



partnership with **APEX**

Rochas Naturais: dados atuais & mudanças futuras

Disclaimer

O conteúdo dos relatórios não pode ser reproduzido, publicado, copiado, divulgado, distribuído, resumido, extraído ou de outra forma referenciado, no todo ou em parte, sem o consentimento prévio e expresso da Futura Inteligência.

Nossas análises são baseadas em informações obtidas junto a fontes públicas que consideramos confiáveis na data de publicação, dentre outras fontes. Na medida em que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão naturalmente sujeitas a mudanças. O conteúdo dos relatórios é gerado consoante as condições econômicas, políticas, entre outras, disponíveis na data de sua publicação, de modo que as conclusões apresentadas estão sujeitas a variações em virtude de uma gama de fatores sobre os quais a Futura Inteligência não tem qualquer controle. Cada relatório somente é válido na sua respectiva data, sendo que eventos futuros podem prejudicar suas conclusões. A Futura Inteligência não assume nenhuma responsabilidade em atualizar, revisar, retificar ou anular tais relatórios em virtude de qualquer acontecimento futuro. Nossos relatórios possuem caráter informativo e não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros em qualquer jurisdição.

A Futura Inteligência ressalta que os relatórios não incluem aconselhamentos de qualquer natureza, como legal ou contábil. O conteúdo dos relatórios não é e nem deve ser considerado como promessa ou garantia com relação ao passado ou ao futuro, nem como recomendação para qualquer fim. As informações disponibilizadas no conteúdo dos relatórios não possuem relação com objetivos específicos de investimentos, situação financeira ou necessidade particular de qualquer destinatário específico, não devendo servir como única fonte de informações no processo decisório do investidor que, antes de decidir, deverá realizar, preferencialmente com a ajuda de um profissional devidamente qualificado, uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face a seus objetivos pessoais e à sua tolerância a risco. Portanto, nada nos relatórios constitui indicação de que a estratégia de investimento ou potenciais recomendações citadas são adequadas ao perfil do destinatário ou apropriadas às circunstâncias individuais do destinatário e tampouco constituem uma recomendação pessoal. O recebimento do conteúdo dos relatórios não faz com que você esteja automaticamente enquadrado em determinadas categorias de investimento necessárias para a aplicação em alguns produtos e serviços. A verificação do perfil de investimento de cada investidor deverá, portanto, sempre prevalecer na checagem dos produtos e serviços aptos a integrarem sua carteira de investimentos, sendo certo que nos reservamos ao direito de eventualmente recusarmos determinadas operações que não sejam compatíveis com o seu perfil de investimento. A Futura Inteligência mantém, ou tem a intenção de manter, relações comerciais com determinadas companhias cobertas nos relatórios. Por esta razão, os leitores devem estar cientes de eventuais conflitos de interesses que potencialmente possam afetar os objetivos dos relatórios. Os leitores devem considerar os relatórios apenas como mais um fator no eventual processo de tomada de decisão de seus investimentos. A Futura Inteligência, suas empresas afiliadas, subsidiárias, seus funcionários, diretores e agentes não se responsabilizam e não aceitam nenhum passivo oriundo de perda ou prejuízo eventualmente provocado pelo uso de parte ou da integralidade do conteúdo dos relatórios.



Brasil segue sendo um player relevante no mercado global de rochas



5° maior
exportador mundial



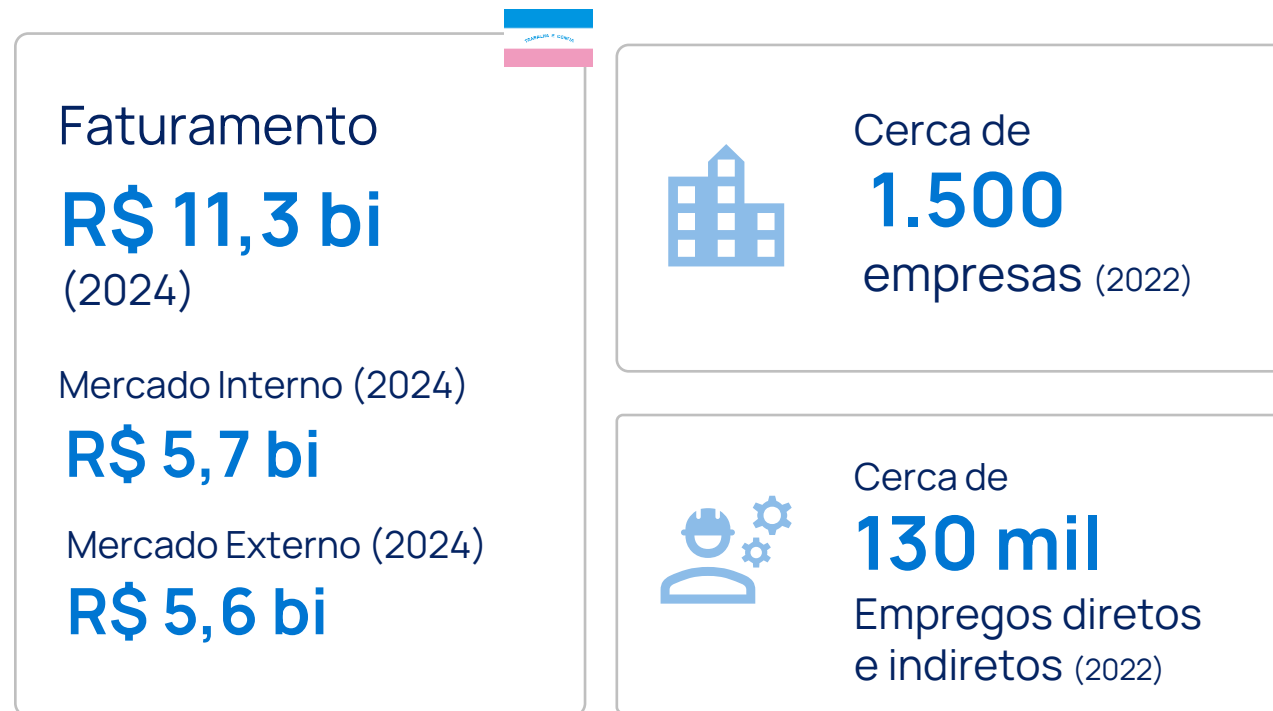
4° maior
produtor mundial



Mais de **1.200**
variedades de
materiais



Mercado de rochas naturais do Espírito Santo faturou R\$11,3 bi. em 2024

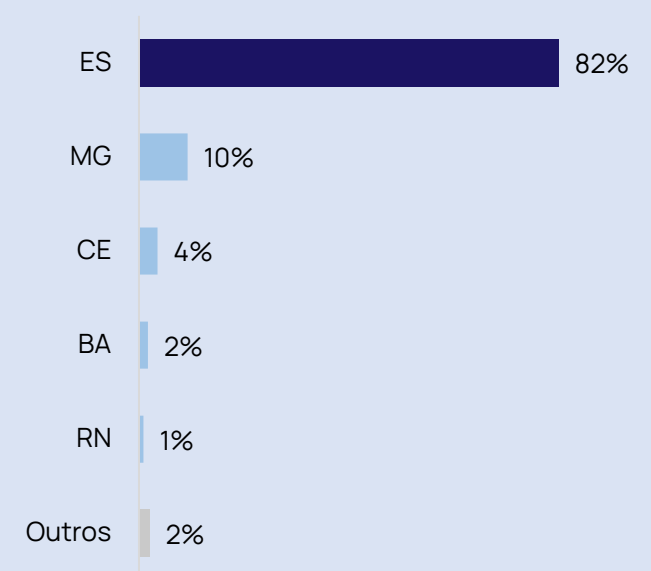


“Espírito Santo coloca o Brasil entre os **maiores países em produção e exportação** de mármore e granito”

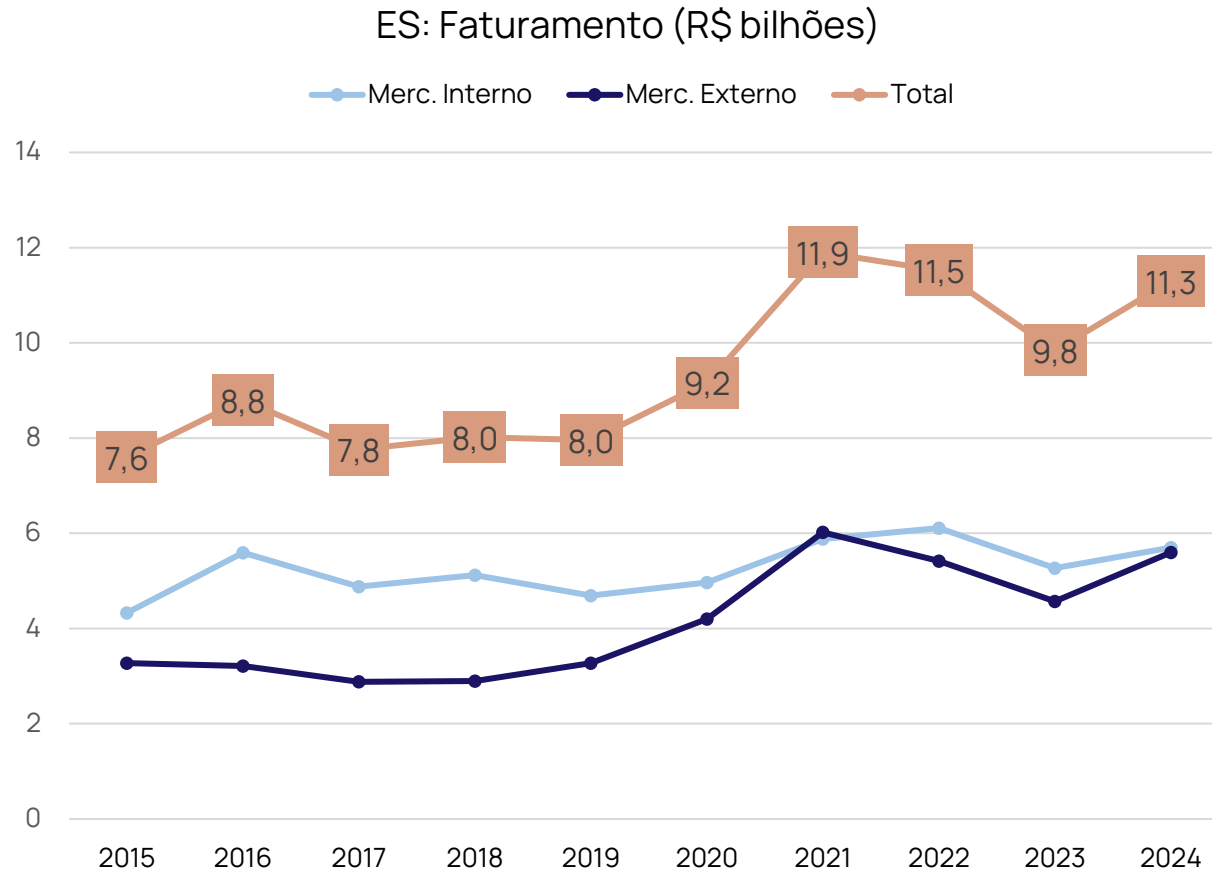
82%

das exportações de rochas brasileiras (2024)

Participação na Exportação (2024)



Faturamento se aproximava da máxima histórica



2024 Mercado Externo

R\$ 5,6 bi

2024 Mercado Interno

R\$ 5,7 bi



2024

em números

Faturamento
R\$ 11,3 bi

Mercado Externo [49%]
R\$ 5,6 bi

EUA [65%]
R\$ 3,6 bi

China [13%] **R\$ 0,8 bi**

Outros [22%] **R\$ 1,8 bi**

Mercado Interno [51%]
R\$ 5,7 bi

Mercado
Interno



Mercado interno vem ganhando espaço



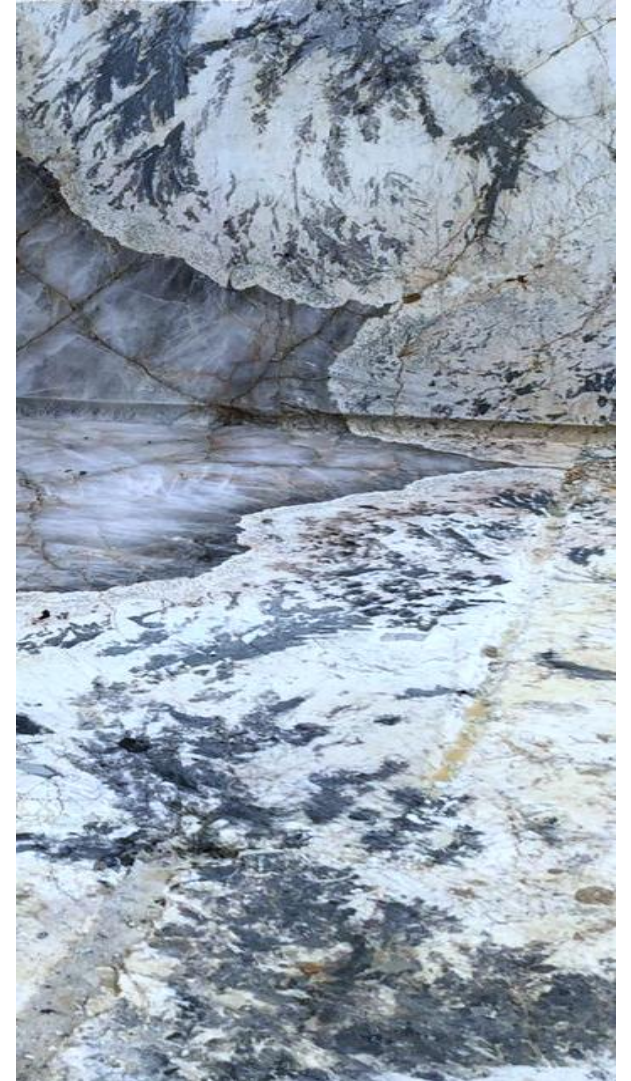
“Setor de rochas capixaba teve recorde de vendas de R\$ 6,1 bilhões no mercado interno em 2022”



“Empresas de pedras naturais do ES expandem no mercado interno”



“Empresas estão se estruturando para atender o mercado interno, em vez de apenas exportar”

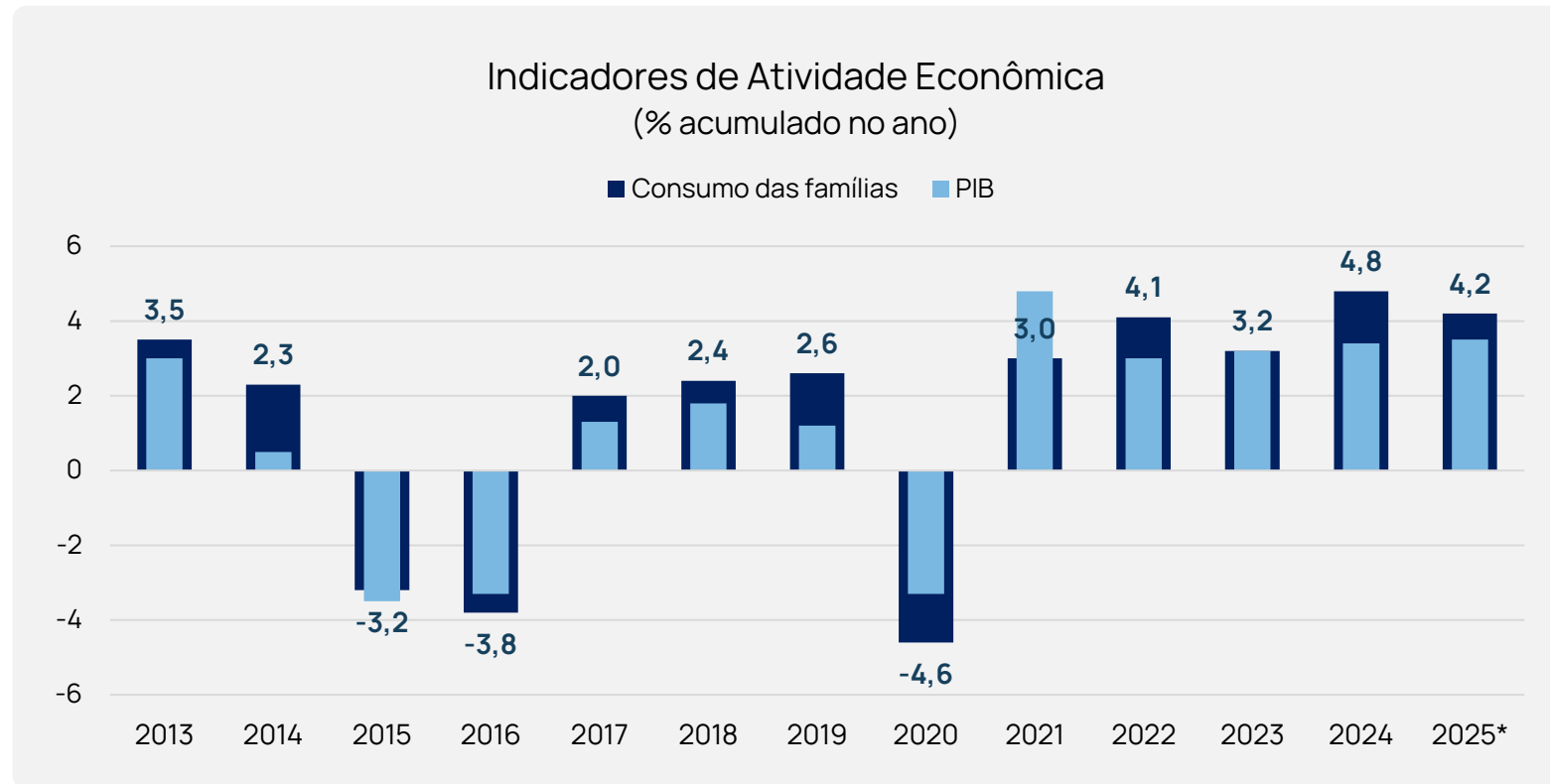


Consumo das famílias e PIB seguem crescendo no Brasil



Consumo das famílias sustenta o PIB com alta de +4,2% nos últimos 12 meses. PIB cresce +3,5% no mesmo período.

Consumo das famílias registra 15 trimestres consecutivos de alta.



Fonte: IBGE; Sistema de Contas Nacionais; Boletim Focus; ICP Maps

R\$ 7,6 trilhões

Consumo das Famílias
(2025*)

64%
do PIB total

+4,2%

Crescimento do
Consumo das Famílias
(2025*)

+3,5%

Crescimento PIB 2025*

* Acumulado nos últimos 12 meses

Construção civil segue aquecida...

**Projeção
Focus**

+2,2%

Crescimento do PIB para 2025

Fonte: Boletim Focus 2024

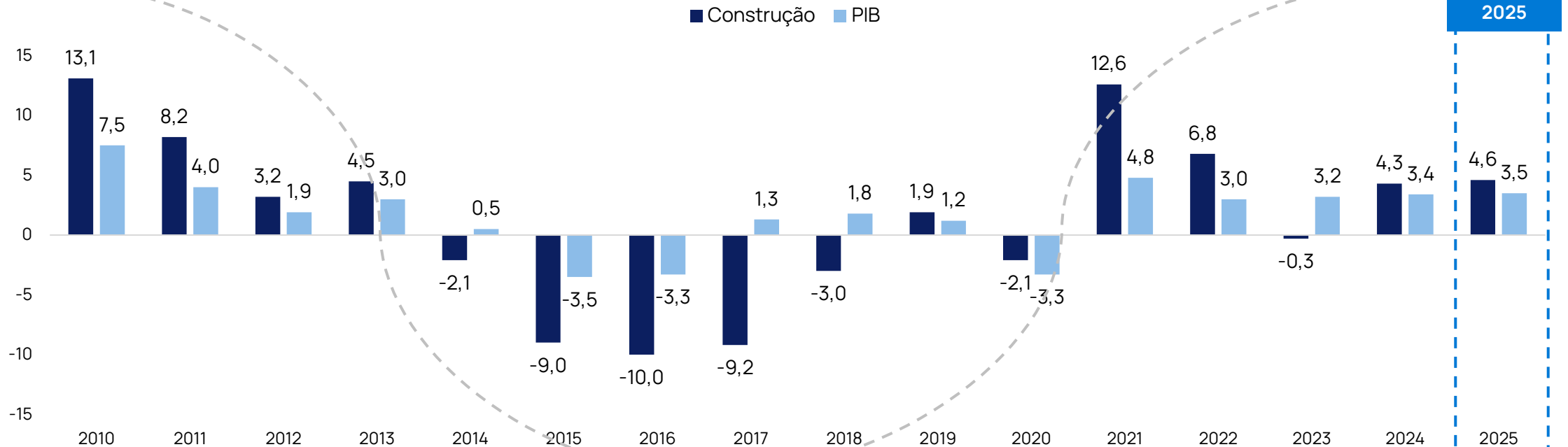
**Projeção
CBIC¹**

+2,3%

Projeção de crescimento para 2025

Fonte: CBIC, 2024

Crescimento real acumulado nos últ. 4 trimestres (%)

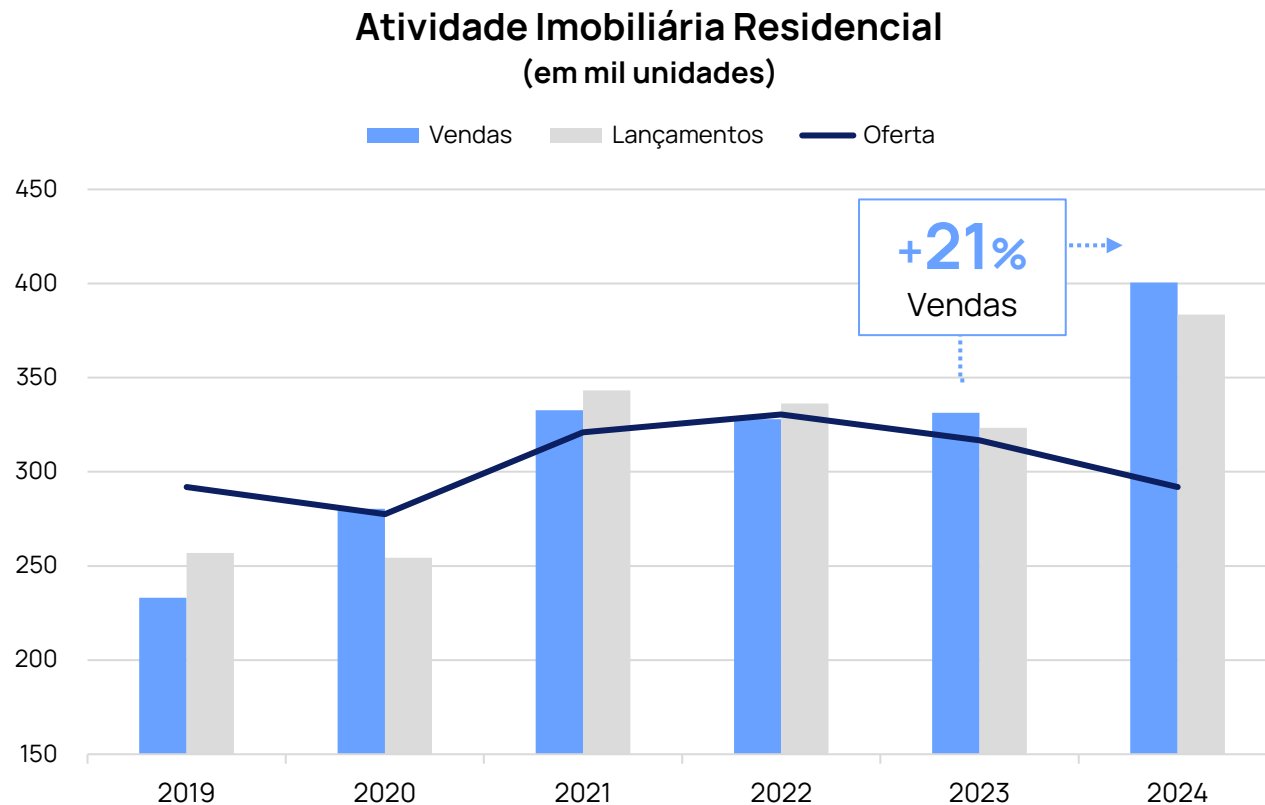


Nota: ¹CBIC = Câmara Brasileira da Indústria da Construção

Fonte: IBGE, 2024

Assim como o mercado imobiliário

O atual nível de estoque é baixo, em comparação ao volume de vendas de novos imóveis

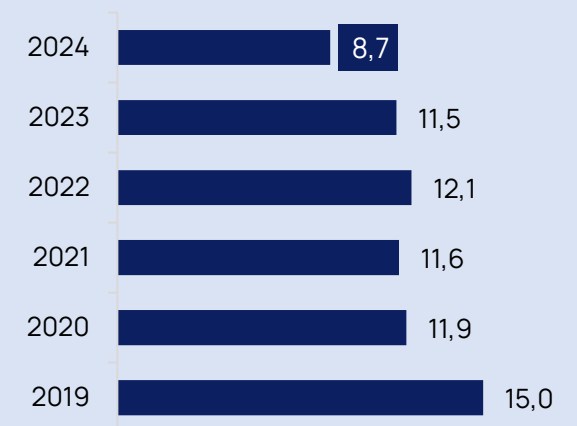


15 meses

nível de estoque saudável

Número de meses para o escoamento da oferta

Considerando a média de vendas dos últimos 12 meses, se não houver novos lançamentos, a oferta final se esgotaria em 9 meses.



Mercado
Externo



Chegando lá: 2025, o ano do RECORDE?

Faturamento
2025 (PRIMEIRO
SEMESTRE)

US\$ 605 mi

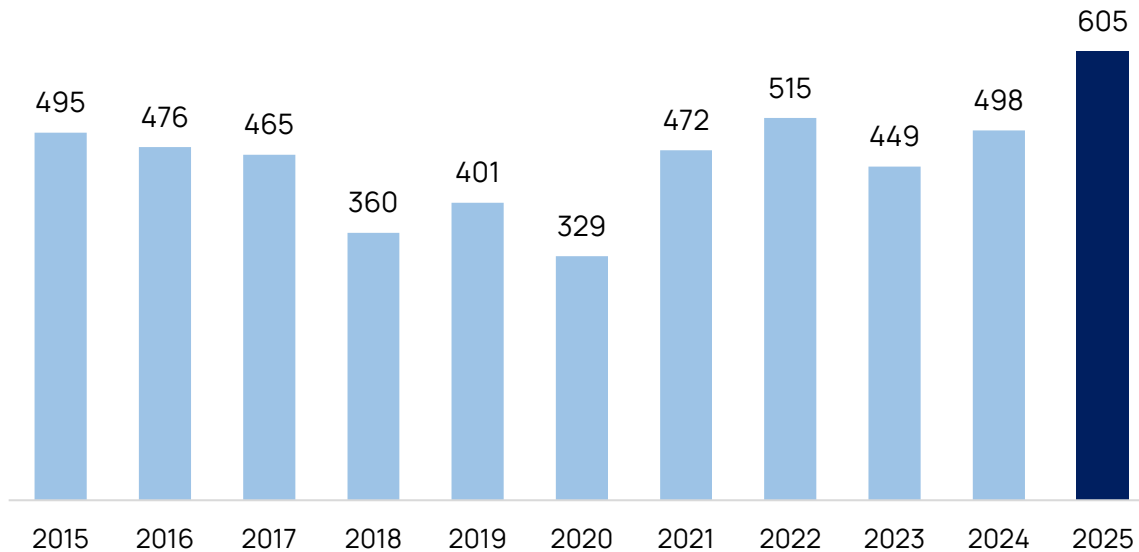
Faturamento
(2025 vs 2024)

+21,4%

Exportações: Faturamento

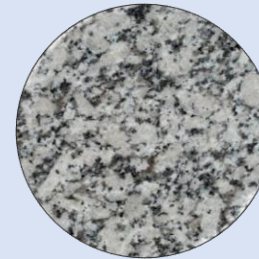
acumulado 1º semestre

(US\$ milhões)



Fonte: MDIC, 2025

Chapas de granito continuam sendo o principal produto



Granito e similares

93%

Chapas 83%

Blocos 10%



Mármore e similares

7%

Chapas 5%

Blocos 2%

Mas...



China é o principal destino das exportações de blocos do Espírito Santo

> Exportações de Blocos

Faturamento 2024

US\$ 164 mi

+10,6% vs 2023

741 mil

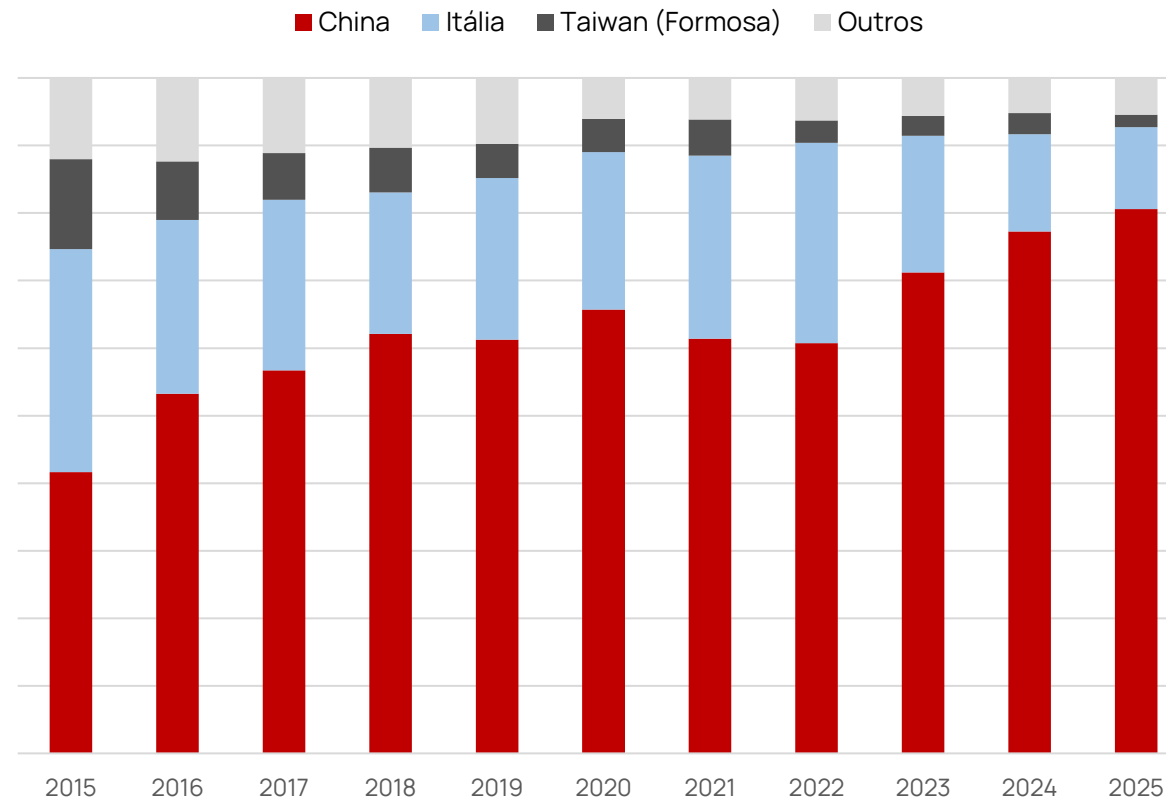
toneladas

Faturamento 2025
(1º semestre)

US\$ 74,6 mi

+4,5% vs 2024

Exportações de Blocos: Destino acumulado 1º semestre



Fonte: MDIC, 2025

2025

China

80,6%

do total

Itália

12,1%

do total

Taiwan

5,5%

do total

Estados Unidos

0,6%

do total

Estados Unidos é o principal destino das exportações de chapas do Espírito Santo

> Exportações de Chapas

2025

EUA
76,0%
do total

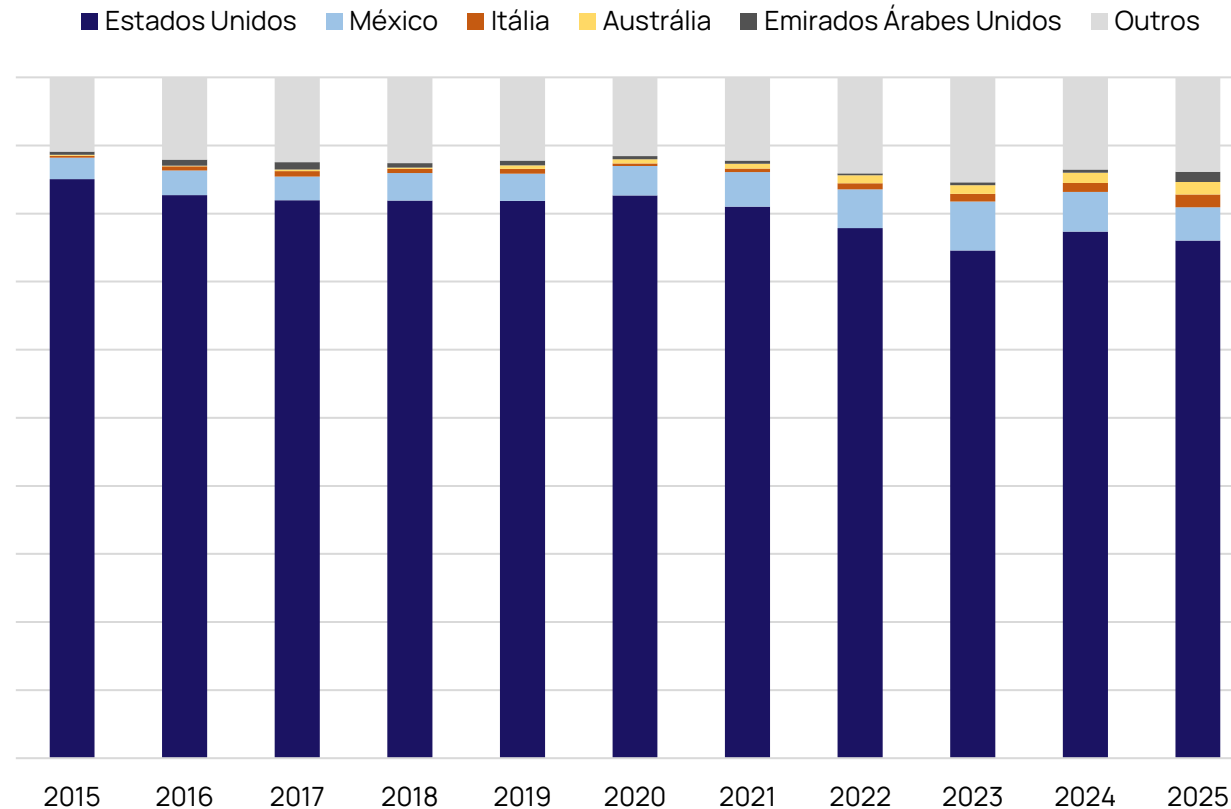
México
4,9%
do total

Itália
1,9%
do total

Austrália
1,8%
do total

Emirados Árabes
1,5%
do total

Exportações de Chapas: Destino
acumulado 1º semestre



Faturamento 2024

US\$ 868 mi
+13,3% vs 2023

799 mil
toneladas

Faturamento 2025
(1º semestre)

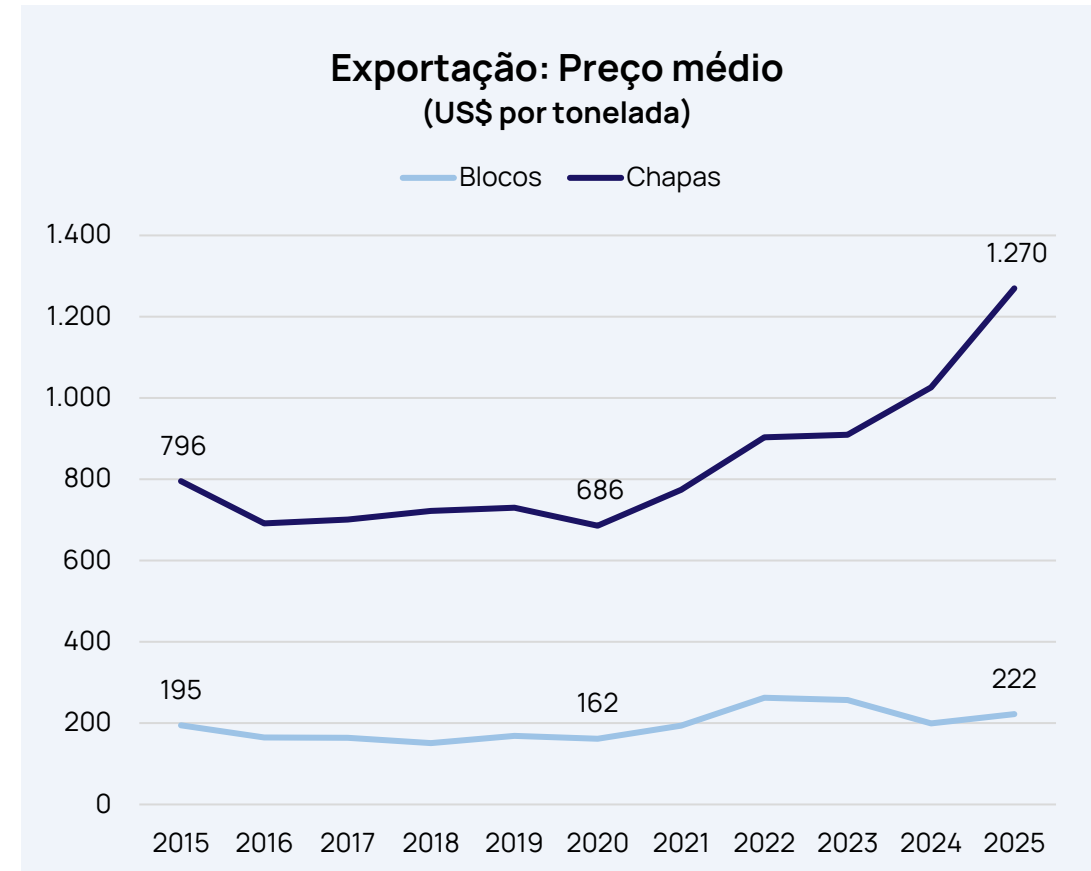
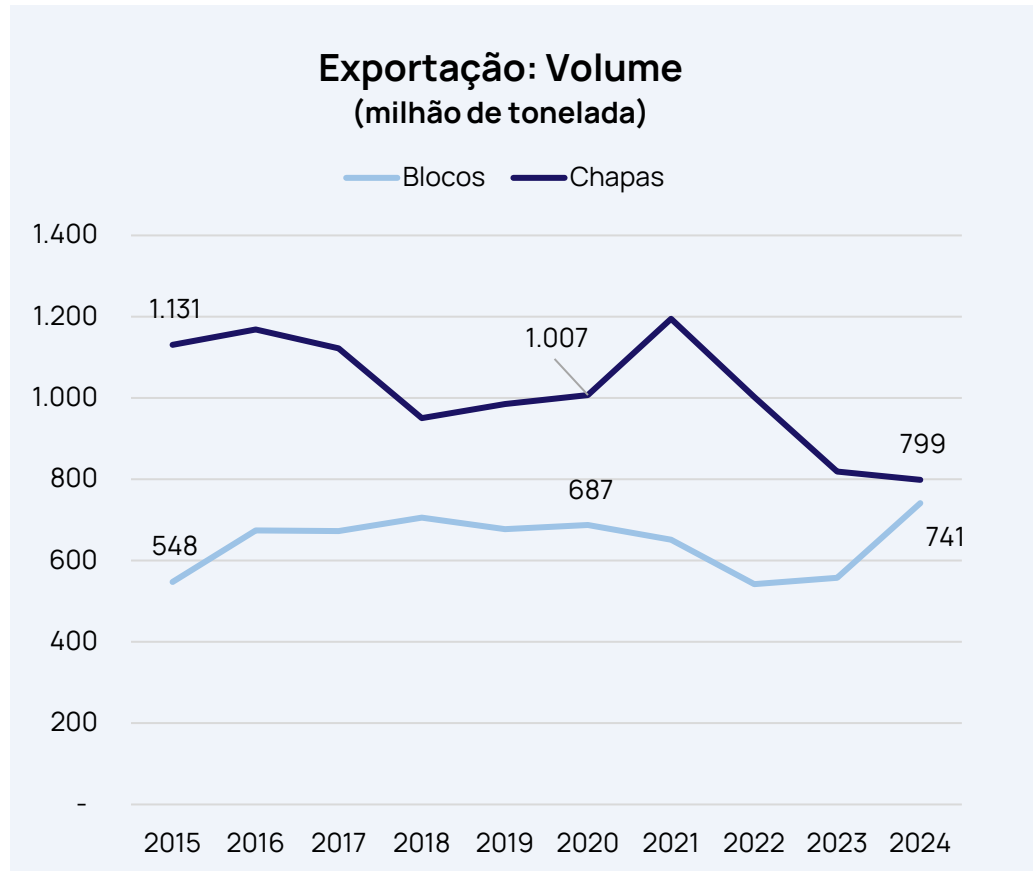
US\$ 527 mi
+24,3% vs 2024

Volume de chapas menor, mas valor agregado maior...



> Chapas x Blocos

Volume de chapas exportadas é o **menor nos últimos 10 anos**, porém o valor agregado por tonelada continua se apreciando



Chapas seguem representando maior parte do valor exportado



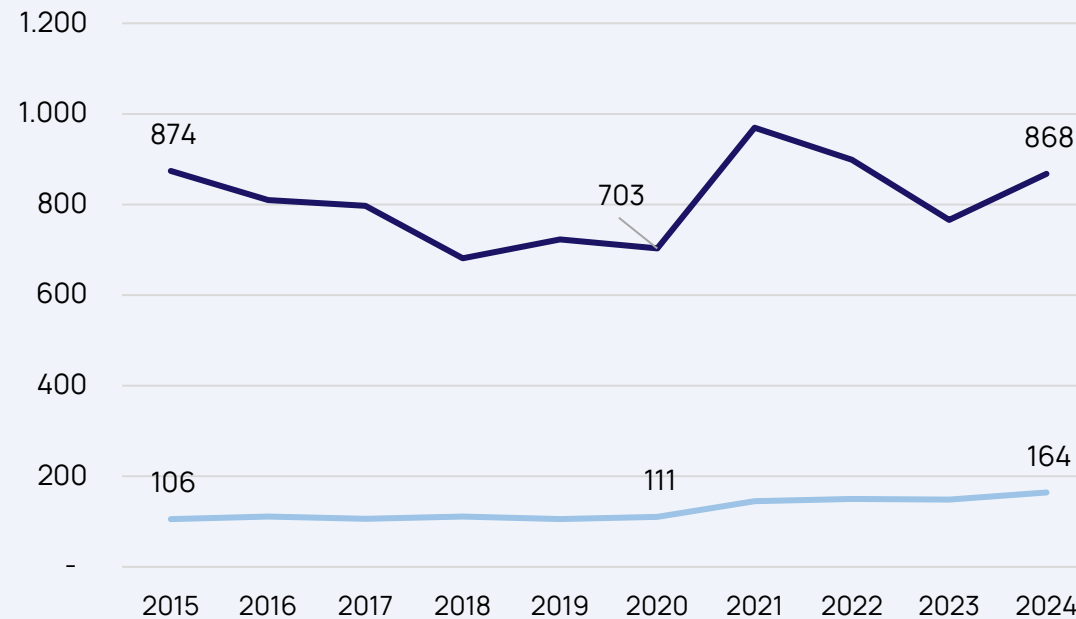
> Chapas x Blocos

A participação do produtos manufaturados, de maior valor agregado, aumentou na parcial de 2025

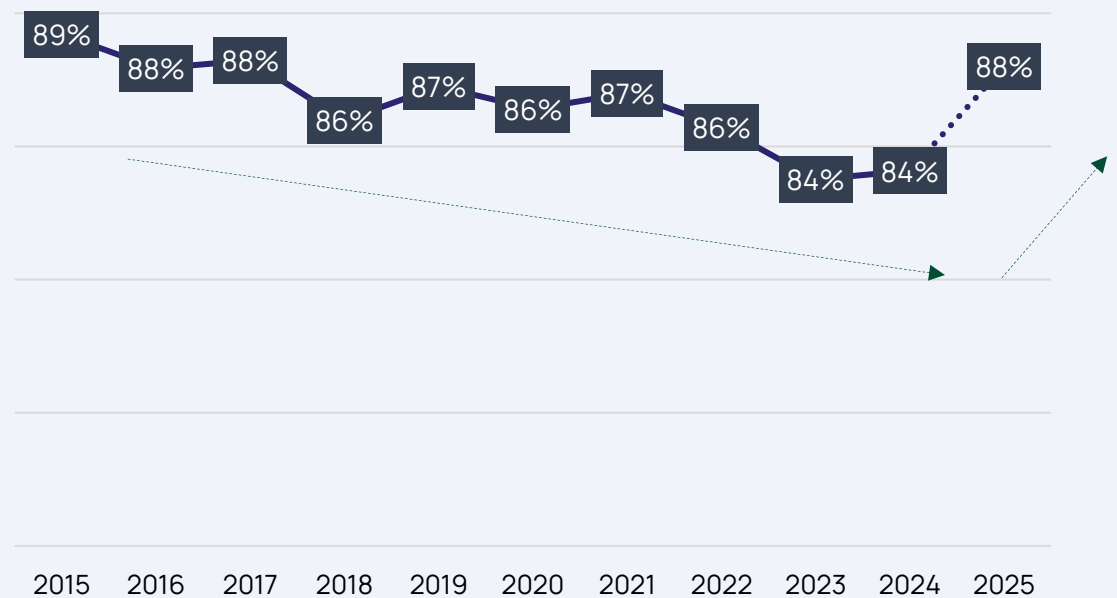
Exportações: Faturamento

(US\$ milhões)

— Blocos — Chapas



Participação de Chapas no valor exportado



Países importadores com pouco market share brasileiro. Para onde podemos crescer?



Mercado de Chapas de Rochas Naturais (2024)

US\$ 15,0 bi



Exportações de Chapas de Rochas Naturais (2024)

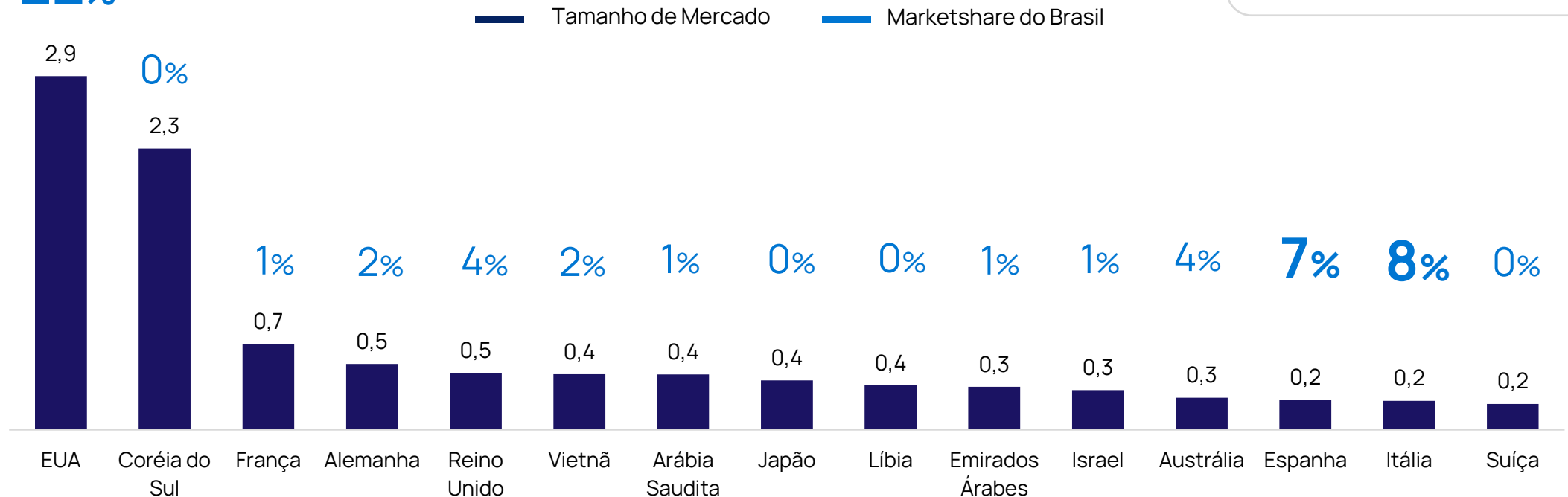
US\$ 868 mi

Marketshare Brasil (%)

6% do total

Chapas de Rochas Naturais: 15 maiores mercados importadores (US\$ bilhões por ano, 2024)

22%

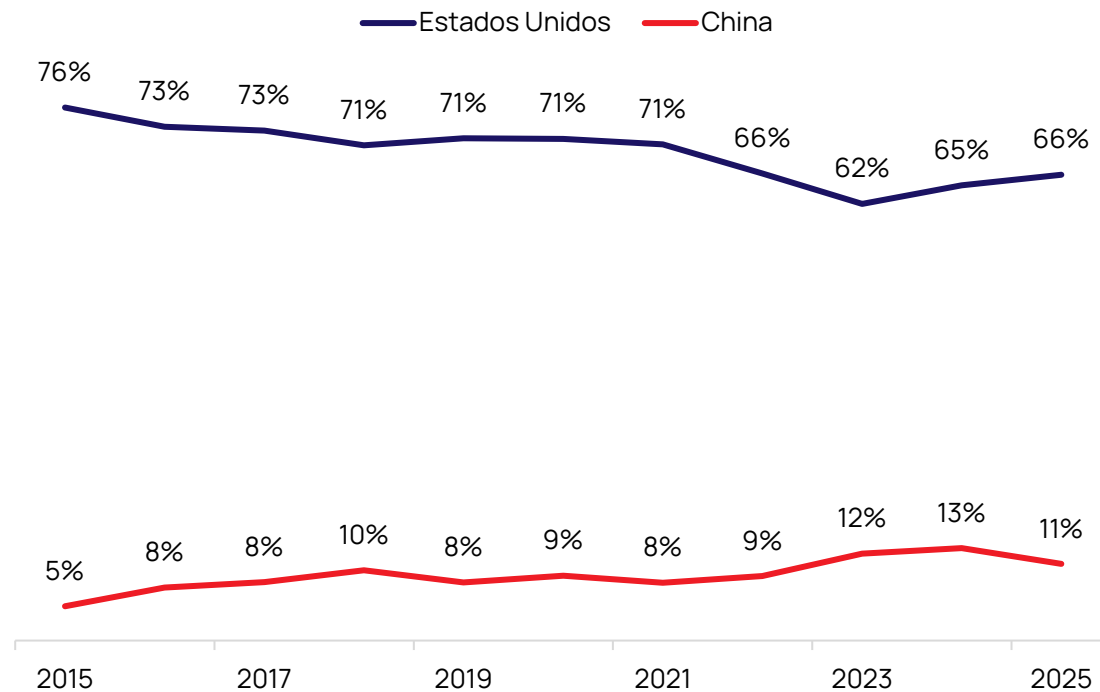






O mercado de Rochas Naturais brasileiras deve buscar abrir novos mercados

EUA vem perdendo relevância, mas ainda é o principal parceiro

Ao todo, as exportações são concentradas em poucos países, com destaque para os EUA

ES: Destino das Rochas Naturais (%)



		2015	2025
	EUA	76%	66%
	China	5%	11%
	México	3%	4%
	Itália	4%	3%
	Outros	13%	15%
		95 países	98 países

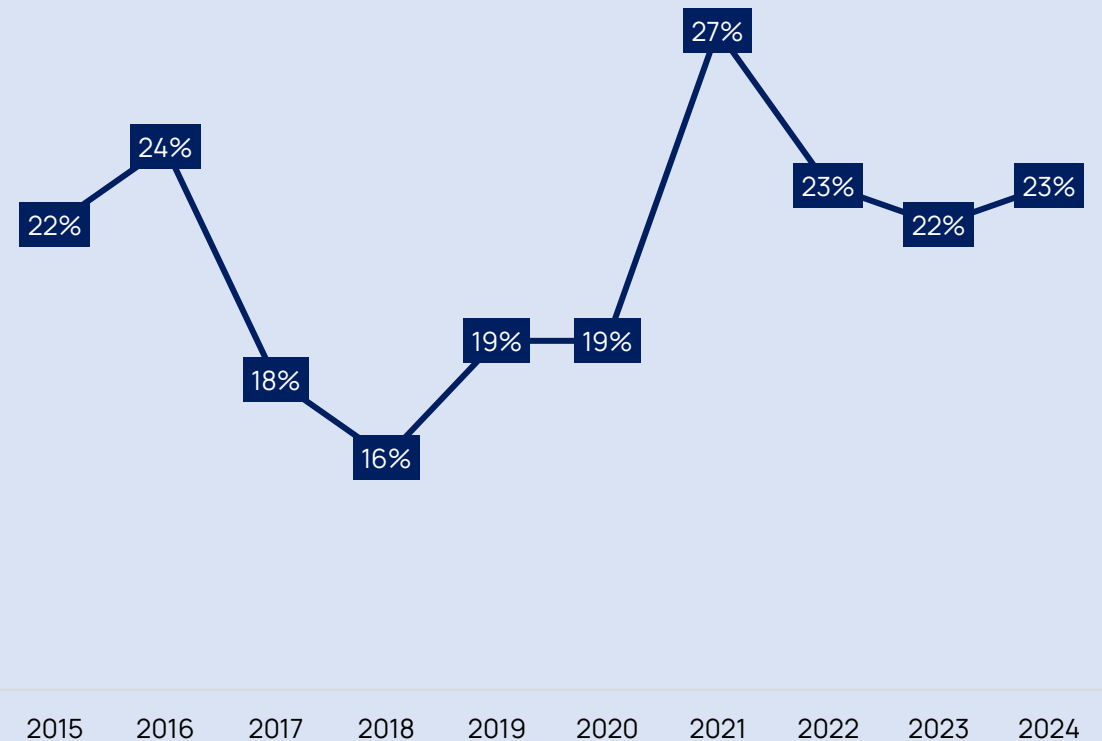
Brasil segue representando 23% do market share americano

O Brasil vem mantendo o seu **market share médio** no maior mercado de Rochas Naturais do mundo.

EUA: Marketshare Brasil (2024)

23%

Market Share Rochas Naturais EUA: Faturamento (%)



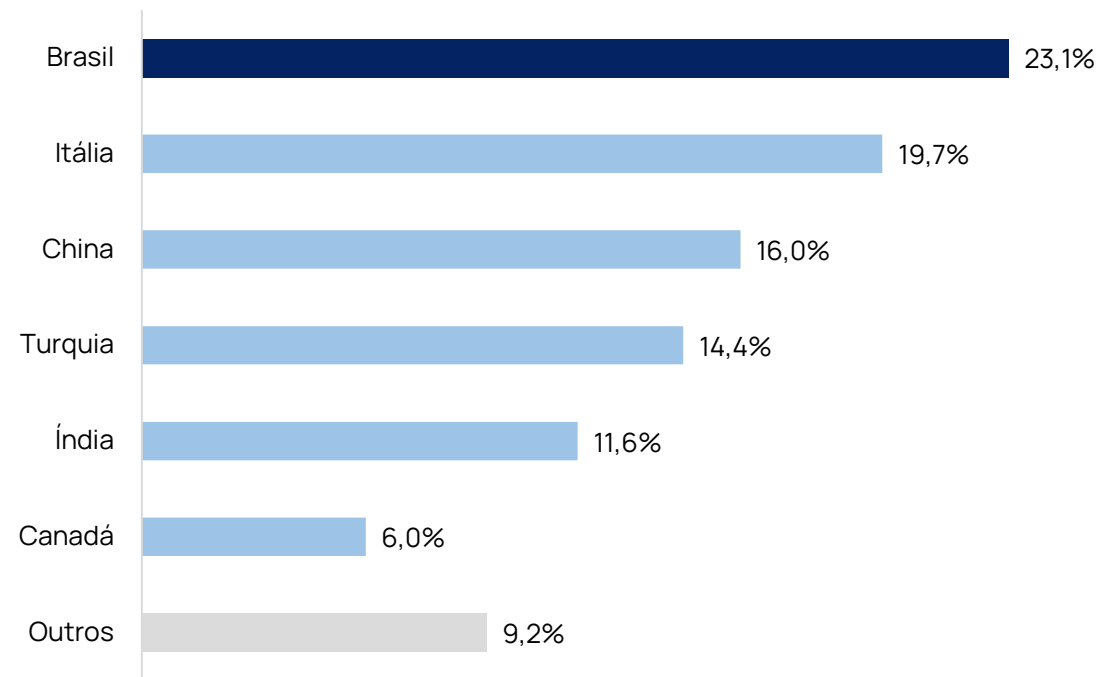
Guerra Tarifária



Temos a maior alíquota tarifária entre nossos concorrentes

Dos principais concorrentes de mercado nos EUA, o Brasil recebeu a maior tarifa de exportação

Market Share Rochas Naturais EUA: Faturamento
(%)



Alíquota a partir de 01/08

Brasil	50%
Itália	30%
China	30%
Turquia	10%
Índia	26%
Canadá	35%
Outros	-

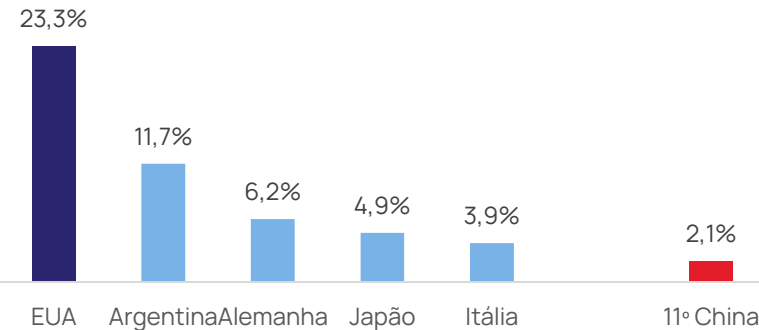
O que motiva a guerra comercial de Trump?

> Comércio Exterior e Tarifas

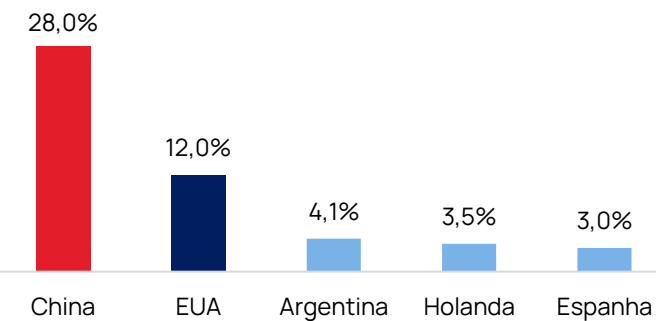
Principal parceiro comercial ■ EUA ■ China



Brasil: Exportações totais por País (%) - 2000

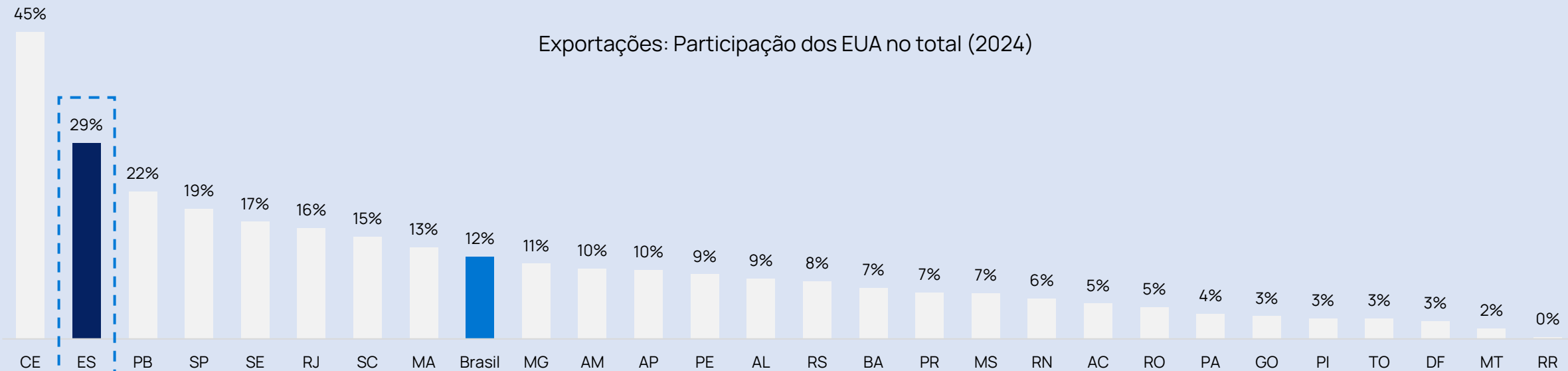


Brasil: Exportações totais por País (%) - 2024

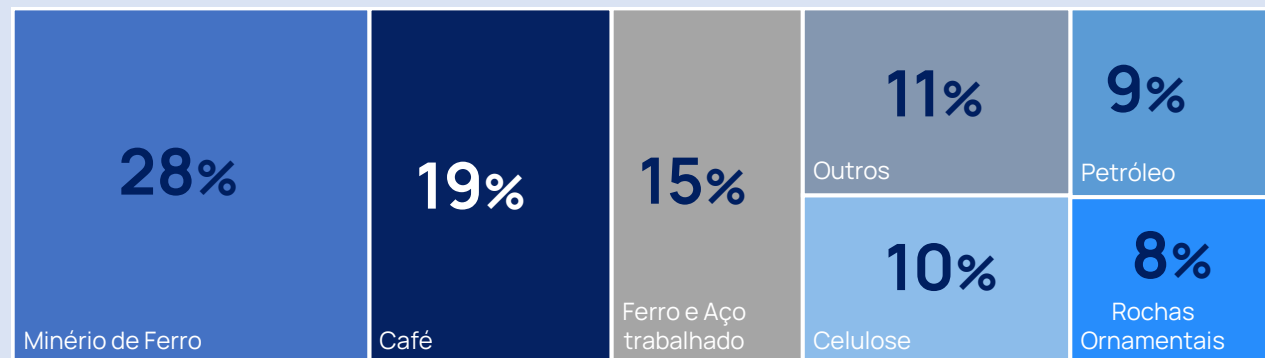


Espírito Santo duramente afetado com tarifas

> Comércio Exterior e Tarifas



ES: Produtos exportados por valor (2024)

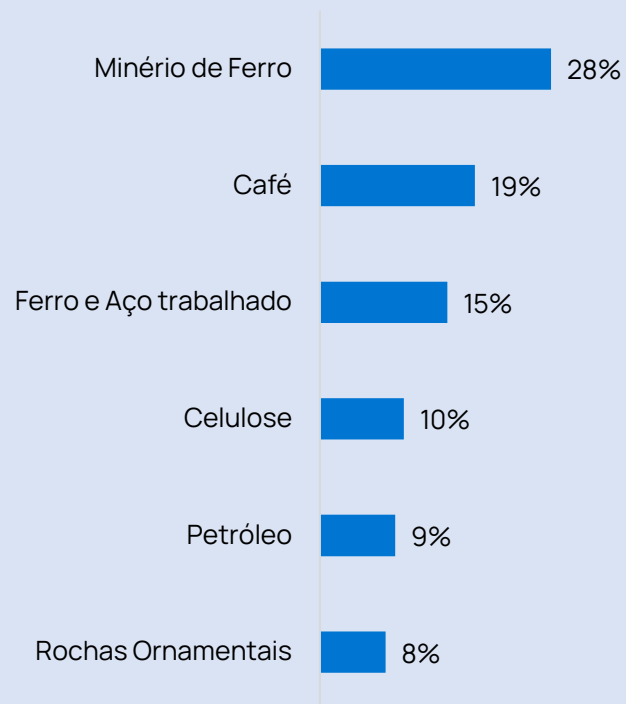


Espírito Santo

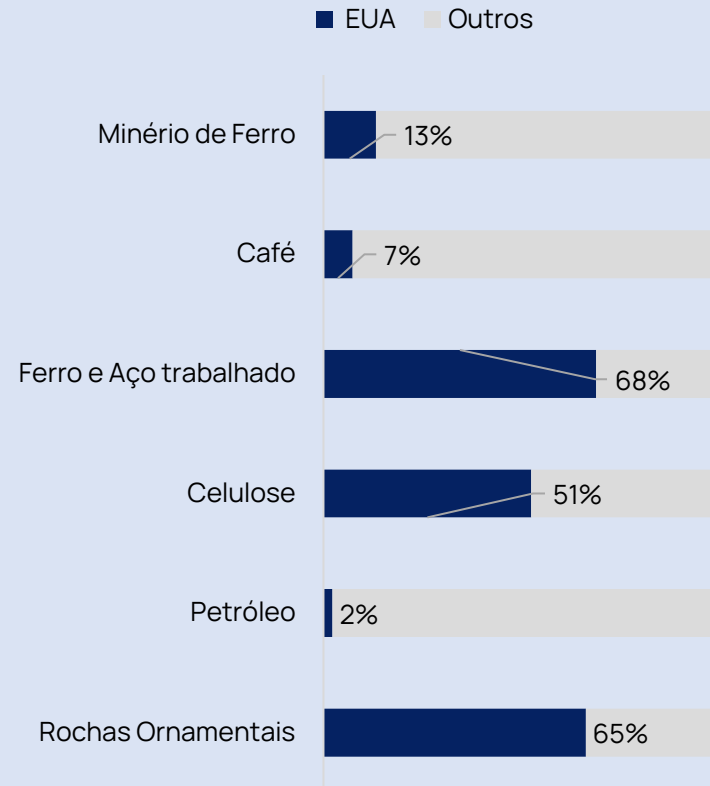


> Comércio Exterior e Tarifas

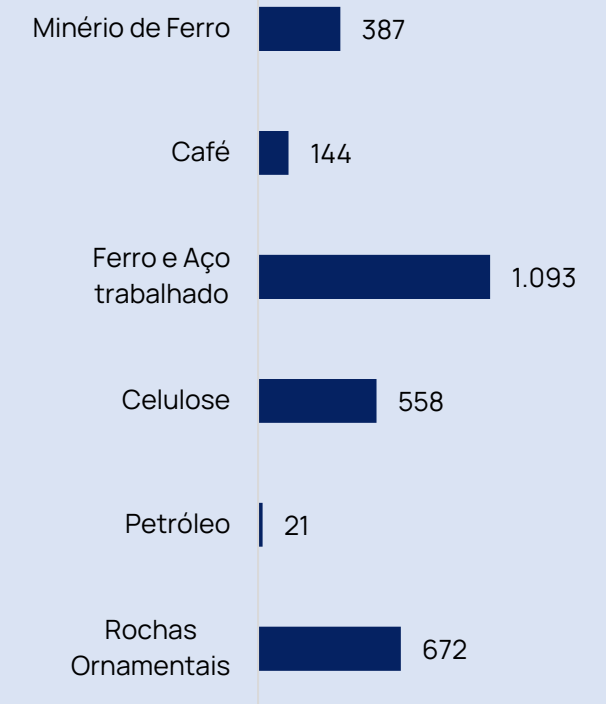
Exportação: participação no total (2024)



Exportação: destinos (2024)



Exportação: valor para os EUA (US\$ mi; 2024)





Ricardo Frizera
Sócio-diretor da Apex

   @ricardofrizera



partnership with
APEX