RHI MAGNESITA

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.

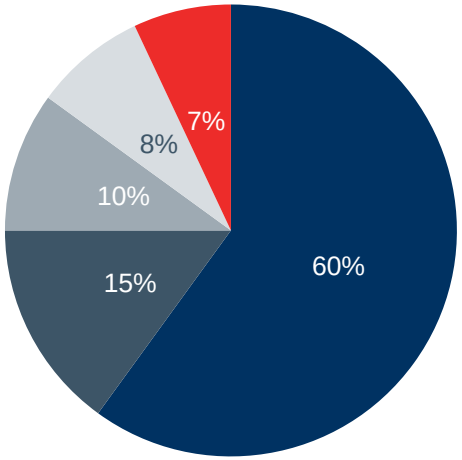
Les informations présentées ou contenues dans cette présentation sont à jour et peuvent être modifiées sans préavis. RHI Magnesita n'a aucunement l'obligation de les mettre à jour ni de les réviser à la lumière de nouvelles informations et/ou en cas d'événements futurs, ni même de respecter les réglementations 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

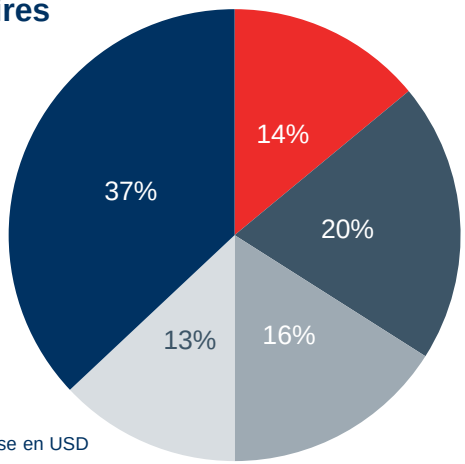
- Acier
- Énergie, produits chimiques
- Métaux non ferreux
- Ciment
- Verre



Source : Estimations de l'entreprise

Industrie mondiale des réfractaires

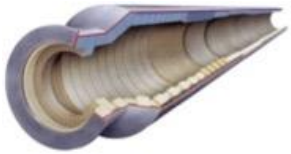
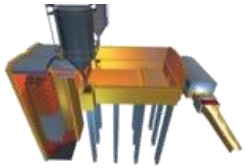
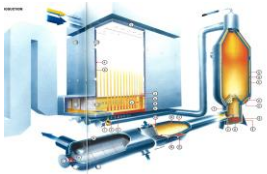
- RHI Magnesita
- 4 à 6 entreprises du segment
- 10 à 20 entreprises régionales
- 100 à 200 petites entreprises locales
- +1000 entreprises chinoises



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

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

RHI MAGNESITA

Industries principales	Applications		Remplacement	Coûts
Acier	Poches de coulée dans un four à arc électrique ou un four basique à l'oxygène		De 20 minutes à 2 mois	~3,0 %
Ciment/chaux	Four rotatif		Tous les ans	~0,5 %
Métaux non ferreux	Convertisseur de cuivre		1 à 10 ans	~0,2 %
Verre	Four de verrerie		Jusqu'à 10 ans	~1,0 %
Énergie/Environne-ment/Produits chimiques	Reformeur secondaire		5 à 10 ans	~1,5 %

Caractéristiques des réfractaires

Produit consommable

Systèmes et solutions pour une gestion complète des réfractaires

La demande en corrélation avec la production

Biens d'investissement

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

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

RHI MAGNESITA

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

+Systèmes et machines

Exemple d'application réfractaire pour poche d'acier

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

RHI MAGNESITA

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

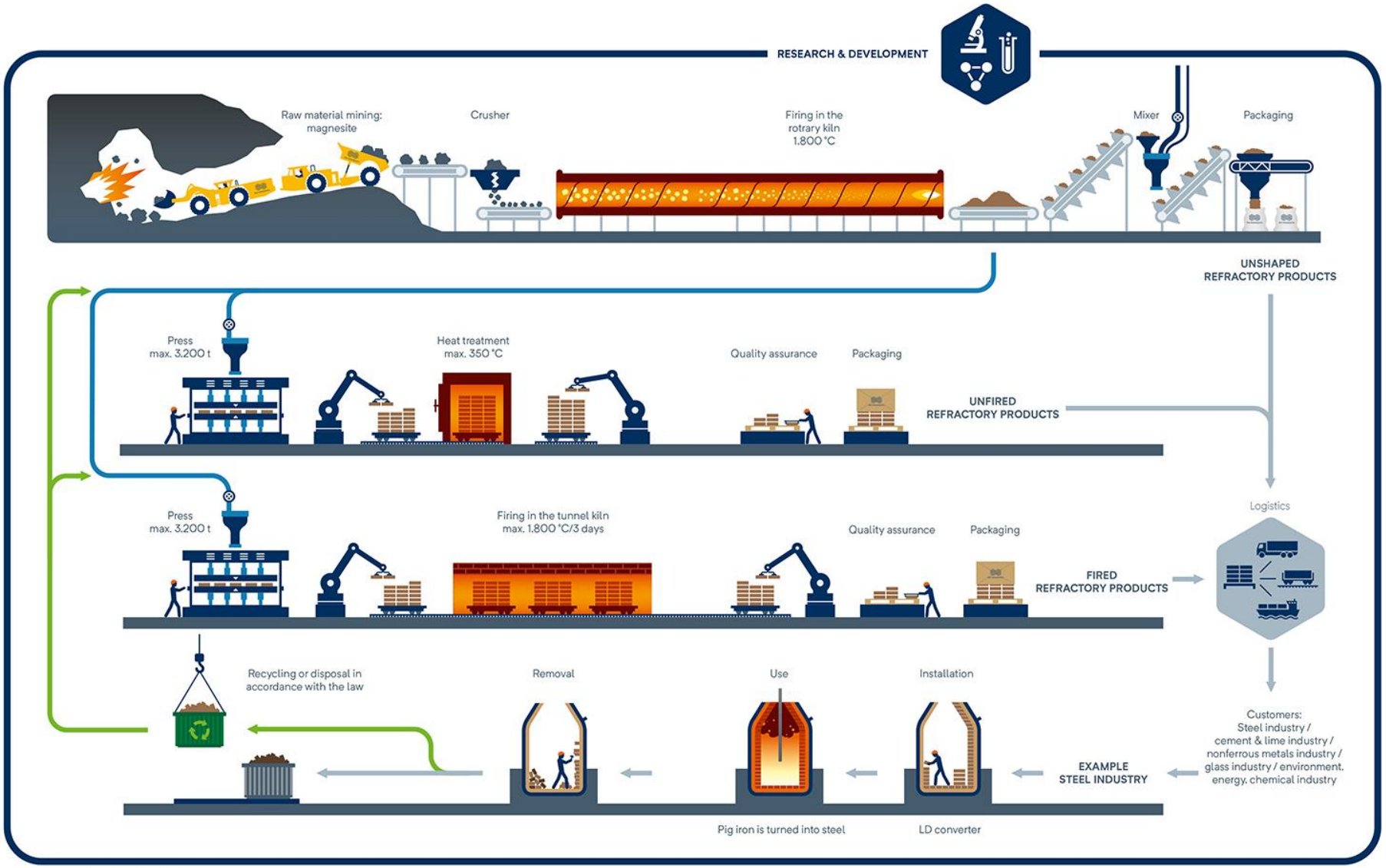
10

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



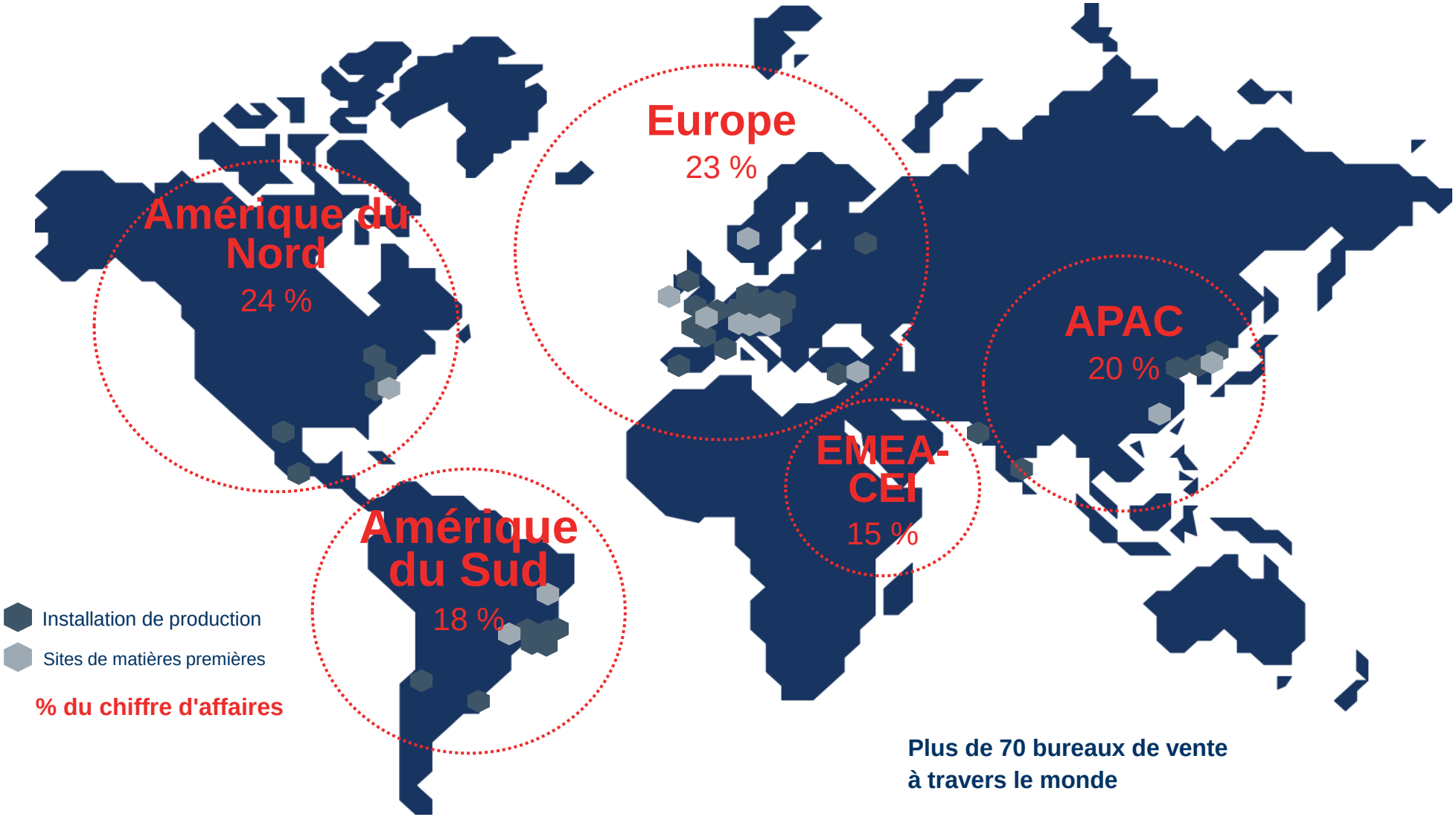
Au service des clients de premier ordre exerçant dans tous les secteurs d'activité

RHI MAGNESITA

Acier			Ciment	Verre	Métaux
Severstal	ArcelorMittal	Ternium	LafargeHolcim	SCHOTT	VALE
NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL	posco	NUCOR	Votorantim	ArdaghGlass	bhpbilliton
NLMK	OUTOKUMPU	ThyssenKrupp	HEIDELBERGCEMENT	Vitro	GLENCORE
USS	TATA STEEL	GERDAU	CEMEX	rigolleau	RioTinto
Au service de 1060 usines sur 1250[1]			Au service de 1376 usines sur 1537[1]	Au service de 800 usines sur 900[1]	Au service de 650 usines sur 2000[1]

[1]hormis la Chine

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



Plus de 70 bureaux de vente à travers le monde

Source : RHI Magnesita

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

RHI MAGNESITA

Équipe dirigeante	A rejoint l'équipe en	Expérience
Stefan Borgas *PDG*	2016	Ancien PDG de Israel Chemicals Ltd et Lonza Group Plusieurs postes de direction chez BASF
Octavio Lopes *Directeur financier*	2012	Ancien PDG de Magnesita et Equatorial Energia Plusieurs postes de direction chez GP Investments
Luis R. Bittencourt *Directeur de la technologie*	1989	Ancien vice-président R&D et matières premières de Magnesita BA en ingénierie minière (UFMG), Master en ingénierie métallurgie (Université d'Utah) et PhD en ingénierie en céramique (Université du Missouri)
Gerd Schubert *Directeur de l'exploitation*	2017	Ancien directeur de l'exploitation de Pfleiderer S.A. Directeur des opérations mondiales chez Ferro Deutschland GmbH et Ferro Spain
Reinhold Steiner *Directeur commercial*	2012	Ancien directeur commercial de la division Acier de RHI Ancien PDG de Chtpz Group
Thomas Jakowiak *Intégration*	2000	Ancien directeur commercial de la division industrielle de RHI Plusieurs postes de directeur chez RHI
Simone Oremovic *Ressources humaines*	2017	19 années d'expérience dans des postes de direction des RH, entre autres chez GE, Telekom Austria, IBM et Shire/Baxter
Luiz Rossato *Directeur du développement corporatif*	2008	Ancien vice-président du conseil juridique, fusion-acquisition et institutionnel de Magnesita Élu Avocat général de l'année 2012 par le Bureau du droit international

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

RHI MAGNESITA

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)

London Stock Exchange

RHIM

PREMIUM

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

Directeurs exécutifs

Stefan Borgas / DE – PDG

Octavio Lopes / BR – PDG

Administrateurs non exécutifs[1]

Herbert Cordt / AT – Président

David Schlaff / AT

Stanislaus zu Sayn-Wittgenstein / DE

Fersen Lambranho / BR

Membres indépendants :

Jim Leng / UK – Administrateur principal indépendant

Mme Celia Baxter / UK – Présidente du comité des rémunérations

John Ramsay / UK – Président du comité de contrôle

Andrew Hosty / UK

Wolfgang Ruttenstorfer / AT

Karl Sevelda / AT

Un poste vacant

Comités du conseil

- Rémunération
- Responsabilité corporative
- Nomination
- Audit et conformité

[1]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

RHI MAGNESITA

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.

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

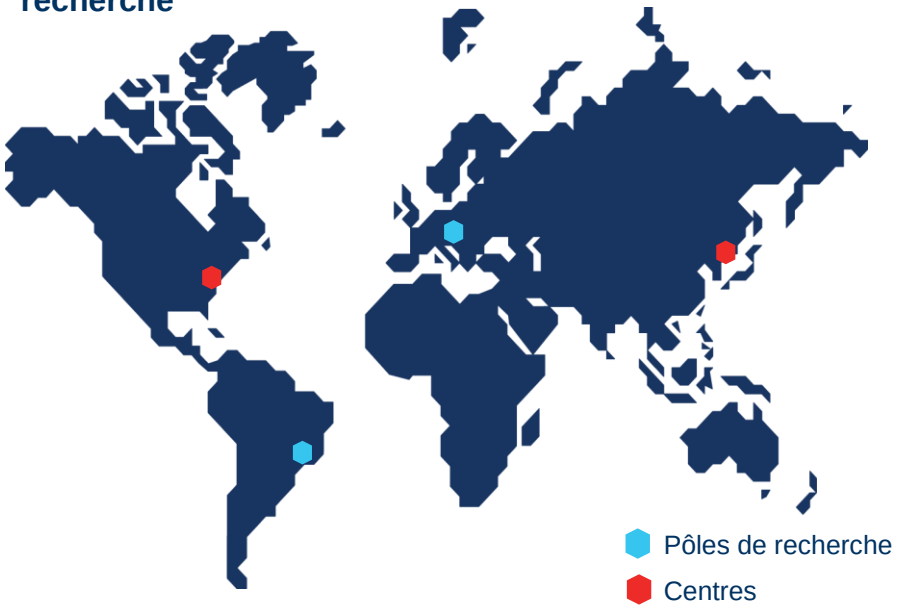
Recherche fondamentale

- 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

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



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

RHI MAGNESITA

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

2025

Le moteur de l'industrie des réfractaires

RHI MAGNESITA

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

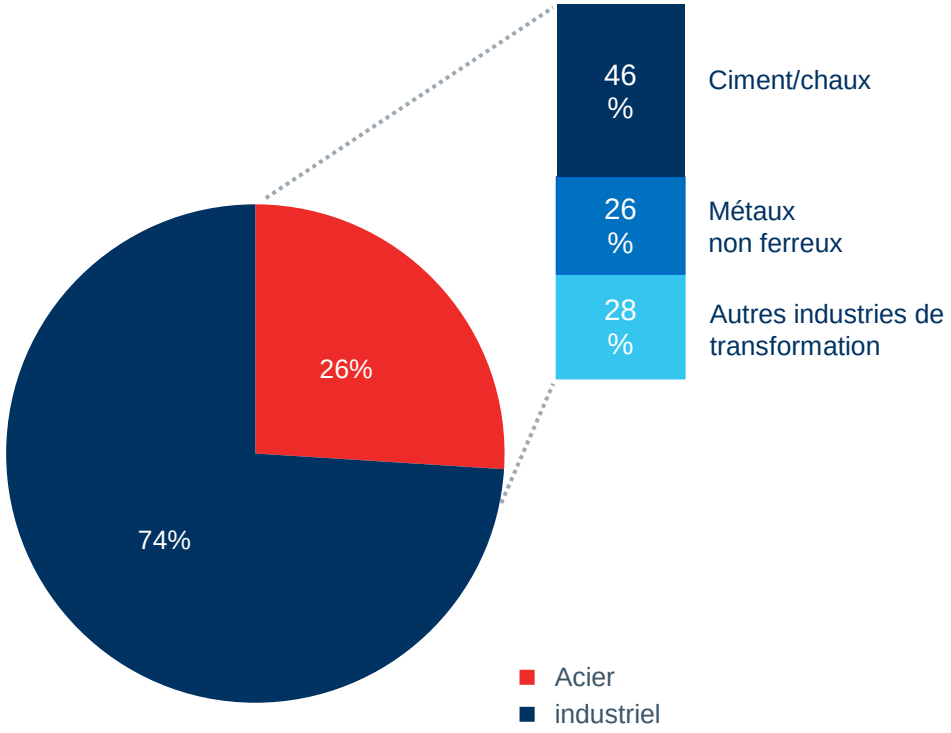
Producteur à faible coût de matériaux réfractaires techniquement avancés **avec un réseau de production sécurisé**

4 thèmes culturels

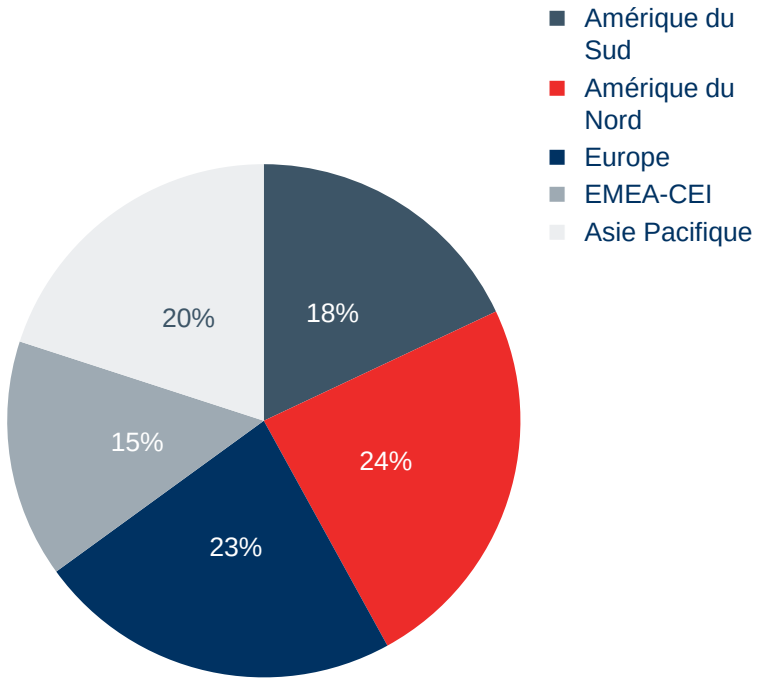
États financiers pro forma

RHI MAGNESITA

Chiffre d'affaires[1] par industrie



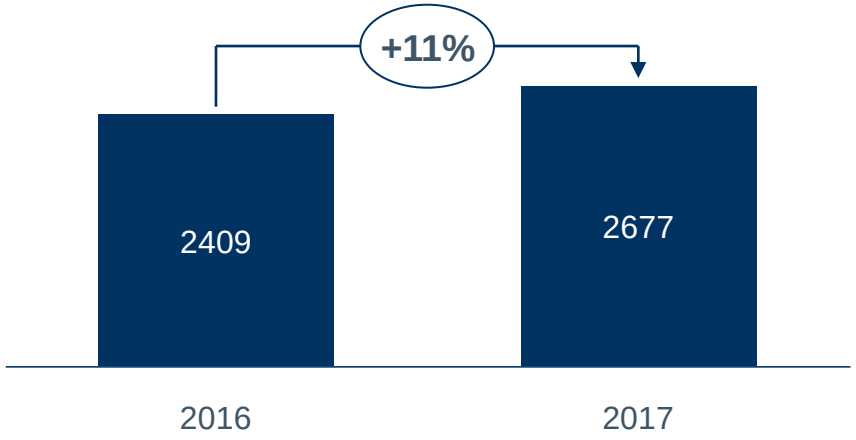
Chiffre d'affaires total par zone géographique



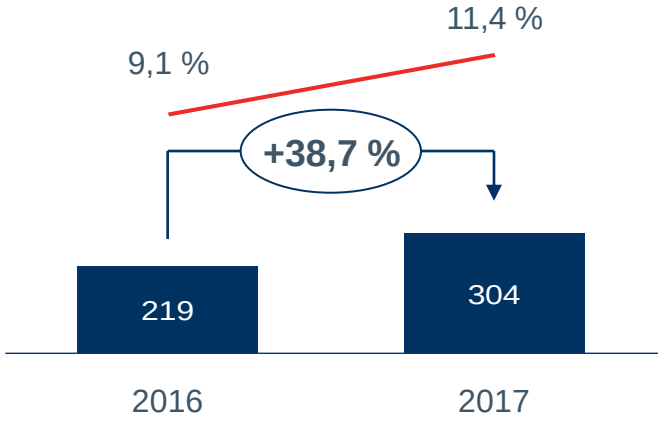
1 La répartition du chiffre d'affaires ne prend en compte que les segments des produits réfractaires et ne prend pas en compte l'impact des cessions d'entreprises.

Résultats pro forma ajustés

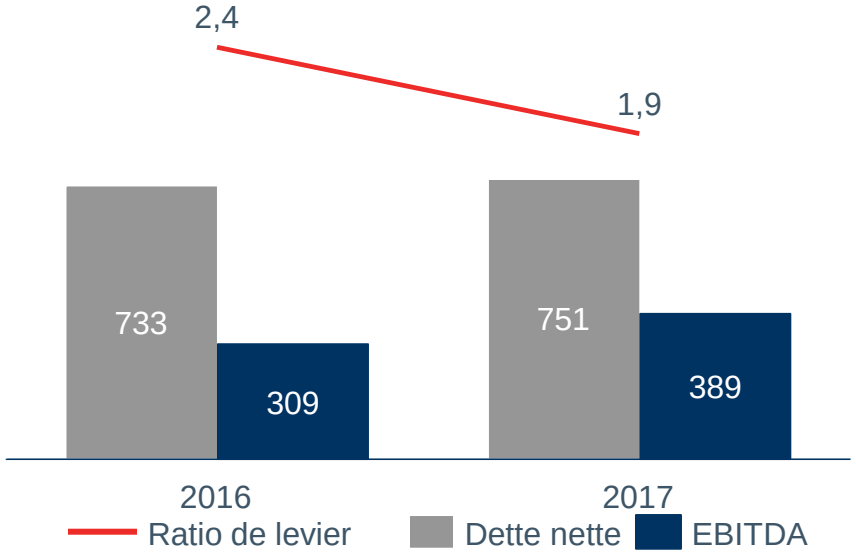
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



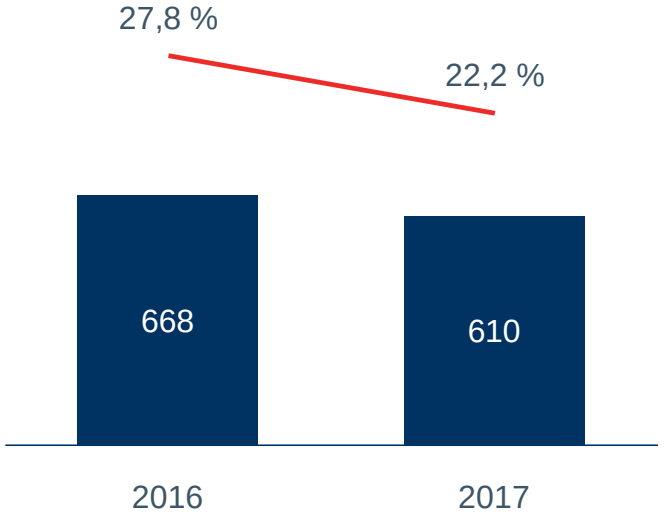
EBITA (en millions d'euros)



Levier (en millions d'euros)



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



Sélection des renseignements financiers importants

RHI MAGNESITA

En millions d'euros	Résultats communi-qués 2016	Résultats communi-qués 2017	Pro forma ajusté 2016[1]	Résultats pro forma ajustés 2017[1]	% 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

1 : 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.

RHI MAGNESITA

Contact

RHI Magnesita
Kranichberggasse 6
1120 Vienne, Autriche
Téléphone : +43 50213 6200
E-mail : corporate.communications@rhimagnesita.com
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.