	14.990	49.099	(68.209)	1.199.337
Cientes no exterior	69.709	24.319	4.165	244	-	2.626	(2.363)	98.700	160.273	34.592	9.825	2.858	1.035	5.201	(5.491)	208.293
Partes relacionadas	65.358	6.470	4.048	1.764	5.296	4.526	-	87.462	16.029	4.777	1.662	-	-	67	-	22.535
Total	929.409	87.591	18.642	8.113	9.657	39.202	(54.473)	1.038.141	1.255.031	128.275	35.560	14.607	16.025	54.367	(73.700)	1.430.165

A Companhia e suas controladas possuem Política de Crédito, que tem o objetivo de estabelecer os procedimentos a serem seguidos na concessão de crédito para a venda de produtos e serviços, no mercado interno e externo.

A determinação do limite ocorre por meio da análise de crédito, considerando o histórico de uma empresa, sua capacidade como tomadora de crédito, informações de mercado e relatórios de *bureaus* de crédito.

A classificação de risco acontece com base nos modelos dos *bureaus* externos, tanto para mercado interno como para mercado externo, e está refletida na régua abaixo, de A a D, na qual A indica os clientes de mais baixo risco e D os clientes de mais alto risco.

A parcela de clientes com *impairment* em contas a receber (provisão para perdas de créditos esperadas) está classificada separadamente.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

Classificação	30/09/2022	31/12/2021
A	34%	28%
B	18%	17%
C	45%	49%
D	0%	1%

Impairment no contas a
receber

3% 5%

A exposição máxima ao risco de crédito na data de apresentação do relatório é o valor contábil de cada classe de contas a receber mencionada acima.

Apresentamos a seguir a movimentação do *impairment* nas contas a receber de clientes (provisão para perdas de crédito esperadas) para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Saldo inicial	(54.473)	(57.150)	(73.700)	(72.623)
(Constituição) reversão (*)	(9.946)	(13.465)	(11.510)	(21.205)
Baixa de títulos	16.899	16.142	22.303	20.128
Saldo final	(47.520)	(54.473)	(62.907)	(73.700)

(*) Contempla os efeitos do COVID19, conforme nota 1.c.

Nota 7 – Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Produtos acabados	441.077	360.221	838.739	576.136
Matérias-primas	411.238	395.158	580.117	563.141
Produtos em elaboração	168.143	167.552	228.116	205.247
Almoxarifado geral	115.314	114.153	145.982	140.795
Adiantamentos a fornecedores (*)	4.231	25.123	9.241	13.919
Perda estimada na realização dos estoques (-)	(25.477)	(47.214)	(43.291)	(66.015)
Total	1.114.526	1.014.993	1.758.904	1.433.223

(*) No consolidado, foram eliminados os adiantamentos da Controladora para a Controlada Duratex Florestal Ltda.

Movimentação de perda estimada na realização dos estoques:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Saldo inicial	(47.214)	(40.164)	(66.015)	(58.181)
Constituições	(27.663)	(37.467)	(44.746)	(54.401)
Reversões	22.454	13.265	24.200	20.697
Baixas	26.946	17.152	42.563	25.249
Variação cambial	-	-	707	621
Saldo final	(25.477)	(47.214)	(43.291)	(66.015)

Nota 8 – Valores a receber

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Fundação Itaúsa Industrial (1)	5.284	5.993	5.452	5.993
Venda de fazendas/Imóveis e outros ativos (2)	7.336	12.900	19.757	43.972
Retenção de valores na aquisição de empresas	2.380	2.380	2.381	2.381
Sinistros a receber	1.311	8.064	1.918	8.073
Venda de energia elétrica	4.021	3.114	5.664	4.453
Demais valores a receber	664	5	13.984	8.436
Total Circulante	20.996	32.456	49.156	73.308
Fundação Itaúsa Industrial (1)	417	2.085	417	2.085
Venda de empresa controlada	13.271	13.271	13.271	13.271
Venda de fazendas/Imóveis (2)	1.902	7.238	9.013	15.911
Fomento nas operações florestais (3)	-	-	11.081	10.943
Ativos indenizáveis (4)	18.052	18.052	18.052	18.052
Retenção de valores na aquisição de empresas	48.012	48.091	54.440	48.310
Demais valores a receber	447	703	890	579
Total Não Circulante	82.101	89.440	107.164	109.151

(1) Crédito da revisão do plano de benefício definido da Fundação Itaúsa Industrial;

(2) Saldos relativos as vendas de ativos imobilizados, principalmente de fazendas;

(3) Modalidade de plantio de floresta na qual a empresa fornece ao fomentado, insumos e assistência técnica, bem como manutenção, conforme estabelecido em contrato;

(4) Valores contabilizados na aquisição das controladas Ceusa e Massima, relativos a direitos de receber dos ex-proprietários em caso de a Dexco ter desembolsos futuros oriundos da referida aquisição

Nota 9 – Impostos e contribuições a recuperar

A Companhia e suas controladas possuem créditos tributários federais e estaduais a recuperar, conforme composição demonstrada no quadro a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Imposto de renda e contribuição social a compensar	100.186	82.970	165.096	113.387
ICMS/ PIS/ COFINS sobre aquisição de Imobilizado (1)	11.109	10.042	18.489	16.089
PIS e COFINS a compensar	4.084	11.603	4.794	12.921
ICMS e IPI a recuperar	11.241	16.771	37.625	52.415
Outros	3.274	3.249	5.745	5.360
Total circulante	129.894	124.635	231.749	200.172
ICMS/ PIS/ COFINS sobre aquisição de Imobilizado (1)	20.555	16.107	26.772	19.029
PIS e COFINS a compensar (2)	481.851	600.687	617.845	782.165
Total não circulante	502.406	616.794	644.617	801.194

(1) O ICMS e o PIS/COFINS a compensar foram gerados substancialmente na aquisição de ativos destinados ao imobilizado para as plantas industriais. Conforme legislações vigentes, as compensações se darão nos prazos de 12 e 24 meses para o PIS e COFINS e 48 meses para o ICMS.

(2) Saldo preponderantemente representado pelos ajustes efetuados em 2021, relativos a exclusão do ICMS na base do pis e da cofins.

Nota 10 – Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda e base negativa de contribuição social, diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e sobre a aplicação dos CPCs/IFRS. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

Impostos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias, com

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

Em 30 de setembro de 2022, o Grupo possuía créditos tributários não constituídos sobre prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social sobre o lucro, no montante de R\$ 35.178 de créditos detidos pela controlada Dexco Hydra Corona Sistemas de Aquecimento de Água Ltda.

O quadro abaixo demonstra os valores do imposto de renda e contribuição social diferidos, ativos e passivos, registrados em 30 de setembro de 2022.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Ativo de imposto diferido a ser recuperado em até 12 meses	126.528	124.863	166.702	173.221
Prejuízos fiscais e base negativa de CSLL	72.824	42.137	81.086	56.532
Provisões temporariamente indedutíveis:				
Provisões de encargos trabalhistas diversos	15.802	16.852	19.859	21.677
Provisões para perdas nos estoques	8.661	16.052	13.121	20.370
Provisão de comissões a pagar	1.308	2.015	2.558	3.898
Provisão Bônus promocionais	3.254	12.197	11.405	23.174
Provisões diversas	24.679	35.610	38.673	47.570
Ativo de imposto diferido a ser recuperado acima de 12 meses	228.094	204.450	347.678	310.707
Prejuízos fiscais e base negativa de CSLL	15.958	35.628	37.714	47.463
Provisões temporariamente indedutíveis:				
Provisões de encargos trabalhistas diversos	28.051	29.128	43.566	51.727
Provisões fiscais	19.769	18.592	30.620	28.335
Provisões cíveis	711	-	28.822	21.555
Impairment de imobilizado	32.637	31.374	62.672	57.050
Provisão para impairment no contas a receber de clientes	8.391	6.999	10.551	10.050
Provisão para perdas em investimentos	2.936	492	2.936	492
Provisão sobre benefício pós emprego	9.064	8.377	13.642	12.852
Valor justo do Financiamento	-	177	-	725
Imposto de renda sobre lucros no exterior	55.921	55.921	55.921	55.921
Amortização sobre mais valia de ativos	17.264	16.583	17.264	16.583
Provisões diversas	1.629	1.179	7.359	7.954
Hedge accounting	35.763	-	36.628	-
Total de ativos de impostos diferidos	354.622	329.313	514.380	483.928
Passivo não circulante				
Reserva de reavaliação	(17.454)	(16.816)	(52.618)	(53.776)
Resultado do SWAP (caixa x competência)	-	(918)	-	(1.053)
Imposto de renda - depreciação acelerada	-	-	(39.929)	(31.386)
Venda de imóvel	-	-	(102)	(272)
Ativo biológico	-	-	(210.587)	(113.162)
Carteira de clientes Satipel	(14.293)	(19.886)	(14.293)	(19.886)
Valor justo previdência complementar	(30.579)	(29.953)	(34.177)	(33.330)
Carteira de clientes Dexco Colômbia	-	-	(2.536)	(3.366)
Mais valia de ativos	(3.922)	(4.283)	(23.343)	(24.213)
Atualizações de depósitos judiciais	(8.715)	(6.697)	(19.895)	(17.194)
Hedge de fluxo de caixa	-	2.700	-	2.700
Outros	(9.472)	(10.614)	(28.249)	(26.954)
Total de passivos de impostos diferidos	(84.435)	(86.467)	(425.729)	(321.892)
Total líquido ativo diferido	270.187	242.846	312.329	294.868
Total líquido passivo diferido	-	-	(223.678)	(132.832)

Demonstrativo da realização estimada dos ativos de impostos diferidos:

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

Ano	Controladora	Consolidado
2022 até 09/2023	126.528	166.702
2023	48.426	62.281
2024	37.091	56.492
2025	41.807	67.369
2026	49.021	80.133
2027	51.749	81.403
Total	354.622	514.380

A realização estimada dos ativos de impostos diferidos tem por base estudos elaborados pela Administração do Grupo, que demonstram a capacidade de cada uma das entidades detentoras dos respectivos créditos tributários em gerar resultados tributários futuros.

Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31/12/2021 - líquido de IR/CS diferido de ativos e passivos	242.846	162.036
(Despesas) e receitas de impostos diferidos	(5.444)	(110.590)
IR/CS sobre Hedge accounting s/ empréstimos	33.046	33.894
Variação cambial na conversão de balanços de empresas no exterior(*)	(261)	3.311
Saldo em 30/09/2022 - líquido de IR/CS diferido de ativos e passivos	270.187	88.651

(*) Registrado como resultado abrangente no patrimônio líquido.

Imposto de renda e contribuição social diferidos:

	Controladora	Consolidado
	30/09/2022	30/09/2022
No ativo não circulante	270.187	312.329
No passivo não circulante	-	(223.678)
Total	270.187	88.651

Nota 11 – Partes relacionadas**a) Saldos e operações com empresas controladas**

Descrição	Controladas diretas													
	Duratex Florestal		Dexco Hydra Corona		Duratex Andina		Dexco Revestimentos Cerâmicos		Dexco Colômbia		Duratex North America		Duratex Europe	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Ativo														
Clientes (1)	-	40	-	342	-	-	-	61	45.299	27.492	83.644	37.762	-	-
Valores a receber (2)	5.612	5.506	360	276	-	-	1.636	1.501	-	-	-	-	5.010	6.078
Mútuo c/ controladas (3)	-	-	64	130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passivo														
Fornecedores (4)	36.156	33.153	38.475	19.124	54	56	-	-	358	210	-	52	-	-
Contas a pagar	5.933	1.304	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado														
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Vendas (5)	-	47	202	132	-	-	-	67	100.123	70.993	71.649	59.383	-	-
Compras (6)	(291.476)	(245.252)	(102.886)	(121.969)	-	-	-	(8)	-	-	-	-	-	-
Financeiro	-	1	-	7	-	(2)	-	8	497	542	960	2.834	-	-

(1) Valores a receber de clientes sobre vendas mencionadas no item (5);

(2) Na controlada Duratex Europe, R\$ 5.010 referente venda de ações da Duratex Belgium;

(3) Operações de mútuo realizadas em condições acordadas entre as partes com o objetivo de centralização de caixa;

(4) Valores a pagar pela aquisição de matéria prima ou produtos mencionados no item (6) ou créditos a serem reembolsados para Peru, Estados Unidos e Colômbia;

(5) Fornecimentos de produtos no mercado interno, nos Estados Unidos, Canadá e Colômbia;

(6) Aquisição regular de madeira cortada de Eucalipto para produção de painéis de madeira (Duratex Florestal), aquisição de produtos linha Hydra para revenda e aquisição de produtos da linha Revestimentos para consumo.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

Descrição	Coligada	
	LD Celulose (1)	
	30/09/2022	31/12/2021
Ativo		
Clientes	571	770
Ativo biológico	44.545	37.986
Passivo		
Fornecedores	1.762	4.080
Contas a pagar	-	3.007
Resultado	30/09/2022	30/09/2021
Vendas (2)	10.133	275
Compras	(1.958)	(1.006)

(1) Empresa não consolidada (coligada);

(2) Fornecimentos de produtos da Duratex Florestal, no mercado interno.

b) Saldos e operações com a controladora

Descrição	Itaúsa S.A.	
Passivo	30/09/2022	31/12/2021
Aluguel a pagar	65	262
Resultado	30/09/2022	30/09/2021
Despesas de aluguel (*)	(2.261)	(3.538)

(*) Despesas com aluguel de salas no edifício sede da Companhia.

c) Operações com coligadas – garantias prestadas

Complementarmente aos avais e fianças da nota 18.c, a Companhia, concedeu garantias em operações da sua coligada LD Celulose S.A. Em 30 de setembro de 2022 o saldo era: 1) aval de R\$ 59,7 milhões junto a vários bancos para operações de Hedge e 2) aval de R\$ 2.934,4 milhões junto a vários bancos para financiamento.

d) Outras partes relacionadas

DESCRIÇÃO	Leo Madeiras Máquinas & Ferramentas Ltda.		Ligna Florestal Ltda.	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Ativo				
Clientes (1)	42.451	21.733	-	-
Passivo				
Passivos de arrendamento partes relacionadas	-	-	31.822	31.786
Fornecedores	-	-	-	-
Resultado	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Vendas (2)	199.536	131.800	-	-
Custos com arrendamentos (3)	-	-	(2.496)	(2.280)

(1) Valores a receber de clientes sobre vendas no mercado interno;

(2) Vendas no mercado interno;

(3) Referem-se aos custos com os contratos de arrendamento rural firmados pela controlada Duratex Florestal Ltda. com a Ligna Florestal Ltda. (controlada pela Companhia Ligna de Investimentos) relativos aos terrenos que são utilizados para reflorestamento. Os encargos mensais relativos a esses arrendamentos totalizam R\$ 311, sendo R\$ 283 líquidos de PIS/COFINS, valores que são reajustados anualmente, conforme estabelecido em contrato. Tais contratos possuem vencimento em julho de 2036, podendo ser renovado automaticamente por mais 15 anos e serão reajustados anualmente pela variação do INPC/IBGE.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

DESCRIÇÃO	Itaú Unibanco		Itaú Corretora de Valores		Liquigás		XP Investimentos	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Ativo								
Aplicações financeiras (1)	4.685	14.551	-	-	-	-	7.514	-
Clientes (2)	-	32	-	-	-	-	-	-
Passivo								
Outros passivos (3)	18.550	-	-	-	-	-	-	-
Fornecedores	-	-	-	-	317	419	-	-
Empréstimos (4)	601.080	546.010	-	-	-	-	-	-
Resultado								
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Compras (5)	-	-	-	-	-	(2.617)	-	-
Vendas (6)	-	921	-	-	-	-	-	-
Rendimentos de aplicações (7)	456	891	-	-	-	-	1.184	695
Despesas financeiras (8)	-	(20)	-	-	-	-	-	-
Juros apropriados (9)	(55.069)	(18.723)	-	-	-	-	-	-
Despesas com escrituração de ações	-	-	(297)	(347)	-	-	-	-

(1) Aplicações financeiras no Itaú Unibanco e na XP Investimentos, efetuadas nas condições acordadas entre as partes e dentro dos limites estabelecidos pela Administração da Companhia;

(2) Valores a receber de clientes sobre vendas no mercado interno;

(3) Prestação de serviços e pagamentos

(4) Empréstimo no Itaú Unibanco, efetuado nas condições acordadas entre as partes e dentro dos limites estabelecidos pela Administração;

(5) Aquisição regular e gás para consumo interno;

(6) Vendas no mercado interno

(7) Rendimento de aplicações financeiras sobre as aplicações mencionadas no item (1);

(8) Despesas com cobranças de títulos;

(9) Juros apropriados no período sobre empréstimo mencionado no item (4);

As transações com partes relacionadas são realizadas no curso dos negócios da Companhia e em conformidade com regras estabelecidas em Política específica, aprovada pelo Conselho de Administração.

As transações entre partes relacionadas são avaliadas por Comitê para Avaliação de Transações com Partes Relacionadas, composto por conselheiros independentes.

Em 30 de setembro de 2022 não houve a necessidade de constituição de *impairment* (provisão para perdas de crédito esperadas) envolvendo operações com partes relacionadas.

e) Remuneração do pessoal-chave da Administração

A remuneração paga ou a pagar aos executivos da Administração da Companhia e de suas controladas, relativa ao período de nove meses findo 30 de setembro de 2022 foi R\$ 15.310 (R\$ 14.338 em 30 de setembro de 2021) de honorários, R\$ 13.408 como participações (R\$ 17.483 em 30 de setembro de 2021). Remuneração de longo prazo representada por Opções de Ações e ILP R\$ 9.021 em 30 de setembro de 2022 (R\$ 7.077 em 30 de setembro de 2021).

Nota 12 – Títulos e valores mobiliários

A Companhia criou um fundo de Corporate Venture Capital ("CVC"), denominado DX Ventures Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("DX Ventures"), para investimentos em *start-ups* e *scale-ups*, em múltiplos estágios de investimento, com um primeiro aporte programado de R\$ 100.000.

A Companhia é a única cotista deste fundo, porém contará com o auxílio da Valettec, uma gestora de venture capital especializada. Por meio deste fundo, poderá acompanhar as macro tendências e transformação e inovação do setor de construção, reforma e decoração, através do desenvolvimento de negócios relevantes no longo prazo. Ainda, esta nova frente tem como

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

objetivo mapear potenciais disrupções dos negócios e produtos, além de ser o veículo adequado para abordar oportunidades identificadas em seu core business. Até a emissão destas demonstrações financeiras foi realizado desembolso para este fundo no montante de R\$ 48.061. Em 30 de setembro de 2022 o saldo deste investimento avaliado a valor justo é de R\$ 45.665 e R\$ 3.019 de outros investimentos.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

Nota 13 – Investimentos em controladas**a) Movimentação dos investimentos**

Descrição	Controladas diretas													Coligada	Controle Compartilhado	Total
	Duratex Florestal	Estrela do Sul	Dexco Empreend.	Dexco Com. Prod.	Trento Adm. Part.	Duratex Europe	Griferia Sur	North America	Dexco Colombia	Dexco Hydra	Duratex Andina	Dexco Revestimentos	Viva Decora	LD Celulose	LD Florestal S.A.	
Acções/ quotas possuídas (Mil)	165	12	374	1.023	1	47	3.112	500	29.599.138	259.650	1.637	91	4.013	1.018.295	68.193	
Participação %	100,00	99,99	99,99	99,99	100,00	100,00	62,00	100,00	87,83	100,00	100,00	99,99	100,00	49,00	50,00	
Capital social	695.915	12	374	102.260	1	181	590	886	54.332	259.650	1.771	1.094.017	7.841	2.077.920	177.452	
Patrimônio líquido	1.048.908	299	875	102.495	1	62.371	(334)	19.558	499.501	281.641	1.743	1.462.087	(11)	2.555.143	192.380	
Lucro Líquido (prejuízo) do período	193.779	61	(132)	235	-	14.346	519	(978)	129.969	23.417	(118)	105.658	(3.607)	37.898	(11.827)	
Movimentação dos investimentos:																
Em 31 de dezembro de 2020	706.974	364	1.010	9	1	88.719	-	17.489	601.929	246.984	2.666	1.229.610	145	850.621	107.935	3.854.456
Resultado de Equivalência	40.310	(126)	7	-	-	11.573	(79)	2.379	103.048	37.496	(688)	155.803	(3.349)	(65.712)	(2.898)	277.764
Variação do resultado não realizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.537	-	-	-	-	-	1.537
Adiantamento p/ futuro aumento de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.250	-	-	3.250
Aumento de Capital	-	-	-	102.250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98.491	-	200.741
Variação cambial sobre patrimônio líquido (reflexa)	-	-	-	-	-	(7.172)	-	1.359	(45.868)	-	(61)	-	-	69.801	-	18.059
Variação s/ % de participação	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24)	-	-	-	(24)
Equivalência patrimonial reflexa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150.641	-	150.641
Provisão para passivo a descoberto	-	-	-	-	-	-	79	-	-	-	-	-	-	-	-	79
Amortização de mais valia de ativos	-	-	-	-	-	-	-	-	(619)	(2.705)	-	(1.115)	-	-	-	(4.439)
Variação cambial sobre mais valia de ativos	-	-	-	-	-	-	-	-	(445)	-	-	-	-	-	-	(445)
Ganho (perda) atuarial - movimentação PL	(1.611)	-	-	-	-	-	-	-	-	2.953	-	1.170	-	-	-	2.512
Dividendos	(78.599)	-	-	-	-	(23.372)	-	-	(120.984)	-	-	-	-	-	-	(222.955)
Em 31 de dezembro de 2021	667.074	238	1.017	102.259	1	69.748	-	21.227	537.061	286.265	1.917	1.385.444	46	1.103.842	105.037	4.281.176
Resultado de Equivalência	193.779	61	(132)	235	-	14.346	479	(978)	114.158	23.417	(118)	105.656	(3.607)	18.570	(5.914)	459.952
Variação do resultado não realizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.529)	-	-	-	-	-	(1.529)
Adiantamento p/ futuro aumento de Capital	-	-	-	-	-	-	322	-	-	-	-	150.000	3.550	-	-	153.872
Aumento de Capital	200.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	246.373	-	446.373
Variação cambial sobre patrimônio líquido (reflexa)	-	-	-	-	-	(11.244)	-	(691)	(79.515)	-	(56)	-	-	(9.449)	-	(100.955)
Equivalência patrimonial reflexa	(14.553)	-	(10)	-	-	-	-	-	-	-	-	77	-	75.600	-	61.114
Provisão para passivo a descoberto	-	-	-	-	-	-	(801)	-	-	-	-	-	11	-	-	(790)
Amortização de mais valia de ativos	-	-	-	-	-	-	-	-	(368)	(1.282)	-	(7.910)	-	-	-	(9.560)
Variação cambial sobre mais valia de ativos	-	-	-	-	-	-	-	-	(531)	-	-	-	-	-	-	(531)
Dividendos	-	-	-	-	-	(10.589)	-	-	(84.244)	-	-	-	-	-	-	(94.833)
Em 30 de setembro de 2022	1.046.300	299	875	102.494	1	62.261	-	19.558	486.561	306.871	1.743	1.633.267	-	1.434.936	99.123	5.194.289

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

Descrição	Controladas indiretas			Coligada
	Dexco Colombia	Castelatto Ltda.	Cecrisa Revestimentos	ABC da Construção
Acções/ quotas possuídas (Mil)	4.023.226		-	10
Participação %	11,94	100,00	100,00	10,00
Capital social	54.332	27.800	-	-
Patrimônio líquido	499.501	34.657	-	210.681
Lucro Líquido do período	129.969	6.587	-	2.352
Movimentação dos investimentos				
Em 31 de dezembro de 2020	75.002	-	944.684	-
Resultado de Equivalência	14.007	-	-	-
Variação cambial sobre patrimônio líquido	(6.394)	-	-	-
Aquisição de 10% das ações da ABC da Construção pela Dexco Comércio Prod.	-	-	-	102.250
Incorporada pela controlada Ceusa	-	-	(944.684)	-
Dividendos	(15.379)	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2021	67.236	-	-	102.250
Aquisição de 100% das quotas da Castelatto Ltda pela Dexco Revestimentos	-	124.609	-	-
Resultado de Equivalência	15.517	6.587	-	235
Variação cambial sobre patrimônio líquido	(11.668)	-	-	-
Ágio por expectativa de rentabilidade futura transferido p/ intangível	-	(96.539)	-	-
Dividendos	(11.445)	-	-	-
Em 30 de setembro de 2022	59.640	34.657	-	102.485

b) Adiantamento para futuro aumento de capital

A Companhia concedeu adiantamentos para futuro aumento de capital às suas controladas, ainda não capitalizados, no montante de: i) Viva Decora Internet S.A., no montante de R\$ 800, sendo R\$ 400 em 26 de agosto de 2022 e R\$ 400 em 26 de setembro de 2022; e ii) Dexco Revestimentos Cerâmicos S.A. no montante de R\$ 150.000 em 10 de junho de 2022.

b) Aquisição “Castelatto” pela controlada Dexco Revestimentos Cerâmicos

Em 02 de março de 2022, foi concluída a aquisição de 100% das quotas do capital social da Castelatto LTDA., pela controlada Dexco Revestimentos Cerâmicos. Foram concluídas todas as condições precedentes, dentre elas a aprovação, sem restrições, pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE). Os resultados da CASTELATTO estão integrados aos da Dexco a partir de 01 de março de 2022. O valor da contraprestação paga/pagar foi de R\$ 124.609.

A aquisição das ações da “Castelatto” alinha-se à estratégia de crescimento da Companhia em segmentos sinérgicos aos negócios atuais.

Desde a data de aquisição, a Castelatto contribuiu para a Companhia com uma receita líquida de R\$ 59.818 e resultado de R\$ 6.587.

Em cumprimento ao CPC 15 (R1), a Companhia irá concluir a avaliação do valor justo dos ativos líquidos adquiridos em até 12 meses a contar da data da combinação de negócios.

O valor justo preliminar dos ativos e passivos identificáveis da Castelatto, na data de aquisição é apresentado a seguir:

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

Caixa e equivalentes de caixa	7.394
Contas a receber de clientes	3.636
Estoques	6.632
Impostos e contribuições a recuperar	1.102
Outras contas a receber e demais créditos	1.422
IR/CS Diferidos	1.458
Imobilizado	29.668
Intangível	1.162
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	(1.545)
Fornecedores	(3.150)
Contas a pagar e obrigações com pessoal	(17.779)
Impostos e contribuições	(1.930)
Acervo Líquido	28.070
Contraprestação paga e a pagar na aquisição	100,00%
Goodwill (ágio por expectativa de rentabilidade futura)	96.539
Fluxo de caixa no momento da aquisição	
Caixa líquido adquirido com a controlada	(7.394)
Caixa pago	113.202
Fluxo de saída de caixa, líquido	105.808

Os custos relacionados à aquisição de R\$ 703 foram reconhecidos na demonstração de resultado como despesas administrativas.

A Companhia espera ter benefícios fiscais futuros pela amortização do ágio e das mais valias reconhecidas nesta combinação de negócios.

O ágio de R\$ 96.539 compreende o valor dos benefícios futuros decorrentes da aquisição.

O valor nominal bruto dos recebíveis adquiridos é de R\$ 3.636 de curto prazo e não foram apuradas diferenças significativas entre os valores nominais e valores justos. Não houve perda por redução no valor recuperável de nenhuma conta a receber de clientes, e espera-se que o valor contratual possa ser recebido integralmente.

Nota 14 – Imobilizado**a) Movimentação**

Controladora	Terras e terrenos	Construções e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Imobilizações em andamento	Móveis e utensílios	Veículos	Outros ativos	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2021	162.500	418.658	1.169.031	104.688	9.716	692	45.656	1.910.941
Aquisições	11	3.091	69.507	296.412	1.869	513	8.250	379.653
Baixas	(800)	(6)	(141)	(2.150)	(50)	(107)	(220)	(3.474)
Depreciações	-	(28.554)	(203.979)	-	(2.327)	(327)	(12.559)	(247.746)
Transferências	-	7.268	169.502	(180.782)	1.357	-	2.655	-
Saldo contábil, líquido em 31/12/2021	161.711	400.457	1.203.920	218.168	10.565	771	43.782	2.039.374
Saldo em 01 de janeiro de 2022	161.711	400.457	1.203.920	218.168	10.565	771	43.782	2.039.374
Aquisições	-	2.711	27.389	254.574	676	47	5.820	291.217
Baixas	-	-	(108)	(188)	(25)	(10)	(21)	(352)
Depreciações	-	(21.604)	(155.242)	-	(1.767)	(226)	(10.215)	(189.054)
Transferências	690	5.602	49.040	(57.868)	66	-	2.470	-
Saldo contábil, líquido	162.401	387.166	1.124.999	414.686	9.515	582	41.836	2.141.185
Saldo em 30/09/2022								
Custo	162.401	854.289	4.133.427	414.686	47.798	8.383	205.767	5.826.751
Depreciação acumulada	-	(467.123)	(3.008.428)	-	(38.283)	(7.801)	(163.931)	(3.685.566)
Saldo contábil, líquido	162.401	387.166	1.124.999	414.686	9.515	582	41.836	2.141.185

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

Consolidado	Terras e terrenos	Construções e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Imobilizações em andamento	Móveis e utensílios	Veículos	Outros ativos	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2021	720.447	734.820	1.811.788	135.404	19.557	10.938	79.687	3.512.641
Aquisições	15.680	5.344	94.026	418.438	4.986	963	14.609	554.046
Baixas	(800)	(89)	(2.061)	(2.149)	(98)	(164)	(702)	(6.063)
Depreciações	-	(37.672)	(282.376)	-	(3.784)	(2.811)	(20.598)	(347.241)
Transferências	-	7.784	196.620	(211.949)	1.702	433	5.410	-
Amortização - Mais Valia	-	(1.054)	(1.907)	-	(19)	-	(840)	(3.820)
Variação cambial	(3.408)	(7.554)	(18.120)	(724)	(166)	(10)	(981)	(30.963)
Transferência para ativo circulante (*)	(35.076)	(14.073)	(530)	-	-	-	(475)	(50.154)
Saldo contábil, líquido em 31/12/2021	696.843	687.506	1.797.440	339.020	22.178	9.349	76.110	3.628.446
Saldo em 01 de janeiro de 2022	696.843	687.506	1.797.440	339.020	22.178	9.349	76.110	3.628.446
Aquisições	14.564	2.828	31.385	491.093	1.243	459	9.677	551.249
Baixas	(3.702)	(2.652)	(10.233)	(1.019)	(603)	(77)	(613)	(18.899)
Depreciações	-	(28.374)	(216.990)	-	(3.019)	(2.041)	(16.306)	(266.730)
Transferências	1.056	19.532	89.886	(114.352)	-	834	3.044	-
Amortização - Mais Valia	-	(6.979)	(1.543)	-	(12)	-	(658)	(9.192)
Variação cambial	(6.255)	(9.871)	(22.452)	(3.961)	(189)	(48)	(1.305)	(44.081)
Aquisição de Controlada - Castelatto	-	-	26.626	923	447	-	1.672	29.668
Saldo contábil, líquido	702.506	661.990	1.694.119	711.704	20.045	8.476	71.621	3.870.461
Saldo em 30/09/2022								
Custo	702.506	1.198.333	5.323.886	711.704	67.240	37.793	295.250	8.336.712
Depreciação acumulada	-	(536.343)	(3.629.767)	-	(47.195)	(29.317)	(223.629)	(4.466.251)
Saldo contábil, líquido	702.506	661.990	1.694.119	711.704	20.045	8.476	71.621	3.870.461

1236

(*) Refere-se a ativos transferidos durante período para ativos não circulante disponível para venda.

b) Imobilizações em andamento

As imobilizações em andamento referem-se a investimentos nas unidades: (i) na Divisão Madeira, plantas de Agudos-SP, Itapetininga-SP, Uberaba - MG e Taquari - RS para produção de painéis de madeira (ii) na Divisão Deca, plantas de Queimados - RJ e Jundiá-SP para produção de louças sanitárias e de São Paulo - SP, Jundiá - SP e Jacareí - SP para produção de metais e Aracaju - SE para produção de chuveiros, (iii) em Revestimentos, plantas de Urussanga - SC, Criciúma - SC e futura unidade de Botucatu - SP para produção de revestimentos cerâmicos e (iv) na Florestal, nas plantas de Agudos - SP, Itapetininga - SP, Lençóis Paulista - SP, Taquari - RS e Uberaba - MG. Em 30 de setembro de 2022, os contratos firmados para expansões totalizam aproximadamente R\$ 810.034 (R\$ 363.555 em 31 de dezembro de 2021).

No 3º trimestre de 2022, não houve capitalização de juros no ativo imobilizado, principalmente pela não existência de ativos qualificáveis.

Taxas médias anuais de depreciação	30/09/2022
Construções e benfeitorias	4,0%
Máquinas, equipamentos e instalações	6,4%
Móveis e utensílios	10,0%
Veículos	20% a 25%
Outros ativos	10% a 20%

c) Ativos em garantia

Em 30 de setembro de 2022, o Grupo possuía em seu ativo imobilizado, terrenos dados como garantia de processos judiciais totalizando R\$ 1.747 (R\$ 1.747 em 31 de dezembro de 2021).

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

Nota 15 – Arrendamentos**a) Ativos de direito de uso**

Movimentação dos ativos de direito de uso.

	Controladora				Consolidado				
	Edifícios	Veículos	Outros	Total	Terras	Edifícios	Veículos	Outros	Total
Saldo em 31/12/2020	8.918	746	11.375	21.039	299.758	15.086	2.501	21.126	338.471
Novos contratos	2.250	-	-	2.250	14.265	5.548	439	3.423	23.675
Atualizações	2.454	-	-	2.454	41.292	2.530	11	672	44.505
Depreciação no período (Resultado)	(5.192)	(351)	(1.978)	(7.521)	(949)	(7.604)	(1.933)	(7.152)	(17.638)
Depreciação no período (*)	-	-	-	-	(18.812)	-	-	-	(18.812)
Baixas de contratos	(2.045)	-	-	(2.045)	-	(2.045)	(31)	-	(2.076)
Variação cambial	-	-	-	-	(741)	-	-	(396)	(1.137)
Saldo em 31/12/2021	6.385	395	9.397	16.177	334.813	13.515	987	17.673	366.988
Novos contratos	-	56	-	56	49.690	-	1.707	13.055	64.452
Atualizações	143	56	-	199	107.209	143	96	496	107.944
Depreciação no período (Resultado)	(3.319)	(269)	(1.883)	(5.471)	(396)	(4.890)	(960)	(6.785)	(13.031)
Depreciação no período (*)	-	-	-	-	(18.355)	-	-	-	(18.355)
Baixas de contratos	-	(15)	-	(15)	(27.556)	-	(111)	(770)	(28.437)
Variação cambial	-	-	-	-	(929)	-	-	(509)	(1.438)
Saldo em 30/09/2022	3.209	223	7.514	10.946	444.476	8.768	1.719	23.160	478.123

(*) Valor contabilizado no custo de formação das reservas florestais na rubrica de ativo biológico.

b) Passivos de arrendamento

Movimentação dos passivos de arrendamento.

	Controladora				Consolidado				
	Edifícios	Veículos	Outros	Total	Terras	Edifícios	Veículos	Outros	Total
Saldo em 31/12/2020	9.225	625	11.502	21.352	320.267	15.904	1.926	22.055	360.152
Novos contratos	2.250	-	-	2.250	14.265	5.548	439	3.423	23.675
Atualizações	2.454	-	-	2.454	41.292	2.530	11	672	44.505
Juros apropriados no período (Resultado)	742	41	1.073	1.856	2.142	1.467	133	1.888	5.630
Juros apropriados no período (*)	-	-	-	-	29.971	-	-	-	29.971
Baixa por pagamento	(5.939)	(323)	(2.633)	(8.895)	(43.685)	(8.664)	(1.614)	(8.987)	(62.950)
Baixas de contratos	(2.185)	-	-	(2.185)	-	(2.185)	(34)	-	(2.219)
Variação cambial	-	-	-	-	(821)	-	-	(434)	(1.255)
Saldo em 31/12/2021	6.547	343	9.942	16.832	363.431	14.600	861	18.617	397.509
Novos contratos	-	56	-	56	49.690	-	1.707	13.055	64.452
Atualizações	143	56	-	199	107.209	143	96	496	107.944
Juros apropriados no período (Resultado)	250	17	760	1.027	1.585	580	83	2.278	4.526
Juros apropriados no período (*)	-	-	-	-	34.643	-	-	-	34.643
Baixa por pagamento	(3.566)	(258)	(2.500)	(6.324)	(42.604)	(5.306)	(950)	(8.358)	(57.218)
Baixas de contratos	-	(15)	-	(15)	(30.288)	-	(111)	(816)	(31.215)
Variação cambial	-	-	-	-	(1.044)	-	-	(565)	(1.609)
Saldo em 30/09/2022	3.374	199	8.202	11.775	482.622	10.017	1.686	24.707	519.032

(*) Valor contabilizado no custo de formação das reservas florestais na rubrica de ativo biológico.

A Companhia apurou despesa de R\$ 5.594, relativos aos arrendamentos com prazo de contrato inferiores a 12 meses.

Contratos por prazo e taxa de desconto

Prazos dos Contratos	Taxa % a.a
Até 5 anos	12,05%
6 a 10 anos	12,40%
Acima de 10 anos	12,98%

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

Cronograma de vencimento dos passivos de arrendamento

	Controladora	Consolidado		Controladora	Consolidado
	30/09/2022	30/09/2022		31/12/2021	31/12/2021
2022 até 09/2023	4.366	27.605	2022	7.012	25.794
Total circulante	4.366	27.605	Total circulante	7.012	25.794
2023	750	7.992	2023	3.204	19.734
2024	2.444	24.726	2024	2.401	16.435
2025	2.319	23.506	2025	2.319	15.571
2026	1.896	21.475	2026	1.896	15.115
2027	-	17.716	2027	-	16.076
2028 - 2032	-	84.265	2028 - 2032	-	52.741
2033 - 2037	-	59.941	2033 - 2037	-	32.803
2038 - 2047	-	117.603	2038 - 2047	-	93.397
Acima 2048	-	134.203	Acima 2048	-	109.843
Total não circulante	7.409	491.427	Total não circulante	9.820	371.715

c) Efeitos de inflação**Ativos de direito de uso**

	Controladora		Consolidado	
Fluxo real	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Direito de uso	35.755	35.515	602.237	466.949
Depreciação	(24.809)	(19.338)	(124.114)	(99.961)
	10.946	16.177	478.123	366.988

	Controladora		Consolidado	
Fluxo inflacionado	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Direito de uso	46.901	45.977	1.838.810	1.773.872
Depreciação	(30.480)	(20.258)	(258.274)	(194.791)
	16.421	25.719	1.580.536	1.579.081

Passivos de arrendamento

	Controladora		Consolidado	
Fluxo real	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Passivo de arrendamento	13.797	19.861	1.355.782	1.064.922
Juros embutidos	(2.022)	(3.029)	(836.750)	(667.413)
	11.775	16.832	519.032	397.509

	Controladora		Consolidado	
Fluxo inflacionado	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Passivo de arrendamento	23.047	33.977	3.961.860	3.801.311
Juros embutidos	(3.324)	(5.207)	(2.227.987)	(2.087.548)
	19.723	28.770	1.733.873	1.713.763

Nota 16 – Ativos biológicos (Reservas florestais)

A Companhia detém através de suas controladas Duratex Florestal Ltda. e Dexco Colombia S.A., bem como, de sua controlada em conjunto, Caetex Florestal S.A., reservas florestais de eucalipto e de pinus que são utilizadas preponderantemente como matéria prima na produção de painéis de madeira, pisos e complementarmente para venda a terceiros.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

As reservas funcionam como garantia de suprimento das fábricas, bem como na proteção de riscos quanto a futuros aumentos no preço da madeira. Trata-se de uma operação sustentável e integrada aos seus complexos industriais, que aliada a uma rede de abastecimento, proporciona elevado grau de autossuficiência no suprimento de madeira.

Em 30 de setembro de 2022, o Grupo possuía aproximadamente 102,1 mil hectares em áreas de efetivo plantio (101,4 mil hectares em 31 de dezembro de 2021) que são cultivadas nos Estados de São Paulo, Minas Gerais, Rio Grande do Sul, Alagoas e na Colômbia.

a) Estimativa do valor justo

O valor justo é determinado em função da estimativa de volume de madeira em ponto de colheita, aos preços atuais da madeira em pé, exceto para as florestas de Eucalipto com até um ano de vida e de Pinus até 4 anos de vida, que são mantidas a custo, em decorrência do julgamento que esses valores se aproximam de seu valor justo.

Os ativos biológicos estão mensurados ao seu valor justo, deduzidos os custos de venda no momento da colheita.

O valor justo foi determinado pela valoração dos volumes previstos em ponto de colheita pelos preços atuais de mercado em função das estimativas de volumes. As premissas utilizadas foram:

- i. Fluxo de caixa descontado – volume de madeira previsto em ponto de colheita, considerando os preços de mercado atuais, líquidos dos custos de plantio a realizar e dos custos de capital das terras utilizadas no plantio (trazidos a valor presente) pela taxa de desconto de 7,12% a.a. em 30 de setembro de 2022. A taxa de desconto utilizada nos fluxos de caixa corresponde ao custo médio ponderado da Companhia, o qual é revisado anualmente pela Administração.
- ii. Preços – são obtidos preços em R\$/metro cúbico através de pesquisas de preço de mercado, divulgados por empresas especializadas em regiões e produtos similares aos do Grupo, além dos preços praticados em operações com terceiros, também em mercados ativos.
- iii. Diferenciação - os volumes de colheita foram segregados e valorizados conforme espécie (a) pinus e eucalipto, (b) região, (c) destinação: serraria e processo.
- iv. Volumes – estimativa dos volumes a serem colhidos (6º ano para o eucalipto e 12º ano para o pinus), com base na produtividade média projetada para cada região e espécie. A produtividade média poderá variar em função de idade, rotação, condições climáticas, qualidade das mudas, incêndios e outros riscos naturais. Para as florestas formadas utilizam-se os volumes atuais de madeira. As estimativas de volume são corroboradas por inventários rotativos realizados por técnicos especialistas a partir do segundo ano de vida das florestas e seus efeitos incorporados nas informações contábeis intermediárias.
- v. Periodicidade – as expectativas em relação ao preço e volumes futuros da madeira são revistas no mínimo trimestralmente ou na medida em que são concluídos os inventários rotativos.

b) Composição dos saldos

O saldo dos ativos biológicos é composto pelo custo de formação das florestas e pelo diferencial do valor justo sobre o custo de formação, conforme demonstrado abaixo:

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

	30/09/2022	31/12/2021
Custo de formação dos ativos biológicos	1.115.373	939.079
Diferencial entre custo e valor justo	616.458	329.569
Valor justo dos ativos biológicos	1.731.831	1.268.648

As florestas estão desoneradas de qualquer ônus ou garantias a terceiros, inclusive instituições financeiras. Além disso, não existem florestas cuja titularidade legal seja restrita.

c) Movimentação

A movimentação dos saldos contábeis no início e no final do período é a seguinte:

	30/09/2022	31/12/2021
Saldo inicial	1.268.648	1.142.866
Variação do valor justo		
Preço volume	403.291	129.444
Exaustão	(116.402)	(116.256)
Variação do valor histórico		
Formação	357.322	301.649
Exaustão	(181.028)	(189.055)
Saldo total	1.731.831	1.268.648

Efeito no resultado do valor justo do ativo biológico

	30/09/2022	30/09/2021
Variação do valor justo	403.291	93.232
Exaustão do valor justo	(116.402)	(89.464)
Total efeito resultado	286.889	3.768

O montante da exaustão do período está apresentado na rubrica 'Custos dos produtos vendidos' na demonstração do resultado.

Nota 17 – Intangível

Controladora	Software	Ágio Rentabilidade Futura	Carteira de clientes	Total
Saldo inicial em 01/01/2021	87.546	47.905	95.967	231.418
Adições	60.151	-	-	60.151
Baixas	(2.859)	-	-	(2.859)
Amortizações	(11.965)	-	(24.707)	(36.672)
Saldo contábil, líquido em 31/12/2021	132.873	47.905	71.260	252.038
Saldo inicial em 01/01/2022	132.873	47.905	71.260	252.038
Adições	42.503	-	-	42.503
Amortizações	(12.557)	-	(18.531)	(31.088)
Saldo contábil, líquido	162.819	47.905	52.729	263.453
Saldo em 30/09/2022				
Custo	269.741	47.905	383.698	701.344
Amortização acumulada	(106.922)	-	(330.969)	(437.891)
Saldo contábil, líquido	162.819	47.905	52.729	263.453

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

Consolidado	Software	Marcas e Patentes	Ágio Rentabilidade Futura	Carteira de clientes	Total
Saldo inicial em 01/01/2021	89.355	209.003	324.156	108.270	730.784
Adições	61.913	-	-	-	61.913
Baixas	(2.859)	-	-	-	(2.859)
Amortizações	(12.264)	-	-	(26.127)	(38.391)
Variação cambial	(70)	-	-	(987)	(1.057)
Saldo contábil, líquido em 31/12/2021	136.075	209.003	324.156	81.156	750.390
Saldo inicial em 01/01/2022	136.075	209.003	324.156	81.156	750.390
Adições	43.078	-	-	-	43.078
Baixas	(1.016)	-	-	-	(1.016)
Amortizações	(12.961)	-	-	(19.463)	(32.424)
Variação cambial	(123)	-	-	(1.506)	(1.629)
Aquisição de Controlada - Castelatto	1.162	-	96.539	-	97.701
Saldo contábil, líquido	166.215	209.003	420.695	60.187	856.100
Saldo em 30/09/2022					
Custo	234.013	209.003	420.695	403.201	1.266.912
Amortização acumulada	(67.798)	-	-	(343.014)	(410.812)
Saldo contábil, líquido	166.215	209.003	420.695	60.187	856.100

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

Nota 18 – Empréstimos, financiamentos e debêntures

Composição dos empréstimos, financiamentos:

				30/09/2022		31/12/2021	
MODALIDADE	ENCARGOS	AMORTIZAÇÃO	GARANTIAS	CIRCULANTE	NÃO CIRCULANTE	CIRCULANTE	NÃO CIRCULANTE
Em Moeda Nacional - Controladora							
BNDES com Swap	103,89% CDI	Mensal	Aval - 70% Itaúsa S.A e 30% Pessoas Físicas	-	-	5.062	25.605
BNDES com Swap	117,51% CDI	Mensal	Aval - 70% Itaúsa S.A e 30% Pessoas Físicas	-	-	102	595
FINAME DIRETO	IPCA+ 3,82% até 4,42% a.a.	Até Fevereiro 2038	Hipoteca e Aval - 67% Itaúsa S.A e 33% Pessoas Físicas	78.859	696.543	17.236	509.409
FINAME	Pré até 3,5% a.a.	Mensal	Alienação Fiduciária	736	72	2.984	316
Nota de crédito exportação	CDI + 1,45% a.a.	Março de 2023		601.080	-	-	546.010
Cédula de crédito exportação	CDI + 1,81% a.a.	Maio de 2023	30% de Cessão de Direitos Creditórios de Aplicação Financeira	64.017	-	96.000	39.733
1ª Nota Comercial	CDI + 1,71% a.a.	Março de 2028		-	298.937	-	-
2ª Nota Comercial Lastro do CRA com Swap	IPCA + 6,2% a.a.	Até Junho 2032		4.335	381.507	-	-
2ª Nota Comercial Lastro do CRA	CDI + 0,6% a.a.	Junho 2028		7.282	200.000	-	-
FINEX 4131	CDI + 0,48% a.a.	Agosto de 2027		2.754	400.000	2.145	400.000
Cédula de Crédito Bancário GIRO	CDI + 1,45% a.a.	Outubro de 2024		16.293	250.000	4.559	250.000
Total em Moeda Nacional - Controladora				775.356	2.227.059	128.088	1.771.668
Em Moeda Estrangeira - Controladora							
RESOLUÇÃO 4131 com Swap	US\$ + 2,2610% a.a.	Janeiro 2027		2.360	404.370	-	-
TOTAL DA CONTROLADORA				777.716	2.631.429	128.088	1.771.668
Em Moeda Nacional - Controladas							
BNDES com Swap	103,89 % CDI	Mensal	Aval - 70% Itaúsa S.A e 30% Pessoas Físicas	-	-	6.727	34.074
BNDES com Swap	117,51 % CDI	Mensal	Aval - 70% Itaúsa S.A e 30% Pessoas Físicas	-	-	390	2.260
CRA	98% CDI	Semestral	Fiança Dexco S.A.	724.378	-	699.421	-
1ª Nota Comercial Lastro do CRA com Swap	IPCA + 6,2% a.a.	Até Junho 2032	Aval Dexco	2.490	192.540	-	-
FNE	Pré 4,71% a.a. até 7,53% a.a	Anual	Fiança Duratex Florestal Ltda. e hipoteca de terreno.	1.282	13.211	1.197	12.347
Total em Moeda Nacional - Controladas				728.150	205.751	707.735	48.681
Em Moeda Estrangeira - Controladas							
LEASING	IBR até + 2%	Mensal	Nota Promissória	135	1.434	454	1.304
Total em Moeda Estrangeira - Controladas				135	1.434	454	1.304
TOTAL DAS CONTROLADAS				728.285	207.185	708.189	49.985
TOTAL CONSOLIDADO				1.506.001	2.838.614	836.277	1.821.653

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

a) Avais e fianças de empréstimos e financiamentos e derivativos

Os avais e fianças garantidores dos empréstimos e financiamentos da Dexco S.A. foram concedidos pela Itaúsa S.A. no montante de R\$ 519.519 (R\$ 373.252 em 31 de dezembro de 2021). No caso de empréstimos e financiamentos obtidos pelas subsidiárias, os avais concedidos pela Dexco S.A. no montante de R\$ 919.408 (R\$ 699.421 em 31 de dezembro de 2021). E aval de operação com swap para controlada Duratex Florestal no montante de R\$ 8,5 milhões.

b) Empréstimos e financiamentos por prazo de vencimento

30/09/2022						
Ano	Controladora			Consolidado		
	Moeda Nacional	Moeda Estrangeira	Total	Moeda Nacional	Moeda Estrangeira	Total
2022 até 09/2023	775.356	2.360	777.716	1.503.506	2.495	1.506.001
Total circulante	775.356	2.360	777.716	1.503.506	2.495	1.506.001
2023	-	-	-	914	529	1.443
2024	289.717	-	289.717	290.916	471	291.387
2025	67.882	-	67.882	69.255	263	69.518
2026	82.274	-	82.274	84.020	106	84.126
2027	482.274	404.370	886.644	484.089	404.435	888.524
2028	578.675	-	578.675	580.562	-	580.562
2029	42.523	-	42.523	44.151	-	44.151
2030	168.693	-	168.693	233.357	-	233.357
2031	172.080	-	172.080	237.545	-	237.545
Demais	342.941	-	342.941	408.001	-	408.001
Total não circulante	2.227.059	404.370	2.631.429	2.432.810	405.804	2.838.614

31/12/2021						
Ano	Controladora			Consolidado		
	Moeda Nacional	Moeda Estrangeira	Total	Moeda Nacional	Moeda Estrangeira	Total
2022	128.088	-	128.088	835.823	454	836.277
Total circulante	128.088	-	128.088	835.823	454	836.277
2023	590.361	-	590.361	597.544	544	598.088
2024	294.324	-	294.324	301.475	486	301.961
2025	72.485	-	72.485	79.795	234	80.029
2026	472.485	-	472.485	480.148	40	480.188
2027	72.485	-	72.485	80.209	-	80.209
2028	72.485	-	72.485	80.276	-	80.276
2029	28.130	-	28.130	29.617	-	29.617
2030	28.131	-	28.131	29.670	-	29.670
2031	28.131	-	28.131	28.661	-	28.661
Demais	112.651	-	112.651	112.954	-	112.954
Total não circulante	1.771.668	-	1.771.668	1.820.349	1.304	1.821.653

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

c) Movimentação empréstimos e financiamentos

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.211.873	2.004.709
Captações	909.902	912.619
Atualização monetária e juros	84.811	121.389
Amortizações	(266.370)	(309.308)
Pagamentos de juros	(40.460)	(71.479)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	1.899.756	2.657.930
Captações	1.518.551	1.719.247
Atualização monetária e juros	141.544	168.302
Amortizações	(105.296)	(149.977)
Pagamentos de juros	(45.410)	(52.441)
Aquisição de Controlada - Castelatto	-	1.554
Saldo em 30 de setembro de 2022	3.409.145	4.344.615

d) Debêntures simples, não conversíveis em ações

Em 17 de maio de 2019, a Companhia efetuou a Segunda Emissão de Debêntures Simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, no montante total de R\$ 1.200.000.000,00. Foram emitidas 120.000 debêntures, com valor nominal unitário de R\$ 10.000,00 com juros remuneratórios de 108% do CDI, remuneração semestral e vencimento em duas parcelas iguais correspondentes a 50% do valor nominal unitário nas datas de 17 de maio de 2024 e 17 de maio de 2026.

Composição	Data de emissão	Tipo de emissão	Vencimento	Quantidade de debêntures	Valor nominal	Valor na data de emissão	Encargos financeiros semestrais	Saldo em 30/09/2022		
								Circulante	Não circulante	Total
2ª emissão	17/05/2019	simples não conversíveis em ações	17/05/2026	120.000	10.000	1.200.000.000	108% CDI base 252 dias úteis, pagos semestralmente no dia 17 dos meses de maio e novembro	62.393	1.199.019	1.261.412

e) Debêntures por prazo de vencimento

30/09/2022		31/12/2021	
Controladora e Consolidado		Controladora e Consolidado	
Ano		Ano	
2022 até 09/2023	62.393	2022	12.975
Total circulante	62.393	Total circulante	12.975
2024	599.510	2024	599.372
2026	599.509	2026	599.371
Total não circulante	1.199.019	Total não circulante	1.198.743

f) Movimentação debêntures

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

	Controladora e Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.201.012
Atualização monetária e juros	56.685
Pagamentos de juros	(45.979)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	1.211.718
Atualização monetária e juros	49.694
Saldo em 30 de Setembro de 2022	1.261.412

g) Cláusulas restritivas**g.1) Empréstimos e financiamentos**

A Dexco possui: (a) Cédula de Crédito Exportação com a Caixa Econômica Federal; (b) uma operação de 4.131 com o Scotiabank; (c) sua 2ª emissão de Notas Comerciais; (d) e é avalista da 1ª emissão de Notas Comerciais da Duratex Florestal. Essas operações apresentam a restrição de manutenção do índice financeiro abaixo:

(i) Dívida Líquida / EBITDA (*) menor ou igual a 4,0;

g.2) Debêntures simples Dexco S.A.

(i) Dívida Líquida / EBITDA(*) menor ou igual a 4,0;

A manutenção de “covenants” está baseada no balanço da Dexco S.A., devendo a Companhia manter o limite de cobertura da dívida através das relações acima. Caso as referidas obrigações contratuais não sejam cumpridas a Companhia deverá solicitar “waiver” dos credores. A Companhia declara que em 30 de setembro de 2022, as obrigações contratuais relativas aos itens “g.1” e “g.2” estão cumpridas.

(*) EBITDA (“*earning before interest, taxes, depreciation and amortization*”) lucro antes dos juros e impostos (sobre o lucro) depreciação e amortização.

Nota 19 – Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Nacionais	616.975	787.572	864.890	1.026.002
Estrangeiros	88.788	95.346	114.479	152.160
Fornecedores partes relacionadas	75.360	53.014	2.079	4.499
Fornecedores nacionais risco sacado (*)	329.362	460.046	350.041	471.000
Total	1.110.485	1.395.978	1.331.489	1.653.661

(*) A Companhia possui contrato firmado com o Banco Santander para estruturar com fornecedores operação de risco sacado. Nessa operação os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos para o Banco, que por sua vez passa a ser o credor da operação. A Administração revisou a composição da carteira desta operação e concluiu que não houve alteração significativa dos prazos, preços e condições anteriormente estabelecidos. A Companhia e suas controladas não são impactadas com os encargos financeiros praticados pelas instituições financeiras. Portanto, a Companhia demonstra esta operação na rubrica de fornecedores.

Nota 20 – Contas a pagar

29

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Adiantamento de clientes	22.997	18.210	69.788	80.596
Participação estatutária	12.743	21.625	15.304	23.172
Frete e seguros a pagar	42.335	58.407	59.414	65.705
Aquisições de empresas	29.231	28.457	29.436	28.457
Lucros a distribuir aos sócios participantes das SCP's (1)	-	-	-	7.157
Comissões a pagar	7.037	10.687	13.954	19.304
Bônus, garantia de produtos, assistência técnica e manutenção	21.955	47.919	58.862	97.828
Aquisições de áreas para reflorestamento	-	-	72.804	28.122
Contas a pagar aos sócios participantes das SCP's (2)	-	-	109.697	84.207
Empréstimos consignados	2.163	1.959	2.827	2.719
Vendas para entrega futura	30.838	16.123	35.212	19.771
Provisão para reestruturação	2.063	2.063	2.063	2.063
Serviços de consultoria	681	949	681	949
Provisão indenização de representantes	8.588	31.723	10.827	31.723
Demais contas a pagar	13.202	18.652	44.132	48.970
Total circulante	193.833	256.774	525.001	540.743
Aquisições de empresas	41.072	40.767	190.973	231.351
Compra de fazenda	-	-	20.768	37.667
Adiantamento de clientes	-	-	23.112	11.432
Garantia de produtos e assistência técnica	6.470	6.913	6.470	6.913
Passivos provisionados com parceiros <i>joint operation</i>	-	-	87.325	60.446
Benefícios pós emprego (3)	26.659	24.640	40.123	37.800
Demais contas a pagar	4.145	3.464	10.727	7.106
Total não circulante	78.346	75.784	379.498	392.715

(1) SCP's – Sociedade em Conta de Participação;

(2) Valor da participação dos sócios terceiros ao Grupo em projetos de reflorestamento, onde a controlada Duratex Florestal contribuiu com ativos florestais, basicamente florestas e os sócios investidores com recursos em espécie;

(3) Valor referente benefício pós-emprego relacionado à assistência médica.

Nota 21 – Impostos e contribuições

A Companhia e suas controladas possuem provisões e passivos tributários federais e estaduais a pagar, conforme composição demonstrada no quadro a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Imposto de renda e contribuição social a pagar	-	283	62.938	15.505
PIS e COFINS a pagar/ provisão	2.117	896	6.636	6.928
ICMS e IPI a pagar	38.387	27.606	68.766	51.168
INSS a pagar	2.277	956	4.668	2.417
Parcelamento de impostos	-	-	14.473	15.140
Outros impostos a pagar	217	568	946	932
Total circulante	42.998	30.309	158.427	92.090
Parcelamento de impostos	-	-	60.136	68.128
Total não circulante	-	-	60.136	68.128

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

Nota 22 – Provisão para contingências**a) Passivo Contingente**

A Companhia e suas controladas são partes em processos judiciais e administrativos de natureza trabalhista, cível, tributária e previdenciária, decorrentes do curso normal de seus negócios.

As respectivas provisões para contingências foram constituídas considerando a avaliação de probabilidade de perda pelos consultores jurídicos da Companhia.

A Administração da Companhia, com base na opinião de seus consultores jurídicos, acredita que as provisões para contingências constituídas são suficientes para cobrir as eventuais perdas com os processos judiciais e administrativos em curso, conforme apresentado a seguir:

Controladora	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total	Consolidado	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Ambiental	Total
Saldo em 31.12.2020	140.595	86.025	5.172	231.792	Saldo em 31.12.2020	226.422	130.273	144.207	4.965	505.867
Atualização monetária e juros	4.979	12.107	439	17.525	Atualização monetária e juros	5.940	16.550	5.158	-	27.648
Constituição	75.437	17.507	436	93.380	Constituição	113.109	23.218	15.666	-	151.993
Reversão	(146.485)	(20.603)	(1.432)	(168.520)	Reversão	(172.771)	(23.578)	(3.457)	-	(199.806)
Pagamentos	(17.159)	(12.756)	(137)	(30.052)	Pagamentos	(17.159)	(16.587)	(188)	-	(33.934)
					Combinação de negócios	1.280	(26)	(40.951)		(39.697)
Saldo final em 31.12.2021	57.367	82.280	4.478	144.125	Saldo final em 31.12.2021	156.821	129.850	120.435	4.965	412.071
Depósitos Judiciais	(6.604)	(24.355)	(221)	(31.180)	Depósitos Judiciais	(9.143)	(30.943)	(48.891)	-	(88.977)
Saldo em 31.12.2021 após compensação dos depósitos judiciais	50.763	57.925	4.257	112.945	Saldo em 31.12.2021 após compensação dos depósitos judiciais	147.678	98.907	71.544	4.965	323.094

Controladora	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total	Consolidado	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Ambiental	Total
Saldo em 31.12.2021	57.367	82.280	4.478	144.125	Saldo em 31.12.2021	156.821	129.850	120.435	4.965	412.071
Atualização monetária e juros	5.568	6.543	272	12.383	Atualização monetária e juros	8.870	7.726	8.394	-	24.990
Constituição	8.395	18.999	1.652	29.046	Constituição	8.783	22.557	13.277	540	45.157
Reversão	(8.415)	(12.613)	(534)	(21.562)	Reversão	(10.210)	(13.393)	(13.605)	-	(37.208)
Pagamentos	(4.770)	(12.705)	(2.690)	(20.165)	Pagamentos	(7.601)	(14.663)	(6.542)	(456)	(29.262)
					Combinação de negócios - aquisição	2.055	9.419	15.719	-	27.193
Saldo final em 30.09.2022	58.145	82.504	3.178	143.827	Saldo final em 30.09.2022	158.718	141.496	137.678	5.049	442.941
Depósitos Judiciais	(19.689)	(20.027)	(375)	(40.091)	Depósitos Judiciais	(19.690)	(23.893)	(48.215)	-	(91.798)
Saldo em 30.09.2022 após compensação dos depósitos judiciais	38.456	62.477	2.803	103.736	Saldo em 30.09.2022 após compensação dos depósitos judiciais	139.028	117.603	89.463	5.049	351.143

As contingências tributárias e cíveis envolvem, principalmente, discussões sobre:

1) Tributária: (IR/CS) – Processos judiciais e administrativos visando anular o crédito tributário referente à incidência de IR/CS sobre lucros auferidos por controladas no exterior nos períodos de 1996 a 2002 e 2003, com o direito à compensação do IR pago no exterior por tais controladas. Em 30 de setembro de 2022 o valor provisionado para esta discussão é de R\$ 5.382 (R\$ 5.248 em 31 de dezembro de 2021).

2) Tributária: Multa de Ofício (Delta IPC) – Ação judicial para anular a cobrança, via execução fiscal, de multa de ofício decorrente de processo administrativo instaurado pela União, com suspensão de exigibilidade, mas com incidência de multa, de débito recolhido após a cassação da liminar e com desconto total em Anistia. Em 30 de setembro de 2022 o valor provisionado para esta discussão é de R\$ 3.535 (R\$ 3.355 em 31 de dezembro de 2021).

3) Tributária: Em agosto de 2020, o Supremo Tribunal Federal – STF julgou, em sede de Repercussão Geral, o RE 1072485 que declarou a constitucionalidade da incidência de Contribuição Previdenciária sobre o 1/3 constitucional de férias gozadas, tal decisão modificou o entendimento firmado pelo Superior Tribunal de Justiça – STJ, sobre a não incidência de

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

contribuição previdenciária sobre o 1/3 constitucional de férias. A Companhia, com base em decisões proferidas em Ação Declaratória não recolhe a referida contribuição desde dezembro de 2010. Com a alteração do entendimento pelo STF a Companhia constituiu provisão, o saldo em 30 de setembro de 2022 é R\$ 21.241 (R\$ 24.393 em 31 de dezembro de 2021), referente a contribuição não recolhida entre dezembro de 2010 a fevereiro de 2013, período em que houve o depósito judicial, e de agosto de 2015 em diante.

4) Tributária (IR/CS) – Processo administrativo visando anular crédito tributário decorrente da desconsideração da dedutibilidade do IR/CS de multas e encargos realizada no ano de 2017, de débitos da Ceusa reconhecidos e provisionados contabilmente no ano de 2016, e cuja provisão foi revertida no ano de 2017 quando os débitos da Ceusa foram quitados e a provisão contábil foi deduzida do Lucro Real. A provisão total da autuação foi constituída em setembro de 2021 e em 30 de setembro de 2022 o valor provisionado para esta discussão é de R\$ 19.775 (R\$ 18.966 em 31 de dezembro de 2021).

5) Tributária (PIS/COFINS) – Processo judicial e processo administrativo visando anular o crédito tributário referente à incidência de PIS/COFINS sobre as vendas de florestas (ativos imobilizados), realizadas nos períodos de 2011 e 2017. A provisão total dos valores discutidos na esfera administrativa e judicial foi constituída em setembro de 2021 e em 30 de setembro de 2022 o valor provisionado para esta discussão é de R\$ 19.059 (R\$ 17.637 em 31 de dezembro de 2021).

6) Tributária (PIS/COFINS) – Discussão através de processo administrativo visando anular a glosa de crédito de PIS/COFINS tomado pela Companhia no período de 2015, principalmente sobre bens e serviços adquiridos para manutenção de bens do ativo permanente. Em 30 de setembro de 2022 o valor provisionado para esta discussão é de R\$ 47.438 (R\$ 9.911 em dezembro de 2021).

7) Cível: Em 2018, foi provisionado o valor de R\$ 63.941 (R\$ 42.202 líquido dos efeitos tributários), decorrente de decisão do Tribunal de Justiça de Santa Catarina que afetou as controladas Cecrisa Revestimentos Cerâmicos S.A. incorporada pela controlada Dexco Revestimentos Cerâmicos S.A., Cerâmica Portinari S.A. (Portinari), incorporada pela Cecrisa, em face de dívida de honorários de sucumbência da empresa Balneário Conventos S.A. pertencente ao fundador da Cecrisa e ex-controlador, desvinculado dos negócios das empresas desde o início dos anos 2000. Ressalta-se que em 2012 os herdeiros venderam o controle acionário das empresas para o Fundo Vinci Partners. Por consequência, as empresas tiveram seu faturamento penhorado no montante de 2,77% sobre a receita líquida mensal e os depósitos vem ocorrendo desde então. As controladas vêm ingressando com todos os recursos possíveis para alcançar o reconhecimento de que não é responsável por esta dívida, já que o processo principal tramitou por 30 anos sem que a Cecrisa e Portinari fizessem parte do polo passivo da ação, tendo inclusive a Ré original realizado acordo judicial do débito principal com os credores, pagando a dívida em prestações. Status processual: (i) a empresa ingressou com Recurso Especial visando anular a penhora de faturamento, por desobediência à gradação legal prevista no CPC – Código Processual Civil; e (ii) a empresa aguarda julgamento de Embargos Declaratórios incidentes sobre o Acórdão que negou provimento ao Recurso de Apelação interposto, que por sua vez, julgou improcedente os Embargos de Terceiro da Cecrisa. Em 30 de setembro de 2022, o valor provisionado é de R\$ 47.438 (R\$ 47.438 em 31 de dezembro de 2021).

b) Perdas Possíveis

A Companhia e suas controladas estão envolvidas em outros processos de natureza tributária, previdenciária, cível e trabalhista, com risco de perda classificados como possível, de acordo com a avaliação dos assessores jurídicos no montante de R\$ 796.927 (R\$ 594.824 em 31 de

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

dezembro de 2021). Os principais valores são: 1) R\$ 316.864 (R\$ 303.699 em 31 de dezembro de 2021) relativo à tributação (IR/CS) sobre suposto ganho de capital (reserva de reavaliação), nas operações societárias de cisão parcial, com incorporação de ativos (terras e florestas), avaliados a valor contábil, realizadas nos exercícios de 2006 (terras) e 2009 (florestas) da subsidiária Estrela do Sul Participações Ltda. Ambos os processos encontram-se em discussão no judiciário. 2) R\$ 191.801 relativo a afastar a incidência de IRPJ e CSLL sobre a taxa SELIC incorrida na restituição do indébito tributário 3) Discussões judiciais e administrativas envolvendo a glosa de crédito, recolhimento e multa relativos a ICMS, no total de R\$ 84.353 (R\$ 63.779 em 31 de dezembro de 2021). 4) Autuação de IR/CS por suposta omissão de receita na quitação de débitos incluídos em REFIS com prejuízos fiscais, no total de R\$ 58.903 (R\$ 54.348 em 31 de dezembro de 2021) (Cecrisa). 5) Autuação IPI referente IPI alíquota zero, NT e crédito de IPI, no total de R\$ 10.508 (R\$ 10.389 em 31 de dezembro de 2021) (Cecrisa). 6) Referem-se as ações de cobranças movida por fornecedores, no total de R\$ 5.228 (R\$ 9.668 em 31 de dezembro de 2021). 7) Processos trabalhistas no total de R\$ 21.173 (R\$ 36.968 em 31 de dezembro de 2021). Os demais processos no total de R\$ 108.097 – (R\$ 112.473 em 31 de dezembro de 2021), referem-se a processos cíveis e tributários cuja contingência não ultrapassa individualmente R\$ 20 milhões.

c) Ativos Contingentes

A Companhia e suas controladas estão discutindo judicialmente e administrativamente o ressarcimento dos tributos, indicados no quadro abaixo, com possibilidade de êxito provável, de acordo com a avaliação dos assessores jurídicos. Como se trata de ativos contingentes, os valores a seguir não estão contabilizados nas demonstrações financeiras:

	30/09/2022	31/12/2021
Crédito prêmio de IPI 1980 a 1983 e 1985	152.993	139.507
Correção monetária dos créditos com a Eletrobrás	120.461	102.468
Lucro no Exterior (levantamento de depósito)	12.336	11.733
INSS - Contribuições Previdenciárias	29.176	19.187
CPMF - diferencial de alíquota	4.408	4.059
Outros	35.150	10.634
Total	354.524	287.588

d) ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS

Até a emissão destas demonstrações intermediárias, ainda não houve o trânsito em julgado da medida judicial da Companhia, relativa ao CNPJ extinto da Duratex S.A., após a associação com a Satipel e Duratex Florestal Ltda, que abrange o período de 2001 a 2015.

Nota 23 – Patrimônio Líquido**a) Capital Social**

O capital social autorizado da Dexco S.A. é de 920.000.000 (novecentos e vinte milhões) de ações. O capital social da Companhia, subscrito e integralizado é de R\$ 2.370.189, representado por 760.962.951, ações ordinárias, nominativas, sem valor nominal.

b) Ações em Tesouraria

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

	nº de ações	em MR\$
Saldo em 31.12.2021	6.489.405	103.113
Aquisições no período	20.000.000	274.904
Saldo em 30.09.2022	26.489.405	378.017

Preço das Ações			
Mínimo	Máximo	Médio Ponderado	Última cotação
3,92	17,48	12,53	9,35

Baseado na última cotação de mercado em 30 de setembro de 2022, o valor das ações em tesouraria é de R\$ 247.676 (R\$ 97.081 em 31 de dezembro de 2021).

c) Reservas do Patrimônio Líquido

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
Reservas de Capital	373.852	366.122
Ágio na subscrição de ações	218.731	218.731
Incentivos fiscais	13.705	13.705
Anteriores à Lei 6.404	18.426	18.426
Opções Outorgadas a exercer	28.197	28.197
Opções Outorgadas vencidas	83.829	83.829
Opções Outorgadas a apropriar (Nota 30)	(850)	(2.850)
Incentivos de longo prazo (Nota 31)	11.814	6.084
Transações de capital com sócios	(18.731)	(18.731)
Outros Resultados Abrangentes	609.411	716.462
Reservas de Reavaliação	34.470	35.094
Ajuste de avaliação patrimonial (c.1)	574.941	681.368
Reservas de Lucros	2.957.925	2.410.475
Legal	362.285	334.947
Estatutária	2.392.144	1.872.032
Incentivos fiscais artigo 195-A Lei 6.404/76	203.496	203.496
Ações em tesouraria	(378.017)	(103.113)

(1) Ajuste de avaliação patrimonial:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
Benefício pós-emprego	(5.692)	(5.692)
Equivalência patrimonial reflexa benefício pós-emprego	(4.430)	(4.430)
Equivalência patrimonial reflexa(*)	90.636	29.589
Instrumentos financeiros	(69.422)	(5.241)
Ajustes de conversão	142.658	245.951
Outros	421.191	421.191
Total	574.941	681.368

(*) Equivalência patrimonial reflexa sobre operações de Hedge da coligada LD Celulose S.A e da controlada Duratex Florestal Ltda.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

O valor apresentado na Reserva de Capital na rubrica de Ágio na Subscrição de Ações refere-se ao valor adicional pago pelos acionistas em relação ao valor nominal no momento da subscrição das ações.

Os valores relativos às Opções Outorgadas, nas Reservas de Capital, referem-se ao reconhecimento do prêmio das opções na data da outorga.

Conforme dispõe o Estatuto Social, o saldo destinado à Reserva Estatutária será utilizado para: (i) Reserva para Equalização de Dividendos; (ii) Reserva para Reforço de Capital de Giro; e (iii) Reserva para Aumento de Capital de Empresas Participadas:

Reserva para Equalização de Dividendos: Será limitada a 40% (quarenta por cento) do valor do capital social e terá por finalidade garantir recursos para pagamento de dividendos, inclusive na forma de juros sobre o capital próprio (Artigo 29.2), ou suas antecipações, visando manter o fluxo de remuneração aos acionistas, sendo formada com recursos:

(a) equivalentes a até 50% (cinquenta por cento) do lucro líquido do exercício, ajustado na forma do Artigo 202 da Lei das S.A.;

(b) equivalentes a até 100% (cem por cento) da parcela realizada de Reservas de Reavaliação, lançada a lucros acumulados;

(c) equivalentes a até 100% (cem por cento) do montante de ajustes de exercícios anteriores, lançado a lucros acumulados; e

(d) decorrentes do crédito correspondente às antecipações de dividendos (Artigo 29.1 do Estatuto Social).

Reserva para Reforço do Capital de Giro: Será limitada a 30% (trinta por cento) do valor do capital social e terá por finalidade garantir meios financeiros para a operação da Sociedade, sendo formada com recursos equivalentes a até 20% (vinte por cento) do lucro líquido do exercício, ajustado na forma do Artigo 202 da Lei das S.A..

Reserva para Aumento de Capital de Empresas Participadas: Será limitada a 30% (trinta por cento) do valor do capital social e terá por finalidade garantir o exercício do direito preferencial de subscrição em aumentos de capital das empresas participadas, sendo formada com recursos equivalentes a até 50% (cinquenta por cento) do lucro líquido do exercício, ajustado na forma do Artigo 202 da Lei das S.A..

Nota 24 – Cobertura de seguros

Em 30 de setembro de 2022, a Companhia e suas controladas possuíam cobertura de seguros contra incêndio e riscos diversos dos bens do ativo imobilizado, florestas e estoques.

A Companhia também mantém em vigência, apólices de responsabilidade civil dos executivos e diretores em montantes considerados adequados pela Administração.

Nota 25 – Receita líquida de vendas

A reconciliação da receita bruta de vendas para a receita líquida de vendas está assim representada:

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Receita bruta de vendas	5.832.030	5.426.965	7.997.759	7.340.873
Mercado interno	5.180.411	4.949.043	6.571.940	6.170.467
Mercado externo	651.619	477.922	1.425.819	1.170.406
Impostos e contribuições sobre vendas	(1.116.087)	(1.094.125)	(1.491.548)	(1.421.471)
Receita líquida de vendas	4.715.943	4.332.840	6.506.211	5.919.402

Nota 26 – Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Custo dos produtos vendidos				
Variação do valor justo dos ativos biológicos	-	-	403.291	93.232
Variação nos estoques de produtos acabados e produtos em elaboração	795.125	468.785	916.365	607.571
Matérias-primas e materiais de consumo	(3.328.425)	(2.500.412)	(3.903.676)	(3.081.561)
Remunerações, encargos e benefícios a empregados	(488.697)	(442.126)	(752.315)	(657.292)
Encargos de depreciação, amortização e exaustão	(184.500)	(181.348)	(561.683)	(487.776)
Despesas de transporte	(5.895)	(5.603)	(11.804)	(9.994)
Outras despesas	(270.229)	(228.234)	(338.681)	(304.797)
Total custo dos produtos vendidos	(3.482.621)	(2.888.938)	(4.248.503)	(3.840.617)
Despesas com vendas				
Remunerações, encargos e benefícios a empregados	(117.055)	(74.512)	(128.434)	(115.220)
Comissões	(27.812)	(43.515)	(66.496)	(77.008)
Encargos de depreciação, amortização e exaustão	(787)	(1.160)	(2.520)	(2.805)
Despesas de transporte	(438.893)	(303.454)	(495.103)	(356.803)
Despesas de publicidade	(68.429)	(52.189)	(106.184)	(77.951)
Outras despesas	(37.377)	(24.332)	(65.945)	(45.214)
Total despesas com vendas	(690.353)	(499.162)	(864.682)	(675.001)
Despesas gerais e administrativas				
Remunerações, encargos e benefícios a empregados	(79.446)	(65.901)	(122.178)	(102.916)
Encargos de depreciação, amortização e exaustão	(12.830)	(11.929)	(20.958)	(17.983)
Serviços de terceiros	(31.821)	(24.506)	(46.038)	(35.423)
Outras despesas	(29.669)	(32.942)	(43.906)	(44.044)
Total despesas gerais e administrativas	(153.766)	(135.278)	(233.080)	(200.366)
Total despesas por natureza	(4.326.740)	(3.523.378)	(5.346.265)	(4.715.984)

As despesas por natureza acima descritas representam as seguintes rubricas da demonstração de resultado:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Variação do valor justo dos ativos biológicos	-	-	403.291	93.232
Custo dos produtos vendidos	(3.482.621)	(2.888.939)	(4.651.794)	(3.933.849)
Despesas com vendas	(690.353)	(499.161)	(864.682)	(675.001)
Despesas gerais e administrativas	(153.766)	(135.278)	(233.080)	(200.366)
Total	(4.326.740)	(3.523.378)	(5.346.265)	(4.715.984)

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

Nota 27 – Receitas e despesas financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Receitas financeiras				
Rendimento sobre aplicações financeiras	84.522	19.947	123.382	30.521
Variação cambial	63.384	40.999	70.289	53.615
Atualizações monetárias	26.291	4.211	31.526	8.852
Juros e descontos obtidos	4.764	3.033	7.648	5.441
Atualizações exclusão ICMS na base Pis e Cofins	27.125	208.657	34.717	212.438
Total	206.086	276.847	267.562	310.867
Despesas financeiras				
Encargos sobre financiamentos - Moeda nacional	(363.108)	(75.566)	(436.376)	(96.962)
Encargos sobre financiamentos - Moeda estrangeira	(7.294)	-	(7.375)	(43)
Variação cambial	(53.277)	(24.729)	(72.391)	(40.396)
Atualizações monetárias	(9.318)	(3.895)	(71.311)	(19.894)
Operações com derivativos	(21.729)	(10.792)	(11.885)	(6.823)
Taxas bancárias	(1.713)	(2.211)	(4.937)	(4.928)
Imposto de operações financeiras	(447)	(448)	(471)	(490)
Juros sobre passivo de arrendamento	(1.027)	(1.515)	(4.526)	(4.531)
Outras	(9.387)	(12.760)	(12.947)	(21.424)
Total	(467.300)	(131.916)	(622.219)	(195.491)
Total do resultado financeiro	(261.214)	144.931	(354.657)	115.376

Nota 28 – Outros resultados operacionais, líquidos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Amortização de carteira de clientes	(19.347)	(19.469)	(19.463)	(19.596)
Amortização de mais valia de ativos	(9.192)	(2.946)	(9.192)	(2.946)
Participações, Stock Option e ILP	(19.442)	(23.183)	(22.429)	(24.560)
Atualizações dos créditos com plano de previdência complementar	1.841	7.014	2.491	10.366
Créditos Prodep - Reintegra	4.281	3.780	4.530	3.903
Créditos operacionais com fornecedores	15.745	6.687	15.745	6.687
Reversão de provisão Icms base Pis e Cofins	-	94.210	-	113.345
Exclusão do ICMS na base do Pis e Cofins	-	386.247	-	392.213
Resultado na baixa de ativos, e outros operacionais	13.516	(9.269)	(13.017)	(7.280)
Total resultados operacionais	(12.598)	443.071	(41.335)	472.132

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

Nota 29 – Imposto de renda e contribuição social

Demonstração da reconciliação entre a despesa de imposto de renda e contribuição social pela alíquota nominal e efetiva:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	559.521	1.607.965	761.536	1.724.243
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o lucro às alíquotas de 25% e 9%, respectivamente	(190.238)	(546.708)	(258.922)	(586.243)
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre adições e exclusões ao resultado	177.475	83.184	44.440	6.635
Resultado da Equivalência Patrimonial	155.864	76.083	4.383	(17.797)
Diferença de tributação de empresa controlada	-	-	24.601	14.788
Incentivos Fiscais	873	10.858	3.260	17.528
Subvenções Governamentais não Tributadas	10.340	-	14.989	-
Atualização Selic s/ICMS na Base do PIS/COFINS	9.223	-	11.804	-
Outras adições e exclusões	1.175	(3.757)	(14.597)	(7.884)
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o resultado do período	(12.763)	(463.524)	(214.482)	(579.608)
Resultado:				
Imposto de renda e contribuição social correntes	(7.319)	(156.623)	(103.892)	(250.795)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(5.444)	(306.901)	(110.590)	(328.813)
Taxa efetiva %	-2%	-29%	-28%	-34%

Nota 30 – Plano de opções de ações

Conforme previsão estatutária, a Companhia possui plano para outorga de opções de ações que tem por objetivo integrar executivos no processo de desenvolvimento da Companhia a médio e longo prazo, facultando participarem das valorizações que seu trabalho e dedicação trouxeram para as ações representativas do capital da Dexco.

As opções conferirão aos seus titulares o direito de observadas as condições estabelecidas no Plano, subscrever ações ordinárias do capital autorizado da Dexco.

As regras e procedimentos operacionais relativos ao Plano serão propostos pelo Comitê de Pessoas, Governança e Nomeação, designado pelo Conselho de Administração da Companhia. Periodicamente, esse Comitê submeterá à aprovação do Conselho de Administração propostas relativas à aplicação do Plano.

Só haverá outorga de opções com relação aos exercícios em que houver apuração de lucros suficientes para permitir a distribuição do dividendo mínimo obrigatório aos acionistas. A quantidade total de opções a serem outorgadas em cada exercício não ultrapassará o limite de 0,5% (meio por cento) da totalidade das ações da Dexco que os acionistas controladores e não controladores possuírem na data do balanço de encerramento do mesmo exercício.

O preço de exercício a ser pago à Dexco será fixado pelo Comitê de Pessoas, Governança e Nomeação na outorga da opção. Para fixação do preço de exercício das opções, o Comitê de Pessoas considerará a média dos preços das ações ordinárias da Dexco nos pregões da B3, no período de, no mínimo, cinco e, no máximo, noventa pregões anteriores à data da emissão das opções, a critério desse Comitê, facultado ainda, ajuste de até 30%, para mais ou para menos. Os preços estabelecidos serão reajustados até o mês anterior ao do exercício da opção pelo IGP-M ou, na sua falta, pelo índice que o Comitê de Pessoas designar.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

	2014	2016	2018	2019
Total de opções de ações outorgadas	1.966.869	1.002.550	1.046.595	1.976.673
Preço de exercício na data da outorga	11,44	5,74	9,02	9,80
Valor justo na data da outorga	4,48	4,00	5,19	5,17
Prazo limite para exercício	8,1 anos	8,9 anos	8,8 anos	8,8 anos
Prazo de carência	3,10 anos	3,9 anos	3,8 anos	3,7 anos

Para determinação desse valor foram utilizadas as seguintes premissas econômicas:

	2014	2016	2018	2019
Volatilidade do preço da ação	28,41%	39,82%	38,09%	38,49%
Dividend Yield	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taxa de retorno livre de risco (1)	6,39%	6,95%	4,67%	4,05%
Taxa efetiva de exercício	96,63%	94,90%	94,90%	94,90%

A Companhia efetua a liquidação desse plano de benefícios entregando ações de sua própria emissão que são mantidas em tesouraria até o efetivo exercício das opções por parte dos executivos.

Nos anos de 2015, 2017, 2020 e 2021 não houve outorgas de opção de ações da Companhia.

(1) cupom IGP-M.

Demonstrativo do valor e da apropriação das opções outorgadas.

Data Outorga	Qtd Outorgada	Data da carência	Prazo para Vencimento	Preço Outorga	Saldo a Exercer 31/12/2021	Preço 30/09/2022	Valor Opção	Valor Total	Competência							Demais Períodos
									Vencidas	2014 a 2017	2018	2019	2020	2021	2022	
Vencidas até 31/12/2021					-	-	-	-	86.751	-	-	-	-	-	-	-
11/02/2014	1.966.869	31/12/2017	31/12/2022	11,44	842.495	817.004	4,48	8.214	-	8.214	-	-	-	-	-	-
09/03/2016	1.002.550	31/12/2019	31/12/2024	5,74	98.000	58.830	4,00	5.492	-	2.766	1.458	1.268	-	-	-	-
26/04/2018	1.046.595	31/12/2021	31/12/2026	9,02	759.695	651.118	5,19	5.381	-	-	999	1.620	1.381	1.381	-	-
13/05/2019	1.976.673	31/12/2022	31/12/2027	9,80	1.937.925	1.755.602	5,17	10.412	-	-	-	1.787	2.811	2.811	2.108	895
Soma	5.992.687				3.638.115	3.282.554		29.499	86.751	10.980	2.457	4.675	4.192	4.192	2.108	895
Efetividade de exercício								94,90%	96,63%	96,63%	94,90%	94,90%	94,90%	94,90%	94,90%	94,90%
Valor apurado								28.197	83.829	10.609 (1)	2.337 (2)	4.446 (3)	3.977 (4)	3.978 (5)	2.000 (6)	850 (7)

(1) Valor contabilizado contra o resultado no período de 2014 a 2017;

(2) Valor contabilizado contra o resultado em 2018;

(3) Valor contabilizado contra o resultado em 2019;

(4) Valor contabilizado contra o resultado em 2020;

(5) Valor contabilizado contra o resultado em 2021;

(6) Valor contabilizado contra o resultado até 30 de setembro de 2022;

(7) Valor a ser contabilizado contra o resultado até 31 de dezembro de 2022.

Em 30 de setembro de 2022, a Companhia possuía 26.489.405 ações em tesouraria, que poderão ser utilizadas para fazer face a um eventual exercício de opção.

Nota 31 – Plano de incentivo de Longo Prazo

Em 30 de abril de 2020, em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária foi aprovado o Plano de Incentivo de Longo Prazo da Companhia e de suas controladas (Plano ILP). O ILP tem por finalidade: i) estimular o compromisso dos executivos da Dexco no longo prazo, de forma a incentivar que busquem o êxito em todas as suas atividades e a consecução dos objetivos da Companhia; ii) atrair e reter os melhores profissionais oferecendo incentivos que se alinhem com o crescimento contínuo da Companhia; e iii) proporcionar a Companhia, no que se refere a remuneração variável, diferencial competitivo em relação ao mercado.

Critério do Plano de ILP**a) Performance shares**

No âmbito do Plano Performance, serão transferidas ações de emissão da Dexco aos participantes em caso de atingimento da meta de performance, com base no planejamento estratégico da Dexco para o período de 5 (cinco) anos.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

A meta de Performance será definida pelo Comitê de Pessoas, Governança e Nomeação da Dexco anualmente e aprovada pelo Conselho de Administração.

Para o recebimento das ações, deverá ser observado o período de carência de 5 (cinco) anos e a permanência do participante na Dexco. A quantidade de ações terá como referência de preço a média dos últimos 30 pregões.

Em caso de desligamento sem justa causa ou não recondução ao cargo, a partir do 37º mês, o participante receberá, ao final do período de 5 anos, ações em quantidade proporcional ao período trabalhado. Ocorrendo o desligamento voluntário, o participante perderá o direito às ações independentemente do período transcorrido.

O Plano de Performance será aplicável somente a diretores não empregados ("diretores estatutários").

b) Matching

A Dexco convidará o beneficiário a investir percentual do seu ICP (incentivo de curto prazo) líquido recebido, comprando ações da Companhia.

O matching das ações será efetuado na forma a seguir descrita:

(i) ao completar 4 anos de investimento a Dexco procederá a transferência de 50% das ações ao Beneficiário e somente as ações transferidas poderão ser comercializadas pelo beneficiário; e

(ii) ao completar 5 anos de investimento, a Dexco concluirá a integralidade do aporte de 100% do matching através da transferência dos 50% restante das ações ao beneficiário.

Para ter direito ao matching completo, o beneficiário não poderá comercializar as ações compradas por ele no momento do investimento até que se complete a carência de 5 anos, ou seja, caso o beneficiário venda as ações antes do prazo de 5 (cinco) anos, perderá o direito ao matching.

A transferência está condicionada à permanência do beneficiário na Dexco e à manutenção do investimento efetivado com a compra das ações.

Em caso de desligamento sem justa causa ou não recondução ao cargo, a partir do 13º mês da concessão, o participante terá direito ao matching pro rata temporis a ser quitado ao final de 5 anos. Ocorrendo o desligamento voluntário o Beneficiário perderá o direito ao matching.

O Plano de Matching será aplicável somente a diretores não empregados ("diretores estatutários").

c) Ações Restritas

Serão transferidas ações da Dexco aos seus colaboradores, sem custo, desde que atendidos todos os termos e condições aqui previstos.

O Conselho de Administração, concederá, de forma discricionária, ações aos participantes que no período de um ano tiver em performance diferenciada e gerarem alto impacto para o negócio da Dexco.

A referida outorga obedecerá: (i) critérios de formação de pool elegível; (ii) banco de talentos; (iii) desempenho consistente nas metas individuais; e (iv) avaliação de potencial. As ações serão

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

transferidas após o prazo de 3 (três) anos da concessão. Em caso de desligamento sem justa causa, a partir do 13º mês da concessão, o participante terá direito ao matching pro rata temporis a ser quitado ao final do 3º ano. Ocorrendo o desligamento voluntário, o participante perderá o direito às ações independentemente do período transcorrido. Essa modalidade de Plano será aplicável aos colaboradores – empregados (“colaboradores”), admitidos sob o regime jurídico da Consolidação das Leis do Trabalho (“CLT”). Condição e limite anual para outorga de ações estão descritas na nota explicativa 30.

Segue abaixo quadro demonstrativo:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
Plano de incentivo de longo prazo - Performance	837	411
Plano de incentivo de longo prazo - Matching	1.232	651
Plano de incentivo de longo prazo - Ações restritas	292	318
Total passivo	2.361	1.380
Plano de incentivo de longo prazo - Performance	4.186	2.054
Plano de incentivo de longo prazo - Matching	6.161	3.254
Plano de incentivo de longo prazo - Ações restritas	1.467	776
Total patrimônio líquido	11.814	6.084
	30/09/2022	30/09/2021
Plano de incentivo de longo prazo - Performance	2.558	1.485
Plano de incentivo de longo prazo - Matching	3.487	2.057
Plano de incentivo de longo prazo - Ações restritas	975	552
Total apropriado no resultado do período	7.020	4.094

Nota 32 – Plano de previdência privada

A Companhia e suas controladas fazem parte do grupo de patrocinadoras da Fundação Itaúsa Industrial, entidade sem fins lucrativos, que tem como finalidade administrar planos privados de concessão de benefícios de pecúlios ou de renda complementares ou assemelhados aos da Previdência Social. A Fundação administra um Plano de Contribuição Definida (Plano CD) e um Plano de Benefício Definido (Plano BD).

Plano de contribuição definida – Plano CD

Este plano é oferecido a todos os funcionários elegíveis ao plano e contava em 30 de setembro de 2022, com 3.120 participantes (5.064 participantes em 31 de dezembro 2021).

No Plano CD-PAI (Plano de Aposentadoria Individual) não há risco atuarial e o risco dos investimentos é dos participantes. O regulamento vigente prevê a contribuição das patrocinadoras com percentual entre 50% e 100% do montante aportado pelos funcionários.

Fundo programa previdencial

As contribuições das patrocinadoras que permaneceram no plano em decorrência dos participantes terem optado pelo resgate ou pela aposentadoria antecipada, formaram o Fundo Programa Previdencial, que de acordo com regulamento do plano, vem sendo utilizado para compensação das contribuições das patrocinadoras.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

Plano de Benefício Definido – Plano BD

É um Plano que tem como finalidade básica a concessão de benefícios que, sob a forma de renda mensal vitalícia, se destina a complementar, nos termos de seu regulamento os proventos pagos pela Previdência Social. Este plano encontra-se em extinção, assim considerado como aquele ao qual está vedado o acesso de novos participantes.

O plano abrange os seguintes benefícios: a complementação de aposentadoria, por tempo de contribuição, especial, por idade, invalidez, renda mensal vitalícia, prêmio por aposentadoria e pecúlio por morte.

Durante o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2022, não houve alterações nas condições e benefícios do plano, bem como em relação às premissas utilizadas para sua avaliação e registro contábil.

Nota 33 – Plano assistência médica “Pós-emprego”**a) Plano assistência médica “Pós-emprego”**

A Companhia oferece planos que foram contributários, atualmente com coparticipação aos seus colaboradores e respectivos dependentes, restando ainda como plano contributivo o centro de distribuição de Tubarão-SC, por meio de 10 operadoras de saúde totalizavam 28.299 vidas (ativos, demitidos, aposentados e dependentes), caracterizando a obrigação de extensão de cobertura para demitidos e aposentados conforme a Lei 9.656/98. Em 30 de setembro de 2022, o passivo atuarial é de R\$ 20.274 (R\$18.940 em 31 de dezembro de 2021) controladora e R\$ 27.572 (R\$ 25.053 em 31 de dezembro de 2021) consolidado.

b) Plano assistência médica funcionários afastados

A Companhia oferece benefício de plano de saúde para empregados afastados. Neste contexto, a Companhia contratou especialistas atuariais para reavaliação da avaliação atuarial dos passivos de acordo com CPC 33 (R1) – CVM 695. Em 30 de setembro de 2022, o passivo atuarial é de R\$ 6.385 (R\$ 5.699 em 31 de dezembro de 2021) controladora e R\$ 12.550 (R\$ 11.747 em 31 de dezembro de 2021) consolidado.

Nota 34 – Lucro por ação**(a) Básico**

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o exercício, excluindo as ações ordinárias compradas pela Companhia como ações em tesouraria.

	30/09/2022	30/09/2021
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	546.758	1.144.441
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas (em milhares)	760.963	691.785
Média ponderada das ações em tesouraria (em milhares)	(23.747)	(4.227)
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação (em milhares)	737.216	687.558
Lucro básico por ação	0,7417	1,6645

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

(b) Diluído

O lucro diluído por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia após o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas e ajustadas pelo programa de *Stock Options*.

	30/09/2022	30/09/2021
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	546.758	1.144.441
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas (em milhares)	760.963	691.785
Opções de compra de ações	3.283	4.185
Média ponderada das ações em tesouraria (em milhares)	(23.747)	(4.227)
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação e opções de compra de ações (em milhares)	740.499	691.743
Lucro diluído por ação	0,7384	1,6544

Nota 35 – Informações por segmento de negócios

A Administração definiu os segmentos operacionais, com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas, revisados pela Diretoria.

A Diretoria efetua sua análise do negócio baseado nos segmentos: Divisão Madeira, Deca, Revestimentos e Celulose Solúvel. Os segmentos apresentados nas informações contábeis intermediárias são unidades de negócio estratégicas que oferecem produtos e serviços distintos. Não ocorrem vendas entre os segmentos.

	30/09/2022					30/09/2021				
	Madeira	Deca	Revestimentos	Celulose solúvel	Consolidado	Madeira	Deca	Revestimentos	Celulose solúvel	Consolidado
Receita Líquida de vendas	3.949.320	1.649.702	907.189	-	6.506.211	3.460.266	1.620.474	838.662	-	5.919.402
Mercado interno	2.815.700	1.577.357	815.991	-	5.209.048	2.563.830	1.531.132	758.771	-	4.853.733
Mercado externo	1.133.620	72.345	91.198	-	1.297.163	896.436	89.342	79.891	-	1.065.669
Varição do valor justo dos ativos biológicos	403.291	-	-	-	403.291	93.232	-	-	-	93.232
Custo dos produtos vendidos	(2.469.883)	(1.096.579)	(522.645)	-	(4.089.107)	(1.917.992)	(1.031.260)	(495.765)	-	(3.445.017)
Depreciação, amortização e exaustão	(338.885)	(67.887)	(39.513)	-	(446.285)	(295.148)	(69.451)	(34.769)	-	(399.368)
Exaustão do ajuste do ativo biológico	(116.402)	-	-	-	(116.402)	(89.464)	-	-	-	(89.464)
Lucro Bruto	1.427.441	485.236	345.031	-	2.257.708	1.250.894	519.763	308.128	-	2.078.785
Despesas com vendas	(505.131)	(205.633)	(153.918)	-	(864.682)	(363.563)	(208.095)	(103.343)	-	(675.001)
Despesas gerais e administrativas	(88.662)	(99.729)	(43.127)	(1.562)	(233.080)	(83.961)	(89.676)	(25.207)	(1.522)	(200.366)
Honorários da administração	(8.509)	(5.438)	(1.363)	-	(15.310)	(8.061)	(5.209)	(1.068)	-	(14.338)
Outros resultados operacionais, líquidos	(12.748)	(8.339)	(20.248)	-	(41.335)	276.540	192.179	3.413	-	472.132
Resultado de equivalência patrimonial	165	70	-	12.657	12.892	-	-	-	(52.345)	(52.345)
Lucro Operacional antes do resultado financeiro	812.556	166.167	126.375	11.095	1.116.193	1.071.849	408.962	181.923	(53.867)	1.608.867

Estes segmentos operacionais foram definidos com base nos relatórios utilizados para tomada de decisão pela Diretoria da Companhia. As políticas contábeis de cada segmento são as mesmas descritas na nota 2.4.

A Companhia possui uma carteira de clientes pulverizada, sem nenhuma concentração de receita.

Notas Explicativas**DEXCO**Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2022.

Nota 36 – Evento Subsequente

Em 24 de outubro de 2022, a Companhia contratou uma nota de crédito à exportação (NCE) junto ao Banco Rabobank International Brasil S.A, no valor de R\$ 400 milhões, com prazo de vencimento em 2,5 anos.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas Dexco S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Dexco S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR).

Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 aplicável à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas Demonstrações do Valor Adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 26 de outubro de 2022

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Carlos Alberto de Sousa
Contador CRC 1RJ056561/O-0 "T" SP

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

PARECER DO CONSELHO FISCAL

Os membros do Conselho Fiscal da Dexco S.A. procederam ao exame das demonstrações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, referentes ao trimestre findo em 30.09.2022, que foram revisadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes ("PwC"), na qualidade de auditores independentes.

Os Conselheiros Fiscais verificaram a exatidão de todos os elementos apreciados e, considerando o relatório sem ressalvas emitido pela PwC, entendem que esses documentos refletem adequadamente a situação patrimonial, a posição financeira e as atividades desenvolvidas pela Companhia no período.

São Paulo (SP), 26 de outubro de 2022. (aa) Guilherme Tadeu Pereira Júnior – Presidente e Conselheiro efetivo; Isabel Cristina Lopes e Raul Penteado de Oliveira Neto – Conselheiros efetivos.

Carlos Henrique Pinto Haddad
Vice-Presidente de Administração, Finanças e Relações com Investidores

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

ATA SUMÁRIA DA REUNIÃO DA DIRETORIA
REALIZADA EM 26 DE OUTUBRO DE 2022

DATA, HORA E LOCAL: em 26 de outubro de 2022, às 9h00, na Avenida Paulista, 1938, piso terraço, em São Paulo (SP).

MESA: Antonio Joaquim de Oliveira (Presidente) e Carlos Henrique Pinto Haddad (Secretário).

QUORUM: a totalidade dos membros eleitos.

DELIBERAÇÕES TOMADAS: após exame das demonstrações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas da Companhia, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2022, a Diretoria deliberou, por unanimidade e em observância às disposições dos incisos V e VI do §1º do Artigo 27 da Resolução CVM nº 80/22, declarar que:

a) reviu, discutiu e concorda com as opiniões expressas no relatório emitido pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes; e
b) reviu, discutiu e concorda com as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas da Companhia, relativas ao referido trimestre encerrado.

ENCERRAMENTO: nada mais havendo a tratar, lavrou-se esta ata que, lida e aprovada, foi por todos assinada. São Paulo (SP), 26 de outubro de 2022. (aa) Antonio Joaquim de Oliveira – Diretor Presidente; Carlos Henrique Pinto Haddad, Raul Guimarães Guaragna e Marcelo José Teixeira Izzo – Diretores Vice-Presidentes; e Cleonir Xavier Filho, Daniel Lopes Franco, Glizia Maria do Prado, José Ricardo Paraíso Ferraz e Marco Antonio Milleo - Diretores.

São Paulo (SP), 26 de outubro de 2022.

Carlos Henrique Pinto Haddad
Vice-Presidente de Administração, Finanças e Relações com os Investidores

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

ATA SUMÁRIA DA REUNIÃO DA DIRETORIA
REALIZADA EM 26 DE OUTUBRO DE 2022

DATA, HORA E LOCAL: em 26 de outubro de 2022, às 9h00, na Avenida Paulista, 1938, piso terraço, em São Paulo (SP).

MESA: Antonio Joaquim de Oliveira (Presidente) e Carlos Henrique Pinto Haddad (Secretário).

QUORUM: a totalidade dos membros eleitos.

DELIBERAÇÕES TOMADAS: após exame das demonstrações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas da Companhia, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2022, a Diretoria deliberou, por unanimidade e em observância às disposições dos incisos V e VI do §1º do Artigo 27 da Resolução CVM nº 80/22, declarar que:

a) reviu, discutiu e concorda com as opiniões expressas no relatório emitido pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes; e
b) reviu, discutiu e concorda com as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas da Companhia, relativas ao referido trimestre encerrado.

ENCERRAMENTO: nada mais havendo a tratar, lavrou-se esta ata que, lida e aprovada, foi por todos assinada. São Paulo (SP), 26 de outubro de 2022. (aa) Antonio Joaquim de Oliveira – Diretor Presidente; Carlos Henrique Pinto Haddad, Raul Guimarães Guaragna e Marcelo José Teixeira Izzo – Diretores Vice-Presidentes; e Cleonir Xavier Filho, Daniel Lopes Franco, Glizia Maria do Prado, José Ricardo Paraíso Ferraz e Marco Antonio Milleo - Diretores.

São Paulo (SP), 26 de outubro de 2022.

Carlos Henrique Pinto Haddad
Vice-Presidente de Administração, Finanças e Relações com os Investidores