

# Índice

## Dados da Empresa

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

## DFs Individuais

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

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019   | 10 |
| DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018   | 11 |
| DMPL - 01/01/2017 à 31/12/2017   | 12 |
| Demonstração de Valor Adicionado | 13 |

## DFs Consolidadas

|                                                  |    |
|--------------------------------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Ativo                        | 15 |
| Balanço Patrimonial Passivo                      | 17 |
| Demonstração do Resultado                        | 19 |
| Demonstração do Resultado Abrangente             | 20 |
| Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) | 21 |

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019   | 23 |
| DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018   | 24 |
| DMPL - 01/01/2017 à 31/12/2017   | 25 |
| Demonstração de Valor Adicionado | 26 |

|                                                     |    |
|-----------------------------------------------------|----|
| Relatório da Administração/Comentário do Desempenho | 28 |
|-----------------------------------------------------|----|

|                    |    |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 36 |
|--------------------|----|

## Pareceres e Declarações

|                                                                                       |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva                                      | 97  |
| Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não) | 102 |
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras                           | 104 |
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente                    | 105 |

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações<br>(Mil) | Último Exercício Social<br>31/12/2019 |
|--------------------------|---------------------------------------|
| Do Capital Integralizado |                                       |
| Ordinárias               | 691.785                               |
| Preferenciais            | 0                                     |
| Total                    | 691.785                               |
| Em Tesouraria            |                                       |
| Ordinárias               | 2.052                                 |
| Preferenciais            | 0                                     |
| Total                    | 2.052                                 |
|                          |                                       |
| #Error                   |                                       |
|                          |                                       |
| #Error                   |                                       |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                            | <b>Último Exercício<br/>31/12/2019</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2018</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2017</b> |
|------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 1                      | Ativo Total                                          | 8.012.855                              | 7.968.549                                 | 7.776.038                                     |
| 1.01                   | Ativo Circulante                                     | 2.071.827                              | 2.063.317                                 | 2.022.042                                     |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                        | 459.310                                | 269.488                                   | 402.698                                       |
| 1.01.02                | Aplicações Financeiras                               | 0                                      | 0                                         | 57.292                                        |
| 1.01.02.03             | Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado | 0                                      | 0                                         | 57.292                                        |
| 1.01.02.03.01          | Títulos Mantidos até o Vencimento                    | 0                                      | 0                                         | 57.292                                        |
| 1.01.03                | Contas a Receber                                     | 902.615                                | 1.043.800                                 | 844.410                                       |
| 1.01.03.01             | Clientes                                             | 879.813                                | 979.671                                   | 818.495                                       |
| 1.01.03.01.01          | Contas a receber de clientes                         | 797.478                                | 890.840                                   | 765.188                                       |
| 1.01.03.01.02          | Contas a receber de partes relacionadas              | 82.335                                 | 88.831                                    | 53.307                                        |
| 1.01.03.02             | Outras Contas a Receber                              | 22.802                                 | 64.129                                    | 25.915                                        |
| 1.01.03.02.01          | Valores a receber                                    | 18.092                                 | 30.250                                    | 25.915                                        |
| 1.01.03.02.02          | Valores a receber de partes relacionadas             | 4.710                                  | 33.879                                    | 0                                             |
| 1.01.04                | Estoques                                             | 591.832                                | 647.957                                   | 614.843                                       |
| 1.01.06                | Tributos a Recuperar                                 | 101.162                                | 88.085                                    | 87.955                                        |
| 1.01.06.01             | Tributos Correntes a Recuperar                       | 101.162                                | 88.085                                    | 87.955                                        |
| 1.01.08                | Outros Ativos Circulantes                            | 16.908                                 | 13.987                                    | 14.844                                        |
| 1.01.08.01             | Ativos Não-Correntes a Venda                         | 6.108                                  | 6.108                                     | 5.508                                         |
| 1.01.08.03             | Outros                                               | 10.800                                 | 7.879                                     | 9.336                                         |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante                                 | 5.941.028                              | 5.905.232                                 | 5.753.996                                     |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                       | 527.652                                | 464.210                                   | 438.908                                       |
| 1.02.01.04             | Contas a Receber                                     | 76.677                                 | 120.802                                   | 53.544                                        |
| 1.02.01.04.02          | Outras Contas a Receber                              | 76.677                                 | 120.802                                   | 53.544                                        |
| 1.02.01.07             | Tributos Diferidos                                   | 274.749                                | 190.946                                   | 230.089                                       |
| 1.02.01.07.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos     | 274.749                                | 190.946                                   | 230.089                                       |
| 1.02.01.10             | Outros Ativos Não Circulantes                        | 176.226                                | 152.462                                   | 155.275                                       |
| 1.02.01.10.03          | Depósitos vinculados                                 | 57.140                                 | 49.655                                    | 48.183                                        |
| 1.02.01.10.04          | Créditos com plano de previdência                    | 100.416                                | 91.551                                    | 96.093                                        |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                | <b>Último Exercício<br/>31/12/2019</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2018</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2017</b> |
|------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 1.02.01.10.05          | Impostos e contribuições a recuperar     | 11.159                                 | 11.256                                    | 10.999                                        |
| 1.02.01.10.06          | Ativos de direito de uso                 | 7.511                                  | 0                                         | 0                                             |
| 1.02.02                | Investimentos                            | 3.152.877                              | 2.959.820                                 | 2.398.231                                     |
| 1.02.02.01             | Participações Societárias                | 3.152.877                              | 2.959.820                                 | 2.398.231                                     |
| 1.02.02.01.01          | Participações em Coligadas               | 122.234                                | 48.274                                    | 6.260                                         |
| 1.02.02.01.02          | Participações em Controladas             | 3.026.710                              | 2.909.497                                 | 2.391.050                                     |
| 1.02.02.01.04          | Outros Investimentos                     | 3.933                                  | 2.049                                     | 921                                           |
| 1.02.03                | Imobilizado                              | 2.034.110                              | 2.236.435                                 | 2.435.529                                     |
| 1.02.03.01             | Imobilizado em Operação                  | 1.970.681                              | 2.163.480                                 | 2.313.999                                     |
| 1.02.03.03             | Imobilizado em Andamento                 | 63.429                                 | 72.955                                    | 121.530                                       |
| 1.02.04                | Intangível                               | 226.389                                | 244.767                                   | 481.328                                       |
| 1.02.04.01             | Intangíveis                              | 226.389                                | 244.767                                   | 481.328                                       |
| 1.02.04.01.02          | Carteira de clientes                     | 120.674                                | 145.381                                   | 184.311                                       |
| 1.02.04.01.03          | Softwares, marcas e patentes             | 57.810                                 | 51.481                                    | 42.219                                        |
| 1.02.04.01.04          | Goodwill na aquisição da Satipel em 2009 | 45.503                                 | 45.503                                    | 187.573                                       |
| 1.02.04.01.05          | Goodwill de empresa incorporada em 2010  | 0                                      | 0                                         | 22.154                                        |
| 1.02.04.01.06          | Goodwill de empresa incorporada em 2011  | 0                                      | 0                                         | 17.092                                        |
| 1.02.04.01.07          | Goodwill de empresa incorporada em 2012  | 2.402                                  | 2.402                                     | 2.402                                         |
| 1.02.04.01.08          | Goodwill de empresa incorporada em 2014  | 0                                      | 0                                         | 25.577                                        |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>            | <b>Último Exercício<br/>31/12/2019</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2018</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2017</b> |
|------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 2                      | Passivo Total                        | 8.012.855                              | 7.968.549                                 | 7.776.038                                     |
| 2.01                   | Passivo Circulante                   | 1.560.116                              | 1.818.797                                 | 1.219.308                                     |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas    | 97.865                                 | 96.920                                    | 95.538                                        |
| 2.01.02                | Fornecedores                         | 439.794                                | 340.309                                   | 216.040                                       |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                   | 32.960                                 | 20.510                                    | 32.390                                        |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos         | 720.025                                | 656.587                                   | 696.882                                       |
| 2.01.04.01             | Empréstimos e Financiamentos         | 713.286                                | 656.587                                   | 696.882                                       |
| 2.01.04.01.01          | Em Moeda Nacional                    | 713.286                                | 295.888                                   | 464.414                                       |
| 2.01.04.01.02          | Em Moeda Estrangeira                 | 0                                      | 360.699                                   | 232.468                                       |
| 2.01.04.02             | Debêntures                           | 6.739                                  | 0                                         | 0                                             |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                    | 269.472                                | 704.471                                   | 178.458                                       |
| 2.01.05.01             | Passivos com Partes Relacionadas     | 27.804                                 | 35.574                                    | 22.958                                        |
| 2.01.05.01.02          | Débitos com Controladas              | 27.804                                 | 35.574                                    | 22.958                                        |
| 2.01.05.02             | Outros                               | 241.668                                | 668.897                                   | 155.500                                       |
| 2.01.05.02.01          | Dividendos e JCP a Pagar             | 116.617                                | 546.623                                   | 61.139                                        |
| 2.01.05.02.04          | Outros contas a pagar                | 116.377                                | 119.224                                   | 92.311                                        |
| 2.01.05.02.05          | Contas a pagar a partes relacionadas | 3.050                                  | 3.050                                     | 2.050                                         |
| 2.01.05.02.07          | Passivos de arrendamento             | 5.624                                  | 0                                         | 0                                             |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante               | 1.521.876                              | 1.516.049                                 | 1.841.365                                     |
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos         | 1.280.894                              | 1.325.854                                 | 1.541.038                                     |
| 2.02.01.01             | Empréstimos e Financiamentos         | 82.887                                 | 1.325.854                                 | 1.541.038                                     |
| 2.02.01.01.01          | Em Moeda Nacional                    | 82.887                                 | 1.325.854                                 | 1.182.262                                     |
| 2.02.01.01.02          | Em Moeda Estrangeira                 | 0                                      | 0                                         | 358.776                                       |
| 2.02.01.02             | Debêntures                           | 1.198.007                              | 0                                         | 0                                             |
| 2.02.02                | Outras Obrigações                    | 89.241                                 | 73.285                                    | 55.355                                        |
| 2.02.02.02             | Outros                               | 89.241                                 | 73.285                                    | 55.355                                        |
| 2.02.02.02.04          | Outras contas a pagar                | 85.041                                 | 69.186                                    | 49.206                                        |
| 2.02.02.02.05          | Partes relacionadas                  | 2.050                                  | 4.099                                     | 6.149                                         |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Último Exercício<br/>31/12/2019</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2018</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2017</b> |
|------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 2.02.02.02.07          | Passivos de arrendamento                                | 2.150                                  | 0                                         | 0                                             |
| 2.02.03                | Tributos Diferidos                                      | 0                                      | 0                                         | 162.331                                       |
| 2.02.03.01             | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos        | 0                                      | 0                                         | 162.331                                       |
| 2.02.04                | Provisões                                               | 151.741                                | 116.910                                   | 82.641                                        |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 151.741                                | 116.910                                   | 82.641                                        |
| 2.02.04.01.01          | Provisões Fiscais                                       | 83.736                                 | 63.852                                    | 34.970                                        |
| 2.02.04.01.02          | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas                | 63.191                                 | 47.902                                    | 43.995                                        |
| 2.02.04.01.04          | Provisões Cíveis                                        | 4.814                                  | 5.156                                     | 3.676                                         |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido                                      | 4.930.863                              | 4.633.703                                 | 4.715.365                                     |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado                                | 1.962.366                              | 1.962.366                                 | 1.962.366                                     |
| 2.03.01.01             | Capital Social                                          | 1.970.189                              | 1.970.189                                 | 1.970.189                                     |
| 2.03.01.02             | Custo com emissão de ações (-)                          | -7.823                                 | -7.823                                    | -7.823                                        |
| 2.03.02                | Reservas de Capital                                     | 333.352                                | 328.906                                   | 326.569                                       |
| 2.03.02.07             | Reservas de capital                                     | 352.083                                | 347.637                                   | 345.300                                       |
| 2.03.02.08             | Transações de capital com sócios                        | -18.731                                | -18.731                                   | -18.731                                       |
| 2.03.03                | Reservas de Reavaliação                                 | 38.543                                 | 45.239                                    | 57.344                                        |
| 2.03.04                | Reservas de Lucros                                      | 2.143.670                              | 1.843.501                                 | 1.952.231                                     |
| 2.03.04.01             | Reserva Legal                                           | 225.987                                | 205.709                                   | 184.130                                       |
| 2.03.04.02             | Reserva Estatutária                                     | 1.712.097                              | 1.582.257                                 | 1.718.204                                     |
| 2.03.04.07             | Reserva de Incentivos Fiscais                           | 87.040                                 | 81.566                                    | 77.748                                        |
| 2.03.04.08             | Dividendo Adicional Proposto                            | 141.597                                | 0                                         | 0                                             |
| 2.03.04.09             | Ações em Tesouraria                                     | -23.051                                | -26.031                                   | -27.851                                       |
| 2.03.06                | Ajustes de Avaliação Patrimonial                        | 452.932                                | 453.691                                   | 416.855                                       |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Último Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2017 à 31/12/2017</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 3.01                   | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | 3.733.739                                           | 3.731.422                                              | 3.300.056                                                  |
| 3.02                   | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos                  | -2.944.155                                          | -2.965.606                                             | -2.626.403                                                 |
| 3.02.01                | Custo dos produtos vendidos                            | -2.944.155                                          | -2.965.606                                             | -2.626.403                                                 |
| 3.03                   | Resultado Bruto                                        | 789.584                                             | 765.816                                                | 673.653                                                    |
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | -348.113                                            | -351.980                                               | -415.088                                                   |
| 3.04.01                | Despesas com Vendas                                    | -538.005                                            | -557.812                                               | -516.155                                                   |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -163.064                                            | -134.744                                               | -119.459                                                   |
| 3.04.02.01             | Despesas Administrativas                               | -147.492                                            | -119.395                                               | -104.954                                                   |
| 3.04.02.02             | Honorários da administração                            | -15.572                                             | -15.349                                                | -14.505                                                    |
| 3.04.04                | Outras Receitas Operacionais                           | 28.671                                              | 0                                                      | 0                                                          |
| 3.04.05                | Outras Despesas Operacionais                           | 0                                                   | -297.585                                               | -12.914                                                    |
| 3.04.06                | Resultado de Equivalência Patrimonial                  | 324.285                                             | 638.161                                                | 233.440                                                    |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 441.471                                             | 413.836                                                | 258.565                                                    |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -100.211                                            | -124.494                                               | -135.608                                                   |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | 48.969                                              | 61.466                                                 | 84.808                                                     |
| 3.06.02                | Despesas Financeiras                                   | -149.180                                            | -185.960                                               | -220.416                                                   |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | 341.260                                             | 289.342                                                | 122.957                                                    |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | 64.304                                              | 142.231                                                | 61.918                                                     |
| 3.08.01                | Corrente                                               | -3.716                                              | 0                                                      | 0                                                          |
| 3.08.02                | Diferido                                               | 68.020                                              | 142.231                                                | 61.918                                                     |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | 405.564                                             | 431.573                                                | 184.875                                                    |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo do Período                              | 405.564                                             | 431.573                                                | 184.875                                                    |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (Reais / Ação)                        |                                                     |                                                        |                                                            |
| 3.99.01                | Lucro Básico por Ação                                  |                                                     |                                                        |                                                            |
| 3.99.01.01             | ON                                                     | 0,5881                                              | 0,626                                                  | 0,2682                                                     |
| 3.99.02                | Lucro Diluído por Ação                                 |                                                     |                                                        |                                                            |
| 3.99.02.01             | ON                                                     | 0,5826                                              | 0,6206                                                 | 0,2653                                                     |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                                     | <b>Último Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2017 à 31/12/2017</b> |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 4.01                   | Lucro Líquido do Período                                                      | 405.564                                             | 431.573                                                | 184.875                                                    |
| 4.02                   | Outros Resultados Abrangentes                                                 | 995                                                 | 29.786                                                 | 18.694                                                     |
| 4.02.01                | Ganhos e (perdas) atuariais                                                   | -13.015                                             | -901                                                   | -1.977                                                     |
| 4.02.02                | Efeito tributário sobre ganhos e (perdas) atuariais                           | 4.425                                               | 306                                                    | 672                                                        |
| 4.02.03                | Ajustes acumulados de conversão                                               | 18.350                                              | 37.431                                                 | 19.999                                                     |
| 4.02.04                | Ajustes de transição CPC 47 e 48                                              | 0                                                   | -4.833                                                 | 0                                                          |
| 4.02.05                | Equiv. Patrim. s/ abrangente de controladas                                   | 1.754                                               | -2.217                                                 | 0                                                          |
| 4.02.06                | Equiv. Patrim. s/ abrangente de controladas sobre ganhos e (perdas) atuariais | -10.519                                             | 0                                                      | 0                                                          |
| 4.03                   | Resultado Abrangente do Período                                               | 406.559                                             | 461.359                                                | 203.569                                                    |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                        | <b>Último Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2017 à 31/12/2017</b> |
|------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais                            | 625.926                                             | 173.872                                                | 255.544                                                    |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações                                       | 704.477                                             | 511.812                                                | 481.049                                                    |
| 6.01.01.01             | Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social | 341.260                                             | 289.342                                                | 122.957                                                    |
| 6.01.01.02             | Depreciação e amortização                                        | 307.104                                             | 311.208                                                | 304.420                                                    |
| 6.01.01.04             | Juros, variações cambiais e monetárias líquidas                  | 126.636                                             | 143.944                                                | 207.257                                                    |
| 6.01.01.05             | Resultado de equivalência patrimonial                            | -324.285                                            | -638.161                                               | -233.440                                                   |
| 6.01.01.06             | Provisões, baixa de ativos                                       | 234.915                                             | 174.897                                                | 66.966                                                     |
| 6.01.01.07             | Impairment no contas a receber de clientes                       | 9.245                                               | 6.217                                                  | 12.889                                                     |
| 6.01.01.08             | Redução ao valor recuperável de ativos intangíveis               | 8.837                                               | 224.365                                                | 0                                                          |
| 6.01.01.10             | Juros de arrendamentos                                           | 765                                                 | 0                                                      | 0                                                          |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos                                  | 181.112                                             | -140.528                                               | -74.226                                                    |
| 6.01.02.01             | (Aumento) redução de contas a receber de clientes                | 97.375                                              | -173.978                                               | -168.457                                                   |
| 6.01.02.02             | (Aumento) redução de estoques                                    | 370                                                 | -45.667                                                | 80.339                                                     |
| 6.01.02.03             | (Aumento) redução demais ativos                                  | -69.221                                             | -33.092                                                | -17.423                                                    |
| 6.01.02.04             | Aumento (redução) fornecedores                                   | 91.715                                              | 136.885                                                | 46.173                                                     |
| 6.01.02.05             | Aumento (redução) de obrigações com pessoal                      | 945                                                 | 1.382                                                  | 18.615                                                     |
| 6.01.02.06             | Aumento (redução) contas a pagar                                 | 5.347                                               | -2.780                                                 | -13.386                                                    |
| 6.01.02.08             | Aumento (redução) impostos e contribuições                       | 93.137                                              | -1.499                                                 | 9.137                                                      |
| 6.01.02.09             | Aumento (redução) demais passivos                                | -38.556                                             | -21.779                                                | -29.224                                                    |
| 6.01.03                | Outros                                                           | -259.663                                            | -197.412                                               | -151.279                                                   |
| 6.01.03.01             | Imposto de renda e contribuição social pagos                     | -53.802                                             | -5.600                                                 | -8.326                                                     |
| 6.01.03.02             | Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos                   | -205.861                                            | -191.812                                               | -142.953                                                   |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento                         | 18.486                                              | -40.929                                                | -121.206                                                   |
| 6.02.01                | Investimentos em ativo imobilizado                               | -111.238                                            | -139.370                                               | -131.165                                                   |
| 6.02.02                | Investimentos em ativo intangível                                | -26.078                                             | -26.557                                                | -8.904                                                     |
| 6.02.04                | Dividendos recebidos de controladas                              | 828.697                                             | 264.999                                                | 250.000                                                    |
| 6.02.13                | Adto. para futuro aumento de capital em controlada               | -600.685                                            | -155.762                                               | -124.310                                                   |
| 6.02.14                | Títulos e valores mobiliários                                    | 0                                                   | 57.925                                                 | -56.000                                                    |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Último Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2017 à 31/12/2017</b> |
|------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 6.02.15                | Aporte/ Aumento de capital                              | -72.586                                             | -42.164                                                | 0                                                          |
| 6.02.16                | Aquisição de controladas, líquidas de caixas adquiridos | 0                                                   | 0                                                      | -50.827                                                    |
| 6.02.18                | Outros investimentos                                    | 376                                                 | 0                                                      | 0                                                          |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento               | -454.590                                            | -266.153                                               | -93.563                                                    |
| 6.03.01                | Ingressos de financiamentos                             | 0                                                   | 385.000                                                | 517.613                                                    |
| 6.03.02                | Amortização do valor principal de financiamentos        | -1.102.838                                          | -592.200                                               | -605.210                                                   |
| 6.03.03                | Amortização de passivos de arrendamento                 | -6.449                                              | 0                                                      | 0                                                          |
| 6.03.04                | Dividendos e Juros sobre o capital próprio              | -545.791                                            | -60.773                                                | -6.046                                                     |
| 6.03.05                | Ações em tesouraria e outras                            | 2.980                                               | 1.820                                                  | 80                                                         |
| 6.03.08                | Ingressos de debêntures                                 | 1.197.508                                           | 0                                                      | 0                                                          |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes               | 189.822                                             | -133.210                                               | 40.775                                                     |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes                   | 269.488                                             | 402.698                                                | 361.923                                                    |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes                     | 459.310                                             | 269.488                                                | 402.698                                                    |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                 | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | SalDOS Iniciais                                           | 1.962.366                           | 328.906                                                             | 1.843.501                | 0                                     | 498.930                              | 4.633.703                 |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores                          | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.03                   | SalDOS Iniciais Ajustados                                 | 1.962.366                           | 328.906                                                             | 1.843.501                | 0                                     | 498.930                              | 4.633.703                 |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios                       | 0                                   | 4.446                                                               | 2.980                    | -872                                  | 0                                    | 6.554                     |
| 5.04.03                | Opções Outorgadas Reconhecidas                            | 0                                   | 4.446                                                               | 0                        | 0                                     | 0                                    | 4.446                     |
| 5.04.05                | Ações em Tesouraria Vendidas                              | 0                                   | 0                                                                   | 2.980                    | -872                                  | 0                                    | 2.108                     |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                                | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 407.318                               | -759                                 | 406.559                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                                  | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 405.564                               | 0                                    | 405.564                   |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes                             | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 1.754                                 | -759                                 | 995                       |
| 5.05.02.04             | Ajustes de Conversão do Período                           | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 18.350                               | 18.350                    |
| 5.05.02.06             | Equivalência patrimonial reflexa                          | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 1.754                                 | 0                                    | 1.754                     |
| 5.05.02.09             | Ganho (perda) atuarial                                    | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | -8.590                               | -8.590                    |
| 5.05.02.10             | Equivalência patrimonial reflexa - ganho (perda) atuarial | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | -10.519                              | -10.519                   |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido                   | 0                                   | 0                                                                   | 297.189                  | -406.446                              | -6.696                               | -115.953                  |
| 5.06.02                | Realização da Reserva Reavaliação                         | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 6.696                                 | -6.696                               | 0                         |
| 5.06.04                | Destinação de incentivos fiscais art. 195-A Lei 6.404/76  | 0                                   | 0                                                                   | 5.474                    | -5.474                                | 0                                    | 0                         |
| 5.06.05                | Constituição de reserva legal                             | 0                                   | 0                                                                   | 20.278                   | -20.278                               | 0                                    | 0                         |
| 5.06.06                | Destinação de reservas                                    | 0                                   | 0                                                                   | 129.840                  | -129.840                              | 0                                    | 0                         |
| 5.06.07                | Juros sobre o capital próprio                             | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -115.953                              | 0                                    | -115.953                  |
| 5.06.08                | Dividendo adicional proposto                              | 0                                   | 0                                                                   | 141.597                  | -141.597                              | 0                                    | 0                         |
| 5.07                   | SalDOS Finais                                             | 1.962.366                           | 333.352                                                             | 2.143.670                | 0                                     | 491.475                              | 4.930.863                 |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                                          | 1.962.366                           | 326.569                                                             | 1.952.231                | 0                                     | 474.199                              | 4.715.365                 |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores                         | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                                | 1.962.366                           | 326.569                                                             | 1.952.231                | 0                                     | 474.199                              | 4.715.365                 |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios                      | 0                                   | 2.337                                                               | -258.185                 | -796                                  | 0                                    | -256.644                  |
| 5.04.03                | Opções Outorgadas Reconhecidas                           | 0                                   | 2.337                                                               | 0                        | 0                                     | 0                                    | 2.337                     |
| 5.04.06                | Dividendos                                               | 0                                   | 0                                                                   | -260.005                 | 0                                     | 0                                    | -260.005                  |
| 5.04.08                | Baixa por venda de ações em tesouraria                   | 0                                   | 0                                                                   | 1.820                    | -796                                  | 0                                    | 1.024                     |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                               | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 424.523                               | 36.836                               | 461.359                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                                 | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 431.573                               | 0                                    | 431.573                   |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes                            | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -7.050                                | 36.836                               | 29.786                    |
| 5.05.02.04             | Ajustes de Conversão do Período                          | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 37.431                               | 37.431                    |
| 5.05.02.06             | Equivalência Patrimonial Reflexa                         | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -2.217                                | 0                                    | -2.217                    |
| 5.05.02.07             | Ajustes de Transição CPC 47 e 48                         | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -4.833                                | 0                                    | -4.833                    |
| 5.05.02.09             | Ganho (perda) atuarial                                   | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | -595                                 | -595                      |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido                  | 0                                   | 0                                                                   | 149.455                  | -423.727                              | -12.105                              | -286.377                  |
| 5.06.02                | Realização da Reserva Reavaliação                        | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 12.105                                | -12.105                              | 0                         |
| 5.06.04                | Destinação de incentivos fiscais art. 195-A Lei 6.404/76 | 0                                   | 0                                                                   | 3.818                    | -3.818                                | 0                                    | 0                         |
| 5.06.05                | Constituição de reserva legal                            | 0                                   | 0                                                                   | 21.579                   | -21.579                               | 0                                    | 0                         |
| 5.06.06                | Destinação de reservas                                   | 0                                   | 0                                                                   | 124.058                  | -124.058                              | 0                                    | 0                         |
| 5.06.07                | Juros sobre o capital próprio                            | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -286.377                              | 0                                    | -286.377                  |
| 5.07                   | Saldos Finais                                            | 1.962.366                           | 328.906                                                             | 1.843.501                | 0                                     | 498.930                              | 4.633.703                 |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 31/12/2017****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                      | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | SalDOS Iniciais                                | 1.962.366                           | 323.481                                                             | 1.824.596                | 0                                     | 459.064                              | 4.569.507                 |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores               | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.03                   | SalDOS Iniciais Ajustados                      | 1.962.366                           | 323.481                                                             | 1.824.596                | 0                                     | 459.064                              | 4.569.507                 |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios            | 0                                   | 3.088                                                               | 80                       | -60.879                               | 0                                    | -57.711                   |
| 5.04.03                | Opções Outorgadas Reconhecidas                 | 0                                   | 3.088                                                               | 0                        | 0                                     | 0                                    | 3.088                     |
| 5.04.09                | Baixa por Venda de Ações em Tesouraria         | 0                                   | 0                                                                   | 80                       | -39                                   | 0                                    | 41                        |
| 5.04.12                | Juros sobre capital próprio                    | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -60.840                               | 0                                    | -60.840                   |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                     | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 184.875                               | 18.694                               | 203.569                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                       | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 184.875                               | 0                                    | 184.875                   |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes                  | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 18.694                               | 18.694                    |
| 5.05.02.04             | Ajustes de Conversão do Período                | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 19.999                               | 19.999                    |
| 5.05.02.07             | Ganho (Perda) Atuarial                         | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | -1.305                               | -1.305                    |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido        | 0                                   | 0                                                                   | 127.555                  | -123.996                              | -3.559                               | 0                         |
| 5.06.02                | Realização da Reserva Reavaliação              | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 3.559                                 | -3.559                               | 0                         |
| 5.06.04                | Destinação para Reservas de Incentivos Fiscais | 0                                   | 0                                                                   | 26.786                   | -26.786                               | 0                                    | 0                         |
| 5.06.05                | Constituição de Reserva Legal                  | 0                                   | 0                                                                   | 9.244                    | -9.244                                | 0                                    | 0                         |
| 5.06.06                | Destinação de Reservas                         | 0                                   | 0                                                                   | 91.525                   | -91.525                               | 0                                    | 0                         |
| 5.07                   | SalDOS Finais                                  | 1.962.366                           | 326.569                                                             | 1.952.231                | 0                                     | 474.199                              | 4.715.365                 |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Último Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2017 à 31/12/2017</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 7.01                   | Receitas                                         | 4.797.898                                           | 4.743.462                                              | 4.224.331                                                  |
| 7.01.01                | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços       | 4.698.206                                           | 4.725.216                                              | 4.202.115                                                  |
| 7.01.02                | Outras Receitas                                  | 108.937                                             | 24.463                                                 | 35.105                                                     |
| 7.01.04                | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa  | -9.245                                              | -6.217                                                 | -12.889                                                    |
| 7.02                   | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -3.514.823                                          | -3.747.588                                             | -2.983.056                                                 |
| 7.02.01                | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos          | -2.986.006                                          | -2.947.557                                             | -2.512.315                                                 |
| 7.02.02                | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -519.980                                            | -575.666                                               | -470.741                                                   |
| 7.02.03                | Perda/Recuperação de Valores Ativos              | -8.837                                              | -224.365                                               | 0                                                          |
| 7.03                   | Valor Adicionado Bruto                           | 1.283.075                                           | 995.874                                                | 1.241.275                                                  |
| 7.04                   | Retenções                                        | -307.104                                            | -311.208                                               | -304.420                                                   |
| 7.04.01                | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -307.104                                            | -311.208                                               | -304.420                                                   |
| 7.05                   | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 975.971                                             | 684.666                                                | 936.855                                                    |
| 7.06                   | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | 373.255                                             | 699.627                                                | 318.248                                                    |
| 7.06.01                | Resultado de Equivalência Patrimonial            | 324.285                                             | 638.161                                                | 233.440                                                    |
| 7.06.02                | Receitas Financeiras                             | 48.970                                              | 61.466                                                 | 84.808                                                     |
| 7.07                   | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 1.349.226                                           | 1.384.293                                              | 1.255.103                                                  |
| 7.08                   | Distribuição do Valor Adicionado                 | 1.349.226                                           | 1.384.293                                              | 1.255.103                                                  |
| 7.08.01                | Pessoal                                          | 557.670                                             | 586.095                                                | 556.092                                                    |
| 7.08.01.01             | Remuneração Direta                               | 442.306                                             | 469.108                                                | 443.748                                                    |
| 7.08.01.02             | Benefícios                                       | 84.334                                              | 84.329                                                 | 80.912                                                     |
| 7.08.01.03             | F.G.T.S.                                         | 29.860                                              | 31.415                                                 | 30.382                                                     |
| 7.08.01.04             | Outros                                           | 1.170                                               | 1.243                                                  | 1.050                                                      |
| 7.08.02                | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 236.923                                             | 180.772                                                | 293.831                                                    |
| 7.08.02.01             | Federais                                         | 221.331                                             | 162.322                                                | 237.626                                                    |
| 7.08.02.02             | Estaduais                                        | 9.208                                               | 11.327                                                 | 49.565                                                     |
| 7.08.02.03             | Municipais                                       | 6.384                                               | 7.123                                                  | 6.640                                                      |
| 7.08.03                | Remuneração de Capitais de Terceiros             | 149.069                                             | 185.853                                                | 220.305                                                    |
| 7.08.03.01             | Juros                                            | 149.069                                             | 185.853                                                | 220.305                                                    |

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta                   | Último Exercício<br>01/01/2019 à 31/12/2019 | Penúltimo Exercício<br>01/01/2018 à 31/12/2018 | Antepenúltimo Exercício<br>01/01/2017 à 31/12/2017 |
|-----------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 7.08.04         | Remuneração de Capitais Próprios     | 405.564                                     | 431.573                                        | 184.875                                            |
| 7.08.04.01      | Juros sobre o Capital Próprio        | 257.550                                     | 286.377                                        | 60.840                                             |
| 7.08.04.03      | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 148.014                                     | 145.196                                        | 124.035                                            |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Último Exercício<br/>31/12/2019</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2018</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2017</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 1                      | Ativo Total                                      | 10.714.688                             | 9.481.858                                 | 9.465.574                                     |
| 1.01                   | Ativo Circulante                                 | 3.514.047                              | 3.651.832                                 | 3.023.458                                     |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                    | 1.243.223                              | 1.162.241                                 | 1.074.364                                     |
| 1.01.03                | Contas a Receber                                 | 1.167.269                              | 1.516.310                                 | 1.031.592                                     |
| 1.01.03.01             | Clientes                                         | 1.135.209                              | 1.214.155                                 | 968.063                                       |
| 1.01.03.01.01          | Contas a receber de clientes                     | 1.102.800                              | 1.175.458                                 | 932.917                                       |
| 1.01.03.01.02          | Contas a receber de partes relacionadas          | 32.409                                 | 38.697                                    | 35.146                                        |
| 1.01.03.02             | Outras Contas a Receber                          | 32.060                                 | 302.155                                   | 63.529                                        |
| 1.01.03.02.01          | Valores a receber                                | 32.060                                 | 302.155                                   | 63.529                                        |
| 1.01.04                | Estoques                                         | 853.293                                | 797.299                                   | 760.093                                       |
| 1.01.06                | Tributos a Recuperar                             | 186.222                                | 148.901                                   | 138.878                                       |
| 1.01.06.01             | Tributos Correntes a Recuperar                   | 186.222                                | 148.901                                   | 138.878                                       |
| 1.01.08                | Outros Ativos Circulantes                        | 64.040                                 | 27.081                                    | 18.531                                        |
| 1.01.08.01             | Ativos Não-Correntes a Venda                     | 47.713                                 | 15.143                                    | 5.508                                         |
| 1.01.08.03             | Outros                                           | 16.327                                 | 11.938                                    | 13.023                                        |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante                             | 7.200.641                              | 5.830.026                                 | 6.442.116                                     |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                   | 2.787.462                              | 2.118.365                                 | 2.288.792                                     |
| 1.02.01.04             | Contas a Receber                                 | 167.193                                | 154.163                                   | 106.493                                       |
| 1.02.01.04.02          | Outras Contas a Receber                          | 167.193                                | 154.163                                   | 106.493                                       |
| 1.02.01.06             | Ativos Biológicos                                | 1.543.949                              | 1.564.591                                 | 1.698.855                                     |
| 1.02.01.07             | Tributos Diferidos                               | 331.570                                | 230.528                                   | 313.146                                       |
| 1.02.01.07.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 331.570                                | 230.528                                   | 313.146                                       |
| 1.02.01.10             | Outros Ativos Não Circulantes                    | 744.750                                | 169.083                                   | 170.298                                       |
| 1.02.01.10.03          | Depósitos vinculados                             | 62.123                                 | 54.528                                    | 51.343                                        |
| 1.02.01.10.04          | Créditos com plano de previdência                | 110.364                                | 100.995                                   | 105.740                                       |
| 1.02.01.10.05          | Impostos e contribuições a recuperar             | 16.542                                 | 13.560                                    | 13.215                                        |
| 1.02.01.10.06          | Ativos de direito de uso                         | 555.721                                | 0                                         | 0                                             |
| 1.02.02                | Investimentos                                    | 127.010                                | 50.968                                    | 7.898                                         |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                 | <b>Último Exercício<br/>31/12/2019</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2018</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2017</b> |
|------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 1.02.02.01             | Participações Societárias                                 | 127.010                                | 50.968                                    | 7.898                                         |
| 1.02.02.01.01          | Participações em Coligadas                                | 122.234                                | 48.274                                    | 6.260                                         |
| 1.02.02.01.05          | Outros Investimentos                                      | 4.776                                  | 2.694                                     | 1.638                                         |
| 1.02.03                | Imobilizado                                               | 3.566.330                              | 3.238.781                                 | 3.490.141                                     |
| 1.02.03.01             | Imobilizado em Operação                                   | 3.374.938                              | 3.131.860                                 | 3.364.717                                     |
| 1.02.03.03             | Imobilizado em Andamento                                  | 191.392                                | 106.921                                   | 125.424                                       |
| 1.02.04                | Intangível                                                | 719.839                                | 421.912                                   | 655.285                                       |
| 1.02.04.01             | Intangíveis                                               | 247.135                                | 266.186                                   | 296.424                                       |
| 1.02.04.01.02          | Carteira de Clientes                                      | 131.817                                | 157.399                                   | 196.572                                       |
| 1.02.04.01.03          | Softwares, marcas e patentes                              | 115.318                                | 108.787                                   | 99.852                                        |
| 1.02.04.02             | Goodwill                                                  | 472.704                                | 155.726                                   | 358.861                                       |
| 1.02.04.02.01          | Goodwill na aquisição da Satipel em 2009                  | 45.503                                 | 45.503                                    | 187.573                                       |
| 1.02.04.02.02          | Goodwill na aquisição Cerâmica Monte Carlo em 2008        | 0                                      | 0                                         | 22.154                                        |
| 1.02.04.02.03          | Goodwill na aquisição da Deca Nordeste em 2011            | 0                                      | 0                                         | 17.092                                        |
| 1.02.04.02.04          | Goodwill na aquisição da Ind. Metalúrgica Jacareí em 2012 | 2.402                                  | 2.402                                     | 2.402                                         |
| 1.02.04.02.05          | Goodwill na aquisição da Thermosystem em 2013             | 0                                      | 0                                         | 25.577                                        |
| 1.02.04.02.06          | Goodwill na aquisição da DuchaCorona em 2015              | 0                                      | 0                                         | 5.009                                         |
| 1.02.04.02.07          | Goodwill na aquisição da Caetex Florestal                 | 8.767                                  | 8.767                                     | 0                                             |
| 1.02.04.02.08          | Goodwill na aquisição da Cerâmica Urussanga em 2017       | 92.944                                 | 92.944                                    | 92.944                                        |
| 1.02.04.02.09          | Goodwill na aquisição da Massima Revestimentos em 2017    | 6.110                                  | 6.110                                     | 6.110                                         |
| 1.02.04.02.10          | Goodwill na aquisição da Cecrisa Revestimentos em 2019    | 316.978                                | 0                                         | 0                                             |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                    | <b>Último Exercício<br/>31/12/2019</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2018</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2017</b> |
|------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 2                      | Passivo Total                                | 10.714.688                             | 9.481.858                                 | 9.465.574                                     |
| 2.01                   | Passivo Circulante                           | 2.149.913                              | 2.072.546                                 | 1.551.576                                     |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas            | 147.572                                | 121.429                                   | 119.037                                       |
| 2.01.02                | Fornecedores                                 | 625.279                                | 441.289                                   | 296.372                                       |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                           | 136.902                                | 51.766                                    | 143.726                                       |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos                 | 871.865                                | 704.413                                   | 764.824                                       |
| 2.01.04.01             | Empréstimos e Financiamentos                 | 806.132                                | 704.413                                   | 764.824                                       |
| 2.01.04.01.01          | Em Moeda Nacional                            | 773.989                                | 343.572                                   | 530.671                                       |
| 2.01.04.01.02          | Em Moeda Estrangeira                         | 32.143                                 | 360.841                                   | 234.153                                       |
| 2.01.04.02             | Debêntures                                   | 65.733                                 | 0                                         | 0                                             |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                            | 368.295                                | 753.649                                   | 227.617                                       |
| 2.01.05.02             | Outros                                       | 368.295                                | 753.649                                   | 227.617                                       |
| 2.01.05.02.01          | Dividendos e JCP a Pagar                     | 116.800                                | 546.842                                   | 61.273                                        |
| 2.01.05.02.04          | Outras contas a pagar                        | 227.845                                | 204.167                                   | 163.704                                       |
| 2.01.05.02.05          | Contas a pagar partes relacionadas           | 2.640                                  | 2.640                                     | 2.640                                         |
| 2.01.05.02.07          | Passivos de arrendamento                     | 20.043                                 | 0                                         | 0                                             |
| 2.01.05.02.08          | Passivos de arrendamento partes relacionadas | 967                                    | 0                                         | 0                                             |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante                       | 3.632.607                              | 2.774.445                                 | 3.197.679                                     |
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos                 | 2.076.675                              | 2.158.191                                 | 2.410.000                                     |
| 2.02.01.01             | Empréstimos e Financiamentos                 | 878.668                                | 2.158.191                                 | 2.410.000                                     |
| 2.02.01.01.01          | Em Moeda Nacional                            | 878.610                                | 2.158.113                                 | 2.050.597                                     |
| 2.02.01.01.02          | Em Moeda Estrangeira                         | 58                                     | 78                                        | 359.403                                       |
| 2.02.01.02             | Debêntures                                   | 1.198.007                              | 0                                         | 0                                             |
| 2.02.02                | Outras Obrigações                            | 1.029.305                              | 216.714                                   | 189.909                                       |
| 2.02.02.02             | Outros                                       | 1.029.305                              | 216.714                                   | 189.909                                       |
| 2.02.02.02.04          | Outras contas a pagar                        | 348.057                                | 211.434                                   | 181.989                                       |
| 2.02.02.02.05          | Impostos e contribuições                     | 127.294                                | 0                                         | 0                                             |
| 2.02.02.02.06          | Partes relacionadas                          | 2.640                                  | 5.280                                     | 7.920                                         |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Último Exercício<br/>31/12/2019</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2018</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2017</b> |
|------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 2.02.02.02.07          | Passivos de arrendamento                                | 262.849                                | 0                                         | 0                                             |
| 2.02.02.02.08          | Passivos de arrendamento partes relacionadas            | 288.465                                | 0                                         | 0                                             |
| 2.02.03                | Tributos Diferidos                                      | 212.914                                | 258.446                                   | 483.338                                       |
| 2.02.03.01             | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos        | 212.914                                | 258.446                                   | 483.338                                       |
| 2.02.04                | Provisões                                               | 313.713                                | 141.094                                   | 114.432                                       |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 313.713                                | 141.094                                   | 114.432                                       |
| 2.02.04.01.01          | Provisões Fiscais                                       | 157.323                                | 68.575                                    | 38.102                                        |
| 2.02.04.01.02          | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas                | 97.745                                 | 60.719                                    | 60.075                                        |
| 2.02.04.01.04          | Provisões Cíveis                                        | 53.680                                 | 6.800                                     | 11.255                                        |
| 2.02.04.01.05          | Provisões Ambientais                                    | 4.965                                  | 5.000                                     | 5.000                                         |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido Consolidado                          | 4.932.168                              | 4.634.867                                 | 4.716.319                                     |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado                                | 1.962.366                              | 1.962.366                                 | 1.962.366                                     |
| 2.03.01.01             | Capital Social                                          | 1.970.189                              | 1.970.189                                 | 1.970.189                                     |
| 2.03.01.02             | Custo com emissão de ações                              | -7.823                                 | -7.823                                    | -7.823                                        |
| 2.03.02                | Reservas de Capital                                     | 333.352                                | 328.906                                   | 326.569                                       |
| 2.03.02.07             | Reservas de capital                                     | 352.083                                | 347.637                                   | 345.300                                       |
| 2.03.02.08             | Transações de capital com sócios                        | -18.731                                | -18.731                                   | -18.731                                       |
| 2.03.03                | Reservas de Reavaliação                                 | 38.543                                 | 45.239                                    | 57.344                                        |
| 2.03.04                | Reservas de Lucros                                      | 2.143.670                              | 1.843.501                                 | 1.952.231                                     |
| 2.03.04.01             | Reserva Legal                                           | 225.987                                | 205.709                                   | 184.130                                       |
| 2.03.04.02             | Reserva Estatutária                                     | 1.712.097                              | 1.582.257                                 | 1.718.204                                     |
| 2.03.04.07             | Reserva de Incentivos Fiscais                           | 87.040                                 | 81.566                                    | 77.748                                        |
| 2.03.04.08             | Dividendo Adicional Proposto                            | 141.597                                | 0                                         | 0                                             |
| 2.03.04.09             | Ações em Tesouraria                                     | -23.051                                | -26.031                                   | -27.851                                       |
| 2.03.06                | Ajustes de Avaliação Patrimonial                        | 452.932                                | 453.691                                   | 416.855                                       |
| 2.03.09                | Participação dos Acionistas Não Controladores           | 1.305                                  | 1.164                                     | 954                                           |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Último Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2017 à 31/12/2017</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 3.01                   | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | 5.011.706                                           | 4.949.361                                              | 3.990.866                                                  |
| 3.02                   | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos                  | -3.717.562                                          | -3.650.848                                             | -2.847.097                                                 |
| 3.02.01                | Variação do valor justo dos ativos biológicos          | 126.045                                             | 148.134                                                | 214.933                                                    |
| 3.02.02                | Custo dos produtos vendidos                            | -3.843.607                                          | -3.798.982                                             | -3.062.030                                                 |
| 3.03                   | Resultado Bruto                                        | 1.294.144                                           | 1.298.513                                              | 1.143.769                                                  |
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | -654.703                                            | -565.858                                               | -722.428                                                   |
| 3.04.01                | Despesas com Vendas                                    | -715.981                                            | -698.940                                               | -638.521                                                   |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -232.041                                            | -197.240                                               | -158.920                                                   |
| 3.04.02.01             | Despesas Administrativas                               | -215.162                                            | -180.736                                               | -143.308                                                   |
| 3.04.02.02             | Honorários da administração                            | -16.879                                             | -16.504                                                | -15.612                                                    |
| 3.04.04                | Outras Receitas Operacionais                           | 293.319                                             | 330.322                                                | 75.013                                                     |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 639.441                                             | 732.655                                                | 421.341                                                    |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -160.430                                            | -150.296                                               | -206.113                                                   |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | 103.091                                             | 122.520                                                | 163.031                                                    |
| 3.06.02                | Despesas Financeiras                                   | -263.521                                            | -272.816                                               | -369.144                                                   |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | 479.011                                             | 582.359                                                | 215.228                                                    |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | -73.284                                             | -150.563                                               | -30.213                                                    |
| 3.08.01                | Corrente                                               | -159.612                                            | -322.660                                               | -58.244                                                    |
| 3.08.02                | Diferido                                               | 86.328                                              | 172.097                                                | 28.031                                                     |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | 405.727                                             | 431.796                                                | 185.015                                                    |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período                  | 405.727                                             | 431.796                                                | 185.015                                                    |
| 3.11.01                | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora             | 405.564                                             | 431.573                                                | 184.875                                                    |
| 3.11.02                | Atribuído a Sócios Não Controladores                   | 163                                                 | 223                                                    | 140                                                        |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (Reais / Ação)                        |                                                     |                                                        |                                                            |
| 3.99.01                | Lucro Básico por Ação                                  |                                                     |                                                        |                                                            |
| 3.99.01.01             | ON                                                     | 0,5881                                              | 0,626                                                  | 0,2682                                                     |
| 3.99.02                | Lucro Diluído por Ação                                 |                                                     |                                                        |                                                            |
| 3.99.02.01             | ON                                                     | 0,5826                                              | 0,6206                                                 | 0,2653                                                     |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                                     | <b>Último Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2017 à 31/12/2017</b> |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 4.01                   | Lucro Líquido Consolidado do Período                                          | 405.727                                             | 431.796                                                | 185.015                                                    |
| 4.02                   | Outros Resultados Abrangentes                                                 | 1.057                                               | 29.916                                                 | 18.900                                                     |
| 4.02.01                | Ganhos e (perdas) atuariais                                                   | -13.015                                             | -901                                                   | -1.977                                                     |
| 4.02.02                | Efeito tributário sobre ganhos e (perdas) atuariais                           | 4.425                                               | 306                                                    | 672                                                        |
| 4.02.03                | Ajustes acumulados de conversão                                               | 18.412                                              | 37.561                                                 | 20.205                                                     |
| 4.02.04                | Ajustes de transição CPC 47 e 48                                              | 0                                                   | -4.833                                                 | 0                                                          |
| 4.02.05                | Equiv. Patrim. s/ abrangente de controladas                                   | 1.754                                               | -2.217                                                 | 0                                                          |
| 4.02.06                | Equiv. Patrim. s/ abrangente de controladas sobre ganhos e (perdas) atuariais | -10.519                                             | 0                                                      | 0                                                          |
| 4.03                   | Resultado Abrangente Consolidado do Período                                   | 406.784                                             | 461.712                                                | 203.915                                                    |
| 4.03.01                | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora                                    | 406.559                                             | 461.359                                                | 203.569                                                    |
| 4.03.02                | Atribuído a Sócios Não Controladores                                          | 225                                                 | 353                                                    | 346                                                        |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                        | <b>Último Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2017 à 31/12/2017</b> |
|------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais                            | 1.108.492                                           | 382.872                                                | 404.698                                                    |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações                                       | 1.276.960                                           | 1.207.965                                              | 1.014.340                                                  |
| 6.01.01.01             | Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social | 479.011                                             | 582.359                                                | 215.228                                                    |
| 6.01.01.02             | Depreciação, amortização e exaustão                              | 719.744                                             | 813.320                                                | 565.449                                                    |
| 6.01.01.03             | Variação do valor justo dos ativos biológicos                    | -126.045                                            | -148.134                                               | -214.933                                                   |
| 6.01.01.04             | Juros, variações cambiais e monetárias líquidas                  | 209.004                                             | 202.282                                                | 332.540                                                    |
| 6.01.01.06             | Provisões , baixa de ativos                                      | 239.377                                             | 144.517                                                | 160.839                                                    |
| 6.01.01.07             | Impairment no contas a receber de clientes                       | 11.359                                              | 10.382                                                 | 12.600                                                     |
| 6.01.01.08             | Redução ao valor recuperável de ativos intangíveis               | 8.837                                               | 224.365                                                | 0                                                          |
| 6.01.01.09             | Resultado das vendas de fazendas                                 | -266.650                                            | -621.126                                               | -57.383                                                    |
| 6.01.01.10             | Juros de arrendamentos                                           | 2.323                                               | 0                                                      | 0                                                          |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos                                  | 283.654                                             | -242.964                                               | -305.126                                                   |
| 6.01.02.01             | (Aumento) redução de contas a receber de clientes                | 206.404                                             | -259.738                                               | -168.617                                                   |
| 6.01.02.02             | (Aumento) redução de estoques                                    | 43.110                                              | -43.566                                                | 62.201                                                     |
| 6.01.02.03             | (Aumento) redução demais ativos                                  | -13.964                                             | 15.653                                                 | -107.663                                                   |
| 6.01.02.04             | Aumento (redução) de fornecedores                                | 143.623                                             | 139.356                                                | 51.164                                                     |
| 6.01.02.05             | Aumento (redução) obrigações com pessoal                         | -6.855                                              | 2.182                                                  | 22.873                                                     |
| 6.01.02.06             | Aumento (redução) contas a pagar                                 | -68.079                                             | 5.644                                                  | -140.982                                                   |
| 6.01.02.07             | Aumento (redução) impostos e contribuições                       | 83.441                                              | -73.526                                                | 26.805                                                     |
| 6.01.02.08             | Aumento (redução) demais passivos                                | -104.026                                            | -28.969                                                | -50.907                                                    |
| 6.01.03                | Outros                                                           | -452.122                                            | -582.129                                               | -304.516                                                   |
| 6.01.03.01             | Imposto de renda e contribuição social pagos                     | -174.523                                            | -329.803                                               | -44.906                                                    |
| 6.01.03.02             | Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos                   | -277.599                                            | -252.326                                               | -259.610                                                   |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento                         | -262.975                                            | 24.025                                                 | -416.182                                                   |
| 6.02.01                | Investimentos em ativo imobilizado                               | -250.079                                            | -227.688                                               | -178.162                                                   |
| 6.02.02                | Investimentos em ativo intangível                                | -26.441                                             | -26.687                                                | -8.975                                                     |
| 6.02.03                | Investimentos em ativo biológico                                 | -179.169                                            | -187.700                                               | -178.775                                                   |
| 6.02.07                | Recebimento pela venda de imobilizado                            | 538.766                                             | 0                                                      | 0                                                          |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                           | <b>Último Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2017 à 31/12/2017</b> |
|------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 6.02.08                | Aquisição de controlada, líquida de caixa adquirido | -273.842                                            | 0                                                      | -50.270                                                    |
| 6.02.13                | Recebimento pela venda de imobilizado               | 0                                                   | 508.264                                                | 0                                                          |
| 6.02.15                | Aporte/ Aumento de capital                          | -72.586                                             | -42.164                                                | 0                                                          |
| 6.02.18                | Outros investimentos                                | 376                                                 | 0                                                      | 0                                                          |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento           | -765.961                                            | -323.024                                               | -331.943                                                   |
| 6.03.01                | Ingressos de financiamentos                         | 10.446                                              | 391.009                                                | 529.248                                                    |
| 6.03.02                | Amortização do valor principal de financiamentos    | -1.348.341                                          | -655.080                                               | -855.187                                                   |
| 6.03.03                | Amortização de passivos de arrendamento             | -72.763                                             | 0                                                      | 0                                                          |
| 6.03.04                | Dividendos, juros sobre o capital próprio           | -545.791                                            | -60.773                                                | -6.084                                                     |
| 6.03.05                | Ações em tesouraria                                 | 2.980                                               | 1.820                                                  | 80                                                         |
| 6.03.06                | Ingressos de debêntures                             | 1.197.508                                           | 0                                                      | 0                                                          |
| 6.03.08                | Amortização do valor principal de debêntures        | -10.000                                             | 0                                                      | 0                                                          |
| 6.04                   | Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes            | 1.426                                               | 4.004                                                  | 1.431                                                      |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes           | 80.982                                              | 87.877                                                 | -341.996                                                   |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes               | 1.162.241                                           | 1.074.364                                              | 1.416.360                                                  |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes                 | 1.243.223                                           | 1.162.241                                              | 1.074.364                                                  |

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                 | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> | <b>Participação dos Não Controladores</b> | <b>Patrimônio Líquido Consolidado</b> |
|------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                                           | 1.962.366                           | 328.906                                                             | 1.843.501                | 0                                     | 498.930                              | 4.633.703                 | 1.164                                     | 4.634.867                             |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores                          | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                                 | 1.962.366                           | 328.906                                                             | 1.843.501                | 0                                     | 498.930                              | 4.633.703                 | 1.164                                     | 4.634.867                             |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios                       | 0                                   | 4.446                                                               | 2.980                    | -872                                  | 0                                    | 6.554                     | -84                                       | 6.470                                 |
| 5.04.03                | Opções Outorgadas Reconhecidas                            | 0                                   | 4.446                                                               | 0                        | 0                                     | 0                                    | 4.446                     | 0                                         | 4.446                                 |
| 5.04.05                | Ações em Tesouraria Vendidas                              | 0                                   | 0                                                                   | 2.980                    | -872                                  | 0                                    | 2.108                     | 0                                         | 2.108                                 |
| 5.04.17                | Aquisição de participação de não controladores            | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | -84                                       | -84                                   |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                                | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 407.318                               | -759                                 | 406.559                   | 225                                       | 406.784                               |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                                  | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 405.564                               | 0                                    | 405.564                   | 163                                       | 405.727                               |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes                             | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 1.754                                 | -759                                 | 995                       | 62                                        | 1.057                                 |
| 5.05.02.04             | Ajustes de Conversão do Período                           | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 18.350                               | 18.350                    | 62                                        | 18.412                                |
| 5.05.02.06             | Equivalência patrimonial reflexa                          | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 1.754                                 | 0                                    | 1.754                     | 0                                         | 1.754                                 |
| 5.05.02.09             | Ganho (perda) atuarial                                    | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | -8.590                               | -8.590                    | 0                                         | -8.590                                |
| 5.05.02.10             | Equivalência patrimonial reflexa - ganho (perda) atuarial | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | -10.519                              | -10.519                   | 0                                         | -10.519                               |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido                   | 0                                   | 0                                                                   | 297.189                  | -406.446                              | -6.696                               | -115.953                  | 0                                         | -115.953                              |
| 5.06.02                | Realização da Reserva Reavaliação                         | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 6.696                                 | -6.696                               | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.06.04                | Destinação de incentivos fiscais art. 195-A Lei 6.404/76  | 0                                   | 0                                                                   | 5.474                    | -5.474                                | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.06.05                | Constituição de reserva legal                             | 0                                   | 0                                                                   | 20.278                   | -20.278                               | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.06.06                | Destinação de reservas                                    | 0                                   | 0                                                                   | 129.840                  | -129.840                              | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.06.07                | Juros sobre o capital próprio                             | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -115.953                              | 0                                    | -115.953                  | 0                                         | -115.953                              |
| 5.06.08                | Dividendo adicional proposto                              | 0                                   | 0                                                                   | 141.597                  | -141.597                              | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.07                   | Saldos Finais                                             | 1.962.366                           | 333.352                                                             | 2.143.670                | 0                                     | 491.475                              | 4.930.863                 | 1.305                                     | 4.932.168                             |

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> | <b>Participação dos Não Controladores</b> | <b>Patrimônio Líquido Consolidado</b> |
|------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                                          | 1.962.366                           | 326.569                                                             | 1.952.231                | 0                                     | 474.199                              | 4.715.365                 | 954                                       | 4.716.319                             |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores                         | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                                | 1.962.366                           | 326.569                                                             | 1.952.231                | 0                                     | 474.199                              | 4.715.365                 | 954                                       | 4.716.319                             |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios                      | 0                                   | 2.337                                                               | -258.185                 | -796                                  | 0                                    | -256.644                  | -143                                      | -256.787                              |
| 5.04.03                | Opções Outorgadas Reconhecidas                           | 0                                   | 2.337                                                               | 0                        | 0                                     | 0                                    | 2.337                     | 0                                         | 2.337                                 |
| 5.04.06                | Dividendos                                               | 0                                   | 0                                                                   | -260.005                 | 0                                     | 0                                    | -260.005                  | 0                                         | -260.005                              |
| 5.04.08                | Baixa por venda de ações em tesouraria                   | 0                                   | 0                                                                   | 1.820                    | -796                                  | 0                                    | 1.024                     | 0                                         | 1.024                                 |
| 5.04.17                | Aquisição de participação de não controladores           | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | -143                                      | -143                                  |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                               | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 424.523                               | 36.836                               | 461.359                   | 353                                       | 461.712                               |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                                 | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 431.573                               | 0                                    | 431.573                   | 223                                       | 431.796                               |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes                            | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -7.050                                | 36.836                               | 29.786                    | 130                                       | 29.916                                |
| 5.05.02.04             | Ajustes de Conversão do Período                          | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 37.431                               | 37.431                    | 130                                       | 37.561                                |
| 5.05.02.06             | Equivalência patrimonial reflexa                         | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -2.217                                | 0                                    | -2.217                    | 0                                         | -2.217                                |
| 5.05.02.07             | Ajustes de Transição CPC 47 e 48                         | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -4.833                                | 0                                    | -4.833                    | 0                                         | -4.833                                |
| 5.05.02.09             | Ganho (perda) atuarial                                   | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | -595                                 | -595                      | 0                                         | -595                                  |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido                  | 0                                   | 0                                                                   | 149.455                  | -423.727                              | -12.105                              | -286.377                  | 0                                         | -286.377                              |
| 5.06.02                | Realização da Reserva Reavaliação                        | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 12.105                                | -12.105                              | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.06.04                | Destinação de incentivos fiscais art. 195-A Lei 6.404/76 | 0                                   | 0                                                                   | 3.818                    | -3.818                                | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.06.05                | Constituição de Reserva Legal                            | 0                                   | 0                                                                   | 21.579                   | -21.579                               | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.06.06                | Destinação de Reservas                                   | 0                                   | 0                                                                   | 124.058                  | -124.058                              | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.06.07                | Juros sobre o capital próprio                            | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -286.377                              | 0                                    | -286.377                  | 0                                         | -286.377                              |
| 5.07                   | Saldos Finais                                            | 1.962.366                           | 328.906                                                             | 1.843.501                | 0                                     | 498.930                              | 4.633.703                 | 1.164                                     | 4.634.867                             |

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 31/12/2017****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                            | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> | <b>Participação dos Não Controladores</b> | <b>Patrimônio Líquido Consolidado</b> |
|------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                                      | 1.962.366                           | 323.481                                                             | 1.824.596                | 0                                     | 459.064                              | 4.569.507                 | 1.145                                     | 4.570.652                             |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores                     | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                            | 1.962.366                           | 323.481                                                             | 1.824.596                | 0                                     | 459.064                              | 4.569.507                 | 1.145                                     | 4.570.652                             |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios                  | 0                                   | 3.088                                                               | 80                       | -60.879                               | 0                                    | -57.711                   | -537                                      | -58.248                               |
| 5.04.03                | Opções Outorgadas Reconhecidas                       | 0                                   | 3.088                                                               | 0                        | 0                                     | 0                                    | 3.088                     | 0                                         | 3.088                                 |
| 5.04.09                | Baixa por Venda de Ações em Tesouraria               | 0                                   | 0                                                                   | 80                       | -39                                   | 0                                    | 41                        | 0                                         | 41                                    |
| 5.04.12                | Juros sobre capital próprio                          | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -60.840                               | 0                                    | -60.840                   | 0                                         | -60.840                               |
| 5.04.13                | Aquisição de participação de não controladores       | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | -246                                      | -246                                  |
| 5.04.14                | Aquisição Ceusa - participação dos não controladores | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | -291                                      | -291                                  |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                           | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 184.875                               | 18.694                               | 203.569                   | 346                                       | 203.915                               |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                             | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 184.875                               | 0                                    | 184.875                   | 140                                       | 185.015                               |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes                        | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 18.694                               | 18.694                    | 206                                       | 18.900                                |
| 5.05.02.04             | Ajustes de Conversão do Período                      | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 19.999                               | 19.999                    | 206                                       | 20.205                                |
| 5.05.02.07             | Ganho (Perda) Atuarial                               | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | -1.305                               | -1.305                    | 0                                         | -1.305                                |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido              | 0                                   | 0                                                                   | 127.555                  | -123.996                              | -3.559                               | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.06.02                | Realização da Reserva Reavaliação                    | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 3.559                                 | -3.559                               | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.06.04                | Destinação para Reservas de Incentivos Fiscais       | 0                                   | 0                                                                   | 26.786                   | -26.786                               | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.06.05                | Constituição de Reserva Legal                        | 0                                   | 0                                                                   | 9.244                    | -9.244                                | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.06.06                | Destinação de Reservas                               | 0                                   | 0                                                                   | 91.525                   | -91.525                               | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.07                   | Saldos Finais                                        | 1.962.366                           | 326.569                                                             | 1.952.231                | 0                                     | 474.199                              | 4.715.365                 | 954                                       | 4.716.319                             |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Último Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2017 à 31/12/2017</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 7.01                   | Receitas                                         | 6.575.024                                           | 6.793.479                                              | 5.138.968                                                  |
| 7.01.01                | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços       | 6.210.938                                           | 6.135.829                                              | 5.027.342                                                  |
| 7.01.02                | Outras Receitas                                  | 375.445                                             | 668.032                                                | 124.226                                                    |
| 7.01.04                | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa  | -11.359                                             | -10.382                                                | -12.600                                                    |
| 7.02                   | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -3.956.624                                          | -4.001.269                                             | -2.987.231                                                 |
| 7.02.01                | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos          | -3.267.000                                          | -3.051.381                                             | -2.406.645                                                 |
| 7.02.02                | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -680.787                                            | -725.523                                               | -580.586                                                   |
| 7.02.03                | Perda/Recuperação de Valores Ativos              | -8.837                                              | -224.365                                               | 0                                                          |
| 7.03                   | Valor Adicionado Bruto                           | 2.618.400                                           | 2.792.210                                              | 2.151.737                                                  |
| 7.04                   | Retenções                                        | -719.744                                            | -813.320                                               | -565.449                                                   |
| 7.04.01                | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -719.744                                            | -813.320                                               | -565.449                                                   |
| 7.05                   | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 1.898.656                                           | 1.978.890                                              | 1.586.288                                                  |
| 7.06                   | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | 103.091                                             | 122.520                                                | 163.031                                                    |
| 7.06.02                | Receitas Financeiras                             | 103.091                                             | 122.520                                                | 163.031                                                    |
| 7.07                   | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 2.001.747                                           | 2.101.410                                              | 1.749.319                                                  |
| 7.08                   | Distribuição do Valor Adicionado                 | 2.001.747                                           | 2.101.410                                              | 1.749.319                                                  |
| 7.08.01                | Pessoal                                          | 790.557                                             | 776.924                                                | 712.914                                                    |
| 7.08.01.01             | Remuneração Direta                               | 630.210                                             | 622.087                                                | 568.409                                                    |
| 7.08.01.02             | Benefícios                                       | 116.871                                             | 114.021                                                | 106.323                                                    |
| 7.08.01.03             | F.G.T.S.                                         | 39.728                                              | 39.339                                                 | 36.910                                                     |
| 7.08.01.04             | Outros                                           | 3.748                                               | 1.477                                                  | 1.272                                                      |
| 7.08.02                | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 542.558                                             | 620.527                                                | 483.621                                                    |
| 7.08.02.01             | Federais                                         | 479.674                                             | 582.837                                                | 417.028                                                    |
| 7.08.02.02             | Estaduais                                        | 52.098                                              | 28.995                                                 | 53.212                                                     |
| 7.08.02.03             | Municipais                                       | 10.786                                              | 8.695                                                  | 13.381                                                     |
| 7.08.03                | Remuneração de Capitais de Terceiros             | 262.905                                             | 272.163                                                | 367.769                                                    |
| 7.08.03.01             | Juros                                            | 262.905                                             | 272.163                                                | 367.769                                                    |
| 7.08.04                | Remuneração de Capitais Próprios                 | 405.727                                             | 431.796                                                | 185.015                                                    |

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta                         | Último Exercício<br>01/01/2019 à 31/12/2019 | Penúltimo Exercício<br>01/01/2018 à 31/12/2018 | Antepenúltimo Exercício<br>01/01/2017 à 31/12/2017 |
|-----------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 7.08.04.01      | Juros sobre o Capital Próprio              | 257.550                                     | 286.377                                        | 60.840                                             |
| 7.08.04.03      | Lucros Retidos / Prejuízo do Período       | 148.014                                     | 145.196                                        | 124.035                                            |
| 7.08.04.04      | Part. Não Controladores nos Lucros Retidos | 163                                         | 223                                            | 140                                                |

**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**

# Relatório da Administração - 2019

## Cenário e Mercado

Frustrando as estimativas iniciais, o ano de 2019 começou em ritmo mais lento do que encerramento de 2018 por conta das crises políticas, das incertezas globais advindas da guerra comercial e outros eventos que minaram a confiança dos empresários e consumidores. Contudo, a partir da segunda metade do ano, com a aprovação da Reforma da Previdência, dos estímulos do governo com a liberação do FGTS e a redução da taxa de juros, começamos a perceber uma leve retomada de consumo e melhora nos índices de confiança. Já no setor de construção civil, como reflexo dos estímulos, notou-se o aumento do número de reformas, elevando a estimativa do PIB da construção civil para aproximadamente 2,0% no ano. Em meio a este cenário desafiador, a Duratex finaliza o ano com melhora de resultado operacional e ganho de margem em suas divisões.

A retomada do consumo das famílias no setor de construção levou a Associação Brasileira da Indústria de Materiais e Construção (ABRAMAT) a apurar crescimento de 2,0% no acumulado do ano no faturamento deflacionado da indústria de materiais para construção civil, concentrado principalmente no varejo de materiais, impactando diretamente a Divisão Deca. Para o ano de 2020, a expectativa da Associação é de crescimento no faturamento de 4,0%. Já o emprego formal no setor apresentou queda de 0,3%.

O mercado de revestimento cerâmico por meio da Associação Nacional dos Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos, Louças Sanitárias e Congêneres (ANFACER) apurou no ano de 2019 alta de 3,1%, com volume de vendas de 896,8 milhões m<sup>2</sup>, dos quais 228,0 m<sup>2</sup> foram realizados no quarto trimestre de 2019. No mercado interno, as vendas aumentaram 3,5% e as exportações cresceram 0,6% no mesmo período.

O setor de painéis de madeira, segundo dados do IBÁ (Indústria Brasileira de Árvores), registrou em 2019 retração de 1,0% na demanda local de painéis de madeira frente ao ano anterior, com os volumes de MDP apresentando crescimento de 1,6% e de MDF queda de 1,8%. No mercado externo, verificou-se queda de 16,1% em comparação à 2018, sendo que as exportações de MDP e MDF apresentaram retração de, respectivamente, 11,2% e 19,4%. Já com relação ao quarto trimestre de 2018, a demanda local de painéis apresentou queda de 6,5% no período, com os volumes de MDP estáveis e de MDF caindo 7,6%. No mercado externo, verificou-se queda de 18,2%, com o volume exportado de MDP e MDF caindo, respectivamente, 17,3% e 18,8% em relação ao 4T18.

Diante dos sinais de recuperação econômica apresentados no final de 2019, a projeção de crescimento do PIB de 2020 nas pesquisas FOCUS do Banco Central é de 2,3% versus o 1,2% apresentado em 2019. No setor de construção civil, estima-se uma melhora ainda maior com alta de 3,0% do PIB da construção civil, impulsionado principalmente pelo aumento do número de reformas e início da construção dos empreendimentos lançados em 2019.

## Gestão Estratégica e Investimentos

Os investimentos consolidados somaram R\$ 121,1 milhões no trimestre, dos quais R\$ 75,9 milhões foram investidos em ativos imobilizados e intangíveis e R\$ 45,3 milhões para formação de ativo biológico. Dentro dos investimentos em ativos imobilizados, considerou-se o desembolso de R\$ 8,1 milhões feito no projeto de expansão da unidade de revestimento cerâmico, cujo início da operação aconteceu em outubro de 2019. No ano, os investimentos consolidados somaram R\$ 455,7 milhões, abaixo dos R\$ 500 milhões previstos no orçamento. Deste total, R\$ 179,2 milhões foram desembolsados na formação de ativo biológico e R\$ 276,5 milhões foram investidos em ativos imobilizados e intangíveis, o qual contempla o desembolso de R\$ 85,9 milhões na nova linha de revestimento cerâmico.

Importante destacar que no ano de 2019, a Companhia desembolsou R\$ 289,8 milhões na aquisição da empresa Cecrisa Revestimentos Cerâmicos S.A., uma das maiores empresas de Revestimentos Cerâmicos do país, e que produz e comercializa produtos com as marcas Cecrisa e Portinari, além da incorporação dos passivos no valor de R\$ 438,5 milhões. Ainda, no ano foram pagos R\$ 45,4 milhões em contingências civis, tributárias e trabalhistas, valor este previsto no preço adicional de até R\$ 275 milhões na hipótese de verificação futura de determinadas condições suspensivas.

Neste trimestre, a Companhia reconheceu lucro líquido extraordinário de R\$ 187,6 milhões, com impacto no caixa de R\$ 420,7 milhões líquidos referente a venda dos ativos florestais localizados na região central do Estado de São Paulo e o encerramento definitivo da unidade de painéis de Madeira de Botucatu, que estava com suas operações suspensas desde novembro de 2018. Vale lembrar que no ano também apurou-se o recebimento de R\$ 395,3 milhões referente à venda de terras e florestas para a Suzano, realizada em julho de 2018 com efeito direto no caixa da Companhia.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

## Sumário Financeiro Consolidado

| (em R\$ '000)                                                | 4º tri/19        | 4º tri/18        | %            | 3º tri/19        | %            | 2019             | 2018             | %           |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|------------------|-------------|
| <b>DESTAQUES</b>                                             |                  |                  |              |                  |              |                  |                  |             |
| Volume Expedido Deca ('000 peças)                            | 7.011            | 6.039            | 16,1%        | 6.536            | 7,3%         | 25.730           | 26.052           | -1,2%       |
| Volume Expedido Revestimentos Cerâmicos (m2)                 | 5.830.101        | 1.340.049        | 335,1%       | 4.939.215        | 18,0%        | 13.483.484       | 5.340.125        | 152,5%      |
| Volume Expedido Painéis (m3)                                 | 653.733          | 765.545          | -14,6%       | 642.728          | 1,7%         | 2.504.371        | 2.748.107        | -8,9%       |
| <b>Receita Líquida Consolidada</b>                           | <b>1.486.157</b> | <b>1.263.377</b> | <b>17,6%</b> | <b>1.308.357</b> | <b>13,6%</b> | <b>5.011.706</b> | <b>4.949.361</b> | <b>1,3%</b> |
| <b>Receita Líquida Consolidada Pro Forma <sup>(1)</sup></b>  | <b>1.378.757</b> | <b>1.263.377</b> | <b>9,1%</b>  | <b>1.308.357</b> | <b>5,4%</b>  | <b>4.880.321</b> | <b>4.657.209</b> | <b>4,8%</b> |
| Lucro Bruto                                                  | 315.501          | 286.966          | 9,9%         | 349.519          | -9,7%        | 1.294.144        | 1.298.513        | -0,3%       |
| Lucro Bruto Pro Forma <sup>(1)</sup>                         | 400.039          | 364.314          | 9,8%         | 353.168          | 13,3%        | 1.407.090        | 1.290.239        | 9,1%        |
| Margem Bruta                                                 | 21,2%            | 22,7%            |              | 26,71%           |              | 25,8%            | 26,2%            |             |
| Margem Bruta Pro Forma <sup>(1)</sup>                        | 29,0%            | 28,8%            |              | 26,99%           |              | 28,8%            | 27,7%            |             |
| EBITDA CVM 527/12 (2)                                        | 596.810          | (83.254) -       |              | 246.682          | 141,9%       | 1.359.188        | 1.545.978        | -12,1%      |
| Margem EBITDA CVM 527/12                                     | 40,2%            | -6,6%            |              | 18,85%           |              | 27,1%            | 31,2%            |             |
| Ajustes de eventos não Caixa                                 | (27.390)         | (19.100)         | 43,4%        | (12.947)         | 111,6%       | (137.713)        | (137.499)        | 0,2%        |
| Eventos de Natureza Extraordinária <sup>(1)(3)</sup>         | (291.085)        | 339.190 -        |              | 4.178            | -7067,1%     | (312.617)        | (559.930)        | -44,2%      |
| EBITDA Ajustado e Recorrente <sup>(4)</sup>                  | 278.335          | 236.836          | 17,5%        | 237.913          | 17,0%        | 908.858          | 848.549          | 7,1%        |
| <b>Margem EBITDA Ajustado e Recorrente <sup>(1)(3)</sup></b> | <b>18,7%</b>     | <b>18,7%</b>     |              | <b>18,2%</b>     |              | <b>18,6%</b>     | <b>18,2%</b>     |             |
| Lucro Líquido                                                | 284.736          | (141.959) -      |              | 27.715           | 927,4%       | 405.727          | 431.796          | -6,0%       |
| Lucro Líquido Recorrente <sup>(1)(3)</sup>                   | 157.775          | 151.269          | 4,3%         | 30.472           | 417,8%       | 275.051          | 271.156          | 1,4%        |
| <b>Margem Líquida Recorrente <sup>(1)(3)</sup></b>           | <b>11,4%</b>     | <b>12,0%</b>     |              | <b>2,3%</b>      |              | <b>5,6%</b>      | <b>5,8%</b>      |             |
| <b>INDICADORES</b>                                           |                  |                  |              |                  |              |                  |                  |             |
| Liquidez Corrente <sup>(5)</sup>                             | 1,63             | 1,76             | -7,4%        | 1,52             | 7,3%         | 1,63             | 1,76             | -7,4%       |
| Endividamento Líquido <sup>(6)</sup>                         | 1.705.318        | 1.700.363        | 0,3%         | 2.161.191        | -21,1%       | 1.705.318        | 1.700.363        | 0,3%        |
| Endividamento Líquido / EBITDA UDM <sup>(7)</sup>            | 1,88             | 2,00             | -6,4%        | 2,49             | -24,7%       | 1,88             | 2,00             | -6,4%       |
| Patrimônio Líquido médio                                     | 4.849.252        | 5.012.797        | -3,3%        | 4.747.650        | 2,1%         | 4.746.646        | 4.902.067        | -3,2%       |
| ROE <sup>(8)</sup>                                           | 23,5%            | -11,3%           |              | 2,34%            |              | 8,5%             | 8,8%             |             |
| ROE Recorrente                                               | 13,0%            | 12,1%            |              | 2,57%            |              | 5,8%             | 5,5%             |             |
| <b>AÇÕES</b>                                                 |                  |                  |              |                  |              |                  |                  |             |
| Lucro Líquido por Ação (R\$) <sup>(9)</sup>                  | 0,4128           | (0,2061) -       |              | 0,0402           | 926,8%       | 0,5881           | 0,6260           | -6,1%       |
| Cotação de Fechamento (R\$)                                  | 16,72            | 11,83            | 41,3%        | 12,65            | 32,2%        | 16,72            | 11,83            | 41,3%       |
| Valor Patrimonial por Ação (R\$)                             | 7,15             | 6,72             | 6,4%         | 6,91             | 3,5%         | 7,15             | 6,72             | 6,4%        |
| Ações em tesouraria (ações)                                  | 2.051.716        | 2.316.745        | -11,4%       | 2.061.716        | -0,5%        | 2.051.716        | 2.316.745        | -11,4%      |
| Valor de Mercado (R\$1.000)                                  | 11.532.332       | 8.156.404        | 41,4%        | 8.724.993        | 32,2%        | 11.532.332       | 8.156.404        | 41,4%       |

(1) Evento não recorrente: 4T19: CPV: reestruturação madeira (+) R\$ 19.923 mil, revisão da política de estoques (+) R\$ 59.572 mil, reestruturação Deca (+) R\$ 2.889 mil, reestruturação revestimentos cerâmicos (+) R\$ 6.699 mil; Receita Líquida: alienação de ativos florestais (-) 4.546 mil, 3T19: CPV: encerramento da unidade de Santa Luzia (+) R\$ 3.649 mil; 2T19: CPV: encerramento da unidade de São Leopoldo (+) R\$ 18.844 mil; 1T19: Receita Líquida: alienação de ativos florestais (-) R\$ 5.535 mil; 4T18: CPV: (+)R\$ 76.648 mil; depreciação, amortização e exaustão: (+) R\$ 700 mil, 3T18: receita líquida: (-) R\$ 235.080 mil; CPV: (+) R\$ 1.100 mil; depreciação, amortização e exaustão: (+) R\$ 162.912 mil. 2T18: receita líquida: (-)R\$ 57.072 mil; depreciação, amortização e exaustão: (+) R\$ 42.518 mil (2) EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional de acordo com a Instrução CVM 527/12. (3) Evento de natureza extraordinária: 4T19: reestruturação madeira (-) R\$ 433.778; reestruturação Deca (-)R\$ 18.241 mil, reestruturação revestimento cerâmico (-) R\$ 25.500 mil, revisão da política de estoque (-) R\$ 59.572 mil, ajustes PDD (-) R\$ 3.035 mil, provisão INSS (-) R\$ 12.760 mil, lei rouanet (-) R\$ 4.406 mil, reversão ICMS base de cálculo PIS/COFINS (-) R\$ 16.415 mil; 3T19: encerramento da unidade de Santa Luzia (+) R\$ 4.842 mil, venda de fazendas da controlada Duratex Florestal (-) R\$ 646 mil; 2T19: encerramento da unidade de São Leopoldo (+) R\$ 30.400 mil, ajuste fiscal referente a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS (-) R\$ 29.434 mil e resultado apurado da venda de terras da controlada Duratex Florestal (-) R\$ 1.202 mil; 4T18: reestruturação divisão madeira (+) R\$ 195.727 mil; 3T18: alienação florestal (-) R\$ 645.866 mil; 2T18: alienação de terras e florestas (-) R\$ 253.254 mil (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.

## Valor Adicionado

O Valor Adicionado no ano totalizou R\$ 2.001,7 milhões. Desse montante, R\$ 542,6 milhões, equivalentes a 27,1% do Valor Adicionado, foram destinados aos governos federal, estadual e municipal na forma de impostos e contribuições.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

## Dividendos

Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo obrigatório correspondente a 30% do lucro líquido ajustado do período.

Por deliberação do Conselho de Administração, foram creditados juros sobre o capital próprio no montante de R\$ 257,6 milhões ou R\$ 0,3734054776 por ação, que serão pagos até 28/02/2020 com retenção de 15% do imposto de renda na fonte, resultando em juros líquidos de R\$ 0,31739465596 por ação, escriturados dessa retenção os acionistas pessoas jurídicas comprovadamente imunes ou isentos.

Esses juros tiveram como base de cálculo a posição acionária final do dia 16/12/2019 e foram creditados de forma individualizada a cada acionista nos registros da Companhia em 30.12.2019.

## Operações

| MADERA                                                     |                |                |               |                |              |                  |                  |               |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|--------------|------------------|------------------|---------------|
| DESTAQUES                                                  | 4º tri/19      | 4º tri/18      | %             | 3º tri/19      | %            | 2019             | 2018             | %             |
| <b>EXPEDIÇÃO (em m3)</b>                                   |                |                |               |                |              |                  |                  |               |
| STANDARD                                                   | 388.030        | 447.275        | -13,2%        | 395.029        | -1,8%        | 1.490.815        | 1.634.511        | -8,8%         |
| REVESTIDOS                                                 | 265.703        | 318.270        | -16,5%        | 247.699        | 7,3%         | 1.013.556        | 1.113.596        | -9,0%         |
| <b>TOTAL</b>                                               | <b>653.733</b> | <b>765.545</b> | <b>-14,6%</b> | <b>642.728</b> | <b>1,7%</b>  | <b>2.504.371</b> | <b>2.748.107</b> | <b>-8,9%</b>  |
| <b>DESTAQUES FINANCEIROS (R\$1.000)</b>                    |                |                |               |                |              |                  |                  |               |
| <b>RECEITA LÍQUIDA</b>                                     | <b>829.814</b> | <b>846.983</b> | <b>-2,0%</b>  | <b>724.028</b> | <b>14,6%</b> | <b>2.933.804</b> | <b>3.272.797</b> | <b>-10,4%</b> |
| <b>RECEITA LÍQUIDA - Pro Forma <sup>(1)</sup></b>          | <b>722.414</b> | <b>846.983</b> | <b>-14,7%</b> | <b>724.028</b> | <b>-0,2%</b> | <b>2.802.419</b> | <b>2.980.645</b> | <b>-6,0%</b>  |
| MERCADO INTERNO                                            | 652.638        | 609.712        | 7,0%          | 546.645        | 19,4%        | 2.215.625        | 2.416.772        | -8,3%         |
| MERCADO EXTERNO                                            | 177.176        | 237.271        | -25,3%        | 177.383        | -0,1%        | 718.179          | 856.025          | -16,1%        |
| <b>Receita Líquida Unitária (em R\$/m3 expedido)</b>       | <b>1269,35</b> | <b>1106,38</b> | <b>14,7%</b>  | <b>1126,49</b> | <b>12,7%</b> | <b>1171,47</b>   | <b>1190,93</b>   | <b>-1,6%</b>  |
| <b>Receita Líquida Unitária - Pro Forma <sup>(1)</sup></b> | <b>1105,06</b> | <b>1106,38</b> | <b>-0,1%</b>  | <b>1126,49</b> | <b>-1,9%</b> | <b>1119,01</b>   | <b>1084,62</b>   | <b>3,2%</b>   |
| Custo Caixa Unitário (em R\$/m3 expedido)                  | (765,50)       | (721,24)       | 6,1%          | (718,31)       | 6,6%         | (722,91)         | (693,47)         | 4,2%          |
| Custo Caixa Unitário - Pro Forma <sup>(1)</sup>            | (682,21)       | (678,33)       | 0,6%          | (718,31)       | -5,0%        | (701,16)         | (681,12)         | 2,9%          |
| Lucro Bruto                                                | 143.190        | 204.380        | -29,9%        | 164.340        | -12,9%       | 696.276          | 852.908          | -18,4%        |
| Lucro Bruto - Pro Forma <sup>(1)</sup>                     | 193.096        | 237.695        | -18,8%        | 164.340        | 17,5%        | 759.097          | 800.601          | -5,2%         |
| Margem Bruta                                               | 17,3%          | 24,1%          | -             | 22,7%          | -            | 23,7%            | 28,6%            | -             |
| Margem Bruta - Pro Forma <sup>(1)</sup>                    | 26,7%          | 28,1%          | -             | 22,7%          | -            | 27,1%            | 26,9%            | -             |
| Despesa com Vendas                                         | (87.385)       | (121.296)      | -28,0%        | (95.519)       | -8,5%        | (380.769)        | (426.869)        | -10,8%        |
| Despesas Gerais e Administrativas                          | (30.261)       | (30.271)       | 0,0%          | (26.987)       | 12,1%        | (101.336)        | (98.023)         | 3,4%          |
| Lucro Operacional antes do Financeiro                      | 361.213        | (129.132)      | -379,7%       | 34.666         | 942,0%       | 538.473          | 748.717          | -28,1%        |
| Depreciação, amortização e exaustão                        | 138.574        | 84.969         | 63,1%         | 89.153         | 55,4%        | 414.304          | 432.397          | -4,2%         |
| Parcela da Exaustão do Ativo Biológico                     | 73.088         | 39.807         | 83,6%         | 29.058         | 151,5%       | 170.697          | 258.925          | -34,1%        |
| EBITDA CVM 527/12 <sup>(2)</sup>                           | 572.875        | (4.356)        | -13251,4%     | 152.877        | 274,7%       | 1.123.474        | 1.440.039        | -22,0%        |
| Margem EBITDA CVM 527/12                                   | 69,0%          | -0,5%          | -             | 21,1%          | -            | 38,3%            | 48,3%            | -             |
| Variação do Valor Justo do Ativo Biológico                 | (17.279)       | (27.202)       | -36,5%        | (12.129)       | 42,5%        | (126.045)        | (148.135)        | -14,9%        |
| Benefícios a Empregados                                    | (4.614)        | 7.964          | -157,9%       | (2.792)        | 65,3%        | (7.977)          | 9.394            | -184,9%       |
| Evento Extraordinário <sup>(3)</sup>                       | (383.124)      | 195.727        | -295,7%       | (646)          | 59207,1%     | (419.592)        | (703.393)        | -40,3%        |
| <b>EBITDA Ajustado e Recorrente</b>                        | <b>167.858</b> | <b>172.133</b> | <b>-2,5%</b>  | <b>137.310</b> | <b>22,2%</b> | <b>569.860</b>   | <b>597.905</b>   | <b>-4,7%</b>  |
| <b>Margem EBITDA Ajustado e Recorrente</b>                 | <b>23,2%</b>   | <b>20,3%</b>   | <b>-</b>      | <b>19,0%</b>   | <b>-</b>     | <b>20,3%</b>     | <b>20,1%</b>     | <b>-</b>      |

(1) Evento não recorrente: **4T19**: CPV: reestruturação madeira (+) R\$ 19.923 mil, revisão da política de estoques (+) R\$ 34.529 mil, Receita Líquida: alienação de ativos florestais (-) 107.400 mil, **2T19**: CPV: ajuste fiscal referente a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS (-) 9.146 mil; **1T19**: Receita Líquida: alienação de ativos florestais (-) 23.985 mil e venda de florestas para terceiros (-) R\$ 1.489 mil; **1T19**: Receita Líquida: alienação de ativos florestais (-) R\$ 23.985 mil e CPV: depreciação, amortização e exaustão (+) R\$ 18.450 mil, referente à venda de florestas para SuzanoPapel e Celulose e outros. **4T18**: CPV: (+) R\$ 32.845; **3T18**: receita líquida: (-) R\$ 235.080; CPV: (+) R\$ 1.100. **2T18**: receita líquida: (-) R\$ 57.072; **4T18**: CPV: (+) R\$ 76.648 mil; depreciação, amortização e exaustão: (+) R\$ 700 mil, **3T18**: receita líquida: (-) R\$ 235.080 mil; CPV: (+) R\$ 1.100 mil; depreciação, amortização e exaustão: (+) R\$ 162.912 mil. **2T18**: receita líquida: (-) R\$ 57.072 mil; depreciação, amortização e exaustão: (+) R\$ 42.518 mil (2) EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional de acordo com a Instrução CVM 527/12. (3) Evento de natureza extraordinária: **4T19**: reestruturação madeira (-) R\$ 433.778; revisão da política de estoque (-) R\$ 34.529 mil, ajustes PDD (-) R\$ 3.035 mil, provisão INSS (-) R\$ 12.760 mil, lei rouanet (-) R\$ 4.406 mil, reversão ICMS base de cálculo PIS/COFINS (-) R\$ 16.415 mil; **3T19**: venda de fazendas da controlada Duratex Florestal (-) R\$ 646 mil; **2T19**: ajuste fiscal referente a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS (-) R\$ 9.146 mil e resultado apurado da venda de terras da controlada Duratex Florestal (-) R\$ 1.202 mil; **1T19**: Alienação de terras e florestas (-) 23.985 mil e venda de florestas para terceiros (-) R\$ 1.489 mil; **4T18**: reestruturação divisão madeira (+) R\$ 195.727 mil; **3T18**: alienação florestal (-) R\$ 645.866 mil; **2T18**: alienação de terras e florestas (-) R\$ 253.254 mil.

Em meio ao cenário competitivo desafiador e a retração do mercado brasileiro de painéis de madeira em 1,0% em relação ao ano anterior (+1,6% em MDP e -1,8% em MDF), conforme dados do IBÁ, a Divisão Madeira direcionou seus esforços na aplicação de sua política comercial e priorização da venda de produtos de maior valor agregado, o que a levou a encerrar o ano com queda de volumes acima do mercado, contudo com melhora significativa em sua rentabilidade.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

A Divisão expediu 653,7 mil m³ no 4T19, redução de 14,6% do volume expedido em relação ao mesmo período de 2018. No ano, o volume expedido foi de 2.504,4 mil m³, queda de 8,9% em relação a 2018. Importante destacar que o resultado de 2018, ainda contemplava a venda de 88,1 mil m³, dos quais 11,7 mil m³ foram no 4T19, de chapa de fibra. O volume exportado no trimestre, foi cerca de 34,0% inferior ao mesmo período de 2018, enquanto no ano apurou-se queda de 29,6%, em razão do aumento nos custos de frete internacional.

A receita unitária pro forma do ano, que desconsidera a venda não recorrente de ativos florestais, foi 3,2% superior a realizada no mesmo período do ano anterior. No trimestre, a receita líquida pro forma manteve-se estável em relação ao 4T18. Contudo, se desconsiderada a receita líquida advinda da venda de chapas de fibras do resultado do quarto trimestre de 2018, a receita unitária do trimestre apresentou alta de 2,3% e de 6,7% no ano sob o mesmo período de 2018, resultado da bem implementada política comercial da Companhia e melhora de mix de produtos.

A disciplina no controle de custos e despesas, advinda do Sistema de Gestão Duratex (SGD) foi o destaque do trimestre. Mesmo com a variação cambial do período, o custo caixa unitário pro forma manteve-se estável no quarto trimestre, com alta de apenas 2,9% no ano de 2019 em relação à 2018. Enquanto as despesas gerais e administrativas, se desconsiderado os impactos dos gastos não recorrentes com a nova unidade de celulose solúvel, apresentaram no trimestre queda de 11,4% e no ano 9,7% sob o 4T18 e 2018, respectivamente. Já as despesas com vendas, devido ao menor volume exportado, mantiveram o percentual sobre a receita de 14%, estável em relação ao ano anterior.

Importante destacar que em 2019, o resultado da Divisão Madeira foi impactado pelos gastos de R\$ 20,3 milhões com a nova unidade de celulose solúvel, dos quais R\$ 6,0 milhões ocorreram no quarto trimestre. Desta forma, o EBITDA Ajustado e Recorrente da Divisão foi de R\$ 569,9 milhões no ano e R\$ 167,9 milhões no trimestre, respectivamente 4,7% e 2,5% abaixo dos períodos de 2018. Excluído o efeito da venda de chapa de fibras e dos dispêndios com a unidade de celulose solúvel, EBITDA Ajustado e Recorrente anual manteve-se estável frente à 2018. No trimestre, a Divisão também apresentou ganho de rentabilidade, com a margem EBITDA de 23,2%, 2,9 p.p acima do quarto trimestre de 2018. Se desconsiderados os desembolsos no projeto de celulose solúvel, a margem EBITDA trimestral foi de 24,1% e anual de 21,1%.

| DECA                                                                 |           |           |        |           |        |           |           |        |
|----------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|-----------|--------|
| DESTAQUES                                                            | 4º tri/19 | 4º tri/18 | %      | 3º tri/19 | %      | 2019      | 2018      | %      |
| <b>EXPEDIÇÃO (em '000 peças)</b>                                     |           |           |        |           |        |           |           |        |
| BÁSICOS                                                              | 2.433     | 1.997     | 21,8%  | 2.188     | 11,2%  | 8.267     | 7.934     | 4,2%   |
| ACABAMENTO                                                           | 4.578     | 4.042     | 13,3%  | 4.348     | 5,3%   | 17.463    | 18.118    | -3,6%  |
| TOTAL                                                                | 7.011     | 6.039     | 16,1%  | 6.536     | 7,3%   | 25.730    | 26.052    | -1,2%  |
| <b>DESTAQUES FINANCEIROS (R\$1.000)</b>                              |           |           |        |           |        |           |           |        |
| RECEITA LÍQUIDA (vendas em peças)                                    | 437.776   | 368.368   | 18,8%  | 406.419   | 7,7%   | 1.578.093 | 1.483.105 | 6,4%   |
| MERCADO INTERNO                                                      | 417.090   | 350.896   | 18,9%  | 387.711   | 7,6%   | 1.497.357 | 1.406.208 | 6,5%   |
| MERCADO EXTERNO                                                      | 20.686    | 17.472    | 18,4%  | 18.708    | 10,6%  | 80.736    | 76.897    | 5,0%   |
| Receita Líquida Unitária (em R\$ por peça expedida)                  | 62,44     | 61,00     | 2,4%   | 62,18     | 0,4%   | 61,33     | 56,93     | 7,7%   |
| Custo Caixa Unitário (em R\$/m3 expedido)                            | (44,19)   | (46,22)   | -4,4%  | (39,17)   | 12,8%  | (40,63)   | (38,98)   | 4,2%   |
| Custo Caixa Unitário - Pro Forma (em R\$/m3 expedido) <sup>(1)</sup> | (40,78)   | (38,97)   | 4,6%   | (39,17)   | 4,1%   | (39,24)   | (37,30)   | 5,2%   |
| Lucro Bruto                                                          | 104.253   | 64.528    | 61,6%  | 125.298   | -16,8% | 432.657   | 369.490   | 17,1%  |
| Lucro Bruto - Pro Forma <sup>(1)</sup>                               | 128.112   | 108.561   | 18,0%  | 125.298   | 2,2%   | 468.360   | 413.523   | 13,3%  |
| Margem Bruta                                                         | 23,8%     | 17,5%     | -      | 30,8%     | -      | 27,4%     | 24,9%     | -      |
| Margem Bruta - Pro Forma <sup>(1)</sup>                              | 29,3%     | 29,5%     | -      | 30,8%     | -      | 29,7%     | 27,9%     | -      |
| Despesa com Vendas                                                   | (64.650)  | (60.168)  | 7,4%   | (62.654)  | 3,2%   | (243.349) | (237.590) | 2,4%   |
| Despesas Gerais e Administrativas                                    | (25.273)  | (20.468)  | 23,5%  | (20.659)  | 22,3%  | (90.243)  | (76.628)  | 17,8%  |
| Lucro Operacional antes do Financeiro                                | (17.097)  | (120.429) | -85,8% | 36.940    | -      | 57.277    | (56.259)  | -      |
| Depreciação e amortização                                            | 27.958    | 28.985    | -3,5%  | 29.809    | -6,2%  | 117.828   | 115.795   | 1,8%   |
| EBITDA CVM 527/12 <sup>(2)</sup>                                     | 10.861    | (91.444)  | -      | 66.749    | -83,7% | 175.105   | 59.536    | 194,1% |
| Margem EBITDA CVM 527/12                                             | 2,5%      | -24,8%    | -      | 16,4%     | -      | 11,1%     | 4,0%      | -      |
| Benefícios a Empregados                                              | (6.014)   | 138       | -      | 1.974     | -      | (4.208)   | 1.242     | -      |
| Evento Extraordinário <sup>(3)</sup>                                 | 62.173    | 143.264   | -      | -         | -      | 73.701    | 143.264   | -48,6% |
| EBITDA Ajustado e Recorrente                                         | 67.020    | 51.958    | 29,0%  | 68.723    | -2,5%  | 244.598   | 204.042   | 19,9%  |
| Margem EBITDA Ajustado e Recorrente                                  | 15,3%     | 14,1%     | -      | 16,9%     | -      | 15,5%     | 13,8%     | -      |

(1) 2T19: CPV: encerramento da unidade de São Leopoldo (+) R\$ 18.844 mil. (2) EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional de acordo com a Instrução CVM 527/12. (3) Evento de natureza extraordinária: 4T19: reestruturação Deca (-) 18.241 mil, revisão da política de estoque (-) R\$ 20.970 mil, ajustes PDD (-) R\$ 1.763

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

mil, provisão INSS (-) R\$ 5.603 mil, reversão ICMS base de cálculo PIS/COFINS (-) R\$ 12.739 mil; **3T19:** encerramento da unidade de Santa Luzia (+) R\$ 4.842 mil; **2T19:** encerramento da unidade de São Leopoldo (+) R\$ 30.400 mil, ajuste fiscal referente a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS (-) R\$ 18.872 mil

Com a recuperação econômica ainda caminhando a passos lentos e os sinais de retomada de demanda acontecendo apenas no quarto trimestre, a Divisão Deca apresentou melhora consistente na rentabilidade de seus produtos, por meio do processo de reestruturação implementado com base no pilar de Eficiência Industrial e Logística de sua Agenda Estratégica de Crescimento.

No quarto trimestre, a Deca apresentou aumento de 16,1% no nível de expedição em relação 4T18, encerrando o ano com queda de 1,2% em relação à 2018. No tocante a receita unitária, o trimestre encerrou com alta de 2,4% sob resultado do 4T19, enquanto no ano de 2019 o crescimento foi de 7,7%. Esta melhora deve-se ao posicionamento premium da marca, que permite a implementação de preço mesmo em um cenário de retração de volumes.

No que tange aos custos e despesas, o maior controle advindo do Sistema de Gestão Duratex (SGD), levou o CPV caixa unitário do trimestre ao crescimento de 4,6% em relação ao 4T18, em linha com a inflação do período, enquanto no ano esta alta foi de 5,2%. O aumento de volumes levou as despesas com vendas do trimestre à alta de 7,4%, sob o mesmo período de 2018. Já no consolidado do ano, este crescimento foi de apenas 2,4%. Importante ressaltar que a proporção das despesas com venda sobre a receita líquida pro forma apresentou queda de 1 p.p. na comparação trimestral e anual com o resultado de 2018.

Com ganho de 1,8 p.p., a margem bruta de 2019 reflete o resultado das diversas reestruturações feitas nos últimos meses, em especial da captura de sinergia decorrente da unificação da operação de chuveiros elétricos, ocorrida no final de 2018, e dos recentes projetos de aumento de eficiência operacional na produção de louças e metais, dentre eles o encerramento da unidade de São Leopoldo (SC). No trimestre, a margem bruta manteve-se estável em relação ao 4T18.

O EBITDA Ajustado e Recorrente trimestral da Deca apresentou evolução de 29,0% em relação ao quarto trimestre de 2018, com margem de 15,3%, 1,2p.p. acima da apresentada no 4T18. No acumulado do ano, o EBITDA Ajustado e Recorrente foi de R\$ 244,6 milhões, aumento de 19,9% sob o ano de 2018. A margem EBITDA Ajustado e Recorrente de 15,5%, crescimento consistente frente à 2018. Este aumento é reflexo do foco da Divisão no pilar de Eficiência Industrial e Logística, previsto em sua Agenda Estratégica de Crescimento, que busca entre outros, ganhos de produtividade e redução de custos.

**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**

| REVESTIMENTO CERÂMICO                                              |           |           |        |           |        |            |           |        |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|--------|-----------|--------|------------|-----------|--------|
| DESTAQUES                                                          | 4º tri/19 | 4º tri/18 | %      | 3º tri/19 | %      | 2019       | 2018      | %      |
| EXPEDIÇÃO (em m²)                                                  |           |           |        |           |        |            |           |        |
| ACABAMENTO                                                         | 5.830.101 | 1.340.049 | 335,1% | 4.939.215 | 18,0%  | 13.483.484 | 5.340.125 | 152%   |
| TOTAL                                                              | 5.830.101 | 1.340.049 | 335,1% | 4.939.215 | 18,0%  | 13.483.484 | 5.340.125 | 152%   |
| DESTAQUES FINANCEIROS (R\$1.000)                                   |           |           |        |           |        |            |           |        |
| RECEITA LÍQUIDA                                                    | 218.567   | 48.026    | 355,1% | 177.910   | 22,9%  | 499.809    | 193.459   | 158%   |
| MERCADO INTERNO                                                    | 200.947   | 44.762    | 348,9% | 167.662   | 19,9%  | 465.337    | 178.300   | 161%   |
| MERCADO EXTERNO                                                    | 17.620    | 3.264     | 439,8% | 10.248    | 71,9%  | 34.472     | 15.159    | 127%   |
| Receita Líquida Unitária (em R\$/m² expedido)                      | 37,49     | 35,84     | 4,6%   | 36,02     | 4,1%   | 37,07      | 36,23     | 2,3%   |
| Custo Caixa Unitário (em R\$/m² expedido)                          | (24,62)   | (21,19)   | 16,2%  | (22,80)   | 8,0%   | (23,63)    | (20,84)   | 13%    |
| Custo Caixa Unitário Pro Forma (em R\$/m² expedido) <sup>(1)</sup> | (22,78)   | (21,19)   | 7,5%   | (22,06)   | 3,3%   | (22,57)    | (20,84)   | 8,3%   |
| Lucro Bruto                                                        | 68.058    | 18.058    | 276,9% | 59.881    | 13,7%  | 165.211    | 76.115    | 117%   |
| Lucro Bruto - Pro Forma                                            | 78.830    | 18.058    | 336,5% | 63.530    | 24,1%  | 179.632    | 76.115    | 136%   |
| Margem Bruta                                                       | 31,1%     | 37,6%     | -      | 33,7%     | -      | 33,1%      | 39,3%     |        |
| Margem Bruta - Pro Forma                                           | 36,1%     | 37,6%     | -      | 35,7%     |        | 35,9%      | 39,3%     |        |
| Despesa com Vendas                                                 | (48.526)  | (9.342)   | 419,4% | (26.324)  | 84,3%  | (91.863)   | (34.481)  | 166%   |
| Despesa com Vendas - Pro Forma                                     | (31.487)  | (9.342)   | 237,0% | (26.324)  | 19,6%  | (74.824)   | (34.481)  | 117%   |
| Despesas Gerais e Administrativas                                  | (10.317)  | (1.340)   | 669,9% | (8.523)   | 21,0%  | (23.583)   | (6.085)   | 288%   |
| Despesas Gerais e Administrativas - Pro Forma <sup>(2)</sup>       | (8.538)   | (1.340)   | 537,1% | (8.523)   | 0,2%   | (21.804)   | (6.085)   | 258%   |
| Lucro Operacional antes do Financeiro                              | 5.470     | 10.923    | -49,9% | 21.487    | -74,5% | 43.691     | 40.197    | 9%     |
| Depreciação e amortização                                          | 7.604     | 1.623     | 368,5% | 5.569     | 36,5%  | 16.918     | 6.206     | 173%   |
| EBITDA CVM 527/12 <sup>(3)</sup>                                   | 13.074    | 12.546    | 4,2%   | 27.056    | -51,7% | 60.609     | 46.403    | 31%    |
| Margem EBITDA CVM 527/12                                           | 6,0%      | 26,1%     | -      | 15,2%     | -      | 12,1%      | 24,0%     |        |
| Benefícios a Empregados                                            | 517       | -         |        | -         |        | 517        | -         |        |
| Evento Extraordinário <sup>(4)</sup>                               | 29.866    | 199       | -      | 4.824     | -      | 33.274     | 199       | 16621% |
| EBITDA Ajustado e Recorrente                                       | 43.457    | 12.745    | 241,0% | 31.880    | 36,3%  | 94.400     | 46.602    | 103%   |
| Margem EBITDA Ajustado e Recorrente                                | 19,9%     | 26,5%     |        | 17,9%     |        | 18,9%      | 24,1%     |        |

(1) CPV: 4T19: pagamento de indenizações (-) R\$ 6.699, revisão da política de estoque (-) R\$ 4.073 mil; (2) SG&A: 4T19: pagamento de indenizações (-) R\$ 18.819 mil; (3) EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional de acordo com a Instrução CVM 527/12 (4) Evento de natureza extraordinária: 4T19: reestruturação revestimento cerâmico (-) R\$ 25.500 mil, revisão da política de estoque (-) R\$ 4.073 mil, provisão legais de processos civis e trabalhistas (-) R\$ 275 mil; 3T19: encerramento da unidade de Santa Luzia (+) 4.824 milhões 2T19: ajuste fiscal referente a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS (-) R\$ 1.416 mil.

No ano de 2019, em meio a aquisição da Cecrisa, a Divisão passou a operar com duas marcas de forte relevância no mercado de Revestimentos Cerâmicos, Portinari e Ceusa, consolidando-se como uma das empresas líderes de mercado, voltada para o público high-end. O quarto trimestre foi marcado pelo início das operações da nova linha de revestimentos cerâmicos, a primeira indústria 4.0 do segmento no Brasil, que com operações robotizadas e controles digitais, trará mais eficiência e produtividade para suas operações.

O mercado de revestimento cerâmico apurou no ano de 2019 alta de 3,1%, com volume de vendas de 896,8 milhões m², dos quais 228,0 milhões m² foram realizados no quarto trimestre de 2019, conforme divulgado pela ANFACER. A Divisão, em meio ao processo de reestruturação da sua equipe comercial, apresentou crescimento em linha com mercado, com expedição anual de 13,5 milhões de m² e 5,8 milhões de m² no trimestre. Vale lembrar que o trimestre foi o primeiro a consolidar integralmente o resultado da Cecrisa.

A receita líquida, por sua vez, encerrou o ano em R\$ 499,8 milhões, dos quais R\$ 218,6 foram apurados no 4T19. Destaca-se que esta receita líquida trimestral já representa 15,9% da receita total apurada pela Duratex, demonstrando o aumento da relevância da Divisão dentro dos resultados da Companhia.

Importante destacar que a Divisão iniciou a reestruturação prevista no processo de captura de sinergias. Com isso, seus custos e despesas foram afetados por eventos não recorrentes, como pagamento de indenizações e encerramento de unidades fabris. Por essa razão, para efeito comparativo e excepcionalmente a Companhia entendeu por bem excluir estes efeitos e constituir o resultado pro forma da Divisão. Desta forma, o custo caixa unitário pro forma apresentou alta de 7,5% no trimestre e 8,3% no ano, impactado principalmente pela elevação do custo de gás. Em

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

contrapartida, as despesas com vendas como proporção da receita líquida apresentaram melhora de 1,0 p.p. em relação ao 4T18. O aumento do quadro de funcionários somado ao o maior rateio das despesas corporativas, impactaram as despesas gerais e administrativas, as quais totalizaram R\$ 8,5 milhões no trimestre e R\$ 21,8 milhões no ano.

Com os primeiros passos da captura de sinergias já executados, o EBITDA Ajustado e Recorrente da Divisão no trimestre foi de R\$ 43,5 milhões, com margem EBITDA de 19,9%, a maior do ano de 2019. No ano, o EBITDA Ajustado e Recorrente totalizou R\$ 94,4 milhões, com margem EBITDA de 18,9%.

## Mercado de Capitais

No quarto trimestre de 2019, a Companhia apresentou um valor de mercado de R\$ 11.532,3 milhões, como resultado da cotação final da ação de R\$ 16,72.

No trimestre, foram realizados 432.440 negócios com as ações no mercado à vista da B3, o que representou um giro financeiro de aproximadamente R\$ 2,1 bilhão ou uma média diária de negociação de R\$ 30,1 milhões.

As ações da Companhia estão listadas no Novo Mercado, segmento da B3 que reúne Companhias com o mais elevado padrão de governança corporativa. A Companhia também possui uma política diferenciada de distribuição de dividendos, equivalente a 30% do lucro líquido ajustado e aderiu ao Código Abrasca de Autorregulação e Boas Práticas das Companhias Abertas.

## Desempenho Socioambiental

A Companhia terminou o quarto trimestre de 2019 apresentando um quadro com 11.714 colaboradores. Esse número é 4,4% acima do número apresentado no 4T18. O principal fator que levou a esse aumento foi a reestruturação ocorrida principalmente na Divisão de Revestimento Cerâmicos.

| (R\$ '000)                        | 4º tri/19     | 4º tri/18     | %           | 3º tri/19     | %           | 2019          | 2018          | %           |
|-----------------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>COLABORADORES (quantidade)</b> | <b>11.714</b> | <b>11.223</b> | <b>4,4%</b> | <b>11.688</b> | <b>0,2%</b> | <b>11.714</b> | <b>11.223</b> | <b>4,4%</b> |
| Remuneração                       | 118.718       | 112.297       | 5,7%        | 118.013       | 0,6%        | 454.482       | 448.477       | 1,3%        |
| Encargos legais obrigatórios      | 67.697        | 58.360        | 16,0%       | 62.113        | 9,0%        | 241.820       | 232.085       | 4,2%        |
| Benefícios diferenciados          | 30.102        | 29.145        | 3,3%        | 30.435        | -1,1%       | 116.871       | 114.021       | 2,5%        |

O fechamento do ano de 2019 consolidou reduções em todos os indicadores ambientais corporativos da Companhia. Em destaque especial ao consumo de água (37,6%) em Painéis e, consequentemente, da geração de efluentes (60,7%). Como já reportado anteriormente, essa redução ocorreu principalmente na divisão Painéis, devido à transferência da linha Duratree à Eucatex (linha altamente úmida), além da suspensão das atividades da unidade de Botucatu (SP), eventos que se concretizaram no segundo semestre de 2018.

A redução no consumo de energia (18,9%) também decorre das movimentações em Botucatu (SP), e foi menos expressiva com relação aos dados de água e efluentes devido a intensificação das atividades nas principais linhas produtivas da unidade de Itapetininga (SP). Desse modo, embora a unidade de Itapetininga tenha contribuído para o aumento do consumo de recursos como água e energia, a linha Duratree é altamente úmida, e impactou mais intensamente os indicadores de água e efluentes.

A redução de envio de resíduos para aterro também foi significativa (14,0%), esse resultado foi decorrente de uma redução expressiva em Painéis (9,8%) e Deca Louças (15,8%). A unidade de Metais São Paulo também contribuiu para esse resultado, sendo a primeira unidade do grupo aterro zero.

As emissões diretas de gases de efeito estufa reduziram 5,2%, com relação ao mesmo período do ano anterior, resultado advindo principalmente do fechamento da unidade de Louças São Leopoldo (RS) em julho de 2019 e reuso de resíduos de biomassa em substituição parcial ao óleo BPF na unidade de Itapetininga (SP).

**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**

# Audidores independentes – Inst. CVM nº 381

Procedimentos adotados pela Companhia e suas controladas

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

No período de janeiro a dezembro de 2019, os auditores independentes PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, prestaram os seguintes serviços não relacionados à auditoria externa:

- Revisão dos arquivos de escrituração contábil e fiscal – ECF, data da contratação em 24 de julho de 2019, no valor de R\$ 129 mil.

O montante da contratação representa 5,2% do total de honorários de auditoria global das demonstrações financeiras de 2019.

Justificativa dos Auditores Independentes – PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes

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

## Agradecimentos

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

**A Administração**

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

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

A Duratex S.A. (“Companhia”) é uma sociedade anônima de capital aberto, com ações listadas no Novo Mercado, negociadas sob o código DTEX3 na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. Iniciou suas atividades em 1951, com sede em São Paulo - SP, controlada pela Itaúsa – Investimentos Itaú S.A., com atuação destacada no setor financeiro e industrial, e pela Companhia Ligna de Investimentos, que possui relevante atuação no mercado de varejo e distribuição de insumos para construção civil e marcenaria, atuando ainda na construção e locação de empreendimentos imobiliários.

A Duratex e suas controladas (conjuntamente, “Grupo”) têm como atividades principais a produção de painéis de madeira (Divisão Madeira) e louças, metais sanitários e chuveiros (Divisão Deca) e Divisão Revestimentos Cerâmicos. Conta atualmente com dezesseis unidades industriais no Brasil e três unidades industriais na Colômbia, através de sua controlada Duratex S.A. (atual denominação da Tablemac S.A.), mantendo filiais nas principais cidades brasileiras e subsidiárias comerciais nos Estados Unidos, Bélgica, Peru e Uruguai.

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

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

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

**b) Aprovação das Demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras da Duratex S.A. e suas controladas (controladora e consolidado) foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 12 de fevereiro de 2020.

**Nota 2 – Resumo das principais políticas contábeis**

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados.

**2.1 – Base de preparação**

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor e ativos financeiros disponíveis para venda e passivos financeiros (inclusive instrumentos derivativos) mensurados a valor justo.

A preparação das demonstrações financeiras requer uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais as premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na nota explicativa nº 3.

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

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

### Continuidade operacional

A Administração avaliou a capacidade da Companhia e de suas controladas em continuar operando normalmente e está convencida de que ela possui recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Assim, estas demonstrações financeiras foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

### Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

As demonstrações financeiras individuais (Controladora) e consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC's) que estão em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards – IFRS*), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*.

A apresentação das Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis as companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras. Foram preparadas seguindo o CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Sua finalidade é evidenciar a riqueza criada pela Companhia durante o exercício, bem como demonstrar sua distribuição entre os diversos agentes (*stakeholders*).

## 2.2 – Consolidação

### 2.2.1 – Demonstrações financeiras consolidadas

As seguintes políticas contábeis são aplicadas na elaboração das demonstrações financeiras:

#### (a) Controladas

As demonstrações financeiras consolidadas compreendem as demonstrações financeiras da Companhia e suas controladas em 31 de dezembro de 2019. O controle é obtido quando a Companhia estiver exposta ou tiver direito a retornos variáveis com base em seu envolvimento com a investida e tiver a capacidade de afetar esses retornos por meio do poder exercido em relação à investida.

Especificamente, a Companhia controla uma investida se, e apenas se, tiver: i) poder em relação à investida (ou seja, direitos existentes que lhe garantem a atual capacidade de dirigir as atividades pertinentes da investida); ii) exposição ou direito a retornos variáveis com base em seu envolvimento com a investida; e iii) a capacidade de usar seu poder em relação à investida para afetar os resultados.

Geralmente, há presunção de que uma maioria de direitos de voto resulta em controle. Para dar suporte a essa presunção e quando a Companhia tiver menos da maioria dos direitos de voto ou semelhantes de uma investida, a Companhia considera todos os fatos e circunstâncias pertinentes

**Notas Explicativas**

---

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

---

ao avaliar se tem poder em relação a uma investida, inclusive: i) o acordo contratual com outros detentores de voto da investida; ii) direitos originados de acordos contratuais; e iii) os direitos de voto e os potenciais direitos de voto da Companhia.

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as empresas: Duratex S.A. e suas controladas diretas: Duratex Florestal Ltda., Hydra Corona Sistemas de Aquecimento de Água Ltda, Cerâmica Urussanga S.A. (Ceusa), Duratex North America Inc., Duratex S.A.(atual denominação da Tablemac S.A.), Estrela do Sul Participações Ltda., Duratex Empreendimentos Ltda., Bale Comércio de Produtos para Construção S.A, Trento Administração e Participações S.A., Duratex Europe N.V., Duratex Andina S.A.C., e suas controladas indiretas: Cecrisa Revestimentos Cerâmicos S.A., Cerâmica Portinari S.A., Cecrisa Uruguay S.A., Tablemac MDF S.A.S., Florestal Rio Grande S.A.S..

***(b) Combinação de negócios***

O Grupo usa o método de aquisição para contabilizar as combinações de negócios. A contraprestação transferida para a aquisição de uma controlada é o valor justo dos ativos transferidos, passivos incorridos e instrumentos patrimoniais emitidos pelo Grupo. A contraprestação transferida inclui o valor justo de ativos e passivos resultantes de um contrato de contraprestação contingente, quando aplicável. Custos relacionados com aquisição são contabilizados no resultado do exercício conforme incorridos. Os ativos identificáveis adquiridos e os passivos contingentes assumidos em uma combinação de negócios são mensurados inicialmente pelos valores justos na data da aquisição. O Grupo reconhece a participação não controladora na adquirida, tanto pelo seu valor justo como pela parcela proporcional da participação não controlada no valor justo de ativos líquidos da adquirida. A mensuração da participação não controladora é determinada em cada aquisição realizada.

O excesso da contraprestação transferida e do valor justo na data da aquisição de qualquer participação patrimonial anterior na adquirida em relação ao valor justo da participação do Grupo nos ativos líquidos identificáveis adquiridos é registrada como ágio (*goodwill*). Quando a contraprestação transferida for menor que o valor justo dos ativos líquidos da controlada adquirida, a diferença é reconhecida como ganho diretamente na demonstração do resultado do exercício.

As operações entre as empresas consolidadas, bem como os saldos, os ganhos e as perdas não realizados nessas operações, foram eliminados. Quando requerido, as políticas contábeis das controladas foram ajustadas para assegurar consistência com as políticas contábeis adotadas pela Companhia.

***(c) Transações e participações de não controladores***

São registradas de maneira idêntica às operações com acionistas do Grupo. Para as compras de participações de não controladores, a diferença entre qualquer contraprestação paga e a parcela adquirida do valor dos ativos líquidos da controladora é registrada no patrimônio líquido (em transações de capital com sócios), bem como os ganhos ou perdas sobre alienações para participações de não controladores.

***(d) Investimento em entidade controlada em conjunto (joint operation)***

A Duratex Florestal Ltda. controlada da Duratex S.A. que detém 99,99% de seu capital, e a Usina Caeté S.A., mantém contrato de associação para conjuntamente controlarem a Caetex Florestal S.A., *joint operation* criado para a formação de florestas de eucalipto no Nordeste do Brasil. Essa associação terá prazo de 39 anos e cada sócio possui 50% de participação do capital total da Caetex Florestal S.A..

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

**2.2.2 – Pronunciamentos novos ou revisados aplicados pela primeira vez em 2019**

O Grupo aplicou pela primeira vez determinadas alterações às normas, em vigor para períodos anuais iniciados em 1º de janeiro de 2019 ou após esta data. O Grupo decidiu não adotar antecipadamente nenhuma outra norma, interpretação ou alteração que tenham sido emitidas, mas ainda não vigentes.

**A natureza e o impacto de cada uma das novas normas e alterações são descritos a seguir:**

**a) CPC 06 (R2) / IFRS 16 – Arrendamentos**

O CPC 06 (R2) / IFRS 16 introduziu um modelo único de contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial para arrendatários. Um arrendatário reconhece um ativo de direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento. Isenções estão disponíveis para arrendamentos de curto prazo e itens de baixo valor. A contabilidade do arrendador permanece semelhante à norma atual, isto é, os arrendadores continuam a classificar os arrendamentos em financeiros ou operacionais.

A nova norma substituiu as normas de arrendamento existentes, incluindo o CPC 06 / IAS 17 Operações de Arrendamento Mercantil e o ICPC 03 / IFRIC 4, SIC 15 e SIC 27 Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil.

O principal impacto no Grupo em 1º de janeiro de 2019, está relacionado às operações com arrendamento de terras rurais no valor presente de R\$ 488,2 milhões. Os demais arrendamentos compreendem imóveis administrativos, centro de distribuição e veículos no valor estimado de R\$ 13,4 milhões.

Esses valores foram contabilizados no ativo não circulante, na conta de ativos de direitos de uso e de passivos de arrendamento.

O Grupo implementou o CPC 06 (R2) / IFRS 16, usando a abordagem retrospectiva modificada. Na transição, os passivos de arrendamento foram mensurados pelo valor presente dos pagamentos remanescentes, descontados à taxa incremental sobre os seus empréstimos. Os ativos de direitos de uso foram mensurados pelo valor igual ao passivo de arrendamento, ajustados pelos valores dos pagamentos de arrendamentos antecipados ou acumulados referentes a esses arrendamentos reconhecidos no balanço patrimonial imediatamente antes da data da aplicação inicial.

O Grupo aplicou os seguintes expedientes práticos e isenções:

- a) Definição de contrato de arrendamento na transição: o Grupo aplicou o CPC 06 (R2) / IFRS 16 a todos os contratos celebrados antes de 1º de janeiro de 2019 que foram identificados como arrendamentos de acordo com o CPC 06 (R1) / IAS 17 e a ICPC 03 / IFRIC 4;
- b) Contratos de curto prazo ou com prazo remanescente em 1º de janeiro de 2019 igual ou inferior a 12 meses: o Grupo reconheceu os pagamentos de arrendamentos associados a estes arrendamentos como despesas em base linear ao longo do prazo destes;
- c) Contratos para os quais os ativos subjacentes são de baixo valor: o Grupo reconheceu os pagamentos de arrendamentos associados a esses arrendamentos como despesas em base linear ao longo do prazo do arrendamento; e
- d) Aplicou taxa de desconto única à carteira de arrendamentos com características razoavelmente similares (tais como os arrendamentos com prazo de arrendamento remanescente similar para uma classe similar de ativo subjacente).

**Notas Explicativas**

---

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

---

Não existem outras normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio líquido divulgado pela Companhia.

**b) IFRIC 23 / ICPC 22 – Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre a Renda**

Essa interpretação esclarece como mensurar e reconhecer ativos e passivos de tributos sobre o lucro (IR/CS) correntes e diferidos, à luz do IAS 12 / CPC 32, nos casos em que há incerteza sobre tratamentos aplicados nos cálculos dos respectivos tributos. A administração avaliou os principais tratamentos fiscais adotados pelo Grupo nos períodos em aberto sujeitos a questionamento pelas autoridades tributárias e concluiu que não há impacto significativo a ser registrado nas demonstrações financeiras.

**2.3 – 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.

**2.4 – Conversão em moeda estrangeira****(a) Moeda funcional e moeda de apresentação**

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras de cada uma das empresas são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico, no qual a empresa atua ("a moeda funcional"). As demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão apresentadas em Reais que é a moeda funcional da Companhia e, também, a moeda de apresentação das demonstrações financeiras.

**(b) Transações e saldos**

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou da avaliação na qual os itens são remensurados. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras são reconhecidos na demonstração do resultado como receita ou despesa financeira, exceto, quando essas variações forem utilizadas como operações de *hedge* de investimentos líquidos, neste caso serão contabilizadas diretamente no patrimônio líquido.

**(c) Empresas do Grupo com moeda funcional diferente**

Os resultados e a posição financeira das empresas sediadas no exterior (nenhuma das quais opera em economia considerada hiperinflacionária), cuja moeda funcional é diferente da moeda de apresentação (Reais), são convertidos na moeda de apresentação, como segue:

- ativos e passivos, convertidos pela taxa de câmbio na data de fechamento do balanço;
- receitas e despesas, convertidas pela taxa média de câmbio do mês em que estas são registradas;
- todas as diferenças de câmbio resultantes são reconhecidas no patrimônio líquido, na rubrica Ajustes Acumulados de Conversão, e são reconhecidas no resultado quando da realização dos investimentos;

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

- ágio e ajustes de valor justo, decorrentes da aquisição de uma entidade no exterior são tratados como ativos e passivos da entidade no exterior e convertidos pela taxa de fechamento.

### 2.5 – Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários, outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de três meses, ou menos e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

### 2.6 – Ativos financeiros

#### 2.6.1 – Classificação

A Companhia classifica seus instrumentos financeiros com base no propósito, finalidade e características pelos quais foram adquiridos mensurando inicialmente pelo valor justo.

Subsequentemente os ativos financeiros são classificados entre custo amortizado, valor justo por meio de outros resultados abrangentes e valor justo por meio do resultado.

#### 2.6.2 – Reconhecimento e mensuração

O reconhecimento de um ativo financeiro ocorre na data em que a Companhia se torna parte das disposições contratuais do instrumento. Os investimentos são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, com exceção das contas a receber que são reconhecidas pelo preço de transação, somados os custos de transação que sejam diretamente atribuíveis a aquisição ou a emissão do ativo ou passivo financeiro.

Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa dos investimentos tenham sido realizados ou tenham sido transferidos; neste último caso, desde que a Companhia tenha transferido, significativamente, todos os riscos e os benefícios da propriedade.

Os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são, subsequentemente, contabilizados pelo valor justo. Os ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado são subsequentemente mensurados usando o método da taxa efetiva de juros e estão sujeitos a redução ao valor recuperável.

Os valores justos dos ativos e passivos com cotação pública são baseados nos preços de negociação na data de fechamento. Se um ativo financeiro não possuir mercado ativo, a Companhia estabelece o valor justo por meio de técnicas de avaliação. Essas técnicas incluem o uso de operações recentes contratadas com terceiros, referência a outros instrumentos que são substancialmente similares, análise de fluxos de caixa descontados e modelos de precificação que fazem o maior uso possível de informações geradas pelo mercado e contam o mínimo possível com informações geradas pela Administração da própria Companhia.

#### 2.6.3 – Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros podem ser reportados pelo valor líquido no balanço patrimonial unicamente quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há uma intenção de liquidá-los numa base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

### 2.6.4 – Impairment de ativos financeiros

As provisões para perdas com ativos financeiros são baseadas em premissas sobre o risco de inadimplência e nas taxas de perdas esperadas. A Companhia aplica julgamento para estabelecer essas premissas e para selecionar os dados para o cálculo do impairment, com base no histórico da Companhia, nas condições existentes de mercado e nas estimativas futuras ao final de cada exercício.

Os critérios que a Companhia e suas controladas usam para determinar se há evidência objetiva de uma perda por *impairment* incluem:

- dificuldade financeira relevante do emissor ou devedor;
- uma quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento dos juros ou principal;
- o desaparecimento de um mercado ativo para aquele ativo financeiro devido às dificuldades financeiras; ou
- dados observáveis indicando que há uma redução mensurável nos futuros fluxos de caixa estimados a partir de uma carteira de ativos financeiros desde o reconhecimento inicial daqueles ativos, embora a diminuição não possa ainda ser identificada com os ativos financeiros individuais na carteira, incluindo:
  - a) mudanças adversas na situação do pagamento dos tomadores de empréstimos na carteira;
  - b) condições econômicas nacionais ou locais que se correlacionam com mudanças adversas na situação do pagamento dos tomadores de empréstimos na carteira;
  - c) condições econômicas nacionais ou locais que se correlacionam com as inadimplências sobre os ativos na carteira.

A Companhia e suas controladas avaliam em primeiro lugar se existe evidência objetiva de *impairment*.

O montante da perda por *impairment* é mensurado como a diferença entre o valor contábil dos ativos e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados (excluindo os prejuízos de crédito futuro que não foram incorridos) descontados à taxa de juros original dos ativos financeiros. O valor contábil do ativo é reduzido e o valor do prejuízo é reconhecido na demonstração do resultado. Se um empréstimo ou investimento mantido até o vencimento tiver uma taxa de juros variável, a taxa de desconto para medir uma perda por *impairment* é a atual taxa efetiva de juros determinada de acordo com o contrato. Como um expediente prático, a Companhia e suas controladas podem mensurar o *impairment* com base no valor justo de um instrumento utilizando um preço de mercado observável.

Se, num período subsequente, o valor da perda por *impairment* diminuir e a diminuição puder ser relacionada objetivamente com um evento que ocorreu após o *impairment* ser reconhecido (como uma melhoria na classificação de crédito do devedor), a reversão dessa perda reconhecida anteriormente será reconhecida na demonstração do resultado.

### 2.7 – Instrumentos financeiros derivativos e atividades de *hedge*

Os derivativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo na data em que um contrato de derivativos é celebrado e são subsequentemente, remensurados ao seu valor justo por meio de resultado.

Os derivativos são contratados como uma forma de administração de riscos financeiros, sendo que a política da Companhia é a de não contratar operações com derivativos alavancados.

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

Embora não tenha como política a contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*), a Companhia designou determinadas dívidas ao valor justo por meio do resultado, dada a existência de ativos financeiros derivativos diretamente relacionados a empréstimos, como forma de eliminar o reconhecimento de ganhos e perdas em diferentes períodos.

### 2.8 – Contas a receber de clientes

Correspondem aos valores a receber no decurso normal das atividades do Grupo. São registradas, inicialmente, pelo valor justo da contraprestação a ser recebida acrescidas, quando aplicável, de variação cambial. Posteriormente, são mensuradas pelo custo amortizado e deduzidas das Perdas Estimadas para Créditos de Liquidação Duvidosa (PECLD). Referem-se, na sua totalidade, a operações de curto prazo e assim não são ajustadas a valor presente por não representar ajustes relevantes nas Demonstrações Contábeis. Estima-se que o valor justo destas contas a receber seja substancialmente similar ao seu valor contábil.

A PECLD é constituída com base em análise individual dos valores a receber considerando, principalmente: (i) dificuldade financeira relevante do emissor ou devedor; e (ii) uma quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento dos juros ou principal.

Uma vez que os recebíveis não possuem componente de financiamento significativo, com base em uma abordagem simplificada, a PECLD é registrada sobre toda a vida do recebível realizando a aplicação de um percentual calculado a partir de estudo histórico de inadimplência segregados por parâmetros de: (i) segmento; (ii) data de faturamento; e (iii) data de vencimento.

A matriz de risco será revisada anualmente, no entanto, o estudo poderá ser reavaliado caso a PECLD se comporte diferente do resultado esperado.

A PECLD é constituída com base na análise dos riscos de realização dos créditos em montante considerado suficiente pela Administração para cobrir eventuais perdas na realização desses ativos. As recuperações subsequentes de valores previamente baixados são creditadas na rubrica "Outras Receitas e Despesas", na Demonstração do Resultado.

### 2.9 – Estoques

Os estoques são demonstrados ao custo médio das compras ou da produção, inferior aos custos de reposição ou aos valores de realizações, dos dois o menor. As importações em andamento são demonstradas ao custo de cada importação.

O custo dos produtos acabados e dos produtos em elaboração compreende os custos de matérias-primas, mão de obra direta, outros custos diretos e as respectivas despesas diretas de produção (com base na capacidade normal). O valor líquido de realização é o preço de venda estimado no curso normal dos negócios, menos os custos estimados de conclusão e os custos estimados necessários para efetuar a venda.

### 2.10 – Ativos intangíveis

Os grupos de contas que compõem o ativo intangível são os seguintes:

#### Ágio por expectativa de rentabilidade futura

O ágio (*goodwill*) é representado pela diferença positiva entre o valor pago e ou a pagar pela aquisição de um negócio e o montante líquido do valor justo dos ativos e passivos da controlada adquirida em uma combinação de negócios. Esse ágio não é amortizado contabilmente e somente

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

é baixado por alienação ou por *impairment*, através de teste anual para identificar a necessidade de registro de perdas. Ainda, tal ágio é realizado (amortizado) para fins fiscais, tendo por base a legislação vigente, sendo que o correspondente imposto de renda e contribuição social diferido é constituído.

O ágio é alocado a Unidades Geradoras de Caixa (UGC's) para fins de *impairment*. A alocação é feita para Unidades Geradoras de Caixa ou para os grupos de Unidades Geradoras de Caixa que devem se beneficiar da combinação de negócios da qual o ágio se originou.

### Marcas e patentes

As marcas registradas e licenças adquiridas separadamente são demonstradas, inicialmente, pelo custo histórico. As marcas registradas e as licenças adquiridas em uma combinação de negócios são reconhecidas pelo valor justo na data da aquisição.

### Relações com clientes – carteira de clientes

As relações com clientes são reconhecidas apenas em uma combinação de negócios, pelo valor justo na data da aquisição. As relações com clientes têm vida útil definida e, portanto, são amortizadas. A amortização é calculada usando o método linear durante a vida esperada da relação com o cliente.

### Softwares

As licenças de *softwares* adquiridas são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os *softwares* e fazer com que eles estejam prontos para serem utilizados. São amortizadas durante sua vida útil estimável.

### 2.11 – Imobilizado

Os itens do imobilizado estão demonstrados pelo seu custo de aquisição, formação ou construção, inclusive os custos de financiamento relacionados com a aquisição de ativos que demandam certo tempo para ficar pronto líquido da depreciação acumulada apurada pelo método linear, considerando-se a estimativa de vida útil-econômica dos respectivos itens e que são revisadas ao final de cada exercício.

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado e somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídas é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, no período de ocorrência.

O valor do ativo imobilizado é reduzido para seu valor recuperável, se o valor contábil do ativo for maior do que seu valor recuperável estimado.

Os ganhos e perdas de alienações são determinados pela comparação dos resultados com o seu valor contábil e são reconhecidos em "Outros resultados operacionais, líquidos".

### 2.12 – Impairment de ativos não-financeiros

Os ativos que tem uma vida útil indefinida, como o ágio, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para verificação de *impairment*. Os ativos que estão sujeitos à depreciação ou amortização são testados apenas se existirem evidências objetivas (eventos ou mudanças de

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

circunstâncias) de que o valor contábil pode não ser recuperável. Nesse sentido são considerados os efeitos de obsolescência, demanda, concorrência e outros fatores econômicos. Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos menores níveis para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa - UGC's).

### 2.13 – Ativos biológicos

As reservas florestais são reconhecidas ao seu valor justo, deduzidos dos custos estimados de venda no momento da colheita conforme nota 15. Para plantações imaturas (até um ano de vida), considera-se que o seu custo se aproxima ao seu valor justo. Os ganhos ou perdas surgidos do reconhecimento de um ativo biológico ao valor justo, menos os custos de venda, são reconhecidos na demonstração de resultado. A exaustão apropriada no resultado é formada pela parcela do custo de formação e da parcela referente ao diferencial do valor justo.

Os efeitos da variação do valor justo do ativo biológico são apresentados em conta própria na demonstração de resultado.

### 2.14 – Empréstimos

Os empréstimos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, no recebimento dos recursos, líquidos dos custos de transação. Em seguida, os empréstimos tomados são apresentados pelo custo amortizado, isto é, acrescidos de encargos e juros proporcionais ao período incorrido ("*pro rata temporis*"), utilizando o método da taxa de juros efetiva, exceto aqueles que têm instrumentos derivativos de proteção, os quais serão avaliados ao seu valor justo.

Os custos de empréstimos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de empréstimos são reconhecidos como despesa no exercício em que são incorridos.

### 2.15 – Contas a pagar a fornecedores e provisões

#### Fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante. São, inicialmente, reconhecidas pelo valor nominal e que equivale ao valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros.

#### Provisões

As provisões são reconhecidas quando há uma obrigação presente legal ou não formalizada como resultado de eventos passados e que seja provável a necessidade de uma saída de recursos para liquidar a obrigação e o valor possa ser estimado com segurança. As provisões não são reconhecidas com relação às perdas operacionais futuras. São mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, a qual reflita os riscos específicos da obrigação.

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

**2.16 – Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido**

São calculados com base no resultado do exercício, antes da constituição do imposto de renda e contribuição social, ajustados pelas inclusões e exclusões previstas na legislação fiscal vigente. O imposto de renda e a contribuição social diferidos são reconhecidos sobre as diferenças temporárias entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações financeiras. Na prática, as inclusões ao lucro contábil de despesas, ou as exclusões das receitas, ambas temporariamente não tributáveis, geram o registro de créditos ou débitos tributários diferidos.

Esses tributos são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiver relacionado com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido.

O imposto de renda e a contribuição social corrente são apresentados líquidos, no passivo quando houver montante a pagar, ou no ativo quando os montantes antecipadamente pagos exceder o total devido na data do relatório.

Impostos diferidos ativos e passivos são apresentados líquidos se existe um direito legal ou contratual para compensar o ativo fiscal contra o passivo fiscal, e os impostos diferidos são relacionados à mesma entidade tributada e sujeitos à mesma autoridade tributária.

Os impostos e contribuições diferidos são reconhecidos somente se for provável a sua compensação com lucros tributários futuros.

**2.17 – Benefícios aos empregados*****(a) Planos de previdência privada e saúde***

A Companhia e algumas de suas controladas oferecem plano de contribuição definida a todos os colaboradores, administrado pela Fundação Itaúsa Industrial. O regulamento prevê a contribuição das patrocinadoras entre 50% e 100% do montante aportado pelos funcionários. A Companhia já ofereceu Plano de Benefício Definido a seus colaboradores, mas esse plano está em extinção com acesso vedado ao ingresso de novos participantes.

Em relação ao Plano de Contribuição Definida, a Companhia e suas controladas não tem nenhuma obrigação adicional de pagamento depois que a contribuição é efetuada. As contribuições são reconhecidas como despesa de benefícios a empregados, quando devidas. As contribuições feitas antecipadamente são reconhecidas como um ativo na proporção em que essas contribuições levarem a uma redução efetiva dos pagamentos futuros.

A Companhia oferece planos que foram contributários, atualmente com co-participação aos seus colaboradores e respectivos dependentes, restando ainda como planos contributários as unidades de Aracaju – SE e o centro de distribuição de Tubarão–SC. Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, 09 e 13 operadoras de saúde totalizavam 21.973 e 25.059 vidas respectivamente (ativos, demitidos, aposentados e dependentes), caracterizando a obrigação de extensão de cobertura para demitidos e aposentados conforme a Lei 9.656/98.

***(b) Remuneração com base em ações***

A Companhia oferece aos executivos um plano de remuneração com base em ações (*Stock Options*), segundo o qual recebe os serviços dos executivos como contraprestação das opções de compra de ações outorgadas. O valor justo das opções outorgadas, é reconhecido como despesa

**Notas Explicativas**

---

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

---

em contrapartida ao patrimônio líquido, durante o exercício no qual os serviços dos executivos são prestados e o direito é adquirido.

O valor justo das opções outorgadas é calculado na data da outorga das opções e, a cada balanço, a Companhia revisa suas estimativas da quantidade de ações que espera sejam emitidas, com base nas condições de aquisição de direitos.

***(c) Participação nos lucros***

A Companhia e suas controladas remuneram seus colaboradores mediante participação no lucro líquido, de acordo com o desempenho verificado no exercício. Esta remuneração é reconhecida como passivo e uma despesa operacional nos resultados quando o colaborador atinge as condições de desempenho estabelecidas.

**2.18 – Capital social**

As ações ordinárias são classificadas no patrimônio líquido. Os custos incrementais diretamente atribuíveis à emissão de novas ações ou opções são demonstrados no patrimônio líquido como uma dedução do valor captado, líquida de impostos.

O valor pago na aquisição de ações para manutenção em tesouraria, inclusive quaisquer custos adicionais diretamente atribuíveis, é deduzido do patrimônio líquido atribuível aos acionistas até que as ações sejam canceladas, vendidas ou utilizadas para fazer face ao plano de opções (*Stock Options*).

**2.19 – Reconhecimento da receita**

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos no curso normal das atividades da Companhia e suas controladas. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, descontos e abatimentos concedidos, bem como das eliminações de venda entre empresas do grupo, sendo reconhecida quando o valor desta pode ser mensurado com segurança, que seja provável que os benefícios econômicos futuros fluirão para a entidade e quando critérios específicos, detalhados a seguir, tiverem sido atendidos para cada uma das atividades.

***(a) Vendas de produtos***

São reconhecidas no resultado quando da entrega dos produtos, bem como pela transferência dos riscos e benefícios ao comprador.

***(b) Receita financeira***

A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido, usando o método da taxa de juros efetiva. Quando uma perda (*impairment*) é identificada em relação a um instrumento financeiro a Companhia e suas controladas reduzem o valor contábil para seu valor recuperável, que corresponde ao fluxo de caixa futuro estimado, descontado à taxa de juros efetiva original do instrumento.

**2.20 – Variação do valor justo dos ativos biológicos**

São reconhecidas pela modificação de valoração dos volumes previstos em ponto de colheita, pelos preços atuais do mercado em função das estimativas de volumes.

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

**2.21 – Arrendamentos**

Até dezembro de 2018, o Grupo possuía contratos de arrendamento de terras, utilizadas para reflorestamento. Nesses contratos de arrendamentos, os riscos e direitos de propriedade são mantidos pelo arrendador e assim são classificados como arrendamentos operacionais. Os custos incorridos nos contratos de arrendamento operacionais são registrados ao custo de formação de ativos biológicos de forma linear durante o período de vigência desses contratos.

**2.22 – Distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio**

A distribuição de dividendos ou juros sobre o capital próprio para os acionistas da Companhia é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras ao final de cada exercício ou em períodos intermediários conforme deliberado pelo Conselho de Administração, e seu saldo é apurado considerando como base o dividendo mínimo estabelecido no Estatuto Social da Companhia, portanto líquido de valores aprovados e pagos durante o exercício.

Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é reconhecido como passivo quando aprovado pelos acionistas em Reunião do Conselho de Administração.

**Nota 3 – Estimativas e julgamentos contábeis críticos**

Na elaboração das demonstrações financeiras 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 demonstrações financeiras 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 demonstrações financeiras. 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\$ 49,7 milhões, 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\$ 5,9 milhões, 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, de acordo com a política contábil apresentada nas notas 2.10 e 2.12. O saldo poderá ser impactado por mudanças no cenário econômico ou mercadológico.

**Notas Explicativas**

---

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

---

***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.

***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 pelo Comitê de Auditoria e de Gerenciamento 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.

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

**Risco de Mercado**

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

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

**(II) Operações com derivativos:** Nas operações com derivativos não existem verificações, liquidações mensais ou chamadas de margem, sendo o contrato liquidado em seu vencimento, estando contabilizado a valor justo, considerando as condições de mercado, quanto a prazo e taxas de juros.

Os contratos em aberto em 31 de dezembro de 2019 são os seguintes:

**a) Contratos de SWAP US\$ x CDI**

A controlada Cecrisa possui um contrato desta modalidade, com valor *notional* de US\$ 757 mil, com vencimento 27/04/2020, com uma posição ativa (comprada) em Dólares e posição passiva (vendida) em CDI.

A Companhia contratou estas operações com o objetivo de transformar dívidas denominadas em Dólares em dívidas indexadas ao CDI.

**b) Contrato de SWAP Pré x CDI**

A Companhia possui dois contratos com valor agregado de R\$ 385.000 sendo o último vencimento em 17/06/2020 com posição ativa em taxa prefixada e posição passiva em um percentual da variação do CDI.

A Companhia contratou essas operações com o objetivo de transformar dívidas com taxas prefixadas de juros em dívidas indexadas ao CDI.

**c) Contrato de SWAP IPCA+prefixada x CDI**

A Companhia possui dois contratos com valor agregado de R\$ 39.608 com vencimentos em 15/12/2028 com posição ativa em IPCA + taxa prefixada e posição passiva em CDI.

A controlada Duratex Florestal possui dois contratos com valor agregado de R\$ 54.774 com vencimentos em 15/12/2028 com posição ativa em IPCA + taxa prefixada e posição passiva em CDI.

A Companhia e sua controlada Duratex Florestal contrataram essas operações com o objetivo de transformar dívidas com taxas IPCA + prefixada de juros em dívidas indexadas ao CDI.

**d) Contrato de NDF (Non Deliverable Forward)**

A Companhia possui um contrato dessa modalidade, cujo valor contratado totaliza US\$ 26.253 mil com vencimento em 31/01/2020 e posição vendida em Dólar.

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

A Companhia contratou esta operação com o objetivo de zerar a exposição cambial na data de contratação (27/12/2019). Nesta operação o contrato é liquidado no seu respectivo vencimento, considerando-se a diferença entre a taxa de câmbio a termo (NDF) e a taxa de câmbio do fim do período (Ptax).

**e) 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 gera o valor de mercado do Swap.

| Quadro Demonstrativo                 |                                 |            |             |            |                                   |                           |
|--------------------------------------|---------------------------------|------------|-------------|------------|-----------------------------------|---------------------------|
|                                      | Valor de Referência<br>(nocial) |            | Valor Justo |            | Efeito acumulado em<br>31/12/2019 |                           |
|                                      | 31/12/2019                      | 31/12/2018 | 31/12/2019  | 31/12/2018 | Valor a<br>receber/<br>recebido   | Valor a<br>pagar/<br>pago |
|                                      |                                 |            |             |            |                                   |                           |
| <b>I. Contratos de Swaps</b>         |                                 |            |             |            |                                   |                           |
| Posição Ativa                        |                                 |            |             |            |                                   |                           |
| Moeda Estrangeira (USD)              | 3.000                           | 354.985    | 3.323       | 392.891    | 10                                | -                         |
| Taxa Pré-Fixada                      | 385.000                         | 385.000    | 395.208     | 394.890    | 5.991                             | -                         |
| IPCA +                               | 94.382                          | 44.009     | 103.336     | 44.194     | 8.785                             | -                         |
| Posição Passiva                      |                                 |            |             |            |                                   |                           |
| CDI                                  | (482.382)                       | (783.994)  | (487.081)   | (794.936)  | -                                 | -                         |
| <b>II. Contratos de Futuro (NDF)</b> |                                 |            |             |            |                                   |                           |
| Compromisso de Venda                 |                                 |            |             |            |                                   |                           |
| NDF                                  | 106.550                         | 136.829    | 106.210     | 136.155    | 996                               | -                         |

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.

**f) Análise de sensibilidade**

Abaixo segue demonstrativo de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, incluindo derivativos que descreve os riscos que podem gerar prejuízos materiais para a Companhia e suas controladas, com um Cenário Provável (Cenário Base) e mais dois cenários, nos termos determinados pela CVM nº 475/08 representando 25% e 50% possível e remoto, respectivamente, de deterioração da variável de risco considerada.

Para as taxas das variáveis de risco utilizadas no Cenário Provável, foram utilizadas as cotações da B3, nas datas previstas dos vencimentos dos instrumentos financeiros com exposição ao câmbio e as taxas de juros. Foram utilizados o dólar médio de R\$ 4,0235 e o CDI médio de 4,62% a.a..

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

| Quadro demonstrativo de análise de sensibilidade |                                                       |                    |                    |                  |                |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------|
| Risco                                            | Instrumento/Operação                                  | Descrição do risco | Valores em R\$ Mil |                  |                |
|                                                  |                                                       |                    | Cenário Provável   | Cenário Possível | Cenário Remoto |
| De taxa de Juros                                 | SWAP - PRÉ / CDI                                      | Aumento CDI        | 3.955              | 2.893            | 1.715          |
|                                                  | Objeto de "hedge": empréstimo em taxas prefixadas     |                    | (3.955)            | (2.893)          | (1.715)        |
|                                                  | Efeito Líquido                                        |                    | -                  | -                | -              |
| De taxa de Juros                                 | SWAP - IPCA+ / CDI                                    | Aumento CDI        | 17.441             | (9.322)          | (42.062)       |
|                                                  | Objeto de "hedge": empréstimo em taxas IPCA+          |                    | (17.441)           | 9.322            | 42.062         |
|                                                  | Efeito Líquido                                        |                    | -                  | -                | -              |
| Cambial                                          | SWAP - US\$ / CDI                                     | Queda US\$         | (13)               | (869)            | (1.724)        |
|                                                  | Objeto de "hedge": dívida em moeda estrangeira (US\$) | (aumento US\$)     | 13                 | 869              | 1.724          |
|                                                  | Efeito Líquido                                        |                    | -                  | -                | -              |
| Cambial                                          | NDF (US\$)                                            | Queda US\$         | (6)                | 26.339           | 52.805         |
|                                                  | Objeto de "hedge": dívida em moeda estrangeira (US\$) | (aumento US\$)     | 6                  | (26.339)         | (52.805)       |
|                                                  | Efeito Líquido                                        |                    | -                  | -                | -              |
| <b>Total</b>                                     |                                                       |                    | -                  | -                | -              |

**(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 a 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 mesmas.

**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 política de endividamento que tem por objetivo definir os limites e parâmetros de endividamento e disponível mínimo que a mesma deve manter, sendo este último o maior dos seguintes valores: montante equivalente a 60 dias de receita líquida consolidada do último trimestre ou, serviço da dívida mais dividendos e ou juros sobre o capital próprio previstos para os próximos seis meses.

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

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

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

|                                  | Controladora     |                |                  | Consolidado      |                |                  |                |
|----------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                                  | Menos de 1 ano   | 2021 e 2022    | 2023 a 2029      | Menos de 1 ano   | 2021 e 2022    | 2023 a 2029      | 2030 em diante |
| 31/12/2019                       |                  |                |                  |                  |                |                  |                |
| Empréstimos/ Debêntures          | 803.257          | 169.624        | 1.374.186        | 987.981          | 989.741        | 1.435.390        | 4.273          |
| Fornecedores                     | 439.794          | -              | -                | 625.279          | -              | -                | -              |
| Fornecedores partes relacionadas | 27.804           | -              | -                | -                | -              | -                | -              |
| <b>Total</b>                     | <b>1.270.855</b> | <b>169.624</b> | <b>1.374.186</b> | <b>1.613.260</b> | <b>989.741</b> | <b>1.435.390</b> | <b>4.273</b>   |

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      |                  |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                             | 31/12/2019       | 31/12/2018       | 31/12/2019       | 31/12/2018       |
| A -Empréstimos, financiamentos e debêntures | 2.000.919        | 1.982.441        | 2.948.540        | 2.862.604        |
| de curto prazo                              | 720.025          | 656.587          | 871.865          | 704.413          |
| de longo prazo                              | 1.280.894        | 1.325.854        | 2.076.675        | 2.158.191        |
| B-(-) Caixa e equivalentes de caixa         | 459.310          | 269.488          | 1.243.223        | 1.162.241        |
| C=(A-B) Dívida líquida                      | <b>1.541.609</b> | <b>1.712.953</b> | <b>1.705.317</b> | <b>1.700.363</b> |
| D- Patrimônio líquido                       | 4.930.863        | 4.633.703        | 4.932.168        | 4.634.867        |
| C/D=Índice de alavancagem financeira        | 31%              | 37%              | 35%              | 37%              |

## 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



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

|                                         | Custo amortizado |                  | Passivos financeiros |                  | Passivos financeiros designados a valor justo |                | Total            |                  |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|----------------------|------------------|-----------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                         | 31/12/2019       | 31/12/2018       | 31/12/2019           | 31/12/2018       | 31/12/2019                                    | 31/12/2018     | 31/12/2019       | 31/12/2018       |
| <b>ATIVOS</b>                           |                  |                  |                      |                  |                                               |                |                  |                  |
| Equivalentes de caixa                   | 1.032.803        | 990.261          | -                    | -                | -                                             | -              | 1.032.803        | 990.261          |
| Contas a receber de clientes            | 1.102.800        | 1.175.458        | -                    | -                | -                                             | -              | 1.102.800        | 1.175.458        |
| Contas a receber de partes relacionadas | 32.409           | 38.697           | -                    | -                | -                                             | -              | 32.409           | 38.697           |
| Depósitos vinculados                    | 62.123           | 54.528           | -                    | -                | -                                             | -              | 62.123           | 54.528           |
| <b>Total</b>                            | <b>2.230.135</b> | <b>2.258.944</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>         | <b>-</b>                                      | <b>-</b>       | <b>2.230.135</b> | <b>2.258.944</b> |
| <b>PASSIVOS</b>                         |                  |                  |                      |                  |                                               |                |                  |                  |
| Empréstimos/ debêntures                 | -                | -                | 2.461.459            | 2.067.668        | 487.081                                       | 794.936        | 2.948.540        | 2.862.604        |
| Dividendos/JCP                          | -                | -                | 116.800              | 546.842          | -                                             | -              | 116.800          | 546.842          |
| <b>Total</b>                            | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>2.578.259</b>     | <b>2.614.510</b> | <b>487.081</b>                                | <b>794.936</b> | <b>3.065.340</b> | <b>3.409.446</b> |

## Nota 5 – Caixa e equivalentes de caixa

|                                                      | Controladora   |                | Consolidado      |                  |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                                                      | 31/12/2019     | 31/12/2018     | 31/12/2019       | 31/12/2018       |
| Caixa e bancos                                       | 30.521         | 19.369         | 99.914           | 92.960           |
| Bancos contas remuneradas de controladas no exterior | -              | -              | 110.506          | 79.020           |
| Aplicações em renda fixa                             | 843            | 703            | 74.992           | 41.883           |
| Certificados de depósitos bancários                  | 427.946        | 249.416        | 957.811          | 948.378          |
| <b>Total</b>                                         | <b>459.310</b> | <b>269.488</b> | <b>1.243.223</b> | <b>1.162.241</b> |

O saldo de aplicações financeiras está representado por certificados de depósitos bancários, 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      |                  |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                                                   | 31/12/2019     | 31/12/2018     | 31/12/2019       | 31/12/2018       |
| Clientes no país                                  | 771.820        | 787.735        | 1.004.183        | 1.067.853        |
| Clientes no exterior                              | 80.797         | 165.996        | 169.721          | 182.236          |
| <i>Impairment</i> no contas a receber de clientes | (55.139)       | (62.891)       | (71.104)         | (74.631)         |
| Total de clientes - Terceiros                     | 797.478        | 890.840        | 1.102.800        | 1.175.458        |
| Total de clientes - Partes Relacionadas           | 82.335         | 88.831         | 32.409           | 38.697           |
| <b>Total contas a receber</b>                     | <b>879.813</b> | <b>979.671</b> | <b>1.135.209</b> | <b>1.214.155</b> |

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

## Notas Explicativas



## Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

|                      | Controladora |                    |                    |                     |                      |                      |                                                  |         | Consolidado |                    |                    |                     |                      |                      |                                                     |           |
|----------------------|--------------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------------|----------------------|--------------------------------------------------|---------|-------------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------------------------------|-----------|
|                      | 31/12/2019   |                    |                    |                     |                      |                      |                                                  |         | 31/12/2019  |                    |                    |                     |                      |                      |                                                     |           |
|                      | Vencidos     |                    |                    |                     |                      |                      | Impairment no<br>contas a receber<br>de clientes | Total   | Vencidos    |                    |                    |                     |                      |                      | Impairment no<br>contas a<br>receber de<br>clientes | Total     |
| A vencer             | Até 30 dias  | De 31 a 60<br>dias | De 61 a<br>90 dias | De 91 a 180<br>dias | Acima de<br>180 dias | A vencer             |                                                  |         | Até 30 dias | De 31 a 60<br>dias | De 61 a 90<br>dias | De 91 a 180<br>dias | Acima de<br>180 dias |                      |                                                     |           |
| Clientes no país     | 690.544      | 22.241             | 3.994              | 2.601               | 8.673                | 43.767               | (54.304)                                         | 717.516 | 903.431     | 26.702             | 4.224              | 3.492               | 11.104               | 55.230               | (68.657)                                            | 935.526   |
| Clientes no exterior | 43.572       | 16.747             | 5.576              | 5.711               | 4.647                | 4.544                | (835)                                            | 79.962  | 114.948     | 24.866             | 9.484              | 6.840               | 5.940                | 7.643                | (2.447)                                             | 167.274   |
| Partes relacionadas  | 56.297       | 7.792              | 6.697              | 3.281               | 5.580                | 2.688                | -                                                | 82.335  | 31.960      | 15                 | 11                 | 99                  | 50                   | 274                  | -                                                   | 32.409    |
| Total                | 790.413      | 46.780             | 16.267             | 11.593              | 18.900               | 50.999               | (55.139)                                         | 879.813 | 1.050.339   | 51.583             | 13.719             | 10.431              | 17.094               | 63.147               | (71.104)                                            | 1.135.209 |
|                      |              |                    |                    |                     |                      |                      |                                                  |         |             |                    |                    |                     |                      |                      |                                                     |           |
|                      | 31/12/2018   |                    |                    |                     |                      |                      |                                                  |         | 31/12/2018  |                    |                    |                     |                      |                      |                                                     |           |
|                      | Vencidos     |                    |                    |                     |                      |                      | Impairment no<br>contas a receber<br>de clientes | Total   | Vencidos    |                    |                    |                     |                      |                      | Impairment no<br>contas a<br>receber de<br>clientes | Total     |
|                      | A vencer     | Até 30 dias        | De 31 a 60<br>dias | De 61 a<br>90 dias  | De 91 a 180<br>dias  | Acima de<br>180 dias |                                                  |         | A vencer    | Até 30 dias        | De 31 a 60<br>dias | De 61 a 90<br>dias  | De 91 a 180<br>dias  | Acima de<br>180 dias |                                                     |           |
| Clientes no país     | 722.298      | 943                | 3.383              | 2.846               | 7.306                | 50.959               | (62.645)                                         | 725.090 | 926.599     | 39.888             | 14.251             | 6.170               | 10.848               | 70.097               | (74.178)                                            | 993.675   |
| Clientes no exterior | 86.737       | 36.637             | 27.389             | 6.956               | 5.248                | 3.029                | (246)                                            | 165.750 | 126.369     | 25.741             | 17.032             | 6.550               | 4.123                | 2.421                | (453)                                               | 181.783   |
| Partes relacionadas  | 53.014       | 22.819             | 1.000              | 1                   | 191                  | 11.806               | -                                                | 88.831  | 38.601      | -                  | 18                 | 11                  | 26                   | 41                   | -                                                   | 38.697    |
| Total                | 862.049      | 60.399             | 31.772             | 9.803               | 12.745               | 65.794               | (62.891)                                         | 979.671 | 1.091.569   | 65.629             | 31.301             | 12.731              | 14.997               | 72.559               | (74.631)                                            | 1.214.155 |

A Companhia e suas controladas possuem Política de Crédito, que tem o objetivo de estabelecer os procedimentos a serem seguidos na concessão de crédito em operações comerciais, 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 e informações do mercado.

O limite de crédito poderá ser definido com base num percentual da receita líquida, do patrimônio líquido, ou uma combinação entre estes, considerando ainda o volume médio de compras mensais, mas sempre amparado pela avaliação da situação econômico-financeira, documental, restritiva e comportamental da Empresa.

Os clientes são classificados como A, B, C e D pelo seu tempo de relacionamento e histórico de pagamentos.

| Classificação | Tempo de cadastro | Histórico de pagamentos         | % do saldo da carteira de clientes |            |
|---------------|-------------------|---------------------------------|------------------------------------|------------|
|               |                   |                                 | 31/12/2019                         | 31/12/2018 |
| A             | acima de 05 anos  | Pontual                         | 19%                                | 41%        |
| B             | acima de 03 anos  | até 01 dia de atraso médio      | 0%                                 | 3%         |
| C             | abaixo de 03 anos | Acima de 01 dia de atraso médio | 78%                                | 52%        |
| D             |                   | Inadimplentes                   | 3%                                 | 4%         |

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

Apresentamos a seguir a movimentação do *impairment* no contas a receber de clientes (provisão para perdas de crédito esperadas), de acordo com as diretrizes do IFRS 9 para o período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2019.

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

|                                   | Controladora    |                 | Consolidado     |                 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                   | 31/12/2019      | 31/12/2018      | 31/12/2019      | 31/12/2018      |
| Saldo inicial                     | (62.891)        | (70.489)        | (74.631)        | (78.732)        |
| Ajuste de transição do CPC 48     | -               | (3.963)         | -               | (5.001)         |
| Aquisição de controlada - Cecrisa | -               | -               | (10.710)        | -               |
| (Constituição) reversão           | (9.245)         | (6.217)         | (11.359)        | (10.382)        |
| Baixa de títulos                  | 16.997          | 17.778          | 25.596          | 19.484          |
| <b>Saldo final</b>                | <b>(55.139)</b> | <b>(62.891)</b> | <b>(71.104)</b> | <b>(74.631)</b> |

## Nota 7 – Estoques

|                                              | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                              | 31/12/2019     | 31/12/2018     | 31/12/2019     | 31/12/2018     |
| Produtos acabados                            | 234.842        | 232.132        | 427.137        | 324.382        |
| Matérias-primas                              | 189.179        | 205.182        | 267.202        | 259.766        |
| Produtos em elaboração                       | 108.828        | 100.821        | 139.494        | 123.586        |
| Almoxarifado geral                           | 111.961        | 106.288        | 124.566        | 115.825        |
| Adiantamentos a fornecedores (*)             | 20.624         | 22.377         | 1.725          | 660            |
| Perda estimada na realização dos estoque (-) | (73.602)       | (18.843)       | (106.831)      | (26.920)       |
| <b>Total</b>                                 | <b>591.832</b> | <b>647.957</b> | <b>853.293</b> | <b>797.299</b> |

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

|                                   | Controladora    |                 | Consolidado      |                 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                   | 31/12/2019      | 31/12/2018      | 31/12/2019       | 31/12/2018      |
| <b>Saldo inicial</b>              | (18.843)        | (17.826)        | (26.920)         | (26.243)        |
| Aquisição de controlada - Cecrisa | -               | -               | (36.684)         | -               |
| Constituições                     | (87.158)        | (18.834)        | (99.127)         | (29.592)        |
| Reversões                         | -               | -               | 22.954           | 897             |
| Baixas                            | 32.399          | 17.817          | 33.120           | 28.175          |
| Variação cambial                  | -               | -               | (174)            | (157)           |
| <b>Saldo final</b>                | <b>(73.602)</b> | <b>(18.843)</b> | <b>(106.831)</b> | <b>(26.920)</b> |

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

## Nota 8 – Valores a receber

|                                                      | Controladora  |                | Consolidado    |                |
|------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                      | 31/12/2019    | 31/12/2018     | 31/12/2019     | 31/12/2018     |
| Fundação Itaúsa Industrial (1)                       | 2.806         | 1.707          | 2.806          | 1.707          |
| Venda de fazendas/Imóveis e outros ativos (2)        | 1.500         | 13.257         | 12.500         | 284.214        |
| Retenção de valores na aquisição de empresas         | 2.381         | 2.931          | 2.381          | 2.931          |
| Sinistros a receber                                  | 432           | 2.496          | 446            | 2.496          |
| Venda de energia elétrica                            | 7.362         | 1.361          | 7.583          | 1.361          |
| Diferencial de alíquota                              | 200           | 2.243          | 200            | 2.243          |
| Crédito de rebate                                    | 415           | 1.036          | 415            | 1.036          |
| Demais valores a receber                             | 2.996         | 5.219          | 5.729          | 6.167          |
| <b>Total Circulante</b>                              | <b>18.092</b> | <b>30.250</b>  | <b>32.060</b>  | <b>302.155</b> |
| Fundação Itaúsa Industrial (1)                       | 5.613         | -              | 5.613          | -              |
| Venda de empresa controlada                          | 18.200        | 60.000         | 18.200         | 60.000         |
| Venda de fazendas/Imóveis (2)                        | 1.926         | 2.174          | 72.953         | 16.387         |
| Fomento nas operações florestais (3)                 | -             | -              | 10.430         | 9.734          |
| Valores a receber dos sócios participantes das SCP's | -             | -              | 5.206          | 5.206          |
| Ativos indenizáveis (4)                              | 17.365        | 26.219         | 17.365         | 26.219         |
| Retenção de valores na aquisição de empresas         | 30.925        | 29.778         | 30.925         | 29.778         |
| Demais valores a receber                             | 2.648         | 2.631          | 6.501          | 6.839          |
| <b>Total Não Circulante</b>                          | <b>76.677</b> | <b>120.802</b> | <b>167.193</b> | <b>154.163</b> |

(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 Duratex 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    |                |
|------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
|                                                      | 31/12/2019     | 31/12/2018    | 31/12/2019     | 31/12/2018     |
| Imposto de renda e contribuição social a compensar   | 63.315         | 47.120        | 96.874         | 80.162         |
| ICMS/ PIS/ COFINS sobre aquisição de Imobilizado (*) | 7.494          | 8.913         | 10.703         | 11.234         |
| PIS e COFINS a compensar                             | 17.813         | 20.398        | 33.991         | 21.002         |
| ICMS e IPI a recuperar                               | 7.359          | 8.226         | 33.514         | 29.105         |
| Outros                                               | 5.181          | 3.428         | 11.140         | 7.398          |
| <b>Total circulante</b>                              | <b>101.162</b> | <b>88.085</b> | <b>186.222</b> | <b>148.901</b> |
| ICMS/ PIS/ COFINS sobre aquisição de Imobilizado (*) | 11.159         | 11.256        | 16.542         | 13.560         |
| <b>Total não circulante</b>                          | <b>11.159</b>  | <b>11.256</b> | <b>16.542</b>  | <b>13.560</b>  |

(\*) 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.

## 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 CPC's/IFRS. As alíquotas

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

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 31 de dezembro de 2019, o Grupo possuía créditos tributários não constituídos sobre prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social sobre o lucro, no montante de R\$ 53.504 de créditos detidos pela controlada 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 31 de dezembro de 2019.

|                                                              | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                              | 31/12/2019       | 31/12/2018       | 31/12/2019       | 31/12/2018       |
| Ativo de imposto diferido a ser recuperado em até 12 meses   | <b>66.400</b>    | <b>77.451</b>    | <b>98.714</b>    | <b>88.643</b>    |
| Prejuízos fiscais e base negativa de CSLL                    | 12.793           | 14.016           | 25.023           | 17.042           |
| Provisões temporariamente indedutíveis:                      |                  |                  |                  |                  |
| Provisões de encargos trabalhistas diversos                  | 9.221            | 8.644            | 11.013           | 10.204           |
| Provisões para perdas nos estoques                           | 25.024           | 6.406            | 33.000           | 6.578            |
| Impairment de imobilizado                                    | -                | 28.584           | -                | 29.308           |
| Provisão de comissões a pagar                                | 1.784            | 1.521            | 4.067            | 1.837            |
| Provisões diversas                                           | 17.578           | 18.280           | 25.611           | 23.674           |
| Ativo de imposto diferido a ser recuperado acima de 12 meses | <b>335.841</b>   | <b>242.256</b>   | <b>438.758</b>   | <b>282.114</b>   |
| Prejuízos fiscais e base negativa de CSLL                    | 134.047          | 133.544          | 163.614          | 160.892          |
| Provisões temporariamente indedutíveis:                      |                  |                  |                  |                  |
| Provisões de encargos trabalhistas diversos                  | 28.856           | 22.257           | 41.955           | 28.404           |
| Provisões fiscais                                            | 29.729           | 20.826           | 32.445           | 22.020           |
| Provisões cíveis                                             | -                | -                | 22.449           | -                |
| Impairment de imobilizado                                    | 54.249           | -                | 70.585           | -                |
| Provisão para impairment no contas a receber de clientes     | 7.416            | 7.335            | 9.495            | 8.949            |
| Provisão para perdas em investimentos                        | 492              | 492              | 492              | 492              |
| Provisão sobre benefício pós emprego                         | 15.480           | 10.105           | 24.389           | 10.105           |
| Provisão sobre valor justo financiamento                     | 2.108            | 1.333            | 3.801            | 1.408            |
| Imposto de renda sobre lucros no exterior                    | 49.060           | 37.702           | 49.060           | 37.702           |
| Provisões diversas                                           | 14.404           | 8.662            | 20.473           | 12.142           |
| <b>Total de ativos de impostos diferidos</b>                 | <b>402.241</b>   | <b>319.707</b>   | <b>537.472</b>   | <b>370.757</b>   |
| Passivo não circulante                                       |                  |                  |                  |                  |
| Reserva de reavaliação                                       | (18.639)         | (20.236)         | (66.533)         | (41.373)         |
| Ajuste a valor presente de financiamento                     | (2.467)          | (1.173)          | (4.160)          | (1.173)          |
| Resultado do SWAP (caixa x competência)                      | (1.095)          | (11.620)         | (1.142)          | (11.620)         |
| Imposto de renda - depreciação acelerada                     | -                | -                | (27.779)         | (16.137)         |
| Venda de imóvel                                              | -                | (868)            | (1.392)          | (5.869)          |
| Ativo biológico                                              | -                | -                | (189.847)        | (185.934)        |
| Carteira de clientes Satipel                                 | (36.665)         | (42.258)         | (36.665)         | (42.258)         |
| Valor justo previdência complementar                         | (30.439)         | (31.127)         | (33.674)         | (34.338)         |
| Carteira de clientes Tablemac                                | -                | -                | (3.795)          | (4.087)          |
| Mais valia de ativos                                         | -                | -                | (18.773)         | (18.345)         |
| Outros                                                       | (38.187)         | (21.479)         | (35.056)         | (37.541)         |
| <b>Total de passivos de impostos diferidos</b>               | <b>(127.492)</b> | <b>(128.761)</b> | <b>(418.816)</b> | <b>(398.675)</b> |
| <b>Total líquido ativo diferido</b>                          | <b>274.749</b>   | <b>190.946</b>   | <b>331.570</b>   | <b>230.528</b>   |
| <b>Total líquido passivo diferido</b>                        | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>(212.914)</b> | <b>(258.446)</b> |

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

## Demonstrativo da realização estimada dos ativos de impostos diferidos.

| Ano          | Controladora   | Consolidado    |
|--------------|----------------|----------------|
| 2020         | 66.400         | 98.714         |
| 2021         | 28.816         | 50.444         |
| 2022         | 49.070         | 73.273         |
| 2023         | 61.645         | 87.829         |
| 2024         | 76.389         | 96.928         |
| 2025         | 95.404         | 95.404         |
| 2026         | 24.517         | 34.880         |
| <b>Total</b> | <b>402.241</b> | <b>537.472</b> |

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

## Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferidos

|                                                                             | Controladora   | Consolidado    |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Saldo em 31.12.2018 - líquido de IR/CS diferido de ativos e passivos</b> | 190.946        | (27.918)       |
| (Despesas) e receitas de impostos diferidos                                 | 68.020         | 86.328         |
| Aquisição da controlada Cecrisa                                             | -              | 39.878         |
| Transferência de IRPJ no exterior                                           | 11.358         | 11.358         |
| Variação Cambial na conversão de balanços de empresas no exterior(*)        | -              | (964)          |
| IR/CS referente benefício pós emprego(*)                                    | 4.425          | 9.974          |
| <b>Saldo em 31.12.2019 - líquido de IR/CS diferido de ativos e passivos</b> | <b>274.749</b> | <b>118.656</b> |

(\*) Registrado como resultado abrangente no patrimônio líquido.

Imposto de renda e contribuição social diferidos:

|                           |         |           |
|---------------------------|---------|-----------|
| No ativo não circulante   | 274.749 | 331.570   |
| No passivo não circulante | -       | (212.914) |

## Nota 11 – Partes relacionadas

## a) Saldos e operações com empresas controladas

| Descrição                   | Controladas diretas |            |              |            |                |            |                    |            |                  |            |                       |            |                |
|-----------------------------|---------------------|------------|--------------|------------|----------------|------------|--------------------|------------|------------------|------------|-----------------------|------------|----------------|
|                             | Duratex Florestal   |            | Hydra Corona |            | Duratex Andina |            | Cerâmica Urussanga |            | Duratex Colômbia |            | Duratex North America |            | Duratex Europe |
|                             | 31/12/2019          | 31/12/2018 | 31/12/2019   | 31/12/2018 | 31/12/2019     | 31/12/2018 | 31/12/2019         | 31/12/2018 | 31/12/2019       | 31/12/2018 | 31/12/2019            | 31/12/2018 | 31/12/2019     |
| Ativo                       |                     |            |              |            |                |            |                    |            |                  |            |                       |            |                |
| Cientes (1)                 | 81                  | 3          | 13           | 165        | 1.108          | 3.418      | -                  | -          | 8.949            | 2.786      | 39.731                | 43.762     | -              |
| Valores a receber (2)       | 151                 | 60         | 157          | 119        | -              | -          | 48                 | -          | -                | -          | -                     | -          | 4.354          |
| Juros sobre Capital Próprio | -                   | 33.700     | -            | -          | -              | -          | -                  | -          | -                | -          | -                     | -          | -              |
| Mútuo c/ controladas (3)    | 12                  | 5          | 20           | 11         | -              | -          | -                  | -          | -                | -          | -                     | -          | -              |
| Passivo                     |                     |            |              |            |                |            |                    |            |                  |            |                       |            |                |
| Fornecedores (4)            | 20.999              | 27.020     | 6.277        | 8.554      | 208            | -          | -                  | -          | 167              | -          | 153                   | -          | -              |
| Contas a pagar              | 1.000               | 1.000      | -            | -          | -              | -          | -                  | -          | -                | -          | -                     | -          | -              |
| Resultado                   |                     |            |              |            |                |            |                    |            |                  |            |                       |            |                |
| Vendas (5)                  | 6                   | 6          | 2.015        | 175        | 1.256          | 9.541      | 111                | 6          | 46.123           | 54.956     | 58.083                | 87.885     | -              |
| Compras (6)                 | (155.677)           | (295.144)  | (94.829)     | (30.961)   | -              | -          | (21)               | -          | -                | -          | -                     | -          | -              |
| Financeiro                  | (26)                | 26         | 4            | 371        | 188            | 756        | 6                  | 633        | 1.527            | 588        | 1.464                 | 6.338      | -              |

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

(2) R\$ 4.354 referente venda de ações da Duratex Belgium à Duratex Europe;

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

(4) Valores a pagar pela aquisição de matéria prima mencionado no item (6);

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

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

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

| Descrição                                    | Controladas indiretas |                  |
|----------------------------------------------|-----------------------|------------------|
|                                              | Cecrisa Revestimentos | LD Florestal (*) |
|                                              | 31/12/2019            | 31/12/2019       |
| <b>Ativo</b>                                 |                       |                  |
| Cientes (1)                                  | 44                    | -                |
| <b>Passivo</b>                               |                       |                  |
| Passivos de arrendamento partes relacionadas | -                     | 260.266          |
| <b>Resultado</b>                             |                       |                  |
| Vendas (2)                                   | 44                    | -                |
| Custos com arrendamentos (3)                 | -                     | (23.698)         |

(1) Valores a receber de clientes sobre vendas mencionadas no item (2);

(2) Fornecimentos de produtos no mercado interno;

(3) Referem-se aos custos com os contratos de subarrendamento rural firmados pela controlada Duratex Florestal Ltda. com a LD Florestal S.A. relativos aos terrenos que são utilizados para reflorestamento. Os encargos mensais relativos a esses arrendamentos totalizam R\$ 2.190, valores que são reajustados anualmente, conforme estabelecido em contrato. Tais contratos possuem vencimento em julho de 2038, podendo ser renovado automaticamente por mais 15 anos e serão reajustados anualmente pela variação do INPC/IBGE.

(\*) Empresa não consolidada, com controle compartilhado.

## b) Saldos e operações com a controladora

| Descrição               | Itaúsa Investimentos Itaú S.A. |            |
|-------------------------|--------------------------------|------------|
|                         | 31/12/2019                     | 31/12/2018 |
| <b>Ativo</b>            |                                |            |
| Cientes (1)             | 11                             | -          |
| <b>Resultado</b>        |                                |            |
| Vendas (2)              | 33                             | 219        |
| Despesas de aluguel (3) | (4.470)                        | (4.489)    |
| Outros resultados (4)   | (361)                          | -          |

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

(2) Vendas no mercado interno;

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

(4) Serviços contratados de análises e planejamento econômico.

## c) Outras partes relacionadas

| DESCRIÇÃO                                    | Leo Madeiras Máquinas & Ferramentas Ltda. |            | Ligna Florestal Ltda. |            | Fibria Celulose |            |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------|------------|-----------------------|------------|-----------------|------------|
|                                              | 31/12/2019                                | 31/12/2018 | 31/12/2019            | 31/12/2018 | 31/12/2019      | 31/12/2018 |
| <b>Ativo</b>                                 |                                           |            |                       |            |                 |            |
| Cientes (1)                                  | 32.398                                    | 38.697     | -                     | -          | -               | -          |
| <b>Passivo</b>                               |                                           |            |                       |            |                 |            |
| Passivos de arrendamento partes relacionadas | -                                         | -          | 29.166                | -          | -               | -          |
| <b>Resultado</b>                             |                                           |            |                       |            |                 |            |
| Vendas (2)                                   | 125.013                                   | 154.684    | -                     | -          | -               | 35.218     |
| Custos com arrendamentos (3)                 | -                                         | -          | (2.788)               | (24.507)   | -               | -          |

(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\$ 258, valores que são reajustados anualmente, conforme estabelecido em contrato. Tais contratos possuem vencimento em julho de 2038, podendo ser renovado automaticamente por mais 15 anos e serão reajustados anualmente pela variação do INPC/IBGE.

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

| DESCRIÇÃO                          | Itaúsa Empreendimentos S.A. |            | Itaú Unibanco |            | Itaú BBA S.A. |
|------------------------------------|-----------------------------|------------|---------------|------------|---------------|
|                                    | 31/12/2019                  | 31/12/2018 | 31/12/2019    | 31/12/2018 | 31/12/2019    |
| <b>Ativo</b>                       |                             |            |               |            |               |
| Aplicações financeiras (1)         | -                           | -          | 42.740        | 19.328     | -             |
| <b>Passivo</b>                     |                             |            |               |            |               |
| Outros passivos (2)                | -                           | -          | 5.280         | 7.920      | -             |
| (-) Custo na emissão de debêntures | -                           | -          | -             | -          | (2.391)       |
| <b>Resultado</b>                   |                             |            |               |            |               |
| Rendimentos de aplicações (3)      | -                           | -          | 2.337         | 1.196      | -             |
| Despesas financeiras (4)           | -                           | -          | (56)          | (1.633)    | -             |
| Outros resultados (5)              | (230)                       | (507)      | -             | -          | -             |

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

(2) Prestação de serviços e pagamento;

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

(4) Despesas com cobranças de títulos;

(5) Serviços contratados de análises e planejamento societário.

As transações com partes relacionadas são realizadas no curso dos negócios da Companhia e, em condições acordadas entre as partes.

As transações entre partes relacionadas são avaliadas por Comitê composto por conselheiros independentes.

Em 31 de dezembro de 2019 não houve a necessidade de constituição de *impairment* (provisão para créditos de liquidação duvidosa) envolvendo operações com partes relacionadas.

**d) Remuneração do pessoal-chave da Administração**

A remuneração paga ou a pagar aos Administradores da Companhia e de suas controladas, relativa ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foi R\$ 16.879 como honorários (R\$ 16.504 em 31 de dezembro de 2018), R\$ 17.247 como participações estatutárias (R\$ 11.366 em 31 de dezembro de 2018) e remuneração de longo prazo representada por Opções de Ações R\$ 4.446 (R\$ 2.337 em 31 de dezembro de 2018), aprovada pela Assembleia Geral Ordinária realizada em 26 de abril de 2019.

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

## Nota 12 – Investimentos em controladas e coligadas

## a) Movimentação dos investimentos

| Descrição                                                 | Controladas diretas |                |                   |                 |                    |                   |                |                 |              |               |                  |              |                |                 |                    | Coligada | Controle Compartilhado | Total     |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|----------------|-------------------|-----------------|--------------------|-------------------|----------------|-----------------|--------------|---------------|------------------|--------------|----------------|-----------------|--------------------|----------|------------------------|-----------|
|                                                           | Duratex Florestal   | Estrela do Sul | Duratex Empreend. | Bale Com. Prod. | Pescara Adm. Part. | Trento Adm. Part. | Duratex Europe | Duratex Belgium | Griféria Sur | North America | Duratex Colômbia | Hydra Corona | Duratex Andina | Massima Revest. | Cerâmica Urussanga |          |                        |           |
| Ações/ quotas possuídas (Mil)                             | 301                 | 12             | 374               | -               | -                  | 1                 | 47             | -               | 3.112        | 500           | 29.599           | 259.650      | 1.637          | -               | 2.723.449          | 536      | 42.657                 |           |
| Participação %                                            | 99,99               | 99,99          | 99,99             | 90,00           | -                  | 100,00            | 100,00         | -               | 56,90        | 100,00        | 87,40            | 100,00       | 100,00         | -               | 99,98              | 35,07    | 50,00                  |           |
| Capital social                                            | 901.542             | 12             | 374               | 10              | -                  | 1                 | 392.358        | -               | 426          | 886           | 54.332           | 259.650      | 1.771          | -               | 326.216            | 687      | 177.452                |           |
| Patrimônio líquido                                        | 1.218.697           | 364            | 1.637             | 10              | -                  | 1                 | 138.834        | -               | (1.333)      | 15.414        | 531.889          | 144.605      | 2.167          | -               | 779.191            | 4.187    | 197.635                |           |
| Lucro Líquido (prejuízo) do exercício                     | 231.877             | 1              | 28                | -               | -                  | -                 | 139.425        | 5.035           | 1            | (804)         | 67.265           | 14.750       | (163)          | -               | 11.539             | (5.061)  | 2.398                  |           |
| Movimentação dos investimentos                            |                     |                |                   |                 |                    |                   |                |                 |              |               |                  |              |                |                 |                    |          |                        |           |
| Em 31 de dezembro de 2017                                 | 1.504.876           | 288            | 1.607             | 9               | 1                  | 1                 | 470.740        | 2.876           | -            | -             | -                | 247.764      | 1.623          | 76.962          | 84.303             | 6.260    | -                      | 2.397.310 |
| Resultado de Equivalência                                 | 580.283             | 75             | 14                | -               | -                  | -                 | 77.958         | 463             | 476          | -             | -                | (56.999)     | 379            | 3.691           | 37.552             | (1.420)  | 44                     | 642.516   |
| Variação do resultado não realizado                       | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | -                | (4.355)      | -              | -               | -                  | -        | -                      | (4.355)   |
| Adiantamento p/ futuro aumento de Capital                 | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | -                | -            | -              | 14.601          | 141.162            | -        | -                      | 155.763   |
| Aumento / Aporte de Capital                               | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | -                | -            | -              | -               | -                  | 2.229    | 39.164                 | 41.393    |
| Ágio - expectativa de rentabilidade futura                | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | -                | -            | -              | -               | -                  | 1.906    | -                      | 1.906     |
| Incorporação Massima pela controlada Ceusa                | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | -                | -            | -              | (63.873)        | 63.873             | -        | -                      | -         |
| Transferência por incorporação                            | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | -                | -            | -              | (30.878)        | 30.878             | -        | -                      | -         |
| Impairment Ágio e Marca Corona                            | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | (5.009)          | -            | -              | -               | -                  | -        | -                      | (5.009)   |
| Aumento de Capital com bens                               | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | 47.417         | -               | -            | -             | -                | -            | -              | -               | -                  | -        | -                      | 47.417    |
| Venda de controlada                                       | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | (47.418)       | -               | -            | -             | -                | -            | -              | -               | -                  | -        | -                      | (47.418)  |
| Variação cambial sobre patrimônio líquido (reflexa)       | -                   | -              | 2                 | -               | -                  | -                 | 37.000         | 223             | -            | -             | -                | 206          | -              | -               | -                  | -        | -                      | 37.431    |
| Equivalência patrimonial reflexa                          | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | (476)        | -             | -                | (2.048)      | -              | -               | (260)              | 91       | -                      | (2.217)   |
| Provisão para passivo a descoberto                        | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | -                | -            | -              | -               | -                  | -        | -                      | (476)     |
| Amortização de mais valia de ativos, líquido de impostos  | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | -                | (3.333)      | -              | (651)           | (3.737)            | -        | -                      | (7.721)   |
| Dividendos / Juros sobre Capital Próprio                  | (298.699)           | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | -                | -            | -              | -               | -                  | -        | -                      | (298.699) |
| Amortização de mais valia de estoque, líquido de impostos | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | -                | -            | -              | -               | -                  | -        | -                      | (70)      |
| Em 31 de dezembro de 2018                                 | 1.786.460           | 363            | 1.623             | 9               | -                  | 1                 | 585.698        | 3.562           | -            | -             | -                | 176.020      | 2.208          | -               | 353.553            | 9.066    | 39.208                 | 2.957.771 |
| Resultado de Equivalência                                 | 231.877             | 1              | 28                | -               | -                  | -                 | 139.425        | 131             | 38           | (21.860)      | (52.985)         | 14.750       | (163)          | -               | 11.538             | (1.848)  | 1.199                  | 322.131   |
| Variação do resultado não realizado                       | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | -                | 2.154        | -              | -               | -                  | -        | -                      | 2.154     |
| Adiantamento p/ futuro aumento de Capital                 | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | -                | -            | -              | -               | 600.685            | -        | -                      | 600.685   |
| Aumento / Aporte de Capital                               | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | -                | -            | -              | -               | -                  | 74       | 67.257                 | 67.331    |
| Variação cambial sobre patrimônio líquido (reflexa)       | -                   | -              | (14)              | -               | -                  | -                 | 17.140         | (19)            | -            | -             | -                | -            | 122            | -               | 72                 | -        | -                      | 17.301    |
| Equivalência patrimonial reflexa                          | (7.254)             | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | -                | (3.265)      | -              | -               | (269)              | 2.022    | 1                      | (8.765)   |
| Provisão para passivo a descoberto                        | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | (38)         | -             | -                | -            | -              | -               | -                  | -        | -                      | (38)      |
| Amortização de mais valia de ativos, líquido de impostos  | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | -                | (3.170)      | -              | -               | (4.783)            | -        | -                      | (7.953)   |
| Dividendos                                                | (794.998)           | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | -                | -            | -              | -               | -                  | -        | -                      | (794.998) |
| Venda da participação na Duratex Belgium                  | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | -                | -            | -              | -               | -                  | -        | -                      | (3.674)   |
| Ágio - expectativa de rentabilidade futura                | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | -                | -            | -              | -               | -                  | 5.255    | -                      | 5.255     |
| Baixa da marca DutchaCorona                               | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | -                | (8.837)      | -              | -               | -                  | -        | -                      | (8.837)   |
| Redução do capital da Duratex Europe                      | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | (603.432)      | -               | -            | -             | -                | -            | -              | -               | -                  | -        | -                      | (603.432) |
| Ações recebidas                                           | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | 37.274        | 517.276          | -            | -              | -               | -                  | -        | -                      | 554.550   |
| Transferência de mais valia de ativos                     | -                   | -              | -                 | -               | -                  | -                 | -              | -               | -            | -             | 49.463           | -            | -              | -               | -                  | -        | -                      | 49.463    |
| Em 31 de dezembro de 2019                                 | 1.216.085           | 364            | 1.637             | 9               | -                  | 1                 | 138.831        | -               | -            | 15.414        | 513.754          | 177.652      | 2.167          | -               | 960.796            | 14.569   | 107.665                | 3.148.944 |

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

| Descrição                                                                    | Controladas indiretas |                  |                 |                       |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------|-----------------------|
|                                                                              | North America         | Duratex Colômbia | Duratex Belgium | Cecrisa Revestimentos |
| Acções/ quotas possuídas (Mil)                                               | 500                   | 33.622           | -               | 2.822                 |
| <b>Participação %</b>                                                        | <b>100,00</b>         | <b>11,88</b>     | <b>-</b>        | <b>100,00</b>         |
| Capital social                                                               | 886                   | 54.332           | -               | 249.981               |
| Patrimônio líquido                                                           | 15.414                | 531.889          | -               | 236.343               |
| Lucro Líquido (prejuízo) do exercício                                        | (804)                 | 67.265           | 5.035           | 1.248                 |
| <b>Movimentação dos investimentos</b>                                        |                       |                  |                 |                       |
| <b>Em 31 de dezembro de 2017</b>                                             | <b>13.823</b>         | <b>371.945</b>   | <b>54.062</b>   | <b>-</b>              |
| Resultado de Equivalência                                                    | (533)                 | 81.779           | 8.699           | -                     |
| Variação cambial sobre patrimônio líquido                                    | 2.344                 | 24.846           | 4.206           | -                     |
| Dividendos                                                                   | -                     | (29.707)         | -               | -                     |
| <b>Em 31 de dezembro de 2018</b>                                             | <b>15.634</b>         | <b>448.863</b>   | <b>66.967</b>   | <b>-</b>              |
| Extinção da Duratex Belgium com acervo líquido absorvido pela Duratex Europe | -                     | -                | (76.635)        | -                     |
| Aquisição Cecrisa - valor contábil                                           | -                     | -                | -               | (3.331)               |
| Ágio expectativa rentabilidade futura                                        | -                     | -                | -               | 163.000               |
| Adiantamento p/ futuro aumento de Capital                                    | -                     | -                | -               | 238.605               |
| Resultado de equivalência                                                    | (804)                 | 67.105           | 4.904           | 1.248                 |
| Equivalência patrimonial reflexa                                             | -                     | -                | -               | (252)                 |
| Variação cambial sobre patrimônio líquido                                    | 584                   | 1.793            | 4.764           | 73                    |
| Transferência de ações para Duratex S.A.                                     | (15.414)              | (451.417)        | -               | -                     |
| Mais valia de ativos Cecrisa                                                 | -                     | -                | -               | 376.264               |
| Mais valia de estoques Cecrisa                                               | -                     | -                | -               | 9.911                 |
| <b>Em 31 de dezembro de 2019</b>                                             | <b>-</b>              | <b>66.344</b>    | <b>-</b>        | <b>785.518</b>        |

**b) Adiantamento para futuro aumento de capital**

No período de 03 de abril a 31 de dezembro de 2019, a Duratex S.A., concedeu à sua controlada Cerâmica Urussanga S.A., adiantamentos para futuro aumento de capital totalizando o montante de R\$ 600.685.

**c) Aporte de capital em coligada**

Em 01 de julho de 2019 e 17 de outubro de 2019, a Duratex S.A. aumentou o capital social da LD Florestal S.A., nos montantes de R\$ 30.405 e R\$ 36.852, respectivamente.

Em 18 de outubro de 2019, a Duratex S.A. aumentou o capital social da Viva Decora Internet S.A., nos montantes de R\$ 5.329, respectivamente.

**d) Aquisição “Cecrisa” pela controlada Cerâmica Urussanga S.A.**

Em 31 de julho de 2019, a controlada Cerâmica Urussanga S.A. (“Ceusa”), adquiriu 100% das ações do capital social da Cecrisa Revestimentos Cerâmicos S.A. e de suas controladas Cerâmica Portinari S.A. e Cecrisa Uruguay S.A. (juntas “Cecrisa”), empresas especializadas na fabricação de revestimentos cerâmicos. O valor da contraprestação paga/pagar foi de R\$ 378.308.

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

Desde a data de aquisição, a Cecrisa contribuiu para a Companhia com uma receita líquida de R\$ 305.310 e resultado de R\$ 1.248.

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

Em cumprimento ao CPC 15 (R1), a Companhia irá concluir a avaliação do valor justo dos ativos líquidos adquiridos em 31 de julho de 2019 em até 12 meses a contar da data da combinação de negócios.

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

|                                                         | <b>Valor justo<br/>na aquisição</b> |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Caixa e equivalentes de caixa                           | 15.923                              |
| Contas a receber de clientes                            | 138.784                             |
| Estoques                                                | 128.300                             |
| IR e CS diferidos                                       | 39.878                              |
| Outras contas a receber e demais créditos               | 30.669                              |
| Crédito Eletrobras                                      | 46.132                              |
| Depósitos judiciais                                     | 22.972                              |
| Ativos não circulante disponível para venda             | 1.555                               |
| Imobilizado                                             | 546.489                             |
| Ativos de direito de uso                                | 8.763                               |
| Intangível                                              | 163.233                             |
| Empréstimos, Financiamentos e Debêntures                | (304.820)                           |
| Fornecedores                                            | (99.851)                            |
| Passivo de arrendamento                                 | (9.458)                             |
| Contas a pagar e obrigações com pessoal                 | (70.237)                            |
| Impostos e contribuições                                | (3.703)                             |
| Benefícios pós emprego                                  | (9.365)                             |
| Parcelamento de tributos                                | (173.181)                           |
| Provisão para contingências e outros passivos           | (256.775)                           |
| <b>Acervo Líquido</b>                                   | <b>215.308</b>                      |
| <b>Contraprestação paga e a pagar na aquisição</b>      | <b>100,00%</b>                      |
| Goodwill (ágio por expectativa de rentabilidade futura) | (163.000)                           |
| <b>Fluxo de caixa no momento da aquisição</b>           |                                     |
| Caixa líquido adquirido com a controlada                | 15.923                              |
| Caixa pago                                              | (289.765)                           |
| <b>Fluxo de saída de caixa, líquido</b>                 | <b>(273.842)</b>                    |

Os custos relacionados à aquisição de R\$ 3.453 foram reconhecidos na demonstração de resultado como despesas administrativas.

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

O ágio de R\$ 163.000 compreende o valor dos benefícios futuros decorrentes da aquisição.

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

O valor nominal bruto dos recebíveis adquiridos é de R\$ 138.784 de curto prazo e não foram apuradas diferenças significativas entre os valores nominais e valores justos. Não houve perda por redução no valor recuperável de nenhuma conta a receber de clientes, e espera-se que o valor contratual possa ser recebido integralmente.

**Nota 13 – 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 31/12/2017                                |                   |                            |                                      |                            |                     |            |               |                  |
| Custo                                              | 136.981           | 889.134                    | 3.865.950                            | 121.530                    | 43.746              | 23.390     | 172.096       | 5.252.827        |
| Depreciação acumulada                              | -                 | (391.188)                  | (2.253.886)                          | -                          | (30.283)            | (22.476)   | (119.465)     | (2.817.298)      |
| Saldo contábil, líquido                            | 136.981           | 497.946                    | 1.612.064                            | 121.530                    | 13.463              | 914        | 52.631        | 2.435.529        |
| Em 31/12/2018                                      |                   |                            |                                      |                            |                     |            |               |                  |
| Saldo inicial                                      | 136.981           | 497.946                    | 1.612.064                            | 121.530                    | 13.463              | 914        | 52.631        | 2.435.529        |
| Aquisições                                         | -                 | 863                        | 39.827                               | 90.919                     | 835                 | 262        | 7.621         | 140.327          |
| Baixas                                             | -                 | (1.259)                    | (28.599)                             | (267)                      | (39)                | -          | (929)         | (31.093)         |
| Depreciações                                       | -                 | (29.047)                   | (224.637)                            | -                          | (2.469)             | (427)      | (13.153)      | (269.733)        |
| Transferências                                     | -                 | 9.416                      | 124.149                              | (139.227)                  | 310                 | 354        | 4.998         | -                |
| Transferência para ativo circulante (*)            | (244)             | (2.336)                    | (34.982)                             | -                          | (230)               | -          | (803)         | (38.595)         |
| Saldo contábil, líquido                            | 136.737           | 475.583                    | 1.487.822                            | 72.955                     | 11.870              | 1.103      | 50.365        | 2.236.435        |
| Saldo em 31/12/2018                                |                   |                            |                                      |                            |                     |            |               |                  |
| Custo                                              | 136.737           | 895.818                    | 3.966.345                            | 72.955                     | 44.622              | 24.006     | 182.983       | 5.323.466        |
| Depreciação acumulada                              | -                 | (420.235)                  | (2.478.523)                          | -                          | (32.752)            | (22.903)   | (132.618)     | (3.087.031)      |
| Saldo contábil, líquido                            | 136.737           | 475.583                    | 1.487.822                            | 72.955                     | 11.870              | 1.103      | 50.365        | 2.236.435        |
| Em 31/12/2019                                      |                   |                            |                                      |                            |                     |            |               |                  |
| Saldo inicial                                      | 136.737           | 475.583                    | 1.487.822                            | 72.955                     | 11.870              | 1.103      | 50.365        | 2.236.435        |
| Aquisições                                         | 42.654            | 974                        | 28.863                               | 75.836                     | 1.114               | 24         | 3.894         | 153.359          |
| Baixas                                             | -                 | (15.440)                   | (68.787)                             | (7.386)                    | (431)               | -          | (1.018)       | (93.062)         |
| Depreciações                                       | -                 | (29.110)                   | (216.951)                            | -                          | (2.443)             | (512)      | (12.749)      | (261.765)        |
| Transferências                                     | (5.811)           | 11.587                     | 65.483                               | (77.976)                   | 635                 | 363        | 5.719         | -                |
| Transferência para propriedades para investimentos | -                 | (857)                      | -                                    | -                          | -                   | -          | -             | (857)            |
| Saldo contábil, líquido                            | 173.580           | 442.737                    | 1.296.430                            | 63.429                     | 10.745              | 978        | 46.211        | 2.034.110        |
| Saldo em 31/12/2019                                |                   |                            |                                      |                            |                     |            |               |                  |
| Custo                                              | 173.580           | 892.082                    | 3.991.904                            | 63.429                     | 45.940              | 24.393     | 191.578       | 5.382.906        |
| Depreciação acumulada                              | -                 | (449.345)                  | (2.695.474)                          | -                          | (35.195)            | (23.415)   | (145.367)     | (3.348.796)      |
| <b>Saldo contábil, líquido</b>                     | <b>173.580</b>    | <b>442.737</b>             | <b>1.296.430</b>                     | <b>63.429</b>              | <b>10.745</b>       | <b>978</b> | <b>46.211</b> | <b>2.034.110</b> |

(\*) Refere-se a ativos transferidos ao longo do exercício de 2018 para ativos não circulante disponível para venda.

## Notas Explicativas



## Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

| Consolidado                                             | Terras e terrenos | Construções e benfeitorias | Máquinas, equipamentos e instalações | Imobilizações em andamento | Móveis e utensílios | Veículos | Outros ativos | Total       |
|---------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---------------------|----------|---------------|-------------|
| Saldo em 31/12/2017                                     |                   |                            |                                      |                            |                     |          |               |             |
| Custo                                                   | 730.600           | 1.040.435                  | 4.237.418                            | 125.424                    | 55.551              | 59.975   | 215.372       | 6.464.775   |
| Depreciação acumulada                                   | -                 | (415.742)                  | (2.334.866)                          | -                          | (39.162)            | (50.652) | (134.212)     | (2.974.634) |
| Saldo contábil, líquido                                 | 730.600           | 624.693                    | 1.902.552                            | 125.424                    | 16.389              | 9.323    | 81.160        | 3.490.141   |
| Em 31/12/2018                                           |                   |                            |                                      |                            |                     |          |               |             |
| Saldo inicial                                           | 730.600           | 624.693                    | 1.902.552                            | 125.424                    | 16.389              | 9.323    | 81.160        | 3.490.141   |
| Aquisições                                              | 9.239             | 1.231                      | 56.946                               | 155.175                    | 1.847               | 1.415    | 11.941        | 237.794     |
| Baixas                                                  | (57.111)          | (1.472)                    | (33.565)                             | (344)                      | (57)                | (92)     | (3.358)       | (95.999)    |
| Depreciações                                            | -                 | (32.390)                   | (262.665)                            | -                          | (2.943)             | (2.335)  | (18.418)      | (318.751)   |
| Transferências                                          | -                 | 10.198                     | 151.597                              | (173.423)                  | 478                 | 4.080    | 7.070         | -           |
| Amortização - Mais Valia                                | -                 | (2.772)                    | (4.859)                              | -                          | (21)                | (7)      | (62)          | (7.721)     |
| Variação cambial                                        | 9.673             | 5.232                      | 12.499                               | 89                         | 30                  | 38       | 617           | 28.178      |
| Transferência para ativo circulante (*)                 | (56.233)          | (2.336)                    | (34.982)                             | -                          | (230)               | -        | (1.080)       | (94.861)    |
| Saldo contábil, líquido                                 | 636.168           | 602.384                    | 1.787.523                            | 106.921                    | 15.493              | 12.422   | 77.870        | 3.238.781   |
| Saldo em 31/12/2018                                     |                   |                            |                                      |                            |                     |          |               |             |
| Custo                                                   | 636.168           | 1.050.516                  | 4.385.054                            | 106.921                    | 57.598              | 65.409   | 230.500       | 6.532.166   |
| Depreciação acumulada                                   | -                 | (448.132)                  | (2.597.531)                          | -                          | (42.105)            | (52.987) | (152.630)     | (3.293.385) |
| Saldo contábil, líquido                                 | 636.168           | 602.384                    | 1.787.523                            | 106.921                    | 15.493              | 12.422   | 77.870        | 3.238.781   |
| Em 31/12/2019                                           |                   |                            |                                      |                            |                     |          |               |             |
| Saldo inicial                                           | 636.168           | 602.384                    | 1.787.523                            | 106.921                    | 15.493              | 12.422   | 77.870        | 3.238.781   |
| Aquisições                                              | 42.763            | 1.229                      | 40.719                               | 195.021                    | 1.895               | 2.533    | 8.970         | 293.130     |
| Baixas                                                  | (44.134)          | (16.566)                   | (74.754)                             | (7.542)                    | (477)               | (144)    | (2.308)       | (145.925)   |
| Depreciações                                            | -                 | (33.187)                   | (268.701)                            | -                          | (3.283)             | (2.991)  | (18.938)      | (327.100)   |
| Transferências                                          | (5.811)           | 14.816                     | 90.773                               | (113.969)                  | 3.322               | 1.802    | 9.067         | -           |
| Aquisição de controlada Cecrisa - custo                 | 8.611             | 148.224                    | 438.575                              | 11.047                     | 3.677               | 2.590    | 36.585        | 649.309     |
| Aquisição de controlada Cecrisa - depreciação acumulada | -                 | (46.533)                   | (238.763)                            | -                          | (3.101)             | (2.431)  | (34.278)      | (325.106)   |
| Amortização - Mais Valia                                | -                 | (1.475)                    | (5.548)                              | -                          | (19)                | (4)      | (907)         | (7.953)     |
| Mais Valia - Cecrisa e Portinari                        | 49.969            | 129.532                    | 40.584                               | -                          | 727                 | -        | 1.474         | 222.286     |
| Transferência para propriedade para investimentos       | -                 | (857)                      | -                                    | -                          | -                   | -        | -             | (857)       |
| Transferência para ativo circulante (*)                 | (3.777)           | (36.094)                   | (48)                                 | (131)                      | -                   | -        | -             | (40.050)    |
| Variação cambial                                        | 2.476             | 2.043                      | 4.894                                | 45                         | 80                  | 3        | 274           | 9.815       |
| Saldo contábil, líquido                                 | 686.265           | 763.516                    | 1.815.254                            | 191.392                    | 18.314              | 13.780   | 77.809        | 3.566.330   |
| Saldo em 31/12/2019                                     |                   |                            |                                      |                            |                     |          |               |             |
| Custo                                                   | 686.265           | 1.291.368                  | 4.920.249                            | 191.392                    | 66.803              | 72.189   | 283.655       | 7.511.921   |
| Depreciação acumulada                                   | -                 | (527.852)                  | (3.104.995)                          | -                          | (48.489)            | (58.409) | (205.846)     | (3.945.591) |
| Saldo contábil, líquido                                 | 686.265           | 763.516                    | 1.815.254                            | 191.392                    | 18.314              | 13.780   | 77.809        | 3.566.330   |

(\*) Refere-se a ativos transferidos ao longo do exercício para ativos não circulante disponível para venda.

## b) Imobilizações em andamento

As imobilizações em andamento referem-se a investimentos nas unidades: (i) na Divisão Madeira, plantas de Agudos-SP, Itapetininga-SP, Uberaba-MG e Taquari-RS para produção de painéis de madeira (ii) na Divisão Deca, plantas da Paraíba-PB, Recife-PE, Queimados-RJ e Jundiá-SP para produção de louças sanitárias e de São Paulo-SP, Jundiá-SP e Jacareí-SP para produção de metais e Aracaju-SE para produção de chuveiros, (iii) em Revestimentos, plantas de Urussanga - SC e Criciúma - SC para produção de revestimentos cerâmicos e (iv) na Florestal, nas plantas de Agudos-SP, Itapetininga-SP, Lençóis Paulista-SP, Monte Carmelo-MG, Taquari-RS e Uberaba-MG. Em 31 de dezembro de 2019, os contratos firmados para expansões totalizam aproximadamente R\$ 44,4 milhões.

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

Durante o exercício de 2019, não houve capitalização de juros no ativo imobilizado, principalmente pela não existência de ativos qualificáveis.

**c) Revisão da vida útil dos ativos**

Conforme previsto no Pronunciamento técnico CPC 27 – Ativo Imobilizado, a Companhia e suas controladas revisaram a vida útil econômica estimada aos ativos para o cálculo da depreciação. Foi adotada a seguinte metodologia na revisão das taxas de depreciação:

- antecedentes internos: Investimentos em substituição dos bens, informação sobre a sobrevivência dos ativos, especificações técnicas existentes;
- antecedentes externos: Ambiente econômico em que o Grupo opera novas tecnologias, *benchmarking*, recomendações e manuais do fabricante;
- estado de conservação e operações dos bens: Manutenção, falhas e eficiência dos bens e outros dados que serviram para análise e determinação da vida útil remanescente;
- valor residual dos bens, histórico da manutenção e utilização até a destinação para sucata;
- alinhamento ao planejamento geral dos negócios da Companhia.

| Taxas anuais de depreciação          | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Construções e benfeitorias           | 4,0%       | 4,0%       |
| Máquinas, equipamentos e instalações | 6,5%       | 6,8%       |
| Móveis e utensílios                  | 10,0%      | 10,0%      |
| Veículos                             | 20% a 25%  | 20% a 25%  |
| Outros ativos                        | 10% a 20%  | 10% a 20%  |

**d) Ativos em garantia**

Em 31 de dezembro de 2019, o Grupo possuía em seu ativo imobilizado terrenos, maquinários e veículos dados como garantia de processos judiciais totalizando R\$ 1.938.

**Nota 14 – Arrendamentos**

O Grupo adotou inicialmente o CPC 06 (R2) – IFRS 16 a partir de 1º de janeiro de 2019. Vide nota 2.2.2 (a), onde apresentamos os critérios utilizados na transição.

A seguir, tabela com resumo dos impactos na transição e movimentações ocorridos no exercício.

**a) Ativos de direito de uso**

|                                      | Controladora |            |            |              | Consolidado    |               |              |              |                |
|--------------------------------------|--------------|------------|------------|--------------|----------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
|                                      | Edifícios    | Veículos   | Outros     | Total        | Terras         | Edifícios     | Veículos     | Outros       | Total          |
| Adoção inicial em 01.01.2019         | 10.141       | 345        | 108        | 10.594       | 488.176        | 10.141        | 2.857        | 428          | 501.602        |
| Novos contratos                      | 907          | -          | 1.198      | 2.105        | 7.578          | 907           | -            | 4.609        | 13.094         |
| Atualizações                         | (367)        | -          | -          | (367)        | 26.428         | (367)         | -            | 142          | 26.203         |
| Aquisição controlada Cecrisa         | -            | -          | -          | -            | -              | 3.508         | -            | 5.255        | 8.763          |
| Depreciação no exercício (Resultado) | (4.611)      | (217)      | (1.119)    | (5.947)      | (2.155)        | (4.886)       | (1.762)      | (2.485)      | (11.288)       |
| Depreciação no exercício (*)         | -            | -          | -          | -            | (24.000)       | -             | -            | -            | (24.000)       |
| Variação cambial                     | -            | -          | -          | -            | 29             | -             | -            | (5)          | 24             |
| Ajuste por remensuração              | 993          | -          | 133        | 1.126        | 40.197         | 993           | -            | 133          | 41.323         |
| <b>Saldo em 31/12/2019</b>           | <b>7.063</b> | <b>128</b> | <b>320</b> | <b>7.511</b> | <b>536.253</b> | <b>10.296</b> | <b>1.095</b> | <b>8.077</b> | <b>555.721</b> |

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

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

## b) Passivos de arrendamento

|                                            | Controladora |            |            |              | Consolidado    |               |              |              |                    |
|--------------------------------------------|--------------|------------|------------|--------------|----------------|---------------|--------------|--------------|--------------------|
|                                            | Edifícios    | Veículos   | Outros     | Total        | Terras         | Edifícios     | Veículos     | Outros       | Total              |
| Adoção inicial em 01.01.2019               | 10.141       | 345        | 108        | 10.594       | 488.176        | 10.141        | 2.857        | 428          | 501.602            |
| Novos contratos                            | 907          | -          | 1.198      | 2.105        | 7.578          | 907           | -            | 4.609        | 13.094             |
| Atualizações                               | (367)        | -          | -          | (367)        | 26.428         | (367)         | -            | 142          | 26.203             |
| Aquisição controlada Cetrisa               | -            | -          | -          | -            | -              | 3.663         | -            | 5.795        | 9.458              |
| Juros apropriados no exercício (Resultado) | 723          | 21         | 21         | 765          | 811            | 872           | 175          | 465          | 2.323              |
| Juros apropriados no exercício (*)         | -            | -          | -          | -            | 51.049         | -             | -            | -            | 51.049             |
| Baixa por pagamento                        | (4.891)      | (231)      | (1.327)    | (6.449)      | (62.599)       | (5.260)       | (1.891)      | (3.013)      | (72.763)           |
| Variação cambial                           | -            | -          | -          | -            | 29             | -             | -            | 6            | 35                 |
| Ajuste por remensuração                    | 993          | -          | 133        | 1.126        | 40.197         | 993           | -            | 133          | 41.323             |
| <b>Saldo em 31/12/2019</b>                 | <b>7.506</b> | <b>135</b> | <b>133</b> | <b>7.774</b> | <b>551.669</b> | <b>10.949</b> | <b>1.141</b> | <b>8.565</b> | <b>572.324</b> (*) |

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

A Companhia apurou despesa de R\$ 9, relativos aos arrendamentos com prazo de contrato inferiores a 12 meses.

## Contratos por prazo e taxa de desconto

| Prazos dos contratos | Taxa % a.a. |
|----------------------|-------------|
| Até 5 anos           | 8,71%       |
| 6 a 10 anos          | 10,40%      |
| Acima de 10 anos     | 10,93%      |

## Cronograma de vencimento dos passivos de arrendamento

|                             | Controladora | Consolidado    |
|-----------------------------|--------------|----------------|
|                             | 31/12/2019   | 31/12/2019     |
| 2020                        | 5.624        | 21.010         |
| <b>Total circulante</b>     | <b>5.624</b> | <b>21.010</b>  |
| 2021                        | 908          | 14.422         |
| 2022                        | 712          | 12.970         |
| 2023                        | 530          | 12.359         |
| 2024                        | -            | 10.911         |
| 2025                        | -            | 9.589          |
| 2026 - 2030                 | -            | 49.964         |
| 2031 - 2035                 | -            | 42.407         |
| 2036 - 2045                 | -            | 140.749        |
| Acima de 2046               | -            | 257.943        |
| <b>Total não circulante</b> | <b>2.150</b> | <b>551.314</b> |

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

**c) Efeitos de inflação**

| Ativos de direito de uso |              |                | Passivos de arrendamento |              |                |
|--------------------------|--------------|----------------|--------------------------|--------------|----------------|
|                          | Controladora | Consolidado    |                          | Controladora | Consolidado    |
| Fluxo real               | 31/12/2019   | 31/12/2019     | Fluxo real               | 31/12/2019   | 31/12/2019     |
| Direito de uso           | 13.458       | 591.015        | Passivo de arrendamento  | 8.489        | 1.830.289      |
| Depreciação              | (5.947)      | (35.294)       | Juros embutidos          | (715)        | (1.257.965)    |
|                          | <u>7.511</u> | <u>555.721</u> |                          | <u>7.774</u> | <u>572.324</u> |
|                          | Controladora | Consolidado    |                          | Controladora | Consolidado    |
| Fluxo inflacionado       | 31/12/2019   | 31/12/2019     | Fluxo inflacionado       | 31/12/2019   | 31/12/2019     |
| Direito de uso           | 14.483       | 810.491        | Passivo de arrendamento  | 8.794        | 3.436.168      |
| Depreciação              | (6.942)      | (45.185)       | Juros embutidos          | (741)        | (2.624.658)    |
|                          | <u>7.541</u> | <u>765.306</u> |                          | <u>8.053</u> | <u>811.510</u> |

**Nota 15 – Ativos biológicos (Reservas florestais)**

A Companhia detém através de suas controladas Duratex Florestal Ltda. e Duratex S.A. na Colômbia (atual denominação da Tablemac S.A.), bem como, de sua controlada em conjunto, Caetex Florestal S.A., reservas florestais de eucalipto e de pinus que são utilizadas preponderantemente como matéria prima na produção de painéis de madeira, pisos e componentes 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 31 de dezembro de 2019, o Grupo possuía aproximadamente 139,2 mil hectares em áreas de efetivo plantio (157,3 mil hectares em 31 de dezembro de 2018) que são cultivadas nos Estados de São Paulo, Minas Gerais, Rio Grande do Sul, Alagoas e na Colômbia.

**a) Estimativa do valor justo**

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

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

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

i. Fluxo de caixa descontado – volume de madeira previsto em ponto de colheita, considerando os preços de mercado atuais, líquidos dos custos de plantio a realizar e dos custos de capital das terras utilizadas no plantio (trazidos a valor presente) pela taxa de desconto de 5,3% a.a. em 31 de dezembro de 2019. A taxa de desconto utilizada nos fluxos de caixa corresponde ao custo médio ponderado da Companhia, o qual é revisado anualmente pela Administração.

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

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 demonstrações financeiras.

v. Periodicidade – as expectativas em relação ao preço e volumes futuros da madeira são revistos no mínimo trimestralmente ou na medida em que são concluídos os inventários rotativos.

**b) Composição dos saldos**

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

|                                          | 31/12/2019       | 31/12/2018       |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Custo de formação dos ativos biológicos  | 1.044.987        | 1.030.012        |
| Diferencial entre custo e valor justo    | 498.962          | 543.614          |
| Transferência para ativo circulante(*)   | -                | (9.035)          |
| <b>Valor justo dos ativos biológicos</b> | <b>1.543.949</b> | <b>1.564.591</b> |

(\*) Refere-se a ativos transferidos ao longo do exercício de 2018 para ativos não circulante disponível para venda.

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 exercício é a seguinte:

|                                        | 31/12/2019       | 31/12/2018       |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo inicial</b>                   | <b>1.564.591</b> | <b>1.698.855</b> |
| Variação do valor justo                |                  |                  |
| Preço volume                           | 126.045          | 148.134          |
| Exaustão                               | (170.697)        | (258.925)        |
| Variação do valor histórico            |                  |                  |
| Formação                               | 193.533          | 178.214          |
| Exaustão                               | (169.523)        | (192.652)        |
| <b>Saldo subtotal</b>                  | <b>1.543.949</b> | <b>1.573.626</b> |
| Transferência para ativo circulante(*) | -                | (9.035)          |
| <b>Saldo total</b>                     | <b>1.543.949</b> | <b>1.564.591</b> |

(\*) Refere-se a ativos transferidos ao longo do exercício de 2018 para ativos não circulante disponível para venda.

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

**Efeito no resultado do valor justo do ativo biológico**

|                         | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|-------------------------|------------|------------|
| Varição do valor justo  | 126.045    | 148.134    |
| Exaustão do valor justo | (170.697)  | (258.925)  |

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

**d) Análise de Sensibilidade**

Dentre as variáveis que afetam o cálculo do valor justo dos ativos biológicos, destacam-se a variação no preço da madeira e a taxa de desconto utilizada no fluxo de caixa.

O preço médio em 31 de dezembro de 2019 era de R\$ 45,03 /m³ (em 31 de dezembro de 2018 era de R\$ 43,37 /m³). Aumentos no preço acarretam aumento no valor justo das florestas. A cada 5% de variação no preço, o impacto sobre o valor justo das florestas seria da ordem de R\$ 72.020.

Em relação à taxa de desconto, foi utilizada 5,3% a.a. em 31 de dezembro de 2019. Aumentos na taxa acarretam em queda no valor justo da floresta. Cada 0,5% a.a. de variação na taxa afetariam o valor justo em cerca de R\$ 8.286.

**Nota 16 – Intangível**

| Controladora                                       | Software      | Ágio<br>Rentabilidade<br>Futura | Carteira de<br>clientes | Total          |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------------------------|-------------------------|----------------|
| Saldo inicial em 01/01/2018                        | 35.132        | 254.798                         | 184.311                 | 474.241        |
| Adições                                            | 26.557        | -                               | -                       | 26.557         |
| Baixas                                             | (2.991)       | -                               | -                       | (2.991)        |
| Amortizações                                       | (7.217)       | -                               | (26.467)                | (33.684)       |
| Redução ao valor recuperável de ativos intangíveis | -             | (206.893)                       | (12.463)                | (219.356)      |
| Saldo contábil, líquido em 31/12/2018              | 51.481        | 47.905                          | 145.381                 | 244.767        |
| Saldo inicial em 01/01/2019                        | 51.481        | 47.905                          | 145.381                 | 244.767        |
| Adições                                            | 26.078        | -                               | -                       | 26.078         |
| Baixas                                             | (12.032)      | -                               | -                       | (12.032)       |
| Amortizações                                       | (7.717)       | -                               | (24.707)                | (32.424)       |
| Saldo contábil, líquido                            | 57.810        | 47.905                          | 120.674                 | 226.389        |
| Saldo em 31/12/2019                                |               |                                 |                         |                |
| Custo                                              | 129.311       | 47.905                          | 383.698                 | 560.914        |
| Amortização acumulada                              | (71.501)      | -                               | (263.024)               | (334.525)      |
| <b>Saldo contábil, líquido</b>                     | <b>57.810</b> | <b>47.905</b>                   | <b>120.674</b>          | <b>226.389</b> |

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

| Consolidado                                        | Software      | Marcas e Patentes | Ágio Rentabilidade Futura | Carteira de clientes | Total          |
|----------------------------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------|----------------------|----------------|
| Saldo inicial em 01/01/2018                        | 36.114        | 63.738            | 358.861                   | 196.572              | 655.285        |
| Adições                                            | 26.693        | -                 | 8.767                     | -                    | 35.460         |
| Baixas                                             | (2.993)       | (7.299)           | -                         | -                    | (10.292)       |
| Amortizações                                       | (7.522)       | -                 | -                         | (27.686)             | (35.208)       |
| Redução ao valor recuperável de ativos intangíveis | -             | -                 | (211.902)                 | (12.463)             | (224.365)      |
| Variação cambial                                   | 56            | -                 | -                         | 976                  | 1.032          |
| Saldo contábil, líquido em 31/12/2018              | 52.348        | 56.439            | 155.726                   | 157.399              | 421.912        |
| Saldo inicial em 01/01/2019                        | 52.348        | 56.439            | 155.726                   | 157.399              | 421.912        |
| Adições                                            | 26.441        | -                 | -                         | -                    | 26.441         |
| Baixas                                             | (12.057)      | -                 | -                         | -                    | (12.057)       |
| Amortizações                                       | (8.287)       | -                 | -                         | (25.893)             | (34.180)       |
| Redução ao valor recuperável de ativos intangíveis | -             | (8.837)           | -                         | -                    | (8.837)        |
| Aquisição de controlada Cecrisa - custo            | 12.429        | 7.423             | -                         | -                    | 19.852         |
| Aquisição de controlada Cecrisa - amortização      | (10.597)      | -                 | -                         | -                    | (10.597)       |
| Ágio - expectativa rentabilidade futura Cecrisa    | -             | -                 | 163.000                   | -                    | 163.000        |
| Mais valia - Cecrisa e Portinari                   | -             | 153.978           | -                         | -                    | 153.978        |
| Variação cambial                                   | 15            | -                 | -                         | 312                  | 327            |
| Saldo contábil, líquido                            | 60.292        | 209.003           | 318.726                   | 131.818              | 719.839        |
| Saldo em 31/12/2019                                |               |                   |                           |                      |                |
| Custo                                              | 145.279       | 209.003           | 318.726                   | 401.140              | 1.074.148      |
| Amortização acumulada                              | (84.987)      | -                 | -                         | (269.322)            | (354.309)      |
| <b>Saldo contábil, líquido</b>                     | <b>60.292</b> | <b>209.003</b>    | <b>318.726</b>            | <b>131.818</b>       | <b>719.839</b> |

Nota 17 – Teste de *impairment* dos ágios

## Ágio pago por expectativa de rentabilidade futura e intangível com vida útil indefinida

O ágio adquirido por meio de combinação de negócios é alocado às unidades geradoras de caixa (UGC's) que produzem Painéis, Louças, Metais, Chuveiros e Revestimentos Cerâmicos e compõem as unidades de negócio Madeira (Painéis), Deca (Louças, Metais e Chuveiros) e Revestimentos Cerâmicos.

|                                  | Madeira    |            | Deca       |            |            |            |            |            | Revestimentos Cerâmicos |            |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------------------|------------|
|                                  | Painéis    |            | Metais     |            | Louças     |            | Chuveiros  |            | 31/12/2019              | 31/12/2018 |
|                                  | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2018 |                         |            |
| Valor contábil do ágio           | 45.502     | 187.573    | 2.402      | 2.402      | -          | 39.246     | -          | 30.586     | 99.054                  | 99.054     |
| Valor contábil dos demais ativos | 2.203.149  | 2.351.200  | 50.915     | 56.166     | 170.117    | 181.461    | 177.640    | 189.162    | 302.277                 | 197.373    |
| Valor contábil das UGCs          | 2.248.651  | 2.538.773  | 53.317     | 58.568     | 170.117    | 220.707    | 177.640    | 219.748    | 401.331                 | 296.427    |
| Valor das UGCs pelo fluxo caixa  | 6.730.447  | 2.396.702  | 59.826     | 81.333     | 210.755    | 168.998    | 266.759    | 189.162    | 920.157                 | 442.396    |
| Impairment de ágio               | -          | (142.071)  | -          | -          | -          | (39.246)   | -          | (30.586)   | -                       | -          |
| Impairment de outros intangíveis | -          | -          | -          | -          | -          | (12.463)   | -          | -          | -                       | -          |

A Companhia realizou o teste de valor recuperável no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e 2018 e considera a relação entre o valor em uso e os valores contábeis das UGC's, quando efetua a revisão para identificar indicadores de perda por redução ao valor recuperável. Em 31 de

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

dezembro de 2019, o valor dos fluxos de caixa eram superiores aos valores contábeis em todas as unidades de negócios, não havendo a necessidade de contabilização de *impairment*. Em 31 de dezembro de 2018, os valores contábeis eram inferiores em Painéis, Louças e Chuveiros e superior ao valor contábil nas unidades de Metais e Revestimentos Cerâmicos. Os valores dos *impairments* apurados em 2018 foram contabilizados na demonstração de resultados em “Outros resultados operacionais, líquidos”.

**Unidade Geradora de Caixa**

Os valores recuperáveis foram apurados com base nos valores de uso, e as projeções tiveram como base o planejamento estratégico da Companhia aprovado pelo Conselho de Administração que considera projeções macroeconômicas de crescimento e inflação, bem como as condições operacionais da Companhia.

**Principais variáveis utilizadas no cálculo do valor em uso**

| Descrição                                                                                                            | 31/12/2019                                 | 31/12/2018                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Prazo para o fluxo de caixa                                                                                          | 5 anos para todas as áreas de Negócios     | Chuveiros: 10 anos (*)<br>Demais: 5 anos      |
| Taxa de desconto (Custo Médio Ponderado de Capital calculado pelo método CAPM - <i>Capital Asset Pricing Model</i> ) | Todas as áreas de Negócios: 8,85% a.a. (*) | Chuveiros: 12,38% a.a.<br>Demais: 10,65% a.a. |
| Taxa de crescimento (margem bruta)                                                                                   | Painéis: 2,5% a.a.                         | Painéis: 1,7% a.a.                            |
|                                                                                                                      | Louças: 1,5% a.a.                          | Louças: 1,2% a.a.                             |
|                                                                                                                      | Metais: 0,9% a.a.                          | Metais: 0,4% a.a.                             |
|                                                                                                                      | Chuveiros: 1,5% a.a.                       | Chuveiros: 1,2% a.a.                          |
|                                                                                                                      | Revestimentos cerâmicos: 2,5% a.a.         | Revestimentos cerâmicos: 0,2% a.a.            |
| Taxa de crescimento (perpetuidade)                                                                                   | 3,50% a.a.                                 | 3,75% a.a.                                    |

(\*) Taxa antes do imposto de renda de 13,42%

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

## Nota 18 – Empréstimos, financiamentos e debêntures

|                                                  |                                |                     |                                                                | 31/12/2019     |                | 31/12/2018     |                  |
|--------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| MODALIDADE                                       | ENCARGOS                       | AMORTIZAÇÃO         | GARANTIAS                                                      | CIRCULANTE     | NÃO CIRCULANTE | CIRCULANTE     | NÃO CIRCULANTE   |
| <b>Em Moeda Nacional - Controladora</b>          |                                |                     |                                                                |                |                |                |                  |
| BNDES com Swap                                   | 103,89 % CDI                   | Mensal              | Aval - 70% Itaúsa- Investimentos Itaú S.A. e 30% Pessoa Física | 4.348          | 34.231         | 4.378          | 38.510           |
| BNDES com Swap                                   | 117,51 % CDI                   | Mensal              | Aval - 70% Itaúsa- Investimentos Itaú S.A. e 30% Pessoa Física | 101            | 793            | 102            | 892              |
| FINAME                                           | TJLP + 2,3% a.a./Pré 6 % a.a.  | Mensal              | Alienação fiduciária                                           | 12.314         | 17.118         | 14.926         | 29.312           |
| FINAME                                           | 6 % a.a.                       | Mensal              | Alienação fiduciária                                           | 843            | 2.957          | 847            | 3.795            |
| CREDITO EXPORTAÇÃO                               | 104,8% CDI                     | Até Janeiro 2021    | -                                                              | 279.209        | 27.500         | 106.977        | 303.333          |
| CREDITO EXPORTAÇÃO                               | 107,5% CDI                     | Até Outubro 2019    | -                                                              | -              | -              | 139.266        | -                |
| NOTA PROMISSÓRIA                                 | 104,5% CDI                     | Até Outubro de 2020 | -                                                              | -              | -              | -              | 540.151          |
| FUNDIEST                                         | 30 % IGP-M a.m.                | Mensal              | Fiança - Cia Ligna de Investimentos                            | 27.719         | 288            | 25.563         | 25.325           |
| FGPP - BANCO DO BRASIL com Swap                  | Pré 6,6% até 7,90% a.a         | Até Junho 2020      | -                                                              | 388.752        | -              | 3.829          | 384.536          |
| <b>Total em Moeda Nacional - Controladora</b>    |                                |                     |                                                                | <b>713.286</b> | <b>82.887</b>  | <b>295.888</b> | <b>1.325.854</b> |
| <b>Em Moeda Estrangeira - Controladora</b>       |                                |                     |                                                                |                |                |                |                  |
| RESOLUÇÃO 4131 com Swap                          | US\$ + Libor + 1,5% a.a.       | Agosto 2019         | Nota promissória                                               | -              | -              | 178.217        | -                |
| RESOLUÇÃO 4131 com Swap                          | US\$ + 3,66% a.a.              | Agosto 2019         | Nota promissória                                               | -              | -              | 182.482        | -                |
| <b>Total em Moeda Estrangeira - Controladora</b> |                                |                     |                                                                | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>360.699</b> | <b>-</b>         |
| <b>TOTAL DA CONTROLADORA</b>                     |                                |                     |                                                                | <b>713.286</b> | <b>82.887</b>  | <b>656.587</b> | <b>1.325.854</b> |
| <b>Em Moeda Nacional - Controladas</b>           |                                |                     |                                                                |                |                |                |                  |
| NOTA CREDITO EXPORTAÇÃO                          | 104,9% CDI                     | Até Janeiro 2021    | Aval - Duratex S.A.                                            | 36.957         | 35.358         | 38.075         | 70.715           |
| BNDES com Swap                                   | 103,89 % CDI                   | Mensal              | Aval - 70% Itaúsa- Investimentos Itaú S.A e 30% Pessoa Física  | 5.787          | 45.558         | 5.826          | 51.252           |
| BNDES com Swap                                   | 117,51 % CDI                   | Mensal              | Aval - 70% Itaúsa- Investimentos Itaú S.A e 30% Pessoa Física  | 383            | 3.013          | 386            | 3.389            |
| CRA                                              | 98% CDI                        | Semestral           | Fiança Duratex S.A.                                            | 352            | 695.509        | 507            | 693.969          |
| FINAME                                           | Pré 5,6 % a.a.                 | Mensal              | Alienação Fiduciária e Aval Duratex S.A.                       | 166            | 639            | 269            | 881              |
| FINAME                                           | Pré 9 % a.a.                   | Semestral           | Alienação Fiduciária e Aval Duratex S.A.                       | 573            | 261            | 608            | 822              |
| FINAME                                           | TJLP +3,7 % a.a. até + 4% a.a. | Mensal              | Alienação Fiduciária e Aval Duratex S.A.                       | 2.167          | 2.212          | 1.864          | 4.445            |
| FINAME                                           | SELIC + 4,28% a.a.             | Trimestral          | Alienação Fiduciária e Aval Duratex S.A.                       | 231            | 311            | 149            | 521              |
| FNE                                              | Pré 7,53% a.a.                 | Anual               | Fiança Duratex Florestal Ltda.                                 | -              | 6.673          | -              | 6.265            |
| FINEP                                            | TJLP + 0,5% a.a                | Mensal              | 20% Duplicatas + Fiança Banco Safra                            | 12.208         | -              | -              | -                |
| FINAME - B.BRASIL                                | Pré 5,88% a.a                  | Mensal              | Alienação Fiduciária Máq. Equipamentos                         | 1.583          | 6.189          | -              | -                |
| VENDOR                                           | Pré 12% a.a                    | Até Janeiro 2020    | Duplicatas                                                     | 296            | -              | -              | -                |
| <b>Total em Moeda Nacional - Controladas</b>     |                                |                     |                                                                | <b>60.703</b>  | <b>795.723</b> | <b>47.684</b>  | <b>832.259</b>   |
| <b>Em Moeda Estrangeira - Controladas</b>        |                                |                     |                                                                |                |                |                |                  |
| LEASING                                          | DTF + 2%                       | Mensal              | Nota Promissoria                                               | 94             | 58             | 142            | 78               |
| ACC - B.BRASIL                                   | US\$ + 5,00%a.a                | Até Fevereiro 2020  | 40% Duplicatas                                                 | 2.397          | -              | -              | -                |
| ACC - BOCOM BBM com Swap                         | US\$ + 10,19%a.a               | Até Abril 2020      | Nota Promissória                                               | 3.250          | -              | -              | -                |
| ACC - SANTANDER                                  | US\$ + 6,38%a.a                | Até Maio 2020       | Nota Promissória - Aval Portinari                              | 9.184          | -              | -              | -                |
| ACC - B.SAFRA                                    | US\$ + 5,46%a.a                | Até Maio 2020       | 15,70% Duplicatas                                              | 7.940          | -              | -              | -                |
| ACC - BRADESCO                                   | US\$ + 5,80%a.a                | Até Junho 2020      | Clean                                                          | 6.119          | -              | -              | -                |
| ACE - B.BRASIL                                   | US\$ + 4,27%a.a                | Até Março 2020      | 40% Duplicatas                                                 | 3.159          | -              | -              | -                |
| <b>Total em Moeda Estrangeira - Controladas</b>  |                                |                     |                                                                | <b>32.143</b>  | <b>58</b>      | <b>142</b>     | <b>78</b>        |
| <b>TOTAL DAS CONTROLADAS</b>                     |                                |                     |                                                                | <b>92.846</b>  | <b>795.781</b> | <b>47.826</b>  | <b>832.337</b>   |
| <b>TOTAL CONSOLIDADO</b>                         |                                |                     |                                                                | <b>806.132</b> | <b>878.668</b> | <b>704.413</b> | <b>2.158.191</b> |

## Empréstimos e financiamentos designados ao valor justo

A Administração da Companhia elegeu designar, no reconhecimento inicial, determinados empréstimos e financiamentos (que podem ser identificados na tabela anterior como swap) como passivos a valor justo por meio do resultado.

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

A adoção do valor justo na dívida justifica-se por uma necessidade de evitar o descasamento contábil entre o instrumento de dívida e o instrumento de proteção contratado pela Companhia, que é classificado a valor justo por meio do resultado.

## a) Avais e fianças de empréstimos e financiamentos

Os avais e fianças garantidores dos empréstimos e financiamentos da Duratex S.A. foram concedidos pela Itaúsa S.A. no montante de R\$ 27.631 (R\$ 30.717 em 31 de dezembro de 2018), pela Companhia Ligna de Investimentos no montante de R\$ 28.007 (R\$ 50.888 em 31 de dezembro de 2018). No caso de empréstimos e financiamentos obtidos pelas subsidiárias, os avais foram concedidos pela Itaúsa S.A. no montante de R\$ 38.319 (R\$ 42.597 em 31 de dezembro de 2018) e pela Duratex S.A. no montante de R\$ 774.736 (R\$ 812.825 em 31 de dezembro de 2018) e pela Cerâmica Portinari S.A. no montante de R\$ 9.184.

## b) Empréstimos e financiamentos por prazo de vencimento

| 31/12/2019                  |                |                   |                |                |                   |                |
|-----------------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|
| Ano                         | Controladora   |                   |                | Consolidado    |                   |                |
|                             | Moeda Nacional | Moeda Estrangeira | Total          | Moeda Nacional | Moeda Estrangeira | Total          |
| 2020                        | 713.286        | -                 | 713.286        | 773.989        | 32.143            | 806.132        |
| <b>Total circulante</b>     | <b>713.286</b> | <b>-</b>          | <b>713.286</b> | <b>773.989</b> | <b>32.143</b>     | <b>806.132</b> |
| 2021                        | 43.559         | -                 | 43.559         | 89.347         | 5                 | 89.352         |
| 2022                        | 9.415          | -                 | 9.415          | 713.746        | 53                | 713.799        |
| 2023                        | 6.612          | -                 | 6.612          | 14.901         | -                 | 14.901         |
| 2024                        | 5.758          | -                 | 5.758          | 13.947         | -                 | 13.947         |
| 2025                        | 4.409          | -                 | 4.409          | 11.268         | -                 | 11.268         |
| 2026                        | 4.378          | -                 | 4.378          | 11.171         | -                 | 11.171         |
| 2027                        | 4.378          | -                 | 4.378          | 11.218         | -                 | 11.218         |
| 2028                        | 4.378          | -                 | 4.378          | 11.258         | -                 | 11.258         |
| 2029                        | -              | -                 | -              | 795            | -                 | 795            |
| Demais                      | -              | -                 | -              | 959            | -                 | 959            |
| <b>Total não circulante</b> | <b>82.887</b>  | <b>-</b>          | <b>82.887</b>  | <b>878.610</b> | <b>58</b>         | <b>878.668</b> |

  

| 31/12/2018                  |                  |                   |                  |                  |                   |                  |
|-----------------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Ano                         | Controladora     |                   |                  | Consolidado      |                   |                  |
|                             | Moeda Nacional   | Moeda Estrangeira | Total            | Moeda Nacional   | Moeda Estrangeira | Total            |
| 2019                        | 295.888          | 360.699           | 656.587          | 343.572          | 360.841           | 704.413          |
| <b>Total circulante</b>     | <b>295.888</b>   | <b>360.699</b>    | <b>656.587</b>   | <b>343.572</b>   | <b>360.841</b>    | <b>704.413</b>   |
| 2020                        | 1.243.274        | -                 | 1.243.274        | 1.287.898        | 16                | 1.287.914        |
| 2021                        | 43.253           | -                 | 43.253           | 87.463           | 49                | 87.512           |
| 2022                        | 9.415            | -                 | 9.415            | 710.623          | 13                | 710.636          |
| 2023                        | 6.612            | -                 | 6.612            | 13.338           | -                 | 13.338           |
| 2024                        | 5.757            | -                 | 5.757            | 12.516           | -                 | 12.516           |
| 2025                        | 4.409            | -                 | 4.409            | 11.123           | -                 | 11.123           |
| 2026                        | 4.378            | -                 | 4.378            | 11.127           | -                 | 11.127           |
| 2027                        | 4.378            | -                 | 4.378            | 11.171           | -                 | 11.171           |
| 2028                        | 4.378            | -                 | 4.378            | 11.209           | -                 | 11.209           |
| Demais                      | -                | -                 | -                | 1.645            | -                 | 1.645            |
| <b>Total não circulante</b> | <b>1.325.854</b> | <b>-</b>          | <b>1.325.854</b> | <b>2.158.113</b> | <b>78</b>         | <b>2.158.191</b> |

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

## c) Movimentação empréstimos e financiamentos

|                                                | Controladora     | Consolidado      |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2017</b>         | <b>2.237.920</b> | <b>3.174.824</b> |
| Captações                                      | 385.000          | 391.009          |
| Atualização monetária e juros                  | 146.155          | 206.799          |
| Amortizações                                   | (592.200)        | (655.080)        |
| Pagamentos de juros                            | (191.812)        | (252.326)        |
| Transferência de ACC para saques em liquidação | (2.622)          | (2.622)          |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>         | <b>1.982.441</b> | <b>2.862.604</b> |
| Captações                                      | -                | 10.446           |
| Aquisição de controlada Cecrisa                | -                | 235.304          |
| Atualização monetária e juros                  | 83.666           | 160.137          |
| Amortizações                                   | (1.102.838)      | (1.348.341)      |
| Pagamentos de juros                            | (167.096)        | (235.350)        |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>         | <b>796.173</b>   | <b>1.684.800</b> |

## d) Debêntures simples, não conversíveis em ações

Em dezembro de 2016, a controlada Cecrisa emitiu debêntures (6º emissão) no valor de R\$ 100.000.000,00. Esta emissão prevê carência de 12 meses com amortização de juros trimestrais e a partir do 12º mês amortizações de principal + juros em 17 parcelas trimestrais com vencimento final 12/12/2021.

| Composição | Data de emissão | Tipo de emissão                   | Vencimento | Quantidade de debêntures | Valor nominal | Valor na data de emissão | Encargos financeiros semestrais                                                                                                            | Saldo em 31.12.2019 |                |        |
|------------|-----------------|-----------------------------------|------------|--------------------------|---------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|--------|
|            |                 |                                   |            |                          |               |                          |                                                                                                                                            | Circulante          | Não circulante | Total  |
| 6ª emissão | 12/12/2016      | simples não conversíveis em ações | 12/12/2021 | 100.000.000              | 1             | 100.000.000              | CDI + 4,50% a.a. base 252 dias úteis, pagos trimestrais e a partir do 12º mês amortizações de principal + juros em 17 parcelas trimestrais | 58.994              | -              | 58.994 |

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 17/05/2024 e 17/05/2026.

| Composição | Data de emissão | Tipo de emissão                   | Vencimento | Quantidade de debêntures | Valor nominal | Valor na data de emissão | Encargos financeiros semestrais                                                           | Saldo em 31.12.2019 |                |           |
|------------|-----------------|-----------------------------------|------------|--------------------------|---------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|-----------|
|            |                 |                                   |            |                          |               |                          |                                                                                           | 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 | 6.739               | 1.198.007      | 1.204.746 |

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

**e) Debêntures por prazo de vencimento**

| <b>31/12/2019</b>           |                  |                  |
|-----------------------------|------------------|------------------|
|                             | Controladora     | Consolidado      |
| Ano                         |                  |                  |
| 2020                        | 6.739            | 65.733           |
| <b>Total circulante</b>     | <b>6.739</b>     | <b>65.733</b>    |
| 2024                        | 599.003          | 599.003          |
| 2026                        | 599.004          | 599.004          |
| <b>Total não circulante</b> | <b>1.198.007</b> | <b>1.198.007</b> |

**f) Movimentação debêntures**

|                                        | Controladora     | Consolidado      |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b> | -                | -                |
| Captações                              | 1.197.508        | 1.197.508        |
| Aquisição de controlada Cecrisa        | -                | 69.516           |
| Atualização monetária e juros          | 46.003           | 48.965           |
| Amortizações                           | -                | (10.000)         |
| Pagamentos de juros                    | (38.765)         | (42.249)         |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b> | <b>1.204.746</b> | <b>1.263.740</b> |

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

O contrato consolidado de empréstimos junto ao BNDES está sujeito a cláusulas restritivas de acordo com as práticas usuais de mercado, que estabelecem, além de determinadas obrigações de praxe, as seguintes obrigações financeiras:

- (i) EBITDA (\*) / Despesa financeira líquida: igual ou superior a 3,00;
- (ii) EBITDA (\*) / Receita operacional líquida: igual ou maior que 0,20;
- (iii) Patrimônio líquido / Ativo Total: igual ou maior que 0,45.

**g.2) Debêntures simples Duratex S.A.**

- (i) Dívida líquida / EBITDA(\*) menor ou igual a 4,0;

**g.3) Debêntures simples (6ª Emissão Cecrisa Revestimentos Cerâmicos S.A.)**

- (i) Dívida Financeira Líquida / EBITDA (\*): menor ou igual a 2,50;
- (ii) (Dívida Financeira Líquida+ Impostos Parcelados) / EBITDA (\*): menor ou igual a 3,00;
- (iii) EBITDA / Despesas Financeiras: maior ou igual a 1,5.

A manutenção de “covenants” g.1 e g.2 está baseada no balanço da Duratex S.A., enquanto a manutenção dos “covenants” g.3 está baseada no balanço da Cecrisa Revestimentos Cerâmicos S.A., devendo a Companhia e sua controlada respectivamente, manter os limites de cobertura das dívidas através das relações acima.

Caso as referidas obrigações contratuais não sejam cumpridas a Companhia e sua controlada deverão oferecer garantias adicionais ou solicitar “waiver” dos credores.

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

Em 31 de dezembro de 2019, as obrigações contratuais acima g.1 e g.2 estão cumpridas. Com relação ao g.3, o *Ebitda* foi afetado pelos ajustes no resultado da controlada Cecrisa, relativos a reestruturação pós aquisição. Isto, no entanto, não caracterizou até o momento decretação de inadimplemento, não cumprimento ou vencimento antecipado de obrigação contratual de qualquer natureza. Além disso, a Administração já tomou providências necessárias junto à instituição financeira para obtenção de “waiver” para tal item contratual (o valor envolvido é de R\$ 59,0 milhões), sendo classificado, no caso g.3, no passivo circulante o valor de R\$ 37,9 milhões.

(\*) *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    |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                         | 31/12/2019     | 31/12/2018     | 31/12/2019     | 31/12/2018     |
| Nacionais                               | 329.091        | 306.719        | 451.749        | 374.729        |
| Estrangeiros                            | 29.062         | 33.590         | 86.353         | 66.560         |
| Fornecedores partes relacionadas        | 27.804         | 35.574         | -              | -              |
| Fornecedores nacionais risco sacado (*) | 81.641         | -              | 87.177         | -              |
| <b>Total</b>                            | <b>467.598</b> | <b>375.883</b> | <b>625.279</b> | <b>441.289</b> |

(\*) A Companhia e sua controlada Cecrisa possuem contratos firmados com o Banco Santander para estruturar com fornecedores a operação de risco sacado. Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos para o Banco, que por sua vez passará a ser o credor da operação. A Administração revisou a composição da carteira desta operação e concluiu que não houve alteração significativa dos prazos, preços e condições anteriormente estabelecidos, a Companhia e sua controlada também não são impactadas com os encargos financeiros praticados pelas instituições financeiras, portanto a Companhia demonstra esta operação na rubrica de fornecedores.

## Nota 20 – Contas a pagar

|                                                               | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                               | 31/12/2019     | 31/12/2018     | 31/12/2019     | 31/12/2018     |
| Adiantamento de clientes                                      | 1.220          | 1.434          | 27.507         | 21.022         |
| Participação estatutária                                      | 17.247         | 11.366         | 17.247         | 11.366         |
| Frete e Seguros a pagar                                       | 19.599         | 10.563         | 27.642         | 16.784         |
| Aquisição de Empresas                                         | 28.160         | 33.586         | 28.160         | 33.586         |
| Lucros a distribuir aos sócios participantes das SCP's (1)    | -              | -              | 12.341         | 10.901         |
| Comissões a pagar                                             | 8.555          | 7.320          | 20.350         | 9.088          |
| Bônus, garantia de produtos, assistência técnica e manutenção | 17.495         | 18.406         | 25.356         | 21.197         |
| Aquisição de áreas para reflorestamento                       | -              | -              | 2.934          | 5.526          |
| Contas a pagar aos sócios participantes das SCP's             | -              | -              | 31.168         | 27.043         |
| Empréstimos consignados                                       | 1.428          | 1.367          | 1.839          | 1.711          |
| Vendas para entrega futura                                    | 13.982         | 7.979          | 16.374         | 7.979          |
| Provisão para reestruturação                                  | 3.586          | 22.149         | 3.912          | 22.531         |
| Demais contas a pagar                                         | 5.105          | 5.054          | 13.015         | 15.433         |
| <b>Total circulante</b>                                       | <b>116.377</b> | <b>119.224</b> | <b>227.845</b> | <b>204.167</b> |
| Aquisição de Empresas                                         | 32.004         | 32.542         | 125.466        | 32.542         |
| Adiantamento de clientes                                      | -              | -              | 6.046          | 5.554          |
| Contas a pagar aos sócios participantes das SCP's (2)         | -              | -              | 89.413         | 93.538         |
| Garantia de produtos e assistência técnica                    | 5.103          | 4.313          | 5.103          | 4.313          |
| Arrendamento mercantil                                        | -              | -              | -              | 8.868          |
| Passivos provisionados com parceiros <i>joint operation</i>   | -              | -              | 42.617         | 34.774         |
| Benefícios pós emprego (3)                                    | 45.531         | 29.722         | 71.733         | 29.722         |
| Demais contas a pagar                                         | 2.403          | 2.609          | 7.679          | 2.123          |
| <b>Total não circulante</b>                                   | <b>85.041</b>  | <b>69.186</b>  | <b>348.057</b> | <b>211.434</b> |

(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.

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

**Nota 21 – Impostos e contribuições**

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

|                                                | Controladora  |               | Consolidado    |               |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|                                                | 31/12/2019    | 31/12/2018    | 31/12/2019     | 31/12/2018    |
| Imposto de renda e contribuição social a pagar | 168           | 371           | 56.694         | 17.732        |
| PIS e COFINS a pagar/ provisão                 | 4.503         | 683           | 10.736         | 1.818         |
| ICMS e IPI a pagar                             | 27.265        | 18.689        | 40.426         | 30.624        |
| INSS a pagar                                   | 728           | 506           | 1.693          | 1.278         |
| Parcelamento de impostos (*)                   | -             | -             | 26.880         | -             |
| Outros impostos a pagar                        | 296           | 261           | 473            | 314           |
| <b>Total circulante</b>                        | <b>32.960</b> | <b>20.510</b> | <b>136.902</b> | <b>51.766</b> |
| Parcelamento de impostos (*)                   | -             | -             | 127.294        | -             |
| <b>Total não circulante</b>                    | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>127.294</b> | <b>-</b>      |

(\*) Parcelamento de impostos da controlada Cecrisa.

**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:

## Notas Explicativas



## Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

| Controladora                                                        | Tributárias   | Trabalhistas  | Cíveis       | Total          | Consolidado                                                         | Tributárias   | Trabalhistas  | Cíveis        | Ambiental    | Total          |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|----------------|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| <b>Saldo em 31.12.2017</b>                                          | <b>43.947</b> | <b>60.160</b> | <b>3.676</b> | <b>107.783</b> | <b>Saldo em 31.12.2017</b>                                          | <b>47.079</b> | <b>80.393</b> | <b>11.255</b> | <b>5.000</b> | <b>143.727</b> |
| Atualização monetária e juros                                       | 1.802         | 6.046         | 257          | 8.105          | Atualização monetária e juros                                       | 1.928         | 7.989         | 759           | -            | 10.676         |
| Constituição                                                        | 31.392        | 28.612        | 3.175        | 63.179         | Constituição                                                        | 34.457        | 33.063        | 3.693         | -            | 71.213         |
| Reversão                                                            | (440)         | (20.797)      | (1.948)      | (23.185)       | Reversão                                                            | (468)         | (27.654)      | (6.047)       | -            | (34.169)       |
| Pagamentos                                                          | (3.909)       | (12.629)      | (4)          | (16.542)       | Pagamentos                                                          | (5.568)       | (15.163)      | (2.295)       | -            | (23.026)       |
|                                                                     |               |               |              |                | Variação cambial controladas no exterior                            | 87            | -             | -             | -            | 87             |
| <b>Saldo final em 31.12.2018</b>                                    | <b>72.792</b> | <b>61.392</b> | <b>5.156</b> | <b>139.340</b> | <b>Saldo final em 31.12.2018</b>                                    | <b>77.515</b> | <b>78.628</b> | <b>7.365</b>  | <b>5.000</b> | <b>168.508</b> |
| Depósitos Judiciais                                                 | (8.940)       | (13.490)      | -            | (22.430)       | Depósitos Judiciais                                                 | (8.940)       | (17.909)      | (565)         | -            | (27.414)       |
| <b>Saldo em 31.12.2018 após compensação dos depósitos judiciais</b> | <b>63.852</b> | <b>47.902</b> | <b>5.156</b> | <b>116.910</b> | <b>Saldo em 31.12.2018 após compensação dos depósitos judiciais</b> | <b>68.575</b> | <b>60.719</b> | <b>6.800</b>  | <b>5.000</b> | <b>141.094</b> |

  

| Controladora                                                        | Tributárias   | Trabalhistas  | Cíveis       | Total          | Consolidado                                                         | Tributárias    | Trabalhistas   | Cíveis         | Ambiental    | Total          |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|----------------|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| <b>Saldo em 31.12.2018</b>                                          | <b>72.792</b> | <b>61.392</b> | <b>5.156</b> | <b>139.340</b> | <b>Saldo em 31.12.2018</b>                                          | <b>77.515</b>  | <b>78.628</b>  | <b>7.365</b>   | <b>5.000</b> | <b>168.508</b> |
| Atualização monetária e juros                                       | 4.626         | 17.893        | 248          | 22.767         | Atualização monetária e juros                                       | 4.919          | 21.227         | 810            | -            | 26.956         |
| Constituição                                                        | 136.512       | 30.400        | 1.342        | 168.254        | Constituição                                                        | 149.663        | 43.308         | 13.836         | -            | 206.807        |
| Reversão                                                            | (111.908)     | (13.363)      | (1.932)      | (127.203)      | Reversão                                                            | (120.722)      | (16.339)       | (17.100)       | -            | (154.161)      |
| Pagamentos                                                          | (11.900)      | (15.179)      | -            | (27.079)       | Pagamentos                                                          | (12.022)       | (20.805)       | (7.052)        | (35)         | (39.914)       |
|                                                                     |               |               |              |                | Aquisição de controlada Cecrisa                                     | 3.740          | 11.833         | 73.666         | -            | 89.239         |
|                                                                     |               |               |              |                | Combinação de negócios - aquisição Cecrisa                          | 60.579         | 5.512          | 33.257         | -            | 99.348         |
|                                                                     |               |               |              |                | Variação cambial controladas no exterior                            | 37             | -              | -              | -            | 37             |
| <b>Saldo final em 31.12.2019</b>                                    | <b>90.122</b> | <b>81.143</b> | <b>4.814</b> | <b>176.079</b> | <b>Saldo final em 31.12.2019</b>                                    | <b>163.709</b> | <b>123.364</b> | <b>104.782</b> | <b>4.965</b> | <b>396.820</b> |
| Depósitos Judiciais                                                 | (6.386)       | (17.952)      | -            | (24.338)       | Depósitos Judiciais                                                 | (6.386)        | (25.619)       | (51.102)       | -            | (83.107)       |
| <b>Saldo em 31.12.2019 após compensação dos depósitos judiciais</b> | <b>83.736</b> | <b>63.191</b> | <b>4.814</b> | <b>151.741</b> | <b>Saldo em 31.12.2019 após compensação dos depósitos judiciais</b> | <b>157.323</b> | <b>97.745</b>  | <b>53.680</b>  | <b>4.965</b> | <b>313.713</b> |

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

1-) PIS Semestralidade – Compensações com créditos, reconhecidos por ação judicial, referente aos pagamentos do PIS nos termos da Lei Complementar nº 7/70 (seis meses após o reconhecimento do faturamento). Após decisão administrativa que reconheceu a atualização do crédito pela SELIC, a partir de janeiro/96, a RFB atualizou as compensações, restando um saldo, que foi liquidado pela empresa de R\$ 3.186 e a provisão revertida em 2019 (R\$ 10.996 em 31 de dezembro de 2018).

2-) IR e CS – Processos judiciais e administrativos visando anular o crédito tributário referente à incidência de IR/CS sobre lucros auferidos por controladas no exterior nos períodos de 1996 a 2002 e 2003, com o direito à compensação do IR pago no exterior por tais controladas. Em 31 de dezembro de 2019 o valor provisionado para esta discussão é de R\$ 5.140 (R\$ 5.045 em 31 de dezembro de 2018).

3-) Multa de Ofício (Delta IPC) – Ação judicial para anular a cobrança, via execução fiscal, de multa de ofício decorrente de processo administrativo instaurado pela União, com suspensão de exigibilidade, mas com incidência de multa, de débito recolhido após a cassação da liminar e com desconto total em Anistia. Em dezembro de 2019 o valor provisionado para esta discussão é de R\$ 3.211 (R\$ 3.083 em 31 de dezembro de 2018).

4-) Multa e juros lançados contra a Companhia em decorrência de utilização supostamente irregular do Fundo de Operação de Empresa do Estado do Rio Grande do Sul – FUNDOPEM, nos meses de maio/junho/julho de 2016. Durante o segundo trimestre de 2019, a provisão foi revertida e o saldo liquidado (R\$ 3.739 em 31 de dezembro de 2018).

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

5-) Em 2018, foi provisionado o valor de R\$ 63.941(R\$ 42.202 líquido dos efeitos tributários), decorrente de decisão do Tribunal de Justiça de Santa Catarina que afetou as controladas Cecrisa Revestimentos Cerâmicos S.A. (Cecrisa) e Cerâmica Portinari S.A. (Portinari), em face de dívida de honorários de sucumbência da empresa Balneário Conventos S.A. pertencente ao Espólio de Manoel Dilor de Freitas, fundador da Cecrisa e ex-controlador, desvinculado dos negócios das empresas desde o início dos anos 2000. Ressalta-se que em 2012 os herdeiros de Manoel Dilor de Freitas venderam o controle acionário das empresas para o Fundo Vinci Partners. Por consequência, as empresas tiveram seu faturamento penhorado no montante de 2,77% sobre a receita líquida mensal e os depósitos vem ocorrendo desde então. As controladas vêm ingressando com todos os recursos possíveis para alcançar o reconhecimento de que não é responsável por esta dívida, já que o processo principal tramitou por 30 anos sem que a Cecrisa e Portinari fizessem parte do polo passivo da ação, tendo inclusive a Ré original realizado acordo judicial do débito principal com os credores, pagando a dívida em prestações. Status processual: (i) a empresa ingressou com Recurso Especial visando anular a penhora de faturamento, por desobediência à gradação legal prevista no CPC – Código Processual Civil; e (ii) a empresa aguarda julgamento de Embargos Declaratórios incidentes sobre o Acórdão que negou provimento ao Recurso de Apelação interposto, que por sua vez, julgou improcedente os Embargos de Terceiro da Cecrisa. Os advogados condutores do processo classificam como perda provável. Em 31 de dezembro de 2019, o valor provisionado é de R\$ 47.268.

**b) Perdas Possíveis**

A Companhia e suas controladas estão envolvidas em outros processos de natureza tributária, previdenciária, cível e trabalhista, com risco de perda classificados como possível, de acordo com a avaliação dos assessores jurídicos no montante de R\$ 590.926. Os principais valores são: 1) R\$ 297.722, relativo à tributação (IR/CS) sobre suposto ganho de capital (reserva de reavaliação), nas operações societárias de cisão parcial, com incorporação de ativos (terras e florestas), avaliados a valor contábil, realizadas nos exercícios de 2006 (terras) e 2009 (florestas) da subsidiária Estrela do Sul Participações Ltda.. Ambos os processos encontram em discussão no judiciário. 2) Discussões judiciais e administrativas envolvendo a glosa de crédito, recolhimento e multa relativos a ICMS, no total de R\$ 52.512. 3) Autuação de IR/CS por suposta omissão de receita na quitação de débitos incluídos em REFIS com prejuízos fiscais, no total de R\$ 51.120. (Cecrisa). 4) Autuação IPI referente IPI alíquota zero, NT e crédito de IPI, no total de R\$ 9.141 (Cecrisa). 5) Referente ações de cobrança movida por fornecedores, no total de R\$ 28.740. 6) Processos trabalhistas no total de R\$ 64.060. Os demais processos no total de R\$ 87.631, referem-se a processos cíveis e tributários cuja contingência não ultrapassa individualmente R\$ 5 milhões.

**c) Ativos Contingentes**

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

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

|                                                                 | 31/12/2019     | 31/12/2018     |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Crédito prêmio de IPI 1980 a 1983 e 1985                        | 125.990        | 120.973        |
| Correção monetária dos créditos com a Eletrobrás                | 11.423         | 9.934          |
| Lucro no Exterior (levantamento de depósito)                    | 11.303         | -              |
| INSS - Contribuições Previdenciárias                            | 49.529         | 46.304         |
| CPMF - diferencial de alíquota                                  | 3.640          | 3.551          |
| PIS (inconstitucionalidade dos decretos leis nºs 2.445 e 2.449) | -              | 44             |
| PIS e COFINS - Zona Franca de Manaus                            | 1.753          | 1.653          |
| Outros                                                          | 12.570         | 7.062          |
| <b>Total</b>                                                    | <b>216.208</b> | <b>189.521</b> |

**ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS**

Após manifestação do Supremo Tribunal Federal – STF, em março de 2017, considerou-se inconstitucional a inclusão do ICMS na base de cálculo das contribuições do PIS e da COFINS e processos relacionados ao tema têm sido julgados favoravelmente aos contribuintes. Nesse cenário, a Companhia e suas controladas ingressaram, ou já tinham ingressado, com medidas judiciais para restituição ou compensação dos valores recolhidos indevidamente e para a suspensão dos recolhimentos correntes. Na Companhia, deixou-se de recolher o PIS/COFINS sobre o ICMS desde jun/18; na Cecrisa, deixou-se de recolher a partir de agosto de 2019; na Hydra e na Ceusa, além do não recolhimento corrente a partir de outubro de 2017 (Hydra) e junho de 2019 (Ceusa), foram reconhecidos contabilmente o período passado pertencente a Companhia pelo trânsito em julgado; e, na Duratex Florestal, a suspensão dos recolhimentos iniciou-se em junho de 2019 e foi reconhecido contabilmente, por recolhimento a maior, os valores dos últimos 5 anos, por conta de decisão judicial favorável proferida em 2011. Todos os reconhecimentos tiveram como base o ICMS recolhido, nos limites da Solução COSIT nº 13/2018.

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

O capital social autorizado da Duratex S.A. é de 920.000.000 (novecentos e vinte milhões) de ações. O capital social da Companhia, subscrito e integralizado é de R\$ 1.970.189, representado por 691.784.501, ações ordinárias, nominativas, sem valor nominal.

**b) Ações em Tesouraria**

|                            | nº de ações      | em MR\$       |
|----------------------------|------------------|---------------|
| Saldo em 31.12.2018        | 2.316.745        | 26.031        |
| Baixas no exercício        | (265.029)        | (2.980) (*)   |
| <b>Saldo em 31.12.2019</b> | <b>2.051.716</b> | <b>23.051</b> |

**Preço das Ações**

| Mínimo | Máximo | Médio Ponderado | Última cotação |
|--------|--------|-----------------|----------------|
| 2,86   | 15,67  | 11,24           | 16,72          |

(\*) Essas baixas referem-se às entregas de ações para o exercício das opções de ações por parte dos executivos da Companhia.

Baseado na última cotação de mercado em 30 de dezembro de 2019, o valor das ações em tesouraria é de R\$ 34.305 (R\$ 27.407 em 28 de dezembro de 2018).

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

## c) Reservas do Patrimônio Líquido

|                                              | Controladora e Consolidado |                  |
|----------------------------------------------|----------------------------|------------------|
|                                              | 31/12/2019                 | 31/12/2018       |
| <b>Reservas de Capital</b>                   | <b>352.083</b>             | <b>347.637</b>   |
| Ágio na subscrição de ações                  | 218.731                    | 218.731          |
| Incentivos fiscais                           | 13.705                     | 13.705           |
| Anteriores à Lei 6.404                       | 18.426                     | 18.426           |
| Opções Outorgadas a exercer                  | 42.531                     | 41.471           |
| Opções Outorgadas vencidas                   | 69.496                     | 60.598           |
| Opções Outorgadas a apropriar (Nota 31)      | (10.806)                   | (5.294)          |
| <b>Transações de capital com sócios</b>      | <b>(18.731)</b>            | <b>(18.731)</b>  |
| <b>Outros Resultados Abrangentes</b>         | <b>491.475</b>             | <b>498.930</b>   |
| Reservas de Reavaliação                      | 38.543                     | 45.239           |
| Ajuste de avaliação patrimonial              | 452.932                    | 453.691          |
| <b>Reservas de Lucros</b>                    | <b>2.166.721</b>           | <b>1.869.532</b> |
| Legal                                        | 225.987                    | 205.709          |
| Estatutária                                  | 1.712.097                  | 1.582.257        |
| Dividendo adicional proposto                 | 141.597                    | -                |
| Incentivos fiscais artigo 195-A Lei 6.404/76 | 87.040                     | 81.566           |
| <b>Ações em tesouraria</b>                   | <b>(23.051)</b>            | <b>(26.031)</b>  |

|                                            | Reservas estatutárias |                                              |                           |                            |                                             |                                 | Total            |
|--------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------|------------------|
|                                            | Reserva legal         | Incentivos fiscais artigo 195-A Lei 6.404/76 | Equalização de dividendos | Reforço do capital de giro | Aumento de capital de empresas participadas | Dividendos adicionais propostos |                  |
| <b>Saldo em 31/12/2017</b>                 | <b>184.130</b>        | <b>77.748</b>                                | <b>704.190</b>            | <b>441.369</b>             | <b>572.645</b>                              | <b>-</b>                        | <b>1.980.082</b> |
| Constituição                               | 21.579                | 3.818                                        | 78.959                    | 40.999                     | 4.100                                       | -                               | 149.455          |
| Dividendos                                 | -                     | -                                            | (260.005)                 | -                          | -                                           | -                               | (260.005)        |
| <b>Saldo em 31/12/2018</b>                 | <b>205.709</b>        | <b>81.566</b>                                | <b>523.144</b>            | <b>482.368</b>             | <b>576.745</b>                              | <b>-</b>                        | <b>1.869.532</b> |
| Constituição                               | 20.278                | 5.474                                        | 48.930                    | 77.057                     | 3.853                                       | -                               | 155.592          |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio | -                     | -                                            | -                         | -                          | -                                           | 141.597                         | 141.597          |
| <b>Saldo em 31/12/2019</b>                 | <b>225.987</b>        | <b>87.040</b>                                | <b>572.074</b>            | <b>559.425</b>             | <b>580.598</b>                              | <b>141.597</b>                  | <b>2.166.721</b> |

|                                                        | Controladora e Consolidado |                  |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|
|                                                        | 31/12/2019                 | 31/12/2018       |
| Benefício pós-emprego                                  | 15.703                     | 7.113            |
| Equivalência patrimonial reflexa benefício pós-emprego | 10.519                     | -                |
| Ajustes de conversão                                   | (57.963)                   | (39.613)         |
| Outros                                                 | (421.191)                  | (421.191)        |
| <b>Total</b>                                           | <b>(452.932)</b>           | <b>(453.691)</b> |

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.

**Notas Explicativas**

---

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

---

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..

Reservas de incentivos fiscais: A Assembleia Geral poderá, por proposta dos órgãos de administração, destinar para a reserva de incentivos fiscais a parcela do lucro líquido decorrente de doações ou subvenções governamentais para investimentos, que poderá ser excluída da base de cálculo do dividendo obrigatório (Inciso I do caput do Artigo 202 desta Lei). (Incluído pela Lei nº 11.638, de 2007).

Os incentivos fiscais referem-se a: R\$ 44.408 (R\$ 40.184 em 2018) do PRODEPE – Programa de Desenvolvimento de Pernambuco, R\$ 13.772 (R\$ 12.522 em 2018) do FAIN – Fundo de Apoio ao Desenvolvimento Industrial da Paraíba, R\$ 5.907 (R\$ 5.907 em 2018) da SUDENE – Superintendência de Desenvolvimento do Nordeste e R\$ 22.953 (R\$ 22.953 em 2018) do FUNDOPEM - Fundo Operação Empresa do Estado do Rio Grande do Sul.

**d) Destinação do lucro líquido**

O Conselho de Administração em reunião de 12 de fevereiro de 2020 aprovou as demonstrações financeiras e conseqüentemente a destinação do lucro líquido do exercício de 2019, que será submetida à aprovação na Assembleia Geral Ordinária.

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

| <b>Destinação do lucro líquido</b>           | <b>31/12/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lucro líquido do exercício                   | 405.564           | 431.573           |
| (-) Reserva legal                            | (20.278)          | (21.579)          |
| (-) Reserva de incentivos fiscais            | (5.474)           | (3.818)           |
| (+) Realização da reserva de reavaliação     | 6.696             | 12.105            |
| (-) Dividendos                               | (115.953)         | (286.377)         |
| <b>= Lucros Acumulados</b>                   | <b>270.555</b>    | <b>131.904</b>    |
| Ajuste de transição IFRS 15 e 9              | -                 | (6.881)           |
| Venda de ações em tesouraria (stock options) | (872)             | (796)             |
| Equivalência patrimonial reflexa             | 1.754             | (169)             |
| <b>Destinação para reservas de lucros:</b>   |                   |                   |
| Equalização dos dividendos                   | (48.930)          | (78.957)          |
| Reforço de capital de giro                   | (77.057)          | (41.000)          |
| Aumento de capital em empresas participadas  | (3.853)           | (4.101)           |
| Dividendo adicional proposto                 | (141.597)         | -                 |
| <b>= Lucros Acumulados após destinação</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

## e) Dividendos (juros sobre o capital próprio)

Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo obrigatório correspondente a 30% do lucro líquido ajustado. Demonstramos a seguir o cálculo de dividendos, os valores pagos/creditados e o saldo a pagar:

Os dividendos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 foram calculados como segue:

|                                                                                                                                                                                                                                  | <b>31/12/2019</b> | <b>31/12/2018</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Lucro líquido do exercício</b>                                                                                                                                                                                                | <b>405.564</b>    | <b>431.573</b>    |
| (-) Reserva legal                                                                                                                                                                                                                | (20.278)          | (21.579)          |
| (-) Incentivos fiscais                                                                                                                                                                                                           | (5.474)           | (3.818)           |
| (+) Realização de reserva de reavaliação                                                                                                                                                                                         | 6.696             | 12.105            |
| <b>Lucro líquido ajustado</b>                                                                                                                                                                                                    | <b>386.508</b>    | <b>418.281</b>    |
| <b>Dividendo mínimo obrigatório (30%)</b>                                                                                                                                                                                        | <b>115.953</b>    | <b>125.484</b>    |
| O Conselho de Administração em reunião realizada em 11/12/2019 "ad referendum" da Assembleia Geral deliberou creditar juros sobre o capital próprio em 30/12/2019, o valor de R\$ 0,3734054776 por ação que totaliza R\$ 257.550 | 257.550           | 286.377           |
| <b>JCP do resultado do exercício</b>                                                                                                                                                                                             | <b>136.415</b>    | <b>286.377</b>    |
| IRRF sobre juros sobre o capital próprio (15%)                                                                                                                                                                                   | (20.462)          | (42.957)          |
| <b>JCP declarados, líquidos de Imposto de renda na fonte (IRRF)</b>                                                                                                                                                              | <b>115.953</b>    | <b>243.420</b>    |
| Valor excedente ao dividendo mínimo obrigatório                                                                                                                                                                                  | 115.953           | -                 |

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 11/12/2019 "ad referendum" da Assembleia Geral deliberou creditar juros sobre o capital próprio em 30/12/2019, o valor de R\$ 0,3734054776 por ação que totaliza R\$ 257.550.

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

**Nota 24 – Cobertura de seguros**

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia e suas controladas possuíam cobertura de seguros contra incêndio e riscos diversos dos bens do ativo imobilizado, florestas e estoques. Nos termos das apólices de seguros, o valor da cobertura monta R\$ 4.733 milhões.

**Nota 25 – Receita líquida de vendas**

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

|                                       | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                       | 31/12/2019       | 31/12/2018       | 31/12/2019       | 31/12/2018       |
| Receita bruta de vendas               | 4.698.207        | 4.725.216        | 6.210.937        | 6.135.829        |
| Mercado interno                       | 4.318.715        | 4.220.796        | 5.298.218        | 5.102.209        |
| Mercado externo                       | 379.492          | 504.420          | 912.719          | 1.033.620        |
| Impostos e contribuições sobre vendas | (964.468)        | (993.794)        | (1.199.231)      | (1.186.468)      |
| <b>Receita líquida de vendas</b>      | <b>3.733.739</b> | <b>3.731.422</b> | <b>5.011.706</b> | <b>4.949.361</b> |

**Nota 26 – Despesas por natureza**

|                                                                     | Controladora       |                    | Consolidado        |                    |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                     | 31/12/2019         | 31/12/2018         | 31/12/2019         | 31/12/2018         |
| Variação do valor justo dos ativos biológicos                       | -                  | -                  | 126.045            | 148.134            |
| Variação nos estoques de produtos acabados e produtos em elaboração | 296.317            | 402.063            | 113.667            | 216.797            |
| Matérias-primas e materiais de consumo                              | (2.148.916)        | (2.341.042)        | (2.224.518)        | (2.330.579)        |
| Remunerações, encargos e Benefícios a empregados                    | (664.965)          | (687.530)          | (928.565)          | (900.512)          |
| Encargos de depreciação, amortização e exaustão                     | (271.484)          | (273.133)          | (683.787)          | (775.020)          |
| Despesas de transporte                                              | (284.250)          | (311.328)          | (339.866)          | (370.533)          |
| Despesas de publicidade                                             | (68.971)           | (64.082)           | (96.570)           | (83.221)           |
| Outras despesas                                                     | (487.383)          | (367.761)          | (615.111)          | (435.590)          |
| <b>Total despesas por natureza</b>                                  | <b>(3.629.652)</b> | <b>(3.642.813)</b> | <b>(4.648.705)</b> | <b>(4.530.524)</b> |

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

|                                               | Controladora       |                    | Consolidado        |                    |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                               | 31/12/2019         | 31/12/2018         | 31/12/2019         | 31/12/2018         |
| Variação do valor justo dos ativos biológicos | -                  | -                  | 126.045            | 148.134            |
| Custo dos produtos vendidos                   | (2.944.155)        | (2.965.606)        | (3.843.607)        | (3.798.982)        |
| Despesas com vendas                           | (538.005)          | (557.812)          | (715.981)          | (698.940)          |
| Despesas gerais e administrativas             | (147.492)          | (119.395)          | (215.162)          | (180.736)          |
| <b>Total</b>                                  | <b>(3.629.652)</b> | <b>(3.642.813)</b> | <b>(4.648.705)</b> | <b>(4.530.524)</b> |

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

## Nota 27 – Receitas e despesas financeiras

|                                                   | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                   | 31/12/2019       | 31/12/2018       | 31/12/2019       | 31/12/2018       |
| Receitas financeiras                              |                  |                  |                  |                  |
| Rendimento sobre aplicações financeiras           | 25.806           | 20.358           | 44.465           | 54.044           |
| Variação cambial                                  | 8.161            | 21.476           | 18.485           | 22.219           |
| Atualizações monetárias                           | 5.261            | 8.227            | 20.307           | 27.881           |
| Juros e descontos obtidos                         | 9.741            | 10.966           | 18.913           | 17.495           |
| Outras                                            | -                | 439              | 921              | 881              |
| <b>Total</b>                                      | <b>48.969</b>    | <b>61.466</b>    | <b>103.091</b>   | <b>122.520</b>   |
| Despesas financeiras                              |                  |                  |                  |                  |
| Encargos sobre financiamentos - Moeda nacional    | (118.057)        | (115.608)        | (189.060)        | (175.646)        |
| Encargos sobre financiamentos - Moeda estrangeira | (11.411)         | (109.209)        | (20.426)         | (109.319)        |
| Variação cambial                                  | (2.441)          | (7.188)          | (8.883)          | (11.669)         |
| Atualizações monetárias                           | (4.853)          | (2.461)          | (8.872)          | (3.496)          |
| Operações com derivativos                         | (6.885)          | 64.561           | (4.135)          | 68.301           |
| Taxas bancárias                                   | (2.749)          | (4.213)          | (6.124)          | (7.055)          |
| Imposto de operações financeiras                  | (111)            | (107)            | (616)            | (653)            |
| Juros sobre passivo de arrendamento               | (765)            | -                | (2.323)          | -                |
| Outras                                            | (1.908)          | (11.735)         | (23.082)         | (33.279)         |
| <b>Total</b>                                      | <b>(149.180)</b> | <b>(185.960)</b> | <b>(263.521)</b> | <b>(272.816)</b> |
| <b>Total do resultado financeiro</b>              | <b>(100.211)</b> | <b>(124.494)</b> | <b>(160.430)</b> | <b>(150.296)</b> |

## Nota 28 – Outros resultados operacionais, líquidos

|                                                                 | Controladora  |                  | Consolidado    |                |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|------------------|----------------|----------------|
|                                                                 | 31/12/2019    | 31/12/2018       | 31/12/2019     | 31/12/2018     |
| Amortização de carteira de clientes                             | (24.707)      | (26.467)         | (25.893)       | (27.686)       |
| Amortização de mais valia de ativos                             | (7.953)       | (7.791)          | (7.953)        | (7.791)        |
| Participações e <i>Stock Option</i>                             | (21.692)      | (13.703)         | (21.692)       | (13.703)       |
| Atualizações dos créditos com plano de previdência complementar | 13.770        | (10.434)         | 14.275         | (10.636)       |
| Créditos Prodep - Reintegra                                     | 3.817         | 14.406           | 3.857          | 14.466         |
| Resultado líquido com venda de fazendas da Duratex Florestal    | -             | -                | 266.650        | 621.126        |
| ICMS na base do PIS e da COFINS                                 | 7.352         | -                | 13.020         | -              |
| Reestruturação Louças - São Leopoldo                            | (13.284)      | -                | (13.284)       | -              |
| Redução ao valor recuperável de ativos intangíveis              | (8.837)       | (224.365)        | (8.837)        | (224.365)      |
| Resultado na baixa de ativos, e outros operacionais             | 80.205        | (29.231)         | 73.176         | (21.089)       |
| <b>Total resultados operacionais</b>                            | <b>28.671</b> | <b>(297.585)</b> | <b>293.319</b> | <b>330.322</b> |

## Nota 29 – Vendas de fazendas

Em 2019 e 2018, a controlada Duratex Florestal Ltda., alienou fazendas (somente terras), localizadas nas regiões de Agudos-SP e Botucatu-SP, totalizando o valor de R\$ 266.650 em 2019 e 621.126 em 2018 líquido do custo da baixa, dos quais R\$ 250.436 foram recebidos até 31 de dezembro de 2019 e R\$ 489.119 até 31 de dezembro de 2018.

Essas fazendas eram distantes das unidades industriais e possuíam alto valor para outras atividades econômicas, dando continuidade ao plano médio/longo prazo da Companhia e de suas controladas de desmobilização de ativos não essenciais, iniciado em 2016.

A seguir os valores envolvidos na negociação:

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

|                               | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Valor das vendas das fazendas | 310.784    | 733.966    |
| (-) Custo das baixas          | (44.134)   | (112.840)  |
| Resultados das vendas         | 266.650    | 621.126    |

**Nota 30 – Imposto de renda e contribuição social****a) Reconciliação da Despesa do Imposto de Renda e da Contribuição Social**

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

|                                                                                                | Controladora  |                | Consolidado     |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|-----------------|------------------|
|                                                                                                | 31/12/2019    | 31/12/2018     | 31/12/2019      | 31/12/2018       |
| Resultado antes do imposto de renda e contribuição social                                      | 341.260       | 289.342        | 479.011         | 582.359          |
| Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o lucro às alíquotas de 25% e 9%, respectivamente | (116.028)     | (98.376)       | (162.864)       | (198.002)        |
| Imposto de Renda e Contribuição Social sobre adições e exclusões ao resultado                  | 180.332       | 240.607        | 89.580          | 47.439           |
| Juros sobre Capital Próprio                                                                    | 87.567        | 63.808         | 87.567          | 97.366           |
| Resultado da Equivalência Patrimonial                                                          | 110.257       | 216.975        | -               | -                |
| Diferença de tributação de empresa controlada                                                  | (14.165)      | -              | (2.644)         | 17.337           |
| Redução ao valor recuperável de ativos intangíveis                                             | (3.005)       | (39.873)       | (3.005)         | (39.873)         |
| Baixa de IRPJ/CSLL sobre prejuízo fiscal e base negativa                                       | -             | -              | -               | (27.487)         |
| Outras adições e exclusões                                                                     | (322)         | (303)          | 7.662           | 96               |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o resultado do exercício</b>                   | <b>64.304</b> | <b>142.231</b> | <b>(73.284)</b> | <b>(150.563)</b> |
| <b>Resultado:</b>                                                                              |               |                |                 |                  |
| Imposto de renda e contribuição social correntes                                               | (3.716)       | -              | (159.612)       | (322.660)        |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos                                               | 68.020        | 142.231        | 86.328          | 172.097          |
| Taxa efetiva %                                                                                 | 19%           | 49%            | -15%            | -26%             |

**Nota 31 – Plano de opções de ações**

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

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

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

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

## Notas Explicativas



Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

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

|                                       | 2012      | 2013      | 2014      | 2016      | 2018      | 2019      |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Total de opções de ações outorgadas   | 1.290.994 | 1.561.061 | 1.966.869 | 1.002.550 | 1.046.595 | 1.976.673 |
| Preço de exercício na data da outorga | 10,21     | 14,45     | 11,44     | 5,74      | 9,02      | 9,80      |
| Valor justo na data da outorga        | 5,69      | 6,54      | 4,48      | 4,00      | 5,19      | 5,17      |
| Prazo limite para exercício           | 8,8 anos  | 8,9 anos  | 8,1 anos  | 8,9 anos  | 8,8 anos  | 8,8 anos  |
| Prazo de carência                     | 3,8 anos  | 3,9 anos  | 3,10 anos | 3,9 anos  | 3,8 anos  | 3,7 anos  |

Para determinação desse valor foram utilizadas as seguintes premissas econômicas:

|                                    | 2012   | 2013   | 2014   | 2016   | 2018   | 2019   |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilidade do preço da ação      | 37,91% | 34,13% | 28,41% | 39,82% | 38,09% | 38,49% |
| Dividend Yield                     | 2,00%  | 2,00%  | 2,00%  | 2,00%  | 2,00%  | 2,00%  |
| Taxa de retorno livre de risco (1) | 4,38%  | 3,58%  | 6,39%  | 6,95%  | 4,67%  | 4,05%  |
| Taxa efetiva de exercício          | 96,63% | 96,63% | 96,63% | 94,90% | 94,90% | 94,90% |

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

Nos anos de 2015 e 2017 não houveram outorgas de opção de ações da Companhia.

(1) cupom IGP-M

## Demonstrativo do valor e da apropriação das opções outorgadas:

| Data Outorga                | Qtd Outorgada | Data da carência | Prazo para Vencimento | Preço Outorga | Saldo a Exercer 31/12/2018 | Preço Opção | Valor Total | Competência Vencidas | 2012 a 2015 | 2016       | 2017      | 2018      | 2019      | Demais Períodos |
|-----------------------------|---------------|------------------|-----------------------|---------------|----------------------------|-------------|-------------|----------------------|-------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------------|
| Vencidas em anos anteriores |               |                  |                       |               | -                          | -           | -           | 71.918               | -           | -          | -         | -         | -         | -               |
| 09/04/2012                  | 1.290.994     | 31/12/2015       | 31/12/2020            | 10,21         | 581.774                    | 581.774     | 5,69        | 6.390                | -           | 6.390      | -         | -         | -         | -               |
| 17/04/2013                  | 1.561.061     | 31/12/2016       | 31/12/2021            | 14,45         | 897.255                    | 897.255     | 6,54        | 8.443                | -           | 6.689      | 1.754     | -         | -         | -               |
| 11/02/2014                  | 1.966.869     | 31/12/2017       | 31/12/2022            | 11,44         | 1.648.223                  | 1.648.223   | 4,48        | 8.214                | -           | 4.302      | 2.232     | 1.680     | -         | -               |
| 09/03/2016                  | 1.002.550     | 31/12/2019       | 31/12/2024            | 5,74          | 784.800                    | 637.100     | 4,00        | 5.492                | -           | -          | 1.251     | 1.515     | 1.458     | 1.268           |
| 26/04/2018                  | 1.046.595     | 31/12/2021       | 31/12/2026            | 9,02          | 1.032.356                  | 792.653     | 5,19        | 5.381                | -           | -          | -         | -         | 999       | 1.620           |
| 13/05/2019                  | 1.976.673     | 31/12/2022       | 31/12/2027            | 9,80          | -                          | 1.976.673   | 5,17        | 10.412               | -           | -          | -         | -         | -         | 1.787           |
| Soma                        | 8.844.742     |                  |                       |               | 4.944.408                  | 6.533.678   |             | 44.332               | 71.918      | 17.381     | 5.237     | 3.195     | 2.457     | 4.675           |
| Efetividade de exercício    |               |                  |                       |               |                            |             |             | 94,90%               | 96,63%      | 96,63%     | 96,63%    | 96,63%    | 94,90%    | 94,90%          |
| Valor apurado               |               |                  |                       |               |                            |             |             | 42.531               | 69.496      | 16.793 (1) | 5.061 (2) | 3.088 (3) | 2.337 (4) | 4.446 (5)       |

(1) Valor contabilizado contra o resultado no período de 2012 a 2015;

(2) Valor contabilizado contra o resultado em 2016;

(3) Valor contabilizado contra o resultado em 2017;

(4) Valor contabilizado contra o resultado em 2018;

(5) Valor contabilizado contra o resultado em 2019;

(6) Valor a ser contabilizado contra o resultado nos períodos futuros.

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia possuía 2.051.716 ações, em tesouraria, que poderão ser utilizadas para fazer face a um eventual exercício de opção.

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

**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 31 de dezembro de 2019, com 5.714 participantes (6.008 em 31 de dezembro 2018).

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

**Fundo programa previdencial**

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

O valor presente das contribuições normais futuras, calculado pelos atuários, utilizando-se o percentual médio de contribuição normal dos patrocinadores, totalizou, em 31 de dezembro de 2019, R\$ 110.364 (R\$ 100.995 em 31 de dezembro de 2018). O aumento de R\$ 9.369 foi reconhecida no resultado na rubrica “Outros resultados operacionais, líquidos”. A seguir apresentamos a conciliação dos valores reconhecidos na demonstração financeira:

| Ativos e Passivos a serem reconhecidos no Balanço     | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|-------------------------------------------------------|------------|------------|
| Valor presente das obrigações atuariais               | (982.909)  | (921.437)  |
| Valor justo dos ativos                                | 1.540.999  | 1.362.574  |
| Ativo calculado                                       | 558.090    | 441.137    |
| Restrição do Ativo devido ao Limite                   | (447.726)  | (340.142)  |
| Ativo a ser reconhecido nas demonstrações financeiras | 110.364    | 100.995    |

**Plano de Benefício Definido – Plano BD**

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

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

Em 04 de julho de 2016 a PREVIC, aprovou a destinação de reserva especial do Plano de Benefício Definido – BD, com reversão de valores às patrocinadoras no montante de R\$ 7.752, (R\$ 5.116 líquido dos efeitos tributários). De acordo com a Resolução CGPC nº26, esse montante foi

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

reconhecido em 36 parcelas, liquidado em julho de 2019 (R\$ 1.707 em 31 de dezembro de 2018), conforme nota nº8.

Em dezembro de 2019 conforme nota nº8 a PREVIC, aprovou a destinação de reserva especial do Plano de Benefício Definido – BD, com reversão de valores às patrocinadoras no montante de R\$ 8.419, (R\$ 5.556 líquido dos efeitos tributários). Esse montante será recebido de acordo com a Resolução CGPC nº30 de outubro de 2018.

Abaixo apresentamos a posição em 31 de dezembro de 2019:

| Ativos e Passivos a serem reconhecidos no Balanço        | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|
| Valor presente das obrigações atuariais                  | (79.495)   | (72.895)   |
| Valor justo dos ativos                                   | 118.038    | 115.541    |
| (Passivo) / Ativo calculado com base no CPC 33 R1/IAS 19 | 38.543     | 42.646     |
| Superavit irrecuperável no final do exercício            | (23.813)   | (27.131)   |
| Ativo líquido de benefício definido (Passivo)            | 14.730     | 15.515     |

**Premissas atuariais**

| Hipóteses Econômicas                                      | 31/12/2019                                     | 31/12/2018                                     |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Taxa de desconto                                          | 6,99%                                          | 9,13%                                          |
| Taxa de inflação                                          | 3,80%                                          | 4,00%                                          |
| Taxa de crescimento salarial                              | 3,80%                                          | 6,36%                                          |
| Crescimento dos benefícios                                | 3,80%                                          | 4,00%                                          |
| Fator de capacidade                                       |                                                |                                                |
| Salários                                                  | 100%                                           | 100%                                           |
| Benefícios                                                | 100%                                           | 100%                                           |
| Hipóteses Econômicas                                      | 31/12/2019                                     | 31/12/2018                                     |
| Tábua de mortalidade                                      | AT - 2000 - desagravada em 10%                 | AT - 2000 - desagravada em 10%                 |
| Tábua de mortalidade de inválidos                         | RRB 1983                                       | RRB 1983                                       |
| Tábua de entrada em invalidez                             | RRB 1944 - desagravada em 70%                  | RRB 1944 - desagravada em 70%                  |
| Tábua de rotatividade                                     | Atuário especialista                           | Atuário especialista                           |
| Idade de aposentadoria                                    | Primeira idade com direito a um dos benefícios | Primeira idade com direito a um dos benefícios |
| % de participação ativos casados na data de aposentadoria | 95%                                            | 95%                                            |
| Diferença de idade entre participante e cônjuge           | Esposas são 4 anos mais jovens que maridos     | Esposas são 4 anos mais jovens que maridos     |
| Método atuarial                                           | Crédito unitário projetado                     | Crédito unitário projetado                     |

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

A Companhia oferece planos que foram contributários, atualmente com co-participação aos seus colaboradores e respectivos dependentes, restando ainda como planos contributários as unidades

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

de Aracaju – SE e o centro de distribuição de Tubarão–SC. Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, 09 e 13 operadoras de saúde totalizavam 21.973 e 25.059 vidas respectivamente (ativos, demitidos, aposentados e dependentes), caracterizando a obrigação de extensão de cobertura para demitidos e aposentados conforme a Lei 9.656/98.

A Companhia contratou consultoria especializada para realização da avaliação atuarial dos passivos posicionados em 31 de dezembro de 2019 e 2018 e elaboração do relatório de contabilização CPC 33 (R1) – CVM 695.

As hipóteses e o método atuarial utilizado nesta avaliação estão em conformidade com os princípios e práticas atuariais geralmente aceitos, com a legislação local e com o CPC 33 (R1).

A avaliação atuarial utilizou o método do crédito unitário projetado para determinar o passivo e o custo normal. A taxa de desconto utilizada é baseada em títulos disponíveis no mercado brasileiro. Considerando a duração do passivo do plano avaliado, a taxa de desconto apurada foi de 3,45% a.a. para 2019 e 5,00% a.a. para 2018, ambos líquidos de inflação. Quando adicionado da taxa de inflação esperada de longo prazo, de 3,80% a.a. para 2019 e 4,00% a.a. para 2018, temos uma taxa de desconto nominal de 7,38% a.a. e 9,20% a.a. respectivamente.

**Hipóteses Financeiras**

|                                          | 31/12/2019                                                                                                               | 31/12/2018                   |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Taxa de desconto                         | 7,38% a.a. (3,45% real a.a.)                                                                                             | 9,20% a.a. (5,00% real a.a.) |
| Taxa de retorno dos investimentos        | 7,38% a.a. (3,45% real a.a.)                                                                                             | 9,20% a.a. (5,00% real a.a.) |
| Crescimento salarial                     | 5,47% a.a. (1,83% real a.a.)                                                                                             | 5,47% a.a. (1,83% real a.a.) |
| Inflação médica                          | Inflação médica decrescendo 0,5% a.a. de 11% a 5% a.a. (Inflação médica real decrescendo 0,5% a.a. de 7% a.a. a 1% a.a.) | 7,12% a.a. (3,00% real a.a.) |
| Fator de envelhecimento                  | 3,00% a.a.                                                                                                               | 3,00% a.a.                   |
| Taxa estimada de inflação no longo prazo | 3,80% a.a.                                                                                                               | 4,00% a.a.                   |

**Hipóteses Biométricas em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018**

|                                                |                                                |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Tábua de mortalidade geral                     | AT 2000 suavizada em 10% segregada por sexo    |
| Tábua de entrada invalidez                     | RRB-1944 desagradada em 70% segregada por sexo |
| Tábua de mortalidade de inválidos              | RRB - 1983                                     |
| Baseado no salário e tempo de serviço (TS):    |                                                |
| Rotatividade                                   | De 0 – 10 S.M.: 0,60 / (TS+1);                 |
|                                                | De 10 – 20 S.M.: 0,45 / (TS+1);                |
|                                                | Acima de 20 S.M.: 0,30 / (TS+1);               |
|                                                | S.M.= Salário mínimo                           |
| Probabilidade de aposentadoria                 | 100% aos 55 anos                               |
| Taxa de adesão na aposentadoria                | 51% 2019 e 62% 2018                            |
| Composição familiar futuros aposentados        | 95% de casados, esposa 4 anos mais jovem       |
| Composição familiar aposentados e pensionistas | Grupo familiar informado                       |

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

**Reconciliação do passivo (ativo) líquido reconhecido no balanço**

|                                                     | Controladora  |               | Consolidado   |               |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                     | 31/12/2019    | 31/12/2018    | 31/12/2019    | 31/12/2018    |
| Passivo atuarial líquido no início do exercício     | 11.984        | 11.495        | 11.984        | 11.495        |
| Aquisição de controlada - Cecrisa                   | -             | -             | 8.391         | -             |
| Despesa reconhecida no resultado do exercício       | 1.265         | 1.278         | 1.762         | 1.278         |
| Valor reconhecido em outros resultados abrangentes  | 20.534        | (789)         | 29.941        | (789)         |
| <b>Passivo atuarial líquido no fim do exercício</b> | <b>33.783</b> | <b>11.984</b> | <b>52.078</b> | <b>11.984</b> |

**Valores reconhecidos no resultado do exercício**

|                                                  | 31/12/2019   | 31/12/2018   | 31/12/2019   | 31/12/2018   |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Custo do serviço corrente                        | 163          | 139          | 399          | 139          |
| Juros sobre as obrigações                        | 1.102        | 1.139        | 1.363        | 1.139        |
| <b>Total de despesa reconhecida no resultado</b> | <b>1.265</b> | <b>1.278</b> | <b>1.762</b> | <b>1.278</b> |

**Análise de sensibilidade das hipóteses**

|                  | Controladora | Consolidado |
|------------------|--------------|-------------|
|                  | 31/12/2019   | 31/12/2019  |
| Inflação médica  |              |             |
| + 1,0%           | (14.382)     | (17.976)    |
| - 1,0%           | 6.416        | 9.244       |
| Taxa de desconto |              |             |
| + 0,25%          | 2.443        | 3.047       |
| - 0,25%          | (2.678)      | (3.252)     |

**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 realização da avaliação atuarial dos passivos posicionados em 31 de dezembro de 2019 de acordo com CPC 33 (R1) – CVM 695.

As hipóteses e o método atuarial utilizado nesta avaliação estão em conformidade com os princípios e práticas atuariais geralmente aceitos, com a legislação local e com o CPC 33 (R1).

A avaliação atuarial utilizou o método do crédito unitário projetado para determinar o passivo e o custo normal. A taxa de desconto utilizada é baseada em títulos disponíveis no mercado brasileiro. Considerando a duração do passivo do plano avaliado, a taxa de desconto apurada foi de 3,45% a.a. para 2019 e 4,80% a.a. para 2018, líquidas de inflação. Quando adicionado da taxa de inflação esperada de longo prazo, de 3,80% a.a. para 2019 e 4,00% a.a. para 2018, temos uma taxa de desconto nominal de 7,38% a.a. para 2019 e 8,99% para 2018.

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

**Hipóteses Financeiras**

|                                   | 31/12/2019                                                                                                               | 31/12/2018                   |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Taxa de desconto                  | 7,38% a.a. (3,45% real a.a.)                                                                                             | 8,99% a.a. (4,80% real a.a.) |
| Taxa de retorno dos investimentos | 7,38% a.a. (3,45% real a.a.)                                                                                             | 8,99% a.a. (4,80% real a.a.) |
| Taxa inflação de longo prazo      | 3,80% a.a.                                                                                                               | 4,00% a.a.                   |
| Inflação médica                   | Inflação médica decrescendo 0,5% a.a. de 11% a 5% a.a. (Inflação médica real decrescendo 0,5% a.a. de 7% a.a. a 1% a.a.) | 7,12% a.a. (3,00% real a.a.) |
| Fator de envelhecimento           | 3,00% a.a.                                                                                                               | 3,00% a.a.                   |

**Hipóteses Biométricas em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018**

|                                                               |                                                                                                               |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tábua de mortalidade geral                                    | AT 2000 suavizada em 10% segregada por sexo                                                                   |
| Tábua de entrada invalidez                                    | RRB-1944 desagradada em 70% segregada por sexo                                                                |
| Tábua de mortalidade de inválidos                             | RRB - 1983                                                                                                    |
| -----                                                         |                                                                                                               |
| Probabilidade de retorno do afastamento (anos de afastamento) | Até 1 ano: 85%<br>Entre 1 e 2 anos: 9%<br>Entre 2 e 3 anos: 2%<br>Entre 3 e 4 anos: 1%<br>Acima de 4 anos: 0% |
| -----                                                         |                                                                                                               |
| Probabilidade de aposentadoria                                | Idade menor que 60 anos: 100% aos 60 anos<br>Idade maior ou igual a 60 anos: (Idade+2) anos de afastamento    |
| -----                                                         |                                                                                                               |
| Composição familiar aposentados e pensionistas                | Grupo familiar informado                                                                                      |

**Reconciliação do passivo (ativo) líquido reconhecido no balanço**

|                                                     | Controladora  |               | Consolidado   |               |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                     | 31/12/2019    | 31/12/2018    | 31/12/2019    | 31/12/2018    |
| Passivo atuarial líquido no início do exercício     | 17.738        | -             | 17.738        | -             |
| Despesa reconhecida no resultado do exercício       | 1.529         | 16.048        | 1.559         | 16.048        |
| Aquisição Cecrisa                                   | -             | -             | 975           | -             |
| Valor reconhecido em outros resultados abrangentes  | (7.519)       | 1.690         | (617)         | 1.690         |
| <b>Passivo atuarial líquido no fim do exercício</b> | <b>11.748</b> | <b>17.738</b> | <b>19.655</b> | <b>17.738</b> |

**Valores reconhecidos no resultado do exercício**

|                                                  | Controladora | Consolidado  |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                  | 31/12/2019   | 31/12/2019   |
| Custo do serviço corrente                        | -            | -            |
| Juros sobre as obrigações                        | 1.529        | 1.559        |
| <b>Total de despesa reconhecida no resultado</b> | <b>1.529</b> | <b>1.559</b> |

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

**Análise de sensibilidade das hipóteses**

|                  | Controladora | Consolidado |
|------------------|--------------|-------------|
|                  | 31/12/2019   | 31/12/2019  |
| Inflação médica  |              |             |
| + 1,0%           | (1.584)      | (1.658)     |
| - 1,0%           | 1.316        | 1.377       |
| Taxa de desconto |              |             |
| + 0,25%          | 464          | 486         |
| - 0,25%          | (484)        | (507)       |

**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.

|                                                                               | 31/12/2019    | 31/12/2018    |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Lucro atribuível aos acionistas da Companhia                                  | 405.564       | 431.573       |
| Média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas (em milhares)      | 691.785       | 691.784       |
| Média ponderada das ações em tesouraria (em milhares)                         | (2.153)       | (2.414)       |
| Média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação (em milhares) | 689.632       | 689.370       |
| <b>Lucro básico por ação</b>                                                  | <b>0,5881</b> | <b>0,6260</b> |

**(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, ajustadas pelo programa de *Stock Options*.

|                                                                                                           | 31/12/2019    | 31/12/2018    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Lucro atribuível aos acionistas da Companhia                                                              | 405.564       | 431.573       |
| Média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas (em milhares)                                  | 691.785       | 691.784       |
| Opções de compra de ações                                                                                 | 6.534         | 6.024         |
| Média ponderada das ações em tesouraria (em milhares)                                                     | (2.153)       | (2.414)       |
| Média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação e opções de compra de ações (em milhares) | 696.166       | 695.394       |
| <b>Lucro diluído por ação</b>                                                                             | <b>0,5826</b> | <b>0,6206</b> |

**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 em três segmentos relevantes: Divisão Madeira, Divisão Deca e Revestimentos Cerâmicos. Os segmentos apresentados nas demonstrações

**Notas Explicativas**

Demonstrações Financeiras da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019.

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

|                                                        | 31/12/2019       |                  |                         |                  | 31/12/2018       |                  |                         |                  |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------|------------------|
|                                                        | Madeira          | Deca             | Revestimentos Cerâmicos | Consolidado      | Madeira          | Deca             | Revestimentos Cerâmicos | Consolidado      |
| <b>Receita Líquida de vendas</b>                       | <b>2.933.804</b> | <b>1.578.093</b> | <b>499.809</b>          | <b>5.011.706</b> | <b>3.272.797</b> | <b>1.483.105</b> | <b>193.459</b>          | <b>4.949.361</b> |
| Mercado interno                                        | 2.215.625        | 1.497.357        | 465.337                 | 4.178.319        | 2.416.772        | 1.406.208        | 178.300                 | 4.001.280        |
| Mercado externo                                        | 718.179          | 80.736           | 34.472                  | 833.387          | 856.025          | 76.897           | 15.159                  | 948.081          |
| Variação do valor justo dos ativos biológicos          | 126.045          | -                | -                       | 126.045          | 148.134          | -                | -                       | 148.134          |
| Custo dos produtos vendidos                            | (1.810.428)      | (1.045.375)      | (318.677)               | (3.174.480)      | (1.905.727)      | (1.015.436)      | (111.308)               | (3.032.471)      |
| Depreciação, amortização e exaustão                    | (382.448)        | (100.061)        | (15.921)                | (498.430)        | (403.371)        | (98.179)         | (6.036)                 | (507.586)        |
| Exaustão do ajuste do ativo biológico                  | (170.697)        | -                | -                       | (170.697)        | (258.925)        | -                | -                       | (258.925)        |
| <b>Lucro Bruto</b>                                     | <b>696.276</b>   | <b>432.657</b>   | <b>165.211</b>          | <b>1.294.144</b> | <b>852.908</b>   | <b>369.490</b>   | <b>76.115</b>           | <b>1.298.513</b> |
| Despesas com Vendas                                    | (380.769)        | (243.349)        | (91.863)                | (715.981)        | (426.869)        | (237.590)        | (34.481)                | (698.940)        |
| Despesas Gerais e Administrativas                      | (101.336)        | (90.243)         | (23.583)                | (215.162)        | (98.023)         | (76.628)         | (6.085)                 | (180.736)        |
| Honorários da administração                            | (9.598)          | (6.026)          | (1.255)                 | (16.879)         | (9.620)          | (5.949)          | (935)                   | (16.504)         |
| Outros Resultados Operacionais, líquidos               | 333.900          | (35.762)         | (4.819)                 | 293.319          | 430.321          | (105.582)        | 5.583                   | 330.322          |
| <b>Lucro Operacional antes do resultado financeiro</b> | <b>538.473</b>   | <b>57.277</b>    | <b>43.691</b>           | <b>639.441</b>   | <b>748.717</b>   | <b>(56.259)</b>  | <b>40.197</b>           | <b>732.655</b>   |

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.

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

**Nota 36 – Eventos subsequentes****a) Cisão parcial de controlada**

Em Assembleia Geral Extraordinária de 31 de janeiro de 2020, foi aprovada a cisão parcial da controlada Duratex Florestal Ltda. e incorporação pela Companhia da parcela cindida de R\$ 459.658, sem aumento de seu Capital Social.

**b) Aporte de Capital**

Em continuidade a parceria com a Lenzing, grupo austríaco (líder mundial na produção de celulose solúvel), a Companhia em 15 de janeiro de 2020, ingressou como acionista da LD Celulose S.A.. Nesta data, subscreveu R\$ 1.018.295, deste montante, R\$ 459.658 foram integralizados em 31 de janeiro de 2020 mediante conferência de bens e o valor restante será integralizado até 31 de dezembro de 2022.

## Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

Relatório do auditor independente  
sobre as demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas  
Duratex S.A.

### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da Duratex S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como as demonstrações financeiras consolidadas da Duratex S.A. e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Duratex S.A. e da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

### Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

### Porque é um PAA Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

#### Mensuração do valor justo dos ativos biológicos (Notas 2.13, 3(a) e 15)

A Companhia registra suas florestas, denominadas ativos biológicos, em seu ativo não circulante, e que são avaliadas pelo valor justo, aplicando-se a metodologia de fluxo de caixa descontado.

Essa metodologia faz uso de premissas significativas que envolvem julgamento por parte da administração, incluindo: índice de crescimento das florestas, estimativas de produtividade, preço da madeira em pé, e, principalmente o preço de madeira em diferentes regiões, incluindo aquelas onde não há mercado suficientemente ativo ou fonte de preços verificáveis, além da taxa de juros para desconto dos fluxos de caixa.

Em 31 de dezembro de 2019, o valor justo desses ativos, reconhecido no balanço patrimonial consolidado da Companhia e suas controladas, era de R\$ 1.544 milhões.

O tema acima foi considerado como área de foco de nossa auditoria, devido ao risco associado às circunstâncias descritas no segundo parágrafo, e que afetam o risco inerente na mensuração e reconhecimento desses ativos, uma vez que os julgamentos e estimativas da administração podem ter impacto relevante na determinação do valor justo e, por consequência, no resultado do exercício da Companhia. Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a atualização do nosso entendimento dos controles internos estabelecidos pela administração para mensurar esses ativos, bem como o método de avaliação ao valor justo e premissas utilizadas no correspondente cálculo.

Envolvemos nossos especialistas na revisão da valorização de ativos biológicos, que nos apoiaram na análise do modelo, dos cálculos

e das premissas utilizadas. Testamos substantivamente as entradas de dados. Também avaliamos a consistência desses cálculos e premissas com o exercício anterior.

Especialmente no que se refere aos preços de madeira em regiões onde não há mercado ativo, avaliamos a razoabilidade das estimativas e critérios adotados pela administração, comparando-os com os custos de formação da própria Companhia.

Avaliamos se as informações divulgadas nas notas explicativas estavam consistentes com os requisitos da norma contábil e com as premissas utilizadas nos cálculos.

O modelo de avaliação está razoavelmente consistente com as práticas de mercado e as premissas utilizadas devidamente suportadas.

#### Combinação de negócios (Nota 12(d))

Em 31 de julho de 2019, a Companhia adquiriu o controle da Cecrisa Revestimentos Cerâmicos S.A. ("CECRISA") pelo valor de R\$ 378 milhões, tendo apurado, preliminarmente, ágio no valor de R\$ 163 milhões.

Concomitante com o processo de compra, a Companhia contratou empresa especializada e independente para assessorar a administração na determinação do valor justo do patrimônio líquido adquirido.

A determinação da data de aquisição do controle e a mensuração preliminar do valor justo do patrimônio líquido adquirido, representado pela alocação do preço de compra aos ativos e passivos identificados, e a consequente apuração do ágio, envolvem julgamentos e estimativas relevantes, bem como avaliação da competência técnica dos especialistas.

A determinação da alocação do preço de compra foi feita de forma preliminar e, dessa forma, está sujeita a ajustes, até que a avaliação final seja concluída. Portanto, podem ocorrer alterações em relação aos valores justos originalmente atribuídos aos ativos e passivos adquiridos.

A divulgação das informações relacionadas com a referida combinação de negócios, considerando sua complexidade e relevância, bem como seu impacto sobre as demonstrações financeiras, nos levaram a considerar essa como uma área de foco em nossa auditoria. Efetuamos, entre outros procedimentos, a leitura dos principais documentos relacionados com a aquisição da CECRISA, análise dos atos societários relevantes e os principais eventos que levaram a administração a concluir sobre a data efetiva de aquisição.

Efetuamos também, o entendimento dos processos estabelecidos pela administração, incluindo a totalidade e integridade da base de dados e os modelos de cálculo para determinação da alocação do preço de compra.

Obtivemos o relatório de revisão dos auditores independentes responsáveis pela revisão das demonstrações financeiras da CECRISA em 31 de julho de 2019 e do resultado do período de 7 meses findo nessa data, cujos valores contábeis foram considerados na alocação do preço de compra, incluindo o registro dos efeitos das novas normas contábeis aplicáveis a partir de 1º de janeiro de 2019. Efetuamos, também, revisão da avaliação da administração das potenciais diferenças de práticas contábeis entre a Companhia e CECRISA.

Com o apoio de nossos especialistas, avaliamos a razoabilidade da metodologia e discutimos as principais premissas adotadas na identificação e mensuração do valor justo dos ativos adquiridos e dos passivos assumidos na aquisição, comparando-os com informações históricas disponíveis ou com dados observáveis de mercado e/ou do segmento de atuação.

Avaliamos a competência e a objetividade dos especialistas externos contratados pela administração para a emissão do laudo de alocação do preço de compra na combinação de negócios.

Avaliamos também, os principais impactos fiscais decorrentes da mensuração o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos na combinação de negócios, bem como efetuamos a leitura das divulgações realizadas pela administração nas demonstrações financeiras.

Nossos procedimentos de auditoria demonstraram que a conclusão da administração sobre a data efetiva da aquisição está adequada.

Também demonstraram que os julgamentos e as premissas utilizados, no processo de identificação e mensuração do valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos na aquisição, são razoáveis e as divulgações são consistentes com os dados e informações obtidos, ainda que de forma preliminar.

#### Ativos Intangíveis de vida útil indefinida – Recuperabilidade (Nota 16 e 17)

A Companhia e suas controladas apresentam saldos significativos em ativos intangíveis de vida útil indefinida, compostos principalmente por ágio, decorrentes de aquisições de controladas. Em decorrência de exigência contida nas normas contábeis (CPC 01), existe a necessidade de avaliação mínima anual da recuperabilidade de ativos de vida útil indefinida.

Em 31 de dezembro de 2019, os ativos intangíveis sujeitos à avaliação automática de recuperabilidade, totalizavam R\$ 343 milhões, excetuando os ativos da CECRISA, tendo em vista que a alocação do preço da compra da controlada ainda não está finalizada.

O tema acima foi considerado como área de foco de nossa auditoria uma vez que envolve estimativas críticas e julgamento por parte da administração, tanto pelas premissas utilizadas nas projeções dos fluxos de caixa futuros quanto pela determinação das taxas de juros utilizadas. Essas determinações e mensurações têm como referência premissas que podem se alterar por condições futuras e inesperadas, quer sejam por fatores internos, quer sejam por condições de mercado ou macroeconômicas.

Desse modo, eventuais mudanças nestas premissas poderiam afetar, de forma significativa, os resultados projetados pela administração. Avaliamos as premissas utilizadas pela Companhia para determinar a existência de perdas nos ativos intangíveis de vida útil indefinida, bem como avaliamos os controles internos relativos a identificação e mensuração do valor recuperável das unidades geradoras de caixa da Companhia. Com o auxílio de nossos especialistas, avaliamos as premissas-chave utilizadas nas projeções de fluxos de caixa futuro, incluindo: (i) taxa de juros de desconto; (ii) expectativas de crescimento do mercado brasileiro e internacional em diversos setores, principalmente na construção civil; (iii) conferência dos saldos do ano- base utilizados para a projeção com as informações contábeis históricas; e (iv) outras condições macro econômicas.

Avaliamos a sensibilidade de resultados considerando mudanças razoavelmente possíveis nas premissas-chave e comparamos os orçamentos aprovados para o exercício anterior com os valores reais apurados de forma a verificar a habilidade da Companhia em projetar resultados futuros.

Adicionalmente, comparamos o valor recuperável apurado com base nos fluxos de caixa descontados das unidades geradoras de caixa com os respectivos valores contábeis e avaliamos a adequação das divulgações feitas nas demonstrações financeiras.

No contexto de nossa auditoria, consideramos que as técnicas de avaliação e as premissas adotadas pela administração são razoáveis.

#### Expectativa de realização dos impostos diferidos (Notas 2.26, 3(f) e 10)

Em 31 de dezembro de 2019, os saldos de imposto de renda e da contribuição social diferidos ativos, líquidos, registrados nas demonstrações financeiras individuais da Companhia e nas demonstrações financeiras consolidadas montam, respectivamente, a R\$ 275 milhões e a R\$ 332 milhões.

O reconhecimento do imposto de renda e da contribuição social diferidos envolve a necessidade de julgamento contábil crítico em relação a sua futura realização, a partir de projeções de resultados tributáveis futuros.

Esse assunto está sendo considerado como um principal assunto de auditoria, uma vez que a utilização de diferentes premissas nas referidas projeções, incluindo diversas premissas de natureza subjetiva estabelecidas pela Administração, poderia modificar significativamente os prazos previstos para realização dos créditos tributários e impactar a afirmação de que sua recuperação é provável, especialmente à medida em que o prazo para sua recuperação aumenta.

Portanto, eventuais mudanças nestas premissas poderiam afetar, de forma significativa, os resultados projetados pela administração. Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a revisão das projeções de resultados tributáveis futuros preparadas pela administração, a consistência destas projeções com os dados históricos de estimativas passadas e, também, com as suas efetivas realizações.

Adicionalmente, recorremos a profissionais especializados para nos auxiliar na avaliação das premissas e metodologia utilizadas pela Companhia e suas controladas quando da preparação dessas estimativas de rentabilidade futura. Também, avaliamos a adequação das divulgações efetuadas pela Companhia sobre a estimativa de realização dos tributos diferidos incluídas nas notas explicativas às demonstrações financeiras.

Nossos procedimentos corroboraram a estimativa de realização dos tributos diferidos mediante disponibilidade de resultados tributáveis futuros, e consideramos que os critérios e premissas de realização dos tributos diferidos adotados pela administração estão apropriados, assim como as respectivas divulgações nas notas explicativas.

#### Outros assuntos

##### Auditoria das cifras comparativas

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, foram examinadas por outro auditor independente que emitiu relatório em 13 de fevereiro de 2019 com opinião sem modificação sobre essas demonstrações financeiras.

##### Demonstrações do Valor Adicionado

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e

consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio

do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 12 de fevereiro de 2020

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

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

## **Pareceres e Declarações / Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)**

DURATEX S.A.

CNPJ. 97.837.181/0001-47 Companhia Aberta NIRE 35300154410

### **RELATÓRIO DO COMITÊ DE AUDITORIA E DE GERENCIAMENTO DE RISCOS**

#### **Introdução**

O Comitê de Auditoria e de Gerenciamento de Riscos da Duratex S.A., criado em novembro de 2009, tem como principais responsabilidades: (i) supervisionar a Gerência de Governança Corporativa, área responsável pelos processos de controles internos, de conformidade com leis, regulamentos e normativos internos, e de gerenciamento dos riscos inerentes às atividades da Companhia e de suas controladas, bem como pelos trabalhos desenvolvidos pela Auditoria Interna; (ii) supervisionar os trabalhos desenvolvidos pela Auditoria Independente; e (iii) avaliar a qualidade e integridade das demonstrações financeiras.

#### **Responsabilidades**

A Administração é responsável pela correta elaboração das demonstrações financeiras da Duratex S.A. e de suas controladas e coligadas, assim como pela implementação e manutenção de sistemas de controles internos e de gerenciamento de riscos condizentes com o porte e a estrutura da Companhia. Cabe, também, à Administração estabelecer procedimentos que garantam a qualidade dos processos que geram as informações financeiras.

A Auditoria Interna tem como atribuições avaliar os riscos dos principais processos e os controles utilizados na mitigação desses riscos, bem como verificar o cumprimento das políticas e dos procedimentos determinados pela Administração, inclusive aqueles voltados para elaboração das demonstrações financeiras.

A PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes é responsável pela auditoria das demonstrações financeiras e deve assegurar que elas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Duratex S.A. e de suas controladas, e que foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis vigentes no Brasil, determinadas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

No cumprimento de suas atribuições, as análises e avaliações procedidas pelo Comitê baseiam-se em informações recebidas da Administração, da Gerência de Governança Corporativa, da Auditoria Independente e dos executivos responsáveis pela gestão de riscos e pelos controles internos nos diversos segmentos da Organização.

#### **Atividades do Comitê**

No decorrer do ano de 2019, o Comitê de Auditoria e de Gerenciamento de Riscos reuniu-se em onze ocasiões, com os seguintes objetivos:

- » Revisão das Políticas de (i) Reconhecimento de Receitas, (ii) Endividamento e de Aplicações Financeiras e Exposição Bancária, (iii) Gestão de Riscos, (iv) Auditoria Interna e (v) Ativos Biológicos.
- » Análise dos riscos financeiro, operacional e ambiental, e principais controles internos mitigadores dos riscos, em reuniões com diretores da Organização.
- » Conhecimento dos trabalhos realizados pela Comissão de Riscos e verificação do cumprimento da Política de Gestão de Riscos.
- » Conhecimento e avaliação do trabalho realizado por consultores externos sobre Segurança da Informação e acompanhamento dos principais planos de ação.
- » Acompanhamento do projeto de implementação dos procedimentos e controles necessários para cumprimento dos requisitos da Lei Geral de Proteção de Dados.
- » Análise de aspectos do Formulário de Referência, principalmente aqueles referentes a riscos, antes de seu arquivamento junto à Comissão de Valores Mobiliários – CVM.
- » Conhecimento e debates sobre as informações incluídas no Informe sobre o Código Brasileiro de Governança Corporativa antes de seu arquivamento junto à CVM.
- » Discussão e aprovação do Planejamento dos trabalhos da Auditoria Independente para o ano de 2019.
- » Discussão e análise das principais práticas contábeis utilizadas na preparação e elaboração das demonstrações financeiras trimestrais e do balanço anual.
- » Conhecimento das principais contingências que envolvem a Companhia.
- » Conhecimento do Relatório de Controles Internos elaborado pela Auditoria Independente com data-base em 31.12.2018.
- » Discussão dos pontos de atenção ou melhoria observados no decorrer dos trabalhos de Auditoria Independente relativamente a controles internos e a aspectos contábeis.
- » Aprovação do Planejamento dos trabalhos da Auditoria Interna para o ano de 2020.
- » Aprovação do Planejamento dos trabalhos da área de Controles Internos e Riscos para o ano de 2020.
- » Análise do resultado dos trabalhos de Auditoria Interna.
- » Análise do resultado dos trabalhos de Controles Internos e Riscos.
- » Acompanhamento dos planos de ação decorrentes de recomendações da Auditoria Interna, através de reuniões com diretores da Companhia e dos resultados dos trabalhos da Auditoria Interna.
- » Conhecimento e acompanhamento das atividades da Ouvidoria.
- » Acompanhamento dos resultados das investigações realizadas por empresa de consultoria internacional.
- » Análise e discussão dos principais assuntos de auditoria, que são parte do relatório da Auditoria Independente.
- » Revisão do Regimento Interno e do formulário de autoavaliação do Comitê.
- » Realização da avaliação das auditorias independente e interna e da autoavaliação do Comitê.

Em reunião realizada em 4 de fevereiro de 2020, foram discutidas e analisadas as demonstrações financeiras de 31.12.2019.

#### **Conclusão**

O Comitê de Auditoria e de Gerenciamento de Riscos reconhece e apoia as iniciativas da Companhia no sentido de rever continuamente os processos e implementar melhorias nas áreas de controles internos, riscos e compliance, tal como a criação da Gerência de Governança Corporativa, responsável pelas referidas áreas e, também, pela área de Auditoria Interna. Apoia, ainda, as iniciativas da Companhia para fortalecer seu ambiente de Segurança da Informação e implementar planos de ação que visam uma

melhoria substancial no grau de amadurecimento da Companhia, seus executivos e colaboradores sobre o assunto. O Comitê de Auditoria e de Gerenciamento de Riscos, com base nas informações recebidas e nas atividades desenvolvidas no período, ponderadas devidamente suas responsabilidades e as limitações decorrentes do escopo de sua atuação, entende que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31.12.2019 foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e recomenda sua aprovação pelo Conselho de Administração.

São Paulo, 12 de fevereiro de 2020. O Comitê de Auditoria e de Gerenciamento de Riscos: Raul Calfat – Presidente; Tereza Cristina Grossi Togni – Membro Especialista; Juliana Rozenbaum Munemori, Ricardo Egydio Setubal e Rodolfo Villela Marino - Membros.

CARLOS HENRIQUE PINTO HADDAD  
Diretor de Relações com Investidores

**Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

DURATEX S.A.

CNPJ. 97.837.181/0001-47 Companhia Aberta NIRE 35300154410

ATA SUMÁRIA DA REUNIÃO DA DIRETORIA  
REALIZADA EM 12 DE FEVEREIRO DE 2020

DATA, HORA E LOCAL: em 12 de fevereiro de 2020, às 9h00, na Avenida Paulista, 1938, piso Terraço, em São Paulo (SP).

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

QUORUM: a totalidade dos membros eleitos.

DELIBERAÇÃO TOMADA: após exame das demonstrações financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, bem como do relatório da Pricewaterhouse Auditores Independentes, a Diretoria deliberou, por unanimidade e em observância às disposições dos Incisos V e VI do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, alterada, 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 demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019.

ENCERRAMENTO: nada mais havendo a tratar, lavrou-se esta ata que, lida e aprovada, foi por todos assinada. São Paulo (SP), 12 de fevereiro de 2020. (aa) Antonio Joaquim de Oliveira – Diretor Presidente; Marcelo José Teixeira Izzo – Diretor Vice-Presidente da Unidade de Negócios Deca; Henrique Guaragna Marcondes – Diretor Vice-Presidente da Unidade de Negócios Madeira; Carlos Henrique Pinto Haddad, Cleony Xavier Filho, Daniel Lopes Franco, Glizia Maria do Prado, José Ricardo Paraíso Ferraz e Marco Antonio Milleo – Diretores.

CARLOS HENRIQUE PINTO HADDAD

Diretor de Relações com Investidores

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

DURATEX S.A.

CNPJ. 97.837.181/0001-47 Companhia Aberta NIRE 35300154410

ATA SUMÁRIA DA REUNIÃO DA DIRETORIA  
REALIZADA EM 12 DE FEVEREIRO DE 2020

DATA, HORA E LOCAL: em 12 de fevereiro de 2020, às 9h00, na Avenida Paulista, 1938, piso Terraço, em São Paulo (SP).

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

QUORUM: a totalidade dos membros eleitos.

DELIBERAÇÃO TOMADA: após exame das demonstrações financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, bem como do relatório da Pricewaterhouse Auditores Independentes, a Diretoria deliberou, por unanimidade e em observância às disposições dos Incisos V e VI do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, alterada, 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 demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019.

ENCERRAMENTO: nada mais havendo a tratar, lavrou-se esta ata que, lida e aprovada, foi por todos assinada. São Paulo (SP), 12 de fevereiro de 2020. (aa) Antonio Joaquim de Oliveira – Diretor Presidente; Marcelo José Teixeira Izzo – Diretor Vice-Presidente da Unidade de Negócios Deca; Henrique Guaragna Marcondes – Diretor Vice-Presidente da Unidade de Negócios Madeira; Carlos Henrique Pinto Haddad, Cleony Xavier Filho, Daniel Lopes Franco, Glizia Maria do Prado, José Ricardo Paraíso Ferraz e Marco Antonio Milleo – Diretores.

CARLOS HENRIQUE PINTO HADDAD

Diretor de Relações com Investidores