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.

Table des matières

1 Présentation de l'industrie des réfractaires

2 Présentation de RHI Magnesita

3 Devenir le leader mondial de l'industrie des réfractaires

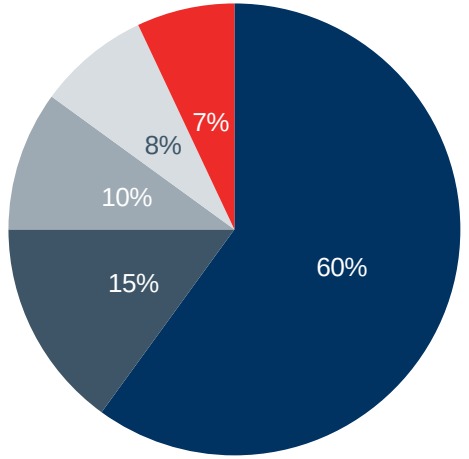
4 Stratégie

5 Données financières

Les réfractaires sont essentiels aux processus industriels à température élevée

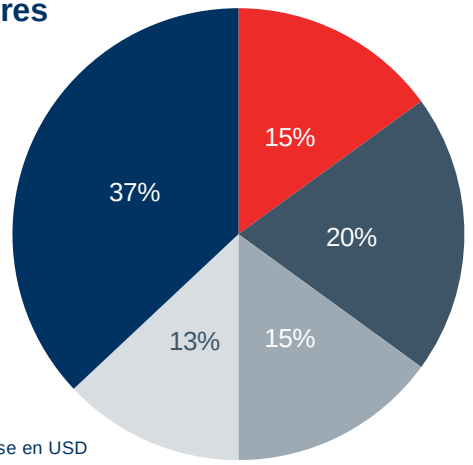
- Les réfractaires sont des consommables essentiels ou des biens d'investissement destinés aux processus de fabrication à température élevée
- Ce sont des matériaux ignifugés consommés tout en protégeant les processus de production des clients, qui conservent leurs caractéristiques physiques et chimiques 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



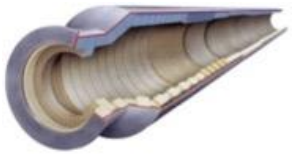
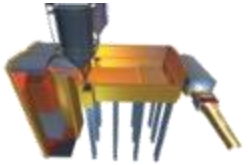
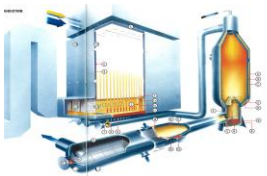
Source : Estimations de l'entreprise

Industrie mondiale des réfractaires



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
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/Environnement/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

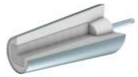
4 Mélanges

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

Table des matières

1 Présentation de l'industrie des réfractaires

2 Présentation de RHI Magnesita

3 Devenir le leader mondial de l'industrie des réfractaires

4 Stratégie

5 Données financières

RHI Magnesita est le numéro un mondial des matériaux réfractaires et une société d'envergure internationale

3,1 milliards €

Chiffre d'affaires en 2018

10 000

Clients servis dans le monde

14 000

Employés répartis dans 40 pays

35

Sites de production principaux dans 16 pays

+100

Pays desservis dans le monde

13

Sites principaux de matières premières sur 4 continents

>37 millions €

Investissement annuel dans la recherche

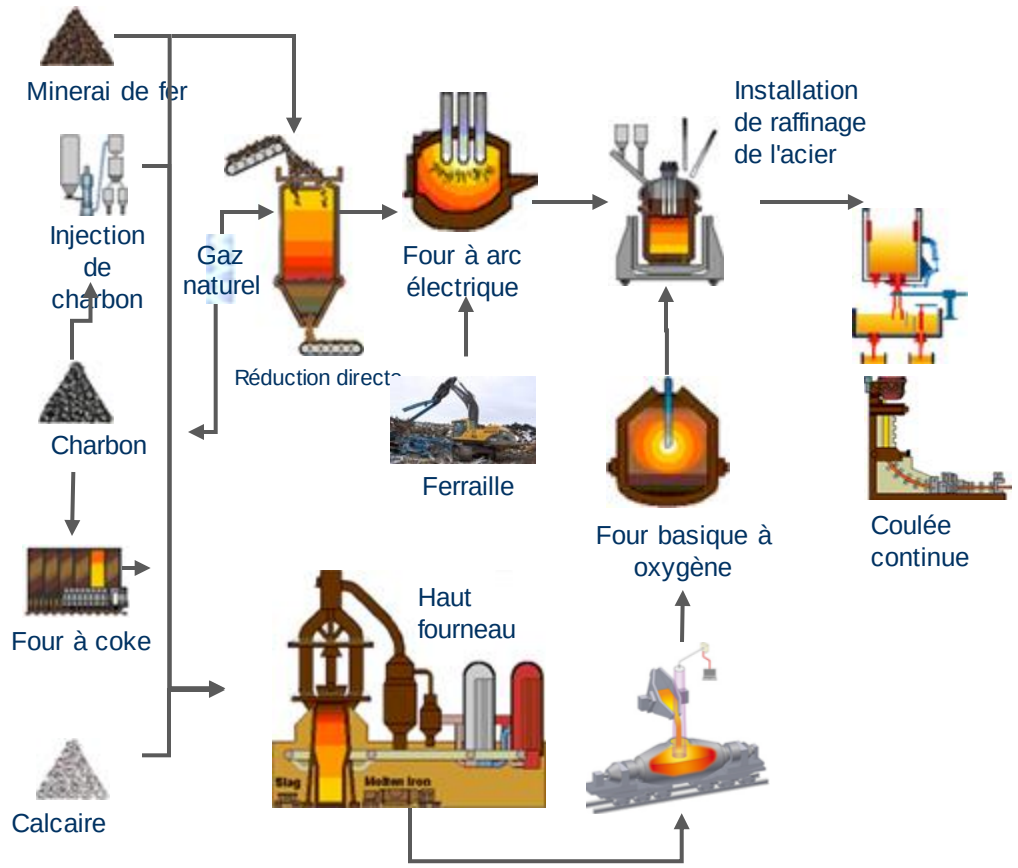
Valeur ajoutée grâce à une gamme complète de produits et services

Solutions technologiques

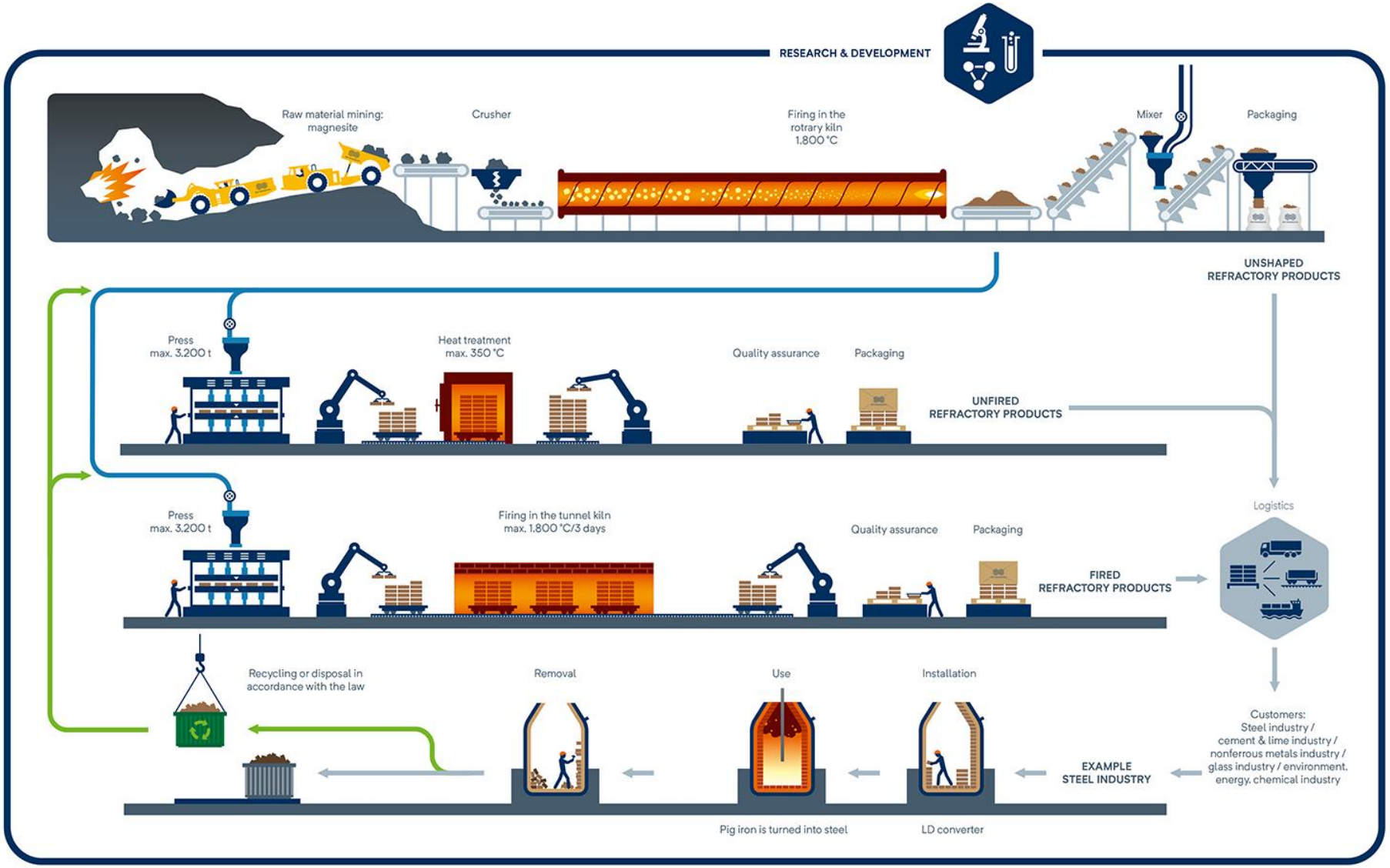
Garnissages

Contrôle du flux

Gamme complète Service



Le monde des réfractaires de RHI Magnesita



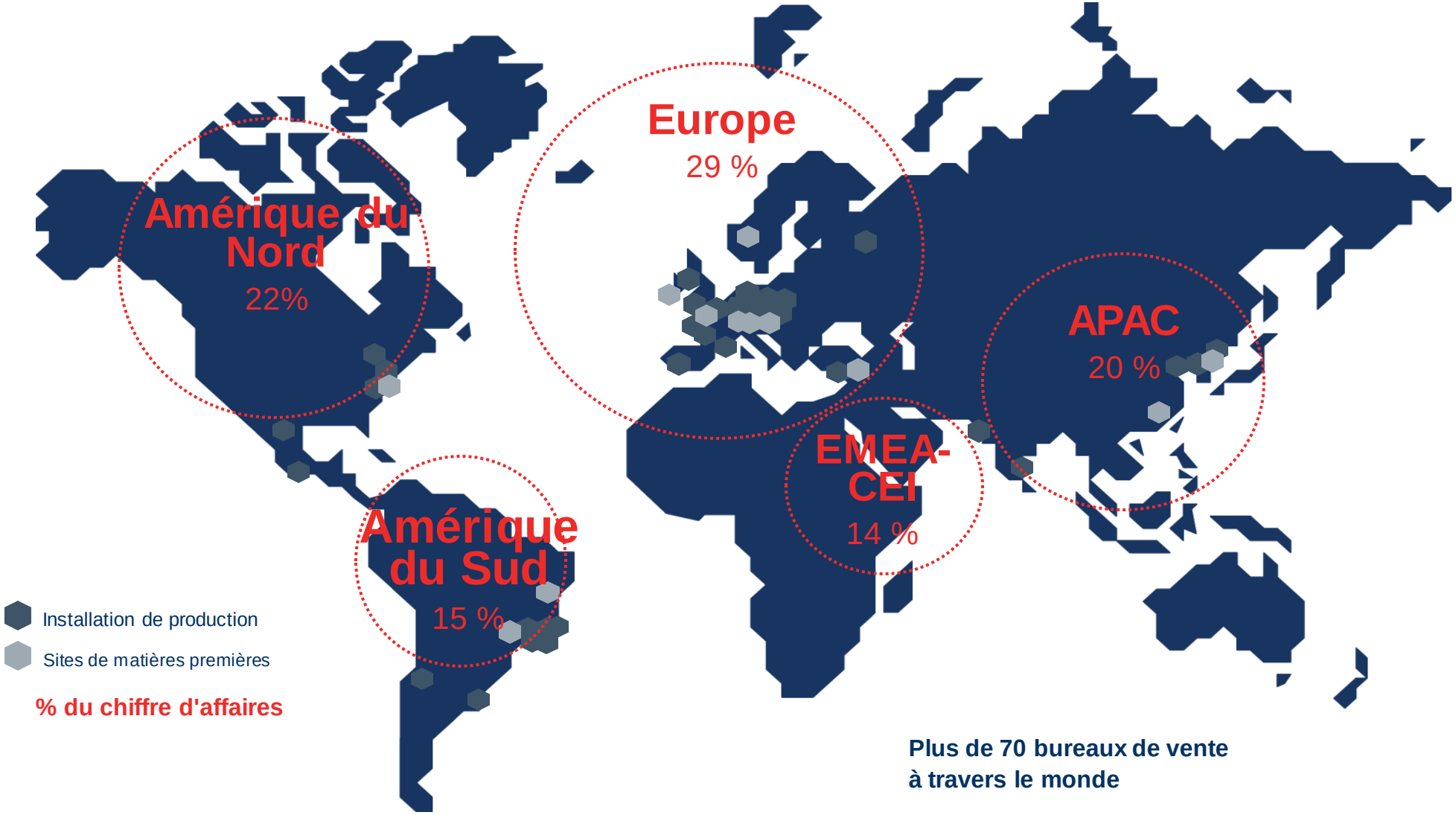
Au service des clients de premier ordre exerçant dans tous les secteurs d'activité

RHI MAGNESITA

Acier	Ciment	Verre	Métaux
Severstal, ArcelorMittal, Ternium, NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL, posco, NUCOR, NLMK, OUTOKUMPU, ThyssenKrupp, USS, TATA STEEL, GERDAU	LafargeHolcim, Votorantim, HEIDELBERGCEMENT, CEMEX	SCHOTT, ArdaghGlass, Vitro, rigolleau	VALE, bhpbilliton, GLENCORE, 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

Améliorations de la performance des clients

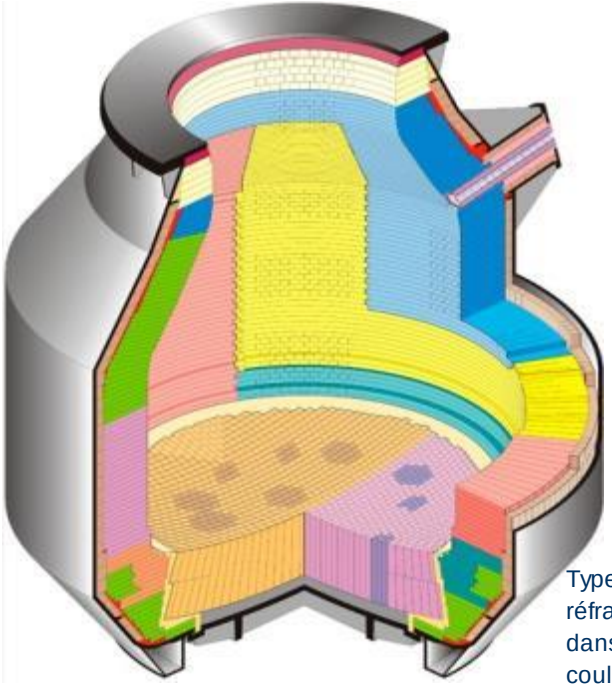
Équipement/Application	Service	Point de départ	Phase finale	Amélioration
Client A (Intégré)				
Four basique à oxygène	Réfractaires	1 900 chauffes	7 200 chauffes	**+385 %**
	Assemblage	145 h	40 h	**3,8 x plus vite**
Haut fourneau	Canaux de coulée	1 600 h	330 h	**4,8 x plus vite**
Moule Torpedo	Moulage	230 kt de métal	640 kt de métal	**+280 %**
Client B (Mini aciéries)				
Four à arc électrique	Toit	300 chauffes	2 100 chauffes	**+600 %**
	Assemblage	27 h	8 h	**3,4 x plus vite**
	Ligne de travail	360 chauffes	1 200 chauffes	**+200 %**
Plaque coulissante	Réfractaire	3 chauffes	9 chauffes	**+200 %**
Client C (Acier inoxydable)				
AOD	Ligne de travail	55 chauffes	70 chauffes	**27 %**
Four à arc électrique	Ligne de travail	200 chauffes	300 chauffes	**50 %**
Poche de coulée	Ligne de travail	50 chauffes	65 chauffes	**30 %**

Source : RHI Magnesita

Solutions qui accroissent l'efficacité et les marges

Exemple : Service complet

Un seul four basique à oxygène requiert différents types de réfractaires conçus conformément à leurs propriétés physiques distinctes et leurs propriétés thermochimiques.



Types de produits réfractaires présentés dans différentes couleurs

L'un des principaux objectifs pour nos clients bénéficiant d'un service complet est de mettre au point des réfractaires qui durent plus longtemps et qui sont consommés de façon homogène au sein des équipements et dans les usines de chaque client.

La consommation de réfractaires sur les parois du convertisseur a été diagnostiquée comme hétérogène, ce qui peut conduire à l'élimination prématurée d'autres réfractaires dans le convertisseur. Le remplacement d'une paroi entière entraînerait une augmentation du temps d'immobilisation de l'équipement et une utilisation accrue de réfractaires.

La solution visait à :

- identifier la zone compromise dans le convertisseur BOF
- appliquer des mélanges de gunitage afin d'améliorer la durée de vie des réfractaires encore utilisables
- L'augmentation de l'efficacité des réfractaires a entraîné une hausse des marges, à la fois pour RHI Magnesita et le client
- Enfin, des réfractaires ont été envoyés en vue d'analyse prospective et ont permis d'ajuster le processus du client et dans la composition des réfractaires afin d'accroître l'homogénéité.

Source : RHI Magnesita

Produits et services sur mesure qui accélèrent le rendement et qui génèrent des économies

Exemple : Mise en œuvre du dégazage dans des fours à arc électriques pour l'élaboration d'acier hautement allié

La production d'acier inoxydable présente des conditions de traitement dans un four à arc électrique très différentes de celle de l'élaboration d'acier faiblement allié en raison des caractéristiques d'oxydation du chrome pendant la décarburisation du métal fondu

Avantages du dégazage

- Réduction du temps de fusion de la ferraille et DRI (réduction directe du fer)
- Augmentation du transfert de chaleur pendant la période de surchauffe
- Diminution de la demande spécifique en énergie électrique
- Amélioration du mélange d'acier en fusion et accroissement de l'homogénéité
- Prévention de la formation de loups ou de débris indésirables
- Écart réduit entre la température mesurée de l'acier dans le four à arc électrique et le four à poche

Amélioration immédiate des processus et réduction des coûts pour le client

Four à arc électrique de 120 t	Avant	Après	Δ
Poids chargé (t)	126,3	126,7	+0,4
Poids de coulée (t)	122,9	127,9	**+5,0**
Rendement (%)	87,9	92,4	**+4,5**
FeSi (kg)	290	222	**-23%**
Chaux/Dolomite (t)	4,45	4,14	**-7%**
Temps de démarrage (min)	102	108	**+6**
Température de coulée (°C)	1,571	1,572	**+1**
Énergie (kWh/t)	543	526	**-17**

Par conséquent, la grande majorité des clients spécialisés dans l'élaboration d'acier inoxydable et hautement allié utilisent désormais la technologie de dégazage du four à arc électrique comme technologie standard

Source : RHI Magnesita

Une équipe de direction chevronnée possédant un solide savoir-faire financier et stratégique

Équipe de direction	Arrivée	Profil
Stefan Borgas *PDG*	2016	• Ancien PDG de Israel Chemicals Ltd et du Groupe Lonza • Plusieurs postes de direction chez BASF
Luis R. Bittencourt *Directeur technique*	1989	• Ancien vice-président de la recherche et du développement et des matières premières chez Magnesita • Licence en génie minier (UFMG), master en génie métallurgique (University of Utah) et doctorat en génie de la céramique (University of Missouri)
Ian Botha *Directeur financier*	2019	• Ancien directeur financier de Anglo American Platinum • Plusieurs postes de direction chez Anglo American plc, y compris directeur financier pour les métaux ferreux, directeur financier pour le charbon et contrôleur financier du Groupe
Gustavo Franco *Directeur de la sécurité*	2019	• Ancien vice-président des ventes mondiales et du marketing chez Magnesita • 18 ans d'expérience dans la vente de matériaux réfractaires, postes en Amérique du Sud, Amérique du Nord et Europe
Thomas Jakowiak *Intégration*	2000	• Ancien directeur de la sécurité de la division industrielle de RHI • Plusieurs postes de direction chez RHI
Jacqueline Knox *Avocate générale*	2019	• Ancienne avocate générale associée pour les fusions-acquisitions chez VEON, société internationale de technologie et télécommunications • Ancienne avocate générale et secrétaire de la société Ophir Energy plc, entreprise d'exploitation pétrolière et gazière en amont du FTSE
Simone Oremovic *Ressources humaines* *Communications internes*	2017	• 19 ans d'expérience à des postes de direction du service des RH, entre autres, chez GE, Telekom Austria, IBM et Shire/Baxter
Luiz Rossato *Développement de la société*	2008	• Ancien conseiller juridique, vice-président des fusions-acquisitions et institutionnel chez Magnesita • Nommé avocat général de l'année 2012 par International Law Office
Gerd Schubert *Directeur des opérations*	2017	• Ancien directeur des opérations de Pfleiderer S.A. • Directeur des opérations internationales chez Ferro Deutschland GmbH et Ferro Spain

Table des matières

1 Présentation de l'industrie des réfractaires

2 Présentation de RHI Magnesita

3 Devenir le leader mondial de l'industrie des réfractaires

4 Stratégie

5 Données financières

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 sur le marché repousse les limites

Nous stimulons l'innovation dans tous les domaines de notre activité, des matériaux à la robotique en passant par le « big data », pour créer de nouveaux modèles commerciaux et de nouveaux processus commerciaux adaptés aux conditions extrêmes.

Matériaux réfractaires

- Mise au point et optimisation des produits réfractaires et des processus de fabrication
- Portefeuille de projets axé sur le marché
- Assistance technique et contrôle de qualité en usine

Minerai

- Augmentation de la récupération de minerai, optimisation de la durée de vie utile des mines et limitation des effets sur l'environnement
- Développement de sources de matières premières de grande qualité et peu onéreuses

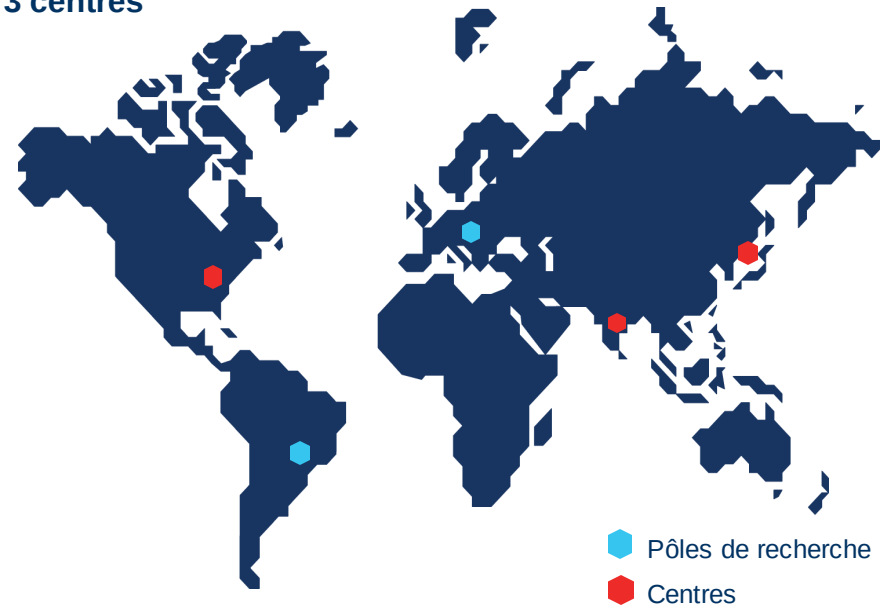
Recherche fondamentale

- Activités de recherche fondamentale pour assurer la supériorité technologique
- Priorité accordée à l'innovation

Le recyclage, une chance à saisir

- Application des technologies vertes au retraitement, au tri et à la réutilisation des matières premières recyclées

Équipe mondiale de recherche composée de plus de 250 employés, dont 98 sont titulaires de masters et de doctorats, et travaillant depuis 2 pôles de recherche et 3 centres



Investissement de 33 millions € par an dans les solutions technologiques

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

Table des matières

1 Présentation de l'industrie des réfractaires

2 Présentation de RHI Magnesita

3 Devenir le leader mondial de l'industrie des réfractaires

4 Stratégie

5 Données financières

Une stratégie claire et convaincante

Un large éventail de produits et de services qui apportent une valeur ajoutée

RHI MAGNESITA

Personnes

Embaucher, fidéliser et motiver des talents pour favoriser une culture basée sur le mérite, les performances, l'attention au client et la bonne humeur

Modèle commercial

Prestataire de services et solutions leader dans le secteur des matériaux réfractaires avec un portefeuille complet reposant sur une connaissance approfondie de la science des matériaux, des technologies innovantes et la numérisation

Marchés

Présence mondiale, organisations locales puissantes et implantation solide sur tous les marchés clés

Compétitivité

Producteur peu onéreux de matériaux réfractaires utilisant des technologies de pointe et un réseau de production sûr

Progression en 2018

- Intégration d'environ 14 000 employés dans le monde
- Déploiement des valeurs culturelles et des programmes de carrière internationale en place
- Fixation d'objectifs en termes de diversité
- Équipe de direction compétente en place dans les régions et aux postes clés

- Étude de nouveaux modèles commerciaux mettant l'accent sur les nouvelles exigences des clients
- Application de l'automatisation et de la différenciation des produits
- Développement de nouveaux services en dehors des matériaux réfractaires

- Part de marché mondiale de 15 % (30 % en dehors de la Chine)
- Efforts constants pour renforcer la position dominante sur les marchés établis
- Forte croissance et augmentation de la part de marché en Inde et en Chine

- Synergies de 70 millions € réalisées en 2018 (objectif global de 110 millions €)
- Création d'une équipe des services commerciaux mondiaux et d'un département de gestion de la chaîne d'approvisionnement
- Environ 63 millions € dépensés pour la recherche et le développement et le marketing technique en 2018

Table des matières

1 Présentation de l'industrie des réfractaires

2 Présentation de RHI Magnesita

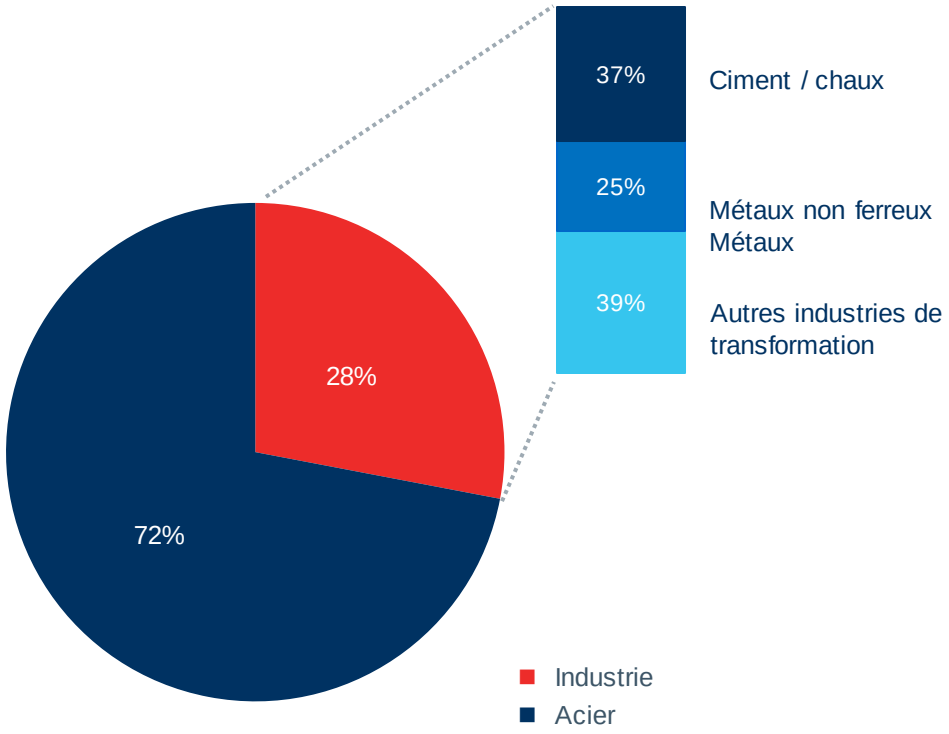
3 Devenir le leader mondial de l'industrie des réfractaires

4 Stratégie

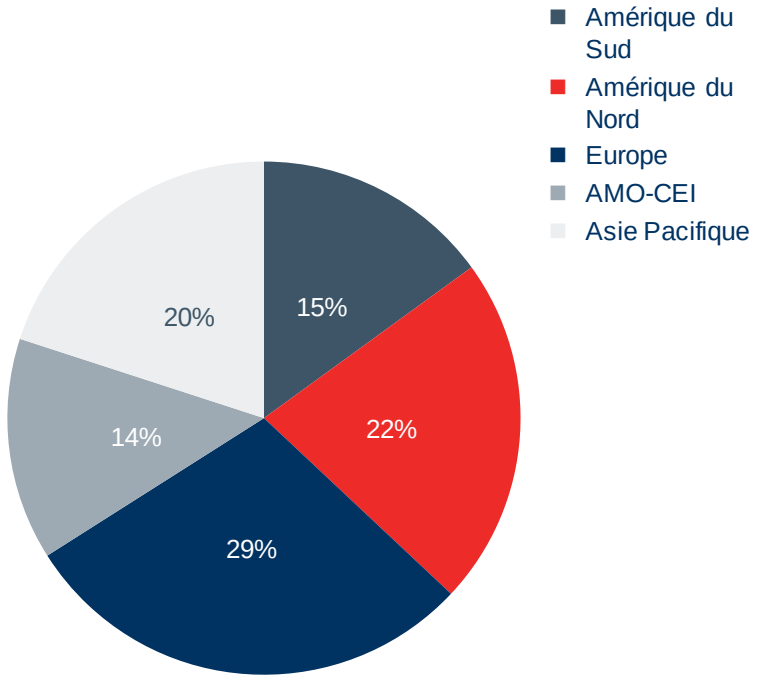
5 Données financières

Chiffre d’affaires

Chiffre d’affaires[1] par secteur



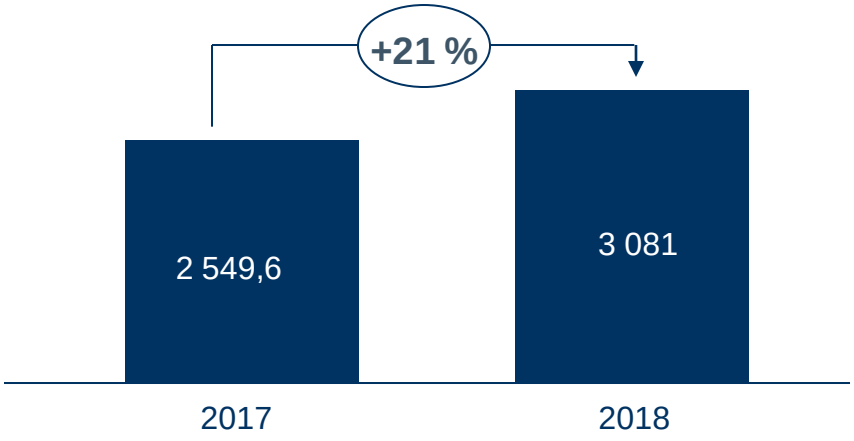
Chiffre d’affaires total par région



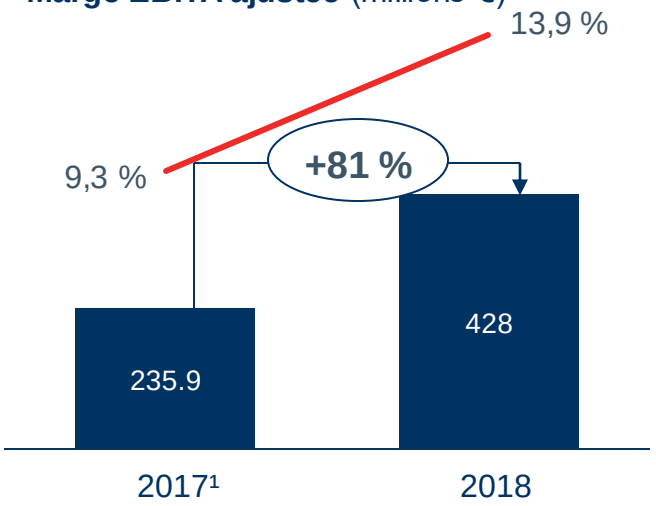
1 La répartition du chiffre d’affaires se limite aux segments des matériaux réfractaires et ne tient pas compte de l’effet de cessions éventuelles.

Chiffre d'affaires et résultats ajustés

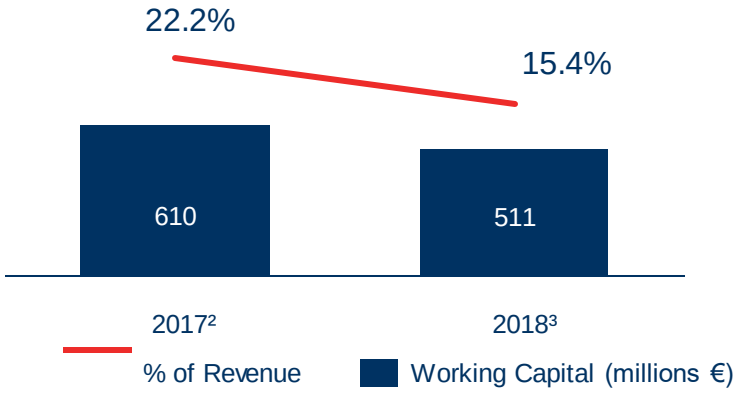
Chiffre d'affaires (millions €)



Marge EBITA ajustée (millions €)



Proportion des fonds de roulement (millions €)



Remarques : 1) Données pro forma ajustées à taux de change constant. 2) La proportion des fonds de roulement pour 2017 est mesurée par rapport au chiffre d'affaires pro forma ajusté et annualisé du second semestre. 3) La proportion des fonds de roulement pour 2018 est mesurée par rapport au chiffre d'affaires annualisé des 3 derniers mois.

Principales informations financières

Millions €	2018	2017[1]	Évolution
Chiffre d'affaires	3 081,4	2 549,6	21 %
Coût des ventes	(2344,5)	(1989,1)	18 %
Marge brute	**736,9**	**560,5**	**31 %**
Frais généraux et administratifs	(337,3)	(350,4)	(4 %)
Autres recettes/dépenses	(0,9)	14,2	(106 %)
Marge EBIT	**398,6**	**224,2**	**78 %**
Amortissement	(28,6)	(25,9)	11 %
Marge EBITA ajustée	**428,1**	**235,9**	**81 %**

Une progression significative de 21 % du chiffre d'affaires stimulée par :

- Marchés finaux robustes
- Prix des matières premières restant élevés
- Croissance des divisions acier et industrie

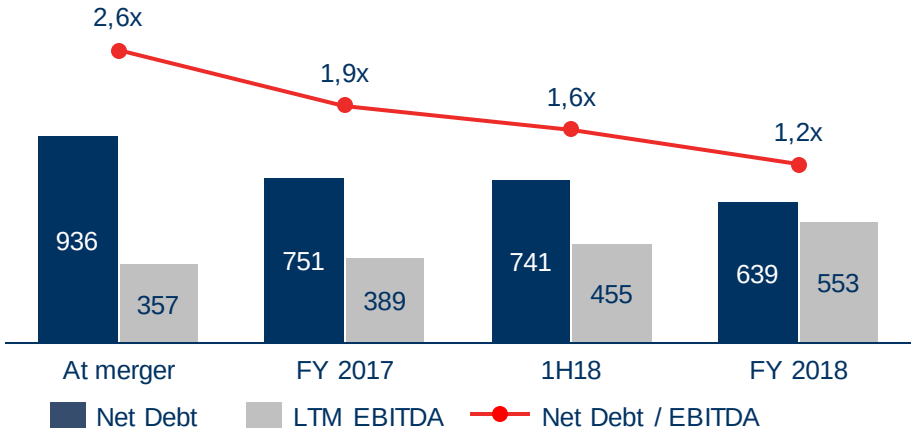
Hausse de 81 % de la marge EBITA ajustée découlant de :

- Augmentation de la marge brute de 190 points de base
- Légère détérioration au 2e semestre en raison de problèmes opérationnels identifiés
- Réduction des frais généraux et administratifs grâce à une mise en œuvre fructueuse des synergies

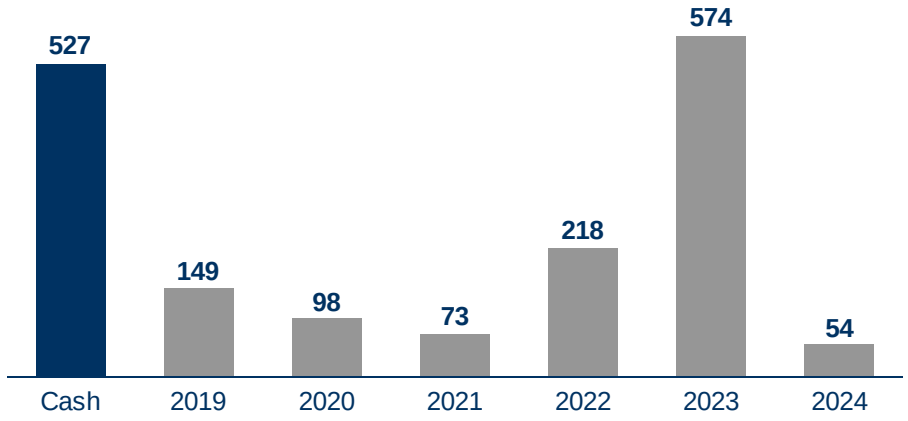
1 : données pro forma ajustées à taux de change constant

Structure du capital

Un profil de crédit solide et un engagement à réduire l'endettement actuel



Calendrier d'amortissement (millions € au 31 décembre 2018)



- En 2018, RHIM a refinancé environ 800 millions € de sa structure de capital et les emprunts obligataires de Magnesita ont été remboursés, ce qui a permis d'atteindre des coûts de financement adaptés à son profil de crédit plus solide

Tableau de capitalisation	Millions €
Emprunt à terme auprès de OeKB	306
Emprunt à terme en $US + crédit renouvelable	358
Autres emprunts et avances	502
Endettement brut total	**1 166**
Liquidités, équivalents et titres négociables	527
Endettement net	**639**

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.