

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 00831-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL MAGNESITA SA	3 - CNPJ 19.791.268/0001-17
4 - NIRE		

01.02 - SEDE

1 - ENDEREÇO COMPLETO RUA MARIO 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 JOSE TARCISIO GUIMARAES 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	01/01/2005	31/12/2005
2 - Penúltimo	01/01/2004	31/12/2004
3 - Antepenúltimo	01/01/2003	31/12/2003
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 31/12/2005	2 31/12/2004	3 31/12/2003
Do Capital Integralizado			
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
Em Tesouraria			
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 1030 - Extração Mineral
5 - ATIVIDADE PRINCIPAL FABRICAÇÃO, COMÉRCIO EXPORTAÇÃO DE PRODUTOS REFRACTORIOS
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	RCA	28/12/2005	Juros Sobre Capital Próprio		ON	0,4997000000
02	RCA	28/12/2005	Juros Sobre Capital Próprio		PNA	0,5497000000
03	RCA	28/12/2005	Juros Sobre Capital Próprio		PNC	0,5497000000

01.09 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES

1 - DATA 25/03/2006	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 - 31/12/2005	4 - 31/12/2004	5 - 31/12/2003
1	Ativo Total	1.009.171	947.036	795.672
1.01	Ativo Circulante	435.719	390.516	313.596
1.01.01	Disponibilidades	9.621	4.088	17.609
1.01.01.01	Caixas e Bancos	1.405	558	5.684
1.01.01.02	Títulos e Valores Mobiliários	8.216	3.530	11.925
1.01.02	Créditos	165.880	159.970	137.588
1.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	165.880	159.970	137.588
1.01.03	Estoques	234.373	210.947	143.384
1.01.04	Outros	25.845	15.511	15.015
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	31.560	37.914	27.836
1.02.01	Créditos Diversos	0	0	0
1.02.02	Créditos com Pessoas Ligadas	1.403	2.554	3.908
1.02.02.01	Com Coligadas	0	0	0
1.02.02.02	Com Controladas	1.403	2.554	3.908
1.02.02.02.03	Outros	0	0	0
1.02.02.03	Com Outras Pessoas Ligadas	0	0	0
1.02.03	Outros	30.157	35.360	23.928
1.02.03.01	Depósitos Especiais Cauções e outros	5.665	3.844	3.218
1.02.03.02	Créditos Tributários	21.020	22.793	12.702
1.02.03.03	Impostos a recuperar	3.472	5.278	4.759
1.02.03.04	Debentures	0	3.445	3.249
1.03	Ativo Permanente	541.892	518.606	454.240
1.03.01	Investimentos	207.941	201.803	187.721
1.03.01.01	Participações em Coligadas	0	0	0
1.03.01.02	Participações em Controladas	207.779	201.392	187.310
1.03.01.03	Outros Investimentos	162	411	411
1.03.02	Imobilizado	333.951	316.803	266.519
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 - 31/12/2005	4 - 31/12/2004	5 - 31/12/2003
2	Passivo Total	1.009.171	947.036	795.672
2.01	Passivo Circulante	203.142	223.352	164.377
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	73.889	77.014	61.716
2.01.02	Debêntures	0	0	0
2.01.03	Fornecedores	43.000	40.458	30.456
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	12.167	14.119	5.510
2.01.05	Dividendos a Pagar	27.386	31.269	25.343
2.01.06	Provisões	0	0	0
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.01.08	Outros	46.700	60.492	41.352
2.01.08.01	Salários e Encargos Sociais	22.533	21.494	17.957
2.01.08.02	Outros	24.167	38.998	23.395
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	136.727	123.952	110.213
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	81.541	78.266	75.561
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	55.186	45.686	34.652
2.02.05.01	Imposto de Renda Diferido	0	0	77
2.02.05.02	Obrigações pós emprego	15.589	13.403	10.368
2.02.05.03	Contingências	39.597	32.283	24.207
2.02.05.04	Fornecedores	0	0	0
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	0	0
2.05	Patrimônio Líquido	669.302	599.732	521.082
2.05.01	Capital Social Realizado	245.700	206.800	175.100
2.05.02	Reservas de Capital	70.979	67.255	66.326
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	329.359	263.617	185.896
2.05.04.01	Legal	44.463	40.067	34.663
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	284.896	223.550	151.233
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	23.264	62.060	93.760

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 - 01/01/2005 a 31/12/2005	4 - 01/01/2004 a 31/12/2004	5 - 01/01/2003 a 31/12/2003
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	1.013.731	903.211	714.394
3.02	Deduções da Receita Bruta	(244.787)	(186.134)	(134.197)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	768.944	717.077	580.197
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(511.189)	(435.358)	(349.543)
3.05	Resultado Bruto	257.755	281.719	230.654
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(155.385)	(152.691)	(124.910)
3.06.01	Com Vendas	(88.138)	(78.370)	(68.256)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(99.554)	(107.062)	(81.311)
3.06.03	Financeiras	(9.127)	(2.291)	(10.288)
3.06.03.01	Receitas Financeiras	(9.797)	(2.262)	(7.157)
3.06.03.02	Despesas Financeiras	670	(29)	(3.131)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	0
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(2.793)	(2.501)	(2.069)
3.06.05.01	Honorários da Administração	(2.793)	(2.501)	(2.069)
3.06.05.02	Correção Monetária do Balanço	0	0	0
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	44.227	37.533	37.014
3.07	Resultado Operacional	102.370	129.028	105.744
3.08	Resultado Não Operacional	(95)	1.798	(2.314)
3.08.01	Receitas	(95)	1.798	0
3.08.02	Despesas	0	0	(2.314)
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	102.275	130.826	103.430
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	(11.560)	(20.244)	(13.417)
3.11	IR Diferido	0	0	0
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	(2.793)	(2.501)	(2.069)
3.12.01	Participações	(2.793)	(2.501)	(2.069)
3.12.02	Contribuições	0	0	0
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	0	0	0
3.15	Lucro/Prejuízo do Exercício	87.922	108.081	87.944
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESSOURARIA (Mil)	42.545.279	42.545.279	42.545.279
	LUCRO POR AÇÃO (Reais)	0,00207	0,00254	0,00207
	PREJUÍZO POR AÇÃO (Reais)			

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

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

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2005 a 31/12/2005	4 - 01/01/2004 a 31/12/2004	5 - 01/01/2003 a 31/12/2003
4.01	Origens	167.728	155.311	130.211
4.01.01	Das Operações	84.552	97.551	71.427
4.01.01.01	Lucro/Prejuízo do Exercício	87.922	108.081	87.944
4.01.01.02	Vls. que não repr. mov. Cap. Circulante	(3.370)	(10.530)	(16.517)
4.01.01.02.01	Depreciação	36.706	28.324	15.393
4.01.01.02.02	Participação nos Resultados Controladas	(44.227)	(37.533)	(37.014)
4.01.01.02.03	Perdas Líquidas de Longo Prazo	(3.616)	(2.791)	(5.922)
4.01.01.02.04	Credito Tributário	(952)	(10.091)	(2.019)
4.01.01.02.05	Baixas do Ativo Permanente	904	1.159	1.117
4.01.01.02.06	Constituição provisões a longo prazo	7.815	10.402	11.928
4.01.02	Dos Acionistas	104	0	208
4.01.02.01	Aumento de Capital	0	0	0
4.01.02.02	Dividendos prescritos	104	0	208
4.01.03	De Terceiros	83.072	57.760	58.576
4.01.03.01	Lucros e Dividendos de Controladas	37.840	23.451	10.564
4.01.03.02	Trans. Ativo Realiz. Longo Prazo	6.912	1.559	1.291
4.01.03.03	Aumento Líquido no Exigível Longo Prazo	35.867	31.821	42.750
4.01.03.04	Incentivo Fiscal - Isenção	2.453	929	3.971
4.01.03.05	Redução (aumento) realizável a longo pra	0	0	0
4.02	Aplicações	111.109	137.366	115.711
4.02.01	Juros Sobre Capital	26.199	30.360	24.728
4.02.02	Dividendos	0	0	0
4.02.03	Investimentos	0	0	0
4.02.04	Imobilizado	55.288	79.767	71.706
4.02.05	Aumento Líquido no Realizável	1.855	1.111	2.748
4.02.06	Transferência de Exigível a longo prazo	27.767	26.128	16.529
4.03	Acréscimo/Decréscimo no Cap. Circulante	56.619	17.945	14.500
4.04	Variação do Ativo Circulante	45.203	76.920	56.978
4.04.01	Ativo Circulante no Início do Exercício	390.516	313.596	256.618
4.04.02	Ativo Circulante no Final do Exercício	435.719	390.516	313.596
4.05	Variação do Passivo Circulante	(11.416)	58.975	42.478
4.05.01	Passivo Circulante no Início Exercício	214.558	164.377	121.899
4.05.02	Passivo Circulante no Final do Exercício	203.142	223.352	164.377

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 01/01/2005 A 31/12/2005 (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	206.800	67.255	0	263.617	62.060	599.732
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	5.290	5.290
5.03	Aumento/Redução do Capital Social	38.900	0	0	0	(38.900)	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	87.922	87.922
5.07	Destinações	0	0	0	65.742	(91.941)	(26.199)
5.07.01	Reserva Legal	0	0	0	4.396	(4.396)	0
5.07.02	Juros sobre o capital próprio	0	0	0	0	(26.199)	(26.199)
5.07.03	Reserva para investimentos	0	0	0	61.346	(61.346)	0
5.08	Outros	0	3.724	0	0	(1.167)	2.557
5.09	Saldo Final	245.700	70.979	0	329.359	23.264	669.302

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

05.02 - 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

05.03 - 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
---------------------------	----------------------------------------	--------------------------------

06.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/12/2005	4 - 31/12/2004	5 - 31/12/2003
1	Ativo Total	1.128.391	1.019.158	864.349
1.01	Ativo Circulante	661.970	578.241	500.575
1.01.01	Disponibilidades	120.701	97.452	117.762
1.01.01.01	Caixa e Bancos	9.150	7.235	13.415
1.01.01.02	Títulos e Valores Mobiliários	111.551	90.217	104.347
1.01.02	Créditos	212.933	193.645	174.174
1.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	212.933	193.645	174.174
1.01.03	Estoques	284.813	259.218	182.928
1.01.04	Outros	43.523	27.926	25.711
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	36.597	40.660	28.170
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	36.597	40.660	28.170
1.02.03.01	Depósitos Especiais cauções e outros	7.075	4.992	4.310
1.02.03.02	Créditos Tributários	25.616	26.210	15.374
1.02.03.03	Impostos a Recuperar	3.906	6.013	5.237
1.02.03.04	Debentures	0	3.445	3.249
1.03	Ativo Permanente	429.824	400.257	335.604
1.03.01	Investimentos	4.816	5.159	5.435
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	4.816	5.159	5.435
1.03.02	Imobilizado	425.008	395.098	330.169
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 - 31/12/2005	4 - 31/12/2004	5 - 31/12/2003
2	Passivo Total	1.128.391	1.019.158	864.349
2.01	Passivo Circulante	272.086	251.345	205.073
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	96.448	82.942	62.117
2.01.02	Debêntures	0	0	0
2.01.03	Fornecedores	50.232	39.700	34.357
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	22.999	22.473	14.199
2.01.05	Dividendos a Pagar	27.386	31.269	25.343
2.01.06	Provisões	0	0	0
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.01.08	Outros	75.021	74.961	69.057
2.01.08.01	Salários e Encargos Sociais	36.967	32.850	28.766
2.01.08.02	Outros	38.054	42.111	40.291
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	187.879	168.768	138.315
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	89.115	85.768	76.692
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	98.764	83.000	61.623
2.02.05.01	Imposto de Renda Diferido	1.142	1.345	1.587
2.02.05.02	Obrigações pós emprego	16.903	14.378	10.678
2.02.05.03	Contingências	80.719	67.277	49.358
2.02.05.04	Fornecedores	0	0	0
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	0	0
2.04	Participações Minoritárias	67	373	444
2.05	Patrimônio Líquido	668.359	598.672	520.517
2.05.01	Capital Social Realizado	245.700	206.800	175.100
2.05.02	Reservas de Capital	70.979	67.255	66.326
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	329.359	263.617	185.896
2.05.04.01	Legal	0	0	34.663
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	0	151.233
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	22.321	61.000	93.195

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 - 01/01/2005 a 31/12/2005	4 - 01/01/2004 a 31/12/2004	5 - 01/01/2003 a 31/12/2003
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	1.364.558	1.181.979	970.977
3.02	Deduções da Receita Bruta	(304.617)	(231.075)	(166.334)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	1.059.941	950.904	804.643
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(670.638)	(554.742)	(467.979)
3.05	Resultado Bruto	389.303	396.162	336.664
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(264.422)	(243.532)	(205.793)
3.06.01	Com Vendas	(116.848)	(111.190)	(89.431)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(130.321)	(130.372)	(105.828)
3.06.03	Financeiras	(13.389)	1.480	(7.747)
3.06.03.01	Receitas Financeiras	4.781	10.351	889
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(18.170)	(8.871)	(8.636)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	0
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(3.864)	(3.450)	(2.787)
3.06.05.01	Honorários da Administração	(3.864)	(3.450)	(2.787)
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	124.881	152.630	130.871
3.08	Resultado Não Operacional	133	928	(2.242)
3.08.01	Receitas	133	928	0
3.08.02	Despesas	0	0	(2.242)
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	125.014	153.558	128.629
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	(32.129)	(41.701)	(35.795)
3.11	IR Diferido	0	0	0
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	(5.138)	(4.251)	(3.959)
3.12.01	Participações	(5.138)	(4.251)	(3.959)
3.12.02	Contribuições	0	0	0
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	0	0	0
3.14	Participações Minoritárias	292	(20)	(248)
3.15	Lucro/Prejuízo do Exercício	88.039	107.586	88.627
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	42.545.279	42.545.279	42.545.279
	LUCRO POR AÇÃO (Reais)	0,00207	0,00253	0,00208
	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 - 01/01/2005 a 31/12/2005	4 - 01/01/2004 a 31/12/2004	5 - 01/01/2003 a 31/12/2003
4.01	Origens	193.575	198.880	175.214
4.01.01	Das Operações	147.973	158.430	126.374
4.01.01.01	Lucro/Prejuízo do Exercício	88.039	107.586	88.627
4.01.01.02	Vls. que não repr. mov. Cap. Circulante	59.934	50.844	37.747
4.01.01.02.01	Depreciação	47.197	37.209	21.503
4.01.01.02.02	Variações monetárias longo prazo	(3.301)	(2.776)	(5.922)
4.01.01.02.03	Revisão Impostos Diferidos	0	0	0
4.01.01.02.04	Baixas do Ativo Permanente	4.028	6.245	3.068
4.01.01.02.05	Impostos e Contribuições a longo prazo	14.433	20.969	22.572
4.01.01.02.06	Participações Minoritárias	(292)	20	248
4.01.01.02.07	Créditos Tributários	(2.131)	(10.823)	(3.722)
4.01.02	Dos Acionistas	104	0	208
4.01.02.01	Aumento de Capital	0	0	0
4.01.02.02	Dividendos prescritos	104	0	208
4.01.02.03	Aumento participação minoritária	0	0	0
4.01.03	De Terceiros	45.498	40.450	48.632
4.01.03.01	Transferência Ativo realiz. Longo Prazo	6.042	236	221
4.01.03.02	Aumento Líquido exigível a Longo Prazo	37.003	39.285	44.440
4.01.03.03	Incentivo Fiscal - Isenção	2.453	929	3.971
4.01.03.04	Redução(aumento) realizável longo prazo	0	0	0
4.02	Aplicações	139.381	167.486	131.589
4.02.01	Juros s/ capital	26.199	30.360	24.728
4.02.02	Redução de Participação minoritárias	14	91	54
4.02.03	Investimentos	51	191	117
4.02.04	Imobilizado	81.520	107.916	85.029
4.02.05	Aumento Líquido no Realiz. Longo Prazo	2.097	1.468	3.283
4.02.06	Transf. de Exigível Longo Prazo	29.500	27.460	18.378
4.03	Acréscimo/Decréscimo no Cap. Circulante	54.194	31.394	43.625
4.04	Variação do Ativo Circulante	83.729	77.666	85.585
4.04.01	Ativo Circulante no Início do Exercício	578.241	500.575	414.990
4.04.02	Ativo Circulante no Final do Exercício	661.970	578.241	500.575
4.05	Variação do Passivo Circulante	29.535	46.272	41.960
4.05.01	Passivo Circulante no Início Exercício	242.551	205.073	163.113
4.05.02	Passivo Circulante no Final do Exercício	272.086	251.345	205.073

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, individuais e consolidados, da Magnesita S.A. e controladas, levantados em 31 de dezembro de 2005 e 2004, 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 da Sociedade e de suas controladas; (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 da Sociedade e de suas controladas, 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, individual e consolidada, da Magnesita S.A. e controladas em 31 de dezembro de 2005 e 2004, os resultados de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido (controladora) e as origens e aplicações de seus recursos correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Belo Horizonte, 22 de março de 2006

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 2005, 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 2005 atingiram o valor de R\$768.944 mil. A comparação deste valor com o do ano de 2004 mostra um aumento de 7,23%.

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

	Toneladas	
	2005	2004
Mercado Interno	196.638	188.341
Mercado Externo	126.924	127.662
	323.562	316.003

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

A receita líquida do mercado interno cresceu 9,53% em decorrência principalmente do aumento do volume de vendas de refratários para o setor siderúrgico, com ênfase para novas construções.

No mercado externo houve uma queda no faturamento em reais de 3,26% em função da valorização do real frente ao dólar. A melhora no mix de produtos, especialmente no caso de venda de sinter, evitou uma perda maior na receita.

A distribuição das exportações é assim demonstrada:

	EXPORTAÇÕES (Valor FOB)	
	2005	2004
Em US\$ mil		
Europa/Ásia	15.050	9.672
América Latina	17.874	17.992
Outros	17.944	15.794
	50.868	43.458
Em R\$ mil	124.456	128.656

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 2005.

	Milhares de Reais	
	2005	2004
Tributos sobre vendas (ICMS, IPI, CFERM, ISS, PIS e Cofins)	244.787	186.134
I.R.P.J. e C.S.L.L.	11.560	20.244
C.P.M.F	4.083	3.531
Impostos e taxas diversas	4.129	5.779
Encargos trabalhistas	36.625	30.383
	301.184	246.071

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Em 2005, os impostos representaram 29,7% (em 2004 27,2%) da receita bruta da empresa e na maioria das vezes são recolhidos antes do recebimento das vendas.

3 - Recursos humanos

Nosso quadro de pessoal em 31 de dezembro de 2005 era composto de 3.115 colaboradores, dos quais 399 de nível superior, 392 técnicos de nível médio, 214 da área administrativa e 2.110 ligados diretamente à produção, assim geograficamente distribuídos: 2.520 em Contagem-MG; 587 em Brumado-BA e 08 em São Caetano do Sul-SP.

Em 2005, os investimentos em treinamento e desenvolvimento de pessoal traduziram-se em 241 atividades envolvendo pessoal operacional, técnico-administrativo e gerencial, com um total de 8.146 treinandos (7.925 em cursos internos) e 253.429 horas de participação em treinamento.

4 - Investimentos

A Magnesita S.A. e controladas investiram no exercício de 2005 o equivalente a R\$81.520 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\$15.783 mil em pesquisa e desenvolvimento de produtos e aquisição de tecnologia, o que corresponde a 2,1% de nosso faturamento líquido.

5 - Atividades na área da Sudene

Teve continuidade em 2005 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.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

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 2005 continua refletindo a importância destas empresas no conjunto de nossas operações. Os contratos de obras e expansão da siderurgia permitiram a melhora do volume e rentabilidade. A valorização do real frente ao dólar foi o fator mais negativo no resultado da equivalência patrimonial.

7 - *Capital Social*

O capital social em 31 de dezembro de 2005 era de R\$245.700.000,00, 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\$278.600.000,00 mediante incorporação de R\$32.900.000,00 de Lucros Acumulados e Reserva de Lucros - Reinvestimento, sem emissão de novas ações. Durante o exercício, foram negociadas em Bolsas 11.428.777.229 ações em 9.496 transações.

8 - *Resultado*

	Milhares de Reais
Lucro líquido do ano	87.922

O resultado do ano de 2005 de R\$ 87.922 mil (em 2004 R\$ 108.081 mil) foi reduzido essencialmente pela valorização do Real frente ao Dólar o que trouxe as seguintes consequências:

- a) As exportações da controladora que mesmo tendo crescido 17% em Dólares, foram reduzidas em 3% em Reais;

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

- b) A controlada Frutimag, que é preponderantemente exportadora, teve redução no valor em Reais de sua receita, o que afetou fortemente o seu resultado e
- c) Perda, em Reais, no valor de ativos mantidos em controladas no exterior.

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\$87.544 mil.

O Conselho de Administração, em data de 28.12.05, aprovou o provisionamento para pagamento aos acionistas, a título de juros como remuneração do capital, da quantia de R\$26.199 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\$22.269 mil corresponde a 25,44% do lucro disponível para distribuição, os quais cobrem integralmente os dividendos previstos no Estatuto Social.

A Administração propõe, ainda, a destinação do remanescente do lucro líquido ajustado, de R\$61.346 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 2005, os auditores externos da Magnesita – Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes – não foram contratados para prestar serviços que não os de auditoria das Demonstrações Financeiras.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

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), 23 de março de 2.006.

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 2005 E 2004
(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 magnesiano. De Brumado, o sínter é remetido ao principal parque fabril da Sociedade, localizado em Contagem - Minas Gerais, onde é matéria prima para a produção de refratários. 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 relativos ao 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 correntes provisionados são calculados com base na legislação em vigor na data das demonstrações financeiras, contabilizados pelo valor líquido 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 R\$1.271 em 2005, foi registrado a crédito de reserva específica no patrimônio líquido conforme requerido pela legislação, com contrapartida em lucros acumulados (em 2004, R\$ 2.453).
- (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 da controladora 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

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

fiscal. Para fins de 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, na controladora, 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.
- (m) Ajuste de exercícios anteriores - Conforme disposições da Deliberação CVM 489/05 e Interpretação Técnica IBRACON 01/06, a Sociedade mudou a prática contábil de provisionar os custos com manutenções relevantes de equipamentos industriais para passar a capitalizá-los e depreciá-los nos termos das referidas normas.

Desta forma, durante o 4º trimestre de 2005, a Sociedade procedeu a ajuste de exercícios anteriores diretamente na conta de lucros acumulados, conforme demonstrado a seguir:

Provisão para reformas de fornos de 2004	8.794
Complemento de depreciações	(779)
Reversão líquida de provisão	8.015
Efeito de créditos tributários	2.725
Ajuste de exercícios anteriores	5.290

Caso esta prática fosse adotada em 2004, o lucro líquido daquele exercício seria aumentado em cerca de R\$ 1.706.

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.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

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	
	2005	2004	2005	2004
Consolidado	668.359	598.672	88.039	107.586
Lucros não realizados nas transações com controladas	<u>943</u>	<u>1.060</u>	<u>(117)</u>	<u>495</u>
Controladora	<u>669.302</u>	<u>599.732</u>	<u>87.922</u>	<u>108.081</u>

4. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A Magnesita S.A. e suas controladas utilizam instrumentos financeiros derivativos de "swap" de taxas de juros, com o único objetivo de proteção dos seus investimentos financeiros de curto prazo. Todas as operações 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	
	2005	2004	2005	2004
Operações de renda fixa	<u>111.551</u>	<u>90.217</u>	<u>8.216</u>	<u>3.530</u>

As cotas de fundos de renda fixa possuem garantia de rendimentos próximos à variação do CDI - Certificados de Depósito Interbancário. Do total das aplicações financeiras no consolidado, R\$46.791 (R\$48.820 em 2004) 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:

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

- 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, sendo que suas atividades são substancialmente complementares aos negócios da controladora.

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	
	2005	2004
Ativos e Passivos em Moeda Estrangeira:		
Caixa e bancos de controladas no exterior	2.824	2.080
Títulos e valores mobiliários	46.791	48.820
Contas a receber, líquidas de provisão para riscos de crédito	75.097	81.914
Fornecedores	(19.609)	(16.331)
Empréstimos e financiamentos	(93.560)	(96.180)
Outros passivos monetários líquidos no exterior	<u>(3.630)</u>	<u>(4.015)</u>
	<u>7.913</u>	<u>16.288</u>

Adicionalmente, a Magnesita possui controlada no exterior com ativos não monetários expressos em pesos argentinos, no montante equivalente a R\$27.637 (R\$29.008 em 2004), cuja eventual desvalorização não provocará efeitos no caixa.

5. ESTOQUES

	Consolidado		Controladora	
	2005	2004	2005	2004
Produtos acabados	76.659	69.841	63.158	57.694
Produtos em elaboração	47.099	51.862	38.636	45.973
Matérias-primas	125.603	105.440	101.267	80.954
Almoxarifado (material de reposição e outros)	38.593	37.193	34.453	31.444
Provisão para perdas	<u>(3.141)</u>	<u>(5.118)</u>	<u>(3.141)</u>	<u>(5.118)</u>
	<u>284.813</u>	<u>259.218</u>	<u>234.373</u>	<u>210.947</u>

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

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	17.317	20.277
Cerâmica São Caetano Ltda. Capital de R\$27.171 e 2.717.102.088 quotas	2.686	99,9	17.699	3.851
Frutimag Ltda. Capital de R\$1.590 e 1.590.000 quotas	-	95,0	(350)	(5.794)
Magnesita Service Ltda. Capital de R\$5.146 e 514.648.952 quotas	1.804	99,9	28.181	10.853
MSA - INFOR Sistemas e Automação Ltda. Capital de R\$2.550 e 2.549.567 quotas	-	99,9	15.657	6.455
MSA Agropecuária Ltda. Capital de R\$9.571 e 957.118.076 quotas	2.417	34,2 *	878	17
RASA - Refractarios Argentinos S.A. I. C. y M. Capital de \$1.000 mil e 1.000.000 ações	-	99,9	20.386	(7)
REFRATEC - Participações Ltda. Capital de R\$43.825 e 4.382.467.532 quotas	-	99,9	10.970	(7.637)
REFRATEC - Produtos Eletrofundidos Ltda. Capital de R\$1.652 e 165.200.000 quotas	-	99,9	18.274	1.456
RISA - Refratários e Isolantes Ltda. Capital de R\$25.650 e 256.500.000 quotas	-	99,9	77.824	14.418
São José - Administração e Matérias Primas Ltda. Capital de R\$2.382 e 238.200.000 quotas	1.979	99,9	943	338
Total em 2005	<u>38.940</u>		<u>207.779</u>	<u>44.227</u>
Total em 2004	<u>38.892</u>		<u>201.392</u>	<u>37.533</u>

* 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 2005 e 2004, foram as seguintes:

	2005	2004
Saldo no início do exercício	201.392	187.310
Participação no resultado de controladas	44.227	37.533
Dividendos recebidos	(37.840)	(23.451)
Saldo no fim do exercício	<u>207.779</u>	<u>201.392</u>

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Os principais saldos a receber e a pagar em 31 de dezembro de 2005 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	171	2.021	181	-	18.251	-	7.702	15.000
Cerâmica São Caetano Ltda.	27	5.035	-	(273)	6.243	-	10.076	1.000
Frutimag Ltda.	-	-	-	343	-	-	-	-
Magnesita Service Ltda.	5	4.158	-	1	83	42.085	-	6.500
RASA - Refractorios Argentinos S.A. I. C. y M.	1.275	-	-	435	3.768	-	-	340
REFRATEC - Participações Ltda e controlada	12.860	-	-	-	26.822	-	-	-
REFRATEC - Produtos Eletrof. Ltda.	22	2.349	(664)	-	79	-	29.101	-
RISA - Refratários e Isolantes Ltda.	179	1.858	-	-	27.750	-	8.536	10.000
Atlanta Manutenção em Máquinas Ltda.	-	159	-	-	-	3.513	-	-
Outras	1	121	-	897	74	2.288	2.037	5.000
Em 2005	<u>14.540</u>	<u>15.701</u>	<u>(483)</u>	<u>1.403</u>	<u>83.070</u>	<u>47.886</u>	<u>57.452</u>	<u>37.840</u>
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>

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.

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.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

7. IMOBILIZADO

	Taxa anual de depreciação %	Consolidado		Controladora	
		2005	2004	2005	2004
Terrenos, jazidas e concessões	-	31.680	30.314	18.073	17.265
Edifícios e benfeitorias	4	131.334	125.081	105.618	101.234
Máquinas, instalações e equipamentos, inclusive de informática	10 e 20	512.231	463.971	443.935	404.951
Equipamentos de transporte	20	19.029	18.719	16.311	16.340
Móveis e utensílios e outros	10	<u>27.888</u>	<u>24.132</u>	<u>22.460</u>	<u>19.973</u>
		722.162	662.217	606.397	559.763
Depreciação acumulada		(364.036)	(327.725)	(310.711)	(285.041)
Construções em andamento		<u>66.882</u>	<u>60.606</u>	<u>38.265</u>	<u>42.081</u>
		<u>425.008</u>	<u>395.098</u>	<u>333.951</u>	<u>316.803</u>

Em 31 de dezembro de 2005, os principais projetos de construções em andamento, da controladora, podem ser assim apresentados:

Projeto	Valor investido	Orçamento Total	Finalidade
Produtos dolomíticos	1.154	2.245	Aumento de capacidade
Informática e automação	2.035	3.884	Atualização tecnológica
Recuperação dos produtos usados	3.375	5.281	Redução de custo
Novo vestiário central	2.000	2.750	Melhoria das condições de trabalho
Ampliação usina talco	2.169	2.480	Aumento de capacidade
Expansão da fábrica de válvulas longas e submersas	12.883	17.208	Aumento de capacidade
Outros	<u>14.649</u>		
Controladora	<u>38.265</u>		

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	
			2005	2004	2005	2004
Financiamento ao imobilizado:						
Em moeda nacional	R\$	TJLP + 3,5%	70.713	60.861	48.643	47.431
Em moeda estrangeira	US\$	6,0%	27.454	46.302	27.454	46.302
Adiantamentos sobre faturas de exportação:						
Em moeda nacional	R\$	TJLP + 3,8%	21.290	11.669	21.290	11.669
Em moeda estrangeira	US\$	3,5%	54.891	40.802	46.828	40.802
	AUD (*)	3,5%	-	1.812	-	1.812
	EURO	3,5%	<u>11.215</u>	<u>7.264</u>	<u>11.215</u>	<u>7.264</u>
			<u>185.563</u>	<u>168.710</u>	<u>155.430</u>	<u>155.280</u>
		Curto prazo	<u>96.448</u>	<u>82.942</u>	<u>73.889</u>	<u>77.014</u>
		Longo prazo	<u>89.115</u>	<u>85.768</u>	<u>81.541</u>	<u>78.266</u>

(*) Dólar australiano

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\$43.763 (R\$22.437 em 2004) 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\$18.198 (R\$23.680 em 2004) de máquinas e equipamentos.

Em 31 de dezembro de 2005, o longo prazo tem vencimentos como segue:

	Consolidado	Controladora
2007	38.796	36.037
2008	22.295	18.617
2009	16.307	16.307
2010	5.922	5.922
A partir de 2011 até 2014	<u>5.795</u>	<u>4.658</u>
	<u>89.115</u>	<u>81.541</u>

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

9. OUTROS PASSIVOS CIRCULANTES

	Consolidado		Controladora	
	2005	2004	2005	2004
Participação dos administradores	4.694	3.796	2.793	2.501
Pagamentos antecipados de clientes	16.259	10.291	9.140	14.009
Provisão para reformas de fornos	-	8.794	-	8.794
Provisão para reposição de produtos de clientes	-	2.392	-	2.392
Provisão para contingências	675	606	675	606
Outras contas a pagar	<u>16.426</u>	<u>16.232</u>	<u>11.559</u>	<u>10.696</u>
	<u>38.054</u>	<u>42.111</u>	<u>24.167</u>	<u>38.998</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	
	2005	2004	2005	2004
Tributárias	54.218	46.882	24.798	21.542
Trabalhistas	13.884	13.670	2.182	4.016
Previdenciárias	<u>13.292</u>	<u>7.331</u>	<u>13.292</u>	<u>7.331</u>
	<u>81.394</u>	<u>67.883</u>	<u>40.272</u>	<u>32.889</u>
Curto prazo	<u>675</u>	<u>606</u>	<u>675</u>	<u>606</u>
Longo prazo	<u>80.719</u>	<u>67.277</u>	<u>39.597</u>	<u>32.283</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. A Sociedade recebeu autos de infração do INSS, no valor atualizado de R\$16.139, por alegada ausência da especificação do nome do contratante (Magnesita) nas guias de recolhimentos relativos a contratos de prestação de serviço com cessão de mão de obra do período de 1994 a 1999, cujo cumprimento da obrigação solidária não foi aceito pela fiscalização. Deste montante, R\$ 10.507 não foram provisionados, uma vez que os prestadores de serviços

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

cumpriram integralmente com suas obrigações de pagamento dos débitos previdenciários. O restante provisionado refere-se a autos de infração sobre outros assuntos para os quais a Sociedade entendeu necessário o provisionamento.

11. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

(a) Créditos tributários - A Sociedade reconhece no realizável a longo prazo créditos tributários de imposto de renda (21,93% - líquido de redução de benefício fiscal de área incentivada) e contribuição social (9%) sobre adições intertemporais, cuja realização não exceda a expectativa de lucros tributáveis futuros. Os créditos tributários, demonstrados por natureza de tais adições intertemporais, são como segue:

	2005	2004
Créditos tributários sobre:		
Provisão para ajuste de estoques ao valor de mercado	971	1.740
Provisão para riscos de créditos	1.198	1.045
Provisão de complemento de depreciação	977	-
Provisão para reforma de fornos	-	2.990
Provisão para perdas do ativo permanente	375	204
Provisão para contingências	12.209	10.910
Provisão para obrigações pós-emprego	4.822	4.557
Provisão para reposição de produtos de clientes	-	813
Provisão para gratificações	663	729
Diferimento de lucro na venda de imobilizado	(195)	(195)
Na Controladora	21.020	22.793
Provisões - Controladas	<u>4.596</u>	<u>3.417</u>
Consolidado	<u>25.616</u>	<u>26.210</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 2005, no montante de R\$9.286 (R\$446 em 2004).
- (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\$17.636 (R\$17.516 em 31 de dezembro de 2004) no consolidado e de R\$16.257 (R\$16.257 em 31 de dezembro de 2004) 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 no consolidado, registrado no exigível a longo prazo, refere-se a imposto de renda sobre efeitos inflacionários de ativos em controlada no exterior.
- (e) A conciliação da despesa nominal de imposto de renda e contribuição social com a efetiva é como segue:

	Consolidado		Controladora	
	2005	2004	2005	2004
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social, deduzido da participação dos administradores	119.876	149.307	99.482	128.325
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
Despesa nominal	(40.758)	(50.764)	(33.824)	(43.630)
Imposto e contribuição sobre:				
Equivalência patrimonial	-	-	15.037	12.761
Juros sobre o capital próprio	8.908	10.322	8.908	10.322
Itens permanentes	(2.999)	(649)	(595)	(536)
Ganhos com lucro presumido em controladas	5.229	6.408	-	-
Redução do crédito tributário para taxa efetiva	(2.357)	-	(2.357)	-
Incentivo fiscal lucro exploração	1.271	-	1.271	-
	(30.706)	(34.683)	(11.560)	(21.083)
(Complemento) reversão de provisão	(1.423)	(7.018)	-	839
Despesa efetiva - no resultado do exercício	(32.129)	(41.701)	(11.560)	(20.244)
Despesa corrente	(31.738)	(52.537)	(9.787)	(30.335)
(Despesa) Crédito diferido	(391)	10.836	(1.773)	10.091

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

O complemento de provisão em 2005 e 2004, no consolidado, refere-se à revisão de estimativa de provisão para imposto de renda e contribuição social sobre lucros de controladas no exterior.

12. CAPITAL E LUCROS

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

	Quantidade (em milhares)	
	2005	2004
Ações ordinárias	22.365.304	22.365.304
Ações preferenciais:		
Classe "A"	19.444.699	19.442.891
Classe "C"	<u>735.276</u>	<u>737.084</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 2005 é de R\$15,73 (R\$14,10 em 2004).

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

O ajuste de exercícios anteriores, efetuado diretamente na conta de lucros acumulados, refere-se à mudança de prática contábil na avaliação de custos com manutenções relevantes de bens do ativo imobilizado, conforme disposições da Deliberação CVM 489/05 e da Interpretação Técnica IBRACON nº 01/2006, e foi demonstrado na Nota 2(m).

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 mínimos previstos no Estatuto para o exercício.

A distribuição de lucros aos acionistas é demonstrada como segue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Lucro líquido do exercício - controladora	87.922	108.081
Reserva legal	(4.396)	(5.404)
Ajuste de exercícios anteriores - mudança critério contábil (Nota 2(m))	5.290	-
Constituição de reserva de incentivo fiscal	<u>(1.271)</u>	<u>-</u>
Lucro líquido disponível para distribuição	<u>87.544</u>	<u>102.677</u>
Dividendos propostos pela Administração:		
Juros sobre o capital imputados aos dividendos:		
Valor bruto	26.199	30.360
Imposto de renda na fonte	<u>(3.930)</u>	<u>(4.554)</u>
Valor total dos dividendos - 25,44% do lucro líquido disponível (25,13% em 2004)	<u>22.269</u>	<u>25.806</u>
Valor dos dividendos por lote de mil ações:		
Ordinárias	<u>0,4997</u>	<u>0,5791</u>
Preferenciais	<u>0,5497</u>	<u>0,6370</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:

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Projetos industriais em Contagem - MG		30.231
Projetos em Brumado - BA		12.734
Outros projetos		23.295
Projetos das controladas		<u>15.733</u>
Total das aplicações		<u>81.993</u>
Recursos próprios		61.346
Recursos oriundos de financiamentos		<u>20.647</u>
Total das fontes		<u>81.993</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 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 2005, a Magnus possui 3.793 participantes ativos (3.707 em 2004) e 119 participantes inativos aposentados e pensionistas (114 em 2004).

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 2005, atualizados para 31 de dezembro de 2005 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:

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

	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
Consolidado:					
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)
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	(124.013)	99.450	10.369	(184)	(14.378)
Custo do serviço corrente	(4.112)	-	-	-	(4.112)
Custo dos juros	(12.406)	-	-	-	(12.406)
Rendimento dos ativos do plano	-	11.772	-	-	11.772
Reconhecimento de custo do serviço passado	-	-	(5.183)	-	(5.183)
Benefícios pagos	5.064	(5.064)	-	-	-
(Ganhos) perdas atuariais	(2.324)	4.855	-	(2.531)	-
Contribuições pagas pela patrocinadora	-	7.409	-	-	7.409
Ganho e perda na contribuição de ex-empregado	-	-	-	(5)	(5)
Saldos em 31/12/2005	(137.791)	118.422	5.186	(2.720)	(16.903)
Controladora:					
Saldos em 31/12/2005					(15.589)
Saldos em 31/12/2004					(13.403)

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 2006 e incorridos em 2005 e 2004 são como segue:

	2006	2005	2004
Consolidado:			
Custo do serviço corrente	(4.535)	(4.112)	(2.951)
Custo dos juros	(13.791)	(12.406)	(9.452)
Rendimento do ativo do plano	15.693	11.772	7.458
Custo do serviço passado	(5.186)	(5.183)	(5.183)
Contribuições de ex-empregados	43	37	36
Total consolidado	(7.776)	(9.892)	(10.092)
Total da controladora	(6.637)	(8.361)	(8.370)

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

A taxa de contribuição em relação à folha de pagamento foi 9,27% em 2005 (9,84% em 2004), estando prevista 6,10% para 2006. 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:

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Hipóteses Atuariais:		
Econômicas:		
Taxa de desconto	10,24% ao ano	10,24% ao ano
Retorno dos investimentos	13,34% ao ano	11,80% ao ano
Crescimentos salariais	6,08% ao ano	6,08% ao ano
Reajuste dos benefícios	4,00% ao ano	4,00% ao ano
Fator de capacidade	97,00%	97,00%
Inflação	4,00% ao ano	4,00% ao ano
Demográficas:		
Mortalidade geral	GAM - 1983	GAM - 1983
Mortalidade de inválidos	RRB - 1944	RRB - 1944
Invalidez	RRB - 1944	RRB - 1944
Rotatividade	Experiência do patrocinador ajustada	Experiência do patrocinador ajustada

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 2005:

	<u>Consolidado</u>	<u>Controladora</u>
Importância segurada de ativos	554.500	515.300
Lucros cessantes mais despesas fixas (4 meses - limite de indenização)	27.800	26.000

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

15. EVENTO SUBSEQUENTE

Em 10 de fevereiro de 2006, houve o trânsito em julgado da ação judicial em que se discutia a inconstitucionalidade do parágrafo 1º, do artigo 3º, da Lei 9.718/98, referente à inclusão de outras receitas que não o faturamento na base de cálculo do PIS e da COFINS.

Como a Sociedade havia recolhido estes tributos na forma da lei declarada inconstitucional, os seguintes montantes serão recuperados por compensação e contabilizados como receita em 2006:

	Controladora		Consolidado
Valor bruto	4.194		7.869
Efeito de imposto de renda e contribuição social	<u>1.297</u>		<u>2.434</u>
Valor líquido	<u>2.897</u>		<u>5.435</u>

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 01/01/2005 A 31/12/2005	7
05	02	DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2004 A 31/12/2004	8
05	03	DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2003 A 31/12/2003	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	21/38