

O REGISTRO NA CVM NÃO IMPLICA QUALQUER APRECIÇÃO SOBRE A COMPANHIA, SENDO OS SEUS ADMINISTRADORES RESPONSÁVEIS PELA VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS.

#### 01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM <b>00831-1</b>	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL <b>MAGNESITA SA</b>	3 - CNPJ <b>19.791.268/0001-17</b>
4 - NIRE		

#### 01.02 - SEDE

1 - ENDEREÇO COMPLETO RUA MÁRIO VELOSO, 502		2 - BAIRRO OU DISTRITO JD. SÃO LUIZ		
3 - CEP 39401-063	4 - MUNICÍPIO MONTES CLAROS		5 - UF MG	
6 - DDD 38	7 - TELEFONE 3212-1223	8 - TELEFONE -	9 - TELEFONE -	10 - TELEX
11 - DDD 31	12 - FAX 3333-8535	13 - FAX -	14 - FAX -	
15 - E-MAIL				

#### 01.03 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES (Endereço para Correspondência com a Companhia)

1 - NOME JOSÉ TARCISIO GUIMARÃES GUERRA				
2 - ENDEREÇO COMPLETO PRAÇA LOUIS ENSCH, 240			3 - BAIRRO OU DISTRITO CID. INDUSTRIAL	
4 - CEP 32210-902	5 - MUNICÍPIO CONTAGEM		6 - UF MG	
7 - DDD 31	8 - TELEFONE 3333-0033	9 - TELEFONE 3368-1111	10 - TELEFONE -	11 - TELEX
12 - DDD 31	13 - FAX 3333-1261	14 - FAX -	15 - FAX -	
16 - E-MAIL tguerra@magnesita.com.br				

#### 01.04 - REFERÊNCIA / AUDITOR

EXERCÍCIO	1 - DATA DE INÍCIO DO EXERCÍCIO SOCIAL	2 - DATA DE TÉRMINO DO EXERCÍCIO SOCIAL
1 - Último	01/01/2004	31/12/2004
2 - Penúltimo	01/01/2003	31/12/2003
3 - Antepenúltimo	01/01/2002	31/12/2002
4 - NOME/RAZÃO SOCIAL DO AUDITOR DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES		5 - CÓDIGO CVM 00385-9
6 - NOME DO RESPONSÁVEL TÉCNICO GILBERTO GRANDOLPHO		7 - CPF DO RESP. TÉCNICO 007.585.878-99

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

1 - CÓDIGO CVM 00831-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL MAGNESITA SA	3 - CNPJ 19.791.268/0001-17
---------------------------	--	--------------------------------

**01.05 - COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL**

Número de Ações (Mil)	1 31/12/2004	2 31/12/2003	3 31/12/2002
<b>Do Capital Integralizado</b>			
1 - Ordinárias	22.365.304	22.365.304	22.365.304
2 - Preferenciais	20.179.975	20.179.975	20.179.975
3 - Total	42.545.279	42.545.279	42.545.279
<b>Em Tesouraria</b>			
4 - Ordinárias	0	0	0
5 - Preferenciais	0	0	0
6 - Total	0	0	0

**01.06 - CARACTERÍSTICAS DA EMPRESA**

1 - TIPO DE EMPRESA Empresa Comercial, Industrial e Outras
2 - TIPO DE SITUAÇÃO Operacional
3 - NATUREZA DO CONTROLE ACIONÁRIO Privada Nacional
4 - CÓDIGO ATIVIDADE 103 - Extração Mineral
5 - ATIVIDADE PRINCIPAL FABRICAÇÃO, COMÉRCIO EXPORTAÇÃO DE PRODUTOS REFRAATÓRIOS
6 - TIPO DE CONSOLIDADO Total

**01.07 - SOCIEDADES NÃO INCLUÍDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**

1 - ÍTEM	2 - CNPJ	3 - DENOMINAÇÃO SOCIAL
----------	----------	------------------------

**01.08 - PROVENTOS EM DINHEIRO**

1 - ÍTEM	2 - EVENTO	3 - APROVAÇÃO	4 - PROVENTO	5 - INÍCIO PGTO.	6 - ESPÉCIE E CLASSE DE AÇÃO	7 - VALOR DO PROVENTO P/ AÇÃO
----------	------------	---------------	--------------	------------------	------------------------------	-------------------------------

**01.09 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES**

1 - DATA 23/03/2005	2 - ASSINATURA
------------------------	----------------

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 00831-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL MAGNESITA SA	3 - CNPJ 19.791.268/0001-17
---------------------------	--	--------------------------------

02.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/12/2004	4 - 31/12/2003	5 - 31/12/2002
1	Ativo Total	947.036	795.672	653.201
1.01	Ativo Circulante	390.516	313.596	256.618
1.01.01	Disponibilidades	4.088	17.609	7.081
1.01.01.01	Caixas e Bancos	558	5.684	729
1.01.01.02	Títulos e Valores Mobiliários	3.530	11.925	6.352
1.01.02	Créditos	159.970	137.588	126.848
1.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	159.970	137.588	126.848
1.01.03	Estoques	210.947	143.384	111.908
1.01.04	Outros	15.511	15.015	10.781
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	37.914	27.836	23.989
1.02.01	Créditos Diversos	0	0	0
1.02.02	Créditos com Pessoas Ligadas	2.554	3.908	4.978
1.02.02.01	Com Coligadas	0	0	0
1.02.02.02	Com Controladas	2.554	3.908	4.978
1.02.02.02.03	Outros	0	0	0
1.02.02.03	Com Outras Pessoas Ligadas	0	0	0
1.02.03	Outros	35.360	23.928	19.011
1.02.03.01	Depósitos Especiais Cauções e outros	3.844	3.218	2.453
1.02.03.02	Créditos Tributários	22.793	12.702	10.683
1.02.03.03	Impostos a recuperar	5.278	4.759	2.812
1.02.03.04	Debentures	3.445	3.249	3.063
1.03	Ativo Permanente	518.606	454.240	372.594
1.03.01	Investimentos	201.803	187.721	161.797
1.03.01.01	Participações em Coligadas	0	0	0
1.03.01.02	Participações em Controladas	201.392	187.310	160.860
1.03.01.03	Outros Investimentos	411	411	937
1.03.02	Imobilizado	316.803	266.519	210.797
1.03.03	Diferido	0	0	0

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
00831-1	MAGNESITA SA	19.791.268/0001-17

02.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/12/2004	4 - 31/12/2003	5 - 31/12/2002
2	Passivo Total	947.036	795.672	653.201
2.01	Passivo Circulante	223.352	164.377	121.899
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	77.014	61.716	23.842
2.01.02	Debêntures	0	0	0
2.01.03	Fornecedores	40.458	30.456	22.707
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	14.119	5.510	5.638
2.01.05	Dividendos a Pagar	31.269	25.343	28.622
2.01.06	Provisões	0	0	0
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.01.08	Outros	60.492	41.352	41.090
2.01.08.01	Salários e Encargos Sociais	21.494	17.957	16.328
2.01.08.02	Outros	38.998	23.395	24.762
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	123.952	110.213	77.615
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	78.266	75.561	55.450
2.02.02	Debêntures	0	0	0
2.02.03	Provisões	0	0	0
2.02.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.02.05	Outros	45.686	34.652	22.165
2.02.05.01	Imposto de Renda Diferido	0	77	162
2.02.05.02	Obrigações pós emprego	13.403	10.368	4.931
2.02.05.03	Contingências	32.283	24.207	17.072
2.02.05.04	Fornecedores	0	0	0
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	0	0
2.05	Patrimônio Líquido	599.732	521.082	453.687
2.05.01	Capital Social Realizado	206.800	175.100	139.350
2.05.02	Reservas de Capital	67.255	66.326	62.355
2.05.03	Reservas de Reavaliação	0	0	0
2.05.03.01	Ativos Próprios	0	0	0
2.05.03.02	Controladas/Coligadas	0	0	0
2.05.04	Reservas de Lucro	263.617	185.896	122.681
2.05.04.01	Legal	0	34.663	30.265
2.05.04.02	Estatutária	0	0	0
2.05.04.03	Para Contingências	0	0	0
2.05.04.04	De Lucros a Realizar	0	0	0
2.05.04.05	Retenção de Lucros	0	151.233	92.416
2.05.04.06	Especial p/ Dividendos Não Distribuídos	0	0	0
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	0	0	0
2.05.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	62.060	93.760	129.301

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
00831-1	MAGNESITA SA	19.791.268/0001-17

03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2004 a 31/12/2004	4 - 01/01/2003 a 31/12/2003	5 - 01/01/2002 a 31/12/2002
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	903.211	714.394	568.798
3.02	Deduções da Receita Bruta	(186.134)	(134.197)	(97.097)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	717.077	580.197	471.701
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(435.358)	(349.543)	(280.791)
3.05	Resultado Bruto	281.719	230.654	190.910
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(152.691)	(124.910)	(76.941)
3.06.01	Com Vendas	(78.370)	(68.256)	(56.066)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(107.062)	(81.311)	(71.367)
3.06.03	Financeiras	(2.291)	(10.288)	4.011
3.06.03.01	Receitas Financeiras	(2.262)	(7.157)	30.763
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(29)	(3.131)	(26.752)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	0
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(2.501)	(2.069)	(1.895)
3.06.05.01	Honorários da Administração	(2.501)	(2.069)	(1.895)
3.06.05.02	Correção Monetária do Balanço	0	0	0
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	37.533	37.014	48.376
3.07	Resultado Operacional	129.028	105.744	113.969
3.08	Resultado Não Operacional	1.798	(2.314)	28
3.08.01	Receitas	1.798	0	28
3.08.02	Despesas	0	(2.314)	0
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	130.826	103.430	113.997
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	(20.244)	(13.417)	(12.756)
3.11	IR Diferido	0	0	0
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	(2.501)	(2.069)	(1.895)
3.12.01	Participações	(2.501)	(2.069)	(1.895)
3.12.02	Contribuições	0	0	0
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	0	0	0
3.15	Lucro/Prejuízo do Exercício	108.081	87.944	99.346
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESSOURARIA (Mil)	42.545.279	42.545.279	42.545.279
	LUCRO POR AÇÃO (Reais)	0,00254	0,00207	0,00234
	PREJUÍZO POR AÇÃO (Reais)			

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
00831-1	MAGNESITA SA	19.791.268/0001-17

04.01 - DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2004 a 31/12/2004	4 - 01/01/2003 a 31/12/2003	5 - 01/01/2002 a 31/12/2002
4.01	Origens	155.311	130.211	190.151
4.01.01	Das Operações	97.551	71.427	76.651
4.01.01.01	Lucro/Prejuízo do Exercício	108.081	87.944	99.346
4.01.01.02	Vls. que não repr. mov. Cap. Circulante	(10.530)	(16.517)	(22.695)
4.01.01.02.01	Depreciação	28.324	15.393	13.201
4.01.01.02.02	Participação nos Resultados Controladas	(37.533)	(37.014)	(48.376)
4.01.01.02.03	Perdas Líquidas de Longo Prazo	(2.791)	(5.922)	4.152
4.01.01.02.04	Reversão Impostos Diferidos	0	0	0
4.01.01.02.05	Baixas do Ativo Permanente	1.159	1.117	449
4.01.01.02.06	Impostos e Contribuições a Longo Prazo	10.402	11.928	11.403
4.01.01.02.07	Crédito Tributário	(10.091)	(2.019)	(3.524)
4.01.02	Dos Acionistas	0	208	0
4.01.02.01	Aumento de Capital	0	0	0
4.01.02.02	Dividendos prescritos	0	208	0
4.01.03	De Terceiros	57.760	58.576	113.500
4.01.03.01	Lucros e Dividendos de Controladas	23.451	10.564	35.600
4.01.03.02	Trans. Ativo Realiz. Longo Prazo	1.559	1.291	0
4.01.03.03	Aumento Líquido no Exigível Longo Prazo	31.821	42.750	59.218
4.01.03.04	Incentivo Fiscal - Isenção	929	3.971	2.557
4.01.03.05	Redução (aumento) realizável a longo pra	0	0	16.125
4.02	Aplicações	137.366	115.711	155.564
4.02.01	Juros Sobre Capital	30.360	24.728	27.867
4.02.02	Dividendos	0	0	0
4.02.03	Investimentos	0	0	123
4.02.04	Imobilizado	79.767	71.706	104.078
4.02.05	Aumento Líquido no Realizável	1.111	2.748	0
4.02.06	Transferência de Exigível a longo prazo	26.128	16.529	23.496
4.03	Acréscimo/Decréscimo no Cap. Circulante	17.945	14.500	34.587
4.04	Variação do Ativo Circulante	76.920	56.978	51.786
4.04.01	Ativo Circulante no Início do Exercício	313.596	256.618	204.832
4.04.02	Ativo Circulante no Final do Exercício	390.516	313.596	256.618
4.05	Variação do Passivo Circulante	58.975	42.478	17.199
4.05.01	Passivo Circulante no Início Exercício	164.377	121.899	104.700
4.05.02	Passivo Circulante no Final do Exercício	223.352	164.377	121.899

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
00831-1	MAGNESITA SA	19.791.268/0001-17

05.01 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2004 A 31/12/2004 (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - CAPITAL SOCIAL	4 - RESERVAS DE CAPITAL	5 - RESERVAS DE REAVALIAÇÃO	6 - RESERVAS DE LUCRO	7 - LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	8 - TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO
5.01	Saldo Inicial	175.100	66.326	0	185.896	93.760	521.082
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Aumento/Redução do Capital Social	31.700	0	0	0	(31.700)	0
5.04	Realização de Reservas	0	0	0	0	0	0
5.05	Ações em Tesouraria	0	0	0	0	0	0
5.06	Lucro/Prejuízo do Exercício	0	0	0	0	108.081	108.081
5.07	Destinações	0	0	0	77.721	(108.081)	(30.360)
5.07.01	Reserva Legal	0	0	0	5.404	(5.404)	0
5.07.02	Juros s/ capital a pagar	0	0	0	0	(30.360)	(30.360)
5.07.03	Reserva Investimento	0	0	0	72.317	(72.317)	0
5.08	Outros	0	929	0	0	0	929
5.09	Saldo Final	206.800	67.255	0	263.617	62.060	599.732

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
00831-1	MAGNESITA SA	19.791.268/0001-17

05.02 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2003 A 31/12/2003 (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - CAPITAL SOCIAL	4 - RESERVAS DE CAPITAL	5 - RESERVAS DE REAVALIAÇÃO	6 - RESERVAS DE LUCRO	7 - LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	8 - TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO
5.01	Saldo Inicial	139.350	62.355	0	122.681	129.301	453.687
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Aumento/Redução do Capital Social	35.750	0	0	0	(35.750)	0
5.04	Realização de Reservas	0	0	0	0	0	0
5.05	Ações em Tesouraria	0	0	0	0	0	0
5.06	Lucro/Prejuízo do Exercício	0	0	0	0	87.944	87.944
5.07	Destinações	0	0	0	63.215	(87.943)	(24.728)
5.07.01	Reserva Legal	0	0	0	4.398	(4.398)	0
5.07.02	Juros s/ capital a pagar	0	0	0	0	(24.728)	(24.728)
5.07.03	Reserva Investimentos	0	0	0	58.817	(58.817)	0
5.08	Outros	0	3.971	0	0	208	4.179
5.09	Saldo Final	175.100	66.326	0	185.896	93.760	521.082

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 00831-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL MAGNESITA SA	3 - CNPJ 19.791.268/0001-17
---------------------------	--	--------------------------------

05.03 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2002 A 31/12/2002 (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - CAPITAL SOCIAL	4 - RESERVAS DE CAPITAL	5 - RESERVAS DE REAVALIAÇÃO	6 - RESERVAS DE LUCRO	7 - LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	8 - TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO
5.01	Saldo Inicial	125.500	59.798	0	51.202	143.151	379.651
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Aumento/Redução do Capital Social	13.850	0	0	0	(13.850)	0
5.04	Realização de Reservas	0	0	0	0	0	0
5.05	Ações em Tesouraria	0	0	0	0	0	0
5.06	Lucro/Prejuízo do Exercício	0	0	0	0	99.346	99.346
5.07	Destinações	0	0	0	71.479	(99.346)	(27.867)
5.07.01	Reserva Legal	0	0	0	4.967	(4.967)	0
5.07.02	Juros s/c capital a pagar	0	0	0	0	(27.867)	(27.867)
5.07.03	Reserva reinvestimentos	0	0	0	66.512	(66.512)	0
5.08	Outros	0	2.557	0	0	0	2.557
5.09	Saldo Final	139.350	62.355	0	122.681	129.301	453.687

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 00831-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL MAGNESITA SA	3 - CNPJ 19.791.268/0001-17
---------------------------	--	--------------------------------

06.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/12/2004	4 - 31/12/2003	5 - 31/12/2002
1	Ativo Total	1.019.158	864.349	711.034
1.01	Ativo Circulante	578.241	500.575	414.990
1.01.01	Disponibilidades	97.452	117.762	81.288
1.01.01.01	Caixa e Bancos	7.235	13.415	6.204
1.01.01.02	Títulos e Valores Mobiliários	90.217	104.347	75.084
1.01.02	Créditos	193.645	174.174	166.507
1.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	193.645	174.174	166.507
1.01.03	Estoques	259.218	182.928	146.285
1.01.04	Outros	27.926	25.711	20.910
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	40.660	28.170	21.015
1.02.01	Créditos Diversos	0	0	0
1.02.02	Créditos com Pessoas Ligadas	0	0	0
1.02.02.01	Com Coligadas	0	0	0
1.02.02.02	Com Controladas	0	0	0
1.02.02.03	Com Outras Pessoas Ligadas	0	0	0
1.02.03	Outros	40.660	28.170	21.015
1.02.03.01	Depósitos Especiais cauções e outros	4.992	4.310	3.488
1.02.03.02	Créditos Tributários	26.210	15.374	11.652
1.02.03.03	Impostos a Recuperar	6.013	5.237	2.812
1.02.03.04	Debentures	3.445	3.249	3.063
1.03	Ativo Permanente	400.257	335.604	275.029
1.03.01	Investimentos	5.159	5.435	6.608
1.03.01.01	Participações em Coligadas	0	0	0
1.03.01.02	Participações em Controladas	0	0	0
1.03.01.03	Outros Investimentos	5.159	5.435	6.608
1.03.02	Imobilizado	395.098	330.169	268.421
1.03.03	Diferido	0	0	0

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
00831-1	MAGNESITA SA	19.791.268/0001-17

06.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/12/2004	4 - 31/12/2003	5 - 31/12/2002
2	Passivo Total	1.019.158	864.349	711.034
2.01	Passivo Circulante	251.345	205.073	163.113
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	82.942	62.117	25.087
2.01.02	Debêntures	0	0	0
2.01.03	Fornecedores	39.700	34.357	37.781
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	22.473	14.199	12.033
2.01.05	Dividendos a Pagar	31.269	25.343	28.622
2.01.06	Provisões	0	0	0
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.01.08	Outros	74.961	69.057	59.590
2.01.08.01	Salários e Encargos Sociais	32.850	28.766	25.797
2.01.08.02	Outros	42.111	40.291	33.793
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	168.768	138.315	95.232
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	85.768	76.692	57.816
2.02.02	Debêntures	0	0	0
2.02.03	Provisões	0	0	0
2.02.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.02.05	Outros	83.000	61.623	37.416
2.02.05.01	Imposto de Renda Diferido	1.345	1.587	234
2.02.05.02	Obrigações pós emprego	14.378	10.678	5.051
2.02.05.03	Contingências	67.277	49.358	32.131
2.02.05.04	Fornecedores	0	0	0
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	0	0
2.04	Participações Minoritárias	373	444	250
2.05	Patrimônio Líquido	598.672	520.517	452.439
2.05.01	Capital Social Realizado	206.800	175.100	139.350
2.05.02	Reservas de Capital	67.255	66.326	62.355
2.05.03	Reservas de Reavaliação	0	0	0
2.05.03.01	Ativos Próprios	0	0	0
2.05.03.02	Controladas/Coligadas	0	0	0
2.05.04	Reservas de Lucro	263.617	185.896	122.681
2.05.04.01	Legal	0	34.663	30.265
2.05.04.02	Estatutária	0	0	0
2.05.04.03	Para Contingências	0	0	0
2.05.04.04	De Lucros a Realizar	0	0	0
2.05.04.05	Retenção de Lucros	0	151.233	92.416
2.05.04.06	Especial p/ Dividendos Não Distribuídos	0	0	0
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	0	0	0
2.05.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	61.000	93.195	128.053

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
00831-1	MAGNESITA SA	19.791.268/0001-17

07.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2004 a 31/12/2004	4 - 01/01/2003 a 31/12/2003	5 - 01/01/2002 a 31/12/2002
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	1.181.979	970.977	797.423
3.02	Deduções da Receita Bruta	(231.075)	(166.334)	(121.832)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	950.904	804.643	675.591
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(554.742)	(467.979)	(405.245)
3.05	Resultado Bruto	396.162	336.664	270.346
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(243.532)	(205.793)	(134.687)
3.06.01	Com Vendas	(111.190)	(89.431)	(70.512)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(130.372)	(105.828)	(91.751)
3.06.03	Financeiras	1.480	(7.747)	29.912
3.06.03.01	Receitas Financeiras	10.351	889	59.432
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(8.871)	(8.636)	(29.520)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	0
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(3.450)	(2.787)	(2.336)
3.06.05.01	Honorários da Administração	(3.450)	(2.787)	(2.336)
3.06.05.02	Correção Monetária do Balanço	0	0	0
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	0	0	0
3.07	Resultado Operacional	152.630	130.871	135.659
3.08	Resultado Não Operacional	928	(2.242)	1.172
3.08.01	Receitas	0	0	1.172
3.08.02	Despesas	928	(2.242)	0
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	153.558	128.629	136.831
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	(41.701)	(35.795)	(34.351)
3.11	IR Diferido	0	0	0
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	(4.251)	(3.959)	(3.145)
3.12.01	Participações	(4.251)	(3.959)	(3.145)
3.12.02	Contribuições	0	0	0
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	0	0	0
3.14	Participações Minoritárias	(20)	(248)	(268)
3.15	Lucro/Prejuízo do Exercício	107.586	88.627	99.067
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESSOURARIA (Mil)	42.545.279	42.545.279	42.545.279
	LUCRO POR AÇÃO (Reais)	0,00253	0,00208	0,00233
	PREJUÍZO POR AÇÃO (Reais)			

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 00831-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL MAGNESITA SA	3 - CNPJ 19.791.268/0001-17
---------------------------	--	--------------------------------

08.01 - DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS CONSOLIDADAS (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2004 a 31/12/2004	4 - 01/01/2003 a 31/12/2003	5 - 01/01/2002 a 31/12/2002
4.01	Origens	198.880	175.214	203.065
4.01.01	Das Operações	158.430	126.374	139.283
4.01.01.01	Lucro/Prejuízo do Exercício	107.586	88.627	99.067
4.01.01.02	Vls. que não repr. mov. Cap. Circulante	50.844	37.747	40.216
4.01.01.02.01	Depreciação	37.209	21.503	19.657
4.01.01.02.02	Variações monetárias longo prazo	(2.776)	(5.922)	447
4.01.01.02.03	Revisão Impostos Diferidos	0	0	0
4.01.01.02.04	Baixas do Ativo Permanente	6.245	3.068	3.797
4.01.01.02.05	Impostos e Contribuições a longo prazo	20.969	22.572	20.069
4.01.01.02.06	Participações Minoritárias	20	248	268
4.01.01.02.07	Créditos Tributários	(10.823)	(3.722)	(4.022)
4.01.02	Dos Acionistas	0	208	0
4.01.02.01	Aumento de Capital	0	0	0
4.01.02.02	Dividendos prescritos	0	208	0
4.01.02.03	Aumento participação minoritária	0	0	0
4.01.03	De Terceiros	40.450	48.632	63.782
4.01.03.01	Transferência Ativo realiz. Longo Prazo	236	221	0
4.01.03.02	Aumento Líquido exigível a Longo Prazo	39.285	44.440	61.225
4.01.03.03	Incentivo Fiscal - Isenção	929	3.971	2.557
4.01.03.04	Redução(aumento) realizável longo prazo	0	0	0
4.02	Aplicações	167.486	131.589	171.248
4.02.01	Juros s/ capital	30.360	24.728	27.867
4.02.02	Redução de Participação minoritárias	91	54	916
4.02.03	Investimentos	191	117	1.923
4.02.04	Imobilizado	107.916	85.029	114.680
4.02.05	Aumento Líquido no Realiz. Longo Prazo	1.468	3.283	1.910
4.02.06	Transf. de Exigível Longo Prazo	27.460	18.378	23.952
4.03	Acréscimo/Decréscimo no Cap. Circulante	31.394	43.625	31.817
4.04	Variação do Ativo Circulante	77.666	85.585	67.199
4.04.01	Ativo Circulante no Início do Exercício	500.575	414.990	347.791
4.04.02	Ativo Circulante no Final do Exercício	578.241	500.575	414.990
4.05	Variação do Passivo Circulante	46.272	41.960	35.382
4.05.01	Passivo Circulante no Início Exercício	205.073	163.113	127.731
4.05.02	Passivo Circulante no Final do Exercício	251.345	205.073	163.113

---

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

---

**09.01 - PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES - SEM RESSALVA**

---

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos  
Acionistas e Administradores da  
Magnesita S.A.  
Contagem - MG

1. Examinamos os balanços patrimoniais da Magnesita S.A. e controladas (controladora e consolidado), levantados em 31 de dezembro de 2004 e 2003, e as respectivas demonstrações dos resultados, das mutações do patrimônio líquido (controladora) e das origens e aplicações de recursos correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.
2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas brasileiras de auditoria e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume das transações e o sistema contábil e de controles internos das Sociedades; (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 das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela Administração das Sociedades, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
3. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras referidas no parágrafo 1 representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, da Magnesita S.A. e controladas (controladora e consolidado) em 31 de dezembro de 2004 e 2003, os resultados de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido (controladora) e as origens e aplicações de seus recursos relativos aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Belo Horizonte, 11 de março de 2005

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes  
CRC-2SP 011.609/O-8 S/MG

Gilberto Grandolpho  
Contador  
CRC-SP 139.572/O-5 S/MG

---

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

---

## **10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

---

**MAGNESITA S.A.**

*Companhia aberta*

**C.G.C. 19.791.268/0001-17**

### **RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

Senhores Acionistas:

Apresentamos a V.Sas. nossas demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2004, acompanhadas do relatório dos auditores independentes. Todas as informações referem-se à controladora, exceto quando indicado de outra forma.

#### **1 - *Vendas***

As vendas líquidas totais da Magnesita S.A. no exercício de 2004 atingiram o valor de R\$717.077 mil. A comparação deste valor com o do ano de 2003 mostra um aumento de 23,6%.

Demonstramos a seguir quadro comparativo das quantidades de refratários e sínter vendidas nos dois últimos exercícios.

---

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

---

---

**10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

---

	<u>Toneladas</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Mercado Interno	188.341	183.190
Mercado Externo	127.662	101.691
	<u>316.003</u>	<u>284.881</u>

O crescimento da receita líquida do mercado interno decorre principalmente do aumento do volume de vendas de refratários para o setor siderúrgico, da melhoria do mix de vendas e da recuperação parcial da inflação nos preços de venda.

O aumento nas toneladas vendidas no mercado externo decorre basicamente do maior volume de venda de sinter de magnesita, provocado pelo crescimento do consumo mundial de matérias primas. Houve em 2004 um aumento de 38% no volume de venda de sinter, em comparação com o ano anterior. No caso dos manufaturados o aumento do volume foi de 12% em virtude de materiais para construção na siderurgia e aumento de novos mercados no setor de cimento.

A distribuição das exportações é assim demonstrada:

	<u>EXPORTAÇÕES (Valor FOB)</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Em US\$ mil		
Europa	7.939	7.618
América Latina	17.992	16.184
Outros	17.527	11.529
	<u>43.458</u>	<u>35.331</u>
Em R\$ mil	<u>128.656</u>	<u>109.730</u>

---

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

---

## 10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

---

### 2 - Impostos e obrigações diversas

O setor industrial continua submetido a uma elevada carga tributária. O quadro a seguir apresenta os principais valores de impostos e obrigações que oneraram as operações da empresa durante o ano de 2004.

	Milhares de Reais	
	2004	2003
Tributos sobre vendas (ICMS, IPI, CFERM, ISS, PIS e Cofins)	186.134	134.197
I.R.P.J. e C.S.L.L.	20.244	13.417
C.P.M.F	3.531	3.050
Impostos e taxas diversas	5.779	4.433
Encargos trabalhistas	30.383	24.359
	<b>246.071</b>	<b>179.456</b>

Em 2004, os impostos representaram 27,2% da receita bruta da empresa (25,1% em 2003) e na maioria das vezes são recolhidos antes do recebimento das vendas.

### 3 - Recursos humanos

Nosso quadro de pessoal em 31 de dezembro de 2004 era composto de 3.034 colaboradores, dos quais 384 de nível superior, 321 técnicos de nível médio, 239 da área administrativa e 2.090 ligados diretamente à produção, assim geograficamente distribuídos: 2.367 em Contagem-MG; 622 em Brumado-BA e 45 em São Caetano do Sul-SP.

Em 2004, os investimentos em treinamento e desenvolvimento de pessoal traduziram-se em 251 atividades envolvendo pessoal operacional, técnico-administrativo e gerencial, com um total de 7.115 treinandos (6.852 em cursos internos) e 235.049 horas de participação em treinamento.

---

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

---

## **10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

---

### **4 - Investimentos**

A Magnesita S.A. e controladas investiram no exercício de 2004 o equivalente a R\$107.916 mil em aumento de capacidade de produção, em instalações para fabricação de novos produtos, em melhoria de qualidade e produtividade e em projetos de meio ambiente.

Adicionalmente, foram aplicados pela controladora R\$ 11.708 mil em pesquisa e desenvolvimento de produtos e aquisição de tecnologia, o que corresponde a 1,6% de nosso faturamento líquido.

### **5 - Atividades na área da Sudene**

Teve continuidade em 2004 o projeto de ampliação, modernização e reformulação de nossas instalações industriais em Brumado-BA. Consignamos nossos agradecimentos ao Ministério da Integração Nacional– Unidade de Gerenciamento dos Fundos de Investimentos e ao Banco do Nordeste do Brasil S.A. pelo apoio que nos tem sido dispensado.

### **6 - Empresas Controladas**

A Nota 6 às demonstrações financeiras contém informações complementares referentes às empresas controladas da Magnesita S.A..

A participação no resultado de controladas em 2004 continua refletindo a importância destas empresas no conjunto de nossas operações.

### **7 - Capital Social**

O capital social em 31 de dezembro de 2004 era de R\$206.800.000,00, representado por 42.545.278.748 ações sem valor nominal. A Administração deverá propor à Assembléia Geral de acionistas a elevação do capital social para R\$245.700.000,00 mediante incorporação de R\$38.900.000,00 de Lucros Acumulados, sem emissão de

---

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

---

### **10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

---

novas ações. Durante o exercício, foram negociadas em Bolsas 17.536.912.847 ações em 10.110 transações.

#### **8 - Resultado**

	Milhares de Reais
Lucro líquido do ano	108.081

O resultado do ano de 2004 foi influenciado, principalmente, pelo aumento das nossas vendas.

A melhora do resultado financeiro decorre da valorização do real frente ao dólar e este resultado juntamente com reversão de perdas não operacionais também permitiram a melhora no lucro líquido.

#### **9 - Destinação do resultado do exercício**

O Estatuto Social da Magnesita S.A. determina a distribuição obrigatória de um dividendo não inferior a 25% do lucro líquido ajustado conforme as disposições contidas na Lei 6.404/76, garantido às ações preferenciais um dividendo mínimo de 6% a.a. sobre o valor unitário, como definido no Estatuto.

O cálculo do lucro líquido ajustado, conforme descrito na Nota 12, demonstra um valor disponível para distribuição de R\$102.677 mil.

O Conselho de Administração, em data de 28.12.04, aprovou o provisionamento para pagamento aos acionistas, a título de juros como remuneração do capital, da quantia de R\$30.360 mil, a ser compensada no dividendo, após a dedução do IRF, na forma do artigo 9º da Lei nº 9.249/95 e da Deliberação CVM nº 207/96. A quantia líquida a ser paga a título de juros, no montante de R\$25.806 mil corresponde a 25,13% do lucro disponível para distribuição, os quais cobrem integralmente os dividendos previstos no Estatuto Social.

---

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

---

## **10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

---

A Administração propõe, ainda, a destinação do remanescente do lucro líquido ajustado, de R\$72.317 mil, para constituição da "Reserva para reinvestimentos", com o propósito de atender ao orçamento de capital a ser submetido à Assembléia Geral Ordinária, que se acha à disposição dos acionistas na empresa.

### **10 – Auditores Independentes**

No exercício de 2004, os auditores externos da Magnesita – Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes – não foram contratados para prestar serviços que não os de auditoria das Demonstrações Financeiras.

### **11 - Agradecimentos**

Concluindo, queremos expressar nossos agradecimentos aos clientes, acionistas, fornecedores e empreiteiros, pela decisiva colaboração que nos prestaram no exercício encerrado.

Agradecemos também, de forma particular, ao nosso pessoal pela valiosa e continuada dedicação à empresa.

Montes Claros (MG), 21 de março de 2.005

#### **Conselho de Administração**

Eduardo Carlos Guimarães - Presidente  
Humberto Paulo Guimarães – Vice-presidente  
José Orsi  
Maria Lúcia Cardoso  
Rosana Maria Guimarães  
Sandra Maria Guimarães  
Tereza da Gama Guimarães Paes

#### **Diretoria**

Eduardo Carlos Guimarães - Presidente  
Marco Antônio Guimarães – Vice-presidente  
Humberto Paulo Guimarães  
Jairo Portes Bartolomeu  
José Tarcísio Guimarães Guerra  
Newton Cardoso  
Plínio Orsi de Sá

Eduardo Carlos Guimarães  
Presidente

José Tarcísio Guimarães Guerra  
Diretor de Relações com Investidores

---

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

---

## 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

### MAGNESITA S.A. E CONTROLADAS

---

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
CONSOLIDADAS E INDIVIDUAIS (CONTROLADORA)  
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 2003  
(Expressas em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

#### 1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Magnesita S.A. é uma companhia aberta que, juntamente com suas controladas (Nota 6), dedica-se, principalmente, à fabricação de refratários, produto essencial nos processos que utilizam temperaturas elevadas. Seus produtos apresentam-se nas mais variadas formas, sendo as principais: tijolos, massas, argamassas e concretos. O ciclo operacional do minério de magnesita utilizado na produção de refratários inicia-se em Brumado - Bahia, onde estão localizadas suas principais jazidas e usinas de produção de sínter magnésiano. De Brumado, o sínter é remetido ao principal parque fabril da Sociedade, localizado em Contagem - Minas Gerais. O sínter é, também, exportado para diversos países.

#### 2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, em consonância com as disposições da Lei das Sociedades por Ações e instruções da Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As principais práticas contábeis adotadas são:

- (a) Títulos e valores mobiliários - Estão registrados aos valores de custo acrescidos dos rendimentos auferidos até a data do balanço.
- (b) Contas a receber e Fornecedores e empreiteiros - Estão apresentados com base nos valores efetivamente negociados, acrescidos, para os saldos no mercado externo, das variações cambiais até a data do balanço.
- (c) Provisão para riscos de crédito - Calculada em montante considerado suficiente para cobrir eventuais riscos sobre os valores a receber, com base em análises individualizadas, por cliente.
- (d) Estoques - Estão avaliados pelo menor valor entre o custo de produção ou médio de compras ou extração e os valores líquidos de realização.

---

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

---

#### 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

- (e) Investimentos - Os investimentos em empresas controladas estão avaliados pelo método da equivalência no patrimônio líquido das investidas, líquidos de provisão para perdas, quando aplicável. As demonstrações financeiras de controladas no exterior foram elaboradas com base nas práticas contábeis dos países onde as mesmas estão localizadas, e adaptadas às práticas contábeis adotadas no Brasil, sendo a conversão para reais feita com base na taxa de câmbio em vigor na data do balanço e os ganhos e perdas na conversão no exercício apropriados no resultado na rubrica de participação no resultado de controladas. Os outros investimentos estão avaliados ao custo de aquisição, corrigidos monetariamente até 31 de dezembro de 1995, líquidos de provisão para perdas, quando aplicável.
- (f) Imobilizado - Avaliado ao custo de aquisição ou formação, corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995, líquido das depreciações calculadas pela expectativa de vida útil dos bens, com base no método linear, às taxas descritas na Nota 7. As construções em andamento são ajustadas pelos encargos e variações monetárias dos financiamentos a elas correspondentes.
- (g) Imposto de renda e Contribuição social - Créditos tributários sobre adições temporárias, basicamente provisões que serão dedutíveis quando de sua realização, são reconhecidos no realizável a longo prazo às alíquotas legais vigentes. Os passivos provisionados são calculados com base na legislação em vigor na data das demonstrações financeiras, contabilizados pelo valor bruto de incentivos fiscais de isenção de certas atividades, reduzidos dos depósitos efetuados por conta de processos judiciais em andamento (ver nota 11.c) e das antecipações efetuadas no decorrer do ano. O benefício da isenção de imposto de renda sobre o lucro da exploração obtido em 1999, a vigorar por 10 anos, decorrente de atividades exercidas em Brumado - Bahia, na área de atuação da SUDENE, de aproximadamente R\$2.453 em 2004 (R\$929 em 2003), será contabilizado a crédito de reserva específica no patrimônio líquido, quando da entrega da declaração de rendimentos.
- (h) Obrigações pós-emprego - Estão demonstradas pelo valor definido pelo atuário externo, com base nas regras da Deliberação CVM nº 371/01, e vem sendo reconhecidas, desde 2002, no exigível a longo prazo, em 5 anos.
- (i) Demais ativos e passivos - Estão demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos ou reduzidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e atualizações monetárias ou de provisões para perda.
- (j) Juros sobre o capital próprio - Os juros a pagar a acionistas calculados nos termos da Lei n.º 9.249/95, foram registrados no resultado do exercício, na rubrica de despesas financeiras, conforme determina a legislação fiscal. Para fins de

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

#### 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

publicação das demonstrações financeiras, os juros sobre o capital próprio estão apresentados a débito de lucros acumulados.

- (k) Destinação do lucro - A destinação do lucro é registrada nas demonstrações financeiras segundo a proposta da Administração, no pressuposto de sua aprovação pela Assembléia Geral. A participação dos administradores foi limitada aos valores pagos a título de honorários durante o exercício.
- (l) Uso de estimativas - A preparação das demonstrações financeiras requer que a Administração efetue estimativas e adote premissas, no seu melhor julgamento, que afetam os montantes apresentados de ativos e passivos, assim como os valores das receitas, custos e despesas. Os valores reais podem diferir daqueles estimados.

### 3. PRINCÍPIOS DE CONSOLIDAÇÃO

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas em conformidade com a legislação vigente e as normas estabelecidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e abrangem as demonstrações financeiras das controladas mencionadas na Nota 6 e suas subsidiárias.

Na consolidação, foram eliminadas as participações da controladora nos patrimônios líquidos das controladas, bem como os saldos ativos e passivos, receitas, custos, despesas e lucros não realizados decorrentes de transações efetuadas entre as empresas.

A parcela relativa às participações minoritárias no patrimônio líquido de controladas é apresentada destacadamente no passivo.

A conciliação dos valores referentes ao patrimônio líquido e lucro líquido entre consolidado e controladora, é como segue:

	Patrimônio líquido		Lucro líquido	
	2004	2003	2004	2003
Consolidado	598.672	520.517	107.586	88.627
Lucros não realizados nas transações com controladas	<u>1.060</u>	<u>565</u>	<u>495</u>	<u>(683)</u>
Controladora	<u>599.732</u>	<u>521.082</u>	<u>108.081</u>	<u>87.944</u>

### 4. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A Magnesita S.A. e suas controladas utilizam instrumento financeiro derivativo através de “swap” de taxas de juros, com o único objetivo de proteção dos seus investimentos

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

### 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

financeiros de curto prazo. Todas as operações, inclusive as de “swap”, estão integralmente contabilizadas e são restritas a aplicações em títulos de renda fixa em instituições que atendam a requisitos de solidez financeira e confiabilidade, segundo critérios gerenciais definidos em comitês de investimentos. A composição da rubrica de títulos e valores mobiliários é como segue:

	Consolidado		Controladora	
	2004	2003	2004	2003
Operações de renda fixa	<u>90.217</u>	<u>104.347</u>	<u>3.530</u>	<u>11.925</u>

As operações de fundos de renda fixa possuem garantia de rendimentos próximos à variação do CDI - Certificados de Depósitos Interbancários. Do total das aplicações financeiras no consolidado, R\$48.820 (R\$47.936 em 2003) tem atualização vinculada à variação do dólar norte-americano.

Os valores contábeis dos instrumentos financeiros possuem a seguinte avaliação em relação aos valores de mercado ou de realização:

- Títulos e Valores Mobiliários e Empréstimos e Financiamentos - As taxas e os prazos das operações estão, substancialmente, compatíveis com as de mercado.
- Investimentos - As controladas não possuem quotas ou ações negociadas no mercado.

Relativamente ao risco de créditos por vendas a prazo, este é minimizado pela qualidade dos clientes do mercado interno, preponderantemente o setor siderúrgico e cimenteiro, e por seguros e cartas de crédito na exportação.

A exposição líquida da Magnesita e controladas ao risco de flutuação de taxas de câmbio é a seguir demonstrada:

	Consolidado	
	2004	2003
Ativos e Passivos em Moeda Estrangeira:		
Caixa e bancos de controladas no exterior	2.080	4.059
Títulos e valores mobiliários	48.820	47.936
Contas a receber, líquidas de provisão para riscos de crédito	81.914	105.801
Fornecedores	(16.331)	(22.677)
Empréstimos e financiamentos	(96.180)	(101.178)
Outros passivos monetários líquidos no exterior	<u>(4.015)</u>	<u>(3.807)</u>
	<u>16.288</u>	<u>30.134</u>

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

### 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Adicionalmente, a Magnesita possui controlada no exterior com ativos não monetários expressos em pesos argentinos, no montante equivalente a R\$29.008 (R\$26.617 em 2003), cuja eventual desvalorização não provocará efeitos no caixa.

### 5. ESTOQUES

	Consolidado		Controladora	
	2004	2003	2004	2003
Produtos acabados	69.841	52.887	57.694	42.820
Produtos em elaboração	51.862	28.831	45.973	25.043
Matérias-primas	65.028	49.973	40.542	30.919
Almoxarifado (material de reposição e outros)	77.605	51.237	71.856	44.602
Provisão para perdas	<u>(5.118)</u>	<u>-</u>	<u>(5.118)</u>	<u>-</u>
	<u>259.218</u>	<u>182.928</u>	<u>210.947</u>	<u>143.384</u>

### 6. INVESTIMENTOS EM EMPRESAS CONTROLADAS

Controladas	Lucros não realizados **	Participação no		
		Capital %	Patrimônio líquido	Resultado
CEPALI - Cerâmica de Pastilhas Ltda. Capital de R\$2.085 e 208.518.447 quotas	30.054	99,9	12.040	10.181
Cerâmica São Caetano Ltda. Capital de R\$27.171 e 2.717.102.088 quotas	2.686	99,9	14.848	2.760
Frutimag Ltda. Capital de R\$1.590 e 1.590.000 quotas	-	95,0	5.444	148
Magnesita Service Ltda. Capital de R\$5.146 e 514.648.952 quotas	1.711	99,9	23.828	7.102
MSA - INFOR Sistemas e Automação Ltda. Capital de R\$2.550 e 2.549.567 quotas	-	99,9	14.202	5.082
MSA Agropecuária Ltda. Capital de R\$9.571 e 957.118.076 quotas	2.417	34,2 *	861	8
RASA - Refractarios Argentinos S.A. I. C. y M. Capital de \$1.000 mil e 1.000.000 ações	-	99,9	20.733	783
REFRATEC - Participações Ltda. Capital de R\$43.825 e 4.382.467.532 quotas	-	99,9	18.607	(6.258)
REFRATEC - Produtos Eletrofundidos Ltda. Capital de R\$1.652 e 165.200.000 quotas	-	99,9	16.818	3.712
RISA - Refratários e Isolantes Ltda. Capital de R\$25.650 e 256.500.000 quotas	-	99,9	73.406	13.828
São José - Administração e Matérias Primas Ltda. Capital de R\$2.382 e 238.200.000 quotas	<u>2.024</u>	99,9	<u>605</u>	<u>187</u>
Total em 2004	<u>38.892</u>		<u>201.392</u>	<u>37.533</u>
Total em 2003	<u>38.567</u>		<u>187.310</u>	<u>37.014</u>

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

**11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

- \* A participação total da Sociedade, direta e indiretamente, é de 99,9%.  
 \*\* Lucros de controladas, ainda não realizados, eliminados para efeito do cálculo da equivalência patrimonial.

As alterações registradas nas contas de investimentos durante os exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2004 e 2003, foram as seguintes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo no início do exercício	187.310	160.860
Participação no resultado de controladas	37.533	37.014
Dividendos recebidos	<u>(23.451)</u>	<u>(10.564)</u>
Saldo no fim do exercício	<u>201.392</u>	<u>187.310</u>

Os principais saldos a receber e a pagar em 31 de dezembro de 2004 e as principais transações de compras, vendas, financeiras e de prestação de serviços realizadas durante o exercício findo naquela data, envolvendo as controladas e empresas ligadas ao grupo controlador da Sociedade, foram as seguintes:

	Saldos				Transações			
	Contas a receber	Fornecedores	Pagamentos antecipados clientes	Créditos	Vendas	Compras de serviços	Compras de produtos	Dividendos recebidos
CEPALI - Cerâmica de Pastilhas Ltda. e controlada	1.065	755	4.000	-	11.473	-	6.137	8.027
Cerâmica São Caetano Ltda.	129	2.591	-	1.201	4.164	-	4.230	-
Frutimag Ltda.	-	-	-	155	-	-	-	1.226
Magnesita Service Ltda.	-	10.673	-	10	204	36.085	-	5.467
RASA - Refractorios Argentinos S.A. I. C. y M.	5.185	-	-	412	8.077	-	-	410
REFRATEC - Participações Ltda e controlada	29.127	-	-	-	52.312	-	-	-
REFRATEC - Produtos Eletrof. Ltda.	11	1.196	-	-	56	-	26.219	600
RISA - Refratários e Isolantes Ltda.	65	2.508	5.800	-	25.387	-	10.700	4.721
Outras	-	100	-	776	44	2.222	2.635	3.000
Em 2004	<u>35.582</u>	<u>17.823</u>	<u>9.800</u>	<u>2.554</u>	<u>101.717</u>	<u>38.307</u>	<u>49.921</u>	<u>23.451</u>
Em 2003	<u>49.981</u>	<u>10.664</u>	<u>-</u>	<u>3.908</u>	<u>90.772</u>	<u>38.633</u>	<u>31.696</u>	<u>10.564</u>

Os créditos referem-se a operações com empresas controladas, efetuadas para atender suas necessidades operacionais, sem remuneração.

Em bases eventuais, a Sociedade disponibiliza, apenas para suas empresas controladas, a sua estrutura administrativa, de vendas ou de pesquisa, sendo que estes serviços não são remunerados devido à não relevância das operações e ao percentual de participação da Sociedade nas controladas.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

**11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

As demais transações com as controladas e todas as outras com empresas ligadas ao grupo controlador da Sociedade referem-se a operações mercantis, efetuadas em condições consideradas pela Administração como compatíveis com as práticas de mercado.

**7. IMOBILIZADO**

	Taxa anual de depreciação %	Consolidado		Controladora	
		2004	2003	2004	2003
Terrenos, jazidas e concessões	-	30.314	22.289	17.265	17.282
Edifícios e benfeitorias	4	125.081	116.401	101.234	94.383
Máquinas, instalações e equipamentos, inclusive de informática	10 e 20	463.971	350.186	404.951	298.507
Equipamentos de transporte	20	18.719	14.099	16.340	12.171
Móveis e utensílios e outros	10	<u>24.132</u>	<u>22.454</u>	<u>19.973</u>	<u>17.190</u>
		662.217	525.429	559.763	439.533
Depreciação acumulada		(327.725)	(293.296)	(285.041)	(257.139)
Construções em andamento		<u>60.606</u>	<u>98.036</u>	<u>42.081</u>	<u>84.125</u>
		<u>395.098</u>	<u>330.169</u>	<u>316.803</u>	<u>266.519</u>

Em 31 de dezembro de 2004, os principais projetos de construções em andamento, da controladora, podem ser assim apresentados:

Projeto	Valor investido	Orçamento Total	Início previsto de operação	Finalidade
Conjunto de prensagem	20.547	40.000	Maior/05	Aumento de capacidade
Sistema de captação de partículas	2.595	2.600	Janeiro/05	Meio ambiente
Expansão da fábrica de válvulas longas e submersas	2.551	14.100	Julho/05	Aumento de capacidade
Outros	<u>16.388</u>			
Controladora	<u>42.081</u>			

O montante de encargos financeiros credores imputados às obras em andamento no exercício é de R\$624 (R\$8.938 em 2003 a crédito do imobilizado) no consolidado e controladora.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

**11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

**8. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS**

	Moeda	Taxa anual média de juros	Consolidado		Controladora	
			2004	2003	2004	2003
Financiamento ao imobilizado:						
Em moeda nacional	R\$	TJLP + 3,5%	60.861	37.631	47.431	36.099
Em moeda estrangeira	US\$	6,0%	46.302	39.631	46.302	39.631
Adiantamentos sobre faturas de exportação:						
Em moeda nacional	R\$	TJLP + 3,8%	11.669	-	11.669	-
Em moeda estrangeira	US\$	3,5%	40.802	52.650	40.802	52.650
	AUD	3,5%	1.812	1.783	1.812	1.783
	EUR	3,5%	<u>7.264</u>	<u>7.114</u>	<u>7.264</u>	<u>7.114</u>
			<u>168.710</u>	<u>138.809</u>	<u>155.280</u>	<u>137.277</u>
		Curto prazo	<u>82.942</u>	<u>62.117</u>	<u>77.014</u>	<u>61.716</u>
		Longo prazo	<u>85.768</u>	<u>76.692</u>	<u>78.266</u>	<u>75.561</u>

Os adiantamentos sobre faturas de exportação referem-se às operações realizadas e a realizar pela Sociedade, obtidos junto a instituições financeiras. Para estas operações existem R\$22.437 (R\$20.101 em 2003) de duplicatas do exterior dadas em garantia.

As garantias dos demais empréstimos são representadas, basicamente, por avais/notas promissórias dos administradores e alienação fiduciária no valor de R\$23.680 (R\$29.716 em 2003) de máquinas e equipamentos.

Em 31 de dezembro de 2004, o longo prazo tem vencimentos como segue:

	Consolidado	Controladora
2006	15.992	14.670
2007	14.347	11.703
2008	18.970	15.434
2009	12.776	12.776
A partir de 2010 até 2013	<u>23.683</u>	<u>23.683</u>
	<u>85.768</u>	<u>78.266</u>

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

## 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

### 9. OUTROS PASSIVOS CIRCULANTES

	Consolidado		Controladora	
	2004	2003	2004	2003
Participação dos administradores	3.796	3.959	2.501	2.069
Pagamentos antecipados de clientes	10.291	14.232	14.009	3.289
Provisão para reformas de fornos	8.794	5.431	8.794	5.431
Provisão para reposição de produtos de clientes	2.392	-	2.392	-
Provisão para contingências	606	2.842	606	2.842
Outras contas a pagar	<u>16.232</u>	<u>13.827</u>	<u>10.696</u>	<u>9.764</u>
	<u>42.111</u>	<u>40.291</u>	<u>38.998</u>	<u>23.395</u>

### 10. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS

A Sociedade e suas controladas são partes em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, oriundos do curso normal de operações, envolvendo questões substancialmente tributárias, além de aspectos trabalhistas e previdenciários. As provisões para contingências são determinadas com base em análise de ações judiciais pendentes, autuações e avaliações de risco. A composição pode ser assim demonstrada:

	Consolidado		Controladora	
	2004	2003	2004	2003
Tributárias	46.882	37.469	21.542	20.021
Trabalhistas	13.670	10.092	4.016	2.389
Previdenciárias	7.331	2.303	7.331	2.303
Cíveis	-	<u>2.336</u>	-	<u>2.336</u>
	<u>67.883</u>	<u>52.200</u>	<u>32.889</u>	<u>27.049</u>
Curto prazo	<u>606</u>	<u>2.842</u>	<u>606</u>	<u>2.842</u>
Longo prazo	<u>67.277</u>	<u>49.358</u>	<u>32.283</u>	<u>24.207</u>

A Administração, com base em informações de seus assessores legais, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas potenciais com as ações em curso, classificada entre curto e longo prazos de acordo com a expectativa de desfecho das discussões em curso, conforme acima demonstrada. Adicionalmente ao montante provisionado, a Sociedade recebeu autos de infração do INSS no valor de R\$ 11.953 relativos a contratos de prestação de serviço com cessão de mão de obra, cujo cumprimento da obrigação solidária não foi aceito pela fiscalização, referente ao período de 1994 a 1999, por ausência da especificação do nome do Contratante (Magnesita) nas guias de recolhimentos. Como os prestadores de serviços cumpriram

---

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

---

### 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

integralmente com suas obrigações de pagamento dos débitos previdenciários, a Sociedade entendeu não ser devido o provisionamento destes autos de infração.

## 11. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

(a) Créditos tributários - A Sociedade reconhece créditos tributários de imposto de renda (25%) e contribuição social (9%) sobre adições temporárias cuja realização não exceda a expectativa de lucros tributáveis futuros, no realizável a longo prazo. Os créditos tributários, demonstrados por natureza de tais adições temporárias, são como segue:

Créditos tributários sobre	2004	2003
Provisão para ajuste de estoques ao valor de mercado	1.740	-
Provisão para riscos de créditos	1.045	1.037
Provisão para reforma de fornos	2.990	1.847
Provisão para perdas do ativo permanente	204	819
Provisão para contingências	10.910	8.382
Provisão para obrigações pós-emprego	4.577	-
Provisão para reposição de produtos de clientes	813	-
Provisão para gratificações	729	617
Diferimento de lucro na venda de imobilizado	<u>(195)</u>	<u>-</u>
Na Controladora	22.793	12.702
Provisões - Controladas	<u>3.417</u>	<u>2.672</u>
Consolidado	<u>26.210</u>	<u>15.374</u>

A realização dos créditos diferidos de imposto de renda e contribuição social está condicionada a eventos futuros que irão tornar as provisões que lhe deram origem dedutíveis, nos termos da legislação fiscal em vigor.

As estimativas da Administração indicam que as provisões relacionadas com a realização de ativos e com pagamentos a terceiros devem concretizar-se nos próximos 2 (dois) exercícios. As provisões relacionadas com contingências devem realizar-se nos próximos 7 (sete) exercícios, de acordo com as características das ações ora em curso. A provisão para obrigações pós-emprego terá sua realização na medida em que forem acontecendo os benefícios do Fundo de Complementação de Aposentadoria e Pensões. As projeções de resultado disponíveis, combinadas com o histórico passado de suas operações, indicam que a Sociedade e controladas irão auferir lucros tributáveis futuros em montante suficiente para absorver referido ativo.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

**11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

- (b) Encontra-se registrado no ativo circulante da controladora, na rubrica de outras contas a receber, o saldo recolhido a maior de imposto de renda e contribuição social em 2004, no montante de R\$446 (R\$6.508 em 2003).
- (c) A Sociedade e suas controladas estão contestando judicialmente obrigações relativas ao efeito de diferenças de correção monetária de balanço do ano de 1989 (“Plano Verão”) no cálculo do imposto de renda e contribuição social e adicional de alíquota de 4% da contribuição social. Os riscos contingentes, integralmente depositados em juízo, nos montantes de R\$17.516 (R\$19.481 em 31 de dezembro de 2003) no consolidado e de R\$16.257 (R\$16.007 em 31 de dezembro de 2003) na controladora, estão integralmente provisionados na rubrica de impostos e contribuições. Os depósitos judiciais foram classificados como redutores do passivo.
- (d) O imposto de renda diferido registrado no exigível a longo prazo de 2003, na controladora, refere-se a imposto de renda sobre depreciação acelerada. No consolidado, os valores referem-se ao imposto de renda sobre efeitos inflacionários de ativos em controladas no exterior.
- (e) A conciliação da despesa nominal de imposto de renda e contribuição social com a efetiva é como segue:

	Consolidado		Controladora	
	2004	2003	2004	2003
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social, deduzido da participação dos administradores	149.307	124.670	128.325	101.361
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
Despesa nominal	(50.764)	(42.388)	(43.630)	(34.463)
Imposto e contribuição sobre:				
Equivalência patrimonial	-	-	12.761	12.585
Juros sobre o capital próprio	10.322	8.408	10.322	8.408
Itens permanentes	(649)	898	(536)	(675)
Ganhos com lucro presumido em controladas	6.408	3.263	-	-
	(34.683)	(29.819)	(21.083)	(14.145)
(Complemento) reversão de provisão	(7.018)	(5.976)	839	728
Despesa efetiva	(41.701)	(35.795)	(20.244)	(13.417)
Despesa corrente	(52.537)	(39.517)	(30.335)	(15.436)
Crédito diferido	10.836	3.722	10.091	2.019

O complemento de provisão em 2004 e 2003 no consolidado refere-se a revisão de estimativa de provisão para imposto de renda e contribuição social sobre lucros de controladas no exterior.

---

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

---

## 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

### 12. CAPITAL E LUCROS

O capital social, composto de ações sem valor nominal, é representado como segue:

	Quantidade (em milhares)	
	2004	2003
Ações ordinárias	22.365.304	22.365.304
Ações preferenciais:		
Classe "A"	19.442.891	19.442.063
Classe "C"	<u>737.084</u>	<u>737.912</u>
	<u>42.545.279</u>	<u>42.545.279</u>

As ações preferenciais classes "A" e "C" têm direito a um dividendo mínimo prioritário, não cumulativo, de 6% ao ano, incidente sobre o valor que elas representam sobre o capital social e possuem, com exceção ao voto, os mesmos direitos que as ordinárias, inclusive dividendo suplementar, em igualdade de condições. As ações preferenciais classe "C" são originadas de subscrição pelo Fundo de Investimento no Nordeste - FINOR, tem prioridade no reembolso do capital e podem ser convertidas em ações preferenciais classe "A", após vencido o período de indisponibilidade.

Aos acionistas é assegurado dividendo mínimo correspondente a 25% do lucro líquido do exercício, ajustado em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações e o Estatuto Social da Sociedade. As ações preferenciais recebem dividendo superior em 10% com relação às ações ordinárias.

Nos lucros acumulados estão incluídos lucros anteriores à promulgação da Lei 6.404/76, no montante de R\$8.820, sendo o remanescente anterior à Lei 10.303/01.

O valor patrimonial do lote de mil ações em 31 de dezembro de 2004 é de R\$14,10 (R\$12,25 em 2003).

Os juros sobre capital, no seu valor líquido do Imposto de Renda na Fonte, foram imputados aos dividendos, conforme Lei 9.249/95, e estão sendo apresentados, para efeito de publicação das demonstrações financeiras, a débito da rubrica de lucros acumulados. Estes juros cobrem integralmente os dividendos previstos no Estatuto para o exercício.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

### 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

A distribuição de lucros aos acionistas é demonstrada como segue:

	2004	2003
Lucro líquido do exercício - controladora	108.081	87.944
Reserva legal	<u>(5.404)</u>	<u>(4.398)</u>
Lucro líquido disponível para distribuição	<u>102.677</u>	<u>83.546</u>
Dividendos propostos pela Administração:		
Juros sobre o capital imputados aos dividendos:		
Valor bruto	30.360	24.728
Imposto de renda na fonte	<u>(4.554)</u>	<u>(3.709)</u>
Valor total dos dividendos - 25,13% do lucro líquido disponível (25,16% em 2003)	<u>25.806</u>	<u>21.019</u>
Valor dos dividendos por lote de mil ações:		
Ordinárias	<u>0,5791</u>	<u>0,472</u>
Preferenciais	<u>0,6370</u>	<u>0,519</u>

O saldo remanescente do lucro líquido do exercício foi transferido para reserva de lucros - reinvestimentos, com o objetivo de atender às necessidades de recursos para investimentos futuros, conforme orçamento de capital a ser apresentado à Assembléia Geral Ordinária. As principais linhas do orçamento de capital podem ser assim demonstradas:

Projetos industriais em Contagem - MG	64.358
Projetos em Brumado - BA	4.241
Melhoria das condições de trabalho e outros	22.907
Projetos das controladas	18.474
Necessidade de aumento de capital de giro	<u>10.000</u>
Total das aplicações	<u>119.980</u>
Recursos próprios	72.317
Recursos oriundos de financiamentos	<u>47.663</u>
Total das fontes	<u>119.980</u>

### 13. PLANO DE SUPLEMENTAÇÃO DE APOSENTADORIA E PENSÕES

A Magnesita S.A. e as controladas CEPALI - Cerâmica de Pastilhas Ltda., RISA - Refratários e Isolantes Ltda., REFRATEC - Produtos Eletrofundidos Ltda., MSA-INFOR Sistemas e Automação Ltda., Cerâmica São Caetano Ltda. e IKERA - Indústria e Comércio Ltda. são patrocinadoras da Magnus Sociedade Previdenciária, sociedade

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

**11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

civil sem fins lucrativos, com a finalidade de complementar, de forma parcial, aposentadorias e pensões concedidas pelo Instituto Nacional de Seguro Social (INSS).

A Magnus adota o plano de benefício definido e o “Regime Financeiro de Capitalização” para os benefícios de aposentadoria. O plano de custeio, definido atuarialmente, é mantido exclusivamente com contribuições das patrocinadoras.

Em 31 de dezembro de 2004, a Magnus possui 3.707 participantes ativos (3.267 em 2003) e 114 participantes inativos aposentados e pensionistas (109 em 2003).

A Magnesita e suas controladas, conforme determinações da Deliberação CVM nº 371/01, procederam à avaliação atuarial do plano de benefícios com data base de 30 de setembro de 2004, atualizados para 31 de dezembro de 2004 por atuário externo (Towers, Perrin, Forster & Crosby Ltda.), utilizando o método de crédito unitário projetado, para determinação do valor presente das obrigações.

Este passivo está sendo reconhecido pelas patrocinadoras, desde 2002, no exigível a longo prazo - obrigações pós-emprego, em 5 anos e pode ser assim demonstrado:

	Valor presente das obrigações	Valor justo dos ativos	Valor do custo do serviço passado ainda não reconhecido	Valor líquido dos (ganhos) perdas não reconhecidos	Passivo reconhecido
<b>Consolidado</b>					
Saldos em 31/12/2002	(81.908)	52.078	20.735	3.840	(5.051)
Custo do serviço corrente	(2.970)	-	-	-	(2.970)
Custo dos juros	(9.028)	-	-	-	(9.028)
Rendimento dos ativos do plano	-	11.064	-	(5.091)	5.973
Reconhecimento de custo do serviço passado	-	-	(5.183)	-	(5.183)
Amortização de ganho e perda	-	-	-	(31)	(31)
Benefícios pagos	3.339	(3.339)	-	-	-
(Ganhos) perdas atuariais	4.567	-	-	(4.567)	-
Contribuições pagas pela patrocinadora	-	5.810	-	-	5.810
Ganho e perda na contribuição de ex-empregado	-	-	-	6	6
Complemento do ano anterior	-	-	-	-	(204)
Saldos em 31/12/2003	(86.000)	65.613	15.552	(5.843)	(10.678)
Custo do serviço corrente	(2.951)	-	-	-	(2.951)
Custo dos juros	(9.452)	-	-	-	(9.452)
Rendimento dos ativos do plano	-	7.458	-	-	7.458
Reconhecimento de custo do serviço passado	-	-	(5.183)	-	(5.183)
Amortização de ganho e perda	-	-	-	-	-
Benefícios pagos	4.182	(4.182)	-	-	-
(Ganhos) perdas atuariais	(29.792)	24.134	-	5.658	-
Contribuições pagas pela patrocinadora	-	6.427	-	-	6.427
Ganho e perda na contribuição de ex-empregado	-	-	-	1	1
Saldos em 31/12/2004	<u>(124.013)</u>	<u>99.450</u>	<u>10.369</u>	<u>(184)</u>	<u>14.378</u>
<b>Controladora</b>					
Saldos em 31/12/2004	<u>(104.815)</u>	<u>84.055</u>	<u>8.764</u>	<u>(156)</u>	<u>(13.403)</u>
Saldos em 31/12/2003	<u>(75.787)</u>	<u>58.239</u>	<u>14.288</u>	<u>(7.108)</u>	<u>(10.368)</u>

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

### 11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

As empresas patrocinadoras são solidárias com relação ao plano de aposentadoria. Desta forma, os cálculos atuariais foram feitos de forma consolidada, sendo a segregação por empresa, realizada pelo atuário externo, proporcional à folha de salários.

Os custos atuariais previstos para o exercício de 2005 e incorridos em 2004 e 2003 são como segue:

	2005	2004	2003
Consolidado:			
Custo do serviço corrente	(4.112)	(2.951)	(2.970)
Custo dos juros	(12.406)	(9.452)	(9.028)
Rendimento do ativo do plano	11.772	7.458	5.973
Custo do serviço passado	(5.183)	(5.183)	(5.183)
Amortização do ganho e perda	-	-	(31)
Contribuições de ex-empregados	37	36	43
(Complemento) de provisão / diferença não reconhecida	-	-	(204)
Total consolidado	<u>(9.892)</u>	<u>(10.092)</u>	<u>(11.400)</u>
Total da controladora	<u>(8.361)</u>	<u>(8.370)</u>	<u>(10.025)</u>

A taxa de contribuição em relação à folha de pagamento foi 9,84% em 2004 (10,39% em 2003), estando prevista 9,27% para 2005. Os custos atuariais estão apropriados no resultado de acordo com a distribuição dos empregados, sendo o custo adicional ao pagamento decorrente da avaliação da Deliberação CVM 371 apropriado em despesas administrativas.

O atuário externo adotou as seguintes principais premissas no cálculo da obrigação do plano:

#### Hipóteses Atuariais:

	31.12.2004	31.12.2003
Econômicas:		
Taxa de desconto	10,24% ao ano	11,30% ao ano
Retorno dos investimentos	11,80% ao ano	11,30% ao ano
Crescimentos salariais	6,08% ao ano	7,10% ao ano
Reajuste dos benefícios	4,00% ao ano	3,96% ao ano
Fator de capacidade	97,00% ao ano	97,00% ao ano
Inflação	4,00% ao ano	5,00% ao ano
Demográficas:		
Mortalidade geral	GAM - 1983	GAM - 1971
Mortalidade de inválidos	RRB - 1944	RRB - 1944
Invalidez	RRB - 1944	RRB - 1944
Rotatividade	Experiência do	Experiência do

---

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

---

**11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

patrocinador ajustada

atuário

**14. SEGUROS**

A Magnesita e suas controladas mantêm apólices de seguros visando cobrir riscos operacionais, compreendendo instalações industriais, máquinas e estoques. Tais coberturas garantem lucros cessantes, riscos de incêndios, alagamentos e outros eventos em montantes considerados suficientes pela Administração e podem ser assim demonstradas em 31 de dezembro de 2004:

	<u>Consolidado</u>	<u>Controladora</u>
Importância segurada de ativos	515.013	481.213
Lucros cessantes (4 meses)	38.900	38.900
Cobertura de custos fixos - controladas	500	-

---

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 00831-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL MAGNESITA SA	3 - CNPJ 19.791.268/0001-17
---------------------------	--	--------------------------------

ÍNDICE

GRUPO	QUADRO	DESCRIÇÃO	PÁGINA
01	01	IDENTIFICAÇÃO	1
01	02	SEDE	1
01	03	DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES (Endereço para Correspondência com a Companhia)	1
01	04	REFERÊNCIA DO DFP	1
01	05	COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL	2
01	06	CARACTERÍSTICAS DA EMPRESA	2
01	07	SOCIEDADES NÃO INCLUIDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS	2
01	08	PROVENTOS EM DINHEIRO	2
01	09	DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES	2
02	01	BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO	3
02	02	BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO	4
03	01	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	5
04	01	DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS	6
05	01	DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2004 A 31/12/2004	7
05	02	DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2003 A 31/12/2003	8
05	03	DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2002 A 31/12/2002	9
06	01	BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO CONSOLIDADO	10
06	02	BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO CONSOLIDADO	11
07	01	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO	12
08	01	DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS CONSOLIDADAS	13
09	01	PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES - SEM RESSALVA	14
10	01	RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO	15
11	01	NOTAS EXPLICATIVAS	21/36