

Refrakter Endüstrisinin İtici Gücü

Şirket Sunumu



Yasal Sorumluluk Sınırı

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

İçindekiler



- 1 Refrakter endüstrisi'ne genel bakış
- 2 RHI Magnesita'ya genel bakış
- 3 Refrakter Sektöründe küresel bir lider yaratmak
- 4 Strateji
- 5 Finansal Durum

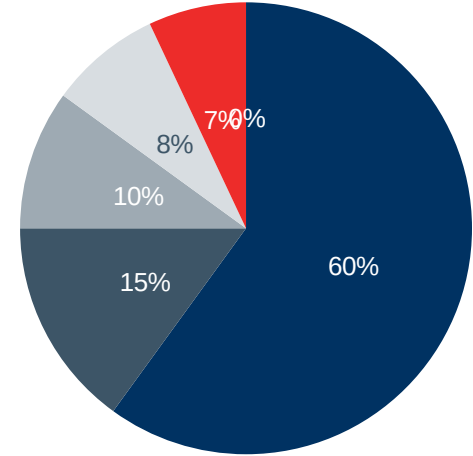
Refrakter ürünler, tüm yüksek sıcaklık gerektiren endüstriler için kritik bir parçadır.



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

Ana nihai pazar €20 Milyar, küresel endüstri

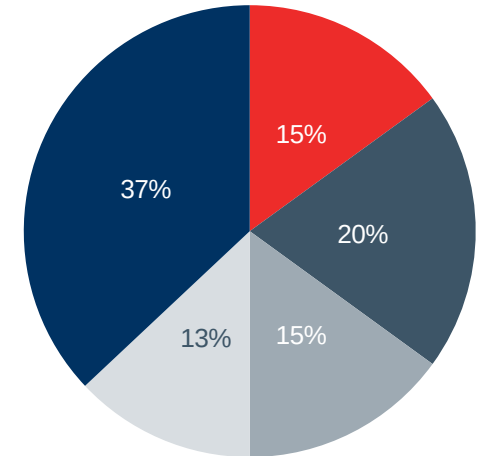
- Demir-Çelik
- Enerji, Kimyasal
- Demir dışı metaller
- Çimento
- Cam



Kaynak: Şirket Tahminleri

Küresel Refrakter Endüstrisi

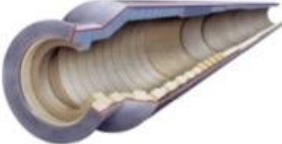
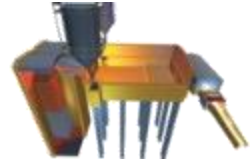
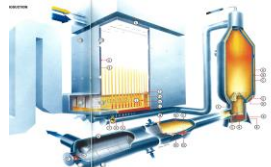
- RHI Magnesita
- 4-6 üst sınıf şirket
- 10-20 bölgesel şirket
- 100-200 küçük ölçekli böl. şirket
- 1000+ Çin şirketleri



Kaynak: USD cinsinden tahmini şirket Pazar payı.

Refrakter ürünler, son ürün üretimi sırasında sürekli olarak tüketilirler



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

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

Tuğla



Şekilsiz Refrakter / Önceden Dökülmüş



Fonksiyonel Refrakter



Demir çelik potası refrakter yerleşimi örneği



İçindekiler



- 1 Refrakter endüstrisi'ne genel bakış
- 2 RHI Magnesita'ya genel bakış
- 3 Refrakter Sektöründe küresel bir lider yaratmak
- 4 Strateji
- 5 Finansal durum

RHI Magnesita refrakterde dünya lideri olup tamamen global bir şirkettir



3,1 milyar €

2018 geliri

10.000

Global olarak hizmet verilen müşteri sayısı

14.000

40 ülkeye yayılmış
çalışan sayısı

35

16 ülkedeki
ana üretim tesisi sayısı

+100

Dünya çapında gönderim yapılan ülke
sayısı

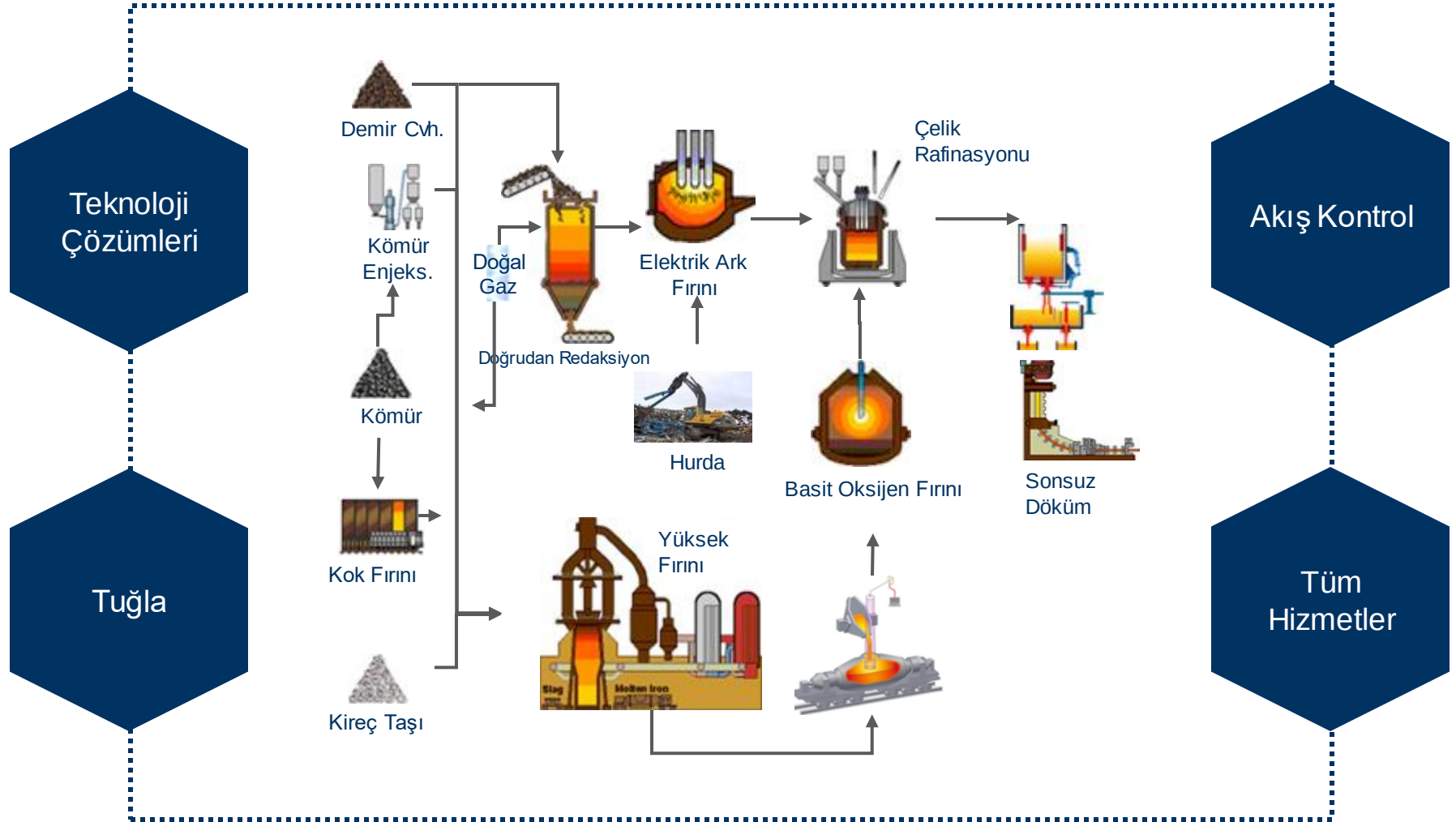
13

4 kıtadaki
ana ham madde tesisi sayısı

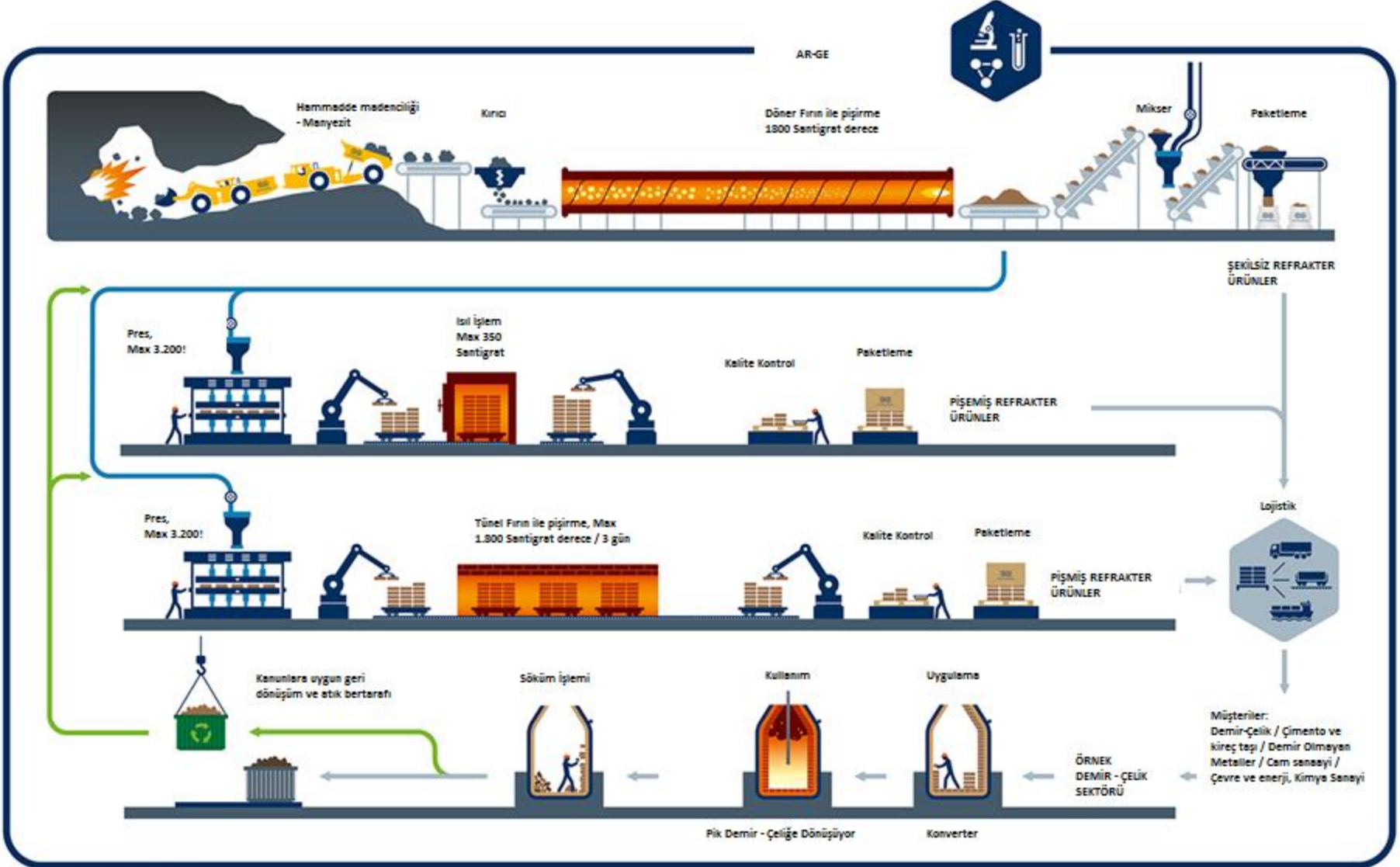
>37 milyon €

Araştırma alanındaki yıllık yatırım

Çok geniş yelpazedeki ürün ve hizmetler ile sektöre değer katıyoruz



RHI Magnesita'nın Refrakter Dünyası



Her endüstrideki en yüksek kalite müşterilere hizmet veriyoruz

Demir/Çelik



Çimento



Cam



Metal Ends.



1250 işletmeden 1060'ına hizmet veriyoruz¹

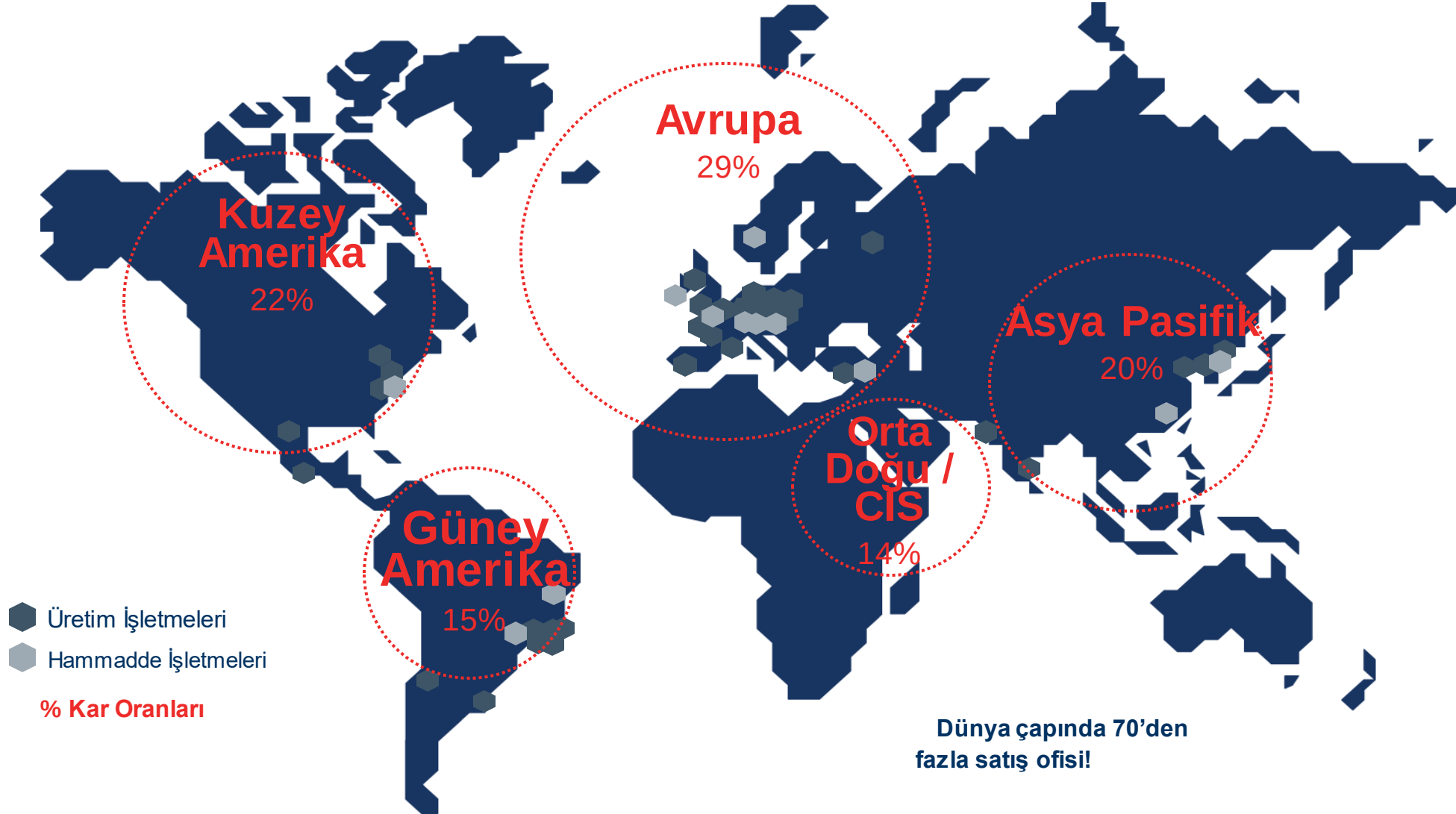
1537'den 1376'sına
hizmet veriyoruz¹

900'den 800'üne
hizmet veriyoruz¹

2000'den 650'sine
hizmet veriyoruz¹

¹ex-China

Heryerdeki müşterilere erişebilmek için optimal yerleşim!



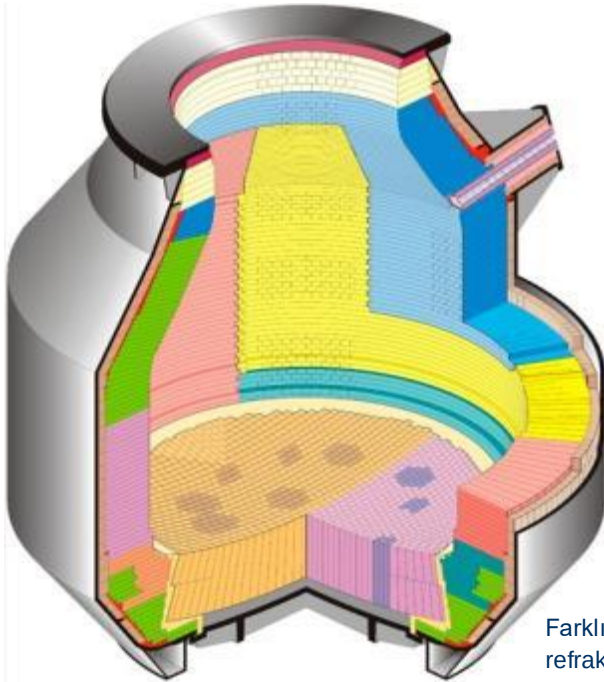
Müşterilerin performans gelişimlerini sağlıyoruz!

Ekipman/Uygulama	Hizmet	Başlangıç Noktası	Sonuç	Gelişme
Müşteri – A (Entegre)				
Basit Oksijen Fırını (B.O.F)	Refrakter	1.900 ısıtma	7.200 ısıtma	+385%
	Kurulum Süresi	145 saat	40 saat	3,8 kat daha hızlı
Yüksek Fırın	Yolluklar	1.600 saat	330 saat	4,8 kat daha hızlı
Torpedo Döküm	Döküm	230bin ton metal	640bin ton metal	+280%
Müşteri – B (Mini Değirmenler)				
EAF	Çatı Ürünü	300 ısıtma	2.100 ısıtma	+600%
	Kurulum süresi	27 saat	8 saat	3,4 kat daha hızlı
	Tuğla	360 ısıtma	1.200 ısıtma	+200%
Sürgü Plaka	Refrakter	3 ısıtma	9 ısıtma	+200%
Müşteri – C (Paslanmaz)				
AOD	Tuğla	55 ısıtma	70 ısıtma	27%
EAF	Tuğla	200 ısıtma	200 ısıtma	50%
Pota	Tuğla	50 ısıtma	65 ısıtma	30%

Kar marjlarını ve verimliliği arttıran çözümler!

Örnek: Tam örüm hizmetleri

Bir Basit Oksijen Fırını (BOF) birbirinden farklı fiziksel ve termokimyasal özelliklere göre dizayn edilmiş farklı çeşitlerde refrakter ürünlere ihtiyaç duyar.



Farklı türdeki refrakter ürünler farklı renk kodları ile gösterilmektedir.

Tam Örüm hizmeti verilen müşterilerimiz için anahtar hedef, daha uzun süre dayanan ve her bir ekipman içerisinde, her bir müşterinin her bir işletmesinde homojen ömürlere sahip refrakter ürünler geliştirmektir.

Konverter duvarlarında bulunan refrakterlerin homojen olarak tükenmediği tespit edilmiştir. Bu durum potansiyel olarak ömrünü tamamlamamış refrakterlerin değiştirilmesine yol açabilmektedir. Tüm bir duvarın yenilenmesi ekipmanın daha uzun süre kullanım dışında kalmasına ve daha fazla refrakter ürün harcanmasına sebep olmaktadır.

Bu sorunun çözümü ise:

- BOF içerisinde sorundan etkilenen alanı tespit etmek,
- Halen iyi durumda olan refrakter ürünlerin ömürlerini uzatmak için düşük maliyetli püskürtme harç uygulamak,
- Yüksek refrakter verimi, hem müşteri hem RHI Magnesita için daha yüksek kar marjları doğmasına yol açmıştır.
- Sonuç olarak, müşteriden alınan ömrünü tamamlamış refrakterler analiz edilmiş ve müşteriye özel bir şekilde ayarlamalar yapılarak kullanılan farklı refrakter ürünlerin ömürleri homojenize edilmiştir.

Performansı ve maliyetleri etkileyen duruma özel çözümler!

Örnek: Yüksek alaşımlı çelik üretiminde kullanılan Elektrik Ark Ocaklarına Gaz Püskürtme sistemi kurulması

Paslanmaz Çelik üretimi, erimiş metalin karbonizasyonu sırasında Krom'un gösterdiği farklı oksidasyon karakteristiği sebebi ile, düşük alaşımlı çelik üretimine göre oldukça farklı EAF prosesleri içerir.

Gaz püskürtmenin faydaları

- ◆ DRI ve Hurda metalin eritme sürelerinin azalması
- ◆ Kızdırma periyodunda artan ısı transferi
- ◆ Spesifik elektrik ihtiyacında azalma
- ◆ Erimiş çeliğin karışmasında ve homojenizasyonda artış
- ◆ İstenmeyen sakal ve cüruf oluşunun engellenmesi
- ◆ Pota fırını ile, EAF içindeki çeliğin ölçülen sıcaklığı arasındaki farkın azalması.

Doğrudan proses gelişimi ve müşteri maliyetlerinde azalma



120t EAF	Öncesi	Sonrası	Δ
Besleme Ağırlığı (t)	126.3	126.7	+0.4
Tapa Ağırlığı (t)	122.9	127.9	+5.0
Randıman (%)	87.9	92.4	+4.5
FeSi (kg)	290	222	-23%
Kireçtaşı/dolomit (kg)	4.45	4.14	-7%
Güç – zaman (dk)	102	108	+6
Tapa Çıkış Sıcaklığı (°C)	1.571	1.572	+1
Enerji (kWh/t)	543	526	-17

Bunun bir sonucu olarak, yüksek alaşımlı çelik üretiminde EAF kullanan çok sayıda müşteri, artık gaz püskürtme sistemini standart olarak kullanmaktadır.

Güçlü bir finansal ve stratejik geçmişe sahip deneyimli yönetim kadrosu



Yönetim Kadrosu	Giriş	Geçmişi
Stefan Borgas CEO	2016	- Israel Chemicals Ltd ve Lonza Group'un eski CEO'su - BASF'de çeşitli yönetici pozisyonları
Luis R. Bittencourt CTO	1989	- Magnesita'nın Ar-Ge ve ham maddeden sorumlu eski Başkan Yardımcısı - Maden mühendisliği mezunu (UFMG), metalürji mühendisliği yüksek lisansı (Utah Üniversitesi) ve seramik mühendisliği doktorası (Missouri Üniversitesi)
Ian Botha CFO	2019	- Anglo American Platinum'un eski Finans Direktörü - Anglo American plc'de CFO Demirli Metaller, CFO Kömür ve Grup Finansal Kontrolörü gibi çeşitli yönetici pozisyonları
Gustavo Franco CSO	2019	- Magnesita'nın Global Satış ve Pazarlamadan sorumlu eski Başkan Yardımcısı - Refrakter Sektöründe Satış alanında, Güney Amerika, Kuzey Amerika ve Avrupa'da bulunarak edinilmiş 18 yıllık tecrübe
Thomas Jakowiak Entegrasyon	2000	- RHI'nin eski Endüstriyel Bölüm CSO'su - RHI'de çeşitli liderlik pozisyonları
Jacqueline Knox Baş Hukuk Müşaviri	2019	- Uluslararası bir telekom ve teknoloji şirketi olan VEON'un eski Birleşme ve Satın Alma - Yardımcı Hukuk Müşaviri - FTSE'de yer alan, üretime dönük bir petrol ve gaz şirketi olan Ophir Energy plc'de eski Hukuk Müşaviri ve Şirket Sekreteri
Simone Oremovic İnsan Kaynakları Kurumsal İletişim	2017	GE, Telekom Austria, IBM ve Shire/Baxter'da diğer alanların yanı sıra İK'da liderlik pozisyonlarında 19 yıllık deneyim
Luiz Rossato Kurumsal Gelişim	2008	- Magnesita'nın eski Birleşme ve Satın Alma Hukuk Müşaviri ve Kurumsal Başkan Yardımcısı - Uluslararası Hukuk Ofisi (International Law Office) tarafından seçilmiş 2012 Yılı Hukuk Müşaviri
Gerd Schubert COO	2017	- Pfleiderer S.A. Eski COO'su - Ferro Deutschland GmbH ve Ferro Spain'de Global Operasyon Direktörü

İçindekiler

- 1 Refrakter endüstrisi'ne genel bakış
- 2 RHI Magnesita'ya genel bakış
- 3 Refrakter Sektöründe küresel bir lider yaratmak
- 4 Strateji
- 5 Finansal durum

Verimliliği sürdüren ve sinerjileri yakalayan stratejik bir kombinasyon



Piyasa Liderliği Pozisyonunun Sağlanması



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

Üstünlük Sağlayacak Teknolojik İlerleme



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

Jeografik kümenin güçlendirilmesi



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

Hammadde entegrasyonunun sürdürülmesi



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

Sinerjileri yakalamak ve maliyet verimini sürdürmek

Mümkün olanın sınırlarını zorlayan, sektörün en büyük özel araştırma ekibi



Malzemeler, robotik ve Büyük Veriden, ısmarlama yeni iş modelleri ve verimli yeni süreçlere kadar işimizin her alanında, en uç koşullar altında inovasyondan yararlanıyoruz.

2 araştırma noktası ve 3 merkezde çalışan, 98'i yüksek lisans ve doktora derecesine sahip 250+ çalışandan oluşan global araştırma ekibi

Refrakterler

- Refrakter ürünlerin ve üretim süreçlerinin geliştirilmesi ve optimizasyonu
- Pazar odaklı proje portföyü
- Tesis teknik destek ve kalite kontrolü

Maden

- Maden geri kazanımının artırılması, maden faydalanma süresinin en yükseğe çıkarılması ve çevresel etkilerin en aza indirgenmesi
- Yüksek kalitede, düşük maliyetli ham madde kaynaklarının geliştirilmesi

Temel araştırma

- Teknolojide liderlik sağlayan temel araştırma
- İnovasyona güçlü şekilde odaklanma

Bir fırsat olarak geri dönüşüm

- Geri dönüştürülmüş ham maddelerin yeniden işlenmesi, sınıflandırılması ve yeniden kullanılmasında uygulanan yeşil teknoloji



● Araştırma noktaları
● Merkezler

Teknolojiye dayalı çözümlere yılda 33 milyon € yatırım

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



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

Bunları kullanarak...



Yüksek Kalite Hammadde



AR-GE'ye yapılan sürekli yatırım



Birinci sınıf ürünler



Yerinde verilen teknik danışmanlık

...müşterimize bunları veriyoruz

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

İçindekiler



- 1 Refrakter endüstrisi'ne genel bakış
- 2 RHI Magnesita'ya genel bakış
- 3 Refrakter Sektöründe küresel bir lider yaratmak
- 4 Strateji
- 5 Finansal durum

Net ve zorlayıcı bir strateji

Tam bir ürün ve hizmet grubuyla değer katmamızı sağlar



İnsanlar

Yetenekleri işe alma, elde tutma ve motive etme; meritokratik, performansa dayalı, müşteri odaklı ve samimi bir kültür oluşturma



İş modeli

Önde gelen malzeme bilimine, inovatif teknolojilere ve dijitalleşmeye dayalı kapsamlı bir portföyle refrakter sektöründe lider hizmet ve çözüm sağlayıcı



Pazarlar

Güçlü yerel kuruluşlarla dünya çapında mevcudiyet, tüm önemli pazarlarda sağlam bir pazar konumu



Rekabet Durumu

Güvenli üretim ağıyla, teknik yönden gelişmiş refrakter malzemelerin düşük maliyetli üreticisi

2018'deki İlerleme

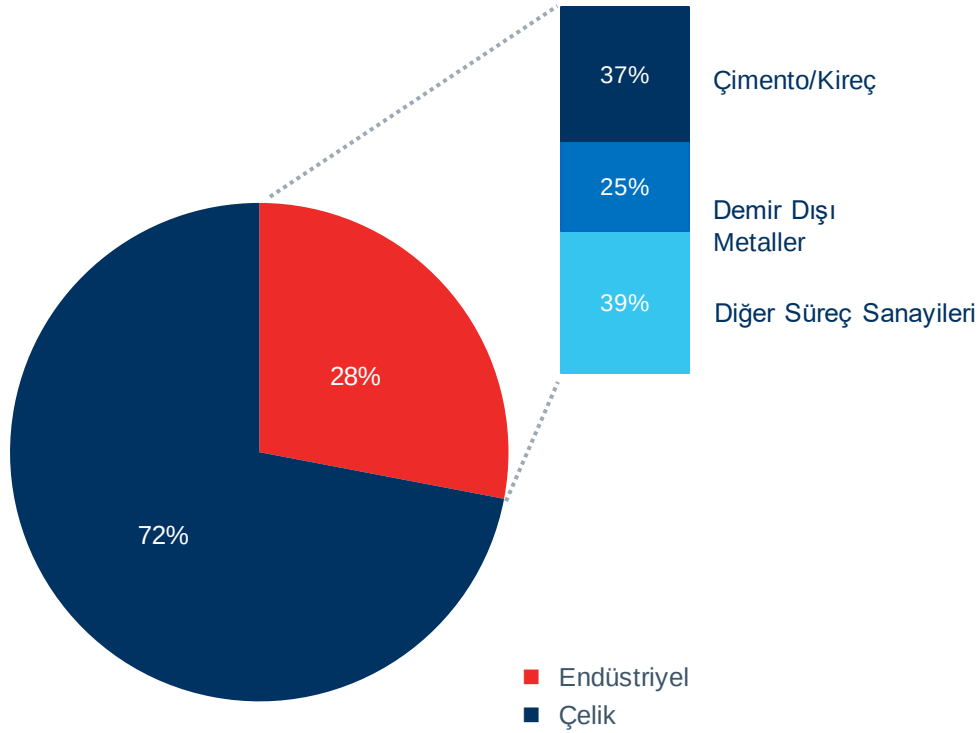
- Dünya çapında yaklaşık 14.000 çalışanın entegrasyonu
- Kültürel değerlerin ve uluslararası kariyer programlarının hayata geçirilmesi
- Çeşitlilik hedeflerinin gerçekleştirilmesi
- Bölgelerde ve belli başlı görevlerde güçlü lider kadronun yer alması
- Yeni müşteri gerekliliklerine odaklanan yeni iş modellerinin keşfedilmesi
- Otomasyon ve ürün farklılaştırma uygulanması
- Refrakter malzemelerin ötesinde yeni hizmetlerin geliştirilmesi
- %15 global pazar payı (%30 eski Çin)
- Yerleşik piyasalarda öncü konumun güçlendirilmeye devam edilmesi
- Hindistan ve Çin'de güçlü büyüme ve pazar payı artışı
- 2018'de gerçekleşen 70 milyon € sinerji (genel hedef 110 milyon €)
- Köklü global iş hizmetleri ekibi ve Tedarik Zinciri Yönetimi bölümü
- 2018'de Ar-Ge ve Teknik Pazarlamada yaklaşık 63 milyon € harcama

İçindekiler

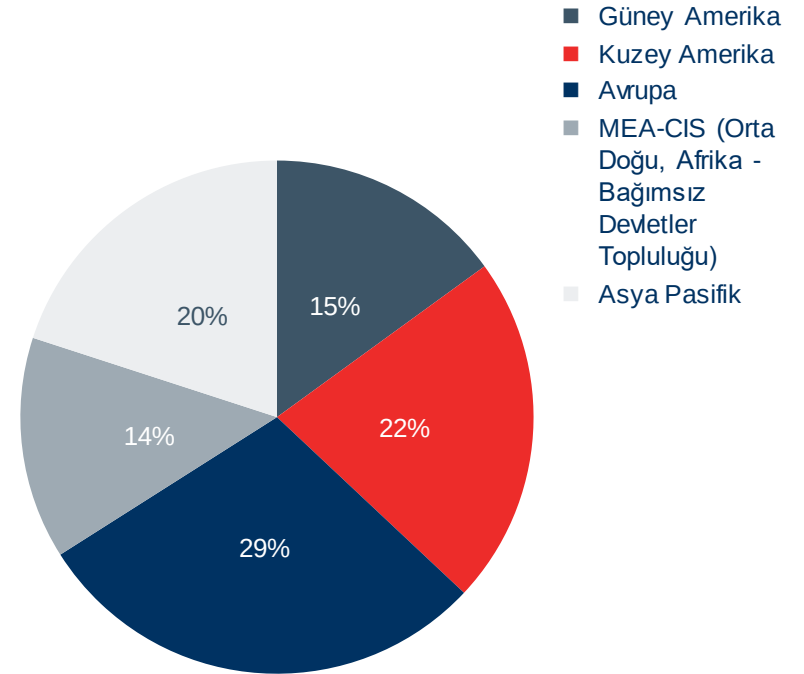


- 1 Refrakter endüstrisi'ne genel bakış
- 2 RHI Magnesita'ya genel bakış
- 3 Refrakter Sektöründe küresel bir lider yaratmak
- 4 Strateji
- 5 Finansal durum

Gelir

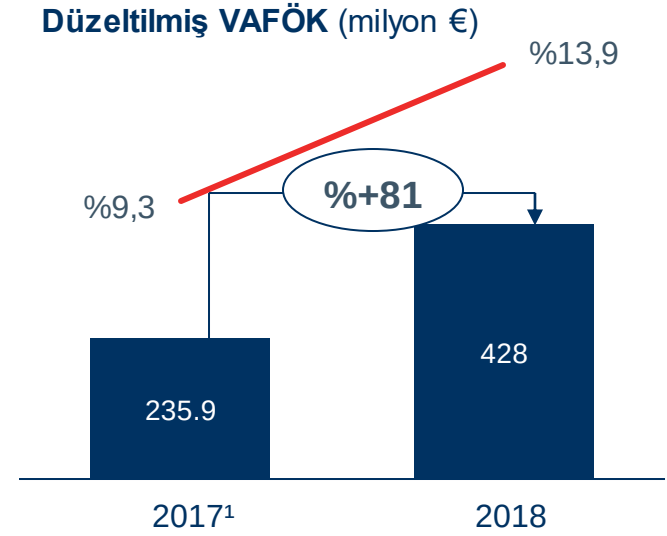
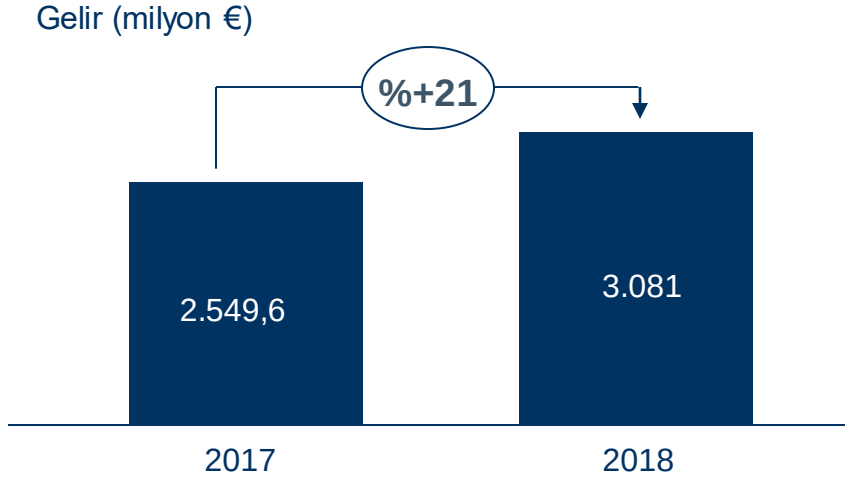
Sektöre göre Gelir¹

Coğrafyaya göre Toplam Gelir

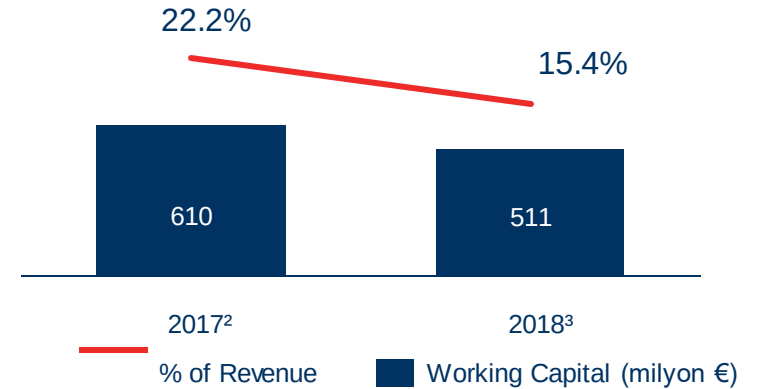


¹ Gelir ayırımında yalnızca refrakter bölümleri dikkate alınmış olup herhangi bir elden çıkarma etkisi hesaba katılmamıştır.

Gelir ve Düzeltilmiş sonuçlar



İşletme Sermayesi Yoğunluğu (milyon €)



Notlar: 1) Sabit para biriminde düzeltilmiş proforma sayılar. 2) Düzeltilmiş proforma ikinci yarı yıllık olarak hesaplanmış gelirlerin %'si olarak ölçülmüş 2017 işletme sermayesi. 3) Son 3 ayın gelirinin yıllık olarak hesaplanmasına dayanan 2018 işletme sermayesi.

Seçili mali olaylar



milyon €	2018	2017 ¹	Değişiklik
Gelir	3.081,4	2.549,6	%21
CoGS (Satılan Malların Maliyeti)	(2.344,5)	(1.989,1)	%18
Brüt Kâr	736,9	560,5	%31
SG&A (Satış, Genel ve Yönetim Giderleri)	(337,3)	(350,4)	(%4)
Diğer Gelir/Gider	(0,9)	14,2	(%106)
FVÖK	398,6	224,2	%78
Amortisman	(28,6)	(25,9)	%11
Düzeltilmiş VAFÖK	428,1	235,9	%81

Aşağıdakilerden kaynaklanan %21'lik önemli gelir artışı:

- Güçlü nihai piyasa
- Devam eden yüksek ham madde fiyatlandırması
- Çelik ve Endüstriyel Bölümlerde Büyüme

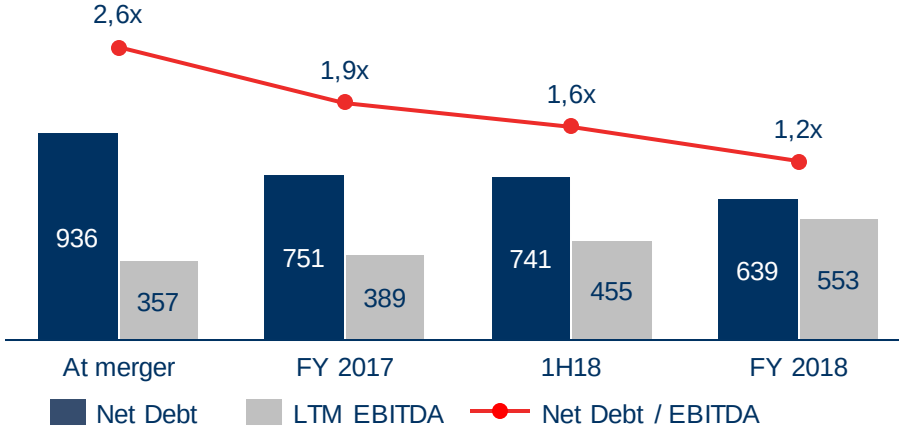
Şunlara bağlı %81 artan düzeltilmiş VAFÖK:

- İyileşen brüt marj +190 baz puan
- Belirlenen operasyonel problemler nedeniyle 2. yarıda bir miktar bozulma
- Sinerjilerin başarıyla uygulanmasıyla Satış, Genel ve Yönetim Giderlerindeki azalma

1: Sabit para biriminde düzeltilmiş proforma sayılar

Sermaye yapısı

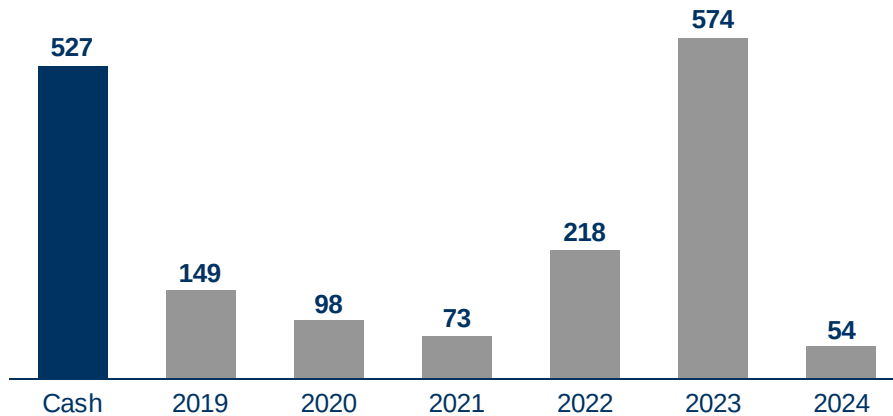
Sağlam kredi profili ve mevcut işi kaldıraçsızlaştırma taahhüdü



- 2018 esnasında, RHIM, Magnesita'dan kalan Tahvillerin itfası da dahil olmak üzere sermaye yapısının yaklaşık 800 milyon €'sunu yeniden finanse ederek, daha güçlü kredi profiliyle oranlı fonlama maliyetleri elde etti.

Sermayelendirme tablosu	milyon €
OeKB Vadeli Kredi	306
US\$ Vadeli kredi + RCF	358
Diğer kredi ve imkanlar	502
Toplam brüt borçluluk	1.166
Nakit, benzeri değerler ve pazarlanabilir tahviller	527
Net borç	639

Amortisman programı (31 Aralık 2018 itibariyle milyon €)



Bize ulaşın...

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

Important notice:

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

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

