



DURATEX

ÍNDICE

Ativo	54
Passivo e Patrimônio Líquido	55
Resultado do Exercício	56
Mutações do Patrimônio Líquido	57
Origens e Aplicações de Recursos	58
Fluxo de Caixa – Consolidado (Anexo I)	59
Demonstração do Valor Adicionado – Consolidado (Anexo II)	60
Notas Explicativas	61
Parecer dos Auditores Independentes	79

Demonstrações Financeiras do Exercício de 2004

(Valores em milhares de Reais)

Ativo

	DURATEX S.A.		CONSOLIDADO	
	2004	2003	2004	2003
CIRCULANTE	478.694	430.906	621.564	526.588
Disponível/Aplicações	43.369	44.187	105.091	101.041
Clientes	249.525	205.475	274.947	192.785
Estoques	152.486	152.485	194.678	190.888
Valores a Receber	6.132	2.665	9.749	8.061
Créditos Tributários	11.746	12.212	20.628	19.133
ICMS S/Imobilizado – L.C. 102/00	12.181	11.514	12.787	11.925
Demais Créditos	3.255	2.368	3.684	2.755
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	54.841	58.013	33.658	37.381
Empresas Controladas	30.231	29.633		
Depósitos Vinculados	7.548	4.181	13.712	8.755
Valores a Receber	3.270	6.870	4.935	10.559
ICMS S/Imobilizado – L.C. 102/00	13.792	17.329	15.011	18.067
PERMANENTE	1.156.726	1.104.823	1.156.684	1.104.146
Investimentos	300.080	269.618	585	1.855
Imobilizado	843.938	821.640	1.054.622	1.000.926
Reservas Florestais			88.769	87.800
Diferido	12.708	13.565	12.708	13.565
TOTAL DO ATIVO	1.690.261	1.593.742	1.811.906	1.668.115

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Passivo e Patrimônio Líquido

	DURATEX S.A.		CONSOLIDADO	
	2004	2003	2004	2003
CIRCULANTE	255.855	233.944	345.157	295.083
Fornecedores	29.322	36.483	30.833	35.965
Obrigações com Pessoal	33.023	31.833	38.395	37.338
Contas a Pagar	15.913	12.253	36.209	23.171
Impostos e Contribuições	24.401	10.436	28.444	13.379
Instituições Financeiras	114.064	120.911	172.131	157.958
Debêntures	2.952	990	2.952	990
Fundação Duratex		3.414		8.654
Dividendos e Participações	36.180	17.624	36.193	17.628
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	439.328	418.206	464.673	425.427
Empresas Controladas	25.615	99.291		
Instituições Financeiras	139.393	172.665	142.610	223.220
Debêntures	200.000	70.000	200.000	70.000
Provisões para Contingências	74.320	76.250	122.063	132.207
PARTICIPAÇÃO DE MINORITÁRIOS			11.640	11.014
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	995.078	941.592	990.436	936.591
Capital Social	325.000	271.709	325.000	271.709
Reservas de Capital	271.616	270.965	271.616	270.965
Reservas de Reavaliação	135.674	139.491	135.674	139.491
Reservas de Lucros	262.788	259.427	258.146	254.426
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.690.261	1.593.742	1.811.906	1.668.115

Demonstrações Financeiras do Exercício de 2004

(Valores em milhares de Reais)

Resultado do Exercício

	DURATEX S.A.		CONSOLIDADO	
	2004	2003	2004	2003
RECEITA BRUTA DE VENDAS	1.482.469	1.078.309	1.580.608	1.254.660
Impostos e Contribuições sobre Vendas	(381.716)	(237.387)	(392.382)	(265.057)
RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS	1.100.753	840.922	1.188.226	989.603
Custo dos Produtos Vendidos	(704.128)	(559.278)	(725.656)	(629.530)
LUCRO BRUTO	396.625	281.644	462.570	360.073
Receitas (Despesas) Operacionais				
Despesas com Vendas	(129.606)	(111.165)	(163.180)	(142.383)
Despesas Gerais e Administrativas	(41.563)	(35.009)	(49.470)	(44.446)
Honorários da Administração	(5.459)	(4.329)	(8.975)	(6.546)
Outros Resultados Operacionais	(6.874)	(2.360)	(3.750)	(817)
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DA EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL	213.123	128.781	237.195	165.881
Resultado Financeiro	(39.709)	(42.851)	(46.842)	(51.553)
CPMF/IOF/PIS e COFINS s/Receita Financeira	(6.316)	(7.827)	(8.275)	(11.729)
Equivalência Patrimonial	22.080	18.533		
LUCRO OPERACIONAL	189.178	96.636	182.078	102.599
Resultado Não-Operacional	(8.197)	(5.680)	9.386	(38)
LUCRO ANTES DO I.R.	180.981	90.956	191.464	102.561
Imposto de Renda e Contribuição Social	(40.701)	(19.326)	(50.182)	(29.285)
Participações Estatutárias	(15.346)	(9.061)	(15.346)	(9.061)
Participação de Minoritários			(643)	(198)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	124.934	62.569	125.293	64.017
Lucro Líquido por lote de mil Ações R\$	10,60	5,31		
Valor Patrimonial por lote de mil Ações R\$	84,45	79,91		

(Valores em milhares de Reais)

Mutações do Patrimônio Líquido - Duratex S.A.

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVA DE REAVIAÇÃO	RESERVAS DE LUCROS	LUCROS ACUMULADOS	TOTAL
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2002	256.314	270.571	142.851	241.774		911.510
Incorp. parcial da Duratex Coml. e Exp em 31.03.03	78	91	32	80		281
Capitalização de Reservas	15.317			(15.317)		
Ações em Tesouraria				(6.220)		(6.220)
Realização de Reservas			(3.392)		2.241	(1.151)
Subvenção p/Investimentos		169				169
Incentivos Fiscais		134				134
Lucro Líquido do Exercício					62.569	62.569
Reserva Legal				3.128	(3.128)	
Juros s/Capital Próprio					(25.700)	(25.700)
Reservas de Lucros				35.982	(35.982)	
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2003	271.709	270.965	139.491	259.427		941.592
Capitalização de Reservas	53.291			(53.291)		
Ações em Tesouraria				(12.761)		(12.761)
Realização de Reservas			(3.817)		2.589	(1.228)
Subvenção p/Investimentos		295				295
Incentivos Fiscais		356				356
Lucro Líquido do Exercício					124.934	124.934
Reserva Legal				6.247	(6.247)	
Juros s/Capital Próprio					(58.110)	(58.110)
Reservas de Lucros				63.166	(63.166)	
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004	325.000	271.616	135.674	262.788		995.078

Demonstrações Financeiras Complementares do Exercício de 2004

(Valores em milhares de Reais)

Origens e Aplicações de Recursos

	DURATEX S.A.		CONSOLIDADO	
	2004	2003	2004	2003
ORIGENS	190.285	178.521	256.361	141.097
Das Operações:	159.317	91.601	212.741	138.884
Lucro Líquido do Exercício	124.934	62.569	125.293	64.017
Valores que não afetam o Capital Circulante Líquido	34.383	29.032	87.448	74.867
Depreciação, Amortização e Exaustão	54.411	41.611	74.165	58.781
Equivalência Patrimonial	(22.080)	(18.533)		
Variação Cambial do Ativo Permanente			613	546
Realização do Ativo Permanente	2.052	5.954	12.027	15.342
Participação de Minoritários			643	198
Dos Acionistas:		85.120		
Aumento por Incorporação		85.120		
De Terceiros:	30.968	1.800	43.620	2.213
Aumento do Exigível a Longo Prazo	21.122		39.246	
Redução do Realizável a Longo Prazo	3.172		3.723	1.910
Dividendos Recebidos	6.023	1.497		
Subvenção para Investimentos	295	169	295	169
Incentivos Fiscais	356	134	356	134
APLICAÇÕES	164.408	188.657	211.459	214.932
Aumentos:				
Realizável a Longo Prazo		20.789		
Investimentos	15.000			63
Imobilizado	76.259	106.455	119.458	148.795
Reservas Florestais			18.835	15.091
Diferido	1.050	8.723	1.050	8.901
Redução do Exigível a Longo Prazo		19.619		8.936
Juros sobre o Capital Próprio	58.110	25.700	58.110	25.700
Ações em Tesouraria	12.761	6.220	12.761	6.220
I.R./Realiz. Reserva de Reavaliação	1.228	1.151	1.228	1.151
Participação de Minoritários			17	75
VARIAÇÃO DO CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	25.877	(10.136)	44.902	(73.835)
Ativo Circulante	47.788	18.641	94.976	(115.135)
Passivo Circulante	21.911	28.777	50.074	(41.300)

(Valores em milhares de Reais)

Fluxo de Caixa - Consolidado (Anexo I)

	2004	2003
Lucro Líquido do Exercício	125.293	64.017
Depreciação/Amortização/Exaustão	74.165	58.781
Juros, Variação Cambial por Competência	39.211	37.412
Provisões, Baixa de Ativos	27.440	24.601
Investimentos em Capital de Giro:	(81.973)	(69.072)
(Aumento) Redução em Ativos		
Clientes	(82.162)	(21.166)
Estoques	(3.790)	(35.546)
Demais Ativos	(1.251)	4.747
Aumento (Redução) em passivos		
Fornecedores	(5.132)	(10.921)
Obrigações c/Pessoal	1.057	4.757
Contas a Pagar	12.839	(9.893)
Impostos e Contribuições	5.120	15.525
Demais Passivos	(8.654)	(16.575)
Geração Operacional de Caixa	184.136	115.739
Outros Resultados Financeiros	8.012	(30.387)
Caixa Líquido Operacional	192.148	85.352
Investimentos em Ativo Permanente	(136.832)	(172.850)
Dividendos e Participações	(54.909)	(35.887)
Ações em Tesouraria e Outras	(13.337)	(7.199)
Subtotal	(12.930)	(130.584)
Financiamentos:		
Ingressos de Financiamentos	152.777	209.663
Amortizações de Financiamentos	(239.377)	(216.112)
Debêntures	103.580	7.102
Fornecedores de Imobilizado		(39.212)
Variação de Caixa	4.050	(169.143)
Saldo Inicial	101.041	270.184
Saldo Final	105.091	101.041

Demonstrações Financeiras Complementares do Exercício de 2004

(Valores em milhares de Reais)

Demonstração do Valor Adicionado - Consolidado (Anexo II)

	2004	2003
Receitas	1.580.608	1.254.660
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	743	(5.735)
Insumos Adquiridos de Terceiros	(646.713)	(495.383)
Valor Adicionado Bruto	934.638	753.542
Depreciação/Amortização/Exaustão	(72.340)	(58.781)
Depreciação de Bens Reavaliados	3.490	3.937
Valor Adicionado Líquido	865.788	698.698
Resultados Operacionais e Não-Operacionais	(104.709)	(40.368)
Valor Adicionado a Distribuir	761.079	658.330

DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO

Remuneração do Trabalho	217.981	196.974
Remuneração do Governo	326.088	255.616
Remuneração dos Acionistas	58.110	25.700
Remuneração de Financiamentos	91.074	141.525
Reinvestimento de Lucros	67.826	38.515
Total do Valor Adicionado Distribuído	761.079	658.330

NOTA 1_ CONTEXTO OPERACIONAL

Com sede social em São Paulo - SP, a Duratex é uma Companhia controlada pelo Grupo Itaúsa e conta atualmente com oito unidades industriais no Brasil e uma na Argentina, mantendo filiais nas principais cidades brasileiras e subsidiárias comerciais nos Estados Unidos e na Europa.

A Duratex e suas controladas têm como atividade principal a produção de painéis de madeira, louças e metais sanitários.

A Divisão Madeira opera com quatro unidades industriais no país, responsáveis pela produção de chapas de fibra, madeira aglomerada, painéis de MaDeFibra – MDF, HDF, SDF, pisos laminados Durafloor e Durawall, produtos para revestimento de parede e teto.

A Divisão Deca opera com quatro unidades industriais no país e uma na Argentina, responsáveis pela produção de louças e metais sanitários, com as marcas Deca, Hydra e Deca Piazza (na Argentina).

NOTA 2_ APRESENTAÇÃO E ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras da Duratex S.A. e as demonstrações financeiras consolidadas foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com a Lei das Sociedades por Ações e Normativos da Comissão de Valores Mobiliários, de forma consistente com aquelas utilizadas no exercício anterior.

Na elaboração das demonstrações financeiras foram utilizadas quando necessário, estimativas contábeis determinadas pela administração em razão de fatores objetivos para a seleção das vidas úteis do ativo imobilizado, provisões necessárias para passivos contingentes e para créditos de liquidação duvidosa e outras similares.

PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

(I) Apuração do Resultado

As receitas e despesas são reconhecidas em conformidade com o regime contábil de competência do exercício.

(II) Ativos Circulante e Realizável a Longo Prazo

As aplicações financeiras estão registradas ao custo, acrescido dos rendimentos incorridos até a data do balanço, que não superam o valor de mercado.

A provisão para créditos de liquidação duvidosa foi constituída em montante considerado suficiente para fazer face às eventuais perdas na realização da conta clientes.

Os estoques são demonstrados ao custo médio das compras ou da produção, inferior aos custos de reposição ou aos valores de realização e quando aplicável, reduzido por provisão para obsolescência. As importações em andamento são demonstradas ao custo acumulado de cada importação.

Os demais ativos são apresentados ao valor de custo de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos, as variações nas taxas de câmbio e as variações monetárias auferidas.

(III) Permanente

Os investimentos em empresas controladas foram avaliados pelo método de equivalência patrimonial e os demais pelo custo de aquisição. O ágio apurado na aquisição de empresas tem como fundamento o valor de mercado de seus ativos imobilizado e está sendo amortizado mediante sua realização, por meio de depreciação, nas controladas.

O imobilizado está registrado ao custo de aquisição, formação ou construção (inclusive juros e demais encargos financeiros), corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995, acrescido de reavaliação espontânea efetuada com base em avaliação realizada por peritos independentes. As depreciações são calculadas pelo método linear, a taxas variáveis, de acordo com a expectativa de vida útil dos bens, conforme nota 9.

As reservas florestais são exauridas em razão do volume de madeira extraída no período.

A amortização do diferido é efetuada pelo prazo de dez anos, a partir da data em que os benefícios começaram a ser gerados.

(IV) Passivos Circulante e Exigível a Longo Prazo

São demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos incorridos.

(V) Imposto de Renda e Contribuição Social

O imposto de renda, a contribuição social, os créditos tributários, bem como os demais tributos estão calculados de acordo com a legislação vigente.

NOTA 3 DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

Foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de forma condizente com as normas

expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários-CVM para fins de consolidação e abrangem as demonstrações financeiras da Companhia e das empresas controladas, nas quais mantém controle acionário, direto e indireto.

As demonstrações financeiras das controladas sediadas no exterior foram convertidas para reais com base na taxa de câmbio na data do encerramento do balanço e adaptadas às práticas contábeis adotadas no Brasil.

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as empresas: Duratex S.A. e suas controladas diretas: Duraflora S.A., Duratex Empreendimentos Ltda., Duratex Comercial Exportadora S.A. e suas controladas indiretas:

Duratex Overseas, Duratex North America Inc., Duratex Europe e Deca Piazza S.A.

Foram eliminados os investimentos entre as empresas consolidadas na proporção das participações no capital, bem como os saldos de ativos e passivos, as receitas e despesas e os lucros não-realizados.

A conciliação entre o lucro líquido e o Patrimônio Líquido da controladora e do consolidado estão assim representados:

	LUCRO LÍQUIDO		PATRIMÔNIO LÍQUIDO	
	2004	2003	2004	2003
DURATEX S.A.	124.934	62.569	995.078	941.592
Resultados não-realizados nos estoques, líquido dos efeitos tributários	359	1.448	(4.642)	(5.001)
CONSOLIDADO	125.293	64.017	990.436	936.591

As demonstrações financeiras das empresas controladas foram examinadas ou revisadas por auditores independentes.

NOTA 4_ DISPONÍVEL/APLICAÇÕES

	DURATEX S.A.		CONSOLIDADO	
	2004	2003	2004	2003
Numerários	109	128	1.245	1.325
Bancos Conta Movimento	2.272	1.373	6.364	1.757
Fundo de Renda Fixa	40.988	42.686	97.482	97.959
TOTAL	43.369	44.187	105.091	101.041

O saldo de aplicações financeiras está representado basicamente por fundos de investimento no país, remunerados com base na variação do CDI e fundos de

investimentos no exterior, em dólares, remunerados a taxas dos títulos do tesouro norte-americano.

NOTA 5_ CLIENTES

	DURATEX S.A.		CONSOLIDADO	
	2004	2003	2004	2003
Clientes no País	275.917	232.676	272.146	222.566
Clientes no Exterior			51.525	45.249
Saques Descontados			(20.417)	(45.249)
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(26.392)	(27.201)	(28.307)	(29.781)
TOTAL	249.525	205.475	274.947	192.785

NOTA 6_ ESTOQUES

	DURATEX S.A.		CONSOLIDADO	
	2004	2003	2004	2003
Produtos Acabados	38.326	41.136	76.999	76.404
Produtos em Elaboração	17.495	17.815	17.503	17.817
Matéria-Prima	45.443	52.394	46.635	53.668
Almoxarifado Geral	43.079	41.140	45.398	42.999
Adiantamento a Fornecedores	8.143		8.143	
TOTAL	152.486	152.485	194.678	190.888

NOTA 7_ PARTES RELACIONADAS

As transações entre partes relacionadas, substancialmente compras e vendas de produtos, foram realizadas a preços e condições usuais de mercado. Essas operações são realizadas entre a controladora e suas controladas,

sendo os saldos eliminados no processo de consolidação. Os contratos de mútuo estão atualizados com base em encargos de 12% a.a.

CONTROLADORA Descrição	CONTROLADAS							
	Duratex Coml. Exportadora		Duraflora		Duratex Empreend.		Deca Piazza	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Ativo								
Cientes	4.264	10.754						
Dividendos a Receber	2.166		125					
Contas a Receber			31					
Realizável a Longo Prazo								
- Adiantamento p/futuro Aumento de Capital			24.500	15.000				
- Mútuo			5.731	14.633				
Passivo								
Fornecedores			2.949	5.283			25	69
Adiantamento de Clientes	2.064							
Exigível a Longo Prazo	25.133	99.145			483	146		
Resultado								
Vendas	133.156	113.351	68	64				
Compras		596	65.764	43.094				
Financeiro	(6.185)	(7.014)	1.159	1.601	(45)	(12)		

Notas Explicativas

NOTA 8_ INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS

	DIRETAS			Total	INDIRETAS (2)				
	Duratex Coml. Exp.	Duraflora	Duratex Empreend.		Duraflora	Deca Piazza	North America	Duratex Overseas	Duratex Europe
Ações/Quotas Possuídas (Mil)									
Ordinárias	231	101				9.035	500	50	1
Preferenciais	369	24							
Quotas			2.874						
Participação (%)	99,94	95,28	100,00			100,00	100,00	99,99	100,00
Capital Social	33.437	114.212	2.874		114.212	26.048	1.327	133	350
Patrimônio Líquido	65.459	245.834	3.890		245.834	6.432	13.277	40.517	7.743
Lucro Líquido do Exercício	9.124	13.503	219		13.503	2.536	1.075	9.383	1.916
Movimentação dos Investimentos									
Em 31 de dezembro de 2002	522.813	37.248	3.787	563.848	167.181	3.533	16.001	30.744	5.155
Incorporação (1)	(480.261)	167.684		(312.577)	(167.684)				
Equivalência Patrimonial	15.560	3.089	(116)	18.533	503	840	436	9.031	3.291
Variação Cambial						(89)	(2.910)	(5.599)	(33)
Dividendos Recebidos		(25)		(25)			(101)	(144)	(1.522)
Juros s/Capital Próprio		(1.472)		(1.472)					
Em 31 de dezembro de 2003	58.112	206.524	3.671	268.307		4.284	13.426	34.032	6.891
Equivalência Patrimonial	9.151	12.710	219	22.080		2.536	1.031	9.382	1.824
Variação Cambial						(388)	(1.077)	(2.765)	213
Dividendos Recebidos	(5.898)	(125)		(6.023)			(103)	(133)	(1.185)
Aumento de Capital		15.000		15.000					
Em 31 de dezembro de 2004	61.365	234.109	3.890	299.364		6.432	13.277	40.516	7.743

1. Conforme aprovado na Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de 31 de março de 2003, foi realizada uma reorganização societária com incorporação das unidades industriais de aglomerado e MDF pertencentes a Duratex Comercial Exportadora S.A. na Duratex S.A. Essa reorganização teve por objetivos a redução de custos e a eliminação de impostos em cascata.

2. Os investimentos em controladas indiretas são realizados por meio da subsidiária Duratex Comercial Exportadora S.A.

3. A Companhia possui outros investimentos, avaliados ao custo, que totalizam R\$ 716 em 31 de dezembro de 2004 (R\$ 1.311 em 2003).

NOTA 9_ IMOBILIZADO

	DURATEX S.A.				CONSOLIDADO				
	Taxas Anuais de Depreciação	Custo	Depreciação Acumulada	Valor Residual	2004	2003	2004	2003	2003
					Custo	Depreciação Acumulada	Valor Residual	Valor Residual	Valor Residual
Terras e Terrenos		58.419		58.419	58.731	243.953		243.953	215.789
Construções e Benfeitorias	4%	266.763	(128.829)	137.934	129.019	270.909	(130.960)	139.949	131.055
Máquinas, Equip. e Instalações	5% a 10%	932.224	(362.855)	569.369	535.980	969.741	(382.593)	587.148	552.019
Imobilizações em Andamento		61.830		61.830	81.007	63.069		63.069	81.570
Móveis e Utensílios	10%	18.050	(13.656)	4.394	3.987	19.101	(14.358)	4.743	4.366
Equipos. Informática/Software	20%	24.193	(17.329)	6.864	8.188	25.069	(18.002)	7.067	8.439
Veículos	20% e 25%	7.929	(4.510)	3.419	3.284	19.792	(13.011)	6.781	5.959
Outros Ativos	10% a 20%	1.959	(250)	1.709	1.444	2.162	(250)	1.912	1.729
SOMA		1.371.367	(527.429)	843.938	821.640	1.613.796	(559.174)	1.054.622	1.000.926
Reservas Florestais								88.769	87.800
TOTAL		1.371.367	(527.429)	843.938	821.640	1.613.796	(559.174)	1.143.391	1.088.726

Notas Explicativas

NOTA 10_ INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os financiamentos sujeitos à variação cambial estão atualizados pela respectiva taxa de cambio de venda vigente no último dia útil do exercício. Os demais estão atualizados monetariamente, quando aplicável, pelos

correspondentes encargos contratuais.

Os empréstimos e financiamentos apresentam as seguintes características:

Modalidade	Encargos	Amortização	Garantias	2004		2003	
				Curto Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo	Longo Prazo
BNDES	TJLP + 3,5% a.a.	Mensal e Trim.	Hipoteca e Aval	37.093	97.118	33.863	112.438
CRÉD. RURAL	TR + 13% a.a.	Parcela Única	Nota Promissória			19.662	
FINAME	TJLP + 4,0% a.a.	Mensal e Trim.	Alien. Fiduciária e NP	3.140	2.878	2.944	5.308
COMPROR	106% do CDI	Parcela Única	Nota Promissória	24.350			
	MOEDA NACIONAL			64.583	99.996	56.469	117.746
I.F.C.	US\$ + Libor + 2,7% a.a.	Semestral	Aval	10.540	18.202	45.467	30.956
BNDES	Cesta Moedas + 3,5% a.a.	Mensal e Trim.	Aval	4.927	19.372	4.849	19.598
FINANC. IMP.	US\$ + 3,2% a.a.	Parcela Única	Nota Promissória	31.817		11.732	
BNDES	US\$ + Libor + 3,4% a.a.	Mensal	Hipoteca e Aval	2.197	1.823	2.394	4.365
	MOEDA ESTRANGEIRA			49.481	39.397	64.442	54.919
	DURATEX S.A.			114.064	139.393	120.911	172.665
BNDES – EXIM	TJLP + 4,0% a.a.	Até maio de 2005	Nota Promissória	28.537		120	50.297
A.C.C.	US\$ + 2,8% a.a.	Até abril/2005		28.508		36.616	
FINAME	TJLP + 4,0% a.a.	Mensal e Trim.	Alien. Fiduciária e NP	1.022	3.217	311	258
	DEMAIS EMPRESAS			58.067	3.217	37.047	50.555
	CONSOLIDADO			172.131	142.610	157.958	223.220

PRAZO DE VENCIMENTO DO LONGO PRAZO

DURATEX S.A.

ANO	2006	2007	2008	2009	2010	TOTAL
Moeda Nacional	41.004	20.782	19.370	17.242	1.598	99.996
Moeda Estrangeira	26.357	4.200	4.006	4.006	828	39.397
TOTAL	67.361	24.982	23.376	21.248	2.426	139.393

CONSOLIDADO

ANO	2006	2007	2008	2009	2010	TOTAL
Moeda Nacional	42.041	21.757	20.345	17.472	1.598	103.213
Moeda Estrangeira	26.357	4.200	4.006	4.006	828	39.397
TOTAL	68.398	25.957	24.351	21.478	2.426	142.610

NOTA 11_DEBÊNTURES

Em 6 de novembro de 2002 foi aprovada pelo Conselho de Administração a emissão de 20.000 (vinte mil) debêntures simples, não-conversíveis em ações da Companhia, da espécie sem garantia e sem preferência, da forma escritural em série única, com valor nominal de R\$ 10.000 (dez mil reais).

Estas debêntures possuem prazo de vigência de 5 anos, portanto com vencimento em 1º de dezembro de 2007 e foram totalmente subscritas.

Para o primeiro período de vigência de remuneração, compreendido entre 1º de dezembro de 2002 e 1º de dezembro de 2004, as debêntures foram remuneradas, a partir da data de emissão, incidindo juros sobre o valor nominal unitário e com base na taxa média dos depósitos interfinanceiros DI de um dia, over extra grupo expressa na forma percentual ao ano, base 252 dias, calculada e divulgada pela Cetip, acrescida de *spread* 1,30% ao ano, base 252 dias, com pagamento semestral desde 1º de junho de 2003.

Para o segundo período de vigência de remuneração, compreendido entre 1º de dezembro de 2004 e 1º de dezembro de 2006, as debêntures serão remuneradas a partir de 1º de dezembro de 2004, incidindo juros sobre o seu valor nominal unitário estabelecidos com base na taxa média dos depósitos interfinanceiros DI de um dia over extra grupo expressa na forma percentual ao ano, base 252 dias, calculada e divulgada pela Cetip, acrescida de *spread* de 0,70% ao ano, base 252 dias com pagamento semestral.

NOTA 12_ IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

a. As despesas de Imposto de Renda e Contribuição Social apropriadas ao resultado do exercício, podem ser demonstradas como segue:

	DURATEX S.A.		CONSOLIDADO	
	2004	2003	2004	2003
Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	180.981	90.956	191.464	102.561
I. Renda e C. Social sobre o Resultado às alíquotas de 25% e 9%, respectivamente	(61.534)	(30.925)	(65.098)	(34.871)
I. Renda e C. Social sobre Adições e Exclusões ao Resultado				
Provisões Indedutíveis	(66)	(2.911)	1.704	(1.771)
Resultado de Investimentos no Exterior			(790)	(1.759)
Juros sobre o Capital Próprio	10.352	8.765	10.352	8.765
Participações Estatutárias e Partes Beneficiárias	1.381	816	1.381	816
Resultado de Equivalência Patrimonial	7.507	6.301		
Outras Adições e Exclusões	1.659	(1.372)	2.269	(465)
I. Renda e C. Social sobre o Lucro do Exercício	(40.701)	(19.326)	(50.182)	(29.285)

b. A Companhia e suas controladas adotam a prática de reconhecer os créditos fiscais decorrentes basicamente de diferenças temporárias de curto prazo, em razão da perspectiva de realização desses créditos.

O Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos, sobre as diferenças temporárias registradas contabilmente, são os seguintes:

	DURATEX S.A.		CONSOLIDADO	
	2004	2003	2004	2003
Créditos Fiscais	9.983	8.560	10.973	8.846
Prejuízos Fiscais e Base Negativa de CSLL			601	
Provisões Temporariamente Indedutíveis:				
Provisões de Encargos Trabalhistas Diversos	3.223	2.592	3.464	2.730
Provisão p/Créditos de Liquidação Duvidosa	2.251	3.641	2.251	3.641
Provisão de Manutenção de Equipamentos	627	365	627	365
Provisões de ajustes de ativos a valores de mercado	2.582	1.509	2.730	1.657
Provisão de Comissões a Pagar	571	453	571	453
Provisões Diversas	729		729	
Obrigações Tributárias			85	2.832
Resultado de Subsidiárias no Exterior				2.521
I. Renda sobre Venda a Longo Prazo			85	311

NOTA 13_ PROVISÕES PARA CONTINGÊNCIAS

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais de natureza trabalhista, civil e tributária, decorrente do curso normal de seus negócios. As respectivas provisões para contingências foram constituídas considerando a avaliação da probabilidade de perda pelos assessores jurídicos e, quando necessário, foram efetuados depósitos judiciais.

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

Processos	DURATEX S.A.		CONSOLIDADO	
	2004	2003	2004	2003
Tributários	66.267	69.122	110.986	122.368
Trabalhistas	3.515	3.313	6.181	5.825
Cíveis	4.538	3.815	4.896	4.014
Total	74.320	76.250	122.063	132.207

As contingências tributárias envolvem, principalmente, discussões judiciais sobre o Plano Verão e o crédito de PIS-Semestralidade.

NOTA 14_ PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a. Capital Social

O capital social autorizado da Duratex S.A. é de 15.000.000.000 (quinze bilhões) de ações, sendo 5.000.000.000 ordinárias e 10.000.000.000 preferenciais. O capital integralizado, no valor de R\$ 325.000, é representado por 11.782.716.987 ações no valor nominal de R\$ 27,58 por lote

de mil ações, sendo 4.412.058.957 ordinárias e 7.370.658.030 preferenciais.

b. Ações em Tesouraria

A Companhia mantém ações preferenciais e ordinárias em tesouraria assim representadas:

	QUANTIDADE	
	2004	2003
Preferenciais	2.300.000	90.250.000
Ordinárias	4.820.939	4.820.939

TIPO	MÍNIMO	MÁXIMO	PREÇO MÉDIO	ÚLTIMA
			PONDERADO	COTAÇÃO
Preferenciais	75,00	121,43	84,20	124,00
Ordinárias	40,00	44,10	43,96	48,80

Baseado na última cotação de mercado em 30 de dezembro de 2004, o valor das ações em tesouraria é de R\$ 520 (R\$ 7.726 em dezembro de 2003).

Notas Explicativas

c. Reservas do Patrimônio Líquido

As reservas do patrimônio líquido estão compostas por:

	DURATEX S.A.		CONSOLIDADO	
	2004	2003	2004	2003
Reservas de Capital	271.616	270.965	271.616	270.965
Ágio na Subscrição de ações	168.487	168.487	168.487	168.487
Incentivos Fiscais	14.627	13.976	14.627	13.976
Art. 297 - Lei 6.404	70.030	70.030	70.030	70.030
Anteriores à Lei 6.404	18.426	18.426	18.426	18.426
Prêmio de Opções Ações Próprias	46	46	46	46
Reservas de Reavaliação	135.674	139.491	135.674	139.491
Reservas de Lucros	262.788	259.427	258.146	254.426
Legal	37.702	31.456	37.702	31.456
P/Aumento de Capital	6.153	6.153	6.153	6.153
Especial Estatutária (Art. 15 Estatuto)	219.414	228.355	214.772	223.354
Ações em Tesouraria	(481)	(6.537)	(481)	(6.537)

O saldo destinado à Reserva Especial Estatutária será utilizado para expansão dos negócios da Companhia, via aumento de capital nas investidas ou na própria Companhia, ou para pagamento de dividendos aos acionistas.

d. Dividendos

Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo obrigatório correspondente a 30% do lucro líquido ajustado. De acordo com a faculdade prevista na Lei nº 9.249/95, por proposta do Conselho de Administração, foi destinado à distribuição de dividendos o valor de R\$ 42.803, a título de juros sobre o capital próprio, dos quais R\$ 27.663 referem-se aos dividendos do 2º semestre de 2004, que correspondem a R\$ 2,35 por lote de mil ações.

Adicionalmente, conforme aprovado na Assembléia Geral Extraordinária de 12 de novembro de 2004, foi pago o valor de R\$ 15.307 como dividendo extraordinário totalizando no exercício R\$ 58.110.

Os dividendos em 31 de dezembro de 2004 foram calculados como segue:

Cálculo do Dividendo

Lucro Líquido do Exercício	124.934
(-) Reserva Legal (5%)	(6.247)
+ Realização da Reserva de Reavaliação	2.589
= Lucro Líquido Ajustado	121.276
Dividendo (30%)	36.383
Dividendos Declarados no Exercício	
Juros s/Capital Próprio	42.803
(-) Imposto de Renda	(6.420)
Remuneração Líquida	36.383

NOTA 15_ RESULTADO NÃO-OPERACIONAL

O resultado não-operacional, no montante de R\$ 9.386, no consolidado, está substancialmente representado pelo lucro apurado na realização de ativo imobilizado da investida Duraflora e por provisões para perdas sobre outros ativos.

NOTA 16_ SEGUROS

Em 31 de dezembro de 2004, a Companhia e suas controladas possuíam cobertura de seguros contra incêndio e riscos diversos para os bens do ativo imobilizado e para os estoques, por valores considerados suficientes para cobrir eventuais perdas.

NOTA 17_ INSTRUMENTOS FINANCEIROS

a. Riscos de Crédito

A política de vendas da Companhia está intimamente associada ao nível de risco de crédito a 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 de posição, são procedimentos adotados a fim de minimizar inadimplências ou perdas na realização do "Contas a Receber".

b. Riscos de Taxas de Câmbio

Em razão de nossa política de gerenciamento de riscos, as variações da taxa de câmbio não afetaram significativamente os resultados da Companhia uma vez que mantemos mecanismos de *hedge* que protegem parte substancial de nossa exposição nessa moeda.

c. Instrumentos Financeiros

Os valores contábeis relativos a instrumentos financeiros possuem basicamente vencimentos de curto prazo. Quando comparados com valores que poderiam ser obtidos na sua negociação em um mercado ativo ou, na ausência deste, com o valor presente líquido dos fluxos de caixa futuro ajustados com base na taxa vigente de juros no mercado, se aproximam, de seus correspondentes valores de mercado.

NOTA 18_ PLANO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA

A Duratex S.A. e suas controladas dentro da política de benefícios mantêm um plano de Benefício Definido aos funcionários admitidos até 30 de setembro de 2002 e plano de Contribuição Definida aos funcionários admitidos a partir de 1º de outubro de 2002, através da Fundação Itaúsa Industrial (entidade que incorporou a Fundação Duratex em 1º de junho de 2004).

(a) PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO (bd)

Administrado pela Fundação Itaúsa Industrial, entidade sem fins lucrativos com seu estatuto aprovado pela Portaria MPAS nº 862 de 18.05.2001, não-contributivo, com contribuições feitas exclusivamente pelas patrocinadoras, destinam-se à constituição de reservas para futuros pagamentos de benefícios aos participantes sem qualquer ônus para os funcionários.

O Plano abrange os seguintes benefícios: complementação de aposentadoria por tempo de serviços, especial, velhice, invalidez, renda mensal vitalícia, prêmio por aposentadoria, pecúlio por morte, suplementação de abono anual e complementação a ex-participante, e contava ao final de dezembro com 569 assistidos.

O cálculo é desenvolvido a partir do plano de benefícios da Fundação Itaúsa Industrial, de maneira a viabilizar os pagamentos de compromissos atuais e futuros para com os participantes do plano, através dos recursos acumulados ao longo do tempo provenientes das contribuições das patrocinadoras e da gestão financeira do fundo.

Conforme requerido pela Deliberação 371 da CVM, a Fundação Itaúsa Industrial apurou, através de Laudo emitido pelo atuário independente Towers, Perrin, Foster & Crosby Ltda., pelo método unidade de crédito projetada, um excedente atuarial de R\$ 109.487 em 31 de dezembro de 2004. Em 31 de dezembro de 2003, a administração da Companhia havia efetuado cálculo das reservas atuariais, apurando cobertura excedente do plano de aposentadoria de R\$ 77.232.

Cumpramos ressaltar que a Fundação Itaúsa Industrial utiliza para cálculo de suas reservas o método agregado, pelo qual não existe excedente atuarial.

A situação do plano de benefício definido está assim representada:

Plano de Aposentadoria	2004	2003
Valor Presente da Obrigação Atuarial	225.618	197.642
Valor Justo dos Ativos do Plano	335.105	274.874
Coberturas Excedentes	109.487	77.232
Ganho Atuarial Estimado Anual	2005	2004
Custo do Serviço Corrente Líquido	(8.553)	(7.592)
Juros sobre a Obrigação Atuarial	(25.141)	(19.891)
Rendimento Esperado sobre os Ativos do Plano	44.501	36.369
Ganho Atuarial	10.807	8.886
Hipóteses Econômicas		
Taxa de Desconto	11,30% a.a.	10,25% a.a.
Taxa de Retorno dos Investimentos	13,40% a.a.	13,40% a.a.
Crescimento Salarial	9,20% a.a.	9,20% a.a.
Reajuste de Benefícios	INPC	INPC

(b) PLANO DE CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA (CD-PAI)

Administrado pela Fundação Itaúsa Industrial, entidade sem fins lucrativos com seus estatutos aprovados pela Portaria nº 862 em 18 de maio de 2001, este plano é oferecido aos funcionários admitidos a partir de 1º de outubro de 2002 e contava em 31 de dezembro de 2004 com 642 participantes.

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

NOTA 19_ PLANO DE OPÇÕES DE AÇÕES

O plano para Outorga de Opções de Ações 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 da Companhia.

O preço fixado para exercício das opções de ações tem como base, a média dos preços verificados para as ações da Duratex, nos pregões da Bolsa de Valores de São Paulo, no período de no mínimo 1 (um) e no máximo 12 (doze) meses anteriores a data da emissão das opções.

O reconhecimento contábil ocorre, no momento do exercício da opção pelo beneficiário.

No período de janeiro a dezembro de 2004 foram outorgadas 263.500.000 opções de ações e foram exercidas 391.250.000 opções de ações referentes às outorgas de exercícios anteriores.

NOTA 20_ DEMONSTRATIVO DE CÁLCULO DO EBITDA

	DURATEX S.A.		CONSOLIDADO	
	2004	2003	2004	2003
Lucro Operacional antes do Resultado Financeiro	213.123	128.781	237.195	165.881
+ Depreciação, amortização e exaustão	54.411	41.611	74.165	58.781
EBITDA	267.534	170.392	311.360	224.662

Parecer dos Auditores Independentes

Aos Administradores e Acionistas da
Duratex S.A. e
Duratex S.A. e empresas controladas

1. Examinamos o balanço patrimonial da Duratex S.A. e o balanço patrimonial consolidado da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2004 e as correspondentes demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos da Duratex S.A. e as correspondentes demonstrações consolidadas do resultado e das origens e aplicações de recursos do exercício findo nessa data, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de emitir parecer sobre essas demonstrações financeiras.

2. Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil, as quais requerem que os exames sejam realizados com o objetivo de comprovar a adequada apresentação das demonstrações financeiras em todos os seus aspectos relevantes. Portanto, nosso exame compreendeu, entre outros procedimentos: (a) planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos da Companhia, (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados e (c) a avaliação das práticas e estimativas contábeis mais representativas adotadas

pela administração da Companhia, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

3. Somos de parecer que as referidas demonstrações financeiras apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Duratex S.A. e da Duratex S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2004 e o resultado das operações, as mutações do patrimônio líquido e as origens e aplicações de recursos da Duratex S.A. do exercício findo nessa data, bem como o resultado consolidado das operações e as origens e aplicações de recursos consolidadas desse exercício, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

4. Nosso exame foi conduzido com o objetivo de emitir parecer sobre as demonstrações financeiras referidas no primeiro parágrafo, tomadas em conjunto. As demonstrações do fluxo de caixa e do valor adicionado consolidadas, incluídas nos Anexos I e II, respectivamente, apresentadas para propiciar informações suplementares sobre a Companhia, não são requeridas como parte integrante das demonstrações financeiras. As referidas informações suplementares para o exercício findo

em 31 de dezembro de 2004, foram submetidas aos procedimentos de auditoria descritos no segundo parágrafo e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas em todos os seus aspectos relevantes em relação às demonstrações financeiras consolidadas tomadas em conjunto.

5. O exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2003, apresentadas para fins de comparação, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores, que emitiram parecer com data de 6 de fevereiro de 2004, sem ressalvas.

São Paulo, 11 de fevereiro de 2005.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/0-5

Estela Maris Vieira de Souza
Contadora CRC 1RS046957/0-3 "S" SP

Créditos

Coordenação

Gerência de Relações com Investidores

Redação

Editora Contadino

Revisão

CorpGroup | Comunicação Corporativa

Editora Contadino

Fotos

Arquivo Duratex

Banco de Imagem

Eduardo Simões

Projeto Gráfico

CorpGroup | Comunicação Corporativa

Produção Gráfica

Excellence

As pessoas que ilustram as fotos das páginas deste relatório são colaboradores da Duratex ou participantes de programas desenvolvidos pela Empresa. Nossos agradecimentos a todos pela participação.