

# Le moteur de l'industrie des réfractaires

Présentation de l'entreprise



# Clause de non-responsabilité

Les états financiers consolidés présentés ici sont conformes aux critères des normes comptables internationales (IFRS, International Financial Reporting Standards) publiés par le Bureau international des normes comptables (IASB), sur la base des états financiers vérifiés. Les informations non financières contenues dans le présent document, ainsi que d'autres informations opérationnelles, n'ont pas été vérifiées par les auditeurs indépendants et peuvent comprendre des déclarations prospectives et reflètent les opinions et perspectives actuelles de la direction sur l'évolution de l'environnement macro-économique, les conditions des industries minières et des réfractaires, la performance de l'entreprise et ses résultats financiers. Les déclarations, projections, attentes, estimations et plans contenus dans le présent document qui ne décrivent pas des faits historiques, ni les facteurs ou tendances ayant une incidence sur l'état financier, les liquidités ou les résultats d'exploitation, constituent des déclarations prospectives et comportent des risques et incertitudes.

Cette présentation ne doit pas être interprétée comme un conseil juridique, fiscal, d'investissement ou tout autre conseil. Cette présentation ne constitue ni une offre,

invitation ou sollicitation d'une offre d'acquisition ou de souscription de valeurs mobilières. Aucune partie de cette présentation ni aucune information ou déclaration contenue ici ne doit pas servir de base ou être prise en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit. En aucun cas, ni l'entreprise ni ses filiales, dirigeants, mandataires ou employés ne sauraient être tenus responsables envers des tiers (y compris les investisseurs) de toute décision d'investissement basée sur les informations et déclarations contenues dans cette présentation, ni de tout dommage correspondant, spécifique ou en découlant.

Les informations présentées ou contenues dans cette présentation sont à jour et peuvent être modifiées sans préavis. RHI Magnesita n'a aucunement l'obligation de les mettre à jour ni de les réviser à la lumière de nouvelles informations et/ou en cas d'événements futurs, ni même de respecter les réglementations en vigueur auxquelles nous sommes soumis. Cette présentation et son contenu sont des informations exclusives à l'entreprise et ne peuvent être reproduits ou diffusés, en tout ou partie, sans l'autorisation écrite préalable de l'entreprise.

# Les réfractaires sont essentiels aux processus industriels à température élevée

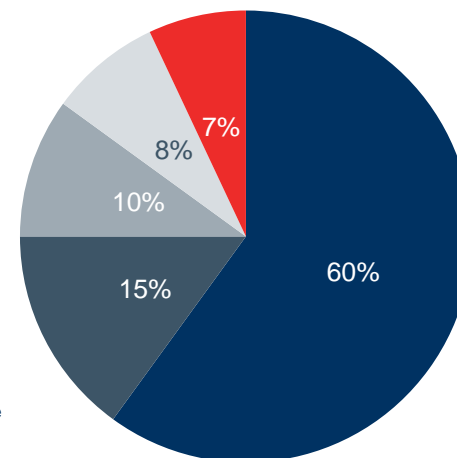


- Les réfractaires sont des consommables essentiels ou des biens d'investissement destinés aux processus de fabrication à température élevée
- Ce sont des matériaux ignifugés consommés tout en protégeant les processus de production des clients, qui conservent leurs caractéristiques physiques et chimiques lorsqu'ils sont exposés à des conditions extrêmes.
- Ils sont très importants et représentent moins de 3 % du COGS (Cost of Goods Sold, coût des produits vendus) dans l'industrie sidérurgique et moins d'1 % dans d'autres applications

## Principaux marchés finaux

20 milliards d'euros pour l'industrie mondiale

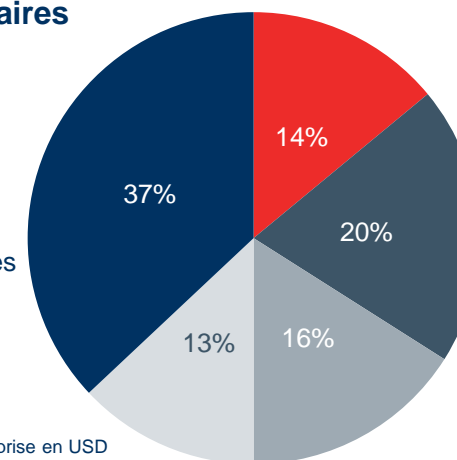
- Acier
- Énergie, produits chimiques
- Métaux non ferreux
- Ciment
- Verre



Source : Estimations de l'entreprise

## Industrie mondiale des réfractaires


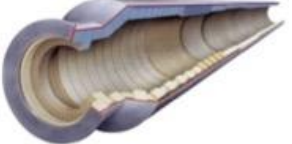

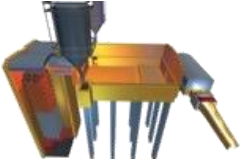
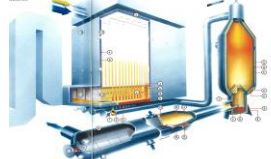
- RHI Magnesita
- 4 à 6 entreprises du segment
- 10 à 20 entreprises régionales
- 100 à 200 petites entreprises locales
- +1000 entreprises chinoises



Source : Estimations de la part de marché de l'entreprise en USD

# Les réfractaires sont consommés en continu pendant la fabrication de produits finis



Industries principales	Applications	Remplacement	Coûts	Caractéristiques des réfractaires
<b>Acier</b>	Poches de coulée dans un four à arc électrique ou un four basique à l'oxygène 	De 20 minutes à 2 mois	~3,0 %	<b>Produit consommable</b> Systèmes et solutions pour une gestion complète des réfractaires  La demande en corrélation avec la production  <b>Biens d'investissement</b> Cycles de remplacement plus longs  Des solutions sur mesure basées sur les exigences spécifiques des différents processus de production industrielle  Des concepts de garnissage complets, y compris l'ingénierie réfractaire  Larges champs d'application  Cycles de demande axés sur les projets
<b>Ciment/chaux</b>	Four rotatif 	Tous les ans	~0,5 %	
<b>Métaux non ferreux</b>	Convertisseur de cuivre 	1 à 10 ans	~0,2 %	
<b>Verre</b>	Four de verrerie 	Jusqu'à 10 ans	~1,0 %	
<b>Énergie/Environnement/Produits chimiques</b>	Reformeur secondaire 	5 à 10 ans	~1,5 %	

# Une gamme complexe de produits réfractaires sur mesure est requise pour chaque application



## Briques



1 Garnissage permanent



2 Non basique, p. ex. alumine



3 Basique, p. ex. magnésie-carbone

## Monolithiques et précoulés



4 Mélanges



5 Béton précoulé

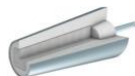
## Produits fonctionnels



6 Plaques coulissantes



7 Busettes de coulée



8 Bouchons de vidange



9 ISO

## Exemple d'application réfractaire pour poche d'acier



**+Systèmes et machines**

# RHI Magnesita est le leader mondial des réfractaires et une entreprise d'envergure mondiale



---

**Chiffre d'affaires  
2017 pro forma**

de 2,7 milliards d'euros

---

**10 000**

clients servis dans le monde entier

---

**14 000**

employés répartis dans 37 pays

---

**35**

principaux sites de production dans  
16 pays

---

**Livraison dans**

**180** pays du monde

---

**10**

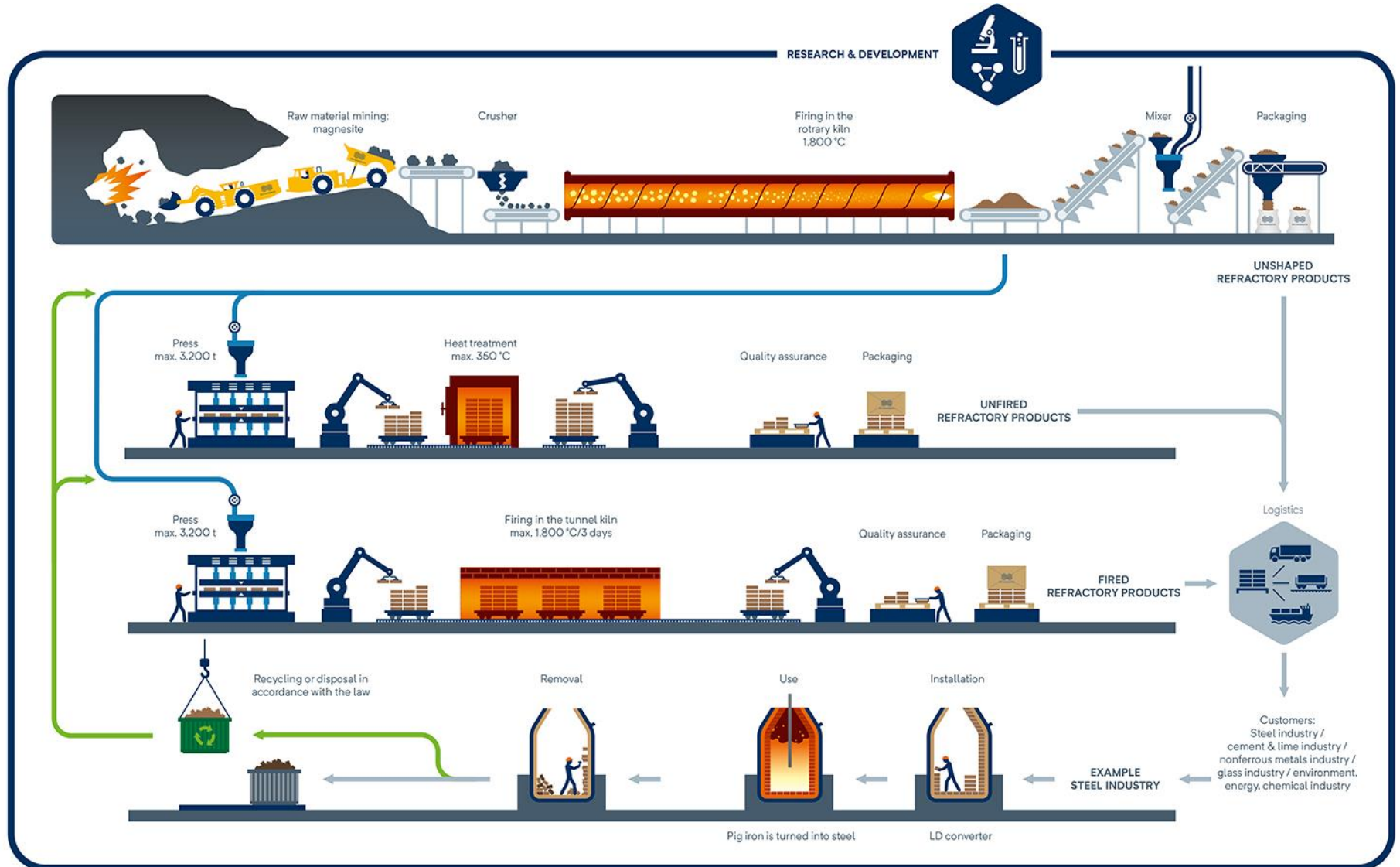
principaux sites de matières  
premières dans 4 continents

---

**> 37 millions  
d'euros**

Investissement annuel consacré à la  
recherche

# Le monde des réfractaires de RHI Magnesita



# Au service des clients de premier ordre exerçant dans tous les secteurs d'activité



## Acier



## Ciment



## Verre



## Métaux



Au service de 1060 usines sur 1250<sup>1</sup>

Au service de  
1376 usines sur  
1537<sup>1</sup>

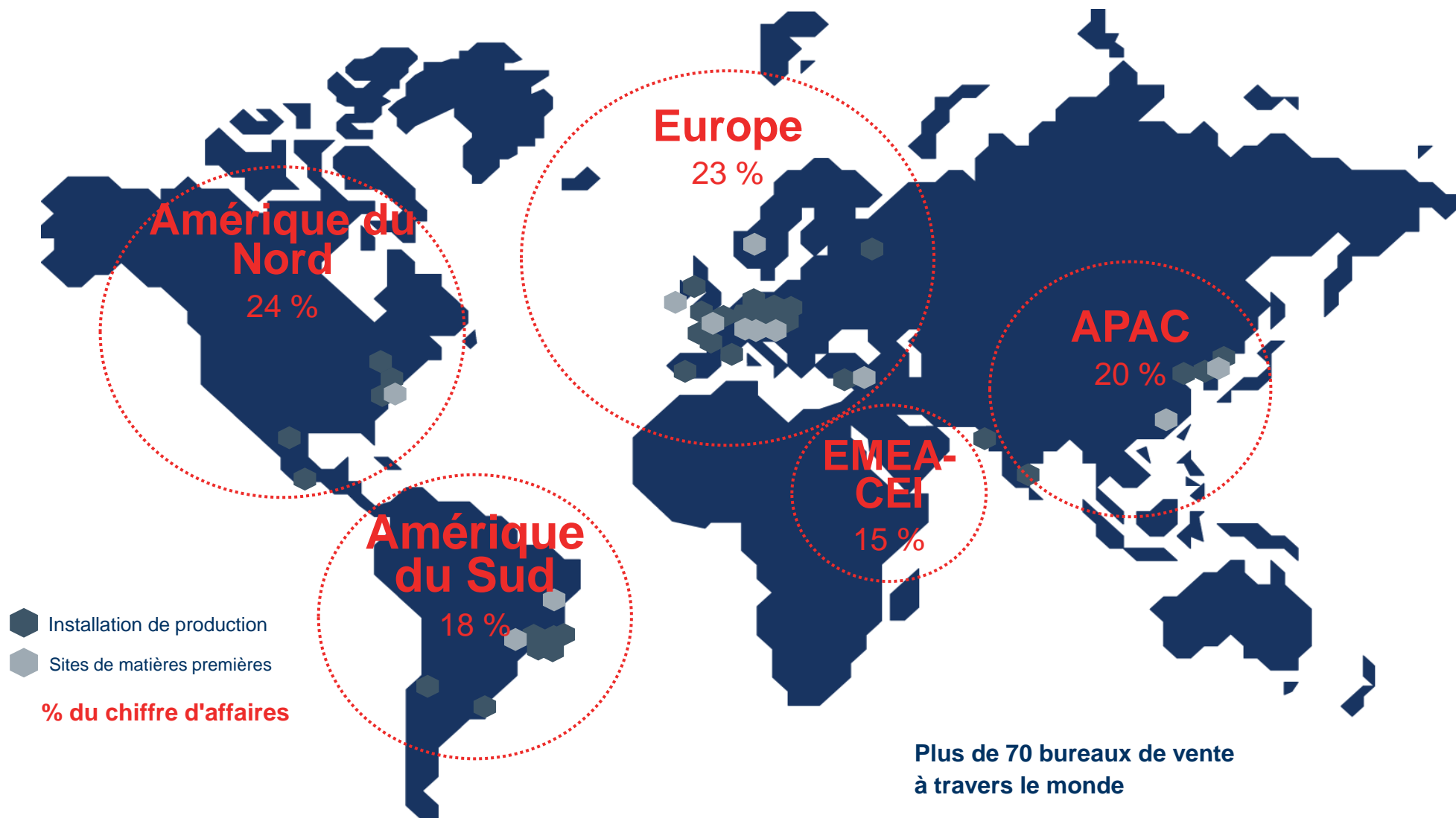
Au service de  
800 usines sur 900<sup>1</sup>

Au service de 650  
usines sur 2000<sup>1</sup>

<sup>1</sup> hormis la Chine



# Positionnement optimal pour favoriser la proximité avec les clients du monde entier



# Équipe dirigeante qualifiée, forte d'une solide expérience dans les domaines financier et stratégique



Équipe dirigeante	A rejoint l'équipe en	Expérience
<b>Stefan Borgas</b> <i>PDG</i>	2016	<ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Ancien PDG de Israel Chemicals Ltd et Lonza Group</li> <li><input type="checkbox"/> Plusieurs postes de direction chez BASF</li> </ul>
<b>Octavio Lopes</b> <i>Directeur financier</i>	2012	<ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Ancien PDG de Magnesita et Equatorial Energia</li> <li><input type="checkbox"/> Plusieurs postes de direction chez GP Investments</li> </ul>
<b>Luis R. Bittencourt</b> <i>Directeur de la technologie</i>	1989	<ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Ancien vice-président R&amp;D et matières premières de Magnesita</li> <li><input type="checkbox"/> BA en ingénierie minière (UFMG), Master en ingénierie métallurgie (Université d'Utah) et PhD en ingénierie en céramique (Université du Missouri)</li> </ul>
<b>Gerd Schubert</b> <i>Directeur de l'exploitation</i>	2017	<ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Ancien directeur de l'exploitation de Pfeleiderer S.A.</li> <li><input type="checkbox"/> Directeur des opérations mondiales chez Ferro Deutschland GmbH et Ferro Spain</li> </ul>
<b>Reinhold Steiner</b> <i>Directeur commercial</i>	2012	<ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Ancien directeur commercial de la division Acier de RHI</li> <li><input type="checkbox"/> Ancien PDG de Chtpz Group</li> </ul>
<b>Thomas Jakowiak</b> <i>Intégration</i>	2000	<ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Ancien directeur commercial de la division industrielle de RHI</li> <li><input type="checkbox"/> Plusieurs postes de directeur chez RHI</li> </ul>
<b>Simone Oremovic</b> <i>Ressources humaines</i>	2017	<ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> 19 années d'expérience dans des postes de direction des RH, entre autres chez GE, Telekom Austria, IBM et Shire/Baxter</li> </ul>
<b>Luiz Rossato</b> <i>Directeur du développement corporatif</i>	2008	<ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Ancien vice-président du conseil juridique, fusion-acquisition et institutionnel de Magnesita</li> <li><input type="checkbox"/> Élu Avocat général de l'année 2012 par le Bureau du droit international</li> </ul>

# Introduction en bourse au Royaume-Uni et gouvernance d'entreprise



## L'introduction en bourse au Royaume-Uni souligne la portée internationale de RHI Magnesita

- ❑ Cotée à la Bourse de Londres
- ❑ Engagement ferme et adhésion totale au code de gouvernance d'entreprise du Royaume-Uni
- ❑ Conseil d'administration majoritairement indépendant ciblé
- ❑ Aucun actionnaire majoritaire (ou accord entre les actionnaires)



## Des membres du conseil d'administration très importants, forts d'une vaste expérience pluridisciplinaire

<b>Directeurs exécutifs</b>	Stefan Borgas / DE – PDG Octavio Lopes / BR – PDG	<b>Comités du conseil</b>	
<b>Administrateurs non exécutifs<sup>1</sup></b>	<b>Membres indépendants :</b> <b>Jim Leng</b> / UK – Administrateur principal indépendant <b>Mme Celia Baxter</b> / UK – Présidente du comité des rémunérations <b>John Ramsay</b> / UK – Président du comité de contrôle <b>Andrew Hosty</b> / UK <b>Wolfgang Ruttenstorfer</b> / AT <b>Karl Sevelda</b> / AT Un poste vacant	Rémunération	Responsabilité corporative
<b>Herbert Cordt</b> / AT – Président <b>David Schlaff</b> / AT <b>Stanislaus zu Sayn-Wittgenstein</b> / DE <b>Fersen Lambranh</b> / BR		Nomination	Audit et conformité

<sup>1</sup>Six administrateurs non exécutifs supplémentaires sont nommés par les représentants des travailleurs de divers États membres de l'Espace économique européen

# Une combinaison stratégique qui capte les synergies et génère des rendements



## Établir une position de leader sur le marché



- Portefeuille d'actifs complémentaires
- Transaction visant à soutenir la croissance régionale sur plusieurs marchés, en particulier aux États-Unis et en Asie
- Renforcer la position concurrentielle face à la consolidation de l'industrie des réfractaires chinoise

## Exploiter les capacités technologiques



- Des produits à valeur ajoutée améliorés et des solutions sur mesure qui répondent au mieux aux besoins des clients dans tous les marchés
- Des marques fortes et mondialement reconnues, associées à des produits et services haut de gamme
- Technologie innovante et service R&D de première qualité

## Renforcer la sphère géographique



- Des atouts précieux qui renforcent l'empreinte mondiale combinée
- Économies d'échelle dans des opérations importantes
- Une proximité accrue avec les clients, des délais plus courts et une baisse du niveau des stocks dans la chaîne logistique

## Conserver l'intégration des matières premières



- Réseau mondial de matières premières pour lisser la volatilité de la demande et réduire les besoins en capitaux ainsi que les coûts logistiques
- Le plus haut niveau d'intégration verticale dans l'industrie avec des sources de matières premières uniques garantit la qualité optimale des produits.

**Capter les synergies et maîtriser les coûts**

# La plus grande équipe de recherche dédiée de l'entreprise, qui repousse les limites du possible



Nous innovons dans tous les aspects de notre activité – des matériaux, de la robotique et des Big Data aux nouveaux modèles commerciaux et aux nouveaux processus efficaces – et ce dans des conditions extrêmes.

Équipe de recherche mondiale composée de +270 employés, dont 98 possèdent un master et un PhD, répartis sur 2 pôles de recherche et 2 centres de recherche

## Réfractaires

- Développement et optimisation des produits réfractaires et des procédés de fabrication
- Portefeuille de projets axés sur le marché
- Assistance technique de l'entreprise et contrôle qualité

## Minéraux

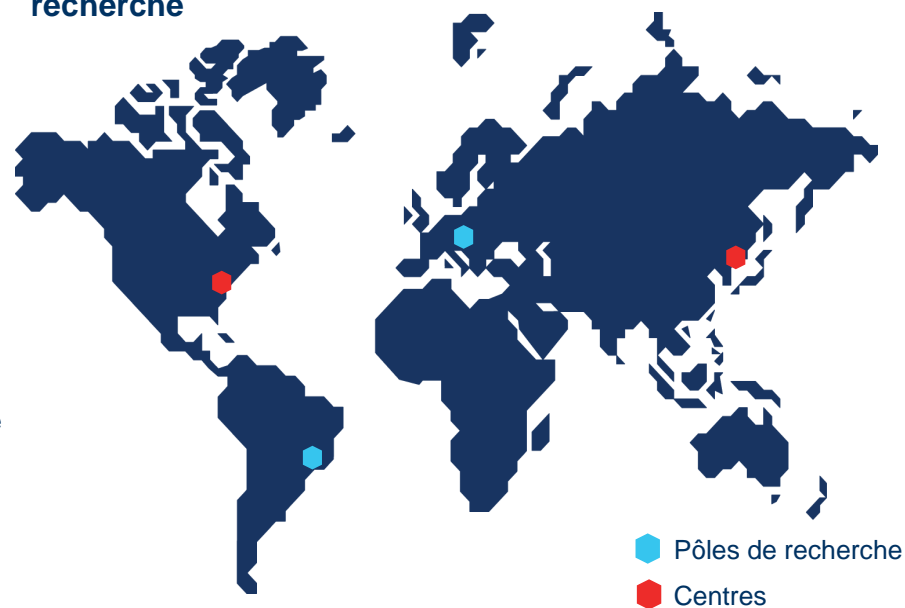
- Augmenter la récupération du minerai, maximiser la durée de vie utile de la mine et réduire au maximum les impacts environnementaux
- Développement de sources de matières premières de haute qualité et à faible coût

## Recherche fondamentale

- Recherche fondamentale assurant le leadership technologique
- Forte concentration sur l'innovation

## Recyclage

- Technologies vertes appliquées au retraitement, au tri et à la réutilisation de matières premières recyclées



# Des experts techniques sur place consultent, développent et fournissent des solutions directement aux clients



**Plus de 340 ingénieurs techniques répartis sur 90 pays**, travaillant sur site avec les clients afin de fournir des solutions sur mesure, un support d'installation, des solutions de recyclage, des analyses rétrospectives et bien plus encore.

Une combinaison de...



Matières premières de haute qualité



Investissements continus en R&D



Produits de niveau mondial



Conseil technique sur site

...assure aux clients

- une efficacité accrue
- une meilleure qualité
- une productivité accrue
- une réduction des coûts
- une réduction du fonds de roulement
- une réduction de la consommation d'énergie et d'autres matières premières



RHI MAGNESITA

RHI MAGNESITA

# 2025

## Le moteur de l'industrie des réfractaires



### Les collaboratrices et collaborateurs

Embaucher, retenir et motiver des **personnes compétentes** et promouvoir une **culture professionnelle chaleureuse, méritocratique et axée sur la performance et les clients**



### Modèle commercial

**Premier fournisseur de services et de solutions** dans l'industrie des réfractaires avec un portefeuille étendu basé sur des **technologies innovantes et la numérisation**



### Marchés

**Présence mondiale** avec de fortes organisations locales et **de solides positions sur les principaux marchés**



### Concurrence

**Producteur à faible coût** de matériaux réfractaires techniquement avancés avec un **réseau de production sécurisé**

Chiffre d'affaires 4.5 milliards d'euros

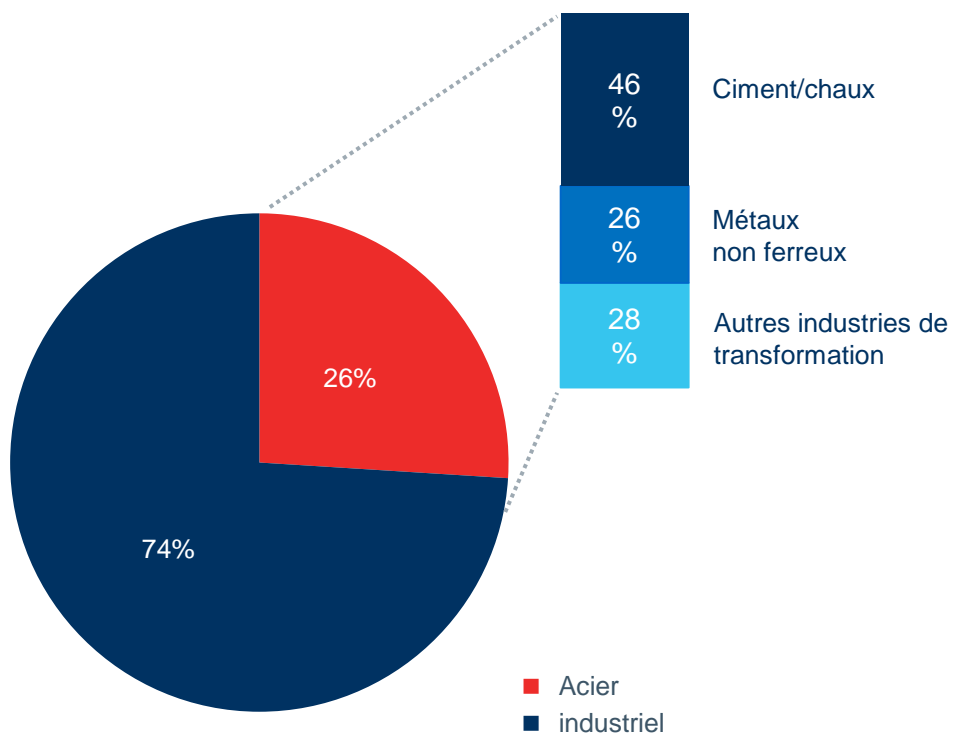
EBIT >14 %

ROIC >15%

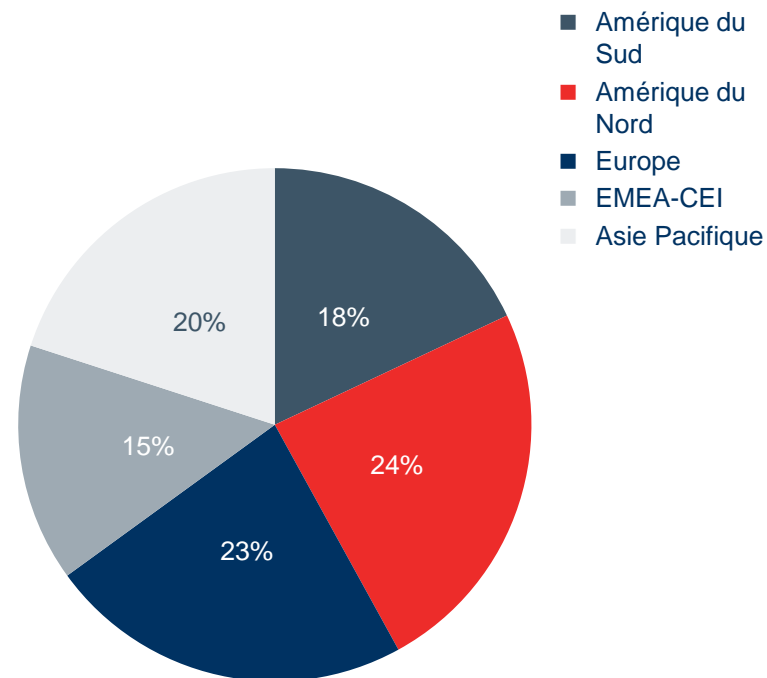
4 thèmes culturels

# États financiers pro forma

Chiffre d'affaires<sup>1</sup> par industrie



Chiffre d'affaires total par zone géographique

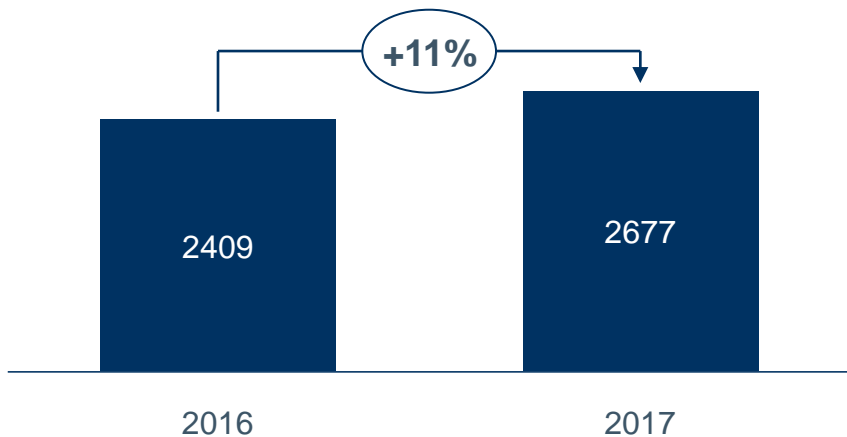


<sup>1</sup> La répartition du chiffre d'affaires ne prend en compte que les segments des produits réfractaires et ne prend pas en compte l'impact des cessions d'entreprises.

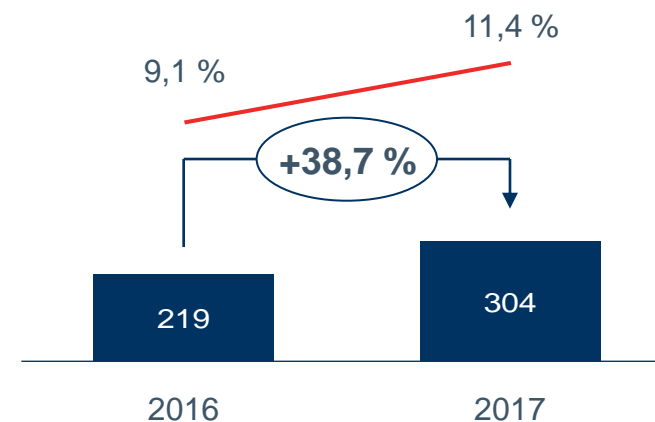


# Résultats pro forma ajustés

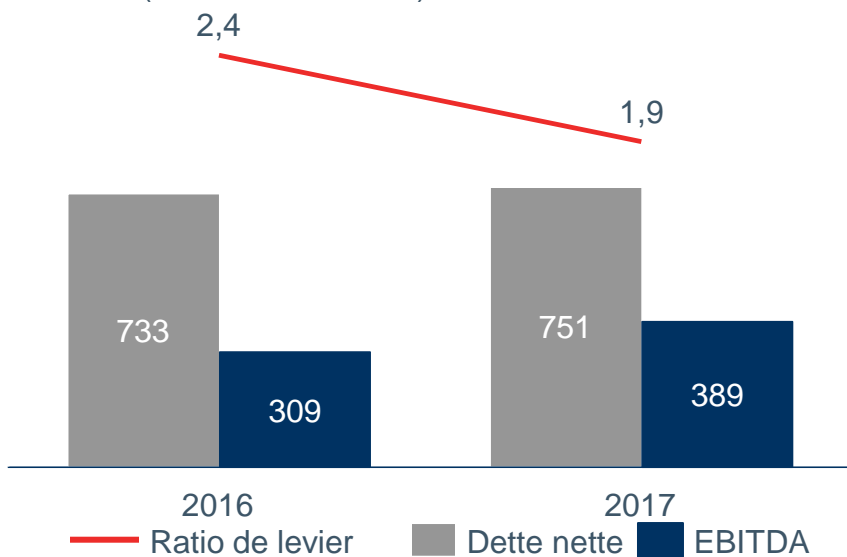
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



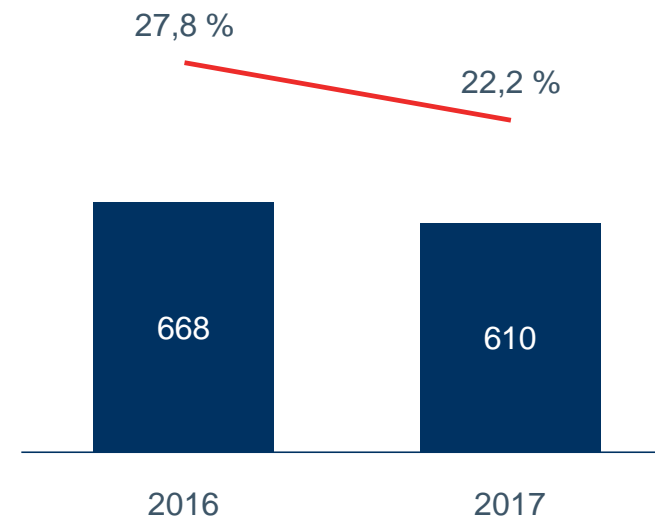
EBITA (en millions d'euros)



Levier (en millions d'euros)



Intensité du fonds de roulement (en millions d'euros)



## Sélection des renseignements financiers importants



En millions d'euros	Résultats communiqués 2016	Résultats communiqués 2017	Pro forma ajusté 2016 <sup>1</sup>	Résultats pro forma ajustés 2017 <sup>1</sup>	% Δ
Chiffre d'affaires	1651	1946	2409	2677	11,1 %
CoGS	(1295)	(1486)	(1822)	(1999)	9,7 %
Marge brute	356	461	587	678	15,5 %
Frais généraux et administratifs	(140)	(293)	(382)	(400)	4,6 %
Autres revenus et dépenses	(0)	(125)	-	(0)	-
EBIT	116	43	205	278	35,7 %
Amortissement	(10)	(14)	(14)	(26)	80,3 %
EBITA	127	57	219	304	38,7 %
Dépréciation	(55)	(60)	(90)	(85)	(6,1%)
EBITDA	181	117	309	389	25,6 %

## Analyse des états financiers pro forma ajustés

## Chiffre d'affaires :

- Consolidé : +11,1 %
- Division Acier : +14,3 %
- Division industrielle : +2,7 %

## CoGS :

- Croissance du CoGS inférieure à la croissance du chiffre d'affaires, malgré l'augmentation du prix des matières premières en Chine

## Frais généraux et administratifs :

- Baisse des frais généraux et administratifs de 100 bps, de 15,9 % à 14,9 % de chiffre d'affaires

## EBIT A:

- Jusqu'à 39 %, avec une marge opérationnelle de 230 bps, de 9,1 % à 11,4 %

## Dividende :

- 0,75 € par action (33,6 millions d'euros), devant être versé le 2 juillet 2018

<sup>1</sup> : Les résultats pro forma ajustés ont été préparés comme si le nouveau groupe existait déjà depuis le 1er janvier 2016 et avant l'impact d'éléments tels que : désinvestissements, frais de restructuration, ajustements liés à la fusion et autres produits et charges non liés à la fusion, qui sont généralement non récurrents. Plus de détails en page 8.

## Contact

RHI Magnesita  
Kranichberggasse 6  
1120 Vienne, Autriche  
Téléphone : +43 50213 6200  
E-mail : [corporate.communications@rhimagnesita.com](mailto:corporate.communications@rhimagnesita.com)  
[rhimagnesita.com](http://rhimagnesita.com)

### Information importante :

Le présent document ne constitue pas ou ne fait partie d'aucune offre ou invitation à vendre ou émettre, ni de sollicitation issue d'aucune offre d'acquisition ou de souscription de valeurs mobilières dans une juridiction quelle qu'elle soit où une telle offre, sollicitation ou vente serait illégale, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit, ni être considéré comme une décision d'investissement.

Ce document contient des déclarations prospectives basées sur les opinions et hypothèses actuelles de la direction de RHI Magnesita N.V. ou de ses filiales, qui sont exprimées en bonne foi et qui, selon elles, sont raisonnables. Ces déclarations peuvent être identifiées par des mots comme « attente » ou « cible » et des expressions similaires, ou bien par leur contexte. Les déclarations prospectives impliquent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats, la situation financière, la performance ou les accomplissements actuels de RHI Magnesita N.V. ou de ses filiales diffèrent sensiblement des résultats, de la situation financière, de la performance ou des accomplissements implicites ou exprimés dans ces déclarations prospectives. Compte tenu des risques, incertitudes et autres facteurs, les destinataires du présent document sont priés de ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. RHI Magnesita N.V. ou ses filiales déclinent toute obligation de mettre à jour ces déclarations prospectives pour tenir compte d'événements ou développements à venir.

