



**magnetita**

**APIMEC 2012**

14 de dezembro de 2012



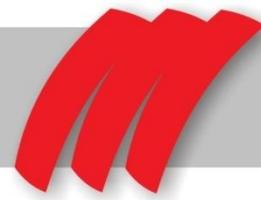
O material a seguir é uma apresentação confidencial do histórico da companhia e de suas subsidiárias. As informações são sumárias e não tem a intenção de serem completas e não devem ser confiadas como parâmetro de decisão para investimento na companhia. Nem a Companhia nem qualquer de suas afiliadas, consultores ou representantes, aceita qualquer responsabilidade por qualquer perda ou dano resultante de qualquer informação apresentada ou contidas nesta apresentação.

As informações aqui apresentadas estão atualizadas até a presente data e estão sujeitas a mudanças sem prévio aviso. Nem a Companhia nem qualquer de suas afiliadas, consultores ou representantes se responsabiliza em atualizar as informações e dados aqui contidos.

Esta apresentação não deve ser interpretada como orientação jurídica, fiscal ou investimento. As informações desta apresentação foram obtidas de diversas fontes, e a companhia não verificou cada fonte independentemente. A companhia não faz menção quanto a exatidão e completude de tais dados, já que estes envolvem riscos e incertezas com base em diversos fatores.

Esta apresentação contém informações sobre o futuro, e refletem apenas as expectativas da administração. As palavras “antecipa”, “deseja”, “espera”, “estima”, “projeta”, “planeja”, “prevê”, “projeta”, e outras palavras similares são utilizadas para identificar estas expectativas. Apesar da companhia e da administração acreditarem que estas são razoáveis e estarem baseadas nas informações disponíveis, a companhia não pode garantir os resultados e eventos futuros. As projeções e expectativas não devem ser confiadas, já que resultados reais podem diferir.

Essa apresentação e/ou nenhuma de suas partes constituem uma oferta ou uma sugestão de investimento nas ações da companhia, e nenhuma de suas partes deve servir de base para nenhum contrato ou compromisso relacionado.



- /// Visão geral da Companhia
- /// O setor de refratários
- /// Estratégia da Companhia
- /// *Drivers* de crescimento e oportunidades
- /// Destaques Financeiros

# Histórico da Companhia



1939

Fundação da Magnesita após a descoberta de depósitos de magnesita em Brumado (BA)

Década de 60

Expansão das operações no Brasil e início das exportações para América do Sul

Década de 70

Criação do Centro de Pesquisa e Desenvolvimento em Contagem (MG)

Início no segmento de serviços

Década de 90

Início do modelo de custo por performance (CPP)

Início da atuação no segmento de cimento



2008

Aquisição da LWB tornando-se a 3ª maior empresa do mundo no setor

Listagem no Novo Mercado

2012

Nova visão estratégica

Mais de 70 anos de experiência em refratários e mineração

Década de 40

Início da produção de sinter de magnesita em Brumado

Início da produção de refratários em Contagem (MG)

1973

Abertura de capital na Bolsa de Valores

Década de 80

Aquisição da Refratic

Início da produção de válvula gaveta

2007

GP Investments adquire o controle da Magnesita

2010

Aprovação de investimentos para aumentar a verticalização





- /// Magnesita é uma das líderes na indústria global de refratários e minerais industriais
  - /// 3º maior player mundial no setor de refratários
  - /// Receita de **R\$2,3 bilhões** em 2011 (9M12: R\$1,9 bilhão)
  - /// **28** instalações industriais, **7.000** funcionários com uma capacidade nominal de **1.6** milhão de toneladas/ano de refratários
  - /// Presença em **4** continentes, suprindo mais de **850** clientes no mundo todo
  - /// **Líder** nas indústrias de aço e cimento no Brasil e na América do Sul
  - /// **Líder** na indústria de aço inox na América do Norte e Europa
  - /// Matérias-primas de alta qualidade: Possui a **maior e melhor** mina de magnesita do mundo (ex-China) e com menor custo de produção.
  - /// Diversos direitos minerários ainda não explorados

# Modelo de negócios dividido em 3 segmentos

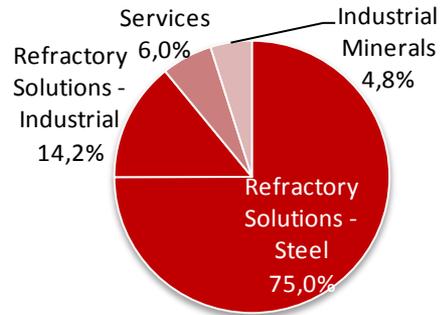


	Soluções Refratárias	Serviços	Minerais Industriais
Descrição	<ul style="list-style-type: none"> <li>Refratários customizados de acordo com a demanda e aplicação, com tecnologia de ponta. Dois modelos comerciais (CPP e convencional)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Instalação e manutenção de refratários, com forte atuação da área de assistência técnica</li> <li>Outros serviços, incluindo obras spot e reciclagem de refratários</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Venda de minerais (principalmente talco, magnesia cáustica e sinter de magnésita) para terceiros</li> </ul>
Aplicações	Siderurgia, cimento, não ferrosos (alumínio, níquel, cobre, etc) e não metálicos (vidro, petroquímica, papel e celulose)	Siderurgia, cimento e mineração	Talco: Indústrias de plástico, cosméticos, farmacêutica, alimentos, cerâmica, papel e celulose, etc. Magnésia cáustica: Fertilizantes, abrasivos, nutrição animal, etc. Sinter: indústria de refratários
Receita (2011)	R\$ 2.034,1 milhões (87,7% da receita total)	R\$ 152,6 milhões (6,6% da receita total)	R\$ 132,2 milhões (5,7% da receita total)
Margem Bruta (2011)	32,1%	11,3%	45,8%

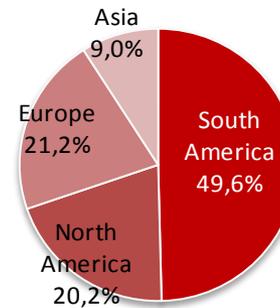
# Escala global, com presença nos principais mercados

Vendas em 2012 (9M12)

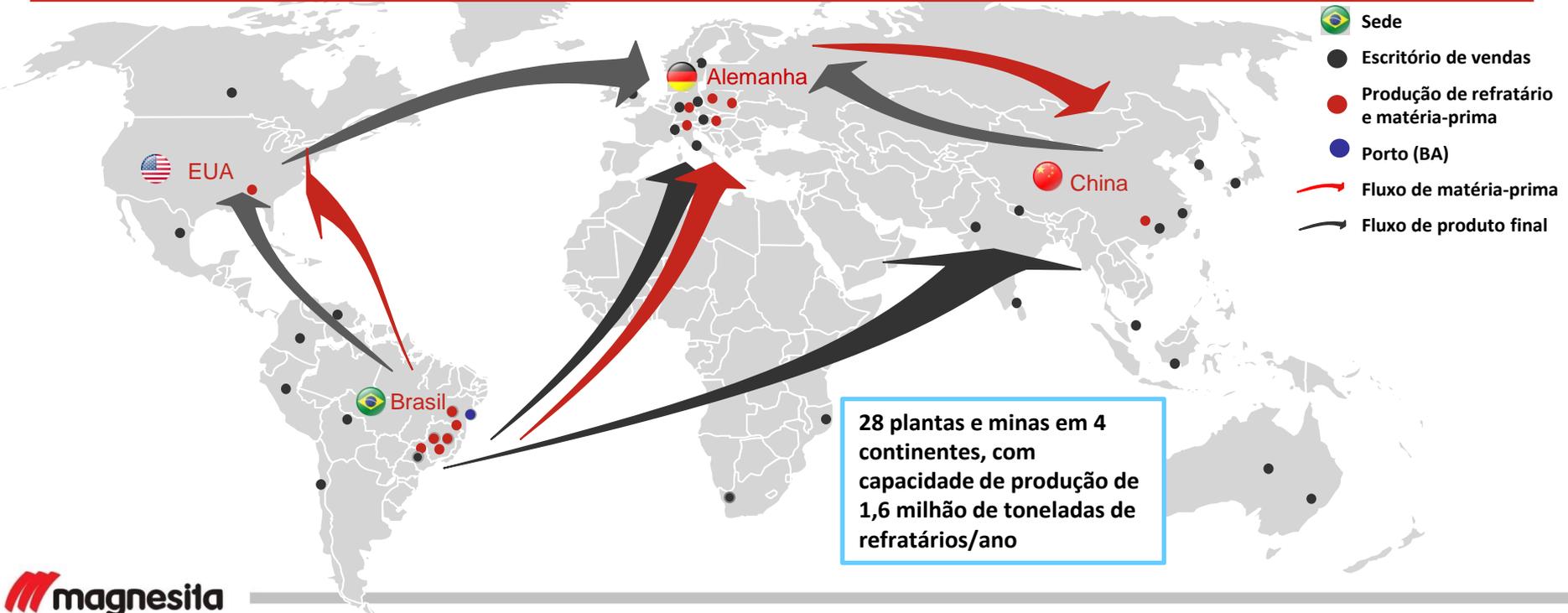
Por segmento



Por região



Presença Global



# Grande disponibilidade de minerais de alta qualidade



## Mina de Dolomita em York (EUA)

- Reserva de 25 mln toneladas
- Expectativa de vida de 50 anos

## Mina de Dolomita Sinterco (JV - Bélgica)

- Reserva de 31 mln toneladas
- Expectativa de vida de 30 anos

## Mina de Grafita em Almenara (MG)

\*Ainda em fase de estudo geológico

## Mina de Dolomita em Qingyang (China)

- Reserva de 18 mln toneladas
- Expectativa de vida de 50 anos

## Mina de Magnesita em Brumado (BA)

- Reserva estimada de 830 mln toneladas
- Expectativa de vida de +200 anos
- A mina é conectada ao Terminal Marítimo de Aratu via ferrovia

## Outras reservas

- Talco
- Cromita
- Argilas
- Pirofilita

78 direitos minerários no Brasil (dos quais, vários inexplorados)

# Elevado padrão de Governança Corporativa



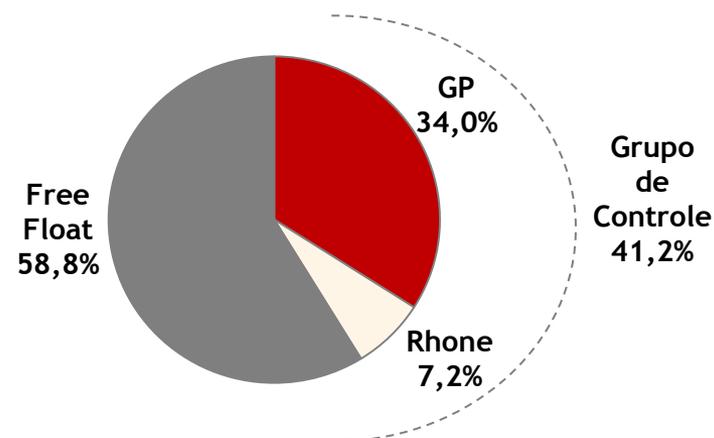
## Novo Mercado

- Integrante desde 2008, o Novo Mercado corresponde as melhores práticas de governança corporativa, garantindo e melhorando a transparência das companhias junto a seus acionistas
- Conselho com 2 membros independentes
- Padrão de divulgação IFRS
- Integrante do IGC ( Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada) e ITAG

## Controladores

- GP
  - Líder de mercado em Private Equity na América Latina
  - Cultura de reconhecimento por mérito
  - Históricos de casos de sucessos
- Rhône: Grupo dos antigos controladores da LWB Refractories

GP Investments RHÔNE

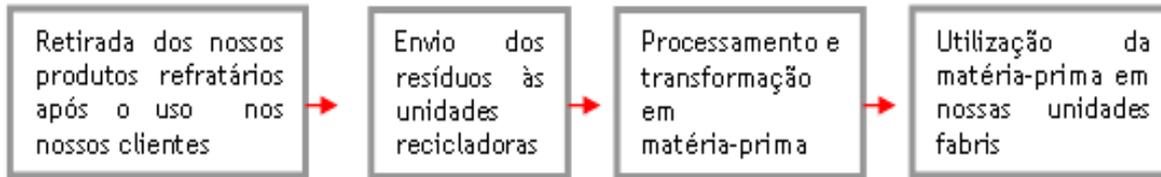


# Esforço contínuo em Responsabilidade Social Corporativa



## Ações de Responsabilidade Ambiental

- Projeto de Logística Reversa: Reciclagem de 100% dos resíduos refratários



- Certificações: ISO 14001 (ambiental), ISO 9001 (qualidade) e OHSAS 18001 (saúde e segurança)

## Ações de Responsabilidade Social

- Projeto Cidadão do Futuro: Atividades esportivas e musicais para mais de 200 crianças em Brumado (BA)
- Projeto de Inclusão Social da Magnesita (PRISMA): Inclusão de deficientes auditivos como colaboradores





- /// Visão geral da Companhia
- /// **O setor de refratários**
- /// Estratégia da Companhia
- /// *Drivers* de crescimento e oportunidades
- /// Destaques Financeiros

# O que é um refratário?

Refratários são essenciais em processos de fabricação agressivos e em altas temperaturas (acima de 1200°C)

## Características dos refratários

- Materials com alta resistência térmica, química e mecânica, fabricados a partir de minerais com ponto de fusão superior a 1.800°C (magnesita, dolomita, alumina)
- Essenciais em diversos processos de fabricação incluindo aço, cimento, vidro, cobre, níquel entre outros
- Qualidade da matéria-prima e garantia de suprimento são essenciais
- Representa cerca de 3% do custo da siderurgia
- Mercado global estimado em US\$ 25 bilhões

## Principais famílias de matérias-primas

### Magnesita

Aplicações: Aço e cimento

### Dolomita

Aplicações: elétricas e aço inox

### Alumina

Aplicações: aço e cimento

## Tipos de refratários



### Monolíticos

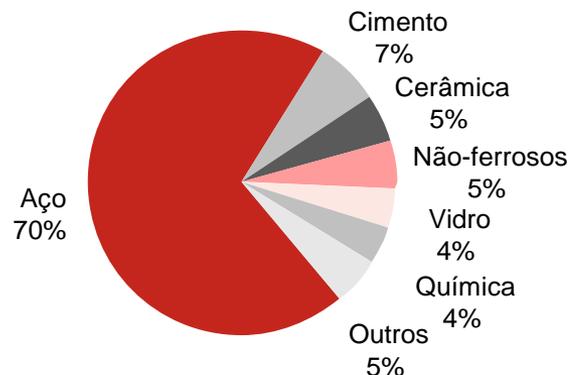


### Tijolos



### Válvulas

## Maiores consumidores globalmente



Fonte: Industrial Minerals Magazine, December 2010.

## Consumo médio de refratário



1 ton de aço = ~10 Kg

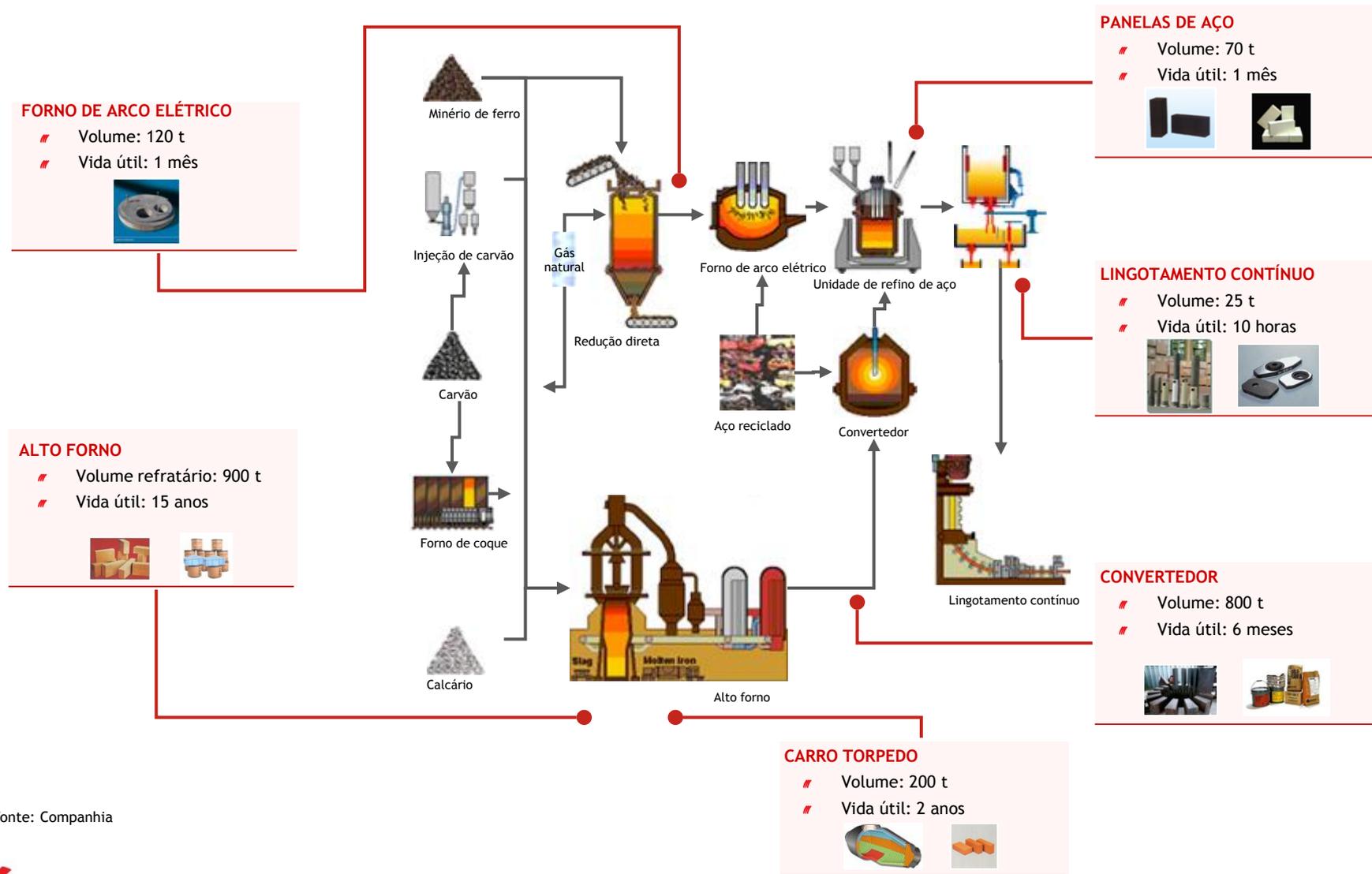


1 ton de cimento = ~0.6 Kg

# Refratários são consumidos continuamente na produção de aço...



Indústria siderúrgica: representa aproximadamente 86% das receitas da Magnesita

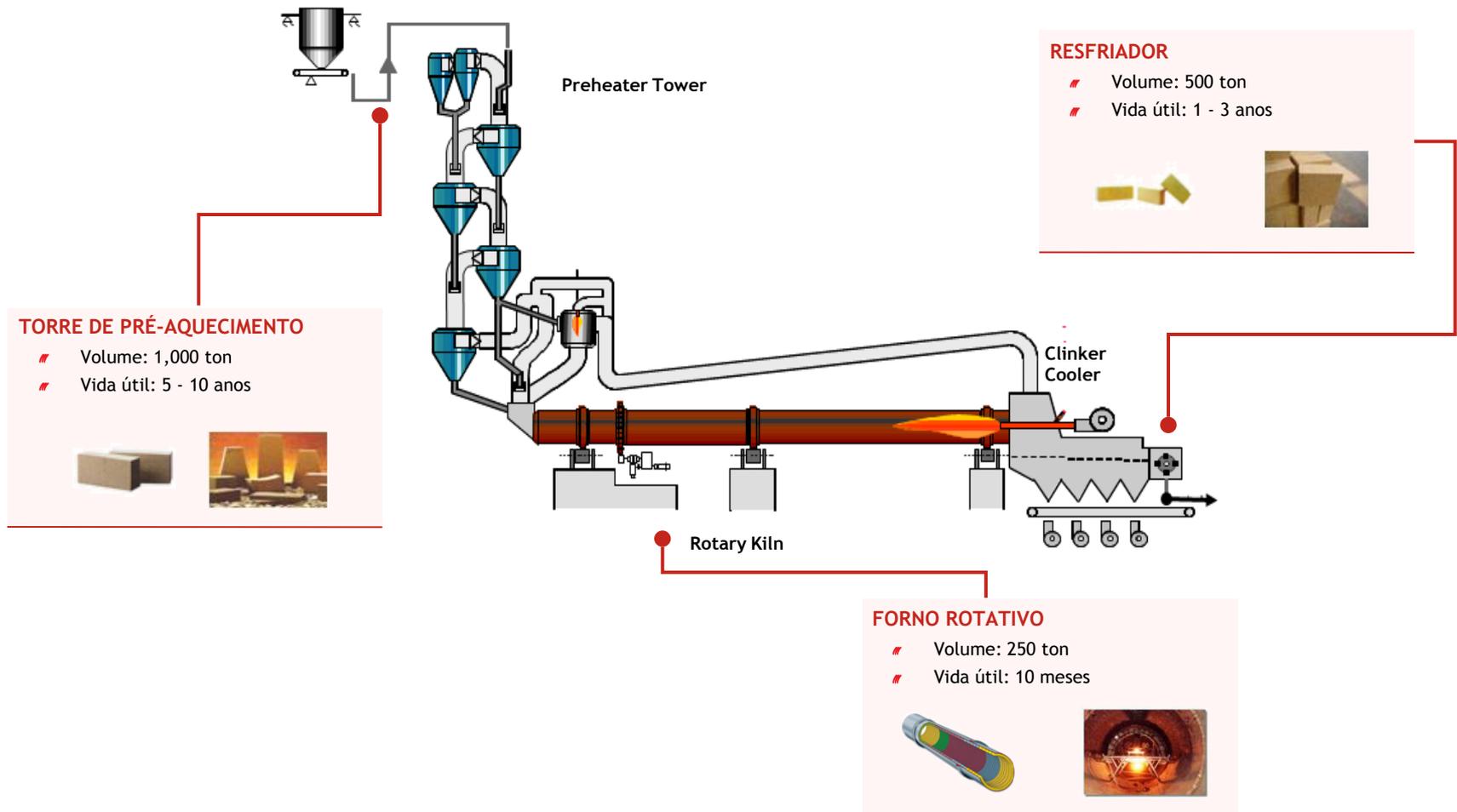


Fonte: Companhia

# ... processo que também ocorre na produção de cimento

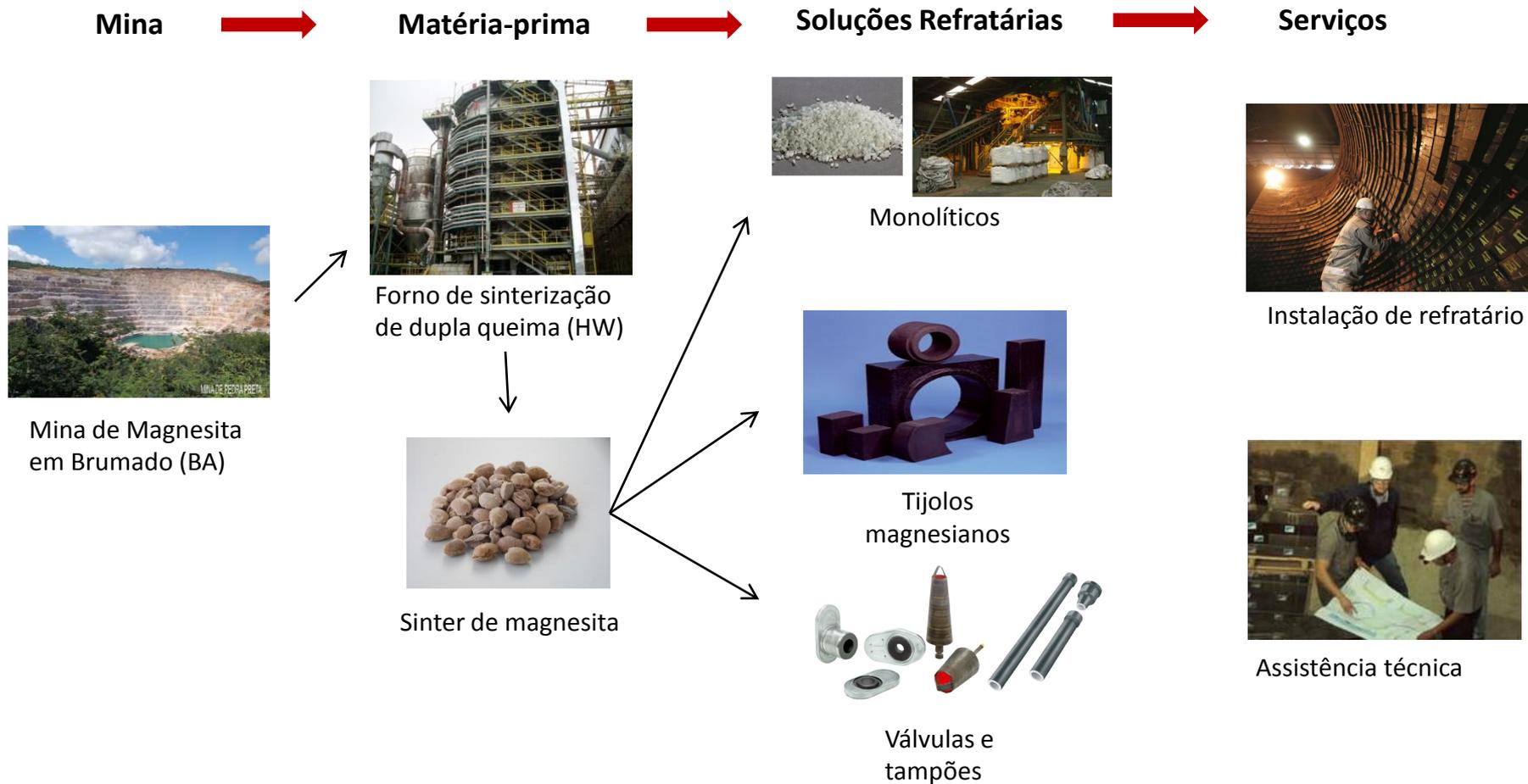


Indústria de Cimento: Aproximadamente 10% das vendas de soluções refratárias da Magnesita



Source: Company

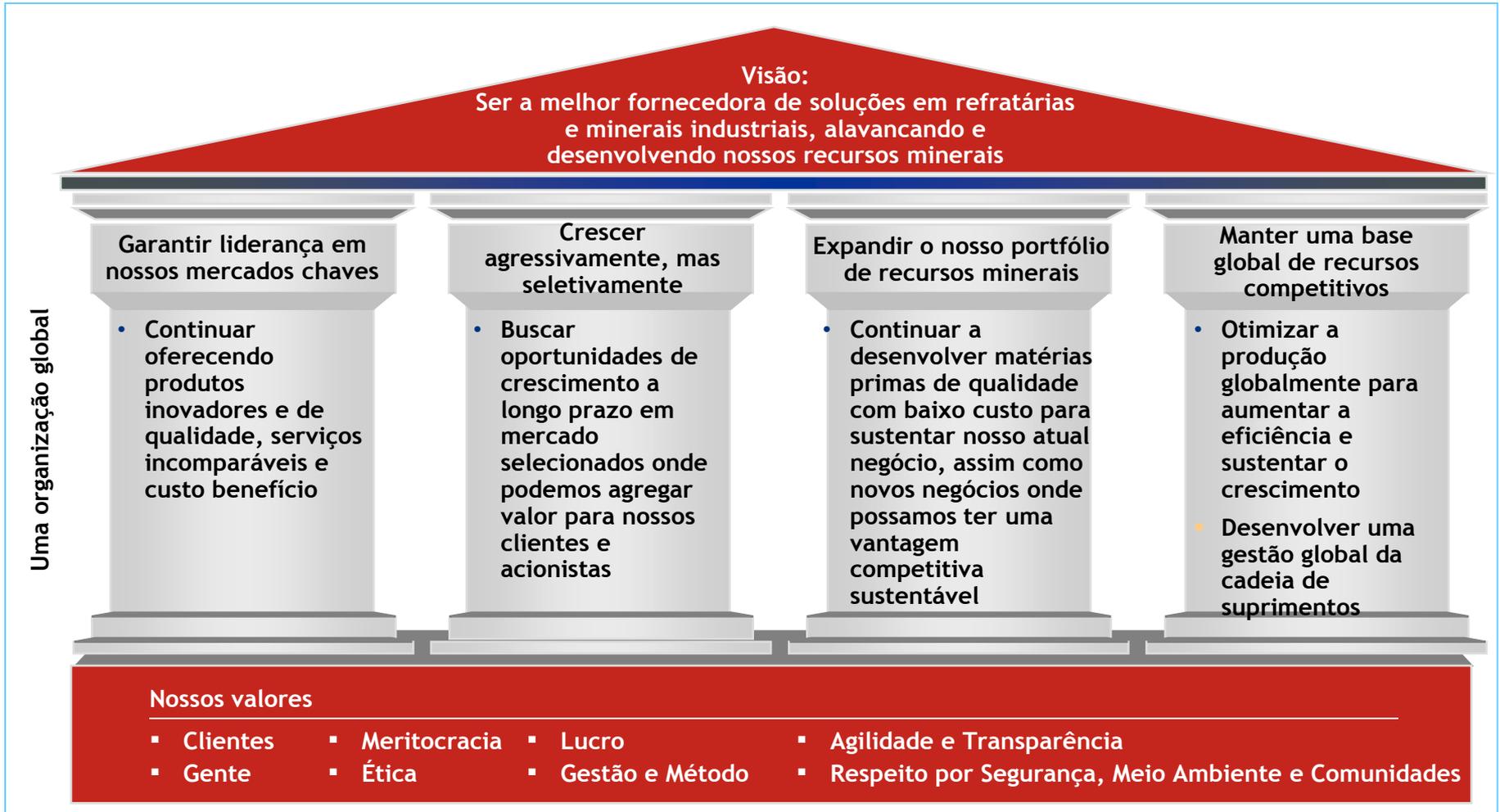
# Magnesita: Integração no supply chain de refratários

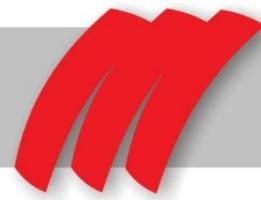




- /// Visão geral da Companhia
- /// O setor de refratários
- /// **Estratégia da Companhia**
- /// *Drivers* de crescimento e oportunidades
- /// Destaques Financeiros

# A nova visão e os 4 pilares estratégicos





## A visão articulada da nossa estratégia de mineração:





- Maior reserva de magnesita ex-China
- Baixo custo/fonte de matéria-prima de alta qualidade para refratários
- Portfólio de minerais industriais no Brasil



- Posicionamento sustentável em mercados selecionados com foco em crescimento e aplicações industriais

- Liderança na América do Sul e produtos dolomíticos



- /// Visão geral da Companhia
- /// O setor de refratários
- /// Estratégia da Companhia
- /// **Drivers de crescimento e oportunidades**
- /// Destaques Financeiros

# Soluções refratárias - Oportunidades

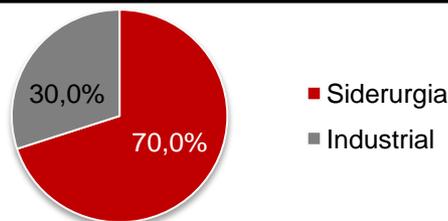
## Foco estratégico

- Garantir a liderança em mercados chave e acompanhar o crescimento destes mercados
- Crescer em mercados onde a participação é baixa ou nula, com diversificação geográfica e de indústrias

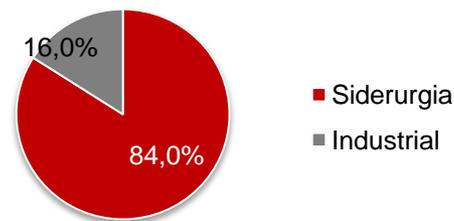
## Vantagens competitivas

- Player global, com escala mundial e presença local em mercados chave
- Elevado nível de verticalização em matérias-primas e baixo custo de produção
- Tecnologia de ponta e assistência técnica especializada
- Longo relacionamento com clientes
- Administração experiente

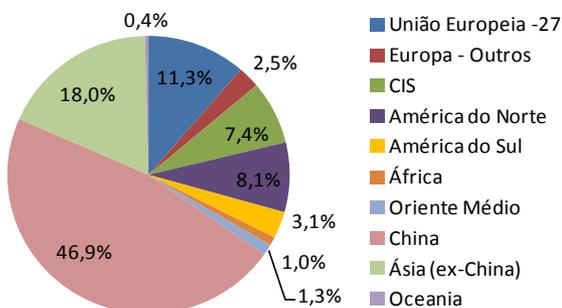
Consumo de refratários - Mercado global



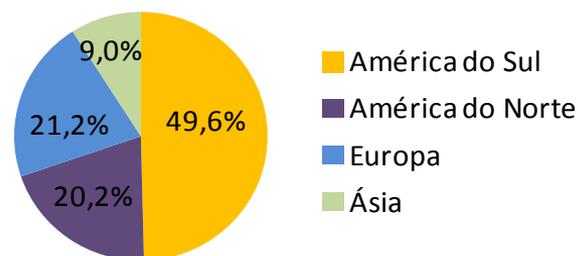
Magnesita – Soluções Refratárias por indústria (9M12)



Produção mundial de aço por região (2012 até out)



Magnesita – Soluções Refratárias por região (9M12)





## Foco estratégico

- Atuação nos segmentos de maior valor agregado, incluindo:
  - Contratos de serviços diretamente ligados à manutenção e instalação de refratários para siderurgia
  - Obras spot de maior prazo e porte
- Expansão em outros segmentos incluindo setores de mineração e cimento
- Expansão geográfica

## Vantagens competitivas

- Expertise
- Corpo técnico altamente qualificado
- Garante a qualidade da instalação agregando valor aos nossos clientes, além de oferecer o melhor pacote de soluções refratárias para nossos clientes



Instalação de refratário



## Foco estratégico

- /// Desenvolvimento do Projeto Grafita
- /// Expansão do negócio de talco
- /// Novos materiais

## Vantagens competitivas

- /// Expertise: 70 anos de mineração no Brasil
- /// Equipe dedicada para prospecção, análise e desenvolvimento de negócios
- /// 78 alvarás de pesquisa ou lavra

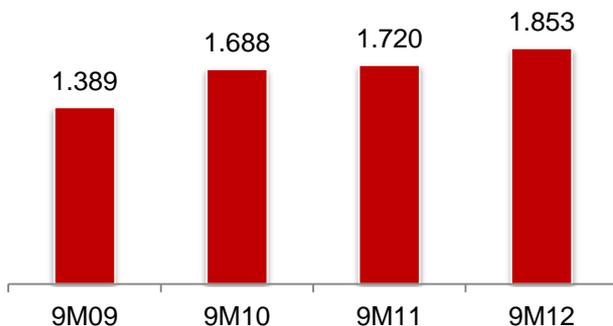


- /// Visão geral da Companhia
- /// O setor de refratários
- /// Estratégia da Companhia
- /// *Drivers* de crescimento e oportunidades
- /// Destaques Financeiros

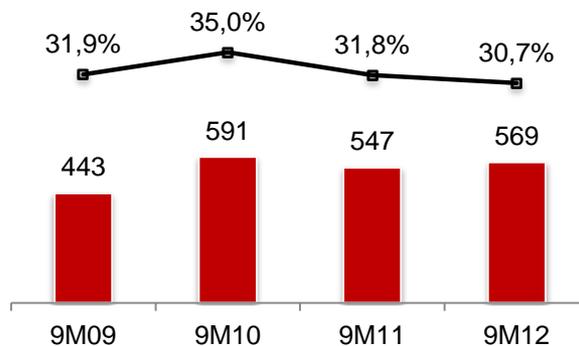
# Destques Financeiros (R\$ mln)



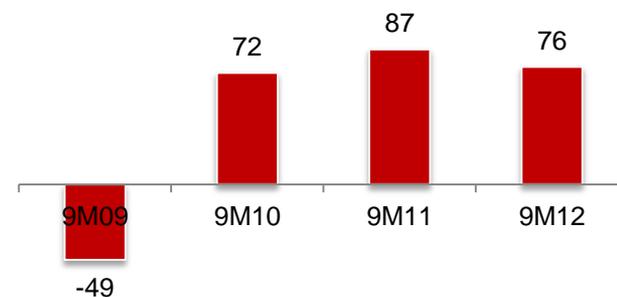
## Receita



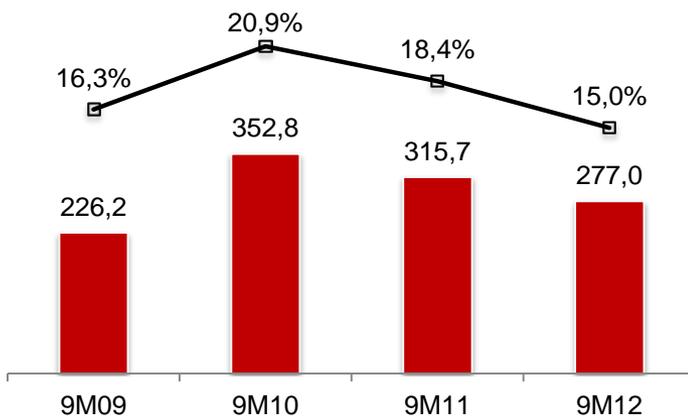
## Lucro Bruto e Margem Bruta



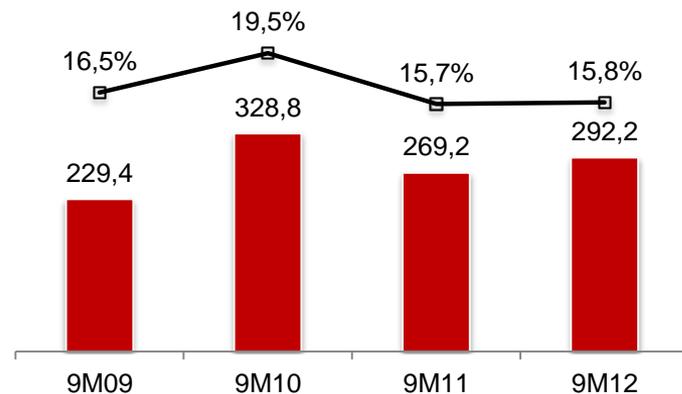
## Lucro Líquido



## EBITDA e Margem EBITDA



## EBITDA\* e Margem EBITDA\*

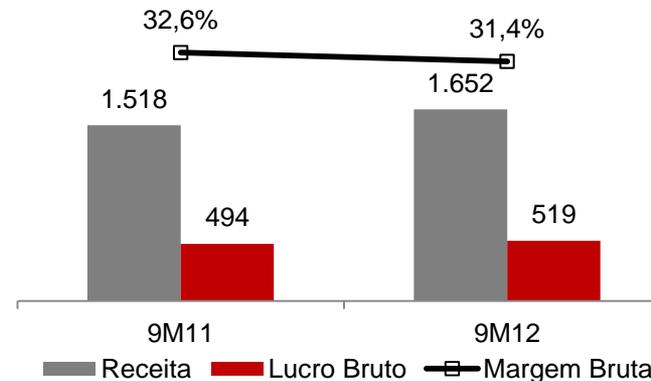
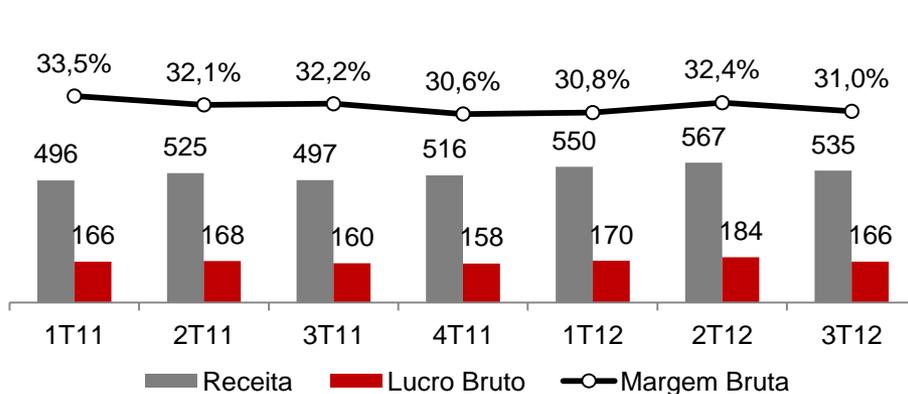


\*desconsiderando receitas/despesas não recorrentes

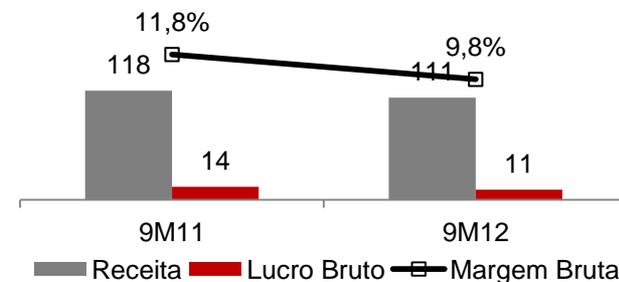
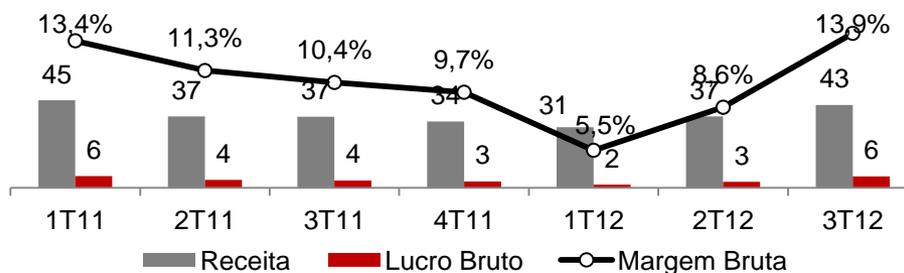
# Desempenho por segmento



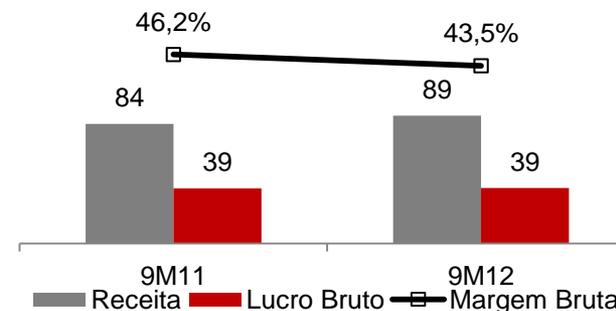
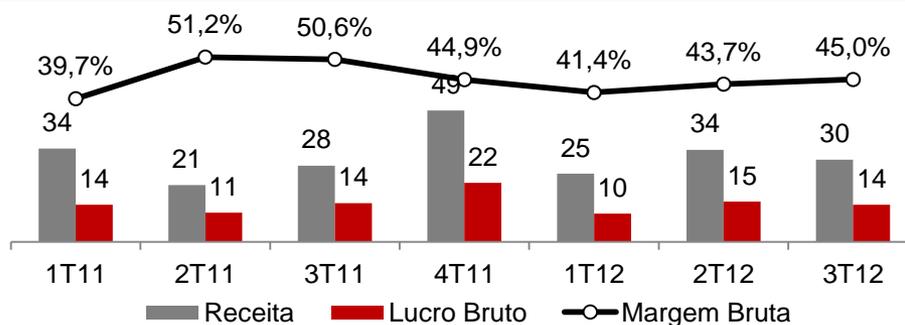
## Soluções refratárias



## Serviços



## Minerais industriais

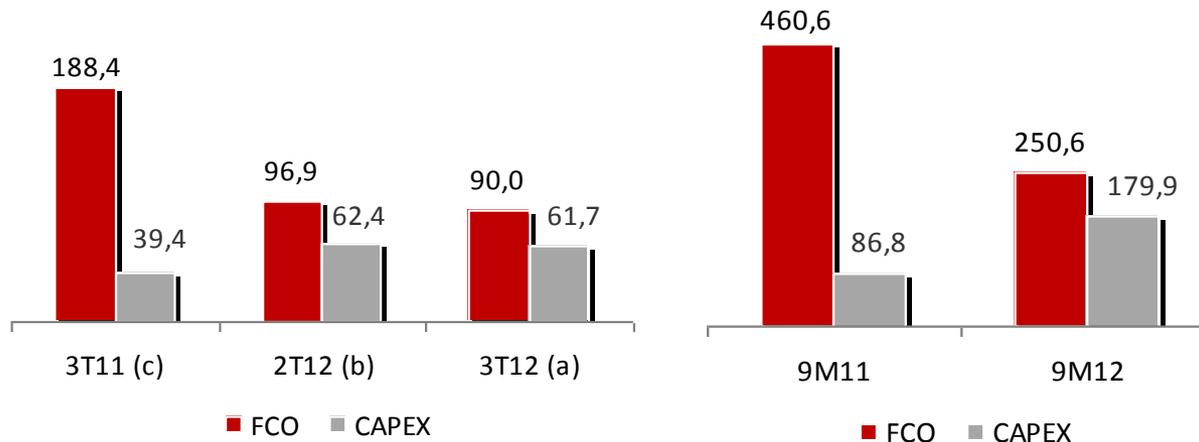


# Fluxo de caixa operacional, CAPEX e ciclo de caixa



## FCO e CAPEX

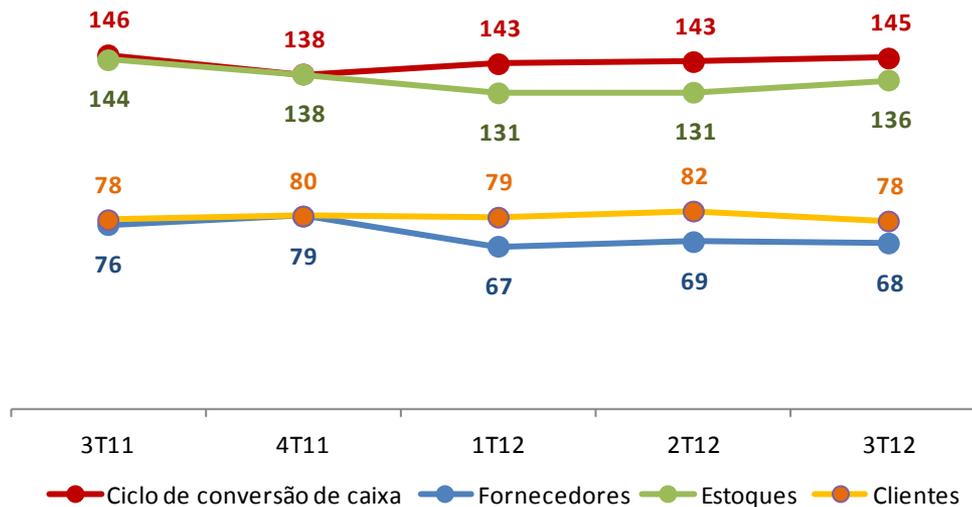
R\$ milhões



## Ciclo de conversão de caixa

Dias

Ciclo de conversão de caixa (em dias)<sup>1</sup>

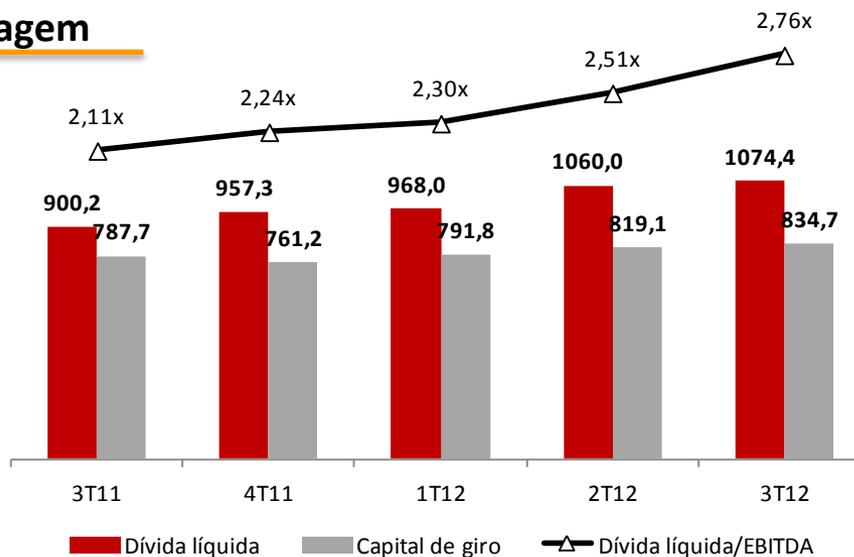


# Endividamento e alavancagem

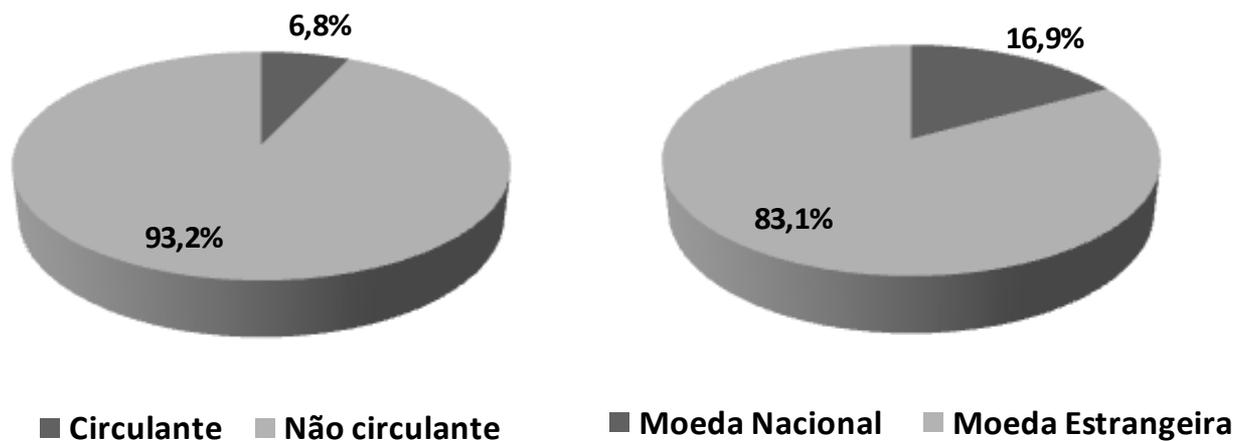


## Dívida líquida e alavancagem

R\$ milhões



## Perfil da dívida





**Obrigado!**

**Contato Relações com Investidores**

**Octavio Pereira Lopes**  
Diretor Presidente e de Relações com Investidores

**Daniel Domiciano Silva**  
Relações com Investidores

**Tel: 55 11 3152-3202/3241**  
**ri@magnesita.com**  
**www.magnesita.com**

*MAGNESITA REFRAATÓRIOS S.A.*



**5** *Anos*

*Selo Assiduidade*  
**APIMEC-SP**

*Prata*



2012