



APIMEC

19 de dezembro de 2013

Índice de Ações com Top Along Diferenciado **ITAG**

Índice do Setor Industrial **INDX**

Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada Novo Mercado **IGC-NM**

MAGG3
NOVO
MERCADO
BM&FBOVESPA

OTC Markets
MFRSY

Índice de Materiais Básicos BM&FBOVESPA **IMAT**

Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada **IGC**

Índice Small Cap **SMLL**



THIS IS OUR WAY

Aviso Legal

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.

Mudanças nos números históricos por segmento

Neste trimestre, a Companhia ajustou números históricos de acordo com os impactos causados pela IFRS11 na consolidação da KMR (conforme endereçado acima) com efeito retroativo a partir do 1Q12 para efeito de comparação. Além disso, a Companhia revisou alguns processos e sistemas na área de contabilidade e , conseqüentemente, houve mudanças marginais nos dados históricos por segmento.



Índice

 *Visão geral da Indústria e Companhia*

 Visão estratégica

 Destaques financeiros



Visão geral da indústria

Refratários são consumíveis em processos de altas temperaturas

Visão Geral

- O que são refratários:** Materiais com alta resistência térmica consumidos em diversos processos produtivos, mantendo suas propriedades físicas e químicas quando expostos a condições extremas
- Matéria prima:** Minerais com alto ponto de fusão, incluindo magnesita, dolomita, e alumina.
- São cruciais,** mas representam apenas 3% do CPV da produção de aço e menos de 1% na produção de cimento
- Refratários são consumíveis:** ~10kg por tonelada de aço e ~0,6kg por tonelada de cimento

Tipos de refratários



Monolíticos



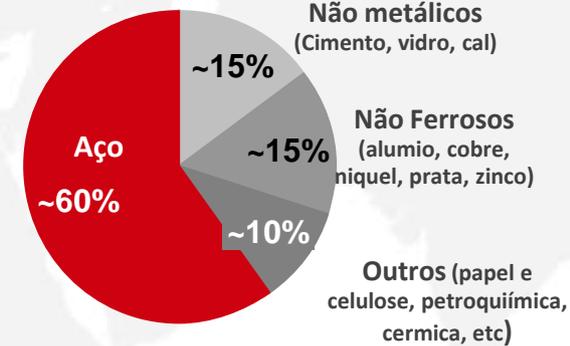
Tijolos



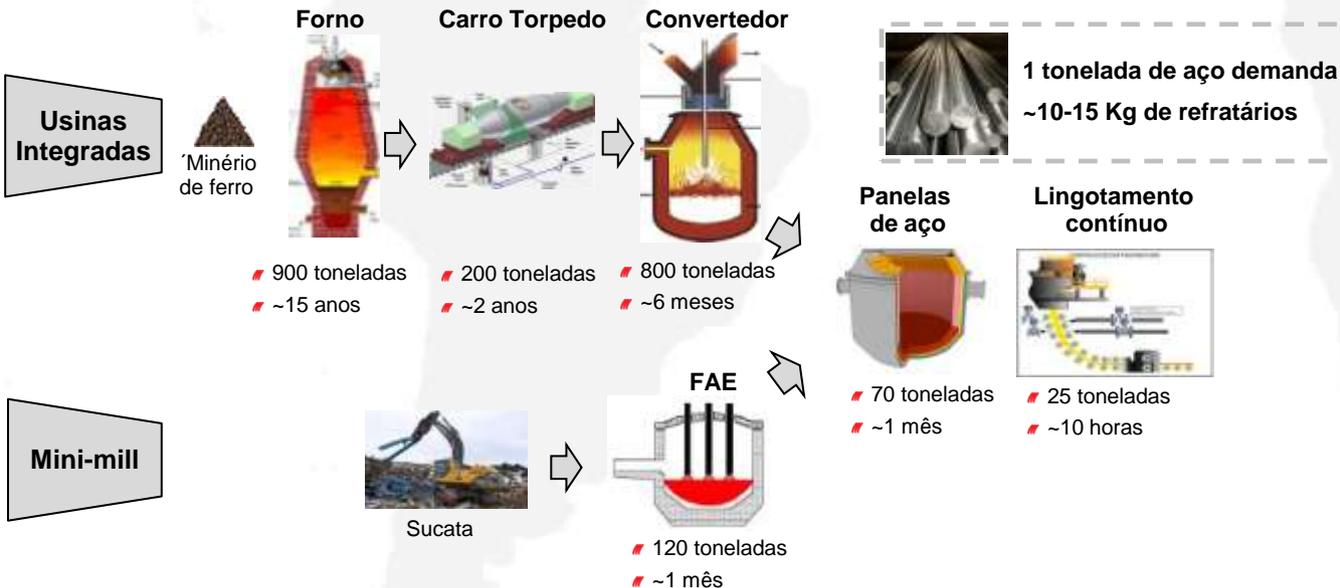
Válvulas

Maiores consumidores globais

Fonte: Estimativa Freedonia 2011



Refratários são consumidos continuamente na produção de aço...



...e em outros processos industriais



Visão Geral da Companhia

/// Magnesita é uma líder global em soluções refratárias e minerais industriais

- /// Mais de 100 anos de expertise em refratários e minerais industriais
- /// 3º maior player mundial na indústria de refratários, presente nos principais mercados de aço
- /// 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
- /// Maior verticalização da indústria (aproximadamente 80%), totalmente autossuficiente em magnesita de alta pureza
- /// Melhor, maior e de menor custo mina de magnesita fora da China
- /// Significante número de direitos minerários não explorados no Brasil
- /// Sólida base financeira

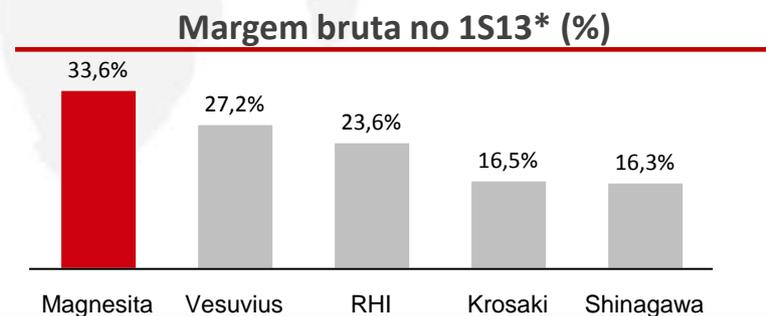
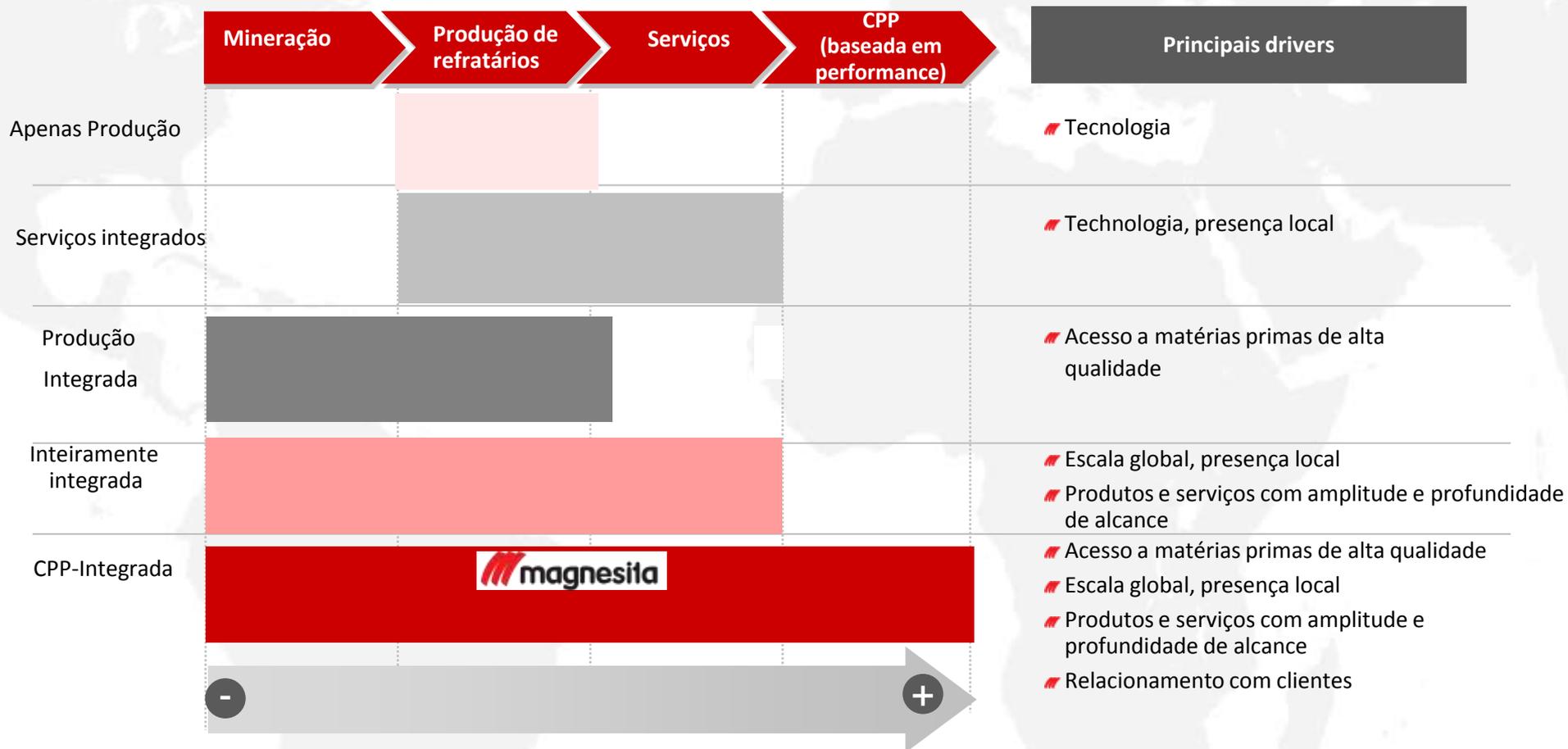
Magnesita em números

- /// Receita de R\$2,5 bilhões em 2012
- /// Produção em 4 continentes, suprindo globalmente mais de 850 clientes, em mais de 70 países
- /// 6.500 colaboradores
- /// 28 instalações industriais com uma produção de mais de 1 milhão de toneladas de refratários em 2012



Destaques dos segmentos de negócio

Modelo único de negócios faz com que a Magnesita colha valor durante toda a cadeia



*Fonte: Bloomberg (Krosaki e Shinagawa referentes ao 1Q13, Ano Fiscal acaba em Março)

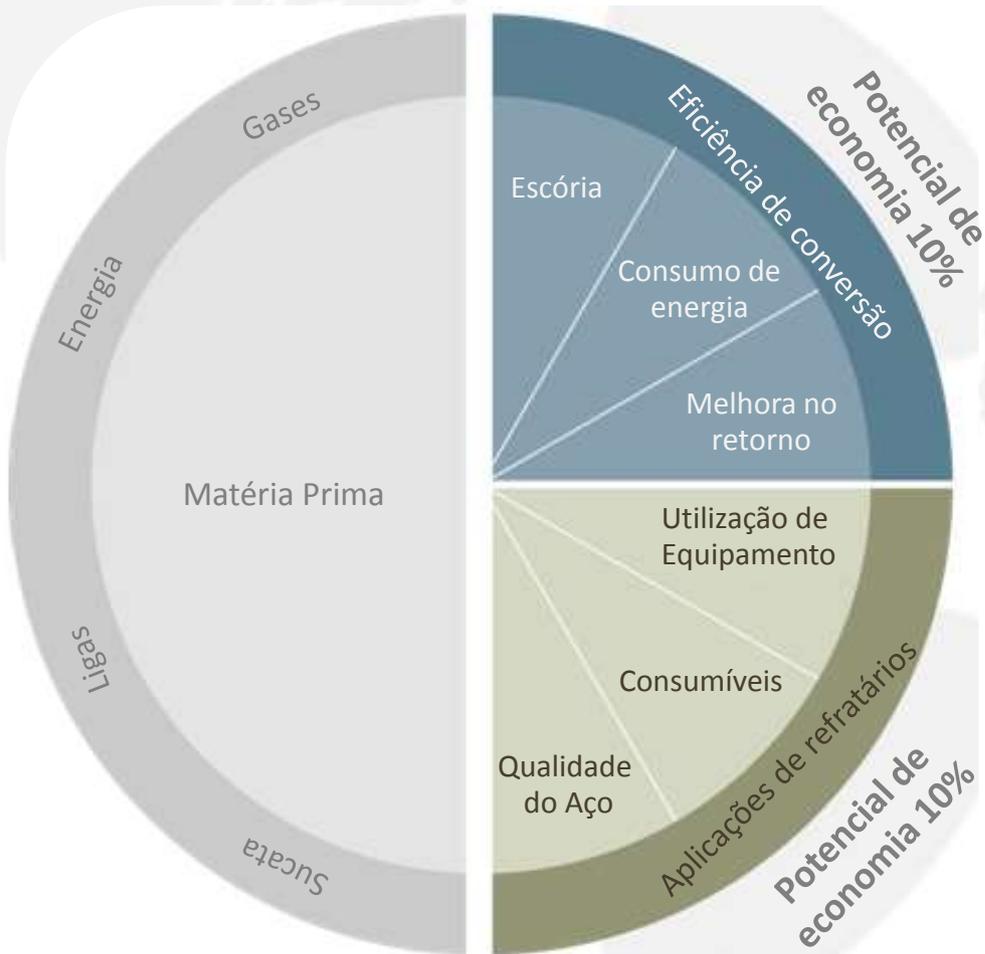


THIS IS OUR WAY



Líder Global em soluções de custo por performance (CPP)

/// Mais que um contrato, verdadeira parceria para criação de valor



Controle do Mercado
80% dos custos

Controle Interno
20% dos custos

Metodologia

- /// Melhoria na performance
- /// Melhoria no foco em capacidades essenciais
- /// Melhoria na visibilidade e transparência
- /// Relatórios aprimorados e tomada de decisão

Custo

- /// Redução do consumo de refratários
- /// Melhoria na eficiência de conversão
- /// Redução de tempo de inatividade
- /// Redução de consumo de outros consumíveis

Capital de Giro

- /// Aumento da disponibilidade dos ativos
- /// Redução de estoque de refratários
- /// Melhoria no uso do Capital de Giro

Segurança, Qualidade e Meio Ambiente

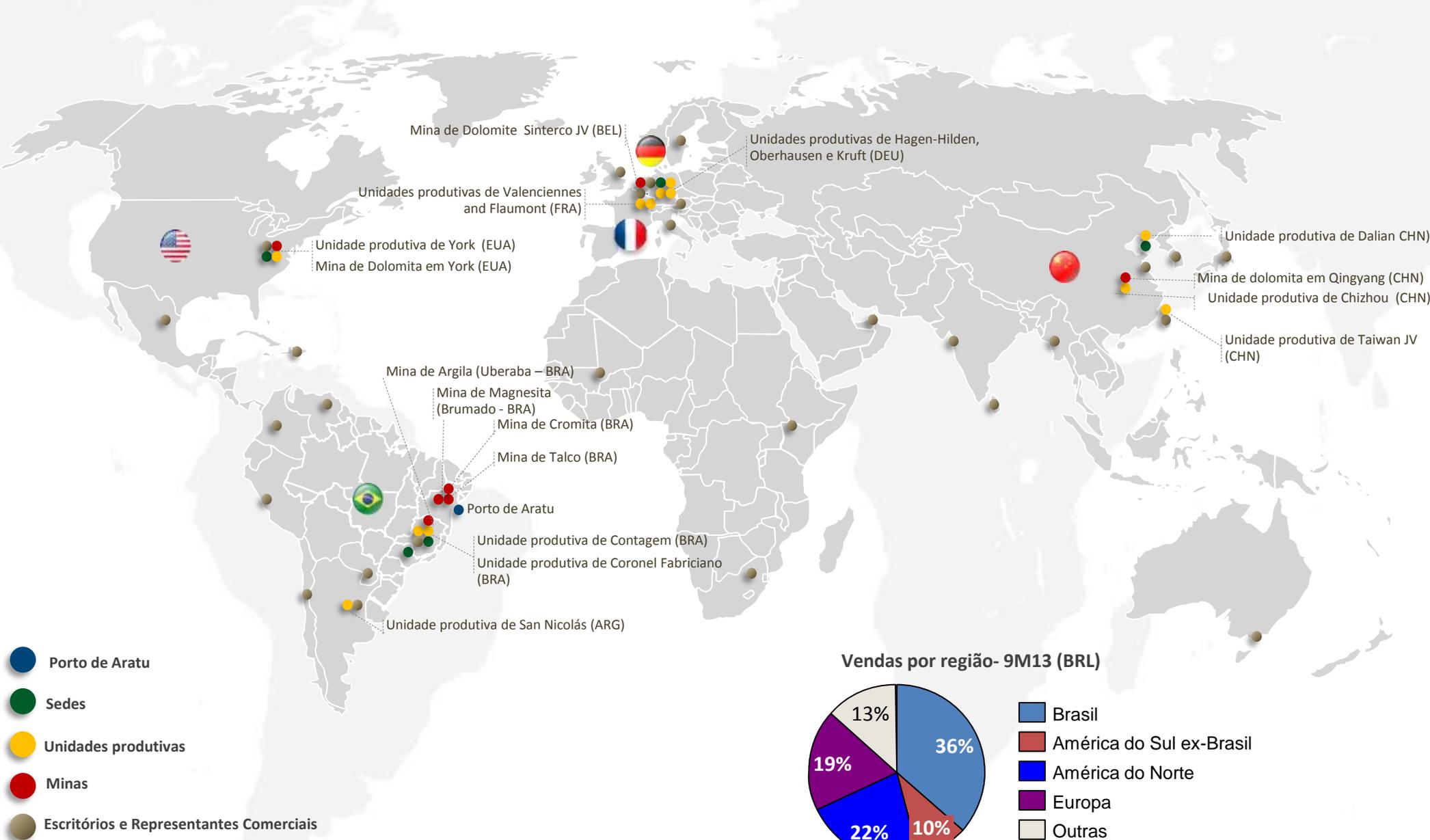
- /// Qualidade elevada
- /// Reforçada segurança nas operações e com pessoal
- /// Mitigação de riscos



THIS IS OUR WAY

Presença global irrePLICável

/// Escala global, com presença local nos principais mercados, com estrutura única de supply chain



Índice

 Visão geral da Indústria e Companhia

 *Visão estratégica*

 Destaques financeiros



Nova Visão Estratégica

Visão:

Ser a melhor fornecedora de soluções em refratárias e minerais industriais, alavancando e desenvolvendo nossos recursos minerais

Garantir liderança em nossos mercados chaves

Crescer agressivamente, mas seletivamente

Expandir o nosso portfólio de recursos minerais

Manter uma base global de custos competitivos

Uma organização global

/// Empenhar-se para continuar oferecendo produtos inovadores e de qualidade, serviços incomparáveis e custo benefício

/// Buscar oportunidades de crescimento a longo prazo em mercado selecionados onde podemos agregar valor para nossos clientes e acionistas

/// Continuar a desenvolver matérias primas de qualidade com baixo custo para sustentar nosso atual negócio, assim como novos negócios onde possamos ter uma vantagem competitiva sustentável

/// Otimizar a produção globalmente para aumentar a eficiência e sustentar o crescimento
/// Desenvolver uma gestão global da cadeia de suprimentos

Nossos valores

- Clientes
- Meritocracia
- Lucro
- Agilidade e Transparência
- Gente
- Ética
- Gestão e Método
- Respeito por Segurança, Meio Ambiente e Comunidades



THIS IS OUR WAY

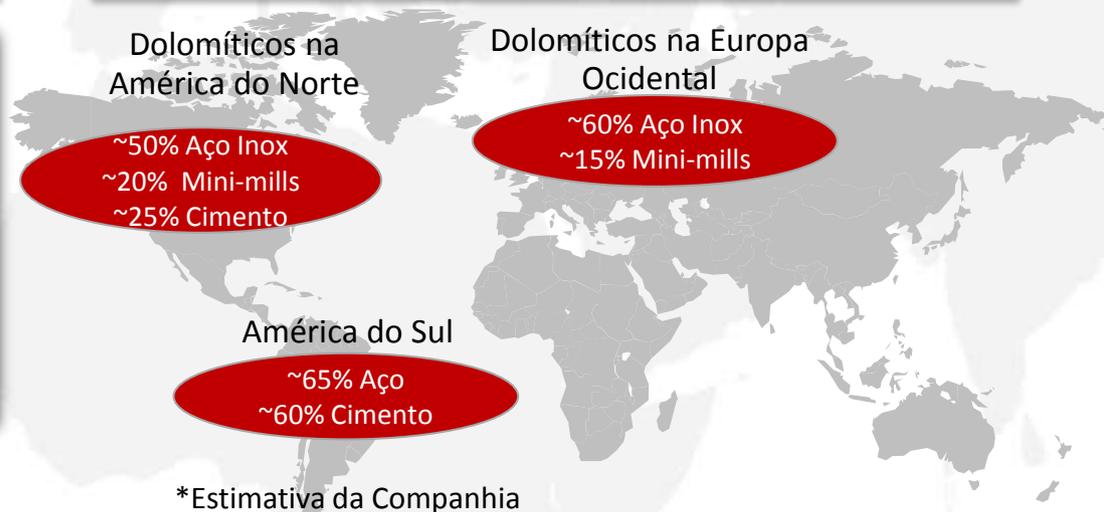
I - Garantir liderança em nossos mercados chaves

/// Nossa posição competitiva diferenciada e liderança em mercados chaves suportam nosso crescimento a medida que eles se recuperam

Vantagens competitivas da Magnesita em mercados chaves

- /// Produtora verticalizada e de baixo custo
- /// Investimentos contínuos em P&D e tecnologia
- /// Assistência técnica especializada
- /// Vantagens logística através de localizações privilegiadas
- /// Contratos cativos de CPP com alinhamento de interesses
- /// Reconhecimento da marca e liderança histórica

Market Share da Magnesita em mercados chaves



Relacionamento de longo prazo com diversos clientes blue chip



THIS IS OUR WAY

magnesita

II - Crescer agressivamente, mas seletivamente

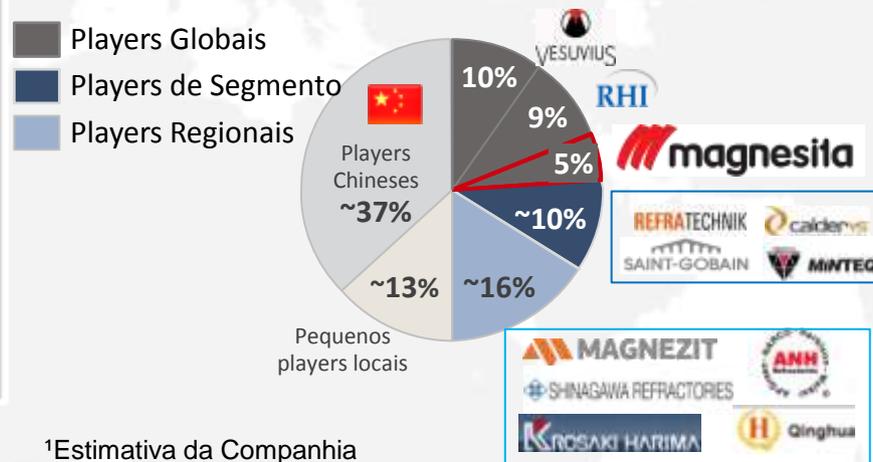
/// Buscar oportunidades de crescimento a longo prazo em mercados selecionados onde podemos agregar valor

Magnesita está pronta para crescer a taxas acima do mercado

- /// Crescimento do mercado onde há ganhos a níveis sustentáveis
- /// Baixa exposição em vários mercados importantes e setores industriais
- /// Oportunidades para ganhos de *share* em mercado onde existam vantagens competitivas
- /// Aumentar alcance de nossas soluções refratárias através de investimentos em força de vendas e assistência técnica

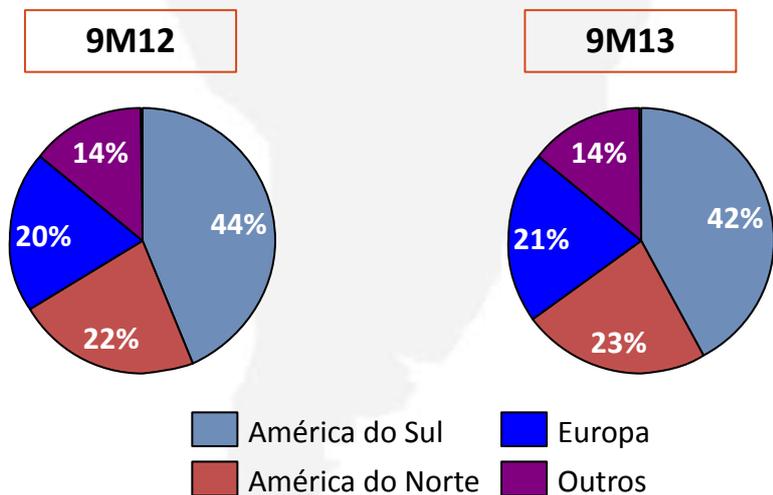
Oportunidade de crescimento na indústria fragmentada

Market Share Global (em US\$)¹



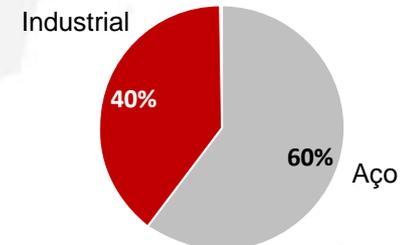
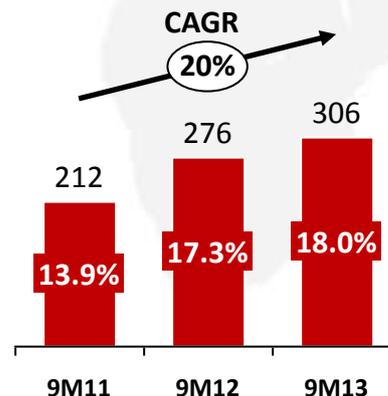
Oportunidade de diversificação em novas geografias

% de vendas de refratários por região (em BRL)



Oportunidade de diversificação no segmento industrial

Vendas para o segmento industrial (R\$ mln) e % do negócio de refratários



² Fonte: Freedonia



THIS IS OUR WAY

III - Expandir o nosso portfólio de recursos minerais

Alavancar nossa expertise interna e oportunidade em minerais industriais no Brasil

Posição
estratégica
da
Magnesita



- Portfólio inicial com atrativos direitos minerários
- 70 anos de experiência em mineração no Brasil (DBM, talco, etc)
- Conhecimento dos requisitos locais para licenças, geologia, pesquisa e ambientais
- Relacionamento com stakeholders locais
- Equipe dedicada em prospectar, analisar e desenvolver negócios

Oportunidade
Brasil



- Brasil é fértil; geografia muito favorável
- Historicamente inexplorado
- Visto como uma fonte confiável (vs.China)

Foco de
atuação



- Atrativo devido ao descasamento de oferta e demanda
- Minerais fora do radar dos grandes players
- Logística não é predominante
- Necessário desenvolvimento comercial
- US\$2bi – US\$10bi mercados globais

Magnesita está muito bem posicionada para se apropriar desta oportunidade



III - Expandir o nosso portfólio de custos minerais

/// Nossa meta é ter pelo menos um projeto avançando para a próxima fase a cada 12- 18 meses



Projeto em fase de desenvolvimento

Grafita

- /// Se tornar auto suficiente para atender o business de refratários
- /// Excedente para atender terceiros, focados em usos com alto valor agregado
- /// Demanda crescente para novas aplicações
- /// Restrições de exportações chinesas (~80% da produção global)
- /// Licença ambiental concedida em Março/2013

Projeto em fase de instalação

Expansão do Talco

- /// Aumentar capacidade de 44kton/ano para 60kton/ano no Brasil
- /// Capex de até R\$ 20 milhões
- /// Margem Bruta de ~50%
- /// Projeto deve dobrar capacidade nos próximos 3 a 5 anos



IV - Manter uma base global de recursos competitivos

Uma base sustentável de produção de baixo custo é a chave para suportar o crescimento e criação de valor

Controle de custo através de verticalização em matérias-primas

Com ~80% das matérias primas necessárias vindo de suas próprias minas, a Magnesita é a companhia mais integrada da indústria



Mina de Magnesita – Brumado, Brazil

- Melhor qualidade do mundo (+98.5% DBM)
- Maior mina for a da China
- Mais de 200 anos de reserva



Mina de Dolomite mine – York, USA

- Única mina de dolomita refratária dos EUA
- Mina integrada a planta de refratários
- Mais de 45 anos de reservas

Mina de Dolomita (JV) – Bélgica (+30 anos de reserva)

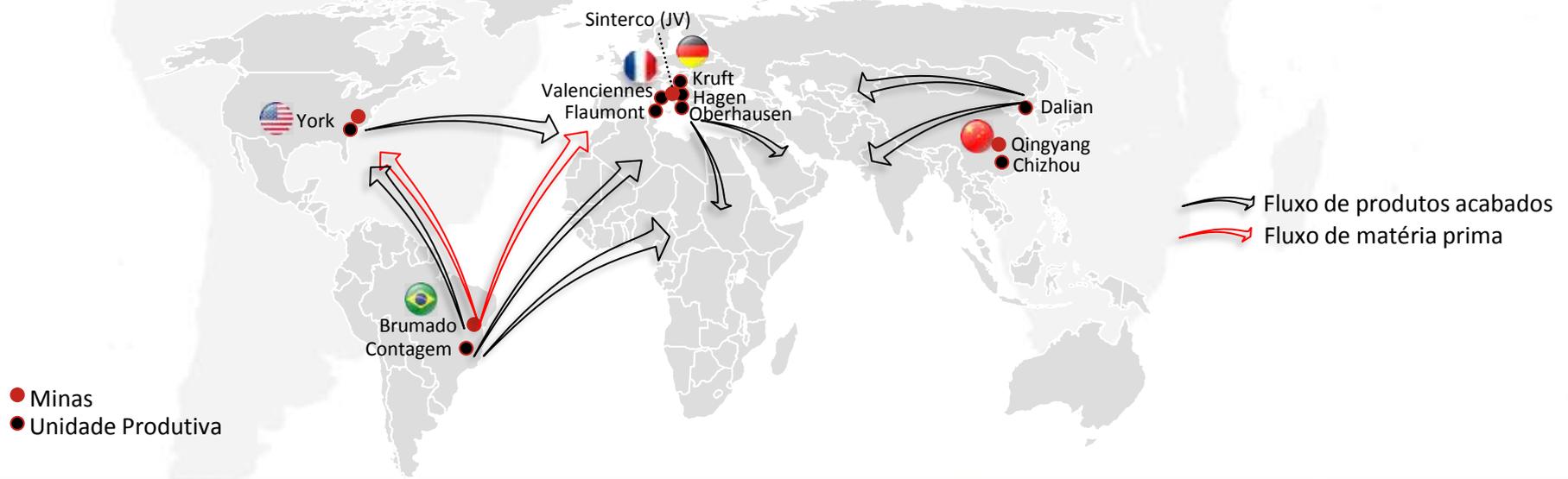
Mina de Dolomita – Qingyang, China (+50 anos de reserva)

Mina de Cromita – Bahia, Brasil (+28 anos de reserva)

Outras reservas no Brasil: dolomita, argilas, pirofita, cianeto

Projeto de grafita no Brasil irá aumentar o nível de verticalização

Oportunidades para otimização industrial e supply chain



Índice

 Visão geral da Indústria e Companhia

 Visão estratégica

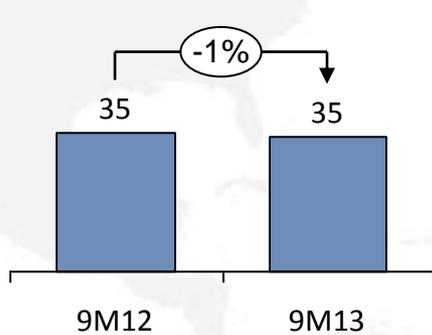
 *Destaques financeiros*



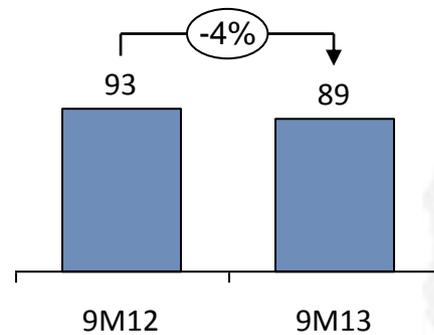
Resultados 9M13

Apesar da fraca performance em nossos mercado chaves...

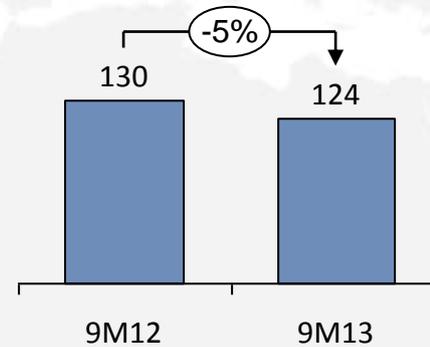
Produção de Aço¹ (M ton)
América do Sul



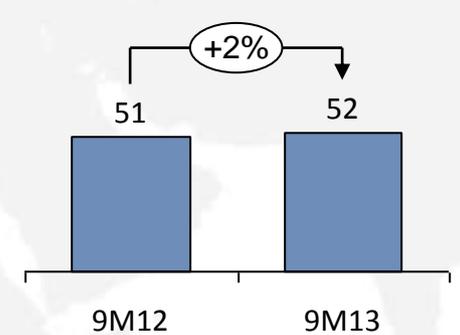
Produção de Aço¹ (M ton)
América do Norte



Produção de Aço¹ (M ton)
UE-27



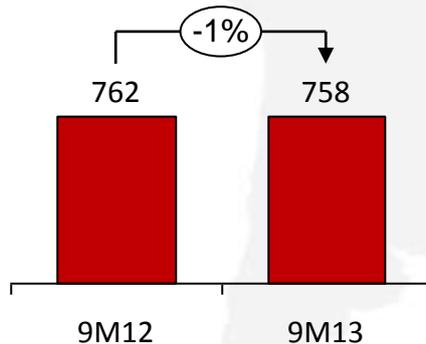
Venda de Cimento² (M ton) - Brasil



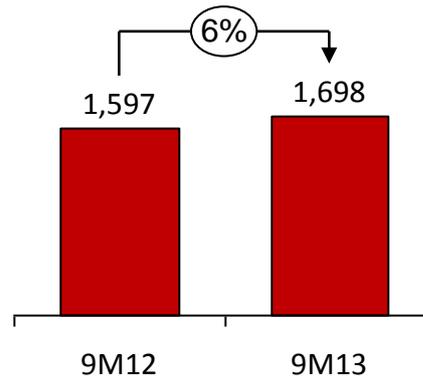
Fontes: ¹ World Steel Association; ² Sindicato Nacional da Indústria de Cimento

...Magnesita tem apresentado volumes estáveis e aumento de margem bruta

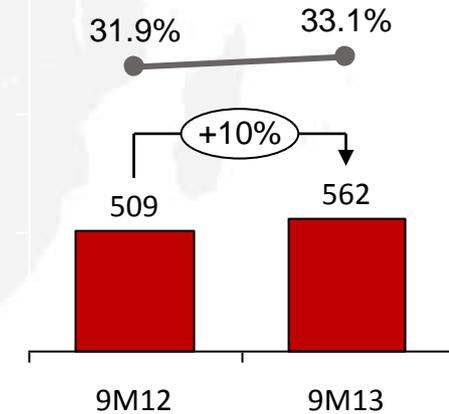
Volume¹ (Kton)



Receita¹ (R\$ M)



Lucro Bruto¹ (R\$ M)



¹Segmento de Refratários (sem LTR em ambos os anos de 2012 e 2013)

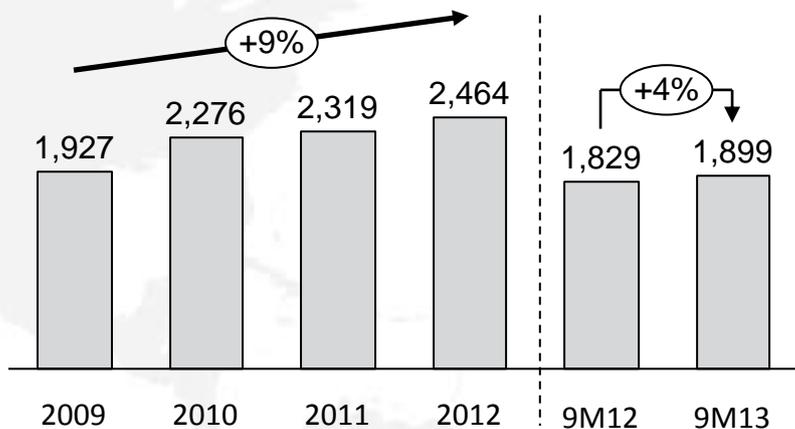


THIS IS OUR WAY

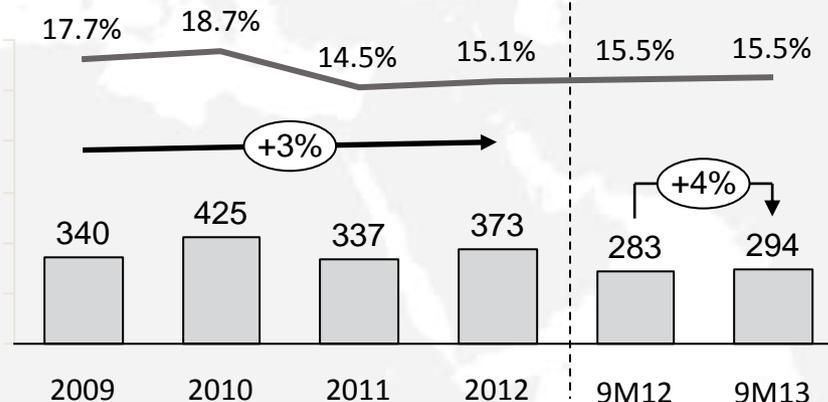
Destaques Financeiros (R\$ mln)

/// Crescimento orgânico estável e resiliência comprovada em condições de mercado adversas

Receita

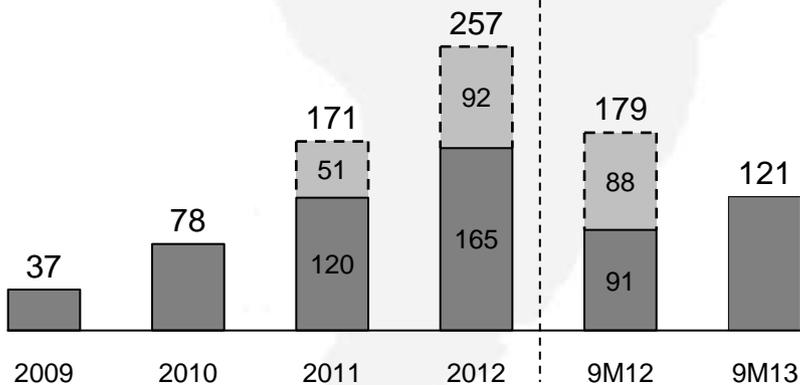


EBITDA e margem EBITDA (excl. não recorrentes)

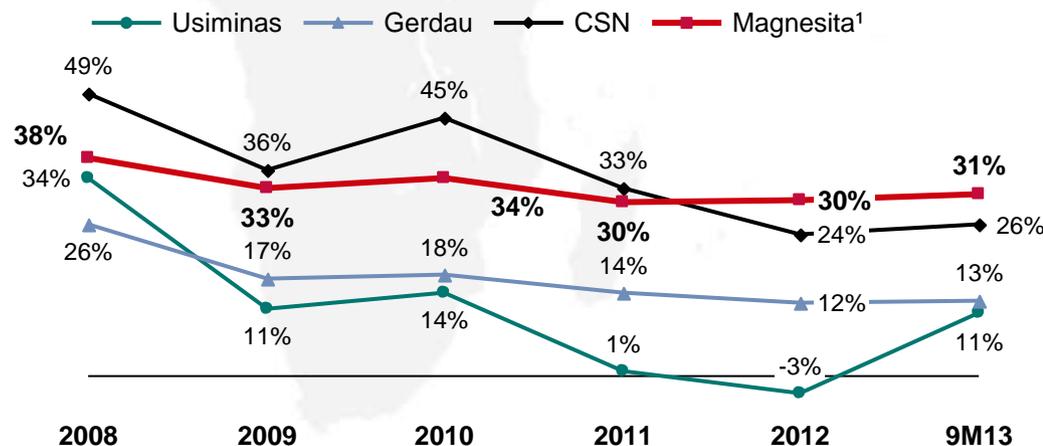


CAPEX

Expansão de Brumado
CAPEX



Margem bruta Magnesita vs clientes

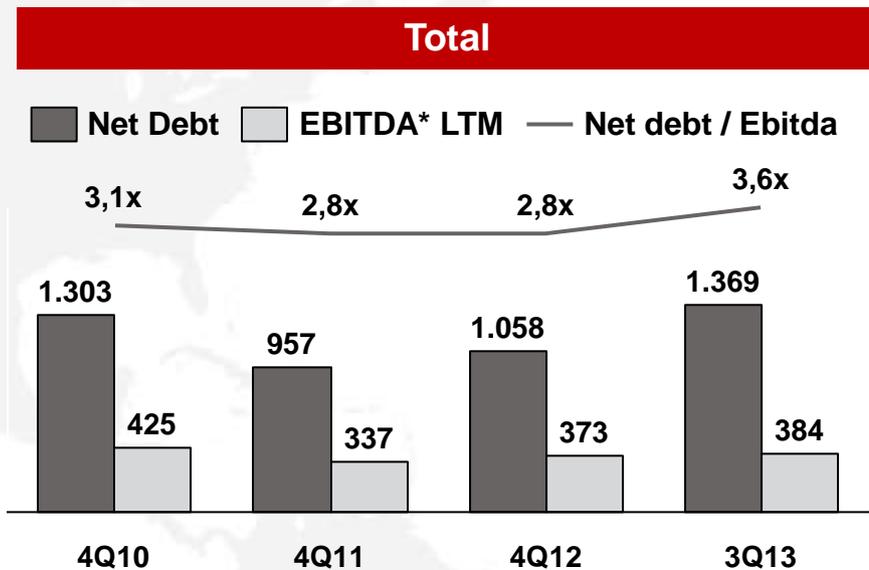


Fonte: Releases das Companhias (apenas controlada para Usiminas and CSN)
¹Magnesita em 2011 foi ajustado por realocações contábeis

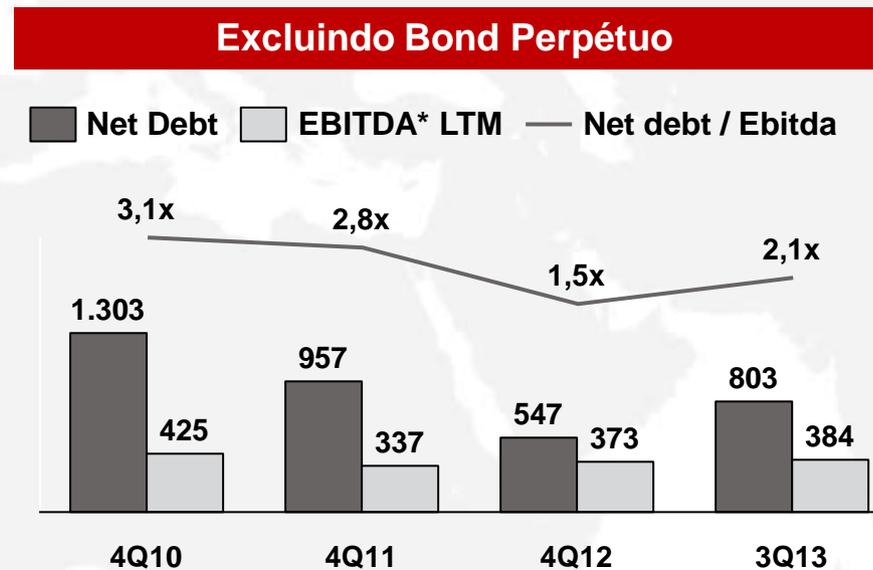


Endividamento e Alavancagem

/// Sólido balanço sem risco de refinanciamento

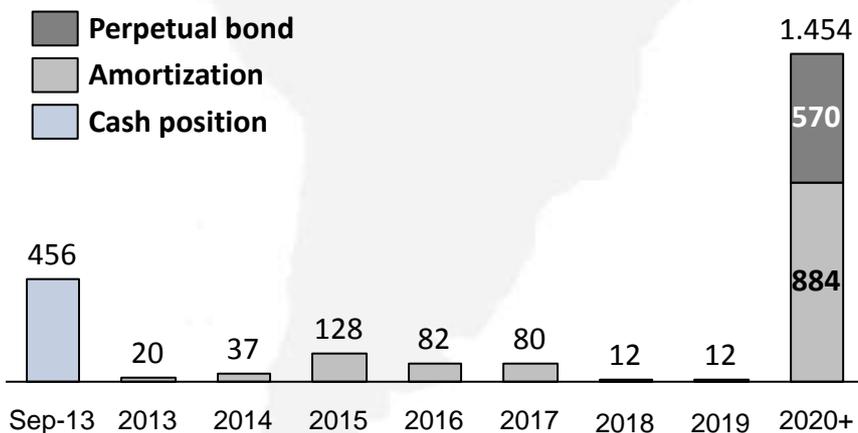


*EBITDA excluindo não recorrentes

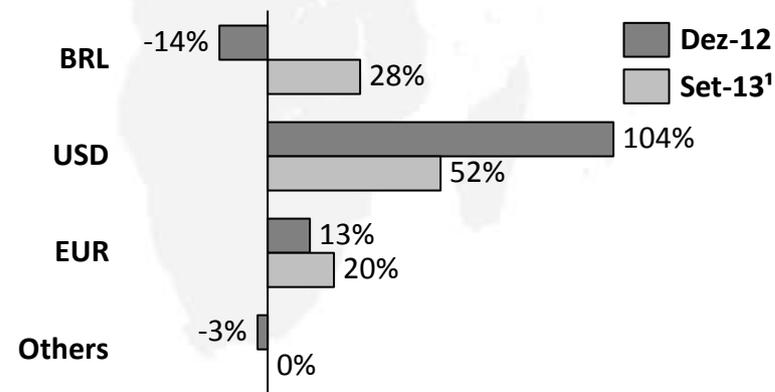


*EBITDA excluindo não recorrentes

Cronograma de amortização (R\$ milhões)



Dívida líquida por moeda



¹Considerando swap contratado em Outubro de 2013



Principais mensagens

/// Focados em entregar maior retorno aos nossos acionistas



Player global verticalmente integrado com presença geográfica única



Oportunidade de crescimento e diversificação em mercados e indústrias selecionadas



Significativo valor de reservas minerais com oportunidade para expansão da base de minerais industriais



Modelo único de soluções baseado em performance (CPP), P&D aplicada



Management experiente e práticas de governança corporativa



Sólida base financeira



THIS IS OUR WAY

magnesita

MAGNESITA REFRAATÓRIOS S.A.



6 *Anos*

Selo Assiduidade
APIMEC-SP

Prata



2013



THIS IS OUR WAY

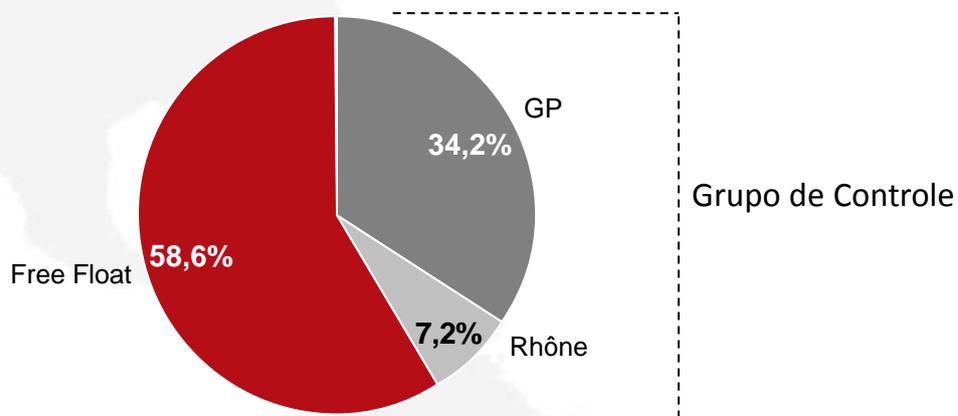
Anexo



Forte suporte de nossos acionistas

- Listada no Novo Mercado (Ticker MAGG3), que corresponde ao mais alto nível de governança corporativa

Estrutura societária



GP Investments RHÔNE

- Líder na América Latina e no mundo em Private Equity
- Gestão ativa
- Cultura meritocrática de promoção
- Experiência comprovada no mercado de capitais brasileiro e mundial, com participação em diversos casos de sucesso

Governança Corporativa

- Apenas ações ordinárias
- 2 membros independentes do Conselho da Administração
- Free float 58,6% (mínimo exigido 25%)
- Tag-along para todos os acionistas
- Resultados trimestrais em inglês de acordo com o IFRS (International Financing Report Standards)
- Ações participantes dos Índices IGC - Índice de Governança Corporativa Diferenciada e ITAG - Índice de Tag Along

ADR Nível I (Ticker: MFRSY)

- OTC: Mercado Balcão norte-americano
- Programa lançado em 2010
- 1 ADR = 2 ações ordinárias

Índice de Ações com Tag Along Diferenciado **ITAG**

Índice do Setor Industrial **INDX**

Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada Novo Mercado **IGC-NM**

MAGG3
NOVO
MERCADO
BM&FBOVESPA

OTC Markets
MFRSY

Índice de Materias Básicas BM&FBOVESPA **IMAT**

Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada **IGC**

Índice Smart Cap **SMLL**



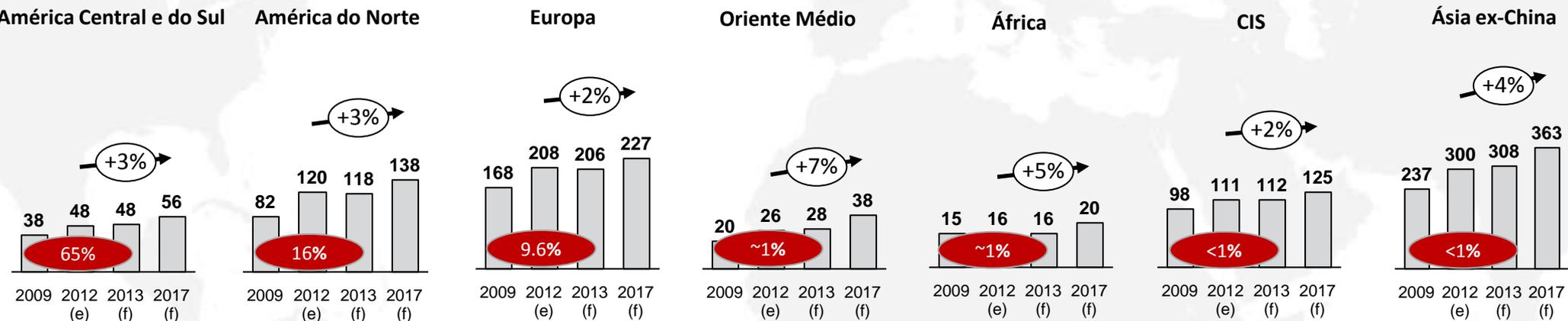
THIS IS OUR WAY

magnesita

Projeção de crescimento e share da Magnesita

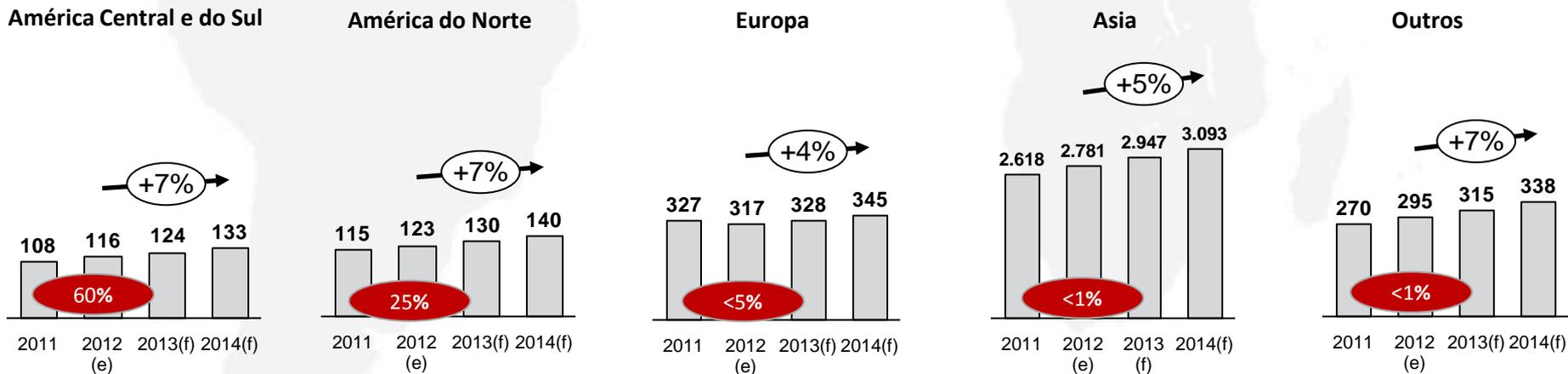
% Share da Magnesita'
% Cresc. Merc. (CAGR)

Produção de aço bruto (m ton) e share da Magnesita² (%)

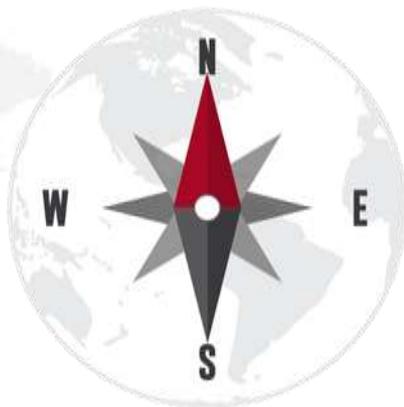


Fonte: ¹CRU (Relatório Set/2013) e ²Estimativa da Companhia

Produção de cimento (m ton) share da Magnesita² (%)



Fonte: ¹CW Group and ²Estimativa da Companhia



THIS IS OUR WAY

Contato Relações com Investidores

Octavio Pereira Lopes
CEO

Eduardo Gotilla
Diretor de Relações com Investidores e Global Finance

Daniel Domiciano Silva
Relações com Investidores

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

Índice de
Ações com Top Along
Diferenciais **ITAG**

Índice do
Setor
Industrial **INDX**

Índice de Ações com
Governança Corporativa Diferenciada
Novo Mercado **IGC-NM**

MAGG3
NOVO
MERCADO
BM&FBOVESPA

OTCMarkets
MFRSY

Índice de
Histórico Retorno
BM&FBOVESPA **IMAT**

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciada **IGC**

Índice
Smart Cap **SMLL**



THIS IS OUR WAY

magnesita