

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	6
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	8
DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	9
Demonstração de Valor Adicionado	10

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
Balanço Patrimonial Passivo	13
Demonstração do Resultado	15
Demonstração do Resultado Abrangente	17
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	18

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	19
DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	20
Demonstração de Valor Adicionado	21

Comentário do Desempenho	22
--------------------------	----

Notas Explicativas	39
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	83
Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	85
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	86
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	87

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/09/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	820.566
Preferenciais	0
Total	820.566
Em Tesouraria	
Ordinárias	12.424
Preferenciais	0
Total	12.424
#Error	
#Error	

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	14.051.331	13.315.157
1.01	Ativo Circulante	2.950.952	3.644.268
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	873.358	1.352.062
1.01.03	Contas a Receber	863.721	1.051.087
1.01.03.01	Clientes	844.891	1.027.645
1.01.03.01.01	Contas a Receber de Clientes	762.739	911.064
1.01.03.01.02	Contas a Receber de Partes Relacionadas	82.152	116.581
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	18.830	23.442
1.01.03.02.01	Valores a Receber	8.886	16.455
1.01.03.02.02	Valores a Receber de Partes Relacionadas	9.944	6.987
1.01.04	Estoques	1.030.066	1.043.006
1.01.06	Tributos a Recuperar	135.620	152.453
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	135.620	152.453
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	48.187	45.660
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	5.508	5.508
1.01.08.03	Outros	42.679	40.152
1.01.08.03.02	Demais Créditos	42.679	40.152
1.02	Ativo Não Circulante	11.100.379	9.670.889
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.614.002	1.178.033
1.02.01.04	Contas a Receber	94.816	83.609
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	94.816	83.609
1.02.01.07	Tributos Diferidos	529.290	326.152
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	529.290	326.152
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	989.896	768.272
1.02.01.10.03	Depósitos Vinculados	83.071	81.522
1.02.01.10.04	Créditos com Plano de Previdência	97.233	98.777
1.02.01.10.05	Impostos e Contribuições a Recuperar	596.250	472.518
1.02.01.10.06	Ativos de Direito de Uso	45.509	38.952
1.02.01.10.07	Títulos e Valores Mobiliários	136.849	49.605
1.02.01.10.08	Instrumentos Financeiros Derivativos de Dívida	30.984	26.898
1.02.02	Investimentos	7.027.012	6.027.928
1.02.02.01	Participações Societárias	7.027.012	6.027.928
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	1.654.392	1.562.336
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	5.288.804	4.381.361
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	82.177	82.592
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	1.639	1.639
1.02.03	Imobilizado	2.171.766	2.190.525
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.722.089	1.837.293
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	449.677	353.232
1.02.04	Intangível	287.599	274.403
1.02.04.01	Intangíveis	287.599	274.403
1.02.04.01.02	Carteira de Clientes	28.022	46.552
1.02.04.01.03	Softwares, Marcas e Patentes	211.672	179.946
1.02.04.01.04	Goodwill na Aquisição da Satipel em 2009	45.503	45.503
1.02.04.01.07	Goodwill de Empresa Incorporada em 2012	2.402	2.402

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	14.051.331	13.315.157
2.01	Passivo Circulante	2.774.281	2.507.975
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	180.206	133.578
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	180.206	133.578
2.01.02	Fornecedores	820.457	1.011.866
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	820.457	1.011.866
2.01.02.01.01	Fornecedores	554.911	680.113
2.01.02.01.02	Fornecedores Risco Sacado	133.308	292.276
2.01.02.01.03	Fornecedores Partes Relacionadas	132.238	39.477
2.01.03	Obrigações Fiscais	39.011	75.598
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.338.508	758.782
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	675.804	738.577
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	658.458	731.786
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	17.346	6.791
2.01.04.02	Debêntures	662.704	20.205
2.01.05	Outras Obrigações	396.099	528.151
2.01.05.02	Outros	396.099	528.151
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	1.937	205.531
2.01.05.02.04	Outros contas a pagar	217.193	177.285
2.01.05.02.05	Contas a Pagar a Partes Relacionadas	3.064	3.135
2.01.05.02.06	Instrumentos Financeiros Derivativos de Dívida	157.447	133.400
2.01.05.02.07	Passivos de Arrendamento	16.458	8.800
2.02	Passivo Não Circulante	4.865.476	4.934.840
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	4.500.051	4.613.663
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	3.900.664	3.414.552
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	2.647.567	2.631.897
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.253.097	782.655
2.02.01.02	Debêntures	599.387	1.199.111
2.02.02	Outras Obrigações	261.500	217.429
2.02.02.02	Outros	261.500	217.429
2.02.02.02.04	Outras Contas a Pagar	101.232	81.130
2.02.02.02.05	Partes Relacionadas	7.180	9.408
2.02.02.02.07	Passivos de Arrendamento	31.106	31.323
2.02.02.02.09	Instrumentos Financeiros Derivativos de Dívida	121.982	95.568
2.02.04	Provisões	103.925	103.748
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	103.925	103.748
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	39.278	39.283
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	61.606	61.637
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	3.041	2.828
2.03	Patrimônio Líquido	6.411.574	5.872.342
2.03.01	Capital Social Realizado	3.362.366	3.362.366
2.03.01.01	Capital Social	3.370.189	3.370.189
2.03.01.02	Custo com Emissão de Ações (-)	-7.823	-7.823
2.03.02	Reservas de Capital	364.075	357.964
2.03.02.07	Reservas de Capital	382.806	376.695

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.03.02.08	Transações de capital com sócios	-18.731	-18.731
2.03.03	Reservas de Reavaliação	33.407	34.274
2.03.04	Reservas de Lucros	2.143.761	1.585.633
2.03.04.01	Reserva Legal	402.875	372.740
2.03.04.02	Reserva Estatutária	1.624.192	1.333.759
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	257.151	257.151
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-140.457	-378.017
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	507.965	532.105

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.189.891	3.770.044	1.551.414	4.715.943
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-983.335	-3.036.666	-1.176.088	-3.482.621
3.03	Resultado Bruto	206.556	733.378	375.326	1.233.322
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	19.834	-6.041	-115.689	-412.587
3.04.01	Despesas com Vendas	-180.651	-581.501	-209.742	-690.353
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-65.862	-196.455	-60.126	-168.059
3.04.02.01	Despesas administrativas	-61.636	-182.726	-55.278	-153.766
3.04.02.02	Honorários da administração	-4.226	-13.729	-4.848	-14.293
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	56.452	46.283	-8.104	-12.598
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	209.895	725.632	162.283	458.423
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	226.390	727.337	259.637	820.735
3.06	Resultado Financeiro	-3.694	-325.917	-116.897	-261.214
3.06.01	Receitas Financeiras	204.804	338.964	63.747	206.086
3.06.02	Despesas Financeiras	-208.498	-664.881	-180.644	-467.300
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	222.696	401.420	142.740	559.521
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	74.680	201.268	11.327	-12.763
3.08.01	Corrente	29.586	29.586	346	-7.319
3.08.02	Diferido	45.094	171.682	10.981	-5.444
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	297.376	602.688	154.067	546.758
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	297.376	602.688	154.067	546.758
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,368	0,7458	0,021	0,7417
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,3668	0,7435	0,2091	0,7384

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	297.376	602.688	154.067	546.758
4.02	Outros Resultados Abrangentes	78.941	-24.140	9.110	-106.359
4.02.03	Ajustes acumulados de conversão	100.681	-23.133	2.713	-103.293
4.02.04	Instrumentos Financeiros	-8.639	-7.854	-16.098	-64.181
4.02.05	Equiv. Patrim. s/ abrangente de controladas	-13.101	6.847	22.495	61.115
4.03	Resultado Abrangente do Período	376.317	578.548	163.177	440.399

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2023 à 30/09/2023	Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	60.833	170.512
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	557.780	621.361
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	401.420	559.521
6.01.01.02	Depreciação e amortização	264.480	235.704
6.01.01.04	Juros, variações cambiais e monetárias líquidas	602.206	289.304
6.01.01.05	Resultado de equivalência patrimonial	-725.632	-458.423
6.01.01.06	Provisões, baixa de ativos	5.234	-15.718
6.01.01.07	Impairment no contas a receber de clientes	5.680	9.946
6.01.01.10	Juros de arrendamentos	4.392	1.027
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-55.561	-405.439
6.01.02.01	(Aumento) redução de contas a receber de clientes	177.074	-100.997
6.01.02.02	(Aumento) redução de estoques	-47.560	-104.742
6.01.02.03	(Aumento) redução demais ativos	-24.348	102.894
6.01.02.04	Aumento (redução) de fornecedores	-191.409	-285.493
6.01.02.05	Aumento (redução) de obrigações com pessoal	42.589	38.475
6.01.02.06	Aumento (redução) contas a pagar	39.142	-23.282
6.01.02.08	Aumento (redução) impostos e contribuições	-7.001	5.370
6.01.02.09	Aumento (redução) demais passivos	-44.048	-37.664
6.01.03	Outros	-441.386	-45.410
6.01.03.02	Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	-441.386	-45.410
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-641.327	-847.869
6.02.01	Investimentos em ativo imobilizado	-221.380	-291.217
6.02.02	Investimentos em ativo intangível	-63.619	-42.503
6.02.03	Títulos e valores mobiliários	0	-8.737
6.02.04	Dividendos recebidos de controladas	0	94.833
6.02.05	Recebimento pela venda de imobilizado	7.000	0
6.02.06	Títulos e valores mobiliários	-92.989	0
6.02.13	Adto. para futuro aumento de capital em controlada	-270.339	-153.872
6.02.15	Aporte/ aumento de capital	0	-446.373
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	101.790	1.132.027
6.03.01	Ingressos de financiamentos	1.001.036	1.518.551
6.03.02	Amortização do valor principal de financiamentos	-540.246	-105.296
6.03.03	Amortização de passivos de arrendamento	-15.028	-6.324
6.03.04	Dividendos e juros sobre o capital próprio	-248.769	0
6.03.05	Ações em tesouraria e outras	0	-274.904
6.03.06	Amortização do valor principal de debêntures	-95.203	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-478.704	454.670
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.352.062	885.335
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	873.358	1.340.005

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023

(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	3.362.366	357.964	1.585.633	0	566.379	5.872.342
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.362.366	357.964	1.585.633	0	566.379	5.872.342
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	6.111	0	0	0	6.111
5.04.08	Plano de incentivo de longo prazo	0	6.111	0	0	0	6.111
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	602.688	-24.140	578.548
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	602.688	0	602.688
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-24.140	-24.140
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-23.133	-23.133
5.05.02.06	Equivalência patrimonial reflexa	0	0	0	0	6.847	6.847
5.05.02.07	Instrumentos financeiros derivativos de dívida	0	0	0	0	-7.854	-7.854
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	558.128	-602.688	-867	-45.427
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	30.135	-30.135	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	867	-867	0
5.06.04	Dividendo Adicional Proposto	0	0	-45.427	0	0	-45.427
5.06.05	Destinação de reservas	0	0	573.420	-573.420	0	0
5.07	Saldos Finais	3.362.366	364.075	2.143.761	0	541.372	6.411.574

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 de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
7.01	Receitas	4.807.014	5.859.966
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	4.702.432	5.832.030
7.01.02	Outras Receitas	110.262	37.882
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-5.680	-9.946
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.933.694	-4.006.995
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-2.414.203	-3.401.153
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-519.491	-605.842
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.873.320	1.852.971
7.04	Retenções	-264.480	-235.704
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-264.480	-235.704
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.608.840	1.617.267
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	1.064.596	664.509
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	725.632	458.423
7.06.02	Receitas Financeiras	338.964	206.086
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.673.436	2.281.776
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.673.436	2.281.776
7.08.01	Pessoal	605.314	594.164
7.08.01.01	Remuneração Direta	473.728	469.716
7.08.01.02	Benefícios	97.320	91.903
7.08.01.03	F.G.T.S.	32.820	31.238
7.08.01.04	Outros	1.446	1.307
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	800.580	674.002
7.08.02.01	Federais	406.361	278.848
7.08.02.02	Estaduais	381.914	386.101
7.08.02.03	Municipais	12.305	9.053
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	664.854	466.852
7.08.03.01	Juros	664.854	466.852
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	602.688	546.758
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	602.688	546.758

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	16.530.053	15.624.811
1.01	Ativo Circulante	4.748.995	5.173.901
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.618.527	1.771.730
1.01.03	Contas a Receber	1.228.570	1.465.512
1.01.03.01	Clientes	1.199.507	1.425.361
1.01.03.01.01	Contas a receber de clientes	1.164.954	1.372.680
1.01.03.01.02	Contas a receber de partes relacionadas	34.553	52.681
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	29.063	40.151
1.01.03.02.01	Valores a receber	29.063	40.151
1.01.04	Estoques	1.533.554	1.604.707
1.01.06	Tributos a Recuperar	237.823	219.134
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	237.823	219.134
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	130.521	112.818
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	56.758	57.588
1.01.08.03	Outros	73.763	55.230
1.01.08.03.02	Demais créditos	73.763	55.230
1.02	Ativo Não Circulante	11.781.058	10.450.910
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	4.900.500	3.872.020
1.02.01.04	Contas a Receber	112.914	111.622
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	112.914	111.622
1.02.01.06	Ativos Biológicos	2.514.438	1.916.633
1.02.01.07	Tributos Diferidos	608.954	381.969
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	608.954	381.969
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	1.664.194	1.461.796
1.02.01.10.03	Depósitos vinculados	104.824	112.151
1.02.01.10.04	Créditos com plano de previdência	109.972	110.274
1.02.01.10.05	Impostos e contribuições a recuperar	745.134	596.241
1.02.01.10.06	Ativos de direito de uso	522.727	560.502
1.02.01.10.07	Títulos e valores mobiliários	136.849	49.605
1.02.01.10.08	Instrumentos Financeiros Derivativos de Dívida	44.688	33.023
1.02.02	Investimentos	1.841.642	1.749.718
1.02.02.01	Participações Societárias	1.841.642	1.749.718
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	1.756.877	1.747.130
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	82.177	0
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	2.588	2.588
1.02.03	Imobilizado	4.157.955	3.951.337
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	3.241.942	3.299.317
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	916.013	652.020
1.02.04	Intangível	880.961	877.835
1.02.04.01	Intangíveis	498.703	445.711
1.02.04.01.02	Carteira de Clientes	35.060	53.128
1.02.04.01.03	Softwares, marcas e patentes	463.643	392.583
1.02.04.02	Goodwill	382.258	432.124
1.02.04.02.01	Goodwill na aquisição da Satipel em 2009	45.506	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 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1.02.04.02.07	Goodwill na aquisição da Caetex Florestal	20.196	20.196
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 Castellato 2022	46.670	96.539

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	16.530.053	15.624.811
2.01	Passivo Circulante	3.544.324	3.264.920
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	241.297	187.988
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	241.297	187.988
2.01.02	Fornecedores	977.293	1.235.655
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	977.293	1.235.655
2.01.02.01.01	Fornecedores	779.582	905.138
2.01.02.01.02	Fornecedores Risco Sacado	167.095	325.285
2.01.02.01.03	Fornecedores Partes Relacionadas	30.616	5.232
2.01.03	Obrigações Fiscais	148.530	188.756
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.344.552	761.916
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	681.848	741.711
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	664.387	734.489
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	17.461	7.222
2.01.04.02	Debêntures	662.704	20.205
2.01.05	Outras Obrigações	832.652	890.605
2.01.05.02	Outros	832.652	890.605
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	2.465	206.001
2.01.05.02.04	Outras contas a pagar	608.046	495.405
2.01.05.02.05	Contas a pagar partes relacionadas	4.200	4.200
2.01.05.02.06	Instrumentos financeiros derivativos de dívida	169.340	147.706
2.01.05.02.07	Passivos de arrendamento	48.601	37.293
2.02	Passivo Não Circulante	6.471.605	6.398.327
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	4.733.207	4.837.703
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	4.133.820	3.638.592
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	2.879.697	2.855.048
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.254.123	783.544
2.02.01.02	Debêntures	599.387	1.199.111
2.02.02	Outras Obrigações	972.103	993.259
2.02.02.02	Outros	972.103	993.259
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar	263.105	261.918
2.02.02.02.05	Impostos e contribuições	48.388	57.333
2.02.02.02.06	Partes relacionadas	10.150	13.300
2.02.02.02.07	Passivos de arrendamento	475.949	530.914
2.02.02.02.08	Passivos de arrendamento partes relacionadas	52.529	34.226
2.02.02.02.09	Intrumentos Financeiros Derivativos de Dívida	121.982	95.568
2.02.03	Tributos Diferidos	432.458	205.976
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	432.458	205.976
2.02.04	Provisões	333.837	361.389
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	333.837	361.389
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	130.267	137.807
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	121.927	119.491
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	79.547	99.122
2.02.04.01.05	Provisões Ambientais	2.096	4.969
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	6.514.124	5.961.564

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.03.01	Capital Social Realizado	3.362.366	3.362.366
2.03.01.01	Capital Social	3.370.189	3.370.189
2.03.01.02	Custo com emissão de ações	-7.823	-7.823
2.03.02	Reservas de Capital	364.075	357.964
2.03.02.07	Reservas de capital	382.806	376.695
2.03.02.08	Transações de capital com sócios	-18.731	-18.731
2.03.03	Reservas de Reavaliação	33.407	34.274
2.03.04	Reservas de Lucros	2.143.761	1.585.633
2.03.04.01	Reserva Legal	402.875	372.740
2.03.04.02	Reserva Estatutária	1.624.192	1.333.759
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	257.151	257.151
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-140.457	-378.017
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	507.965	532.105
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	102.550	89.222

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.768.953	5.434.726	2.161.642	6.506.211
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.239.733	-3.563.976	-1.422.624	-4.248.503
3.02.01	Variação do valor justo dos ativos biológicos	205.620	696.032	176.582	403.291
3.02.02	Custo dos produtos vendidos	-1.445.353	-4.260.008	-1.599.206	-4.651.794
3.03	Resultado Bruto	529.220	1.870.750	739.018	2.257.708
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-243.839	-840.330	-376.621	-1.141.515
3.04.01	Despesas com Vendas	-238.974	-753.939	-267.859	-864.682
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-100.549	-288.133	-86.949	-248.390
3.04.02.01	Despesas administrativas	-96.322	-274.082	-81.764	-233.080
3.04.02.02	Honorários da administração	-4.227	-14.051	-5.185	-15.310
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	37.473	12.772	0	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	0	-37.738	-41.335
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	58.211	188.970	15.925	12.892
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	285.381	1.030.420	362.397	1.116.193
3.06	Resultado Financeiro	4.316	-367.920	-150.560	-354.657
3.06.01	Receitas Financeiras	256.036	429.966	88.361	267.562
3.06.02	Despesas Financeiras	-251.720	-797.886	-238.921	-622.219
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	289.697	662.500	211.837	761.536
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	14.428	-46.663	-57.689	-214.482
3.08.01	Corrente	7.086	-19.904	-28.363	-103.892
3.08.02	Diferido	7.342	-26.759	-29.326	-110.590
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	304.125	615.837	154.148	547.054
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	304.125	615.837	154.148	547.054
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	297.376	602.688	154.067	546.758
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	6.749	13.149	81	296
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.99.01.01	ON	0,368	0,7458	0,21	0,7417
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,3668	0,7435	0,2091	0,7384

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	304.125	615.837	154.148	547.054
4.02	Outros Resultados Abrangentes	79.028	-23.961	8.402	-107.246
4.02.03	Ajustes acumulados de conversão	100.768	-22.954	2.005	-104.180
4.02.04	Instrumentos Financeiros	-8.639	-7.854	-16.098	-64.181
4.02.05	Equiv. Patrim. s/ abrangente de controladas	-13.101	6.847	22.495	61.115
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	383.153	591.876	162.550	439.808
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	376.317	578.548	163.177	440.399
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	6.836	13.328	-627	-591

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	735.471	554.520
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.315.976	1.310.950
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	662.500	761.536
6.01.01.02	Depreciação, amortização e exaustão	795.028	618.807
6.01.01.03	Variação do valor justo dos ativos biológicos	-696.032	-403.291
6.01.01.04	Juros, variações cambiais e monetárias líquidas	642.557	312.860
6.01.01.05	Resultado de equivalência patrimonial	-188.970	-12.892
6.01.01.06	Provisões, baixas de ativos	82.788	17.894
6.01.01.07	Impairment no contas a receber de clientes	10.248	11.510
6.01.01.10	Juros de arrendamentos	7.857	4.526
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-76.165	-659.373
6.01.02.01	(Aumento) redução de contas a receber de clientes	221.893	-100.021
6.01.02.02	(Aumento) redução de estoques	-14.764	-357.989
6.01.02.03	(Aumento) redução demais ativos	-28.090	103.127
6.01.02.04	Aumento (redução) de fornecedores	-262.610	-315.600
6.01.02.05	Aumento (redução) de obrigações com pessoal	49.270	45.287
6.01.02.06	Aumento (redução) contas a pagar	76.417	12.511
6.01.02.07	Aumento (redução) impostos e contribuições	-19.165	1.386
6.01.02.08	Aumento (redução) demais passivos	-99.116	-48.074
6.01.03	Outros	-504.340	-97.057
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-56.480	-44.616
6.01.03.02	Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	-447.860	-52.441
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-913.984	-1.263.717
6.02.01	Investimentos em ativo imobilizado	-514.752	-551.249
6.02.02	Investimentos em ativo intangível	-76.106	-43.078
6.02.03	Investimentos em ativo biológico	-237.137	-319.421
6.02.04	Títulos e valores mobiliários	-92.989	-8.688
6.02.07	Recebimento pela venda de imobilizado	7.000	10.900
6.02.15	Aporte/ aumento de capital	0	-246.373
6.02.16	Aquisição de controlada, líquida de caixa adquirido	0	-105.808
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	15.857	1.237.143
6.03.01	Ingressos de financiamentos	1.001.036	1.719.247
6.03.02	Amortização do valor principal de financiamentos	-541.052	-149.977
6.03.03	Amortização de passivos de arrendamento	-92.222	-57.218
6.03.04	Dividendos e juros sobre o capital próprio	-248.769	-5
6.03.05	Ações em tesouraria	0	-274.904
6.03.06	Pagamentos de derivativos de dívida	-103.136	0
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	9.453	-21.017
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-153.203	506.929
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.771.730	1.421.302
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.618.527	1.928.231

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023

(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	3.362.366	357.964	1.585.633	0	566.379	5.872.342	89.222	5.961.564
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.362.366	357.964	1.585.633	0	566.379	5.872.342	89.222	5.961.564
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	6.111	0	0	0	6.111	0	6.111
5.04.08	Plano de incentivo de longo prazo	0	6.111	0	0	0	6.111	0	6.111
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	602.688	-24.140	578.548	13.328	591.876
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	602.688	0	602.688	13.149	615.837
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-24.140	-24.140	179	-23.961
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-23.133	-23.133	179	-22.954
5.05.02.06	Equivalência patrimonial reflexa	0	0	0	0	6.847	6.847	0	6.847
5.05.02.07	Instrumentos financeiros derivativos de dívida	0	0	0	0	-7.854	-7.854	0	-7.854
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	558.128	-602.688	-867	-45.427	0	-45.427
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	30.135	-30.135	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	867	-867	0	0	0
5.06.04	Dividendo Adicional Proposto	0	0	-45.427	0	0	-45.427	0	-45.427
5.06.05	Destinação de reservas	0	0	573.420	-573.420	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	3.362.366	364.075	2.143.761	0	541.372	6.411.574	102.550	6.514.124

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 de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
7.01	Receitas	6.782.085	7.998.681
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	6.678.514	7.997.759
7.01.02	Outras Receitas	113.819	12.432
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-10.248	-11.510
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-3.191.741	-4.384.746
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-2.457.404	-3.589.808
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-734.337	-794.938
7.03	Valor Adicionado Bruto	3.590.344	3.613.935
7.04	Retenções	-795.028	-618.807
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-795.028	-618.807
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.795.316	2.995.128
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	618.936	280.454
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	188.970	12.892
7.06.02	Receitas Financeiras	429.966	267.562
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	3.414.252	3.275.582
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	3.414.252	3.275.582
7.08.01	Pessoal	884.431	875.822
7.08.01.01	Remuneração Direta	681.927	690.277
7.08.01.02	Benefícios	149.209	135.936
7.08.01.03	F.G.T.S.	44.778	43.308
7.08.01.04	Outros	8.517	6.301
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	1.116.139	1.230.958
7.08.02.01	Federais	674.347	726.809
7.08.02.02	Estaduais	420.507	491.293
7.08.02.03	Municipais	21.285	12.856
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	797.845	621.748
7.08.03.01	Juros	797.845	621.748
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	615.837	547.054
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	602.688	546.758
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	13.149	296

Comentário do Desempenho

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 3T23

Cenário e Mercado

Mesmo com a conjuntura macroeconômica começando a demonstrar leves sinais de melhora com o aumento dos índices de confiança e queda da taxa de juros, ainda não há impacto significativo nos segmentos de atuação da Dexco, que permanecem em níveis inferiores quando comparados a 2022, sendo a Divisão de Acabamentos para a Construção a mais impactada.

No acumulado do ano, o setor de Revestimentos, conforme dados divulgados pela Associação Nacional dos Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos (ANFACER), apresentou a retração de 12,2% nas vendas de revestimentos cerâmicos, a Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção (ABRAMAT), com redução de 2,2% do seu faturamento bruto e deflacionado, e do Indústria Brasileira de Árvores (IBÁ), cujos dados de venda foram 6,8% abaixo quando comparado com o mesmo período de 2022.

Na Divisão Madeira, mesmo com seus volumes impactados em relação ao 3T22 diante de um cenário mais desafiador de mercado e dos ajustes operacionais necessários para a implantação do SAP 4/Hana no início do trimestre, a queda dos custos dos insumos *commodities*, principalmente os relacionados à resina, mais do que compensou estes efeitos e levou à um EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 285,9 milhões e margem de 24,9% no 3T23, avanço de 3,6% no montante total e de 3,9 p.p. de margem em relação ao 3T22. No acumulado do ano, estes efeitos, junto as oportunas vendas de madeira em pé para terceiros realizadas no 1S23, levaram ao EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 961,7 milhões e margem de 27,2%, 7,4% e 4,5 p.p. acima do mesmo período em 2022, respectivamente.

A Divisão de Acabamentos para a Construção, por sua vez, segue como a mais impactada diante de uma deterioração do mercado de materiais para a construção civil, conforme dados da ANFACER e ABRAMAT. Desta forma, o cenário desafiador de mercado, junto as ações internas estruturantes com foco no médio e longo prazo, ainda influenciaram de forma relevante o resultado, em especial na Divisão de Metais e Louças, levando a um EBITDA Ajustado e Recorrente no 3T23 negativo em R\$ 8,9 milhões e no 9M23 positivo em R\$ 10,5 milhões. A Divisão Revestimentos, na análise sequencial foi favorecida neste trimestre pela gestão de despesas que compensou o leve impacto em Receita Líquida advindo do reposicionamento de linhas de linhas de produtos. Desta forma, seu EBITDA Ajustado e Recorrente foi de R\$ 10,9 milhões no 3T23 e R\$ 16,6 milhões no acumulado do ano, ainda impactada pela retração do mercado de atuação.

A LD Celulose manteve sua operação plena no terceiro trimestre, rodando com excelente ocupação da capacidade instalada. Estes efeitos, junto à manutenção dos níveis de preço e ganhos de produtividade, levaram à um EBITDA Ajustado de R\$ 353,9 milhões. Se considerados os 49,0% de participação da Dexco, o EBITDA Ajustado e Recorrente da Companhia deve ser acrescido em R\$ 173,1 milhões no 3T23.

Diante do cenário adverso de mercado, a Companhia reforça seu compromisso com a rentabilidade de suas operações através da diligente gestão de custos, despesas e investimentos, junto aos esforços de posicionamento de seus produtos e captura de mercado. Ademais, segue atenta aos movimentos dos mercados onde atua e preparada para atender clientes e consumidores com alto nível de serviço em um momento de retomada.

Comentário do Desempenho

Sumário Financeiro Consolidado

(em R\$ '000)	3º tri/23	3º tri/22	%	2º tri/23	%	Jan a Set/23	Jan a Set/22	%
DESTAQUES								
Volume Expedido Deca ('000 peças)	4.608	5.991	-23,1%	5.739	-19,7%	14.651	18.313	-20,0%
Volume Expedido Revestimentos Cerâmicos (m²)	4.135.103	5.036.576	-17,9%	4.147.714	-0,3%	11.779.619	15.588.280	-24,4%
Volume Expedido Painéis (m³)	673.517	736.123	-8,5%	663.856	1,5%	1.983.652	2.191.854	-9,5%
Receita Líquida Consolidada	1.768.953	2.161.642	-18,2%	1.953.755	-9,5%	5.434.726	6.506.211	-16,5%
Receita Líquida Consolidada Pró-Forma ⁽¹⁾	1.768.953	2.161.642	-18,2%	1.953.755	-9,5%	5.434.726	6.506.211	-16,5%
Lucro Bruto	529.220	739.018	-28,4%	678.106	-22,0%	1.870.750	2.257.708	-17,1%
Lucro Bruto Pró-Forma ⁽¹⁾	600.324	753.583	-20,3%	706.256	-15,0%	1.970.004	2.278.435	-13,5%
Margem Bruta	29,9%	34,2%		34,7%		34,4%	34,7%	
Margem Bruta Pró-Forma ⁽¹⁾	33,9%	34,9%		36,1%		36,2%	35,0%	
EBITDA Resolução CVM 156/22 ⁽²⁾	531.008	572.151	-7,2%	658.761	-19,4%	1.825.449	1.734.953	5,2%
Margem EBITDA Resolução CVM 156/22	30,0%	26,5%		33,7%		33,6%	26,7%	
Ajustes de eventos não Caixa	(203.372)	(170.044)	19,6%	(251.231)	-19,0%	(693.095)	(392.156)	76,7%
Eventos de Natureza Extraordinária ⁽³⁾	17.421	28.755	-39,4%	29.150	-40,2%	43.755	33.815	29,4%
Celulose Solúvel	(57.114)	(15.268)	N/A	(86.989)	-34,3%	(187.348)	(11.096)	N/A
EBITDA Ajustado e Recorrente ⁽⁴⁾	287.943	415.594	-30,7%	349.691	-17,7%	988.761	1.365.516	-27,6%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente ⁽⁴⁾	16,3%	19,2%		17,9%		18,2%	21,0%	
Lucro Líquido	304.125	154.148	97,3%	157.383	93,2%	615.837	547.054	12,6%
Lucro Líquido Recorrente ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	94.806	162.896	-41,8%	89.411	6,0%	293.444	564.127	-48,0%
Margem Líquida Recorrente ⁽¹⁾⁽⁷⁾	5,4%	7,5%		4,6%		5,4%	8,7%	
INDICADORES								
Liquidez Corrente ⁽⁸⁾	1,34	1,41	-5,0%	1,40	-4,3%	1,34	1,41	-5,0%
Endividamento Líquido ⁽⁶⁾	4.705.866	3.828.336	22,9%	4.561.850	3,2%	4.705.866	3.828.336	22,9%
Endividamento Líquido / EBITDA UDM ⁽⁷⁾	3,47	1,96	77,0%	3,08	12,7%	3,47	1,96	77,0%
Patrimônio Líquido médio	6.321.266	5.825.039	8,5%	6.081.796	3,9%	6.321.266	5.825.039	8,5%
ROE ⁽⁸⁾	19,2%	10,6%		10,4%		13,0%	12,5%	
ROE Recorrente	6,0%	11,2%		5,9%		6,2%	12,9%	
AÇÕES								
Lucro Líquido por Ação (R\$) ⁽⁹⁾	0,3680	0,2100	75,2%	0,1950	88,7%	0,7458	0,7417	0,6%
Cotação de Fechamento (R\$)	7,70	9,35	-17,6%	8,35	-7,8%	7,70	9,35	-17,6%
Valor Patrimonial por Ação (R\$)	8,06	8,04	0,2%	7,58	6,3%	8,06	8,04	0,2%
Ações em tesouraria (ações)	12.424.043	26.489.405	-53,1%	12.491.389	-0,5%	12.424.043	26.489.405	-53,1%
Valor de Mercado (R\$1.000)	6.222.695	6.867.328	-9,4%	6.747.425	-7,8%	6.222.695	6.867.328	-9,4%

(1) Custo do Produto Vendido : **3T23**: Reestruturação Revestimentos: (+) R\$22.849 mil; Reestruturação Deca: (+) R\$24.111 mil; Fechamento Manizales (+) R\$2.180 mil; Impairment de Estoque DNA (+) R\$21.964 mil; **2T23**: Reestruturação Deca: (+) R\$28.150 mil. **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: **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 156/22.

(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.

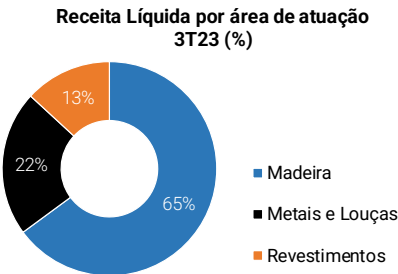
(9) Lucro Líquido por Ação é calculado mediante a Divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o período, excluindo as ações ordinárias mantidas em tesouraria.

Comentário do Desempenho

Destaques Financeiros Consolidados

RECEITA LÍQUIDA

A deterioração dos mercados em que Dexco atua impactou negativamente o volume de vendas da Companhia. Além disso, a implementação planejada do SAP 4/Hana nas Divisões Madeira e Metais e Louças, exigiu ajustes operacionais no início do trimestre, o que comprometeu a expedição dos volumes neste período. Diante disto, a equalização das operações ao longo de agosto e setembro, não foram suficientes para compensar estes efeitos, que levaram à uma queda da Receita Líquida em 18,2% versus o 3T22 e um valor total de R\$ 1.769,0 milhão.



Em relação ao 2T23, os impactos ora comentados somados aos efeitos de sazonalidade de chuvereiros e reposicionamento de preço em Revestimentos, explicam a queda de 9,5% da Receita no período.

Mesmo com montantes relevantes advindos da venda de madeira em pé para terceiros, realizada no primeiro semestre do ano, este efeito foi mais do que compensado pelo cenário adverso dos mercados onde a Dexco atua e somados às ações de reposicionamento de preço realizada pela Divisão de Acabamento para a Construção. Desta forma, a Companhia encerrou o 9M23 com Receita Líquida de R\$ 5.434,7 milhões, queda de 16,5% em relação ao mesmo período de 2022.

Quanto às exportações, neste trimestre a Dexco apresentou queda de cerca de 16,9% do volume exportado, frente a uma queda de 26,7% no faturamento deste canal, em relação ao 3T22.

R\$'000 - Consolidado	3º tri/23	3º tri/22	%	2º tri/23	%	Jan a Set/23	Jan a Set/22	%
Receita Líquida	1.768.953	2.161.642	-18,2%	1.953.755	-9,5%	5.434.726	6.506.211	-16,5%
Mercado Interno	1.473.803	1.758.886	-16,2%	1.644.427	-10,4%	4.485.157	5.209.048	-13,9%
Mercado Externo	295.150	402.756	-26,7%	309.328	-4,6%	949.569	1.297.163	-26,8%

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, encerrou o terceiro trimestre do ano em R\$ 1.153,2 milhões, queda de 17,5% em relação ao mesmo período de 2022, devido ao menor volume vendido, e, consequentemente, redução dos custos variáveis. Além disso, foi favorecido pela retração nos custos de importantes insumos na Divisão Madeira, como ureia e outros químicos, junto a ganhos advindos da suspensão temporária de uma das unidades fabris de Revestimentos. Na comparação sequencial em relação ao 2T23, a queda de 6,7%, decorreu principalmente da queda de volumes.

Desde o final do ano de 2022, a Dexco vem reajustando o valor de seus ativos biológicos, considerando os aumentos no preço de madeira negociada no mercado, que resultou em um aumento de 16,4% na variação do valor justo do ativo biológico em relação ao 3T22. Vale destacar que, para o cálculo do valor dos ativos biológicos considera-se o preço das transações de venda no mercado, assim como a produtividade das florestas da Companhia. A variação do valor do ativo biológico não possui efeito caixa nos resultados da Dexco.

Dito isto, a Dexco apresentou queda de 20,3% de seu Lucro Bruto Pró-Forma, contudo a retração notada nos custos de insumos e resultado positivo da variação do ativo biológico, não foram suficientes para compensar o cenário de mercado adverso, que levou a redução de 1,0 p.p. na Margem Bruta Pró-Forma da Dexco em relação ao 3T22.

Ainda, no acumulado do ano, a Companhia apresentou uma retração de 15,3% no Custo Caixa Pró-Forma em comparação ao mesmo período de 2022, o que levou à uma queda de 13,5% no Lucro Bruto Pró-Forma.

Comentário do Desempenho

Contudo, com um avanço de 1,2 p.p. da Margem Bruta Pró-Forma no período, alavancada pela Variação do Valor Justo do Ativo Biológico em 72,6% no mesmo período.

R\$'000 - Consolidado	3º tri/23	3º tri/22	%	2º tri/23	%	Jan a Set/23	Jan a Set/22	%
CPV caixa	(1.224.330)	(1.412.773)	-13,3%	(1.264.304)	-3,2%	(3.544.008)	(4.089.107)	-13,3%
Evento não recorrente ⁽¹⁾	71.104	14.565	N/A	28.150	N/A	99.254	20.727	N/A
CPV caixa Pró-Forma	(1.153.226)	(1.398.208)	-17,5%	(1.236.154)	-6,7%	(3.444.754)	(4.068.380)	-15,3%
Variação do Valor Justo do Ativo Biológico	205.620	176.582	16,4%	248.866	-17,4%	696.032	403.291	72,6%
Parcela da Exaustão do Ativo Biológico	(91.107)	(38.615)	N/A	(79.055)	15,2%	(241.073)	(116.402)	N/A
Depreciação, Amortização e Exaustão	(129.916)	(147.818)	-12,1%	(181.156)	-28,3%	(474.927)	(446.285)	6,4%
Lucro Bruto	529.220	739.018	-28,4%	678.106	-22,0%	1.870.750	2.257.708	-17,1%
Lucro Bruto Pró-Forma ⁽¹⁾	600.324	753.583	-20,3%	706.256	-15,0%	1.970.004	2.278.435	-13,5%
Margem Bruta	29,9%	34,2%		34,7%		34,4%	34,7%	
Margem Bruta Pró-Forma ⁽²⁾⁽³⁾	33,9%	34,9%		36,1%		36,2%	35,0%	

(1) Eventos não recorrentes: **3T23**: Reestruturação Revestimentos: (+) R\$22.849 mil; Reestruturação Deca: (+) R\$24.111 mil; Fechamento Manizales (+) R\$2.180 mil; Impairment de Estoque DNA (+) R\$21.964 mil; **2T23**: Reestruturação Deca: (+) R\$28.150 mil; **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.

DESPESAS COM VENDAS

A queda de volumes de vendas impactou também a Despesas com Vendas, que no 3T23 somaram R\$ 239,0 milhões, uma queda de 10,3% com relação ao terceiro trimestre de 2022. Ainda, em relação ao trimestre imediatamente anterior, a Companhia apresentou queda de 14,7%. Cabe lembrar que o 2T23 foi impactado pelos investimentos em eventos, como a Expo Revestir e a Casacor, junto às iniciativas comerciais de Metais e Louças para a aceleração do *sell out* dos produtos que tiveram seus preços reposicionados.

No acumulado do ano, a retração dos volumes levou à queda de 12,6% na Despesa com Vendas comparado ao mesmo período do ano anterior.

R\$'000 - Consolidado	3º tri/23	3º tri/22	%	2º tri/23	%	Jan a Set/23	Jan a Set/22	%
Despesas com Vendas	(238.974)	(267.859)	-10,8%	(280.075)	-14,7%	(753.939)	(864.682)	-12,8%
% da Receita Líquida	13,5%	12,4%		14,3%		13,9%	13,3%	
Eventos não recorrentes ⁽¹⁾	-	1.443		-		-	1.670	
Despesas com Vendas Pró-Forma	(238.974)	(266.416)	-10,3%	(280.075)	-14,7%	(753.939)	(863.012)	-12,6%
% da Receita Líquida Pró-Forma	13,5%	12,3%		14,3%		13,9%	13,3%	

DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

As Despesas Gerais e Administrativas Pró-Forma encerraram o trimestre em R\$ 96,3 milhões, 17,8% acima do 3T22, em decorrência dos reajustes salariais ocorridos no 4T22, além do foco da Companhia em digitalização e automação de processos. Em comparação ao trimestre anterior, as Despesas Gerais e Administrativas apresentaram uma leve alta de 2,0% no período.

No acumulado do ano, as Despesas Gerais e Administrativas totalizaram R\$ 274,1 milhões, avanço de 17,6% em relação ao mesmo período de 2022, ainda sob efeito dos pontos ora comentados.

R\$'000 - Consolidado	3º tri/23	3º tri/22	%	2º tri/23	%	Jan a Set/23	Jan a Set/22	%
Despesas Gerais e Administrativas	(96.322)	(81.763)	17,8%	(94.476)	2,0%	(274.082)	(233.079)	17,6%
% da Receita Líquida	5,4%	3,8%		4,8%		5,0%	3,6%	

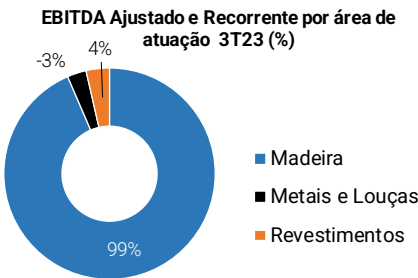
EBITDA

Ainda em meio à um cenário de mercado adverso, a Companhia também foi impactada por um período de ajuste operacional nas Divisões Madeira e Metais e Louças em julho devido à implementação do SAP 4/Hana. Além disso, a melhora no preço de insumos na Divisão Madeira não foi suficiente para compensar os impactos decorrentes da adequação fabril da Divisão de Acabamentos à demanda atual de mercado. Diante disto, a Dexco encerrou o trimestre com um EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 287,9 milhões,

Comentário do Desempenho

queda de 30,7% em relação ao 3T22, e margem de 16,3%. Ainda, em meio aos sinais de retomada do mercado de Painéis, não foram realizadas vendas relevantes de madeira para terceiros, o que contribuiu para a queda de 17,7% em comparação ao 2T23.

Se considerado os 49,0% advindo do resultado da LD Celulose, o EBITDA Ajustado e Recorrente da Dexco vai para R\$ 461,1 milhões. Terminando os seus primeiros 12 meses de resultado operacional, a LD encerrou o terceiro trimestre de 2023 com EBITDA Recorrente de R\$ 353,9 milhões e Margem de 61,3%. Deste valor, R\$ 173,1 milhões representam os 49,0% da participação da Dexco.



Em relação ao total do ano de 2023, apesar das vendas oportunas de madeira no acumulado do ano, este efeito não foi suficiente para compensar o cenário adverso de mercado e os efeitos de ações estruturantes nas Divisões Metais e Louças e Revestimentos. Desta forma, a Dexco encerrou o 9M23 com EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 988,8 milhões e margem de 18,2%, queda de 27,6% no resultado e de 2,8 p.p. de margem em relação ao mesmo período de 2022.

Cabe destacar que, no dia 31 de julho de 2023, a Companhia anunciou a suspensão por tempo indeterminado de uma de suas unidades fabris de Revestimentos em Criciúma (SC), como parte das ações estruturantes da Divisão de Revestimentos para adequação às condições atuais de demanda de mercado. Desta forma, foram reconhecidos os efeitos não recorrentes de desligamentos e reestruturações, no valor de R\$ 22,8 milhões como eventos não recorrentes.

Além disso, neste trimestre também foi realizado o encerramento da operação fabril de Painéis em Manizales – Colômbia, com foco na competitividade de custo e na adequada alocação de capital da Divisão. Esta unidade é composta por ativos antigos, e não apresenta capacidade representativa. Diante disto, em razão dos dispêndios extraordinários, foram reconhecidos R\$ 30,4 milhões como eventos não recorrentes.

A tabela a seguir apresenta a reconciliação do EBITDA, de acordo com a sistemática da Resolução CVM 156/22. 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..

Reconciliação EBITDA em R\$ 000 Consolidado	3º tri/23	3º tri/22	%	2º tri/23	%	Jan a Set/23	Jan a Set/22	%
Lucro Líquido do Período	304.125	154.148	97,3%	157.383	93,2%	615.837	547.054	12,6%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(14.428)	57.689	N/A	21.478	N/A	46.663	214.482	-78,2%
Resultado Financeiro Líquido	(4.317)	150.560	N/A	186.859	N/A	367.920	354.657	3,7%
EBIT	285.380	362.397	-21,3%	365.720	-22,0%	1.030.420	1.116.193	-7,7%
Depreciação, amortização e exaustão	154.521	171.139	-9,7%	213.986	-27,8%	553.955	502.358	10,3%
Parcela da Exaustão do Ativo Biológico	91.107	38.615	N/A	79.055	15,2%	241.073	116.402	N/A
EBITDA de acordo com Resolução CVM 156/22	531.008	572.151	-7,2%	658.761	-19,4%	1.825.448	1.734.953	5,2%
Margem EBITDA Resolução CVM 156/22	30,0%	26,5%		33,7%		33,6%	26,7%	
Variação do Valor Justo do Ativo Biológico	(205.619)	(176.582)	16,4%	(248.865)	-17,4%	(696.032)	(403.291)	72,6%
Efeito da variação do Valor Justo do Ativo Biológico - Caetex	-	7.287	N/A	-	N/A	-	11.420	N/A
Benefício a Empregados	2.247	(749)	N/A	(2.366)	N/A	2.937	(285)	N/A
Eventos Extraordinários ⁽¹⁾	17.421	28.755	-39,4%	29.150	-40,2%	43.755	33.815	29,4%
Celulose Solúvel	(57.115)	(15.268)	N/A	(86.989)	-34,3%	(187.348)	(11.096)	N/A
EBITDA Ajustado e Recorrente	287.942	415.594	-30,7%	349.691	-17,7%	988.760	1.365.516	-27,6%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	16,3%	19,2%		17,9%		18,2%	21,0%	

Eventos não recorrentes detalhados no Anexo do relatório.

(1)

RESULTADO FINANCEIRO

No terceiro trimestre, o Resultado Financeiro Pró-forma foi negativo em R\$ 175,0 milhões, uma variação de R\$ 24,4 milhões em relação ao mesmo período no ano anterior. Este efeito pode ser explicado principalmente

Comentário do Desempenho

pelo aumento da dívida líquida média do período e menor rendimento de aplicações em decorrência da redução de aproximadamente R\$ 309,7 milhões do caixa médio frente ao mesmo período do ano anterior.

Ainda, no 3T23, o CDI acumulado apresentou uma redução de 0,2 p.p., contudo a dívida bruta apresentou um acréscimo de aproximadamente 9,9%, o que explica a despesa financeira adicional no período. Os efeitos comentados anteriormente levaram à um resultado financeiro de R\$ 547,2 milhões no ano, aumento de 54,9% em relação ao mesmo período de 2022

Ainda, importante destacar que, em relação ao 2T23, houve um menor impacto de variação cambial.

R\$'000	3º tri/23	3º tri/22	%	2º tri/23	%	Jan a Set/23	Jan a Set/22	%
Receitas financeiras	256.037	88.361	N/A	89.405	N/A	429.966	267.562	60,7%
Despesas financeiras	(251.720)	(238.921)	5,4%	(276.264)	-8,9%	(797.886)	(622.219)	28,2%
Resultado financeiro líquido	4.317	(150.560)	N/A	(186.859)	N/A	(367.920)	(354.657)	3,7%
Eventos não recorrentes ⁽¹⁾	(179.274)	-	N/A	-	N/A	(179.274)	1.502	N/A
Receitas financeiras Pró-Forma	76.763	88.361	-13,1%	89.405	-14,1%	250.692	267.562	-6,3%
Despesas financeiras Pró-Forma	(251.720)	(238.921)	5,4%	(276.264)	-8,9%	(797.886)	(620.717)	28,5%
Resultado financeiro líquido Pró-Forma	(174.957)	(150.560)	16,2%	(186.859)	-6,4%	(547.194)	(353.155)	54,9%

(1) Evento não recorrente: **3T23**: Receita: Atualização do ICMS da base PIS e COFINS (-) R\$ 183.712 mil; PIS e COFINS sobre juros SELIC ICMS na base (+) R\$4.438 mil; **1T22**: Despesa: Execução de compensações (+) R\$1.502 mil.

LUCRO LÍQUIDO

A deterioração do resultado operacional, fez com que o Lucro Líquido Recorrente encerrasse o 3T23 em R\$ 94,8 milhões com ROE Recorrente de 6,0%, queda no seu total de 41,8% versus 3T22, contudo em decorrência da melhora de resultado financeiro apresentou uma evolução de 6,0% se comparado com o trimestre imediatamente anterior. Cabe destacar que o resultado via equivalência patrimonial advindo da operação da LD Celulose é ajustado no Lucro Líquido Recorrente da Companhia. Se somados os efeitos desta operação, o Lucro Líquido Recorrente Pró-Forma foi de R\$ 152,2 milhões no trimestre, queda de 14,7% em relação ao 3T22 e 13,9% do 2T23.

No 9M23, o Lucro Líquido Recorrente foi inferior em 48,0% se comparado ao 9M22, encerrando o período em R\$ 293,4 milhões com ROE Recorrente de 6,2%. Entretanto, no acumulado do ano, os efeitos positivos da LD Celulose não são suficientes para compensar a queda no resultado operacional, que levou à um Lucro Líquido Recorrente Pró-Forma de R\$ 481,2 milhões, 16,4% inferior ao mesmo período em 2022.

R\$'000 - Consolidado	3º tri/23	3º tri/22	%	2º tri/23	%	Jan a Set/23	Jan a Set/22	%
Lucro Líquido	304.125	154.148	97,3%	157.383	93,2%	615.837	547.054	12,6%
Evento Extraordinário ⁽¹⁾	(151.971)	24.204	N/A	19.239	N/A	(134.590)	28.534	N/A
Celulose Solúvel	(57.348)	-15.456	N/A	(87.211)	-34,2%	(187.803)	(11.461)	N/A
Lucro Líquido Recorrente	94.806	162.896	-41,8%	89.411	6,0%	293.444	564.127	-48,0%
ROE	19,2%	10,6%		10,4%		13,0%	12,5%	
ROE Recorrente	6,0%	11,2%		5,9%		6,2%	12,9%	

Eventos não recorrentes detalhados no Anexo do material.

(1)

FLUXO DE CAIXA GRI 201-1

A Dexco encerrou o 3T23 com um Fluxo de Caixa Sustaining positivo em R\$ 163,2 milhões, como reflexo de uma gestão diligente do Capital de Giro, confirmando a estratégia da Companhia de adequação dos níveis de estoques, somada a iniciativas de racionalização de CAPEX.

Em meio à um cenário de mercado mais arrefecido para Acabamentos para a Construção, a Companhia optou por realizar a adequação do ritmo de suas operações da Divisão para redução dos níveis de estoques, que contribuiu para a geração em Capital de Giro total na Dexco e à redução versus 2T23 de 0,3 p.p., dos níveis de Capital de Giro/Receita Líquida totalizando 17,7%. Mesmo com a melhora dos níveis de estoques, a contínua revisão estratégica dos níveis de compras de insumos mais do que compensou a redução do Prazo Médio de Estocagem, levando à um Ciclo de Conversão de Caixa 11 dias superior ao 3T22.

Comentário do Desempenho

Quanto aos investimentos em projetos, a Companhia segue a execução do Ciclo de Investimentos anunciado em 2021, que, junto ao investimento em outros projetos não recorrentes, levou ao dispêndio total no 3T23 de R\$ 192,7 milhões. Desta forma, a Dexco apresentou no trimestre um fluxo de caixa livre total negativo em R\$ 29,4 milhões.

No consolidado do ano, o desempenho positivo apresentado no 2T23 e no 3T23, resultado da efetiva gestão de Capital de Giro e a rígida diligência de CAPEX, mais do que compensou os impactos do primeiro trimestre, levando à uma geração de caixa livre *sustaining* de R\$ 106,1 milhões. Esta melhora contribuiu para prosseguir com os investimentos no Plano de Investimentos 2021-2025. Desta forma, a Dexco apresentou um fluxo de caixa livre total negativo em R\$ 398,2 milhões, representando um consumo de R\$ 29,4 milhões frente o 2T23.

(R\$ milhões)	3º tri/23	3º tri/22	%	2º tri/23	%	Jan a Set/23	Jan a Set/22	%
EBITDA Ajustado e Recorrente	287,9	415,6	-30,7%	349,7	-17,7%	988,8	1.365,5	-27,6%
CAPEX <i>Sustaining</i>	(183,2)	(195,2)	-6,2%	(142,0)	29,0%	(464,8)	(604,5)	-23,1%
Fluxo Financeiro	(58,7)	(21,7)	N/A	(165,6)	-64,6%	(390,6)	(95,7)	N/A
IR/CSLL	(9,6)	(57,4)	-83,2%	(75,2)	-87,2%	(52,9)	(107,3)	-50,7%
Δ Capital de Giro	127,0	16,3	N/A	93,2	N/A	25,6	(540,5)	N/A
Outros	0,2	(1,1)	N/A	0,3	-53,1%	0,3	5,3	-94,3%
Fluxo de Caixa Livre <i>Sustaining</i>	163,2	156,5	4,3%	60,4	N/A	106,1	23,0	N/A
Projetos ⁽¹⁾	(192,7)	(149,1)	29,2%	(170,7)	12,9%	(504,3)	(700,8)	-28,0%
Fluxo de Caixa Livre Total	(29,4)	7,4	N/A	(110,3)	-73,3%	(398,2)	(677,8)	-41,3%
Cash Conversion Ratio ⁽²⁾	56,7%	37,7%		17,3%		10,7%	1,7%	

Projetos: **3T23:** Desgargamento Madeira (+) R\$9,1 milhões, Aquisição de Linhas de BP (+) R\$208,5 milhões, Expansão Florestal (+) R\$ 4,7 milhões, Expansão e Melhoria de Mix Deca (+) R\$54,6 milhões, Expansão Revestimentos Cerâmicos (+) R\$112,2 milhões; **2T23:** Desgargamento Madeira: (+) R\$7,2 milhões, Aquisição de Linhas de BP: (+) R\$536,4 mil, Expansão Florestal: (+) R\$2,8 milhões, Expansão e Melhoria de Mix Deca: (+) R\$51,1 milhões; Expansão Revestimentos Cerâmicos: (+) R\$83,6 milhões; DX Ventures: (+) R\$ 16,6 milhões; Outros Projetos: (+) R\$8,8 milhões; **1T23:** Desgargamento Madeira (+) R\$4,2 milhões, Aquisição de Linhas de BP (-) R\$1,8 milhões, Expansão Florestal (-) R\$10,5 milhões; Expansão e Melhoria de Mix Deca (+) R\$20,9 milhões, Expansão Revestimentos Cerâmicos (+) R\$15,6 milhões, Outros Projetos (+) R\$17,9 milhões, DX Ventures (+) R\$73,8 milhões; **3T22:** Desgargamento Madeira (+) R\$12,3 milhões, Aquisição de Linhas de BP (+) R\$159,3 milhões, Expansão Florestal (+) R\$5,8 milhões, Expansão e Melhoria de Mix Deca (+) R\$45,8 milhões, Expansão Revestimentos Cerâmicos (+) R\$86,3 milhões; **2T22:** Celulose Solúvel (-) R\$ 153,6 milhões, Aquisição Cecrisa (-) R\$ 10,7 milhões, Desgargamento, Aquisição Linhas BP Madeira (-) R\$ 29,5 milhões; Expansão e melhoria de mix Deca: (-) R\$ 28,4 milhões, Expansão e automação Louças (-) 16,2 milhões, Expansão Revestimentos Cerâmicos (-) R\$ 60,7 milhões. **1T22:** DX Ventures (-) R\$ 9,2 milhões, Celulose Solúvel R\$ (-) R\$ 93,3 milhões. Aquisição Castelatto (-) R\$ 103,6 milhões, Venda de ativos (+) R\$ 6,3 milhões, Aquisição Linhas de BP Madeira (-) R\$ 13,2 milhões, Expansão florestal (-) R\$ 4,7 milhões, Expansão e melhoria do mix Deca (-) R\$ 3,2 milhões, Expansão Revestimentos Cerâmicos (-) R\$ 22,3 milhões;

ENDIVIDAMENTO

A Companhia finalizou o 3T23 com o endividamento bruto consolidado de R\$ 6.324,4 milhões, aumento de 9,9% em relação ao mesmo período do ano anterior, e Dívida Líquida de R\$ 4.705,9 milhões, aumento de 22,9% em relação ao 3T22.

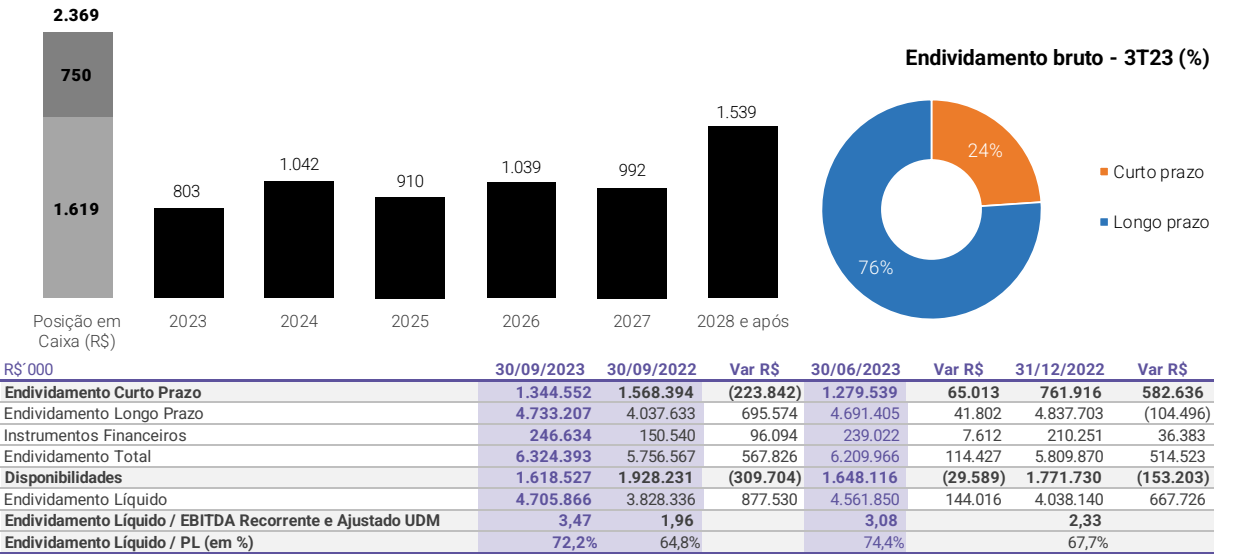
Em relação ao 2T23, houve um aumento nominal de R\$ 144,0 milhões do Endividamento Líquido, explicado principalmente pelo consumo de caixa em projetos do Ciclo de Investimentos 2021-2025. Estes fatores, junto à deterioração dos resultados operacionais, levaram ao patamar de 3,5x Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e Recorrente no 3T23, aumento sequencial de 0,39x em sua alavancagem.

Em continuidade da estratégia de *liability management*, foi concluída a emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio (CRA) no montante total de R\$1,5 bilhão com vencimento final em 10 anos, com entrada de caixa no 4T23.

Ademais, a Companhia renovou a sua linha de crédito rotativo ("*Revolving Credit Facility*") no valor de R\$750,0 milhões, com disponibilidade de saque em até 12 meses, reforçado sua posição de caixa e liquidez financeira.

Comentário do Desempenho

O custo médio dos financiamentos encerrou o período em 112,0% do CDI, um decréscimo de 3,1 p.p. na comparação sequencial, com prazo médio de vencimento 3,4 anos.



GESTÃO ESTRATÉGICA E INVESTIMENTOS

A Dexco encerrou o 3T23 com o investimento total de R\$ 183,2 milhões em suas operações, sendo R\$ 102,1 milhões relativo à recomposição de seu ativo florestal e R\$ 81,0 milhões direcionados para manutenção, modernização fabril e digitalização. A Companhia também manteve o foco em seu Ciclo de Investimentos, que levou ao investimento de R\$ 192,7 milhões junto à outras iniciativas, sendo R\$ 14,0 milhões direcionados à Divisão Madeira dos projetos de desgargalamento e a expansão de base florestal no Nordeste, R\$ 54,6 milhões investidos na Divisão de Metais e Louças e R\$ 112,2 milhões na construção da nova unidade de Revestimentos em Botucatu (SP).

No acumulado do ano, foi investido o montante total de R\$ 969,1 milhões, sendo R\$ 464,8 milhões em recomposição florestal, manutenção e digitalização e R\$ 504,3 milhões direcionados para o Ciclo de Investimentos e outros projetos.



Comentário do Desempenho

Operações

MADEIRA

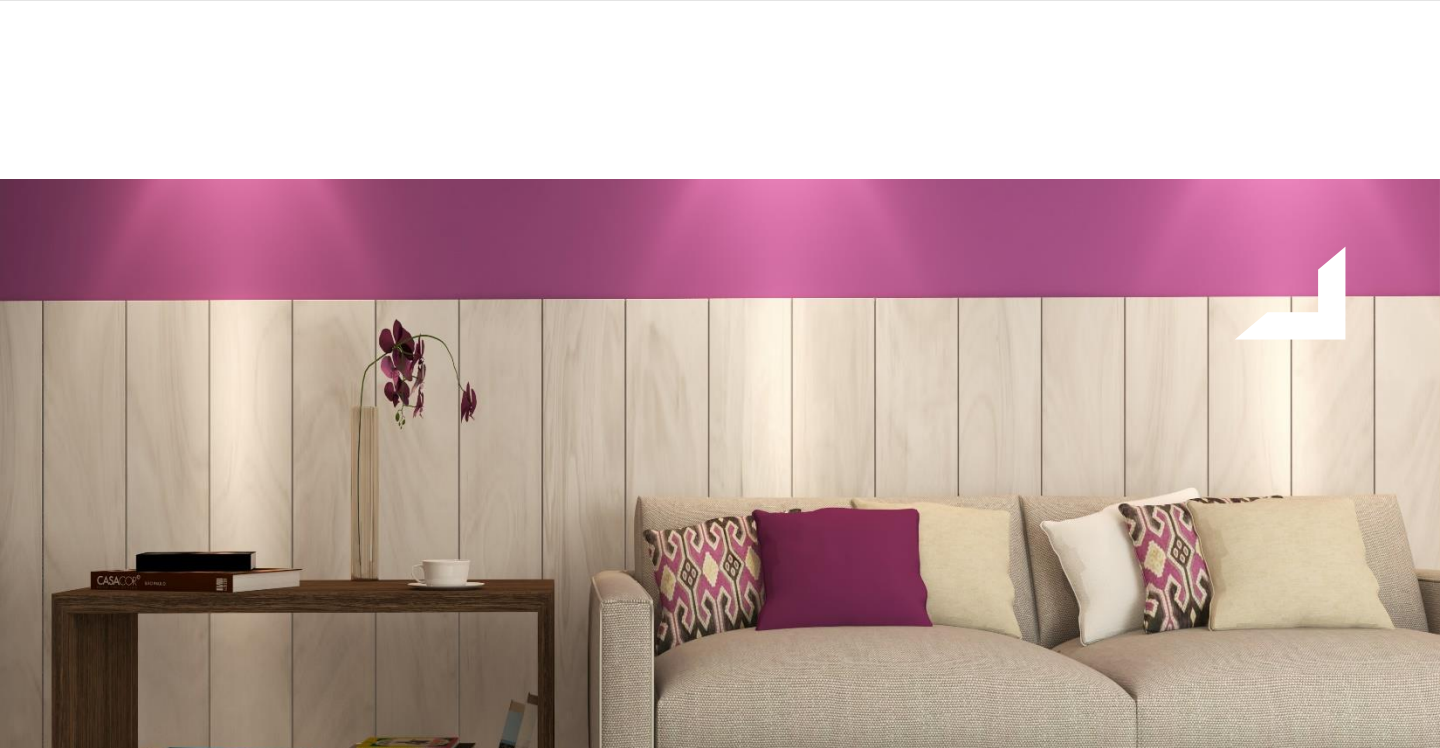
Painéis de Madeira

Duralex Durafloor

DESTAQUES	3º tri/23	3º tri/22	%	2º tri/23	%	Jan a Set/23	Jan a Set/22	%
EXPEDIÇÃO (em m³)								
STANDARD	361.013	390.510	-7,6%	359.826	0,3%	1.061.076	1.162.519	-8,7%
REVESTIDOS	312.504	345.613	-9,6%	304.030	2,8%	922.576	1.029.335	-10,4%
TOTAL	673.517	736.123	-8,5%	663.856	1,5%	1.983.652	2.191.854	-9,5%
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$1.000)								
RECEITA LÍQUIDA	1.147.872	1.313.952	-12,6%	1.247.812	-8,0%	3.533.087	3.949.320	-10,5%
MERCADO INTERNO	888.755	961.637	-7,6%	985.020	-9,8%	2.702.765	2.815.700	-4,0%
MERCADO EXTERNO	259.117	352.315	-26,5%	262.792	-1,4%	830.322	1.133.620	-26,8%
Receita Líquida Unitária (em R\$/m³ expedido)	1.704	1.785	-4,5%	1.880	-9,3%	1.781	1.802	-1,1%
Custo Caixa Unitário (em R\$/m³ expedido)	(1.083,0)	(1.165,1)	-7,0%	(1.098,4)	-1,4%	(1.060,1)	(1.126,8)	-5,9%
Lucro Bruto	440.431	482.282	-8,7%	545.308	-19,2%	1.524.422	1.427.441	6,8%
Lucro Bruto - Pró-Forma ⁽¹⁾	464.575	482.282	-3,7%	545.308	-14,8%	1.548.566	1.427.441	8,5%
Margem Bruta	38,4%	36,7%		43,7%		43,1%	36,1%	
Margem Bruta - Pró-Forma ⁽¹⁾	40,5%	36,7%		43,7%		43,8%	36,1%	
Despesa com Vendas	(120.925)	(146.120)	-17,2%	(135.182)	-10,5%	(393.331)	(505.131)	-22,1%
Despesas com Vendas - Pró-Forma ⁽¹⁾	(120.925)	(146.120)	-17,2%	(135.182)	-10,5%	(393.331)	(505.131)	-22,1%
Despesas Gerais e Administrativas	(35.402)	(31.797)	11,3%	(37.920)	-6,6%	(106.379)	(88.662)	20,0%
Despesas Gerais e Administrativas - Pró-Forma	(35.402)	(31.797)	11,3%	(37.920)	-6,6%	(106.379)	(88.662)	20,0%
Lucro Operacional antes do Financeiro	315.608	292.256	8,0%	360.139	-12,4%	1.044.038	811.956	28,6%
Depreciação, amortização e exaustão	105.488	121.309	-13,0%	155.984	-32,4%	395.960	366.725	8,0%
Parcela da Exaustão do Ativo Biológico	91.107	38.615	N/A	79.055	15,2%	241.073	116.402	N/A
EBITDA Resolução CVM 156/22 ⁽²⁾	512.203	452.180		595.178		1.681.071	1.295.083	
Margem EBITDA Resolução CVM 156/22	44,6%	34,4%		47,7%		47,6%	32,8%	
Variação do Valor Justo do Ativo Biológico	(205.619)	(176.582)	16,4%	(248.865)	-17,4%	(696.032)	(403.291)	72,6%
Efeito da variação do Valor Justo do Ativo Biológico - Caetex	-	7.287		-		-	11.420	
Benefícios a Empregados e outros	(853)	(1.055)		(2.091)	-59,2%	(2.008)	(1.312)	53,0%
Eventos não recorrentes ⁽²⁾	(19.825)	(5.775)	N/A	-	N/A	(21.359)	(6.529)	N/A
EBITDA Ajustado e Recorrente	285.906	276.055	3,6%	344.222	-16,9%	961.672	895.371	7,4%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	24,9%	21,0%		27,6%		27,2%	22,7%	

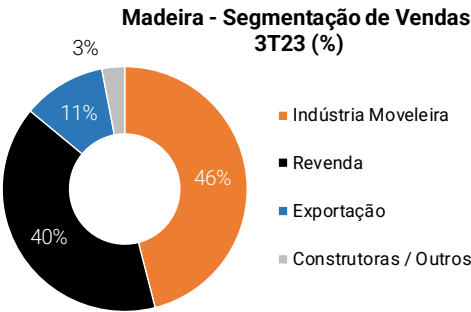
(1) EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional de acordo com a Instrução CVM 156/22.

(2) Eventos não recorrentes: detalhados no Anexo do material.



Comentário do Desempenho

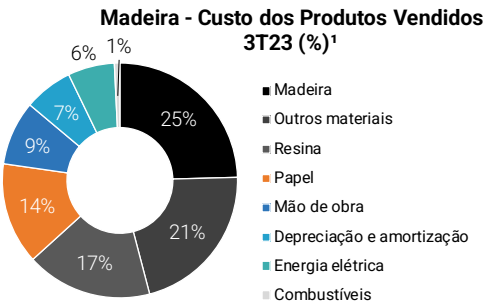
A melhora sequencial do mercado no trimestre, favorecida pela sazonalidade típica do período, junto à desaceleração da retração do mercado externo, indica sinais de retomada da atividade de Painéis. De acordo com os dados publicados pela IBÁ, o mercado apresentou um desempenho no 3T23 em linha com o do 3T22, sendo o crescimento de 2,0% no mercado interno e 13,7% de redução do mercado externo. No entanto, nos 9M23 o mercado ainda apresenta uma retração de 6,8% em relação ao mesmo período do ano passado, redução de 0,8% no mercado interno e 36,7% no mercado externo.



No período a Companhia apresentou redução de volume de 8,5% em função do período de adaptação ao novo sistema SAP/4Hana, implementado em julho. As vendas do trimestre, entretanto ratifica a melhora de mercado. No acumulado do ano, houve uma retração de 9,5% em relação ao mesmo período em 2022. Ainda, em meio aos sinais de melhora no mercado de painéis e consequentemente aumento do uso da capacidade instalada, não ocorreram vendas de madeira em pé para terceiros em montantes relevantes no trimestre.

A Divisão encerrou o trimestre com R\$ 1.147,9 milhão de Receita Líquida total, queda de 12,6% *versus* 3T22, essencialmente por retração de volume e cenário mais desafiador no preço dos produtos. No acumulado do ano, este efeito foi parcialmente compensado pela venda dos excedentes florestais, totalizando uma Receita Líquida de R\$ 3.533,1 milhões, uma retração de 10,5% em relação aos 9M22.

No tocante a custos, a redução do valor de matérias primas, como resina e papel, levou à uma retração de 7,0% do Custo Caixa Unitário em relação ao 3T22. Na análise sequencial, a melhora de 1,4% no Custo Unitário pode ser justificada principalmente pela redução dos custos relativos principalmente à resina, como ureia e metanol junto a uma maior diluição dos custos fixos devido ao aumento da ocupação fabril. Em relação a Despesas Gerais e Administrativas, estas foram impactadas pelo aumento de gastos com pessoal e custos pontuais em função da implementação do SAP 4/HANA, gerando um aumento de 11,3% em relação ao 3T22. No sequencial, houve redução de 6,6% em seu valor total e manutenção de sua proporção em relação à Receita.



Diante dos sinais de recuperação do mercado, junto a gestão efetiva de custos e a queda de preço dos insumos, a Divisão encerrou o trimestre com EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 285,9 milhões e margem de 24,9%, avanço de 3,6% no montante total e de 3,9 p.p. de margem em relação ao 3T22. No acumulado do ano, estes efeitos junto a oportuna venda de madeira em pé realizada no 1S23, levaram à um EBITDA Ajustado e Recorrente de R\$ 961,7 milhões e margem de 27,2%.

1 – Operações Colômbia e Brasil.

Comentário do Desempenho

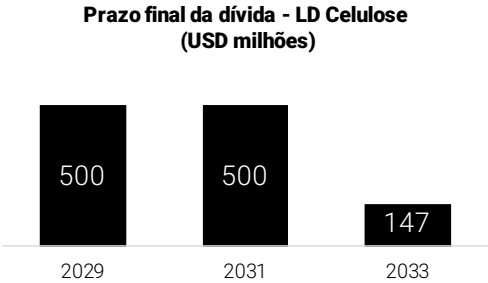
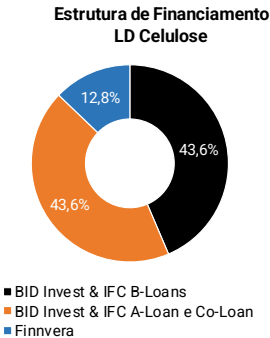
CELULOSE SOLÚVEL

DESTAQUES	3° tri/23	3° tri/22	%	2° tri/23	%	Jan a Set/23	Jan a Set/22	%
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$1.000)								
RECEITA LÍQUIDA	577.011	271.948	N/A	599.745	-3,8%	1.827.454	331.198	N/A
EBITDA Ajustado e Recorrente	353.926	138.278	N/A	307.598	15,1%	933.371	90.313	N/A
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	61,3%	50,8%		51,3%		51,1%	27,3%	
Lucro Líquido	116.920	31.931	N/A	178.129	-34,4%	383.710	13.051	N/A
Lucro Líquido - Parte Dexco	57.349	15.456	N/A	87.211	-34,2%	187.804	15.456	N/A
Resultado Financeiro	(89.400)	(9.531)	N/A	(84.943)	5,2%	(266.483)	9.434	N/A
Posição em Caixa (USD '000)	67.156	21.432	N/A	28.300	N/A	67.156	21.432	N/A
Dívida Bruta (USD '000)	1.101.416	1.078.017	2,2%	1.200.000	-8,2%	1.101.416	1.078.017	2,2%

(1) EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional de acordo com a Instrução CVM 156/22.

No 3T23, a LD Celulose manteve seu desempenho operacional com os níveis de qualidade no padrão planejado e operação rodando com excelente ocupação da capacidade instalada. Não houve alterações de preços significativas em relação ao trimestre anterior, contudo o resultado foi favorecido por ganhos de produtividade. Desta forma, a Divisão encerrou o 3T23 com EBITDA Ajustado e Recorrente total de R\$ 353,9 milhões e margem de 61,3%.

O resultado da LD Celulose no trimestre gerou EBITDA Ajustado e Recorrente proporcional aos 49,0% da Dexco de R\$ 173,1 milhões, o que se reflete via equivalência patrimonial (lucro líquido da parte da Dexco) com um valor de R\$ 57,3 milhões, considerados nos ajustes nos resultados recorrentes da Companhia.



Comentário do Desempenho

ACABAMENTOS PARA A CONSTRUÇÃO

METAIS E LOUÇAS

DecaHydra

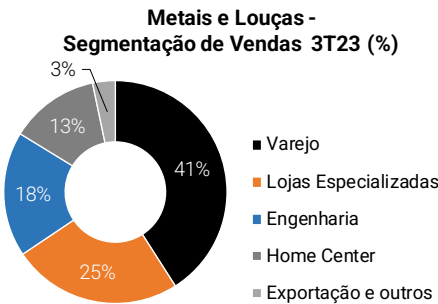
DESTAQUES	3º tri/23	3º tri/22	%	2º tri/23	%	Jan a Set/23	Jan a Set/22	%
EXPEDIÇÃO (em '000 peças)								
BÁSICOS	1.991	2.151	-7,4%	2.002	-0,5%	5.962	6.243	-4,5%
ACABAMENTO	2.617	3.840	-31,8%	3.737	-30,0%	8.689	12.070	-28,0%
TOTAL	4.608	5.991	-23,1%	5.739	-19,7%	14.651	18.313	-20,0%
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$1.000)								
RECEITA LÍQUIDA (vendas em peças)	388.903	541.525	-28,2%	471.050	-17,4%	1.238.529	1.649.702	-24,9%
MERCADO INTERNO	377.508	519.777	-27,4%	446.784	-15,5%	1.185.032	1.577.357	-24,9%
MERCADO EXTERNO	11.395	21.748	-47,6%	24.266	-53,0%	53.497	72.345	-26,1%
Receita Líquida Unitária (em R\$/peça expedida)	84,4	90,4	-6,6%	82,1	2,8%	84,5	90,1	-6,2%
Custo Caixa Unitário (em R\$/peça expedida)	(67,3)	(61,2)	9,9%	(64,9)	3,7%	(64,7)	(59,9)	8,0%
Custo Caixa Unitário Pró-Forma (em R\$/peça expedida) ⁽¹⁾	(62,0)	(60,7)	2,2%	(60,0)	3,4%	(61,1)	(59,4)	2,9%
Lucro Bruto	55.754	152.336	-63,4%	74.704	-25,4%	218.989	485.236	-54,9%
Lucro Bruto - Pró-Forma ⁽¹⁾	79.865	155.439	-48,6%	102.854	-22,4%	271.250	493.949	-45,1%
Margem Bruta	14,3%	28,1%		15,9%		17,7%	29,4%	
Margem Bruta - Pró-Forma ⁽¹⁾	20,5%	28,7%		21,8%		21,9%	29,9%	
Despesa com Vendas	(75.401)	(69.983)	7,7%	(93.904)	-19,7%	(228.909)	(205.633)	11,3%
Despesas com Vendas - Pró-Forma ⁽¹⁾	(75.401)	(69.241)	8,9%	(93.904)	-19,7%	(228.909)	(204.664)	11,8%
Despesas Gerais e Administrativas	(40.841)	(35.044)	16,5%	(40.228)	1,5%	(116.766)	(99.729)	17,1%
Lucro Operacional antes do Financeiro	(54.674)	42.992	N/A	(62.665)	-12,8%	(129.152)	166.767	N/A
Depreciação e amortização	31.188	26.794	16,4%	30.935	0,8%	95.234	82.311	15,7%
EBITDA Resolução CVM 156/22 ⁽²⁾	(23.486)	69.786	N/A	(31.730)	-26,0%	(33.918)	249.078	N/A
Margem EBITDA Resolução CVM 156/22	-6,0%	12,9%		-6,7%		-2,7%	15,1%	
Benefícios a Empregados e outros	2.930	328	N/A	-	N/A	4.851	1.067	N/A
Eventos não recorrentes ⁽³⁾	11.697	3.139	N/A	29.150	-59,9%	39.565	8.401	N/A
EBITDA Ajustado e Recorrente	(8.859)	73.253	N/A	(2.580)	N/A	10.498	258.546	-95,9%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	-2,3%	13,5%		-0,5%		0,8%	15,7%	

(1) Custo do Produto Vendido: **3T23:** Reestruturação Deca: (+) R\$24.111 mil ; **2T23:** Reestruturação Deca: (+) R\$28.150 mil ; **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) EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*): medida de desempenho operacional de acordo com a Instrução CVM 156/22.
(4) Eventos não recorrentes: detalhados no Anexo do material



Comentário do Desempenho

Mesmo em meio à melhora gradual dos índices macroeconômicos, este efeito ainda não foi refletido na demanda para materiais de construção civil, que permanece aquém do mesmo período do ano passado. De acordo com a ABRAMAT, os níveis de faturamento deflacionado, o setor retraiu em média 1,0% no 3T23 e 2,2% no acumulado do ano, chegando à redução de 5,7% e 7,0% se analisado a parcela de produtos acabados, nos mesmos períodos, respectivamente. Além dos efeitos sazonais ligados à redução de ocupação fabril de chuveiros elétricos, a Companhia optou por realizar a adequação do ritmo de produção ao cenário de mercado ainda desafiador e equalização de estoques, que levou à uma redução do nível de ocupação fabril média do trimestre para 49,0%.



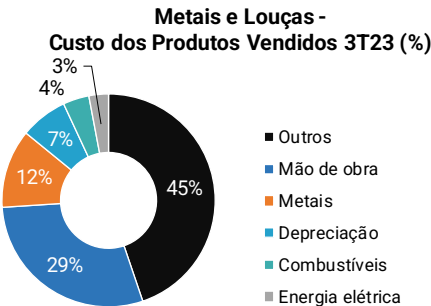
No trimestre, além do cenário desafiador de mercado, o volume da Divisão também foi impactado pelo período de ajuste ao novo sistema SAP 4/HANA, com reflexo na sua participação de mercado. A melhora notada em agosto e setembro, à medida que as operações alcançaram seus níveis normalizados de atendimento, não foi suficiente para compensar o impacto no início do trimestre, desta forma, a Divisão encerrou o 3T23 com 4.608 mil peças vendidas, 23,1% abaixo do apresentado no 3T22. No acumulado do ano, a Divisão apresentou 14.651 mil peças vendidas, uma retração 20,0% em relação ao mesmo período em 2022.

O reposicionamento de preço das linhas de metais sanitários realizado no primeiro trimestre, resultou na queda da Receita Líquida Unitária em 6,6% e, junto à queda de volumes, retração de 28,2% na Receita Líquida total em relação ao 3T22, que encerrou o trimestre no valor total de R\$ 388,9 milhões. Ainda, no acumulado do ano, a Divisão apresentou uma queda de 6,2% na Receita Líquida Unitária e no montante de R\$ 1.238,5 milhões.

As adequações de volume de produção ao cenário de mercado adverso, fizeram com que o Custo do Produto Vendido apresentasse a alta unitária de 2,2% no trimestre em relação ao mesmo período do ano passado, e de 2,9% no 9M23. Ainda, vale destacar que, este efeito somado a sazonalidade típica do negócio, que reduz a venda de chuveiros elétricos, levou à alta de 3,4% do Custo do Produto Vendido unitário em comparação ao trimestre anterior.

No tocante a Despesa com Vendas Pró-Forma, a Divisão encerrou o 3T23 com o montante de R\$ 75,4 milhões, alta de 8,9% em relação ao 3T22, explicado ainda por efeitos remanescentes do reposicionamento de preço dos estoques de clientes. No acumulado do ano, o aumento foi de 11,8% em relação ao mesmo período do ano passado.

As Despesas Gerais e Administrativas, por sua vez, apresentaram alta de 16,5% comparado ao 3T22, em decorrência dos dissídios anunciados ao final de 2022 e com maiores gastos com tecnologia e digitalização da Companhia, incluindo a implementação do SAP 4/Hana. No acumulado do ano, o impacto foi de aumento de 17,1%.



Mediante aos desafios apresentados no cenário macroeconômico e as ações estruturantes para adequação de seu nível de estoque, a Divisão encerrou o 3T23 com o EBITDA Ajustado e Recorrente novamente em patamar negativo em R\$ 8,9 milhões. Nos nove primeiros meses do ano, o EBITDA Ajustado e Recorrente é de R\$ 10,5 milhões e margem de 0,8%, queda de 95,9% e 14,8 p.p. em relação à 9M22.

Comentário do Desempenho

REVESTIMENTOS portinari castelatto cêusa

DESTAQUES	3º tri/23	3º tri/22	%	2º tri/23	%	Jan a Set/23	Jan a Set/22	%
EXPEDIÇÃO (em m²)								
ACABAMENTO	4.135.103	5.036.576	-17,9%	4.147.714	-0,3%	11.779.619	15.588.280	-24,4%
TOTAL	4.135.103	5.036.576	-17,9%	4.147.714	-0,3%	11.779.619	15.588.280	-24,4%
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$1.000)								
RECEITA LÍQUIDA	232.178	306.165	-24,2%	234.893	-1,2%	663.110	907.189	-26,9%
MERCADO INTERNO	207.540	277.472	-25,2%	212.623	-2,4%	597.360	815.991	-26,8%
MERCADO EXTERNO	24.638	28.693	-14,1%	22.270	10,6%	65.750	91.198	-27,9%
Receita Líquida Unitária (em R\$/m² expedido)	56,1	60,8	-7,6%	56,6	-0,9%	56,3	58,2	-3,3%
Custo Caixa Unitário (em R\$/m² expedido)	(44,7)	(37,4)	19,5%	(39,2)	13,9%	(41,9)	(33,5)	25,0%
Custo Caixa Caixa Unitário - Pró-Forma (em R\$/m² expedido) ⁽¹⁾	(39,2)	(35,1)	11,6%	(39,2)	-0,1%	(40,0)	(32,8)	21,8%
Lucro Bruto	33.035	104.400	-68,4%	58.094	-43,1%	127.339	345.031	-63,1%
Lucro Bruto - Pró-Forma ⁽¹⁾	55.884	115.862	-51,8%	58.094	-3,8%	150.188	357.045	-57,9%
Margem Bruta	14,2%	34,1%		24,7%		19,2%	38,0%	
Margem Bruta - Pró-Forma ⁽¹⁾	24,1%	37,8%		24,7%		22,6%	39,4%	
Despesa com Vendas	(42.648)	(51.756)	-17,6%	(50.989)	-16,4%	(131.699)	(153.918)	-14,4%
Despesa com Vendas - Pró-Forma ⁽²⁾	(42.648)	(51.055)	-16,5%	(50.989)	-16,4%	(131.699)	(153.217)	-14,0%
Despesas Gerais e Administrativas	(19.391)	(14.368)	35,0%	(15.674)	23,7%	(49.595)	(43.127)	15,0%
Lucro Operacional antes do Financeiro	(32.668)	11.881	N/A	(18.743)	74,3%	(71.813)	126.374	N/A
Depreciação e amortização	17.845	23.036	-22,5%	27.067	-34,1%	62.761	53.322	17,7%
EBITDA Resolução CVM 156/22 ⁽³⁾	(14.823)	34.917	N/A	8.324	N/A	(9.052)	179.696	N/A
Margem EBITDA Resolução CVM 156/22	-6,4%	11,4%		3,5%		-1,4%	19,8%	-
Benefícios a Empregados e outros	170	(22)	N/A	(275)	N/A	94	(40)	N/A
Evento não recorrentes ⁽⁴⁾	25.549	31.391	-18,6%	-	N/A	25.549	31.943	-20,0%
EBITDA Ajustado e Recorrente	10.896	66.286	-83,6%	8.049	35,4%	16.591	211.599	-92,2%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	4,7%	21,7%		3,4%		2,5%	23,3%	-

(1) Custo dos Produtos Vendidos: **3T23:** Reestruturação Revestimentos (+) R\$22.849 mil; **3T22:** Reestruturação Revestimentos (+) R\$11.462 mil; **2T22:** Reestruturação Revestimentos (+) R\$ 552 mil;
(2) Despesas com vendas: **3T22:** Reestruturação Revestimentos (+) R\$701 mil
(3) EBITDA (Earnings Before Interest,Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional de acordo com a Instrução CVM 156/22.
(4) Eventos não recorrentes: detalhados no Anexo do material.



Comentário do Desempenho

O mercado de Revestimentos ainda apresentou retração, contudo com uma trajetória tímida de melhoria em relação ao ano passado. Ainda, de acordo com a ANFACER, as vendas de revestimentos retraíram no trimestre em 4,7%, sendo que em via úmida foi de aproximadamente 2,3%, em relação ao 3T22. Em meio a este cenário, notou-se uma leve retomada das ocupações fabris, o que levou a utilização de capacidade instalada do setor a 73,6%.

Contudo, para a adequação de suas operações à demanda atual, a Divisão anunciou a suspensão temporária de uma de suas unidades de Revestimentos em 31 de julho de 2023, o que reduziu a ocupação fabril para 51,1%.

Além dos efeitos de retração do mercado, a Divisão também apresentou queda da participação em grandes formatos no início do trimestre, contudo já com forte evolução em setembro alavancado por ações de reposicionamento de preço. Desta forma, a Divisão de Revestimentos encerrou o trimestre com um volume total de 4.135,1 mil m², redução de 17,9% em relação ao 3T22. No acumulado do ano, Revestimentos apresentou volume de 11.779,6 mil m², 24,4% inferior ao 9M22.

O reposicionamento de preços realizado em algumas linhas de produtos levou à queda da Receita Unitária em 0,9% versus o 2T23. Este efeito também explica a redução de 7,6% da Receita Unitária quando comparado ao 3T22, que junto à redução de volumes no período levaram à uma Receita Líquida de R\$ 232,2 milhões, retração de 24,2%. No acumulado do ano, a Receita Líquida apresentou uma queda de 26,9% versus o mesmo período de 2022.

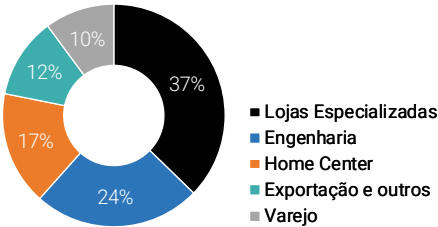
Ainda sob efeito da redução de utilização fabril em relação à 2022, a Divisão apresentou o Custo Caixa Unitário 11,6% superior ao 3T22. Se comparado ao 2T23, a redução da utilização da ocupação foi parcialmente compensada pelas melhoras advindas da suspensão temporária de uma das unidades fabris, resultando em uma manutenção do Custo Unitário neste período.

Devido à queda dos volumes no período, as Despesas com Vendas finalizaram com queda de 16,5% e 14,0% abaixo do trimestre e acumulado do ano de 2022, respectivamente.

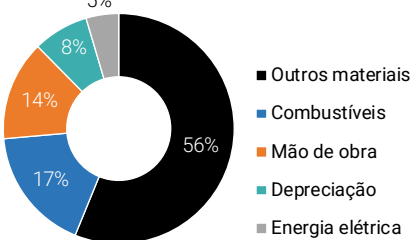
Em linha com as demais Divisões, as Despesas Gerais e Administrativas, foram impactadas pelos investimentos com digitalização e maior base salarial decorrente do dissídio realizados no final de 2022.

Mesmo com uma leve melhora dos resultados na análise sequencial em decorrência da gestão mais assertiva de despesas, a queda de mercado ainda impactou os resultados da Divisão de forma relevante em relação ao ano passado. Desta forma, o EBITDA Ajustado e Recorrente encerrou o 3T23 em R\$ 10,9 milhões e margem 4,7%. No 9M23, o EBITDA Ajustado e Recorrente foi de R\$ 16,6 milhões e margem de 2,5%.

Revestimentos¹ - Segmentação de Vendas 3T23 (%)



Revestimentos¹ - Custo dos Produtos Vendidos 3T23 (%)



1 – Marcas Ceusa e Portinari

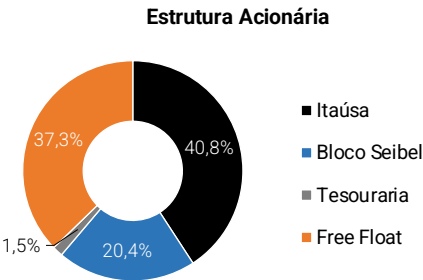
Comentário do Desempenho

MERCADO DE CAPITALAIS

No terceiro trimestre de 2023, a Companhia apresentou valor de mercado de R\$6.222,7 milhões, considerando a cotação final da ação de R\$ 7,70 em 29/09/2023.

O Ibovespa encerrou o período com desvalorização de 1,3%, e o preço final das ações da Dexco apresentou queda de 7,8% em relação ao 2T23.

No trimestre, foram realizados 588.539 negócios com as ações no mercado à vista da B3, o que representou um giro financeiro de aproximadamente R\$ 2,2 bilhões, ou seja, uma média diária de negociação de R\$ 34,4 milhões.



Comentário do Desempenho

Eventos não recorrentes (EBITDA Ajustado e Recorrente)

R\$'000 - Consolidado	3º tri/23	3º tri/22	2º tri/23	Jan a Set/23	Jan a Set/22
EBITDA de acordo com CVM 156/22	531.008	572.151	658.761	1.825.449	1.734.953
Crédito Fiscais Extemporâneos	-	(2.777)	-	(2.816)	(4.106)
Descontinuação de Operações	129.338	38.819	29.150	158.488	49.225
Exclusão do ICMS da base PIS COFINS	(111.917)	-	-	(111.917)	-
Celulose Solúvel	(57.114)	(15.268)	(86.989)	(187.348)	(11.096)
Variação do Valor Justo do Ativo Biológico	(205.619)	(176.582)	(248.865)	(696.032)	(403.291)
Benefício a Empregados	2.247	(749)	(2.366)	2.937	(169)
EBITDA Ajustado e Recorrente	287.943	415.594	349.691	988.761	1.365.516

R\$'000 - Madeira	3º tri/23	3º tri/22	2º tri/23	Jan a Set/23	Jan a Set/22
EBITDA de acordo com CVM 156/22	512.203	452.180	595.178	1.681.071	1.295.083
Crédito Fiscais Extemporâneos	-	(2.071)	-	(1.534)	(2.825)
Descontinuação de Operações	54.378	(3.704)	-	54.378	(3.704)
Exclusão do ICMS da base PIS COFINS	(74.203)	-	-	(74.203)	-
Efeito da variação do Valor Justo do Ativo Biológico - Caetex	-	7.287	-	-	11.420
Variação do Valor Justo do Ativo Biológico	(205.619)	(176.582)	(248.865)	(696.032)	(403.291)
Benefício a Empregados	(853)	(1.055)	(2.091)	(2.008)	(1.312)
EBITDA Ajustado e Recorrente	285.906	276.055	344.222	961.672	895.371

R\$'000 - Metais e Louças	3º tri/23	3º tri/22	2º tri/23	Jan a Set/23	Jan a Set/22
EBITDA de acordo com CVM 156/22	(23.486)	69.786	(31.730)	(33.918)	249.078
Crédito Fiscais Extemporâneos	-	(706)	-	(1.282)	(1.281)
Descontinuação de Operações	52.111	3.845	29.150	81.261	9.682
Exclusão do ICMS da base PIS COFINS	(40.414)	-	-	(40.414)	-
Benefício a Empregados	2.930	328	-	4.851	1.067
EBITDA Ajustado e Recorrente	(8.859)	73.253	(2.580)	10.498	258.546

R\$'000 - Revestimentos	3º tri/23	3º tri/22	2º tri/23	Jan a Set/23	Jan a Set/22
EBITDA de acordo com CVM 156/22	(14.823)	34.917	8.324	(9.052)	179.696
Exclusão do ICMS da base PIS COFINS	2.700	-	-	2.700	-
Descontinuação de Operações	22.849	31.391	-	22.849	31.943
Benefício a Empregados	170	(22)	(275)	94	(40)
EBITDA Ajustado e Recorrente	10.896	66.286	8.049	16.591	211.599

Eventos não recorrentes (Lucro Líquido)

R\$'000 - Consolidado	3º tri/23	3º tri/22	2º tri/23	Jan a Set/23	Jan a Set/22
Lucro Líquido	304.125	154.148	157.383	615.837	547.054
Crédito Fiscais Extemporâneos	-	(1.441)	-	(1.858)	(2.318)
Exclusão do ICMS da base PIS COFINS	(254.648)	-	-	(254.648)	-
Descontinuação de Operações	102.677	25.645	19.239	121.916	30.852
Celulose Solúvel	(57.348)	(15.456)	(87.211)	(187.803)	(11.461)
Lucro Líquido Recorrente	94.806	162.896	89.411	293.444	564.127

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 2023.

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 participação do Bloco Seibel, que possui destacada 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 S.A 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 quatorze unidades industriais no Brasil e duas 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 duas 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 Duraflor e componentes semiacabados para móveis.

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

b) Principal evento ocorrido no 3º trimestre de 2023**b1) Suspensão da produção de unidade fabril de Revestimentos Cerâmicos em Criciúma**

A partir de 01 de agosto de 2023, a Dexco, suspendeu por tempo indeterminado a operação da unidade RC2, a menor de suas unidades fabris em Criciúma/SC. Com esta iniciativa, a Companhia busca a melhoria de eficiência e produtividade das suas operações, adequando as mesmas à atual demanda de mercado. O atendimento aos clientes está assegurado, uma vez que a produção desta linha será concentrada nas demais unidades em operação em Santa Catarina. O dispêndio envolvido no encerramento das atividades da unidade não é material e será compensado pela redução dos custos fixos e ganhos operacionais no curto prazo.

b2) Encerramento da operação da planta de Manizales (Colômbia).

A partir de 27 de setembro de 2023, a Dexco encerrou as operações da unidade de painéis da sua controlada Duratex Colômbia, localizada em Manizales na Colômbia. Esta decisão foi tomada para melhorar a competitividade de custo e melhor alocação de capital para investimentos futuros da nossa companhia e faz parte de um plano estratégico de reorganização e manutenção da operação consolidada do negócio Madeira.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

c) Aprovação das demonstrações financeiras

A emissão das informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas (controladora e consolidado) foi aprovada pelo Conselho de Administração em 7 de novembro de 2023.

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 2022, as quais foram divulgadas em 8 de março de 2023.

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 possuem recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Assim, estas informações contábeis intermediárias foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando.

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.(resultados consolidados até 31 de agosto de 2023), Viva Decora Internet S.A.(resultados consolidados até 27 de abril de 2023), e suas controladas indiretas: Castelatto Ltda (resultados consolidados a partir de 1 de março de 2022)., Dexco Zona Franca S.A.S., Forestal Rio Grande S.A.S. e Caetex Florestal S.A. (consolidada integralmente a partir de dezembro de 2022, pela alteração contábil de controle em conjunto para controlada).

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

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, realização dos créditos tributários diferidos, *impairment* nas contas a receber de clientes, perdas nos estoques, avaliação do valor justo dos ativos biológicos e 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\$ 70,2 milhões (R\$ 53,4 milhões em 31 dezembro de 2022), 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\$ 13,8 milhões (R\$ 4,6 milhões em 31 dezembro de 2022) 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 condições atuais de mercado. Quaisquer mudanças nessas premissas afetarão os correspondentes valores contábeis.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

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 por seus consultores jurídicos. Os montantes contabilizados 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.

f) Imposto de renda e contribuição social diferidos

O Grupo registra ativos de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre prejuízos fiscais e bases negativas da contribuição social e diferenças temporárias. O reconhecimento desses ativos leva em consideração a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros. As estimativas dos resultados futuros que permitirão a compensação desses ativos são baseadas nas projeções da Administração, que são revisadas e aprovadas pelo Conselho de Administração, levando em consideração cenários econômicos, taxas de desconto, e outras variáveis que podem não se realizar.

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 Comitê de Auditoria e de Gerenciamento de Riscos, Comitê 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.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

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 chamadas de margem, sendo o contrato liquidado em seu vencimento, estando contabilizado a valor justo.

Os contratos em aberto em 30 de setembro de 2023 são os seguintes:

a) Hedge de fluxo de Caixa

A parcela efetiva das variações no valor justo de derivativos e outros instrumentos de hedge qualificáveis que são designados como hedges de fluxos de caixa é reconhecida em outros resultados abrangentes e acumulada na reserva de hedge de fluxo de caixa, 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 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 2023 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.

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 2023 a Companhia possuía 2 contratos de derivativos de valor nominal de US\$ 150 milhões designado como hedge de fluxo de caixa com posição ativa em dólar + taxa pré fixada e posição passiva média em reais de CDI + 1,4% a.a. e 2 contratos de derivativos de valor nominal de US\$ 100 milhões designado como hedge de fluxo de caixa com posição ativa em dólar + taxa pré fixada e posição passiva média em reais de 113,25% do CDI.

b) Cálculo do valor justo das posições

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.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

	Valor de Referência (nacional)		Valor Justo		Valor a pagar/receber Efeito acumulado em
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023
I. Hedge de Fluxo de Caixa					
Posição Ativa					
IPCA +	1.097.000	1.097.000	1.155.824	1.089.415	
Posição Passiva					
CDI	(1.097.000)	(1.097.000)	(1.194.329)	(1.135.699)	(38.505)
Posição Ativa - Controlada Duratex Florestal					
IPCA +	200.000	200.000	220.417	204.528	
Posição Passiva - Controlada Duratex Florestal					
CDI	(200.000)	(200.000)	(218.607)	(212.708)	1.810
II. Hedge de Fluxo de Caixa					
Posição Ativa					
US\$ + Pré	1.336.349	835.313	1.230.012	789.822	
Posição Passiva					
RS + CDI+	(1.336.349)	(835.313)	(1.439.951)	(905.609)	(209.939)
Total					(246.634)

	Consolidado
	30/09/2023
Instrumentos derivativos de dívida	
Ativo não circulante	44.688
Passivo circulante	(169.340)
Passivo não circulante	(121.982)
Total	(246.634)

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) Teste de efetividade da contabilidade de hedge

Em 30 de setembro de 2023, foram realizados testes de eficácia que demonstraram que o programa de contabilidade de hedge implementado é efetivo, considerando a relação econômica a partir da análise do hedge ratio, do efeito do risco de crédito envolvido no instrumento e objeto de hedge, e avaliação dos termos críticos.

e) 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 Companhia 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
		30/09/2023	30/09/2023
Aplicações Financeiras	CDI	11,9%	99.453
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	CDI	12,2%	(315.212)
Empréstimos com SWAPs (IPCA para CDI)	CDI	11,6%	(143.855)
Empréstimos com SWAPs (US\$ e Taxa para R\$ e CDI)	CDI	12,7%	(166.607)
Excedente de exportação - importação (US\$)	USD	5,1252	1.335
			(524.886)

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

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

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

A 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.

Também para mitigar o risco de liquidez e eventuais oscilações de mercado a Companhia dispõe de uma linha de crédito rotativo ("*Revolving Credit Facility*") junto ao Banco do Brasil S.A., no valor de até R\$ 750 milhões (R\$ 500 milhões em 31 de dezembro de 2022), com possibilidade de saque até setembro de 2024. Com isso a Companhia tem a sua disposição esse valor para ser sacado em um eventual evento de restrição de liquidez.

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	2024 e 2025	2026 a 2030	2031 em diante	Menos de 1 ano	2024 e 2025	2026 a 2030	2031 em diante
30/09/2023								
Empréstimos/ Debêntures	1.671.040	1.642.839	3.517.211	693.208	1.686.868	1.669.850	3.700.592	881.629
Fornecedores	554.911	-	-	-	779.582	-	-	-
Fornecedores partes relacionadas	132.238	-	-	-	30.616	-	-	-
Fornecedores riscos sacado	133.308	-	-	-	167.095	-	-	-
Total	2.491.497	1.642.839	3.517.211	693.208	2.664.161	1.669.850	3.700.592	881.629
31/12/2022								
Empréstimos/ Debêntures	1.193.202	2.570.176	3.124.584	786.383	1.208.375	2.605.648	3.328.718	1.010.401
Fornecedores	972.389	-	-	-	1.230.423	-	-	-
Fornecedores partes relacionadas	39.477	-	-	-	5.232	-	-	-
Total	2.205.068	2.570.176	3.124.584	786.383	2.444.030	2.605.648	3.328.718	1.010.401

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

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.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
A - Circulante	1.495.955	892.182	1.513.892	909.622
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.338.508	758.782	1.344.552	781.918
Instrumentos financeiros derivativos de dívida	157.447	133.400	169.340	147.708
A.1 - Não Circulante	4.591.049	4.682.333	4.810.501	4.900.248
Empréstimos, financiamentos e debêntures	4.500.051	4.613.683	4.733.207	4.837.703
Instrumentos financeiros derivativos de dívida	90.998	68.670	77.294	62.545
B-(-) Caixa e equivalentes de caixa	873.358	1.352.062	1.618.527	1.771.730
C=(A-B) Dívida líquida	5.213.646	4.222.453	4.705.866	4.038.140
D- Patrimônio líquido	6.411.574	5.872.342	6.514.124	5.981.584
C/D=Índice de alavancagem financeira	81%	72%	72%	68%

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:

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

	Custo amortizado		Passivos financeiros		Designados a valor justo		Total	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
ATIVOS								
Equivalentes de caixa	1.362.533	1.610.369	-	-	-	-	1.362.533	1.610.369
Contas a receber de clientes	1.164.954	1.372.680	-	-	-	-	1.164.954	1.372.680
Contas a receber de partes relacionadas	34.553	52.681	-	-	-	-	34.553	52.681
Instrumentos financeiros derivativos de dívida	-	-	-	-	44.688	33.023	44.688	33.023
Depósitos vinculados	104.824	112.151	-	-	-	-	104.824	112.151
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	136.849	49.605	136.849	49.605
Total	2.666.864	3.147.881	-	-	181.537	82.628	2.848.401	3.230.509
PASSIVOS								
Empréstimos/ debêntures	-	-	6.077.759	5.599.619	-	-	6.077.759	5.599.619
Dividendos/JCP	-	-	2.465	206.001	-	-	2.465	206.001
Instrumentos financeiros derivativos de dívida	-	-	-	-	291.322	243.274	291.322	243.274
Total	-	-	6.080.224	5.805.620	291.322	243.274	6.371.546	6.048.894

Nota 5 – Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Caixa e bancos	78.229	54.555	90.503	89.538
Bancos contas remuneradas de controladas no exterior	-	-	165.491	71.823
Aplicações em renda fixa	-	-	36.409	10.937
Certificados de depósitos bancários e aplicações em compromissadas	795.129	1.297.507	1.326.124	1.599.432
Total	873.358	1.352.062	1.618.527	1.771.730

O saldo de aplicações financeiras está representado por certificados de depósitos bancários e aplicações em operações 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	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Clientes no país	703.583	858.356	1.019.475	1.233.808
Clientes no exterior	95.519	92.219	195.208	191.700
Impairment no contas a receber de clientes	(36.363)	(39.511)	(49.729)	(52.828)
Total de clientes - Terceiros	762.739	911.064	1.164.954	1.372.680
Total de clientes - Partes Relacionadas	82.152	116.581	34.553	52.681
Total contas a receber	844.891	1.027.645	1.199.507	1.425.361

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

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

Controladora								
30/09/2023								
A vencer	Vencidos					Impairment no contas a receber de clientes	Total	
	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	De 91 a 180 dias	Acima de 180 dias			
Clientes no país	656.985	13.568	3.811	4.189	6.872	18.158	(32.067)	671.516
Clientes no exterior	81.162	5.508	3.602	207	146	4.894	(4.296)	91.223
Partes relacionadas	34.020	2.029	53	1.523	2.608	41.919	-	82.152
Total	772.167	21.105	7.466	5.919	9.626	64.971	(36.363)	844.891
31/12/2022								
A vencer	Vencidos					Impairment no contas a receber de clientes	Total	
	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	De 91 a 180 dias	Acima de 180 dias			
Clientes no país	787.457	36.219	8.199	5.227	4.132	17.122	(32.913)	825.443
Clientes no exterior	64.756	13.128	7.317	115	702	6.201	(6.598)	85.621
Partes relacionadas	52.396	8.419	1.278	9.581	21.498	23.409	-	116.581
Total	904.609	57.766	16.794	14.924	26.332	46.731	(39.511)	1.027.645
Consolidado								
30/09/2023								
A vencer	Vencidos					Impairment no contas a receber de clientes	Total	
	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	De 91 a 180 dias	Acima de 180 dias			
Clientes no país	946.124	19.142	6.995	6.346	10.444	30.424	(44.119)	975.356
Clientes no exterior	169.167	11.656	7.560	338	68	6.419	(5.610)	189.598
Partes relacionadas	32.061	1.733	169	92	231	267	-	34.553
Total	1.147.352	32.531	14.724	6.776	10.743	37.110	(49.729)	1.199.507
31/12/2022								
A vencer	Vencidos					Impairment no contas a receber de clientes	Total	
	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	De 91 a 180 dias	Acima de 180 dias			
Clientes no país	1.124.898	43.639	12.987	10.448	12.115	29.721	(44.315)	1.189.493
Clientes no exterior	142.647	25.543	10.335	2.884	2.350	7.941	(8.513)	183.187
Partes relacionadas	51.089	119	977	335	161	-	-	52.681
Total	1.318.634	69.301	24.299	13.667	14.626	37.662	(52.828)	1.425.361

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.

O quadro a seguir, demonstra o percentual dos clientes no saldo de contas a receber de acordo com a classificação de risco.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

Classificação	30/09/2023	31/12/2022
A	48%	30%
B	24%	17%
C	24%	49%
D	1%	1%
<i>Impairment</i> no contas a receber	3%	3%

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

Apresentamos a seguir a movimentação do *impairment* nas contas a receber de clientes (provisão para perdas de crédito esperadas), de acordo com as diretrizes do IFRS 9 para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Saldo inicial	(39.511)	(54.473)	(52.828)	(73.700)
(Constituição) reversão	(5.680)	(12.252)	(10.248)	(16.875)
Baixa de títulos	8.828	27.214	13.347	37.747
Saldo final	(36.363)	(39.511)	(49.729)	(52.828)

Nota 7 – Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Produtos acabados	497.491	408.476	830.539	800.079
Matérias-primas	301.084	371.409	413.234	515.409
Produtos em elaboração	197.378	154.658	249.090	214.860
Almoxarifado geral	91.664	110.864	124.053	145.486
Adiantamentos a fornecedores	122	47.215	2.114	5.467
Perda estimada na realização dos estoques (-)	(57.673)	(49.616)	(85.476)	(76.594)
Total	1.030.066	1.043.006	1.533.554	1.604.707

Movimentação de perda estimada na realização dos estoques:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Saldo inicial	(49.616)	(47.214)	(76.594)	(66.015)
Constituições	(41.502)	(62.201)	(62.404)	(87.701)
Reversões	2.037	22.876	6.117	25.204
Baixas	31.408	36.923	48.122	50.815
Variação cambial	-	-	(717)	1.103
Saldo final	(57.673)	(49.616)	(85.476)	(76.594)

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

Nota 8 – Valores a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Fundação Itaúsa Industrial (1)	2.372	2.946	2.372	2.946
Venda de fazendas/Imóveis e outros ativos (2)	73	4.336	9.463	21.703
Retenção de valores na aquisição de empresas	2.380	2.380	2.380	2.380
Sinistros a receber	530	1.119	567	1.143
Venda de energia elétrica	3.230	4.969	10.698	6.308
Demais valores a receber	301	705	3.583	5.671
Total Circulante	8.886	16.455	29.063	40.151
Fundação Itaúsa Industrial (1)	188	188	188	188
Venda de empresa controlada	13.271	13.271	13.271	13.271
Venda de fazendas/Imóveis (2)	11.015	1.902	12.772	3.348
Fomento nas operações florestais (3)	-	-	7.540	11.645
Ativos indenizáveis (4)	18.052	18.052	18.052	18.052
Retenção de valores na aquisição de empresas	51.614	49.778	51.833	64.419
Demais valores a receber	676	418	9.258	699
Total Não Circulante	94.816	83.609	112.914	111.622

(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	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Imposto de renda e contribuição social a compensar	70.456	115.032	130.309	142.172
ICMS/ PIS/ COFINS sobre aquisição de Imobilizado (1)	9.663	12.101	19.180	19.652
PIS e COFINS a compensar	31	4.084	1.718	4.783
ICMS e IPI a recuperar (3)	52.613	17.952	81.945	46.913
Outros	2.857	3.284	4.671	5.614
Total circulante	135.620	152.453	237.823	219.134
ICMS/ PIS/ COFINS sobre aquisição de Imobilizado (1)	34.049	25.106	45.638	31.450
PIS e COFINS a compensar (2)	562.201	447.412	699.496	564.791
Total não circulante	596.250	472.518	745.134	596.241

(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 e neste trimestre, relativos à exclusão do ICMS na base do Pis e da Cofins.

(3) Variação no período, impactada principalmente pela compra de R\$ 50,7 milhões de crédito de ICMS junto a terceiros.

Notas Explicativas**DEXCO**Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

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 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 2023, 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 2023.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo de imposto diferido a ser recuperado em até 12 meses	100.473	60.896	181.427	172.134
Prejuízos fiscais e base negativa de CSLL	15.602	-	51.297	77.454
Provisões temporariamente indedutíveis:				
Provisões de encargos trabalhistas diversos	16.435	13.138	21.569	17.085
Provisões para perdas nos estoques	19.609	16.869	27.414	24.359
Provisão de comissões a pagar	1.052	1.083	2.234	2.358
Provisão Bônus promocionais	18.675	5.708	27.602	12.069
Provisões diversas	29.100	24.098	51.311	38.809
Ativo de imposto diferido a ser recuperado acima de 12 meses	511.280	353.186	624.261	482.644
Prejuízos fiscais e base negativa de CSLL	248.451	127.856	280.480	157.599
Provisões temporariamente indedutíveis:				
Provisões de encargos trabalhistas diversos	25.186	26.922	44.559	42.883
Provisões fiscais	21.512	20.179	31.437	29.931
Provisões cíveis	665	748	16.591	31.427
Impairment de imobilizado	40.412	32.880	61.918	62.371
Provisão para impairment no contas a receber de clientes	5.199	8.176	6.726	11.107
Provisão para perdas em investimentos	2.747	2.890	2.747	2.890
Provisão sobre benefício pós emprego	10.733	9.943	13.230	12.334
Imposto de renda sobre lucros no exterior	93.881	64.295	93.881	64.295
Amortização sobre mais valia de ativos	17.847	17.423	23.588	17.423
Provisões diversas	2.997	1.923	6.983	7.792
Hedge de fluxo de caixa	41.650	39.951	42.121	42.592
Total de ativos de impostos diferidos	611.753	414.082	805.688	654.778
Passivo não circulante				
Reserva de reavaliação	(16.809)	(17.287)	(49.766)	(51.924)
Resultado do SWAP (caixa x competência)	-	(522)	-	(617)
Imposto de renda - depreciação acelerada	-	-	(37.534)	(42.102)
Ativo biológico	-	-	(413.518)	(258.263)
Carteira de clientes - Satipel	(6.836)	(12.429)	(6.836)	(12.429)
Carteira de clientes - outras investidas	-	(3.399)	-	(3.399)
Carteira de clientes Dexco Colômbia	-	-	(2.249)	(2.236)
Valor justo previdência complementar	(33.059)	(33.584)	(37.390)	(37.493)
Mais valia de ativos	(3.519)	(3.805)	(22.945)	(23.363)
Atualizações de depósitos judiciais	(12.025)	(9.571)	(24.429)	(21.016)
Hedge de fluxo de caixa	-	(426)	(2.968)	(426)
ICMS na base do PIS e COFINS	-	-	(5.774)	-
Outros	(10.215)	(6.907)	(25.783)	(25.517)
Total de passivos de impostos diferidos	(82.463)	(87.930)	(629.192)	(478.785)
Total líquido ativo diferido	529.290	326.152	608.954	381.969
Total líquido passivo diferido	-	-	(432.458)	(205.976)

Demonstrativo da realização estimada dos ativos de impostos diferidos:

Ano	Controladora	Consolidado
2023	100.473	181.427
2024	16.313	21.039
2025	54.524	65.527
2026	96.543	110.218
2027	124.612	140.682
2028	95.253	111.805
2029	40.129	57.178
2030	41.333	58.893
2031	42.573	58.919
Total	611.753	805.688

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

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31/12/2022 - líquido de IR/CS diferido de ativos e passivos	326.152	175.993
(Despesas) e receitas de impostos diferidos	171.682	(26.759)
IR/CS sobre Hedge de fluxo de caixa s/ empréstimos	31.456	29.286
Variação cambial na conversão de balanços de empresas no exterior(*)	-	(2.024)
Saldo em 30/09/2023 - líquido de IR/CS diferido de ativos e passivos	529.290	176.496

(*) Registrado como resultado abrangente no patrimônio líquido.

Imposto de renda e contribuição social diferidos:

	Controladora	Consolidado
	30/09/2023	30/09/2023
No ativo não circulante	529.290	608.954
No passivo não circulante	-	(432.458)
Total	529.290	176.496

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

Descrição	Controladas diretas											
	Duratex Florestal		Dexco Hydra Corona		Dexco Revestimentos Cerâmicos		Dexco Colômbia		Duratex North America		Duratex Europe	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo												
Clientes (1)	247	148	-	-	-	-	2.578	4.002	44.922	62.885	-	-
Valores a receber (2)	862	-	445	229	2.583	1.391	-	-	-	-	5.077	5.367
Mútuo c/ controladas (3)	-	-	200	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passivo												
Fornecedores (4)	65.897	31.353	39.170	7.676	-	-	-	448	-	-	-	-
Contas a pagar	-	99	-	-	113	-	-	-	-	-	-	-
Resultado												
Vendas (5)	4.398	-	714	202	-	9	29.582	100.123	7.339	71.649	-	-
Compras (6)	(421.779)	(291.476)	(116.443)	(102.886)	(255)	-	-	-	-	-	-	-
Financeiro	-	-	-	(5)	-	21	(997)	497	(1.672)	960	-	-

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

(2) Na controlada Duratex Europe, R\$ 5.077 referente venda de ações da controlada Duratex Belgium;

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

(4) Valores a pagar principalmente pela aquisição de matéria prima ou produtos mencionados no item (6) e créditos a serem reembolsados para 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.

Descrição	Coligada (*)		
	LD Celulose		ABC da Construção
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023
Ativo			
Clientes	137	3.135	17.200
Ativo biológico	12.389	60.534	-
Passivo			
Fornecedores	30.367	5.232	-
Resultado			
Vendas	7.711	10.133	42.942
Compras	(28.922)	(1.958)	-

(*) Empresas não consolidadas;

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

b) Saldos e operações com a controladora

Descrição	Itaúsa S.A.	
Passivo	30/09/2023	31/12/2022
Aluguel a pagar	-	357
Resultado	30/09/2023	30/09/2022
Despesas de aluguel (*)	(3.620)	(3.602)

(*) 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 2023 o saldo de aval era de R\$ 2.905,6 milhões junto a vários bancos para financiamento.

d) Outras partes relacionadas

DESCRIÇÃO	Leo Madeiras Máquinas & Ferramentas Ltda.		Ligna Florestal Ltda.	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo				
Cientes (1)	34.416	49.546	-	-
Passivo				
Passivos de arrendamento partes relacionadas	-	-	52.529	34.226
Resultado	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Vendas (2)	126.734	199.536	-	-
Custos com arrendamentos (3)	-	-	(4.143)	(2.496)

(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\$ 678, sendo R\$ 525 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.

DESCRIÇÃO	Itaú Unibanco		Itaú Corretora de Valores		Copa Energia Distribuidora de Gás S.A.		XP Investimentos (*)	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo								
Aplicações financeiras (1)	7.192	28.534	-	-	-	-	-	5.958
Passivo								
Fornecedores	-	-	-	-	249	-	-	-
Outros passivos (2)	14.350	17.500	-	-	-	-	-	-
Empréstimos (3)	-	622.589	-	-	-	-	-	-
Resultado	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Compras (4)	-	-	-	-	(2.244)	-	-	-
Rendimentos de aplicações (5)	251	456	-	-	-	-	1.906	1.184
Juros apropriados (6)	(18.577)	(55.069)	-	-	-	-	-	-
Despesas com escrituração de ações	-	-	(522)	(297)	-	-	-	-

(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) Prestação de serviços e pagamentos;

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

(4) Aquisição de gás para consumo interno;

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

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

*(6) Juros apropriados no exercício sobre empréstimo mencionado no item (3);**(*) Após alterações na participação das ações de posse da Itaúsa, a XP Investimentos não é mais parte relacionada da Dexco.*

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 2023 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 2023 foi R\$ 14.051 (R\$ 15.310 em 30 de setembro de 2022) de honorários, R\$ 8.551 como participações (R\$ 13.408 em 30 de setembro de 2022). ILP-Incentivo de longo prazo de R\$ 8.420 em 30 de setembro de 2023 (R\$ 9.021 em 30 de setembro de 2022 de ILP e opções de ações).

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 investimentos.

A Companhia é a única cotista deste fundo e conta com o auxílio da Valetec, gestora de venture capital especializada. Por meio deste fundo, acompanha as macrotendências 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 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 informações contábeis intermediárias foi realizado desembolso para este fundo no montante de R\$ 138.999. Em 30 de setembro de 2023 o saldo deste investimento avaliado a valor justo é de R\$ 130.059 e R\$ 6.790 de outros investimentos.

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

Nota 13 – Investimentos em controladas

a) Movimentação dos investimentos

Descrição	Controladas diretas														Coligada	Controle Compartilhado	
	Duratex Florestal	Estrela do Sul	Dexco Empreend.	Dexco Com. Prod.	Trento Adm. Part.	Duratex Europe	Griferia Sur	North America	Dexco Colombia	Dexco Hydra Corona	Duratex Andina	Dexco Revestimentos	Viva Decora	LD Celulose	LD Florestal S.A.	Total	
Acões/ quotas possuídas (Mil)	529	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	1.602.915	12	374	102.260	1	181	1.341	886	54.332	259.650	-	1.244.017	-	2.077.920	177.452		
Patrimônio líquido	2.468.703	473	927	102.494	-	78.596	430	(22.562)	634.276	271.690	-	1.572.855	-	3.376.307	146.661		
Lucro Líquido (prejuízo) do período	532.966	174	38	283	-	8.397	436	(36.101)	72.001	8.688	(120)	(35.668)	(386)	385.922	(830)		
Movimentação dos investimentos:																	
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	388.939	61	(118)	(48)	-	17.751	127	(5.389)	137.294	4.948	(130)	102.812	(4.845)	77.086	(22.445)	696.043	
Variação do resultado não realizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(792)	-	-	-	-	-	(792)	
Adiantamento para futuro aumento de Capital	-	-	-	-	-	-	867	-	-	-	-	150.000	4.900	-	-	155.767	
Aumento / Aporte de Capital	987.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	311.052	-	1.298.052	
Variação cambial sobre patrimônio líquido (reflexa)	-	-	-	-	-	(15.984)	-	(1.351)	(117.538)	-	(30)	-	-	(20.478)	-	(155.381)	
Equivalência patrimonial reflexa	(15.359)	-	(11)	-	-	-	-	-	-	-	-	78	-	90.834	-	75.542	
Reversão de passivo a descoberto	-	-	-	-	-	-	(685)	-	-	-	-	-	(27)	-	-	(712)	
Amortização de mais valia de ativos	-	-	-	-	-	-	-	-	(368)	(1.520)	-	(8.002)	-	-	-	(9.890)	
Variação cambial sobre mais valia de ativos	-	-	-	-	-	-	-	-	(530)	-	-	-	-	-	-	(530)	
Dividendos	(220.000)	-	-	-	-	(10.589)	-	-	(83.743)	-	-	-	-	-	-	(314.332)	
Ganho (perda) atuarial - movimentação PL	1.264	-	-	-	-	-	-	-	-	(171)	-	253	-	-	-	1.346	
Em 31 de dezembro de 2022	1.808.918	299	888	102.211	1	60.926	309	14.487	472.176	288.730	1.757	1.630.585	74	1.562.336	82.592	6.026.289	
Resultado de Equivalência	532.966	174	38	283	-	8.397	(42)	(36.101)	63.242	8.688	(120)	(35.668)	(386)	189.102	(415)	730.158	
Variação do resultado não realizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.526)	-	-	-	-	-	(4.526)	
Adiantamento para futuro aumento de Capital	120.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150.000	339	-	-	270.339	
Variação cambial sobre patrimônio líquido (reflexa)	-	-	-	-	-	9.315	-	(948)	68.463	-	(64)	-	-	(99.680)	-	(22.914)	
Equivalência patrimonial reflexa	4.213	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.634	-	6.847	
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(978)	-	-	-	(978)	
Baixa total do investimento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.573)	-	(27)	-	-	(1.600)	
Provisão para passivo a descoberto	-	-	-	-	-	-	-	22.562	-	-	-	-	-	-	-	22.562	
Amortização de mais valia de ativos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(715)	-	(89)	-	-	-	(804)	
Em 30 de setembro de 2023	2.466.097	473	926	102.494	1	78.638	267	-	603.881	292.177	-	1.743.850	-	1.654.392	82.177	7.025.373	

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

Descrição	Controladas indiretas			Coligada
	Dexco Colombia	Castelatto Ltda.	Caetex Florestal	ABC da Construção
Acções/ quotas possuídas (Mil)	4.023.226		146.911	10
Participação %	11,94	100,00	60,00	10,00
Capital social	54.332	27.800	195.096	
Patrimônio líquido	634.276	31.579	252.803	211.705
Lucro Líquido (prejuízo) do período	72.001	(4.961)	32.468	2.835
Movimentação dos investimentos				
Em 31 de dezembro de 2021	67.236	-	51.614	102.250
Aquisição de 100% das quotas	-	124.609	-	-
Aporte de capital	-	-	66.346	-
Resultado de equivalência	18.662	8.469	22.994	(48)
Dividendos	(11.445)	-	-	-
Variação cambial sobre patrimônio líquido	(16.632)	-	-	-
Variação s/ % de participação	-	-	2.677	-
Ágio por expectativa de rentabilidade futura transferido p/ intangível	-	(96.539)	(11.429)	-
Em 31 de dezembro de 2022	57.821	36.539	132.201	102.202
Resultado de equivalência	8.596	(4.961)	19.481	283
Transferido do intangível	-	5.787	-	-
Amortização de mais valia	-	(5.787)	-	-
Variação cambial sobre patrimônio líquido	9.309	-	-	-
Em 30 de setembro de 2023	75.726	31.578	151.682	102.485

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 2022	161.711	400.457	1.203.920	218.168	10.565	771	43.782	2.039.374
Aquisições	-	3.585	75.626	313.906	1.218	106	11.907	406.348
Baixas	-	-	(1.201)	(591)	(29)	(10)	(21)	(1.852)
Depreciações	-	(28.770)	(208.082)	-	(2.333)	(290)	(13.870)	(253.345)
Transferências	690	8.031	164.652	(178.251)	179	-	4.699	-
Saldo contábil, líquido em 31/12/2022	162.401	383.303	1.234.915	353.232	9.600	577	46.497	2.190.525
Saldo inicial em 01 de janeiro de 2023	162.401	383.303	1.234.915	353.232	9.600	577	46.497	2.190.525
Aquisições	-	1.582	17.518	199.657	537	-	2.086	221.380
Baixas	-	-	(11.762)	(343)	(584)	-	(53)	(12.742)
Impairment	-	-	(25.484)	(184)	-	-	-	(25.668)
Depreciações	-	(21.975)	(166.879)	-	(1.680)	(177)	(11.018)	(201.729)
Transferências	-	15.589	85.498	(102.687)	458	76	1.066	-
Saldo contábil, líquido	162.401	378.499	1.133.806	449.675	8.331	476	38.578	2.171.766
Saldo em 30/09/2023								
Custo	162.401	874.763	4.059.147	449.675	47.780	7.483	202.163	5.803.412
Depreciação acumulada	-	(496.264)	(2.925.341)	-	(39.449)	(7.007)	(163.585)	(3.631.646)
Saldo contábil, líquido	162.401	378.499	1.133.806	449.675	8.331	476	38.578	2.171.766

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

Consolidado	Terrenos 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 2022	696.843	687.506	1.797.440	339.020	22.178	9.349	76.110	3.628.446
Aquisições	14.584	4.641	99.677	592.188	2.720	517	18.143	732.450
Baixas	(3.702)	(2.652)	(11.265)	(1.407)	(611)	(77)	(616)	(20.330)
Depreciações	-	(37.764)	(290.188)	-	(4.017)	(2.729)	(22.074)	(356.772)
Transferências	1.056	23.050	235.450	(272.410)	-	3.780	9.074	-
Amortização - Mais Valia	-	(7.121)	(1.647)	-	(17)	-	(737)	(9.522)
Variação cambial	(7.909)	(14.736)	(32.918)	(6.330)	(273)	(96)	(1.870)	(64.132)
Aquisição de Controlada - Castelatto	-	-	26.626	923	447	-	1.672	29.668
Início de Consolidação - Caetex	-	224	9.921	36	76	1.176	96	11.529
Saldo contábil, líquido em 31/12/2022	700.652	653.148	1.833.096	652.020	20.503	11.920	79.798	3.951.337
Saldo em 01 de janeiro de 2023	700.652	653.148	1.833.096	652.020	20.503	11.920	79.798	3.951.337
Aquisições	15.628	2.759	29.934	458.459	847	1.474	5.451	514.752
Baixas	(366)	(247)	(12.368)	(377)	(536)	-	(35)	(13.931)
Impairment	-	(16.313)	(35.189)	(184)	-	-	-	(51.686)
Depreciações	-	(26.888)	(233.115)	-	(3.033)	(3.464)	(20.214)	(286.714)
Transferências	-	16.903	144.317	(196.438)	1.116	10.550	25.550	-
Amortização - Mais valia	-	(607)	(1.992)	-	(13)	-	(59)	(2.671)
Mais valia - transferida de intangível	-	-	13.974	-	-	-	-	13.974
Variação cambial	3.002	7.901	18.628	4.533	119	62	649	34.894
Saldo contábil, líquido	719.316	634.656	1.757.285	916.013	19.003	20.542	91.140	4.157.955
Saldo em 30/09/2023	719.316	634.656	1.757.285	916.013	19.003	20.542	91.140	4.157.955
Custo	719.316	1.209.377	5.353.158	916.013	67.917	53.005	312.196	8.630.984
Depreciação acumulada	-	(574.721)	(3.595.873)	-	(48.914)	(32.463)	(221.056)	(4.473.029)
Saldo contábil, líquido	719.316	634.656	1.757.285	916.013	19.003	20.542	91.140	4.157.955

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, planta de Jundiaí-SP para produção de louças sanitárias e de São Paulo - SP, Jundiaí - 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 2023, os contratos firmados para expansões totalizavam aproximadamente R\$ 573.961 (R\$ 716.840 em 31 de dezembro de 2022).

No 3º trimestre de 2023, não houve capitalização de juros no ativo imobilizado, principalmente pela não existência de ativos qualificáveis.

Taxas médias anuais de depreciação	30/09/2023
Construções e benfeitorias	4,0%
Máquinas, equipamentos e instalações	6,3%
Móveis e utensílios	10,0%
Veículos	20% a 25%
Outros ativos	10% a 20%

c) Ativos em garantia

Em 30 de setembro de 2023, 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 2022).

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

Movimentação dos ativos de direito de uso.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

	Controladora				Consolidado				
	Edifícios	Veículos	Outros	Total	Terras	Edifícios	Veículos	Outros	Total
Saldo em 31/12/2021	6.385	395	9.397	16.177	334.813	13.515	987	17.673	366.988
Novos contratos	-	482	31.063	31.545	110.711	-	7.055	44.575	162.341
Atualizações	143	56	-	199	122.198	143	96	577	123.014
Depreciação no período (Resultado)	(4.394)	(401)	(4.159)	(8.954)	(880)	(6.516)	(1.671)	(10.836)	(19.883)
Depreciação no período (*)	-	-	-	-	(25.392)	-	-	-	(25.392)
Baixas de contratos	-	(15)	-	(15)	(43.697)	-	(169)	(772)	(44.638)
Variação cambial	-	-	-	-	(1.374)	-	-	(754)	(2.128)
Saldo em 31/12/2022	2.134	517	36.301	38.952	496.539	7.142	6.298	50.463	560.502
Novos contratos	11.270	3.928	2.177	17.375	24.758	31.207	6.052	6.375	68.392
Atualizações	-	10	733	743	1.080	1.008	54	1.256	3.398
Depreciação no período (Resultado)	(1.952)	(1.358)	(8.214)	(11.524)	-	(4.624)	(5.538)	(12.989)	(23.131)
Depreciação no período (*)	-	-	-	-	(23.333)	-	-	-	(23.333)
Baixas de contratos	-	(37)	-	(37)	(63.724)	-	(37)	(467)	(64.228)
Variação cambial	-	-	-	-	718	-	-	409	1.127
Saldo em 30/09/2023	11.452	3.060	30.997	45.509	436.098	34.733	6.829	45.067	522.727

(*) 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 31/12/2021	6.547	343	9.942	16.832	363.431	14.600	861	18.617	397.509
Novos contratos	-	482	31.063	31.545	110.711	-	7.055	44.575	162.341
Atualizações	143	56	-	199	122.198	143	96	577	123.014
Juros apropriados no período (Resultado)	288	33	1.894	2.215	2.374	709	185	3.926	7.194
Juros apropriados no período (*)	-	-	-	-	46.429	-	-	-	46.429
Baixa por pagamento	(4.719)	(443)	(5.490)	(10.652)	(61.719)	(7.038)	(1.832)	(13.542)	(84.131)
Baixas de contratos	-	(16)	-	(16)	(46.522)	-	(176)	(834)	(47.532)
Variação cambial	-	-	-	-	(1.550)	-	-	(841)	(2.391)
Saldo em 31/12/2022	2.259	455	37.409	40.123	535.352	8.414	6.189	52.478	602.433
Novos contratos	11.270	3.928	2.177	17.375	24.758	31.207	6.052	6.375	68.392
Atualizações	-	10	733	743	1.080	1.008	54	1.256	3.398
Juros apropriados no período (Resultado)	527	252	3.613	4.392	-	2.003	787	5.067	7.857
Juros apropriados no período (*)	-	-	-	-	52.135	-	-	-	52.135
Baixa por pagamento	(2.968)	(1.452)	(10.608)	(15.028)	(62.937)	(6.800)	(5.861)	(16.624)	(92.222)
Baixas de contratos	-	(41)	-	(41)	(65.452)	-	(41)	(548)	(66.041)
Variação cambial	-	-	-	-	718	-	-	409	1.127
Saldo em 30/09/2023	11.088	3.152	33.324	47.564	485.654	35.832	7.180	48.413	577.079

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

A Companhia apurou despesas de R\$ 11.653, relativas 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	14,77%
6 a 10 anos	14,53%
Acima de 10 anos	14,15%

Cronograma de vencimento dos passivos de arrendamento

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

	Controladora	Consolidado		Controladora	Consolidado
	30/09/2023	30/09/2023		31/12/2022	31/12/2022
2023 até 09/2024	16.458	48.601	2023	8.800	37.293
Total circulante	16.458	48.601	Total circulante	8.800	37.293
2024	4.124	13.215	2024	8.615	34.520
2025	15.624	45.052	2025	9.127	32.505
2026	10.882	36.919	2026	10.005	31.966
2027	476	25.632	2027	3.576	23.997
2028	-	25.154	2028	-	20.502
2029 - 2033	-	124.427	2029 - 2033	-	95.163
2034 - 2038	-	83.835	2034 - 2038	-	68.108
2039 - 2048	-	100.197	2039 - 2048	-	136.420
Acima 2049	-	74.047	Acima 2049	-	121.959
Total não circulante	31.106	528.478	Total não circulante	31.323	565.140

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

Ativos de direito de uso				
	Controladora		Consolidado	
Fluxo real	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Direito de uso	85.325	67.245	682.152	679.957
Depreciação	(39.816)	(28.293)	(159.425)	(119.455)
	45.509	38.952	522.727	560.502
	Controladora		Consolidado	
Fluxo inflacionado	30/09/2023	31/12/2021	30/09/2023	31/12/2022
Direito de uso	92.088	99.247	1.335.594	1.996.042
Depreciação	(46.157)	(35.551)	(293.166)	(260.874)
	45.931	63.696	1.042.428	1.735.168

Passivos de arrendamento

Passivos de arrendamento				
	Controladora		Consolidado	
Fluxo real	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Passivo de arrendamento	56.391	50.599	1.531.500	1.518.953
Juros embutidos	(8.827)	(10.476)	(954.421)	(916.520)
	47.564	40.123	577.079	602.433
	Controladora		Consolidado	
Fluxo inflacionado	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Passivo de arrendamento	59.263	84.285	3.002.713	4.204.004
Juros embutidos	(9.815)	(17.032)	(1.766.916)	(2.361.046)
	49.448	67.253	1.235.798	1.842.958

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

Nota 16 – Ativos biológicos (Reservas florestais)

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

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 2023, o Grupo possuía aproximadamente 107,8 mil hectares em áreas de efetivo plantio (104,0 mil hectares em 31 de dezembro de 2022) 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 com até um ano 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 8,4% a.a. em 30 de setembro de 2023. 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.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

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:

	30/09/2023	31/12/2022
Custo de formação dos ativos biológicos	1.301.850	1.159.004
Diferencial entre custo e valor justo	1.212.588	757.629
Valor justo dos ativos biológicos	2.514.438	1.916.633

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:

	30/09/2023	31/12/2022
Saldo inicial	1.916.633	1.268.648
Variação do valor justo		
Preço volume	696.032	597.866
Exaustão	(241.073)	(169.806)
Variação do valor histórico		
Formação	322.277	466.069
Exaustão	(179.431)	(246.144)
Saldo total	2.514.438	1.916.633

Efeito no resultado do valor justo do ativo biológico

	30/09/2023	30/09/2022
Variação do valor justo	696.032	403.291
Exaustão do valor justo	(241.073)	(116.402)
Total efeito resultado	454.959	286.889

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

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

Nota 17 – Intangível

Controladora	Software	Ágio Rentabilidade Futura	Carteira de clientes	Total
Saldo inicial em 01/01/2022	132.873	47.905	71.260	252.038
Adições	64.125	-	-	64.125
Amortizações	(17.052)	-	(24.708)	(41.760)
Saldo contábil, líquido em 31/12/2022	179.946	47.905	46.552	274.403
Saldo inicial em 01/01/2023	179.946	47.905	46.552	274.403
Adições	63.619	-	-	63.619
Amortizações	(31.893)	-	(18.530)	(50.423)
Saldo contábil, líquido	211.672	47.905	28.022	287.599
Saldo em 30/09/2023				
Custo	311.171	47.905	384.537	743.613
Amortização acumulada	(99.499)	-	(356.515)	(456.014)
Saldo contábil, líquido	211.672	47.905	28.022	287.599
Taxa média de amortização (% a.a.)	13%		6%	

Consolidado	Software	Marcas e Patentes	Ágio Rentabilidade Futura	Carteira de clientes	Direito Contratual	Total
Saldo inicial em 01/01/2022	136.075	209.003	324.156	81.156	-	750.390
Adições	65.180	-	-	-	-	65.180
Baixas	(1.016)	-	-	-	-	(1.016)
Amortizações	(17.613)	-	-	(25.905)	-	(43.518)
Variação cambial	(208)	-	-	(2.123)	-	(2.331)
Aquisição de Controlada - Castelatto	1.162	-	96.539	-	-	97.701
Início de Consolidação - Caetex	-	-	11.429	-	-	11.429
Saldo contábil, líquido 31/12/2022	183.580	209.003	432.124	53.128	-	877.835
Saldo inicial em 01/01/2023	183.580	209.003	432.124	53.128	-	877.835
Adições	63.334	-	2.772	-	10.000	76.106
Amortizações	(31.871)	-	-	(19.837)	(2.516)	(54.224)
Mais valia reclassificada para o imobilizado	-	-	(13.974)	-	-	(13.974)
Transferencia para investimentos	-	-	(5.787)	-	-	(5.787)
Transferencia entre contas	-	31.851	(32.880)	975	54	-
Variação cambial	210	-	-	795	-	1.005
Saldo contábil, líquido	215.253	240.854	382.255	35.061	7.538	880.961
Saldo em 30/09/2023						
Custo	319.646	240.854	382.255	404.447	10.054	1.357.256
Amortização acumulada	(104.393)	-	-	(369.386)	(2.516)	(476.295)
Saldo contábil, líquido	215.253	240.854	382.255	35.061	7.538	880.961
Taxa média de amortização (% a.a.)	13%			6%		

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

Nota 18 – Empréstimos, financiamentos e debêntures**a) Composição dos empréstimos e financiamentos**

MODALIDADE	ENCARGOS	AMORTIZAÇÃO	GARANTIAS	30/09/2023		31/12/2022	
				CIRCULANTE	NÃO CIRCULANTE	CIRCULANTE	NÃO CIRCULANTE
Em Moeda Nacional - Controladora							
FINAME DIRETO com Swap	IPCA + 3,8256% até 4,4176% a.a.	Até Fevereiro 2038	Hipoteca e Aval - 67% Itaúsa S.A e 33% Pessoas Físicas	54.733	696.591	23.627	696.555
FINAME	Pré até 3,5% a.a.	Mensal	Alienação Fiduciária	72	-	299	18
Nota de Crédito Exportação	CDI + 0,91% até 1,45% a.a.	Até Abril de 2025		24.772	400.000	632.942	400.000
Cédula de Crédito Exportação	CDI + 1,81% a.a.	Mai de 2023	30% de Cessão de Direitos Creditórios de Aplicação Financeira	-	-	40.149	-
Nota Comercial	CDI + 1,7055% a.a.	Março de 2028		-	298.932	10.649	298.997
Nota Comercial Lastro do CRA com Swap	IPCA + 6,2% a.a.	Até Junho 2032		5.709	402.044	-	386.327
Nota Comercial Lastro do CRA	CDI + 0,6% a.a.	Junho 2028		7.980	200.000	501	200.000
FINEX 4131	CDI + 0,56% até 1,10% a.a.	Até Agosto de 2027		548.298	400.000	16.155	400.000
Cédula de Crédito Bancário GIRO	CDI + 1,4495% a.a.	Outubro de 2024		16.894	250.000	7.464	250.000
Total em Moeda Nacional - Controladora				658.458	2.647.567	731.786	2.631.897
Em Moeda Estrangeira - Controladora							
RESOLUÇÃO 4131 com Swap	US\$ + 2,2610% até 4,6580% a.a.	Até Janeiro de 2027		15.912	1.101.672	6.791	782.655
Nota de Crédito Exportação com Swap	US\$ + 5,98% a.a.	Mai de 2027		1.434	151.425	-	-
Total em Moeda Estrangeira - Controladora				17.346	1.253.097	6.791	782.655
TOTAL DA CONTROLADORA				675.804	3.900.664	738.577	3.414.552
Em Moeda Nacional - Controladas							
Nota Comercial Lastro do CRA com Swap	IPCA + 6,2% a.a.	Até Junho 2032	Aval Dexco	3.100	202.968	-	194.768
FNE	Pré 4,71% até 7,53% a.a.	Anual	Fiança Duratex Fibrestal Ltda. e hipoteca de terreno.	2.829	29.162	2.703	28.383
Total em Moeda Nacional - Controladas				5.929	232.130	2.703	223.151
Em Moeda Estrangeira - Controladas							
LEASING	IBR até + 2%	Mensal	Nota Promissória	115	1.026	431	889
Total em Moeda Estrangeira - Controladas				115	1.026	431	889
TOTAL DAS CONTROLADAS				6.044	233.156	3.134	224.040
TOTAL CONSOLIDADO				681.848	4.133.820	741.711	3.638.592

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

b) Novos Empréstimos

Não houve captações no 3º trimestre de 2023.

c) 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\$ 503.387 (R\$ 482.522 em 31 de dezembro de 2022). Os empréstimos e financiamentos obtidos pelas subsidiárias, com avais concedidos pela Dexco S.A. foram R\$ 206.068. A subsidiária Duratex Florestal Ltda concedeu à controlada Caetex Florestal S.A. avais e fianças no montante de R\$ 31.991 (R\$ 27.459 em dezembro de 2022). Em 30 de setembro 2023 o aval concedido para operação com swap da controlada Duratex Florestal foi de R\$ 1,8 milhão (R\$ 8,2 milhões em dezembro de 2022).

d) Empréstimos e financiamentos por prazo de vencimento

30/09/2023						
Ano	Controladora			Consolidado		
	Moeda Nacional	Moeda Estrangeira	Total	Moeda Nacional	Moeda Estrangeira	Total
2023 até 09/2024	658.458	17.346	675.804	664.387	17.461	681.848
Total circulante	658.458	17.346	675.804	664.387	17.461	681.848
2024	289.227	-	289.227	291.255	572	291.827
2025	466.073	375.570	841.643	468.614	375.845	844.459
2026	80.465	350.532	430.997	84.041	350.642	434.683
2027	480.465	526.995	1.007.460	484.204	527.064	1.011.268
2028	580.643	-	580.643	584.550	-	584.550
2029	40.715	-	40.715	44.074	-	44.074
2030	179.432	-	179.432	252.290	-	252.290
2031	179.432	-	179.432	249.621	-	249.621
2032	180.296	-	180.296	250.230	-	250.230
Demais	170.819	-	170.819	170.818	-	170.818
Total não circulante	2.647.567	1.253.097	3.900.664	2.879.697	1.254.123	4.133.820

31/12/2022						
Ano	Controladora			Consolidado		
	Moeda Nacional	Moeda Estrangeira	Total	Moeda Nacional	Moeda Estrangeira	Total
2023	731.786	6.791	738.577	734.489	7.222	741.711
Total circulante	731.786	6.791	738.577	734.489	7.222	741.711
2024	289.723	-	289.723	292.243	493	292.736
2025	467.882	391.328	859.210	470.935	391.568	862.503
2026	82.274	-	82.274	86.317	96	86.413
2027	482.274	-	482.274	486.472	60	486.532
2028	578.783	391.327	970.110	583.142	391.327	974.469
2029	42.523	-	42.523	46.352	-	46.352
2030	176.858	-	176.858	246.122	-	246.122
2031	172.188	-	172.188	238.408	-	238.408
2032	172.188	-	172.188	237.853	-	237.853
Demais	167.204	-	167.204	167.204	-	167.204
Total não circulante	2.631.897	782.655	3.414.552	2.855.048	783.544	3.638.592

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

e) Movimentação dos empréstimos e financiamentos

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	1.899.756	2.657.930
Captações	2.303.587	2.499.795
Atualização monetária e juros	278.403	370.562
Amortizações	(129.786)	(875.527)
Pagamentos de juros	(198.831)	(289.554)
Aquisição de Controlada - Castelatto	-	1.554
Início de consolidação Controlada - Caetex	-	15.543
Saldo em 31 de dezembro de 2022	4.153.128	4.380.303
Captações	1.001.036	1.001.036
Atualização monetária e juros	317.433	336.245
Amortizações	(540.246)	(541.052)
Pagamentos de juros	(356.952)	(363.426)
Custo de Transação	2.069	2.562
Saldo em 30 de setembro de 2023	4.576.468	4.815.668

f) 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	Forma de Amortização	Saldo em 30/09/2023			Saldo em 31/12/2022		
									Circulante	Não circulante	Total	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	De acordo com o prazo da Debênture	663.070	600.000	1.263.070	20.573	1.200.000	1.220.573
Subtotal Debêntures									663.070	600.000	1.263.070	20.573	1.200.000	1.220.573
Custo da transação									Circulante	Não circulante	Total	Circulante	Não circulante	Total
Total da Debêntures									(366)	(613)	(979)	(366)	(689)	(1.055)
									662.704	599.387	1.262.091	20.205	1.199.111	1.219.316

g) Debêntures por prazo de vencimento

30/09/2023			31/12/2022		
Controladora e Consolidado			Controladora e Consolidado		
Ano			Ano		
2023 até 09/2024	662.704		2023		20.205
Total circulante	662.704		Total circulante		20.205
2024	-		2024		599.556
2026	599.387		2026		599.555
Total não circulante	599.387		Total não circulante		1.199.111

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

h) Movimentação das debêntures

	Controladora e Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	1.211.718
Atualização monetária e juros	155.435
Custo de transação	709
Pagamentos de juros	(148.546)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	1.219.316
Atualização monetária	126.931
Custo de transação	278
Pagamentos de juros	(84.434)
Saldo em 30 de setembro de 2023	1.262.091

i) Movimentação de instrumentos derivativos de dívidas

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2022	202.070	210.251
Atualizações	141.578	139.519
Pagamentos/recebimentos	(95.203)	(103.136)
Saldo em 30 de setembro de 2023	248.445	246.634
Ativo não circulante	(30.984)	(44.688)
Passivo circulante	157.447	169.340
Passivo não circulante	121.982	121.982

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

A Dexco possui: (a) três operações de 4.131 com o Scotiabank; (b) a 2ª emissão de Notas Comerciais; (c) 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;

j.2) Debêntures simples Dexco S.A.

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

A Companhia declara que em 30 de setembro de 2023, as obrigações contratuais relativas aos itens “j.1” e “j.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	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Nacionais	500.538	622.630	667.814	798.474
Estrangeiros	54.373	57.483	111.768	106.664
Fornecedores partes relacionadas	132.238	39.477	30.616	5.232
Fornecedores nacionais risco sacado	133.308	292.276	167.095	325.285
Total	820.457	1.011.866	977.293	1.235.655

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

Fornecedores - risco sacado

A Companhia e suas controladas firmaram convênios junto ao Banco Santander e Itaú, com o objetivo de permitir, aos fornecedores no mercado interno, a antecipação de seus recebíveis. Nessas operações, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos provenientes das vendas das mercadorias para as instituições financeiras e em troca recebem antecipadamente esses recursos da instituição financeira, descontado por um deságio cobrado diretamente pelo banco no momento da cessão, que por sua vez, passam a ser credoras da operação. Independentemente desses convênios com as instituições financeiras, as condições comerciais são sempre acordadas entre a Companhia e suas controladas e o fornecedor.

Com base nos requerimentos do IFRS 9 / CPC 48 - Instrumentos Financeiros, a Companhia avaliou que estas transações não geram modificação substancial dos passivos originais com fornecedores e, dessa forma, os pagamentos desses títulos são apresentados como saídas de caixa dentro do grupo de atividades operacionais na demonstração do fluxo de caixa, de acordo com o IAS 7 / CPC 03 (R2), equivalente ao contas a pagar com fornecedores. A Companhia também avaliou que a substância econômica dessas transações é de natureza operacional e que os potenciais efeitos de ajuste a valor presente dessas operações são irrelevantes para mensuração e divulgação.

Nota 20 – Contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Adiantamento de clientes	21.220	25.728	106.501	80.331
Participação estatutária	9.346	13.799	10.204	17.425
Frete e seguros a pagar	24.638	15.509	37.047	21.238
Aquisições de empresas	34.691	28.553	34.896	28.758
Lucros a distribuir aos sócios participantes das SCP's (1)	-	-	-	32.969
Comissões a pagar	10.816	5.336	19.801	17.518
Bônus, garantia de produtos, assistência técnica e manutenção	62.054	35.009	110.925	61.228
Aquisições de áreas para reflorestamento	-	-	67.247	71.545
Contas a pagar aos sócios participantes das SCP's (2)	-	-	124.856	84.190
Empréstimos consignados	2.131	2.199	2.884	2.892
Vendas para entrega futura	14.965	31.118	18.392	37.932
Provisão para reestruturação	15.985	1.669	26.593	1.669
Serviços de consultoria	366	681	366	681
Provisão indenização de representantes	10.278	14.325	10.955	14.672
Demais contas a pagar	10.703	3.359	37.379	22.357
Total circulante	217.193	177.285	608.046	495.405
Aquisições de empresas	34.172	40.454	170.471	174.953
Compra de fazenda	-	-	18.881	20.165
Adiantamento de clientes	1.664	-	13.582	11.851
Garantia de produtos e assistência técnica	4.532	7.020	4.532	7.020
Benefícios pós emprego (3)	31.569	29.247	38.912	36.278
Provisão para passivo a descoberto (4)	22.562	-	-	-
Demais contas a pagar	6.733	4.409	16.727	11.651
Total não circulante	101.232	81.130	263.105	261.918

(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.

(4) Provisão efetuada pelo passivo a descoberto da controlada Duratex North America.

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:

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Imposto de renda e contribuição social a pagar	-	-	47.252	53.151
PIS e COFINS a pagar/ provisão	4.254	22.093	12.162	29.217
ICMS e IPI a pagar	31.669	49.643	67.280	84.528
INSS a pagar	3.088	3.321	6.015	5.576
Parcelamento de impostos	-	-	15.373	14.718
Outros impostos a pagar	-	541	448	1.566
Total circulante	39.011	75.598	148.530	188.756
Parcelamento de impostos	-	-	48.388	57.333
Total não circulante	-	-	48.388	57.333

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 31.12.2021	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	6.770	8.637	430	15.837	Atualização monetária e juros	12.005	13.007	9.751	-	34.763
Constituição	8.399	23.543	1.728	33.670	Constituição	8.826	36.947	21.174	540	67.487
Reversão	(8.415)	(12.967)	(580)	(21.962)	Reversão	(13.941)	(21.084)	(14.722)	-	(49.747)
Pagamentos	(4.770)	(22.309)	(2.770)	(29.849)	Pagamentos	(7.891)	(28.653)	(7.019)	(536)	(44.099)
					Combinação de negócios	2.055	9.375	17.801	-	29.231
Saldo final em 31.12.2022	59.351	79.184	3.286	141.821	Saldo final em 31.12.2022	157.875	139.442	147.420	4.969	449.706
Depósitos Judiciais	(20.068)	(17.547)	(458)	(38.073)	Depósitos Judiciais	(20.068)	(19.951)	(48.298)	-	(88.317)
Saldo em 31.12.2022 após compensação dos depósitos judiciais	39.283	61.637	2.828	103.748	Saldo em 31.12.2022 após compensação dos depósitos judiciais	137.807	119.491	99.122	4.969	361.389

Controladora	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total	Consolidado	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Ambiental	Total
Saldo em 31.12.2022	59.351	79.184	3.286	141.821	Saldo em 31.12.2022	157.875	139.442	147.420	4.969	449.706
Atualização monetária e juros	3.909	5.995	166	10.070	Atualização monetária e juros	7.492	9.720	4.625	-	21.837
Constituição	11	19.603	794	20.408	Constituição	262	43.320	5.407	-	48.989
Reversão	-	(14.977)	(999)	(15.976)	Reversão	-	(29.090)	(4.413)	-	(33.503)
Pagamentos	-	(15.728)	(206)	(15.934)	Pagamentos	-	(19.315)	(49.254)	(2.873)	(71.442)
					Combinação de negócios	-	(7.818)	(23.789)	-	(31.607)
					Variação cambial	(39)	-	-	-	(39)
Saldo final em 30.09.2023	63.271	74.077	3.041	140.389	Saldo final em 30.09.2023	165.590	136.259	79.996	2.096	383.941
Depósitos Judiciais	(23.993)	(12.471)	-	(36.464)	Depósitos Judiciais	(35.323)	(14.332)	(449)	-	(50.104)
Saldo em 30.09.2023 após compensação dos depósitos judiciais	39.278	61.606	3.041	103.925	Saldo em 30.09.2023 após compensação dos depósitos judiciais	130.267	121.927	79.547	2.096	333.837

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

1) Tributária: (IR/CS) – Processos judiciais e administrativo 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, referente ao direito à compensação do IR pago no exterior por tais controladas. Em 30 de setembro de 2023 o valor provisionado é de R\$ 5.589 (R\$ 5.432 em 31 de dezembro de 2022).

2) Tributária: Multa de Ofício– Ação judicial para anular a cobrança, via execução fiscal, de multa de ofício decorrente de processo administrativo instaurado pela União, com suspensão de

49

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

exigibilidade, mas com incidência de multa, de débito recolhido após a cassação da liminar, dentro do prazo legal, mas com desconto total em Anistia. Em 30 de setembro de 2023 o valor provisionado é de R\$ 3.586 (R\$ 3.602 em 31 de dezembro de 2022).

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 então firmado pelo Superior Tribunal de Justiça – STJ em caráter repetitivo. A Companhia, com base em decisões proferidas em Ação Declaratória não recolheu a referida contribuição entre dezembro de 2010 a maio de 2022. Houve a baixa da provisão, em setembro de 2022, no valor de R\$ 8.400 referente ao período decaído de fevereiro de 2013 até dezembro de 2015. Além disso, houve a baixa da provisão, em agosto de 2022, no valor de R\$ 3.582 referente ao recolhimento do período de agosto de 2020 até maio de 2022, então suspenso judicialmente. Assim, com a alteração do entendimento pelo STF e as baixas realizadas, o valor provisionado em 30 de setembro de 2023 é de R\$ 23.530 (R\$ 21.799 em 31 de dezembro de 2022), referente a contribuição não recolhida, mas depositada, que ainda aguarda a apreciação do STF quanto a modulação do julgado.

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 atual Dexco Revestimentos, reconhecidos e provisionados contabilmente no ano de 2016, e cuja provisão foi revertida no ano de 2017, quando os débitos foram quitados e a provisão contábil foi então deduzida do Lucro Real. A provisão total da autuação foi constituída em setembro de 2021 e em 30 de setembro de 2023, o valor provisionado é de R\$ 21.024 (R\$ 20.080 em 31 de dezembro de 2022).

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 2023, o valor provisionado é de R\$ 21.401 (R\$ 19.593 em 31 de dezembro de 2022).

6) Tributária (PIS/COFINS) – Discussão através de processo administrativo visando anular a glosa de créditos de PIS/COFINS tomados pela Companhia no período de 2015, principalmente sobre bens e serviços adquiridos para manutenção de bens do ativo permanente. Em 30 de setembro de 2023 o valor provisionado é de R\$ 11.503 (R\$ 10.773 em dezembro de 2022).

7) Cível: Em 2018, foi contabilizado o valor de R\$ 63.941, decorrente de Ação Judicial ajuizada em 1994 por Felisberto Cordova, em razão de cobrança de honorários advocatícios em face da empresa Balneário Conventos S.A pertencente ao mesmo grupo de empresas da Cecrisa Revestimentos Cerâmicos S.A. (sucrida por incorporação pela Dexco Revestimentos S.A.). O Tribunal de Justiça de Santa Catarina deferiu a desconsideração de personalidade jurídica indireta para abranger a Cecrisa Revestimentos Cerâmicos S.A. Os valores estavam garantidos pelo *Hold Back* e depositados. Em 30 de setembro de 2023, não tem valor de honorários devido (R\$ 47.438 em 31 de dezembro de 2022), tendo em vista que foi realizado acordo entre as partes para encerrar a demanda. Em abril de 2023 houve o trânsito em julgado da ação judicial, e, conseqüentemente, o encerramento da discussão.

a) Perdas Possíveis

A Companhia e suas controladas estão envolvidas em outros processos de natureza tributária, previdenciária, cível e trabalhista, com risco de perda classificado como possível, de acordo com a avaliação dos assessores jurídicos, no montante de R\$ 778.035 (R\$ 767.213 em 31 de dezembro de 2022). Os principais valores são: 1) R\$ 346.599 (R\$ 321.439 em 31 de dezembro de 2022)

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

relativos 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, contabilizadas nos exercícios de 2006 (terras) e 2009 (florestas) da subsidiária Estrela do Sul Participações Ltda. Ambos os processos se encontram em discussão no judiciário. 2) R\$ 32.990 (R\$ 197.289 em 31 de dezembro de 2022), relativos a afastar a incidência de IRPJ e CSLL sobre a taxa SELIC incorrida na restituição de indébitos tributários. A redução ocorreu em razão do trânsito em julgado favorável à Dexco S.A., e Dexco Hydra Corona Sistemas de Aquecimento de Água Ltda., mantendo-se em andamento apenas o processo da Dexco Revestimentos Cerâmico S.A.; 3) R\$ 21.970 (R\$ 20.679 em 31 de dezembro de 2022), manifestação de inconformidade com reconhecimento parcial do crédito de saldo negativo de IR pela divergência de receitas financeiras entre a DIRF e a ECF e não reconhecimento de crédito de IR no exterior (Colômbia); 4) Discussões judiciais e administrativas envolvendo a glosa de crédito, recolhimento e multa relativos ao ICMS, no total de R\$ 112.713 (R\$ 72.349 em 31 de dezembro de 2022) e; 5) Processos trabalhistas no total de R\$ 14.526 (R\$ 7.675 em 31 de dezembro de 2022). Os demais processos, no total de R\$ 249.237 (R\$ 165.017 em 31 de dezembro de 2022), referem-se a causas cíveis e tributárias.

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 informações contábeis intermediárias:

	30/09/2023	31/12/2022
Crédito prêmio de IPI 1980 a 1983 e 1985	170.187	157.284
Correção monetária dos créditos com a Eletrobrás	144.191	135.165
Lucro no Exterior (levantamento de depósito)	13.154	12.468
INSS - Contribuições Previdenciárias	17.197	20.404
CPMF - diferencial de alíquota	4.913	4.532
Outros	22.468	10.664
Total	372.110	340.517

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

Em 08 de agosto de 2023 foi publicado o trânsito em julgado da medida judicial em que se discutia os créditos referentes à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da Cofins, compreendendo o período de setembro de 2001 a setembro de 2009 relativamente ao CNPJ extinto da Duratex S.A. – após sua associação com a então Satipel (atual Dexco), e de setembro 2001 a maio de 2015, relativamente à Duratex Florestal. Assim, foram contabilizados os valores de R\$ 264,3 milhões para a Dexco S.A. e R\$ 34,4 milhões para a Duratex Florestal, antes dos efeitos fiscais. Este impacto foi distribuído entre as linhas de Outros Resultados Operacionais e no Resultado Financeiro

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

Em 3 de maio de 2023, o Conselho de Administração aprovou o cancelamento de 16.493.000 ações em tesouraria, no montante de R\$ 235.363, sem redução do valor do capital social.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

O capital social da Companhia, subscrito e integralizado é de R\$ 3.370.189, representado por 820.566.246 ações ordinárias, nominativas, sem valor nominal. O capital social autorizado da Dexco S.A. é de 920.000.000 (novecentos e vinte milhões) de ações.

b) Ações em Tesouraria

	Nº de ações	Saldo
Saldo em 31.12.2022	29.138.345	378.017
Cancelamento	(16.493.000)	(235.363)
Liquidação de incentivo a longo prazo	(221.302)	(2.197)
Saldo em 30.09.2023	12.424.043	140.457

Preço das Ações			
Mínimo	Máximo	Médio Ponderado	Última cotação
7,64	7,90	14,27	7,70

Baseado na última cotação de mercado em 30 de setembro de 2023, o valor das ações em tesouraria é de R\$ 95.665 (R\$ 197.558 em 31 de dezembro de 2022).

c) Reservas do Patrimônio Líquido

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Reservas de Capital	382.806	376.695
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	20.079	20.079
Opções Outorgadas vencidas	91.765	91.765
Incentivos de longo prazo (Nota 31)	20.100	13.989
Transações de capital com sócios	(18.731)	(18.731)
Outros Resultados Abrangentes	541.372	566.379
Reservas de Reavaliação	33.407	34.274
Ajuste de avaliação patrimonial (c.1)	507.965	532.105
Reservas de Lucros	2.284.218	1.963.650
Legal	402.875	372.740
Estatutária	1.624.192	1.288.332
Dividendo adicional proposto	-	45.427
Incentivos fiscais artigo 195-A Lei 6.404/76	257.151	257.151
Ações em tesouraria	(140.457)	(378.017)

c.1) Ajustes de avaliação patrimonial

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Benefício pós-emprego	(7.321)	(7.319)
Equivalência patrimonial reflexa benefício pós-emprego	(3.084)	(3.084)
Equivalência patrimonial reflexa(*)	111.914	105.065
Instrumentos financeiros	(80.849)	(72.995)
Ajustes de conversão de balanços	66.114	89.247
Outros	421.191	421.191
Total	507.965	532.105

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

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

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 2023, 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 2023.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Receita bruta de vendas	4.702.432	5.832.030	6.678.514	7.997.759
Mercado interno	4.325.096	5.180.411	5.629.521	6.571.940
Mercado externo	377.336	651.619	1.048.993	1.425.819
Impostos e contribuições sobre vendas	(932.388)	(1.116.087)	(1.243.788)	(1.491.548)
Receita líquida de vendas	3.770.044	4.715.943	5.434.726	6.506.211

Nota 26 – Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Custo dos produtos vendidos				
Varição do valor justo dos ativos biológicos	-	-	696.032	403.291
Varição nos estoques de produtos acabados e produtos em elaboração	1.093.017	795.125	1.170.922	916.365
Matérias-primas e materiais de consumo	(3.119.901)	(3.328.425)	(3.470.050)	(3.903.678)
Remunerações, encargos e benefícios a empregados	(497.977)	(488.697)	(751.777)	(752.315)
Encargos de depreciação, amortização e exaustão	(202.685)	(184.500)	(716.000)	(561.683)
Despesas de transporte	(26.079)	(5.895)	(34.422)	(11.804)
Outras despesas	(283.041)	(270.229)	(458.681)	(338.681)
Total custo dos produtos vendidos	(3.036.666)	(3.482.621)	(3.563.976)	(4.248.503)
Despesas com vendas				
Remunerações, encargos e benefícios a empregados	(113.622)	(117.055)	(128.107)	(128.434)
Comissões	(15.561)	(27.812)	(43.983)	(66.496)
Encargos de depreciação, amortização e exaustão	(984)	(787)	(2.860)	(2.520)
Despesas de transporte	(312.852)	(438.893)	(365.491)	(495.103)
Despesas de publicidade	(75.298)	(68.429)	(111.859)	(106.184)
Outras despesas	(63.184)	(37.377)	(101.639)	(65.945)
Total despesas com vendas	(581.501)	(690.353)	(753.939)	(864.682)
Despesas gerais e administrativas				
Remunerações, encargos e benefícios a empregados	(98.037)	(79.446)	(142.286)	(122.178)
Encargos de depreciação, amortização e exaustão	(40.721)	(12.830)	(45.030)	(20.958)
Serviços de terceiros	(25.989)	(31.821)	(42.350)	(46.038)
Outras despesas	(17.979)	(29.669)	(44.416)	(43.906)
Total despesas gerais e administrativas	(182.726)	(153.766)	(274.082)	(233.080)
Total despesas por natureza	(3.800.893)	(4.326.740)	(4.591.997)	(5.346.265)

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Varição do valor justo dos ativos biológicos	-	-	696.032	403.291
Custo dos produtos vendidos	(3.036.666)	(3.482.621)	(4.260.008)	(4.651.794)
Despesas com vendas	(581.501)	(690.353)	(753.939)	(864.682)
Despesas gerais e administrativas	(182.726)	(153.766)	(274.082)	(233.080)
Total	(3.800.893)	(4.326.740)	(4.591.997)	(5.346.265)

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

Nota 27 – Receitas e despesas financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Receitas financeiras				
Rendimento sobre aplicações financeiras	101.869	84.522	146.618	123.382
Variação cambial	8.964	63.384	9.740	70.289
Atualizações monetárias	41.926	26.291	55.429	31.526
Juros e descontos obtidos	5.256	4.764	9.576	7.648
Atualizações exclusão ICMS na base Pis e Cofins	180.949	27.125	208.603	34.717
Total	338.964	206.086	429.966	267.562
Despesas financeiras				
Encargos sobre financiamentos - Moeda nacional	(498.858)	(363.108)	(529.746)	(436.376)
Encargos sobre financiamentos - Moeda estrangeira	(33.266)	(7.294)	(33.403)	(7.375)
Variação cambial	(102.355)	(53.277)	(115.495)	(72.391)
Atualizações monetárias	(6.710)	(9.318)	(82.241)	(71.311)
Operações com derivativos	(209)	(21.729)	(209)	(11.885)
Taxas bancárias	(1.373)	(1.713)	(4.572)	(4.937)
Imposto de operações financeiras	(27)	(447)	(41)	(471)
Juros sobre passivo de arrendamento	(4.392)	(1.027)	(7.857)	(4.526)
Pis e Cofins s/ juros da exclusão de ICMS na base	(3.396)	-	(4.439)	-
Outras	(14.295)	(9.387)	(19.883)	(12.947)
Total	(664.881)	(467.300)	(797.886)	(622.219)
Total do resultado financeiro	(325.917)	(261.214)	(367.920)	(354.657)

Nota 28 – Outros resultados operacionais, líquidos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Amortização de carteira de clientes	(18.530)	(19.347)	(19.837)	(19.463)
Amortização de mais valia de ativos	(804)	(9.192)	(11.303)	(9.192)
Participações, Stock Option e ILP	(14.198)	(19.442)	(11.807)	(22.429)
Atualizações dos créditos com plano de previdência complementar	(1.544)	1.841	(302)	2.491
Créditos Prodep - Reintegra	2.180	4.281	2.193	4.530
Créditos operacionais com fornecedores	9.376	15.745	9.376	15.745
Exclusão do ICMS na base do Pis e Cofins	98.834	-	111.917	-
Impairment de ativo imobilizado - Unidade de Louças Queimados - RJ	(25.668)	-	(25.668)	-
Impairment de ativos - Unidade Manezales - Colômbia	-	-	(29.000)	-
Resultado na baixa de ativos, e outros operacionais	(3.363)	13.516	(12.797)	(13.017)
Total resultados operacionais	46.283	(12.598)	12.772	(41.335)

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

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:

a) Reconciliação do IRPJ e CSLL no resultado

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	401.420	559.521	662.500	761.536
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o lucro às alíquotas de 25% e 9%, respectivamente	(136.483)	(190.238)	(225.250)	(258.922)
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre adições e exclusões ao resultado	337.751	177.475	178.587	44.440
Resultado da Equivalência Patrimonial	246.715	155.864	64.250	4.383
Diferença de tributação de empresa controlada	-	-	23.521	24.601
Incentivos Fiscais	-	873	211	3.260
Subvenções Governamentais não Tributadas	32.121	10.340	36.927	14.989
Atualização Selic s/ICMS na Base do PIS/COFINS	61.523	9.223	69.982	11.804
Outras adições e exclusões	(2.608)	1.175	(16.304)	(14.597)
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o resultado do período	201.268	(12.763)	(46.663)	(214.482)
Resultado:				
Imposto de renda e contribuição social correntes	29.586	(7.319)	(19.904)	(103.892)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	171.682	(5.444)	(26.759)	(110.590)
Taxa efetiva %	50%	-2%	-7%	-28%

Nota 30 – Plano de opções de ações

Conforme previsão estatutária, a Companhia possuía plano para outorga de opções de ações. Esse plano foi substituído pelo Plano de Incentivo de Longo Prazo - ILP (nota 31), a última outorga foi em 13 de maio de 2019, o objetivo era o de integrar executivos no processo de desenvolvimento da Companhia a médio e longo prazos, facultando participarem das valorizações que seu trabalho e dedicação trouxeram para as ações representativas do capital da Dexco.

As opções conferiram 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 foram propostos pelo Comitê de Pessoas, Governança e Nomeação, designado pelo Conselho de Administração da Companhia. Periodicamente, esse Comitê submetia à aprovação do Conselho de Administração propostas relativas à aplicação do Plano.

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

O preço de exercício a ser pago à Dexco foi fixado pelo Comitê de Pessoas, Governança e Nomeação na outorga da opção. Para fixação do preço de exercício das opções, o Comitê de Pessoas considerou 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

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

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.

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

Para determinação desse valor foram utilizadas as seguintes premissas econômicas:

	2016	2018	2019
Volatilidade do preço da ação	39,82%	38,09%	38,49%
Dividend Yield	2,00%	2,00%	2,00%
Taxa de retorno livre de risco (1)	6,95%	4,67%	4,05%
Taxa efetiva de exercício	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 e 2017, não houve outorgas de opção de ações da Companhia, a partir de 2020 este plano foi substituído pelo plano de Incentivo de longo prazo – ILP.

(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 30/09/2023	Preço Opção	Valor Total	Vencidas	2016 a 2017	2018	Competência 2019	2020	2021	2022
Vencidas até 31/12/2022					-	-	-	94.965	-	-	-	-	-	-
09/03/2016	1.002.550	31/12/2019	31/12/2024	5,74	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	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	1.755.602	5,17	10.220	-	-	-	1.787	2.811	2.811	2.811
Total	4.025.818				2.465.550		21.093	94.965	2.766	2.457	4.675	4.192	4.192	2.811
Efetividade de exercício							95,19%	96,63%	96,63%	94,90%	94,90%	94,90%	94,90%	94,90%
Valor apurado							20.079	91.765	2.673 (1)	2.337 (2)	4.446 (3)	3.977 (4)	3.978 (5)	2.668 (6)

(1) Valor contabilizado contra o resultado no exercício de 2016 e 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 em 2022.

Em 30 de junho de 2023, a Companhia possuía 12.424.043 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 à Companhia, no que se refere a remuneração variável, diferencial competitivo em relação ao mercado.

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

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

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.

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 ("Estatutários e não 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 à 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 ("Estatutários e não 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.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

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 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”).

Segue abaixo quadro demonstrativo:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Plano de incentivo de longo prazo - Performance	2.227	1.000
Plano de incentivo de longo prazo - Matching	2.126	1.451
Plano de incentivo de longo prazo - Ações restritas	587	370
Total passivo	4.940	2.821
Plano de incentivo de longo prazo - Performance	7.881	5.002
Plano de incentivo de longo prazo - Matching	10.443	7.254
Plano de incentivo de longo prazo - Ações restritas	1.776	1.733
Total patrimônio líquido	20.100	13.989
	30/09/2023	30/09/2022
Plano de incentivo de longo prazo - Performance	4.180	2.558
Plano de incentivo de longo prazo - Matching	3.864	3.487
Plano de incentivo de longo prazo - Ações restritas	376	975
Total apropriado no resultado do exercício	8.420	7.020

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 2023, com 4.491 participantes (4.662 participantes em 31 de dezembro 2022).

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 previdencial de reversão de saldo por exigência regulamentar

É composto pela parcela do saldo das patrocinadoras que não é objeto de pagamento de resgate ou de benefícios aos participantes, da efetivação da portabilidade ou de outros pagamentos

59

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

previstos no regulamento do plano (opção de resgate ou aposentadoria antecipada pelo participante).

Os recursos alocados neste Fundo têm como finalidade o Custeio parcial ou integral das contribuições futuras das patrocinadoras que permaneceram no plano.

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 destinam 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 findo em 30 de setembro de 2023, 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, por meio de 10 operadoras de saúde, que totalizam 24.630 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 2023, o passivo atuarial é de R\$ 25.199 (R\$ 23.580 em 31 de dezembro de 2022) controladora e R\$ 29.863 (R\$ 29.065 em 31 de dezembro de 2022) 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 2023, o passivo atuarial é de R\$ 6.370 (R\$ 6.385 em 31 de dezembro de 2022) controladora e R\$ 9.049 (R\$ 12.550 em 31 de dezembro de 2022) 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.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

	30/09/2023	30/09/2022
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	602.688	546.758
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas (em milhares)	820.566	760.963
Média ponderada das ações em tesouraria (em milhares)	(12.517)	(23.747)
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação (em milhares)	808.049	737.216
Lucro básico por ação	0,7458	0,7417

(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*.

	30/09/2023	30/09/2022
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	602.688	546.758
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas (em milhares)	820.566	760.963
Opções de compra de ações	2.466	3.283
Média ponderada das ações em tesouraria (em milhares)	(12.517)	(23.747)
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação e opções de compra de ações (em milhares)	810.515	740.499
Lucro diluído por ação	0,7435	0,7384

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 financeiras são unidades de negócio estratégicas que oferecem produtos e serviços distintos. Não ocorrem vendas entre os segmentos.

	30/09/2023					30/09/2022				
	Madeira	Deca	Revestimentos	Celulose solúvel	Consolidado	Madeira	Deca	Revestimentos	Celulose solúvel	Consolidado
Receita Líquida de vendas	3.533.087	1.238.529	663.110	-	5.434.726	3.949.320	1.649.702	907.189	-	6.506.211
Mercado interno	2.702.765	1.185.032	597.360	-	4.485.157	2.815.700	1.577.357	815.991	-	5.209.048
Mercado externo	830.322	53.497	65.750	-	949.569	1.133.620	72.345	91.198	-	1.297.163
Variação do valor justo dos ativos biológicos	696.032	-	-	-	696.032	403.291	-	-	-	403.291
Custo dos produtos vendidos	(2.102.837)	(947.725)	(493.446)	-	(3.544.008)	(2.469.883)	(1.096.579)	(522.645)	-	(4.089.107)
Depreciação, amortização e exaustão	(360.787)	(71.815)	(42.325)	-	(474.927)	(338.885)	(67.887)	(39.513)	-	(446.285)
Exaustão do ajuste do ativo biológico	(241.073)	-	-	-	(241.073)	(116.402)	-	-	-	(116.402)
Lucro Bruto	1.524.422	218.989	127.339	-	1.870.750	1.427.441	485.236	345.031	-	2.257.708
Despesas com vendas	(393.331)	(228.909)	(131.699)	-	(753.939)	(505.131)	(205.633)	(153.918)	-	(864.682)
Despesas gerais e administrativas	(106.379)	(116.766)	(49.595)	(1.342)	(274.082)	(88.662)	(99.729)	(43.127)	(1.562)	(233.080)
Honorários de administração	(8.796)	(4.834)	(421)	-	(14.051)	(8.509)	(5.438)	(1.363)	-	(15.310)
Custos resultados operacionais, líquidos	27.793	2.416	(17.437)	-	12.772	(12.748)	(8.339)	(20.248)	-	(41.335)
Resultado de equivalência patrimonial	329	(48)	-	188.689	188.970	165	70	-	12.657	12.892
Lucro Operacional antes do resultado financeiro	1.044.038	(129.152)	(71.813)	187.347	1.030.420	812.566	166.167	126.375	11.095	1.116.193

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.

Notas Explicativas**DEXCO**

Informações contábeis intermediárias da Dexco S.A. e suas controladas em 30 de setembro de 2023.

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

Nota 36 – Transações Não-Caixa

Em conformidade com o CPC 03 (R2) / IAS 7 - Demonstração dos Fluxos de Caixa, as transações de investimento e financiamento que não envolveram o uso de caixa ou equivalentes de caixa não devem ser incluídas na demonstração dos fluxos de caixa.

As atividades de investimento e financiamento que não envolveram movimentação de caixa e, portanto, não estão refletidas em nenhuma rubrica da Demonstração do Fluxo de Caixa, estão demonstradas abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Novos contratos e atualizações de arrendamentos	18.118	31.744	71.790	285.355
Baixa de contratos de arrendamentos	(41)	(16)	(66.041)	(47.532)
JCP provisionados e não pagos	-	203.573	-	203.573
Instrumentos derivativos de dívida	248.445	202.070	246.634	210.251
Provisões encerramento - Unidade de Louças Queimados - RJ	58.697	-	25.668	-
Impairment de ativos - Unidade Manezales - Colômbia	-	-	29.000	-
	325.219	437.371	307.051	651.647

Nota 37 – Evento Subsequente

Encerramento da oferta pública de certificados de recebíveis do agronegócio.

Em 1º. de novembro de 2023, foi encerrada a oferta pública de certificados de recebíveis do agronegócio em série única da 285ª (ducentésima octogésima quinta) emissão da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A. ("CRA"), lastreados em notas comerciais escriturais da Companhia e da sua subsidiária integral Duratex Florestal Ltda., sob colocação privada. A emissão dos CRA foi realizada em série única, com vencimento em até 10 anos, remuneração de 6,44% a.a., atualizado monetariamente pelo IPCA, com valor total de R\$ 1.500.000.000,00 (um bilhão e quinhentos milhões de reais), sendo R\$500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais) o valor total da emissão de notas comerciais escriturais da Companhia e R\$ 1.000.000.000,00 (um bilhão de reais) da Duratex Florestal.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Dexco S.A.
Informações Trimestrais (ITR) em
30 de setembro de 2023
e relatório sobre a revisão de
informações trimestrais

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 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 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 2023, 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 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, 7 de novembro de 2023

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 30.09.2023, 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), 07 de novembro de 2023. (aa) Guilherme Tadeu Pereira Júnior – Presidente e Conselheiro efetivo; José Carlos de Brito e Cunha e Raul Penteado de Oliveira Neto – Conselheiros efetivos.

Francisco Augusto Semeraro Neto
Diretor de Finanças, RI e ESG

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

ATA SUMÁRIA DA REUNIÃO DA DIRETORIA
REALIZADA EM 07 DE NOVEMBRO DE 2023

DATA, HORA E LOCAL: em 07 de novembro de 2023, às 9h00, na Avenida Paulista, 1938, piso terraço, em São Paulo (SP).
MESA: Antonio Joaquim de Oliveira (Presidente) e Francisco Augusto Semeraro Neto (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 2023, 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 trimestre encerrado em 30 de setembro de 2023.

ENCERRAMENTO: nada mais havendo a tratar, lavrou-se esta ata que, lida e aprovada, foi por todos assinada. São Paulo (SP), 07 de novembro de 2023. (aa) Antonio Joaquim de Oliveira – Diretor Presidente; Carlos Henrique Pinto Haddad e Raul Guimarães Guaragna – Diretores Vice-Presidentes; e Daniel Lopes Franco, Glizia Maria do Prado, Francisco Augusto Semeraro Neto e Marina Crocomo - Diretores.

São Paulo (SP), 07 de novembro de 2023.

Francisco Augusto Semeraro Neto
Diretor de Finanças, RI e ESG

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

ATA SUMÁRIA DA REUNIÃO DA DIRETORIA
REALIZADA EM 07 DE NOVEMBRO DE 2023

DATA, HORA E LOCAL: em 07 de novembro de 2023, às 9h00, na Avenida Paulista, 1938, piso terraço, em São Paulo (SP).
MESA: Antonio Joaquim de Oliveira (Presidente) e Francisco Augusto Semeraro Neto (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 2023, 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 trimestre encerrado em 30 de setembro de 2023.

ENCERRAMENTO: nada mais havendo a tratar, lavrou-se esta ata que, lida e aprovada, foi por todos assinada. São Paulo (SP), 07 de novembro de 2023. (aa) Antonio Joaquim de Oliveira – Diretor Presidente; Carlos Henrique Pinto Haddad e Raul Guimarães Guaragna – Diretores Vice-Presidentes; e Daniel Lopes Franco, Glizia Maria do Prado, Francisco Augusto Semeraro Neto e Marina Crocomo - Diretores.

São Paulo (SP), 07 de novembro de 2023.

Francisco Augusto Semeraro Neto
Diretor de Finanças, RI e ESG