



Magnesita Refratários

Dezembro de 2015



Aviso Legal

As informações financeiras consolidadas aqui apresentadas estão de acordo com os critérios do padrão contábil internacional - IFRS, emitido pelo International Accounting Standards Board - IASB, a partir de informações financeiras auditadas. As informações não financeiras contidas neste documento, assim como outras informações operacionais, não foram objeto de auditoria por parte dos auditores independentes e podem incluir considerações futuras e refletir a percepção atual e perspectivas da diretoria sobre a evolução do ambiente macroeconômico, condições da indústria de mineração e serviços refratários, desempenho da Companhia e resultados financeiros. Quaisquer declarações, projeções, expectativas, estimativas e planos contidos neste documento, que não descrevam fatos históricos, e os fatores ou tendências que afetem a condição financeira, liquidez ou resultados das operações, são considerações futuras e contemplam diversos riscos e incertezas.

Esta apresentação não deve ser interpretada como orientação jurídica, fiscal ou de investimento. 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. Em nenhuma circunstância, nem a Companhia, nem suas subsidiárias, conselheiros, diretores, agentes ou funcionários serão responsáveis perante terceiros (incluindo investidores) por qualquer decisão de investimento tomada com base nas informações e declarações presentes nesta apresentação, ou por qualquer dano dela resultante, correspondente ou específico.

As informações aqui apresentadas estão atualizadas até a presente data e estão sujeitas a mudanças sem prévio aviso. A Magnesita não se obriga a atualizar esta apresentação ou revisá-la mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros, ressalvada regulamentação vigente a que nos submetemos. Esta apresentação e seu conteúdo são informações de propriedade da Companhia e não podem ser reproduzidas ou circuladas, parcial e/ou totalmente, sem o prévio consentimento por escrito da Companhia.



Índice

 *Visão geral da indústria e estratégia da Companhia*

 Destaques financeiros



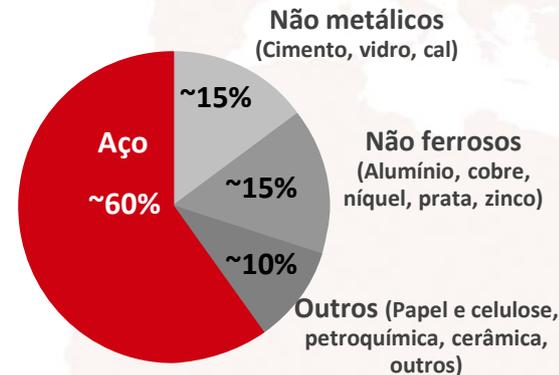
Visão geral da indústria

Refratários são consumíveis cruciais em processos de altas temperaturas

Visão Geral

- Refratários são materiais com alta resistência térmica consumidos em diversos processos industriais
- Produtos customizados ~10.000 SKUs
- Cruciais, mas representam apenas 3% do CPV da produção de aço e menos de 1% na produção de cimento
- Refratários são consumíveis: 10~15Kg por tonelada de aço; ~0,6Kg por tonelada de cimento
- Matéria-primas: Minerais com alto ponto de fusão, como magnesita, dolomita e alumina

Maiores consumidores globais



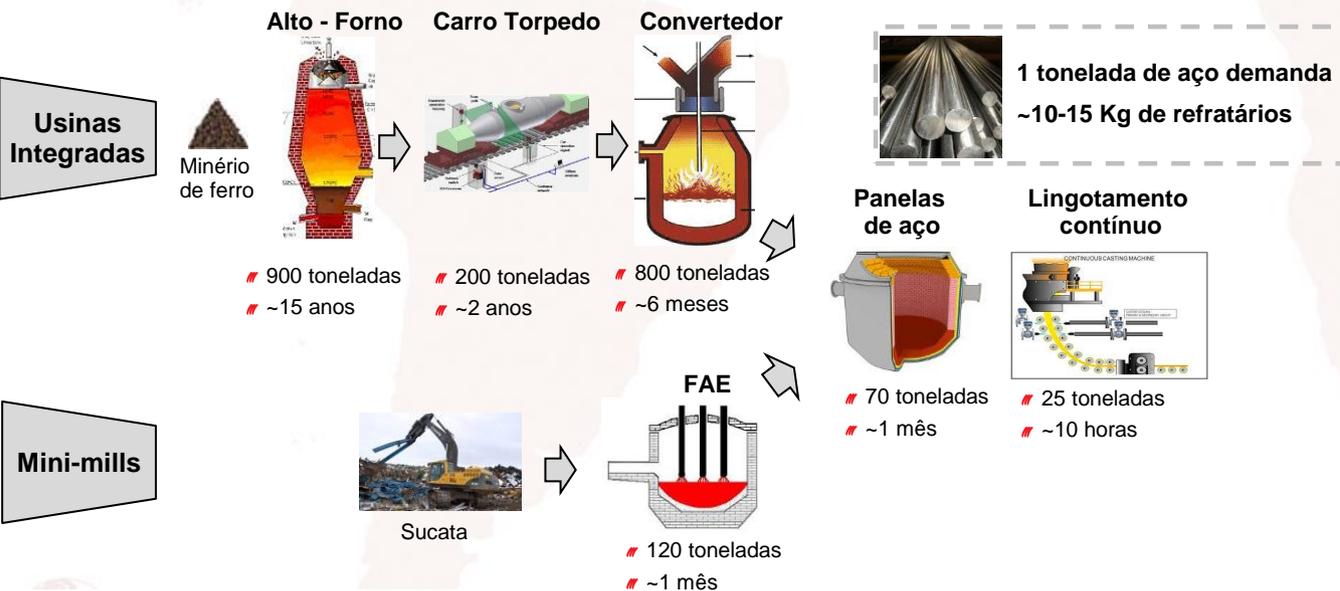
Fonte: Estimativas Freedonia 2013

Tipos de refratários



Refratários são consumidos continuamente na produção de aço...

...e em outros processos industriais



Visão Geral da Magnesita

- /// 3º maior player mundial na indústria de refratários; player mais verticalizado do mundo
- /// #1 na América do Sul (com 65% de market share em siderurgia e 60% no mercado de cimento)
- /// #1 em produtos dolomíticos na América do Norte e Europa Ocidental
- /// Receita de R\$2,9 bilhões em 2014, com vendas para mais de 1.000 clientes em ~100 países
- /// Player global com 27 plantas em 8 países; capacidade de ~1,3 milhão de ton/ano
- /// Melhor e maior mina de magnesita fora da China, sendo a mina com um dos menores custos do mundo

Player global com presença única



THIS IS OUR WAY

Magnesita tem o mais alto nível de Governança Corporativa

/// Listada no Novo Mercado - o mais alto nível de governança corporativa

Governança Corporativa

- /// Apenas ações ordinárias
- /// 3 membros independentes do Conselho da Administração
- /// *Free float* de 55,0% (mínimo exigido 25%)
- /// 100% 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

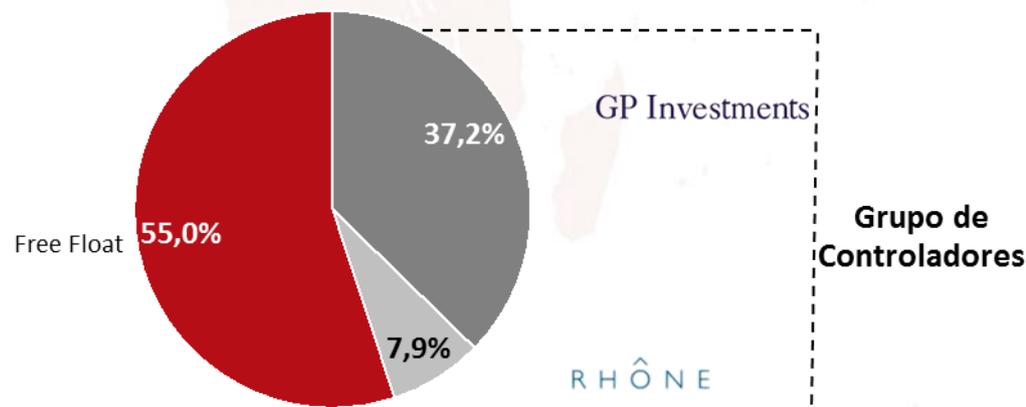
Forte suporte dos acionistas controladores

- /// Liderança na América Latina em Private Equity
- /// Gestão ativa
- /// Cultura de meritocracia
- /// Experiência comprovada no mercado de capitais brasileiro e mundial, com participação em diversos casos de sucesso

Ações

- /// **BM&FBOVESPA**
Ticker: MAGG3
- /// **ADR Nível I (lançado em 2010)**
Ticker: MFRSY (OTC QX)
1 ADR = 2 ações ordinárias

Composição Acionária (Novembro 2015)



Modelo de negócios

Mineração

Fabricação do Refratário

Serviços

Solução completa com base no desempenho



Vantagem irreplicável através de integração vertical

- /// Verticalização de ~80% - a maior da indústria
- /// Totalmente integrada em magnesita e dolomita

Mina de Magnesita – Brumado, Brasil

- /// Melhor mina de magnesita do mundo
- /// Uma das maiores minas do mundo



Mina de Dolomita – York, Estados Unidos

- /// Única mina de dolomita refratária na Am.Norte
- /// Mais de 45 anos de reservas



Outras minas relevantes

- /// Dolomita – Bélgica (JV)
- /// Dolomita - China
- /// Cromita, argila, pirofilita, cianita - Brasil



Modelo de negócio

Magnesita aproveita suas vantagens competitivas ao longo de toda a cadeia de produção

Mineração

Fabricação do Refratário

Serviços

Solução completa com base no desempenho

Vantagem competitiva através de um serviço distinto oferecendo foco no desempenho do cliente

3 níveis de serviço...

Assist. Técnica

- Equipe técnica altamente treinada
- Desenvolvimento de produtos de alta performance
- Customização, foco em performance, P&D

Serviços

- Instalação
- Manutenção
- Reciclagem
- Engenharia

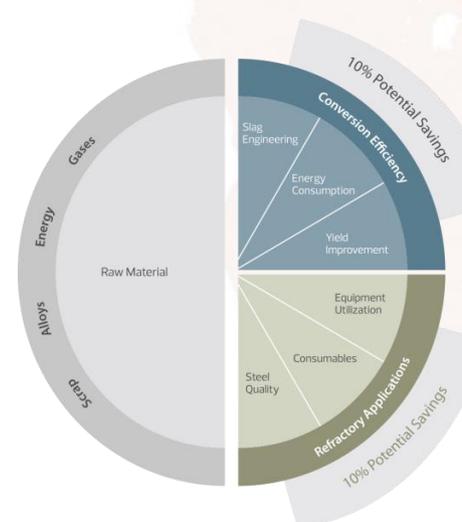
CPP

- Suporte técnico In loco
- Soluções customizadas
- Maior produtividade dos clientes

...com foco na performance do cliente

Cost per performance (CPP): Um modelo ganha-ganha

Value Creation Areas



Clientes

- Redução de paradas
- Menor consumo de refratários
- Menor consumo de matéria-prima
- Maior produtividade

Magnesita

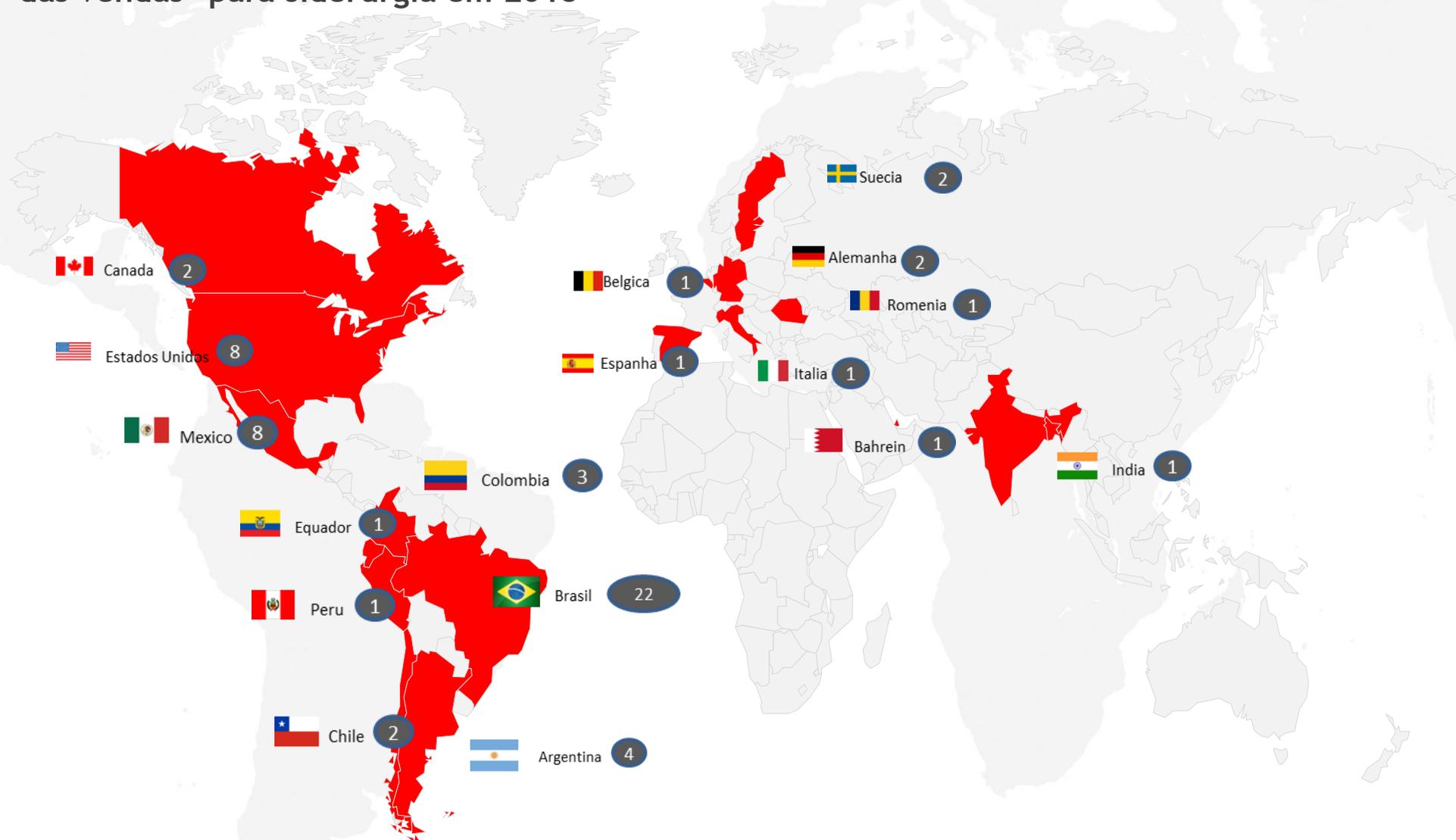
- Maior market share
- Maior fidelização dos clientes
- Menor competição
- Contratos mais longos



THIS IS OUR WAY

Contratos CPP no mundo

/// Magnesita tem atualmente 61 contratos de CPP em todo o mundo , sendo responsável por ~ 35% das vendas¹ para siderurgia em 2015



¹ em Reais



THIS IS OUR WAY

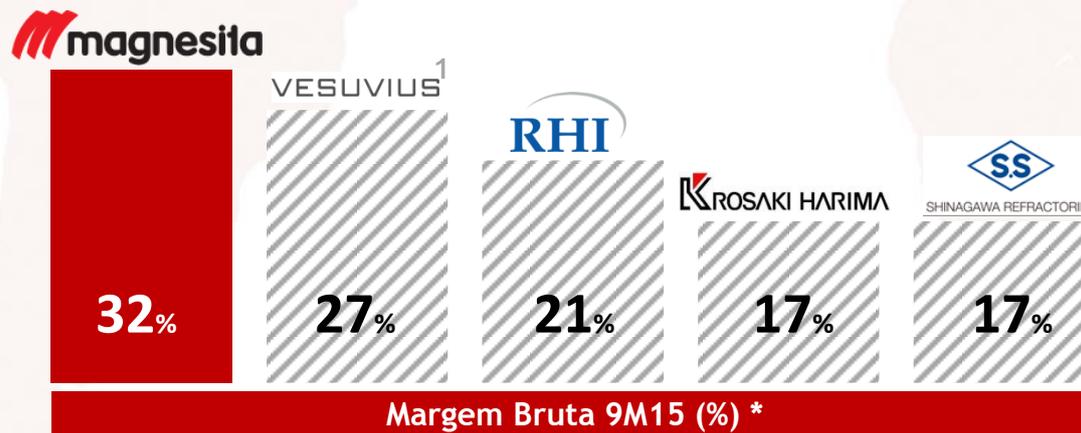


Modelo de negócio

Modelo de negócio totalmente integrado...



...resulta em maiores margens



(*) Fonte: Bloomberg e report das companhias
¹ Para Vesuvius, a margem é em relação a 1H15

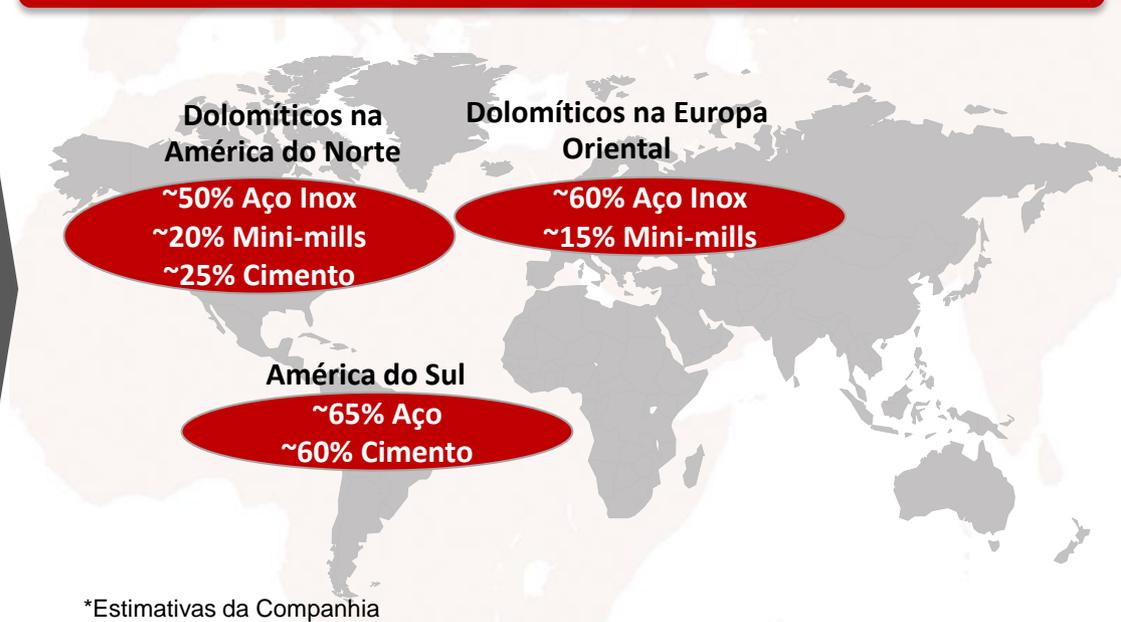
Liderança sustentável nos *established markets*

/// Vantagens competitivas irreplicáveis da Magnesita asseguram liderança histórica em seus principais mercados

Vantagens competitivas

- /// Produção verticalizada
- /// Vantagem logística através de localizações privilegiadas
- /// Serviços e assistência técnica especializada
- /// Relacionamento de longo prazo com clientes
- /// Contratos cativos de CPP
- /// Reconhecimento da marca e liderança histórica

Market share nos *established markets**



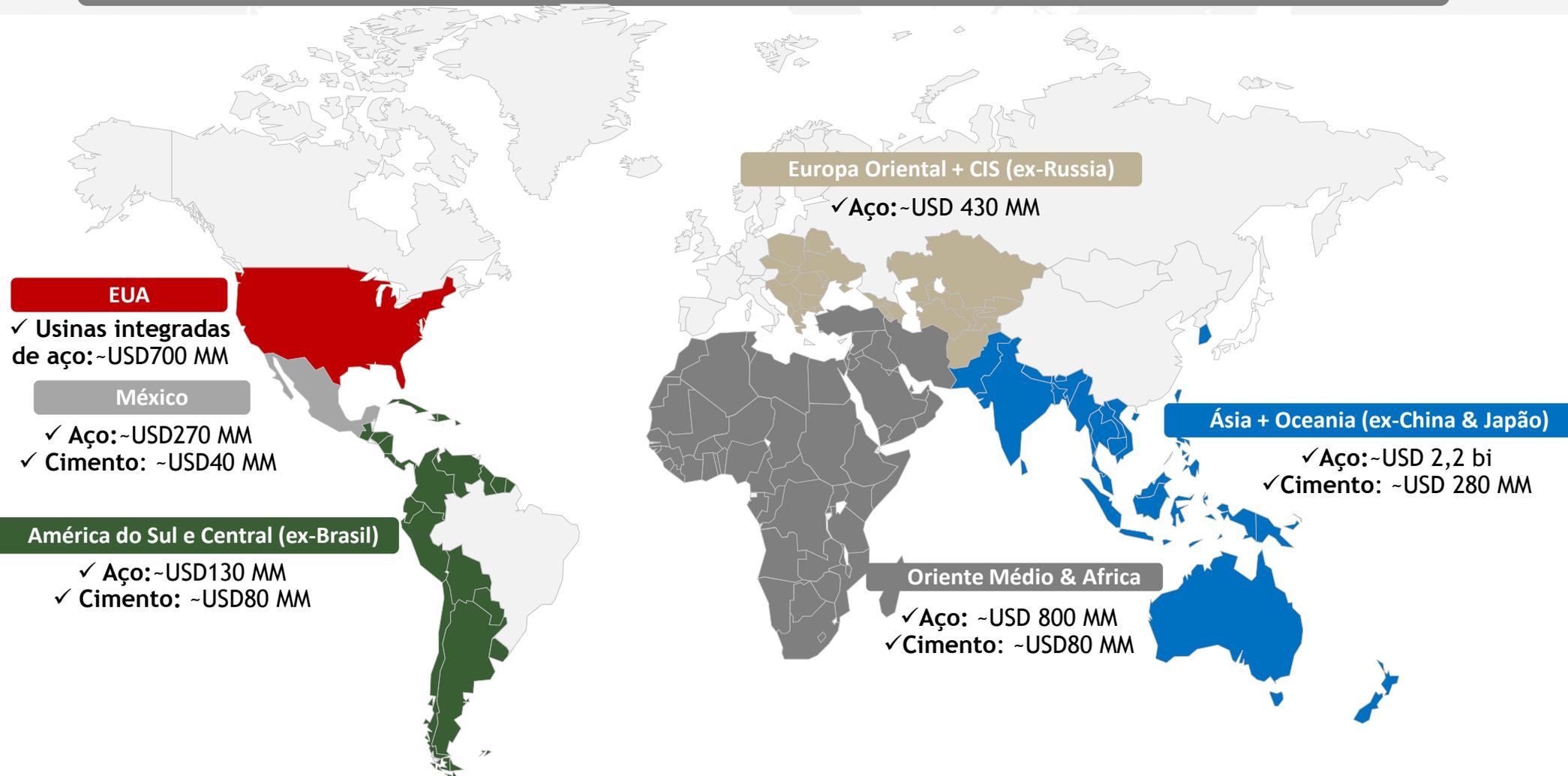
Relacionamento de longo prazo com diversos clientes *blue chip*



Oportunidade única nos *growth markets*

🔥 Buscar oportunidades de crescimento a longo prazo em mercado selecionados onde podemos agregar valor

Tamanho estimado dos mercados de refratários¹ (em USD)



Mercados potenciais são ~ 4x a 5x maior do que mercados estabelecidos da Magnesita

¹Estimativas da Companhia baseadas no tamanho da indústria de aço e cimento em cada mercado

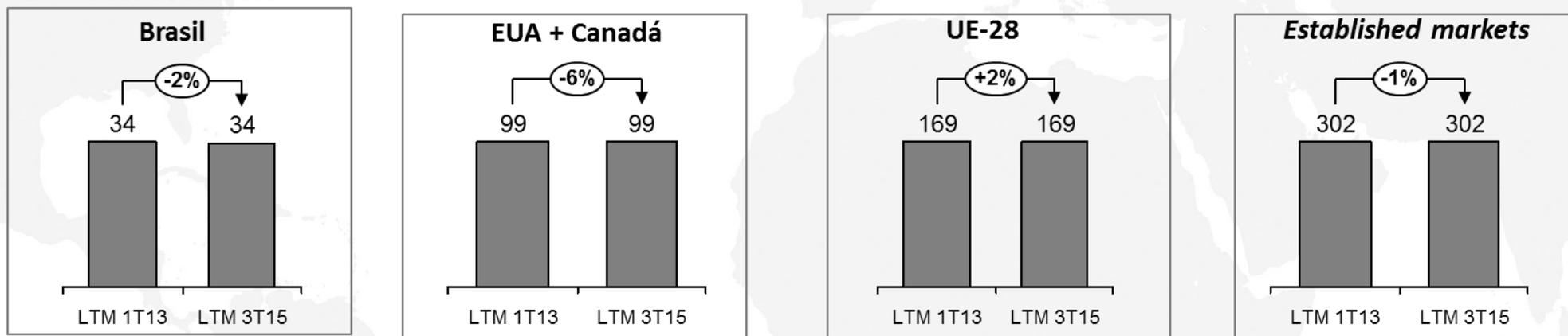


THIS IS OUR WAY

Entregando crescimento acima do mercado

Produção de aço nos *established markets* da Magnesita

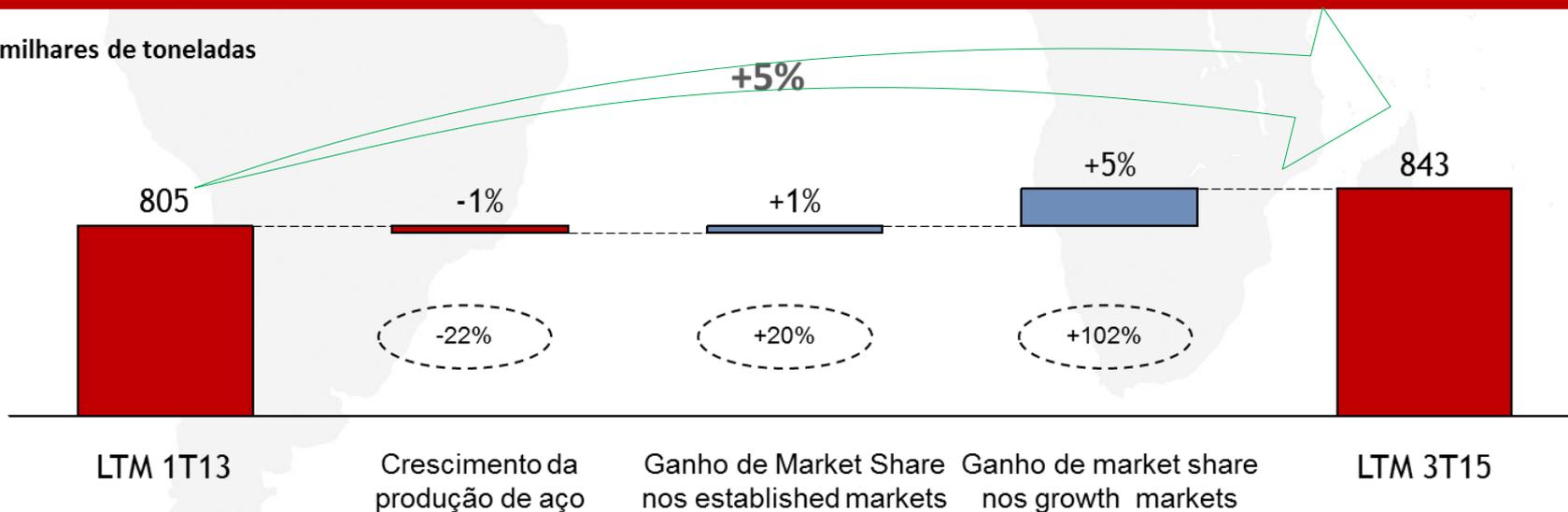
Em milhões de toneladas



Fonte: World Steel Association

Ganhos de Market share representam 100% da expansão de volume, sendo os *growth markets* responsáveis por 78%

Em milhares de toneladas



THIS IS OUR WAY

magnesita

Summary

 Visão geral da indústria e estratégia da Companhia

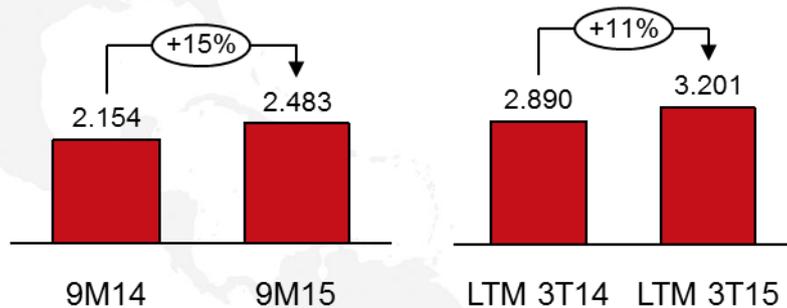
 *Destaques financeiros*



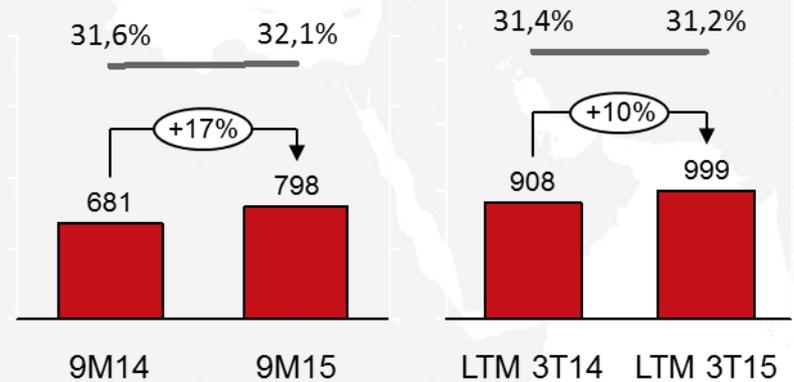
Destaques financeiros

Expansão de margens em linha com crescimento de receita e diluição de custos fixos

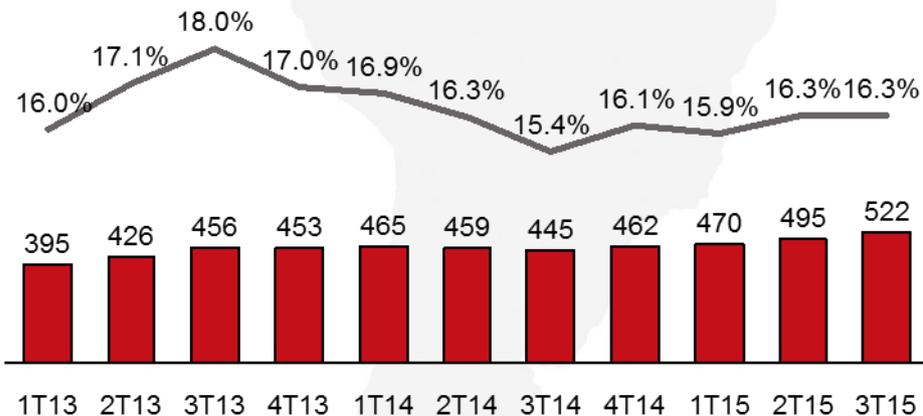
Receita (milhões de R\$)



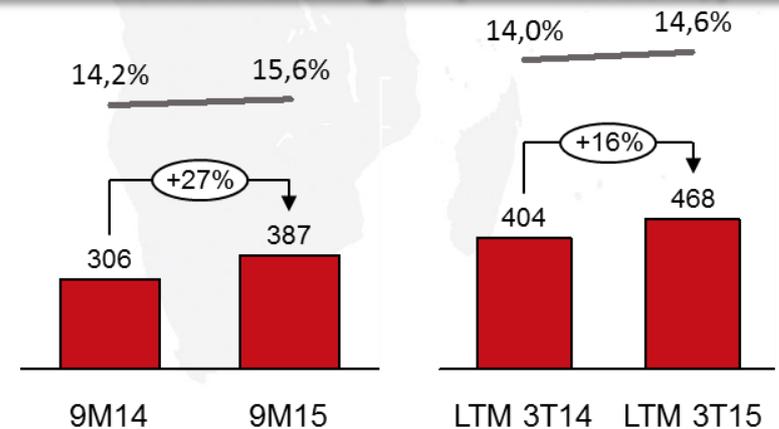
Lucro e Margem Bruta (milhões de R\$)



Despesas fixas LTM e % das vendas (milhões de R\$)



EBITDA¹ e Margem (milhões de R\$)



LTM = Últimos doze meses (Last Twelve Months)

¹EBITDA Ajustado => excluindo outras receitas e despesas



Estrutura de capital

5 pilares suportam a atual estrutura de capital da Magnesita

I - Liquidez

- Posição confortável de caixa
- Caixa mais que suficiente para cobrir amortizações pelos próximos 2-3 anos

II - Duration

- +6 anos de *duration* médio
- Bond perpétuo representa ~50% da dívida líquida

III - Alavancagem

- Alavancagem tem permanecido estável, apesar da volatilidade cambial
- Excluindo-se o descasamento cambial (IFRS), a alavancagem tem reduzido

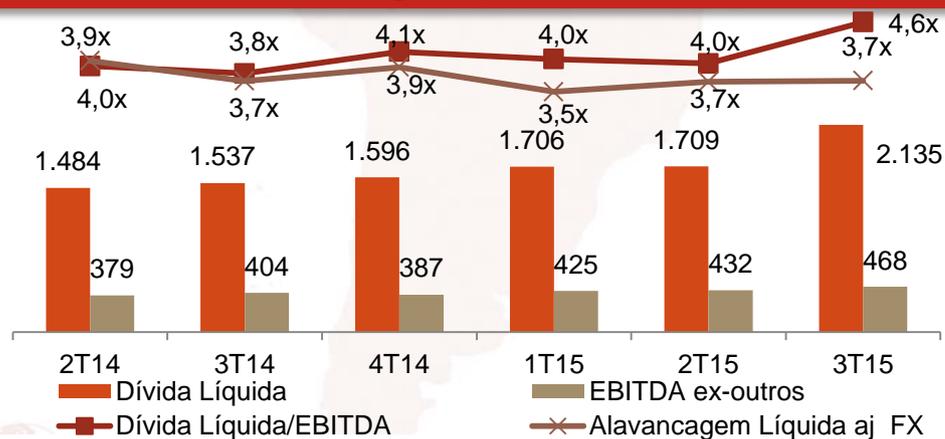
IV - Risco cambial

- Risco cambial limitado
- Dívida líquida por moeda é proporcional ao fluxo de caixa operacional por moeda

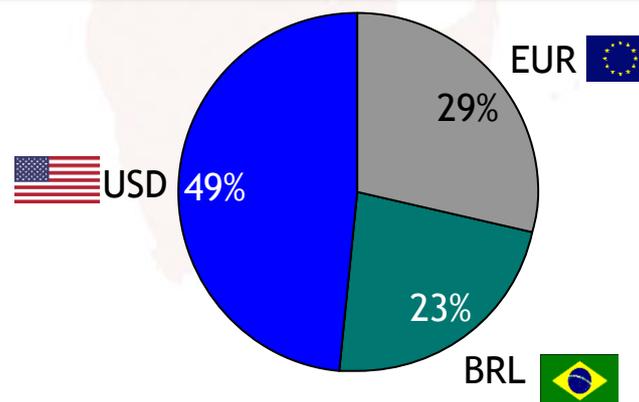
V - Covenants

- Covenants flexíveis
- Todos os covenants excluem o perpétuo. Alavancagem ex-perpétuo continua em 2,1x.

Alavancagem (milhões de R\$)



Exposição cambial¹ (Dívida líquida em Novembro 2015)



Mensagens finais

 Focados em entregar maior retorno aos nossos acionistas



 magnesita



Player global verticalmente integrado com presença geográfica única



Oportunidades de crescimento e diversificação em novos mercados e indústrias



Importantes reservas minerais, com oportunidades de expansão da base de recursos minerais



Modelo único de soluções baseadas em performance (CPP), assistência técnica especializada, P&D aplicada



Management experiente e adesão às melhores práticas de governança corporativa



Base financeira sólida





THIS IS OUR WAY

Contatos de RI

Eduardo Gotilla
CFO e Diretor de RI

Daniel Domiciano Silva
Gerente de RI

Fone: +55 11 3152-3237/3241/3202
ri@magnesita.com
www.magnesita.com/ri

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 Materiais Básicos BM&FBOVESPA **IMAT**

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

Índice Small Cap **SMLL**



THIS IS OUR WAY