

Die treibende Kraft der Feuerfestindustrie

Unternehmenspräsentation



Disclaimer



Der in diesem Dokument dargestellte Konzernabschluss steht im Einklang mit den internationalen Rechnungslegungsstandards – IFRS des International Accounting Standards Board – IASB, auf Basis von geprüften finanziellen Informationen. In diesen Unterlagen enthaltene nichtfinanzielle Informationen sowie andere operative Angaben wurden nicht von einem unabhängigen Prüfer geprüft und können zukunftsgerichtete Aussagen enthalten, die aktuelle Einschätzungen und Annahmen des Managements bezüglich des makro-ökonomischen Umfelds, Gegebenheiten in der Bergbau- und Feuerfestindustrie, Unternehmensleistung und Ergebnissen wiedergeben. Alle in diesem Dokument enthaltenen Aussagen, Prognosen, Erwartungen, Schätzungen und Planungen, die sich nicht auf historische Tatsachen beziehen, und Faktoren oder Entwicklungen, die die Finanzlage, Liquidität oder Geschäftsergebnisse beeinflussen, sind zukunftsgerichtete Aussagen und mit Risiken und Unsicherheiten verbunden.

Die vorliegende Präsentation ist nicht als rechtliche, steuerliche, Anlage- oder andere Form von Beratung zu verstehen. Diese Präsentation stellt kein Angebot und keine Einladung oder Aufforderung zu einem

Zeichnungs- oder Kaufangebot von Wertpapieren dar und kein Teil dieser Präsentation oder der darin enthaltenen Informationen oder Aussagen bilden die Grundlage oder eine verlässliche Aussage im Zusammenhang mit einem Vertrag oder einer Verpflichtung jeglicher Art. Unter keinen Umständen haften das Unternehmen oder seine Tochtergesellschaften, Geschäftsführer, Führungskräfte, Agenten oder Mitarbeiter gegenüber Dritten (inklusive Investoren) für Investitionsentscheidungen aufgrund von in dieser Präsentation enthaltenen Angaben und Aussagen oder daraus entstandenen Schäden allgemeiner oder spezifischer Natur..

Die in dieser Präsentation dargestellten und enthaltenen Informationen sind zum Zeitpunkt der Veröffentlichung aktuell und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. RHI Magnesita übernimmt keine Verpflichtung, diese Angaben angesichts neuer Informationen und/oder zukünftiger Ereignisse fortzuschreiben. Diese Präsentation sowie deren Inhalt sind urheberrechtlich geschützte Informationen des Unternehmens und dürfen ohne vorherige schriftliche Genehmigung des Unternehmens weder teilweise noch vollständig reproduziert oder verbreitet werden.

- 1 Die Feuerfestindustrie im Überblick
- 2 RHI Magnesita im Überblick
- 3 Aufbau eines Weltmarktführers in der Feuerfestbranche
- 4 Strategie
- 5 Kennzahlen

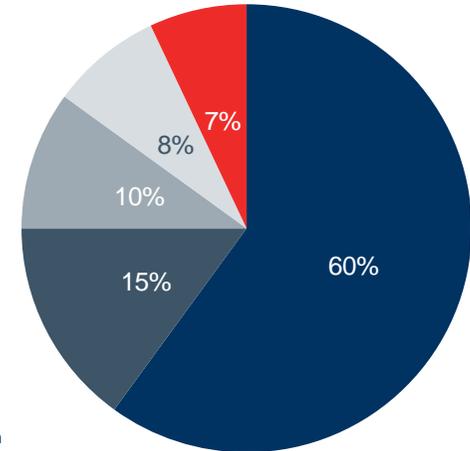
Feuerfestprodukte sind für alle industriellen Hochtemperaturprozesse unerlässlich



- Feuerfestprodukte sind wesentliche Verbrauchs- oder Investitionsgüter für Produktionsprozesse im Hochtemperaturbereich
- Feuerfeste Stoffe, die beim Produktionsprozess von Kunden verbraucht werden und unter extremen Bedingungen physikalische und chemische Eigenschaften beibehalten
- Spielen eine entscheidende Rolle, machen aber weniger als 3% der COGS in der Stahlherstellung und weniger als 1% in anderen Anwendungen aus

Wichtigste Endmärkte €20 Mrd weltweite Industrie

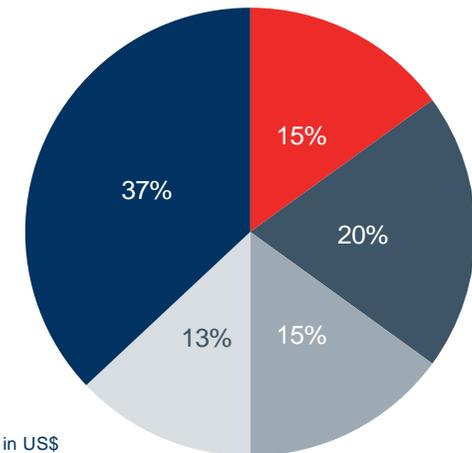
- Stahl
- Energie, Chemie
- Nichteisenmetalle
- Zement
- Glas



Quelle: Unternehmensschätzungen

Globale Feuerfestindustrie

- RHI Magnesita
- 4-6 Segmentunternehmen
- 10-20 regionale Unternehmen
- 100-200 lokale Kleinunternehmen
- 1000+ chinesische Unternehmen



Quelle: Unternehmensschätzungen des Marktanteils in US\$

Feuerfestprodukte werden in der Herstellung von Fertigprodukten kontinuierlich verbraucht



Schlüsselindustrien	Anwendungen	Austausch	Kosten	Feuerfeste Eigenschaften
Stahl	Sauerstoffkonverter, Elektrolichtbogenofen, Gießpfannen 	20 Minuten bis 2 Monate	~3,0%	Verbrauchsgüter Systeme und Lösungen für gesamtes Feuerfestmanagement
Zement/Kalk	Drehrohrofen 	Jährlich	~0,5%	Nachfrage korreliert mit Output
Nichteisenmetalle	Kupferkonverter 	1 – 10 Jahre	~0,2%	Investitionsgüter Längere Ersatzzyklen Maßgeschneiderte Lösungen auf Basis der spezifischen Anforderungen unterschiedlicher industrieller Produktionsprozesse
Glas	Glasofen 	Bis zu 10 Jahre	~1,0%	Komplette Zustellungskonzepte inkl. Feuerfestengineering
Energie/ Umwelt/ Chemie	Sekundärreformer 	5 – 10 Jahre	~1,5%	Breitegefächerte Anwendungsbereiche Projektgetriebene Nachfragezyklen

Komplexe Produktpalette maßgeschneiderter Feuerfestprodukte ist für jede Anwendung erforderlich



Steine



1 Dauerfutter



2 Nicht basisch
ex. Alumina



3 Basisch, ex.
Mag-Carbon

Massen und Fertigteile



4 Massen



5 Fertigteile

Funktionalprodukte



6 Schieberverschlüsse



7 Düsen

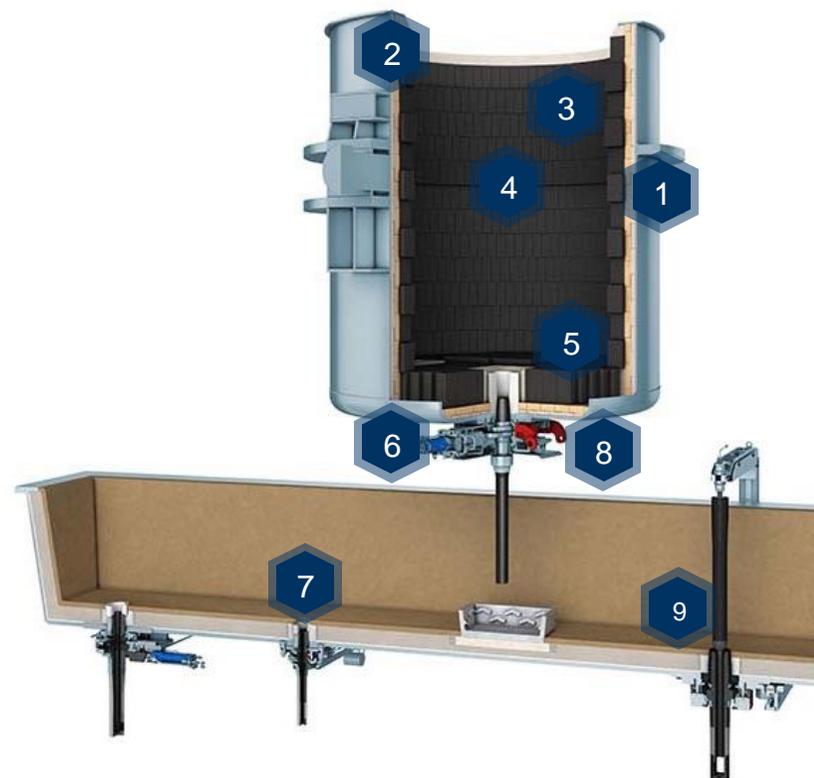


8 Spülsteine



9 ISO

Beispiel einer Feuerfestanwendung für die Stahlpfanne



+Systeme und Maschinen

Inhalt



- 1 Die Feuerfestindustrie im Überblick
- 2 RHI Magnesita im Überblick
- 3 Aufbau eines Weltmarktführers in der Feuerfestbranche
- 4 Strategie
- 5 Kennzahlen

RHI Magnesita ist der weltweit führende Hersteller von Feuerfestmaterialien und ein echtes Globalunternehmen



3,1 Mrd. €

Erlöse 2018

10.000

Kunden weltweit

14.000

Mitarbeiter in
über 40 Ländern

35

Hauptproduktionsstandorte in
16 Ländern

>100

belieferte Zielländer

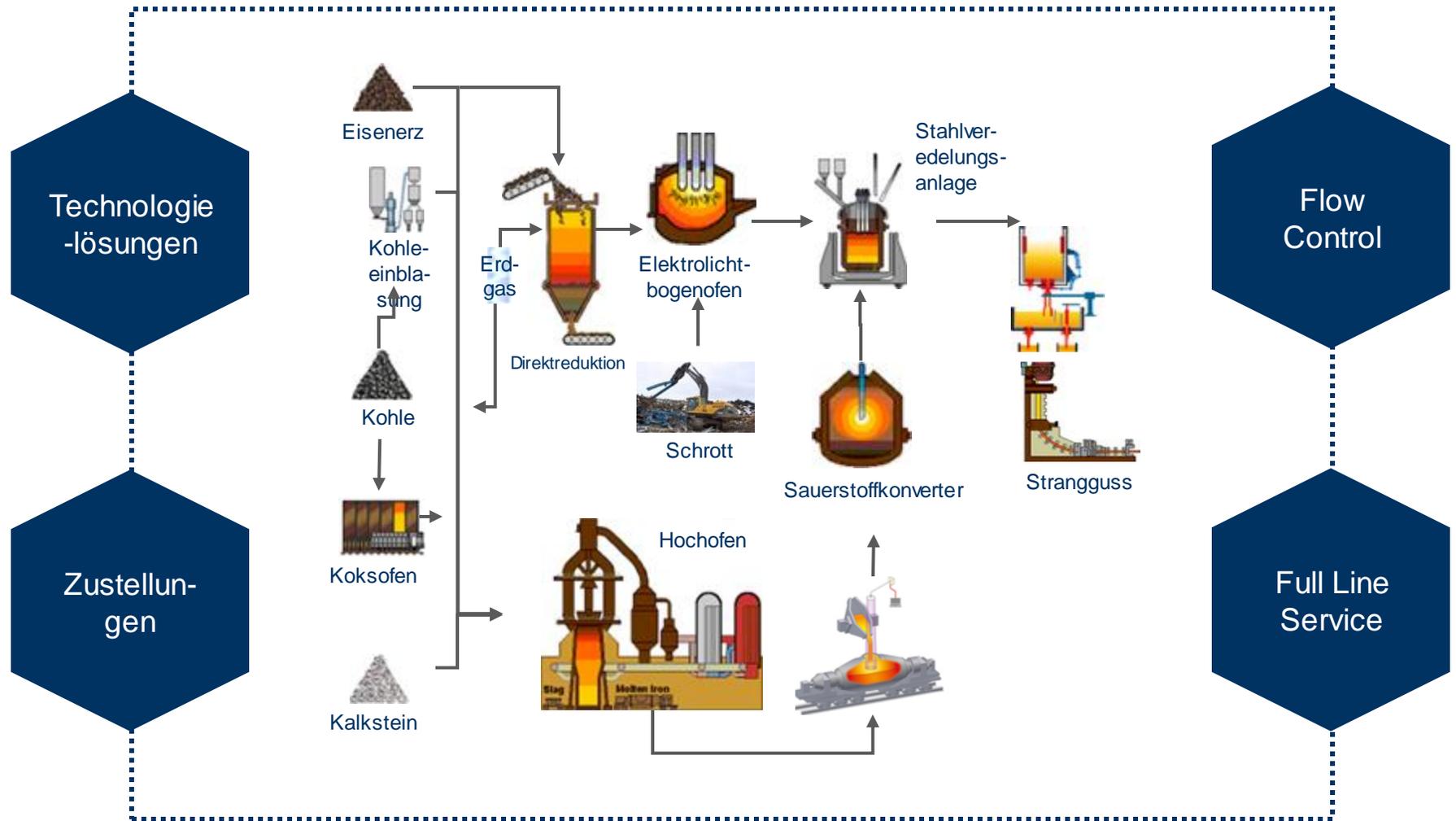
13

Hauptrohstoffstätten
auf 4 Kontinenten

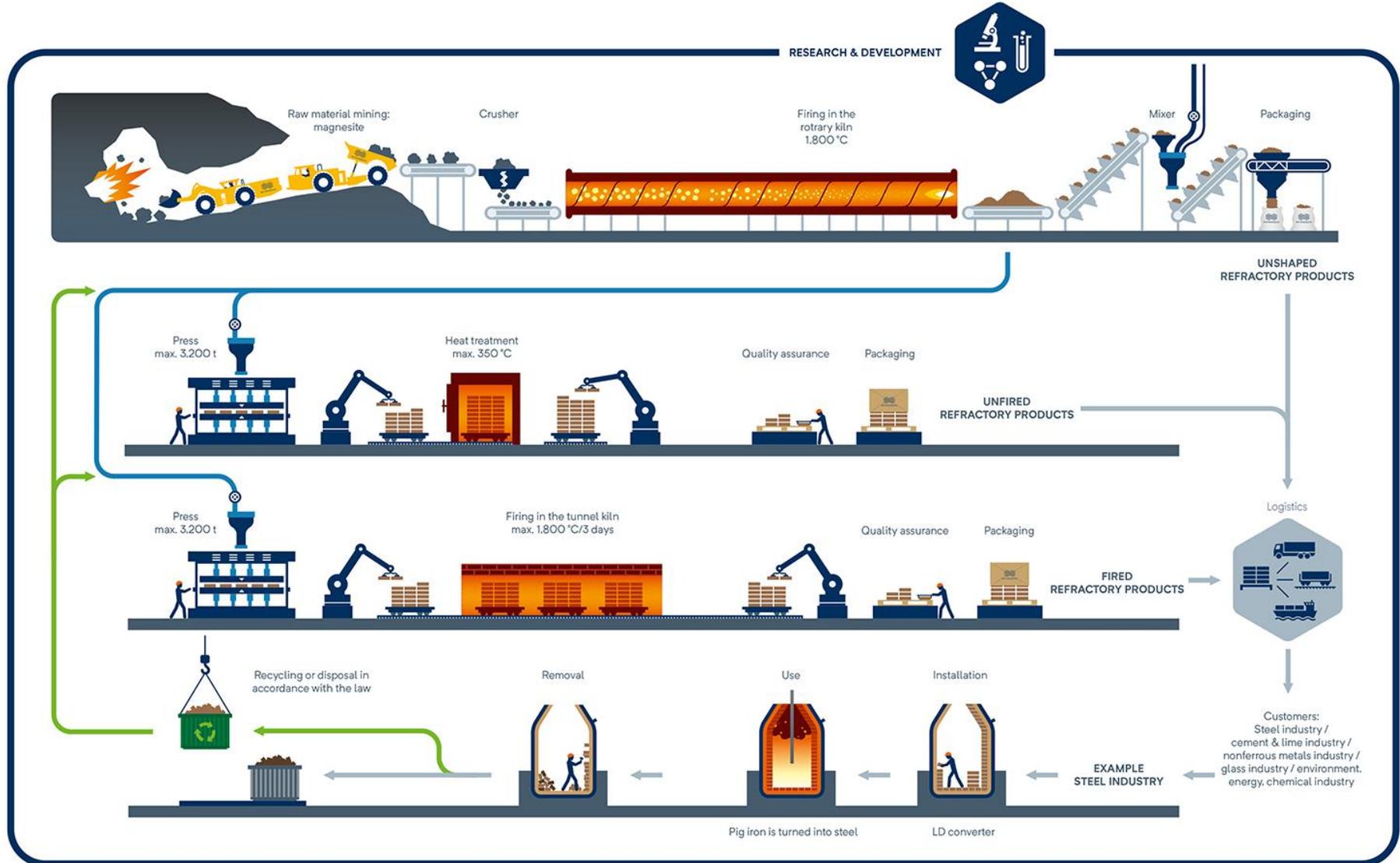
>37 Mio. €

jährliche Ausgaben für Forschung

Mehrwert durch umfassendes Produkt- und Serviceangebot



Die Feuerfestwelt von RHI Magnesita



Blue-Chip-Kunden aus allen Branchen

Stahl



Zement



Glas



Metalle



1060 von 1250 Werken beliefert¹

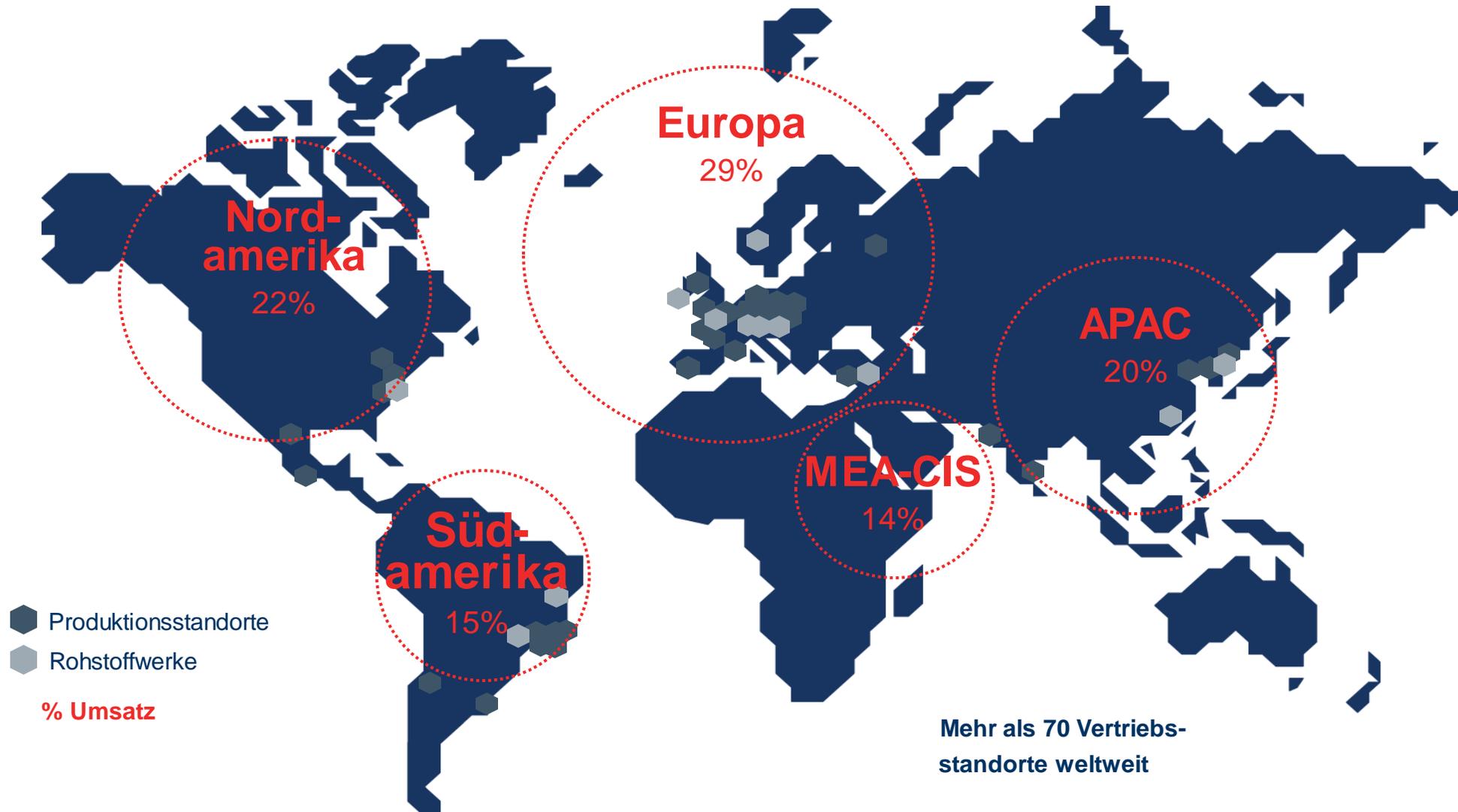
1376 von 1537
Werken beliefert¹

800 von 900 Werken
beliefert¹

650 von 2000
Werken beliefert¹

¹ex-China

Optimal positioniert, um Kunden weltweit zu erreichen



Leistungsverbesserungen beim Kunden vorantreiben

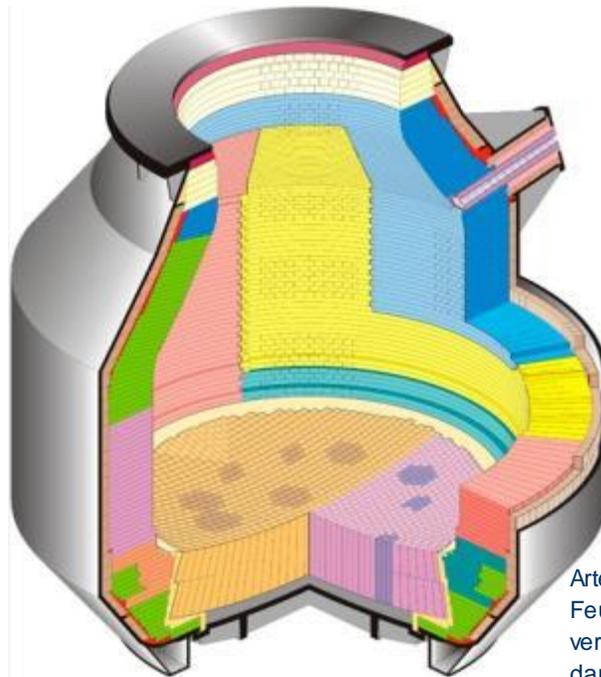
Aggregat/Anwendung	Service	Ausgangspunkt	Endphase	Verbesserung
Kunde A (Integriert)				
Sauerstoffkonverter (BOF)	Feuerfest	1.900 Chargen	7.200 Chargen	+385%
	Montage	145 h	40 h	3.8X schneller
Hochofen	Rinnen	1.600 h	330 h	4.8X schneller
Torpedofanne	Gießen	230 Tsd. t Metall	640 Tsd. t Metall	+280%
Kunde B (Mini-Stahlwerke)				
Elektrolichtbogenofen (EAF)	Deckel	300 Chargen	2.100 Chargen	+600%
	Montage	27 h	8 h	3.4X schneller
	Verschleißfutter	360 Chargen	1.200 Chargen	+200%
Schieberverschluss	Feuerfest	3 Chargen	9 Chargen	+200%
Kunde C (Edelstahl)				
AOD	Verschleißfutter	55 Chargen	70 Chargen	27%
EAF	Verschleißfutter	200 Chargen	300 Chargen	50%
Pfanne	Verschleißfutter	50 Chargen	65 Chargen	30%

Lösungen für maximale Effizienz und Margen

Beispiel: Full Line Service

Ein Sauerstoffkonverter (BOF) erfordert unterschiedliche Arten von Feuerfestprodukten mit spezifischen physikalischen und thermochemischen Eigenschaften.

Eines der Hauptziele für Full Line Service-Kunden ist die Entwicklung von Feuerfestprodukten mit längerer Haltbarkeit, die in jedem Aggregat bei jedem Kunden in jedem Werk gleichmäßig verbraucht werden.



An den Konverterwänden wurde heterogener Feuerfestverbrauch festgestellt, was potenziell zu einer vorzeitigen Entsorgung anderer Feuerfestprodukte innerhalb des Konverters führte. Der Austausch einer ganzen Wand würde zu einem längeren Stillstand der Anlage und höherem Feuerfestverbrauch führen.

Die Lösung bestand aus:

- Feststellen des betroffenen BOF-Bereichs
- Anwendung kostengünstigerer Spritzmassen, um Haltbarkeit von noch funktionierenden Feuerfestprodukten zu erhöhen
- Höhere Feuerfesteffizienz führte bei RHI Magnesita und beim Kunden zu höheren Margen
- Feuerfestkomponenten wurden Post-mortem-Analyse unterzogen; dadurch waren Anpassungen des Kundenprozesses und der Feuerfestzusammensetzung möglich, um Homogenität zu erhöhen

Maßgeschneiderte Produkte und Services, die Leistung und Kosteneinsparungen vorantreiben



Beispiel: Umsetzung eines Gasspülsystems in Elektrolichtbogenöfen (EAF) für die Herstellung von hochlegiertem Stahl

Die Edelstahlproduktion weist aufgrund der Oxidationsmerkmale von Chrom während der Entkohlung der Metallschmelze deutlich unterschiedliche EAF Prozessbedingungen auf als in der Produktion von niedriglegiertem Stahl



Vorteile des Gasspüls

- ◆ Geringere Schmelzzeit von Schrott und Eisenschwamm
- ◆ Verbesserte Wärmeübertragung in der Überhitzungsphase
- ◆ Verminderter spezifischer elektrischer Energiebedarf
- ◆ Bessere Durchmischung der Stahlschmelze und erhöhte Homogenität
- ◆ Vermeidung von Bärenbildung und unaufgeschmolzenen Resten
- ◆ Geringere Abweichung zwischen der gemessenen Stahltemperatur im EAF und Pfannenofen

Unmittelbare Prozessverbesserungen und Einsparungen für den Kunden

120t EAF	Vorher	Nachher	Δ
Beschickungsgewicht (t)	126,3	126,7	+0,4
Abstichgewicht (t)	122,9	127,9	+5,0
Ausbringung (%)	87,9	92,4	+4,5
FeSi (kg)	290	222	-23%
Kalk/Dolomit (t)	4,45	4,14	-7%
Einschaltzeit (min)	102	108	+6
Abstichtemperatur (°C)	1.571	1.572	+1
Energie (kWh/t)	543	526	-17

Die überwiegende Mehrheit der Kunden in der Produktion von hochlegiertem und Edelstahl setzt daher das EAF Gasspülen als Standardtechnologie ein

Erfahrenes Management-Team mit solidem finanziellen und strategischen Hintergrund



Team der Geschäftsführung	Dabei seit	Hintergrund
Stefan Borgas <i>CEO</i>	2016	<ul style="list-style-type: none"> • Ehemals CEO von Israel Chemicals Ltd. und der Lonza Group • Mehrere Führungspositionen bei BASF
Luis R. Bittencourt <i>CTO</i>	1989	<ul style="list-style-type: none"> • Ehemals R&D and Raw Material VP bei Magnesita • Bachelor-Abschluss in Bergbautechnik (UFMG), Master-Abschluss in Metallurgietechnik (University of Utah) und PhD in technischer Keramik (University of Missouri)
Ian Botha <i>CFO</i>	2019	<ul style="list-style-type: none"> • Ehemals Finance Director von Anglo American Platinum • Mehrere Führungspositionen bei Anglo American plc, darunter CFO Eisenmetalle, CFO Kohle und Finanzkontrolleur der Gruppe
Gustavo Franco <i>CSO</i>	2019	<ul style="list-style-type: none"> • Ehemals VP Global Sales & Marketing bei Magnesita • 18 Jahre Erfahrung im Bereich Sales für die Feuerfestindustrie, mit Einsätzen in Südamerika, Nordamerika und Europa
Thomas Jakowiak <i>Integration</i>	2000	<ul style="list-style-type: none"> • Ehemals CSO Industrial Division von RHI • Mehrere Führungspositionen bei RHI
Jacqueline Knox <i>General Legal Counsel</i>	2019	<ul style="list-style-type: none"> • Ehemals Associate General Counsel M&A bei VEON, einem internationalen Telekommunikations- und Technologieunternehmen • Ehemals General Counsel und Company Secretary bei Ophir Energy plc, einem FTSE-notierten Öl- und Gaserschließungsunternehmen
Simone Oremovic <i>Human Resources Corporate Communications</i>	2017	<ul style="list-style-type: none"> • 19 Jahre Erfahrung in Führungspositionen in HR sowie anderen Bereichen bei GE, Telekom Austria, IBM und Shire/Baxter
Luiz Rossato <i>Corporate Develop.</i>	2008	<ul style="list-style-type: none"> • Ehemals Legal Council, M&A und Institutional VP von Magnesita • General Counsel of the Year 2012 nach Bewertung des International Law Office
Gerd Schubert <i>COO</i>	2017	<ul style="list-style-type: none"> • Ehemals COO von Pfeiderer S.A. • Global Operations Director bei der Ferro Deutschland GmbH und Ferro Spain

Inhalt



- 1 Die Feuerfestindustrie im Überblick
- 2 RHI Magnesita im Überblick
- 3 Aufbau eines Weltmarktführers in der Feuerfestbranche
- 4 Strategie
- 5 Kennzahlen

Ein strategischer Zusammenschluss, der Synergien nutzt und Effizienz vorantreibt



Aufbau einer führenden Marktposition



- Komplementäres Portfolio
- Transaktion soll regionales Wachstum in zahlreichen Märkten fördern, insbes. in den USA und Asien
- Stärkung der Wettbewerbsposition gegenüber sich konsolidierender chinesischer Feuerfestindustrie

Maximierung der technologischen Möglichkeiten



- Mehrwertprodukte und maßgeschneiderte Lösungen, die Kundenbedürfnisse in jedem Markt am besten erfüllen
- Starke, weltweit anerkannte Marken, die für hochwertige Produkte und Services stehen
- Innovative Technologien und Best-in-Class-F&E

Stärkung der geografischen Präsenz



- Wertvolle Assets verbessern die gemeinsame globale Präsenz
- Skaleneffekte in wichtigen operativen Bereichen
- Erhöhte Kundennähe, kürzere Durchlaufzeiten und geringere Bestände in der Kette

Rohstoffintegration



- Globales Rohstoffnetzwerk gleicht Volatilität in der Nachfrage aus und senkt Kapitalbedarf und Logistikkosten
- Höchste vertikale Integration in der Branche mit einzigartigen Rohstoffquellen gewährleisten beste Produktqualität

Synergien nutzen und Effizienz vorantreiben

Das größte unternehmenseigene Forschungsteam der Branche weitet die Grenzen des Machbaren stetig aus



Wir treiben Innovation in jedem Bereich unseres Unternehmens voran, von Materialien, Robotertechnik und Big Data zu maßgeschneiderten neuen Geschäftsmodellen und effizienten neuen Prozessen, auch bei extremen Bedingungen.

Globales Forschungsteam mit über 250 Mitarbeitern, davon 98 mit Master- und Doktorabschlüssen, das von 2 Forschungsstandorten und 3 -zentren aus arbeitet

Feuerfestmaterialien

- Entwicklung und Optimierung von Feuerfestprodukten und Herstellprozessen
- Marktorientierte Projektpalette
- Technische Werksunterstützung und Qualitätskontrolle

Mineralien

- Steigern der Erzwinnungsrate, Maximieren der Nutzungsdauer von Bergwerken und Minimieren der Umweltauswirkungen
- Entwicklung hochwertiger, kostengünstiger Rohstoffquellen

Grundlagenforschung

- Grundlagenforschung zur Sicherstellung der Technologieführerschaft
- Starke Fokussierung auf Innovation

Recycling als Chance

- Grüne Technologien finden Anwendung bei Wiederverarbeitung, Sortierung und Wiedereinsatz von wiederverwendeten Rohstoffen



Jährliche Investitionen von 33 Mio. € in technologiebasierte Lösungen

Technische Experten vor Ort beraten, entwickeln und liefern innovative Lösungen direkt beim Kunden



340+ technische Ingenieure in 90 Ländern, die vor Ort beim Kunden im Einsatz sind, um maßgeschneiderte Lösungen, Installationsunterstützung, Recycling, Post-mortem-Analysen und mehr anzubieten.

Eine Kombination aus...



...hochwertigen Rohstoffen



...kontinuierlichen Investitionen in F&E



...erstklassigen Produkten



...technischer Beratung vor Ort

...stellt sicher, dass Kunden

- Effizienz verbessern
- Qualität verbessern
- Produktivität erhöhen
- Kosten reduzieren
- Working Capital reduzieren
- Energie- und Rohstoffverbrauch reduzieren

Inhalt



- 1 Die Feuerfestindustrie im Überblick
- 2 RHI Magnesita Überblick
- 3 Aufbau eines Weltmarktführers in der Feuerfestbranche
- 4 Strategie
- 5 Kennzahlen

Eine klare und überzeugende Strategie

Mehrwerte schaffen durch eine umfassende Palette an Produkten und Dienstleistungen



Menschen



Gewinnen, Halten und Motivieren von Talenten und Erschaffen einer leistungs- und kundenorientierten und freundlichen Unternehmenskultur

Geschäftsmodell



Führender Anbieter von Dienstleistungen und Lösungen in der Feuerfestindustrie mit einer umfassenden Angebotspalette, die auf führender Materialforschung, innovativer Technik und Digitalisierung basiert

Märkte



Weltweite Präsenz mit starken Unternehmen vor Ort und soliden Positionen auf allen großen Märkten

Konkurrenzsituation



Hersteller von preisgünstigen und technisch fortgeschrittenen Feuerfestmaterialien mit sicherem Produktionsnetzwerk

Fortschritte 2018

- Integration von rund 14.000 Mitarbeitern weltweit
 - Durchführung von Programmen zur Vermittlung kultureller Werte und internationaler Karrieren
 - Verfolgung von Diversitätszielen
 - Starkes Führungsteam in allen Regionen und Schlüsselfunktionen
-
- Erkundung neuer Geschäftsmodelle mit Schwerpunkt auf Kundenanforderungen
 - Einsatz von Automatisierung und Produktdifferenzierung
 - Entwicklung neuer Dienstleistungen jenseits von Feuerfestmaterialien
-
- 15 % globaler Marktanteil (30 % ohne China)
 - Weiterer Ausbau der Führungsposition auf den Bestandsmärkten,
 - Starkes Wachstum und Steigerung des Marktanteils in Indien und China
-
- 70 Mio. € an realisierten Synergien 2018 (Gesamtziel: 110 Mio. €)
 - Etabliertes Team für globale Geschäftsdienstleistungen und Abteilung für Supply Chain Management
 - Rund 63 Mio. € an Aufwendungen für Forschung und Entwicklung und technisches Marketing 2018

Inhalt

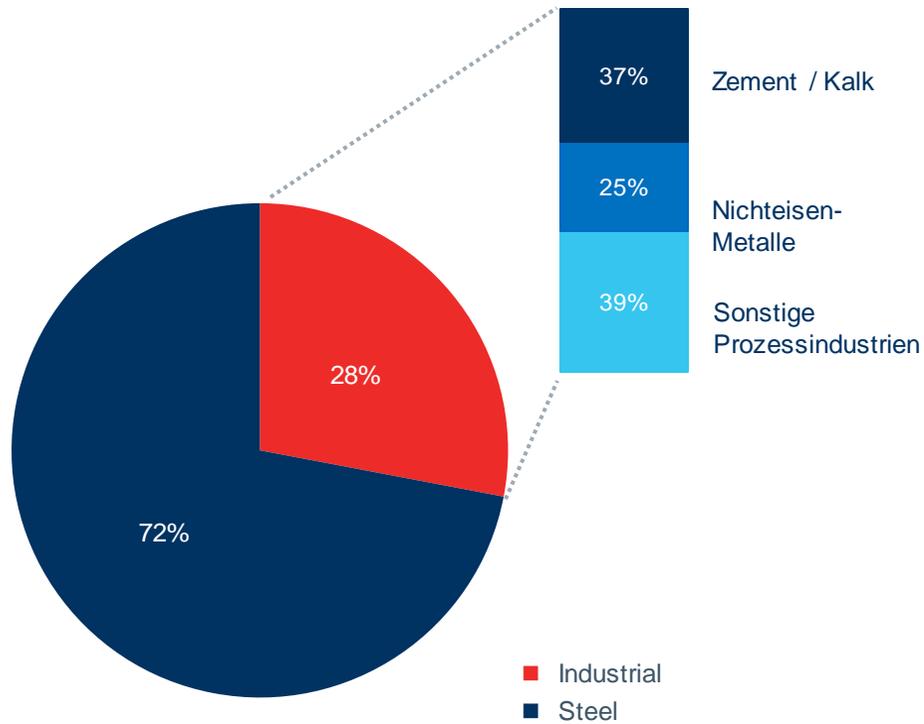


- 1 Die Feuerfestindustrie im Überblick
- 2 RHI Magnesita Überblick
- 3 Aufbau eines Weltmarktführers in der Feuerfestbranche
- 4 Strategie
- 5 Kennzahlen

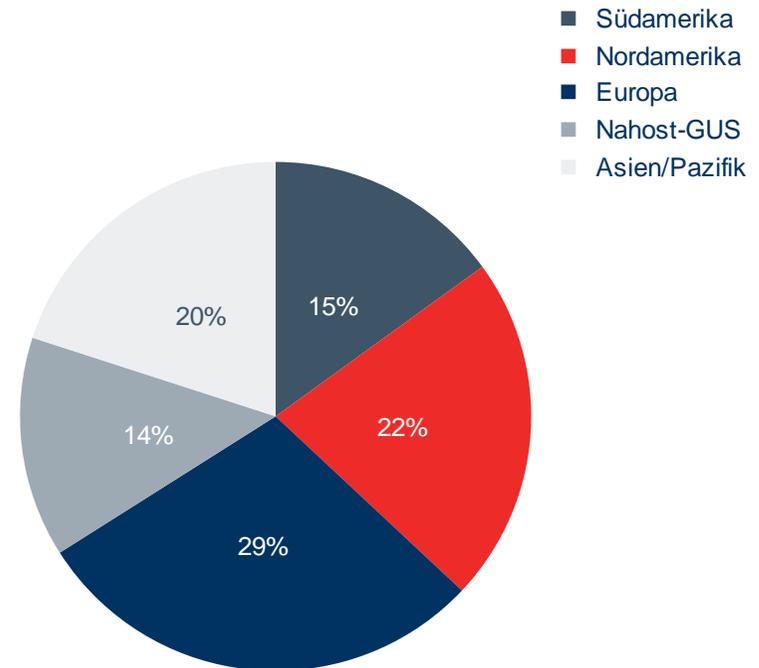
Erlöse



Erlöse¹ nach Branche

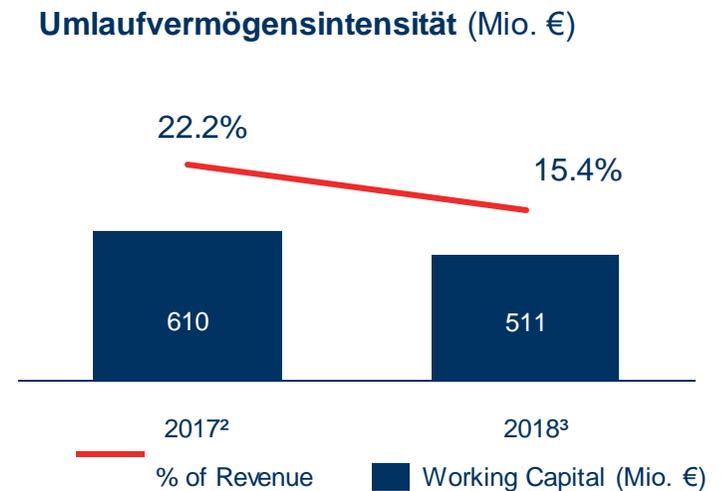
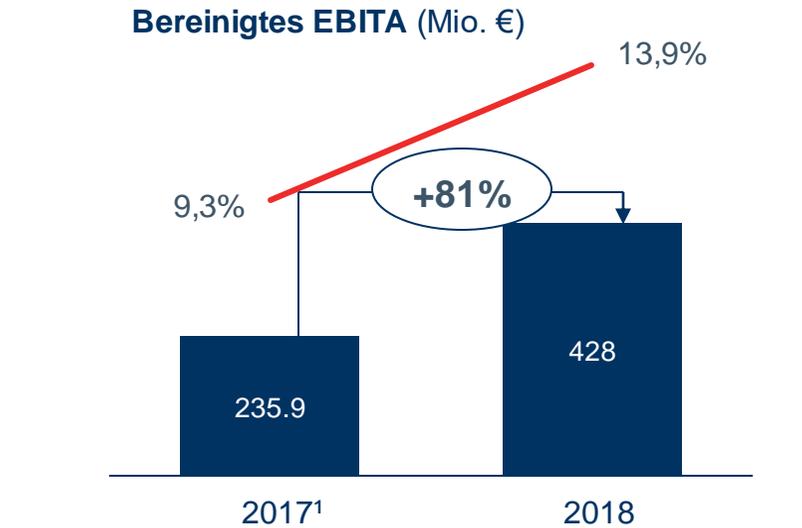
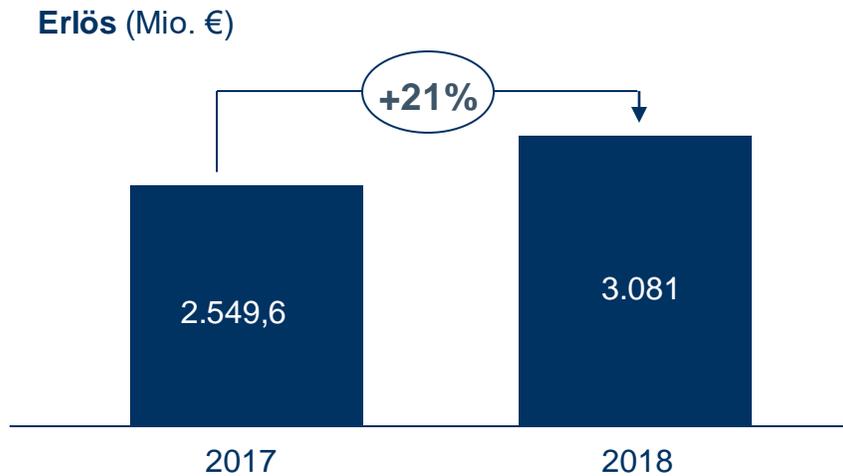


Gesamterlöse nach Weltregionen



¹ Der Erlösteil umfasst nur die Feuerfestmaterial-Segmente und berücksichtigt keine Veräußerungen.

Erlöse und bereinigte Ergebnisse



Hinweise: 1) Bereinigte Pro-forma-Zahlen bei konstantem Währungskurs. 2) Umlaufvermögen 2017 gemessen als %-Satz der bereinigten jährlichen Pro-forma-Erlöse auf Grundlage der zweiten Jahreshälfte. 3) Umlaufvermögen 2018 auf Grundlage der letzten 3 Monate mit Hochrechnung der Erlöse auf das ganze Jahr.

Ausgewählte Finanzen-Highlights



Mio. €	2018	2017 ¹	Änderung
Erlöse	3.081,4	2.549,6	21%
CoGS	(2.344,5)	(1.989,1)	18%
Bruttogewinn	736,9	560,5	31%
VVGK	(337,3)	(350,4)	(4%)
Sonstige Einkünfte und Ausgaben	(0,9)	14,2	(106%)
EBIT	398,6	224,2	78%
Amortisierung	(28,6)	(25,9)	11%
Bereinigtes EBITA	428,1	235,9	81%

Signifikantes Erlöswachstum von 21%
dank:

- Robusten Endmärkten
- Weiterhin hohen Rohstoffpreisen
- Wachstum der Divisionen Steel und Industrial

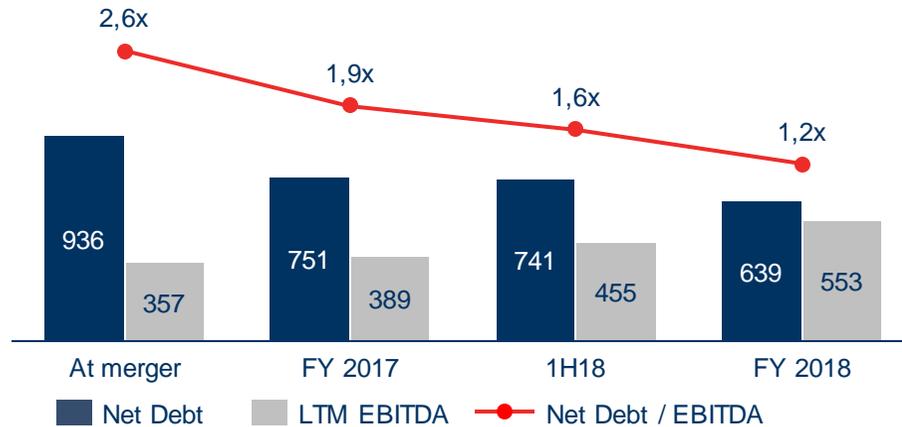
Bereinigtes EBITA 81% höher dank:

- Um 190 Basispunkte verbesserte Bruttomarge
- Einige Verschlechterungen bei H2 aufgrund von festgestellten betrieblichen Problemen
- Verringerung der VVGK bei erfolgreicher Implementierung der Synergien

¹: Bereinigte Pro-forma-Zahlen bei konstantem Währungskurs

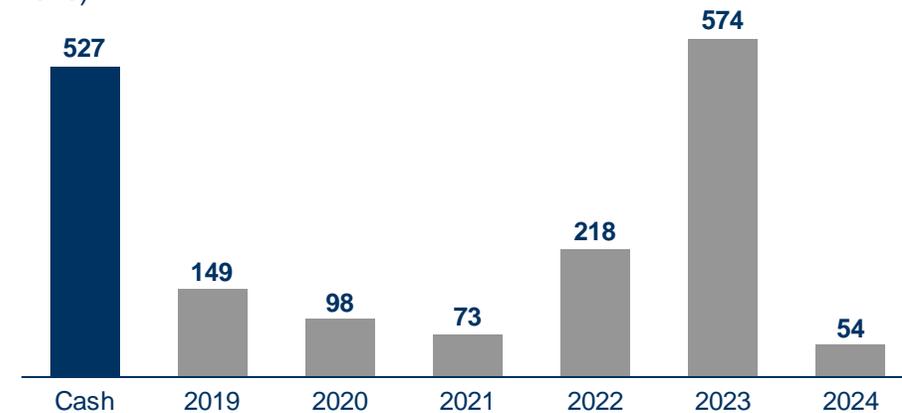
Kapitalstruktur

Solides Kreditprofil und fester Wille zum Abbau von Unternehmensschulden



- Im Laufe des Jahres 2018 hat RHIM rund 800 Mio. € seiner Kapitalstruktur refinanziert und u. a. alte Magnesita-Schulden getilgt, wodurch die Finanzierungskosten an das gestärkte Kreditprofil angepasst worden sind

Amortisationszeitplan (Mio. € mit Stand am 31. Dezember 2018)



Kapitalisierungstabelle	Mio. €
Langzeitdarlehen der OeKB	306
US\$-Langzeitdarlehen + RCF	358
Sonstige Anleihen und Kredite	502
Bruttogesamtverschuldung	1.166
Bargeld, Gegenwerte und börsenfähige Wertpapiere	527
Nettoverschuldung	639

Kontakt

RHI Magnesita
Kranichberggasse 6
1120 Wien, Österreich
Tel.: +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.

