

COMPANHIA INDUSTRIAL CATAGUASES

CNPJ Nº 19.526.748/0001-50

NIRE 31300039072

COMPANHIA ABERTA

**ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO CONSELHO DE
ADMINISTRAÇÃO REALIZADA EM 30 DE DEZEMBRO DE 2014.**

1. DATA, HORA E LOCAL

Aos 30 (trinta) dias do mês de Dezembro de 2014, às 11:00 na sede da Companhia, na Praça José Inácio Peixoto, 28, Cataguases/MG.

2. PRESENÇA:

Presentes: os Conselheiros José Inácio Peixoto Neto, Herbert Steinberg, Glaydson Ferreira Cardoso, Vicente Moliterno Neto e Jorge Nagib Amary Junior.

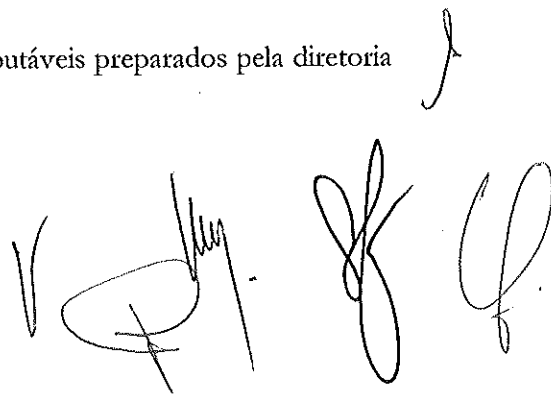
3. MESA DE TRABALHO:

Presidente: José Inácio Peixoto Neto; Secretária: Suellen de Paula Novais.

4. DELIBERAÇÕES

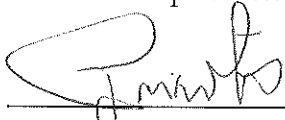
Por unanimidade, foi aprovado o Estudo Técnico de Viabilidade, anexo a presente, tendo por finalidade atender ao determinado na Instrução CVM 371/2002, que trata da realização futura de Ativo Fiscal Diferido, no valor total de **R\$ 4.790 mil**, registrado na contabilidade da empresa, levando-se em conta a capacidade provável de geração de lucros tributários futuros descontados a valor presente considerando CDI Efetivo acumulado projetado para os exercícios de 2015 à 2018, que numerado e rubricado por todos os presentes fica arquivado na Companhia.

Os valores do estudo constituem a projeção de resultados tributáveis preparados pela diretoria da Companhia.

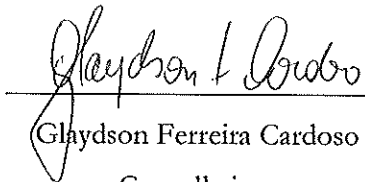
Handwritten signatures of the board members, including José Inácio Peixoto Neto, Herbert Steinberg, Glaydson Ferreira Cardoso, Vicente Moliterno Neto, and Jorge Nagib Amary Junior.

5. ENCERRAMENTO

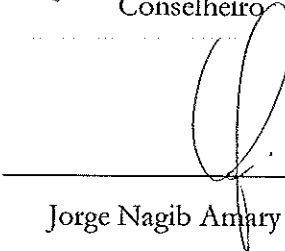
Nada mais havendo a tratar, o Sr. Presidente suspendeu os trabalhos pelo tempo necessário à conclusão da presente Ata que, após lida aos presentes e achada correta, foi assinada pelos Conselheiros presentes.



José Inácio Peixoto Neto
Presidente do Conselho



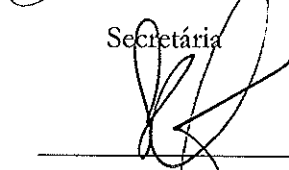
Glaydson Ferreira Cardoso
Conselheiro



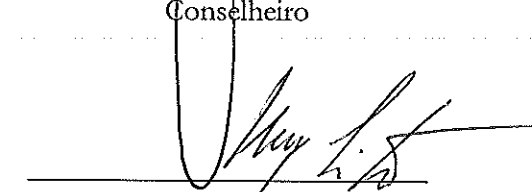
Jorge Nagib Amary Junior
Conselheiro



Suellen de Paula Novais
Secretária



Herbert Steinberg
Conselheiro



Vicente Moliterno Neto
Conselheiro

Instrução CVM nº 371, de 27 de junho de 2002

**ANEXO “1” DA ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DE
ADMINISTRAÇÃO REALIZADA EM 16 DE DEZEMBRO DE 2014**

**IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS SOBRE
CONTIGÊNCIAS, PERDAS DE ATIVOS E OUTRAS ADIÇÕES TEMPORÁRIAS**

Apresentação

De acordo com a Instrução CVM nº 371, de 27 de junho de 2002, a Companhia, fundamentada em estudos técnicos de viabilidade, aprovados pelo Conselho de Administração, realizados anualmente, que demonstram a capacidade de geração de lucros tributáveis futuros, mantêm o crédito fiscal de imposto de renda e contribuição social decorrente de diferenças temporárias, que somente serão dedutíveis ou tributáveis quando atenderem à legislação fiscal.

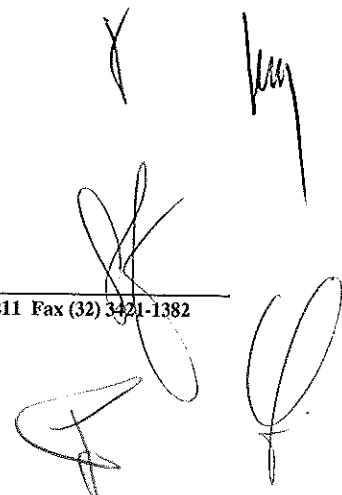
Expectativa de realização

Demonstramos abaixo a estimativa de realização do ativo fiscal diferido, com base nos lucros tributáveis futuros, ajustados a valor presente, apurados em cada exercício fiscal, para data base em 31 de dezembro de 2014:

| | |
|------|--------------|
| 2015 | 3.462 |
| 2016 | 340 |
| 2017 | 170 |
| 2018 | 818 |
| | <u>4.790</u> |

Composição IRPJ e Contribuição social diferido por ano de realização – Data base 30 de novembro de 2014

| Descrição | | | | | Expectativa de realização | | | |
|---|---------------|----------------------|---------------------|--------------|---------------------------|--------------|------------|--------------|
| | Base | IRPJ diferido | CS diferida | Total | 2.015 | 2.016 | 2.017 | 2.018 |
| Adições Temporárias - CONTINGÊNCIAS | | | | | | | | |
| Provisão para contingências trabalhistas | 3.151.888,75 | 787.972,19 | 283.669,99 | 1.071.642,18 | 1.500.000,00 | 1.000.000,00 | 500.000,00 | 151.888,75 |
| | 3.151.888,75 | 787.972,19 | 283.669,99 | 1.071.642,18 | 1.500.000,00 | 1.000.000,00 | 500.000,00 | 151.888,75 |
| Provisão para perda em ativos | | | | | | | | |
| Provisão para devedores duvidosos | 1.802.613,43 | 450.653,36 | 162.235,21 | 612.888,57 | 1.802.613,43 | - | - | - |
| Provisão para ajuste a valor de mercado - Estoques | 760.623,93 | 190.155,98 | 68.456,15 | 258.612,14 | 760.623,93 | - | - | - |
| Provisão Honorários de sucumbência | 2.254.000,00 | 563.500,00 | 202.660,00 | 766.360,00 | - | - | - | 2.254.000,00 |
| Provisão para perda itens sem movimentação (Tecido Acabado) conta 10015 | 1.598.750,58 | 399.687,65 | 143.887,55 | 543.575,20 | 1.598.750,58 | - | - | - |
| | 6.415.987,94 | 1.603.996,99 | 577.438,91 | 2.181.435,90 | 4.161.987,94 | - | - | 2.254.000,00 |
| Outras | | | | | | | | |
| Provisão comissões mercado externo | 675.406,24 | 168.851,56 | 60.786,56 | 229.638,12 | 675.406,24 | - | - | - |
| Provisão comissões mercado interno (conta reduzida 261) | 1.403.082,12 | 350.770,53 | 126.277,39 | 477.047,92 | 1.403.082,12 | - | - | - |
| Provisão prêmio aposentadoria 2014 | 1.365.818,27 | 341.454,57 | 122.923,64 | 464.378,21 | 1.365.818,27 | - | - | - |
| Base do Cálculo Eleito Lei 11639/2007: | 1.076.998,34 | 269.249,59 | 96.929,85 | 368.179,44 | 1.076.998,34 | - | - | - |
| | 4.521.304,97 | 1.130.326,24 | 406.917,45 | 1.537.243,69 | 4.521.304,97 | - | - | - |
| | 14.089.181,66 | 3.522.295,42 | 1.268.026,35 | 4.790.321,76 | 10.183.292,91 | 1.000.000,00 | 500.000,00 | 2.405.688,75 |
| RESUMO | | | | | | | | |
| | | BASE | IRPJ/CSLL DIF. | | | | | |
| 2.015 | | 10.183.292,91 | 3.462.319,59 | | | | | |
| 2.016 | | 1.000.000,00 | 340.000,00 | | | | | |
| 2.017 | | 500.000,00 | 170.000,00 | | | | | |
| 2.018 | | 2.405.688,75 | 818.002,18 | | | | | |
| TOTAL A REALIZAR | | 14.089.181,66 | 4.790.321,76 | | | | | |



PLANO - 2015 A 2018
Demonstração do Resultados

em R\$ 000's

| | 2015 | % | 2016 | % | 2017 | % | 2018 | % |
|---|----------------|--------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| Receita Líquida | 218.211 | 100% | 293.095 | 100% | 343.899 | 100% | 343.899 | 100% |
| Custos dos Produtos Vendidos | -162.785 | -74,6% | -218.569 | -75% | -251.930 | -73% | -251.930 | -73% |
| Margem Bruta | 55.426 | 25,4% | 74.526 | 25% | 91.969 | 27% | 91.969 | 27% |
| Despesas com Vendas Variáveis | -12.964 | -5,9% | -15.795 | -5% | -18.108 | -5% | -18.108 | -5% |
| Overhead | -27.793 | -12,7% | -32.642 | -11% | -34.182 | -10% | -34.182 | -10% |
| Resultado Operacional (EBIT) | 14.669 | 6,7% | 26.089 | 9% | 39.679 | 12% | 39.679 | 12% |
| Operações Financeiras | 5.182 | 2,4% | 7.245 | 2% | 9.988 | 3% | 9.988 | 3% |
| Juros sobre capital próprio | -6.789 | -3,1% | -6.624 | -2% | -7.286 | -2% | -7.286 | -2% |
| Resultado antes IR | 13.062 | 6,0% | 26.710 | 12% | 42.381 | 12% | 42.381 | 12% |
| Imposto de Renda /CSLL | -3.723 | -1,7% | -9.028 | -4% | -14.325 | -4% | -14.325 | -4% |
| Participação dos Empregados e administradores | -3.883 | -1,8% | -3.400 | -1% | -3.400 | -1% | -3.400 | -1% |
| Lucro Líquido do Exercício com JCP | 5.456 | 2,5% | 14.282 | 7% | 24.656 | 7% | 24.656 | 7% |
| Reversão JCP | 6.789 | 3,1% | 6.624 | | 7.286 | | 7.286 | |
| Lucro Líquido do Exercício sem JCP | 12.245 | 5,6% | 20.906 | 7% | 31.942 | 9% | 31.942 | 9% |

Conjuntura 2015 Premissas

- **PIB:** 0,73%

- **Inflação Referência:** 6,5%

- **Salário Mínimo:** R\$ 788,00

- **Juros:**

* *Selic Média:* 12,50%

* *TJLP:* 5,50%

- **Câmbio:**

* *USD (Médio):* 2,63

* *USD (Dez/15):* 2,70

* *Paridade EURO/USD:* 1,26

PLANO - 2015 A 2018
Lair - Deflacionada - Data base: 31/12/2014

em R\$ 000's

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---------------------|--------|--------|--------|
| Resultado antes IR - com JCP - nominal em R\$ mil | 13.062 ^r | 26.710 | 42.381 | 42.381 |
| Taxa Selic média projetada | 12,50% | 12,50% | 12,50% | 12,50% |
| Lair - Lucro antes IRPJ e CSLL deflacionado - Dezembro 2014 | 11.611 | 21.104 | 29.766 | 26.458 |
| Alíquota média IRPJ e Contribuição social em relação a Lair | 34% | 34% | 34% | 34% |
| IRPJ e Contribuição social em relação Lair - 34% | 3.948 | 7.175 | 10.120 | 8.996 |
| Expectativa de realização das adições temporárias sobre contingências e perda de ativos | 3.462 | 340 | 170 | 818 |
| Saldo excedente de IRPJ e CSLL | 485 | 6.835 | 9.950 | 8.178 |

