

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 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 TARCÍSIO 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	01/01/2006	31/12/2006
2 - Penúltimo	01/01/2005	31/12/2005
3 - Antepenúltimo	01/01/2004	31/12/2004
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 31/12/2006	2 31/12/2005	3 31/12/2004
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 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 24/03/2007	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 - 31/12/2006	4 - 31/12/2005	5 - 31/12/2004
1	Ativo Total	1.100.509	1.004.355	944.441
1.01	Ativo Circulante	497.566	435.719	390.516
1.01.01	Disponibilidades	46.628	9.621	4.088
1.01.01.01	Caixas e Bancos	1.434	1.405	558
1.01.01.02	Títulos e Valores Mobiliários	45.194	8.216	3.530
1.01.02	Créditos	182.591	165.880	159.970
1.01.02.01	Clientes	182.591	165.880	159.970
1.01.02.02	Créditos Diversos	0	0	0
1.01.03	Estoques	222.682	234.373	210.947
1.01.04	Outros	45.665	25.845	15.511
1.02	Ativo Não Circulante	602.943	568.636	553.925
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	27.069	26.744	35.319
1.02.01.01	Créditos Diversos	0	0	0
1.02.01.02	Créditos com Pessoas Ligadas	1.162	1.403	2.554
1.02.01.02.01	Com Coligadas e Equiparadas	0	0	0
1.02.01.02.02	Com Controladas	1.162	1.403	2.554
1.02.01.02.03	Com Outras Pessoas Ligadas	0	0	0
1.02.01.03	Outros	25.907	25.341	32.765
1.02.01.03.01	Créditos Tributários	23.564	21.020	22.793
1.02.01.03.02	Impostos a recuperar	1.461	3.472	5.278
1.02.01.03.03	Depósitos Judiciais	882	849	1.249
1.02.01.03.04	Debentures	0	0	3.445
1.02.02	Ativo Permanente	575.874	541.892	518.606
1.02.02.01	Investimentos	248.498	207.941	201.803
1.02.02.01.01	Participações Coligadas/Equiparadas	0	0	0
1.02.02.01.02	Participações Coligadas/Equiparadas-Ágio	0	0	0
1.02.02.01.03	Participações em Controladas	248.336	207.779	201.392
1.02.02.01.04	Participações em Controladas - Ágio	0	0	0
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	162	162	411
1.02.02.02	Imobilizado	322.022	327.068	311.007
1.02.02.03	Intangível	5.354	6.883	5.796
1.02.02.04	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 - 31/12/2006	4 - 31/12/2005	5 - 31/12/2004
2	Passivo Total	1.100.509	1.004.355	944.441
2.01	Passivo Circulante	214.601	202.467	222.746
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	79.672	73.889	77.014
2.01.02	Debêntures	0	0	0
2.01.03	Fornecedores	36.424	43.000	40.458
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	9.256	12.167	14.119
2.01.05	Dividendos a Pagar	39.501	27.386	31.269
2.01.06	Provisões	0	0	0
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.01.08	Outros	49.748	46.025	59.886
2.01.08.01	Salários e Encargos Sociais	24.738	22.533	21.494
2.01.08.02	Outros	25.010	23.492	38.392
2.02	Passivo Não Circulante	113.910	132.586	121.963
2.02.01	Passivo Exigível a Longo Prazo	113.910	132.586	121.963
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	57.270	81.541	78.266
2.02.01.02	Debêntures	0	0	0
2.02.01.03	Provisões	0	0	0
2.02.01.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.02.01.05	Adiantamento para Futuro Aumento Capital	0	0	0
2.02.01.06	Outros	56.640	51.045	43.697
2.02.01.06.01	Obrigações pós emprego	18.117	15.589	13.403
2.02.01.06.02	Contingências	38.523	35.456	30.294
2.02.02	Resultados de Exercícios Futuros	0	0	0
2.04	Patrimônio Líquido	771.998	669.302	599.732
2.04.01	Capital Social Realizado	278.600	245.700	206.800
2.04.02	Reservas de Capital	75.066	70.979	67.255
2.04.03	Reservas de Reavaliação	0	0	0
2.04.03.01	Ativos Próprios	0	0	0
2.04.03.02	Controladas/Coligadas e Equiparadas	0	0	0
2.04.04	Reservas de Lucro	409.512	329.359	263.617
2.04.04.01	Legal	51.440	44.463	40.067
2.04.04.02	Estatutária	0	0	0
2.04.04.03	Para Contingências	0	0	0
2.04.04.04	De Lucros a Realizar	0	0	0
2.04.04.05	Retenção de Lucros	358.072	284.896	223.550
2.04.04.06	Especial p/ Dividendos Não Distribuídos	0	0	0
2.04.04.07	Outras Reservas de Lucro	0	0	0
2.04.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	8.820	23.264	62.060
2.04.06	Adiantamento para Futuro Aumento Capital	0	0	0

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 - 01/01/2006 a 31/12/2006	4 - 01/01/2005 a 31/12/2005	5 - 01/01/2004 a 31/12/2004
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	1.049.291	1.013.731	903.211
3.02	Deduções da Receita Bruta	(248.919)	(244.787)	(186.134)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	800.372	768.944	717.077
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(514.485)	(511.189)	(435.358)
3.05	Resultado Bruto	285.887	257.755	281.719
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(133.465)	(155.385)	(152.691)
3.06.01	Com Vendas	(90.407)	(88.138)	(78.370)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(99.643)	(99.554)	(107.062)
3.06.03	Financeiras	8.095	(9.127)	(2.291)
3.06.03.01	Receitas Financeiras	14.517	(9.797)	(2.262)
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(6.422)	670	(29)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	0
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(2.931)	(2.793)	(2.501)
3.06.05.01	Honorários da Administração	(2.931)	(2.793)	(2.501)
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	51.421	44.227	37.533
3.07	Resultado Operacional	152.422	102.370	129.028
3.08	Resultado Não Operacional	62	(95)	1.798
3.08.01	Receitas	62	(95)	1.798
3.08.02	Despesas	0	0	0
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	152.484	102.275	130.826
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	(12.555)	(9.787)	(30.335)
3.11	IR Diferido	2.544	(1.773)	10.091
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	(2.931)	(2.793)	(2.501)
3.12.01	Participações	(2.931)	(2.793)	(2.501)
3.12.02	Contribuições	0	0	0
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	0	0	0
3.15	Lucro/Prejuízo do Período	139.542	87.922	108.081
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	42.545.279	42.545.279	42.545.279
	LUCRO POR AÇÃO (Reais)	0,00328	0,00207	0,00254
	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 - 01/01/2006 a 31/12/2006	4 - 01/01/2005 a 31/12/2005	5 - 01/01/2004 a 31/12/2004
4.01	Origens	156.711	168.403	155.311
4.01.01	Das Operações	127.320	84.552	97.551
4.01.01.01	Lucro/Prejuízo do Período	139.542	87.922	108.081
4.01.01.02	Vls. que não repr. mov. Cap. Circulante	(12.222)	(3.370)	(10.530)
4.01.01.02.01	Depreciação	39.229	36.706	28.324
4.01.01.02.02	Participação nos Resultados Controladas	(51.421)	(44.227)	(37.533)
4.01.01.02.03	Perdas Líquidas de Longo Prazo	(546)	(3.616)	(2.791)
4.01.01.02.04	Crédito Tributário	(2.544)	(952)	(10.091)
4.01.01.02.05	Baixas do ativo Permanente	1.234	904	1.159
4.01.01.02.06	Constituição provisões a longo prazo	6.303	7.815	10.402
4.01.01.02.07	Patrimônio a descoberto de controlada	(4.477)	0	0
4.01.02	Dos Acionistas	412	104	0
4.01.02.01	Aumento de capital	0	0	0
4.01.02.02	Dividendos prescritos	412	104	0
4.01.03	De Terceiros	28.979	83.747	57.760
4.01.03.01	Lucros e Dividendos de Controladas	15.690	37.840	23.451
4.01.03.02	Trans. Ativo Realiz. Longo Prazo	9.302	7.587	1.559
4.01.03.03	Aumento líquido no exigível longo prazo	2.662	35.867	31.821
4.01.03.04	Incentivo Fiscal - Isenção	1.325	2.453	929
4.02	Aplicações	106.998	111.109	137.366
4.02.01	Juros sobre capital próprio	38.583	26.199	30.360
4.02.02	Investimentos	349	0	0
4.02.03	Imobilizado	33.888	55.288	79.767
4.02.04	Aumento Líquido Realizável	2.942	1.855	1.111
4.02.05	Transferência de Exigível a longo prazo	31.236	27.767	26.128
4.03	Acréscimo/Decréscimo no Cap. Circulante	49.713	57.294	17.945
4.04	Variação do Ativo Circulante	61.847	45.203	76.920
4.04.01	Ativo Circulante no Início do Período	435.719	390.516	313.596
4.04.02	Ativo Circulante no Final do Período	497.566	435.719	390.516
4.05	Variação do Passivo Circulante	12.134	(12.091)	58.975
4.05.01	Passivo Circulante no Início do Período	202.467	223.352	164.377
4.05.02	Passivo Circulante no Final do Período	214.601	211.261	223.352

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

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

05.01 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2006 A 31/12/2006 (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	245.700	70.979	0	329.359	23.264	669.302
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Aumento/Redução do Capital Social	32.900	0	0	(18.455)	(14.445)	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 Período	0	0	0	0	139.542	139.542
5.07	Destinações	0	0	0	98.196	(136.779)	(38.583)
5.07.01	Reserva Legal	0	0	0	6.977	(6.977)	0
5.07.02	Juros sobre o capital próprio	0	0	0	0	(38.583)	(38.583)
5.07.03	Reserva para investimentos	0	0	0	91.219	(91.219)	0
5.08	Outros	0	4.087	0	412	(2.762)	1.737
5.09	Saldo Final	278.600	75.066	0	409.512	8.820	771.998

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 01/01/2005 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	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
00831-1	MAGNESITA SA	19.791.268/0001-17

05.03 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2004 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

06.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/12/2006	4 - 31/12/2005	5 - 31/12/2004
1	Ativo Total	1.241.485	1.123.575	1.016.563
1.01	Ativo Circulante	787.146	661.970	578.241
1.01.01	Disponibilidades	202.813	120.701	97.452
1.01.01.01	Caixas Bancos	7.673	9.150	7.235
1.01.01.02	Títulos e Valores Mobiliários	195.140	111.551	90.217
1.01.02	Créditos	236.107	212.933	193.645
1.01.02.01	Clientes	236.107	212.933	193.645
1.01.02.02	Créditos Diversos	0	0	0
1.01.03	Estoques	279.387	284.813	259.218
1.01.04	Outros	68.839	43.523	27.926
1.02	Ativo Não Circulante	454.339	461.605	438.322
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	32.574	31.781	38.065
1.02.01.01	Créditos Diversos	0	0	0
1.02.01.02	Créditos com Pessoas Ligadas	0	0	0
1.02.01.02.01	Com Coligadas e Equiparadas	0	0	0
1.02.01.02.02	Com Controladas	0	0	0
1.02.01.02.03	Com Outras Pessoas Ligadas	0	0	0
1.02.01.03	Outros	32.574	31.781	38.065
1.02.01.03.01	Créditos Tributários	27.438	25.616	26.210
1.02.01.03.02	Impostos a recuperar	1.789	3.906	6.013
1.02.01.03.03	Depósitos Judiciais	3.347	2.259	2.397
1.02.01.03.04	Debentures	0	0	3.445
1.02.02	Ativo Permanente	421.765	429.824	400.257
1.02.02.01	Investimentos	3.826	4.816	5.159
1.02.02.01.01	Participações Coligadas/Equiparadas	0	0	0
1.02.02.01.02	Participações Coligadas/Equiparadas-Ágio	0	0	0
1.02.02.01.03	Participações em Controladas	0	0	0
1.02.02.01.04	Participações em Controladas - Ágio	0	0	0
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	3.826	4.816	5.159
1.02.02.02	Imobilizado	412.531	418.119	389.296
1.02.02.03	Intangível	5.408	6.889	5.802
1.02.02.04	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 - 31/12/2006	4 - 31/12/2005	5 - 31/12/2004
2	Passivo Total	1.241.485	1.123.575	1.016.563
2.01	Passivo Circulante	311.292	271.411	250.739
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	111.379	96.448	82.942
2.01.02	Debêntures	0	0	0
2.01.03	Fornecedores	54.350	50.232	39.700
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	29.697	22.999	22.473
2.01.05	Dividendos a Pagar	39.501	27.386	31.269
2.01.06	Provisões	0	0	0
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.01.08	Outros	76.365	74.346	74.355
2.01.08.01	Salários e Encargos Sociais	41.131	36.967	32.850
2.01.08.02	Outros	35.234	37.379	41.505
2.02	Passivo Não Circulante	158.812	183.738	166.779
2.02.01	Passivo Exigível a Longo Prazo	158.812	183.738	166.779
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	61.989	89.115	85.768
2.02.01.02	Debêntures	0	0	0
2.02.01.03	Provisões	0	0	0
2.02.01.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0	0
2.02.01.05	Adiantamento para Futuro Aumento Capital	0	0	0
2.02.01.06	Outros	96.823	94.623	81.011
2.02.01.06.01	Obrigações pós emprego	19.771	16.903	14.378
2.02.01.06.02	Contingências	76.066	76.578	65.288
2.02.01.06.03	Imposto de renda diferido	986	1.142	1.345
2.02.02	Resultados de Exercícios Futuros	0	0	0
2.03	Part. de Acionistas Não Controladores	(159)	67	373
2.04	Patrimônio Líquido	771.540	668.359	598.672
2.04.01	Capital Social Realizado	278.600	245.700	206.800
2.04.02	Reservas de Capital	75.066	70.979	67.255
2.04.03	Reservas de Reavaliação	0	0	0
2.04.03.01	Ativos Próprios	0	0	0
2.04.03.02	Controladas/Coligadas e Equiparadas	0	0	0
2.04.04	Reservas de Lucro	409.512	329.359	263.617
2.04.04.01	Legal	51.440	44.463	40.067
2.04.04.02	Estatutária	0	0	0
2.04.04.03	Para Contingências	0	0	0
2.04.04.04	De Lucros a Realizar	0	0	0
2.04.04.05	Retenção de Lucros	358.072	284.896	223.550
2.04.04.06	Especial p/ Dividendos Não Distribuídos	0	0	0
2.04.04.07	Outras Reservas de Lucro	0	0	0
2.04.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	8.362	22.321	61.000
2.04.06	Adiantamento para Futuro Aumento Capital	0	0	0

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 - 01/01/2006 a 31/12/2006	4 - 01/01/2005 a 31/12/2005	5 - 01/01/2004 a 31/12/2004
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	1.434.872	1.364.558	1.181.979
3.02	Deduções da Receita Bruta	(318.250)	(304.617)	(231.075)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	1.116.622	1.059.941	950.904
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(692.696)	(670.638)	(554.742)
3.05	Resultado Bruto	423.926	389.303	396.162
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(226.632)	(264.422)	(243.532)
3.06.01	Com Vendas	(120.131)	(116.848)	(111.190)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(121.305)	(130.321)	(130.372)
3.06.03	Financeiras	18.876	(13.389)	1.480
3.06.03.01	Receitas Financeiras	34.854	4.781	10.351
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(15.978)	(18.170)	(8.871)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	0
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(4.072)	(3.864)	(3.450)
3.06.05.01	Honorários da administração	(4.072)	(3.864)	(3.450)
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	0	0	0
3.07	Resultado Operacional	197.294	124.881	152.630
3.08	Resultado Não Operacional	(9.237)	133	928
3.08.01	Receitas	0	133	928
3.08.02	Despesas	(9.237)	0	0
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	188.057	125.014	153.558
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	(42.692)	(31.535)	(52.537)
3.11	IR Diferido	1.978	(594)	10.836
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	(7.540)	(5.138)	(4.251)
3.12.01	Participações	(7.540)	(5.138)	(4.251)
3.12.02	Contribuições	0	0	0
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	0	0	0
3.14	Part. de Acionistas Não Controladores	224	292	(20)
3.15	Lucro/Prejuízo do Período	140.027	88.039	107.586
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESSOURARIA (Mil)	42.545.279	42.545.279	42.545.279
	LUCRO POR AÇÃO (Reais)	0,00329	0,00207	0,00253
	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 - 01/01/2006 a 31/12/2006	4 - 01/01/2005 a 31/12/2005	5 - 01/01/2004 a 31/12/2004
4.01	Origens	219.359	194.250	198.880
4.01.01	Das Operações	205.731	147.973	158.430
4.01.01.01	Lucro/Prejuízo do Período	140.027	88.039	107.586
4.01.01.02	Vls. que não repr. mov. Cap. Circulante	65.704	59.934	50.844
4.01.01.02.01	Deperciação	49.872	47.197	37.209
4.01.01.02.02	Variações monetárias longo prazo	(3.161)	(3.301)	(2.776)
4.01.01.02.03	Baixas do ativo permanente	14.949	4.028	6.245
4.01.01.02.04	Impostos e contribuições a longo prazo	6.246	14.433	20.969
4.01.01.02.05	Participações minoritárias	(224)	(292)	20
4.01.01.02.06	Créditos tributários	(1.978)	(2.131)	(10.823)
4.01.02	Dos Acionistas	412	104	0
4.01.02.01	Dividendos prescritos	412	104	0
4.01.03	De Terceiros	13.216	46.173	40.450
4.01.03.01	Transferência Ativo realiz. longo prazo	9.073	6.717	236
4.01.03.02	Aumento líquido exigível a longo prazo	2.818	37.003	39.285
4.01.03.03	Incentivo fiscal - isenção	1.325	2.453	929
4.02	Aplicações	134.064	139.381	167.486
4.02.01	Juros s/ capital	38.583	26.199	30.360
4.02.02	Redução de participação minoritárias	2	14	91
4.02.03	Investimentos	85	51	191
4.02.04	Imobilizado	56.677	81.520	107.916
4.02.05	Aumento Líquido no realiz. longo prazo	3.903	2.097	1.468
4.02.06	Transf. de exigível longo prazo	34.814	29.500	27.460
4.03	Acréscimo/Decréscimo no Cap. Circulante	85.295	54.869	31.394
4.04	Varição do Ativo Circulante	125.176	83.729	77.666
4.04.01	Ativo Circulante no Início do Período	661.970	578.241	500.575
4.04.02	Ativo Circulante no Final do Período	787.146	661.970	578.241
4.05	Varição do Passivo Circulante	39.881	28.860	46.272
4.05.01	Passivo Circulante no Início do Período	271.411	242.551	205.073
4.05.02	Passivo Circulante no Final do Período	311.292	271.411	251.345

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 2006 e 2005, 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 2006 e 2005, 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, 16 de março de 2007.

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC-2SP 011.609/O-8 F/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 2006, acompanhadas do parecer dos auditores independentes. Todas as informações referem-se à controladora, exceto quando indicado de outra forma.

1 - *Vendas*

A receita líquida da Magnesita S.A. no exercício de 2006 atingiu o valor de R\$800.372 mil. A comparação deste valor com o do exercício de 2005 mostra um aumento de 4,1%, decorrente, principalmente do melhor mix de vendas para o setor siderúrgico.

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>2006</u>	<u>2005</u>
Mercado Interno	185.133	196.638
Mercado Externo	130.074	126.924
	<u>315.207</u>	<u>323.562</u>

No mercado externo houve um aumento no faturamento em reais de 3% em função do aumento de 5% de volume de refratário vendido e do melhor mix no sínter de magnesita.

A distribuição das exportações é assim demonstrada:

	<u>EXPORTAÇÕES (Valor FOB)</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Em US\$ mil		
Europa/Ásia	17.083	15.050
América Latina	18.701	17.874
Outros	22.770	17.944
	<u>58.554</u>	<u>50.868</u>
Em R\$ mil	<u>128.531</u>	<u>124.456</u>

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 exercício de 2006.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

	Milhares de Reais	
	2006	2005
Tributos sobre vendas (ICMS, IPI, CFERM, ISS, PIS e Cofins)	248.919	244.787
I.R.P.J. e C.S.L.L.	10.011	11.560
C.P.M.F	3.946	4.083
Impostos e taxas diversas	4.078	4.129
Encargos trabalhistas	39.130	36.625
	306.084	301.184

Em 2006, os impostos representaram 29,2% 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 2006 era composto de 3.005 colaboradores, dos quais 424 de nível superior, 404 técnicos de nível médio, 208 da área administrativa e 1.969 ligados diretamente à produção, assim geograficamente distribuídos: 2.426 em Contagem-MG; 571 em Brumado-BA e 8 em São Caetano do Sul-SP.

Em 2006, os investimentos em treinamento e desenvolvimento de pessoal traduziram-se em 201 atividades envolvendo pessoal operacional, técnico-administrativo e gerencial, com um total de 8.210 treinandos (7.873 em cursos internos) e 245.660 horas de participação em treinamento.

4 - Investimentos

A Magnesita S.A. e controladas investiram no exercício de 2006 o equivalente a R\$56.677 mil em aumento de capacidade de produção, em melhoria de qualidade e produtividade e em projetos de meio ambiente.

Adicionalmente, foram aplicados pela controladora R\$19.634 mil em pesquisa e desenvolvimento de produtos e aquisição de tecnologia, o que corresponde a 2,5% de nosso faturamento líquido.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

5 - *Atividades na área da Sudene*

Teve continuidade em 2006 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 2006 continua refletindo a importância destas empresas no conjunto de nossas operações. Apesar de o câmbio continuar desfavorável, a menor valorização do real frente ao dólar em 2006 provocou perdas cambiais menores que as de 2005, melhorando a equivalência patrimonial.

7 - *Capital Social*

O capital social em 31 de dezembro de 2006 era de R\$278.600.000,00, 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\$329.300.000,00 mediante incorporação de R\$50.700.000,00 de Reserva de Lucros - Reinvestimento, sem emissão de novas ações. Durante o exercício, foram negociadas em Bolsas 8.611.222.873 ações em 9.488 transações.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

8 - Resultado

	Milhares de Reais
Lucro líquido do exercício	139.542

O resultado do exercício de 2006 de R\$ 139.542 mil é decorrente, principalmente, de melhor mix de venda, de redução de custos e de ganhos de ações judiciais.

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\$129.803 mil.

O Conselho de Administração, em data de 15.12.06, aprovou o provisionamento para pagamento aos acionistas, a título de juros como remuneração do capital, da quantia de R\$38.583 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\$32.796 mil corresponde a 25,27% 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\$91.219 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.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

10.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

10 – *Auditors Independentes*

No exercício de 2006, 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), 22 de março de 2.007.

Conselho de Administração

Eduardo Carlos Guimarães - Presidente
Humberto Paulo Guimarães – Vice-presidente
José Orsi
Newton Cardoso Júnior
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

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 2006 E 2005
(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 e estão apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Essas demonstrações financeiras incorporam as alterações trazidas pelos seguintes normativos contábeis: (i) Normas e Procedimentos de Contabilidade 27 (NPC 27) - Apresentação e Divulgações, emitido pelo Instituto dos Auditores Independentes do Brasil - Ibracon, em 3 de outubro de 2005, aprovada pela Deliberação CVM nº 488, naquela mesma data; e (ii) - Normas e Procedimentos de Contabilidade 22 (NPC 22) - Provisões, Passivos, Contingências Passivas e Contingências Ativas, emitido pelo Ibracon, em 3 de outubro de 2005, aprovada pela Deliberação CVM nº 489, naquela mesma data. Nas demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2005, apresentadas para fins de comparação, foram efetuadas determinadas reclassificações para adequá-las às Deliberações mencionadas, e permitir aos usuários a comparabilidade com o exercício corrente. As principais alterações resultantes da aplicação dessas Deliberações foram as seguintes:

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

- Apresentação do grupo “Não circulante” no ativo e no passivo;
- Apresentação da conta “Intangível”, classificada no grupo “Não circulante”; e
- Reclassificação dos depósitos judiciais, anteriormente classificados no ativo, para o passivo, como redutor da conta “provisão para contingências”, nas situações aplicáveis.

As principais práticas contábeis adotadas são:

- (a) Disponibilidades - Os títulos e valores mobiliários estão registrados aos valores de custo acrescidos dos rendimentos auferidos até a data do balanço.
- (b) Contas a receber de clientes e Fornecedores - Estão apresentados com base nos valores efetivamente negociados, ajustados, 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.
- (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.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

- (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\$2.762 em 2006, foi registrado a crédito de reserva específica no patrimônio líquido conforme requerido pela legislação, com contrapartida em lucros acumulados (para 2005 R\$2.596, sendo R\$1.271 reconhecido em 2005 e R\$1.325 em 2006).
- (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 fiscal. Para fins de apresentação 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.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

(m) Ajuste de exercícios anteriores - Em 2005, 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

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 de acionistas não controladores 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	
	2006	2005	2006	2005
Consolidado	771.540	668.359	140.027	88.039
Lucros não realizados nas transações com controladas	<u>458</u>	<u>943</u>	<u>(485)</u>	<u>(117)</u>
Controladora	<u>771.998</u>	<u>669.302</u>	<u>139.542</u>	<u>87.922</u>

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

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 disponibilidades é como segue:

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
Caixa e bancos	7.673	9.150	1.434	1.405
Títulos e valores mobiliários - operações de renda fixa	<u>195.140</u>	<u>111.551</u>	<u>45.194</u>	<u>8.216</u>
	<u>202.813</u>	<u>120.701</u>	<u>46.628</u>	<u>9.621</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\$46.816 (R\$46.791 em 2005) 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, 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.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

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

	Consolidado	
	2006	2005
Ativos e Passivos em Moeda Estrangeira:		
Caixa e bancos de controladas no exterior	3.068	2.824
Títulos e valores mobiliários	46.816	46.791
Contas a receber, líquidas de provisão para riscos de crédito	86.834	75.097
Fornecedores	(15.953)	(19.609)
Empréstimos e financiamentos	(97.028)	(93.560)
Outros passivos monetários líquidos no exterior	<u>(1.966)</u>	<u>(3.630)</u>
	<u>21.771</u>	<u>7.913</u>

Adicionalmente, a Magnesita possui controlada no exterior com ativos não monetários expressos em pesos argentinos, no montante equivalente a R\$23.955 (R\$27.637 em 2005), cuja eventual desvalorização não provocará efeitos no caixa.

5. ESTOQUES

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
Produtos acabados	78.484	76.659	65.266	63.158
Produtos em elaboração	57.993	47.099	42.622	38.636
Matérias-primas	106.418	125.603	83.115	101.267
Almoxarifado (material de reposição e outros)	39.076	38.593	34.263	34.453
Provisão para perdas	<u>(2.584)</u>	<u>(3.141)</u>	<u>(2.584)</u>	<u>(3.141)</u>
	<u>279.387</u>	<u>284.813</u>	<u>222.682</u>	<u>234.373</u>

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

6. INVESTIMENTOS EM 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	21.176	9.973
Cerâmica São Caetano Ltda. Capital de R\$27.171 e 2.717.102.088 quotas	2.686		99,9	23.379	7.134
Frutimag Ltda. Capital de R\$1.590 e 1.590.000 quotas	-		95,0	-	(4.477) ***
Magnesita Service Ltda. Capital de R\$5.146 e 514.648.952 quotas	1.732		99,9	32.291	6.275
MSA - INFOR Sistemas e Automação Ltda. Capital de R\$2.550 e 2.549.567 quotas	-		99,9	22.121	8.091
MSA Agropecuária Ltda. Capital de R\$9.571 e 957.118.076 quotas	2.417		34,2 *	947	69
RASA - Refractorios Argentinos S.A. I. C. y M. Capital de \$1.000 mil e 1.000.000 ações	-		99,9	23.124	3.063
REFRATEC - Participações Ltda. Capital de R\$43.825 e 4.382.467.532 quotas	-		99,9	11.578	608
REFRATEC - Produtos Eletrofundidos Ltda. Capital de R\$1.652 e 165.200.000 quotas	-		99,9	21.964	4.054
RISA - Refratários e Isolantes Ltda. Capital de R\$25.650 e 256.500.000 quotas	-		99,9	90.604	16.421
São José - Administração e Matérias Primas Ltda. Capital de R\$2.382 e 238.200.000 quotas	1.934		99,9	1.152	210
Total em 2006	<u>38.823</u>			<u>248.336</u>	<u>51.421</u>
Total em 2005	<u>38.940</u>			<u>207.779</u>	<u>44.227</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.

*** A participação no patrimônio a descoberto desta controlada no valor de R\$4.826 foi registrada no passivo circulante - outras obrigações. Adicionalmente, para esta controlada, foi constituída provisão para perdas de seus ativos imobilizados no montante de R\$9.579, com base em projeção de resultados futuros, cujo estudo foi preparado por consultores externos. No consolidado esta provisão para perdas está considerada como retificadora do ativo imobilizado e sua contrapartida registrada no resultado não operacional.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

As alterações registradas nas contas de investimentos durante os exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2006 e 2005, foram as seguintes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo no início do exercício	207.779	201.392
Participação no resultado de controladas	51.421	44.227
Dividendos recebidos	(15.690)	(37.840)
Transferência para o Passivo Circulante (nota 9)	<u>4.826</u>	<u>-</u>
Saldo no fim do exercício	<u>248.336</u>	<u>207.779</u>

Os principais saldos a receber e a pagar em 31 de dezembro de 2006 e as principais transações realizadas durante o exercício findo naquela data, tais como, de vendas, compras de serviços e produtos e dividendos recebidos, 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	1.295	986	-	-	20.458	-	8.496	6.114
Cerâmica São Caetano Ltda.	652	630	-	(61)	7.133	-	7.611	1.454
Frutimag Ltda.	-	-	-	2	-	-	-	-
Magnesita Service Ltda.	10	600	-	(126)	421	37.157	-	2.165
RASA - Refractarios Argentinos S.A. I. C. y M.	1.577	-	-	487	2.650	-	-	325
REFRATEC - Participações Ltda. e controlada	9.521	-	-	-	11.004	-	-	-
REFRATEC - Produtos Eletrofundidos Ltda.	29	2.775	(669)	-	135	-	39.641	-
RISA - Refratários e Isolantes Ltda. e controlada	2.990	1.625	-	-	30.567	-	8.886	3.641
Atlanta Manutenção em Máquinas Ltda.	-	175	-	-	-	3.149	-	-
Outras	-	90	-	860	50	2.091	2.653	1.991
Em 2006	<u>16.074</u>	<u>6.881</u>	<u>(669)</u>	<u>1.162</u>	<u>72.418</u>	<u>42.397</u>	<u>67.287</u>	<u>15.690</u>
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>

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

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

condições consideradas pela Administração como compatíveis com as práticas de mercado.

7. IMOBILIZADO E INTANGÍVEL

	Taxa anual de depreciação %	Consolidado				Controladora			
		2006		2005		2006		2005	
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Terrenos	-	19.272	-	19.272	17.013	11.408	-	11.408	11.411
Edifícios, benfeitorias e jazidas	4	157.197	(76.117)	81.080	73.371	116.385	(66.615)	49.770	48.000
Máquinas, instalações e equipamentos, inclusive de Informática	10 e 20	543.512	(303.126)	240.386	248.889	464.507	(254.640)	209.867	222.077
Equipamentos de transporte	20	22.060	(13.711)	8.349	6.798	18.660	(11.863)	6.797	5.480
Móveis e utensílios e outros	10	13.559	(7.919)	5.640	5.166	6.911	(5.083)	1.828	1.835
Construções em andamento		<u>57.804</u>	<u>-</u>	<u>57.804</u>	<u>66.882</u>	<u>42.352</u>	<u>-</u>	<u>42.352</u>	<u>38.265</u>
Total do imobilizado		813.404	(400.873)	412.531	418.119	660.223	(338.201)	322.022	327.068
Intangível, substancialmente software	20	<u>16.401</u>	<u>(10.993)</u>	<u>5.408</u>	<u>6.889</u>	<u>16.328</u>	<u>(10.974)</u>	<u>5.354</u>	<u>6.883</u>
Total do imobilizado e intangível		<u>829.805</u>	<u>(411.866)</u>	<u>417.939</u>	<u>425.008</u>	<u>676.551</u>	<u>(349.175)</u>	<u>327.376</u>	<u>333.951</u>

Em 31 de dezembro de 2006, os principais projetos de construções em andamento, da controladora, podem ser assim apresentados:

Projeto	Valor investido	Orçamento Total	Finalidade
Produtos dolomíticos	1.353	2.245	Aumento de capacidade
Manutenção de fornos industriais	4.642	4.642	Manutenção capacidade
Informática e automação	4.308	5.729	Atualização Tecnológica
Prensa Laeis	2.863	2.863	Aumento de capacidade
Expansão fábrica	11.022	14.337	Aumento de capacidade
Captação de particulados nos fornos de Pedra Preta	2.623	5.901	Meio ambiente
Outros	<u>15.541</u>		
	<u>42.352</u>		

As alterações registradas nas contas de imobilizado e intangível, durante o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2006, foram as seguintes:

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

	2006	
	Consolidado	Controladora
Saldo no início do exercício	425.008	333.951
Adições	56.677	33.888
Transferência de investimento	1.075	-
Baixas	(5.370)	(1.234)
Provisão para perdas (nota 6)	(9.579)	-
Depreciação	(49.872)	(39.229)
Saldo no fim do exercício	<u>417.939</u>	<u>327.376</u>

8. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	Moeda	Taxa anual média de juros	Consolidado		Controladora	
			2006	2005	2006	2005
Financiamento ao imobilizado:						
Em moeda nacional	R\$	TJLP + 3,5%	66.992	70.713	40.677	48.643
Em moeda estrangeira	US\$	7,38%	22.883	27.454	21.972	27.454
Adiantamentos sobre faturas de exportação:						
Em moeda nacional	R\$	TJLP + 3,8%	9.348	21.290	9.348	21.290
Em moeda estrangeira	US\$	5,8%	68.690	54.891	59.490	46.828
	EURO	4,0%	<u>5.455</u>	<u>11.215</u>	<u>5.455</u>	<u>11.215</u>
			<u>173.368</u>	<u>185.563</u>	<u>136.942</u>	<u>155.430</u>
		Curto prazo	<u>111.379</u>	<u>96.448</u>	<u>79.672</u>	<u>73.889</u>
		Longo prazo	<u>61.989</u>	<u>89.115</u>	<u>57.270</u>	<u>81.541</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\$39.356 (R\$43.763 em 2005) 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\$14.108 (R\$18.198 em 2005) de máquinas e equipamentos.

Em 31 de dezembro de 2006, o longo prazo tem vencimentos como segue:

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

	Consolidado	Controladora
2008	18.826	18.826
2009	23.084	19.195
2010	11.798	11.798
2011	5.213	5.213
2012	<u>3.068</u>	<u>2.238</u>
	<u>61.989</u>	<u>57.270</u>

9. OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
Participação dos administradores	5.474	4.694	2.931	2.793
Adiantamentos recebidos de clientes	12.445	16.259	6.261	9.140
Patrimônio a descoberto de controlada	-	-	4.826	-
Outras contas a pagar	<u>17.315</u>	<u>16.426</u>	<u>10.992</u>	<u>11.559</u>
	<u>35.234</u>	<u>37.379</u>	<u>25.010</u>	<u>23.492</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 suas 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	Adições	Reversões	Encargos	2006	2005	Adições	Reversões	Encargos	2006
Tributárias-Provisão	55.597	3.320	(5.587)	4.571	57.901	24.798	1.365	-	2.056	28.219
Tributárias-Depósito judicial	(2.854)	(222)	-	-	(3.076)	(1.475)	(68)	-	-	(1.543)
Trabalhistas-Provisão	13.884	-	(2.503)	-	11.381	2.182	-	(195)	-	1.987
Trabalhistas-Depósito judicial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Previdenciárias-Provisão	13.292	1.030	-	1.721	16.043	13.292	1.030	-	1.721	16.043
Previdenciárias-Depósito judicial	(3.341)	(2.842)	-	-	(6.183)	(3.341)	(2.842)	-	-	(6.183)
	<u>76.578</u>	<u>1.286</u>	<u>(8.090)</u>	<u>6.292</u>	<u>76.066</u>	<u>35.456</u>	<u>(515)</u>	<u>(195)</u>	<u>3.777</u>	<u>38.523</u>
Curto prazo-Provisão	675	68	-	-	743	675	68	-	-	743
Curto prazo-Depósito judicial	(675)	(68)	-	-	(743)	(675)	(68)	-	-	(743)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Longo prazo-Provisão	82.098	4.282	(8.090)	6.292	84.582	39.597	2.327	(195)	3.777	45.506
Longo prazo-Depósito judicial	(5.520)	(2.996)	-	-	(8.516)	(4.141)	(2.842)	-	-	(6.983)
	<u>76.578</u>	<u>1.286</u>	<u>(8.090)</u>	<u>6.292</u>	<u>76.066</u>	<u>35.456</u>	<u>(515)</u>	<u>(195)</u>	<u>3.777</u>	<u>38.523</u>

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

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, conforme acima demonstrada. A Sociedade recebeu autos de infração do INSS, no valor atualizado de R\$14.280 (R\$16.139 em 2005), 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\$7.663 (R\$10.507 em 2005) não foram provisionados, uma vez que os prestadores de serviços 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.

No 3º trimestre de 2006, ocorreu o trânsito em julgado de ação judicial em que a Sociedade discutiu a correção monetária plena incidente sobre os empréstimos compulsórios à Eletrobrás, sobre a qual não cabe qualquer recurso quanto ao mérito. A ação se encontra em fase de apuração judicial dos valores das correções monetárias e juros complementares. A Sociedade estima, com base em laudo pericial produzido no curso da ação, que os valores brutos atualizados possam atingir R\$37.420, ou cerca de R\$20.000 líquidos de custos advocatícios e impostos (IR/CS). Adicionalmente e decorrente do mesmo processo, a Eletrobrás foi condenada a entregar ações de sua emissão à Sociedade cuja quantidade foi estipulada no referido laudo pericial em 167.212.493 ações preferenciais. Os valores da liquidação estão sujeitos a contestação judicial por parte da Eletrobrás. Não há previsão quanto à conclusão do processo relativamente à determinação de valores, razão pela qual a empresa decidiu pelo não reconhecimento contábil.

11. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

- (a) Créditos tributários - A Sociedade reconhece no realizável a longo prazo créditos tributários de imposto de renda (20,98% - 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:

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

	2006	2005
Créditos tributários sobre:		
Provisão para perdas - estoques	775	971
Provisão para riscos de créditos	741	1.198
Provisão de complemento de depreciação	1.501	977
Provisão para perdas do ativo permanente	370	375
Provisão para contingências	13.625	12.209
Provisão para frete e seguros - exportação	320	-
Obrigações pós-emprego	5.432	4.822
Provisão para gratificações	841	663
Diferimento de lucro na venda de imobilizado	(41)	(195)
Na Controladora	23.564	21.020
Provisões - Controladas	3.874	4.596
Consolidado	27.438	25.616

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 de suas operações, indicam que a Sociedade e controladas irão auferir lucros tributáveis futuros em montante suficiente para absorver referido ativo.

- (b) Encontra-se registrado no ativo circulante da controladora, na rubrica de impostos a recuperar, o saldo recolhido a maior de imposto de renda e contribuição social em 2006, no montante de R\$9.333 (R\$9.286 em 2005).
- (c) A Sociedade obteve êxito, com trânsito em julgado, em processo onde contestou 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. A referida parcela foi registrada a crédito do resultado financeiro no montante de R\$9.003 e a crédito da despesa de imposto de renda e contribuição social no montante de R\$7.498. O total a receber no valor de R\$16.501 encontra-se registrado na rubrica créditos diversos no ativo circulante e foi recebido em março de 2007.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Ainda sobre o “Plano Verão”, encontra-se pendente R\$4.410, cuja discussão de decadência ainda continua. Este risco contingente remanescente, depositado em juízo no mesmo montante, está integralmente provisionado na rubrica de impostos a recolher. 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	
	2006	2005	2006	2005
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social, deduzido da participação dos administradores	180.517	119.876	149.553	99.482
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
Despesa nominal	(61.376)	(40.758)	(50.848)	(33.824)
Imposto e contribuição sobre:				
Equivalência patrimonial	-	-	17.483	15.037
Juros sobre o capital próprio	13.118	8.908	13.118	8.908
Itens permanentes	(2.671)	(2.999)	722	(595)
Ganhos com lucro presumido em controladas	1.683	5.229	-	-
Redução do crédito tributário para taxa efetiva	(746)	(2.357)	(746)	(2.357)
Incentivo fiscal lucro exploração	2.762	1.271	2.762	1.271
Reversão provisão de IR e CS por ganho judicial *	7.498	-	7.498	-
	(39.732)	(30.706)	(10.011)	(11.560)
Complemento de provisão	(982)	(1.423)	-	-
Despesa efetiva - no resultado do exercício	(40.714)	(32.129)	(10.011)	(11.560)
Despesa corrente	(42.692)	(31.535)	(12.555)	(9.787)
Crédito (Despesa) diferido	1.978	(594)	2.544	(1.773)

* Item (c) acima.

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)	
	2006	2005
Ações ordinárias	22.365.304	22.365.304
Ações preferenciais:		
Classe "A"	19.447.207	19.444.699
Classe "C"	<u>732.768</u>	<u>735.276</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.

Em 27 de abril de 2006, foi feito aumento de capital no montante de R\$32.900 com lucros acumulados e reserva de reinvestimentos (R\$38.900 de lucros acumulados em 2005).

A sociedade constitui a reserva legal à razão de 5% do lucro líquido do exercício.

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 2006 é de R\$18,15 (R\$15,73 em 2005).

O ajuste de exercícios anteriores contabilizado em 2005 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

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

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 apresentação 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>2006</u>	<u>2005</u>
Lucro líquido do exercício - controladora	139.542	87.922
Reserva legal	(6.977)	(4.396)
Ajuste de exercícios anteriores - mudança critério contábil (Nota 2(m))	-	5.290
Constituição de reserva de incentivo fiscal	<u>(2.762)</u>	<u>(1.271)</u>
Lucro líquido disponível para distribuição	<u>129.803</u>	<u>87.544</u>
Dividendos propostos pela Administração:		
Juros sobre o capital imputados aos dividendos:		
Valor bruto	38.583	26.199
Imposto de renda na fonte	<u>(5.787)</u>	<u>(3.930)</u>
Valor total dos dividendos - 25,27% do lucro líquido disponível (25,44% em 2005)	<u>32.796</u>	<u>22.269</u>
Valor dos dividendos por lote de mil ações:		
Ordinárias	<u>0,7359</u>	<u>0,4997</u>
Preferenciais	<u>0,8095</u>	<u>0,5497</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	26.498
Projetos em Brumado - BA	20.398
Outros projetos	21.446
Projetos das controladas	<u>30.964</u>
Total das aplicações	<u>99.306</u>
Recursos próprios	91.219
Recursos oriundos de financiamentos	<u>8.087</u>
Total das fontes	<u>99.306</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, a partir de 65 anos, 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 2006, a Magnus possui 3.721 participantes ativos (3.793 em 2005) e 125 participantes inativos aposentados e pensionistas (119 em 2005).

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 2006, atualizados para 31 de dezembro de 2006 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, sendo os ganhos ou perdas diferidos e reconhecidos conforme os termos da referida Deliberação CVM, 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 31/12/2004	(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 pelos patrocinadores	-	7.409	-	-	7.409
Ganho na contribuição de ex-empregado	-	-	-	(5)	(5)
Saldos em 31/12/2005	(137.791)	118.422	5.186	(2.720)	(16.903)
Custo do serviço corrente	(4.535)	-	-	-	(4.535)
Custo dos juros	(13.791)	-	-	-	(13.791)
Rendimento dos ativos do plano	-	15.693	-	-	15.693
Reconhecimento de custo do serviço passado	-	-	(5.186)	-	(5.186)
Benefícios pagos	5.505	(5.505)	-	-	-
(Ganhos) perdas atuariais	(1.446)	5.513	-	(4.067)	-
Contribuições pagas pelos patrocinadores	-	4.951	-	-	4.951
Saldos em 31/12/2006	(152.058)	139.074	-	(6.787)	(19.771)
Controladora:					
Saldos em 31/12/2006					(18.117)
Saldos em 31/12/2005					(15.589)

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 2007 e incorridos em 2006 e 2005 são como segue:

	2007	2006	2005
Consolidado:			
Custo do serviço corrente	(5.036)	(4.535)	(4.112)
Custo dos juros	(15.234)	(13.791)	(12.406)
Rendimento do ativo do plano	16.881	15.693	11.772
Custo do serviço passado	-	(5.186)	(5.183)
Contribuições de ex-empregados	31	43	37
Total consolidado	(3.358)	(7.776)	(9.892)
Total da controladora	(2.841)	(6.637)	(8.361)

A taxa de contribuição em relação à folha de pagamento foi 6,10% em 2006 (9,27% em 2005), estando prevista em 6,82% para 2007. Os custos atuariais estão apropriados no resultado de acordo com a distribuição dos empregados, sendo o custo adicional ao

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

pagamento decorrente da avaliação da Deliberação CVM nº 371 apropriado em despesas administrativas.

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

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Hipóteses Atuariais:		
Econômicas:		
Taxa de desconto	10,24% ao ano	10,24% ao ano
Retorno dos investimentos	12,19% ao ano	13,34% 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	98,00%	97,00%
Inflação	4,00% ao ano	4,00% ao ano
Demográficas:		
Mortalidade geral	AT - 1983	GAM - 1983
Mortalidade de inválidos	RRB - 1983	RRB - 1944
Invalidez	RRB - 1944	RRB - 1944
Rotatividade	Experiência do patrocinador ajustada	Experiência do patrocinador ajustada

14. OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS, LÍQUIDAS

	<u>Consolidado</u>		<u>Controladora</u>	
	2006	2005	2006	2005
Outras receitas operacionais	12.579	1.938	4.825	1.033
Outras despesas operacionais	<u>(11.005)</u>	<u>(15.959)</u>	<u>(9.589)</u>	<u>(12.259)</u>
	<u>1.574</u>	<u>(14.021)</u>	<u>(4.764)</u>	<u>(11.226)</u>

As outras receitas operacionais referem-se, principalmente, ao ganho judicial decorrente da ação que discutiu 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 (R\$7.869 no consolidado e R\$4.194 na controladora, em 2006). No caso das outras despesas operacionais o valor refere-se principalmente, à contrapartida da constituição de provisões tributárias, de obrigações pós-emprego e previdenciárias e ao pagamento de indenizações trabalhistas.

00831-1 MAGNESITA SA

19.791.268/0001-17

11.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

15. VARIAÇÕES MONETÁRIAS E CAMBIAIS, LÍQUIDAS

As variações monetárias e cambiais podem ser assim demonstradas:

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
Variações monetárias:				
Credoras	9.881	20	9.507	20
Devedoras	(2.675)	(2.713)	(2.675)	(2.713)
Variações cambiais:				
Contrapartida de ativos em moeda estrangeira	(2.500)	(9.940)	(4.332)	(11.006)
Contrapartida de passivo em moeda estrangeira	<u>644</u>	<u>4.141</u>	<u>8.353</u>	<u>14.452</u>
	<u>5.350</u>	<u>(8.492)</u>	<u>10.853</u>	<u>753</u>

As variações monetárias credoras referem-se principalmente ao ganho judicial da ação do “Plano Verão” no valor de R\$9.003 (nota 11 (c)). As variações monetárias devedoras referem-se a correção de provisões tributárias no valor de R\$2.169 e variações monetárias de empréstimos no valor de R\$506.

As variações cambiais referem-se a atualização de ativos e passivos em moeda estrangeira.

16. 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 2006:

	Consolidado	Controladora
Importância segurada de ativos	640.700	507.952
Lucros cessantes mais despesas fixas (4 meses - limite de indenização)	48.700	33.000

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 01/01/2006 A 31/12/2006	7
05	02	DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2005 A 31/12/2005	8
05	03	DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2004 A 31/12/2004	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	21/40