



**ITAPISSUMA S/A**

CNPJ/MF Nº 11.482.080/0001-85  
**Empresa Beneficiária dos Incentivos Fiscais do Nordeste - FINOR**

**RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

Senhores Acionistas,  
 A Administração da Itapissuma S/A, atendendo aos determinantes legais e estatutários, tem a satisfação de submeter ao conhecimento de V.Sas. as demonstrações contábeis da empresa, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2004 e o respectivo Parecer dos Auditores Independentes.

Tendo iniciado a operação da sua planta industrial, em Fronteiras, PI, em agosto de 2001, ano em que fabricou 122.630t de cimento, a Itapissuma produziu no exercício de 2004 284.073 toneladas do produto obtendo uma Receita Bruta de Vendas de R\$ 69.202.906,00.

Durante o ano de 2004 a Itapissuma S/A aplicou em sua planta industrial R\$ 12.427.984,00 para garantir a operação contínua da fábrica e a execução de parte dos investimentos que ainda faltavam ser concluídos por ocasião de sua posta-em-marcha. Esses investimentos foram totalmente realizados com recursos da própria Empresa ou de seus acionistas.

Como isso, ficaram preservados os parâmetros de economicidade e qualidade do produto que foram estabelecidos em 2001, quando do início do funcionamento da indústria, e que, desde então, vêm sendo sempre mantidos e/ou melhorados.

No exercício de 2004, a Itapissuma trabalhou com um quadro de colaboradores diretos de 538 empregados para os quais manteve uma série de programas de benefícios, onde cabe destacar os seguintes: Treinamento & Desenvolvimento; Saúde e Alimentação do Trabalhador.

Tendo em vista que a operação do empreendimento vem se dando de acordo com todas as exigências técnico/ecológicas, a SEMAR - Secretaria do Meio-Ambiente e dos Recursos Hídricos, do Estado do Piauí, emitiu em 23 de janeiro de 2004, a Licença Ambiental 2004DO19, na categoria "Renovação da Licença de Operação", com prazo de validade até 23 de janeiro de 2005.

Com base em princípio contido na Lei de Sociedades Anônimas, a Companhia assegura a seus acionistas a percepção do dividendo obrigatório de 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido, no mínimo, observadas as vantagens estatutárias e legais atribuídas às ações preferenciais.

Ademais, a Sociedade, em seus Estatutos Sociais, contempla os titulares de ações ordinárias com dividendo fixo, não cumulativo, de 6% (seis por cento) ao ano. Os portadores de ações preferenciais classe "A" têm direito a dividendos mínimos, não cumulativos, de 6% (seis por cento) ao ano, calculados sobre o capital representativo dessa espécie e classe de ações.

A Itapissuma S/A, através da sua Administração, sente-se no dever de destacar e reconhecer, nesta oportunidade: a tradicional atitude de parceria dos seus fornecedores; o empenho dos seus Acionistas em proporcionar-lhe os recursos complementares para os investimentos que permitiram o normal e regular funcionamento de sua fábrica durante todo o exercício de 2004; o apoio extraordinário do Banco do Nordeste do Brasil S/A e, finalmente, o trabalho e a dedicação de seus colaboradores que vêm colocando o compromisso da excelente operação do empreendimento acima de suas comodidades e interesses pessoais.

A Administração da Itapissuma S/A fica ao inteiro dispor dos Senhores Acionistas para quaisquer esclarecimentos adicionais que se façam necessários.  
 Fronteiras, 6 de janeiro de 2005.

**Fernando João Pereira dos Santos** - Dir. Pres.  
**Francisco de Jesus Penha** - Diretor Vice-Pres.  
**Sebastião Lira de Moraes** - Diretor Executivo  
**Sérgio Mações** - Diretor Executivo

**BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 31 DE DEZEMBRO DE 2003**

ATIVO	31.12.2004	31.12.2003
	Em R\$	Em R\$
<b>CIRCULANTE</b>		
Caixas e Bancos .....	1.457.998	960.194
Tít.e Valores a Receber	12.800.202	14.432.283
Adiantam./Empréstimos a Empregados .....	212.579	178.059
Estoques (Nota 3) .....	15.562.260	20.057.433
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>30.033.039</b>	<b>35.627.969</b>
<b>CIRCULANTE</b>		
REALIZÁVEL A L. PRAZO		
Emprést. Compulsórios	2.207	2.207
Contratos de Câmbio ..	35.833	35.833
Depósitos Judiciais .....	630	630
	38.670	38.670

PERMANENTE	31.12.2004	31.12.2003
	Em R\$	Em R\$
<b>Investimentos</b>		
Participação Permanente em outras Empresas .....	4.994	4.994
Partic.p/Incentivos Fiscais	617	617
Imobilizado (Nota 4) ....	150.835.496	139.805.063
Diferido .....	92.023.157	90.625.606
	242.864.264	230.436.280
<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>272.935.973</b>	<b>266.102.919</b>

PASSIVO	31.12.2004	31.12.2003
	Em R\$	Em R\$
<b>CIRCULANTE</b>		
Fornecedores .....	9.697.123	5.625.340
Obrigações Sociais e Trabalhistas a Pagar ..	1.628.625	1.216.456
Imp.e Contrib.a Recolher	2.385.483	5.565.624
Adiantam. de Clientes ..	31.307	5.803
Contas a Pagar .....	1.569.303	1.034.742
<b>TOTAL PASSIVO CIRC.</b>	<b>15.311.841</b>	<b>13.447.965</b>
<b>EXIGÍVEL A L. PRAZO</b>		
Contas a Pagar a Assoc.	23.885.495	27.752.218
Créditos de Acionistas p/Aumento de Capital	820.220	820.220
Impostos e Contribuições a Recolher .....	7.966.975	548.827
Emprést.Indust.(Nota 5)	71.319.028	69.895.491
Debêntures .....	19.327.047	17.561.190
Parcelamento Especial - PAES (Nota 6) .....	2.347.905	1.647.571
	125.666.670	118.225.517

PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31.12.2004	31.12.2003
	Em R\$	Em R\$
Capital Social (Nota 7)	139.410.040	139.410.040
Reservas de Capital ...	174	174
Reservas de Lucros ....	1.580.657	1.580.657
Lucros Acumulados .....	(9.033.409)	(6.561.434)
	131.957.462	134.429.437
<b>PASSIVO TOTAL</b>	<b>272.935.973</b>	<b>266.102.919</b>

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31/DEZEMBRO/2004 E 31/DEZEMBRO/2003	31.12.2004	31.12.2003
	Em R\$	Em R\$
<b>ORIGENS</b>		
Result. Líq. do Exercício	(2.471.975)	(2.534.146)
Débitos (Créditos) ao Resultado q/não envolvem Capital Circulante Líquido		
Deprec. e Amortização ..	2.531.255	17.444.232
Total Proveniente das Operações .....	59.280	14.910.086
Variação no Exigível a Longo Prazo .....	7.441.153	-
<b>TOTAL DAS ORIGENS</b>	<b>7.500.433</b>	<b>14.910.086</b>
<b>APLICAÇÕES</b>		
Variação no Exigível a Longo Prazo .....	-	987.667
Aquisição do Imobilizado	13.561.688	7.073.588
Acréscimo no Diferido ..	1.397.551	97.215
<b>TOTAL D/APLICAÇÕES</b>	<b>14.959.239</b>	<b>8.158.470</b>

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 31 DE DEZEMBRO DE 2003	31.12.2004	31.12.2003
	Em R\$	Em R\$
<b>Vendas Brutas</b>	<b>69.202.906</b>	<b>87.116.159</b>
<b>Deduções:</b>		
Imposto sobre Vendas .	(4.678.177)	(6.196.286)
Vendas Líquidas .....	64.524.729	80.919.873
Custo d/Prod. Vendidos	(36.626.261)	(47.710.357)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>27.898.468</b>	<b>33.209.516</b>
Despesas com Vendas	(11.053.087)	(13.860.758)
Despesas Gerais e Administrativas .....	(7.402.268)	(7.334.574)
Desps. Financ. Líquidas	(10.948.837)	(10.897.591)
Deprec. e Amortização não apropriada ao CPV	(1.136.123)	(3.855.795)
Outras Receitas .....	169.872	205.056
<b>Result. Líq.do Exercício</b>	<b>(2.471.975)</b>	<b>(2.534.146)</b>
Resultado Líq. do Exerc. por Ação (Em Reais) ...	(0,0089)	(0,0091)

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 31 DE DEZEMBRO DE 2003**

	31.12.2004	31.12.2003
	Em R\$	Em R\$
<b>Vendas Brutas</b>	<b>69.202.906</b>	<b>87.116.159</b>
<b>Deduções:</b>		
Imposto sobre Vendas .	(4.678.177)	(6.196.286)
Vendas Líquidas .....	64.524.729	80.919.873
Custo d/Prod. Vendidos	(36.626.261)	(47.710.357)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>27.898.468</b>	<b>33.209.516</b>
Despesas com Vendas	(11.053.087)	(13.860.758)
Despesas Gerais e Administrativas .....	(7.402.268)	(7.334.574)
Desps. Financ. Líquidas	(10.948.837)	(10.897.591)
Deprec. e Amortização não apropriada ao CPV	(1.136.123)	(3.855.795)
Outras Receitas .....	169.872	205.056
<b>Result. Líq.do Exercício</b>	<b>(2.471.975)</b>	<b>(2.534.146)</b>
Resultado Líq. do Exerc. por Ação (Em Reais) ...	(0,0089)	(0,0091)

**NOTAS EXPLICATIVAS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004**

01. CONTEXTO OPERACIONAL - A sociedade tem como objeto social a mineração em geral; a venda "in natura" de minérios; a produção de cimento e de clínquer, podendo ainda dedicar-se a outras atividades de natureza industrial, comercial e correlatas.

02. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS - As práticas contábeis adotadas na elaboração das presentes demonstrações financeiras atendem às disposições legais em vigor sobre a matéria e são, portanto, compatíveis com aquelas do exercício anterior. a) **Apuração do Resultado:** O resultado foi apurado obedecendo o regime de competência de exercícios. b) **Segregação de Prazos:** Os ativos realizáveis e os passivos exigíveis estão classificados conforme os seus vencimentos. c) **Almoxarifado:** É avaliado ao custo médio de aquisição, que não excede ao preço de mercado ou valor de realização. d) **Investimentos:** Os investimentos são demonstrados ao custo de aquisição. e) **Imobilizado:** É demonstrado ao custo de aquisição ou construção. f) **Diferido:** É constituído pelas despesas Pré-Operacionais, amortizáveis pelo prazo de cinco anos, a partir do início das operações.

**03 - ESTOQUES**

	31.12.04	31.12.03
	Em R\$	Em R\$
Produtos em Processo	717.716	796.481
Produtos Acabados .....	2.016.349	2.716.979
Bovinos .....	22.400	22.400
Matérias Primas e Outros Materiais .....	12.805.795	16.521.573
	15.562.260	20.057.433

**04 - IMOBILIZADO**

	31.12.04	31.12.03
	Em R\$	Em R\$
Ferramentas e Materiais Permanentes .....	213.768	202.022
Edificações Principais e Secundárias .....	207.616	197.245
Propried. e Benfeitorias	1.994.969	1.516.241
Máquinas, Aparelhos e Equipamentos .....	4.033.483	3.171.768
Imóveis .....	1.524.217	1.247.217
Móveis e Utensílios ....	766.813	712.018
Veículos .....	2.180.477	2.179.119
Equip. de Comunicação	35.022	30.791
Semoventes .....	7.200	7.200
Bibliotecas .....	479	479
Projetos em Execução	164.688.739	152.826.995
	175.652.783	162.091.095
Menos: Deprec.Acumul.	(24.817.287)	(22.286.032)
	150.835.496	139.805.063

05. EMPRÉSTIMOS INDUSTRIAIS - Referem-se a empréstimos contratados com o Banco do Nordeste S/A, em diversas modalidades, juros compensatórios de até 15,75% a.a. garantia hipotecária e bônus de Adimplência de 25% sobre os encargos.

06. PARCELAMENTO ESPECIAL - PAES - Representa

os débitos incluídos no PAES, conforme preceitua a Lei 10.684/2003, nos seus artigos 1º e 5º.

07. CAPITAL SOCIAL - O capital autorizado em 31 de dezembro de 2004 é de R\$ 621.114.595,00, sendo que o subscrito e integralizado de valor R\$ 139.410.040,00 está representado por 278.820.080 ações em 2004 sem valor nominal, assim distribuídas:  
 Ordinárias ..... 275.972.208  
 Preferenciais - Classe "A" ..... 2.847.872  
 278.820.080

As ações preferenciais não têm direito a voto, entretanto, gozam de prioridade no reembolso do capital, com ou sem prêmio, no caso de liquidação da sociedade e participação integral nos seus resultados, de modo que nenhum outro tipo ou classe de ações poderá atribuir aos seus titulares vantagens patrimoniais ou financeiras superiores.

Fronteiras (PI), 31 de dezembro de 2004.

**Fernando João Pereira dos Santos**

Diretor Presidente - CPF Nº 022.765.184-72

**Francisco de Jesus Penha**

Diretor Vice-Presidente - CPF Nº 000.286.061-91

**Sebastião Lira de Moraes**

Diretor Executivo - CPF Nº 001.645.854-00

**Sérgio Mações**

Diretor Executivo - CPF Nº 002.996.504-72

**Ivanildo José de Araújo**

TC CRC/PE 2826-S-PI - CPF Nº 001.162.624-00

**PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

Recife (PE), 24 de junho de 2005.

Ilmo. Srs. Acionistas da ITAPISSUMA S/A

1. Examinamos o Balanço Patrimonial da **Itapissuma S/A**, em 31 de dezembro de 2004, e as respectivas demonstrações, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos correspondente ao exercício findo naquela data, elaboradas sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

2. As demonstrações contábeis pertinentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2003, apresentadas para fins de comparação, foram por nós auditadas, sem ressalva datado de 20 de agosto de 2004.

3. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria e compreendemos: a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema contábil e de controles internos da entidade; b) a constatação com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgadas; e c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da entidade, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

4. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da empresa **Itapissuma S/A**, em 31 de dezembro de 2004, as mutações do seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos, referente ao exercício findo naquela data, de acordo com os Princípios Fundamentais de Contabilidade.

**GAPLAN - Auditoria Externa S/C - CRC - 90 - PE**

**Reginaldo José de Medeiros**

Cont.: CRC 5.159 PE / Membro IBRACON nº 487

**PARECER DO CONSELHO FISCAL**

O Conselho Fiscal da ITAPISSUMA S/A, por seus membros em exercício, abaixo assinados, tendo examinado o Balanço Patrimonial, as demonstrações do resultado do exercício e demais demonstrações financeiras, relativos ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2004, encontrando tudo em ordem e de acordo com os preceitos da Lei nº 6.404/76, é de parecer que referidos documentos sejam aprovados pela Assembléia Geral de Acionistas.

Fronteiras (PI), 10 de janeiro de 2005.

**Maurílio José Rodrigues da Silva**

**Eurico de Moraes Didier**

**Manoel de Souza Leão Veiga**

**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 31 DE DEZEMBRO DE 2003 - Em Reais**

	Capital Realizado	Reservas de Capital		Reservas de Lucros			Resultados Acumulados	Total Geral
		Incentivos Fiscais - FINOR	Legal	Resgate de Ações	C.M.Compl. Lei 8.200/91	Total		
Saldos em 01 de janeiro de 2003 .....	139.410.040	174	26.380	25.697	1.528.580	1.580.657	(4.027.288)	139.963.583
Resultado Líquido do Exercício .....	-	-	-	-	-	-	(2.534.146)	(2.534.146)
Saldos em 31 de dezembro de 2003 .....	139.410.040	174	26.380	25.697	1.528.580	1.580.657	(6.561.434)	134.429.437
Resultado Líquido do Exercício .....	-	-	-	-	-	-	(2.471.975)	(2.471.975)
Saldos em 31 de dezembro de 2004 .....	139.410.040	174	26.380	25.697	1.528.580	1.580.657	(9.033.409)	131.957.462