

La fuerza motriz de la industria de refractarios

Presentación de la empresa



Descargo de responsabilidad



Los consolidados estados financieros expuestos en el presente documento son coherentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), basadas en información financiera auditada. La información no financiera aquí contenida, así como cualquier otra información de tipo operacional, no ha sido auditada por auditores externos y puede incluir información prospectiva y reflejar los puntos de vista y perspectivas actuales de los directivos respecto a la evolución del entorno macroeconómico, el estado del sector minero y de refractarios, el rendimiento de la empresa y los resultados financieros. Cualquier afirmación, proyección, expectativa, cálculo o plan contenidos en este documento que no describan hechos históricos, así como factores o tendencias que afectan al estado financiero, la liquidez o los resultados de operaciones constituyen información prospectiva y conllevan ciertos riesgos e incertidumbres.

Esta presentación no deberá interpretarse como notificación legal, fiscal, de inversión ni de ningún otro tipo. Esta presentación no supone una oferta, invitación ni solicitud de oferta para suscribir o adquirir valores de ningún tipo. Además, ninguna parte de esta presentación, así como ninguna

información o afirmación incluidas en la misma se tomarán como base de consulta o fuente fiable en decisiones relacionadas con contratos o compromisos de ningún tipo. En ningún caso, la empresa, sus filiales, directivos, responsables, agentes ni empleados se harán responsables ante terceros (incluidos los inversores) de ninguna decisión de inversión basada en la información y afirmaciones contenidas en el presente documento, así como de ningún perjuicio ocasionado directa o indirectamente por las mismas.

La información presentada o contenida en este documento está actualizada respecto a la fecha actual y está asimismo sujeta a modificaciones sin previo aviso. RHI Magnesita no está obligada a actualizarla ni revisarla en caso de que surja nueva información ni, en caso de futuros acontecimientos, mantener las disposiciones a las que nos comprometemos actualmente. Esta presentación y su contenido constituyen información de propiedad exclusiva de la empresa y no pueden ser reproducidos ni divulgados, total ni parcialmente, sin el consentimiento previo por escrito de la empresa.

Los refractarios son esenciales para todos los procesos industriales realizados a altas temperaturas

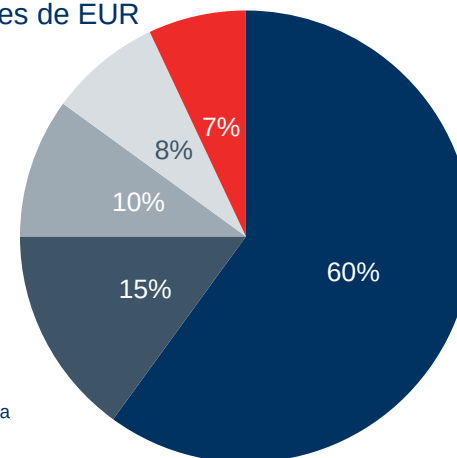


- Los refractarios son productos consumibles o de inversión esenciales para los procesos de fabricación a altas temperaturas
- Son materiales resistentes al fuego, consumidos para proteger los procesos productivos de los clientes a la vez que conservan sus características físicas y químicas cuando se exponen a condiciones extremas
- Pese a ser esenciales, representan menos del 3% del COGS (coste de mercancías vendidas) en la fabricación de acero, y menos del 1% en otras aplicaciones

Principales mercados finales

Industria mundial de 20.000 millones de EUR

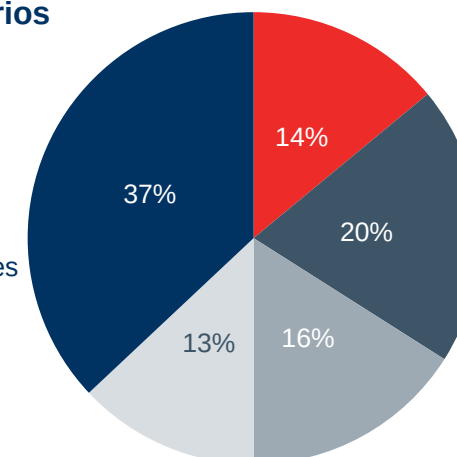
- Acero
- Energía, productos químicos
- Metales no ferrosos
- Cemento
- Vidrio



Fuente: estimaciones de la empresa

Industria mundial de refractarios

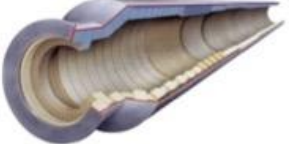
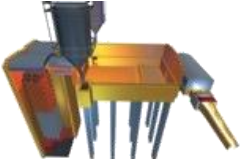
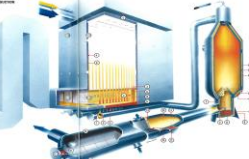
- RHI Magnesita
- 4-6 empresas del segmento
- 10-20 empresas regionales
- 100-200 pequeñas empresas locales
- 1000+ empresas chinas



Fuente: Estimaciones de la empresa sobre la participación en el mercado, en USD.

Los refractarios se consumen de forma constante en la producción de artículos acabados



Industrias clave	Aplicaciones	Sustitución	Costes	Características refractarias
Acero	Horno básico de oxígeno Horno de arco eléctrico Cucharas de fundición 	20 minutos a 2 meses	~3,0%	Producto consumible Sistemas y soluciones para una gestión integral de las propiedades refractarias
Cemento/Cal	Horno rotativo 	Anualmente	~0,5%	Demanda ajustada a la producción
Metales no ferrosos	Convertidor-cobre 	1 – 10 años	~0,2%	Productos de inversión Ciclos de sustitución más largos Soluciones personalizadas en función de los requisitos específicos de diferentes procesos de producción industrial
Vidrio	Horno para vidrio 	Hasta 10 años	~1,0%	Conceptos de revestimiento completo que incluyen ingeniería de refractarios
Energía/ Medioambiente/ Prod. químicos	Reformador secundario 	5 – 10 años	~1,5%	Amplias áreas de aplicación Ciclos de demanda vinculados al proyecto

Cada aplicación requiere una compleja gama de productos refractarios personalizados



Ladrillos



1 Revestimiento permanente



2 No básico, ex. Alúmina



3 Básico, ex. Mag-Carbono

Monolíticos y premoldeados



4 Mezclas



5 Premoldeados

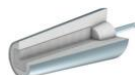
Productos funcionales



6 Compuertas deslizantes



7 Toberas

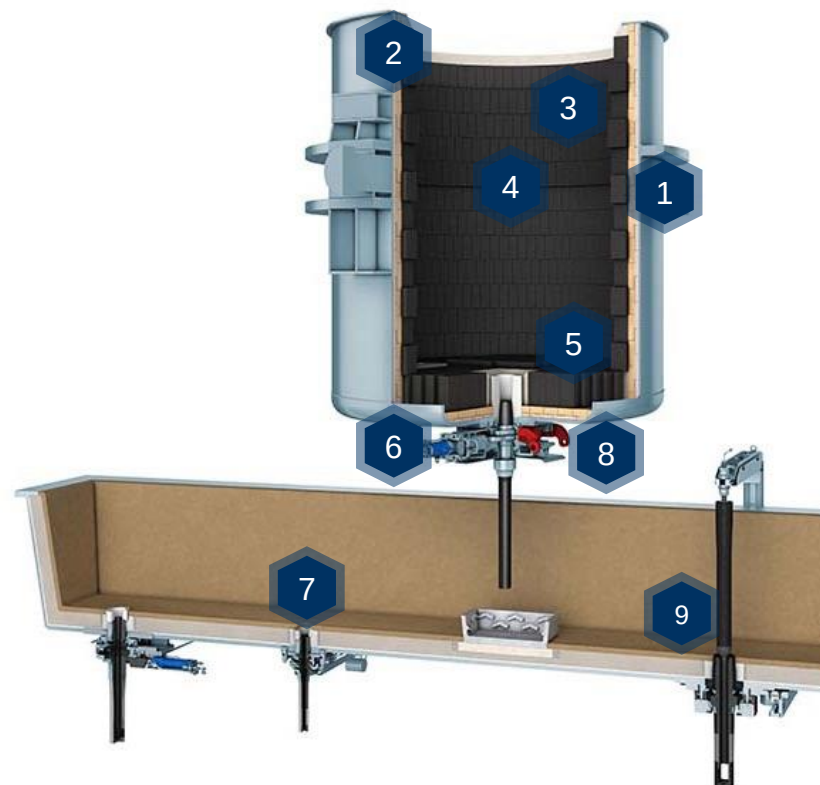


8 Tapones para purga



9 ISO

Ejemplo de aplicación refractaria para cuchara de colada de acero



+Sistemas y maquinaria

RHI Magnesita es el líder mundial del sector de los refractarios y una empresa con un planteamiento genuinamente global



2700 M €

Ingresos proforma 2017

10.000

Clientes atendidos
en todo el mundo

14.000

Empleados distribuidos
por más de 37 países

35

Plantas principales de producción
en 16 países

180

Países despachados en todo el
mundo

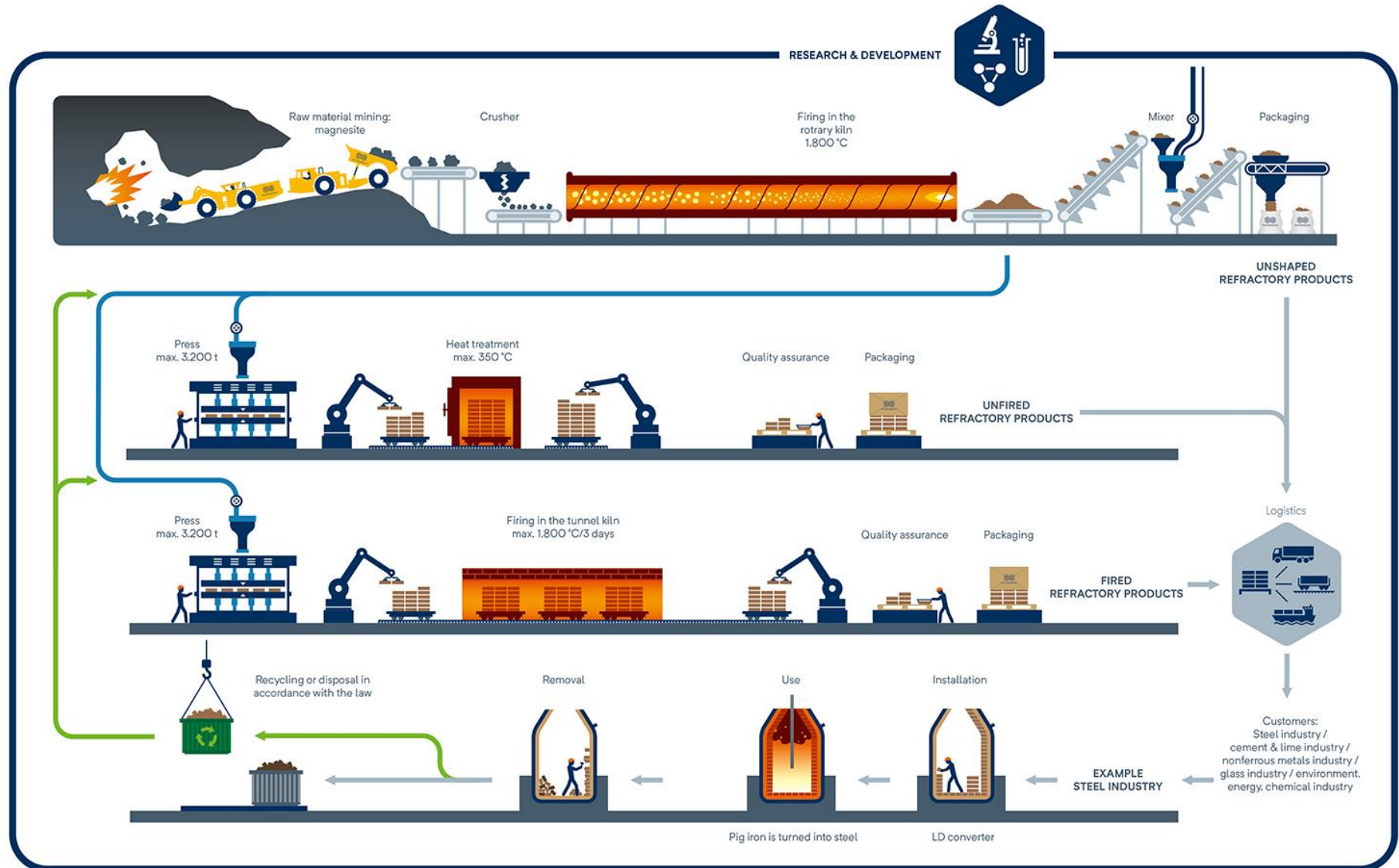
10

Emplazamientos principales de
materias primas en 4 continentes

>37 M €

Inversión anual en Investigación

El mundo refractario de RHI Magnesita



Atendemos a los clientes más destacados de cada sector



Acero



Cemento



Vidrio



Metales



Servimos a 1060 de 1250 plantas¹

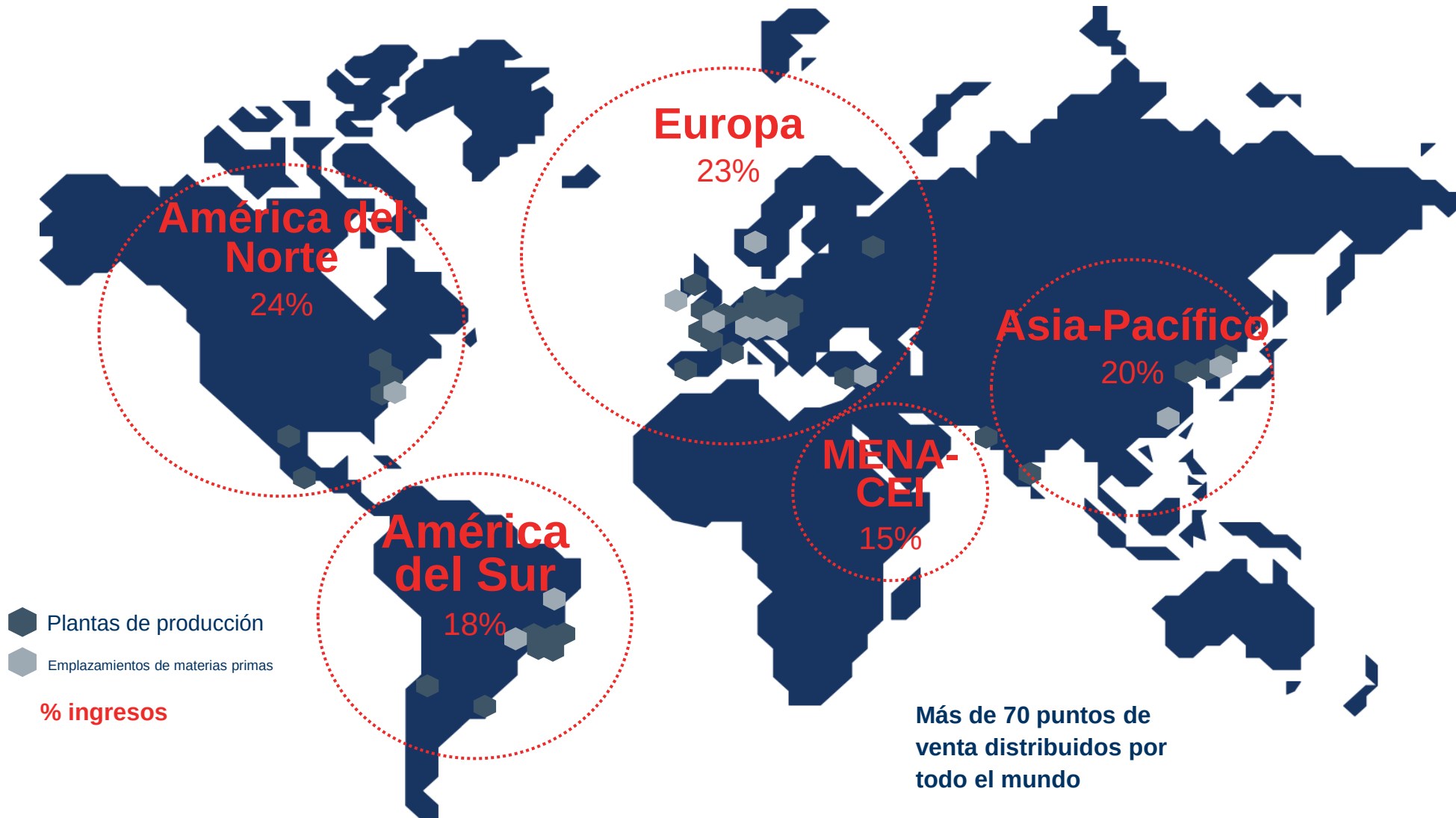
Servimos a 1376 de 1537 plantas¹

Servimos a 800 de 900 plantas¹

Servimos a 650 de 2000 plantas¹

¹Fuera de China

Ubicación óptima para llegar a todos los clientes



Equipo directivo experimentado con sólidos conocimientos financieros y estratégicos



Equipo de dirección ejecutiva	Incorporación	Experiencia
Stefan Borgas <i>CEO</i>	2016	- Anterior CEO de Israel Chemicals Ltd y Lonza Group - Diversos puestos directivos en BASF
Octavio Lopes <i>CFO</i>	2012	- Anterior CEO en Magnesita y Equatorial Energía - Diversos puestos directivos en GP Investments
Luis R. Bittencourt <i>CTO</i>	1989	- Anterior VP de I+D y materias primas de Magnesita - Ingeniero de Minas (UFMG), Máster en Ingeniería Metalúrgica (Universidad de Utah) y Doctorado en Ingeniería Cerámica (Universidad de Missouri)
Gerd Schubert <i>COO</i>	2017	- Anterior COO de Pfeleiderer S.A. - Director de Operaciones Globales en Ferro Deutschland GmbH y Ferro Spain
Reinhold Steiner <i>CSO</i>	2012	- Anterior CSO en el Departamento de Acero de RHI - Anterior CEO de Chtpz Group
Thomas Jakowiak <i>Integración</i>	2000	- Anterior CSO en el Departamento de Industria de RHI - Diversos puestos directivos en RHI
Simone Oremovic <i>Recursos Humanos</i>	2017	19 años de experiencia en puestos directivos en HR, entre otros, en GE, Telekom Austria, IBM y Shire/Baxter
Luiz Rossato <i>Desarrollo Corp.</i>	2008	- Anterior consultor legal, M&A y VP Institucional de Magnesita - Asesor General en el año 2012 del Departamento de Derecho Internacional

Cotización Premium en Reino Unido y gobernanza corporativa



La cotización en la bolsa de valores del Reino Unido pone de relieve el alcance internacional de RHI Magnesita

- ❑ Cotización Premium en la Bolsa de Valores de Londres
- ❑ Sólido compromiso y cumplimiento absoluto del código de gobernanza corporativa del Reino Unido
- ❑ Consejo mayoritariamente independiente
- ❑ Sin accionista mayoritario (ni acuerdos entre accionistas)



Miembros del consejo altamente cualificados, con experiencia multidisciplinaria acumulada

Directores ejecutivos	
Stefan Borgas / DE – CEO Octavio Lopes / BR – CFO	
Directores no ejecutivos ¹	
Herbert Cordt / AT – Presidente David Schlaff / AT Stanislaus zu Sayn-Wittgenstein / DE Fersen Lambranhó / BR	
Externos: Jim Leng / UK – Director Sénior Externo Ms Celia Baxter / UK – Presidente Comité Remuneración John Ramsay / UK – Presidente Comité Auditoría Andrew Hosty / UK Wolfgang Ruttensdorfer / AT Karl Sevelde / AT Cargos pendientes de nombrar	

Miembros del Comité

Remuneración	Responsabilidad Corporativa
Nombramiento	Auditoría y Cumplimiento

¹Otros seis directores no ejecutivos serán nombrados por representantes de empleados de varios estados miembros del EEE

Una combinación estratégica que capta la sinergia e impulsa la eficiencia



Asentamiento de la posición de liderazgo en el mercado



- Cartera de activos complementarios
- Transacción para la consolidación del crecimiento regional en diversos mercados, especialmente en EE.UU. y Asia
- Afianzamiento de nuestra posición competitiva frente a una industria china de refractarios cada vez más consolidada

Aprovechamiento de la capacidad tecnológica



- Productos con más valor añadido y soluciones hechas a la medida, perfectamente adaptadas a las necesidades de los clientes de cada sector
- Marcas potentes y mundialmente reconocidas, asociadas a productos y servicios de alta calidad
- Tecnología innovadora e I+D del más alto nivel

Fortalecimiento de la agrupación geográfica



- Activos de gran valor que fortalecen la presencia global combinada
- Economía de escala en operaciones relevantes
- Mayor proximidad a los clientes, plazos de entrega más breves y menor inventario en la cadena

Mantenimiento de la integración de materias primas



- Red mundial de materias primas que suaviza la volatilidad de la demanda y reduce los requisitos de capital y los costes logísticos
- Mayor nivel de integración vertical de todo el sector, con fuentes de materias primas exclusivas que garantizan la máxima calidad de los productos

Captar sinergias e impulsar la eficiencia coste-beneficio

El mayor equipo de investigación especializado de todo el sector, capaz de redefinir los límites de lo posible



Llevamos la innovación a cada aspecto de nuestro negocio, desde los materiales hasta la robótica y Big Data, pasando por nuevos modelos de negocio personalizados y novedosos procesos eficientes para condiciones extremas.

Equipo de investigación global operativo a través de 2 espacios de investigación y 2 centros y compuesto por más de 270 empleados, 98 de los cuales poseen másteres y doctorados

Refractarios

- Desarrollo y optimización de productos refractarios y procesos de fabricación
- Cartera de proyectos vinculada al mercado
- Soporte técnico y control de calidad de plantas

Minerales

- Incremento de la recuperación de minerales, maximización de la vida útil de las minas y reducción al mínimo del impacto medioambiental
- Desarrollo de fuentes de materia prima de alta calidad y bajo coste

Investigación básica

- Investigación básica que garantiza el liderazgo tecnológico
- Especialmente centrada en la innovación

Reciclaje

- Tecnología ecológica aplicada al reprocesamiento, la clasificación y la reutilización de materias primas recicladas



Nuestros técnicos expertos *in-situ* asisten directamente a los clientes mediante el desarrollo y la entrega de soluciones innovadoras



Más de 340 ingenieros técnicos repartidos en 90 países trabajan *in-situ* con clientes con el fin de proporcionarles soluciones personalizadas, facilitar las instalaciones, contribuir al reciclaje, realizar análisis *post-mortem* y más.

Una combinación de...



Materias primas de alta calidad



Inversiones continuas en I+D



Productos de primera clase



Asesoramiento técnico *in-situ*

...garantiza a los clientes

- ☐ Una mejora de la eficiencia
- ☐ Una mejora de la calidad
- ☐ Un aumento de la productividad
- ☐ Una reducción de costes
- ☐ Una reducción del capital circulante
- ☐ Una reducción del consumo de energía y de materias primas

Consolidación como líder global de refractarios gracias a una propuesta distintiva para los clientes basada en la tecnología y en la competitividad de los costes a fin de garantizar la fabricación de materiales esenciales para todo el mundo



Mercados

Presencia mundial con sólidas organizaciones a nivel local y **un posicionamiento consolidado en los principales mercados**



Competitividad

Red de **producción segura y competitiva en costes** asistida por servicios con **costes generales y administrativos mínimos**



Cartera

Completa cartera de productos refractarios con productos básicos, no básicos, funcionales y servicios en los **segmentos de alto rendimiento**



Personas

Contratar, mantener y estimular el **talento** y fomentar una **cultura orientada al mérito y al rendimiento, centrada en el cliente y en las buenas relaciones**

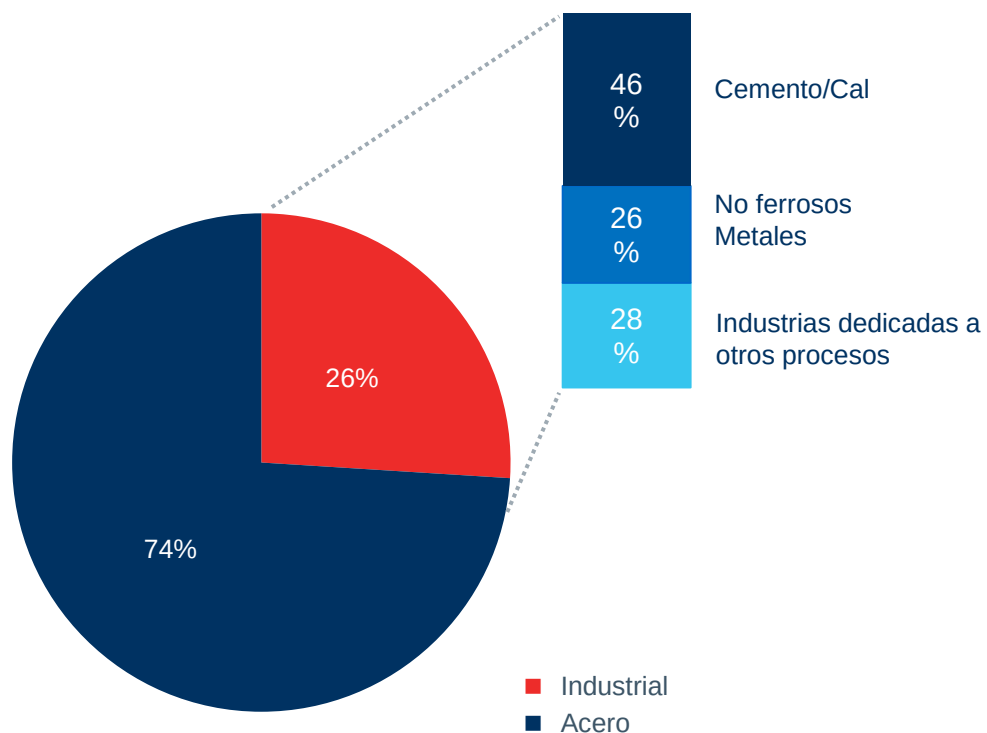


Tecnología

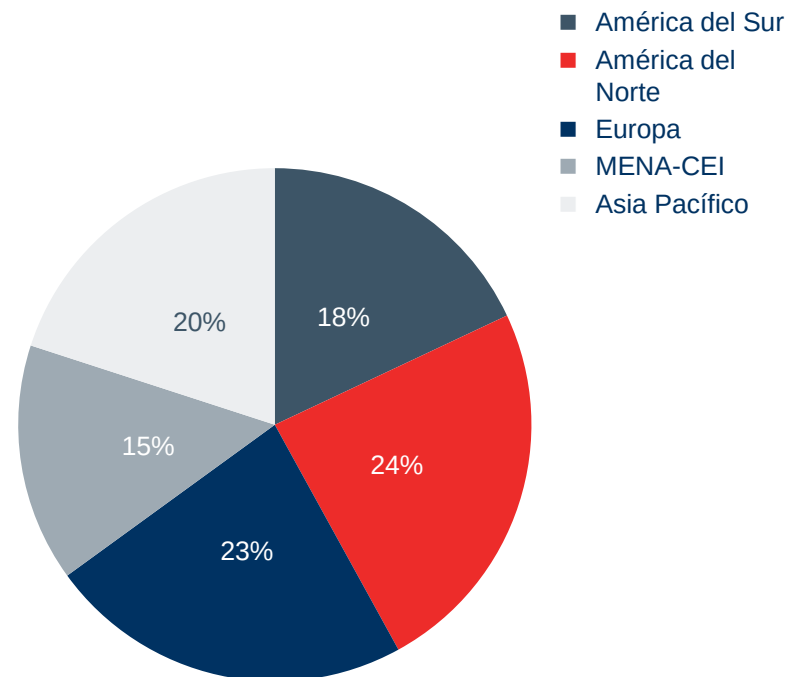
Proveedor de soluciones de alto nivel para la industria de refractarios, con una amplia cartera de productos basada en **tecnologías innovadoras y digitalización**

Estados financieros proforma

Ingresos¹ por industria



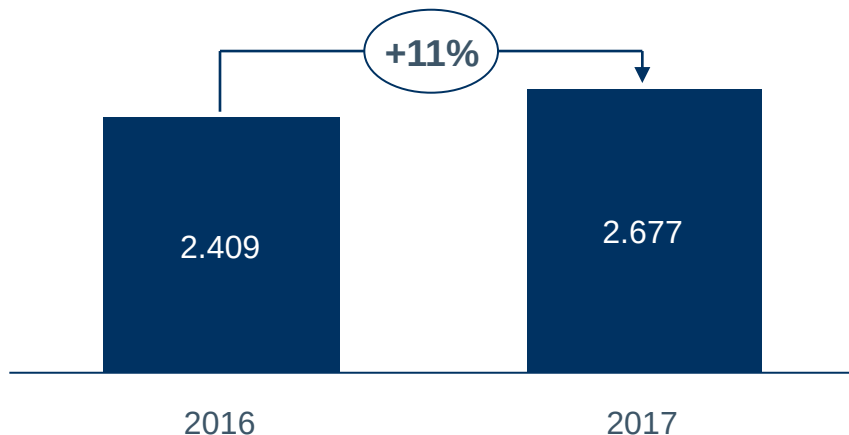
Ingresos totales por zona



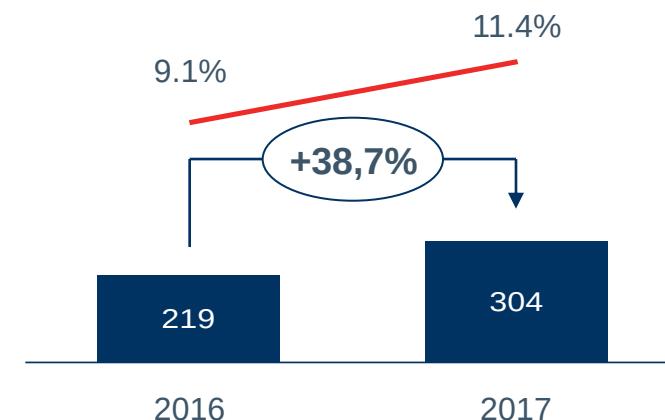
¹ En la distribución de los ingresos se consideran únicamente los sectores de refractarios y no se tienen en cuenta las desinversiones.

Estado financiero proforma ajustado

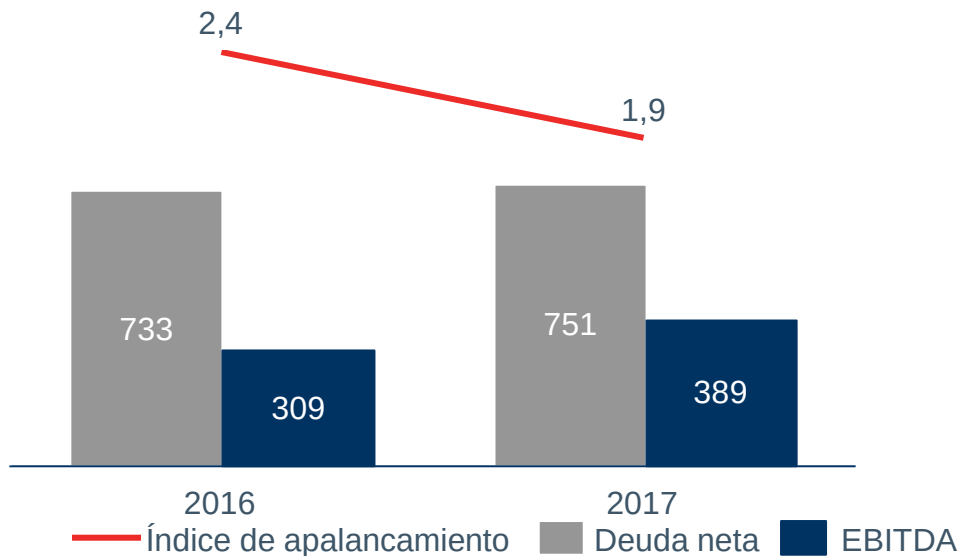
Ingresos (M €)



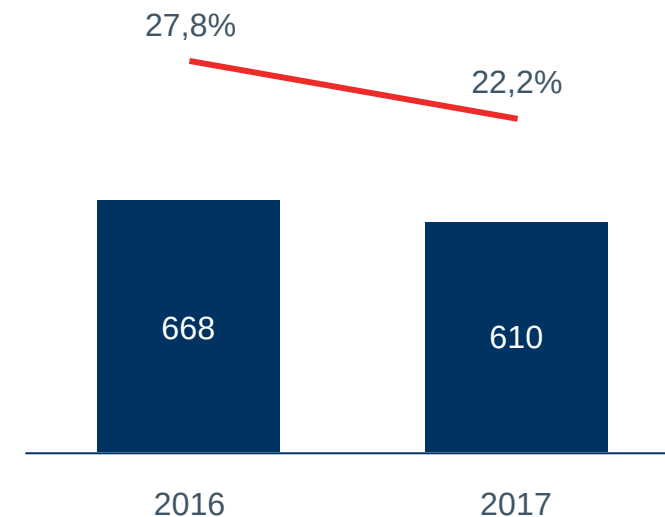
EBITA (M €)



Apalancamiento (M €)



Intensidad del capital circulante (M €)



Datos financieros relevantes

€m	Reportado en 2016	Reportado en 2017	Proforma ajustado 2016 ¹	Proforma ajustado 2017 ¹	% Δ
Ingresos	1,651	1,946	2,409	2,677	11,1%
CoGS	(1,295)	(1,486)	(1,822)	(1,999)	9,7%
Beneficio bruto	356	461	587	678	15,5%
Gastos SGA	(140)	(293)	(382)	(400)	4,6%
Otros Inc/Exp	(0)	(125)	-	(0)	-
EBIT	116	43	205	278	35,7%
Amortización	(10)	(14)	(14)	(26)	80,3%
EBITA	127	57	219	304	38,7%
Depreciación	(55)	(60)	(90)	(85)	(6,1%)
EBITDA	181	117	309	389	25,6%

Análisis proforma ajustado

Ingresos:

- Consolidados: +11,1%
- División Acero: +14,3%
- División Industrial: +2,7%

CoGS:

- Crecimiento CoGS por debajo del crecimiento de los ingresos, a pesar de la bajada de los precios de materias primas en China

Gastos SGA:

- Disminución de gastos SGA de 100 bps, desde el 15,9% hasta el 14,9% de los ingresos

EBITA:

- Hasta 39%, con margen ampliándose 230 bps, desde el 9,1% hasta el 11,4%

Dividendo:

- 0,75 € por acción (33,6 m €), a pagar el 2 de julio de 2018

1: Resultado proforma ajustado como si el Grupo combinado hubiera existido desde el 1 de enero de 2016 y sin tener en cuenta el efecto producido por factores como: desinversiones, gastos de reestructuración, ajustes correspondientes a la fusión, así como otros ingresos y gastos no relacionados con la fusión que, por lo general, no son recurrentes. Más detalles en la página 8.

Contacto

RHI Magnesita
Kranichberggasse 6
1120 Viena, Austria
Teléfono: +43 50213 6200
Correo electrónico:
corporate.communications@rhimagnesita.com
rhimagnesita.com

Aviso importante:

Este material no constituye ni forma parte de ninguna oferta o invitación para vender o emitir, así como tampoco de ninguna solicitud de oferta para adquirir o suscribir valores en ninguna jurisdicción en la que dicha solicitud, oferta o venta sea ilegal. Este material tampoco se utilizará en parte o en su totalidad, ni se tomará como base de consulta, en la toma de decisiones relativas a contratos o inversiones asociados a valores de ningún tipo.

Este material contiene afirmaciones prospectivas basadas en los actuales conocimientos y suposiciones de la dirección de RHI Magnesita N.V. o de sus empresas filiales, expresadas de buena fe y conforme a lo que estiman más razonable. Estas afirmaciones pueden identificarse por palabras como «expectativas», «objetivos» o expresiones similares, así como por su contexto. Las afirmaciones prospectivas conllevan riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden provocar que los resultados, el estado financiero, el rendimiento o los logros de RHI Magnesita N.V. o de sus empresas filiales difieran sustancialmente de los resultados, el estado financiero, el rendimiento o los logros expresados o implícitos en dichas afirmaciones prospectivas. Dados estos riesgos, incertidumbres y factores diversos, se recomienda a los destinatarios del presente documento que no depositen un exceso de confianza en las mencionadas afirmaciones prospectivas. RHI Magnesita N.V. o sus empresas filiales renuncian a la obligación de actualizar estas afirmaciones prospectivas para que reflejen futuros acontecimientos o

