Feintool-Gruppe
Bilanzpräsentation Halbjahreskonferenz 2023

AGENDA

11.00 Uhr	Eintreffen Steinbachhof, Vaihingen	
11.30 Uhr	Begrüssung	Karin Labhart, CCO
	Halbjahresrückblick, Finanzteil, Ausblick	Torsten Greiner, CEO, und Samuel Künzli, CFO
12.30 – 13:00 Uhr	Stehlunch	
13:00 – 14.15 Uhr	Präsentation Elektroblechstanzen	Gregor Eipert, Leiter BU Stamping
14.15 – 14.30 Uhr	Transfer zu Feintool Vaihingen	
14.30 – 15.30 Uhr	Produktionsrundgang mit Fragen und Antworten	Gregor Eipert
16 Uhr	Verabschiedung / Rückreise	

Rückblick

RÜCKBLICK

Das erste Halbjahr 2023 blieb herausfordernd

- **Lieferketten global stabilisiert** und die Automobilproduktion weltweit angestiegen
- In **Europa Rückgänge in der Nachfrage** festzustellen.
  - Die private Nachfrage bei PKW leidet 2023 unter gestrichenen bzw. reduzierten Subventionen in Deutschland für Hybride und BEV, hoher Inflation, gestiegenen Zinsen und immer teureren Fahrzeugen unabhängig von der Antriebsart.
- **Rückläufige Inflation** in Europa und den USA lässt auf eine **Verbesserung im 2. HJ 2023** hoffen
- Starke **Lohnkostenerhöhungen** in Europa und den USA und Anstieg der Energiekosten führten zu intensiven und teils langwierigen Verhandlungen
- Ein **aktuell schwaches Industriegeschäft** für Stamping Europa, Rezession für 2023 in Deutschland erwartet.

HIGHLIGHTS

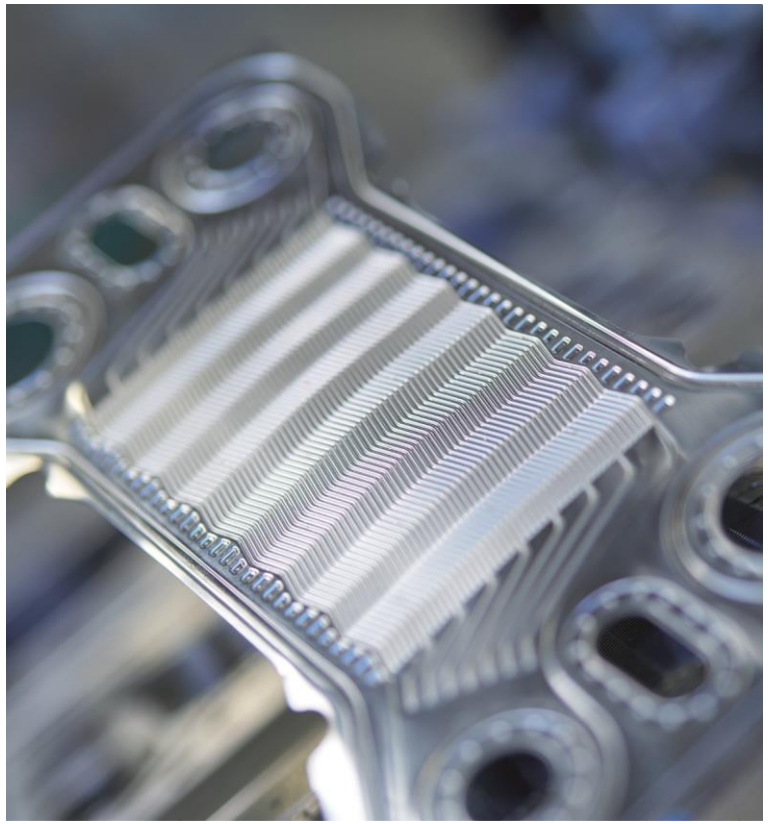
Wichtige Grossaufträge zeigen die erfolgreiche Transformation

- **Starker Auftragseingang**: Feintool liegt bei der Zielsetzung CHF 1 Mrd. Lifetime Auftragseingang 2023 auf Zielkurs
- Erster Grossauftrag für die Serienproduktion von Bipolarplatten China
- Weiterer Grossauftrag im **E-Blechstanzen für einen grossen globalen OEM** erhalten. Erster Serienauftrag mit patentierten Glulock MD Technologie
- **Grossaufträge im Industrie- und Renewablebereich** für renommierten Windanlagenhersteller für Rotoren und Statoren gewonnen
- **Positionierung als «Pure Player»** infolge Verkauf Investitionsgüter-geschäft und gleichzeitiger Stärkung des Werkzeugbaus im Feinschneiden

INVESTITIONSGÜTERGESCHÄFT

Verkauf ermöglicht Fokus auf „Pure Play“ Serienteilefertigung

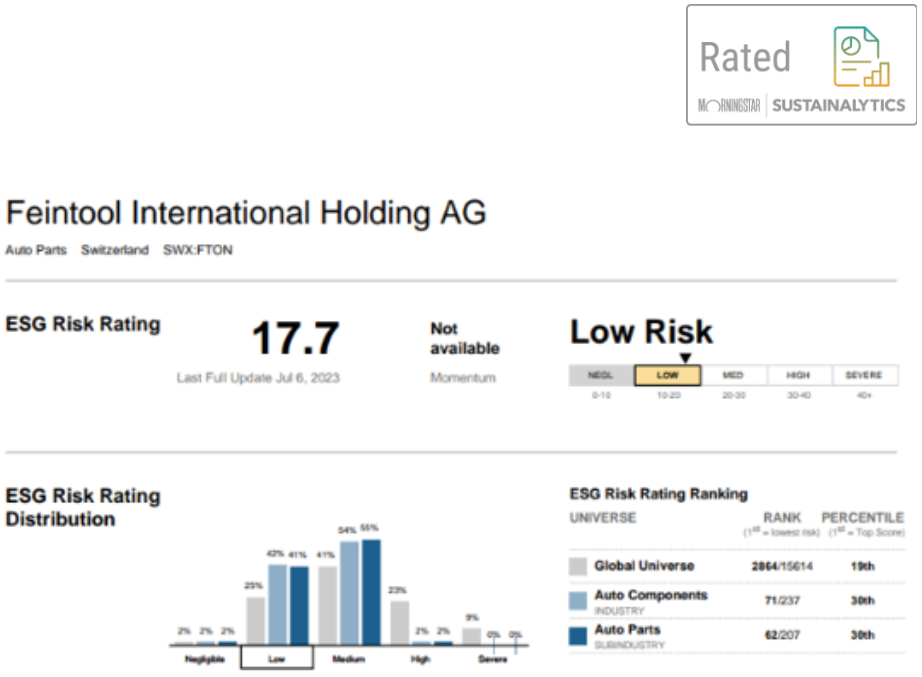
- Seit dem Closing vom 7. Juni 2023 gehört das Investitionsgütergeschäft zur **Certina Gruppe**
- Feintool hält eine Minderheitsbeteiligung von 15%, die insbesondere eine **enge technologische Zusammenarbeit im Bereich Wasserstofftechnologien** vorsieht
- Klare strategische Ausrichtung von Feintool mit
  - **Fokussierung** auf die Technologien **e-Blechstanzen, Feinschneiden und Umformen** (inkl. FEINforming)
  - Stärkung der **Innovationen und Kernkompetenzen** im Werkzeug-Engineering, in der Prozessentwicklung und in der Grossserienproduktion



NACHHALTIGKEIT

ESG-Rating: Feintool wird mit „Low Risk“ eingestuft

- Externes ESG-Rating Sustainalytics:
  - Ergebnis Feintool: **17.7 = Low Risk**
    Das Ergebnis liegt im Bereich der besten 19% der Peers.
- Feintool wird weiter konsequent an den Verbesserungspotenzialen im Bereich ESG arbeiten
- Nach verschärftem Code of Conduct nun auch Supplier Code of Conduct verabschiedet und in der Implementierungsphase
- Informationssicherheitsaudit TISAX erfolgreich bestanden
- Nachhaltigkeitsbericht 2022 publiziert



SYSTEM PARTS EUROPA

Je nach Technologie unterschiedliche Entwicklung

Elektroblechstanzen Europa

- **Starker Auftragseingang** in allen Bereichen der **grünen Energie**
- **Grossaufträge erhalten** im Bereich BEV, Windenergie und Haustechnik
- Gute Umsätze im EV-Geschäft, aktuell schwaches Industriegeschäft führte punktuell zu Kurzarbeit in den Werken

Feinschneiden und Umformen Europa

- Rückläufiger Markt aufgrund der Transformation in Europa.
  - **Transformationsprojekt läuft**
  - in einigen Werken Kurzarbeit und Personalmassnahmen
- Die Kostenweitergaben an die Kunden wurden intensiviert
- Die **Vertriebsorganisation wurde gestärkt**
- Neuaufträge im Sitzverstellerbereich erhalten

SYSTEM PARTS USA

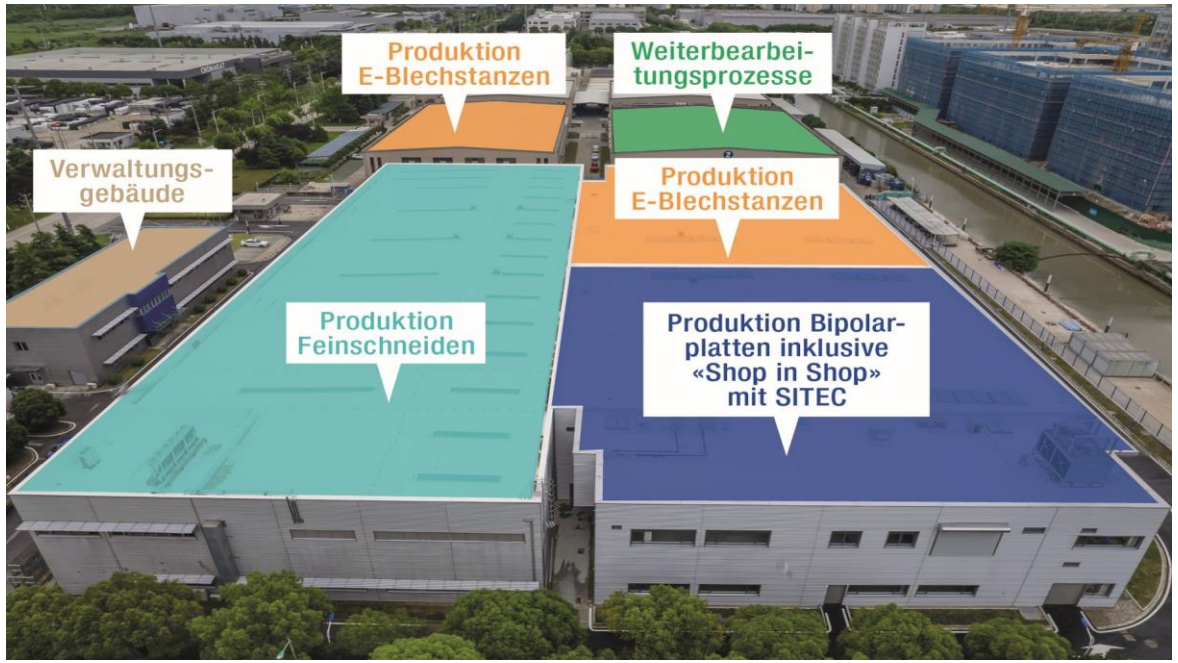
Grossaufträge in den USA gewonnen

- **Erfreuliche Umsatz und Ergebnisentwicklung** im 1. HJ 2023
- Nach Rekord-Auftragseingang 2022 auch in diesem Jahr **unverändert starker Auftragseingang** im Bereich Feinschneiden und Umformen für Neuentwicklungen unserer Kunden.
- **Ausbau der Marktanteile** durch Gewinn von Aufträgen der Wettbewerber. Hierdurch insgesamt noch stärkere Marktposition.
- **Führende Marktposition** im Bereich Feinschneiden/Umformen mit entsprechenden Investitionen weiter **ausgebaut**.
- **Transformation** Richtung Elektromobilität **verläuft weniger schnell** als in Europa und Asien

SYSTEM PARTS ASIEN

Grosses Potenzial für neue Technologien und Wachstum

- **Erfreuliche Umsatz- und Ergebnisentwicklung** in Q2 nach coronabedingt schwachem Start in Q1 2023 in China. Gutes 2. Halbjahr 2023 erwartet.
- China ist mit dem Ausbau Taicang zum Hub für **Feintools Zukunftstechnologien** geworden
- Feintools **erster Serienauftrag für Bipolarplatten** wird ab 2024 in Taicang produziert
- **E-Blechstanzen:** Im Rahmen des Roll Outs Stamping wird die innovative Klebetechnologie Glulock lokal aufgebaut und angeboten. Die Produktionskapazitäten werden erweitert.



Finanzielle Ergebnisse

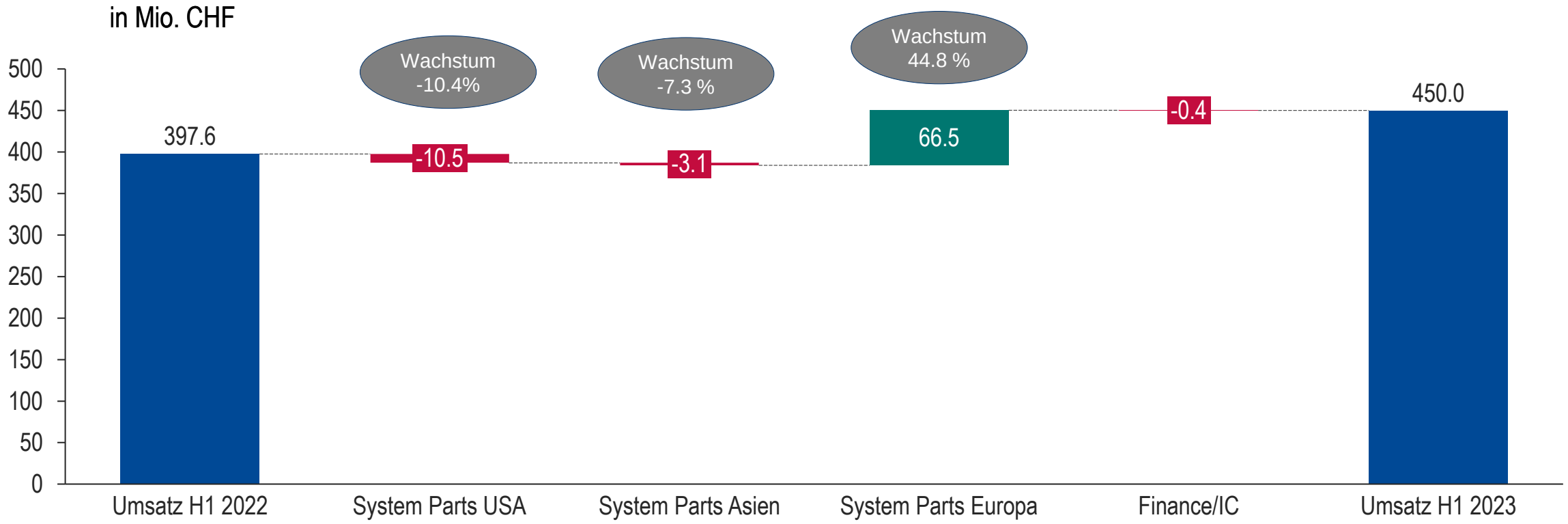
VORBEMERKUNGEN

Verkauf Investitionsgütergeschäft und Fokussierung auf Teilegeschäft

- Am 7. Juni 2023 fand der Vollzug des Verkaufes des Investitionsgütergeschäftes statt (Segment Technologie). Dieser Geschäftsbereich wird im Halbjahresbericht 2023 bei den nicht fortgeführten Geschäftstätigkeiten gezeigt
- Um den Halbjahresabschluss 2023 vergleichbar zum Vorjahr zu machen, wird das Investitionsgütergeschäft in der Erfolgsrechnung des Halbjahresabschlusses 2022 ebenfalls bei den nicht fortgeführten Geschäftstätigkeiten gezeigt
- Beim Vorjahresvergleich in der Erfolgsrechnung gilt es zudem zu beachten, dass die Kienle + Spiess Gesellschaften erst seit dem März 2022 konsolidiert werden

UMSATZ

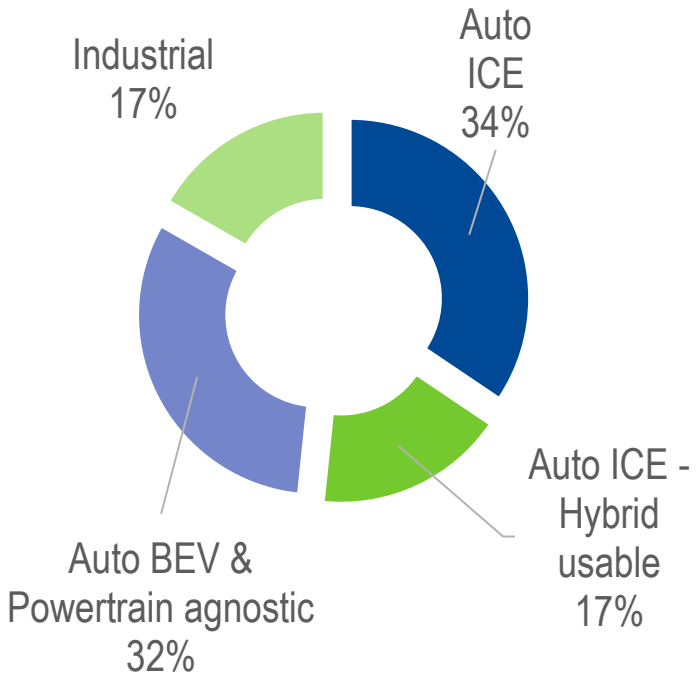
Umsatzwachstum durch Stamping Europa (organisch 4.5 % Wachstum)



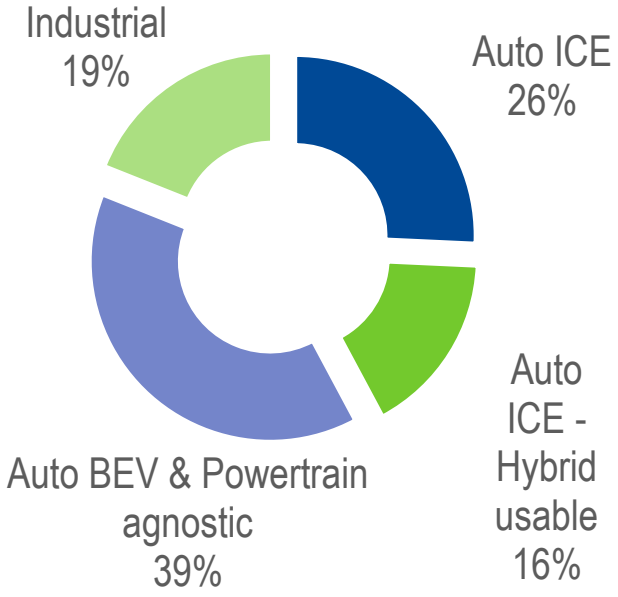
UMSATZ NACH ANWENDUNGEN

Die Transformation von Feintool schreitet voran

H1 2022



H1 2023

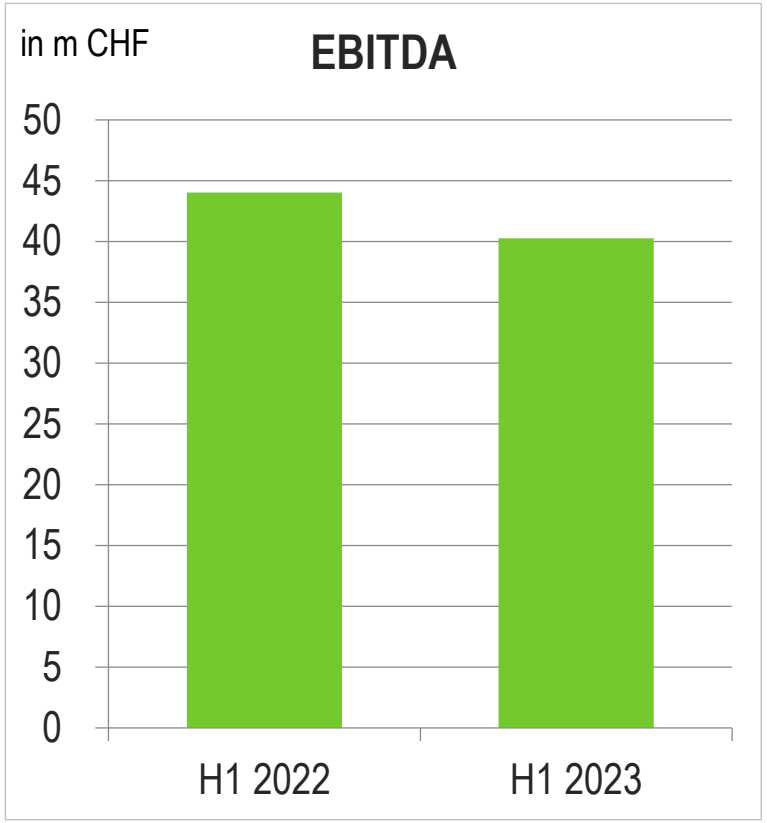


- Im H1 2023 lagen die vom Verbrenner abhängigen Umsätze noch bei ca. 42 % (VJ 51 %)
- Auch das Industriegeschäft ist trotz schwierigem Marktumfeld auf knapp 20 % angewachsen

EBITDA

Die EBITDA-Marge bei rund 9 %

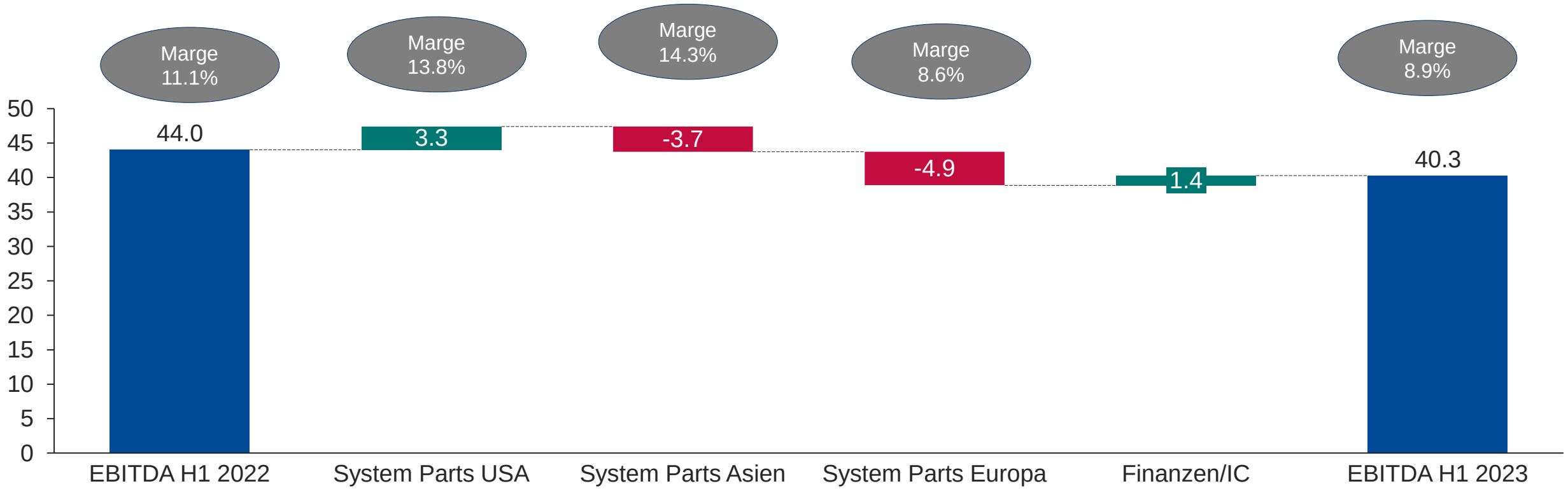
- EBITDA sank in der Berichtsperiode auf CHF 40.3 Mio. was einer EBITDA-Marge von 8.9 % entspricht (VJ CHF 44.0 Mio., 11.1 % Marge)
- Der Margenrückgang hatte drei Hauptgründe:
  - Die steigende Inflation (v.a. Energie-, Transport- und Personalkosten) drückte auf die Marge. Diese Kosten konnten im ersten Halbjahr 2023 vor allem in Europa noch nicht vollständig an unsere Kunden weitergegeben werden.
  - Im Schnitt wurden tiefere Mengen beim Feinschneiden und Umformen in Europa ausgeliefert als im Vorjahr. Damit war die Auslastung vor allem im Feinschneiden und Umformen in Europa tiefer als im H1 2022.
  - Drittens belasteten die tiefen Mengen im Industriegeschäft (Elektroblechstanzen in Europa) die Margen.



EBITDA – ÜBERLEITUNG H1 2022 ZU H1 2023

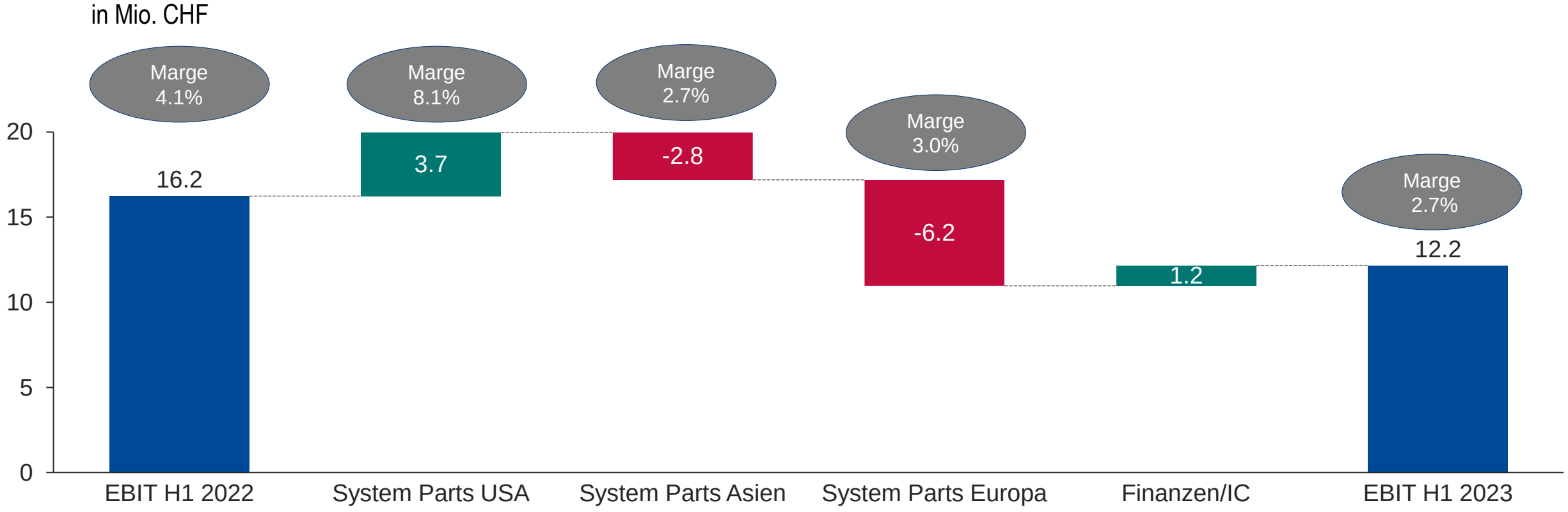
Feintool erreichte eine EBITDA-Marge von knapp unter 10 %

in Mio. CHF



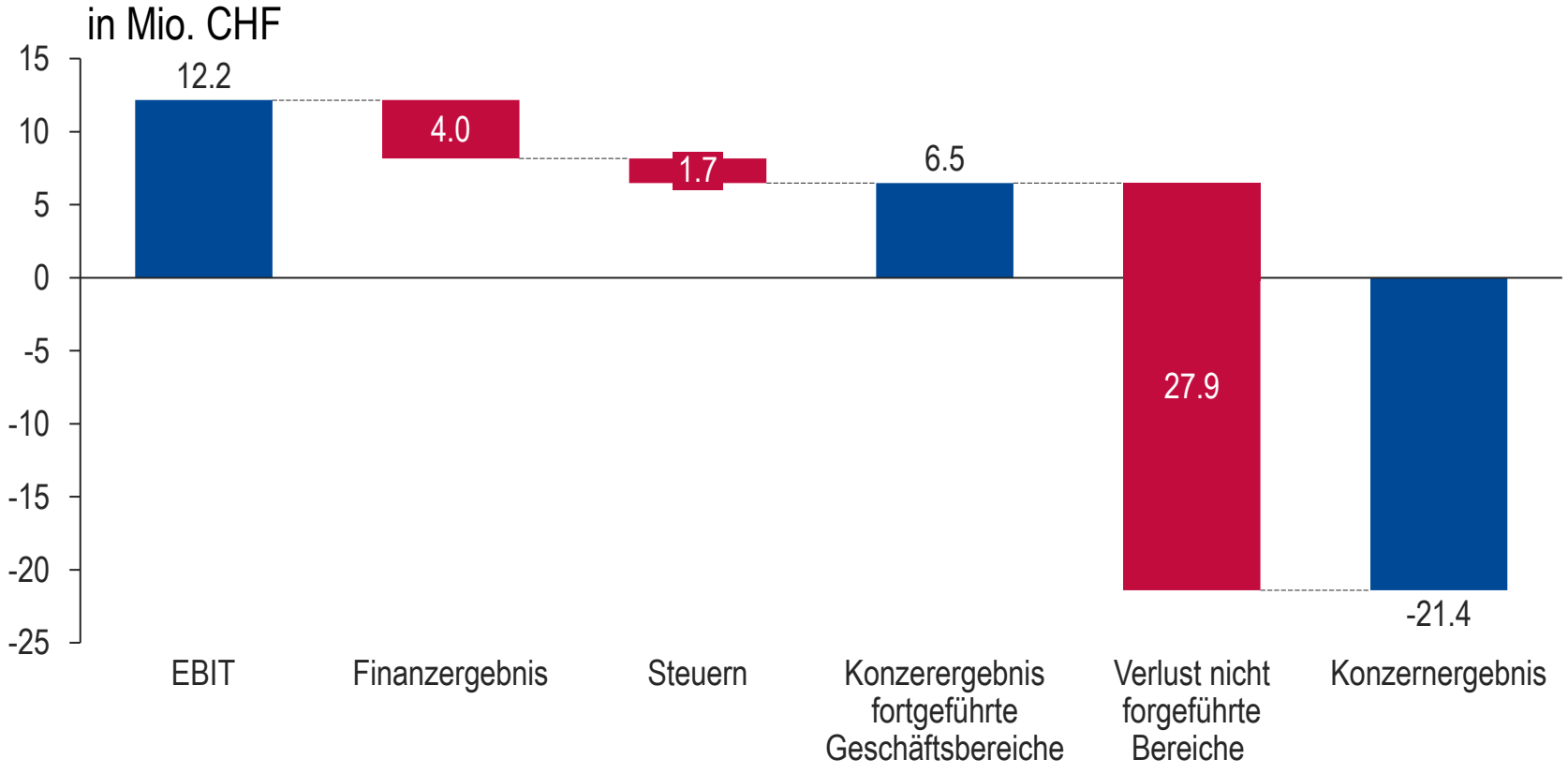
EBIT – ÜBERLEITUNG H1 2022 ZU H2 2023

Margendruck in Europa aufgrund verzögerter Weitergabe der höheren Inputkosten



KONZERNERGEBNIS

Klar positives Nettoergebnis aus fortgeführten Geschäften (1.4 % von Umsatz)



- Der Verlust aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen beträgt MCHF 27.9

BILANZ

Bilanzsumme sank aufgrund Verkauf Investitionsgütergeschäft

Aktiven	30.06.2023 in Mio. CHF	31.12.2022 in Mio. CHF	Differenz in Mio. CHF
Flüssige Mittel	68.7	78.6	-9.9
Forderungen / übrige Forderungen	128.3	110.0	18.4
Warenbestand / angefangene Arbeiten	123.6	156.4	-32.9
Aktive Rechnungsabgrenzung & übrige Forderungen	6.3	5.0	1.3
Total Umlaufvermögen	326.9	350.0	-23.1
Sachanlagevermögen	385.4	399.3	-13.8
Übriges Anlagevermögen	152.1	165.7	-13.6
Total Anlagevermögen	537.5	565.0	-27.4
Total Aktiven	864.4	915.0	-50.6

- Bilanzsumme sank auf CHF 864.4 Mio. (31. Dezember 2022: CHF 915.0 Mio.)
- Die Reduktion war getrieben durch die Dekonsolidierung des Investitions-gütergeschäftes

BILANZ

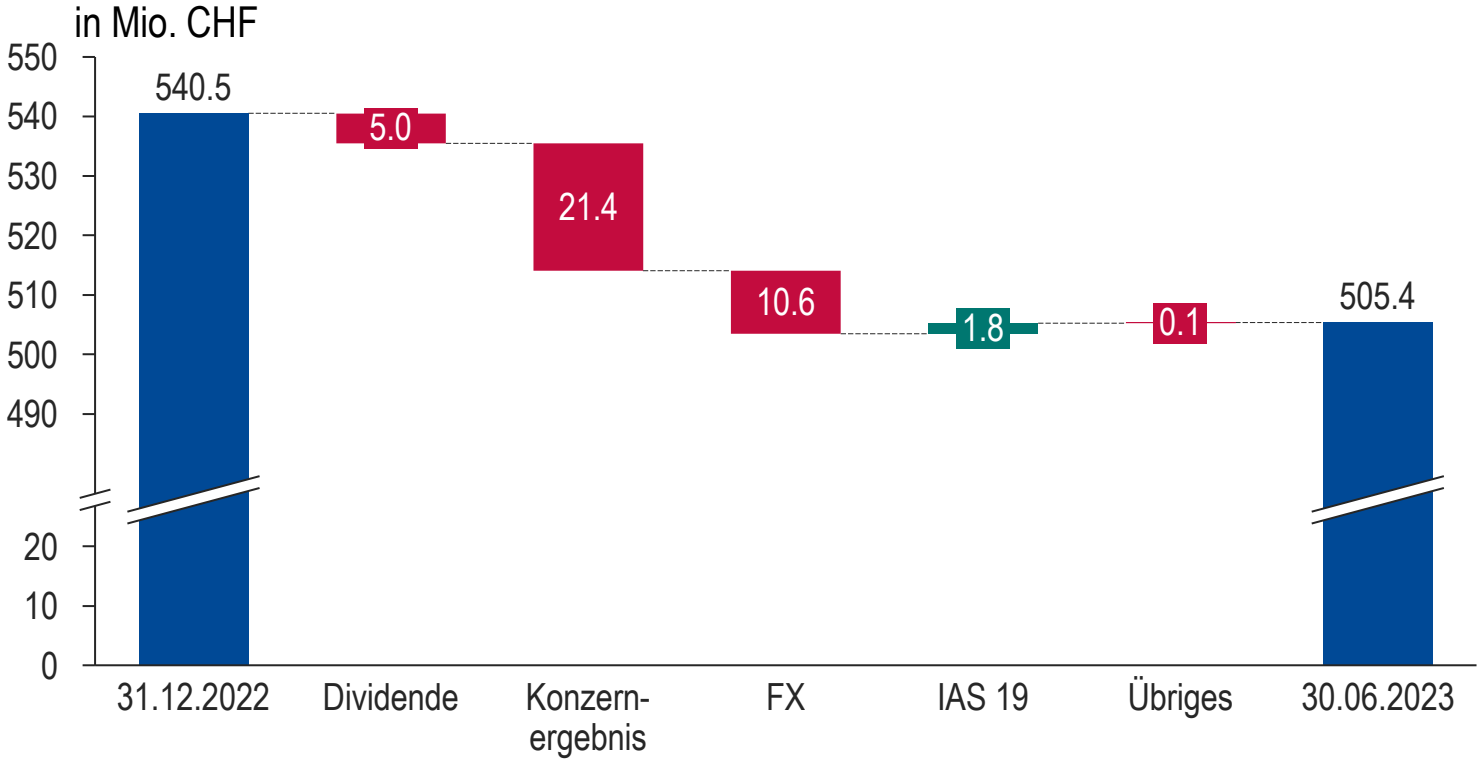
Tiefe Verschuldung und sehr gesunde Eigenkapitalquote

Passiven	30.06.2023 in Mio. CHF	31.12.2022 in Mio. CHF	Differenz in Mio. CHF
Finanzielle Verbindlichkeiten	120.1	120.7	-0.6
Übrige Passiven	238.9	253.8	-14.8
Eigenkapital	505.4	540.5	-35.1
Total Passiven	864.4	915.0	-50.6
EK-Quote	58.5%	59.1%	-0.6%
Nettoverschuldung	51.4	42.1	9.3

- Eigenkapital beträgt CHF 505.5 Mio.
- Eigenkapitalquote ist mit 58.5 % sehr solide
- Nettoverschuldung beträgt CHF 51.4 Mio.

EIGENKAPITAL

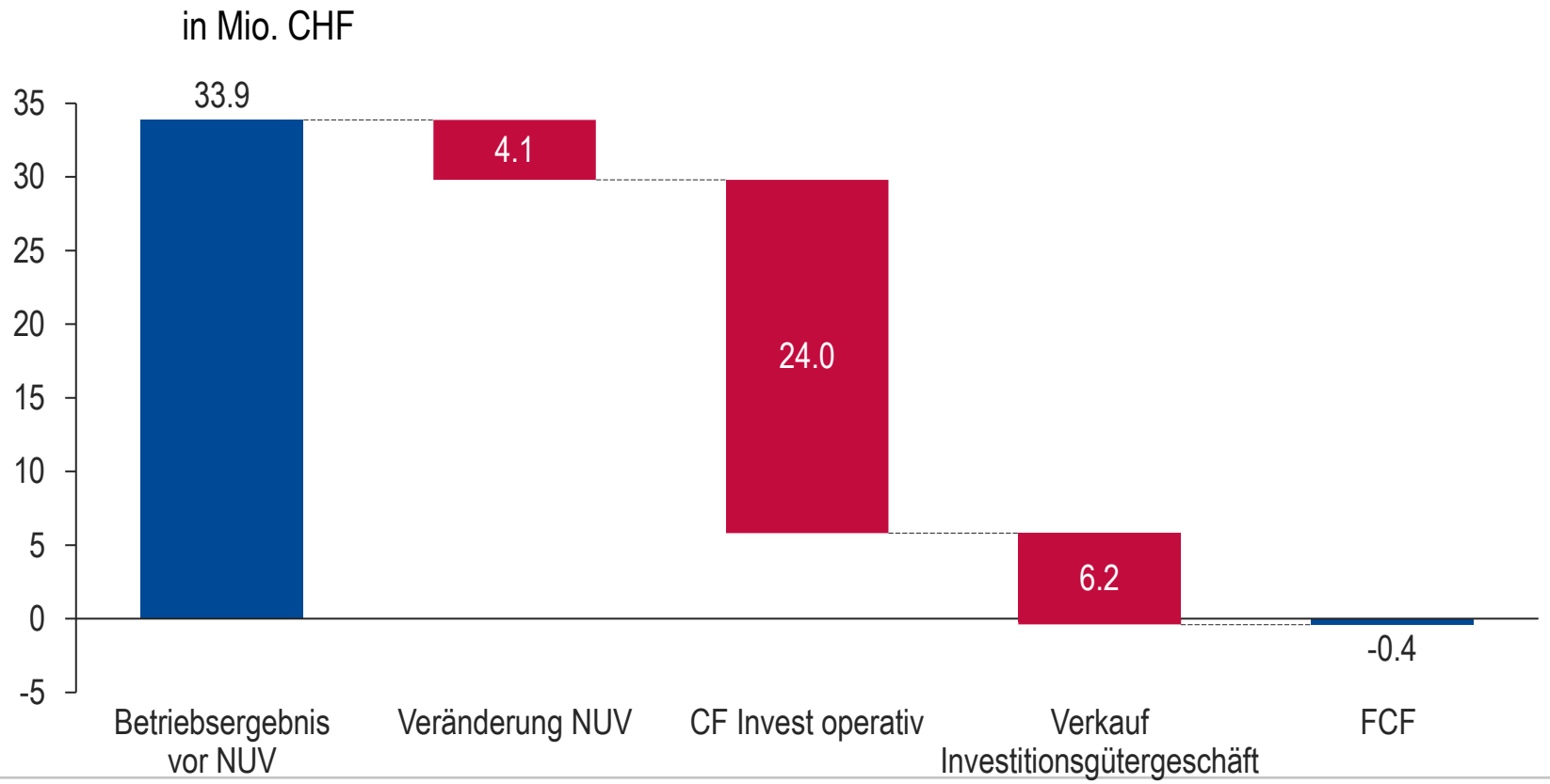
Hohe Eigenkapitalquote von 58.5 %



- Die IAS 19 Neubewertung (MCHF 1.8) hatte einen positiven Einfluss auf das Eigenkapital
- Die Dividende (MCHF 5.0), das Konzernergebnis (MCHF 21.4) und die Währungseffekte (MCHF 10.6) hatten einen negativen Einfluss

CASH FLOW

Free Cash Flow ohne den Effekt aus dem Verkauf war klar positiv



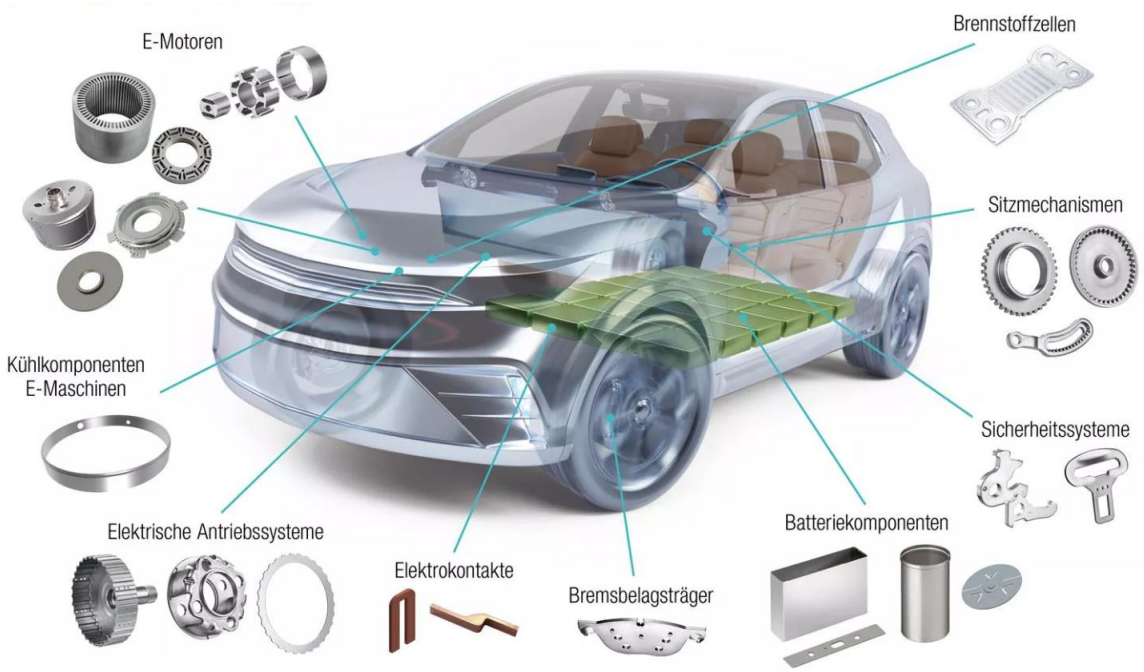
- Die Investitionen konnten aus dem operativen Geschäft finanziert werden.
- Flüssige Mittel und verfügbare bestätigte Kreditlinien von CHF 218.4 Mio.

Ausblick

UMFASSENDES PRODUKTPORTFOLIO

Für Automobil- (besonders E-Mobilität) und Industriemärkte sowie erneuerbaren Energie

Automotive



Industrie

Industriemotoren

- Linearmotoren
- Servomotoren
- Antriebsmotoren

Lüftungssysteme

- Luftgebläse
- Lüftung
- Axial-/Radialventilatoren

Pumpen

- Zentrifugalpumpen
- Wasserpumpen
- Trockenpumpen

Erneuerbare Energie

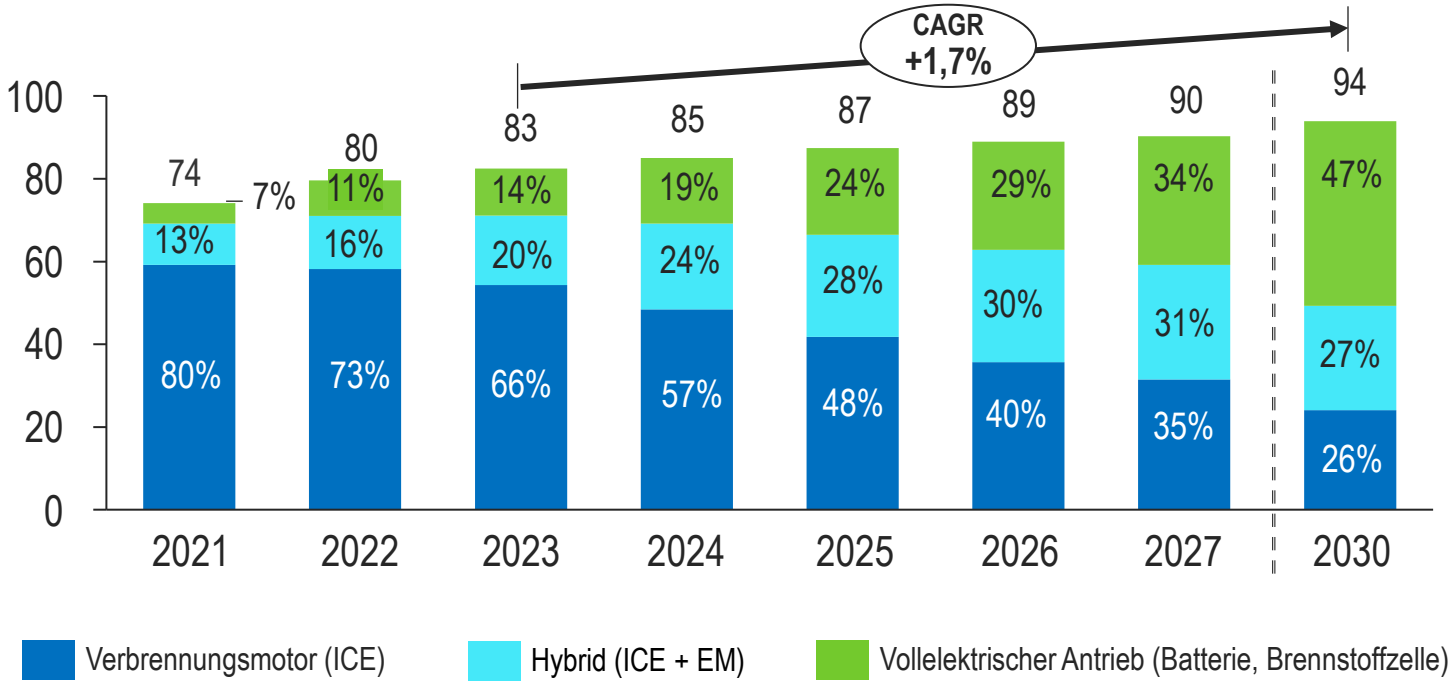
Wind- und Wasserkraft

- Windturbinen
- Wasserkraftturbinen

GLOBALE PKW PRODUKTION

Gute Marktaussichten – Transformation beschleunigt sich

Anzahl produzierter Fahrzeuge bis 3.5t Gesamtgewicht, weltweit

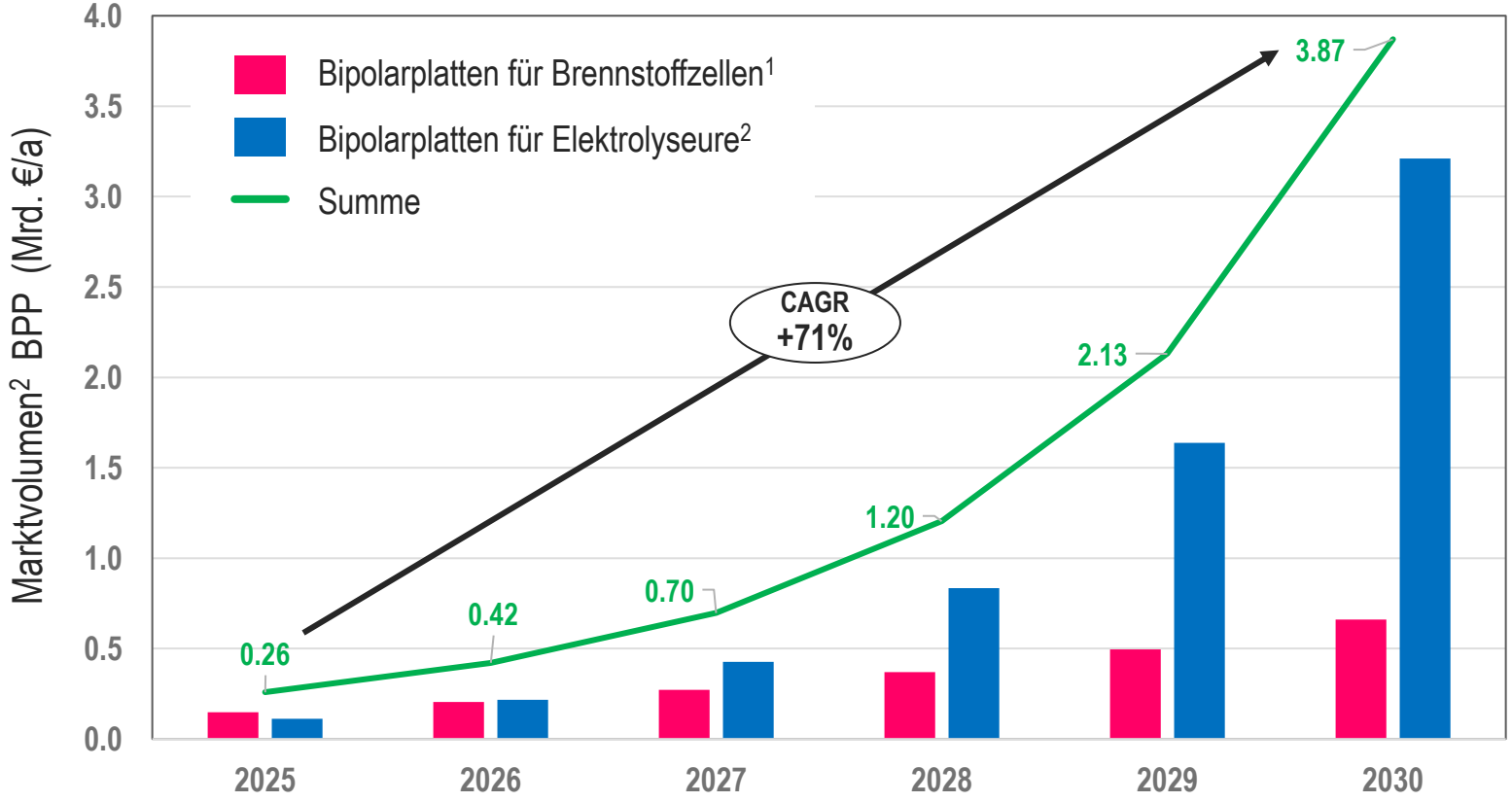


- Stabiles Wachstum der PKW-Produktion, in 2025 wieder Vor-Corona-Niveau: CAGR +1,7 % (2023-2030)
- Starker Trend zu vollelektrischen Fahrzeugen: CAGR +21 % (2023-2030)
- In 2030 weltweit fast jedes zweite produzierte Fahrzeug vollelektrisch

Quelle: S&P 6/2023

MARKTPROGNOSE BRENNSTOFFZELLE & ELEKTROLYSEUR - GLOBAL

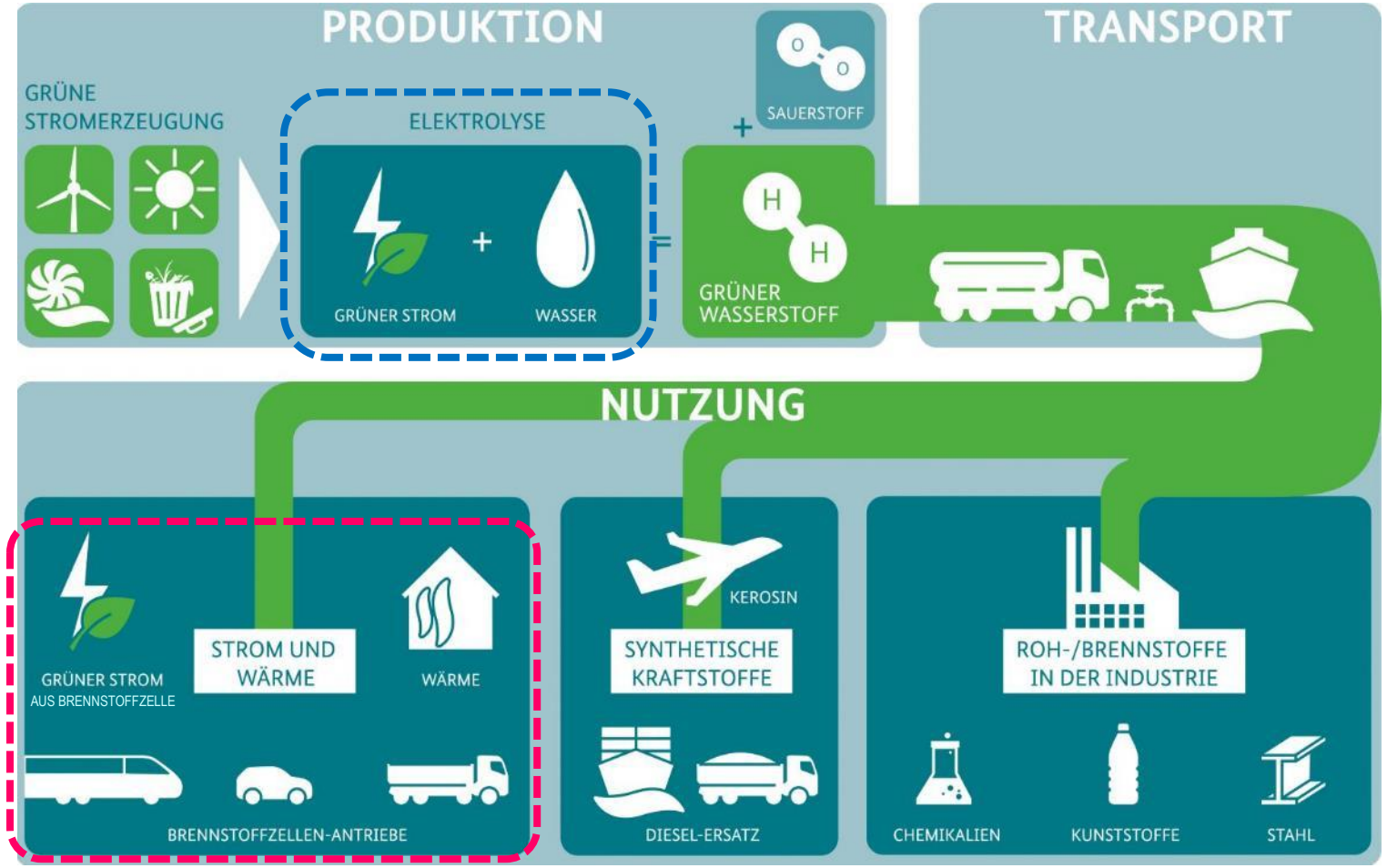
Unterschiedliche Marktentwicklung für Bipolarplatten



- Attraktives Marktpotenzial für Feinforming zur Herstellung von Bipolarplatten, **CAGR +71 %** (2025 – 2030)
- Markt für Elektrolyseure entwickelt sich mittel- bis langfristig stärker als der für Brennstoffzellen
- Einschätzung für Elektrolyseure: 1/3 des Marktvolumens für Feintool/SITEC erreichbar (aufgrund Plattengröße etc.)

[1] Bauformen: Proton Exchange Membrane (PEM) und Solid Oxide (SO), 2023
[2] Mittl. Szenario: 240 GW install. Elektrolyseurleistung in 2030 (s. IEA, Irena …), 2023

DIE ROLLE DES WASSERSTOFFS ZUR DEKARBONISIERUNG



Bipolarplatten von Feintool für Elektrolyseure

Bipolarplatten von Feintool für Brennstoffzellen

Grafik: Projektträger Jülich im Auftrag des BMBF

BRENNSTOFFZELLEN UND ELEKTROLYSEURE

Feinforming zur Herstellung von Bipolarplatten

FEINforming

Herstellung von Bipolarplatten für:

BRENNSTOFFZELLE

H_2 → elektrische Energie
Mobile Anwendungen
Stationäre Anwendungen

ELEKTROLYSEUR

Elektrische Energie → H_2
Zentrale Grossanlagen
Dezentrale Anlagen (kleine und mittlere Grösse)

- Serienauftrag für mobile Anwendung wurde gewonnen
- Enge Zusammenarbeit mit Firma SITEC
- Lieferumfang: Einzelplatten oder einbaufertige Bipolarplatten

MEGA TRENDS IM ENERGIEBEREICH - UNTERSTÜTZT DURCH FEINTOOL

Erzeugung grüner Energie

Rotoren und Statoren für Wind- und Wasserkraftgeneratoren

Speicherung grüner Energie

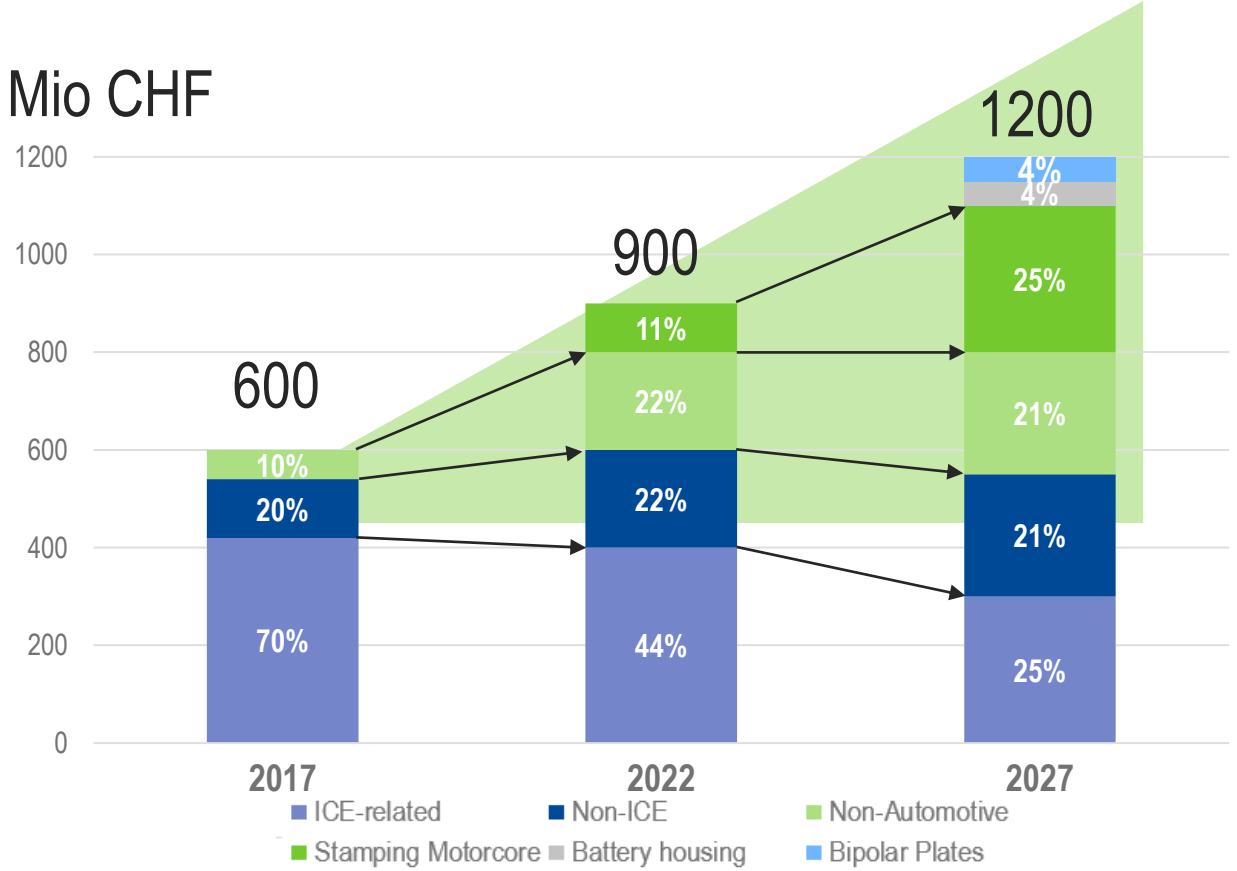
Elemente für Elektrolyseure, Brennstoffzellen und Batterien

Nutzung grüner Energie

Elemente für Antriebe in Fahrzeugen, Wärmepumpen, Industrieanwendungen

DIE TRANSFORMATION ZU MÄRKTEN FÜR GRÜNE ENERGIE SETZT SICH FORT

Feintool nutzt die Chancen der grünen Energie



- Feintool plant die weitere Vergrößerung des Anteils der zukunftsorientierten Geschäftsbereiche auf ca. 75 % bis 2027
- Über 50 % werden mit den Märkten für grüne Energie verbunden sein
- Die Umsätze mit Komponenten für elektrische und Hybridantriebe (Motorkern-Stanzen) sollen sich auf MCHF 300 verdreifachen
- Die Umsätze mit Non-ICE und Non-Automotive werden weiter wachsen und annähernd MCHF 500 erreichen
- Neue Anwendungen Batteriezellgehäuse und -deckel sowie Bipolar Plates sollten etwa MCHF 100 erreichen

KONJUNKTUR

- Erwartung 2023: Eurozone und USA: schwaches bis leichtes Wachstum, teilweise rezessive Tendenzen (D); China: überdurchschnittliches Wachstum
- Schwaches Industriegeschäft in Europa 2023 (Bauindustrie, …)
- Ausblick 2024: Eurozone und USA leichtes bzw. schwaches Wachstum; China: nachlassendes, jedoch überdurchschnittliches Wachstum
- Risiken: Intensivierung des Krieges zwischen Russland und Ukraine
- Konjunkturdämpfend: gestiegene Kosten für Lebenshaltung, Energie, gestiegenes Zinsniveau, Fachkräftemangel (Handwerk etc.)
- Konjunkturbelebend (mit verzögerter Wirkung): Lohnerhöhungen, nachlassende Inflation

Wirtschaftswachstum
(Einschätzung IWF 07/2023)

	2023	2024
Global	↗ 3,0	↗ 3,0
Eurozone	→ 0,9	↗ 1,5
Deutschland	↘ -0,3	↗ 1,3
China	↑ 5,2	↑ 4,5
USA	↗ 1,8	↗ 1,0

GUIDANCE

Leichte Anhebung der Umsatz-Guidance

Unserer Guidance liegen drei zentrale Annahmen zu Grunde:

- Weiterhin erwarten wir im Jahr 2023 weltweit eine höhere Automobil-produktion als im 2022. Das heisst, auch im zweiten Halbjahr erwarten wir global eher höhere Produktionsmengen als im ersten Halbjahr
- Zudem erwarten wir, dass wir die höheren Inputpreise im zweiten Halbjahr verstärkt an unsere Kunden weitergeben können
- Die Stahlpreise bleiben auf dem eher tieferen Niveau, welches wir gegen Ende des Q2 2023 gesehen haben

Feintool erwartet für das Gesamtjahr 2023 einen Umsatz von CHF 850-900 Mio., eine EBITDA-Marge von rund 10 % sowie eine EBIT-Marge von rund 3 %.

KOMMENDE TERMINE

Investor Relations Präsentationen von Feintool

Halbzeitanalyse by Stifel Schweiz

- 22. August, FIFA Museum Zürich

INVESTORA 2023

- 14. September, THE HALL Zürich

Feintool-Gruppe
Bilanzpräsentation Halbjahreskonferenz 2023
Fragen und Antworten

DISCLAIMER

- Feintool is confirming its best efforts to present accurate and up-to-date information in this document. Feintool gives no representation or warranty, expressed or implied, as to the accuracy or completeness of the information provided herein and disclaims any liability whatsoever for the use of it.
- The information provided in this document is not intended nor may be construed as an offer or solicitation for the purchase or disposal, trading or any transaction in any Feintool shares or other securities.
- Feintool is reiterating that any forward-looking statement in this report offers no guarantee with regard to future performance; they are subject to risks and uncertainties including, but not limited to, future global economic conditions, exchange rates, legal provisions, market conditions, activities by competitors and other factors outside the company's control.