

Refrakter Endüstrisinin İtici Gücü

Şirket Sunumu



Yasal Sorumluluk Sınırı

- Bu sunumda verilmiş olan konsolide mali tablolar, (IASB) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından oluşturulmuş, (IFRS) Uluslararası Muhasebe Standartları kriterleri ile uyumlu olup, denetim sonucu elde edilmiş finansal verilere dayanmaktadır. Yine burada verilen finansal olmayan veriler, bir çok diğer operasyonel bilgi ile birlikte, denetim sonucu elde edilmiş verilere dayanmamaktadır ve buna bağlı olarak geleceğe dönük ifadeler içerebilir ve şirket yönetiminin, makro ekonomik çevre, maden ve refrakter endüstrilerinin koşulları ve şirket perfomansı ile finansal verileri hakkında görüş ve perspektiflerini yansıtmaktadır. Bu döküman içerisinde yer alan ve tarihsel gerçekler ile finansal durumları, likiditeyi veya operasyonların sonuçlarını etkileyen faktör ve trendleri anlatmayan tüm ifadeler, geleceğe dönük ifadelerdir ve ciddi anlamda riskler ve belirsizlikler içermektedir.
- Bu sunum yasal, vergi ve yatırım veya benzer açılardan bir tavsiye olarak güvenilmemelidir. Bu sunum bir teklif, davet veya bir teklif talebi, veya herhangi bir kıymet satın alınması için bir talep toplama olmadığı gibi, aynı zamanda bu sunumun herhangi bir bölümü veya burada verilen herhangi bir bilgi, bir antlaşmanın veya finansal bağlılığın temelini oluşturmak veya bunlarla bir bağlantı kurmak için kullanılmamalıdır. Hiç bir şart altında, şirket, iştirakleri, yöneticileri, memurları, temsilcileri veya çalışanları bu sunumda verilen bilgilere dayanılarak verilen yatırım kararları ve bu kararlardan doğabilecek zararlar ile ilgili üçüncü şahıslar (yatırımcılar dahil olmak üzere) tarafından sorumlu tutulamazlar.
- Bu sunum içerisinde bulunan veya gösterilen bilgiler sunumun hazırlandığı tarih itibarı ile güncel olup, herhangi bir bilgi verilmeden değiştirilebilir. RHI Magnesita'nın, yeni bilgiler, gelecekte yaşanabilecek olaylar ve mevcut tabi olduğu regülasyonlar ışığında bu sunumu güncellemek ve aktif tutmak gibi bir sorumluluğu yoktur. Bu sunum ve içeriğindeki tüm bilgiler, şirkete ait olup, bir kısmı veya tamamı, önceden Şirket'in yazılı izni olmaksızın çoğaltılamaz ve dağıtılamaz

Refrakter ürünler, tüm yüksek sıcaklık gerektiren endüstriler için kritik bir parçadır.

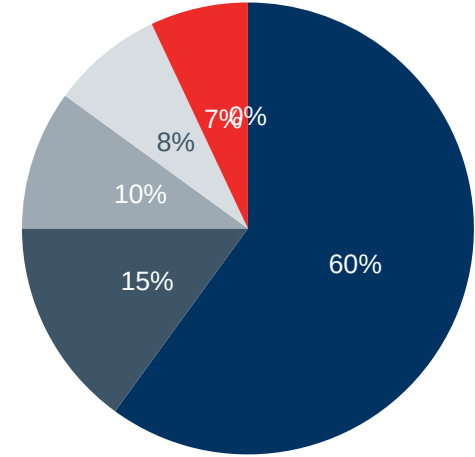


- Refrakter ürünler, yüksek sıcaklık gerektiren üretim prosesleri için, kritik bir sarf malzemesi veya yatırım malzemesidir.
- Ateşe dayanıklı malzemeler, müşterinin üretim proseslerini korurken tüketilirler. Aşırı sıcaklık koşullarına maruz kaldıklarında bile, kimyasal ve fiziksel özelliklerini korumaya devam ederler.
- Kritik bir sarf malzemesi olmasına karşın, demir çelik sektöründe %3, diğer sektörlerde %1 oranında, satılan ürünün maliyet kalemini oluştururlar.

Ana nihai pazar

€20 Milyar, küresel endüstri

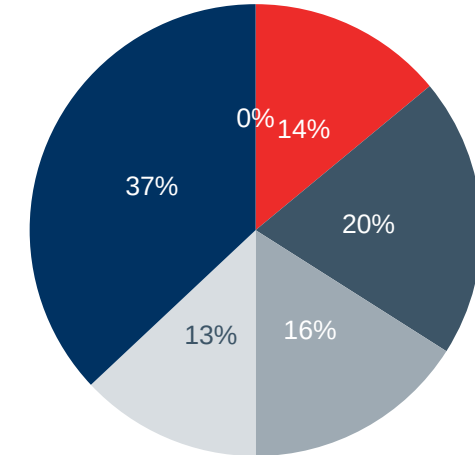
- Demir-Çelik
- Enerji, Kimyasal
- Demir dışı metaller
- Çimento
- Cam



Kaynak: Şirket Tahminleri

Küresel Refrakter Endüstrisi

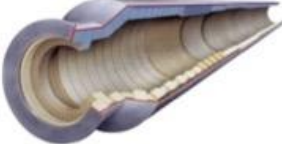
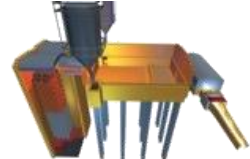
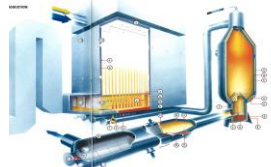
- RHI Magnesita
- 4-6 üst sınıf şirket
- 10-20 bölgesel şirket
- 100-200 küçük ölçekli bölge şirketi
- 1000+ Çin şirketleri



Kaynak: USD cinsinden tahmini şirket Pazar payı.

Refrakter ürünler, son ürün üretimi sırasında sürekli olarak tüketilirler



Kullanılan Endüstri	Uygulama alanı	Değişim Periyodu	Son ürün içinde maliyet	Refrakter Karakteristikleri
Demir Çelik	Basit oksijen – elektrik ark fırınları ile döküm potaları. 	20 dakika ile 2 ay arası	~3.0%	Sarf Malzeme Tam bir refrakter ürün yönetim çözümleri sunan sistemler mevcuttur. Arz ile talep ilişkilidir.
Çimento	Döner Fırın 	Yıllık	~0.5%	Yatırım Ürünleri Uzun değişim süreleri vardır Pek çok farklı endüstriyel üretim prosesinin değişik ihtiyaçlarına göre özelleşmiş çözümler sunulmaktadır.
Demir Dışı Metaller	Bakır Konvertörü 	1 – 10 yıl arası	~0.2%	Refrakter mühendisliği de içeren eksiksiz örüm konseptleri. Geniş uygulama yelpazesi
Cam	Cam fırınları 	10 yıla kadar	~1.0%	Proje bazlı talep döngüleri
Enerji/ Çevre/ Kimya	İkincil dönüştürücü 	5 – 10 yıl arası	~1.5%	

Her bir uygulama için, ısımarlama üretilmiş, geniş yelpazede refrakter ürünlere ihtiyaç vardır.

Tuğla



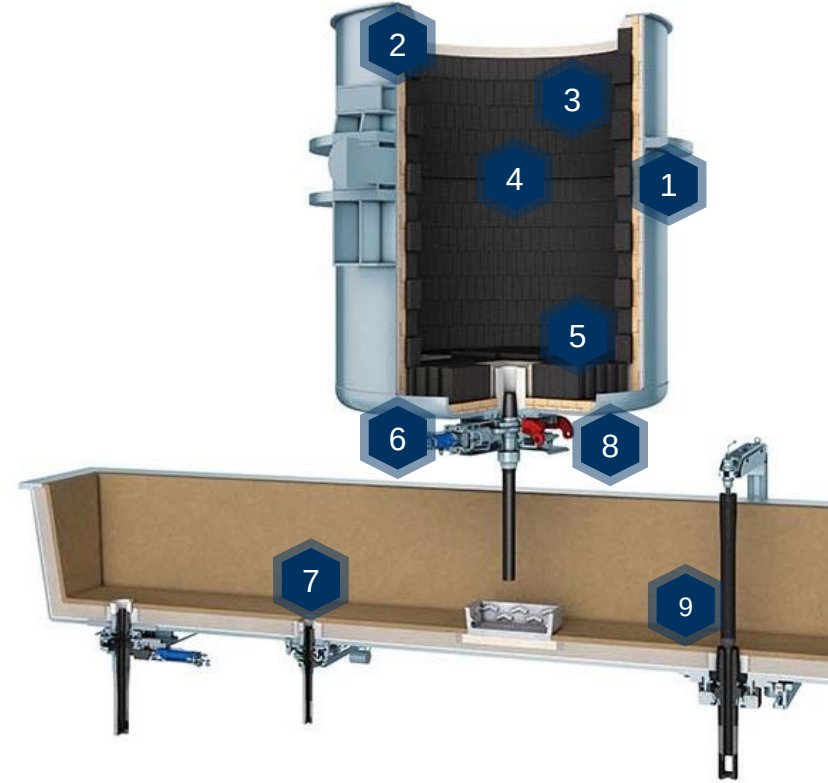
Şekilsiz Refrakter / Önceden Dökülmüş



Fonksiyonel Refrakter



Demir çelik potası refrakter yerleşimi örneği



RHI Magnesita refrakter sektöründe dünya lideri ve tam anlamıyla küresel bir şirkettir



€2.7Mlyr

2017 pro-forma Gelir

10,000

Küresel olarak hizmet verilen
Müşteri sayısı!

14,000

37 farklı ülkeye yayılmış
Çalışan sayısı!

35

16 farklı ülkeye yayılmış toplam ana
üretim tesisi sayısı

180

Hizmet verdiğimiz ülke sayısı

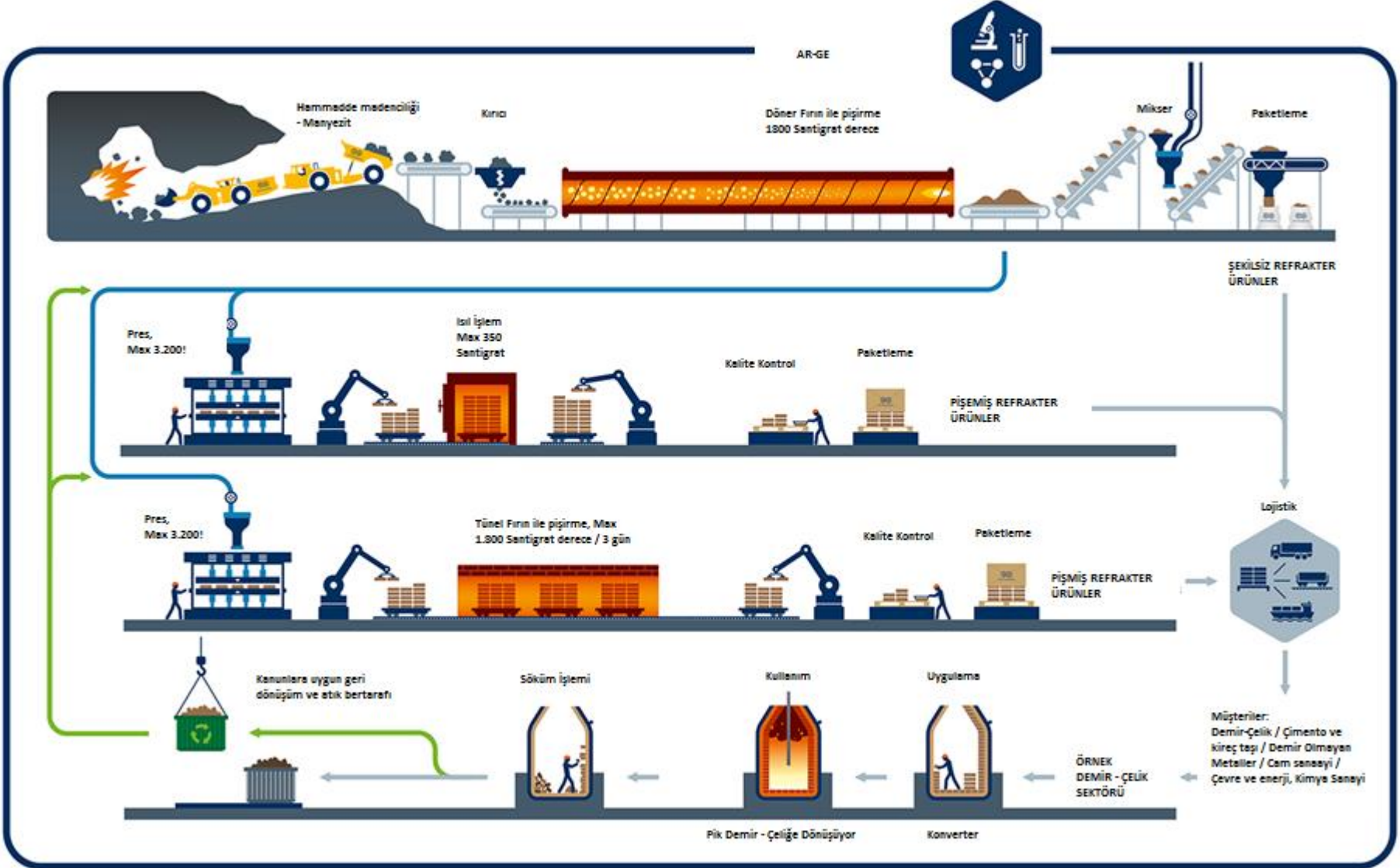
10

4 kıtaya yayılmış ana hammadde
işletmesi sayısı

>€37Mİl

Yıllık AR-GE bütçesi

RHI Magnesita'nın Refrakter Dünyası



Her endüstrideki en yüksek kalite müşterilere hizmet veriyoruz



Demir/Çelik



Çimento



Cam



Metal Ends.



1250 işletmeden 1060'ına hizmet veriyoruz¹

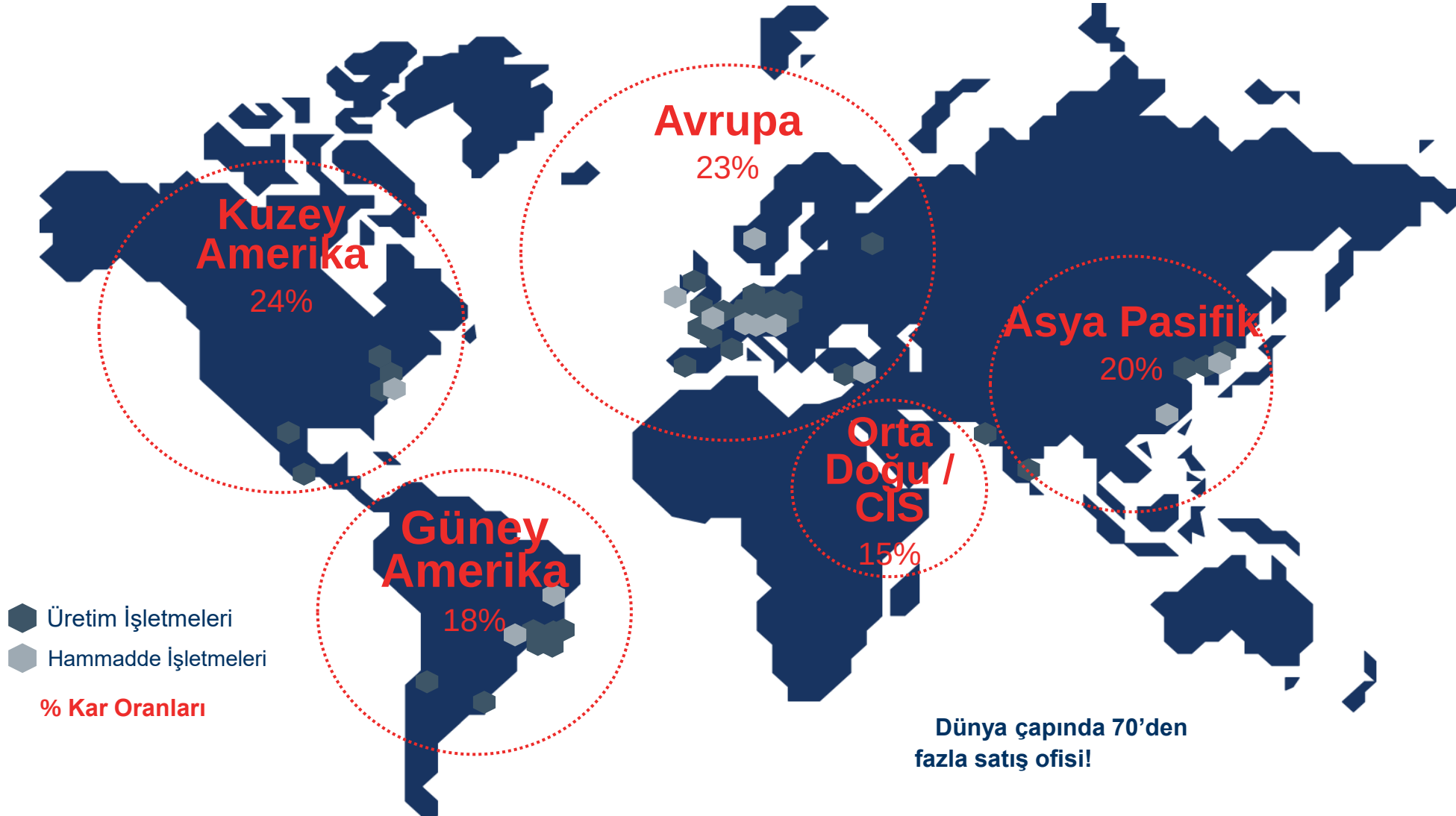
1537'den 1376'sına
hizmet veriyoruz¹

900'den 800'üne
hizmet veriyoruz¹

2000'den 650'sine
hizmet veriyoruz¹

¹ex-China

Heryerdeki müşterilere erişebilmek için optimal yerleşim!



Sağlam finansal ve stratejik geçmişe sahip tercübeli bir üst yönetim ekibi!



İcra Kurulu Üyeleri	Şirkete katılma	Geçmiş Görevler
Stefan Borgas <i>CEO</i>	2016	- Israel Chemicals Ltd ve Lonza Grup Eski CEO'su - BASF firmasında çeşitli yöneticilik görevleri
Octavio Lopes <i>CFO</i>	2012	- Magnesita ve Equatorial Energia firmaları eski CEO'su - GP yatırım firmasında çeşitli yöneticilik görevleri
Luis R. Bittencourt <i>CTO</i>	1989	- Magnesita'nın eski AR-GE ve Hammadde birimleri başkan yardımcısı - Maden Mühendisi (UFMG), Metalurji Mühendisliği Yüksek Lisansı (University of Utah) ve - Seramik mühendisliği doktorası (University of Missouri)
Gerd Schubert <i>COO</i>	2017	- Pfleiderer S.A. Şirketi eski COO'su - Ferro Deutschland GmbH and Ferro Spain firmalarında global operasyon yöneticiliği görevi
Reinhold Steiner <i>CSO</i>	2012	- RHI Çelik departmanının eski CSO'su - Chtpz Group eski CEO'su
Thomas Jakowiak <i>Entegrasyon</i>	2000	- RHI Endüstri birimi eski CSO'su - RHI'da çeşitli liderlik görevleri
Simone Oremovic <i>İnsan Kaynakları</i>	2017	GE, Telekom Austria, IBM and Shire/Baxter gibi farklı sektörlerdeki şirketlerde, 19 yılı aşkın insan kaynakları yöneticiliği tecrübesi.
Luiz Rossato <i>Kurumsal Gelişim</i>	2008	- Magnesita, Eski Hukuk Konseyi üyesi, M&A ve Kurumsal Başkan Yardımcısı - Uluslararası Hukuk Ofisi, 2012 yılı genel danışmanı

Premium İngiltere Kotasyonu ve Kurumsal Yönetim

İngiltere'deki kotasyon, RHI Magnesita'nın küresel kapsamını vurgulamaktadır

- Londra Borsası, En iyi şirketler listesinde kotasyon!
- İngiltere Kurumsal yönetim kanununa güçlü bağlılık ve tam uyum
- Çoğunluğu bağımsız yönetim hedefi
- Hissedar kontrolü yok! (veya hissedar antlaşması)



Artan multi disiplinler tecrübeli, değerli yönetim kurulu üyeleri

İcracı Yönetim Kurulu Üyeleri	Stefan Borgas / DE – CEO Octavio Lopes / BR – CFO
İcracı olmayan Yön. Kur. Üyeleri¹	Bağımsız Üyeler: Jim Leng / UK – Kıdemli Bağımsız Direktör Ms Celia Baxter / UK – Ücretlendirme komitesi başkanı John Ramsay / UK – Denetleme Komitesi Başkanı. Andrew Hosty / UK Wolfgang Ruttenstorfer / AT Karl Sevelde / AT Aday gösterilecek bir pozisyon daha vardır.

Yönetim Kurulu Komiteleri

Ücretlendirme	Kurumsal Sorumluluk
Adaylık	Denetim & uyumluluk

¹An additional six Non-Executive Directors shall be appointed by employee representatives from various EEA Member States

Verimliliği sürdüren ve sinerjileri yakalayan stratejik bir kombinasyon



Piyasa Liderliği Pozisyonunun Sağlanması



- Bütünleyici varlık portfolyosu
- Özellikle, ABD ve Asya gibi çeşitli piyasalarda bölgesel büyümeyi destekleyecek işlemler
- Birleşmiş çin refrakter endüstrisine karşı rekabetçi pozisyonun güçlendirilmesi

Üstünlük Sağlayacak Teknolojik İlerleme



- Tüm sektörlerde müşteri ihtiyaçlarına en uygun geliştirilmiş katma değerli ürün ve uyarlanmış çözümler
- Yüksek kalite ürün ve hizmetler ile anılan, küresel olarak tanınan güçlü markalar
- Yenilikçi ve sınıfının en iyisi olan AR-GE

Jeografik kümenin güçlendirilmesi



- Birleşmiş küresel ayaklarını güçlendiren değerli varlıklar
- Önemli operasyonlardaki ölçekli ekonomiler
- Müşterilere daha yakın mesafede olma imkanı, daha kısa teslim süreleri ve tedarik zincirindeki stok azalması.

Hammadde entegrasyonunun sürdürülmesi



- Talep dalgalanmalarını karşılayacak ve kapital ihtiyaçları ile nakliye maliyetlerini azaltacak küresel bir hammadde ağı
- Eşsiz hammadde kaynakları ile, endüstride görülen en yüksek seviye dikey entegrasyon ile en iyi ürün kalitesi.

Sinerjileri yakalamak ve maliyet verimini sürdürmek

Endüstrinin en büyük adanmış araştırma takımı, mümkün olanın sınırlarını zorluyor



Olağandışı koşullar altında, yeni ve verimli prosesler ve iş modelleri geliştirmek için malzemedен, robotiklere ve BigData'ya işimizin her alanında inovasyonu sürdürüyoruz

2 araştırma noktası ve 2 araştırma merkezinde bulunan, 98 tanesinin yüksek lisans ve doktora eğitimleri olan 270'den fazla çalışanımızdan oluşan küresel araştırmacı takımı.



Refrakterler

- Refrakter ürünlerin ve üretim proseslerini geliştirilmesi ve optimizasyonu.
- Piyasa tarafından yönlendirilen proje portfolyosu
- Plant technical support and quality control

Mineral

- Cevher kazanımının artırılması, madenlerin ömrünün artırılması ve çevreye etkilerinin minimize edilmesi
- Yüksek kaliteli, düşük maliyetli hammaddelerin geliştirilmesi.

Basit Araştırma

- Teknolojik liderliğin sağlamlaştırdığı basit araştırmalar.
- İnovasyon üzerine güçlü bir odaklanma

Geri Dönüşüm

- Geri dönüştürülmüş hammaddelerin yeniden kullanımı, yeniden işlenmesi ve ayrıştırılmasına uygulanmış yeşil teknolojiler.

İşletmelerimizde bulunan teknik uzmanlar, müşterilere direkt olarak, danışmanlık ve geliştirme hizmeti vererek inovatif çözümler sunuyorlar.

90 ülkede bulunan 340'tan fazla mühendis, işletmelerde doğrudan müşteriler ile birlikte çalışarak, müşteriye özel çözümler üretiyor, ürünlerin kullanım sonrası analizini ve çok daha fazlasını yapıyor.

Bunları kullanarak...



Yüksek Kalite Hammadde



AR-GE'ye yapılan sürekli yatırım



Birinci sınıf ürünler



Yerinde verilen teknik danışmanlık

...müşterimize bunları veriyoruz

- ☐ Artan verimlilik
- ☐ Artan kalite
- ☐ Artan üretkenlik
- ☐ Düşen maliyetler
- ☐ Azalan işletme sermayesi
- ☐ Azalan enerji ve hammadde tüketimi

Dünya için önemli olan materyallerin üretimini sağlama almak için teknoloji ve rekabetçi maliyet üzerine kurulu müşteri teklifleri sunan bir Küresel Refrakter Lideri inşa etmek.



Piyasalar

Güçlü yerel organizasyonlar ile dünya genelinde mevcudiyet ve tüm büyük piyasalarda güçlü pozisyonlar edinme



Rekabetçilik

En düşük maliyetli genel ve yönetim hizmetleri ile desteklenmiş, güvenli ve rekabetçi maliyetli üretim ağı



Portfolyo

Yüksek performans segmentlerindeki basit ve basit olmayan fonksiyonel ürün ve hizmetleri kapsayan geniş bir refrakter ürün portfolyosu



İnsanlar

Yetenekleri işe almak, eğitmek ve motive etmek ve Liyakata dayalı, performansa bağlı, müşteri odaklı ve arkadaşça bir kültür içerisinde büyütmek

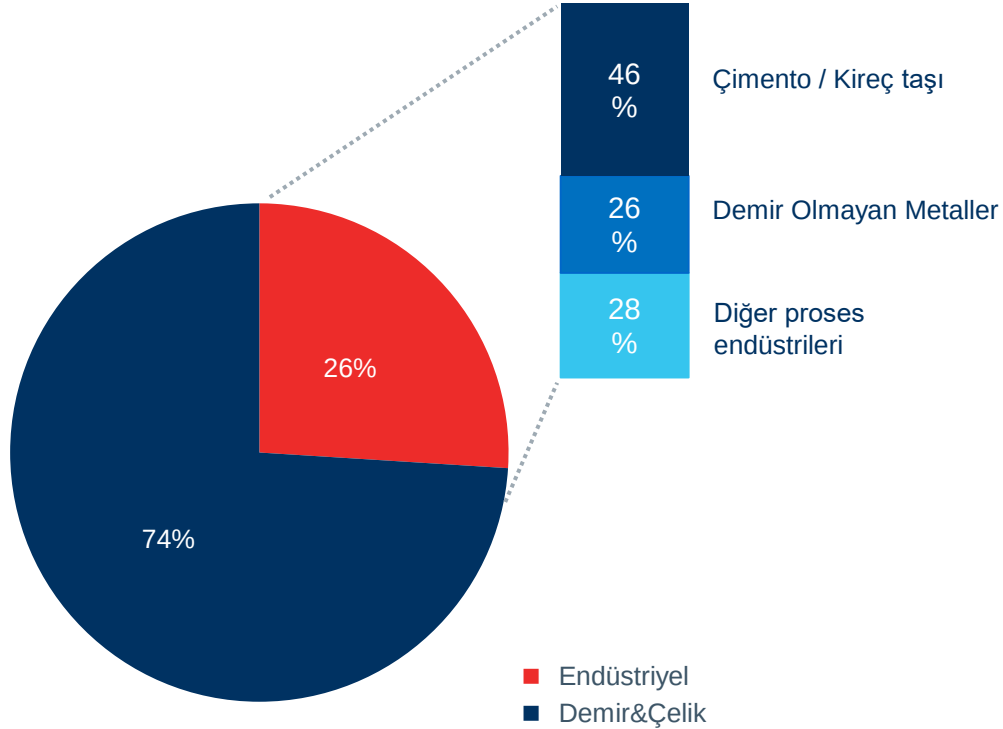


Teknoloji

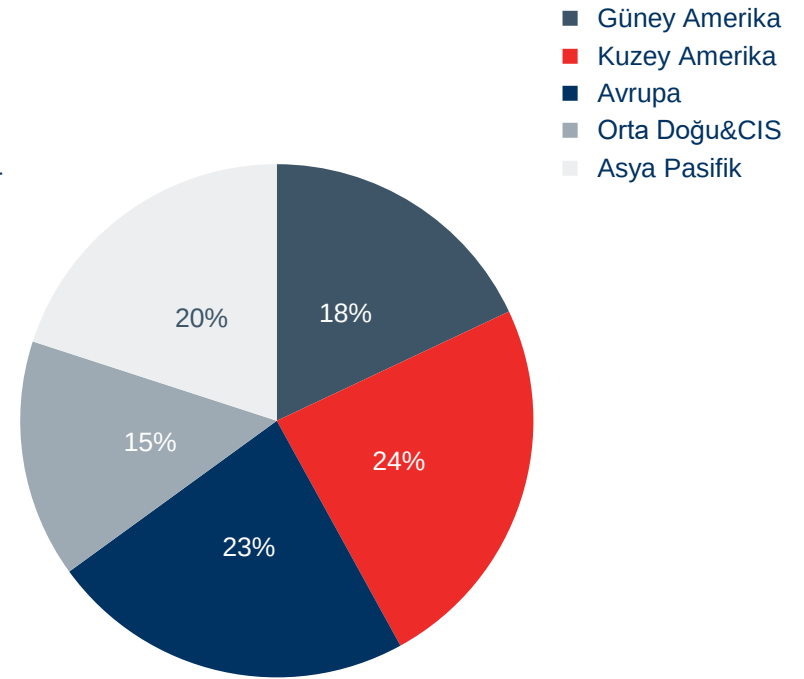
İnovatif teknolojiler ve dijitalizasyonu temel alan oldukça geniş bir portfolyo ile, refrakter endüstrisinin en büyük çözüm sunucusu

Pro-forma Finansal durum

Endüstri bazında gelir¹

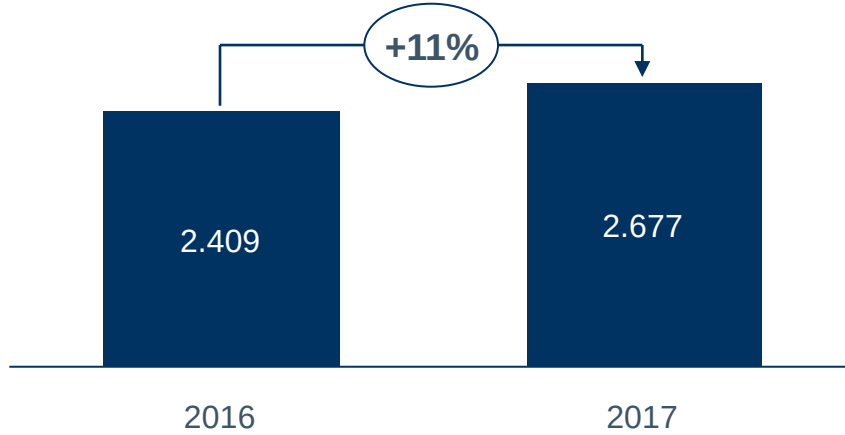
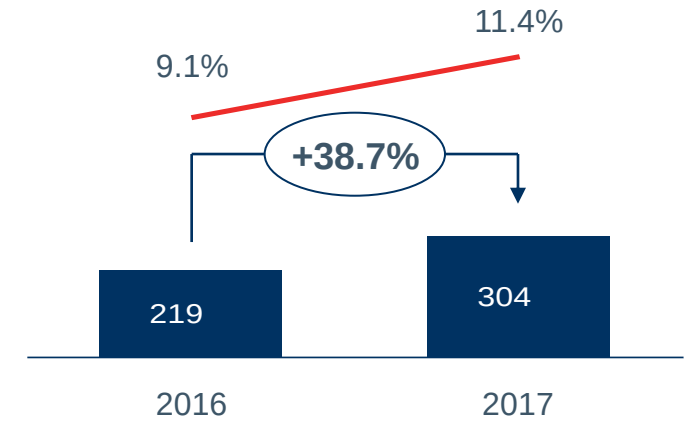
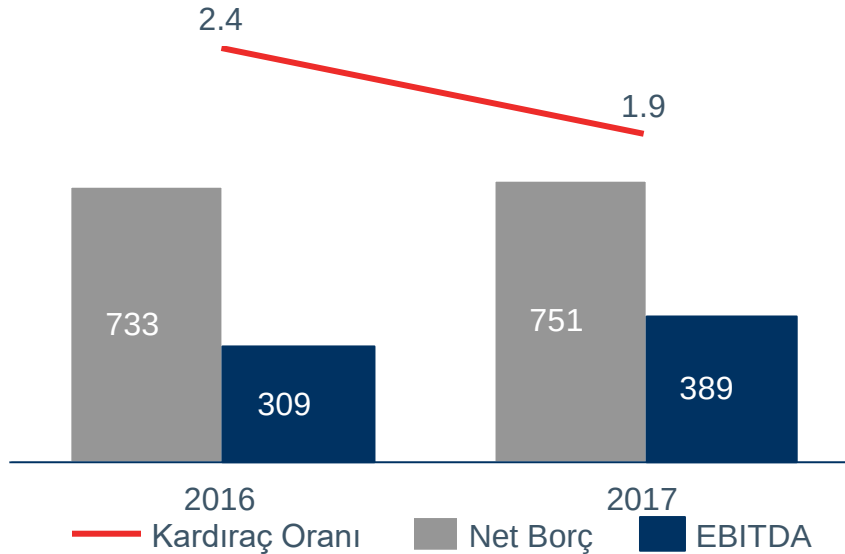
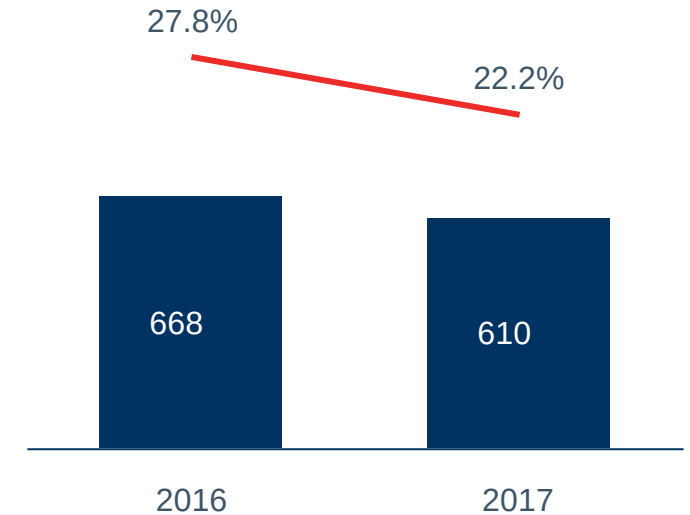


Jeografik olarak toplam gelir



¹ Revenue split considers only refractory segments and does not take into account the effect of any divestitures.

Uyarlanmış Pro-forma sonuçlar

Gelir (€m)**EBITA (€m)****Kaldıraç (€m)****Çalışan sermaye yoğunluğu(€m)**

Seçilmiş Finansal Başlıklar

€m	2016 raporu	2017 Raporu	Ayarlanm ış pro- forma 2016 ¹	Ayarlanm ış Pro- forma 2017 ¹	% Δ
Gelir	1,651	1,946	2,409	2,677	11.1%
CoGS	(1,295)	(1.486)	(1,822)	(1,999)	9.7%
Brüt Kar	356	461	587	678	15.5%
SG&A	(140)	(293)	(382)	(400)	4.6%
Diğer Inc/Exp	(0)	(125)	-	(0)	-
EBIT	116	43	205	278	35.7%
Amortizasyon	(10)	(14)	(14)	(26)	80,3%
EBITA	127	57	219	304	38.7%
Değer Düşme	(55)	(60)	(90)	(85)	(6,1%)
EBITDA	181	117	309	389	25.6%

Ayarlanmış pro-forma analiz

Gelir:

- Konsolide: +11.1%
- Demir-Çelik : +14.3%
- Endüstri: +2.7%

CoGS:

- CoGS büyümesi, çindeki hammadde fiyat artışına rağmen, gelir büyümesinin altında kalmıştır.

SG&A:

- Gelirin %15,9 dan %14.9 a gerilemesi ile, SG&A nispi kayıt 100bps olarak gerçekleşmiştir.

EBITA:

- Kar oranındaki %9,1 den %11,4'e olan 230bps'lik artış ile, EBITA 39% artmıştır.

Temettü:

- Hisse başına €0.75 olmak üzere (€33.6m), 2 Haziran 2018'de ödenmek üzere.

1: Adjusted pro-forma results were prepared as if the combined Group had already existed since January 1, 2016 and before the impact of Items such as: divestments, restructuring expenses, merger-related adjustments and other non-merger related other income and expenses, which are generally non-recurring. More details on page 8.

Bize ulaşın...

RHI Magnesita
Kranichberggasse 6
1120 Vienna Austria
Phone: +43 50213 6200
E-mail: corporate.communications@rhimagnesita.com
rhimagnesita.com

Important notice:

These materials do not constitute or form part, or all, of any offer of invitation to sell or issue, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any securities in any jurisdiction in which such solicitation, offer or sale would be unlawful, nor shall part, or all, of these materials form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision in relation to any securities.

These materials contain forward-looking statements based on the currently held beliefs and assumptions of the management of RHI Magnesita N.V. or its affiliated companies, which are expressed in good faith and, in their opinion, reasonable. These statements may be identified by words such as "expectation" or "target" and similar expressions, or by their context. Forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, which may cause the actual results, financial condition, performance, or achievements of RHI Magnesita N.V. or its affiliated companies to differ materially from the results, financial condition, performance or achievements express or implied by such forward-looking statements. Given these risks, uncertainties and other factors, recipients of this document are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements. RHI Magnesita N.V. or its affiliated companies disclaims any obligation to update these forward-looking statements to reflect future events or developments.

