

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	7
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	8
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011	10
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	11
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	13
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	15
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	17
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa	18
--------------------------------	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012	19
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011	20
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	21
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	22
--------------------------	----

Notas Explicativas	35
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	74
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	76
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	77
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes	78
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2012
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	291.981.934
Preferenciais	0
Total	291.981.934
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2012	Exercício Anterior 31/12/2011
1	Ativo Total	4.278.816	4.007.420
1.01	Ativo Circulante	1.254.325	1.290.723
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	522.931	595.498
1.01.02	Aplicações Financeiras	39.620	43.842
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	39.620	43.842
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	39.620	43.842
1.01.03	Contas a Receber	371.386	358.805
1.01.03.01	Clientes	354.443	345.780
1.01.03.01.01	Clientes nacionais	177.565	172.841
1.01.03.01.02	Clientes estrangeiros	152.507	154.053
1.01.03.01.03	Provisão para risco de crédito	-1.121	-1.093
1.01.03.01.04	Medições a faturar	25.492	19.979
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	16.943	13.025
1.01.03.02.01	Crédito por venda de imóvel	16.943	13.025
1.01.04	Estoques	247.506	234.590
1.01.06	Tributos a Recuperar	64.640	52.815
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	64.640	52.815
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	23.893	13.616
1.01.06.01.02	Outros tributos a recuperar	40.747	39.199
1.01.07	Despesas Antecipadas	563	0
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	7.679	5.173
1.01.08.03	Outros	7.679	5.173
1.02	Ativo Não Circulante	3.024.491	2.716.697
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	152.428	148.413
1.02.01.03	Contas a Receber	2.299	7.946
1.02.01.03.02	Outras Contas a Receber	2.299	7.946
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	66.791	56.983
1.02.01.08.02	Créditos com Controladas	66.791	56.983
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	83.338	83.484
1.02.01.09.03	Ágio na incorporação acionista, líquido de provisão	55.546	62.211
1.02.01.09.04	Depósitos judiciais	11.626	9.731
1.02.01.09.05	Outros tributos a recuperar	16.166	11.542
1.02.02	Investimentos	1.237.485	1.037.645
1.02.02.01	Participações Societárias	1.169.995	1.037.645
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.169.370	1.036.989
1.02.02.01.04	Outras Participações Societárias	625	656
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	67.490	0
1.02.03	Imobilizado	556.861	447.956
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	312.130	328.736
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	244.731	119.220
1.02.04	Intangível	1.077.717	1.082.683
1.02.04.01	Intangíveis	1.077.717	1.082.683
1.02.04.01.02	Softwares e outros	34.063	39.029
1.02.04.01.03	Ágio	1.043.654	1.043.654

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2012	Exercício Anterior 31/12/2011
2	Passivo Total	4.278.816	4.007.420
2.01	Passivo Circulante	335.098	370.123
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	62.102	60.438
2.01.01.01	Obrigações Sociais	35.277	26.706
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	26.825	33.732
2.01.02	Fornecedores	153.540	163.004
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	140.470	147.102
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	13.070	15.902
2.01.03	Obrigações Fiscais	17.082	18.367
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	10.814	11.452
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	1.240	0
2.01.03.01.02	Outras obrigações Fiscais e Federais	9.574	11.452
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	5.761	6.806
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	507	109
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	69.382	85.479
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	69.382	85.479
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	11.415	68.767
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	57.967	16.712
2.01.05	Outras Obrigações	32.992	42.835
2.01.05.02	Outros	32.992	42.835
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	103	9.415
2.01.05.02.04	Obrigações com cessão de direito	1.867	4.267
2.01.05.02.05	Outras obrigações	31.022	29.153
2.02	Passivo Não Circulante	1.095.645	998.966
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	907.142	853.455
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	907.142	853.455
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	298.977	731.528
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	608.165	121.927
2.02.02	Outras Obrigações	53.065	51.056
2.02.02.02	Outros	53.065	51.056
2.02.02.02.03	Obrigações pós emprego	53.065	51.056
2.02.03	Tributos Diferidos	68.934	30.569
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	68.934	30.569
2.02.04	Provisões	66.504	63.886
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	66.504	63.886
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	40.281	38.987
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	26.096	24.772
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	127	127
2.03	Patrimônio Líquido	2.848.073	2.638.331
2.03.01	Capital Social Realizado	2.528.146	2.528.146
2.03.02	Reservas de Capital	238.625	234.326
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	-17.225	-16.829
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	88.874	88.874
2.03.02.04	Opções Outorgadas	21.676	16.981
2.03.02.07	Reserva especial Lei 8200/91	5.973	5.973
2.03.02.08	Reserva emissão de ações	139.327	139.327

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2012	Exercício Anterior 31/12/2011
2.03.04	Reservas de Lucros	34.130	34.130
2.03.04.01	Reserva Legal	1.982	1.982
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	32.148	32.148
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	73.548	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-62.337	-158.271
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	35.961	0

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	303.998	920.040	288.251	868.407
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-201.748	-619.884	-186.464	-575.997
3.03	Resultado Bruto	102.250	300.156	101.787	292.410
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-78.149	-186.909	-43.596	-132.115
3.04.01	Despesas com Vendas	-32.362	-95.387	-31.928	-95.118
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-37.238	-99.258	-33.024	-89.785
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	2.116	4.948	23.591	38.135
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-4.565	-14.810	-6.912	-17.372
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-6.100	17.598	4.677	32.025
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	24.101	113.247	58.191	160.295
3.06	Resultado Financeiro	-8.770	-11.952	-8.091	-40.551
3.06.01	Receitas Financeiras	20.073	74.984	51.107	75.375
3.06.01.01	Variações cambiais/monetárias ativas	10.534	42.161	30.902	23.778
3.06.01.02	Rendimento aplicação financeira	9.157	31.646	19.863	50.522
3.06.01.03	Outras receitas	382	1.177	342	1.075
3.06.02	Despesas Financeiras	-28.843	-86.936	-59.198	-115.926
3.06.02.01	Variações cambiais/monetárias passivas	-5.414	-8.118	-26.538	-19.270
3.06.02.02	Juros sobre empréstimos	-22.600	-76.680	-31.400	-94.713
3.06.02.03	Outras despesas	-829	-2.138	-1.260	-1.943
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	15.331	101.295	50.100	119.744
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-5.633	-27.747	-15.959	-33.174
3.08.02	Diferido	-5.633	-27.747	-15.959	-33.174
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	9.698	73.548	34.141	86.570
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	9.698	73.548	34.141	86.570
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,03321	0,25189	0,11845	0,30035
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
3.99.02.01	ON	0,03199	0,24259	0,11503	0,29168

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
4.01	Lucro Líquido do Período	9.698	73.548	34.141	86.570
4.02	Outros Resultados Abrangentes	73.473	131.895	97.412	93.028
4.02.01	Variação cambial de controladas localizadas no exterior	37.512	95.934	97.412	93.028
4.02.02	Ajuste a valor justo de propriedade para investimento	35.961	35.961	0	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	83.171	205.443	131.553	179.598

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	140.097	401.760
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	193.116	233.192
6.01.01.01	Lucro líquido do exercício	73.548	86.570
6.01.01.02	Encargos de juros e var.monet/cambiais líquidas	68.376	103.545
6.01.01.03	Depreciação e exaustão	31.376	32.276
6.01.01.04	Amortização do intangível	4.972	5.114
6.01.01.05	Resultado equivalência patrimonial	-17.598	-32.025
6.01.01.06	Imposto de renda e contribuição social diferidos	27.747	33.174
6.01.01.07	Opções de ações	4.695	4.538
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-53.019	168.568
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-8.663	42.710
6.01.02.02	Estoques	-12.916	14.280
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-11.824	-4.454
6.01.02.04	Crédito por venda de imobilizado	1.729	48.883
6.01.02.05	Aplicação em renda variável	4.222	0
6.01.02.06	Valores a receber Eletrobrás	0	63.116
6.01.02.07	Fornecedores	-9.465	38.609
6.01.02.08	Tributos a recolher	-1.285	-4.771
6.01.02.09	Dividendos a pagar	-9.311	0
6.01.02.10	Outros	-5.506	-29.805
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-171.687	-99.769
6.02.01	Vendas de imobilizado, investimentos e intangível	17	11
6.02.02	Adições imobilizado e intangível	-152.855	-99.780
6.02.03	Integralização de capital em controlada	-18.849	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-40.977	-117.142
6.03.01	Ingressos de empréstimos e financiamentos	541.908	2.734
6.03.02	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-490.092	-304.122
6.03.03	Pagamentos de juros s/empréstimos e financiamentos	-92.397	-84.091
6.03.04	Juros s/capital prescritos	0	410
6.03.05	Gastos com emissão de ações	-396	-10.675
6.03.06	Aumento de capital	0	278.602
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-72.567	184.849
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	595.498	518.974
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	522.931	703.823

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	SalDOS Iniciais	2.528.146	234.326	34.130	0	-158.271	2.638.331
5.03	SalDOS Iniciais Ajustados	2.528.146	234.326	34.130	0	-158.271	2.638.331
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	4.299	0	0	0	4.299
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-396	0	0	0	-396
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	4.695	0	0	0	4.695
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	73.548	131.895	205.443
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	73.548	0	73.548
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	131.895	131.895
5.05.02.06	Variação cambial investimentos no exterior	0	0	0	0	95.934	95.934
5.05.02.07	Ajuste a valor justo de propriedade para investimento	0	0	0	0	35.961	35.961
5.07	SalDOS Finais	2.528.146	238.625	34.130	73.548	-26.376	2.848.073

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	SalDOS Iniciais	2.388.845	104.576	3.495	-67.774	-227.796	2.201.346
5.03	SalDOS Iniciais Ajustados	2.388.845	104.576	3.495	-67.774	-227.796	2.201.346
5.04	Transações de Capital com os Sócios	139.301	133.165	410	0	0	272.876
5.04.01	Aumentos de Capital	139.301	0	0	0	0	139.301
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-10.675	0	0	0	-10.675
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	4.539	0	0	0	4.539
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	410	0	0	410
5.04.08	Reserva emissão de ações	0	139.301	0	0	0	139.301
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	86.570	93.028	179.598
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	86.570	0	86.570
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	93.028	93.028
5.05.02.06	Variação cambial investimentos no exterior	0	0	0	0	93.028	93.028
5.07	SalDOS Finais	2.528.146	237.741	3.905	18.796	-134.768	2.653.820

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
7.01	Receitas	1.170.755	1.153.263
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.167.616	1.121.114
7.01.02	Outras Receitas	3.220	32.022
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-81	127
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-786.504	-718.736
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-586.038	-531.807
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-200.466	-186.929
7.03	Valor Adicionado Bruto	384.251	434.527
7.04	Retenções	-36.348	-37.390
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-36.348	-37.390
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	347.903	397.137
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	92.582	107.400
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	17.598	32.025
7.06.02	Receitas Financeiras	74.984	75.375
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	440.485	504.537
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	440.485	504.537
7.08.01	Pessoal	245.073	259.506
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	27.747	33.175
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	94.117	125.286
7.08.03.01	Juros	76.680	94.713
7.08.03.02	Aluguéis	7.181	9.360
7.08.03.03	Outras	10.256	21.213
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	73.548	86.570
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	73.548	86.570

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2012	Exercício Anterior 31/12/2011
1	Ativo Total	5.680.830	5.334.169
1.01	Ativo Circulante	2.139.352	2.063.992
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	767.606	770.466
1.01.02	Aplicações Financeiras	39.620	43.842
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	39.620	43.842
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	39.620	43.842
1.01.03	Contas a Receber	537.629	518.568
1.01.03.01	Clientes	520.686	505.543
1.01.03.01.01	Clientes Nacionais	182.695	178.362
1.01.03.01.02	Clientes Estrangeiros	324.632	317.463
1.01.03.01.03	Provisão para riscos de crédito	-12.133	-10.261
1.01.03.01.04	Medições a faturar	25.492	19.979
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	16.943	13.025
1.01.03.02.01	Crédito por venda de imóvel	16.943	13.025
1.01.04	Estoques	632.555	601.708
1.01.06	Tributos a Recuperar	121.332	102.846
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	121.332	102.846
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social s/lucro	50.362	38.222
1.01.06.01.02	Outros tributos a recuperar	70.970	64.624
1.01.07	Despesas Antecipadas	12.303	0
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	28.307	26.562
1.01.08.03	Outros	28.307	26.562
1.02	Ativo Não Circulante	3.541.478	3.270.177
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	140.420	149.213
1.02.01.03	Contas a Receber	2.299	7.946
1.02.01.03.02	Outras Contas a Receber	2.299	7.946
1.02.01.06	Tributos Diferidos	48.344	45.854
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	48.344	45.854
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	89.777	95.413
1.02.01.09.03	Ágio na incorporação acionista, líquido de provisão	55.546	62.211
1.02.01.09.04	Depósitos judiciais	18.065	21.660
1.02.01.09.05	Outros Tributos a Recuperar	16.166	11.542
1.02.02	Investimentos	68.721	1.179
1.02.02.01	Participações Societárias	1.231	1.179
1.02.02.01.04	Outras Participações Societárias	1.231	1.179
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	67.490	0
1.02.03	Imobilizado	1.029.030	898.017
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	732.269	743.072
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	296.761	154.945
1.02.04	Intangível	2.303.307	2.221.768
1.02.04.01	Intangíveis	35.880	40.826
1.02.04.02	Goodwill	2.267.427	2.180.942

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2012	Exercício Anterior 31/12/2011
2	Passivo Total	5.680.830	5.334.169
2.01	Passivo Circulante	660.512	689.198
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	96.370	90.763
2.01.01.01	Obrigações Sociais	40.826	33.435
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	55.544	57.328
2.01.02	Fornecedores	318.578	346.047
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	137.624	146.760
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	180.954	199.287
2.01.03	Obrigações Fiscais	51.692	51.877
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	36.950	38.428
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	16.769	14.885
2.01.03.01.02	Outras obrigações fiscais federais	20.181	23.543
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	14.230	13.335
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	512	114
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	125.746	124.799
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	125.746	124.799
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	11.415	68.890
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	114.331	55.909
2.01.05	Outras Obrigações	68.126	75.712
2.01.05.02	Outros	68.126	75.712
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	125	9.437
2.01.05.02.04	Obrigações com cessão de direito	1.867	4.267
2.01.05.02.05	Outras obrigações	66.134	62.008
2.02	Passivo Não Circulante	2.153.323	1.991.810
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	922.024	871.021
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	922.024	871.021
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	298.977	731.528
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	623.047	139.493
2.02.02	Outras Obrigações	1.042.534	973.428
2.02.02.02	Outros	1.042.534	973.428
2.02.02.02.03	Títulos de dívida	794.272	731.898
2.02.02.02.04	Obrigações pós emprego	231.055	222.926
2.02.02.02.05	Outras obrigações	17.207	18.604
2.02.03	Tributos Diferidos	122.249	83.463
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	122.249	83.463
2.02.04	Provisões	66.516	63.898
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	66.516	63.898
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	40.293	38.999
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	26.096	24.772
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	127	127
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	2.866.995	2.653.161
2.03.01	Capital Social Realizado	2.528.146	2.528.146
2.03.02	Reservas de Capital	238.625	234.326
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	88.874	88.874
2.03.02.04	Opções Outorgadas	21.676	16.981
2.03.02.07	Reserva especial Lei 8200/91	5.973	5.973

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2012	Exercício Anterior 31/12/2011
2.03.02.08	Reserva emissão de ações	139.327	139.327
2.03.02.09	Gastos com emissão de ações	-17.225	-16.829
2.03.04	Reservas de Lucros	34.130	34.130
2.03.04.01	Reserva Legal	1.982	1.982
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	32.148	32.148
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	73.548	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-62.337	-158.271
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	35.961	0
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	18.922	14.830

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	608.139	1.852.627	561.469	1.719.777
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-422.612	-1.283.775	-383.354	-1.172.712
3.03	Resultado Bruto	185.527	568.852	178.115	547.065
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-129.118	-372.400	-88.548	-308.643
3.04.01	Despesas com Vendas	-69.800	-205.299	-61.894	-187.851
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-56.061	-151.940	-59.329	-167.214
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	6.203	16.306	44.418	77.739
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-9.460	-31.467	-11.743	-31.317
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	56.409	196.452	89.567	238.422
3.06	Resultado Financeiro	-33.472	-73.571	-34.637	-91.249
3.06.01	Receitas Financeiras	22.295	85.819	53.404	82.858
3.06.01.01	Variações cambiais/monetárias passivas	11.918	50.670	32.350	29.309
3.06.01.02	Receita aplicação financeira	9.759	33.530	21.372	52.135
3.06.01.03	Outras receitas	618	1.619	-318	1.414
3.06.02	Despesas Financeiras	-55.767	-159.390	-88.041	-174.107
3.06.02.01	Variações cambiais/monetárias passivas	-13.059	-25.866	-41.065	-30.499
3.06.02.02	Juros sobre empréstimos	-39.026	-123.119	-43.404	-134.255
3.06.02.03	Outras despesas	-3.682	-10.405	-3.572	-9.353
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	22.937	122.881	54.930	147.173
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-12.221	-47.108	-20.498	-60.179
3.08.01	Corrente	-7.331	-26.184	-5.099	-21.430
3.08.02	Diferido	-4.890	-20.924	-15.399	-38.749
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	10.716	75.773	34.432	86.994
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	10.716	75.773	34.432	86.994
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	9.698	73.548	34.141	86.570
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	1.018	2.225	291	424
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
3.99.01.01	ON	0,03321	0,25189	0,11845	0,30035
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,03199	0,24259	0,11503	0,29168

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	10.716	75.773	34.432	86.994
4.02	Outros Resultados Abrangentes	74.574	133.762	99.860	95.395
4.02.01	Variação cambial de controladas localizadas no exterior	38.613	97.801	99.860	95.395
4.02.02	Ajuste a valor justo de propriedade para investimento	35.961	35.961	0	0
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	85.290	209.535	134.292	182.389
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	83.171	205.443	131.553	179.598
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	2.119	4.092	2.739	2.791

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	250.594	460.585
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	332.080	339.570
6.01.01.01	Lucro líquido do exercício	75.773	86.994
6.01.01.02	Encargos de juros e var.monet/cambiais líquidas	147.791	132.059
6.01.01.03	Depreciação e exaustão	75.583	71.875
6.01.01.04	Amortização do intangível	5.089	5.355
6.01.01.05	Imposto de renda e contribuição social diferidos	20.924	38.749
6.01.01.06	Opções de ações	4.695	4.538
6.01.01.07	Participação dos minoritários	2.225	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-81.486	121.015
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-14.261	21.359
6.01.02.02	Estoques	-9.687	-58.130
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-8.853	166
6.01.02.04	Crédito por venda de imobilizado	1.729	48.883
6.01.02.05	Aplicação financeira renda variável	4.222	0
6.01.02.06	Valores a receber Eletrobrás	0	63.116
6.01.02.07	Fornecedores	-25.377	119.321
6.01.02.08	Tributos a recolher	-6.530	-2.899
6.01.02.09	Instrumentos derivativos-Vr.justo Swap	5.622	-663
6.01.02.10	Dividendos a pagar	-9.311	0
6.01.02.11	Outros	-19.040	-70.138
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-178.952	-119.576
6.02.01	Vendas de imobilizado, investimentos e intangível	906	154
6.02.02	Adições imobilizado e intangível	-179.858	-119.730
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-86.593	-165.688
6.03.01	Ingressos de empréstimos e financiamentos	541.908	9.227
6.03.02	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-507.353	-312.439
6.03.03	Pagamentos de juros s/empréstimos e financiamentos	-120.752	-130.813
6.03.04	Juros sobre capital prescritos	0	410
6.03.05	Gastos com emissão de ações	-396	-10.675
6.03.06	Aumento de capital	0	278.602
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	12.091	12.353
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-2.860	187.674
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	770.466	669.516
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	767.606	857.190

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	2.528.146	234.326	34.130	0	-158.271	2.638.331	14.830	2.653.161
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.528.146	234.326	34.130	0	-158.271	2.638.331	14.830	2.653.161
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	4.299	0	0	0	4.299	0	4.299
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-396	0	0	0	-396	0	-396
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	4.695	0	0	0	4.695	0	4.695
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	73.548	131.895	205.443	4.092	209.535
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	73.548	0	73.548	2.225	75.773
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	131.895	131.895	1.867	133.762
5.05.02.06	Variação cambial investimentos exterior	0	0	0	0	95.934	95.934	1.867	97.801
5.05.02.07	Ajuste a valor justo de propriedade para investimento	0	0	0	0	35.961	35.961	0	35.961
5.07	Saldos Finais	2.528.146	238.625	34.130	73.548	-26.376	2.848.073	18.922	2.866.995

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	2.388.845	104.576	3.495	-67.774	-227.796	2.201.346	14.294	2.215.640
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.388.845	104.576	3.495	-67.774	-227.796	2.201.346	14.294	2.215.640
5.04	Transações de Capital com os Sócios	139.301	133.165	410	0	0	272.876	0	272.876
5.04.01	Aumentos de Capital	139.301	0	0	0	0	139.301	0	139.301
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-10.675	0	0	0	-10.675	0	-10.675
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	4.539	0	0	0	4.539	0	4.539
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	410	0	0	410	0	410
5.04.08	Reserva emissão de ações	0	139.301	0	0	0	139.301	0	139.301
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	86.570	93.028	179.598	2.791	182.389
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	86.570	0	86.570	424	86.994
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	93.028	93.028	2.367	95.395
5.05.02.06	Variação cambial investimentos exterior	0	0	0	0	93.028	93.028	2.367	95.395
5.07	Saldos Finais	2.528.146	237.741	3.905	18.796	-134.768	2.653.820	17.085	2.670.905

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
7.01	Receitas	2.111.774	2.040.731
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.110.478	1.982.923
7.01.02	Outras Receitas	3.220	57.681
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.924	127
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.446.903	-1.353.540
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.080.570	-994.359
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-366.333	-359.181
7.03	Valor Adicionado Bruto	664.871	687.191
7.04	Retenções	-80.672	-77.230
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-80.672	-77.230
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	584.199	609.961
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	85.819	82.858
7.06.02	Receitas Financeiras	85.819	82.858
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	670.018	692.819
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	670.018	692.819
7.08.01	Pessoal	380.925	364.001
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	46.567	58.269
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	166.753	183.555
7.08.03.01	Juros	123.119	134.255
7.08.03.02	Aluguéis	7.363	9.448
7.08.03.03	Outras	36.271	39.852
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	75.773	86.994
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	73.548	86.570
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	2.225	424

MAGNESITA REGISTRA RECEITA DE R\$608,1 MILHÕES E EBITDA DE R\$ 84,3 MILHÕES NO 3T12

Contagem, Brasil - 08 de Novembro de 2012 – A MAGNESITA REFRATÁRIOS S.A. (BM&FBOVESPA, Novo Mercado: MAGG3) anuncia hoje os resultados referentes ao terceiro trimestre de 2012 (3T12). As informações operacionais e financeiras da Companhia, exceto quando indicadas de outra forma, são apresentadas de forma consolidada, em milhares de reais e conforme a legislação societária brasileira.

DESTAQUES DO 3T12

- **Resultado:** Receita líquida de R\$608,1 milhões, superior em 8,3% ante o 3T11 e 4,6% inferior ao 2T12, em trimestre sazonalmente mais fraco devido ao período de férias no hemisfério norte e devido à forte desaceleração da produção siderúrgica nos principais mercados da companhia, ocasionando redução de 4,0% e 10,9% no volume vendido de refratários, em comparação ao 3T11 e ao 2T12, respectivamente.
- **Serviços:** Recuperação da margem bruta no segmento de serviços para 13,9% no 3T12, comparável ao nível histórico e substancialmente superior às margens obtidas no 3T11 e no 2T12, 8,6% e 10,4%, respectivamente.
- **Expansão de Brumado:** Entrada em operação do novo forno (HW4) de produção de sínter de magnesita de alta pureza (sínter M-30), que a partir do 4Q12 estará produzindo no ritmo esperado de 60 mil ton/ano, elevando a capacidade total de produção de M-30 para 240 mil ton/ano.
- **Projeto Grafita:** Em setembro, a Companhia obteve a licença ambiental prévia (LP) para mina e unidade de beneficiamento e purificação de até 40 mil toneladas de grafita/ano em Almenara (MG).



PRINCIPAIS INDICADORES

Em R\$ milhões, exceto onde indicado	Trimestre			Variação %		Acumulado		Var. %
	3T12 (a)	2T12 (b)	3T11 (c)	(a/b)	(a/c)	9M12 (d)	9M11 (e)	(d/e)
Receita operacional	608,1	637,6	561,5	-4,6%	8,3%	1.852,6	1.719,8	7,7%
Lucro bruto	185,5	201,6	178,1	-8,0%	4,2%	568,9	547,1	4,0%
Margem bruta (%)	30,5%	31,6%	31,7%	-112 bp	-122 bp	30,7%	31,8%	-111 bp
EBIT	56,4	78,3	89,6	-28,0%	-37,0%	196,5	238,4	-17,6%
EBITDA	84,3	105,2	118,7	-19,9%	-29,0%	277,0	315,7	-12,2%
Margem EBITDA (%)	13,9%	16,5%	21,1%	-264 bp	-728 bp	15,0%	18,4%	-340 bp
Resultado líquido	10,7	36,7	34,4	-70,8%	-68,9%	75,8	87,0	-12,9%
Margem Líquida	1,8%	5,8%	6,1%	-400 bp	-437 bp	4,1%	5,1%	-97 bp
CAPEX	61,7	62,4	39,4	-1,2%	56,4%	179,9	86,8	107,3%
Fluxo de caixa operacional	90,0	96,9	188,4	-7,2%	-52,2%	250,6	460,6	-45,6%
Dívida Líquida	1.074,4	1.060,0	900,2	1,4%	19,4%	1.074,4	900,2	19,4%
Dívida Líquida/EBITDA	2,76x	2,51x	2,11x	10,3%	30,8%	2,76x	2,11x	30,8%

DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO CONSOLIDADO

RECEITA E VOLUME

Receita no trimestre atingiu R\$ 608,1 milhões, +8,3% vs 3T11 e -4,6% vs 2T12

Num trimestre sazonalmente mais fraco devido ao período de férias no hemisfério norte, a receita líquida somou R\$608,1 milhões, superior em 8,3% sobre o 3T11 e inferior em 4,6% ante o 2T12. Além do efeito sazonal, houve queda na produção de aço em todos os mercados onde a Magnesita opera.

O crescimento na receita em relação ao 3T11 reflete principalmente o efeito cambial na tradução das vendas das operações na América do Norte e Europa (US\$/R\$ +24,0%; €/R\$ +9,9%).

Em relação ao trimestre anterior, a queda de 4,6% reflete, principalmente, a redução nos volumes de venda e os efeitos sazonais. No acumulado do ano, a receita somou R\$ 1.852,6 milhões, superior em 7,7% em relação a 2011, explicado principalmente pela depreciação do real frente ao dólar e euro.

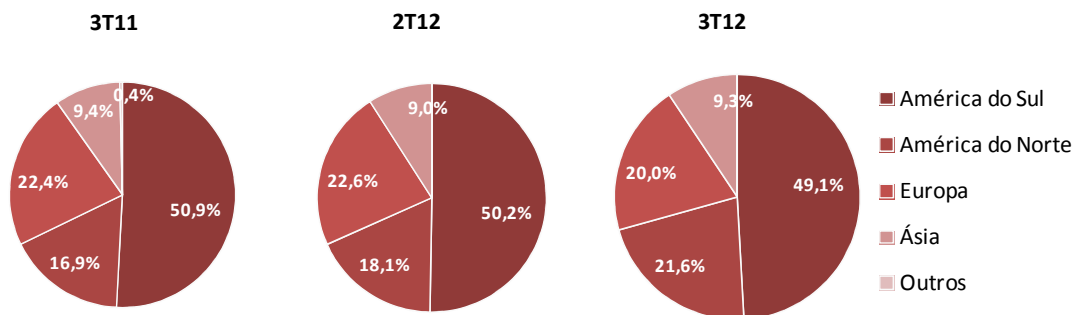


No trimestre, a receita no segmento de soluções refratárias atingiu R\$535,2 milhões, representando 88,0% do total das vendas consolidadas (88,5% no 3T11 e 88,9% no 2T12). No segmento de minerais industriais, as vendas somaram R\$30,3 milhões, responsável por 5,0% da receita total (5,0% no 3T11 e 5,3% no 2T12). Por último, a receita do segmento de serviços foi de R\$42,7 milhões, representando 7,0% das vendas (6,5% no 3T11 e 5,8% no 2T12).

Receita x Volume por segmento

Segmento	Trimestre			Variação %		Acumulado		Var. %
	3T12 (a)	2T12 (b)	3T11 (c)	(a/b)	(a/c)	9M12 (d)	9M11 (e)	
Soluções refratárias								
Volume (mil ton)	252,5	283,5	262,9	-10,9%	-4,0%	810,8	830,6	-2,4%
Receita (R\$ milhões)	535,2	566,9	496,7	-5,6%	7,7%	1.652,4	1.517,8	8,9%
Minerais Industriais								
Volume (mil ton)	169,3	212,9	172,2	-20,5%	-1,7%	611,5	452,9	35,0%
Receita (R\$ milhões)	30,3	34,0	28,2	-10,7%	7,7%	89,4	83,6	7,0%
Serviços								
Receita (R\$ milhões)	42,7	36,8	36,6	15,9%	16,6%	110,8	118,4	-6,5%
TOTAL								
Receita (R\$ milhões)	608,1	637,6	561,5	-4,6%	8,3%	1.852,6	1.719,8	7,7%

Receita líquida por região – Localização do cliente





Soluções refratárias

Receita de R\$535,2 milhões, 7,7% superior ao 3T11

Em relação ao 3T11, o crescimento reflete principalmente o efeito cambial na tradução das vendas em moedas estrangeiras, além do bom desempenho das vendas na América do Sul, tanto nas vendas para a siderurgia, quanto para setores industriais. Estes efeitos compensaram a queda de 4,0% no volume vendido, causada pela redução nas vendas no continente europeu.

Na comparação com o 2T12, a receita caiu 5,6%, impactada pelo efeito sazonal das vendas no hemisfério norte e nos segmentos industriais e a redução na produção de aço em todos os mercados onde a companhia opera.

As vendas para o setor siderúrgico representaram 86,3% da receita do segmento de soluções refratárias (87,0% no 3T11 e 84,0% no 2T12), enquanto que as vendas para setores industriais representaram 13,7% (13,0% no 3T11 e 16,0% no 2T12).

Soluções Refratárias - Siderurgia

Vendas cresceram 6,9% ante o 3T11

As vendas para o setor siderúrgico atingiram R\$462,0 milhões no trimestre, contra R\$432,0 milhões no 3T11 e R\$476,3 milhões no 2T12.

Na comparação com o 3T11, a alta de 6,9% é explicada, principalmente, pela apreciação do dólar e euro frente ao real, com efeito na tradução das vendas nestas moedas para o real. A queda de 5,3% no volume vendido reflete a redução de vendas na América do Sul e Europa, reflexo da queda na produção de aço nestas regiões, de 6,8% e 4,3%, respectivamente.

Na comparação com o 2T12, a queda na receita é explicada pelo menor volume de vendas na Europa e América do Norte, devido à sazonalidade dos negócios nessa época do ano e à redução nos volumes de produção da siderurgia. No período, houve queda na produção de aço de 3,6% na América do Norte e 9,8% na Europa em comparação ao trimestre anterior.



Soluções Refratárias – Industrial

Receita 13,1% superior à registrada no 3T11

As vendas para o segmento industrial somaram R\$73,1 milhões, comparado a R\$64,7 milhões no 3T11 e R\$90,6 milhões no 2T12. As vendas para a indústria de cimento representaram 60,9% do total, comparado a 67,5% no 3T11 e 60,1% no 2T12.

Em relação ao 3T11, o crescimento de 13,1% na receita é explicado pelo bom desempenho nas vendas na América do Sul, onde setores industriais, principalmente cimento, vêm apresentando crescimento com expansão de capacidade, além do efeito da tradução cambial das vendas da América do Norte e Europa.

Na comparação com o 2T12, a queda de 19,2% na receita é explicada pelo menor volume de vendas em todas as regiões, que ocorreu devido à sazonalidade nas vendas para os setores industriais. A queda nas vendas na Europa, além da sazonalidade, está também associada à crise econômica.

Minerais

Receita de R\$30,3 milhões, +7,7% vs 3T11 e -10,7% vs 2T12

As vendas de minerais atingiram R\$30,3 milhões, comparado a R\$28,2 milhões no 3T11 e R\$34,0 milhões no 2T12. A expansão em relação ao 3T11 se deve a um nível mais alto de embarques de síter de magnesita para o exterior. Além disso, a depreciação cambial também impactou positivamente o valor dos minerais vendidos para América do Norte e Europa.

Em relação ao 2T12, a queda nas vendas é explicada pelo menor volume de embarques de síter de magnesita.

A Magnesita, com a conclusão do HW4, chegou a um nível de integração na casa de 80% e tem direcionado a sua demanda interna nas diferentes plantas, vendas externas e compras de matéria-prima de forma a maximizar o seu resultado de acordo com a evolução dos preços em diferentes mercados.



Serviços

Receita de R\$42,7 milhões, ante R\$36,6 milhões no 3T11 e R\$36,8 milhões no 2T12

O crescimento de 16,6% e 15,9% sobre o 3T11 e 2T12 se deve principalmente à realização de obras spot. A Magnesita tem buscado um melhor posicionamento da sua divisão de serviços. Por um lado, temos expandido nossas atividades nos segmentos de maior valor agregado (e maior margem), focando em obras spot de maior prazo e porte e em contratos recorrentes diretamente ligados à manutenção e instalação de refratários, com foco não só no setor siderúrgico, mas também nos setores de mineração e cimento. Conjuntamente, temos gradativamente eliminado nossa atuação em contratos spot de menor valor e em contratos de manutenção industrial não correlacionados diretamente a refratários, que historicamente apresentam rentabilidade muito mais volátil e que foram responsáveis pela queda de rentabilidade no primeiro semestre de 2012.

CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS, LUCRO E MARGEM BRUTA

Lucro bruto 4,2% superior ao 3T11 e 8,0% inferior ao 2T12

O CPV somou R\$422,6 milhões no trimestre, valor 10,2% superior ao 3T11 e 3,1% inferior ao 2T12. O aumento em relação ao 3T11 é explicado principalmente pelo impacto da depreciação cambial nos custos de produção em dólar e euro e recorrentes aumentos nos preços de matérias-primas, com um aumento no custo total ligeiramente superior ao aumento de 8,3% na receita. Parte deste impacto também está relacionada ao custo *do start up* do HW4 em Brumado e os aumentos no custo de energia e reajustes salariais anuais no Brasil.

Em relação ao 2T12, a redução ocorreu em função do menor volume produzido, decorrente da queda de volume no período.

A margem bruta consolidada atingiu 30,5%, comparado a 31,7% no 3T11 e 31,6% no 2T12. A queda na margem está relacionada ao segmento de refratários, que enfrentou maior pressão nos custos e queda nos volumes.



Margem Bruta por segmento

Segmento (R\$ milhões)	Trimestre			Var. %		Acumulado		Var. %
	3T12 (a)	2T12 (b)	3T11 (c)	(a/b)	(a/c)	9M12 (d)	9M11 (e)	(d/e)
Soluções Refratárias								
Lucro bruto	165,9	183,6	160,1	-9,6%	3,7%	519,1	494,4	5,0%
Margem bruta (%)	31,0%	32,4%	32,2%	-139 bp	-122 bp	31,4%	32,6%	-116 bp
Minerais								
Lucro bruto	13,6	14,8	14,2	-8,1%	-4,2%	38,9	38,7	0,6%
Margem bruta (%)	45,0%	43,7%	50,6%	128 bp	-559 bp	43,5%	46,2%	-275 bp
Serviços								
Lucro bruto	5,9	3,2	3,8	87,7%	56,3%	10,8	14,0	-22,5%
Margem bruta (%)	13,9%	8,6%	10,4%	533 bp	354 bp	9,8%	11,8%	-202 bp
TOTAL								
Lucro bruto	185,5	201,6	178,1	-8,0%	4,2%	568,9	547,1	4,0%
Margem bruta (%)	30,5%	31,6%	31,7%	-112 bp	-122 bp	30,7%	31,8%	-111 bp

Soluções Refratárias

Margem bruta de 31,0%, vs 32,2% no 3T11 e 32,4% no 2T12

Em relação ao 3T11, a redução na margem se deve ao aumento no custo das matérias-primas ocasionado pelos custos do *start up* do HW4 e pelo efeito do câmbio no preço das matérias-primas externas. Estes efeitos foram parcialmente atenuados pelas diversas iniciativas de aumento de produtividade nas unidades de Contagem (MG) e Brumado (BA). A redução também reflete a queda nos volumes, especialmente na Europa, com menor diluição de custos fixos.

Na comparação com o 2T12, a redução na margem se deve, principalmente, pela queda de volume de vendas no hemisfério norte, devido aos efeitos sazonais, e a redução de produção de aço em todos os mercados onde a companhia opera com destaque para a Europa Ocidental, e, conseqüentemente, menor diluição de custos fixos, além dos custos relativos ao HW4 mencionados acima.



Minerais

Margem de 45,0% no trimestre contra 50,6% no 3T11 e 43,7% no 2T12

A margem bruta do segmento de minerais tende a apresentar maior volatilidade em função da mudança de mix de produtos, lembrando que os principais produtos vendidos neste segmento são talco e magnésia cáustica, além de outros produtos de menor valor agregado. Oportunamente, a Companhia também vende síter de magnesita, o que depende muito da demanda interna para a produção de refratários e da evolução dos preços internacionais de síter de magnesita e magnesita eletrofundida. Em função da mudança no mix de vendas neste trimestre, a margem bruta ficou acima da obtida no 2T12, porém abaixo quando comparada ao 3T11.

Serviços

Margem atingiu 13,9% no trimestre, contra 10,4% no 3T11 e 8,6% no 2T12

Desde o início do ano, quando esse segmento foi impactado por aumento de custos de mão de obra em alguns contratos com renegociação sindical e greve, a Magnesita tem implementado um plano de gestão e recuperação de margem com atuação muito forte nos contratos recorrentes e reposicionamento da sua atuação no segmento conforme descrito acima. Esta atuação permitiu forte melhora de margem nesta divisão em relação aos doze meses anteriores.

DESPESAS COMERCIAIS

Em linha com os trimestres anteriores

No 3T12, as despesas comerciais somaram R\$69,8 milhões, ante R\$61,9 milhões no 3T11 e R\$69,6 milhões no 2T12. Como proporção da receita, as despesas comerciais ficaram em 11,5% no 3T12, 10,9% no 2T12 e 11,0% no 3T11. O aumento na proporção em relação aos trimestres anteriores se deve principalmente pelo mix de vendas, com maior participação de exportações. Além disso, em função da queda nas vendas de soluções refratárias no hemisfério norte, houve menor diluição da parcela fixa da despesa de vendas na região.



DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS (G&A)

5,5% inferior ao 3T11 e 20,8% superior ao 2T12

As despesas gerais e administrativas somaram R\$56,1 milhões no trimestre, comparadas a R\$59,3 milhões no 3T11 e R\$46,4 milhões no 2T12. Como proporção da receita, o G&A no 3T12 ficou em 9,2%, contra 10,6% no 3T11 e 7,3% no 2T12.

A queda no G&A na comparação com o 3T11 reflete o fato, não-recorrente, da companhia ter realizado despesas com remuneração significativamente menores este trimestre e no 2T12, devido a ajustes relacionados à provisão para remuneração variável e despesas relacionadas ao plano de opção de compra de ações. Este fato foi parcialmente compensado por gastos com consultoria, não-recorrentes, relacionados ao projeto de planejamento estratégico de aproximadamente R\$ 6 milhões no 3T12.

Em relação ao 2T12, o aumento no G&A reflete os gastos com consultoria citados acima e efeitos menos relevantes não recorrentes que impactaram ambos trimestres.

EBITDA

R\$84,3 milhões com margem de 13,9%

O EBITDA no trimestre foi impactado por queda no volume em função da sazonalidade, redução nos volumes de produção de aço em todos os mercados da companhia e deterioração macroeconômica no continente europeu, conforme já explicado.

Na comparação com o 3T11, a queda na margem reflete a maior pressão nos custos ao longo do último ano e o menor volume de vendas, com impacto nos custos fixos, além da contabilização de saldos não recorrentes (reversão de provisão de despesas com planos de saúde dos colaboradores da unidade dos EUA e venda de imóveis), que elevou a margem EBITDA naquele trimestre de 15,3% para 21,1%.

Na comparação com o 2T12, a piora na margem está relacionada à menor diluição de custos fixos em função da queda nas vendas, além do aumento nas despesas gerais e administrativas.



Cálculo do EBITDA

Conciliação EBITDA (R\$ milhões)	Trimestre			Var. %		Acumulado		Var. %
	3T12 (a)	2T12 (b)	3T11 (c)	(a/b)	(a/c)	9M12 (d)	9M11 (e)	(d/e)
Lucro Operacional (EBIT)	56,4	78,3	89,6	-28,0%	-37,0%	196,5	238,4	-17,6%
Depreciação/Amortização	27,8	27,0	29,1	3,2%	-4,3%	80,7	77,2	4,5%
EBITDA	84,3	105,3	118,7	-20,0%	-29,0%	277,1	315,7	-12,2%
Margem EBITDA	13,9%	16,5%	21,1%	-266 bp	-728 bp	15,0%	18,4%	-340 bp

RECEITAS/DESPESAS FINANCEIRAS

Despesa líquida de R\$33,5 milhões no trimestre

No trimestre, o resultado financeiro líquido, incluindo as variações cambiais, foi uma despesa de R\$33,5 milhões, contra R\$34,6 milhões no 3T11 e R\$23,6 milhões no 2T12. O aumento da despesa em relação ao 2T12 se deve em função do menor impacto da variação cambial sobre recebíveis no mercado externo, que gerou um impacto relevante no trimestre anterior.

IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Desembolso caixa de R\$ 7,3 milhões

A Magnesita possui créditos tributários gerados em decorrência de prejuízos fiscais em exercícios anteriores e da amortização de ágios ("goodwill"). No trimestre, a Companhia provisionou o montante de R\$ 12,2 milhões para o pagamento de imposto de renda e contribuição social, porém, em decorrência destes créditos, o desembolso caixa será de R\$ 7,3 milhões.

RESULTADO LÍQUIDO

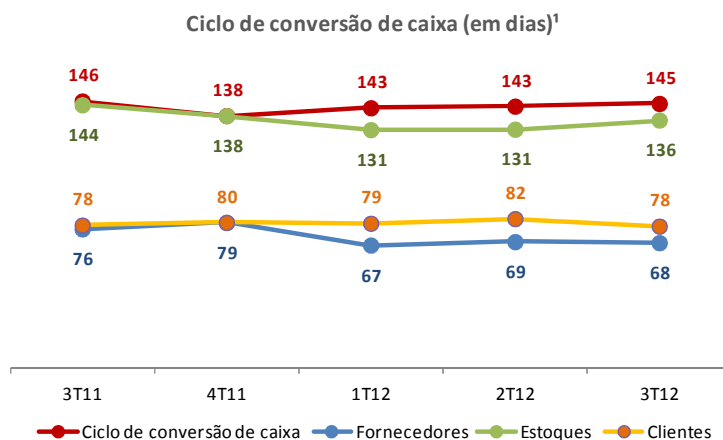
R\$10,7 milhões, margem líquida de 1,8%

O lucro líquido no trimestre somou R\$10,7 milhões, comparado a R\$34,4 milhões no 3T11 e R\$36,7 milhões no 2T12. O lucro líquido neste trimestre foi afetado pelo resultado operacional no trimestre, por motivos já explicados.



CAPITAL DE GIRO

Ciclo de conversão de caixa de 145 dias



¹ O cálculo do ciclo de conversão de caixa leva em consideração o resultado acumulado dos últimos 12 meses.

A Magnesita tem envidado esforços na melhoria do capital de giro com consequente redução do ciclo de conversão de caixa. Neste trimestre, em função da redução nas vendas na Europa e América do Norte devido à sazonalidade, do volume de vendas abaixo do inicialmente projetado nos mercados de siderurgia devido à redução nos volumes de produção de aço, da postergação de algumas vendas importantes *spots* de minerais e refratários para o 4Q12, e do esperado aumento dos estoques de alguns minerais cujas vendas são sazonalmente mais elevadas no último trimestre, houve ligeiro aumento nos estoques. É importante destacar que o cálculo do capital de giro ainda tem impacto do câmbio, visto que a tradução do balanço ocorre pela taxa de fechamento, e dos resultados ocorre pela taxa média. A administração da Companhia continuará buscando melhorias, com foco principalmente na gestão dos estoques, além do aumento dos prazos de pagamento para fornecedores.

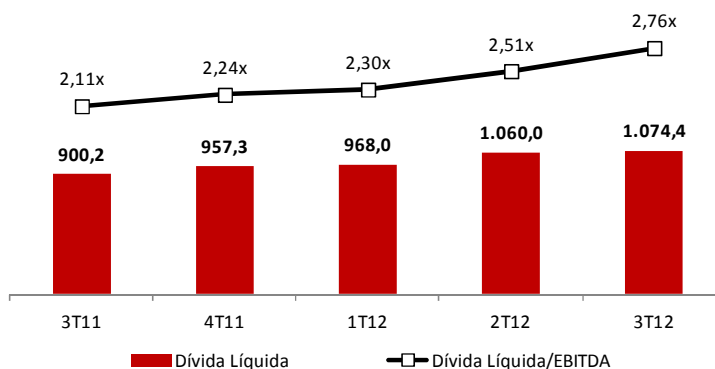
ENDIVIDAMENTO

Endividamento se manteve estável no trimestre

A dívida bruta da Magnesita no encerramento do trimestre era de R\$1.842,0, contra R\$1.872,6 milhões no 2T12 e R\$1.757,3 milhões no 3T11. No final do 3T12, 16,9% da dívida estava em moeda nacional e 83,1% em moeda estrangeira. Em relação ao prazo de amortização, 6,8% tinham vencimento no curto prazo e 93,2%, no longo prazo. Dentro da dívida bruta da companhia, R\$501,1 milhões correspondem ao saldo dos bônus perpétuos emitidos pela companhia em abril deste ano. A Companhia encerrou o trimestre com caixa de R\$767,6 milhões e dívida líquida de R\$1.074,4 milhões.



Em função da menor geração de caixa no trimestre, o nível de alavancagem, medido pela Dívida Líquida/EBITDA, ficou em 2,76x, contra 2,51x no trimestre anterior. É importante mencionar que os investimentos em manutenção e expansão nos últimos 12 meses somam R\$263,9 milhões. Além disso, o cálculo da alavancagem está influenciado pelo descolamento entre o câmbio de fechamento (R\$2,03) e o câmbio médio dos últimos 12 meses (R\$1,92). A Companhia acredita que o nível de alavancagem será reduzido nos próximos trimestres, com a finalização dos investimentos em Brumado, bem como a geração de caixa do projeto, além da redução do impacto cambial. O gráfico abaixo mostra a evolução da dívida líquida (em R\$ milhões), bem como do índice de alavancagem:



INVESTIMENTOS

CAPEX de R\$61,7 milhões no trimestre

No 3T12, os investimentos realizados por todas as unidades da Magnesita somaram R\$61,7 milhões, sendo R\$20,0 milhões direcionados aos projetos de verticalização e R\$41,7 milhões em reformas, manutenção, adequações de sistemas, meio ambiente e investimentos em clientes. No acumulado do ano, os investimentos somam R\$179,8 milhões (R\$86,8 milhões em 2011), sendo R\$77,6 milhões em manutenção, e R\$102,2 milhões em projetos de expansão.

Neste trimestre, após a fase de comissionamento iniciada no trimestre anterior, entrou em operação o forno HW4 em Brumado, adicionando uma capacidade de produção de 60.000 toneladas/ano de sínter de magnesita de alta pureza M30 (>98,5% MgO). Dessa forma, a Magnesita atingiu autossuficiência nesta matéria-prima, elevando seu nível de verticalização.



Comentário de Desempenho

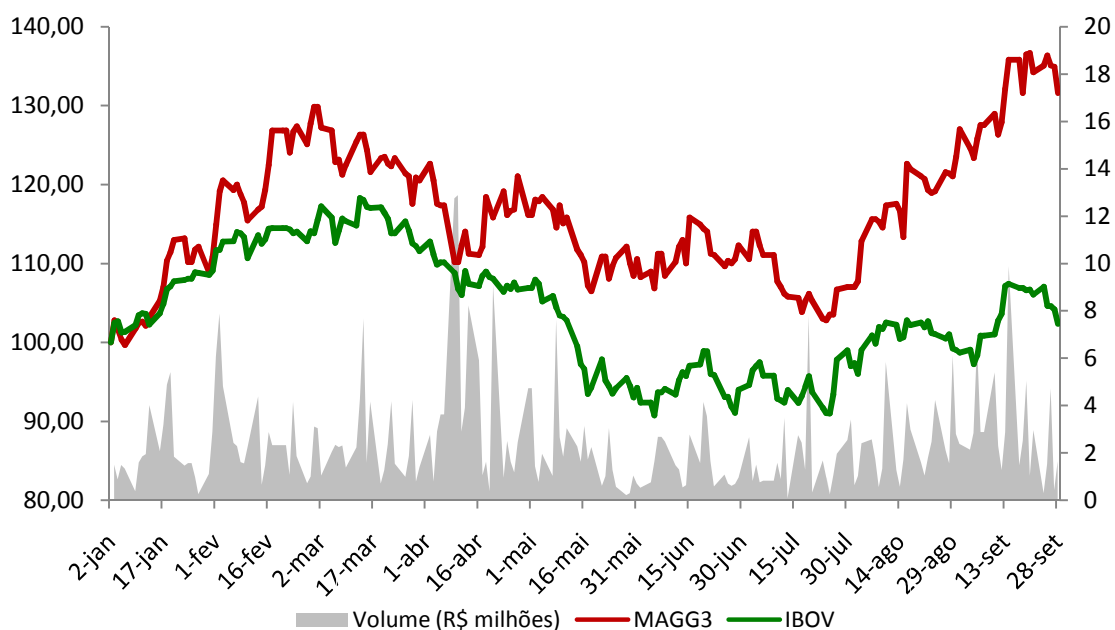
Com relação ao Projeto Grafita, a Magnesita continua a avançar na obtenção da licença ambiental de instalação, nos estudos geológicos e na definição das rotas industriais, necessários para o início da implementação do projeto. Neste trimestre, a Companhia deu um passo importante neste processo, com a obtenção da Licença Prévia (13/set) para mina e unidade de beneficiamento e purificação de até 40 mil toneladas/ano em Almenara (MG).

MERCADO DE CAPITAIS

Desempenho das Ações

As ações ordinárias da Magnesita (Novo Mercado: MAGG3) encerraram o trimestre cotadas a R\$ 7,50, com valorização de 30,0% no ano. No mesmo período, o Ibovespa valorizou 4,3%, encerrando o período em 59.176 pontos. O volume financeiro médio diário durante o ano foi de R\$ 2,4 milhões, com uma média de 364,9 mil ações negociadas por dia.

Desempenho da ação e do Ibovespa no ano - (dez/11=100)



Notas Explicativas

Magnesita Refratários S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

1 Contexto operacional

A Magnesita Refratários S.A. (a “Companhia”, “Magnesita” ou “Grupo Magnesita”), controlada por meio de veículos de investimentos da GP Investments, Ltd. e do Grupo Rhône, é uma companhia aberta listada no Novo Mercado da BM&F BOVESPA que, juntamente com suas controladas localizadas na América do Sul, América do Norte, Europa e Ásia, dedica-se, principalmente, à fabricação de refratários, produto essencial nos processos que utilizam temperaturas elevadas. Seus produtos são constituídos a base de magnesita ou dolomita e apresentam-se nas mais variadas formas, sendo as principais: tijolos, massas, argamassas e concretos. Aproveitando a sinergia com os clientes, a Companhia ainda presta serviços de manutenção eletromecânica e montagem refratária.

Além da planta situada em Contagem, MG, Brasil (sede da Companhia), a Companhia possui plantas para produção de materiais refratários através das seguintes controladas e participações em conjunto:

- Magnesita Insider Refratários Ltda. - Brasil
- Refractorios Argentinos S.A.I.C.y M - Argentina
- Magnesita Refractories Company - Estados Unidos
- Magnesita Refractories GmbH - Alemanha
- Magnesita Refractories S.C.S. - França
- Magnesita Resource (Anhui) Co. Ltd. - China
- Shanxi LWB Taigang Refractories Company Ltd. - China
- Sinterco S.A. - Bélgica
- Krosaki Magnesita Refractories LLC - Estados Unidos
- Magnesita Envoy Asia Ltd. - Taiwan

Além destas controladas, a Companhia possui outras controladas, diretas e indiretas, holdings, comerciais, de mineração ou não-operacionais, que compõem as demonstrações financeiras consolidadas (“Grupo Magnesita” ou “Grupo”).

2 Aprovação das informações trimestrais

As presentes informações trimestrais foram aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia em 8 de novembro de 2012.

Notas Explicativas

Magnesita Refratários S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

3 Resumo das principais práticas contábeis

As informações trimestrais da controladora e do consolidado da Companhia para os períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2012 foram elaboradas e estão sendo apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as disposições da Lei das Sociedades por Ações, os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, bem como com as normas internacionais de relatórios financeiros ("IFRS"), emitidas pelo "International Accounting Standards Board - IASB", exceto pela avaliação dos investimentos em controladas pelo método de equivalência patrimonial. As informações trimestrais da Companhia foram elaboradas em conformidade com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária - Revisado (controladora e consolidado) e IAS 34 - *Interim Financial Reporting* (consolidado).

Essas informações financeiras intermediárias devem ser lidas juntamente com as demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2011.

As práticas contábeis nestas informações financeiras intermediárias são consistentes com as práticas descritas na Nota explicativa 3 das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2011, arquivadas na CVM, exceto quanto a prática contábil de Propriedade para Investimento descrita a seguir na nota 3.1.

As políticas contábeis foram aplicadas de maneira uniforme no período apresentado, exceto quando indicado de outra forma.

A adoção dos pronunciamentos IAS 1 - Apresentação das Demonstrações Financeiras e IAS 12 - Imposto de Renda - Recuperação de Ativos Subjacentes não impactou as informações trimestrais de 30 de setembro de 2012.

3.1 Base de preparação e apresentação das informações trimestrais

As informações trimestrais da controladora e do consolidado foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor e ajustadas para refletir o valor justo de certos ativos e passivos financeiros (inclusive instrumentos derivativos) mensurados ao valor justo.

A elaboração das informações trimestrais requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das práticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras consolidadas, estão divulgadas na Nota 4.

Notas Explicativas

Magnesita Refratários S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

As demonstrações financeiras consolidadas em 30 de setembro de 2012 foram elaboradas de acordo com as empresas controladas demonstradas em 31 de dezembro de 2011, uma vez que não houve alteração na estrutura societária do Grupo.

Propriedade para investimento

Propriedades para investimento são inicialmente mensuradas ao custo, incluindo custos da transação. O valor contábil inclui o custo de reposição de parte de uma propriedade para investimento existente à época em que o custo for incorrido se os critérios de reconhecimento forem satisfeitos; excluindo os custos do serviço diário da propriedade para investimento. Após o reconhecimento inicial, propriedades para investimento são apresentadas ao valor justo, que reflete as condições de mercado na data do balanço. Ganhos ou perdas resultantes de variações do valor justo das propriedades para investimento são incluídos na demonstração do resultado no exercício em que forem gerados.

Propriedades para investimento são baixadas quando vendidas ou quando a propriedade para investimento deixa de ser permanentemente utilizada e não se espera nenhum benefício econômico futuro da sua venda. A diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo é reconhecida na demonstração do resultado no período da baixa.

Transferências são feitas para a conta de propriedade para investimento, ou desta conta, apenas quando houver uma mudança no seu uso. Se a propriedade ocupada por proprietário se tornar uma propriedade para investimento, o Grupo contabiliza a referida propriedade de acordo com a política descrita no item de imobilizado até a data da mudança no seu uso.

4 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As estimativas e os julgamentos contábeis críticos utilizados na elaboração destas informações financeiras intermediárias são continuamente avaliados e não apresentam alterações com relação àqueles descritos na Nota explicativa 4 das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2011, arquivadas na CVM.

Notas Explicativas

Magnesita Refratários S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

5 Gestão de risco financeiro

A política de gestão do risco financeiro e os fatores do risco financeiro nestas informações financeiras intermediárias são consistentes com as políticas descritas na Nota explicativa 5 das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2011, arquivadas na CVM.

As políticas de utilização dos instrumentos financeiros, riscos financeiros, riscos de crédito, riscos de liquidez e riscos de mercado foram aplicadas de maneira uniforme em todos os períodos apresentados.

Como medida preventiva e de redução dos efeitos da variação cambial, a Administração tem adotado como política efetuar operações de swap e ter ativos vinculados à correção cambial, conforme demonstrado a seguir:

	Consolidado - 30/09/2012		
	Em R\$ mil		
	USD	€	Outras moedas
Ativos e passivos em moeda estrangeira			
Caixa e bancos	93.193	151.438	44.646
Títulos e valores mobiliários	16.247	-	533
Aplicações financeiras em renda variável	-	39.620	-
Contas a receber, líquidas de provisão para riscos de crédito	116.586	144.114	51.799
Fornecedores	(80.609)	(76.982)	(23.366)
Empréstimos e financiamentos	(203.900)	(21.598)	-
Títulos de dívidas perpétuos	(511.880)	-	-
Emissão títulos de dívida	(794.272)	-	-
Outros passivos monetários líquidos no exterior	(73.463)	(124.106)	(21.760)
	(1.438.098)	112.486	51.852

A administração procura mitigar os riscos de exposição cambial relacionados aos empréstimos através de transações realizadas nos Estados Unidos e Europa. Adicionalmente contrata operações de instrumentos financeiros derivativos de forma a reduzir essa exposição.

Quanto ao risco de taxa de juros do Grupo Magnesita, que decorre de empréstimos e financiamentos, as taxas de juros contratadas para os empréstimos e financiamentos e títulos de dívida de longo prazo no passivo circulante e no passivo não circulante podem ser demonstradas conforme abaixo:

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

	Consolidado				Controladora			
	30/09/2012	%	31/12/2011	%	30/09/2012	%	31/12/2011	%
Empréstimos e financiamentos								
TJLP	-	-	623	-	-	-	500	-
Libor	106.730	6	97.056	6	106.730	11	97.056	10
CDI	330.061	18	839.653	48	330.061	34	839.653	90
	436.791	24	937.332	54	436.791	45	937.209	100
Demais empréstimos não sujeitos a risco de taxas de juros								
Empréstimos-pré-fixados	578.998	31	43.901	3	539.733	55	1.725	-
Títulos de dívida de longo prazo pré-fixados (Juros)	31.981	2	14.587	1	-	-	-	-
Títulos de dívida de longo prazo pré-fixados (Principal)	794.272	43	731.898	42	-	-	-	-
	1.405.251	76	790.386	46	539.733	55	1.725	-
	1.842.042	100	1.727.718	100	976.524	100	938.934	100

Os riscos de taxa de juros relacionados às aplicações financeiras estão demonstrados abaixo:

	Consolidado				Controladora			
	30/09/2012	%	31/12/2011	%	30/09/2012	%	31/12/2011	%
- CDB e Compromissadas	473.853	100	564.577	100	440.707	100	539.693	100
	473.853	100	564.577	100	440.707	100	539.693	100

A Companhia não possui instrumentos financeiros derivativos para o gerenciamento de riscos referentes às oscilações das taxas de empréstimos e financiamentos.

5.1 Gestão de capital

Os objetivos do Grupo Magnesita ao administrar seu capital são consistentes com as políticas descritas na Nota explicativa 5.2 das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2011, arquivadas na CVM e foram aplicados de maneira uniforme no período apresentado.

O Grupo Magnesita monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos, financiamentos e títulos da dívida de longo prazo subtraído o montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

Os índices de dívida sobre patrimônio líquido podem ser assim demonstrados:

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011
Total dos empréstimos, financiamentos, Refis e títulos de dívida	1.843.341	1.729.114	977.823	940.330
Menos: caixa e equivalentes de caixa	(767.606)	(770.466)	(522.931)	(595.498)
Dívida Líquida	1.075.735	958.648	454.892	344.832
Total do Patrimônio Líquido	2.866.995	2.653.161	2.848.073	2.638.331
Total do Capital	3.942.730	3.611.809	3.302.965	2.983.163
Índice de alavancagem financeira	27%	27%	14%	12%

5.2 Estimativa do valor justo

Pressupõe-se que os saldos contábeis das contas a receber de clientes, menos a provisão para perdas, e das contas a pagar aos fornecedores sejam próximos de seus valores justos devido ao seu curto prazo de vencimento.

Para as operações de swap e NDF, as posições ativas e passivas são calculadas pela Companhia de forma independente, utilizando a metodologia de marcação a mercado de acordo com as taxas praticadas e verificadas em divulgações do site da BM&F, Broadcast e Bloomberg. No caso de não existir negociação para o prazo do portfólio da Companhia, é utilizada a metodologia de interpolação para encontrar as taxas referentes aos prazos específicos. Em ambos os casos, é calculado o valor presente dos fluxos. A diferença entre os valores a pagar e a receber é o valor justo das operações.

5.3 Quadro demonstrativo de análise de sensibilidade

Nossa análise considera os seguintes riscos:

- Contratos de derivativos elaborados para risco de câmbio. Neste caso a Administração considerou como cenário I um cenário razoavelmente possível, sendo o valor justo dos contratos em 30 de setembro de 2012. Os cenários II e III foram calculados com deteriorações das taxas em 25% e 50% respectivamente, sobre o cenário I, considerando essas hipóteses para a data 30 de setembro de 2012. Esta análise leva a seguinte posição:

Operação	Risco	Ganho (Perda)		
		Cenário I	Cenário II	Cenário III
Swap (Alemanha - hedge)	Valorização do euro frente ao dólar	1.395	(88.567)	(178.529)
NDF (Reino Unido - hedge)	Valorização da libra frente ao euro	(28)	5.134	15.460

Notas Explicativas

Magnesita Refratários S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

2. Risco de taxa de juros: a administração considerou como cenário I (razoavelmente possível) a previsão do Banco Central do Brasil para as taxas do CDI e Libor para o ano de 2012. Adicionalmente, os cenários II e III foram calculados com deterioração da taxa do CDI e Libor em 25% e 50%, respectivamente, sobre o cenário I, considerando estas hipóteses para o ano de 2012. No caso da taxa Libor (0,65% para cenário I, 0,81% para cenário II e 0,97% para cenário III). Esta situação levaria ao seguinte valor das despesas financeiras da Companhia em 30 de setembro de 2012, considerando a parte pós-fixada da taxa de juros:

Operação	Risco	Redução (aumento) da despesa financeira		
		Cenário I	Cenário II	Cenário III
Contrato de nota de crédito de exportação	Variação da CDI	202	(1.421)	(2.824)
Pré-pagamento de exportação	Aumento da Libor	1.658	(27.082)	(52.993)

Na avaliação da administração, as variações futuras nestas taxas pós-fixadas de juros não gerariam efeitos que não pudessem ser suportados pelo negócio da Companhia.

6 Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia não contrata operações de derivativos com fins especulativos e geralmente não as liquida antes de seus respectivos vencimentos.

A Companhia monitora os riscos cambiais decorrentes do seu endividamento em moedas estrangeiras excedentes ao volume das operações existentes nestas moedas. Este monitoramento considera, ainda, a evolução das taxas de câmbio, especialmente o Dólar e o Euro, para tomada de decisão quanto a contratação de operações de swap.

Descrição	Faixas de vencimento Mês / ano	Consolidado - 30/09/2012	
		Valor referência (nocional)	Em Milhares
			Valor justo R\$
Proteção de taxas de câmbio:			
<u>Swap (Alemanha)</u>	30/03/2015		
Posição ativa		US\$ 150.000	1.395
Posição passiva		Euro 118.110	
<u>NDF (Reino Unido)</u>	29/10/2010 a 30/09/2012		
Posição ativa		GBP 4.340	(28)
Posição passiva		Euro 4.896	

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

7 Instrumentos financeiros por categoria

	Consolidado			Controladora		
	Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Empréstimos e recebíveis	Total	Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Empréstimos e recebíveis	Total
Ativos						
30 de setembro de 2012						
Caixas e equivalentes de caixa						
- Caixa e bancos	293.753	-	293.753	82.224	-	82.224
- CDB e						
Compromissadas	473.853	-	473.853	440.707	-	440.707
Aplicações financeiras renda variável	39.620	-	39.620	39.620	-	39.620
Instrumentos financeiros derivativos	1.395	-	1.395	-	-	-
Contas a receber de clientes	-	520.686	520.686	-	354.443	354.443
Demais contas a receber (excluindo pagamentos antecipados)	-	19.242	19.242	-	19.242	19.242
Depósitos Judiciais	-	18.065	18.065	-	11.626	11.626
	808.621	557.993	1.366.614	562.551	385.311	947.862

	Consolidado			Controladora		
	Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Empréstimos e recebíveis	Total	Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Empréstimos e recebíveis	Total
Ativos						
31 de dezembro de 2011						
Caixas e equivalentes de caixa						
- Caixa e banco	205.889	-	205.889	55.805	-	55.805
- CDB e						
compromissadas	564.577	-	564.577	539.693	-	539.693
Aplicações financeiras renda variável	43.842	-	43.842	43.842	-	43.842
Contas a receber de clientes	-	505.543	505.543	-	345.780	345.780
Instrumentos financeiros derivativos	5.568	-	5.568	-	-	-
Demais contas a receber (excluindo pagamentos antecipados)	-	20.971	20.971	-	20.971	20.971
Depósitos judiciais	-	21.660	21.660	-	9.731	9.731
	819.876	548.174	1.368.050	639.340	376.482	1.015.822

Notas Explicativas

Magnesita Refratários S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

	Consolidado	Controladora
	Passivos	Passivos
	financeiros não	financeiros não
	destinados a	destinados a
	negociação	negociação
Passivos		
30 de setembro de 2012		
Empréstimos e financiamentos	1.047.770	976.524
Fornecedores, empreiteiros e fretes	318.578	153.540
	<u>1.366.348</u>	<u>1.130.064</u>
Passivos		
31 de dezembro de 2011		
Empréstimos e financiamentos	981.233	938.934
Fornecedores, empreiteiros e fretes	346.047	163.004
	<u>1.327.280</u>	<u>1.101.938</u>

8 Qualidade do crédito dos ativos financeiros

A qualidade do crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos ou deteriorados pode ser avaliada mediante referência às classificações externas de crédito (se houver) ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência de contrapartes:

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011
Contas a receber de clientes				
Contrapartes sem classificação externa de crédito				
Grupo 1	485.423	478.700	308.230	309.792
Grupo 2	15.129	22.891	15.129	22.891
Grupo 3	32.267	14.213	32.205	14.190
Provisão para perdas ("impairment")	(12.133)	(10.261)	(1.121)	(1.093)
Total de contas a receber de clientes	<u>520.686</u>	<u>505.543</u>	<u>354.443</u>	<u>345.780</u>
Conta-corrente e depósitos bancários de curto prazo				
AAA	293.753	205.889	82.224	55.805
Títulos e valores mobiliários				
AAA	<u>473.853</u>	<u>564.577</u>	<u>440.707</u>	<u>539.693</u>
Total de caixa e equivalentes de caixa	<u>767.606</u>	<u>770.466</u>	<u>522.931</u>	<u>595.498</u>

- Grupo 1 - Grandes grupos econômicos, cujo risco de inadimplências é muito baixo.
- Grupo 2 - Clientes segurados por instituições financeiras conceituadas.
- Grupo 3 - Clientes sem garantia ou com histórico ruim.

Notas Explicativas

Magnesita Refratários S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

9 Caixa e equivalentes de caixa

A composição é como segue:

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011
Caixa e bancos	293.753	205.889	82.224	55.805
Títulos e valores mobiliários				
Operações de renda fixa	473.853	564.577	440.707	539.693
	<u>767.606</u>	<u>770.466</u>	<u>522.931</u>	<u>595.498</u>

A rubrica "Caixa e bancos" apresenta em 30 de setembro de 2012, no consolidado, R\$ 4.476 (31/12/2011 - R\$ 2.872) em moeda local e R\$ 289.277 (31/12/2011 - R\$ 203.017) em moeda estrangeira e representa basicamente depósitos em conta corrente bancária. Os "Títulos e valores mobiliários" foram classificados como "ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado" e correspondem a operações de renda fixa com rendimentos próximos à variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, estando disponíveis para resgate imediato. No consolidado, parte destas operações de renda fixa no montante de R\$ 16.780 (31/12/2011 - R\$ 708) está atrelada à variação cambial, principalmente do dólar norte-americano.

10 Contas a receber de clientes

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011
Clientes no país	182.695	178.362	177.483	172.663
Clientes no exterior	324.632	317.463	43.146	60.066
Contas a receber de controladas	-	-	109.443	94.165
Provisão para perdas ("impairment")	(12.133)	(10.261)	(1.121)	(1.093)
Duplicatas a receber, líquidas	495.194	485.564	328.951	325.801
Medições a faturar	25.492	19.979	25.492	19.979
Contas a receber de clientes	<u>520.686</u>	<u>505.543</u>	<u>354.443</u>	<u>345.780</u>

As contas a receber não possuem caráter de financiamento e estão avaliadas e registradas inicialmente pelo valor justo.

A análise de vencimentos das duplicatas a receber está apresentada abaixo:

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011
Duplicatas a vencer:				
Até 90 dias	331.368	345.836	188.059	210.002
Acima de 90 dias	47.866	46.669	58.743	53.741
Duplicatas vencidas:				
Até 30 dias	48.490	56.087	24.266	33.388
Acima de 30 dias	79.603	47.233	59.004	29.763
(-) Provisão para perdas ("impairment")	(12.133)	(10.261)	(1.121)	(1.093)
	<u>495.194</u>	<u>485.564</u>	<u>328.951</u>	<u>325.801</u>

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

A exposição máxima ao risco de crédito na data de apresentação das demonstrações financeiras consolidadas é o valor contábil de cada classe de contas a receber mencionada acima.

As alterações registradas na conta provisão para perdas foram as seguintes:

	Consolidado	Controladora
Em 31 de dezembro de 2011	(10.261)	(1.093)
Adições	(1.094)	
Baixas	56	56
Variação cambial	(834)	(84)
Em 30 de setembro de 2012	(12.133)	(1.121)

11 Estoques

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011
Produtos acabados	334.507	316.979	81.892	90.329
Produtos em elaboração	33.842	35.671	22.580	25.536
Matérias primas	222.548	204.106	107.569	88.379
Almoxarifado (material de reposição e outros)	57.678	62.700	35.465	30.346
Provisão para perdas	(16.020)	(17.748)	-	-
	<u>632.555</u>	<u>601.708</u>	<u>247.506</u>	<u>234.590</u>

As alterações registradas na Provisão para perdas foram as seguintes:

	Consolidado
Saldo em 31/12/2011	(17.748)
Adição	(1.194)
Baixa	3.689
Variação cambial	(767)
Saldo em 30/09/2012	(16.020)

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

12 Outros tributos a recuperar

	Consolidado			
	30/09/2012		31/12/2011	
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
Tributos indiretos, principalmente ICMS	56.619	16.166	45.493	11.542
Impostos s/ remessas consignadas	7.809	-	12.381	-
Outros	6.542	-	6.750	-
	70.970	16.166	64.624	11.542

	Controladora			
	30/09/2012		31/12/2011	
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
Tributos indiretos, principalmente ICMS	32.055	16.166	26.009	11.542
Impostos s/ remessas consignadas	7.422	-	11.511	-
Outros	1.270	-	1.679	-
	40.747	16.166	39.199	11.542

13 Imposto de renda e contribuição social**(a) Imposto de renda e contribuição social diferidos**

A Companhia reconhece no ativo realizável a longo prazo créditos tributários de imposto de renda (25%) e contribuição social (9%) sobre adições intertemporais, prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, cuja realização não exceda a expectativa de lucros tributáveis futuros. Os créditos tributários, demonstrados por natureza de tais adições intertemporais, são como segue:

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011
Créditos tributários sobre adições temporárias				
Provisão para perdas do ativo permanente	193	313	193	313
Provisão para demandas judiciais	16.655	15.492	16.655	15.492
Obrigações pós-emprego	49.110	48.712	18.042	17.359
Provisão para gratificações	8.057	9.840	8.057	9.840
Depreciação acelerada	2.975	2.774	-	-
Perdas cambiais não realizadas sobre títulos de dívida de longo prazo - Parte sem hedge	8.867	-	-	-
Outros	6.067	12.284	3.058	3.205
	91.924	89.415	46.005	46.209
Crédito tributário sobre prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	285.203	231.883	282.778	229.235
Total do crédito tributário	377.127	321.298	328.783	275.444

Notas Explicativas

Magnesita Refratários S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

A realização dos créditos diferidos de imposto de renda e contribuição social está condicionada a eventos futuros que tornarão as provisões que lhe deram origem dedutíveis, nos termos da legislação fiscal em vigor, bem como à geração de lucros tributáveis futuros.

As projeções de resultado disponíveis, combinadas com o histórico de suas operações, indicam que a Companhia e suas controladas auferirão lucros tributáveis futuros em montantes suficientes para absorverem referidos créditos tributários. As projeções sobre os lucros tributáveis futuros consideram estimativas que estão relacionadas, entre outros, com a performance da Companhia, assim como o comportamento do seu mercado de atuação e determinados aspectos econômicos. Os valores reais poderão diferir das estimativas adotadas.

A administração estima que a realização do ativo fiscal diferido se dará conforme demonstrado a seguir:

	Provisão para perdas do ativo	Provisão para contingências	Obrigações pós- emprego	Provisão para gratificações	Depreciação acelerada	Perdas cambiais não realizadas	Outros	Prejuízo fiscal e Base negativa	Total
1 ano	-	1.665	1.168	8.057	-	-	-	10.122	21.012
2 ano	-	1.665	1.168	-	-	-	-	20.688	23.521
3 ano	193	1.665	1.168	-	2.975	8.867	6.067	22.302	43.237
4 ano	-	1.665	1.168	-	-	-	-	23.918	26.751
5 ano	-	1.665	1.168	-	-	-	-	25.533	28.366
6 ao 8 ano	-	4.997	3.506	-	-	-	-	91.330	99.833
9 ao 11 ano	-	3.333	3.506	-	-	-	-	91.310	98.149
Após 11 anos	-	-	36.258	-	-	-	-	-	36.258
Saldo em 30/09/2012	193	16.655	49.110	8.057	2.975	8.867	6.067	285.203	377.127

O crédito tributário decorrente de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social é gerado principalmente em decorrência da amortização dos ágios fundamentados na rentabilidade futura ("goodwill") decorrentes de aquisições de controladas. Tais ágios têm prazos de amortização previstos para finalizar em 2013 (saldo de R\$ 91.435) e em 2018 (saldo de R\$ 370.704) os quais fundamentam a expectativa da Administração na realização deste crédito.

Ressalte-se que os créditos tributários contabilizados estão suportados pelo estudo técnico a que se refere a Instrução CVM no. 371/02.

O passivo não circulante pode ser assim demonstrado:

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011
Impostos diferidos sobre amortização fiscal de ágio (i)	372.098	297.678	372.098	297.678
CSLL sobre incentivos fiscais	548	1.788	548	1.788
Impostos diferidos sobre depreciação fiscal acelerada	53.315	52.894	-	-
Impostos diferidos sobre ganhos líquidos de valor justo	18.524	-	18.524	-
Outros	6.547	6.547	6.547	6.547
	451.032	358.907	397.717	306.013

- (i) A partir de 1º de janeiro de 2009, os ágios por expectativa de rentabilidade futura deixaram de ser amortizados contabilmente, conforme pronunciamento técnico CPC 13. A Companhia vem reconhecendo, nos termos da Lei 11.941/09, através do Regime Tributário de Transição, a amortização fiscal destes ágios. O efeito fiscal desta amortização ensejou a contabilização de IR e CS diferidos.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativo e passivo estão sendo apresentados nestas informações trimestrais líquidos, conforme demonstrado abaixo:

	Controladora	
	30/09/2012	31/12/2011
Créditos tributários	328.783	275.444
Passivo não circulante	397.717	306.013
	68.934	30.569
	Consolidado	
	30/09/2012	31/12/2011
Créditos tributários	377.127	321.298
Créditos tributários - Controladora	328.783	275.444
	48.344	45.854
Passivo não circulante	451.032	358.907
Passivo não circulante - Controladora	397.717	306.013
	53.515	52.894
Saldo líquido - Controladora	68.934	30.569
	122.249	83.463

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

(b) Reconciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2012	30/09/2011	30/09/2012	30/09/2011
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	122.881	147.173	101.295	119.744
Alíquota nominal combinada - %	34%	34%	34%	34%
Benefício fiscal à alíquota nominal	(41.780)	(50.039)	(34.440)	(40.713)
Imposto e contribuição sobre				
Equivalência patrimonial	-	-	5.983	10.888
Efeito de alíquotas diferentes de subsidiárias localizadas em outras jurisdições	(6.326)	(3.845)	-	-
Efeito da regra de limitação da dedutibilidade dos juros na Alemanha	(2.768)	(3.227)	-	-
Outras diferenças permanentes, líquidas	3.766	(3.068)	710	(3.349)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(47.108)	(60.179)	(27.747)	(33.174)
Alíquota efetiva	38%	41%	27%	28%
Corrente	(26.184)	(21.430)	-	-
Diferido	(20.924)	(38.749)	(27.747)	(33.174)

14 Créditos por venda de imóvel

A Companhia alienou áreas urbanas e rurais localizadas no município de São Caetano do Sul (aproximadamente 195.938,06 m²) e também na região de Uberaba, Estado de Minas Gerais (aproximadamente 2.266 hectares).

Tais créditos a receber podem ser assim qualificados:

	Consolidado e Controladora	
	30/09/2012	31/12/2011
Grupo 1	2.501	2.387
Grupo 2	16.741	18.584
	19.242	20.971
Circulante	16.943	13.025
Não circulante	2.299	7.946

- Grupo 1 - Grandes grupos econômicos, cujo risco de inadimplências é muito baixo.
- Grupo 2 - Clientes segurados por instituições financeiras conceituadas.

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

15 Investimentos em controladas**(a) Informações sobre investimentos****Valor contábil**

	Participação no capital %	Participação no:	
		Patrimônio líquido	Lucro (prejuízo) líquido ajustado
Iliama II Trading (Sociedade Unipessoal) Ltda. Capital de 3 mil EUROS e 3.010 quotas	100	(46.050)	(1.407)
Magnesita Finance Ltd. Capital de 285.429 mil EUROS e 1.286 quotas	100	743.920	4.873
Magnesita Grundstucks Beteiligungs GmbH Capital de 25 mil EUROS e 1 quota	100	419	-
Metal Data S.A. - Mineração e Metalurgia Capital de R\$382 mil e 381.703 quotas	50	2.000	1.225
Magnesita Insider Refratários Ltda. Capital de R\$ 1.590 mil e 1.590.000 quotas	100	90.157	9.186
MAG-Tec Ltda. Capital de R\$ 200 mil e 800.000 quotas	100	245	-
RASA - Refractarios Argentinos S.A. I. C. y M. Capital de ARS 1.000 mil e 1.000.000 ações	100	11.781	(524)
Refractários Magnesita Colômbia S.A Capital de COP 25.413.801 mil e 1.167.320.000 quotas	100	20.618	3.447
Refractários Magnesita Peru S.A.C. Capital de PEN 7.490 mil e 1.000 quotas	100	7.253	710
Refractários Magnesita Uruguay S.A. Capital de UYU 450 mil e 450.000 quotas	100	297	88
Total em 30/09/2012		830.640	17.598
Total em 31/12/2011		718.198	12.866

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

Ágio

	Ágio gerado na aquisição
Da controlada LWB Island Company Ltd.	328.151
Da controlada Metal Data S.A. - Mineração e Metalurgia	10.579
Total em 30 de setembro de 2012	338.730
Total em 2011	318.791

(b) Movimentação das participações societárias

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

	Controladora	
	30/09/2012	31/12/2011
Saldo no início do exercício	1.037.645	936.370
Adições	-	18.888
Internalização de capital em controlada(i)	18.849	-
Resultado de equivalência patrimonial	17.598	12.866
Variação cambial de investimentos (ii)	75.995	46.301
Variação cambial de ágio (iii)	19.939	23.224
Baixa de outros investimentos	(31)	(4)
Saldo no fim do exercício	1.169.995	1.037.645

- (i) Em 2012, refere-se a aumento de capital nas controladas Magnesita Refractories Colômbia S.A R\$13.224, Magnesita Refractories Peru S.A.C R\$436 e Magnesita Finance Ltd.R\$ 5.189. Em 2011, refere-se à aquisição da empresa Metal Data S.A. - Metalurgia e Mineração no montante de R\$11.300 e ao aumento de capital na controlada Refractories Magnesita Peru S.A.C. no montante de R\$ 7.588.
- (ii) Variação cambial de investimentos com contrapartida em patrimônio líquido (Nota 23 (c)).
- (iii) Variação cambial de ágio com contrapartida em patrimônio líquido (Nota 23 .

(c) Partes relacionadas (controladora)**Saldos e transações**

Os principais saldos a receber e a pagar em 30 de setembro de 2012 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 da Companhia, foram as seguintes:

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

	Saldos		Transações	
	Contas a receber	Fornecedores	Créditos (Débitos)	Compras de produtos
Magnesita Insider Refratários Ltda. (i)	82	4.367	(611)	7.311
RASA - Refractorios Argentinos S.A. I. C. y M. (ii)	53.548	7	-	41
Metal Data S.A. - Mineração e Metalurgia	-	849	-	2.618
Iliama II Trading (Sociedade Unipessoal) Lda.	-	-	60.468	-
Refratários Magnesita Uruguay S.A. (iii)	303	-	-	-
Refratários Magnesita Colômbia S.A. (iii)	10.563	-	-	-
Refratários Magnesita Peru S.A.C. (iii)	2.712	-	-	-
Refratários Magnesita Chile (iii)	3.725	2	-	-
Empresas LWB (i)	38.511	3.597	6.934	-
Total em 30 de setembro de 2012	109.444	8.822	66.791	9.970
Em 31 de dezembro de 2011	94.165	1.998	56.983	
Em 30 de setembro de 2011			105.971	7.662

- (i) Vendas de matérias primas pela controladora para fabricação de materiais refratários pela controlada;
- (ii) Vendas de matérias primas e materiais refratários pela controladora para fabricação e venda de produtos refratários pela controlada;
- (iii) Venda de produtos refratários para revenda nos países em que se localizam as controladas

Os créditos referem-se a operações efetuadas para atender as necessidades operacionais das controladas, sem remuneração.

As operações de compra e venda de produtos e serviços entre a controladora e suas controladas são praticadas em condições acordadas entre as partes. Considerando que o percentual de participação da Companhia nas controladas é de 100%, as mesmas são eliminadas nas informações consolidadas.

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

16 Propriedade para investimento

As propriedades para investimento podem ser descritas abaixo:

	Consolidado e Controladora	
	30/09/2012	31/12/2011
Saldo inicial em 1º de janeiro	-	-
Ganho de ajuste a valor justo (contrapartida no PL)	67.490	-
Saldo final	<u>67.490</u>	<u>-</u>

A Companhia possui um terreno na cidade de Suzano – São Paulo não utilizado na manutenção das suas operações e que após ter concluído substancialmente um processo de remediação de passivo ambiental foi reclassificado para “Propriedades para Investimento”. A Companhia iniciou nesse trimestre um plano de venda do referido imóvel e espera-se a conclusão deste plano para exercícios futuros.

As propriedades para investimento são registradas a valor justo, com a primeira avaliação positiva registrada em contrapartida ao Patrimônio Líquido, uma vez que a classificação se deu por um item que estava registrado no ativo imobilizado. O valor justo foi determinado com base em avaliações realizadas por empresa especializada, em 30 de setembro de 2012. O valor justo dos imóveis foi determinado através do Método Evolutivo, no qual o valor do terreno foi obtido através da utilização do Método Comparativo de Dados de Mercado e o valor das benfeitorias através do Método da Quantificação do Custo de Benfeitorias. Foram utilizados os seguintes dados principais:

	30/09/2012
Valor unitário homogeneizado	R\$ 650,41/m2
Área total do terreno	<u>91.800 m2</u>
Valor do capital - terreno (arredondado)	59.710
Valor do capital - benfeitorias	7.780
Valor final do imóvel	<u>67.490</u>

Notas Explicativas

Magnesita Refratários S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

17 Imobilizado

	Consolidado					Taxa média ponderada anual de depreciação %
	30/09/2012		31/12/2011			
	Custo	Depreciação Acumulada	Valor líquido	Custo	Depreciação Acumulada	Valor líquido
Terrenos	64.741	-	64.741	61.449	-	61.449
Jazidas	42.266	(5.039)	37.227	39.725	(4.360)	35.365
Edifícios e benfeitorias	388.526	(174.216)	214.310	369.340	(155.561)	213.779
Máquinas, instalações e equipamentos, inclusive de informática	1.221.242	(827.793)	393.449	1.163.902	(748.911)	414.991
Equipamentos de transporte	15.612	(14.540)	1.072	15.355	(14.043)	1.312
Móveis, utensílios e outros	49.543	(28.073)	21.470	36.953	(20.777)	16.176
Construções em andamento (iii)	296.761	-	296.761	154.945	-	154.945
Total do imobilizado	2.078.691	(1.049.661)	1.029.030	1.841.669	(943.652)	898.017

	Controladora					Taxa anual de depreciação %
	30/09/2012		31/12/2011			
	Custo	Depreciação Acumulada	Valor líquido	Custo	Depreciação Acumulada	Valor líquido
Terrenos (ii)	12.128	-	12.128	12.564	-	12.564
Jazidas	9.132	(2.625)	6.507	9.132	(2.469)	6.663
Edifícios e benfeitorias (i) (ii)	148.521	(91.740)	56.781	147.878	(89.447)	58.431
Máquinas, instalações e equipamentos, inclusive de informática (i)	743.037	(520.743)	222.294	728.610	(493.558)	235.052
Equipamentos de transporte	11.997	(11.776)	221	12.088	(11.614)	474
Móveis, utensílios e outros	27.046	(12.847)	14.199	27.005	(11.453)	15.552
Construções em andamento (iii)	244.731	-	244.731	119.220	-	119.220
Total do imobilizado	1.196.592	(639.731)	556.861	1.056.497	(608.541)	447.956

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

- (i) A Companhia reavaliou a vida útil para 2012 e entendeu que não houve alterações significativas que afetassem as taxas de depreciação atualmente utilizadas.
- (ii) A Companhia possui ativos dados em garantia em processos administrativos e judiciais, no montante de R\$ 18.584.
- (iii) Não houve capitalizações de encargos financeiros oriundos de empréstimos e financiamentos no período e no exercício de 2011, vez que não houve custos diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de ativos qualificáveis.

As alterações registradas nas contas de imobilizado foram as seguintes:

	Consolidado	Controladora
Em 31 de dezembro de 2011	898.017	447.956
Adições	179.765	152.855
Baixas	(906)	-
Depreciação	(75.583)	(31.376)
Transferência para o propriedade para investimento	(12.568)	(12.568)
Transferência para o intangível	(6)	(6)
Variação cambial (ativos no exterior)	40.311	-
Em 30 de setembro de 2012	1.029.030	556.861

Notas Explicativas

Magnesita Refratários S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

18 Intangível

	Consolidado						
	30/09/2012		31/12/2011				
	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Taxa anual de amortização %
Softwares e outros (i)	76.635	(40.755)	35.880	76.492	(35.666)	40.826	12 a 20
Ágio na aquisição de investimentos	1.316.509	(272.855)	1.043.654	1.316.509	(272.855)	1.043.654	
Magnesita S.A.	1.175.959	(2.602)	1.173.357	1.089.474	(2.602)	1.086.872	
LWB	40.536	(699)	39.837	40.536	(699)	39.837	
Insider - Insumos Refratários para Siderurgia Ltda.	10.579	-	10.579	10.579	-	10.579	
Metal Data S.A. - Mineração e Metalurgia							
Total do intangível	2.620.218	(316.911)	2.303.307	2.533.590	(311.822)	2.221.768	
	Controladora						
	30/09/2012		31/12/2011				
	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Taxa anual de amortização %
Softwares e outros	72.746	(38.683)	34.063	72.740	(33.711)	39.029	12 a 20
Ágio na aquisição de investimentos	1.316.509	(272.855)	1.043.654	1.316.509	(272.855)	1.043.654	
Magnesita S.A.	1.389.255	(311.538)	1.077.717	1.389.249	(306.566)	1.082.683	
Total do intangível							

- (i) A Companhia reavaliou a vida útil para 2012 e entendeu que não houve alterações significativas que afetassem as taxas de amortização atualmente utilizadas.

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

As alterações registradas nas contas do intangível foram as seguintes:

	Consolidado	Controladora
Em 31 de dezembro de 2011	2.221.768	1.082.683
Adições	114	-
Transferências do imobilizado	6	6
Variação cambial	86.508	-
Amortização	(5.089)	(4.972)
Em 30 de setembro de 2012	2.303.307	1.077.717

19 Empréstimos e financiamentos

	Moeda	Taxa anual média de juros	Consolidado	
			30/09/2012	31/12/2011
Notas de crédito de exportação	R\$	CDI+1,23%	305.816	812.508
(-) Custos da transação a amortizar	-	-	(13.028)	(12.713)
Títulos de dívida perpétuos	US\$	8,625%	518.458	-
(-) Custos da transação a amortizar	US\$	-	(6.578)	-
Financiamento de importação	US\$	2,99%+Libor	4.322	2.432
	US\$	8,18%	-	1.725
Financiamento de imobilizado				
Em moeda nacional	R\$	7,51%	17.604	623
Adiantamentos sobre faturas de exportação	US\$	4,71%	37.273	39.858
	US\$	3,55%+Libor	102.408	94.624
Outros	US\$	7,25%	59.897	29.553
Outros	€	5,31%	21.598	12.623
			1.047.770	981.233
		Circulante	125.746	110.212
		Não circulante	922.024	871.021

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

	Controladora			
	Moeda	Taxa anual média de juros	30/09/2012	31/12/2011
Notas de crédito de exportação	R\$	CDI+1, 23%	305.816	812.508
	US\$	8,80%	518.458	-
(-) Custos da transação a amortizar	-	-	(13.028)	(12.713)
Financiamento de importação	US\$	2,99%+Libor	-	2.432
	US\$	8,18%	4.322	1.725
Financiamento de imobilizado Em moeda nacional	R\$	7,51%	17.604	500
Adiantamentos sobre faturas de exportação	R\$	4,71%	37.273	39.858
	US\$	3,55%+Libor	102.408	94.624
Outros	US\$		3.671	-
			<u>976.524</u>	<u>938.934</u>
		Circulante	69.382	85.479
		Não circulante	907.142	853.455

(a) Títulos de dívida perpétuos - Consolidado

Durante o 2º. trimestre de 2012, a Companhia emitiu US\$ 250 milhões em títulos de dívida perpétuos denominados em dólares norte-americanos por meio de sua subsidiária integral Magnesita Finance Ltd. ("Magnesita BVI"). Tais títulos constituem obrigações sem garantia real e não subordinadas da Magnesita BVI e são total e incondicionalmente garantidos pela Companhia, por sua subsidiária Magnesita Insider Refratários Ltda. e por outras subsidiárias sediadas no exterior.

Estes títulos de dívida perpétuos possuem as seguintes características:

- Prazo: perpétuo
- Juros anuais: 8,625%, pagos trimestralmente

Os custos de transação a amortizar de R\$ 6.578 correspondem à despesas incorridas para emissão dos títulos de dívida perpétuos, que serão amortizados considerando a taxa efetiva de juros.

Em 30 de setembro de 2012, o total dos títulos de dívida perpétuos no longo prazo é R\$ 501.072 e de curto prazo, referente aos juros, é R\$ 10.808. Os referidos títulos de dívida perpétuos foram utilizados principalmente para pagamento antecipado de 100% (aproximadamente R\$ 400 milhões) da dívida da Companhia de que trata a Nota de Crédito à Exportação celebrada com o Banco Itaú BBA S.A. em 20 de março de 2008.

Notas Explicativas

Magnesita Refratários S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

(b) Notas de crédito de exportação--Consolidado

A Companhia mantém operações com notas de crédito de exportação, com as seguintes características:

- Credor: Banco Bradesco S.A.
- Valor: R\$ 103.224
- Prazo: 5 anos
- Carência: 2 anos
- Juros anuais: CDI + 1,35% (de 15/08/2009 até 10/02/2010, CDI + 4,0%; 11/02/2010 a 07/12/2010, CDI + 2,75%)
- Credor: Banco do Brasil S.A.
- Valor: R\$ 202.592
- Prazo: 7 anos
- Carência: 3 anos
- Juros anuais: CDI + 1,50% até 04/09/2012 e a partir do aditivo passa a ser CDI + 1,10%
- Covenants: Dívida líquida / EBITDA (4,75 até 31/12/2010; 4,00 até 31/12/2011; e 3,75 em diante)

Os custos de transação a amortizar correspondem à comissão paga no momento da renegociação dos contratos e serão amortizados pelo prazo dos mesmos.

Os "Covenants" financeiros anuais das NCE do Banco Bradesco S.A. são os seguintes:

	Dívida Líquida / Ebitda (Lajida) - máximo	Ebitda (Lajida) / Despesa Financeira líquida - mínimo
4T 2010	4,5	2,00
1T 2011 a 4T2011	4,0	2,00
1T 2012 em diante	3,75	2,00

As exigências para 31 de dezembro de 2011 e 30 de setembro de 2012 foram cumpridas.

(c) Adiantamentos sobre faturas de exportação

Os adiantamentos sobre faturas de exportação referem-se à financiamentos feitos em instituições financeiras, tais como Banco do Brasil, Santander, Itaú e Bradesco, para financiamento das exportações realizadas pela Companhia.

(d) Vencimentos

Em 30 de setembro de 2012, o saldo a pagar a curto e longo prazo tem vencimentos como segue:

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

	Consolidado	Controladora
Até 180 dias	32.603	32.603
Após 180 e até 360 dias	89.334	33.108
2013	22.690	17.029
2014	89.045	85.700
2015	156.903	153.218
Após 2016	657.195	654.866
	<u>1.047.770</u>	<u>976.524</u>

Em 30 de setembro de 2012, o valor justo dos empréstimos e financiamentos não divergem significativamente dos valores contábeis dos mesmos, na extensão de que foram pactuados e registrados por taxas e condições praticadas no mercado para operações de natureza, risco e prazos similares.

(d) Limites de crédito

A Companhia possui as seguintes linhas de crédito não utilizadas:

	30/09/2012	31/12/2011
Taxa variável		
- Com vencimento em até um ano	13.180	90.038
- Com vencimento em mais de um ano	1.380.400	661.255
Taxa fixa		
- Com vencimento em até um ano	30.670	21.000
- Com vencimento em mais de um ano	22.830	5.000
	<u>1.447.090</u>	<u>777.293</u>

As linhas de crédito que vencem em até um ano são linhas de crédito sujeitas à revisão anual em diferentes datas durante o exercício de 2012. As outras linhas de crédito foram acordadas para ajudar a financiar a expansão proposta das atividades do grupo.

20 Títulos de dívida de longo prazo

As condições gerais e características dos títulos de dívida emitidos no primeiro trimestre de 2010, no valor de US\$ 400 milhões permaneceram inalteradas.

Em 30 de setembro de 2012, o total dos títulos de dívida de longo prazo é R\$ 794.272.

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

21 Outros tributos a recolher

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011
Tributos indiretos, principalmente ICMS	22.497	21.842	13.534	15.000
Outros	12.426	15.150	2.308	3.367
	34.923	36.992	15.842	18.367

22 Provisão para demandas judiciais

A Companhia 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	
	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011
Tributárias - Provisão	40.293	38.999	40.281	38.987
Tributárias - Depósito judicial	(4.153)	(2.029)	(4.153)	(2.029)
Trabalhistas - Provisão	23.722	22.546	23.722	22.546
Trabalhistas - Depósito judicial	(9.109)	(14.975)	(3.401)	(3.302)
Cíveis - Provisão	127	127	127	127
Previdenciárias - Provisão	2.374	2.226	2.374	2.226
Previdenciárias - Depósito judicial	(4.072)	(4.400)	(4.072)	(4.400)
Outros - Depósito judicial	(731)	(256)	-	-
	48.451	42.238	54.878	54.155
Não circulante - Provisão	66.516	63.898	66.504	63.886
Não circulante - Depósito judicial	(18.065)	(21.660)	(11.626)	(9.731)
	48.451	42.238	54.878	54.155

A movimentação da provisão nos 9 meses de 2012 está demonstrada a seguir:

	Consolidado	Controladora
Saldo em 31 de dezembro de 2011	63.898	63.886
Adições	1.176	1.176
Baixas	(96)	(96)
Atualizações monetárias	1.538	1.538
Saldo em 30 de setembro de 2012	66.516	66.504

A Administração, com base em informações de seus assessores legais, constituiu provisões em montantes considerados suficientes para cobrir as perdas prováveis com as ações em curso, classificadas entre curto e longo prazo de acordo com a expectativa de desfecho das discussões, conforme acima demonstrada.

As principais contingências passivas com chance de perda provável, com valores provisionados, nestas informações financeiras intermediárias não sofreram alterações relevantes no curso dos processos judiciais, permanecendo coerentes

Notas Explicativas

Magnesita Refratários S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

às mesmas discussões e fundamentações apresentadas na Nota Explicativa 23 das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2011, arquivadas na CVM.

As provisões e estimativas para as ações tributárias, cíveis, previdenciárias, trabalhistas e outras foram aplicadas de maneira uniforme em todos os períodos apresentados. Os valores provisionados para os principais processos foram:

	Controladora	
	30/09/2012	31/12/2011
Instituto Nacional do Seguro Social	2.374	2.226
Imposto sobre Produtos Industrializados	8.238	7.961
Compensação Financeira sobre a Exploração de Recursos Minerais	1.885	1.614
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre lucros no exterior	21.361	20.707

As ações de natureza tributária, cível e trabalhista, envolvendo riscos de perda classificados pela administração como possíveis, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, não sofreram alterações relevantes no curso dos processos judiciais, bem como suas estimativas, permanecendo coerentes às mesmas discussões e fundamentações apresentadas na Nota Explicativa 23 das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2011, arquivadas na CVM.

23 Obrigações pós-emprego

A controladora e suas controladas mantém planos de aposentadorias para seus empregados, cujos passivos atuariais, reconhecidos nas demonstrações financeiras consolidadas de 2011, podem ser assim demonstrados:

Descrição	Região				Consolidado
	Controladas			Controladora América do Sul	
	Europa	Estados Unidos	China		
Plano de Benefício Definido	98.134	39.713	-	53.065	190.912
Prêmio para tempo de serviço	3.791	-	-	-	3.791
Plano de aposentadoria antecipada	-	-	36.352	-	36.352
Em 30 de setembro de 2012	101.925	39.713	36.352	53.065	231.055
Em 31 de dezembro de 2011	96.426	40.447	34.997	51.056	222.926

Notas Explicativas

Magnesita Refratários S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

Controladora

As condições gerais e características dos planos de contribuição definida e de benefício definido, patrocinados pela Controladora, nestas informações financeiras intermediárias, bem como as premissas para o cálculo das obrigações do plano, permaneceram inalteradas e coerentes com as apresentadas na Nota Explicativa 24 das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2011, arquivadas na CVM.

Para 2012, a despesa prevista para custear o Plano de Contribuição Definida é de R\$ 5.864 e será apropriada em custos dos produtos vendidos e serviços prestados, despesas com vendas ou despesas gerais e administrativas de acordo com a alocação dos participantes na estrutura da Companhia. Em 30 de setembro de 2012 o plano de previdência possuía 7.065 participantes ativos (31/12/2011 - 7.147).

Em 30 de setembro de 2012, a BB Previdência possuía 262 (31.12.2011- 241) participantes inativos aposentados e pensionistas e 1.258 (31.12.2011 - 1.277) participantes aguardando o benefício diferido.

O passivo decorrente de avaliação atuarial, correspondente aos beneficiários do Plano de Benefício Definido foi reconhecido pela patrocinadora, no passivo não circulante - obrigações pós-emprego, e foi assim demonstrado:

	Controladora		
	Valor presente das obrigações	Valor justo dos ativos	Passivo reconhecido
Em 31 de dezembro de 2011	(203.862)	152.806	(51.056)

Os custos atuariais previstos para o Plano de Benefício Definido para o exercício de 2012 é como segue:

	30/09/2012
Custo do serviço corrente	(776)
Custo dos juros	(19.977)
Rendimento do ativo do plano	14.889
	(5.864)

Controladas

(i) Planos de Contribuição Definida

As condições gerais e características dos planos de contribuição definida nos Estados Unidos e Reino Unido, nestas informações financeiras intermediárias, bem como as premissas para o cálculo das obrigações do plano, permaneceram inalteradas e coerentes com as apresentadas na Nota

Notas Explicativas

Magnesita Refratários S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

Explicativa 24 das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2011, arquivadas na CVM.

O total do custo com esses Planos representou R\$ 1.832 nos 9 meses de 2012 (R\$ 1.432 nos 9 meses de 2011), calculados de acordo com as taxas definidas nas respectivas regras. Desse total, R\$ 868 foram lançados no custo dos produtos vendidos, R\$ 432 nas despesas de vendas e R\$ 532 nas despesas administrativas (9 meses de 2011: R\$ 684, R\$ 318, R\$ 430, respectivamente).

(ii) Planos de Benefício Definido

As controladas também mantêm Planos de Benefícios Definidos na Europa e nos Estados Unidos determinados utilizando-se o método de crédito unitário projetado com avaliação elaborada por atuário independente, os quais mantiveram as hipóteses atuariais econômicas alinhadas e coerentes com as apresentadas na Nota Explicativa 24 das demonstrações financeiras da Companhia findo em 31 de dezembro de 2011, podendo ser assim demonstrados:

	Região			
	Europa		Estados Unidos	
	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011
Valor presente da obrigação atuarial	(98.134)	(92.926)	(263.766)	(240.543)
Valor justo dos ativos	-	-	224.053	200.096
Passivo atuarial	(98.134)	(92.926)	(39.713)	(40.447)
Participantes ativos	443	424	305	305
Participantes assistidos	1.144	1.175	576	576
Participantes desligados, mas elegíveis ao Plano	325	283	234	234

O total do custo dos planos de benefício definido representou R\$ 2.260 nos 9 meses de 2012 ((R\$ 19.496) nos 9 meses de 2011), sendo que R\$ 1.137 foram decorrentes de despesas lançados no custo dos produtos vendidos, R\$ 472 nas despesas de vendas e R\$ 651 nas despesas administrativas (9 meses de 2011 - R\$ 536, R\$ 322 e (R\$ 20.354), respectivamente).

(iii) Plano de Aposentadoria Antecipada

Em 2007 a companhia realizou reestruturação nas atividades de sua controlada na China desligando 222 empregados, sendo que tais empregados têm direito a um benefício proporcional à sua remuneração até atingir a idade para a aposentadoria oficial. Esta obrigação foi calculada por atuários externos compondo o passivo atuarial do Grupo.

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

24 Patrimônio líquido**(a) Capital social**

Em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011 o capital social da Companhia é de R\$ 2.528.146 representado por 291.981.934 de ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

A evolução do capital social em 2012 e 2011 pode ser assim demonstrada:

Data	Evento	Alteração		Capital social	
		Qtd. ações mil	R\$ mil	Qtd. ações mil	R\$ mil
31/12/2010	Saldo	-	-	258.212	2.388.845
14/02/2011	Aumento de capital em espécie (i)	33.770	139.301	291.982	2.528.146
31/12/2011	Saldo			291.982	2.528.146
30/09/2012	Saldo	-	-	<u>291.982</u>	<u>2.528.146</u>

- (i) Foram emitidas 33.770 ações, no valor de R\$ 8,25 (oito reais e vinte e cinco centavos) totalizando R\$ 278.602. Deste montante, líquido dos gastos decorrentes de taxas e honorários de consultorias e auditorias, 50% foi registrado na conta de capital social e o restante destinado a reserva de capital.

A Companhia está autorizada a aumentar o seu capital social em até R\$4.000.000, independentemente de reforma estatutária, mediante deliberação do conselho de administração que fixará as condições da emissão.

Em reunião realizada em 15 de agosto de 2012, o Conselho de Administração da Magnesita Refratários S.A. aprovou o Programa de Recompra de Ações de Emissão da Companhia, para fins de permanência em tesouraria e posterior alienação ou cancelamento, sem redução do capital social, com início em 15 de agosto de 2012 e término em 15 de agosto de 2013. O objetivo da Companhia na operação é maximizar a geração de valor para o acionista por meio de uma administração eficiente da estrutura de capital.

O limite de ações a ser adquirido é de até 8.581.563 (oito milhões, quinhentos e oitenta e um mil, quinhentos e sessenta e três) ações ordinárias, que correspondem a 5% (cinco por cento) das ações em circulação no mercado. Em 30 de setembro de 2012, a Magnesita não possuía ações em tesouraria.

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

(b) Reservas

As condições gerais e características das disposições que tratam sobre dividendos, reservas de capital e reservas de lucro, nestas informações financeiras intermediárias não sofreram alterações relevantes, permanecendo coerentes às informações apresentadas Nota Explicativa 25 das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2011, arquivadas na CVM.

Foi constituída a título de opções de ações outorgadas a administradores nos 9 meses de 2012 em contrapartida a despesa reconhecida no resultado do exercício, o valor de R\$ 4.695 (9 meses de 2011 - R\$ 4.538).

(c) Ajuste de avaliação patrimonial

Registra a contrapartida da variação cambial de investimento em controladas no exterior, de mútuos de controladas no exterior e ágios. Os valores contabilizados de variação cambial de investimentos e ágios do exterior foram:

	Controladora
Saldo em 31/12/2011	(158.271)
Variação cambial de investimentos no exterior	75.995
Variação cambial de ágio no exterior	19.939
Saldo em 30/09/2012	(62.337)

25 Informações por segmento de negócios

A administração definiu os segmentos operacionais do Grupo Magnesita com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas, revisados pelo Conselho de Administração. O Conselho de Administração efetua sua análise do negócio, segmentando-o sob a perspectiva das regiões geográficas.

A receita gerada pelos segmentos operacionais reportados é oriunda, principalmente, da fabricação e comercialização de produtos refratários.

Os valores fornecidos ao Conselho de Administração são consistentes com os saldos registrados nas demonstrações financeiras consolidadas.

As informações por segmentos de negócio, revisadas pela Administração, referente ao 1º. semestre findo em 30 de setembro de 2012 e 30 de setembro de 2011, são as seguintes:

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

	Consolidado - 30/09/2012				
	América do Sul	Europa	América do Norte	China	Total
Receita líquida total do segmento	1.009.149	463.011	436.480	112.333	2.020.973
Receita líquida entre segmentos	(84.061)	(38.568)	(36.358)	(9.357)	(168.345)
Receita líquida de terceiros	925.088	424.442	400.122	102.976	1.852.627
Lucro (prejuízo) líquido	68.675	(11.646)	26.426	(7.682)	75.773
Contas a receber total do segmento	320.463	154.921	95.239	26.115	596.738
Contas a receber entre segmentos	(40.842)	(19.744)	(12.138)	(3.328)	(76.052)
Contas a receber líquidas de terceiros	279.621	135.177	83.101	22.786	520.686
Estoques	322.876	137.280	143.161	29.238	632.555
Imobilizado	568.784	231.046	109.411	119.789	1.029.030
Fornecedores totais do segmento	178.147	88.110	90.457	27.370	384.083
Fornecedores entre segmentos	(30.383)	(15.027)	(15.427)	(4.668)	(65.505)
Fornecedores líquidos de terceiros	147.764	73.083	75.030	22.702	318.578

	Consolidado - 30/09/2011				
	América do Sul	Europa	América do Norte	China	Total
Receita líquida total do segmento	941.189	466.965	343.908	92.576	1.844.638
Receita líquida entre segmentos	(63.708)	(31.608)	(23.279)	(6.266)	(124.861)
Receita líquida de terceiros	877.481	435.357	320.629	86.310	1.719.777
Lucro (prejuízo) líquido	54.771	6.188	31.892	(5.857)	86.994
Contas a receber total do segmento	261.960	164.963	96.494	24.875	548.292
Contas a receber entre segmentos	(26.174)	(16.482)	(9.641)	(2.485)	(54.782)
Contas a receber líquidas de terceiros	235.786	148.481	86.853	22.390	493.510
Estoques	295.549	145.317	153.949	27.113	621.928
Imobilizado	413.355	224.692	89.790	155.021	882.858
Fornecedores totais do segmento	129.713	98.532	109.888	34.233	372.366
Fornecedores entre segmentos	(15.543)	(11.806)	(13.167)	(4.102)	(44.618)
Fornecedores líquidos de terceiros	114.170	86.726	96.721	30.131	327.748

Notas Explicativas

Magnesita Refratários S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

26 Plano de opção de compra de ações - "Stock options"

Conforme previsto no seu Estatuto Social, a Companhia possui plano de opção de compra de ações aprovado pela Assembléia Geral com o objetivo de integrar executivos no processo de desenvolvimento da Companhia a médio e longo prazos. Este plano é administrado pelo Conselho de Administração ou, a critério deste, por um comitê, que aprovará os programas de opção de compras de ações. As opções representarão no máximo 6% do total das ações do capital.

As opções outorgadas conferirão aos titulares o direito de adquirir ações do Capital Social ao longo de cinco anos a partir da outorga, à razão de 20% da quantidade outorgada a cada ano, sendo condição para o exercício da opção seu vínculo com a Companhia no momento do exercício da opção. As ações adquiridas em cada ano permanecem inalienáveis por um ano.

A Companhia efetuou uma modificação no plano de opções outorgadas aos executivos, substituindo as opções originais por novas opções. Estas modificações consistiram em mudança no valor do "strike", recomeçando a partir de 22/07/2012 a contagem de cinco anos de período de aquisição ao direito de exercício de opção.

As quantidades de opções de compra de ações outorgadas e seus correspondentes preços médios ponderados do exercício estão apresentadas a seguir:

	30/09/2012		31/12/2011	
	Quantidade (mil)	Preço médio do valor justo da opção (R\$)	Quantidade (mil)	Preço médio do valor justo da opção (R\$)
Em aberto no início	11.016	3,85	10.316	4,10
Outorgadas (canceladas) durante o período	2.863	3,95	700	3,25
Saldo das opções	13.879	3,87	11.016	3,85
Ajuste de probabilidade (médio)	79,5%		77,8%	
Quantidade a ser reconhecida contabilmente por competência	11.034	3,87	8.570	3,85

O valor a ser reconhecido contabilmente por competência em função do prazo para o exercício das opções de cinco anos, ajustado pela probabilidade, é de R\$ 42.714 para o período integral, tendo sido lançado R\$ 4.696 até 30 de setembro de 2012 (R\$ 4.538 até 30 de setembro de 2011), totalizando R\$ 21.676 em conta específica do patrimônio líquido.

O modelo e as premissas adotadas na mensuração do valor justo foram:

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

	Plano original substituído	Plano novo
Modelo utilizado	Black-Scholes-Merton	Binomial
Volatilidade anual	Volatilidade histórica baseada em períodos da mesma duração da opção calculada até a data da outorga	A partir de abril de 2008
Taxa de juros reais	8,15% ao ano	7% ao ano
Valor spot	Valor da ação da Companhia na data da outorga	Valor da ação da Companhia na data da outorga
Strike	R\$ 10,00 corrigidos pelo IGP-M	R\$ 6,30 corrigidos pelo IPCA
Prazo	Prazo médio das opções	Prazo médio das opções
Dividendo	1,2% sobre o valor de mercado da ação	1,2% sobre o valor de mercado da ação

Conforme previsto no parágrafo B43 do CPC 10 (R1), a despesa da Companhia corresponde ao valor justo do plano original na data da outorga, acrescido da diferença entre o valor justo do plano atual na data da outorga e o valor justo do plano original recalculado na data da outorga do novo plano.

27 Despesas por natureza

	Consolidado		Controladora	
	Até Set/12	Até Set/11	Até Set/12	Até Set/11
Depreciação e amortização	80.672	77.230	36.348	37.390
Benefícios a empregados	380.925	364.001	245.073	259.506
Matérias primas e materiais de consumo	849.902	729.092	335.710	312.994
Despesas de transporte e comissões	102.878	86.382	54.561	45.783
Serviços prestados por terceiros	115.327	114.896	90.234	72.216
Outras despesas	111.310	156.176	52.604	33.011
	1.641.014	1.527.777	814.529	760.900
Classificação				
Custo dos produtos e serviços vendidos	1.283.775	1.172.712	619.884	575.997
Despesas de vendas	205.299	187.851	95.387	95.118
Despesas gerais e administrativas	151.940	167.214	99.258	89.785
	1.641.014	1.527.777	814.529	760.900

	Consolidado		Controladora	
	3º. trim/12	3º. trim/11	3º. trim/12	3º. trim/11
Depreciação e amortização	27.848	29.103	12.171	15.902
Benefícios a empregados	129.934	116.991	82.240	89.689
Matérias primas e materiais de consumo	282.352	239.371	111.401	106.855
Despesas de transporte e comissões	34.369	18.891	18.410	11.388
Serviços prestados por terceiros	44.988	53.205	36.681	24.302
Outras despesas	28.982	47.016	10.445	3.280
	548.473	504.577	271.348	251.416
Classificação				
Custo dos produtos e serviços vendidos	422.612	383.354	201.748	186.464
Despesas de vendas	69.800	61.894	32.362	31.928
Despesas gerais e administrativas	56.061	59.329	37.238	33.024
	548.473	504.577	271.348	251.416

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

28 Despesas de benefícios a empregados

	Consolidado		Controladora	
	Até Set/12	Até Set/11	Até Set/12	Até Set/11
Salários e remunerações	264.066	261.531	155.481	161.154
Encargos sociais	97.059	99.266	74.241	77.451
Participação nos resultados	14.536	20.262	10.543	15.460
Plano de aposentadoria	5.264	(17.058)	4.808	5.441
	<u>380.925</u>	<u>364.001</u>	<u>245.073</u>	<u>259.506</u>
	Consolidado		Controladora	
	3º. trim/12	3º. trim/11	3º. trim/12	3º. trim/11
Salários e remunerações	92.866	89.114	55.168	54.668
Encargos sociais	33.021	32.596	24.593	25.270
Participação nos resultados	2.337	8.987	921	8.016
Plano de aposentadoria	1.710	(13.706)	1.558	1.735
	<u>129.934</u>	<u>116.991</u>	<u>82.240</u>	<u>89.689</u>

29 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Consolidado		Controladora	
	Até Set/12	Até Set/11	Até Set/12	Até Set/11
Indenizações trabalhistas	(7.361)	(6.867)	(7.361)	(6.867)
Cessão de direitos de processamento de folha de pagamento	2.400	2.400	2.400	2.400
Reversão plano de saúde		28.238		
Ganhos líquidos em empreendimento imobiliário	820	20.821	820	20.821
Complemento de ganho judicial - ação Eletrobrás	-	7.083	-	7.083
Benefícios a empregados	(4.396)	(4.392)	(4.396)	(4.392)
Perdas não usuais nos estoques	(4.015)	-	-	-
Outras, líquidas	(2.609)	861	(1.325)	1.718
	<u>(15.161)</u>	<u>46.422</u>	<u>(9.862)</u>	<u>20.763</u>
	Consolidado		Controladora	
	3º. trim/12	3º. trim/11	3º. trim/12	3º. trim/11
Indenizações trabalhistas	(3.035)	(3.000)	(3.035)	(3.000)
Cessão de direitos de processamento de folha de pagamento	800	800	800	800
Reversão plano de saúde	-	17.461	-	
Ganhos(perdas) líquidos em empreendimento imobiliário	582	18.309	582	18.309
Complemento de ganho judicial - ação Eletrobrás	-	553	-	553
Benefícios a empregados	(1.465)	(1.466)	(1.465)	(1.466)
Perdas não usuais nos estoques	-	-	-	-
Outras, líquidas	(139)	18	669	1.483
	<u>(3.257)</u>	<u>32.675</u>	<u>(2.449)</u>	<u>16.679</u>

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

30 Lucro por ação**(a) Básico**

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o exercício.

	Consolidado	
	Até Set/12	Até Set/11
Básico		
Numerador básico		
Lucro líquido atribuível aos acionistas	73.548	86.570
Denominador básico		
Quantidade média ponderada de ações emitidas em circulação (mil)	291.982	288.230
Lucro básico por ação (em R\$)	0,25	0,30

(b) Diluído

O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas. A Companhia possui apenas uma categoria de ação ordinária potencial diluída: opções de compra de ações. Dessa forma, é feito um cálculo para determinar a quantidade de ações que poderiam ter sido adquiridas pelo valor justo (determinado como o preço médio anual de mercado da ação da Companhia), com base no valor monetário dos direitos de subscrição vinculados às opções de compra de ações em circulação. A quantidade de ações calculada conforme descrito anteriormente é comparada com a quantidade de ações emitidas, pressupondo-se o exercício das opções de compra das ações.

	Consolidado	
	Até Set/12	Até Set/11
Diluído		
Numerador diluído		
Lucro líquido atribuível aos acionistas	73.548	86.570
Denominador diluído		
Quantidade média ponderada de ações emitidas em circulação (mil)	291.982	288.230
Número de ações potenciais (opções de ações) (mil)	8.438	8.570
Quantidade média ponderada de ações para lucro diluído (mil)	300.420	296.800
Lucro diluído por ação (em R\$)	0,24	0,29

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

31 Receita líquida de vendas e serviços

	Consolidado		Controladora	
	Até Set/12	Até Set/11	Até Set/12	Até Set/11
Receita bruta de vendas e serviços				
Mercado interno	1.002.326	1.007.775	974.569	975.730
Mercado externo	1.108.152	975.148	193.047	145.384
	<u>2.110.478</u>	<u>1.982.923</u>	<u>1.167.616</u>	<u>1.121.114</u>
Impostos incidentes sobre vendas	<u>(257.851)</u>	<u>(263.146)</u>	<u>(247.576)</u>	<u>(252.707)</u>
Receita líquida de vendas e serviços	<u>1.852.627</u>	<u>1.719.777</u>	<u>920.040</u>	<u>868.407</u>

	Consolidado		Controladora	
	3º. trim/12	3º. trim/11	3º. trim/12	3º. trim/11
Receita bruta de vendas e serviços				
Mercado interno	319.822	331.993	310.539	322.318
Mercado externo	369.947	316.784	71.306	50.083
	<u>689.769</u>	<u>648.777</u>	<u>381.845</u>	<u>372.401</u>
Impostos incidentes sobre vendas	<u>(81.630)</u>	<u>(87.308)</u>	<u>(77.847)</u>	<u>(84.150)</u>
Receita líquida de vendas e serviços	<u>608.139</u>	<u>561.469</u>	<u>303.998</u>	<u>288.251</u>

32 Cobertura de seguros

A Companhia 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, e podem ser assim demonstradas:

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011
Importância segurada de ativos	2.960.735	2.760.557	1.761.766	1.593.092
Lucros cessantes	833.399	777.986	92.937	92.937
Responsabilidade civil	286.523	268.856	25.000	25.000

A Companhia mantém ainda seguro de responsabilidade civil dos administradores, seguro de crédito, seguro de vida em grupo para empregados, seguro de transportes, seguro de acidentes de trabalho e seguro de viagens para empregados.

Notas Explicativas**Magnesita Refratários S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais - Continuação
30 de setembro de 2012
(Em milhares de reais)

33 Remuneração do pessoal chave

A remuneração do pessoal chave (membros do Conselho de Administração e da Diretoria) até setembro de 2012 correspondeu a R\$ 6.507 (até setembro de 2011 - R\$ 5.719), referente à pro-labore. Adicionalmente, encontra-se registrado no resultado do período o valor justo das opções de compra de ações outorgadas no montante de R\$ 4.695 (até setembro de 2011 - R\$ 4.538).

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

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

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Magnesita Refratários S.A., contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2012, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e nove meses findos naquela data e das demonstrações das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21 e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board - IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 aplicável à elaboração de Informações Trimestrais – ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Valores correspondentes ao exercício e períodos anteriores

As informações contábeis individuais e consolidadas, contidas nas informações contábeis intermediárias, relativas ao balanço patrimonial de 31 de dezembro de 2011, as demonstrações dos resultados e dos resultados abrangentes do trimestre e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2011, e as demonstrações dos fluxos de caixa, das mutações do patrimônio líquido e dos valores adicionados do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2011, apresentadas para fins de comparação, foram

auditadas e revisadas, respectivamente, por outros auditores independentes que emitiram relatório de auditoria datado de 07 de março de 2012 e relatório de revisão datado de 09 de novembro de 2011, sem modificações.

Belo Horizonte, 08 de novembro de 2012.

ERNST & YOUNG TERCO
Auditores Independentes S.S.
CRC 2SP015199/O-6 "F"- MG

Rogério Xavier Magalhães
Contador CRC 1MG080613/O-1

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

Parecer do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal da Magnesita Refratários S.A. ("Companhia"), no desempenho de suas funções legais e estatutárias, examinou o Relatório da Administração, as contas da Diretoria, as demonstrações financeiras consolidadas auditadas da Companhia e a revisão limitada das demonstrações financeiras trimestrais dos auditores independentes, referentes aos 9 meses findo em 30 de setembro de 2012, tendo também analisado o estudo técnico de viabilidade que suporta a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, e, pelo presente, em observância ao disposto no artigo 163, incisos II, III e VII, da Lei nº 6.404/76, e nos artigos 2º, inciso II, e 4º, ambos da Instrução CVM 371/02, opina favoravelmente à aprovação integral dos referidos documentos.

Contagem, 08 de novembro de 2012

Pedro Wagner Pereira Coelho
Alexei Ribeiro Nunes
Sergio Antonio Cordeiro de Oliveira
Ricardo Scalzo
Sergio Valadares Portella

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO

Na qualidade de Diretores Estatutários da Magnesita Refratários S.A., declaramos nos termos da Instrução CVM 480 de 7 de dezembro de 2009, art.º 25 parágrafo 1º itens V e VI que:

analisamos, discutimos e concordamos com a revisão limitada das demonstrações financeiras trimestrais (controladora e consolidado), relativas aos 9 meses findo em 30 de setembro de 2012.

analisamos, discutimos e concordamos com os termos da revisão limitada das demonstrações financeiras trimestrais dos auditores externos relativo às demonstrações financeiras (controladora e consolidado) dos 9 meses findo em 30 de setembro de 2012.

Contagem, 08 de novembro de 2012

Octavio Cortes Pereira Lopes
Diretor Presidente e de Relações com Investidores

José Roberto Beraldo
VP de Finanças

Diretores sem designação específica:

Peter Paul Lorenço Estermann Luís Rodolfo Mariani Bittencourt
Gilmar Fava Carrara Afonso Celso de Resende
Fabrício Rodrigues Amaral Otto Alexandre Levy Reis
Milton José de Oliveira Sacramento Vinicius Santos Silva
Felipe Sommer

Responsável Técnico
Leonardo Figueiredo Moreira
Contador - CRC-MG 76.170/O-4

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes

DECLARAÇÃO

Na qualidade de Diretores Estatutários da Magnesita Refratários S.A., declaramos nos termos da Instrução CVM 480 de 7 de dezembro de 2009, art.º 25 parágrafo 1º itens V e VI que:

analisamos, discutimos e concordamos com a revisão limitada das demonstrações financeiras trimestrais (controladora e consolidado), relativas aos 9 meses findo em 30 de setembro de 2012.

analisamos, discutimos e concordamos com os termos da revisão limitada das demonstrações financeiras trimestrais dos auditores externos relativo às demonstrações financeiras (controladora e consolidado) dos 9 meses findo em 30 de setembro de 2012.

Contagem, 08 de novembro de 2012

Octavio Cortes Pereira Lopes
Diretor Presidente e de Relações com Investidores

José Roberto Beraldo
VP de Finanças

Diretores sem designação específica:

Peter Paul Lorenço Estermann Luís Rodolfo Mariani Bittencourt
Gilmar Fava Carrara Afonso Celso de Resende
Fabrício Rodrigues Amaral Otto Alexandre Levy Reis
Milton José de Oliveira Sacramento Vinicius Santos Silva
Felipe Sommer

Responsável Técnico
Leonardo Figueiredo Moreira
Contador - CRC-MG 76.170/O-4