



FACT SHEET 3T17



MARKET CAP (30/09/2017)

R\$ 6.527,7 milhões

COTAÇÃO DE FECHAMENTO EM 30/09/2017

R\$ 9,47

QUANTIDADE DE AÇÕES EM SETEMBRO

691.784.501

AÇÕES EM TESOURARIA

2.478.659

FREE FLOAT

40%

Relações com Investidores Duratex

Diretor de RI: Carlos Henrique Pinto Haddad
Gerente: Guilherme Setubal Souza e Silva
investidores@duratex.com.br

Teleconferência/Webcast:

30 de outubro de 2017, segunda-feira

Português: Horário: 17h (Horário de Brasília; 3:00 p.m. NYT)

31 de outubro de 2017, terça-feira

Inglês: Horário: 11h, (Horário de Brasília; 9:00 a.m. NYT)

Material de apoio: www.duratex.com.br/ri

Para conectar-se:

Participantes no Brasil: +55 11 3193-1001 ou +55 11 2820-4001

Participantes nos USA: *Dial-in:* +1 786 924-6977 ou *Toll-free:*

+1 888 700-0802 (inglês, somente)

Código de acesso: **Duratex**

Webconferência: www.duratex.com.br/ri

GOVERNANÇA CORPORATIVA

Endereço eletrônico para encaminhamento de assuntos referentes à governança corporativa para a alta direção: governanca.corporativa@duratex.com.br

- Ações listadas no Novo Mercado da B3.
- Apenas ações ordinárias em circulação, ou seja, cada ação dá direito a um voto nas Assembleias Gerais de Acionistas.
- Tag-Along de 100% às ações.
- 3 membros independentes no Conselho de Administração;
- Comitês do Conselho de Administração: Pessoas, Governança e Nomeação; Sustentabilidade; Auditoria e de Gerenciamento de Riscos; Divulgação e Negociação; TI e Inovação Digital; e Avaliação de Transações com Partes Relacionadas.
- Política de dividendo mínimo correspondente a 30% do lucro líquido ajustado.
- Política de Divulgação de Atos e Fatos Relevantes e de Negociação de Valores Mobiliários vigentes.
- Adesão ao Código Abrasca de Autorregulação e Boas Práticas das Companhias Abertas.
- Corretoras que cobrem a Companhia: Bradesco BBI, BTG Pactual, Citibank, Empiricus Research, HSBC, JP Morgan, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Nau Securities, Safra, Santander.

Para aqueles que não puderem acompanhar as teleconferências ao vivo, disponibilizaremos, no formato de playback, a íntegra do áudio com acesso diretamente pelo website da companhia (www.duratex.com.br) ou por meio dos telefones (55-11) 3193-1012 ou (55-11) 2820-4012 para a versão em português e para a versão em inglês, sendo as respectivas senhas de acesso, português: 2246816# e inglês: 1275983#.

Sumário Financeiro Consolidado

(em R\$ '000)	3º tri/17	3º tri/16	%	2º tri/17	%	Jan a set/17	Jan a set/16	%
DESTAQUES								
Volume Expedido Deca ('000 peças)	6.771	6.646	1,9%	6.252	8,3%	19.829	18.646	6,3%
Volume Expedido Painéis (m ³)	614.845	580.365	5,9%	526.572	16,8%	1.727.403	1.794.650	-3,7%
Receita Líquida Consolidada	1.019.521	967.090	5,4%	916.724	11,2%	2.888.234	2.881.095	0,2%
Lucro Bruto	296.809	269.176	10,3%	245.306	21,0%	774.207	743.845	4,1%
Margem Bruta	29,1%	27,8%	-	26,8%	-	26,8%	25,8%	-
EBITDA CVM 527/12 ⁽¹⁾	295.402	254.894	15,9%	218.639	35,1%	706.909	611.890	15,5%
Margem EBITDA CVM 527/12	29,0%	26,4%	-	23,9%	-	24,5%	21,2%	-
Ajustes de eventos não Caixa	(43.709)	(37.999)	15,0%	(40.542)	7,8%	(126.276)	(117.049)	7,9%
Eventos de Natureza Extraordinária	(46.821)	(30.987)	-	-	-	(49.493)	(30.987)	-
EBITDA Ajustado e Recorrente⁽²⁾	204.872	185.908	10,2%	178.097	15,0%	531.140	463.854	14,5%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	20,1%	19,2%	-	19,4%	-	18,4%	16,1%	-
Lucro Líquido	83.144	29.855	178,5%	24.767	235,7%	100.397	1.022	9723,6%
Lucro Líquido Recorrente	52.242	9.404	455,6%	24.767	110,9%	67.732	(19.429)	-448,6%
Margem Líquida Recorrente	5,1%	1,0%	-	2,7%	-	2,3%	-0,7%	-
INDICADORES								
Liquidez Corrente ⁽³⁾	2,08	1,68	23,5%	2,30	-9,6%	2,08	1,68	23,5%
Endividamento Líquido ⁽⁴⁾	2.069.537	2.127.495	-2,7%	2.108.077	-1,8%	2.069.537	2.127.495	-2,7%
Endividamento Líquido / EBITDA UDM ⁽⁵⁾	2,77	3,28	-15,6%	2,89	-4,3%	2,77	3,28	-15,6%
Patrimônio Líquido médio	4.637.743	4.565.346	1,6%	4.582.442	1,2%	4.603.409	4.562.137	0,9%
ROE ⁽⁶⁾	7,2%	2,6%	-	2,2%	-	2,9%	0,0%	-
ROE Recorrente	4,5%	0,8%	-	2,2%	-	2,0%	-0,6%	-
AÇÕES								
Lucro Líquido por Ação (R\$) ⁽⁷⁾	0,1205	0,0484	149,0%	0,0359	235,7%	0,1455	(0,0022)	-6.713,6%
Cotação de Fechamento (R\$)	9,47	8,60	10,1%	8,17	15,9%	9,47	8,60	10,1%
Valor Patrimonial por Ação (R\$)	6,79	6,63	2,3%	6,67	1,8%	6,79	6,63	2,3%
Ações em tesouraria (ações)	2.478.659	2.485.759	-0,3%	2.485.759	-0,3%	2.478.659	2.485.759	-0,3%
Valor de Mercado (R\$ 1.000)	6.527.726	5.927.969	10,1%	5.631.571	15,9%	6.527.726	5.927.969	10,1%

⁽¹⁾ EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional de acordo com a Instrução CVM 527/12.

⁽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⁾ Liquidez Corrente: Ativo Circulante dividido pelo Passivo Circulante. Indica a disponibilidade em R\$ para fazer frente a cada R\$ de obrigações no curto prazo.

⁽⁴⁾ Endividamento Líquido: Dívida Financeira Total (-) Caixa.

⁽⁵⁾ Alavancagem financeira calculada sobre o EBITDA recorrente dos últimos 12 meses, ajustado pelos eventos de natureza contábil e não caixa.

⁽⁶⁾ ROE (Return on Equity): medida de desempenho dado pelo Lucro Líquido do período, anualizado, pelo Patrimônio Líquido médio.

⁽⁷⁾ 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.

Cenário e Mercado

O cenário mais favorável da conjuntura macroeconômica do trimestre impactou positivamente as nossas operações. A melhora da atividade econômica, ainda que discreta, aliada a uma inflação mais baixa e queda das taxas de juros, influenciou positivamente a demanda em nossos principais mercados de atuação, que podem sugerir o início de um processo de recuperação dos setores em que estamos inseridos.

No segmento de painéis de madeira, o cenário econômico mais favorável resultou em uma recuperação da atividade, principalmente no mercado doméstico. A Indústria Brasileira de Árvores (IBÁ) apurou crescimento de 8,5% na demanda doméstica por painéis no 3T17 em relação ao 3T16, e aumento de 26,6% das exportações no mesmo período. No acumulado do ano, os volumes expedidos no mercado interno cresceram 1,7%, enquanto o volume de exportações ampliou-se 27,7%. Tal movimento foi liderado principalmente pelas vendas de MDF no segmento varejo, que já acumula expansão de 4,6% em 2017 em relação ao

mesmo período de 2016, parcialmente compensada pela queda de 1,5% das vendas de MDP no mesmo período, influenciada principalmente pelos baixos volumes do 1º semestre do ano.

A indústria de materiais de construção, representada pelo índice ABRAMAT (Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção), apresentou uma desaceleração da retração registrada na primeira metade do ano, registrando no acumulado do ano uma redução de 5,3% no faturamento do segmento em relação ao mesmo período do ano anterior. A geração de empregos também apresentou a mesma tendência, acumulando uma retração de 6,3% no ano. Esses resultados corroboram as estimativas da Associação, que indicam uma queda nas vendas de 5% em 2017. Apesar dessa perspectiva, o indicador começa a apresentar uma tendência de melhora dos resultados, com influência mais significativa das vendas no varejo.

Gestão Estratégica e Investimentos

Os investimentos consolidados no terceiro trimestre do ano totalizaram R\$ 86,5 milhões, dos quais R\$ 41,5 milhões foram destinados para OPEX florestal e R\$ 45,0 milhões para manutenção fabril e projetos. No acumulado do ano, os investimentos representaram R\$ 283,3 milhões, montante em linha com 2016. Esse resultado reforça o nosso compromisso na racionalização dos investimentos, visando otimizar a geração de caixa e sustentar nossas operações.

No âmbito de agenda interna, demos continuidade e ampliamos as iniciativas que compõem o Sistema de Gestão Duratex (“SGD”). Conforme anunciado no trimestre anterior, o projeto P100, que tem por objetivo a redução de R\$ 100,0 milhões em custos fixos no ano de 2017, expandiu o horizonte de atuação para considerar também custos variáveis através de um processo de compras mais eficiente. Esse projeto acumulou uma economia de R\$ 56,6 milhões no ano. Estamos confiantes na entrega dos objetivos traçados nesse plano adicional de redução de custos e convictos da relevância de todas as iniciativas do SGD para o incremento gradual das margens.

Em relação à jornada de transformação cultural, sustentamos todas as ações que fazem parte da metodologia do projeto. Reforçamos o envolvimento dos colaboradores na consolidação do novo modelo cultural, que visa adaptar nossa forma de trabalhar e de relacionamento, promovendo, dentre outros benefícios, maior velocidade na tomada de decisão, meritocracia, foco na inovação e maior protagonismo de nossos colaboradores. Apesar de intangível, essa mudança

cultural está sendo fundamental para a continuidade das operações no futuro e novos ciclos de crescimento.

Anunciamos em 28 de agosto de 2017, em linha com o nosso propósito de oferecer “soluções para melhor viver”, o início do processo de aquisição da Ceusa, produtora nacional especializada em revestimentos cerâmicos, com 64 anos de história. A Ceusa possui capacidade de produção de 480 mil m²/mês e conta com 330 colaboradores. Seu modelo de negócio é baseado em inovação e alta qualidade em revestimentos cerâmicos, atributos que fazem parte dos nossos negócios, com as marcas Duratex, Durafloor, Deca e Hydra.

Por fim, revisitamos nossa estratégia de longo prazo e definimos 4 avenidas de crescimento que, alinhadas ao propósito de “Soluções para melhor viver”, irão direcionar nossos negócios e projetos no futuro: (i) transformação digital, com o objetivo de tornar a Companhia mais conectada, ágil e sintonizada com o perfil do novo consumidor, além de torná-la mais inovadora e capaz de lançar produtos e serviços digitais, buscando ser mais eficiente através da utilização de novas tecnologias da indústria 4.0; (ii) soluções para ambientes, utilizando nossas marcas como alavanca de valor para oferta mais completa de soluções para o lar; (iii) soluções em água, buscando liderança e pioneirismo em soluções completas para aquecimento e gestão do consumo de água; e (iv) soluções florestais, maximizando a criação de valor através de novas oportunidades de negócio com o uso de nossa expertise florestal.

Destques Financeiros Consolidados (IFRS)

RECEITA LÍQUIDA

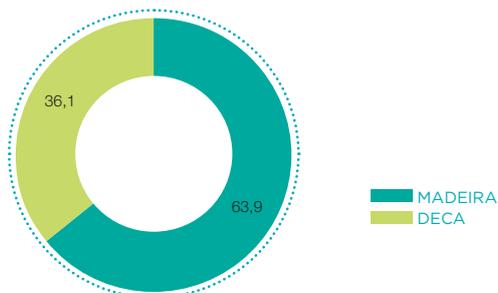
A receita líquida consolidada do trimestre foi de R\$ 1.019,5 milhões, da qual R\$ 175,6 milhões oriundos do mercado externo, via exportações e nossas operações na Duratex Colômbia. As receitas fora do Brasil representaram 17,2% do total.

Impactou positivamente esse resultado o aumento dos volumes expedidos nas duas divisões de negócios, Deca e Madeira, decorrentes de um nível mais aquecido

de demanda no mercado doméstico, além do êxito na implementação e sustentação de aumento de preços ao longo dos últimos meses. Em contrapartida, nossas operações na Colômbia apresentaram uma ligeira retração dos volumes expedidos, devido a um desaquecimento da economia local, impactando negativamente as operações nesse mercado.

R\$ '000 – consolidado	3º tri/17	3º tri/16	%	2º tri/17	%	Jan a set/17	Jan a set/16	%
Receita Líquida	1.019.521	967.090	5,4%	916.724	11,2%	2.888.234	2.881.095	0,2%
Mercado Interno	843.921	795.314	6,1%	756.489	11,6%	2.403.512	2.317.709	3,7%
Mercado Externo	175.600	171.776	2,2%	160.235	9,6%	484.722	563.386	-14,0%
Duratex Colômbia	88.704	94.856	-6,5%	79.115	12,1%	251.654	317.129	-20,6%
Exportações	86.896	76.920	13,0%	81.120	7,1%	233.068	246.257	-5,4%

Receita Líquida por área de atuação (em % no 3T2017):



CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS

O Custo Caixa, ou seja, o Custo dos Produtos Vendidos líquido de Depreciação, Amortização e Exaustão e da variação líquida do Valor Justo do Ativo Biológico, apurado no 3T17, foi de R\$ 628,3 milhões. Esse resultado representou aumento de 3,8% em relação ao mesmo período do ano anterior, abaixo da evolução de receita líquida de 5,4% no mesmo período.

A captura de ganhos com as iniciativas que compõem o Sistema de Gestão Duratex e um mix menos nobre resultaram em um aumento do montante de Custo Caixa em ritmo menos acelerado do que o aumento da receita, contribuindo para a expansão da margem bruta.

O compromisso com a gestão eficiente de custos é parte intrínseca do Sistema de Gestão Duratex, suportando a recuperação de margens mesmo em um cenário de início de recuperação, no qual os volumes continuam abaixo do nosso potencial.

R\$ '000 - consolidado	3º tri/17	3º tri/16	%	2º tri/17	%	Jan a set/17	Jan a set/16	%
CPV caixa	(628.298)	(605.192)	3,8%	(587.806)	6,9%	(1.845.481)	(1.880.711)	(1,9%)
Varição do Valor Justo do Ativo Biológico ⁽¹⁾	40.027	38.403	4,2%	38.582	3,7%	121.330	114.838	5,7%
Parcela da Exaustão do Ativo Biológico	(30.372)	(28.219)	7,6%	(27.384)	10,9%	(91.834)	(77.701)	18,2%
Depreciação, Amortização e Exaustão	(104.069)	(102.906)	1,1%	(94.810)	9,8%	(298.042)	(293.676)	1,5%
Lucro Bruto	296.809	269.176	10,3%	245.306	21,0%	774.207	743.845	4,1%
MARGEM BRUTA	29,1%	27,8%	-	26,8%	-	26,8%	25,8%	-

R\$ '000 - ex Duratex Colômbia	3º tri/17	3º tri/16	%	2º tri/17	%	Jan a set/17	Jan a set/16	%
CPV caixa	(575.609)	(548.875)	4,9%	(539.228)	6,7%	(1.695.655)	(1.694.255)	0,1%
Varição do Valor Justo do Ativo Biológico ⁽¹⁾	39.470	38.293	3,1%	38.801	1,7%	120.412	114.910	4,8%
Parcela da Exaustão do Ativo Biológico	(30.372)	(28.219)	7,6%	(27.384)	10,9%	(91.834)	(77.701)	18,2%
Depreciação, Amortização e Exaustão	(100.174)	(98.745)	1,4%	(90.907)	10,2%	(286.515)	(279.520)	2,5%
Lucro Bruto	264.132	234.688	12,5%	218.891	20,7%	682.988	627.400	8,9%
MARGEM BRUTA	28,4%	26,9%	-	26,1%	-	25,9%	24,5%	-

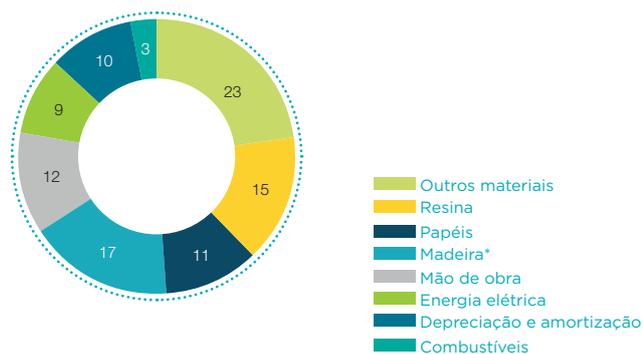
Receita líquida – ex Duratex Colômbia (em R\$ milhões)



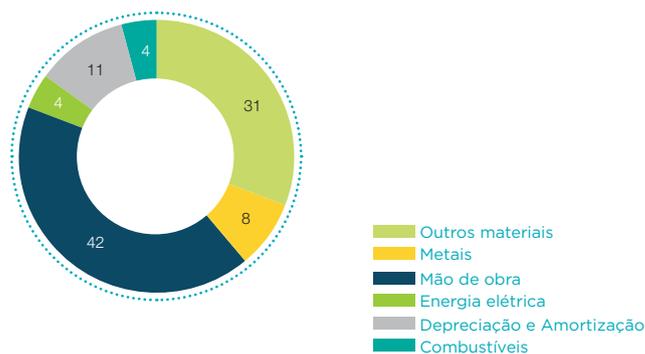
Custo caixa (em R\$ milhões) e margem bruta (em %) – ex Duratex Colômbia



Custo dos produtos vendidos – Divisão Madeira (em % no 3T17)



Custo dos produtos vendidos – Divisão Deca (em % no 3T17)



* Inclui exaustão do valor investido incidente no custo da madeira.

DESPESAS COM VENDAS

No terceiro trimestre de 2017, as despesas com vendas foram de R\$ 165,9 milhões, equivalentes a 16,3% da receita líquida. O aumento do volume expedido e a maior participação de exportações foram alguns dos principais impulsionadores do aumento em relação ao ano anterior.

Houve também, no trimestre, um aumento de despesas de promoção e propaganda, que contribuíram com esse incremento. Esse gasto, porém, é condizente com a nossa estratégia de aproximação com os clientes e consumidores, melhora do nível de serviço e manutenção de um composto mercadológico capaz de diferenciar nossos produtos e serviços. Temos o compromisso, na esfera do Sistema de Gestão Duratex, de tornar cada vez mais eficiente nosso sistema logístico de distribuição, conciliando custos competitivos com melhora do nível de serviço.

R\$ '000 - consolidado	3º tri/17	3º tri/16	%	2º tri/17	%	Jan a Set/17	Jan a Set/16	%
Despesas com Vendas	(165.861)	(150.441)	10,2%	(153.004)	8,4%	(465.616)	(437.359)	6,5%
% DA RECEITA LÍQUIDA	16,3%	15,6%	-	16,7%	-	16,1%	15,2%	-

Despesas com Vendas (em R\$ milhões) e % em relação à receita líquida – ex Duratex Colômbia



DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

As despesas gerais e administrativas apuradas no trimestre foram de R\$ 36,3 milhões. No acumulado do ano, essas despesas apresentam redução nominal de 1,0%, apesar da inflação acumulada no período.

Atuamos no contexto do Orçamento Base Zero para otimizar nossa estrutura administrativa, melhorando a eficiência de processos e reestruturando as equipes. Nosso compromisso de uma gestão competitiva de despesas administrativas tem representado uma alavanca para a melhora gradual dos resultados. As mudanças em curso são estruturais e, por isso, não devem apresentar aumento relevante com a recuperação do mercado e um novo ciclo econômico.

R\$ '000 - consolidado	3º tri/17	3º tri/16	%	2º tri/17	%	Jan a set/17	Jan a set/16	%
Despesas Gerais e Administrativas	(36.257)	(33.739)	7,5%	(35.198)	3,0%	(106.191)	(107.234)	-1,0%
% DA RECEITA LÍQUIDA	3,6%	3,5%	-	3,8%	-	3,7%	3,7%	-

EBITDA

A tabela a seguir traz a reconciliação do EBITDA, de acordo com a sistemática da Instrução CVM 527/12. A partir desse resultado, e de forma a melhor refletir a geração operacional de caixa da Companhia, dois ajustes são realizados: o expurgo de eventos de caráter contábil

e não caixa do EBITDA e a desconsideração de eventos de natureza extraordinária. Dessa forma, e alinhada às melhores práticas, segue o cálculo do indicador que melhor reflete a geração de caixa da Companhia.

Reconciliação EBITDA em R\$ '000 – consolidado	3º tri/17	3º tri/16	%	2º tri/17	%	Jan a set/17	Jan a set/16	%
Lucro Líquido do Período	83.144	29.855	178,5%	24.767	235,7%	100.397	1.022	9.723,6%
Imposto de Renda e Contribuição Social	37.565	11.520	226,1%	2.243	1.574,8%	34.295	(10.296)	-433,1%
Resultado Financeiro Líquido	29.910	72.640	-58,8%	59.084	-49,4%	151.828	220.471	-31,1%
EBIT	150.619	114.015	32,1%	86.094	74,9%	286.520	211.197	35,7%
Depreciação, Amortização e Exaustão	114.411	112.660	1,6%	105.161	8,8%	328.555	322.992	1,7%
Parcela da Exaustão do Ativo Biológico	30.372	28.219	7,6%	27.384	10,9%	91.834	77.701	18,2%
EBITDA de acordo com CVM nº 527/12	295.402	254.894	15,9%	218.639	35,1%	706.909	611.890	15,5%
Margem EBITDA CVM 527/12	29,0%	26,4%	-	23,9%	-	24,5%	21,2%	-
Variação do Valor Justo do Ativo Biológico	(40.027)	(38.403)	4,2%	(38.582)	3,7%	(121.330)	(114.838)	5,7%
Benefício a Empregados	(3.682)	404	-1.011,4%	(1.960)	87,9%	(4.946)	(2.211)	123,7%
Eventos Extraordinários ⁽¹⁾	(46.821)	(30.987)	-	-	-	(49.493)	(30.987)	-
EBITDA ajustado e recorrente	204.872	185.908	10,2%	178.097	15,0%	531.140	463.854	14,5%
Margem EBITDA ajustado e recorrente	20,1%	19,2%	-	19,4%	-	18,4%	16,1%	-

⁽¹⁾Eventos de natureza extraordinária, a saber: **3T16**: (i) resultado apurado da venda de terras da controlada Duratex Florestal (-) R\$ 30.814 mil; (ii) devolução do excedente relativo ao plano de previdência privada (-) R\$ 7.752 mil; (iii) indenizações trabalhistas não recorrentes (+) R\$ 7.579 mil. **1T17**: resultado apurado da venda de terras da controlada Duratex Florestal (-) R\$ 2.672 mil; **3T17**: resultado apurado da venda de terras da controlada Duratex Florestal (-) R\$ 46.821 mil;

As ações de racionalização de custos, aumento de produtividade, disciplina da nova estratégia comercial e a força de nossas marcas, aliadas a uma condição de mercado mais favorável, fizeram com que o EBITDA Ajustado e Recorrente apresentasse evolução positiva no período. O resultado apurado no 3T17 foi de R\$ 204,9 milhões, com margem de 20,1%, acima dos períodos de comparação. No ano, o EBITDA Ajustado e Recorrente acumulado é de R\$ 531,1 milhões, com margem de 18,4%.

Como evento extraordinário, foi apurado o resultado de R\$ 46,8 milhões referentes à venda de terras da controlada Duratex Florestal. Apesar de não impactar o resultado recorrente do trimestre, essa iniciativa compõe a estratégia de otimizar a utilização dos ativos e reduzir a alavancagem financeira. A porção de terras vendidas não impacta a nossa capacidade de suprimento de madeira nas operações industriais de painéis.

Origem do EBITDA Ajustado e Recorrente (em % no 3T17)



LUCRO LÍQUIDO

O lucro líquido reconhecido no trimestre foi de R\$ 83,1 milhões, refletindo em um ROE de 7,2%. Esse resultado foi impactado em R\$ 30,9 milhões por evento extraordinário da venda de terras da controlada Duratex

Florestal. Dessa forma, as operações recorrentes do terceiro trimestre resultaram em um lucro líquido de R\$ 52,2 milhões e ROE de 4,5%, mostrando a melhora destacada no período.

R\$ '000 - consolidado	3º tri/17	3º tri/16	%	2º tri/17	%	Jan a set/17	Jan a set/16	%
Lucro Líquido	83.144	29.855	178,5%	24.767	235,7%	100.397	1.022	9.723,6%
Evento Extraordinário ⁽¹⁾	(30.902)	(20.451)	51,1%	-	-	(32.665)	(20.451)	59,7%
Lucro Líquido Recorrente	52.242	9.404	455,6%	24.767	110,9%	67.732	(19.429)	-448,6%
ROE	7,2%	2,6%	-	2,2%	-	2,9%	0,0%	-
ROE Recorrente	4,5%	0,8%	-	2,2%	-	2,0%	-0,6%	-

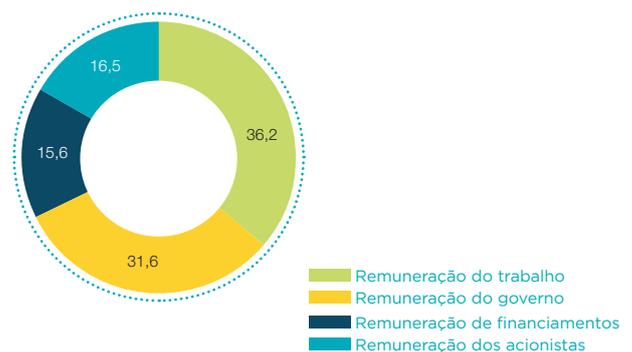
R\$ '000 - ex Duratex Colômbia	3º tri/17	3º tri/16	%	2º tri/17	%	Jan a set/17	Jan a set/16	%
Lucro Líquido	70.453	17.109	311,8%	15.873	343,9%	68.963	(39.211)	-275,9%
Evento Extraordinário ⁽¹⁾	(30.902)	(20.451)	51,1%	-	0,0%	(32.665)	(20.451)	59,7%
Lucro Líquido Recorrente	39.551	(3.342)	-1.283,3%	15.873	149,2%	36.298	(59.662)	-160,8%
ROE	0	1,5%	-	0,7%	-	3,0%	(1,7%)	-
ROE Recorrente	0	(0,3%)	-	0,7%	-	1,6%	(2,7%)	-

(1) Efeito líquido dos eventos já mencionados anteriormente, por ocasião da discussão de reconciliação do EBITDA, que afetaram o resultado.

VALOR ADICIONADO

O Valor Adicionado no trimestre totalizou R\$ 503,7 milhões. Desse montante, R\$ 159,4 milhões, equivalentes a 31,6% do Valor Adicionado total, foram destinados aos governos federal, estadual e municipal na forma de impostos e contribuições.

Distribuição do Valor Adicionado (em % no 3T17)



ENDIVIDAMENTO

Alinhado com a nossa estratégia de desalavancagem financeira, o indicador Dívida Líquida pelo EBITDA apresentou redução no trimestre. O endividamento líquido apresentou uma queda em relação ao trimestre anterior, impactado principalmente pela geração de caixa no período. Em linha, o EBITDA acumulado dos últimos 12 meses reflete uma melhor rentabilidade das nossas operações, favorecendo esse resultado.

O endividamento líquido ao final do trimestre totalizou R\$ 2.069,5 milhões, R\$ 58,0 milhões inferior ao apurado no mesmo período do ano passado. O resultado financeiro apresentou uma importante redução, fechando em R\$ 29,9 milhões, principalmente justificada pelo nível mais baixo de taxa de juros e pelo benefício de R\$ 27,9 milhões obtido pelo pagamento voluntário antecipado do FUNDOPEN - Fundo Operação Empresa do Estado do Rio Grande do Sul.

Continuamos com o objetivo de reduzir a alavancagem financeira da Duratex, através de uma maior capacidade de geração de caixa operacional, menor serviço da dívida, racionalização dos investimentos, otimização do capital de giro e desmobilização de ativos excedentes.

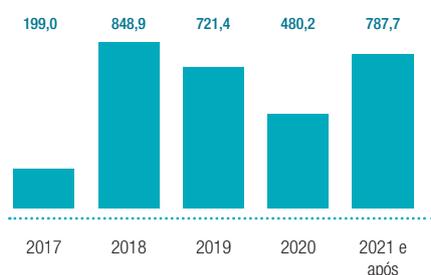
Como evento subsequente, em 20 de outubro de 2017, a Companhia captou R\$ 500,0 milhões através da emissão de notas promissórias comerciais. Os juros remuneratórios das notas promissórias comerciais são correspondentes a 104,5% da variação acumulada das taxas médias do DI, com liquidação de principal e juros em 19 de outubro de 2020. Os recursos líquidos obtidos com a emissão serão utilizados no âmbito dos negócios e da gestão ordinária da Companhia, para o reperfilamento de passivos financeiros e reforço do caixa. Estamos sistematicamente avaliando oportunidades para otimizar o perfil da nossa dívida, visando alongamento de prazo e redução do custo financeiro.

R\$ '000	30/09/17	30/06/17	Var. R\$	31/12/16	Var. R\$	30/09/16	Var. R\$
Endividamento Curto Prazo	827.234	698.675	128.559	681.110	146.124	1.307.592	(480.358)
Endividamento Longo Prazo	2.209.991	2.444.927	(234.936)	2.775.931	(565.940)	2.072.897	137.094
Endividamento Total	3.037.225	3.143.602	(106.377)	3.457.041	(419.816)	3.380.489	(343.264)
Disponibilidades	918.208	1.035.525	(117.317)	1.416.360	(498.152)	1.252.994	(334.786)
Aplicações Financeiras	49.480	-	49.480	-	-	-	49.480
Endividamento Líquido	2.069.537	2.108.077	(38.540)	2.040.681	28.856	2.127.495	(57.958)
Endividamento Líquido / EBITDA Recorrente e Ajustado UDM	2,77	2,89	-	2,99	-	3,28	-
Endividamento Líquido / PL (em %)	44,2%	45,9%	-	44,6%	-	46,5%	-

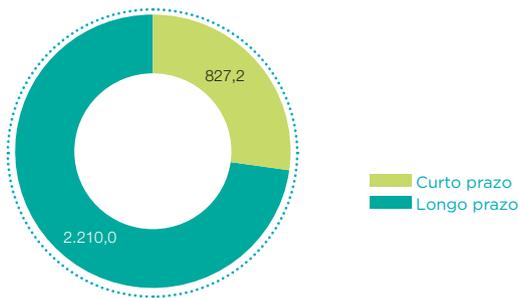
RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS

R\$ '000	3º tri/17	3º tri/16	%	2º tri/17	%	Jan a set/17	Jan a set/16	%
Receitas Financeiras	49.163	49.897	-1,5%	44.598	10,2%	135.431	119.290	13,5%
Despesas financeiras	(79.073)	(122.537)	-35,5%	(103.682)	-23,7%	(287.259)	(339.761)	-15,5%
Resultado Financeiro Líquido	(29.910)	(72.640)	-58,8%	(59.084)	-49,4%	(151.828)	(220.471)	-31,1%

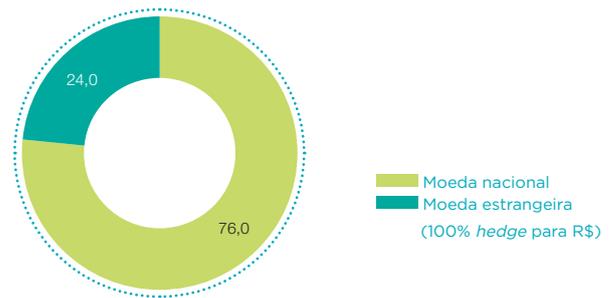
Cronograma de amortização (em R\$ milhões)



Endividamento Bruto ao final de setembro de 2017
(em R\$ milhões)



Origem da dívida (%)



Operações

Divisão Madeira								
DESTAQUES	3º tri/17	3º tri/16	%	2º tri/17	%	Jan a set/17	Jan a set/16	%
EXPEDIÇÃO (em m³)								
STANDARD	360.064	328.581	9,6%	294.887	22,1%	968.407	1.007.926	-3,9%
REVESTIDOS	254.781	251.784	1,2%	231.685	10,0%	758.996	786.724	-3,5%
TOTAL	614.845	580.365	5,9%	526.572	16,8%	1.727.403	1.794.650	-3,7%
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ '000)								
RECEITA LÍQUIDA	651.148	626.713	3,9%	563.536	15,5%	1.823.610	1.902.537	-4,1%
MERCADO INTERNO	489.220	467.807	4,6%	417.654	17,1%	1.377.795	1.381.110	-0,2%
MERCADO EXTERNO	161.928	158.906	1,9%	145.882	11,0%	445.815	521.427	-14,5%
Receita líquida unitária (em R\$/m³ expedido)	1.059,04	1.079,86	-1,9%	1.070,20	-1,0%	1.055,69	1.060,12	-0,4%
Custo caixa unitário (em R\$/m³ expedido)	(644,27)	(658,29)	-2,1%	(711,19)	-9,4%	(687,21)	(691,67)	-0,6%
Lucro Bruto	185.327	175.823	5,4%	129.925	42,6%	441.132	475.445	-7,2%
Margem Bruta	28,5%	28,1%	-	23,1%	-	24,2%	25,0%	-
Despesa com Vendas	(96.584)	(90.482)	6,7%	(86.805)	11,3%	(271.585)	(269.891)	0,6%
Despesa Geral e Administrativa	(17.711)	(18.352)	-3,5%	(18.403)	-3,8%	(55.277)	(59.033)	-6,4%
Lucro operacional antes do financeiro	124.197	94.314	31,7%	35.305	251,8%	179.367	158.717	13,0%
Depreciação, Amortização e Exaustão	86.315	85.653	0,8%	77.292	11,7%	245.512	243.578	0,8%
Parcela da Exaustão do Ativo Biológico	30.372	28.219	7,6%	27.384	10,9%	91.834	77.701	18,2%
EBTIDA CVM 527/12 ⁽¹⁾	240.884	208.186	15,7%	139.981	72,1%	516.713	479.996	7,6%
Margem EBITDA CVM 527/12	37,0%	33,2%	-	24,8%	-	28,3%	25,2%	-
Varição Valor Justo Ativo Biológico	(40.027)	(38.403)	4,2%	(38.582)	3,7%	(121.330)	(114.838)	5,7%
Benefícios a Empregados	(1.632)	(983)	66,0%	(743)	119,7%	(1.234)	(2.049)	-39,8%
Evento Extraordinário ⁽²⁾	(46.821)	(34.123)	37,2%	-	0,0%	(49.493)	(34.123)	45,0%
EBITDA ajustado e recorrente	152.404	134.677	13,2%	100.656	51,4%	344.656	328.986	4,8%
Margem EBITDA ajustado e recorrente	23,4%	21,5%	-	17,9%	-	18,9%	17,3%	-

⁽¹⁾ EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional de acordo com a Instrução CVM 527/12.

⁽²⁾ Eventos de natureza extraordinária, a saber: 3T16: (i) resultado apurado da venda de terras da controlada Duratex Florestal (-) R\$ 30.814 mil; e (ii) devolução do excedente relativo ao plano de previdência privada (-) R\$ 3.309 mil; 1T17: resultado apurado da venda de terras da controlada Duratex Florestal (-) R\$ 2.672 mil; 3T17: resultado apurado da venda de terras da controlada Duratex Florestal (-) R\$ 46.821 mil.

O resultado do trimestre reflete o impacto positivo das iniciativas de corte de custos, dos aumentos de preço praticados e de uma demanda ligeiramente melhor. A conjunção desses fatores impulsionou os volumes e a rentabilidade da Divisão Madeira. Percebemos uma maior tração de vendas na demanda doméstica em todas as linhas de produtos, com mais intensidade nos produtos standard. O volume expedido no trimestre foi de 614,8 mil m³ de painéis, superior a ambos os períodos de comparação. Como houve maior concentração de vendas das linhas standard, houve no trimestre uma piora no mix de produtos.

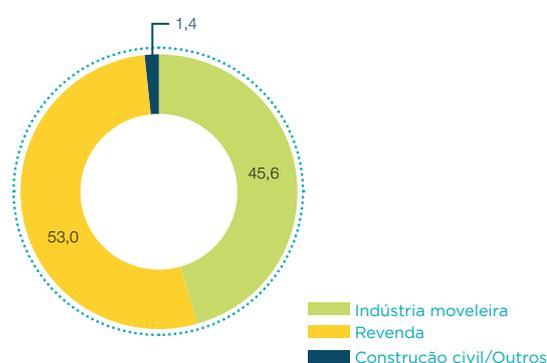
A sustentação dos aumentos de preços implementados ao longo do ano ocorreu com êxito, mostrando eficácia no novo posicionamento comercial adotado. Com o benefício de uma diluição de custos fixos mais eficiente, devido ao maior volume expedido, e ao nível de preço mais favorável, o EBITDA Ajustado e Recorrente do trimestre foi de R\$ 152,4 milhões, superior em 13,2% ao apurado no mesmo período do ano passado. A margem EBITDA do trimestre ficou em 23,4%. No acumulado anual, o EBITDA Ajustado e Recorrente de 2017 é de R\$ 344,7 milhões, com margem de 18,9%. Esse montante é 4,8% maior que o reconhecido nos 9 primeiros meses de 2016.

Notamos um ambiente de negócios mais positivo, influenciado por um cenário econômico que começa a apresentar sinais de recuperação. A venda de móveis no varejo assumiu trajetória de crescimento e, aos poucos, começa a apresentar um comportamento mais promissor, beneficiando a produção e comercialização de painéis de madeira.

Internamente, continuam as iniciativas para melhoria de produtividade, gestão de custos e melhor planejamento de produção. O processo de S&OP está amadurecendo mês a mês, contribuindo com a otimização de custos, melhorando o nível de atendimento ao cliente e reduzindo os estoques. Nossa política comercial permanece focada na manutenção de preços que privilegie valor e em crescimento. Nossas ações têm o objetivo de tornar a Duratex cada vez mais competitiva e reafirmar a nossa liderança no setor de painéis de madeira.

Madeira – segmentação das vendas

(em % no 3T17)



Divisão Deca								
DESTAQUES	3º tri/17	3º tri/16	%	2º tri/17	%	Jan a set/17	Jan a set/16	%
EXPEDIÇÃO (EM '000 PEÇAS)								
BÁSICOS	2.045	2.028	0,8%	1.621	26,2%	5.764	5.501	4,8%
ACABAMENTO	4.726	4.618	2,3%	4.631	2,1%	14.065	13.145	7,0%
TOTAL	6.771	6.646	1,9%	6.252	8,3%	19.829	18.646	6,3%
DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ 1.000)								
RECEITA LÍQUIDA	368.373	340.377	8,2%	353.188	4,3%	1.064.624	978.558	8,8%
MERCADO INTERNO	354.701	327.507	8,3%	338.835	4,7%	1.025.717	936.599	9,5%
MERCADO EXTERNO	13.672	12.870	6,2%	14.353	-4,7%	38.907	41.959	-7,3%
Receita Líquida Unitária (em R\$ por peça expedita)	54,40	51,22	6,2%	56,49	-3,7%	53,69	52,48	2,3%
Custo Caixa Unitário (em R\$ por peça expedita)	(34,29)	(33,58)	2,1%	(34,12)	0,5%	(33,20)	(34,29)	-3,2%
Lucro Bruto	111.482	93.353	19,4%	115.381	-3,4%	333.075	268.400	24,1%
Margem Bruta	30,3%	27,4%	-	32,7%	-	31,3%	27,4%	-
Despesa com Vendas	(69.277)	(59.959)	15,5%	(66.199)	4,6%	(194.031)	(167.468)	15,9%
Despesas Gerais e Administrativas	(18.546)	(15.387)	20,5%	(16.795)	10,4%	(50.914)	(48.201)	5,6%
Lucro Operacional antes do Financeiro	26.422	19.701	34,1%	50.789	-48,0%	107.153	52.480	104,2%
Depreciação e Amortização	28.096	27.007	4,0%	27.869	0,8%	83.043	79.414	4,6%
EBITDA CVM 527/12 ⁽¹⁾	54.518	46.708	16,7%	78.658	-30,7%	190.196	131.894	44,2%
Margem EBITDA CVM 527/12	14,8%	13,7%	-	22,3%	-	17,9%	13,5%	-
Benefícios a Empregados	(2.050)	1.387	-247,8%	(1.217)	68,4%	(3.712)	(162)	2.191,4%
Evento Extraordinário ⁽²⁾	-	3.136	-	-	-	-	3.136	-
EBITDA Ajustado e Recorrente	52.468	51.231	2,4%	77.441	-32,2%	186.484	134.868	38,3%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	14,2%	15,1%	-	21,9%	-	17,5%	13,8%	-

⁽¹⁾ EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional de acordo com a Instrução CVM 527/12.

⁽²⁾ Eventos de natureza extraordinária, a saber: 3T16: (i) devolução do excedente relativo ao plano de previdência privada (-) R\$ 4.443 mil; e (ii) indenizações trabalhistas não recorrentes (+) R\$ 7.579 mil.

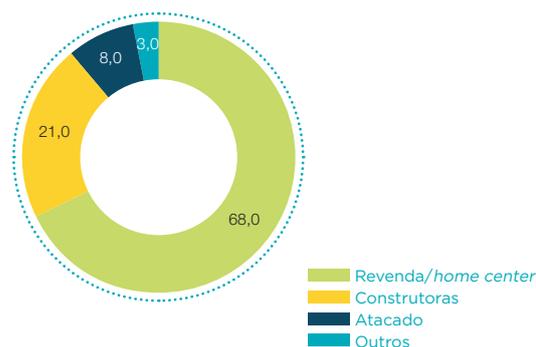
A indústria de materiais de construção civil apresentou mais um trimestre de retração, apesar de notarmos uma desaceleração da queda. Mesmo nesse cenário desafiador, a Deca novamente teve desempenho superior à média de mercado, com crescimento de 1,9% nos volumes em relação ao mesmo período do ano anterior. A receita líquida no trimestre foi de R\$ 368,4 milhões, maior em 8,2% que a do 3T16.

Com um crescimento mais acentuado na linha de produtos de acabamento, em relação ao mesmo período do ano passado, houve uma melhora do mix e, conseqüentemente, uma expansão da margem bruta da Deca para 30,3% no período. Todavia, houve uma pressão de despesas com vendas e despesas administrativas no período, resultado de uma intensificação das iniciativas de promoção e propaganda. Esse movimento é parte da manutenção de um composto mercadológico robusto da marca, e uma das principais alavancas da Divisão em um contexto de mercado ainda difícil. No acumulado do ano, porém, nota-se uma evolução positiva e a conseqüente

recuperação dos resultados. O EBITDA Ajustado e Recorrente nos nove primeiros meses do ano foi de R\$ 186,5 milhões, com margem de 17,5%. Esse resultado é 38,3% maior que o do mesmo período de 2016.

O posicionamento diferenciado da Divisão, com as marcas Deca e Hydra, o forte relacionamento com clientes, consumidores e especificadores, aliados a uma consistente gestão de custos, estão alavancando o resultado do ano.

Deca – segmentação das vendas (em % no 3T2017)



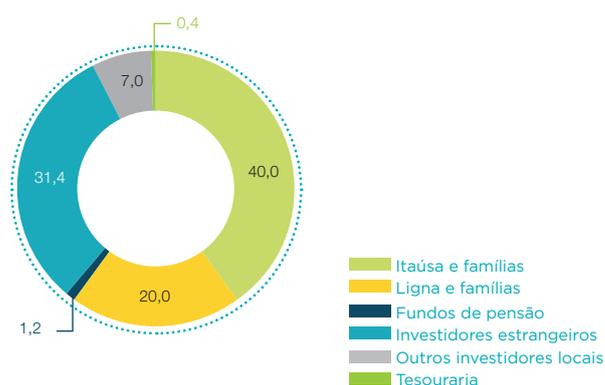
Mercado de Capitais e Governança Corporativa

Ao final do terceiro trimestre de 2017, o valor de mercado foi equivalente a 6.527,7 milhões, tendo como base a cotação final da ação de R\$ 9,47.

Foram realizados no trimestre 300,7 mil negócios com as nossas ações no mercado à vista da B3, que representaram um giro financeiro equivalente a R\$ 1.026,0 milhões ou uma média diária de negociação de R\$ 16,0 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 que aderiu ao Código Abrasca de Autorregulação e Boas Práticas das Companhias Abertas.

Estrutura Acionária em setembro de 2017 (em %)



Desempenho Socioambiental

Como consequência das iniciativas de aumento de produtividade, revisão de processos e as diretrizes do Orçamento Base Zero, apresentamos no trimestre uma redução do quadro de colaboradores em relação aos períodos de referência. No acumulado anual, o montante destinado para remuneração de colaboradores está estável, mesmo com a inflação acumulada nesse intervalo de tempo. A somatória dos gastos com remuneração, encargos legais e obrigatórios e benefícios diferenciados foi 1,1% menor nominalmente, nos últimos nove meses, do que a do mesmo período do ano passado.

(R\$ '000)	3º tri/17	3º tri/16	%	2º tri/17	%	Jan a set/17	Jan a set/16	%
COLABORADORES (quantidade)	11.150	11.476	-2,8%	11.510	-3,1%	11.150	11.476	-2,8%
Remuneração	104.532	103.514	1,0%	106.925	-2,2%	314.189	314.046	0,0%
Encargos legais obrigatórios	52.496	56.479	-7,1%	58.504	-10,3%	160.919	168.980	-4,8%
Benefícios diferenciados	27.345	27.140	0,8%	26.333	3,8%	79.298	77.699	2,1%

No ano passado, assumimos o compromisso de dar maior transparência ao nosso desempenho ambiental. Abaixo estão apresentados os resultados dos meses de janeiro a setembro de 2017 para os aspectos água, efluente, energia total, energia elétrica, resíduos e emissões de gases do efeito estufa. O monitoramento de indicadores ambientais é realizado desde 2004 e faz parte do SGA (Sistema de Gestão Ambiental –meio-ambiente/sistema-de-gestao-ambiental) da Companhia, que possui certificação ISO 14001 (www.duratex.com.br/sustentabilidade/compromisso/certificacoes). Essa prática é fundamental para garantir a avaliação e melhoria contínua de todos os nossos processos e produtos.

Consumo de água*



Descarte de efluente*



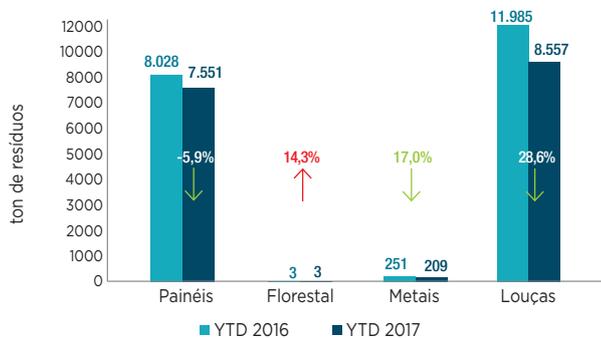
Consumo de energia total*



Consumo de energia elétrica*



Descarte de resíduos em aterro*

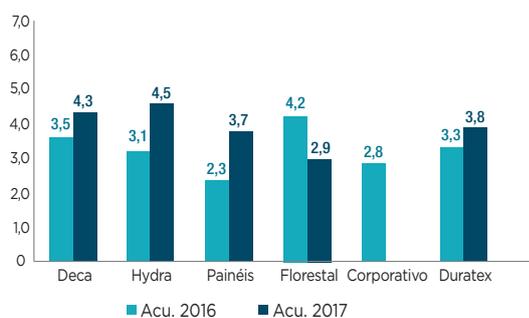


Emissões diretas de gases de efeito estufa*



TFA – Taxa de frequência de acidentes*

Acumulado do período



*O desempenho ambiental da Hydra e Escritório Central não foram apresentados nos gráficos acima pois possuem pouca representatividade no total da companhia (0,5% do consumo total de água, 1% do descarte de efluente, 0,1% do consumo total de energia, 0,3% do consumo de energia elétrica, 3,6% do descarte total de resíduos em aterro).

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

Demonstrativos Financeiros

ATIVO CONSOLIDADO	30/09/17	AV%	30/09/16	AV%	30/06/17	AV%
CIRCULANTE	2.921.206	32,3%	3.062.571	33,1%	2.949.932	32,5%
Caixa e equivalentes de caixa	918.208	10,2%	1.252.994	13,6%	1.035.525	11,4%
Aplicações financeiras	49.480	0,5%	-	-	-	0,0%
Contas a receber de clientes	854.701	9,5%	808.413	8,7%	784.546	8,6%
Contas a receber de partes relacionadas	35.335	0,4%	20.435	0,2%	38.249	0,4%
Estoques	836.864	9,3%	844.644	9,1%	875.549	9,6%
Outros valores a receber	75.384	0,8%	37.674	0,4%	49.870	0,5%
Impostos e contribuições a recuperar	128.416	1,4%	84.590	0,9%	142.188	1,6%
Demais ativos	17.310	0,2%	13.821	0,1%	18.497	0,2%
Ativo não circulante disponível para venda	5.508	0,1%	-	0,0%	5.508	0,1%
NÃO CIRCULANTE	6.111.353	67,7%	6.183.817	66,9%	6.135.316	67,5%
Depósitos vinculados	51.192	0,6%	50.367	0,5%	51.802	0,6%
Valores a receber	83.201	0,9%	68.545	0,7%	66.949	0,7%
Créditos com plano de previdência	105.428	1,2%	99.577	1,1%	101.746	1,1%
Impostos e contribuições a recuperar	14.695	0,2%	19.377	0,2%	14.506	0,2%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	252.531	2,8%	241.973	2,6%	260.798	2,9%
Outros investimentos	921	0,0%	921	0,0%	921	0,0%
Imobilizado	3.469.993	38,4%	3.626.048	39,2%	3.519.380	38,7%
Ativos biológicos	1.620.592	17,9%	1.538.899	16,6%	1.598.673	17,6%
Intangível	512.800	5,7%	538.110	5,8%	520.541	5,7%
TOTAL DO ATIVO	9.032.559	100,0%	9.246.388	100,0%	9.085.248	100,0%

PASSIVO CONSOLIDADO	30/09/17	AV%	30/09/16	AV%	30/06/17	AV%
CIRCULANTE	1.407.296	15,6%	1.822.631	19,7%	1.284.360	14,1%
Empréstimos e financiamentos	827.234	9,2%	1.307.592	14,1%	698.675	7,7%
Fornecedores	251.656	2,8%	186.301	2,0%	289.648	3,2%
Obrigações com pessoal	134.979	1,5%	134.259	1,5%	116.256	1,3%
Contas a pagar	134.046	1,5%	135.630	1,5%	135.691	1,5%
Contas a pagar a partes relacionadas	2.640	0,0%	-	0,0%	2.640	0,0%
Impostos e contribuições	56.311	0,6%	58.258	0,6%	40.951	0,5%
Dividendos e JCP	430	0,0%	591	0,0%	499	0,0%
NÃO CIRCULANTE	2.947.164	32,5%	2.852.928	30,8%	3.203.502	35,2%
Empréstimos e financiamentos	2.209.991	24,5%	2.072.897	22,4%	2.444.927	26,9%
Provisão para contingências	85.478	0,9%	107.317	1,2%	110.272	1,2%
I.Renda e C.Social diferidos	470.660	5,2%	490.093	5,3%	467.241	5,1%
Outras contas a pagar	181.035	2,0%	167.249	1,8%	181.062	2,0%
Impostos e contribuições	-	0,0%	15.372		-	0,0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.678.099	51,8%	4.570.829	49,4%	4.597.386	50,6%
Capital social	1.970.189	21,8%	1.970.189	21,3%	1.970.189	21,7%
Custo com emissão de ações	(7.823)	-0,1%	(7.823)	-0,1%	(7.823)	-0,1%
Reservas de capital	344.335	3,8%	340.931	3,7%	343.439	3,8%
Transações de capital com sócios	(18.731)	-0,2%			(18.731)	-0,2%
Reservas de reavaliação	57.812	0,6%	63.571	0,7%	59.894	0,7%
Reservas de lucros	1.956.457	21,7%	1.812.038	19,6%	1.871.304	20,6%
Ajustes de avaliação patrimonial	402.771	4,5%	418.519	4,5%	406.132	4,5%
Ações em tesouraria	(27.851)	-0,3%	(27.931)	-0,3%	(27.931)	-0,3%
Participação dos não controladores	940	0,0%	1.335	0,0%	913	0,0%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	9.032.559	100,0%	9.246.388	100,0%	9.085.248	100,0%

CONSOLIDADO em IFRS

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO	3º TRI/17	3º TRI/16	VAR %	2º TRI/17	VAR %
			3T17 x 3T16		3T17 x 2T17
RECEITA LÍQUIDA	1.019.521	967.090	5,4%	916.724	11,2%
Mercado interno	843.921	795.314	6,11%	756.489	11,56%
Mercado externo	175.600	171.776	2,23%	160.235	9,59%
Varição do valor justo dos ativos biológicos	40.027	38.403	4,23%	38.582	3,75%
Custo dos produtos vendidos	(628.298)	(605.192)	3,82%	(587.806)	6,89%
Depreciação/amortização/exaustão	(104.069)	(102.906)	1,13%	(94.810)	9,77%
Exaustão ativo biológico	(30.372)	(28.219)	7,63%	(27.384)	10,91%
LUCRO BRUTO	296.809	269.176	10,3%	245.306	21,0%
Despesas com vendas	(165.861)	(150.441)	10,25%	(153.004)	8,40%
Despesas gerais e administrativas	(36.257)	(33.739)	7,46%	(35.198)	3,01%
Honorários da administração	(3.881)	(3.476)	11,65%	(3.893)	-0,31%
Outros resultados operacionais, líquidos	59.809	32.495	84,06%	32.883	81,88%
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	150.619	114.015	32,1%	86.094	74,9%
Receitas financeiras	49.163	49.897	-1,47%	44.598	10,24%
Despesas financeiras	(79.073)	(122.537)	-35,47%	(103.682)	-23,74%
LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	120.709	41.375	191,7%	27.010	346,9%
Imposto de renda e contribuição social - correntes	(25.617)	(10.922)	134,54%	(7.120)	259,79%
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	(11.948)	(598)	1897,99%	4.877	-344,99%
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	83.144	29.855	178,5%	24.767	235,7%

FLUXO DE CAIXA	3º TRI/17	3º TRI/16	VAR	2º TRI/17	VAR	jan a set/17	jan a set/16	VAR
			3T17 x 3T16		3T17 x 2T17			9M17 x 9M16
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	120.709	41.375	79.334	27.010	93.699	134.692	(9.274)	143.966
Itens que não afetam o caixa:								
Depreciação, amortização e exaustão	144.783	140.889	3.894	132.545	12.238	420.389	400.722	19.667
Variação do valor justo dos ativos biológicos	(40.027)	(38.403)	(1.624)	(38.582)	(1.445)	(121.330)	(114.838)	(6.492)
Juros, variações cambiais e monetárias líquidas	72.367	112.440	(40.073)	97.111	(24.744)	264.512	310.415	(45.903)
Provisões, baixa de ativos	(3.508)	21.915	(25.423)	24.228	(27.736)	36.404	55.896	(19.492)
Investimentos em capital de giro	(90.910)	(129.466)	38.556	(156.569)	65.659	(255.064)	(120.240)	(134.824)
Aumento (redução) em ativos								
Contas a receber de clientes	(68.793)	(27.444)	(41.349)	4.028	(72.821)	(124.897)	(23.840)	(101.057)
Estoques	45.805	(16.468)	62.273	(97.764)	143.569	(32.782)	(51.179)	18.397
Demais ativos	(26.475)	12.303	(38.778)	(64.864)	38.389	(79.729)	15.553	(95.282)
Aumento (redução) em passivos								
Fornecedores	(36.948)	(66.564)	29.616	28.843	(65.791)	38.160	(16.276)	54.436
Obrigações com pessoal	18.744	14.589	4.155	23.191	(4.447)	45.652	25.628	20.024
Contas a pagar	1.640	(6.841)	8.481	(756)	2.396	(4.783)	2.003	(6.786)
Impostos e contribuições	(5.412)	(33.035)	27.623	(37.939)	32.527	(60.054)	(47.986)	(12.068)
Demais passivos	(19.471)	(6.006)	(13.465)	(11.308)	(8.163)	(36.631)	(24.143)	(12.488)
Caixa proveniente das operações	203.414	148.750	54.664	85.743	117.671	479.603	522.681	(43.078)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(4.710)	(2.318)	(2.392)	(4.214)	(496)	(16.348)	(11.447)	(4.901)
Juros pagos	(62.811)	(134.047)	71.236	(46.373)	(16.438)	(189.705)	(256.729)	67.024
Caixa gerado pelas atividades operacionais	135.893	12.385	123.508	35.156	100.737	273.550	254.505	19.045
Atividades de investimentos								
Investimentos em ativo imobilizado	(49.171)	-	(49.171)	-	(49.171)	(49.171)	-	(49.171)
Investimentos em ativo intangível	(43.942)	(43.349)	(593)	(52.608)	8.666	(138.692)	(135.372)	(3.320)
Investimentos em ativo biológico	(1.032)	(3.172)	2.140	(2.030)	998	(4.800)	(8.895)	4.095
Aquisição de controlada	(41.529)	(49.424)	7.895	(43.761)	2.232	(139.798)	(140.098)	300
Integralização de capital em investida	-	(26.309)	26.309	-	-	-	(92.907)	92.907
Caixa utilizado nas atividades de investimentos	(135.674)	(122.254)	(13.420)	(98.399)	(37.275)	(332.461)	(377.272)	44.811
Atividades de financiamentos								
Ingressos de financiamentos	4.260	254.088	(249.828)	1.143	3.117	20.343	1.105.463	(1.085.120)
Ingressos (amortizações) de debêntures	-	(144.774)	144.774	-	-	-	(152.611)	152.611
Amortização do valor principal de financiamentos	(121.426)	(119.838)	(1.588)	(122.037)	611	(453.600)	(397.000)	(56.600)
Juros sobre o capital próprio e dividendos	-	-	-	(38)	38	(6.084)	(105.508)	99.424
Ações em tesouraria e outras	80	-	80	-	80	80	-	80
Aumento de capital por subscrição de ações	-	-	-	-	-	-	20.640	(20.640)
Caixa gerado (utilizado) nas atividades de financiamentos	(117.086)	(10.524)	(106.562)	(120.932)	3.846	(439.261)	470.984	(910.245)
Variação cambial sobre disponibilidades	(450)	1.206	(1.656)	221	(671)	20	(5.944)	5.964
Aumento (redução) do caixa no período	(117.317)	(119.187)	1.870	(183.954)	66.637	(498.152)	342.273	(840.425)
Saldo inicial	1.035.525	1.372.181	(336.656)	1.219.479	(183.954)	1.416.360	910.721	505.639
Saldo final	918.208	1.252.994	(334.786)	1.035.525	(117.317)	918.208	1.252.994	(334.786)



FACT SHEET 3Q17



MARKET CAP (09/30/2017)

BRL 6,527.7m

CLOSING SHARE PRICE ON 09/30/2017

BRL 9.47

NUMBER OF SHARES IN ISSUE AT THE END OF SEPTEMBER

691,784,501

TREASURY SHARES

2,478,659

FREE FLOAT

40%

Duratex Investor Relations

Director: Carlos Henrique Pinto Haddad
Manager: Guilherme Setubal Souza e Silva
investidores@duratex.com.br

Teleconference/Webcast:

Monday, October 30, 2017

Portuguese: Horário: 5:00 p.m. (Horário de Brasília; 3:00 p.m. NYT)

Tuesday, October 31, 2017

English: Time: 11:00am, (Brasília time; 9:00 a.m. NYT)

Support materials: www.duratex.com.br/ri

To connect:

Participants in Brazil: +55 11 3193-1001 or +55 11 2820-4001

Participants in USA: Toll free: +1 786 924-6977 or +1 888 700-0802

(English only)

Access code: **Duratex**

Web conference: www.duratex.com.br/ri

CORPORATE GOVERNANCE

Email for addressing matters related to Corporate Governance to senior management: governanca.corporativa@duratex.com.br

- Shares listed on the *Novo Mercado* of B3.
- Only ordinary shares are in circulation, that is, each share confers the right to one vote at the General Shareholder Meetings.
- 100% Tag-Along rights for the shares.
- 33 independent members on the Senior Board of Directors;
- Advisory Committees to the Board: People, Nomination and Governance, Sustainability, Auditing and Risk Management, Trading and Disclosure, and Evaluation of Transactions with Related Parties.
- Dividend policy requiring a minimum distribution of 30% of adjusted net earnings.
- Policy in force for the disclosure of Material Events and Facts in the Trading of Securities.
- Compliance with the ABRASCA Code for Self-regulation and Good Practices in Publicly Traded Companies.
- Brokers that cover the company: Bradesco BBI, BTG Pactual, Citibank, Empiricus Research, HSBC, JP Morgan, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Nau Securities, Safra, Santander.

For those unable to accompany the conference calls live, full audio playback will be available via the Company's website (www.duratex.com.br) or via telephone (55-11) 3193-1012 or (55-11) 2820-4012 for both Portuguese and English versions, the access codes being, Portuguese: 2246816# and English: 1275983#.

Consolidated Financial Results

BRL '000	3Q17	3Q16	%	2Q17	%	Jan-sep/17	Jan-sep/16	%
HIGHLIGHTS								
Volume shipped Deca ('000 items)	6,771	6,646	1.9%	6,252	8.3%	19,829	18,646	6.3%
Volume shipped wood (m ³)	614,845	580,365	5.9%	526,572	16.8%	1,727,403	1,794,650	-3.7%
Consolidated net revenue	1,019,521	967,090	5.4%	916,724	11.2%	2,888,234	2,881,095	0.2%
Gross profit	296,809	269,176	10.3%	245,306	21.0%	774,207	743,845	4.1%
Gross margin	29.1%	27.8%	-	26.8%	-	26.8%	25.8%	-
EBITDA according to CVM No, 527/12 ⁽¹⁾	295,402	254,894	15.9%	218,639	35.1%	706,909	611,890	15.5%
EBITDA Margin CVM No, 527/12	29.0%	26.4%	-	23.9%	-	24.5%	21.2%	-
Adjustments for non-cash events	(43,709)	(37,999)	15.0%	(40,542)	7.8%	(126,276)	(117,049)	7.9%
Non-recurring events	(46,821)	(30,987)	-	-	-	(49,493)	(30,987)	-
Recurring and adjusted EBITDA⁽²⁾	204,872	185,908	10.2%	178,097	15.0%	531,140	463,854	14.5%
Recurring and adjusted EBITDA margin	20.1%	19.2%	-	19.4%	-	18.4%	16.1%	-
Net income	83,144	29,855	178.5%	24,767	235.7%	100,397	1,022	9723.6%
Recurring net income	52,242	9,404	455.6%	24,767	110.9%	67,732	(19,429)	-448.6%
Recurring net margin	5.1%	1.0%	-	2.7%	-	2.3%	-0.7%	-
INDICATORS								
Current ratio ⁽³⁾	2.08	1.68	23.5%	2.30	-9.6%	2.08	1.68	23.5%
Net debt ⁽⁴⁾	2,069,537	2,127,495	-2.7%	2,108,077	-1.8%	2,069,537	2,127,495	-2.7%
Net debt/EBITDA LTM ⁽⁵⁾	2.77	3.28	-15.6%	2.89	-4.3%	2.77	3.28	-15.6%
Average net equity	4,637,743	4,565,346	1.6%	4,582,442	1.2%	4,603,409	4,562,137	0.9%
ROE ⁽⁶⁾	7.2%	2.6%	-	2.2%	-	2.9%	0.0%	-
Recurring ROE	4.5%	0.8%	-	2.2%	-	2.0%	-0.6%	-
SHARES								
Basic net earning per share (BR) ⁽⁷⁾	0.1205	0.0484	149.0%	0.0359	235.7%	0.1455	(0.0022)	-6,713.6%
Closing share price (BRL)	9.47	8.60	10.1%	8.17	15.9%	9.47	8.60	10.1%
Net equity per share (BRL)	6.79	6.63	2.3%	6.67	1.8%	6.79	6.63	2.3%
Shares held in treasury (shares)	2,478,659	2,485,759	-0.3%	2,485,759	-0.3%	2,478,659	2,485,759	-0.3%
Market Value (BRL1,000)	6,527,726	5,927,969	10.1%	5,631,571	15.9%	6,527,726	5,927,969	10.1%

⁽¹⁾ EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization): Measure of operational performance in accordance with CVM Instruction 527/12.

⁽²⁾ EBITDA adjusted for non-cash events arising from variation in the fair value of biological assets and combination of businesses, in addition to extraordinary events.

⁽³⁾ Current liquidity: Current Assets Divided by Current Liabilities. Indicates the amount available in BRL to cover each BRL of short-term obligations.

⁽⁴⁾ Net Indebtedness: Total Financial Debt (-) Cash balance.

⁽⁵⁾ Financial leverage calculated on the rolling EBITDA over the last 12 months, adjusted for events of a purely accounting and non-cash nature.

⁽⁶⁾ ROE (Return on Equity): measure of performance obtained by taking the annualized Net Earnings over the period, annualized, and dividing by Average Net Equity.

⁽⁷⁾ Net earnings per share is calculated by dividing the earnings attributable to the company's shareholders by the average weighted number of ordinary shares issued during the period, excluding the ordinary shares held by the Treasury.

Market & Business Scenario

The more favorable macroeconomic scenario in the quarter had a positive impact on our operations. The improvement in economic activity, albeit modest, allied to lower inflation and a drop in interest rates, have had a positive influence on demand in our main markets, which may suggest the beginning of a period of recovery in the industries in which we operate.

In the wood panels industry, the more favorable economic scenario saw a rebound in activity, especially in the domestic market. The Brazilian Tree Industry (IBÁ) announced growth of 8.5% in domestic demand for wood panels in 3Q17 in relation to 3Q16, while exports increased by 26.6% during the same period. Year to date, volumes shipped to the internal market have grown 1.7%, while the volume of exports has grown 27.7%. This growth has been driven mainly by sales of MDF in the retail segment, which

have expanded by 4.6% in 2017 versus the same period last year, partially offset by a fall of 1.5% in sales of MDP in the same period, in part caused by low volumes in the first half of the year.

The construction materials sector, according to the ABRAMAT (Brazilian Association of Construction Material Producers) index, registered a slowing of the market shrinkage seen in the first half of the year, with a year to date fall in revenue for the segment of 5.3% in relation to the same period of the previous year. The generation of jobs tracked this trend, with a year to date contraction of 6.3%. These results are in line with the Association's forecasts, which indicate a drop in sales of 5% in 2017. Despite this picture, the index is starting to show an improving trend in results, with a more significant impact on retail sales.

Strategic Management & Investment

Consolidated investments for the third quarter of the year totaled BRL 86.5m, of which BRL 41.5m was allocated to forestry OPEX and BRL 45.0m to plant maintenance and projects. Year to date, investments represent BRL 283.3m, a figure in line with 2016. This result reinforces our commitment to the rationalization of investment with a view to optimizing cash flow generation and sustaining our operations.

Regarding the internal agenda, we have continued to build on our Duratex Management System initiatives ("SGD"), among them the P100 project, whose aim is to reduce fixed costs by BRL100m in 2017, broadened its scope to include variable costs, via a more efficient purchasing process. This project has generated savings of BRL 56.6m year to date. We are confident of delivering the objectives set out in the additional cost reduction plan and firmly believe that all of the SGD initiatives will result in a gradual improvement in operational margins.

Regarding the journey to cultural transformation, we are maintaining all of the actions that make up the project methodology. We have built on the engagement of the employees in consolidating the new cultural model, which aims to adapt our ways of working and managing relationships, promoting, among other things, speedier decision-making, meritocracy, a focus on innovation and greater employee empowerment. Despite being intangible, this cultural change is seen as fundamental to sustaining operations over the long term and to generating new growth cycles.

In addition, we announced on August 28, 2017, in keeping with our value proposition to offer "solutions for better living" the start of the process for acquiring Ceusa, a national producer specialized in ceramic coatings, with 64 years in the market. Ceusa has the capacity to produce 480k m²/mth, with 330 employees. Its business model is based on innovation and high quality ceramic tiles, attributes that are integral to our business in the brands Duratex, Duraflor, Deca and Hydra.

Finally, we have reviewed our long term strategy and identified 4 avenues for growth which, aligned to our "solutions for better living" value proposition, will drive our business and projects in the future: (i) digital transformation, with the objective of making the Company more connected, agile and in-sync with the profile of the new consumer, as well as encouraging innovation and enabling the launch of digital products and services, as we seek to be more efficient through the use of new industry technology 4.0; (ii) environmental solutions, utilizing our brands to leverage value in offering more complete solutions for the home; (iii) water-economy solutions, as we pursue leadership in pioneering complete solutions for the heating and consumption management of water and; (iv) forestry solutions, maximizing the creation of value through new business opportunities using our forestry expertise.

Consolidated Financial Highlights (IFRS)

NET REVENUES

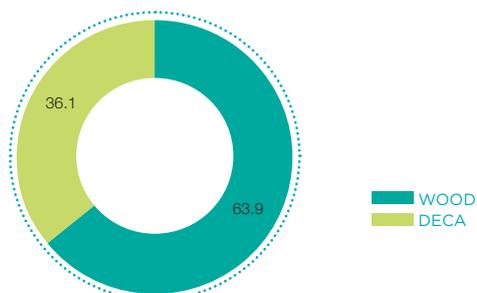
Consolidated net revenues for the quarter was BRL1.02bn, of which BRL175.6m came from the external market via exports and our Duratex Colômbia operations. Revenues arising from outside of Brazil represented 17.2% of the total.

The volumes shipped from the two divisions, Deca and Madeira, boosted these results, arising from stronger

demand in the domestic market as well as success in implementing and sustaining the price increase over the last few months. On the other hand, our Colombian operations showed a slight decrease in volumes shipped, due to a cooling of the local economy, which impacted our operations in this market.

BRL '000 - consolidated	3Q17	3Q16	%	2Q17	%	Jan-sep/17	Jan-sep/16	%
Net revenue	1,019,521	967,090	5.4%	916,724	11.2%	2,888,234	2,881,095	0.2%
Domestic market	843,921	795,314	6.1%	756,489	11.6%	2,403,512	2,317,709	3.7%
Foreign Market	175,600	171,776	2.2%	160,235	9.6%	484,722	563,386	-14.0%
Duratex Colombia	88,704	94,856	-6.5%	79,115	12.1%	251,654	317,129	-20.6%
Exports from Brazil	86,896	76,920	13.0%	81,120	7.1%	233,068	246,257	-5.4%

Net Revenues by area of operation (in % in 3Q17):



COST OF GOODS SOLD

The Cash Cost, that is, the Cost of Goods sold net of Depreciation, Amortization and Exhaustion, and of the net variation in the Fair Value of Biological Assets closed out 17 at BRL 628.3m. This result represents an increase of 3.8% in relation to the same period of the previous year, which is less than the improvement in net revenues of 5.4% during the same period.

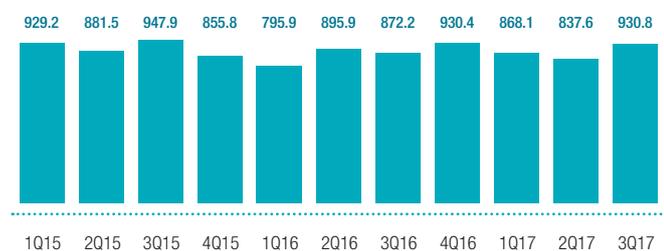
The capture of benefits from the initiatives that make up the Duratex Management System and from a more favorable mix resulted in a slower increase in the value of the Cash Cost than that of revenues, which contributed to the increase in gross margins.

Commitment to effective cost management is an intrinsic part of the Duratex Management System, supporting margin growth even during a recovery that is in its infancy with volumes remaining short of their potential.

BRL'000 – consolidated	3Q17	3Q16	%	2Q17	%	Jan-sep/17	Jan-sep/16	%
Cash COGS	(628,298)	(605,192)	3.8%	(587,806)	6.9%	(1,845,481)	(1,880,711)	-1.9%
Variation in fair value of biological assets	40,027	38,403	4.2%	38,582	3.7%	121,330	114,838	5.7%
Depletion Tranche of Biological Assets	(30,372)	(28,219)	7.6%	(27,384)	10.9%	(91,834)	(77,701)	18.2%
Depreciation. Amortization and Depletion	(104,069)	(102,906)	1.1%	(94,810)	9.8%	(298,042)	(293,676)	1.5%
Gross Profit	296,809	269,176	10.3%	245,306	21.0%	774,207	743,845	4.1%
GROSS MARGIN	29.1%	27.8%	-	26.8%	-	26.8%	25.8%	-

BRL'000 – ex Duratex Colombia	3Q17	3Q16	%	2Q17	%	Jan-sep/17	Jan-sep/16	%
Cash COGS	(575,609)	(548,875)	4.9%	(539,228)	6.7%	(1,695,655)	(1,694,255)	0.1%
Variation in fair value of biological assets	39,470	38,293	3.1%	38,801	1.7%	120,412	114,910	4.8%
Depletion Tranche of Biological Assets	(30,372)	(28,219)	7.6%	(27,384)	10.9%	(91,834)	(77,701)	18.2%
Depreciation. Amortization and Depletion	(100,174)	(98,745)	1.4%	(90,907)	10.2%	(286,515)	(279,520)	2.5%
Gross Profit	264,132	234,688	12.5%	218,891	20.7%	682,988	627,400	8.9%
GROSS MARGIN	28.4%	26.9%	-	26.1%	-	25.9%	24.5%	-

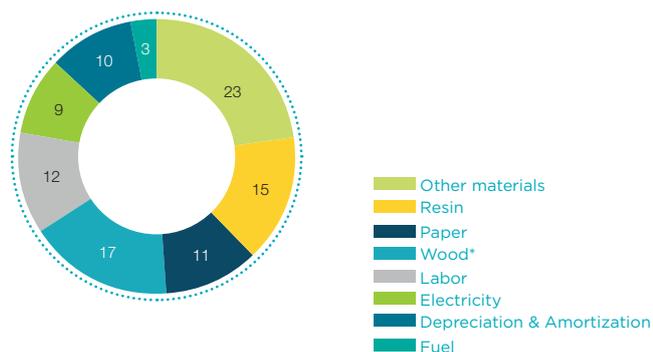
Net Revenues (in BRL million) – ex Duratex Colombia



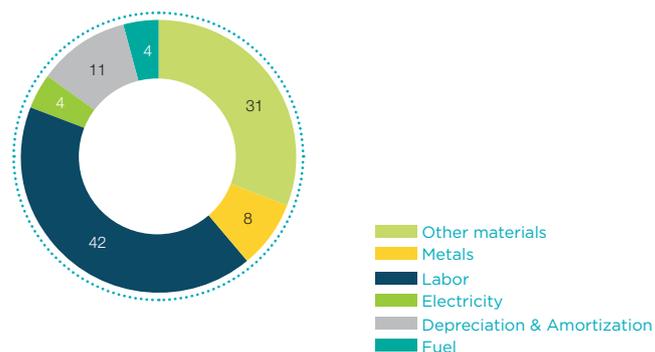
Cash Cost (in BRL million) and Gross Margin (in %) - ex Duratex Colombia



Cost of Goods Sold 3Q16 (%) – Wood Division



Cost of Goods Sold 3Q16 (%) – Deca Division



* Includes exhaustion of the amount invested related to the cost of wood.

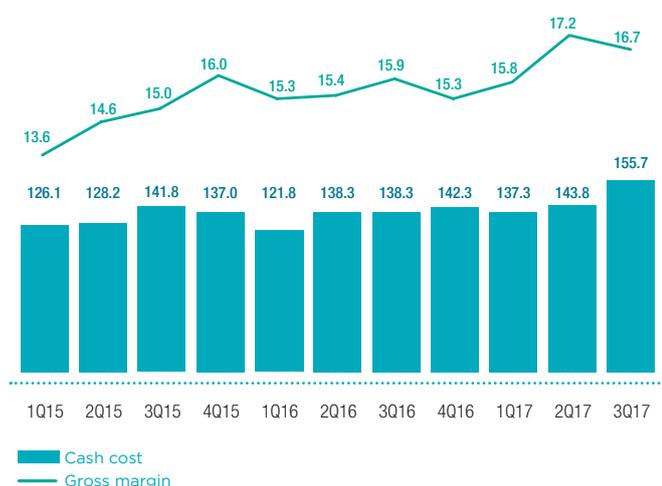
SELLING EXPENSES

In the third quarter of 2017, selling expenses were BRL 165.9m, equivalent to 16.3% of net revenues. The escalation in volumes shipped and the greater share of exports were some of the main drivers to the increase in relation to the previous year.

Moreover, there was an increase in advertising and promotional expenses in the quarter, which contributed to this increase. This spending, however, is in line with our strategy of getting closer to clients and consumers, improving service levels and maintaining a market profile that differentiates our products and services. We are committed, through the Duratex Management System, of becoming even more efficient in our system of logistics and distribution, combining competitive costs with improved service levels.

BRL'000 – consolidated	3Q17	3Q16	%	2Q17	%	Jan-sep/17	Jan-sep/16	%
Selling expenses	(165,861)	(150,441)	10.2%	(153,004)	8.4%	(465,616)	(437,359)	6.5%
PERCENTAGE OF NET REVENUE	16.3%	15.6%	-	16.7%	-	16.1%	15.2%	-

Sales Expenses (in BRL million) and % in Relation to Net Revenues – ex Duratex Colombia



GENERAL & ADMINISTRATIVE EXPENSES

Total general and administrative expenses for the quarter were BRL 36.3m. Year to date, these expenses have shown a nominal fall of 1.0%, despite inflation.

Using Zero Based Budgeting methodology, we have worked to optimize our administrative structure, improving the efficiency of our processes and restructuring the teams. Our commitment to resolute management of administrative expenses has been key to the gradual improvement in results. The changes underway are structural and thus should not lead to significant increases in cost as we enter a period of market recovery and a new economic cycle.

BRL'000 – consolidated	3Q17	3Q16	%	2Q17	%	Jan-sep/17	Jan-sep/16	%
General and administrative expenses	(36,257)	(33,739)	7.5%	(35,198)	3.0%	(106,191)	(107,234)	-1.0%
PERCENTAGE OF NET REVENUE	3.6%	3.5%	-	3.8%	-	3.7%	3.7%	-

EBITDA

The table below shows a reconciliation of EBITDA, in line with the system set out in CVM Instruction No. 527/12. Based on this result, and as a way of better expressing the Company's operational cash generation, two adjustments have been made: the exclusion of events of

a purely accounting and non-cash nature from EBITDA, and the disregarding of extraordinary events. Thus, in keeping with best practices, the following table shows the calculation of the indicator which best reflects the Company's cash generation.

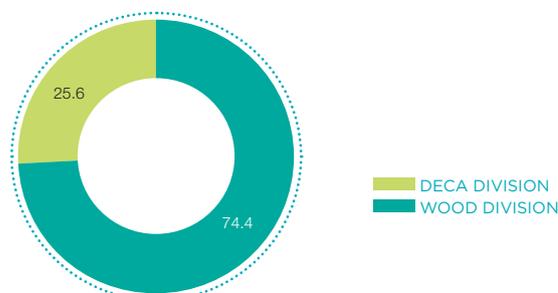
EBITDA reconciliation in BRL'000 – consolidated	3Q17	3Q16	%	2Q17	%	Jan-sep/17	Jan-sep/16	%
Net income	83,144	29,855	178.5%	24,767	235.7%	100,397	1,022	9,723.6%
Income tax and social contribution	37,565	11,520	226.1%	2,243	1,574.8%	34,295	(10,296)	-433.1%
Net financial result	29,910	72,640	-58.8%	59,084	-49.4%	151,828	220,471	-31.1%
EBIT	150,619	114,015	32.1%	86,094	74.9%	286,520	211,197	35.7%
Depreciation, amortization and depletion	114,411	112,660	1.6%	105,161	8.8%	328,555	322,992	1.7%
Depletion tranche of biological assets	30,372	28,219	7.6%	27,384	10.9%	91,834	77,701	18.2%
EBITDA according to CVM No. 527/12	295,402	254,894	15.9%	218,639	35.1%	706,909	611,890	15.5%
EBITDA margin CVM No. 527/12	29.0%	26.4%	-	23.9%	-	24.5%	21.2%	-
Change in fair value of biological assets	(40,027)	(38,403)	4.2%	(38,582)	3.7%	(121,330)	(114,838)	5.7%
Employee benefit	(3,682)	404	-1,011.4%	(1,960)	87.9%	(4,946)	(2,211)	123.7%
Extraordinary events ⁽¹⁾	(46,821)	(30,987)	-	-	-	(49,493)	(30,987)	-
Recurring and adjusted EBITDA	204,872	185,908	10.2%	178,097	15.0%	531,140	463,854	14.5%
Recurring and adjusted EBITDA margin	20.1%	19.2%	-	19.4%	-	18.4%	16.1%	-

(1) Events of extraordinary nature: **3Q16**: (i) result of the sale of land of Duratex Florestal (-) BRL 30.814; (ii) pension fund excess return (-) BRL 7.8m; (iii) non-recurring labor expenses (+) BRL 7.6m; **1Q17**: result from the sale land of Duratex Florestal (-) BRL 2.672; **3Q17**: result from the sale land of Duratex Florestal (-) BRL 46.821.

The activities regarding cost rationalization and productivity improvement, the new strategy for commercial discipline, and the strength of our brands, together with more favorable market conditions, have led to a strengthening of the Adjusted, Recurring EBITDA in 3Q17, at BRL 204.9m, with a margin of 20.1%, which compares favorably to the same period last year. Year to date the Adjusted, Recurring EBITDA is BRL 531.1m, with a margin of 18.4%.

One extraordinary event arising during the period was BRL 46.8m received from the sale of land owned by Duratex Florestal. Despite not impacting the results for the quarter, this initiative forms part of the strategy to optimize the utilization of assets and reduce financial leverage. The portion of land sold does not impact our capacity to supply wood to the panel operations.

Origin of Adjusted Recurring EBITDA in 3Q17



NET EARNINGS

Net earnings for the quarter were BRL 83.1m, reflecting in a ROE of 7.2%. This result includes BRL 30.9m arising from the one-off sale of land owned by Duratex Florestal.

Thus, operating activities for the quarter generated a profit of BRL 52.2m and ROE of 4.5%, reflecting the general improvement seen during the period.

BRL'000 – consolidated	3Q17	3Q16	%	2Q17	%	Jan-sep/17	Jan-sep/16	%
Net earnings	83,144	29,855	178.5%	24,767	235.7%	100,397	1,022	9,723.6%
Extraordinary events ⁽¹⁾	(30,902)	(20,451)	51.1%	-	-	(32,665)	(20,451)	59.7%
Recurring net earning	52,242	9,404	455.6%	24,767	110.9%	67,732	(19,429)	-448.6%
ROE	7.2%	2.6%	-	2.2%	-	2.9%	0.0%	-
Recurrent ROE	4.5%	0.8%	-	2.2%	-	2.0%	-0.6%	-

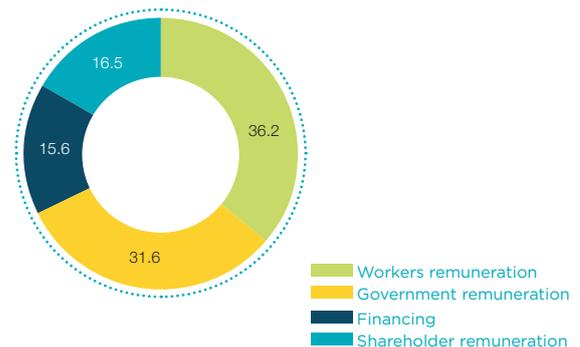
BRL'000 – ex-Duratex Colombia	3Q17	3Q16	%	2Q17	%	Jan-sep/17	Jan-sep/16	%
Net earnings	70,453	17,109	311.8%	15,873	343.9%	68,963	(39,211)	-275.9%
Extraordinary events ⁽¹⁾	(30,902)	(20,451)	51.1%	-	0.0%	(32,665)	(20,451)	59.7%
Recurring net earning	39,551	(3,342)	-1,283.3%	15,873	149.2%	36,298	(59,662)	-160.8%
ROE	0	1.5%	-	0.7%	-	3.0%	(1.7%)	-
Recurrent ROE	0	(0.3%)	-	0.7%	-	1.6%	(2.7%)	-

⁽¹⁾Net effect on the EBITDA of the events mentioned above.

ADDED VALUE

The Added Value for the quarter totaled BRL 503.7m. Of this amount, R\$ 159.4m, equivalent to 31.6% of the total Value Added, was destined for the federal, state and municipal governments in the form of taxes and contributions.

Distribution of Value Added in 3Q17



INDEBTEDNESS

In keeping with our strategy to reduce financial leverage, the Net Debt to EBITDA ratio fell during the quarter. The net debt showed a fall in relation to the previous quarter, stemming mainly from cash generated in the period. Similarly, the trailing twelve-month EBITDA highlights the improved profitability of our operations, which has contributed to this result.

Net debt to the end of the quarter totaled BRL 2.07bn, BRL 58.0m less than for the same period last year. This result represents a significant fall, of BRL 29.9m, mainly stemming from the low level of interest rates and from BRL27.9m received from the early voluntary payment from FUNDOPEN - *Fundo Operação Empresa* from the state of Rio Grande do Sul.

Our objective remains to reduce the level of Duratex's financial leverage, through the greater capacity to generate cash from operations, lower debt service levels, rationalization of investments, optimization of working capital and liquidation of obsolete assets.

As at October 20th, 2017, the Company raised BRL500m through the issue of Trade Promissory Notes. The interest arising from the promissory notes represents 104.5% of the average rates of the DI (interbank exchange rate), with repayment of the principal and interest falling due on October 19th, 2020. The net funds obtained from the issuing of the notes will be used within the sphere of operations and the day-to-day running of the Company, for the re-profiling of financial obligations and reinforcing the cash position. We are systematically assessing opportunities to optimize the profile of our debt, with a view to extending the debt maturity and reducing costs.

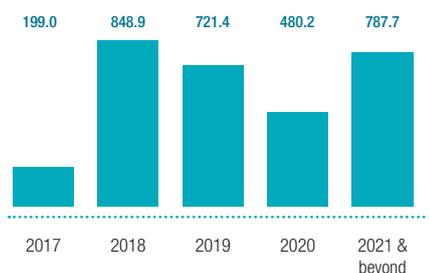
BRL'000	09/30/2017	06/30/2017	Var BRL	12/31/2016	Var BRL	09/30/2016	Var BRL
Short-Term debt	827,234	698,675	128,559	681,110	146,124	1,307,592	(480,358)
Long-Term debt	2,209,991	2,444,927	(234,936)	2,775,931	(565,940)	2,072,897	137,094
Total debt	3,037,225	3,143,602	(106,377)	3,457,041	(419,816)	3,380,489	(343,264)
Cash and equivalent	918,208	1,035,525	(117,317)	1,416,360	(498,152)	1,252,994	(334,786)
Financial Investments	49,480	-	49,480	-	-	-	49,480
Net debt	2,069,537	2,108,077	(38,540)	2,040,681	28,856	2,127,495	(57,958)
Net debt/Recurring and adjusted EBITDA	2.77	2.89	-	2.99	-	3.28	-
Net debt/Equity (in %)	44.2%	45.9%	-	44.6%	-	46.5%	-

FINANCIAL REVENUES AND EXPENSES

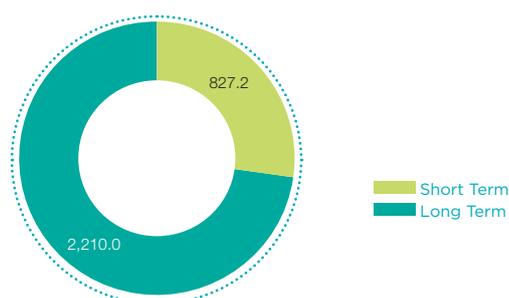
BRL'000	3Q17	3Q16	%	2Q17	%	Jan-sep/17	Jan-sep/16	%
Financial revenues	49,163	49,897	-1.5%	44,598	10.2%	135,431	119,290	13.5%
Financial expenses	(79,073)	(122,537)	-35.5%	(103,682)	-23.7%	(287,259)	(339,761)	-15.5%
Net financial result	(29,910)	(72,640)	-58.8%	(59,084)	-49.4%	(151,828)	(220,471)	-31.1%

Amortization Schedule

(in BRL millions)



Gross Indebtedness as of the end of September, 2017
(in BRL million)



Origin of Debt
(%)



Operations

Wood Division	3Q17	3Q16	%	2Q17	%	Jan-sep/17	Jan-sep/16	%
HIGHLIGHTS								
SHIPMENTS (in m³)								
STANDARD	360,064	328,581	9.6%	294,887	22.1%	968,407	1,007,926	-3.9%
COATED	254,781	251,784	1.2%	231,685	10.0%	758,996	786,724	-3.5%
TOTAL	614,845	580,365	5.9%	526,572	16.8%	1,727,403	1,794,650	-3.7%
FINANCIAL HIGHLIGHTS (BRL '000)								
NET REVENUE	651,148	626,713	3.9%	563,536	15.5%	1,823,610	1,902,537	-4.1%
DOMESTIC MARKET	489,220	467,807	4.6%	417,654	17.1%	1,377,795	1,381,110	-0.2%
EXPORT MARKET	161,928	158,906	1.9%	145,882	11.0%	445,815	521,427	-14.5%
Net unit revenue (BRL/m³ shipped)	1,059.04	1,079.86	-1.9%	1,070.20	-1.0%	1,055.69	1,060.12	-0.4%
Unit cash cost (BRL/m³ shipped)	(644.27)	(658.29)	-2.1%	(711.19)	-9.4%	(687.21)	(691.67)	-0.6%
Gross profit	185,327	175,823	5.4%	129,925	42.6%	441,132	475,445	-7.2%
Gross margin	28.5%	28.1%	-	23.1%	-	24.2%	25.0%	-
Sales expenses	(96,584)	(90,482)	6.7%	(86,805)	11.3%	(271,585)	(269,891)	0.6%
General and administrative expenses	(17,711)	(18,352)	-3.5%	(18,403)	-3.8%	(55,277)	(59,033)	-6.4%
Operating profit before financial results	124,197	94,314	31.7%	35,305	251.8%	179,367	158,717	13.0%
Depreciation, amortization and depletion	86,315	85,653	0.8%	77,292	11.7%	245,512	243,578	0.8%
Depletion tranche of biological assets	30,372	28,219	7.6%	27,384	10.9%	91,834	77,701	18.2%
EBITDA according to CVM No. 527/12 ⁽¹⁾	240,884	208,186	15.7%	139,981	72.1%	516,713	479,996	7.6%
EBITDA margin according to CVM No. 527/12	37.0%	33.2%	-	24.8%	-	28.3%	25.2%	-
Variation in fair value of biological assets	(40,027)	(38,403)	4.2%	(38,582)	3.7%	(121,330)	(114,838)	5.7%
Employee benefits	(1,632)	(983)	66.0%	(743)	119.7%	(1,234)	(2,049)	-39.8%
Extraordinary event ⁽²⁾	(46,821)	(34,123)	37.2%	-	0.0%	(49,493)	(34,123)	45.0%
Recurring and adjusted EBITDA	152,404	134,677	13.2%	100,656	51.4%	344,656	328,986	4.8%
Recurring and adjusted EBITDA margin	23.4%	21.5%	-	17.9%	-	18.9%	17.3%	-

⁽¹⁾ Refers to EBITDA, in accordance with the system set out in CVM instruction No. 527/12.

⁽²⁾ Events of extraordinary nature: **3Q16**: (i) result of the sale of land of Duratex Florestal (-) BRL 30.8m; (ii) pension fund excess return (-) BRL 3.3m; **1Q17**: result from the sale land of Duratex (-) R\$ 2.7m; **3Q17**: result from the sale land of Duratex (-) R\$ 46.8m.

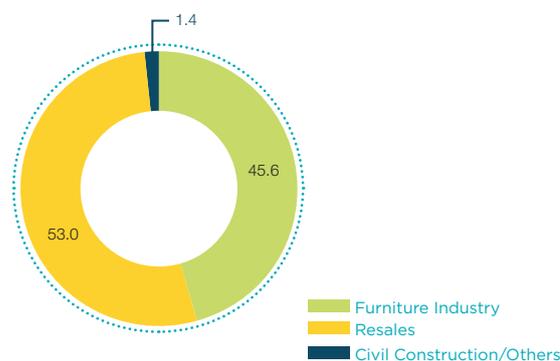
The quarterly results reflect the benefits from the cost cutting initiatives, the price increases and the slightly better market demand. The combination of these factors drove up the volumes and the profitability of the Wood Division. We saw increased domestic sales across all product lines, but particularly with standard products. The volume shipped during the quarter was 614.8k cubic meters of panels, greater than both comparable periods. Due to this higher concentration of sales of standard lines, there was a less favorable mix of products in the period.

The maintenance of the price rises introduced during the year was a success, demonstrating the effectiveness of the new sales policy. With a greater spread of fixed costs, arising from the increased volumes shipped, and more favorable pricing, the Adjusted and Recurring EBITDA for the quarter was BRL152.4 m, 13.2% up on the same period last year. The EBITDA margin for the quarter was 23.4%. Year to date, the Adjusted and Recurring EBITDA for 2017 is BRL344.7m, with a margin of 18.9%. This total is 4.8% greater than we saw during the first 9 months of 2016.

Last quarter saw a more positive business environment, arising from an economic scenario that is beginning to show signs of recovery. Retail sales of furniture are on the rise and starting to show promising signs, boosting the production and sales of wood panels.

Internally, we are continuing with initiatives to improve productivity, cost management and better production planning. The S&OP process is maturing month by month, contributing to the optimization of costs, improved client service and inventory reduction. Our sales policy is still focusing on maintaining the current prices to maximize value and on growth. The objective of our actions is to make Duratex ever more competitive and consolidate our leadership in the wood panels sector.

Wood – Sales Breakdown 3Q17 (%)



Deca Division								
HIGHLIGHTS	3Q17	3Q16	%	2Q17	%	Jan-sep/17	Jan-sep/16	%
SHIPMENTS (IN '000 ITEMS)								
BASIC PRODUCTS	2,045	2,028	0.8%	1,621	26.2%	5,764	5,501	4.8%
FINISHING PRODUCTS	4,726	4,618	2.3%	4,631	2.1%	14,065	13,145	7.0%
TOTAL	6,771	6,646	1.9%	6,252	8.3%	19,829	18,646	6.3%
Financial Highlights (BRL '000)								
NET REVENUE	368,373	340,377	8.2%	353,188	4.3%	1,064,624	978,558	8.8%
DOMESTIC MARKET	354,701	327,507	8.3%	338,835	4.7%	1,025,717	936,599	9.5%
EXPORT MARKET	13,672	12,870	6.2%	14,353	-4.7%	38,907	41,959	-7.3%
Net unit revenue (BRL per item shipped)	54.40	51.22	6.2%	56.49	-3.7%	53.69	52.48	2.3%
Unit cash cost (BRL per item shipped)	(34.29)	(33.58)	2.1%	(34.12)	0.5%	(33.20)	(34.29)	-3.2%
Gross profit	111,482	93,353	19.4%	115,381	-3.4%	333,075	268,400	24.1%
Gross margin	30.3%	27.4%	-	32.7%	-	31.3%	27.4%	-
Sales expenses	(69,277)	(59,959)	15.5%	(66,199)	4.6%	(194,031)	(167,468)	15.9%
General and administrative expenses	(18,546)	(15,387)	20.5%	(16,795)	10.4%	(50,914)	(48,201)	5.6%
Operating profit before financial results	26,422	19,701	34.1%	50,789	-48.0%	107,153	52,480	104.2%
Depreciation and amortization	28,096	27,007	4.0%	27,869	0.8%	83,043	79,414	4.6%
EBITDA according to CVM No. 527/12 ⁽¹⁾	54,518	46,708	16.7%	78,658	-30.7%	190,196	131,894	44.2%
EBITDA margin according to CVM No. 527/12	14.8%	13.7%	-	22.3%	-	17.9%	13.5%	-
Employees benefits	(2,050)	1,387	-247.8%	(1,217)	68.4%	(3,712)	(162)	2,191.4%
Extraordinary event ⁽²⁾	-	3,136	-	-	-	-	3,136	-
Recurring and adjusted EBITDA	52,468	51,231	2.4%	77,441	-32.2%	186,484	134,868	38.3%
Recurring and adjusted EBITDA margin	14.2%	15.1%	-	21.9%	-	17.5%	13.8%	-

⁽¹⁾ Refers to EBITDA, in accordance with the system set out in CVM instruction No. 527/12.

⁽²⁾ Events of extraordinary nature: **3Q16**: (i) pension fund excess return (-) BRL 4.4m; (ii) nonrecurring labor indemnification (-) BRL 7.6m.

The civil construction materials industry showed a further quarter of decline, although the rate of decline has decelerated. In spite of this challenging scenario, Deca's performance was once again above the market average, with volume growth of 1.9% when compared to the same period last year. Net revenues for the quarter was BRL 368.4m, 8.2% higher than in 3Q16.

With more pronounced growth in the finishings product line versus the same period the previous year, there was an improvement in the mix and, consequently, an increase in Deca's gross margin to 30.3% for the period. There was, however, pressure from sales and administrative expenses, resulting from a ramping up of advertising and promotional activities. This strategy is part of a concerted effort to maintain a robust market presence for the brand, and is one of the main levers of the Division in the face of a market that continues to be challenging. Year to date however, there has been significant progress in the recovery of results. The Adjusted and Recurring EBITDA for the first nine months of the year was BRL186.5m, with

a margin of 17.5%. This result is 38.3% higher than for the same period in 2016.

There have been many factors that have contributed to this year's performance but we would highlight the differentiated positioning of the Division, with the brands Deca and Hydra, the strong relationship with clients, consumers and specialists, and consistent cost management.

Deca – Sales Breakdown 3Q17 (%)



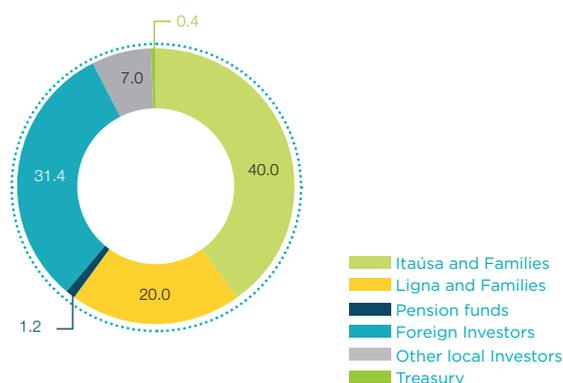
Capital Markets and Corporate Governance

At the end of the third quarter, Duratex had a Market Cap of BRL 6,527.7m, based on a closing price per share of BRL 9.47.

During the quarter, there were 300.7 trades in DTEX3 shares on the B3 spot market, representing a trading volume equivalent to BR 1,026.0m, on average daily trading volume of BRL 16.0m.

Our shares are listed on the Novo Mercado sections of B3 which brings together companies with the highest standards of corporate governance. We also have a differentiated dividend policy, with the distribution of 30% of adjusted net earnings to shareholders, while also adhering to the Abrasca Code for Self-Regulation and Good Practices for Listed Companies.

Shareholding Structure as of September 2017



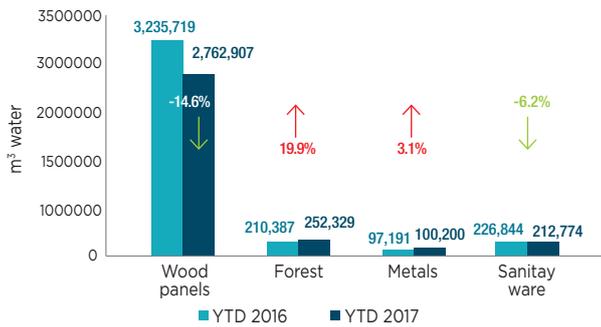
Social and Environmental Responsibility

On the back of the initiatives to improve productivity and revise processes, and those arising from Zero Based Budgeting, there has been a reduction in the size of the workforce versus previous years. Year to date, total employee remuneration remains stable, despite the inflation accumulating during this period. The total cost of remuneration, social security contributions and benefits was nominally 1.1% lower than for the same period of last year.

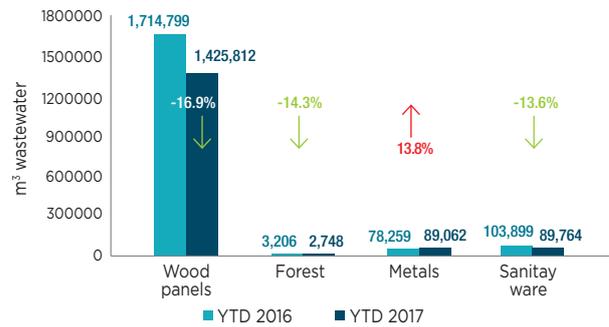
(BRL'000)	3Q17	3Q16	%	2Q17	%	Jan-sep/17	Jan-sep/16	%
Employees (quantity)	11,150	11,476	-2.8%	11,510	-3.1%	11,150	11,476	-2.8%
Remuneration	104,532	103,514	1.0%	106,925	-2.2%	314,189	314,046	0.0%
Obligatory legal charges	52,496	56,479	-7.1%	58,504	-10.3%	160,919	168,980	-4.8%
Differentiated benefits	27,345	27,140	0.8%	26,333	3.8%	79,298	77,699	2.1%

Since 2016, a commitment was made towards greater transparency with our environmental efforts. The results relating to water, waste, total energy, electricity and residues from 2017 are presented below. Tracking of environmental indicators has been carried out since 2004 and is part of the SGA (Environmental Management System - www.duratex.com.br/sustentabilidade/meio-ambiente/sistema-de 40,020,027,61030,41,7DuratexFactSheet3Q1613gestaoambiental) of the Company, which holds ISO 14001 certification (www.duratex.com.br/sustentabilidade/compromisso/certificacoes). This practice is fundamental to ensuring the evaluation and continuous improvement of all our processes and products.

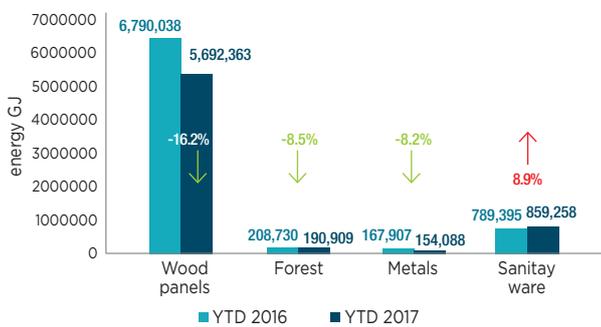
Water consumption*



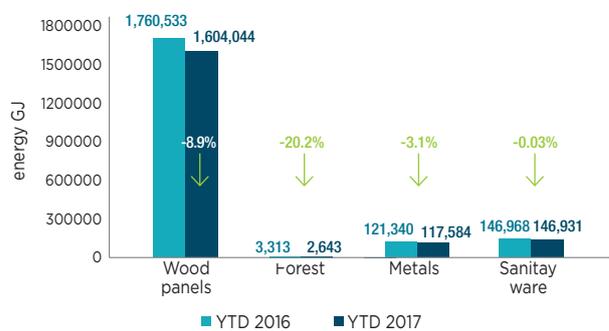
Wastewater disposal*



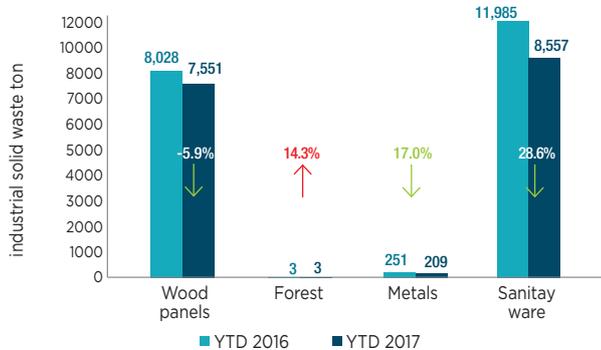
Total energy*



Electric energy*



Industrial Solid Waste in Landfill Areas*

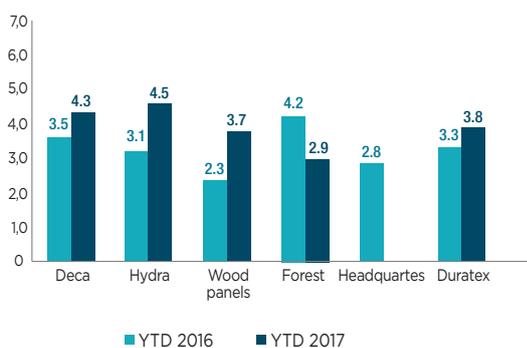


Direct emissions of greenhouse gases*



Accidents frequency rate*

Accumulated in the period



*The environmental performances of Hydra and the Central Office were not shown in the graphs above, because together they are insignificant in the company totals (0.5% of total water consumption, 1% of effluent disposal, 0.1% of total energy consumption, 0.3% of electric energy consumption, 3.6% of total waste disposal in landfills)

Acknowledgements

We are grateful for all the support received from our shareholders, the dedication and commitment of our employees, the partnerships we have with our suppliers and the confidence placed in us by our clients and consumers.

The Management

Financial Statements

CONSOLIDATED ASSETS (BRL '000)	09/30/2017	VA%	09/30/2016	VA%	06/30/2017	VA%
CURRENT	2,921,206	32.3%	3,062,571	33.1%	2,949,932	32.5%
Cash and equivalents	918,208	10.2%	1,252,994	13.6%	1,035,525	11.4%
Financial Investments	49,480	0.5%	-	-	-	0.0%
Clients accounts receivable	854,701	9.5%	808,413	8.7%	784,546	8.6%
Accounts receivable from related parties	35,335	0.4%	20,435	0.2%	38,249	0.4%
Inventory	836,864	9.3%	844,644	9.1%	875,549	9.6%
Amounts receivable	75,384	0.8%	37,674	0.4%	49,870	0.5%
Recoverable taxes and contributions	128,416	1.4%	84,590	0.9%	142,188	1.6%
Other assets	17,310	0.2%	13,821	0.1%	18,497	0.2%
Non current assets available for sale	5,508	0.1%	-	0.0%	5,508	0.1%
NON-CURRENT	6,111,353	67.7%	6,183,817	66.9%	6,135,316	67.5%
Linked deposits	51,192	0.6%	50,367	0.5%	51,802	0.6%
Amounts receivable	83,201	0.9%	68,545	0.7%	66,949	0.7%
Pension plans credit	105,428	1.2%	99,577	1.1%	101,746	1.1%
Recoverable taxes and contributions	14,695	0.2%	19,377	0.2%	14,506	0.2%
Deffered income tax and contributions	252,531	2.8%	241,973	2.6%	260,798	2.9%
Other investments	921	0.0%	921	0.0%	921	0.0%
Fixed assets	3,469,993	38.4%	3,626,048	39.2%	3,519,380	38.7%
Biological assets	1,620,592	17.9%	1,538,899	16.6%	1,598,673	17.6%
Intangible assets	512,800	5.7%	538,110	5.8%	520,541	5.7%
TOTAL ASSETS	9,032,559	100.0%	9,246,388	100.0%	9,085,248	100.0%

CONSOLIDATED LIABILITIES (BRL '000)	09/30/2017	VA%	09/30/2016	VA%	06/30/2017	VA%
CURRENT	1,407,296	15.6%	1,822,631	19.7%	1,284,360	14.1%
Loans and financing	827,234	9.2%	1,307,592	14.1%	698,675	7.7%
Suppliers	251,656	2.8%	186,301	2.0%	289,648	3.2%
Staff obligations	134,979	1.5%	134,259	1.5%	116,256	1.3%
Accounts payable	134,046	1.5%	135,630	1.5%	135,691	1.5%
Accounts receivable from related parties	2,640	0.0%	-	0.0%	2,640	0.0%
Taxes and contribution	56,311	0.6%	58,258	0.6%	40,951	0.5%
Dividends and equity-on-interest payable	430	0.0%	591	0.0%	499	0.0%
NON-CURRENT	2,947,164	32.5%	2,852,928	30.8%	3,203,502	35.2%
Loans and financing	2,209,991	24.5%	2,072,897	22.4%	2,444,927	26.9%
Contingency provisions	85,478	0.9%	107,317	1.2%	110,272	1.2%
Deffered income tax and social contribution	470,660	5.2%	490,093	5.3%	467,241	5.1%
Other accounts payable	181,035	2.0%	167,249	1.8%	181,062	2.0%
Taxes and contribution	-	0.0%	15,372	-	-	0.0%
SHAREHOLDERS'S EQUITY	4,678,099	51.8%	4,570,829	49.4%	4,597,386	50.6%
Equity	1,970,189	21.8%	1,970,189	21.3%	1,970,189	21.7%
Cost of share issued	(7,823)	-0.1%	(7,823)	-0.1%	(7,823)	-0.1%
Capital reserves	344,335	3.8%	340,931	3.7%	343,439	3.8%
Transactions between partner and partnership	(18,731)	-0.2%			(18,731)	-0.2%
Re-evaluation reserves	57,812	0.6%	63,571	0.7%	59,894	0.7%
Profit reserves	1,956,457	21.7%	1,812,038	19.6%	1,871,304	20.6%
Adjusts in equity valuation	402,771	4.5%	418,519	4.5%	406,132	4.5%
Shares held in treasury	(27,851)	-0.3%	(27,931)	-0.3%	(27,931)	-0.3%
Participation of non-controlling shareholders	940	0.0%	1,335	0.0%	913	0.0%
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY	9,032,559	100.0%	9,246,388	100.0%	9,085,248	100.0%

CONSOLIDATED IN IFRS

Consolidates profit and loss statement (BRL '000)	3Q17	3Q16	VAR %	2Q17	VAR %
			3Q17 x 3Q16		3Q17 x 2Q17
NET SALES REVENUE	1,019,521	967,090	5.4%	916,724	11.2%
Domestic Market	843,921	795,314	6.11%	756,489	11.56%
Foreign Market	175,600	171,776	2.23%	160,235	9.59%
Biological asset	40,027	38,403	4.23%	38,582	3.75%
Cost of goods sold	(628,298)	(605,192)	3.82%	(587,806)	6.89%
Depreciation/amortization/depletion	(104,069)	(102,906)	1.13%	(94,810)	9.77%
Depletion of biological assets	(30,372)	(28,219)	7.63%	(27,384)	10.91%
GROSS PROFIT	296,809	269,176	10.3%	245,306	21.0%
Selling expenses	(165,861)	(150,441)	10.25%	(153,004)	8.40%
General and administrative expenses	(36,257)	(33,739)	7.46%	(35,198)	3.01%
Management compensation	(3,881)	(3,476)	11.65%	(3,893)	-0.31%
Other operating results. net	59,809	32,495	84.06%	32,883	81.88%
OPERATING PROFIT BEFORE FINANCIAL RESULTS	150,619	114,015	32.1%	86,094	74.9%
Financial revenues	49,163	49,897	-1.47%	44,598	10.24%
Financial expenses	(79,073)	(122,537)	-35.47%	(103,682)	-23.74%
PROFIT BEFORE INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION	120,709	41,375	191.7%	27,010	346.9%
Income tax and contribution - current	(25,617)	(10,922)	134.54%	(7,120)	259.79%
Income tax and contribution - deffered	(11,948)	(598)	1897.99%	4,877	-344.99%
NET INCOME FOR THE PERIOD	83,144	29,855	178.5%	24,767	235.7%

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT	3Q17	3Q16	VAR	2Q17	VAR	jan a sep/17	jan a sep/16	VAR
			3Q17 x 3Q16		3Q17 x 2Q17			9M17 x 9M16
Profit before income tax and social contribution	120,709	41,375	79,334	27,010	93,699	134,692	(9,274)	143,966
Items with no cash effect:								
Depreciation/amortization/depletion	144,783	140,889	3,894	132,545	12,238	420,389	400,722	19,667
Variation in fair value of biological assets	(40,027)	(38,403)	(1,624)	(38,582)	(1,445)	(121,330)	(114,838)	(6,492)
Interest, exchange rate and monetary variations, net	72,367	112,440	(40,073)	97,111	(24,744)	264,512	310,415	(45,903)
Provisions, asset write-offs	(3,508)	21,915	(25,423)	24,228	(27,736)	36,404	55,896	(19,492)
Investment in working capital	(90,910)	(129,466)	38,556	(156,569)	65,659	(255,064)	(120,240)	(134,824)
Increase (reduction) in assets								
Clients receivable accounts	(68,793)	(27,444)	(41,349)	4,028	(72,821)	(124,897)	(23,840)	(101,057)
Inventories	45,805	(16,468)	62,273	(97,764)	143,569	(32,782)	(51,179)	18,397
Other assets	(26,475)	12,303	(38,778)	(64,864)	38,389	(79,729)	15,553	(95,282)
Increase (reduction) in liabilities								
Suppliers	(36,948)	(66,564)	29,616	28,843	(65,791)	38,160	(16,276)	54,436
Staff obligations	18,744	14,589	4,155	23,191	(4,447)	45,652	25,628	20,024
Accounts payable	1,640	(6,841)	8,481	(756)	2,396	(4,783)	2,003	(6,786)
Taxes and contribution	(5,412)	(33,035)	27,623	(37,939)	32,527	(60,054)	(47,986)	(12,068)
Other liabilities	(19,471)	(6,006)	(13,465)	(11,308)	(8,163)	(36,631)	(24,143)	(12,488)
Cash from operations	203,414	148,750	54,664	85,743	117,671	479,603	522,681	(43,078)
Income tax and contribution paid	(4,710)	(2,318)	(2,392)	(4,214)	(496)	(16,348)	(11,447)	(4,901)
Interest paid	(62,811)	(134,047)	71,236	(46,373)	(16,438)	(189,705)	(256,729)	67,024
Cash generated from operational activities	135,893	12,385	123,508	35,156	100,737	273,550	254,505	19,045
Investment activities								
Debentures	(49,171)	-	(49,171)	-	(49,171)	(49,171)	-	(49,171)
Investimentos em ativo imobilizado	(43,942)	(43,349)	(593)	(52,608)	8,666	(138,692)	(135,372)	(3,320)
Investments in intangible assets	(1,032)	(3,172)	2,140	(2,030)	998	(4,800)	(8,895)	4,095
Investments in biological assets	(41,529)	(49,424)	7,895	(43,761)	2,232	(139,798)	(140,098)	300
Acquisition of subsidiary	-	(26,309)	26,309	-	-	-	(92,907)	92,907
Cash used in investment activities	(135,674)	(122,254)	(13,420)	(98,399)	(37,275)	(332,461)	(377,272)	44,811
Funding activities								
Financing	4,260	254,088	(249,828)	1,143	3,117	20,343	1,105,463	(1,085,120)
Debentures	-	(144,774)	144,774	-	-	-	(152,611)	152,611
Amortization of financing	(121,426)	(119,838)	(1,588)	(122,037)	611	(453,600)	(397,000)	(56,600)
Interest on capital/Dividends	-	-	-	(38)	38	(6,084)	(105,508)	99,424
Shares on treasury	80	-	80	-	80	80	-	80
Capital increase by private subscription of shares	-	-	-	-	-	-	20,640	(20,640)
Cash (used) in funding activities	(117,086)	(10,524)	(106,562)	(120,932)	3,846	(439,261)	470,984	(910,245)
Exchange rate variation on cash and equivalents	(450)	1,206	(1,656)	221	(671)	20	(5,944)	5,964
Increase (reduction) in cash in the period	(117,317)	(119,187)	1,870	(183,954)	66,637	(498,152)	342,273	(840,425)
Initial balance	1,035,525	1,372,181	(336,656)	1,219,479	(183,954)	1,416,360	910,721	505,639
Closing balance	918,208	1,252,994	(334,786)	1,035,525	(117,317)	918,208	1,252,994	(334,786)