

COMUNICADO AO MERCADO



Magnesita Refratários S.A.

Praça Louis Ensck, 240, Cidade Industrial
Contagem, MG

CNPJ/MF nº 08.684.547/0001-65

NIRE 31.300.026.485

Código ISIN: "BRMAGGACNOR4"

Código de Negociação na BM&FBOVESPA: "MAGG3"

A **Magnesita Refratários S.A.**, sociedade por ações com sede na Praça Louis Ensck nº 240, na Cidade de Contagem, Estado de Minas Gerais, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 08.684.547/0001-65 ("Companhia"), em conjunto com o **Banco Itaú BBA S.A.**, instituição financeira com escritório na Avenida Brigadeiro Faria Lima nº 3.400, 5º andar, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 17.298.092/0001-30 ("Itaú BBA" ou "Coordenador Líder"), **Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A.**, instituição financeira com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3064 – 12º, 13º e 14º andares (parte), inscrita no CNPJ/MF sob o nº 33.987.793/0001-33 ("Credit Suisse" e, em conjunto com o Coordenador Líder, "Coordenadores da Oferta"), no âmbito da oferta pública de distribuição primária de ações ordinárias da Companhia, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames ("Ações" e "Oferta", respectivamente), nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada, comunicam que:

1. Em 11 de janeiro de 2011, a ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais ("ANBIMA") protocolou na CVM relatório técnico sobre o cumprimento de exigências pela Companhia e Coordenador Líder, no contexto do pedido de registro da Oferta realizado por ambos, nos termos de procedimento simplificado de registro previsto pela Instrução CVM nº 471, de 08 de agosto de 2008, sendo que referido relatório técnico considerou a versão do prospecto preliminar da Oferta protocolado na ANBIMA em 10 de janeiro de 2011 e a versão 8.0 do formulário de referência da Companhia que foi disponibilizada em 10 de janeiro de 2011, às 09h48m da manhã;
2. Nos termos do artigo 53 da Instrução CVM 400, em 19 de janeiro de 2011, foi publicado pela Companhia e pelo Coordenador Líder aviso ao mercado esclarecendo os principais termos e condições da Oferta ("Aviso ao Mercado"), bem como disponibilizadas ao público nova versão do prospecto preliminar da Oferta datada de 19 de janeiro de 2011 e as versões 9.0 e 10.0 do formulário de referência da Companhia disponibilizadas em 19 de janeiro de 2011, às 11h31m da manhã e 15h19m da tarde, o qual, dentre outras datas, marcou o início das reservas por investidores não-institucionais no contexto da Oferta para 26 de janeiro de 2011 e a precificação da Oferta para 02 de fevereiro de 2011;

3. Em 19 de janeiro de 2011, a Companhia e o Coordenador Líder comunicaram a ANBIMA e CVM que novas versões do prospecto preliminar da Oferta e do formulário de referência da Companhia foram disponibilizadas ao público a partir da publicação do Aviso ao Mercado, tendo em vista inúmeras alterações espontâneas de atualização e aperfeiçoamento realizadas no prospecto preliminar da Oferta e no formulário de referência da Companhia. Esclarecemos que, dentre outros pontos de menor relevância, referidas alterações espontâneas referem-se a (i) aproximadamente 50 itens que foram ajustados no formulário de referência da Companhia, (ii) atualização da data de referência da cotação das ações da Companhia, que foi atualizada no prospecto preliminar da Oferta para constar a data de 17 de janeiro de 2011; (iii) diversos ajustes realizados em números contábeis por divergências apontadas pelos auditores no prospecto preliminar da Oferta e no formulário de referência da Companhia; (iv) aperfeiçoamento de linguagem que descrevia o início das atividades de estabilização no prospecto preliminar da Oferta; e (v) ajustes nas tabelas do formulário de referência da Companhia que refletiam o capital social da Companhia, decorrente da alienação de ações da Companhia ao preço de mercado na BM&FBOVESPA pelo acionista GIF II Fundo de Investimento em Participações;
4. Em 21 de janeiro de 2011, a Companhia e o Coordenador Líder receberam o Ofício/CVM/SRE/GER-2/Nº74/2011 comunicando que a documentação da Oferta seria devolvida para nova análise da ANBIMA, tendo em vista alterações espontâneas realizadas na versão do prospecto preliminar da Oferta protocolada na ANBIMA em 10 de janeiro de 2011 e na versão 8.0 do formulário de referência da Companhia disponibilizada em 10 de janeiro de 2011 e diante do fato destas versões estarem desatualizadas em relação às versões do prospecto preliminar da Oferta e formulário de referência da Companhia datadas de 19 de janeiro de 2011 disponibilizadas ao público a partir da publicação do Aviso ao Mercado, conforme mencionado no item 3 acima;
5. Diante do exposto, de modo a permitir ao investidor a leitura e análise de versões atualizadas do prospecto preliminar da Oferta e do formulário de referência da Companhia, o cronograma da Oferta foi alterado conforme tabela indicativa abaixo, de modo que o início do período de reservas por investidores não-institucionais será em 02 de fevereiro de 2011 e a nova data estimada para a precificação da Oferta será em 11 de fevereiro de 2011. **A este respeito, ressaltamos que devem ser consideradas por potenciais investidores na Oferta quando da sua tomada de decisão de investimento a versão atualizada do prospecto preliminar da Companhia datado de 24 de janeiro de 2011 (“Prospecto Preliminar”) e a versão 11 do formulário de referência da Companhia disponibilizada em 25 de janeiro de 2011, às 9h05m da manhã (“Formulário de Referência”), as quais estão disponíveis nos endereços eletrônicos indicados sob o título “Informações Adicionais” desse Comunicado ao Mercado.**

Ordem dos Eventos	Eventos	Data Estimada⁽¹⁾
1.	Protocolo na ANBIMA do pedido de análise prévia da Oferta, por meio do procedimento simplificado previsto na Instrução CVM 471 Publicação do Fato Relevante comunicando o protocolo na ANBIMA do pedido de análise prévia da Oferta, por meio do procedimento simplificado previsto na Instrução CVM 471 Disponibilização da Minuta do Prospecto Preliminar nas páginas da rede mundial de computadores da CVM, da Companhia e da ANBIMA	20 de dezembro de 2010
2.	Protocolo pela ANBIMA do relatório técnico sobre o cumprimento de exigências da Oferta na CVM	11 de janeiro de 2011
3.	Publicação do Aviso ao Mercado (sem os logos das Corretoras) Disponibilização do Prospecto Preliminar Início do <i>roadshow</i> Início do Procedimento de <i>Bookbuilding</i>	19 de janeiro de 2011
4.	Publicação de comunicado ao mercado, informando sobre a realização de alterações no Prospecto Preliminar de 19 de janeiro de 2011 Redisponibilização do Prospecto Preliminar	26 de janeiro de 2011
5.	Republicação do Aviso ao Mercado (com os logos das Corretoras) Início do Período de Reserva	2 de fevereiro de 2011
6.	Encerramento do Período de Reserva	10 de fevereiro de 2011
7.	Encerramento do <i>roadshow</i> Encerramento do Procedimento de <i>Bookbuilding</i> Fixação do Preço por Ação Assinatura do Contrato de Distribuição, Contrato de Estabilização e demais contratos relacionados com a Oferta Início do prazo para o exercício da Opção de Lote Suplementar	11 de fevereiro de 2011
8.	Concessão do Registro da Oferta pela CVM Publicação do Anúncio de Início Disponibilização do Prospecto Definitivo	14 de fevereiro de 2011
9.	Início das Negociações das Ações objeto da Oferta na BM&FBOVESPA (sem considerar as Ações do Lote Suplementar)	15 de fevereiro de 2011
10.	Data de liquidação	17 de fevereiro de 2011
11.	Data limite para o exercício da Opção de Lote Suplementar	17 de março de 2011
12.	Data limite para a liquidação das Ações do Lote Suplementar	22 de março de 2011
13.	Data limite para publicação do Anúncio de Encerramento	15 de agosto de 2011

⁽¹⁾ Todas as datas futuras previstas são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações e adiamentos.

Informações Adicionais

Os potenciais investidores devem ler o Prospecto Preliminar e Formulário de Referência antes de tomar qualquer decisão de investir nas Ações da Oferta. Os investidores que desejarem obter exemplar do Prospecto Preliminar ou informações adicionais sobre a Oferta deverão dirigir-se aos endereços e páginas da rede mundial de computadores da Companhia, dos Coordenadores da Oferta e/ou das Instituições Participantes da Oferta e/ou da CVM abaixo indicados.

COMPANHIA

MAGNESITA REFRAATÓRIOS S.A.

Praça Louis Ensck, 240, Cidade Industrial
Contagem, MG

At.: Sr. Flavio Rezende Barbosa

Tel: (55 31) 3368-1069 e (55 31) 3368-1068

Fax: (55 31) 3368-1036

<http://www.magnesita.com/home> - (nesse *website*, clicar em "Investidor", posteriormente, na coluna esquerda "Destaques", acessar "Kit do Investidor", e, a seguir, "Prospecto Preliminar").

COORDENADORES DA OFERTA

Coordenador Líder

BANCO ITAÚ BBA S.A.

Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.400, 5º andar
São Paulo – SP

At.: Srta. Renata Dominguez

Tel: (55 11) 3708-3000

Fax: (55 11) 3708-8107

<http://www.itaubba.com.br/> (neste *website*, clicar no *link*: "Prospecto - Mercado de Capitais", depois clicar em "[Oferta Pública Follow-on Magnesita - Prospecto Preliminar](#)")

BANCO DE INVESTIMENTOS CREDIT SUISSE (BRASIL) S.A.

Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.064 - 12º, 13º e 14º andares (parte)
São Paulo – SP

At.: Sr. Denis Jungerman

Tel: (55 11) 3841-6800

Fax: (55 11) 3841-6912

<http://br.credit-suisse.com/ofertas> (neste *website*, clicar em "Magnesita Refratários S.A." e, a seguir, em "Prospecto Preliminar")

O Prospecto Preliminar também está disponível na sede da Companhia e no endereço eletrônico (1) da CVM, na Rua Sete de Setembro nº 111, 5º andar, na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, ou na Rua Cincinato Braga nº 340, 2º andar, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, em www.cvm.gov.br (nesse *website* acessar "Participantes do Mercado" – "Companhias Abertas" – "Prospectos de Ofertas Públicas de Distribuição", depois digitar "Magnesita Refratários S.A.", posteriormente clicar em "Magnesita Refratários S.A.", posteriormente no assunto "Prospecto Preliminar – Arquivado CVM" clicar em "Consulta"), e (2) da BM&FBOVESPA, na Rua XV de Novembro nº 275, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, ou em www.bmfbovespa.com.br (nesse *website*, no canto superior direito, clicar em "Empresas Listadas", depois digitar "Magnesita Refratários", posteriormente, acessar "MAGNESITA REFRAATÓRIOS S.A.", "Informações Relevantes", "Prospecto de Distribuição Pública" e, novamente, "Prospecto de Distribuição Pública") e (3) da ANBIMA, na Avenida das Nações Unidas, nº 8.501, 21º andar, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, ou em <http://cop.anbid.com.br/webpublic/OfferList.aspx> (nesse *website* clicar em "Magnesita Refratários S.A. - Prospecto Preliminar").

O Formulário de Referência encontra-se disponível na sede da Companhia e no endereço eletrônico da CVM, na Rua Sete de Setembro nº 111, 5º andar, na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, ou na Rua Cincinato Braga nº 340, 2º andar, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, em www.cvm.gov.br (nesse *website* acessar "Participantes do Mercado" – "Companhias Abertas" – "ITR, DFP, IAN, IPE e outras informações", depois digitar "Magnesita

Refratários S.A.", posteriormente clicar em "Magnesita Refratários S.A.", posteriormente no assunto "Formulário de Referência" clicar em "Consulta").

Os Agentes de Colocação Internacional não têm qualquer responsabilidade sobre a distribuição pública das Ações no Brasil, incluindo informações contidas neste Comunicado ao Mercado.

O Prospecto Preliminar e o Formulário de Referência contêm informações adicionais e complementares a este Comunicado ao Mercado, incluindo sobre a Companhia, seu setor de atuação, atividades e situação econômico-financeira e sua leitura possibilita uma análise detalhada dos termos e condições da Oferta e dos riscos a ela inerentes. **LEIA O PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA.**

Os investidores devem ler a seção "Fatores de Risco", constante do Prospecto Preliminar, bem como as seções "4. Fatores de Risco" e "5. Riscos de Mercado", constantes do Formulário de Referência da Companhia, para uma descrição de certos fatores de risco relacionados à subscrição de Ações que devem ser considerados na tomada de decisão de investimento.

Os Coordenadores da Oferta recomendam aos Investidores Não-Institucionais interessados na realização do Pedido de Reserva que leiam, atenta e cuidadosamente, os termos e condições estipulados nos respectivos Pedidos de Reserva, em especial os procedimentos relativos ao pagamento do Preço por Ação e à liquidação da Oferta, incluindo a entrega de Ações, bem como as informações constantes do Prospecto Preliminar.

Não há inadequação específica da Oferta a determinada classe ou categoria de investidor, tampouco há classe ou categoria de investidor que esteja proibida por lei de subscrever ou adquirir as Ações. No entanto, o investimento nas Ações representa um investimento de risco, na medida em que é um investimento em renda variável e, dessa forma, investidores que invistam nas Ações estão sujeitos a diversos riscos, incluindo a volatilidade do mercado de capitais, o que pode resultar, inclusive, em perda de parte ou a totalidade de seus investimentos. Por essa razão, recomenda-se aos investidores que levem cuidadosamente em consideração esses riscos antes de tomarem sua decisão de investimento, incluindo os descritos na seção "Fatores de Risco" do Prospecto Preliminar e nos itens 4 e 5 do Formulário de Referência.

"O registro da Oferta não implica, por parte da CVM, garantia da veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade da Companhia, bem como sobre as Ações a serem distribuídas."



"A(O) presente oferta pública (programa) foi elaborada(o) de acordo com as normas de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA para as Ofertas Públicas de Distribuição e Aquisição de Valores Mobiliários, atendendo, assim, a(o) presente oferta pública (programa), aos padrões mínimos de informação exigidos pela ANBIMA, não cabendo à ANBIMA qualquer responsabilidade pelas referidas informações, pela qualidade da emissora e/ou ofertantes, das Instituições Participantes e dos valores mobiliários objeto da(o) oferta pública (programa). Este selo não implica recomendação de investimento. O registro ou análise prévia da presente distribuição não implica, por parte da ANBIMA, garantia da veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade da companhia emissora, bem como sobre os valores mobiliários a serem distribuídos".

Coordenadores da Oferta

