

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	6
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017	8
--------------------------------	---

Demonstração do Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	12
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	13
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	14
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa	15
--------------------------------	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018	16
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017	17
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	18
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	19
--------------------------	----

Notas Explicativas	26
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	68
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	69
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	70
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	71
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/06/2018
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	691.785
Preferenciais	0
Total	691.785
Em Tesouraria	
Ordinárias	2.411
Preferenciais	0
Total	2.411

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
1	Ativo Total	7.909.099	7.776.038
1.01	Ativo Circulante	1.980.419	2.022.042
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	287.296	402.698
1.01.02	Aplicações Financeiras	0	57.292
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	0	57.292
1.01.02.03.01	Títulos mantidos até o vencimento	0	57.292
1.01.03	Contas a Receber	841.461	844.410
1.01.03.01	Clientes	810.728	818.495
1.01.03.01.01	Contas a receber de clientes	713.488	765.188
1.01.03.01.02	Contas a receber de partes relacionadas	97.240	53.307
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	30.733	25.915
1.01.03.02.01	Valores a receber	30.733	25.915
1.01.04	Estoques	696.747	614.843
1.01.06	Tributos a Recuperar	104.152	87.955
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	104.152	87.955
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	50.763	14.844
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	37.290	5.508
1.01.08.03	Outros	13.473	9.336
1.02	Ativo Não Circulante	5.928.680	5.753.996
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	470.023	438.908
1.02.01.04	Contas a Receber	69.017	53.544
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	69.017	53.544
1.02.01.07	Tributos Diferidos	246.547	230.089
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	246.547	230.089
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	154.459	155.275
1.02.01.10.03	Depósitos vinculados	49.952	48.183
1.02.01.10.04	Créditos com plano de previdência	95.207	96.093
1.02.01.10.05	Impostos e contribuições a recuperar	9.300	10.999
1.02.02	Investimentos	2.654.625	2.398.231
1.02.02.01	Participações Societárias	2.653.704	2.397.310
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	5.588	6.260
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	2.648.116	2.391.050
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	921	921
1.02.03	Imobilizado	2.329.982	2.435.529
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	2.245.341	2.313.999
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	84.641	121.530
1.02.04	Intangível	474.050	481.328
1.02.04.01	Intangíveis	474.050	481.328
1.02.04.01.02	Carteira de clientes	171.077	184.311
1.02.04.01.03	Software, marcas e patentes	48.175	42.219
1.02.04.01.04	Goodwill na aquisição da Satipel em 2009	187.573	187.573
1.02.04.01.05	Goodwill de empresa incorporada em 2010	22.154	22.154
1.02.04.01.06	Goodwill de empresa incorporada em 2011	17.092	17.092
1.02.04.01.07	Goodwill de empresa incorporada em 2012	2.402	2.402
1.02.04.01.08	Goodwill de empresa incorporada em 2014	25.577	25.577

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2	Passivo Total	7.909.099	7.776.038
2.01	Passivo Circulante	885.532	1.219.308
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	99.488	95.538
2.01.02	Fornecedores	272.987	216.040
2.01.03	Obrigações Fiscais	27.583	32.390
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	373.870	696.882
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	373.870	696.882
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	280.131	464.414
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	93.739	232.468
2.01.05	Outras Obrigações	111.604	178.458
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	24.079	22.958
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	24.079	22.958
2.01.05.02	Outros	87.525	155.500
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	273	61.139
2.01.05.02.04	Outros contas a pagar	85.202	92.311
2.01.05.02.05	Contas a pagar a partes relacionadas	2.050	2.050
2.02	Passivo Não Circulante	2.027.862	1.841.365
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.721.370	1.541.038
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	1.721.370	1.541.038
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	1.454.279	1.182.262
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	267.091	358.776
2.02.02	Outras Obrigações	56.117	55.355
2.02.02.02	Outros	56.117	55.355
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar	50.993	49.206
2.02.02.02.05	Partes relacionadas	5.124	6.149
2.02.03	Tributos Diferidos	166.365	162.331
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	166.365	162.331
2.02.04	Provisões	84.010	82.641
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	84.010	82.641
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	33.447	34.970
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	46.744	43.995
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	3.819	3.676
2.03	Patrimônio Líquido	4.995.705	4.715.365
2.03.01	Capital Social Realizado	1.962.366	1.962.366
2.03.01.01	Capital Social	1.970.189	1.970.189
2.03.01.02	Custo com emissão de ações (-)	-7.823	-7.823
2.03.02	Reservas de Capital	327.833	326.569
2.03.02.07	Reservas de capital	346.564	345.300
2.03.02.08	Transações de capital com sócios	-18.731	-18.731
2.03.03	Reservas de Reavaliação	55.085	57.344
2.03.04	Reservas de Lucros	2.145.176	1.952.231
2.03.04.01	Reserva Legal	193.996	184.130
2.03.04.02	Reserva Estatutária	1.900.519	1.718.204
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	77.748	77.748
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-27.087	-27.851
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	505.245	416.855

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	838.682	1.660.256	757.084	1.551.097
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-663.107	-1.319.049	-622.101	-1.284.893
3.03	Resultado Bruto	175.575	341.207	134.983	266.204
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	17.130	-90.070	-74.035	-188.397
3.04.01	Despesas com Vendas	-127.461	-248.810	-120.486	-244.027
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-32.265	-61.973	-29.723	-59.154
3.04.02.01	Despesas administrativas	-28.340	-54.315	-26.028	-51.861
3.04.02.02	Honorários da administração	-3.925	-7.658	-3.695	-7.293
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	30.171	31.181
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-11.840	-8.796	0	0
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	188.696	229.509	46.003	83.603
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	192.705	251.137	60.948	77.807
3.06	Resultado Financeiro	-36.405	-68.533	-44.614	-91.976
3.06.01	Receitas Financeiras	30.745	39.142	21.290	36.566
3.06.02	Despesas Financeiras	-67.150	-107.675	-65.904	-128.542
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	156.300	182.604	16.334	-14.169
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	10.233	14.715	8.408	31.370
3.08.01	Corrente	0	-1.142	0	0
3.08.02	Diferido	10.233	15.857	8.408	31.370
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	166.533	197.319	24.742	17.201
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	166.533	197.319	24.742	17.201
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,24150	0,28620	0,03590	0,02500
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,23850	0,28270	0,03540	0,02460

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
4.01	Lucro Líquido do Período	166.533	197.319	24.742	17.201
4.02	Outros Resultados Abrangentes	57.548	81.347	4.244	7.971
4.02.02	Equiv. Patrim. s/ abrangente de controladas	-57	-162	0	0
4.02.03	Ajustes acumulados de conversão	57.605	88.390	4.244	7.971
4.02.04	Ajustes de transição CPC 47 e 48	0	-4.833	0	0
4.02.05	Equivalência reflexa s/ ajustes de transição CPC 47 e 48	0	-2.048	0	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	224.081	278.666	28.986	25.172

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	76.425	48.697
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	198.296	216.345
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	182.604	-14.169
6.01.01.02	Depreciação e amortização	153.876	149.535
6.01.01.04	Juros, variações cambiais e monetárias líquidas	77.519	122.849
6.01.01.05	Resultado de equivalência patrimonial	-229.509	-83.603
6.01.01.06	Provisões, baixa de ativos	11.375	33.614
6.01.01.07	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	2.431	8.119
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-70.904	-90.866
6.01.02.01	(Aumento) redução de contas a receber de clientes	-1.249	-2.177
6.01.02.02	(Aumento) redução de estoques	-79.227	-69.065
6.01.02.03	(Aumento) redução demais ativos	-41.455	-81.418
6.01.02.04	Aumento (redução) de fornecedores	58.068	60.019
6.01.02.05	Aumento (redução) de obrigações com pessoal	3.950	20.828
6.01.02.06	Aumento (redução) contas a pagar	-6.838	-2.840
6.01.02.08	Aumento (redução) impostos e contribuições	-349	-7.238
6.01.02.09	Aumento (redução) demais passivos	-3.804	-8.975
6.01.03	Outros	-50.967	-76.782
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-5.600	-4.257
6.01.03.02	Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	-45.367	-72.525
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	41.025	163.832
6.02.01	Investimentos em ativo imobilizado	-62.430	-73.016
6.02.02	Investimentos em ativo intangível	-9.707	-3.742
6.02.04	Dividendos recebidos de controladas	199.999	250.000
6.02.13	Adto. para futuro aumento de capital em controlada	-144.762	-9.410
6.02.14	Títulos e valores mobiliários	57.925	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-232.852	-299.360
6.03.01	Ingressos de financiamentos	385.000	15.069
6.03.02	Amortização do valor principal de financiamentos	-557.843	-308.383
6.03.04	Dividendos e Juros sobre o capital próprio	-60.773	-6.046
6.03.05	Ações em tesouraria	764	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-115.402	-86.831
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	402.698	361.923
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	287.296	275.092

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.962.366	326.569	1.952.231	0	474.199	4.715.365
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	1.264	764	-354	0	1.674
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.264	0	0	0	1.264
5.04.09	Baixa por venda de ações em tesouraria	0	0	764	-354	0	410
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	190.276	88.390	278.666
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	197.319	0	197.319
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	-7.043	88.390	81.347
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	88.390	88.390
5.05.02.06	Equivalência patrimonial reflexa	0	0	0	-162	0	-162
5.05.02.07	Ajustes de transição CPC 47 e 48	0	0	0	-4.833	0	-4.833
5.05.02.08	Equivalência patrimonial reflexa s/ CPC 47 e 48	0	0	0	-2.048	0	-2.048
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	192.181	-189.922	-2.259	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	2.259	-2.259	0
5.06.05	Constituição de reserva legal	0	0	9.866	-9.866	0	0
5.06.06	Destinação de reservas	0	0	182.315	-182.315	0	0
5.07	Saldos Finais	1.962.366	327.833	2.145.176	0	560.330	4.995.705

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.962.366	323.481	1.824.596	0	459.064	4.569.507
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	1.227	0	567	0	1.794
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.794	0	0	0	1.794
5.04.08	Reversão de opções outorgadas	0	-567	0	567	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	17.201	7.971	25.172
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	17.201	0	17.201
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	7.971	7.971
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	7.971	7.971
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	18.777	-17.768	-1.009	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	1.009	-1.009	0
5.06.05	Constituição de reserva legal	0	0	860	-860	0	0
5.06.06	Destinação de reservas	0	0	17.917	-17.917	0	0
5.07	Saldos Finais	1.962.366	324.708	1.843.373	0	466.026	4.596.473

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
7.01	Receitas	2.117.856	2.019.929
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.105.356	1.974.419
7.01.02	Outras Receitas	14.931	53.629
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-2.431	-8.119
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.515.402	-1.450.127
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.286.565	-1.233.803
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-228.837	-216.324
7.03	Valor Adicionado Bruto	602.454	569.802
7.04	Retenções	-153.876	-149.535
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-153.876	-149.535
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	448.578	420.267
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	268.651	120.169
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	229.509	83.603
7.06.02	Receitas Financeiras	39.142	36.566
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	717.229	540.436
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	717.229	540.436
7.08.01	Pessoal	280.554	276.405
7.08.01.01	Remuneração Direta	222.839	220.147
7.08.01.02	Benefícios	41.214	40.123
7.08.01.03	F.G.T.S.	15.855	15.631
7.08.01.04	Outros	646	504
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	131.736	118.343
7.08.02.01	Federais	126.569	105.595
7.08.02.02	Estaduais	118	7.887
7.08.02.03	Municipais	5.049	4.861
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	107.620	128.487
7.08.03.01	Juros	107.620	128.487
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	197.319	17.201
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	197.319	17.201

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
1	Ativo Total	9.487.891	9.465.574
1.01	Ativo Circulante	3.313.163	3.023.458
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	826.516	1.074.364
1.01.03	Contas a Receber	1.197.708	1.031.592
1.01.03.01	Clientes	1.012.484	968.063
1.01.03.01.01	Contas a receber de clientes	971.535	932.917
1.01.03.01.02	Contas a receber de partes relacionadas	40.949	35.146
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	185.224	63.529
1.01.03.02.01	Valores a receber	185.224	63.529
1.01.04	Estoques	876.314	760.093
1.01.06	Tributos a Recuperar	162.565	138.878
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	162.565	138.878
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	250.060	18.531
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	231.747	5.508
1.01.08.03	Outros	18.313	13.023
1.02	Ativo Não Circulante	6.174.728	6.442.116
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	2.161.109	2.288.792
1.02.01.04	Contas a Receber	111.742	106.493
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	111.742	106.493
1.02.01.06	Ativos Biológicos	1.559.202	1.698.855
1.02.01.07	Tributos Diferidos	319.737	313.146
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	319.737	313.146
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	170.428	170.298
1.02.01.10.03	Depósitos vinculados	53.982	51.343
1.02.01.10.04	Créditos com plano de previdência	104.899	105.740
1.02.01.10.05	Impostos e contribuições a recuperar	11.547	13.215
1.02.02	Investimentos	9.034	7.898
1.02.02.01	Participações Societárias	5.588	6.260
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	5.588	6.260
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	3.446	1.638
1.02.03	Imobilizado	3.346.080	3.490.141
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	3.251.912	3.364.717
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	94.168	125.424
1.02.04	Intangível	658.505	655.285
1.02.04.01	Intangíveis	290.877	296.424
1.02.04.01.02	Carteira de clientes	185.020	196.572
1.02.04.01.03	Software, marcas e patentes	105.857	99.852
1.02.04.02	Goodwill	367.628	358.861
1.02.04.02.01	Goodwill na aquisição da Satipel em 2009	187.573	187.573
1.02.04.02.02	Goodwill na aquisição Cerâmica Monte Carlo em 2008	22.154	22.154
1.02.04.02.03	Goodwill na aquisição da Deca Nordeste em 2011	17.092	17.092
1.02.04.02.04	Goodwill na aquisição da Ind. Metalúrgica Jacareí em 2012	2.402	2.402
1.02.04.02.05	Goodwill na aquisição da Thermosystem em 2013	25.577	25.577
1.02.04.02.06	Goodwill na aquisição da DuchaCorona em 2015	5.009	5.009
1.02.04.02.07	Goodwill na aquisição da Caetex Florestal	8.767	0
1.02.04.02.08	Goodwill na aquisição da Cerâmica Urussanga em 2017	92.944	92.944

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
1.02.04.02.09	Goodwill na aquisição da Massima Revestimentos em 2017	6.110	6.110

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2	Passivo Total	9.487.891	9.465.574
2.01	Passivo Circulante	1.159.729	1.551.576
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	125.227	119.037
2.01.02	Fornecedores	358.737	296.372
2.01.03	Obrigações Fiscais	70.097	143.726
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	447.545	764.824
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	447.545	764.824
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	353.688	530.671
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	93.857	234.153
2.01.05	Outras Obrigações	158.123	227.617
2.01.05.02	Outros	158.123	227.617
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	432	61.273
2.01.05.02.04	Outras contas a pagar	155.051	163.704
2.01.05.02.05	Contas a pagar partes relacionadas	2.640	2.640
2.02	Passivo Não Circulante	3.331.152	3.197.679
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.542.072	2.410.000
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	2.542.072	2.410.000
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	2.274.236	2.050.597
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	267.836	359.403
2.02.02	Outras Obrigações	192.568	189.909
2.02.02.02	Outros	192.568	189.909
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar	185.968	181.989
2.02.02.02.06	Partes relacionadas	6.600	7.920
2.02.03	Tributos Diferidos	481.815	483.338
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	481.815	483.338
2.02.04	Provisões	114.697	114.432
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	114.697	114.432
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	36.443	38.102
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	61.431	60.075
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	11.823	11.255
2.02.04.01.05	Provisões Ambientais	5.000	5.000
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	4.997.010	4.716.319
2.03.01	Capital Social Realizado	1.962.366	1.962.366
2.03.01.01	Capital Social	1.970.189	1.970.189
2.03.01.02	Custo com emissão de ações	-7.823	-7.823
2.03.02	Reservas de Capital	327.833	326.569
2.03.02.07	Reservas de capital	346.564	345.300
2.03.02.08	Transações de capital com sócios	-18.731	-18.731
2.03.03	Reservas de Reavaliação	55.085	57.344
2.03.04	Reservas de Lucros	2.145.176	1.952.231
2.03.04.01	Reserva Legal	193.996	184.130
2.03.04.02	Reserva Estatutária	1.900.519	1.718.204
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	77.748	77.748
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-27.087	-27.851
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	505.245	416.855
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.305	954

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.167.477	2.173.459	916.724	1.868.713
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-857.619	-1.589.283	-671.418	-1.391.315
3.02.01	Variação do valor justo dos ativos biológicos	29.271	71.850	38.582	81.303
3.02.02	Custo dos produtos vendidos	-886.890	-1.661.133	-710.000	-1.472.618
3.03	Resultado Bruto	309.858	584.176	245.306	477.398
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-16.053	-206.058	-159.212	-341.497
3.04.01	Despesas com Vendas	-163.779	-314.332	-153.004	-299.755
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-46.746	-88.233	-39.091	-77.617
3.04.02.01	Despesas administrativas	-42.553	-79.981	-35.198	-69.934
3.04.02.02	Honorários da administração	-4.193	-8.252	-3.893	-7.683
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	194.472	196.507	32.883	35.875
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	293.805	378.118	86.094	135.901
3.06	Resultado Financeiro	-48.544	-91.819	-59.084	-121.918
3.06.01	Receitas Financeiras	39.965	58.039	44.598	86.268
3.06.02	Despesas Financeiras	-88.509	-149.858	-103.682	-208.186
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	245.261	286.299	27.010	13.983
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-78.677	-88.892	-2.243	3.270
3.08.01	Corrente	-98.089	-114.883	-7.120	-24.687
3.08.02	Diferido	19.412	25.991	4.877	27.957
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	166.584	197.407	24.767	17.253
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	166.584	197.407	24.767	17.253
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	166.533	197.319	24.742	17.201
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	51	88	25	52
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,24150	0,28620	0,03590	0,02500
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,23850	0,28270	0,03540	0,02460

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	166.584	197.407	24.767	17.253
4.02	Outros Resultados Abrangentes	57.772	81.679	4.225	7.687
4.02.02	Equiv. Patrim. s/ abrangente de controladas	-57	-162	0	-311
4.02.03	Ajustes acumulados de conversão	57.829	88.722	4.225	7.998
4.02.04	Ajustes de transição CPC 47 e 48	0	-4.833	0	0
4.02.05	Equivalência reflexa s/ ajustes de transição CPC 47 e 48	0	-2.048	0	0
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	224.356	279.086	28.992	24.940
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	224.081	278.666	28.986	25.172
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	275	420	6	-232

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	89.362	137.657
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	764.655	440.343
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	286.299	13.983
6.01.01.02	Depreciação, amortização e exaustão	348.292	275.606
6.01.01.03	Variação do valor justo dos ativos biológicos	-71.850	-81.303
6.01.01.04	Juros, variações cambiais e monetárias líquidas	113.790	192.145
6.01.01.06	Provisões, baixas de ativos	83.910	31.938
6.01.01.07	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	4.214	7.974
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-482.129	-164.154
6.01.02.01	(Aumento) redução de contas a receber de clientes	-47.764	-56.104
6.01.02.02	(Aumento) redução de estoques	-99.864	-78.587
6.01.02.03	(Aumento) redução demais ativos	-290.378	-53.254
6.01.02.04	Aumento (redução) de fornecedores	54.590	75.108
6.01.02.05	Aumento (redução) de obrigações com pessoal	5.708	26.908
6.01.02.06	Aumento (redução) contas a pagar	-21.407	-6.423
6.01.02.07	Aumento (redução) impostos e contribuições	-75.641	-54.642
6.01.02.08	Aumento (redução) demais passivos	-7.373	-17.160
6.01.03	Outros	-193.164	-138.532
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-116.065	-11.638
6.01.03.02	Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	-77.099	-126.894
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-70.075	-196.787
6.02.01	Investimentos em ativo imobilizado	-96.377	-94.750
6.02.02	Investimentos em ativo intangível	-9.801	-3.768
6.02.03	Investimentos em ativo biológico	-90.412	-98.269
6.02.07	Recebimento pela venda de imobilizado	126.515	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-275.188	-322.175
6.03.01	Ingressos de financiamentos	389.850	16.083
6.03.02	Amortização do valor principal de financiamentos	-605.029	-332.174
6.03.04	Dividendos e juros sobre o capital próprio	-60.773	-6.084
6.03.05	Ações em tesouraria	764	0
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	8.053	470
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-247.848	-380.835
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.074.364	1.416.360
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	826.516	1.035.525

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.962.366	326.569	1.952.231	0	474.199	4.715.365	954	4.716.319
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	1.264	764	-354	0	1.674	-69	1.605
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.264	0	0	0	1.264	0	1.264
5.04.09	Baixa por venda de ações em tesouraria	0	0	764	-354	0	410	0	410
5.04.17	Aquisição de participação de não controladores	0	0	0	0	0	0	-69	-69
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	190.276	88.390	278.666	420	279.086
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	197.319	0	197.319	88	197.407
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	-7.043	88.390	81.347	332	81.679
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	88.390	88.390	332	88.722
5.05.02.06	Equivalência patrimonial reflexa	0	0	0	-162	0	-162	0	-162
5.05.02.07	Ajustes de transição CPC 47 e 48	0	0	0	-4.833	0	-4.833	0	-4.833
5.05.02.08	Equivalência patrimonial reflexa s/ CPC 47 e 48	0	0	0	-2.048	0	-2.048	0	-2.048
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	192.181	-189.922	-2.259	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	2.259	-2.259	0	0	0
5.06.05	Constituição de reserva legal	0	0	9.866	-9.866	0	0	0	0
5.06.06	Destinação de reservas	0	0	182.315	-182.315	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.962.366	327.833	2.145.176	0	560.330	4.995.705	1.305	4.997.010

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.962.366	323.481	1.824.596	0	459.064	4.569.507	1.145	4.570.652
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	1.227	0	567	0	1.794	0	1.794
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.794	0	0	0	1.794	0	1.794
5.04.08	Reversão de Opções Outorgadas	0	-567	0	567	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	17.201	7.971	25.172	-232	24.940
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	17.201	0	17.201	52	17.253
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	7.971	7.971	-284	7.687
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	7.971	7.971	27	7.998
5.05.02.06	Equiv. Patrim. s/ Abrangente de Controladas	0	0	0	0	0	0	-311	-311
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	18.777	-17.768	-1.009	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	1.009	-1.009	0	0	0
5.06.05	Constituição de reserva legal	0	0	860	-860	0	0	0	0
5.06.06	Destinação de reservas	0	0	17.917	-17.917	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.962.366	324.708	1.843.373	0	466.026	4.596.473	913	4.597.386

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
7.01	Receitas	2.927.543	2.403.325
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.710.839	2.352.612
7.01.02	Outras Receitas	220.918	58.687
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-4.214	-7.974
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.613.401	-1.447.985
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.324.348	-1.178.730
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-289.053	-269.255
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.314.142	955.340
7.04	Retenções	-348.292	-275.606
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-348.292	-275.606
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	965.850	679.734
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	58.039	86.268
7.06.02	Receitas Financeiras	58.039	86.268
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.023.889	766.002
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.023.889	766.002
7.08.01	Pessoal	371.669	350.226
7.08.01.01	Remuneração Direta	295.708	279.090
7.08.01.02	Benefícios	55.386	51.953
7.08.01.03	F.G.T.S.	19.805	18.565
7.08.01.04	Outros	770	618
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	305.234	190.683
7.08.02.01	Federais	290.817	177.350
7.08.02.02	Estaduais	8.298	7.605
7.08.02.03	Municipais	6.119	5.728
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	149.579	207.840
7.08.03.01	Juros	149.579	207.840
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	197.407	17.253
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	197.319	17.201
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	88	52

Comentário do Desempenho

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2T2018

CENÁRIO E MERCADO

O conjunto de indicadores econômicos sugere a continuidade do processo de recuperação da economia brasileira. No entanto, as expectativas dos agentes apontam que o ritmo dessa recuperação está mais gradual do que no início do ano, sinalizando uma retomada mais lenta do que previamente esperado. Durante o segundo trimestre de 2018, notamos uma trajetória de retomada dos níveis de atividade doméstica, com crescimento de demanda e o desemprego seguindo tendência de queda em ritmo moderado.

O desempenho do trimestre foi negativamente impactado pela paralização temporária do setor de transporte de cargas, ocorrida no mês de Maio. Nossas operações enfrentaram problemas de abastecimento e expedição, que prejudicaram a performance de todas as divisões de negócios. Esse efeito foi parcialmente compensando em Junho.

Conforme apuração da ABRAMAT (Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção), o faturamento deflacionado da indústria de materiais para construção civil apresentou retração de 0,4% no primeiro semestre de 2018. Esses dados foram impactados pelos efeitos da greve dos caminhoneiros, e, portanto a associação mantém expectativa positiva quanto à evolução desse indicador no restante do ano, sustentando a projeção de crescimento de 1,5% em 2018. Os empregos no setor continuam a apresentar trajetória decrescente, com recuo de 1,2% no acumulado anual.

No setor de painéis de madeira, o IBÁ (Indústria Brasileira de Painéis) registrou crescimento de 2% na demanda local de painéis de madeira no primeiro semestre de 2018. Os painéis de MDP apresentaram crescimento de 4% de volume e a demanda por MDF aumentou 1%. No mercado externo, exportações cresceram 9% em comparação com a primeira metade de 2017. O comércio exterior de MDP aumentou 19%, enquanto o MDF cresceu 2%.

Apesar da revisão das estimativas, as projeções ainda apontam crescimento da atividade econômica em 2018. O crescimento do consumo das famílias e dos investimentos, aliado a continuidade da política monetária em curso e uma redução do nível de desemprego podem apresentar impactos positivos em nossas operações ao longo do ano.

GESTÃO ESTRATÉGICA E INVESTIMENTOS

Os investimentos consolidados no trimestre totalizaram R\$ 115,3 milhões, direcionados essencialmente para sustentação das nossas operações. Esse montante foi composto por R\$ 68,0 milhões destinados para manutenção fabril e projetos, além de R\$ 47,3 milhões investidos na formação de ativo biológico. No primeiro semestre do ano, o montante total investido foi de R\$ 196,6 milhões.

A continuidade da agenda interna, amparada no já consolidado Sistema de Gestão Duratex, continua como foco prioritário em nosso dia-a-dia. A retomada mais lenta que o esperado da economia exigirá ainda mais esforços para contenção de custos e despesas, ganho de produtividade, gestão eficiente de capital de giro e investimentos, refletindo em uma melhor rentabilização dos nossos ativos.

Em 2018, estamos avançando em uma importante etapa da Jornada de Transformação Cultural, fortalecendo uma nova forma de encarar nossos negócios. Com o objetivo de estimular uma cultura organizacional mais focada em resultados, estamos investindo em inovação e tecnologia, para sustentar o crescimento das nossas operações.

Após uma profunda revisão da nossa base de ativos, implementamos movimentos que serão relevantes para a melhoria da rentabilidade dos nossos negócios. No início do ano, anunciamos a transação com a Eucatex para alienação de máquinas e equipamentos dedicados a produção de chapas finas de fibra de madeira, que permanece sob análise do CADE para sua efetiva conclusão. Em seguida, realizamos a venda de ativos florestais no estado de São Paulo para Suzano Papel e Celulose. Essa operação foi concluída no início do mês

Comentário do Desempenho

de Julho, com o exercício da opção de compra por parte da Suzano. Por fim, dedicamos parte do nosso maciço florestal no Triângulo Mineiro para uma associação junto ao grupo austríaco Lenzing AG na produção de celulose solúvel, com a constituição de uma Joint Venture. Essas iniciativas completam um ciclo de ajustes de ativos excedentes na Divisão Madeira, contribuindo para alavancar os resultados sem contrapartida nas operações correntes.

Por fim, como evento subsequente, anunciamos em Julho de 2018 um plano de expansão da capacidade produtiva em Revestimentos Cerâmicos. Após a entrada no segmento, via aquisição da Ceusa no segundo semestre de 2017, esse projeto permitirá ampliar a participação no mercado e possui o foco preciso de aumentar as margens e o retorno dessa operação. Serão investidos R\$ 94 milhões, aportados nos anos de 2018 e 2019, para modernização das linhas existentes e instalação de uma nova linha, elevando a capacidade produtiva em 83% para 11 milhões de m² por ano.

Estamos posicionando a Companhia em patamar estratégico de competitividade através de desalavancagem financeira, excelência em gestão, uma cultura organizacional rejuvenescida e avenidas para crescimento claras e definidas.

SUMÁRIO FINANCEIRO CONSOLIDADO

(em R\$ '000)	2º tri/18	2º tri/17	%	1º tri/18	%	1º sem/18	1º sem/17	%
DESTAQUES								
Volume Expedido Deca ('000 peças)	6.821	6.252	9,1%	6.268	8,8%	13.089	13.058	0,2%
Volume Expedido Revestimentos Cerâmicos (m ²)	1.237.116	-	-	1.261.123	-1,9%	2.498.239	-	0,0%
Volume Expedido Painéis (m ³)	613.601	526.572	16,5%	600.697	2,1%	1.214.298	1.112.558	9,1%
Receita Líquida Consolidada	1.167.477	916.724	27,4%	1.005.982	16,1%	2.173.459	1.868.713	16,3%
Lucro Bruto	309.858	245.306	26,3%	274.318	13,0%	584.176	477.398	22,4%
Margem Bruta	26,5%	26,8%		27,3%		26,9%	25,5%	
EBITDA CVM 527/12 (1)	501.521	218.639	129,4%	224.889	123,0%	726.410	411.507	76,5%
Margem EBITDA CVM 527/12	43,0%	23,9%		22,4%		33,4%	22,0%	
Ajustes de eventos não Caixa	(28.248)	(40.542)	-30,3%	(42.761)	-33,9%	(71.009)	(82.567)	-14,0%
Eventos de Natureza Extraordinária	(253.254)	-		-		(253.254)	(2.672)	9378,1%
EBITDA Ajustado e Recorrente (2)	220.019	178.097	23,5%	182.128	20,8%	402.147	326.268	23,3%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente (3)	19,8%	19,4%		18,1%		19,0%	17,5%	
Lucro Líquido	166.584	24.767	572,6%	30.823	440,5%	197.407	17.253	1044,2%
Lucro Líquido Recorrente	27.498	24.767	11,0%	30.823	-10,8%	58.321	15.489	276,5%
Margem Líquida Recorrente	2,5%	2,7%		3,1%		2,8%	0,8%	
INDICADORES								
Liquidez Corrente (4)	2,86	2,30	24,4%	1,98	44,6%	2,86	2,30	24,4%
Endividamento Líquido (5)	2.163.101	2.108.077	2,6%	2.216.066	-2,4%	2.163.101	2.108.077	2,6%
Endividamento Líquido / EBITDA UDM (6)	2,59	2,89	-10,5%	2,79	-7,3%	2,59	2,89	-10,5%
Patrimônio Líquido médio	4.884.211	4.582.442	6,6%	4.743.865	3,0%	4.828.247	4.578.512	5,5%
ROE (7)	13,6%	2,2%		2,6%		8,2%	0,8%	
ROE Recorrente	2,3%	2,2%		2,6%		2,4%	0,7%	
AÇÕES								
Lucro Líquido por Ação (R\$) (8)	0,2415	0,0359	572,7%	0,0447	440,3%	0,2862	0,0250	1044,8%
Cotação de Fechamento (R\$)	8,70	8,17	6,5%	11,85	-26,6%	8,70	8,17	6,5%
Valor Patrimonial por Ação (R\$)	7,25	6,67	8,7%	6,92	4,7%	7,25	6,67	8,7%
Ações em tesouraria (ações)	2.410.659	2.485.759	-3,0%	2.478.659	-2,7%	2.410.659	2.485.759	-3,0%
Valor de Mercado (R\$1.000)	5.997.552	5.631.571	6,5%	8.168.274	-26,6%	5.997.552	5.631.571	6,5%

- (1) EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional de acordo com a Instrução CVM527/12.
- (2) EBITDA ajustado por eventos não caixa advindos da variação do valor justo dos ativos biológicos e combinação de negócios, além de eventos extraordinários.
- (3) Para efeito de comparação, foi excluída a receita operacional líquida de R\$ 57.072mil do cálculo da Margem EBITDA ajustada e recorrente referente à venda de florestas para Suzano Papel e Celulose.
- (4) Liquidez Corrente: Ativo Circulante dividido pelo Passivo Circulante. Indica a disponibilidade em R\$ para fazer frente a cada R\$ de obrigações no curto prazo.
- (5) Endividamento Líquido: Dívida Financeira Total (-) Caixa.
- (6) Alavancagem financeira calculada sobre o EBITDA recorrente dos últimos 12 meses, ajustado pelos eventos de natureza contábil e não caixa.
- (7) ROE (Return on Equity): medida de desempenho dado pelo Lucro Líquido do período, anualizado, pelo Patrimônio Líquido médio.
- (8) Lucro Líquido por Ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o período, excluindo as ações ordinárias mantidas em tesouraria.

Comentário do Desempenho

VALOR ADICIONADO

O Valor Adicionado no trimestre totalizou R\$ 621,9 milhões. Desse montante, R\$ 176,2 milhões, equivalentes a 28,3% do Valor Adicionado total, foram destinados aos governos federal, estadual e municipal na forma de impostos e contribuições.

OPERAÇÕES

Madeira

DESTAQUES	2º tri/18	2º tri/17	%	1º tri/18	%	1º sem/18	1º sem/17	%
EXPEDIÇÃO (em m³)								
STANDARD	357.601	294.887	21,3%	356.428	0,3%	714.029	608.343	17,4%
REVESTIDOS	256.000	231.685	10,5%	244.269	4,8%	500.269	504.215	-0,8%
TOTAL	613.601	526.572	16,5%	600.697	2,1%	1.214.298	1.112.558	9,1%
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$1.000)								
RECEITA LÍQUIDA	747.488	563.536	32,6%	628.103	19,0%	1.375.591	1.172.462	17,3%
MERCADO INTERNO	535.494	417.654	28,2%	468.729	14,2%	1.004.223	888.575	13,0%
MERCADO EXTERNO	211.994	145.882	45,3%	159.374	33,0%	371.368	283.887	30,8%
Receita Líquida Unitária (em R\$/m³ expedido)	1125,19	1070,20	5,1%	1045,62	7,6%	1085,83	1053,84	3,0%
Custo Caixa Unitário (em R\$/m³ expedido)	(679,82)	(711,19)	-4,4%	(662,03)	2,7%	(671,02)	(710,95)	-5,6%
Lucro Bruto	189.769	129.925	46,1%	169.448	12,0%	359.217	255.805	40,4%
Margem Bruta	25,4%	23,1%	-	27,0%	-	26,1%	21,8%	-
Despesa com Vendas	(93.811)	(86.805)	8,1%	(89.263)	5,1%	(183.074)	(175.001)	4,6%
Despesa Geral e Administrativa	(22.014)	(18.403)	19,6%	(18.026)	22,1%	(40.040)	(37.566)	6,6%
Lucro Operacional antes do Financeiro	268.212	35.305	659,7%	57.751	364,4%	325.963	55.170	490,8%
Depreciação, amortização e exaustão	113.075	77.291	46,3%	79.554	42,1%	192.629	159.196	21,0%
Parcela da Exaustão do Ativo Biológico	64.134	27.385	134,2%	31.146	105,9%	95.280	61.463	55,0%
EBITDA CVM 527/12 (1)	445.421	139.981	218,2%	168.451	164,4%	613.872	275.829	122,6%
Margem EBITDA CVM 527/12	59,6%	24,8%	-	26,8%	-	44,6%	23,5%	-
Variação Valor Justo Ativo Biológico	(29.271)	(38.582)	-24,1%	(42.579)	-31,3%	(71.850)	(81.303)	-11,6%
Benefícios a Empregados	419	(743)	-156,4%	458	-8,5%	877	398	120,4%
Evento Extraordinário (2)	(253.254)	-	-	-	-	(253.254)	(2.672)	9378,1%
EBITDA Ajustado e Recorrente	163.315	100.656	62,3%	126.330	29,3%	289.645	192.252	50,7%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente (3)	23,7%	17,9%	-	20,1%	-	21,1%	16,4%	-

- (1) EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional de acordo com a Instrução CVM527/12.
- (2) Eventos extraordinários, a saber: **2T18**: resultado apurado da venda de terras da controlada Duratex Florestal (-) R\$ 196.182 mil; Venda de florestas da controlada Duratex Florestal em operação com a Suzano (-) R\$ 57.072 mil; **1T17**: resultado apurado da venda de terras da controlada Duratex Florestal (-) R\$ 2.672 mil;
- (3) Para efeito de comparação, foi excluída a receita operacional líquida de R\$ 57.072 do cálculo da Margem EBITDA Ajustada e Recorrente referente a venda de florestas para Suzano Papel e Celulose.

O segundo trimestre de 2018 foi positivo para Divisão Madeira, dando continuidade no processo de recuperação nos principais mercados de atuação, mesmo com os efeitos decorrentes da paralização do setor de transporte de cargas. Notamos crescimento de volumes e rentabilidade das operações, seguindo o ritmo gradual de retomada.

A receita líquida do trimestre foi de R\$ 747,5 milhões, apresentando crescimento de 32,6% em relação ao ano anterior. O crescimento do volume vendido de painéis foi resultado de um melhor nível de demanda percebido no período, com aumento de market share e aumento das exportações. Houve no trimestre importantes vendas florestais, que também contribuíram para esse crescimento. Na primeira tranche da operação com a Suzano Papel e Celulose, reconhecida nesse trimestre, foi vendido aproximadamente R\$ 60,0 milhões de madeira em pé. Também houve venda de madeira em pé para outros clientes cerca de R\$ 20,0 milhões acima do patamar vendido nos outros trimestres.

Em relação ao segundo trimestre do ano passado, tivemos uma maior concentração de produtos menos especificados na composição do mix de produtos como consequência da recuperação de mercado na cadeia da indústria moveleira. Por outro lado, notamos um melhor desempenho do setor de varejo de painéis em

Comentário do Desempenho

comparação ao primeiro trimestre desse ano, resultando em um mix ligeiramente melhor que o apresentado no início do ano.

Na estrutura de custos da Divisão, tivemos no primeiro e segundo trimestre desse ano uma concentração de paradas programadas para manutenção das principais linhas produtivas. Além disso, notamos pressão nas principais commodities utilizadas, tanto por aumento da cotação quanto por pressão de depreciação do real.

O EBITDA ajustado e recorrente do trimestre foi de 163,3 milhões, com margem EBITDA de 23,7%. Vale ressaltar que a contabilização do EBITDA recorrente e a respectiva margem desconsidera a venda de terras e florestas realizada para Suzano Papel e Celulose. Esse resultado também foi beneficiado por efeito cambial na consolidação dos resultados da Colômbia, devido à apreciação do peso colombiano em relação ao real ocorrida no período.

Continuamos focados na sustentação de uma política comercial que privilegia margens, sem abrir mão da nossa participação de mercado. Amparados no SGD para uma gestão eficiente de produtividade, esperamos continuar com a trajetória positiva da retomada de rentabilidade do negócio Madeira.

Deca

DESTAQUES	2º tri/18	2º tri/17	%	1º tri/18	%	1º sem/18	1º sem/17	%
EXPEDIÇÃO (em '000 peças)								
BÁSICOS	1.851	1.621	14,2%	1.975	-6,3%	3.826	3.719	2,9%
ACABAMENTO	4.970	4.631	7,3%	4.293	15,8%	9.263	9.339	-0,8%
TOTAL	6.821	6.252	9,1%	6.268	8,8%	13.089	13.058	0,2%
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$1.000)								
RECEITA LÍQUIDA	374.334	353.188	6,0%	333.534	12,2%	707.868	696.251	1,7%
MERCADO INTERNO	351.696	338.835	3,8%	319.476	10,1%	671.172	671.016	0,0%
MERCADO EXTERNO	22.638	14.353	57,7%	14.058	61,0%	36.696	25.235	45,4%
Receita Líquida Unitária (em R\$ por peça expedida)	54,88	56,49	-2,9%	53,21	3,1%	54,08	53,32	1,4%
Custo Caixa Unitário (em R\$ por peça expedido)	(36,36)	(34,12)	6,6%	(35,50)	2,4%	(35,95)	(32,64)	10,1%
Lucro Bruto	101.746	115.381	-11,8%	87.108	16,8%	188.854	221.593	-14,8%
Margem Bruta	27,2%	32,7%	-	26,1%	-	26,7%	31,8%	-
Despesa com Vendas	(61.490)	(66.199)	-7,1%	(53.913)	14,1%	(115.403)	(124.754)	-7,5%
Despesas Gerais e Administrativas	(18.722)	(16.795)	11,5%	(17.848)	4,9%	(36.570)	(32.368)	13,0%
Lucro Operacional antes do Financeiro	17.591	50.789	-65,4%	17.864	-1,5%	35.455	80.731	-56,1%
Depreciação e amortização	28.980	27.869	4,0%	28.425	2,0%	57.405	54.947	4,5%
EBITDA CVM 527/12 (1)	46.571	78.658	-40,8%	46.289	0,6%	92.860	135.678	-31,6%
Margem EBITDA CVM 527/12	12,4%	22,3%	-	13,9%	-	13,1%	19,5%	-
Benefícios a Empregados	604	(1.217)	-149,6%	(640)	-194,4%	(36)	(1.662)	-97,8%
Evento Extraordinário	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA Ajustado e Recorrente	47.175	77.441	-39,1%	45.649	3,3%	92.824	134.016	-30,7%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	12,6%	21,9%	-	13,7%	-	13,1%	19,2%	-

(1) EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional de acordo com a Instrução CVM527/12.

Os volumes expedidos na Deca apresentaram crescimento de aproximadamente 9% em relação aos períodos de comparação, mesmo com o cenário ainda desafiador da construção civil. A demanda por parte de novos empreendimentos permaneceu retraída, sendo as vendas para o varejo o principal canal de demanda por materiais de construção no período. Em materiais básicos, apresentamos evolução positiva de 14,2% em comparação ao mesmo período do ano passado, contrastando com a queda de 6,3% comparado ao trimestre anterior.

A receita líquida da Divisão foi de R\$ 374,3 milhões no trimestre, impulsionada pelo maior volume vendido. Esse resultado representa um crescimento de 6,0% em relação ao 2T17 e 12,2% em relação ao primeiro trimestre. A evolução positiva da receita sinaliza a recomposição frente ao cenário negativo apresentado no início de 2018.

Em relação ao mesmo período do ano passado, notamos no trimestre uma deterioração do mix de produtos vendidos em ambos os três principais negócios da Deca, com concentração de vendas de produtos menos especificados. Essa mudança refletiu em uma redução de 2,9% da receita líquida unitária. Comparado ao

Comentário do Desempenho

1T18, houve uma maior tração nas vendas de chuveiros elétricos, estimulada pela sazonalidade das vendas desse tipo de produto. Em complemento, metais e louças apresentaram uma ligeira melhora do mix de produtos vendidos em relação ao trimestre anterior.

De maneira geral, os custos continuam a pressionar os resultados. A inflação dos insumos percebida na Deca tem sido um ofensor a rentabilidade das operações, com destaque para o aumento do câmbio e de *commodities* metálicas. As ações no âmbito do Sistema de Gestão Duratex contiveram parcialmente esse efeito, mas não foram suficientes para absorver toda a piora. Também notamos um a piora no desempenho industrial no trimestre, influenciado principalmente pela mudança de mix e instabilidade na produção.

O EBITDA ajustado e recorrente no trimestre foi de R\$ 47,2 milhões, com margem EBITDA de 12,6%. Essa performance apresentou piora em relação ao mesmo período do ano passado, intensificada por ganhos tributários contabilizados na época de cerca de R\$ 15,5 milhões. Em relação ao primeiro trimestre do ano, houve uma melhora em 3,3%.

Apesar das incertezas quanto à retomada do segmento de construção civil e, por consequência, da demanda por materiais de construção, estamos concentrando esforços para recuperar as margens e rentabilidade da operação no restante do ano. Estruturamos um plano com abordagem holística para reversão desse quadro, com destaque para implementação de um segundo reajustes de preços no ano, capacidade de execução no ponto de vendas, estabelecimento de iniciativas industriais visando à melhora do desempenho operacional da Divisão e ganhos de produtividade, reavaliação de despesas fixas e reestruturação nas áreas de manufatura ao final do segundo trimestre para tornar a hierarquia mais enxuta e ágil.

Revestimentos Cerâmicos

DESTAQUES	2º tri/18	1º tri/18	%	1º sem/18
EXPEDIÇÃO (em 'm2)				
ACABAMENTO	1.237.116	1.261.123	-1,9%	2.498.239
TOTAL	1.237.116	1.261.123	-1,9%	2.498.239
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$1.000)				
RECEITA LÍQUIDA	45.655	44.345	3,0%	90.000
MERCADO INTERNO	41.480	40.693	1,9%	82.173
MERCADO EXTERNO	4.175	3.652	14,3%	7.827
Receita Líquida Unitária (em R\$/m2 expedido)	36,90	35,16	5,0%	36,03
Custo Caixa Unitário (em R\$/m2 expedido)	(20,88)	(19,95)	4,6%	(20,41)
Lucro Bruto	18.343	17.762	3,3%	36.105
Margem Bruta	40,2%	40,1%	-	40,1%
Despesa com Vendas	(8.478)	(7.377)	14,9%	(15.855)
Despesas Gerais e Administrativas	(1.817)	(1.554)	16,9%	(3.371)
Lucro Operacional antes do Financeiro	8.002	8.698	-8,0%	16.700
Depreciação e amortização	1.527	1.451	5,2%	2.978
EBITDA CVM 527/12 (1)	9.529	10.149	-6,1%	19.678
Margem EBITDA CVM 527/12	20,9%	22,9%	-	21,9%
Benefícios a Empregados	-	-	-	-
Evento Extraordinário	-	-	-	-
EBITDA Ajustado e Recorrente	9.529	10.149	-6,1%	19.678
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	20,9%	22,9%		21,9%

(1) EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional de acordo com a Instrução CVM527/12.

Comentário do Desempenho

Dentre os negócios que compõe nosso portfólio de soluções, a Ceusa foi a maior afetada pela greve do setor de transportes. Devido ao fato de operar com alta taxa de utilização de capacidade, a paralização afetou diretamente o desempenho do negócio.

Apuramos uma ligeira retração de volumes em comparação ao 1T18, com queda de 1,9%, inteiramente devido aos efeitos da paralização dos transportes. Por outro lado, houve uma melhora do mix de produtos vendidos, com maior concentração de um portfólio mais especificado, compensando parcialmente os efeitos da redução de volumes. A receita líquida apurada foi de R\$ 45,7 milhões, representando um crescimento de 3,0% em relação ao período anterior.

A pior diluição de custos fixos da Divisão de Revestimentos Cerâmicos teve impacto direto na performance do trimestre. O EBITDA ajustado e recorrente foi de R\$ 9,5 milhões, refletindo em uma margem EBITDA de 20,9%. Esse resultado foi 6,1% menor do que o apresentado no início de 2018. No acumulado semestral, o EBITDA totalizou 19,7 milhões, representando uma margem de 21,9%, destaque no setor de revestimentos cerâmicos.

Para o restante do ano, esperamos uma ligeira melhora em relação ao resultado apresentado nesse trimestre, incluindo a recuperação total dos volumes não expedidos por ocasião da greve. Na divisão de Revestimentos Cerâmicos, continuamos focados na integração dos negócios e na constante melhora do mix de produtos vendidos.

MERCADO DE CAPITAIS E GOVERNANÇA CORPORATIVA

No segundo trimestre de 2018, apresentamos um valor de mercado equivalente a R\$ 5.997,6 milhões, como resultado de uma cotação final da ação de R\$ 8,70.

Nesse período, foram realizados 309.251 negócios com nossas ações no mercado à vista da B3, que representou um giro financeiro equivalente a R\$ 1.246,9 milhões ou uma média diária de negociação de R\$ 19,8 milhões.

Nossas ações estão listadas no Novo Mercado, segmento da B3 que reúne companhias com o mais elevado padrão de governança corporativa. Também possuímos 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

O quadro de colaboradores apresentou ligeiro aumento em relação ao trimestre anterior, finalizando o período com 11.450 colaboradores. Na comparação dos trimestres, apresentamos redução no quadro mesmo com a incorporação dos colaboradores da Ceusa, adquirida em outubro de 2017.

(R\$ '000)	2º tri/18	2º tri/17	%	1º tri/18	%	1º Sem/18	1º Sem/17	%
COLABORADORES (quantidade)	11.450	11.510	-0,5%	11.437	0,1%	11.450	11.510	-0,5%
Remuneração	112.885	106.925	5,6%	109.882	2,7%	222.767	209.657	6,3%
Encargos legais obrigatórios	60.411	58.504	3,3%	52.542	15,0%	112.953	108.423	4,2%
Benefícios diferenciados	28.741	26.333	9,1%	26.644	7,9%	55.385	51.953	6,6%

Em abril, lançamos em parceria com a Childhood Brasil, o projeto "Proteger e Sorrir em Rede", que visa contribuir para o enfrentamento da violência sexual contra crianças e adolescentes no Brasil. Como primeira etapa da iniciativa, foram reunidos grupos de interesse do entorno da unidade Deca Louças, em João Pessoa, na Paraíba, para desenvolver uma metodologia que auxilie as empresas da região a identificar e coibir casos de violência sexual contra crianças e adolescentes. Em continuidade a esse trabalho, a Duratex realizará, no terceiro trimestre de 2018, oficina para mapear as atividades que já são feitas pela rede local de proteção da

Comentário do Desempenho

criança e do adolescente, no que diz respeito a atendimento, prevenção e diagnóstico das situações de violência sexual contra esse público.

Atuando de forma pioneira no setor de chuveiros elétricos e dando início ao desafio de liderar a implementação de um modelo de logística reversa em seu setor, conforme previsto em sua Estratégia de Sustentabilidade 2025, a Duratex lançou em junho projeto-piloto, por meio da marca Hydra, em que incentiva seus consumidores a devolver chuveiros elétricos usados para destinação correta. A ação abrange, inicialmente, a região da Grande São Paulo, além da cidade de Sorocaba, e foi feita em parceria com a rede de lojas de materiais de construção Leroy Merlin e a empresa Sinctronics, que opera sistemas de coleta e reaproveitamento de componentes eletroeletrônicos.

AUDITORES INDEPENDENTES – INSTRUÇÃO CVM nº 381

Procedimentos adotados pela Companhia e suas controladas

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

No período de janeiro a junho de 2018, os auditores independentes Ernst & Young Auditores Independentes S.S. prestaram os seguintes serviços não relacionados à auditoria externa:

- Revisão dos arquivos de escrituração contábil e fiscal – ECF, data da contratação em 16 de maio de 2018, no valor de R\$ 105 mil.

O montante da contratação representa 5,2% do total de honorários de auditoria global das demonstrações financeiras de 2018.

Justificativa dos Auditores Independentes – Ernst & Young Auditores Independentes S.S.

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

AGRADECIMENTOS

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

A Administração

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

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 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 dezessete 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 e Peru.

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

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

A Divisão Revestimentos Cerâmicos opera com duas unidades industriais no País, responsáveis pela produção de revestimentos cerâmicos, com a marca Ceusa.

b) Celebração de acordo com o grupo austríaco LENZING

Em 21 de junho de 2018, a Companhia celebrou com a LENZING AG, grupo austríaco líder mundial na produção de fibras de celulose, um acordo para formação de uma joint venture, para construção de uma fábrica para produção e comercialização de celulose solúvel (do tipo viscose). A Duratex participará com 49% e a Lenzing com 51% da Nova Companhia. Os resultados da Nova Companhia serão reconhecidos no resultado da Duratex por equivalência patrimonial. Além de estabelecer a governança da joint venture, o Acordo também garante a venda da totalidade da produção de celulose solúvel para a Lenzing, em condições de mercado com localização estratégica no Estado de Minas Gerais, na região do Triângulo Mineiro, próximo a São Paulo. A capacidade anual deste projeto deverá ser de 450 mil tons de celulose solúvel, com estimativa inicial de investimento de aproximadamente USD 1,0 bilhão. O investimento por parte da Duratex no capital social da Nova Companhia, será através do aporte de ativos florestais de cerca de 43 mil hectares de efetivo plantio de eucaliptos que possui na região, completando com aporte financeiro. Para compor o montante total do investimento, a joint venture buscará recursos através de financiamento de terceiros, visando otimizar sua estrutura de capital. Este acordo não afetará a capacidade de fornecimento de madeira própria da Duratex para suas unidades de produção de painéis, ao mesmo tempo otimizará a utilização de seus ativos florestais atualmente excedentes, alavancando a rentabilidade das operações recorrentes, e diversificará os riscos da Companhia, ampliando seu leque de atuação para o mercado de celulose, que possui menor exposição ao nível de atividade do mercado doméstico. A decisão final quanto à implementação do projeto

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

ocorrerá no segundo semestre de 2019, e o início da produção está previsto para 2022. Não há impactos contábeis referentes a esta transação no 2º Trimestre de 2018.

c) Aprovação das informações contábeis intermediárias

A emissão das informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas (controladora e consolidado) foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 01 de agosto de 2018.

Nota 2 – Base de preparação e principais práticas

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

De acordo com o Ofício Circular CVM/SNC/SEP nº 03/2011, a Companhia optou por apresentar as notas explicativas nestas informações contábeis intermediárias de forma resumida nos casos de redundância em relação ao apresentado nas demonstrações financeiras anuais. Dessa forma, estas informações contábeis intermediárias devem ser lidas juntamente com as demonstrações financeiras anuais relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017, as quais foram divulgadas em 05 de fevereiro de 2018.

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

2.1 – Políticas contábeis

2.1.1 Mudanças nas principais políticas contábeis

Com exceção ao descrito abaixo, as políticas contábeis aplicadas nessas informações contábeis intermediárias são as mesmas aplicadas nas demonstrações financeiras consolidadas do Grupo no exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

O Grupo adotou inicialmente o CPC 47 / IFRS 15 Receitas de Contratos com Clientes (vide a) e o CPC 48 / IFRS 9 Instrumentos Financeiros (vide b) a partir de 1 de janeiro de 2018.

O efeito da aplicação inicial dessas normas é atribuído principalmente:

- a adequação no reconhecimento de deduções de vendas pela bonificação dada aos clientes pelo atingimento de volumes de compras de produtos;
- a um aumento nas perdas por *impairment* reconhecidos em ativos financeiros.

Notas Explicativas

Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

Efeito na transição em 1º de janeiro de 2018	Novos CPC's		
	47/ IFRS 15	48/ IFRS 9	Total
Ativo			
Contas a receber de clientes	-	(5.001)	(5.001)
Ativo não circulante			
IR e CS diferidos	1.844	1.700	3.544
Passivo circulante			
Contas a pagar / provisões	5.424	-	5.424
Patrimônio líquido			
Lucros acumulados	(3.580)	(3.301)	(6.881)

a) CPC 47 / IFRS 15 Receita de contrato com cliente

O CPC 47 / IFRS 15 estabelece um modelo de cinco etapas para contabilização das receitas decorrentes de contratos com clientes. A receita é reconhecida por um valor que reflete a contrapartida a que a entidade espera ter direito em troca de transferência de bens ou serviço para um cliente.

Esta norma substitui o CPC 30 / IAS 18 Receitas, o CPC 17 / IAS 11 Contratos de Construção e interpretações relacionadas.

O Grupo adotou o CPC 47 / IFRS 15 usando o método de efeito cumulativo, com efeito de adoção da norma reconhecida na data da aplicação inicial em 1º de janeiro de 2018. Consequentemente, a informação apresentada para 2017 não foi rerepresentada e, desta forma, foi apresentada conforme reportado anteriormente de acordo com o CPC 30 / IAS 18 e interpretações relacionadas.

Vendas de bens

Para contratos com clientes em que geralmente se espera que a venda de produtos seja a única obrigação de execução, a adoção do CPC 47 não impactou a receita e resultado do Grupo, uma vez que a receita é reconhecida no momento em que o controle do bem é transferido para o cliente na entrega dos bens.

Após a análise dos contratos com clientes, verificamos a necessidade de ajustes no reconhecimento de deduções de vendas pela bonificação dada aos clientes pelo atingimento de volumes de compras de produtos.

A tabela a seguir resume o impacto, líquido de impostos, da transição para o CPC 47 / IFRS 15 sobre lucros acumulados em 1º de janeiro de 2018.

Ativo	
IR e CS diferidos	1.844
Passivo	
Contas a pagar	5.424
Patrimônio Líquido	
Lucros acumulados	(3.580)

Notas Explicativas

Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

As tabelas a seguir resumem os impactos da adoção do CPC 47 / IFRS 15 no balanço patrimonial intermediário consolidado em 30 de junho de 2018, na demonstração do resultado do período e na demonstração dos resultados abrangentes intermediários consolidadas.

Impacto no Balanço Patrimonial Intermediário Consolidado

	Conforme Apresentado	Ajustes		Sem efeito do CPC 47 / IFRS 15
		01/01/2018 Transição	30/06/2018 Posterior	
Ativo				
Ativo circulante	3.313.163			3.313.163
I.Renda e CS. Diferidos	319.737	(1.844)	(109)	317.784
Demais não circulantes	5.854.991	-	-	5.854.991
Ativo não circulante	6.174.728	(1.844)	(109)	6.172.775
Total do ativo	9.487.891	(1.844)	(109)	9.485.938
Passivo				
Contas a pagar/ provisões	155.051	(5.424)	(322)	149.305
Demais circulantes	1.004.678	-	-	1.004.678
Passivo circulante	1.159.729	(5.424)	(322)	1.153.983
Passivo não circulante	3.331.152	-	-	3.331.152
Patrimônio Líquido				
Demais contas do patrimônio líquido	4.807.652	-	-	4.807.652
Lucros acumulados	189.358	3.580	213	193.151
Patrimônio Líquido	4.997.010	3.580	213	5.000.803
Total do passivo e patrimônio líquido	9.487.891	(1.844)	(109)	9.485.938

Notas Explicativas

Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

Impacto na Demonstração de Resultado e do Resultado Abrangente intermediários consolidados, para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2018

	Conforme Apresentado	Ajustes	Sem efeito do CPC 47 / IFRS 15
Receita líquida de vendas	2.173.459	10.313	2.183.772
Variação do valor justo do ativo biológico	71.850	-	71.850
Custo dos produtos vendidos	(1.661.133)	-	(1.661.133)
Lucro bruto	584.176	10.313	594.489
Despesas operacionais	(206.058)		(206.058)
Lucro operacional antes do financeiro	378.118	10.313	388.431
Resultado financeiro	(91.819)	-	(91.819)
Resultado antes dos impostos	286.299	10.313	296.612
Imposto de renda e contribuição social	(88.892)	(3.506)	(92.398)
Lucro líquido do período	197.407	6.807	204.214
Resultado abrangente total	279.086	6.807	285.893

b) CPC 48 / IFRS 9 Instrumentos Financeiros

O CPC 48 / IFRS 9 estabelece requerimentos para reconhecer e mensurar ativos financeiros, passivos financeiros e alguns contratos de compra ou venda de itens não financeiros. Esta norma substitui o CPC 38 / IAS 39 Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração.

A tabela a seguir resume o impacto, líquido de impostos, da transição para o CPC 48 / IFRS 9 sobre lucros acumulados em 1º de janeiro de 2018.

Ativo	
Contas a receber de clientes	(5.001)
IR e CS diferidos	1.700
Patrimônio Líquido	
Lucros acumulados	(3.301)

Classificação e mensuração de Ativos e Passivos financeiros

O CPC 48 / IFRS 9 retém em grande parte os requerimentos existentes no CPC 38 / IAS 39 para a classificação e mensuração de passivos financeiros. No entanto, ele elimina as antigas categorias do CPC 38 / IAS 39 para ativos financeiros: mantidos até o vencimento, empréstimos e recebíveis e disponíveis para venda.

A adoção do CPC 48 / IFRS 9 não teve um efeito significativo nas políticas contábeis do Grupo relacionadas a passivos financeiros e instrumentos financeiros derivativos. O impacto do CPC 48 / IFRS 9 na classificação e mensuração de ativos financeiros está descrito abaixo.

Redução ao valor recuperável

O efeito da adoção do CPC 48 / IFRS 9 sobre o valor contábil dos ativos financeiros refere-se ao contas a receber de clientes e outros recebíveis que eram classificados na categoria de empréstimos e recebíveis de acordo com o CPC 38 / IAS 39 e agora são classificados ao custo

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

amortizado. Um aumento de R\$ 5.001 na provisão para *impairment* destes recebíveis foi reconhecido no saldo de abertura de lucros acumulados em 1º de janeiro de 2018 na transição para o CPC 48 / IFRS 9.

Contabilidade de Hedge

Uma vez que o CPC 48 / IFRS 9 não alterou os princípios gerais de como uma entidade contabiliza hedges efetivos, a aplicação dos requisitos não teve impacto nas demonstrações financeiras do Grupo.

A tabela a seguir e as notas explicativas abaixo explicam as categorias de mensuração originais no CPC 38 / IAS 39 e as novas categorias de mensuração do CPC 48 / IFRS 9 para cada classe de ativos financeiros do Grupo em 1º de janeiro de 2018.

	Classificação CPC 38 / IAS 39	Nova Classificação CPC 48 / IFRS 9	Valor original de acordo com CPC 38 / IAS 39	Novo valor com efeito do CPC 48 / IFRS 9
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	Empréstimos e recebíveis	Custo amortizado	800.786	800.786
Contas a receber e outros recebíveis	Empréstimos e recebíveis	Custo amortizado	988.429	983.428

2.1.2 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 informações contábeis intermediárias foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

2.2 – Consolidação das informações contábeis intermediárias

As informações contábeis intermediárias 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), Estrela do Sul Participações Ltda., Duratex Empreendimentos Ltda., Bale Comércio de Produtos para Construção S.A., Pescara Administração e Participações S.A., Trento Administração e Participações S.A., Duratex Europe N.V., Duratex Andina S.A.C., e suas controladas indiretas: Duratex North America Inc., Duratex Belgium N.V., Duratex S.A.(atual denominação da Tablemac S.A.), Tablemac MDF S.A.S. e Forestal Rio Grande S.A.S..

2.2.1 Transações e participações de não controladores

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.

2.3 – Normas novas, alterações e interpretações de normas

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

IFRS 16 – Arrendamento mercantil, o qual substitui o IAS 17, unificando o tratamento contábil dos arrendamentos operacionais e financeiros para o modelo similar ao arrendamento financeiro com impacto no ativo imobilizado e passivo financeiro. Esta norma entra em vigor a partir de 1º de janeiro de 2019 e o Grupo está avaliando o conteúdo e os possíveis impactos da adoção deste pronunciamento. Até a data de divulgação dessas informações contábeis intermediárias esses trabalhos não haviam sido concluídos, impossibilitando a divulgação de qualquer possível efeito que poderá advir da aplicação desse novo normativo.

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 pelo Grupo.

2.4 – Apresentação de informações por segmentos

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

Nota 3 – Estimativas e julgamentos contábeis críticos

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

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

a) Risco de variação do valor justo dos ativos biológicos

O Grupo adotou várias estimativas para avaliar suas reservas florestais de acordo com a metodologia estabelecida pelo CPC 29 / IAS 41 – “Ativo biológico e produto agrícola”. Essas estimativas foram baseadas em referências de mercado, as quais estão sujeitas a mudanças de cenário que poderão impactar as informações contábeis intermediárias. Nesse sentido, uma queda de 5% nos preços de mercado da madeira em pé provocaria uma redução do valor justo dos ativos biológicos da ordem de R\$ 55,9 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\$ 10,0 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. O saldo poderá ser impactado por mudanças no cenário econômico ou mercadológico.

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

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 pelos consultores jurídicos da Companhia, os montantes são atualizados e se acredita que as provisões constituídas até a data de fechamento são suficientes para cobrir as eventuais perdas com os processos judiciais e administrativos em andamento.

e) Valor justo de instrumentos financeiros

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

Nota 4 – Gestão de risco financeiro

4.1 Fatores de risco financeiro

O Grupo está exposto 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.

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.

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

(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 30 de junho de 2018 são os seguintes:

a) Contratos de SWAP US\$ x CDI

A Companhia possui dois contratos desta modalidade, cujo valor *notional* agregado é de US\$ 100.000 mil com diversos vencimentos até 16/08/2019, 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 préfixadas de juros em dívidas indexadas ao CDI.

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

A Companhia possui um contrato dessa modalidade, cujo valor contratado totaliza US\$ 34.700 mil com vencimento em 31/07/2018 e posição vendida em Dólar.

A Companhia contratou esta operação com o objetivo de zerar a exposição cambial na data de contratação (28/06/2018). 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).

d) 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*.

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

Quadro Demonstrativo						
	Valor de Referência (nocial)		Valor Justo		Efeito acumulado de 6 meses findo em 30/06/2018	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	Valor a receber/ recebido	Valor a pagar/ pago
I. Contratos de Swaps						
Posição Ativa						
Moeda Estrangeira (USD)	354.985	584.333	391.263	607.911	30.434	-
Taxa Pré-Fixada	385.000	20.000	379.115	20.236	-	(8.969)
Posição Passiva						
CDI	(739.985)	(604.333)	(748.913)	(611.764)	-	-
II. Contratos de Futuro (NDF)						
Compromisso de Venda						
NDF	133.654	102.420	133.331	102.153	-	(699)

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

e) 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 BM&FBOVESPA/Bloomberg, nas datas previstas dos vencimentos dos instrumentos financeiros com exposição ao câmbio e as taxas de juros. Foram utilizados o dólar médio de R\$ 4,0081 e o CDI médio de 8,19% a.a..

Quadro demonstrativo de análise de sensibilidade					
Risco	Instrumento/Operação	Descrição do risco	Valores em R\$ Mil		
			Cenário Provável	Cenário Possível	Cenário Remoto
Cambial	SWAP - US\$ / CDI (Res 4131)	Queda US\$	1.181	(105.236)	(211.654)
	Objeto de "hedge": dívida em moeda estrangeira (US\$)	(aumento US\$)	(1.181)	105.236	211.654
	Efeito Líquido		-	-	-
Cambial	NDF (US\$)	Queda US\$	(4)	33.386	67.376
	Objeto de "hedge": dívida em moeda estrangeira (US\$)	(aumento US\$)	4	(33.386)	(67.376)
	Efeito Líquido		-	-	-
Total			-	-	-

(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.

Notas Explicativas

Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

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 informações contábeis intermediárias:

	Controladora			Consolidado			
	Menos de 1 ano	2019 e 2020	2021 a 2025	Menos de 1 ano	2019 e 2020	2021 a 2025	2026 em diante
30/06/2018							
Empréstimos	373.870	1.670.573	50.797	447.545	1.751.901	787.155	3.016
Fornecedores	272.987	-	-	358.737	-	-	-
Fornecedores partes relacionadas	24.079	-	-	-	-	-	-
Total	670.936	1.670.573	50.797	806.282	1.751.901	787.155	3.016

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

4.2 Gestão de capital

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

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
A -Empréstimos e financiamentos	2.095.240	2.237.920	2.989.617	3.174.824
de curto prazo	373.870	696.882	447.545	764.824
de longo prazo	1.721.370	1.541.038	2.542.072	2.410.000
B-(-) Caixa e equivalentes de caixa	287.296	402.698	826.516	1.074.364
C-(-) Títulos e valores mobiliários	-	57.292	-	-
D=(A-B-C) Dívida líquida	1.807.944	1.777.930	2.163.101	2.100.460
E- Patrimônio líquido	4.995.705	4.715.365	4.997.010	4.716.319
D/E=Índice de alavancagem financeira	36%	38%	43%	45%

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:

	Empréstimos e recebíveis		Passivos financeiros		Passivos financeiros designados a valor justo		Total	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
ATIVOS								
Equivalentes de caixa	736.142	992.558	-	-	-	-	736.142	992.558
Contas a receber de clientes	971.535	932.917	-	-	-	-	971.535	932.917
Contas a receber de partes relacionadas	40.949	35.146	-	-	-	-	40.949	35.146
Depósitos vinculados	53.982	51.343	-	-	-	-	53.982	51.343
Total	1.802.608	2.011.964	-	-	-	-	1.802.608	2.011.964
PASSIVOS								
Empréstimos	-	-	2.240.704	2.563.060	748.913	611.764	2.989.617	3.174.824
Dividendos/JCP	-	-	432	61.273	-	-	432	61.273
Total	-	-	2.241.136	2.624.333	748.913	611.764	2.990.049	3.236.097

Notas Explicativas

Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

Nota 5 – Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Caixa e bancos	2.648	3.331	67.710	54.536
Bancos contas remuneradas de controladas no exterior	-	-	22.664	27.270
Aplicações em renda fixa	627	562	45.515	564
Certificados de depósitos bancários	284.021	398.805	690.627	991.994
Total	287.296	402.698	826.516	1.074.364

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 superiores ao CDI e embora tenham vencimentos de longo prazo, podem ser resgatados a qualquer tempo, sem prejuízo da remuneração.

Nota 6 – Títulos e valores mobiliários

Em 28 de agosto de 2017 a Companhia adquiriu da Cerâmica Urussanga S.A., 56.000.000 de debêntures simples, série única com garantia fidejussória e garantia real, nominativas, não conversíveis em ações com valor nominal de R\$ 1,00, no montante de R\$ 56.000, totalmente integralizado. Em 31 de dezembro de 2017, este ativo foi eliminado no balanço consolidado.

Em fevereiro de 2018 as debêntures foram liquidadas no valor de R\$ 57.643, totalmente integralizado e atualizado com remuneração de juros à razão de 105% do CDI, incidentes a partir da data de integralização.

Nota 7 – Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Clientes no país	643.661	733.615	892.224	894.044
Clientes no exterior	143.737	102.062	164.046	117.605
<i>Impairment</i> no contas a receber de clientes	(73.910)	(70.489)	(84.735)	(78.732)
Total de clientes - Terceiros	713.488	765.188	971.535	932.917
Total de clientes - Partes Relacionadas	97.240	53.307	40.949	35.146
Total contas a receber	810.728	818.495	1.012.484	968.063

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
A vencer	687.792	775.641	880.693	910.720
Vencidos até 30 dias	63.532	32.055	73.604	38.754
Vencidos de 31 a 60 dias	22.180	10.997	24.992	14.216
Vencidos de 61 a 90 dias	12.136	4.444	10.986	6.883
Vencidos de 91 a 180 dias	14.491	5.277	14.448	8.087
Vencidos há mais de 180 dias	84.507	60.570	92.496	68.135
Total	884.638	888.984	1.097.219	1.046.795

Notas Explicativas

Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

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	
			30/06/2018	31/12/2017
A	acima de 05 anos	Pontual	53%	58%
B	acima de 03 anos	até 01 dia de atraso médio	4%	3%
C	abaixo de 03 anos	Acima de 01 dia de atraso médio	34%	31%
D		Inadimplentes	9%	8%

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.

O *impairment* no contas a receber de clientes (provisão para créditos de liquidação duvidosa) é constituído com base nas duplicatas em atraso acima de 180 dias e conforme análise individual dos valores relevantes em atraso.

Apresentamos a seguir a movimentação do *impairment* no contas a receber de clientes (provisão para créditos de liquidação duvidosa) para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2018.

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Saldo inicial	(70.489)	(61.801)	(78.732)	(69.974)
Constituição/ reversão	(2.431)	(12.889)	(4.214)	(12.600)
Baixa de títulos	2.973	4.201	3.212	3.842
Ajuste de transição do CPC 48	(3.963)	-	(5.001)	-
Saldo final	(73.910)	(70.489)	(84.735)	(78.732)

Nota 8 – Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Produtos acabados	291.037	246.660	407.000	344.183
Matérias-primas	205.980	174.449	264.169	224.917
Produtos em elaboração	89.955	78.007	118.373	104.150
Almoxarifado geral	103.231	104.003	111.257	110.566
Adiantamentos a fornecedores (*)	21.691	29.550	188	2.520
Provisão para perdas (-)	(15.147)	(17.826)	(24.673)	(26.243)
Total	696.747	614.843	876.314	760.093

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

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

Nota 9 – Valores a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Fundação Itaúsa Industrial (1)	3.148	2.983	3.148	2.983
Venda de fazendas/Imóveis e outros ativos	13.342	13.037	166.684	47.427
Retenção de valores na aquisição de empresas	2.931	2.931	2.931	2.931
Sinistros a receber	3.081	2.357	3.080	2.728
Venda de energia elétrica	5.099	3.601	5.099	3.601
Demais valores a receber	3.132	1.006	4.282	3.859
Total Circulante	30.733	25.915	185.224	63.529
Fundação Itaúsa Industrial (1)	-	1.490	-	1.490
Venda de fazendas/Imóveis	2.292	2.422	33.764	32.024
Fomento nas operações florestais (2)	-	-	12.021	13.218
Valores a receber dos sócios participantes das SCPs	-	-	5.206	5.206
Ativos indenizáveis (3)	25.158	19.464	25.158	19.464
Retenção de valores na aquisição de empresas	28.613	27.437	28.613	27.437
Demais valores a receber	12.954	2.731	6.980	7.654
Total Não Circulante	69.017	53.544	111.742	106.493

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

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

(3) 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 10 – Impostos e contribuições a recuperar

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Imposto de renda e contribuição social a compensar	72.489	52.973	104.291	74.252
ICMS/ PIS/ COFINS s/ aquisição de Imobilizado (*)	8.987	9.929	11.396	12.204
PIS e COFINS a compensar	13.984	10.519	14.695	16.786
ICMS e IPI a recuperar	6.253	12.105	25.631	30.405
Outros	2.439	2.429	6.552	5.231
Total circulante	104.152	87.955	162.565	138.878
ICMS/ PIS/ COFINS s/ aquisição de Imobilizado (*)	9.300	10.999	11.547	13.215
Total não circulante	9.300	10.999	11.547	13.215

(*) 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 11 – Ativo não circulante disponível para venda

Em cumprimento ao CPC 31 / IFRS 5, desde o 1º trimestre os ativos relativos às negociações de futura alienação de instalações e equipamentos para o Grupo Eucatex e alienação de terras e fazendas para a Suzano Papel e Celulose, divulgados na nota explicativa de eventos subsequentes nº36 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2017, estão sendo apresentados como ativo não circulante disponível para venda, conforme demonstrado no quadro abaixo.

Notas Explicativas

Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

	Controladora	Consolidado
Equipamentos e Instalações (1)	31.022	31.022
Terras (2)	-	55.892
Ativos biológicos - reservas florestais (2)	-	138.565
Imóveis (3)	6.268	6.268
Total	37.290	231.747

(1) Futura alienação de equipamentos e instalações para Eucatex;

(2) Futura alienação de terras e florestas para Suzano Papel e Celulose;

(3) Movimentações de períodos anteriores - Imóvel recebido de cliente para liquidação de recebível.

Nota 12 – 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 desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

Impostos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

Em 30 de junho de 2018, o Grupo possuía créditos tributários não constituídos sobre prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social sobre o lucro sendo: R\$ 13.524 relativo a créditos detidos pela controlada Cerâmica Urussanga S.A. e R\$ 15.175 de créditos detidos pela controlada Hydra Corona Sistemas de Aquecimento de Água Ltda..

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Ativo de imposto diferido a ser recuperado em até 12 meses	47.876	46.353	56.027	55.654
Prejuízos fiscais e base negativa de CSLL	7.478	1.982	12.304	6.808
Provisões temporariamente indedutíveis:				
Provisões de encargos trabalhistas diversos	5.440	9.517	5.942	10.766
Provisões para perdas nos estoques	5.394	6.304	5.458	6.366
Provisão de ajuste de ativos a mercado	19.041	18.352	19.006	18.347
Provisão de comissões a pagar	1.310	1.263	1.630	1.428
Provisões diversas	9.213	8.935	11.687	11.939
Ativo de imposto diferido a ser recuperado acima de 12 meses	198.671	183.736	263.710	257.492
Prejuízos fiscais e base negativa de CSLL	141.274	125.241	193.833	188.137
Provisões temporariamente indedutíveis:				
Provisões de encargos trabalhistas diversos	21.761	21.707	30.790	29.425
Provisões fiscais	9.083	9.554	9.504	10.095
Provisão para <i>impairment</i> no contas a receber de clientes	8.417	8.194	9.401	8.459
Provisão para perdas em investimentos	492	492	492	492
Provisão s/ benefício pós emprego	3.908	3.908	3.908	3.908
I.R. sobre lucros no exterior	10.635	10.635	10.635	10.635
Provisões diversas	3.101	4.005	5.147	6.341
Total de ativos de impostos diferidos	246.547	230.089	319.737	313.146
Passivo não circulante				
Reserva de reavaliação	(20.812)	(21.390)	(43.897)	(44.989)
Ajuste a valor presente de financiamento	(2.969)	(3.792)	(2.969)	(3.792)
Resultado do SWAP (caixa x competência)	(9.841)	(3.898)	(9.841)	(3.898)
Imposto de renda - depreciação acelerada	-	-	(15.769)	(14.567)
Venda de imóvel	(869)	(869)	(14.078)	(19.039)
Ativo biológico	-	-	(216.231)	(223.274)
Carteira de clientes Satipel	(45.987)	(49.716)	(45.987)	(49.716)
Valor justo previdência complementar	(32.370)	(32.671)	(35.666)	(35.952)
Carteira de clientes Tablemac	-	-	(23.351)	(20.573)
Outros	(53.517)	(49.995)	(74.026)	(67.538)
Total de passivos de impostos diferidos	(166.365)	(162.331)	(481.815)	(483.338)

Demonstrativo da realização estimada dos ativos de impostos diferidos.

Ano	Controladora	Consolidado
2018	7.478	12.304
2019	11.384	17.774
2020	18.209	31.692
2021	29.733	39.112
2022	38.058	48.675
2023 a 2026	141.685	170.180
Total	246.547	319.737

Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31.12.2017 - líquido de IR/CS diferido de ativos e passivos	67.758	(170.192)
(Despesas) e receitas de impostos diferidos	15.857	25.991
Ajuste de transição dos CPC's 47 e 48	2.492	3.544
Transferência para IR/CS corrente	(1.144)	(1.144)
Variação Cambial na conversão de balanços de empresas no exterior(*)	-	(6.739)
Compensação do Programa Especial de Regularização Tributária (PERT)	(4.781)	(13.538)
Saldo em 30.06.2018 - líquido de IR/CS diferido de ativos e passivos	80.182	(162.078)

(*) Registrado como resultado abrangente no patrimônio líquido.

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

Nota 13 – Partes relacionadas

a) Saldos e operações com empresas controladas

Descrição	Controladas diretas							
	Duratex Florestal		Hydra Corona		Duratex Andina		Cerâmica Urussanga	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Ativo								
Cientes	-	-	6	235	5.817	933	-	-
Contas a receber	73	-	85	-	-	-	-	-
Debêntures simples (1)	-	-	-	-	-	-	-	57.292
Passivo								
Fornecedores (2)	24.047	20.733	32	2.225	-	-	-	-
Resultado								
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Vendas (3)	-	-	11	425	6.209	2.132	-	-
Compras (4)	(138.707)	(129.245)	(3)	(3.169)	-	-	-	-
Financeiro	-	1	70	220	600	74	633	-

(1) Operação de Debêntures conforme nota explicativa nº6;

(2) Valores a pagar pela aquisição de matéria prima mencionado no item (3);

(3) Fornecimentos de produtos;

(4) Aquisição regular de madeira cortada de Eucalipto para produção de painéis de madeira.

Descrição	Controladas indiretas			
	Duratex North America		Duratex Colômbia	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Ativo				
Cientes (1)	43.579	31.051	9.554	2.226
Resultado				
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Vendas (2)	39.480	26.758	28.722	25.877
Financeiro	6.362	(186)	1.124	(68)

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

(2) Fornecimentos de produtos para vendas nos Estados Unidos, Canadá e Colômbia.

b) Saldos e operações com a controladora

Descrição	Itausa Invest. Itaú S.A.	
	30/06/2018	31/12/2017
Ativo		
Cientes	23	-
Resultado		
	30/06/2018	30/06/2017
Vendas	166	-
Despesas de aluguel (1)	(2.168)	(2.482)

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

c) Outras partes relacionadas

DESCRIÇÃO	Leo Madeiras Maqs. & Fer. Ltda		Ligna Florestal Ltda.		Fibra Celulose	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Ativo						
Cientes (1)	38.261	18.862	-	-	2.665	16.284
Resultado						
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Vendas (2)	81.353	63.439	-	-	29.667	-
Custos com arrendamentos (3)	-	-	(12.541)	(11.817)	-	-

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

Notas Explicativas

Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

(2) Fornecimentos de produtos para venda mercado interno;

(3) Referem-se aos custos com o contrato de arrendamento rural firmado 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 esse arrendamento são de R\$ 2.196 a partir de abril de 2018, conforme estabelecido em contrato. Tal contrato possui vencimento em julho de 2038, podendo ser renovado automaticamente por mais 15 anos, e serão reajustados anualmente pela variação do INPC/IBGE.

DESCRIÇÃO	Itaúsa Empreendimentos S.A.		Itaú Unibanco	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Ativo				
Aplicações financeiras (1)	-	-	19.161	21.881
Passivo				
Outros passivos (2)	-	-	9.240	10.560
Resultado				
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Rendimentos de aplicações (3)	-	-	628	1.064
Despesas financeiras (4)	-	-	(1.153)	(538)
Outros resultados (5)	(289)	(282)	-	-

(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, planejamento econômico e 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 30 de junho de 2018 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 executivos da Administração da Companhia e de suas controladas, relativa ao exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2018, foi aprovada em Assembleia Geral Ordinária ocorrida no dia 19 de abril de 2018. Durante o período de seis meses findo 30 de junho de 2018 foi R\$ 8.252 como honorários (R\$ 7.683 em 30 de junho de 2017), R\$ 4.546 como participações (R\$ 3.071 em 30 de junho de 2017). Remuneração de longo prazo representada por Opções de Ações R\$ 1.264 em 30 de junho de 2018 (R\$ 1.794 em 30 de junho de 2017).

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

Nota 14 – Investimentos em controladas

a) Movimentação dos investimentos

Descrição	Controladas diretas														Coligada	Total
	Duratex Florestal	Estrela do Sul	Duratex Empreend.	Bale Com. Prod.	Pescara Adm. Part.	Trento Adm. Part.	Duratex Europe	Duratex Belgium	Griferia Sur	Hydra Corona	Duratex Andina	Massima Revest.	Cerâmica Urussanga	Viva Decora		
Acções/ quotas possuídas (Mil)	301	12	374	-	-	1	47	100	3.112	220.240	1.637	-	796.718	-		
Participação %	99,99	99,99	99,99	90,00	90,00	100,00	100,00	5,05	63,08	100,00	100,00	99,99	99,98	28,57		
Capital social	901.542	12	374	10	1	1	392.358	50.872	426	220.240	1.771	-	95.416	10		
Patrimônio líquido	1.491.704	359	1.614	10	1	1	588.916	71.048	(1.878)	194.081	2.152	-	125.815	2.225		
Lucro Líquido (prejuízo) do período	184.216	71	5	-	-	-	30.575	3.634	(435)	3.960	259	3.691	7.131	(2.352)		
Movimentação dos investimentos																
Em 31 de dezembro de 2016	1.596.160	282	1.511	9	1	1	408.164	2.490	-	199.380	1.577	-	-	-	2.209.575	
Resultado de Equivalência	158.571	6	96	-	-	-	42.792	248	(689)	12.535	(33)	4.006	15.763	-	233.295	
Aquisição - coligada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	481	481	
Aquisição - valor contábil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.432	(160.675)	-	(136.243)	
Mais valia de ativos - aquisição controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.430	88.392	-	117.822	
Valor a receber referente reembolso de provisões que será descontado do valor a pagar na aquisição da Ceusa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.710)	-	(20.710)	
Ágio - expectativa de rentabilidade futura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.111	92.943	5.779	104.833	
Adiantamento p/ futuro aumento de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.410	-	15.262	69.638	-	124.310	
Varição cambial sobre patrimônio líquido (reflexa)	-	-	-	-	-	-	19.784	138	-	-	79	-	-	-	20.001	
Varição do resultado não realizado	145	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	145	
Dividendos	(250.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(250.000)	
Provisão para passivo a descoberto	-	-	-	-	-	-	-	-	689	-	-	-	-	-	689	
Amortização de mais valia de ativos, líquido de impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.561)	-	(651)	(447)	-	(4.659)	
Amortização de mais valia de estoque, líquido de impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.628)	(601)	-	(2.229)	
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	184.215	71	5	-	-	-	30.575	184	91	3.960	259	3.691	7.130	(672)	229.509	
Adiantamento p/ futuro aumento de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.601	130.161	-	144.762	
Incorporação Massima pela controlada Ceusa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(63.873)	63.873	-	-	
Transferência por incorporação	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30.878)	30.878	-	-	
Varição cambial sobre patrimônio líquido (reflexa)	-	-	2	-	-	-	87.589	528	-	-	270	-	-	-	88.389	
Equivalência patrimonial reflexa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.048)	-	-	(162)	-	(2.210)	
Provisão para passivo a descoberto	-	-	-	-	-	-	-	-	(91)	-	-	-	-	-	(91)	
Amortização de mais valia de ativos, líquido de impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.702)	-	(651)	(1.543)	-	(3.896)	
Dividendos	(199.999)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(199.999)	
Amortização de mais valia de estoque, líquido de impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	148	(218)	-	(70)	
Em 30 de junho de 2018	1.489.092	359	1.614	9	1	1	588.904	3.588	-	247.974	2.152	0	314.422	5.588	2.653.704	

Descrição	Controladas indiretas		
	North America	Duratex Colômbia	Duratex Belgium
Acções/ quotas possuídas (Mil)	500	33.622	1.880
Participação %	100,00	99,73	94,95
Capital social	886	54.332	50.872
Patrimônio líquido	15.313	479.239	71.048
Lucro Líquido (prejuízo) do período	(771)	32.433	3.634
Movimentação dos investimentos			
Em 31 de dezembro de 2016	12.879	348.674	46.806
Resultado de Equivalência	732	44.212	4.656
Varição cambial sobre patrimônio líquido	212	8.250	2.600
Dividendos	-	(29.191)	-
Em 31 de dezembro de 2017	13.823	371.945	54.062
Resultado de Equivalência	(771)	32.346	3.450
Varição cambial sobre patrimônio líquido	2.261	73.668	9.947
Em 30 de junho de 2018	15.313	477.959	67.459

b) Incorporação de controlada

Notas Explicativas

Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

Em 02 de abril de 2018, foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária da controlada Cerâmica Urussanga S.A., a incorporação da Massima Revestimentos Cerâmicos Ltda. A incorporação faz parte de um projeto de consolidação e unificação dos negócios correlatos aos estabelecimentos comerciais do Grupo, com o objetivo de criar sinergias, otimizar o controle dos ativos das Sociedades, bem como gerar ganhos de escala, aumento de participação, resultado, benefícios comerciais e financeiros que serão absorvidos pelo Grupo como um todo.

Balanço Patrimonial de Incorporação de 02 de abril de 2018
Massima Revestimentos Ltda

Ativo	
Circulante	48.491
Caixa e equivalentes de caixa	5.221
Contas a receber de clientes	31.920
Estoques	9.904
Demais ativos	1.446
Não circulante	39.899
Outras contas a receber e depósitos judiciais	564
I. renda e contribuição social diferidos	1.780
Imobilizado	37.470
Intangível e investimentos	85
Total do ativo	88.390
Passivo	
Circulante	23.705
Empréstimos e financiamentos	8
Fornecedores	14.016
Obrigação com pessoal	2.447
Contas a pagar e impostos	7.234
Não circulante	810
Provisões para contingências	810
Total do passivo	24.515
Acervo líquido Incorporado	63.875

A Ceusa sucedeu a Massima em seus direitos e obrigações, respondendo solidariamente pelas obrigações da Massima de acordo com os termos disposto nos artigos 227 e 232, da Lei das S.A.

Desta forma os saldos contábeis da Ceusa foram impactados pelos valores incorporados apresentados no quadro acima.

Nota 15 – Imobilizado

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

a) Movimentação

Controladora	Terras e terrenos	Construções e banheiros	Máquinas, equipamentos e instalações	Imobilizações em andamento	Móveis e utensílios	Veículos	Outros ativos	Total
Saldo em 31/12/2016								
Custo	128.481	881.802	3.827.998	99.539	42.393	23.023	159.826	5.163.062
Depreciação acumulada	-	(361.673)	(2.034.576)	-	(27.793)	(22.115)	(106.725)	(2.552.882)
Saldo contábil, líquido	128.481	520.129	1.793.422	99.539	14.600	908	53.101	2.610.180
Em 31/12/2017								
Saldo inicial	128.481	520.129	1.793.422	99.539	14.600	908	53.101	2.610.180
Aquisições	8.500	1.947	26.522	97.894	805	17	5.178	140.863
Baixas	-	-	(270)	(24)	(6)	-	(2)	(302)
Provisão para perdas na recuperação de ativos	-	(2.863)	(47.780)	-	(57)	-	(96)	(50.796)
Depreciações	-	(29.515)	(219.310)	-	(2.490)	(361)	(12.740)	(264.416)
Transferências	-	8.248	59.480	(75.879)	611	350	7.190	-
Saldo contábil, líquido	136.981	497.946	1.612.064	121.530	13.463	914	52.631	2.435.529
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 30/06/2018								
Saldo inicial	136.981	497.946	1.612.064	121.530	13.463	914	52.631	2.435.529
Aquisições	-	359	9.974	49.195	509	34	2.610	62.681
Baixas	-	(54)	(3.835)	(25)	(2)	-	(364)	(4.280)
Depreciações	-	(14.544)	(110.386)	-	(1.240)	(198)	(6.558)	(132.926)
Transferências	-	5.548	77.089	(86.059)	157	354	2.911	-
Transferência para ativo circulante (*)	-	-	(31.022)	-	-	-	-	(31.022)
Saldo contábil, líquido	136.981	489.255	1.553.884	84.641	12.887	1.104	51.230	2.329.982
Saldo em 30/06/2018								
Custo	136.981	894.987	3.918.156	84.641	44.410	23.778	177.253	5.280.206
Depreciação acumulada	-	(405.732)	(2.364.272)	-	(31.523)	(22.674)	(126.023)	(2.950.224)
Saldo contábil, líquido	136.981	489.255	1.553.884	84.641	12.887	1.104	51.230	2.329.982

(*) Refere-se a ativo não circulante disponível para venda conforme nota 11.

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

Consolidado	Terras e terrenos	Construções e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Imobilizações em andamento	Móveis e utensílios	Veículos	Outros ativos	Total
Saldo em 31/12/2016								
Custo	725.368	986.332	4.122.970	106.774	53.101	56.555	192.492	6.243.592
Depreciação acumulada	-	(384.025)	(2.085.328)	-	(36.347)	(48.837)	(117.160)	(2.671.697)
Saldo contábil, líquido	725.368	602.307	2.037.642	106.774	16.754	7.718	75.332	3.571.895
Em 31/12/2017								
Saldo inicial	725.368	602.307	2.037.642	106.774	16.754	7.718	75.332	3.571.895
Aquisições	8.797	2.218	34.049	132.472	1.106	462	9.044	188.148
Baixas	(20.836)	(14)	(1.159)	(24)	(21)	(75)	(2.534)	(24.663)
Provisão para perdas na recuperação de ativos	-	(2.863)	(47.780)	-	(57)	-	(96)	(50.796)
Depreciações	-	(31.717)	(249.538)	-	(2.815)	(1.815)	(17.052)	(302.937)
Transferências	-	9.564	90.847	(116.108)	629	2.943	12.125	-
Aquisição das controladas Ceusa e Massima	2.061	20.446	27.772	2.279	804	92	986	54.440
Mais valia - Ceusa e Massima	6.573	24.370	10.920	-	-	-	3.405	45.268
Amortização - Mais Valia	-	(969)	(3.483)	-	(22)	(7)	(178)	(4.659)
Varição cambial	8.637	1.351	3.282	31	11	5	128	13.445
Saldo contábil, líquido	730.600	624.693	1.902.552	125.424	16.389	9.323	81.160	3.490.141
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 30/06/2018								
Saldo inicial	730.600	624.693	1.902.552	125.424	16.389	9.323	81.160	3.490.141
Aquisições	8.172	448	20.569	68.072	1.026	764	5.429	104.480
Baixas	(55.620)	(54)	(4.232)	(25)	(7)	(50)	(723)	(60.711)
Depreciações	-	(16.165)	(128.539)	-	(1.462)	(1.030)	(9.150)	(156.346)
Transferências	-	5.834	87.195	(99.520)	169	2.184	4.138	-
Amortização - Mais Valia	-	(1.386)	(2.449)	-	(11)	(4)	(46)	(3.896)
Varição cambial	14.575	12.927	29.967	217	126	62	1.452	59.326
Transferência para ativo circulante (*)	(55.892)	-	(31.022)	-	-	-	-	(86.914)
Saldo contábil, líquido	641.835	626.297	1.874.041	94.168	16.230	11.249	82.260	3.346.080
Saldo em 30/06/2018								
Custo	641.835	1.058.204	4.337.446	94.168	56.854	62.931	225.622	6.477.060
Depreciação acumulada	-	(431.907)	(2.463.405)	-	(40.624)	(51.682)	(143.362)	(3.130.980)
Saldo contábil, líquido	641.835	626.297	1.874.041	94.168	16.230	11.249	82.260	3.346.080

(*) Refere-se a ativo não circulante disponível para venda conforme nota 11.

b) Imobilizações em andamento

As imobilizações em andamento referem-se a investimentos nas unidades: (i) na Divisão Madeira, plantas de Agudos-SP, Botucatu-SP, Itapetininga-SP, Uberaba-MG e Taquari-RS para produção de painéis de madeira (ii) na Divisão Deca, plantas da Paraíba-PB, Recife-PE, São Leopoldo-RS, Queimados-RJ e Jundiá-SP para produção de louças sanitárias e de São Paulo-SP, Jundiá-SP e Jacareí-SP para produção de metais, Tubarão-SC e Aracaju-SE para produção de chuveiros, e em Urussanga - SC para produção de revestimentos e (iii) na Florestal, nas plantas de Agudos-SP, Botucatu-SP, Itapetininga-SP, Lençóis Paulista-SP, Monte Carmelo-MG e Uberaba-MG. Em 30 de junho de 2018, os contratos firmados para expansões totalizam aproximadamente R\$ 102,6 milhões.

No 2º trimestre de 2018, não houve capitalização de juros no ativo imobilizado, principalmente pela não existência de ativos qualificáveis.

Notas Explicativas

Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

<u>Taxas anuais de depreciação</u>	<u>30/06/2018</u>
Construções e benfeitorias	4,0%
Máquinas, equipamentos e instalações	6,6%
Móveis e utensílios	10,0%
Veículos	20% a 25%
Outros ativos	10% a 20%

c) Ativos em garantia

Em 30 de junho de 2018, o Grupo possuía em seu ativo imobilizado terrenos, fazendas e veículos dados como garantia de processos judiciais totalizando R\$ 19.358.

Nota 16 – Ativos biológicos (Reservas florestais)

A Companhia detém através de suas controladas Duratex Florestal Ltda. e Duratex S.A (nova 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 complementarmente para venda a terceiros.

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

Em 30 de junho de 2018, o Grupo possuía aproximadamente 173,2 mil hectares em áreas de efetivo plantio (179,6 mil hectares em 31 de dezembro de 2017) 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 5,7% a.a., em 30 de junho de 2018. A taxa de desconto utilizada nos fluxos de caixa corresponde ao custo médio ponderado da Companhia, o qual é revisado anualmente pela Administração.

ii. Preços – são obtidos preços em R\$/ metro cúbico através de pesquisas de preço de mercado, divulgados por empresas especializadas em regiões e produtos similares aos do Grupo, além dos preços praticados em operações com terceiros, também em mercados ativos.

Notas Explicativas

Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

iii. Diferenciação - os volumes de colheita foram segregados e valorizados conforme espécie (a) pinus e eucalipto, (b) região, (c) destinação: serraria e processo.

iv. Volumes – estimativa dos volumes a serem colhidos (6º ano para o eucalipto e 12º ano para o pinus), com base na produtividade média projetada para cada região e espécie. A produtividade média poderá variar em função de idade, rotação, condições climáticas, qualidade das mudas, incêndios e outros riscos naturais. Para as florestas formadas utilizam-se os volumes atuais de madeira. As estimativas de volume são corroboradas por inventários rotativos realizados por técnicos especialistas a partir do segundo ano de vida das florestas e seus efeitos incorporados nas informações contábeis intermediárias.

v. Periodicidade – as expectativas em relação ao preço e volumes futuros da madeira são 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:

	30/06/2018	31/12/2017
Custo de formação dos ativos biológicos	994.328	1.044.450
Diferencial entre custo e valor justo	564.874	654.405
Valor justo dos ativos biológicos	1.559.202	1.698.855

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

c) Movimentação

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

	30/06/2018	31/12/2017
Saldo inicial	1.698.855	1.528.917
Variação do valor justo		
Preço volume	71.850	214.933
Exaustão	(95.281)	(123.118)
Transferência para ativo circulante(*)	(66.100)	-
Variação do valor histórico		
Formação	97.305	176.343
Exaustão	(74.962)	(98.220)
Transferência para ativo circulante(*)	(72.465)	-
Saldo final	1.559.202	1.698.855

(*) Refere-se a ativo não circulante disponível para venda conforme nota 11.

Efeito no resultado do valor justo do ativo biológico

	30/06/2018	30/06/2017
Variação do valor justo	71.850	81.303
Exaustão do valor justo	(95.281)	(61.462)

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

Notas Explicativas

Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

Nota 17 – Intangível

Controladora	Software	Marcas e Patentes	Ágio Rentabilidade Futura	Carteira de clientes	Total
Saldo em 31/12/2016					
Custo	82.795	8.076	254.798	396.161	741.830
Amortização acumulada	(49.971)	(989)	-	(185.383)	(236.343)
Saldo contábil, líquido	32.824	7.087	254.798	210.778	505.487
Em 31/12/2017					
Saldo inicial	32.824	7.087	254.798	210.778	505.487
Adições	8.904	-	-	-	8.904
Amortizações	(6.596)	-	-	(26.467)	(33.063)
Saldo contábil, líquido	35.132	7.087	254.798	184.311	481.328
Saldo em 31/12/2017					
Custo	91.699	8.076	254.798	396.161	750.734
Amortização acumulada	(56.567)	(989)	-	(211.850)	(269.406)
Saldo contábil, líquido	35.132	7.087	254.798	184.311	481.328
Em 30/06/2018					
Saldo inicial	35.132	7.087	254.798	184.311	481.328
Adições	9.707	-	-	-	9.707
Amortizações	(3.751)	-	-	(13.234)	(16.985)
Saldo contábil, líquido	41.088	7.087	254.798	171.077	474.050
Saldo em 30/06/2018					
Custo	101.406	8.076	254.798	396.161	760.441
Amortização acumulada	(60.318)	(989)	-	(225.084)	(286.391)
Saldo contábil, líquido	41.088	7.087	254.798	171.077	474.050

Notas Explicativas

Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

Consolidado	Software	Marcas e Patentes	Ágio Rentabilidade Futura	Carteira de clientes	Total
Saldo em 31/12/2016					
Custo	85.689	17.126	259.807	411.736	774.358
Amortização acumulada	(51.629)	(989)	-	(188.436)	(241.054)
Saldo contábil, líquido	34.060	16.137	259.807	223.300	533.304
Em 31/12/2017					
Saldo inicial	34.060	16.137	259.807	223.300	533.304
Adições	8.975	-	-	-	8.975
Amortizações	(6.951)	-	-	(27.307)	(34.258)
Variação cambial	14	-	-	579	593
Aquisição de controladas Ceusa e Massima	16	-	-	-	16
Ágio - expectativa rentabilidade futura Ceusa e Massima	-	-	99.054	-	99.054
Mais valia - Ceusa	-	47.601	-	-	47.601
Saldo contábil, líquido	36.114	63.738	358.861	196.572	655.285
Saldo em 31/12/2017					
Custo	94.694	64.727	358.861	412.315	930.597
Amortização acumulada	(58.580)	(989)	-	(215.743)	(275.312)
Saldo contábil, líquido	36.114	63.738	358.861	196.572	655.285
Em 30/06/2018					
Saldo inicial	36.114	63.738	358.861	196.572	655.285
Adições	9.807	-	8.767	-	18.574
Baixas	-	(5)	-	-	(5)
Amortizações	(3.916)	-	-	(13.832)	(17.748)
Variação cambial	119	-	-	2.280	2.399
Saldo contábil, líquido	42.124	63.733	367.628	185.020	658.505
Saldo em 30/06/2018					
Custo	104.620	64.722	367.628	414.595	951.565
Amortização acumulada	(62.496)	(989)	-	(229.575)	(293.060)
Saldo contábil, líquido	42.124	63.733	367.628	185.020	658.505

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

Nota 18 – Empréstimos e financiamentos

MODALIDADE	ENCARGOS	AMORTIZAÇÃO	GARANTIAS	30/06/2018		31/12/2017	
				CIRCULANTE	NÃO CIRCULANTE	CIRCULANTE	NÃO CIRCULANTE
Em Moeda Nacional - Controladora							
BNDES	TJLP + 2,2% a.a.	Mensal e Trimestral	Aval - Itaúsa- Investimentos Itaú S.A.	-	-	289	-
BNDES	TJLP + 2,7% a.a.	Mensal	Fiança - Cia. Ligna de Investimentos	362	240	361	419
BNDES	TJLP + 2,8% a.a.	Mensal e Trimestral	Aval - 70% Itaúsa- Investimentos Itaú S.A. e 30% Pessoa Física	21.554	32.714	23.518	42.438
BNDES	Pré 2,5% a.a. até 7% a.a.	Mensal e Trimestral	Aval - 70% Itaúsa- Investimentos Itaú S.A. e 30% Pessoa Física	997	434	1.410	759
BNDES	Selic + 2,16% a.a.	Mensal	Aval - 70% Itaúsa- Investimentos Itaú S.A. e 30% Pessoa Física	402	-	885	-
FINAME	TJLP + 2,3% a.a./Pré 6% a.a.	Mensal e Trimestral	Alienação fiduciária e nota promissória	14.185	36.152	11.015	43.990
FINAME	6% a.a.	Mensal	Alienação fiduciária e fiança	848	4.214	850	4.633
CREDITO EXPORTAÇÃO com Swap	8% a.a.	Até Janeiro 2018	-	-	-	20.186	-
CREDITO EXPORTAÇÃO	104,8% CDI	Até Janeiro 2021	-	208.929	303.333	203.411	404.167
CREDITO EXPORTAÇÃO	107,5% CDI	Até Outubro 2019	-	-	134.702	-	130.251
NOTA PROMISSÓRIA	104,5% CDI	Até Outubro de 2020	-	-	522.684	-	505.632
FUNDIEST	30% IGP-M a.m.	Até Dezembro 2020	Fiança - Cia Ligna de Investimentos	31.067	35.919	28.555	49.973
PROINVEST / PRO FLORESTA	IGP-M + 4% a.a./IPCA+6% a.a.	Até Janeiro 2018	Fiança - Cia Ligna de Investimentos e hipoteca de bens	-	-	99	-
EXIM TJLP	TJLP + 3,3% a.a.	Até Setembro 2018	Nota promissória	-	-	117.406	-
EXIM SELIC	Selic + 3,6% a.a.	Até Setembro 2018	Nota promissória	-	-	56.429	-
FGPP - BANCO DO BRASIL com Swap	Pré 6,6% até 7,90% a.a.	Até Junho 2020	-	1.787	383.887	-	-
Total em Moeda Nacional - Controladora				280.131	1.454.279	464.414	1.182.262
Em Moeda Estrangeira - Controladora							
RESOLUÇÃO 4131 com Swap	US\$ + Libor + 1,5% a.a.	Agosto 2019	Nota promissória	1.142	177.119	756	177.631
RESOLUÇÃO 4131 com Swap	US\$ + 2,82% a.a.	Junho 2018	Nota promissória	-	-	175.690	-
RESOLUÇÃO 4131 com Swap	US\$ + 2,11% a.a.	Junho 2018	Nota promissória	-	-	53.735	-
RESOLUÇÃO 4131 com Swap	US\$ + 3,66% a.a.	Agosto 2019	Nota promissória	92.597	89.972	2.287	181.145
Total em Moeda Estrangeira - Controladora				93.739	267.091	232.468	358.776
TOTAL DA CONTROLADORA				373.870	1.721.370	696.882	1.541.038
Em Moeda Nacional - Controladas							
NOTA CREDITO EXPORTAÇÃO	104,9% CDI	Até Janeiro 2021	Aval - Duratex S.A.	38.017	70.715	39.632	106.073
BNDES	TJLP + 2,8% a.a.	Mensal e Trimestral	Aval - 70% Itaúsa- Investimentos Itaú S.A e 30% Pessoa Física	30.962	42.062	18.843	59.136
BNDES	3,5% a.a.	Mensal	Aval - 70% Itaúsa- Investimentos Itaú S.A e 30% Pessoa Física	1.148	764	1.150	1.337
CRA	98% CDI	Semestral	Fiança Duratex S.A.	843	693.199	726	692.429
FINAME	Pré 5,6% a.a.	Mensal e Trimestral	Alienação Fiduciária e Aval Duratex S.A.	451	997	675	1.068
FINAME	Pré 9% a.a.	Semestral	Alienação Fiduciária e Aval Duratex S.A.	612	1.117	645	1.479
FINAME	TJLP + 4% a.a.	Mensal	Alienação Fiduciária e Aval Duratex S.A.	1.121	5.536	582	6.181
FINAME	SELIC + 4,28% a.a.	Trimestral	Alienação Fiduciária e Aval Duratex S.A.	37	615	7	632
FNE	Pré 7,53% a.a.	Anual	Fiança Duratex Florestal Ltda.	-	4.952	-	-
DESCONTO DE DUPLICATAS	1,65% a.m.	Mensal	-	366	-	3.631	-
CCB	100,5% CDI	Mensal	Nota Promissória	-	-	366	-
Total em Moeda Nacional - Controladas				73.557	819.957	66.257	868.335
Em Moeda Estrangeira - Controladas							
LEASING	DTF + 2%	Mensal	Nota Promissória	118	745	293	627
CII	Libor + 3,95% a.a.	Semestral	Penhor e hipoteca de equipamentos	-	-	1.054	-
ACC	9,0% a.a.	Mensal	-	-	-	338	-
Total em Moeda Estrangeira - Controladas				118	745	1.685	627
TOTAL DAS CONTROLADAS				73.675	820.702	67.942	868.962
TOTAL CONSOLIDADO				447.545	2.542.072	764.824	2.410.000

Empréstimos e financiamentos designados ao valor justo

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

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.

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

Os avais e fianças garantidores dos empréstimos e financiamentos da Duratex S.A. foram concedidos pela Itaúsa S.A. no montante de R\$ 39.271 (R\$ 48.596 em 31 de dezembro de 2017), pela Companhia Ligna de Investimentos no montante de R\$ 67.588 (R\$ 79.407 em 31 de dezembro de 2017). No caso de empréstimos e financiamentos obtidos pelas subsidiárias, os avais foram concedidos pela Itaúsa S.A. no montante de R\$ 52.455 (R\$ 56.326 em 31 de dezembro de 2017), pela Duratex S.A. no montante de R\$ 813.260 (R\$ 850.129 em 31 de dezembro de 2017) e pela Duratex Florestal Ltda. no montante de R\$ 4.952.

b) Cláusulas restritivas

Os empréstimos e financiamentos junto ao BNDES estão sujeitos a cláusulas restritivas de acordo com as práticas usuais de mercado, que estabelecem, além de determinadas obrigações de praxe, o seguinte:

b.1) Fábricas de MDF em Uberaba – apresentação das licenças de operação, adoção de medidas e ações destinadas a evitar ou corrigir danos ao meio ambiente e medidas relativas à segurança e medicina do trabalho. No contrato de financiamento da fábrica de MDF de Uberaba a manutenção de “*covenants*” está baseada no balanço da Duratex S.A., devendo a Companhia manter limite de cobertura da dívida através da relação (i) EBITDA (*) / Despesa financeira líquida: igual ou superior a 3,0; (ii) Patrimônio líquido / Ativo Total: igual ou maior que 0,45; e (iii) EBITDA (*) / Receita operacional líquida igual ou maior que 0,20.

b.2) Fábricas de HDF de Botucatu, MDFII de Agudos, Resinas Industriais de Agudos, Louças de Jundiaí, Deca Metais Sanitários de São Paulo e de Jundiaí e área Florestal – manutenção durante a vigência do contrato dos seguintes índices baseados em balanço anual auditado da Duratex S.A.: (i) EBITDA (*) / Despesas financeiras líquida: superior ou igual a 3,0; (ii) EBITDA (*) / Receita operacional líquida igual ou maior que 0,20; e (iii) Patrimônio líquido / Ativo total: igual ou maior que 0,45.

Caso as referidas obrigações contratuais não sejam cumpridas a Duratex S.A. deverá oferecer garantias adicionais.

A Companhia declara que em 30 de junho de 2018, as obrigações contratuais acima, estão integralmente cumpridas.

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

c) Empréstimos e financiamentos do passivo não circulante por prazo de vencimento

Notas Explicativas

Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

Empréstimos e financiamentos - Prazo vencimento

30/06/2018						
Ano	Controladora			Consolidado		
	Moeda Nacional	Moeda Estrangeira	Total	Moeda Nacional	Moeda Estrangeira	Total
2019	162.225	267.090	429.315	183.681	267.297	450.978
2020	1.241.258	-	1.241.258	1.300.800	123	1.300.923
2021	42.116	-	42.116	82.227	101	82.328
2022	5.037	-	5.037	699.273	76	699.349
2023	2.234	-	2.234	2.762	84	2.846
2024	1.379	-	1.379	1.938	93	2.031
2025	31	-	31	542	59	601
Demais	-	-	-	3.016	-	3.016
Total	1.454.280	267.090	1.721.370	2.274.239	267.833	2.542.072

31/12/2017						
Ano	Controladora			Consolidado		
	Moeda Nacional	Moeda Estrangeira	Total	Moeda Nacional	Moeda Estrangeira	Total
2019	291.393	358.775	650.168	367.053	358.951	726.004
2020	840.093	-	840.093	899.551	103	899.654
2021	42.097	-	42.097	81.837	85	81.922
2022	5.037	-	5.037	698.171	64	698.235
2023	2.234	-	2.234	2.415	71	2.486
2024	1.378	-	1.378	1.540	78	1.618
2025	31	-	31	31	50	81
Total	1.182.263	358.775	1.541.038	2.050.598	359.402	2.410.000

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

Nota 19 – Contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Adiantamento de clientes	2.051	12.564	6.840	19.163
Participação estatutária	4.546	7.676	4.546	7.676
Fretes e Seguros a pagar	13.156	9.669	21.604	14.439
Aquisição de Empresas	32.091	36.930	32.091	36.930
Lucros a distribuir aos sócios participantes das SCPs (1)	-	-	-	17.347
Comissões a pagar	6.917	5.700	9.552	7.740
Bônus, garantia de produtos, assistência técnica e manutenção	14.362	10.630	18.829	12.697
Aquisição de áreas para reflorestamento	-	-	7.915	5.334
Contas a pagar aos sócios participantes das SCPs	-	-	32.505	27.043
Empréstimos consignados	1.458	1.406	1.766	1.702
Vendas para entrega futura	5.877	5.171	5.877	5.171
Demais contas a pagar	4.744	2.565	13.526	8.462
Total circulante	85.202	92.311	155.051	163.704
Aquisição de Empresas	32.389	32.254	32.389	32.254
Adiantamento de clientes	-	-	1.535	5.392
Contas a pagar aos sócios participantes das SCPs (2)	-	-	93.538	93.538
Garantia de produtos e assistência técnica	4.060	4.118	4.060	4.118
Arrendamento mercantil	-	-	9.136	9.403
Passivos provisionados com parceiros joint operation	-	-	31.583	25.303
Benefícios pós emprego (3)	11.495	11.495	11.495	11.495
Demais contas a pagar	3.049	1.339	2.232	486
Total não circulante	50.993	49.206	185.968	181.989

(1) SCPs – Sociedade em Conta de Participação;

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

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

Nota 20 – Impostos e contribuições

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Imposto de renda e contribuição social a pagar/provisão	317	314	23.009	16.331
PIS e COFINS a pagar/ provisão	4.672	4.517	7.366	4.542
ICMS e IPI a pagar	21.975	22.113	38.326	33.663
INSS a pagar	353	406	1.049	1.283
Parcelamento de impostos - PERT (1)	-	4.781	-	87.585
Outros impostos a pagar	266	259	347	322
Total circulante	27.583	32.390	70.097	143.726

(1) Na rubrica parcelamento de impostos – PERT estão computados os valores de tributos federais objeto do Programa Especial de Regularização Tributária (PERT) junto à Receita Federal e à Procuradoria da Fazenda Nacional, nos termos da Lei 13.496/2017, considerando os descontos advindos pela adesão a este Programa. Nas empresas Cerâmica Urussanga e Massima, que passaram a ser controladas pela Duratex em outubro de 2017, o saldo no passivo em 31.12.2017 relativo aos tributos incluídos no PERT totalizou R\$ 82.803 e foi liquidado no primeiro trimestre. Na controladora, Duratex S.A., o saldo do passivo dos tributos no PERT em 31.12.2017 totaliza R\$ 4.781. A Duratex liquidou a totalidade do valor devido no PERT em 31.12.2017, utilizando crédito de imposto de renda de prejuízos fiscais acumulados, conforme faculta a lei.

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

Nota 21 – Provisão para contingências

a) Passivo Contingente

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

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

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

Controladora	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total	Consolidado	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Ambiental	Total
Saldo em 31.12.2016	60.420	48.983	2.257	111.660	Saldo em 31.12.2016	61.647	63.999	2.752	3.000	131.398
Atualização monetária e juros	3.864	6.009	318	10.191	Atualização monetária e juros	3.910	7.744	414	-	12.068
Constituição	6.024	29.780	2.386	38.190	Constituição	7.859	36.747	2.912	-	47.518
Reversão	(15.708)	(11.799)	(1.371)	(28.878)	Reversão	(15.708)	(11.546)	(2.918)	-	(30.172)
Pagamentos	(11.136)	(12.813)	(1.000)	(24.949)	Pagamentos	(11.136)	(22.380)	(9.900)	-	(43.416)
Compensação com depósito judicial	(2.896)	-	-	(2.896)	Compensação com depósito judicial	(2.896)	-	-	-	(2.896)
Transferência circulante (*)	(5.475)	-	-	(5.475)	Transferência circulante (*)	(5.475)	-	-	-	(5.475)
Combinação de negócios Ceusa e Massima	8.854	-	1.086	9.940	Aquisição de controladas Massima e Ceusa	-	5.829	16.909	2.000	24.738
					Combinação de negócios Ceusa e Massima	8.854	-	1.086	-	9.940
					Varição cambial controladas no exterior	24	-	-	-	24
Saldo final em 31.12.2017	43.947	60.160	3.676	107.783	Saldo final em 31.12.2017	47.079	80.393	11.255	5.000	143.727
Depósitos Judiciais	(8.977)	(16.165)	-	(25.142)	Depósitos Judiciais	(8.977)	(20.318)	-	-	(29.295)
Saldo em 31.12.2017 após compensação dos depósitos judiciais	34.970	43.995	3.676	82.641	Saldo em 31.12.2017 após compensação dos depósitos judiciais	38.102	60.075	11.255	5.000	114.432
Controladora	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total	Consolidado	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Ambiental	Total
Saldo em 31.12.2017	43.947	60.160	3.676	107.783	Saldo em 31.12.2017	47.079	80.393	11.255	5.000	143.727
Atualização monetária e juros	781	2.948	92	3.821	Atualização monetária e juros	835	3.998	265	-	5.098
Constituição	211	12.673	1.725	14.609	Constituição	1.492	14.513	2.099	-	18.104
Reversão	-	(11.583)	(1.674)	(13.257)	Reversão	-	(13.983)	(1.796)	-	(15.779)
Pagamentos	(2.375)	(4.026)	-	(6.401)	Pagamentos	(4.061)	(5.123)	-	-	(9.184)
					Varição cambial controladas no exterior	215	-	-	-	215
Saldo final em 30.06.2018	42.564	60.172	3.819	106.555	Saldo final em 30.06.2018	45.560	79.798	11.823	5.000	142.181
Depósitos Judiciais	(9.117)	(13.428)	-	(22.545)	Depósitos Judiciais	(9.117)	(18.367)	-	-	(27.484)
Saldo em 30.06.2018 após compensação dos depósitos judiciais	33.447	46.744	3.819	84.010	Saldo em 30.06.2018 após compensação dos depósitos judiciais	36.443	61.431	11.823	5.000	114.697

(*) Transferência pela adesão ao PERT (Programa especial de regularização tributária).

As contingências tributárias envolvem, principalmente, discussões sobre:

1-) PIS Semestralidade – Ação Declaratória com a finalidade de se ter reconhecido o direito ao pagamento do PIS nos termos da Lei Complementar nº 7/70, ou seja, seis meses após o reconhecimento da receita do faturamento. A provisão refere-se à divergência sobre o início da atualização do crédito pela SELIC; de novembro de 1997, conforme entende a Fazenda ou janeiro de 1996, primeiro mês da vigência da SELIC, como entende a Companhia. Em 30 de junho de 2018 o valor provisionado para esta discussão é R\$ 10.784 (R\$ 11.204 em 31 de dezembro de 2017).

2-) IR e CS – Processos judiciais e administrativos visando anular o crédito tributário referentes à incidência de IR e CSLL sobre lucros auferidos por controladas no exterior nos períodos de 1996 a

Notas Explicativas

Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

2002 e de 2003 (não reconhecimento do direito à compensação de IR pago no exterior pelas empresas controladas, nos termos do artigo 26 da Lei nº 9.249/95 e afastamento da incidência de multa moratória pelo depósito judicial realizado após a revogação da liminar). Em 30 de junho de 2018 o valor provisionado para esta discussão é de R\$ 4.994 (R\$ 4.943 em 31 de dezembro de 2017).

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 Fazenda para prevenir a decadência, lavrado com suspensão de exigibilidade, mas com incidência de multa. Valor recolhido em REFIS, mas não homologado. Em 30 de junho de 2018 o valor provisionado para esta discussão é de R\$ 3.015 (R\$ 2.946 em 31 de dezembro de 2017).

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. Em 30 de junho de 2018 o valor provisionado para essa discussão é de R\$ 3.585 (R\$ 3.429 em 31 de dezembro de 2017).

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\$ 452.906. Os principais valores são: 1) R\$ 283.909, 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.. O processo de 2006 encontra-se em discussão no CARF e o processo de 2009 no judiciário. 2) Discussões judiciais e administrativas envolvendo a glosa de crédito, recolhimento e multa relativos a ICMS, no total de R\$ 48.735. 3) Processo civil no valor de R\$ 9.089, relativo a solicitação de indenização pelos danos materiais e morais decorrentes de rompimento de barragem de propriedade da Duratex Florestal. 4) Processos trabalhistas no total de R\$ 55.070. Os demais processos no total de R\$ 56.103, referem-se a processos cíveis e tributários cuja contingência não ultrapassa individualmente R\$ 5 milhões (aproximadamente 50 processos).

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:

	30/06/2018	31/12/2017
Crédito prêmio de IPI 1980 a 1983 e 1985 (*)	119.874	118.965
Correção monetária dos créditos com a Eletrobrás	13.005	12.709
INSS - Contribuições Previdenciárias	42.062	37.320
CPMF - diferencial de alíquota	3.098	3.064
PIS (inconstitucionalidade dos DLs nºs 2.445 e 2.449)	1.234	1.215
PIS e COFINS - Zona Franca de Manaus	1.612	1.562
Outros	10.802	8.293
Total	191.687	183.128

(*)Em maio de 2017 transitou em julgado, no âmbito do STJ, a medida judicial nº 0003293-75.1989.4.03.6100, concedendo à companhia o direito de ressarcimento (compensação) do denominado Crédito Prêmio IPI, do ano de 1984, assegurado à mesma em decorrência dela possuir, a época, Programa de Incentivo à Exportação - BEFLEX, que assegurava esse incentivo integralmente entre 1976 e 1985. A compensação do crédito, no valor de R\$ 33.719 foi reconhecida contabilmente no segundo

Notas Explicativas

Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

trimestre de 2017 a crédito no resultado e a compensação financeira contra o IPI será realizada diretamente na apuração mensal desse imposto a partir de julho/2017, nas condições da decisão transitada e em atenção ao Decreto-Lei 491/69.

Nota 22 – Arrendamento rural**Valores envolvidos**

Referem-se aos contratos de arrendamento rural firmado entre Duratex Florestal Ltda. (controlada da Companhia) e Ligna Florestal Ltda. (controlada da Companhia Ligna de Investimentos), relativos aos terrenos nos Estados de Minas Gerais e no Rio Grande do Sul onde estão localizadas as florestas. Os encargos mensais desses contratos são de R\$ 2.196. A Duratex Florestal Ltda. pagará até 2038 R\$ 26.352 por ano.

Adicionalmente, em atendimento aos requerimentos do CPC 06 – R1 – “Operações de arrendamento mercantil”, a controlada Duratex Florestal Ltda. registra os efeitos decorrentes da linearização dos custos de seus contratos de arrendamento rural.

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 31.12.2017	2.478.659	27.851
Aquisições no período	-	-
Baixas no período	(68.000)	(764) (*)
Saldo em 30.06.2018	2.410.659	27.087

Preço das Ações

Mínimo	Máximo	Médio Ponderado	Última cotação
2,86	15,67	11,24	8,70

(*) 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 29 de junho de 2018, o valor das ações em tesouraria é de R\$ 20.973 (R\$ 22.804 em 28 de dezembro de 2017).

Notas Explicativas

Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

c) Reservas do Patrimônio Líquido

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017
Reservas de Capital	346.564	345.300
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	106.110	97.303
Opções Outorgadas a apropriar (Nota 30)	(10.408)	(2.865)
Transações de capital com sócios	(18.731)	(18.731)
Outros Resultados Abrangentes	560.330	474.199
Reservas de Reavaliação	55.085	57.344
Ajuste de avaliação patrimonial	505.245	416.855
Reservas de Lucros	2.172.263	1.980.082
Legal	193.996	184.130
Estatutária	1.900.519	1.718.204
Incentivos fiscais art 195-A Lei 6.404/76	77.748	77.748
Ações em tesouraria	(27.087)	(27.851)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas Explicativas

Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

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

Nota 24 – Cobertura de seguros

Em 30 de junho de 2018, a Companhia e suas controladas possuíam cobertura de seguros contra incêndio e riscos diversos dos bens do ativo imobilizado e estoques. Nos termos das apólices de seguros, o valor da cobertura monta R\$ 4.368 milhões. O Grupo não possui seguro para suas florestas. Para minimizar o risco sobre estes ativos, são mantidas brigadas internas e pessoal treinado no combate a incêndios, sistema de torres de observação, caminhões bombeiros e vigias motorizados. O Grupo não apresenta histórico de perdas relevantes com incêndio de florestas.

Nota 25 – Receita líquida de vendas

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Receita bruta de venda	2.105.356	1.974.419	2.710.839	2.352.612
Mercado interno	1.888.654	1.811.656	2.255.668	2.014.133
Mercado externo	216.702	162.763	455.171	338.479
Impostos e contribuições sobre vendas	(445.100)	(423.322)	(537.380)	(483.899)
Receita líquida de vendas	1.660.256	1.551.097	2.173.459	1.868.713

Nota 26 – Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Varição do valor justo dos ativos biológicos	-	-	71.850	81.303
Varição nos estoques de produtos acabados e produtos em elaboração	254.898	204.972	179.548	149.383
Matérias-primas e materiais de consumo	(1.081.590)	(995.222)	(1.079.480)	(963.832)
Remunerações, encargos e Benefícios a empregados	(330.984)	(331.038)	(433.300)	(409.222)
Encargos de depreciação, amortização e exaustão	(134.813)	(132.988)	(329.110)	(258.965)
Despesas de transporte	(131.524)	(133.636)	(158.851)	(160.470)
Despesas de publicidade	(34.209)	(43.052)	(42.986)	(57.821)
Outras despesas	(163.952)	(149.817)	(191.267)	(141.380)
Total despesas por natureza	(1.622.174)	(1.580.781)	(1.983.596)	(1.761.004)

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

Notas Explicativas

Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Varição do valor justo dos ativos biológicos	-	-	71.850	81.303
Custo dos produtos vendidos	(1.319.049)	(1.284.893)	(1.661.133)	(1.472.618)
Despesas com vendas	(248.810)	(244.027)	(314.332)	(299.755)
Despesas gerais e administrativas	(54.315)	(51.861)	(79.981)	(69.934)
Total	(1.622.174)	(1.580.781)	(1.983.596)	(1.761.004)

Nota 27 – Receitas e despesas financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Receitas financeiras				
Rendimento sobre aplicações financeiras	11.452	22.842	27.487	65.641
Varição cambial ativa	20.636	2.409	20.192	1.814
Atualizações monetárias	1.848	4.332	2.179	4.574
Juros e descontos obtidos	5.098	6.766	7.739	13.821
Outras	108	217	442	418
Total	39.142	36.566	58.039	86.268
Despesas financeiras				
Encargos sobre financiamentos -Moeda nacional	(59.346)	(72.055)	(89.844)	(135.374)
Encargos sobre financiamentos -Moeda estrangeira	(99.188)	(19.078)	(99.272)	(19.701)
Varição cambial passiva	(5.787)	(839)	(7.323)	(5.175)
Atualizações monetárias	(1.147)	(3.314)	(1.624)	(4.271)
Operações com derivativos	62.590	(28.774)	64.966	(26.129)
Taxas bancárias	(2.729)	(2.508)	(4.114)	(3.527)
Imposto de operações financeiras	(55)	(55)	(279)	(346)
Outras	(2.013)	(1.919)	(12.368)	(13.663)
Total	(107.675)	(128.542)	(149.858)	(208.186)
Total do resultado financeiro	(68.533)	(91.976)	(91.819)	(121.918)

Nota 28 – Outros resultados operacionais, líquidos

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Amortização de carteira de clientes	(13.233)	(13.233)	(13.831)	(13.544)
Amortização de mais valia de ativos	(3.966)	(1.813)	(3.966)	(1.813)
Participações e <i>Stock Option</i>	(5.810)	(4.864)	(5.810)	(4.864)
Crédito prêmio IPI (*)	-	31.679	-	31.679
Créditos com plano de previdência complementar	(886)	773	(841)	1.264
Créditos Prodep - Reintegra	5.513	5.747	5.568	5.820
Resultado líquido com venda de fazendas da Duratex Florestal	-	-	196.182	2.672
Resultado na baixa de ativos, e outros operacionais	9.586	12.892	19.205	14.661
Total resultados operacionais	(8.796)	31.181	196.507	35.875

(*) O valor de R\$ 31.679 acima e mais R\$ 2.040 contabilizado como juros no resultado financeiro, totaliza R\$ 33.719. Conforme nota explicativa nº21 C.

Nota 29 – 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:

Notas Explicativas

Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	182.604	(14.169)	286.299	13.983
I.Renda e C. Social sobre o lucro às alíquotas de 25% e 9%, respectivamente	(62.085)	4.817	(97.342)	(4.754)
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre adições e exclusões ao resultado	76.800	26.553	8.450	8.024
Resultado de Investimentos no Exterior	-	-	-	(2.342)
Resultado da Equivalência Patrimonial	78.033	28.425	-	-
Diferença de tributação de empresa controlada	-	-	6.626	10.480
Outras adições e exclusões	(1.233)	(1.872)	1.824	(114)
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o resultado do período	14.715	31.370	(88.892)	3.270
Resultado:				
Imposto de renda e contribuição social correntes	(1.142)	-	(114.883)	(24.687)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	15.857	31.370	25.991	27.957
Taxa efetiva %	8%	-221%	-31%	23%

Nota 30 – Plano de opções de ações

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

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 BM&FBOVESPA, no período de, no mínimo, cinco e, no máximo, noventa pregões anteriores à data da emissão das opções, a critério desse Comitê, facultado ainda, ajuste de até 30%, para mais ou para menos. Os preços estabelecidos serão reajustados até o mês anterior ao do exercício da opção pelo IGP-M ou, na sua falta, pelo índice que o Comitê de Pessoas designar.

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2016	2018
Total de opções de ações outorgadas	2.787.034	2.678.887	2.517.937	1.333.914	1.875.322	1.290.994	1.561.061	1.966.869	1.002.550	1.046.595
Preço de exercício na data da outorga	11,82	15,34	9,86	16,33	13,02	10,21	14,45	11,44	5,74	9,02
Valor justo na data da outorga	8,88	7,26	3,98	7,04	5,11	5,69	6,54	4,48	4,00	5,19
Prazo limite para exercício	10 anos	10 anos	8 anos	8 anos	8,5 anos	8,8 anos	8,9 anos	8,1 anos	8,9 anos	8,8 anos
Prazo de carência	1,5 anos	1,5 anos	3 anos	3 anos	3,5 anos	3,8 anos	3,9 anos	3,10 anos	3,9 anos	3,8 anos

Para determinação desse valor foram utilizadas as seguintes premissas econômicas:

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2016	2018
Volatilidade do preço da ação	36,60%	36,60%	46,20%	38,50%	32,81%	37,91%	34,13%	28,41%	39,82%	38,09%
Dividend Yield	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taxa de retorno livre de risco (1)	7,60%	7,20%	6,20%	7,10%	5,59%	4,38%	3,58%	6,39%	6,95%	4,67%
Taxa efetiva de exercício	96,63%	96,63%	96,63%	96,63%	96,63%	96,63%	96,63%	96,63%	94,90%	94,90%

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

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

(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 31/12/2017	Preço Opção	Valor Total	Competência						Demais Períodos
					30/06/2018			Vencidas 2007 a 2014	2015	2016	2017	2018		
08/02/2006	2.659.180	30/06/2007	31/12/2016	11,16	-	9,79	-	586	586	-	-	-	-	-
31/01/2007	2.787.034	30/06/2008	31/12/2017	11,82	-	8,88	-	24.758	24.758	-	-	-	-	-
13/02/2008	2.678.887	30/06/2009	31/12/2018	15,34	1.132.434	1.132.434	7,26	19.456	-	19.456	-	-	-	-
30/06/2009	2.517.937	30/06/2012	31/12/2017	9,86	-	3,98	-	9.194	9.194	-	-	-	-	-
14/04/2010	1.333.914	31/12/2013	31/12/2018	16,33	685.019	685.019	7,04	8.716	-	8.716	-	-	-	-
29/06/2011	1.875.322	31/12/2014	31/12/2019	13,02	1.227.778	1.215.323	5,11	9.208	-	9.208	-	-	-	-
09/04/2012	1.290.994	31/12/2015	31/12/2020	10,21	658.552	652.757	5,69	6.390	-	5.203	1.187	-	-	-
17/04/2013	1.561.061	31/12/2016	31/12/2021	14,45	1.025.843	1.017.620	6,54	8.443	-	4.399	2.290	1.754	-	-
11/02/2014	1.966.869	31/12/2017	31/12/2022	11,44	1.872.257	1.862.299	4,48	8.214	-	2.062	2.240	2.232	1.680	-
09/03/2016	1.002.550	31/12/2019	31/12/2024	5,74	990.050	914.400	4,00	5.632	-	-	-	1.251	1.515	867
26/04/2018	1.046.595	31/12/2021	31/12/2026	9,02	-	1.046.595	5,19	9.429	-	-	-	-	-	461
Soma	20.720.343				7.591.933	8.526.447		75.488	34.538	83.582	5.717	5.237	3.195	1.328
Efetividade de exercício								94,90%	96,63%	96,63%	96,63%	96,63%	96,63%	94,90%
Valor apurado								72.736	33.374	80.765 (1)	5.524 (2)	5.061 (3)	3.087 (4)	1.265 (5)

(1) Valor contabilizado contra o resultado no período de 2007 a 2014.

(2) Valor contabilizado contra o resultado em 2015.

(3) Valor contabilizado contra o resultado em 2016.

(4) Valor contabilizado contra o resultado em 2017.

(5) Valor contabilizado contra o resultado nos seis meses de 2018.

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

Em 30 de junho de 2018, a Companhia possuía 2.410.659 ações, em tesouraria, que poderão ser utilizadas para fazer face a um eventual exercício de opção.

Nota 31 – 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).

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

Plano de contribuição definida – Plano CD

Este plano é oferecido a todos os funcionários elegíveis ao plano e contava em 30 de junho de 2018, com 6.370 participantes (6.201 participantes em 31 de dezembro 2017).

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.

Plano de Benefício Definido – Plano BD

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

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

Durante o período de seis meses findos em 30 de junho de 2018, não houveram alterações nas condições e benefícios do plano, bem como em relação às premissas utilizadas para sua avaliação e registro contábil.

Nota 32 – Plano assistência médica “Pós-emprego”

A Companhia oferece tanto planos que foram contributários, atualmente com co-participação, como planos ainda contributários (unidade Tubarão-SC) aos seus colaboradores e respectivos dependentes, por meio de 13 operadoras de saúde, totalizando 29 mil vidas (ativos, demitidos, aposentados e dependentes), caracterizando a obrigação de extensão de cobertura para demitidos e aposentados conforme a Lei 9.656/98. Em 30 de junho de 2018, o passivo atuarial líquido de impostos é de R\$ 6.520.

Nota 33 – Lucro por ação

(a) Básico

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

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

	30/06/2018	30/06/2017
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	197.319	17.201
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas (em milhares)	691.785	691.785
Média ponderada das ações em tesouraria (em milhares)	(2.446)	(2.486)
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação (em milhares)	689.339	689.299
Lucro básico por ação	0,2862	0,0250

(b) Diluído

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

	30/06/2018	30/06/2017
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	197.319	17.201
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas (em milhares)	691.785	691.785
Opções de compra de ações	8.526	10.863
Média ponderada das ações em tesouraria (em milhares)	(2.446)	(2.486)
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação e opções de compra de ações (em milhares)	697.865	700.162
Lucro diluído por ação	0,2827	0,0246

Nota 34 – 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, Deca e Revestimentos Cerâmicos. Os segmentos apresentados nas informações contábeis intermediárias são unidades de negócio estratégicas que oferecem produtos e serviços distintos. Não ocorrem vendas entre os segmentos.

	30/06/2018				30/06/2017		
	Madeira	Deca	Revestimentos Cerâmicos	Consolidado	Madeira	Deca	Consolidado
Receita Líquida de vendas	1.375.591	707.868	90.000	2.173.459	1.172.462	696.251	1.868.713
Mercado interno	1.004.223	671.172	82.173	1.757.568	888.575	671.016	1.559.591
Mercado externo	371.368	36.696	7.827	415.891	283.887	25.235	309.122
Variação do valor justo dos ativos biológicos	71.850	-	-	71.850	81.303	-	81.303
Custo dos produtos vendidos	(814.819)	(470.516)	(50.992)	(1.336.327)	(790.968)	(426.215)	(1.217.183)
Depreciação, amortização e exaustão	(178.124)	(48.498)	(2.903)	(229.525)	(145.530)	(48.443)	(193.973)
Exaustão do ajuste do ativo biológico	(95.281)	-	-	(95.281)	(61.462)	-	(61.462)
Lucro Bruto	359.217	188.854	36.105	584.176	255.805	221.593	477.398
Despesas com Vendas	(183.074)	(115.403)	(15.855)	(314.332)	(175.001)	(124.754)	(299.755)
Despesas Gerais e Administrativas	(40.040)	(36.570)	(3.371)	(79.981)	(37.566)	(32.368)	(69.934)
Honorários da administração	(4.599)	(3.222)	(431)	(8.252)	(4.368)	(3.315)	(7.683)
Outros Resultados Operacionais, líquidos	194.459	1.796	252	196.507	16.300	19.575	35.875
Lucro Operacional antes do resultado financeiro	325.963	35.455	16.700	378.118	55.170	80.731	135.901

Notas Explicativas



Informações contábeis intermediárias da Duratex S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2018.

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 35 – Eventos subsequentes

a) Alienação de terras e florestas - Suzano

Em 02 de julho de 2018, em complemento ao Fato Relevante divulgado em 05 de fevereiro de 2018, a Duratex S.A., comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral que, naquela data, a Suzano Papel e Celulose S.A. exerceu a opção de compra de cerca de 20.000 hectares de áreas rurais e os ativos florestais ali existentes, pelo valor de R\$ 749,4 milhões, ajustado nos termos daquele contrato.

b) Investimentos para ampliação da unidade de Revestimentos Cerâmicos

Em 23 de julho de 2018, a Companhia comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral que foi aprovado pelo Conselho de Administração o plano de investimentos para aumento de produtividade do parque fabril e expansão da capacidade de produção da unidade de Revestimentos Cerâmicos, que opera sob a marca Ceusa.

Serão investidos R\$ 94 milhões entre os anos de 2018 e 2019, destinados à modernização das linhas existentes e à instalação de uma nova linha, que elevará a capacidade produtiva total para 11 milhões de m² ao ano, o que representa um aumento de 83%. Os novos processos e equipamentos permitirão a produção de produtos de maior valor agregado e proporcionarão relevante aumento da produtividade industrial, permitindo melhorar e ampliar o atendimento aos clientes.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório dos auditores independentes sobre as informações contábeis intermediárias

Aos Administradores e Acionistas da

Duratex S.A.

São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Duratex S.A. e empresas controladas ("Companhia") contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho 2018, as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board - IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e o IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho 2018, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRSs, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 01 de agosto 2018.

ERNST & YOUNG

Auditores Independentes S.S.

CRC-2SP034519/O-6

Drayton Teixeira de Melo

Contador CRC - 1SP236947/O-3

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

DURATEX S.A.

CNPJ. 97.837.181/0001-47 Companhia Aberta NIRE 35300154410

PARECER DO CONSELHO FISCAL

Os membros do Conselho Fiscal da DURATEX S.A. procederam ao exame das informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, referentes ao trimestre findo em 30.06.2018, que foram revisadas pela Ernst & Young Auditores Independentes S/S (“E&Y”), na qualidade de auditores independentes.

Os Conselheiros Fiscais verificaram a exatidão de todos os elementos apreciados e, à vista do relatório de revisão sem ressalvas emitido pela E&Y, entendem que esses documentos refletem adequadamente a situação patrimonial, a posição financeira e as atividades desenvolvidas pela Companhia no período. São Paulo (SP), 1º de agosto de 2018. (aa.) Flávio César Maia Luz – Presidente; Carlos Eduardo de Mori Luporini e Guilherme Tadeu Pereira Júnior – Conselheiros.

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 1º DE AGOSTO DE 2018

DATA, HORA E LOCAL: em 1º de agosto de 2018, às 8:30 horas, na Avenida Paulista, 1938, 5º andar, Sala 505, em São Paulo (SP).

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

QUORUM: a totalidade dos membros eleitos.

DELIBERAÇÕES TOMADAS: após exame das informações contábeis intermediárias da Companhia, individuais e consolidadas, referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2018, 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 de revisão emitido pela Ernst & Young Auditores Independentes S/S; e,

b) reviu, discutiu e concorda com as informações contábeis intermediárias da Companhia, individuais e consolidadas, referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2018.

ENCERRAMENTO: nada mais havendo a tratar e ninguém desejando manifestar-se, encerraram-se os trabalhos, lavrando-se esta ata que, lida e aprovada, foi por todos assinada. São Paulo (SP), 1º de agosto de 2018. (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; Bruno Basile Antonaccio, Carlos Henrique Pinto Haddad; José Ricardo Paraíso Ferraz, Marcelo Koji Tahara, Marco Antonio Milleo, Maria Julieta Pinto Rodrigues Nogueira e Nelson Ricardo Teixeira – 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 1º DE AGOSTO DE 2018

DATA, HORA E LOCAL: em 1º de agosto de 2018, às 8:30 horas, na Avenida Paulista, 1938, 5º andar, Sala 505, em São Paulo (SP).

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

QUORUM: a totalidade dos membros eleitos.

DELIBERAÇÕES TOMADAS: após exame das informações contábeis intermediárias da Companhia, individuais e consolidadas, referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2018, 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 de revisão emitido pela Ernst & Young Auditores Independentes S/S; e,

b) reviu, discutiu e concorda com as informações contábeis intermediárias da Companhia, individuais e consolidadas, referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2018.

ENCERRAMENTO: nada mais havendo a tratar e ninguém desejando manifestar-se, encerraram-se os trabalhos, lavrando-se esta ata que, lida e aprovada, foi por todos assinada. São Paulo (SP), 1º de agosto de 2018. (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; Bruno Basile Antonaccio, Carlos Henrique Pinto Haddad; José Ricardo Paraíso Ferraz, Marcelo Koji Tahara, Marco Antonio Milleo, Maria Julieta Pinto Rodrigues Nogueira e Nelson Ricardo Teixeira – Diretores.

CARLOS HENRIQUE PINTO HADDAD

Diretor de Relações com Investidores