TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS

4° Trimestre / 2019

Duratex
Soluções para melhor viver

deca | hydra | ceusa | durafloor | duratex | PORTINARI

Nosso ano de 2019

Duratex

2019

Maio

- **M&A**: Anúncio aquisição da Cecrisa
- Emissão de debênture R$ 1,2 bi

Julho

- **Deca** (Louças): fechamento da unidade São Leopoldo/RS
- **M&A**: *Closing* aquisição Cecrisa

Agosto

- **M&A**: Início integração Cecrisa
- **Projeto Celulose Solúvel**: Início obras de terraplanagem em MG

Setembro

- **Madeira**: Anúncio venda de ativos Florestais - Bracell
- **Madeira**: fechamento unidade Botucatu/SP
- **Rev. Cerâmicos**: fechamento da unidade Santa Luzia/MG (Cecrisa)

Outubro

- **Rev. Cerâmicos**: Início de produção da nova linha em Urussanga (capacidade 6 mi m² / ano)

Novembro

- **Madeira**: Recebimento de R$ 421 mi com a venda de ativos florestais - Bracell

Dezembro

- **Projeto Celulose Solúvel**: Aprovada criação da JV com Lenzing

Eventos Extraordinários - Destaques

(R$ milhões)	EBITDA 4T19	EBITDA 2019
EBITDA Ajustado	**569**	**1.222**
• Reestruturação Madeira	434	461
• Reestruturação Deca	(18)	(49)
• Reestruturação Revestimento Cerâmico	(26)	(30)
• Revisão da política interna de estoques	(60)	(60)
• Outros	(39)	(10)
TOTAL - Eventos Extraodinários	**291**	**313**
EBITDA Ajustado e Recorrente	**278**	**909**

Madeira

- Recebimento da última *tranche* referente à venda de ativos florestais para a Suzano
- Recebimento referente à venda de terras e florestas no interior de São Paulo
- Encerramento das operações da unidade de Botucatu, que estava com as operações suspensas desde out/18;

Deca

- Encerramento das operações da unidade de louças de São Leopoldo/RS

Rev. Cerâmicos

- Encerramento das operações da unidade de Santa Luzia/MG
- Reestruturação das áreas comercial, administrativa e industrial

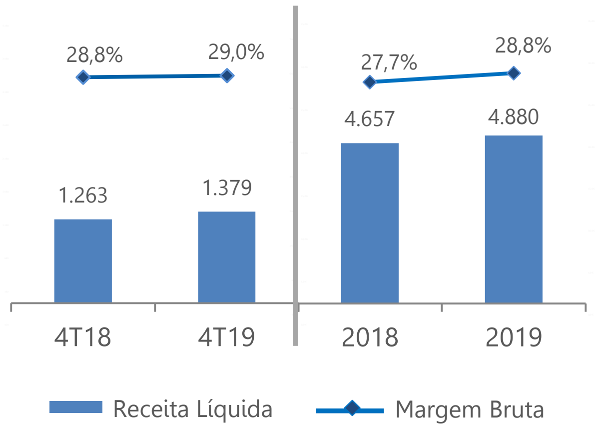
Resultado Consolidado

R$ Milhões

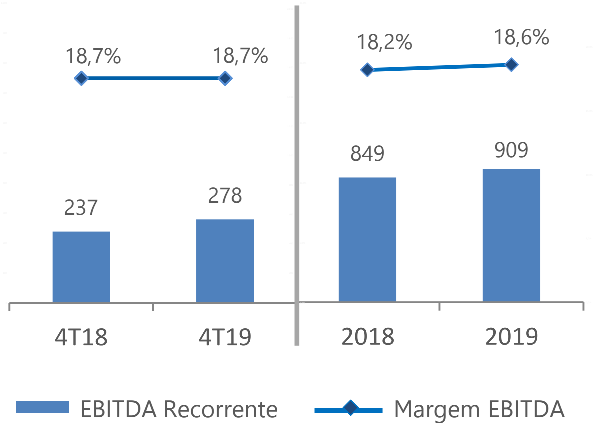
Duratex

- ✓ **Melhora no cenário econômico com maior confiança e consumo,** impulsionando resultados do 4T19
- ✓ **EBITDA com expressiva melhora no período,** principalmente pela consolidação da Cecrisa e evolução nos resultados da Deca
- ✓ **Forte geração de caixa:** melhora no capital de giro, EBITDA e gestão do CAPEX

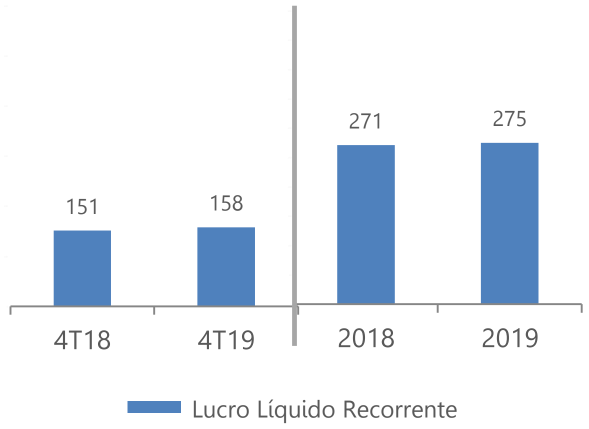
Receita Líquida e Margem Bruta Recorrente



EBITDA e Margem Recorrente



Lucro Líquido Recorrente



Fluxo de Caixa

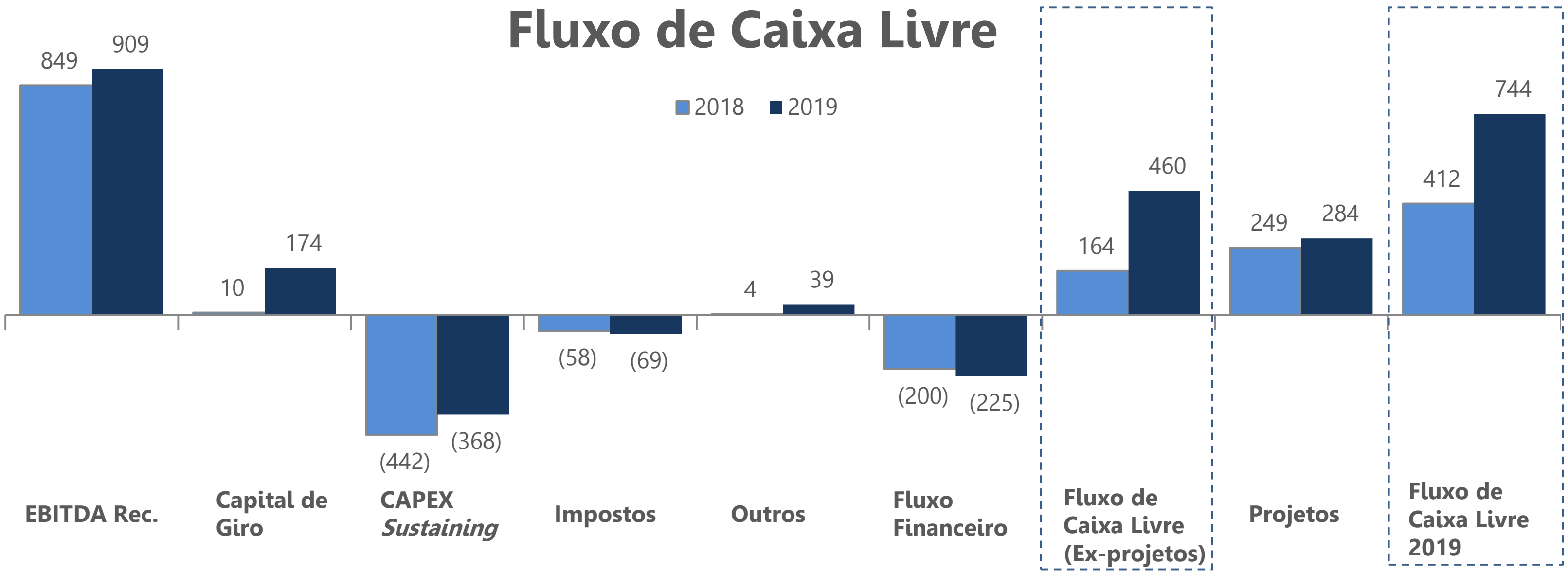
R$ Milhões

✓ **Consistente melhora na geração de caixa no 4T19 e no ano,** reflexo das ações internas de melhoria de capital de giro

✓ **Redução de CAPEX,** foco da gestão de custos e otimização de ativos

✓ **Projetos:**

• Vendas de terras e florestas:	(+) 816
• Aquisição Cecrisa*:	(-) 334
• Expansão Rev. Cerâmico:	(-) 86
• Amadeus:	(-) 67
• Outros:	(-) 44



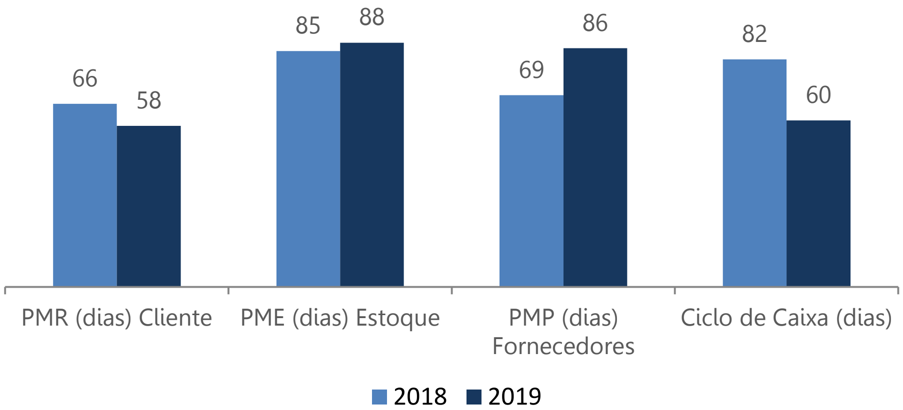
*Valor contempla pagamento de R$ 45 milhões em contingências

Capital de Giro e Investimentos

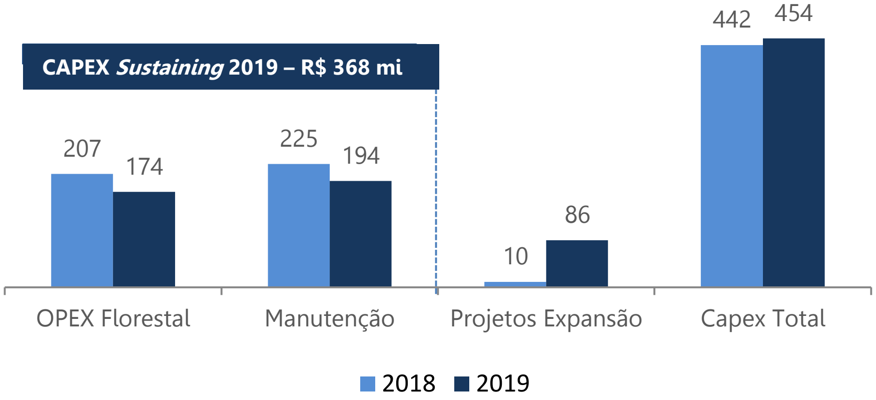
R$ Milhões

- ✓ **Melhora consistente** no prazo de pagamento a fornecedores e recebimento de clientes
- ✓ **Redução de 22 dias no ciclo de caixa da Companhia**
- ✓ **Diminuição do Opex Florestal,** dada a recente reestruturação de ativos florestais

Capital de Giro



Investimentos

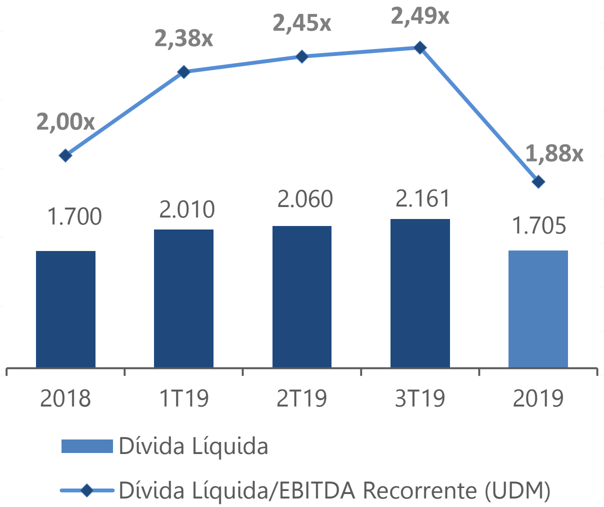


Dívida

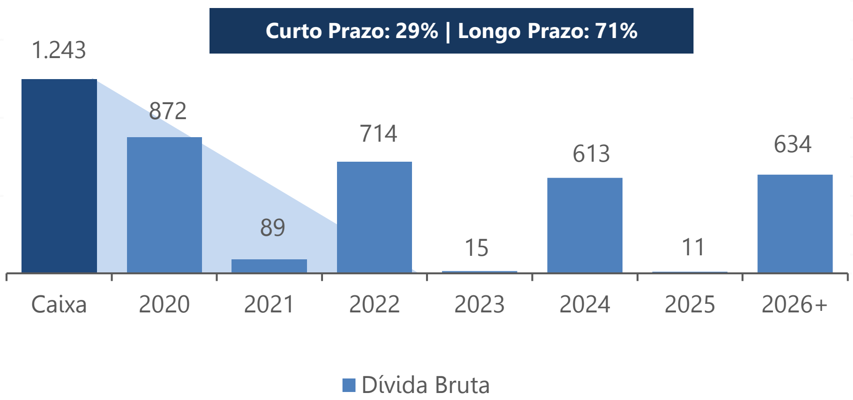
R$ Milhões

- ✓ **Redução significativa do nível de alavancagem**, decorrente da maior geração de caixa operacional e venda de ativos florestais
- ✓ **Dívida de longo prazo** representando mais de 70% do endividamento bruto
- ✓ **Alongamento do prazo médio de dívida de 2,1 anos para 3,7 anos**, resultado da bem sucedida estratégia de *liabilty management*

Alavancagem Financeira



Cronograma de Amortização



Madeira

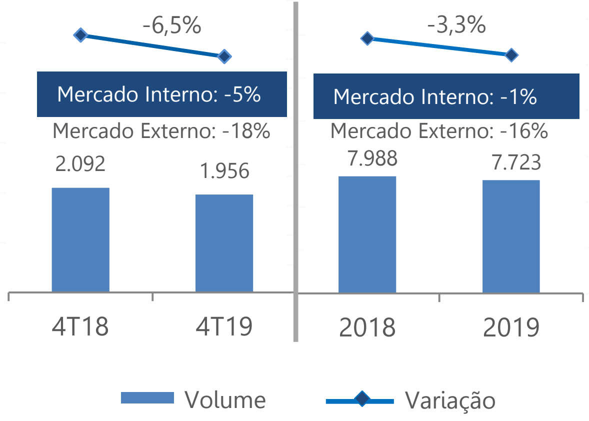
Ambiente Setorial – Dados IBÁ

Milhares de m³

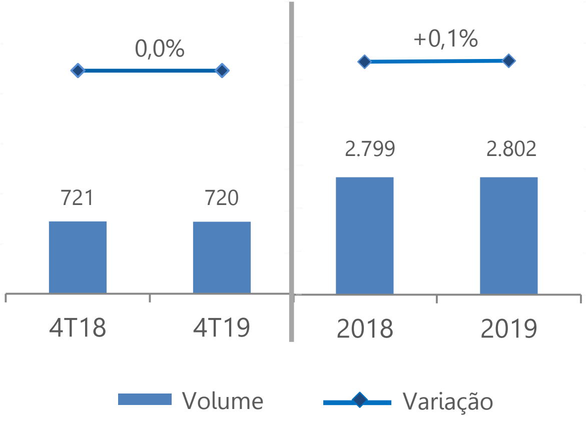
Mercado de painéis apresentando queda no volume total expedido no 4T19 e no ano:

- ✓ Destaque para o mercado externo com queda de 18% no volume do trimestre e 16% no ano, dado ao aumento do frete internacional
- ✓ Mercado doméstico continua fraco, com crescimento gradual no mercado de MDP e queda no volume de MDF expedido

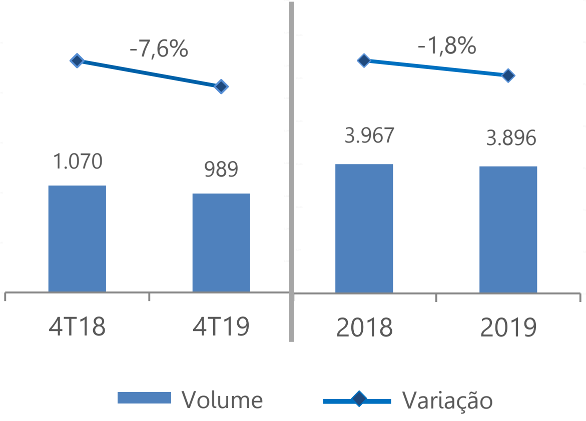
Volume total de painéis (‘000 m³)



Volume MDP Mercado Interno



Volume MDF Mercado Interno



Destaques Madeira

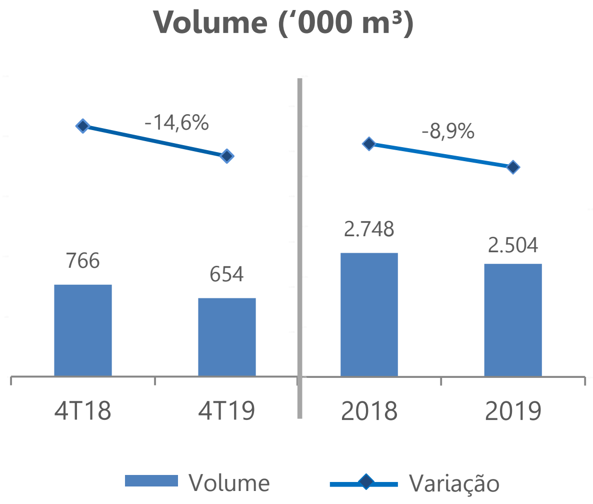
R$ Milhões

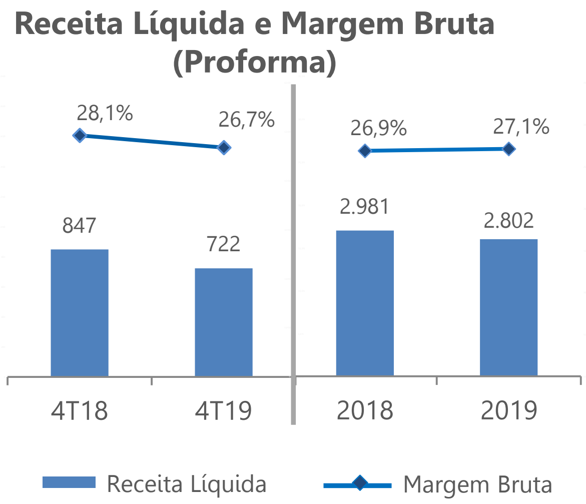
Duratex

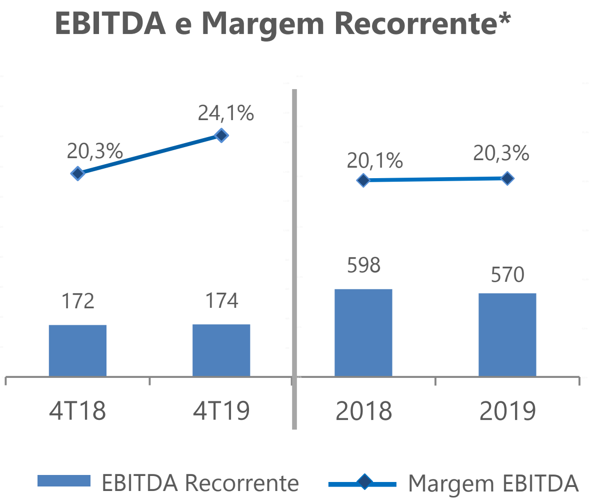
- ✓ **Aumento na venda de painéis de maior valor agregado,** em linha com a estratégia de diferenciação
- ✓ **Nível de EBITDA permanece constante,** mesmo com forte queda nos volumes expedidos
- ✓ **Aumento da Margem EBITDA,** impulsionado pelo bom desempenho da gestão de custos e melhora de Mix

Utilização de Capacidade 4T19

MDP: **78%**
MDF: **61%**
Madeira: **69%**







* EBITDA e Margem EBITDA do 4T19 desconsidera despesas com projeto de celulose solúvel

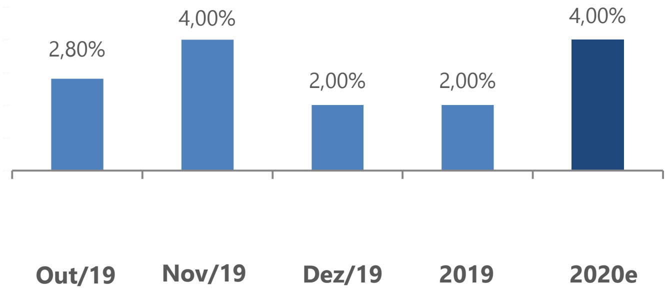
Deca

Ambiente Setorial – Dados ABRAMAT

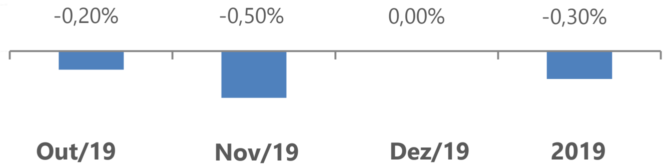
Indicadores apontam recuperação gradual do setor de material de construção:

- ✓ Destaque de maior faturamento da indústria de material de construção no último trimestre, levando a um crescimento de 2% no acumulado do ano
- ✓ Nível de emprego na indústria ainda abaixo do apresentado em 2018, demonstrando fragilidade no setor

Receita da indústria de material de construção x ano anterior (2018)



Nível de emprego na indústria da construção civil x ano anterior (2018)



Destaques Deca

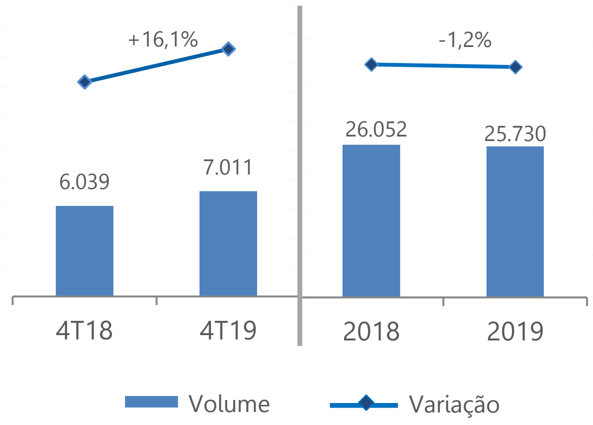
R$ Milhões

- ✓ **Crescimento de 16,1% do volume no 4T19**, compensando a queda apresentada nos trimestres anteriores
- ✓ **Receita Unitária com alta de 7,7% em 2019,** demonstrando força da Marca em meio ao cenário ainda desafiador no setor de construção
- ✓ **Melhora consistente na margem EBITDA,** resultado das ações pautadas no pilar de Eficiência Industrial e Logística

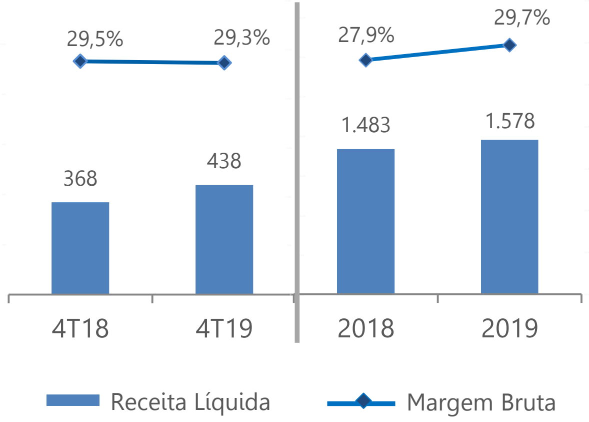
Utilização de Capacidade 4T19

Louças: **74%**
Metais: **79%**
Deca: **71%**

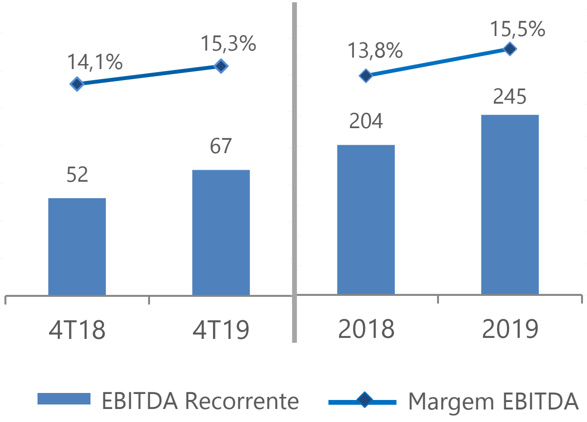
Volume ('000 itens)



Receita Líquida e Margem Bruta (Proforma)



EBITDA e Margem Recorrente



Revestimentos Cerâmicos

Ambiente Setorial – Dados ANFACER

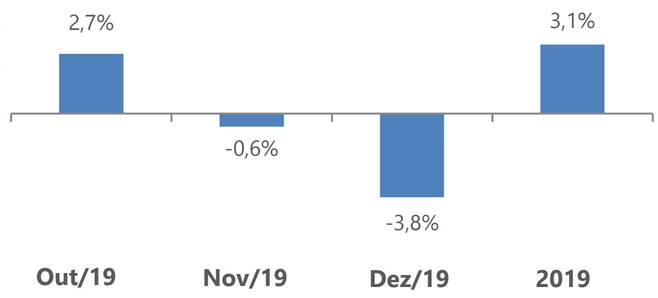
Milhões de m²

Duratex

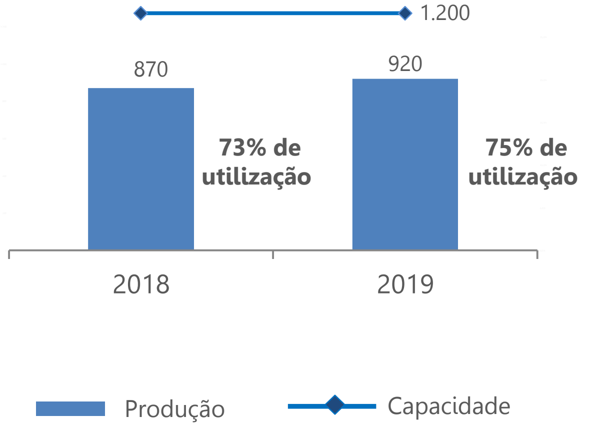
Setor de Revestimentos Cerâmicos com leves sinais de recuperação:

- ✓ Faturamento da indústria de revestimento cerâmico com crescimento acumulado de 3,1% em 2019, porém com queda no último trimestre do ano.
- ✓ Melhora residual do nível de utilização de capacidade do setor, demonstrando lenta retomada de atividade.

Faturamento da indústria de revestimento cerâmico x ano anterior (2018)



Utilização da capacidade instalada



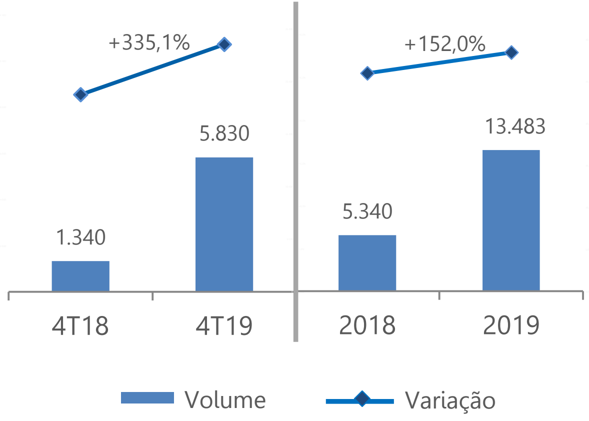
Destaques Revestimentos Cerâmicos

R$ Milhões

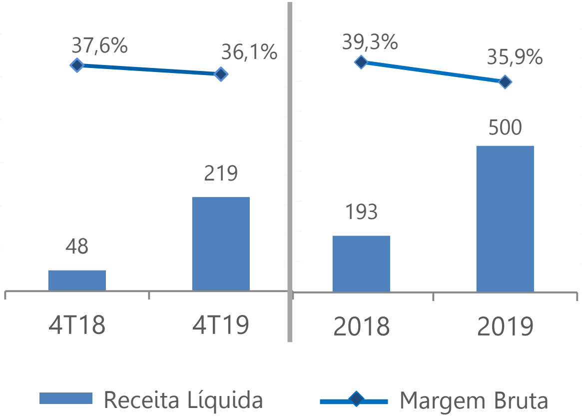
- ✓ **Melhora da Receita Unitária,** impulsionada pelo foco em mercados de maior valor agregado
- ✓ **Início de operação da linha 4.0 em Urussanga** - capacidade de 6 mi de m² / ano
- ✓ **Alta de 2p.p na Margem EBITDA em relação ao 3T19,** destaque para o início da captura de sinergias

Utilização de Capacidade 4T19 Rev Cerâmicos: **96%**

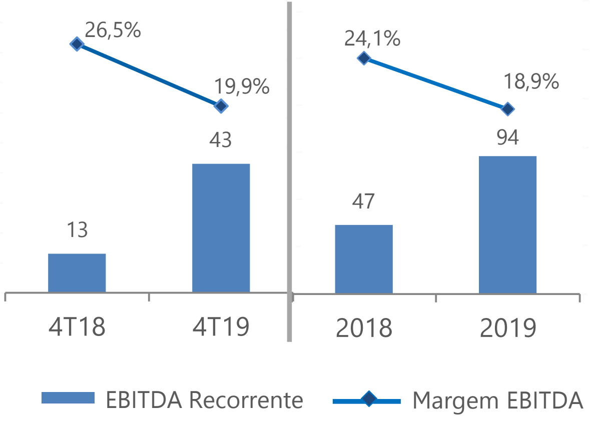
Volume ('000 m2)



Receita Líquida e Margem Bruta (Proforma)



EBITDA e Margem Recorrente



Perspectivas para 2020

Cenário Geral

- ✓ Cenário político-econômico com leve melhora em relação à 2019, dado o cenário mais favorável advindo da aprovação da reforma da previdência e redução da taxa de juros.
- ✓ Setor de construção civil deve crescer acima dos demais setores, devido principalmente ao aumento do número de reformas e início da construção dos novos empreendimentos.

Divisão Madeira

- ✓ Excelência no controle de custos e despesas.
- ✓ Melhora do mix de vendas, com leve crescimento de volumes e estratégia de diferenciação de produtos.

Divisão Deca

- ✓ Foco no pilar de Execução Comercial com Excelência, dando continuidade à Agenda Estratégica de Crescimento.
- ✓ Consolidação e contínua melhora de eficiência operacional, visando o aumento da produtividade e maior rentabilidade da Divisão.

Divisão Revestimentos Cerâmicos

- ✓ Captura de sinergias e modernização do parque industrial
- ✓ Consolidação do posicionamento das marcas Ceusa e Portinari.

Celulose Solúvel

- ✓ Criação da JV em parceria com a Lenzing.
- ✓ Início da construção fabril da nova unidade de Celulose Solúvel.

Disclaimer e Glossário

As informações aqui contidas foram preparadas pela Duratex S.A. e não constituem material de oferta para a subscrição ou compra de valores mobiliários da Companhia. Este material contém informações gerais sobre a Duratex e mercados em que se encontra inserida. Nenhuma representação ou garantia, de forma expressa ou inclusa, é feita acerca, e nenhuma confiança deve ser depositada, na exatidão, justificação ou totalidade das informações apresentadas.

A Duratex não pode dar qualquer certeza quanto a realização das expectativas apresentadas.

EARNINGS CONFERENCE CALL

4th Quarter, 2019

Duratex
Soluções para melhor viver

deca | hydra | ceusa | durafloor | duratex | PORTINARI

Our year 2019

Duratex

2019

May

- **M&A**: Announcement of Cecrisa`s Acquisition
- Debenture Issue for the amount of R$ 1,2bn

July

- **Deca** (Sanitary Wares): shutdown of São Leopoldo/RS unit
- **M&A**: *Closing* Cecrisa`s Acquisition

August

- **M&A**: Start of Cecrisa Integration
- **DWP Project**: Start of earthworks in MG

September

- **Wood**: Announcement of the sale of forestry assets - Bracell
- **Wood**: Shutdown of Botucatu unit in SP
- **Ceramic Tiles**: Shutdown of Santa Luzia unit in MG (Cecrisa)

October

- **Ceramic Tiles**: Start of Urussanga`s new line of production (capacity 6 mn m^2 / year)

November

- **Madeira**: Receipt of R$421 mn with the sale of forestry assets - Bracell

December

- **DWP Project**: Creation of JV with Lenzing approved

Extraordinary Events - Highlights

Duratex

(R$ million)	EBITDA 4Q19	2019
Adjusted EBITDA	**569**	**1.222**
• **Wood restructuring**	434	461
• **Deca restructuring**	(18)	(49)
• **Ceramic tiles restructuring**	(26)	(30)
• **Internal inventory policy review**	(60)	(60)
• **Others**	(39)	(10)
TOTAL - Extraordinary events	**291**	**313**
Adjusted and Recurring EBITDA	**278**	**909**

Wood

- Receipt of the last tranche related to the sale of forest assets to Suzano
- Receipt related to the sale of land and forests in the interior of São Paulo
- Closing of operations at the Botucatu unit, which had its operations suspended since Oct / 18

Deca

- Shut down of the sanitary mill of São Leopoldo (RS)

Ceramic Tiles

- Shut down of the ceramic tiles unit of Santa Luzia (MG)
- Restructuring of the commercial, administrative and industrial areas

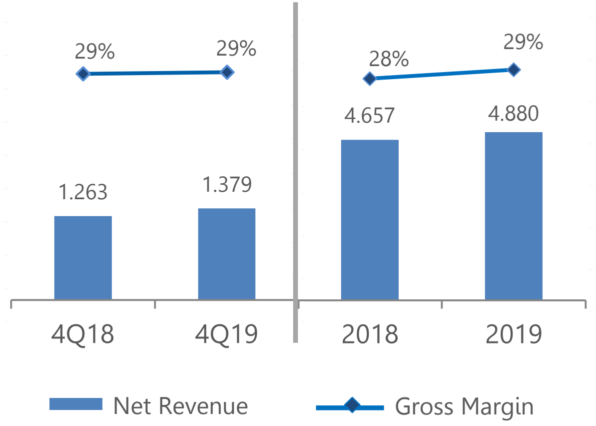
Consolidated Results

R$ million

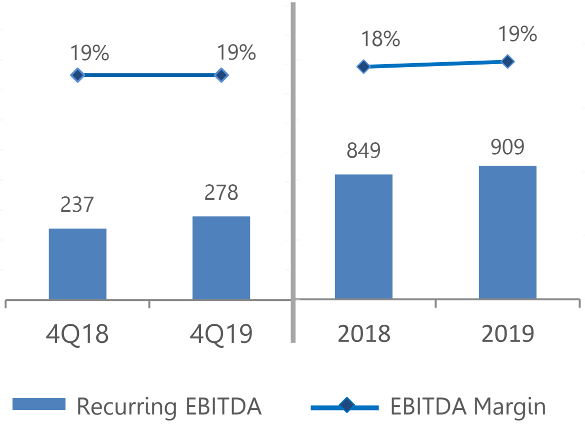
Duratex

- ✓ **Improvement in the economic scenario with greater confidence and consumption,** boosting 4Q19 results
- ✓ **EBITDA with significant improvement in the period,** mainly due to consolidation of Cecrisa and the evolution of Deca`s results
- ✓ **Strong cash generation:** improvement in working capital, EBITDA and management of CAPEX

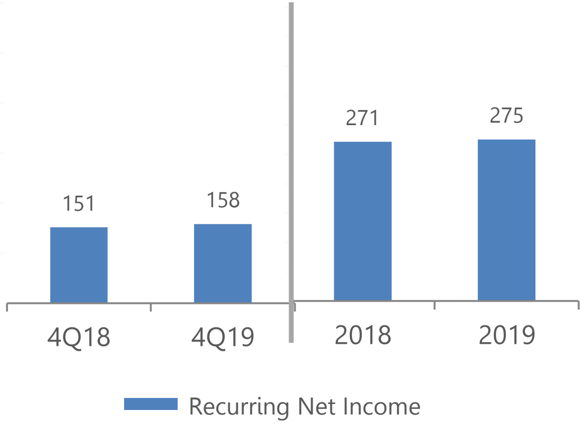
Net Revenue and Gross Recurring Margin



Recurring EBITDA and Margin



Recurring Net Income



Free Cash Flow

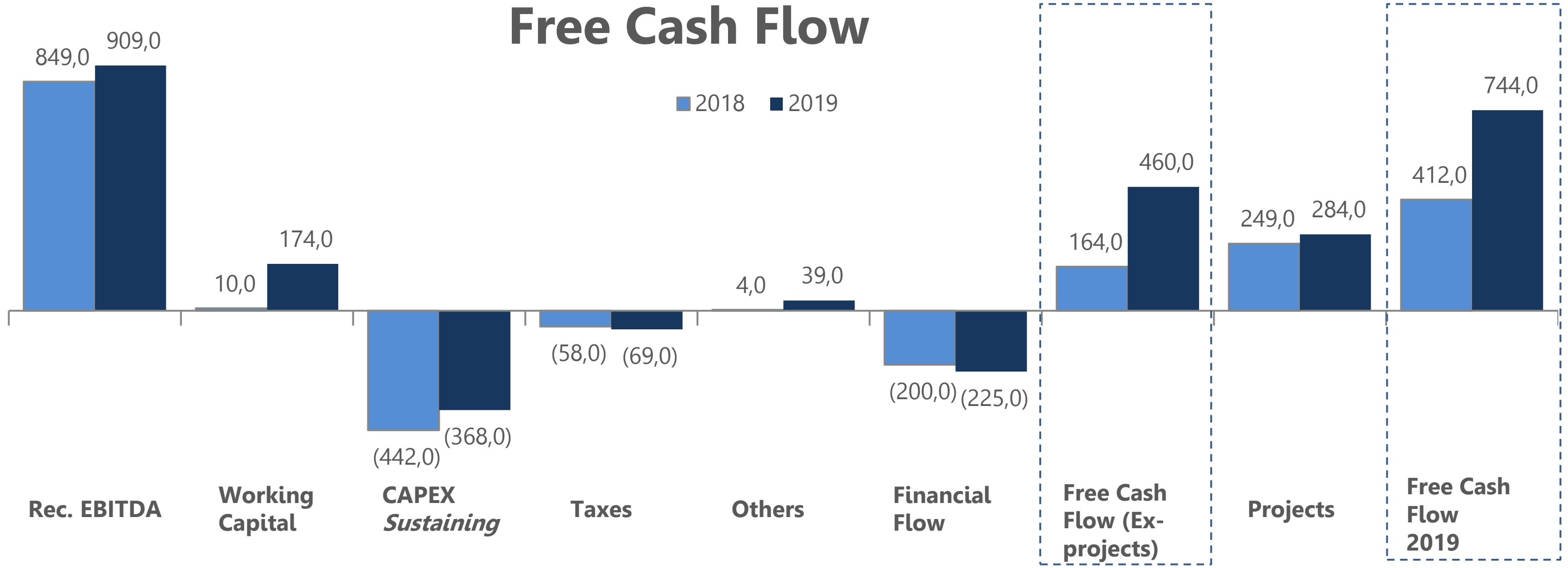
R$ Million

✓ **Consistent improvement in cash generation in 4Q19 and in the year,** reflecting internal working capital improvement actions

✓ **CAPEX Reduction,** focus on cost control and asset optimization

✓ **Projects:**

- Land and forest sales: (+) 816
- Cecrisa Acquisition*: (-) 334
- Ceramic tiles expansion: (-) 86
- Amadeus: (-) 67
- Others: (-) 44

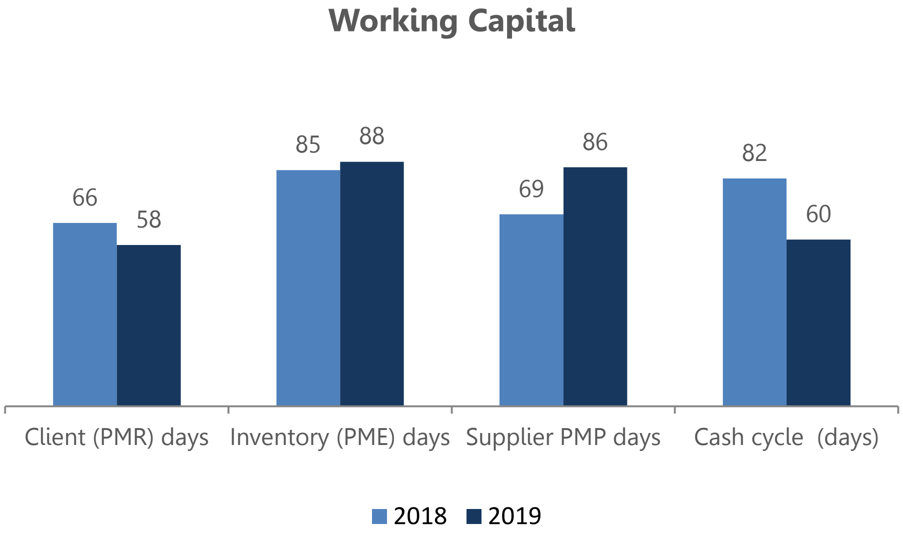


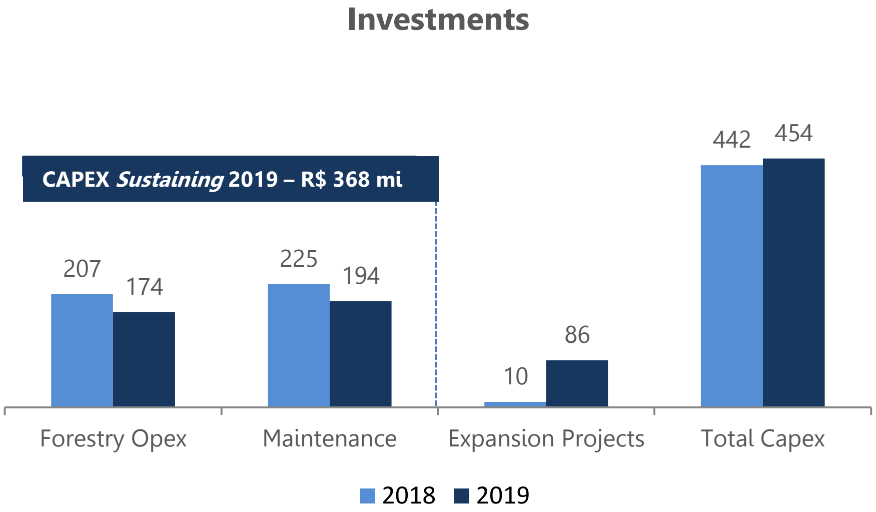
*Amount contemplates payment of R $ 45 million in contingencies

Working Capital and Investments

R$ Million

- ✓ **Consistent improvement** in payment terms to suppliers and receiving customers
- ✓ **Reduction of 22 days in the Company's cash cycle**
- ✓ **Decrease in Opex Florestal,** given the recent restructuring of forest assets



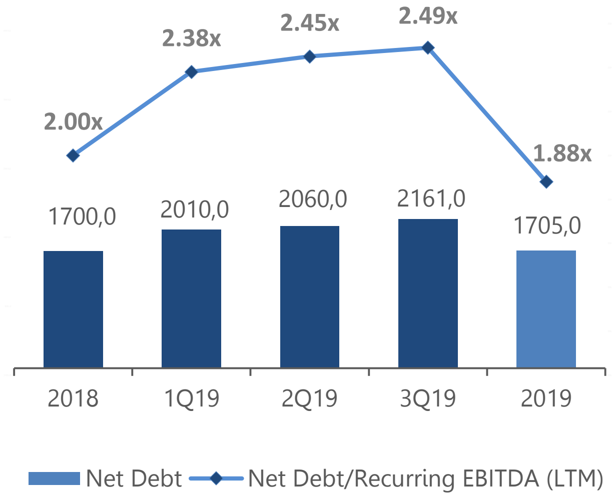


Debt

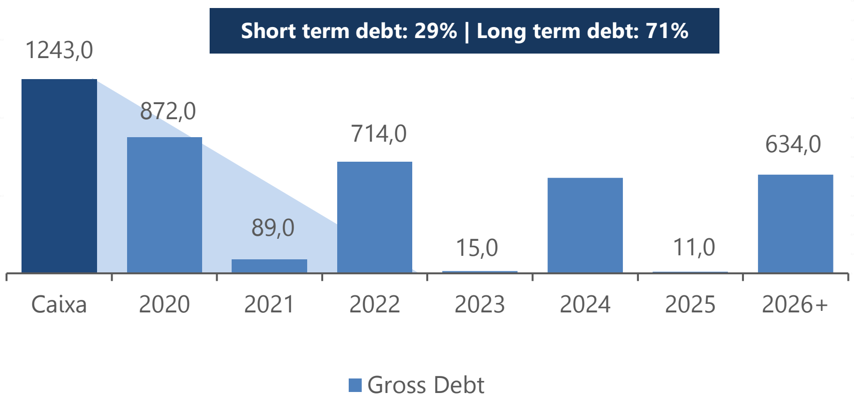
R$ Million

- ✓ **Significant reduction in the leverage level,** due to the higher generation of operating cash and sale of forest assets
- ✓ **Long-term debt** representing over 70% of gross debt
- ✓ **Extending the average debt term from 2.1 years to 3.7 years,** as a result of the successful liabilty management strategy

Financial Leverage



Amortization Schedule



Wood Division

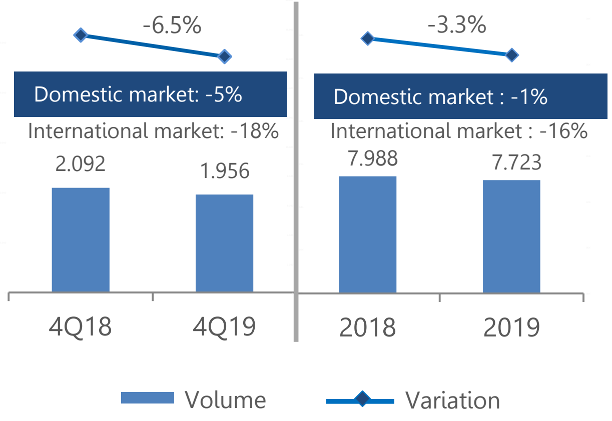
Sector Environment– IBÁ Data

Thousands of m³

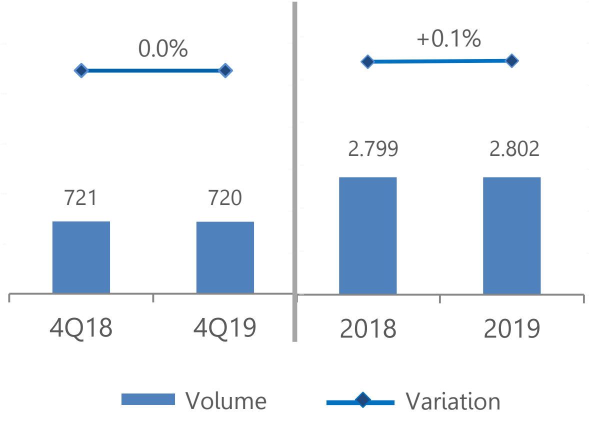
Wood panel Market volumes decrease on the quarter and year:

- ✓ Highlight to the external Market decrease of 18% on the fourth quarter asn 16% on the year, given the increase in international freight
- ✓ Domestic Market remains weak, with gradual growth in the MDP market and drop in the volume of MDF shipped

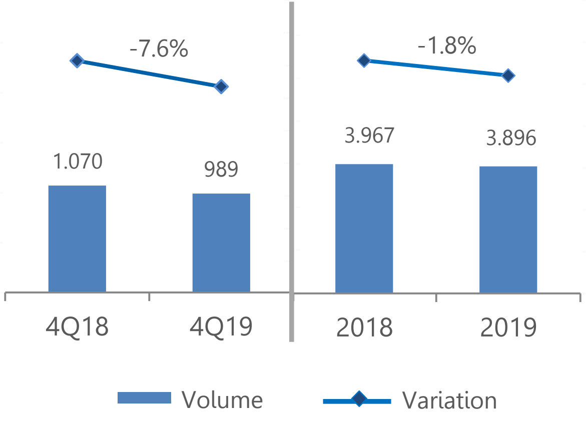
Panels total volume ('000 m³)



MDP Volume Domestic Market



MDF Volume Domestic Market



Headlines-Wood

R$ Million

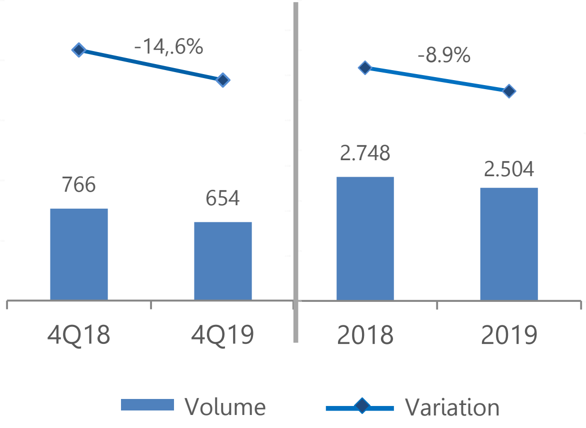
Duratex

- ✓ **Increase in the sale of panels with higher added value,** in line with the differentiation strategy
- ✓ **EBITDA level remains constant,** even with a sharp drop in shipped volumes
- ✓ **Increase in EBITDA Margin,** driven by the good performance of cost management and improvement in Mix

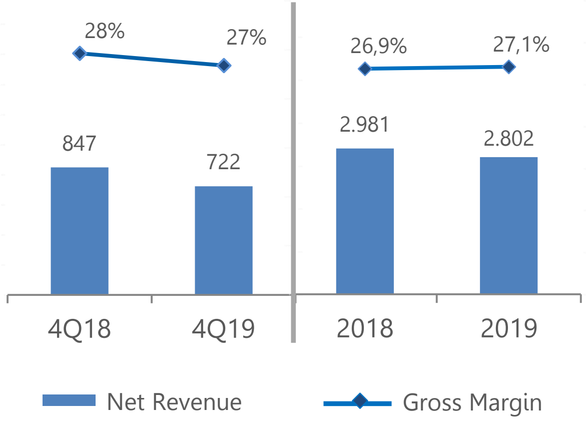
Capacity utilization 4Q19

MDP: **78%**
MDF: **61%**
Wood: **69%**

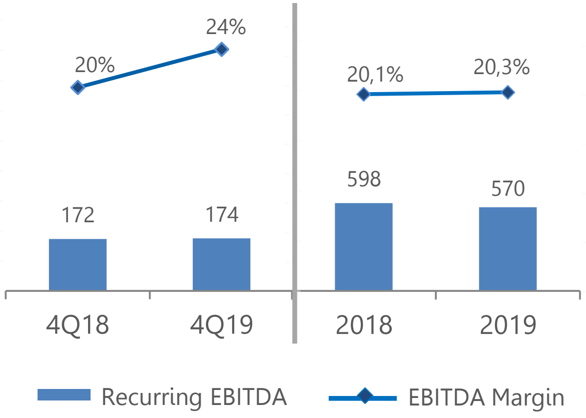
Volume ('000 m³)



Net Revenue & Gross Margin (Proforma)



Recurring EBITDA &Margin*



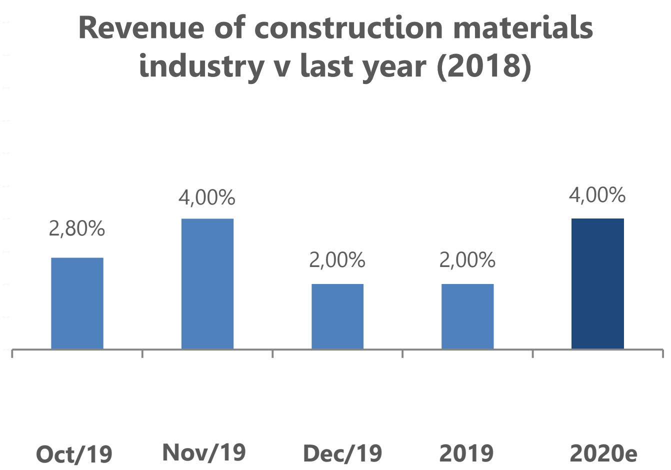
* EBITDA and EBITDA Margin in 4Q19 disregards expenses with DWP project

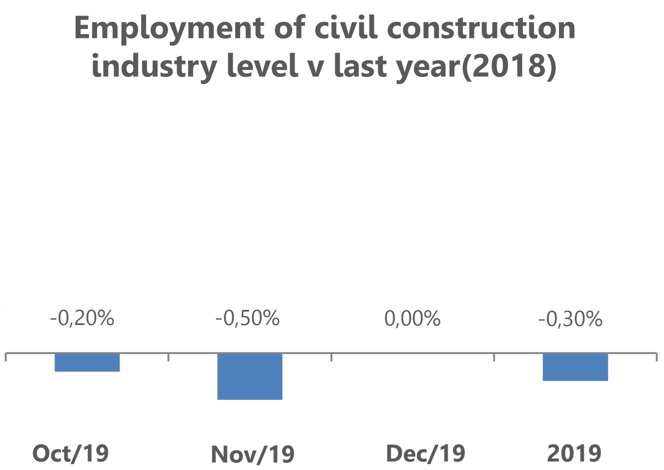
Deca Division

Sector Environment– ABRAMAT Data

Indicators suggest a gradual recovery for the construction materials sector:

- ✓ Revenues for the construction materials industry showed signs of recovery on the quarter, driving a growth of 2% in the year
- ✓ The employment in the industry level still bellow 2018, demonstrating fragility in the sector





Highlights-Deca

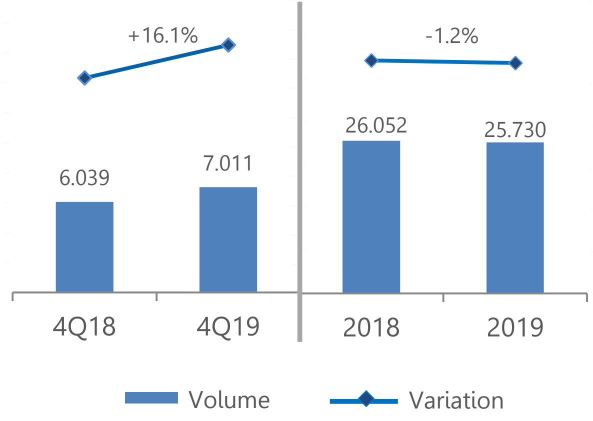
R$ Million

- ✓ **Growth of 16.1% in volumes on 4Q19**, compensating for the drop in previous quarters
- ✓ **Revenue per unit up 7.7% in 2019,** demonstrating the brand's strength amid the still challenging scenario in the construction sector
- ✓ **Consistent improvement in the EBITDA margin,** as a result of actions based on the Industrial Efficiency and Logistics pillar

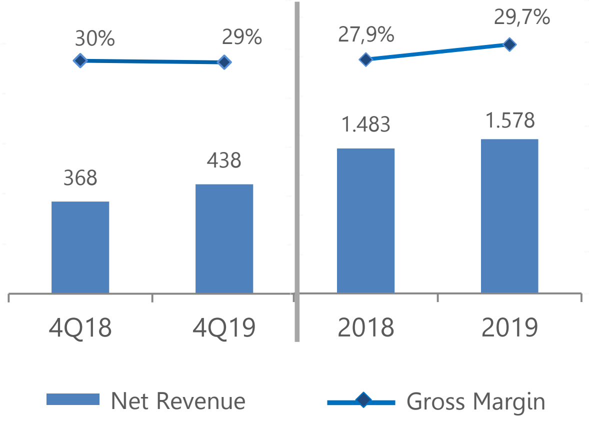
Capacity Utilization 4Q19

Sanitary wares: **74%**
Metals: **79%**
Deca: **71%**

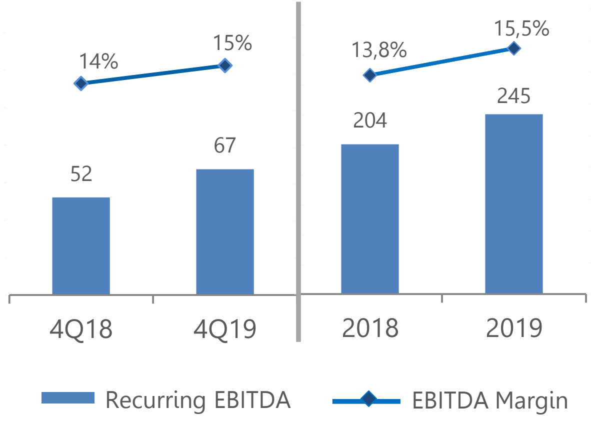
Volume ('000 pieces)



Net Revenue & Gross Margin (Proforma)



Recurring EBITDA & EBITDA Margin



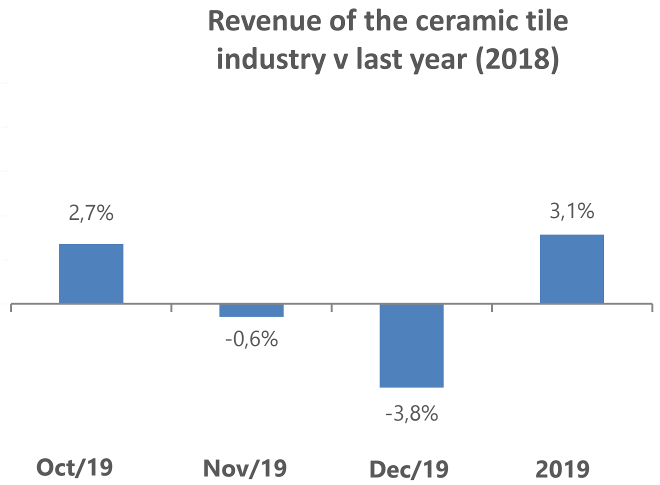
Ceramic Tiles Division

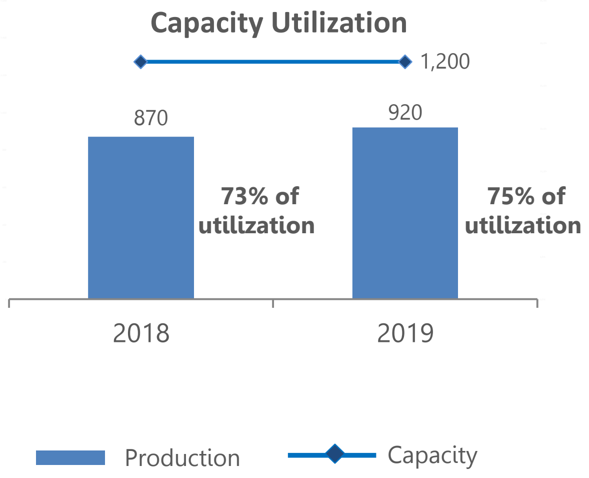
Sector Environment– ANFACER Data

Million of m²

Ceramic tile sector showed slight signs of recovery:

- ✓ Revenue for the ceramic tile industry showed accumulated growth of 3.1% in 2019. But bellow the last quarter.
- ✓ Gradual recovery of the sector.





Highlights–Ceramic Tiles

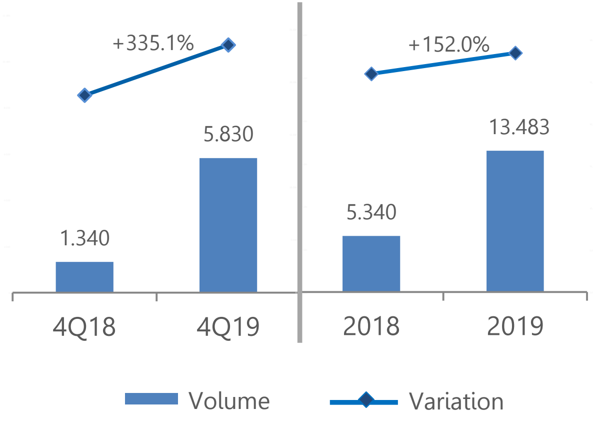
R$ Million

Duratex

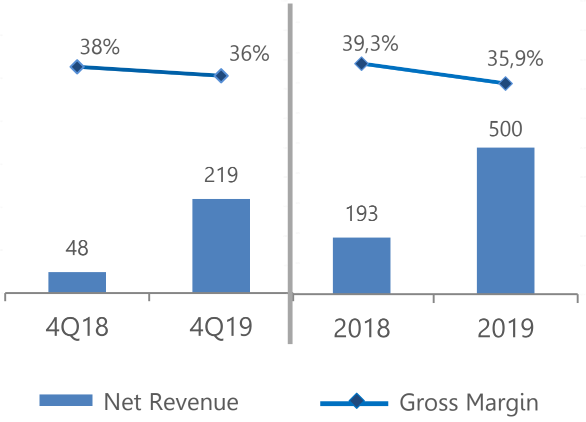
- ✓ **Improvement in Revenue per unit,** driven by the focus on markets with higher added value
- ✓ **Line 4.0 starts operating in Urussanga** - capacity of 6 million m² / year
- ✓ **2p.p increase in EBITDA Margin compared to 3Q19,** highlighting the beginning of capturing synergies

Capacity Utilization 4Q19 — Ceramic tiles: **96%**

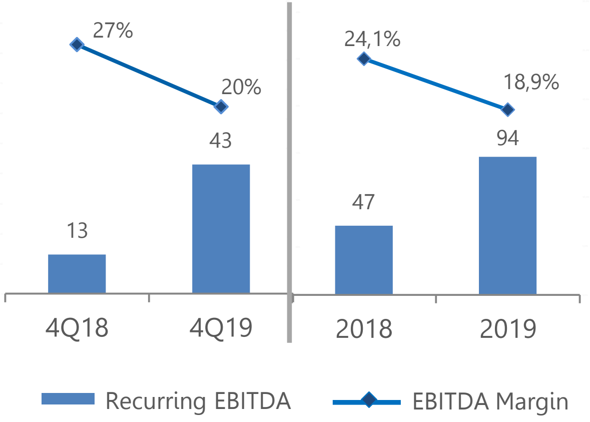
Volume ('000 m2)



Net Revenue & Gross Margin (Proforma)



Recurring EBITDA & EBITDA Margin



Prospects for 2020

General Scenario

- ✓ Political-economic scenario with slight improvement compared to 2019, given the more favorable scenario resulting from the approval of the pension reform and reduction of interest rates.
- ✓ Civil construction sector should grow above other sectors, mainly due to the increase in the number of renovations and the start of construction of new projects.

Wood Division

- ✓ Excellence in cost and expense control.
- ✓ Improved sales mix, with slight volume growth and product differentiation strategy.

Deca Division

- ✓ Focus on the pillar of Commercial Execution with Excellence, continuing the Strategic Growth Agenda.
- ✓ Consolidation and continuous improvement of operational efficiency, aiming at increasing the Division's productivity and greater profitability.

Ceramic Tiles Division

- ✓ Capturing synergies and modernizing the industrial park.
- ✓ Consolidation of the positioning of the Ceusa and Portinari brands.

Dissolving Wood Pulp

- ✓ Creation of the JV in partnership with Lenzing.
- ✓ Beginning of the factory construction of the new DWP unit.

Disclaimer and Glossary

The information herein has been prepared by Duratex S.A. and does not represent any form of prospectus regarding the purchase or subscription to the company's shares or securities. This material contains general information relating to Duratex and the markets in which the company operates. No representation or guarantee, expressed or implied, is made herein, and no reliance should be placed on the accuracy, justification or completeness of the information provided.

Duratex does not offer any assurances or guarantees regarding the fulfilment of expectations described.

February 2020