starrag

Engineering precisely what you value

Geschäftsjahr 2020: Medien- und Analystenkonferenz

Zürich, 5 March 2021

Agenda

Geschäftsverlauf	**Dr. Christian Walti, CEO**
Finanzbericht	**Thomas Erne, CFO**
Strategie und Ausblick	**Dr. Christian Walti, CEO**
Q & A	

Disclaimer

This presentation contains forward looking statements which reflect Starrag Group's current views and estimates.

The forward looking statements involve certain risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially from those contained in the forward looking statements. Potential risks and uncertainties include such factors as general economic conditions, foreign exchange fluctuations, competitive product and pricing pressures and regulatory developments.

Starrag Group does not accept any liability whatsoever with respect to the use of this presentation.

Agenda

Geschäftsverlauf	**Dr. Christian Walti, CEO**
Finanzbericht	Thomas Erne, CFO
Strategie und Ausblick	Dr. Christian Walti, CEO
Q & A	

starrag

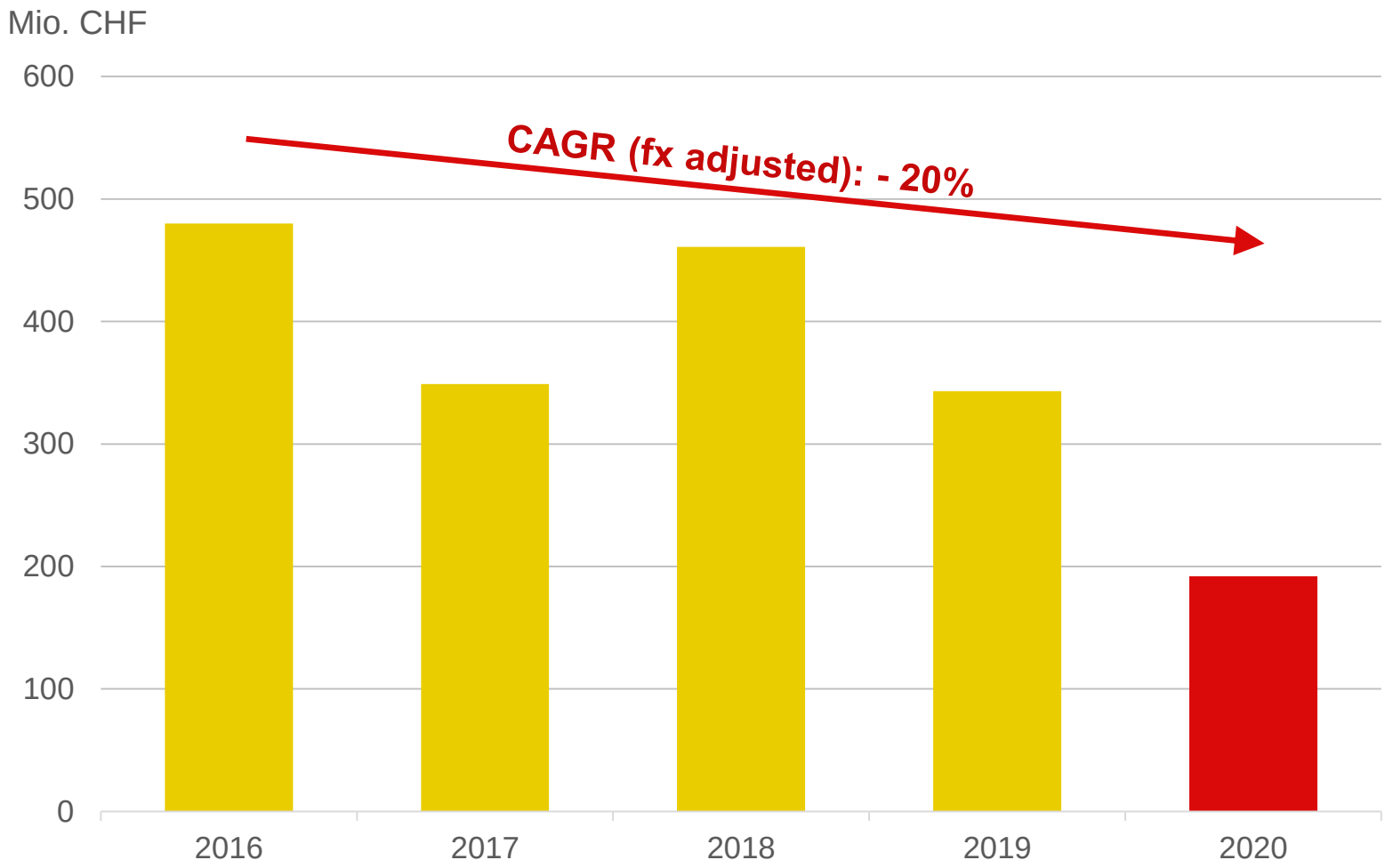
Auftragseingang, Umsatz und Ertrag erwartungsgemäss rückläufig – Leichte Verbesserung im 2. Halbjahr – Interne Stärkung der Gruppe

- Auftragseingang minus 44% auf 192 Mio. CHF, währungsbereinigt minus 42%
- Umsatz minus 29% auf 297 Mio. CHF, währungsbereinigt minus 27%
- Auftragsbestand von 174 Mio. CHF sichert Grundauslastung für 2021
- EBIT von 1.3 Mio. CHF respektive 0.4 Umsatzprozente
- Trotz widrigem Umfeld praktisch ausgeglichenes Nettoergebnis (-0.6 Mio. CHF)
- Anhaltend solide Bilanz mit 55% Eigenkapitalquote (Vorjahr 53%)
- Verzicht auf Dividende
- Grosse Fortschritte zur internen Stärkung der Gruppe

Grosse Fortschritte zur internen Stärkung der Gruppe

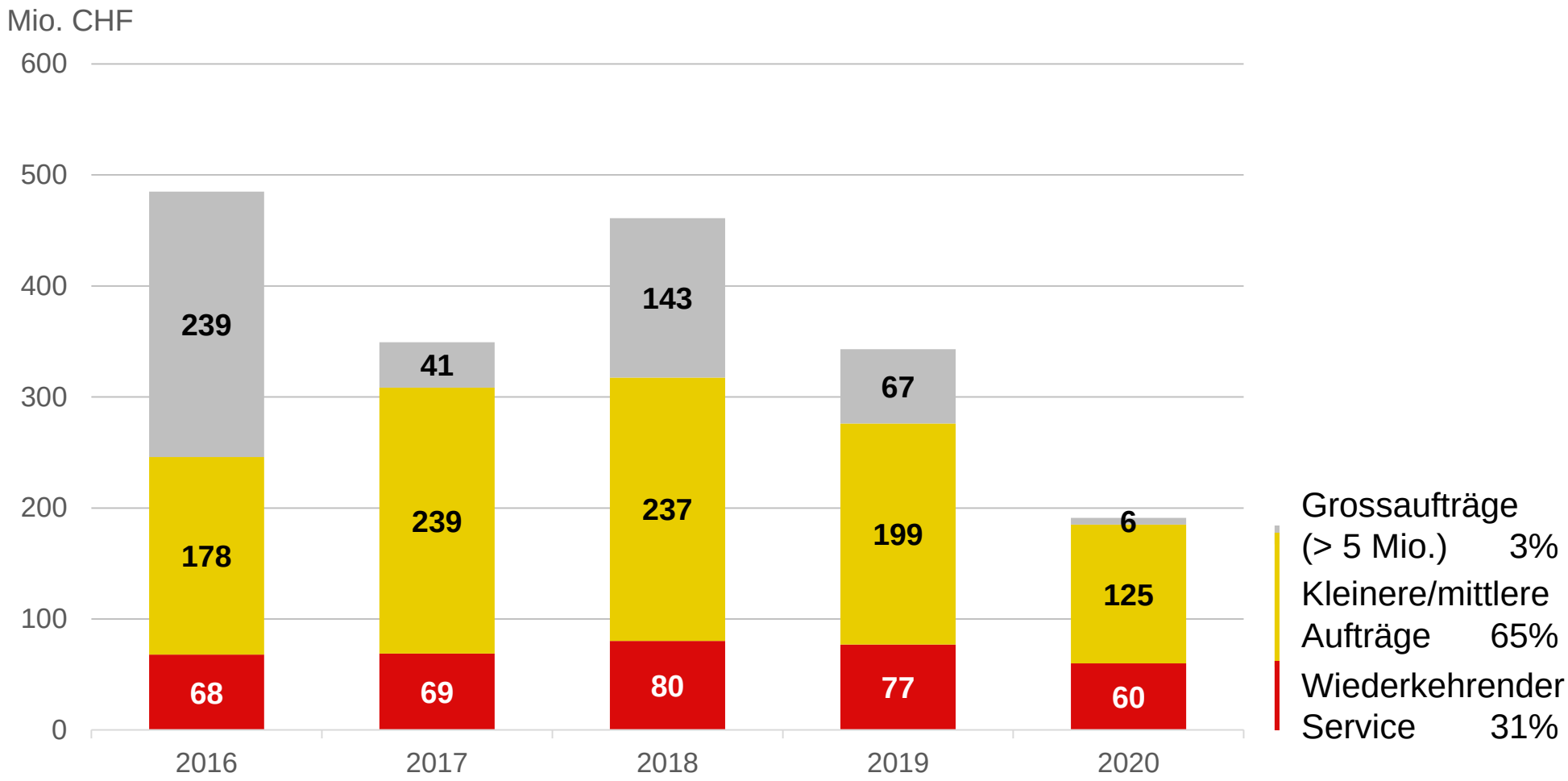
- Verbesserung der operationellen Exzellenz
  - Projektmanagement mit optimierten Prozessabläufen
- Stärkeres Zusammenwachsten der Gruppe durch erneuertes Führungsteam
  - Bessere Koordination der Funktionen Vertrieb, Supply Chain Management und Produktion
- Gruppenweit integrierter Vertrieb
  - Marktposition i n China und Nordamerika gestärkt
- Produktinnovationen mit Applikationsfokus
  - Neue Produkte bringen Wachstumschancen in den Abnehmerindustrien
- Einsparungen 2020 von insgesamt rund 20 Mio. CHF
  - Einschliesslich zahlreicher Massnahmen zur Aufwandreduktion: Personalkosten, Kurzarbeit, Sachaufwendungen Messen/Reisen, Kürzung der fixen Vergütungen von Verwaltungsrat und Management

Auftragseingang je nach Jahr durch Grossaufträge geprägt



starrag

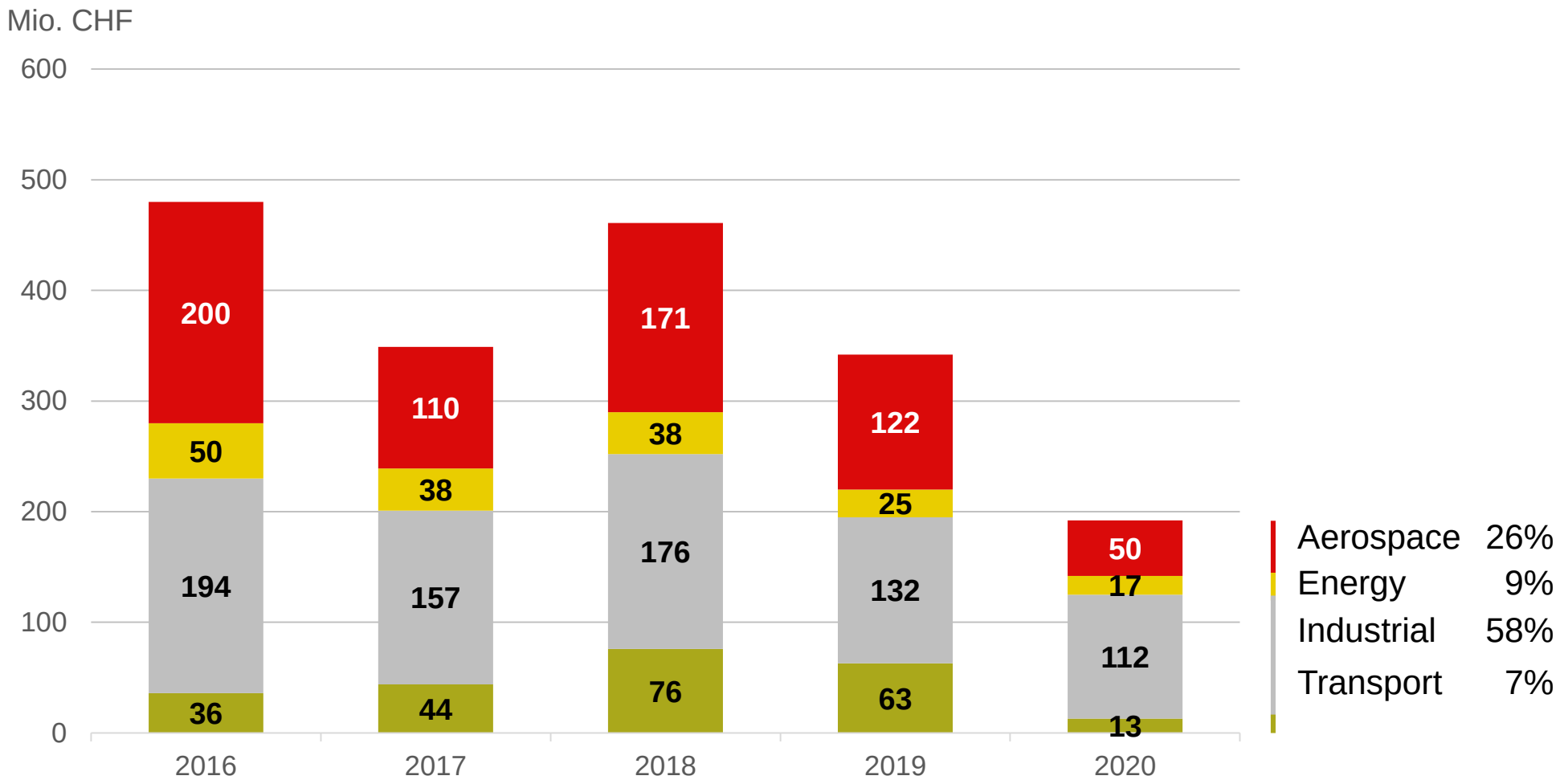
Auftragseingang: Rückgang in allen Kategorien



- **Grossaufträge (Ø 2016-2020): 99 Mio. CHF**
- **Coronabedingte Verschiebung bei den erwarteten Grossprojekten**
- **kleinere/mittlere Aufträge sowie das Servicegeschäft coronabedingt unter Erwartung**

starrag

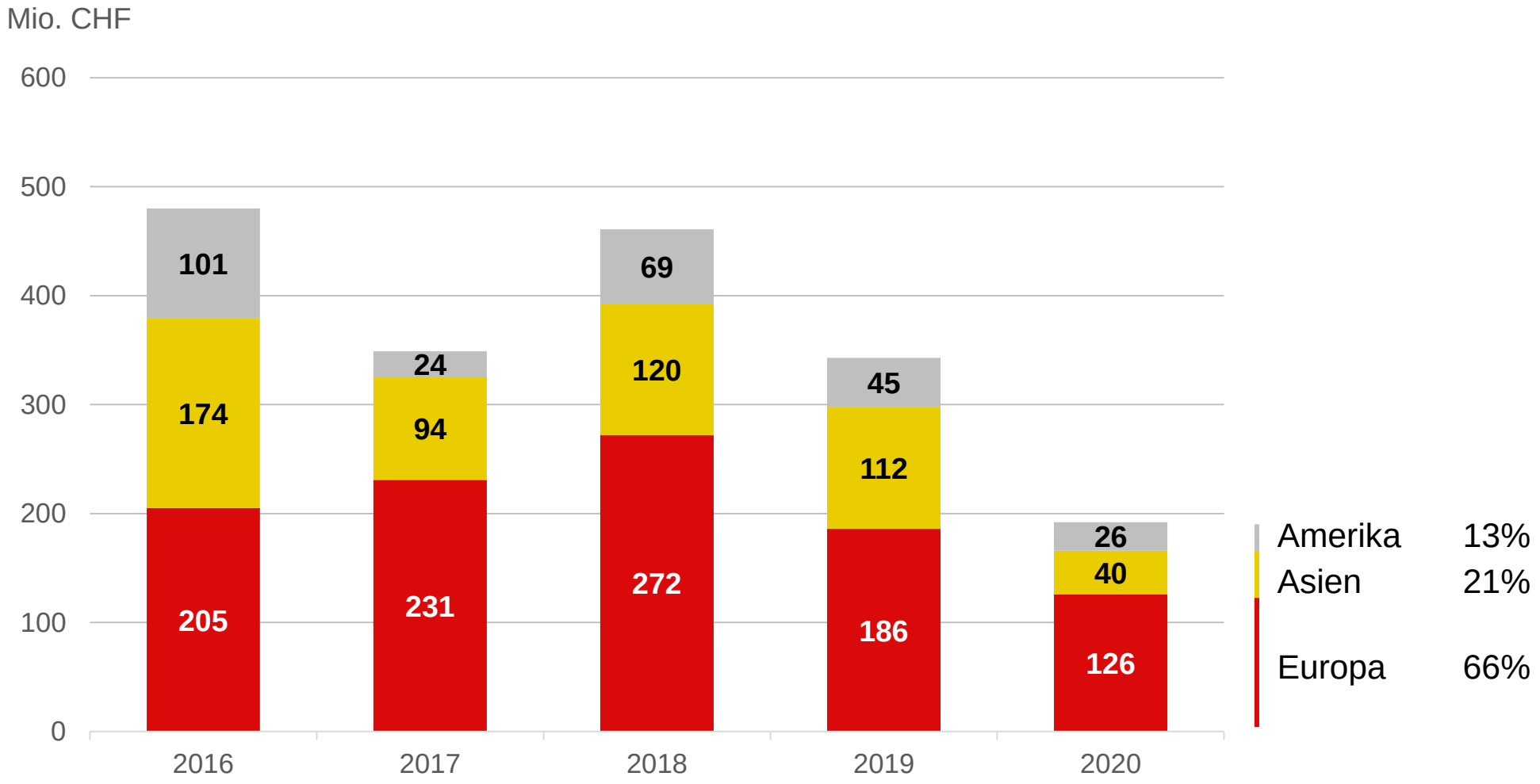
Auftragseingang: Rückgang in allen Abnehmerindustrien



- **Die Märkte Aerospace und Transportation waren insbesondere durch Covid-19 rückläufig. Erholung der Märkte 2022/2023 zu erwarten.**

starrag

Auftragseingang: Asien am stärksten betroffen



- **Rückgang in der wichtigen Kernregion Asien**

starrag

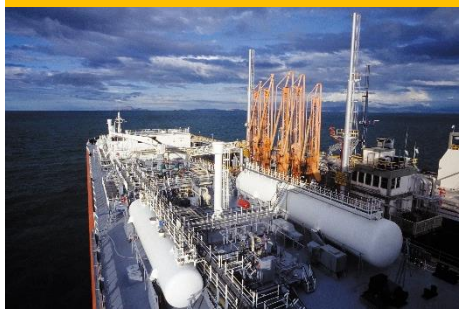
Markttrends nach Abnehmerindustrien

Kernmärkte Aerospace und Industrial mit nachhaltiger Perspektive

Aerospace 35%

- Solides Wachstum bis 2019: temporärer Einbruch
- China baut eigene Flugzeugtriebwerke
- Steigende techn. Anforderungen (Grösse, Komplexität, Präzision, Legierungen)
- MRO wächst weiter (Wartung, Reparatur, Betrieb)

Energy 8%



- Investitionen in Kraftwerkanlagen auf Asien konzentriert
- Westliche Hersteller von Kraftwerkanlagen mit punktuellen Investitionen
- Oil & Gas: Etwas Wachstum bei Gas
- Grosse Offshore-Windparks als langfristiger Trend, v.a. China

Transportation 15%

- Landmaschinen weiterhin mit positivem Ausblick
- Baumaschinen mit differenzierter Entwicklung
- On-Road-Fahrzeuge in Krise (geringe Priorität)
- LKW und Off-Highway-Fzge wachsen, getrieben von Abgasgesetzgebung
- Neue Möglichkeiten durch zukünftige Mobilitätskonzepte

Industrial 42%

- Maschinenbau im Zyklustief
- Zunehmende Nachfrage nach Automatisierung
- Schmuck- und Uhrenmarkt interessant
- Wachsender Marktanteil bei speziellen MedTech-Anwendungen

Prozentangaben : Durchschnittlicher Auftragseingang 2018-2020

Neue Fertigungslösung zur Komplettbearbeitung von Planetenradträgern

Höchstes Mass an Präzision, Effizienz und Prozesssicherheit

Zwei Bearbeitungszentren Heckert T45 bieten in Kooperation mit einer Roboterzelle höchste Verfahrensintegration

- Automatisiertes Paletten-, Greifer- und Werkzeughandling
- Kaum Rüstzeiten
- Geringer Platzbedarf
- Kürzeste Prozess- und Durchlaufzeiten

Neue Formate im Online-Marketing

TecTalk: Neue Interviewreihe mit Miriam Rickli

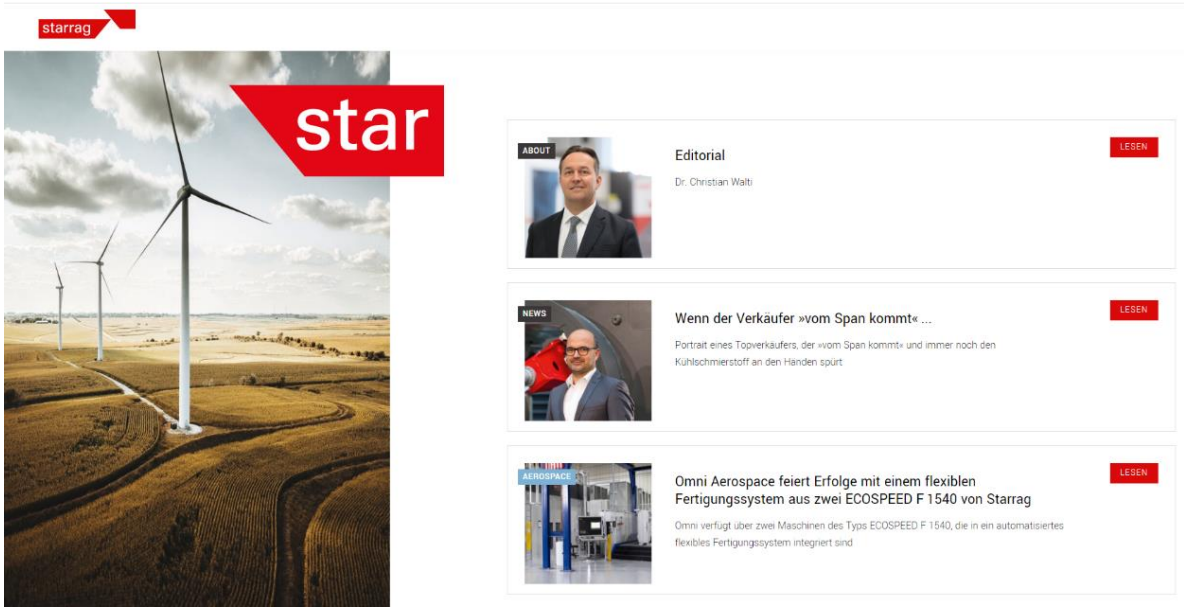
Die TecTalk-Reihe ist eine Interviewreihe, in der die bekannte Moderatorin Miriam Rickli den interessierten Zuschauer durch aktuelle Technologiethemen sowie durch Interviews in Kundenwerken führt. Diese Interviews werden im monatlichen Rhythmus auf einer eigenen Landingpage sowie auf allen Social Media-Kanälen der Starrag veröffentlicht.

starrag

Neue Formate im Online-Marketing

Star Digital: Die neue interaktive Variante unseres Kundenmagazins Star

Durch die Vernetzung mit weiteren Artikeln, der Webpräsenz und den Social Media-Kanälen der Starrag Group entsteht eine lebendige Mischung, die es den Kunden erlaubt, sich umfassend über für ihn relevante Inhalte zu informieren. Die Einbindung von Videos und zusätzlichen Bildergalerien ermöglicht es zudem, die Produkte dynamisch zu erleben.

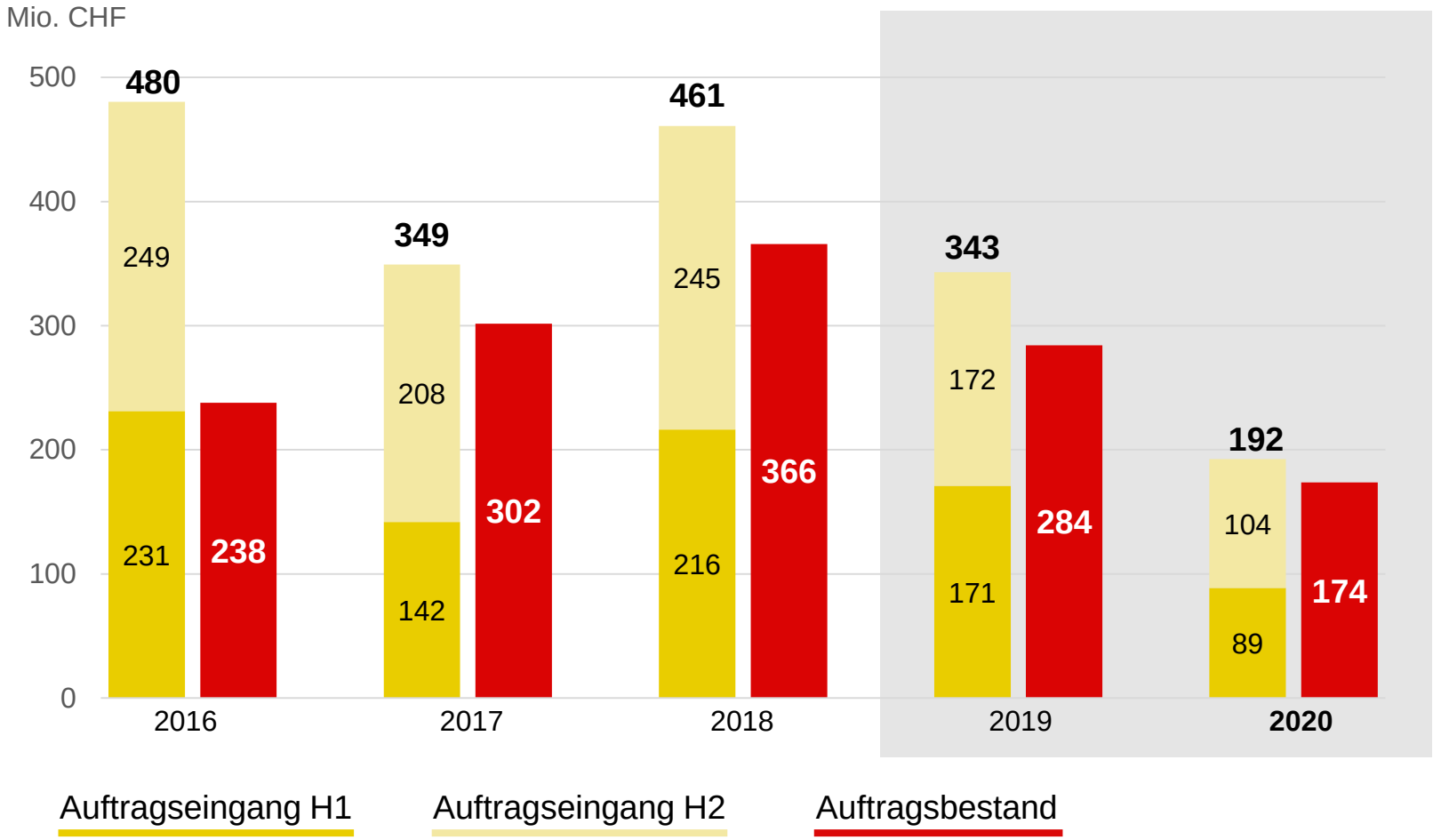


Agenda

Geschäftsverlauf	Dr. Christian Walti, CEO
Finanzbericht	**Thomas Erne, CFO**
Strategie und Ausblick	Dr. Christian Walti, CEO
Q & A	

starrag

Auftragsbestand sichert Grundauslastung

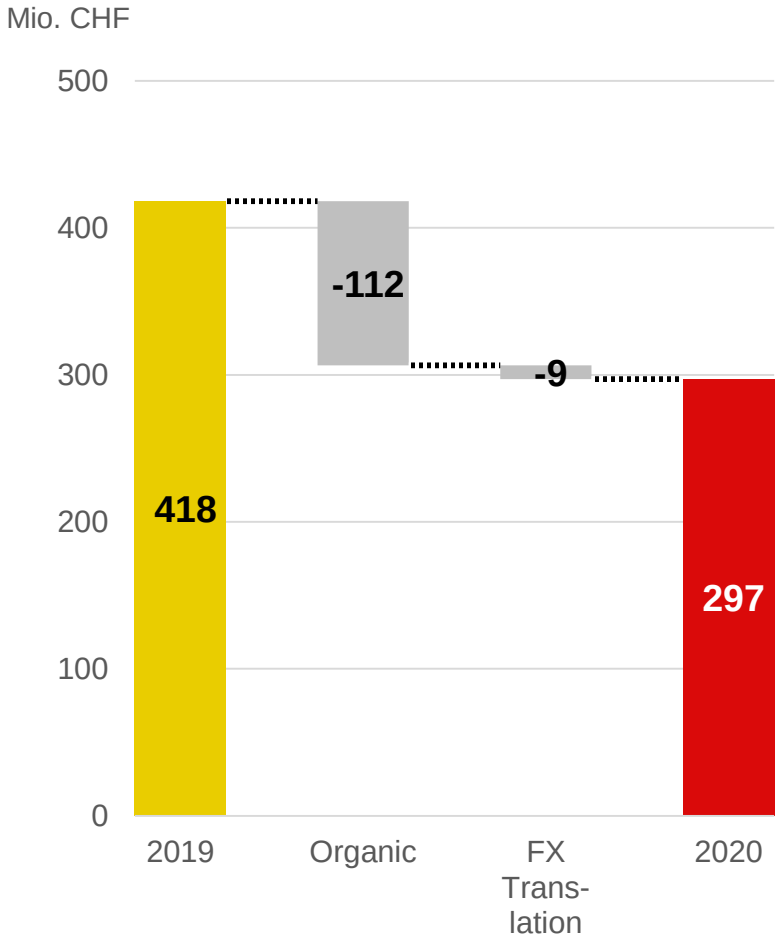


- **Auftragseingang 2020: -44% (währungsbereinigt -42%)**
- **Auftragsbestand: -39% (währungsbereinigt -37%) → Grundauslastung ist gesichert**

starrag

Umsatzentwicklung

Umsatz -29%, währungsbereinigt -27%

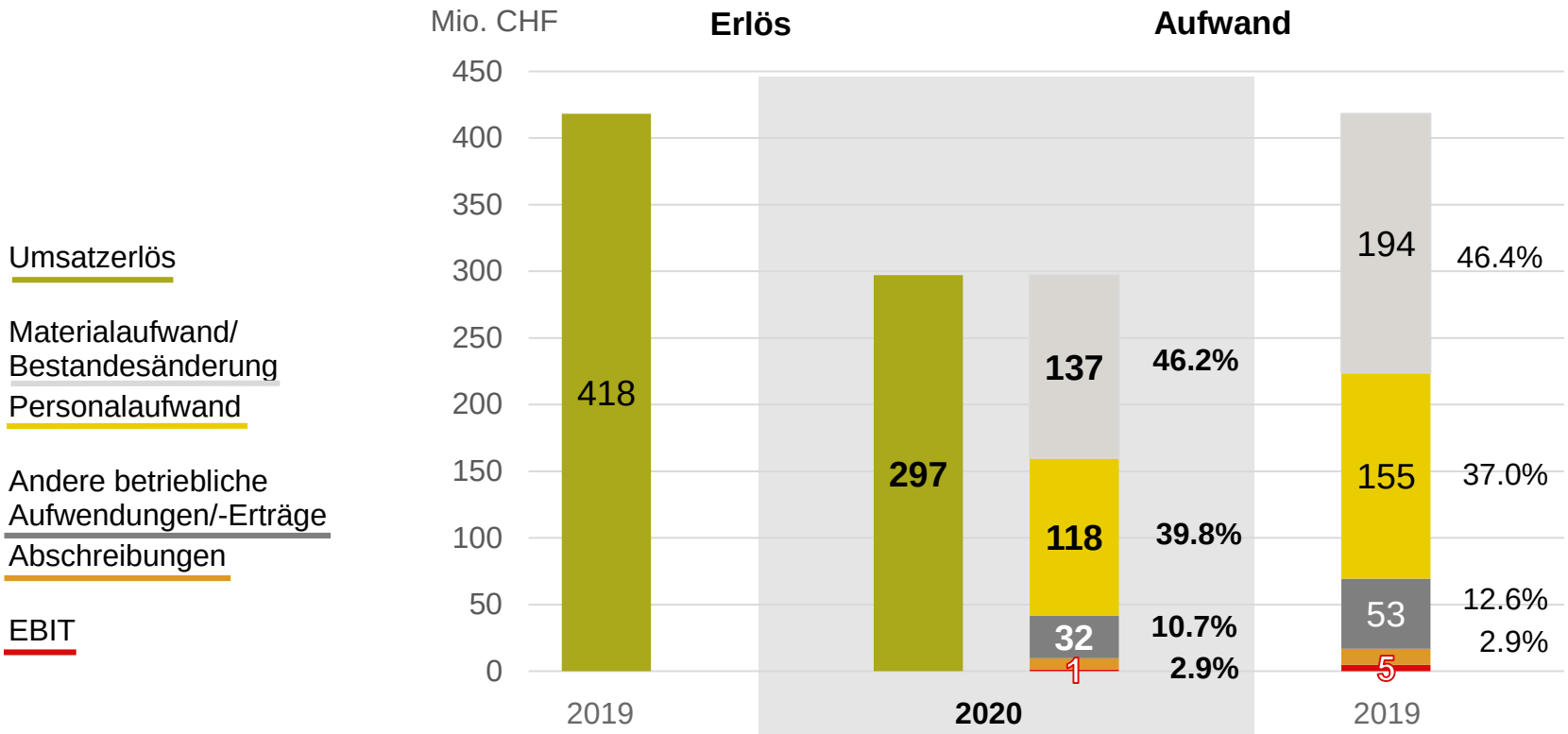


Negativer Effekt aus Währungsumrechnung

- abgeschwächter Euro (2020: 1.0813, 2019: 1.1247)

starrag

Erfolgsrechnung: Entlastung durch Sparprogramme

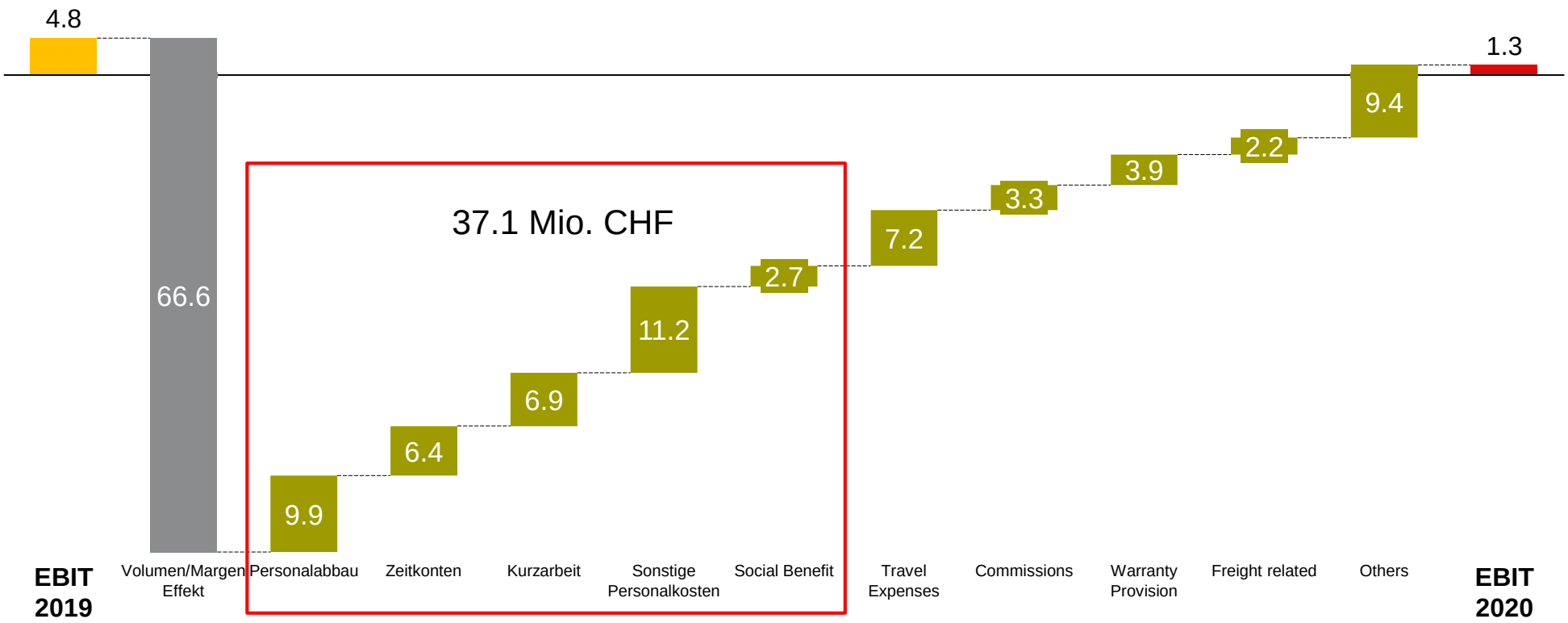


Bruttomarge	**54.5%**	54.1%
EBIT Marge	**0.4%**	1.1%

- **Durch die Nutzung der Möglichkeiten der Kurzarbeit, sowie durch Reduktion von Zeitkonten und temporären Mitarbeitern, konnte ein wesentlicher Kostenblock in den Personalkosten eingespart werden.**

starrag

EBIT Brücke



- **Kosteneinsparungen: Mehr als die Hälfte des Volumen/Margen Effektes konnte über Personalein-sparungen in Höhe von -37 Mio. CHF eingefangen werden.**

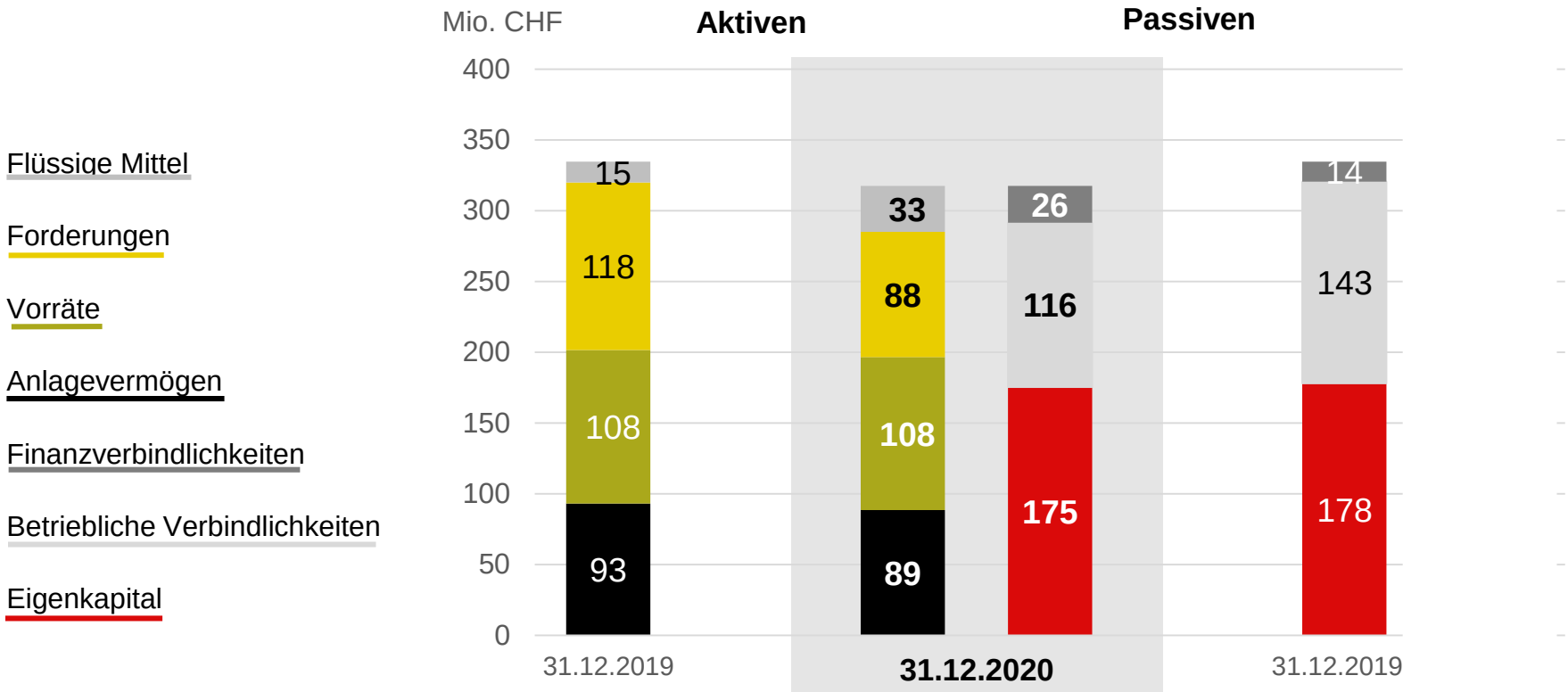
starrag

2020 weist die Starrag keinen positive Reingewinn aus

Mio. CHF	**2020**	2019	Veränd.
Betriebsergebnis EBIT	**1.3**	**4.8**	-73%
Zinsaufwand, netto	-0.3	-0.4	
Währungsergebnis, netto	-0.6	0.7	
Sonstiges Finanzergebnis	-0.8	-1.2	
Total Finanzergebnis, netto	*-1.7*	*-1.0*	
Ergebnis vor Steuern	**-0.5**	**3.8**	-113%
Ertragssteuern	-0.2	-3.0	
Reinergebnis	**-0.6**	**6.9**	-109%
Reinergebnis je Aktie in CHF	**-0.19**	**2.02**	-109%

- **EBIT beeinflusst durch Covid19-Pandamie sowie erhebliche Kosteneinsparmassnahmen**
- **Durchschnittlicher Zinssatz 0.8% (2019: 0.9%)**
- **Aktivierte Verlustvorträge in deutschen Gesellschaften schmälern die Ertragssteuern**

Bilanz: Starke finanzielle Basis

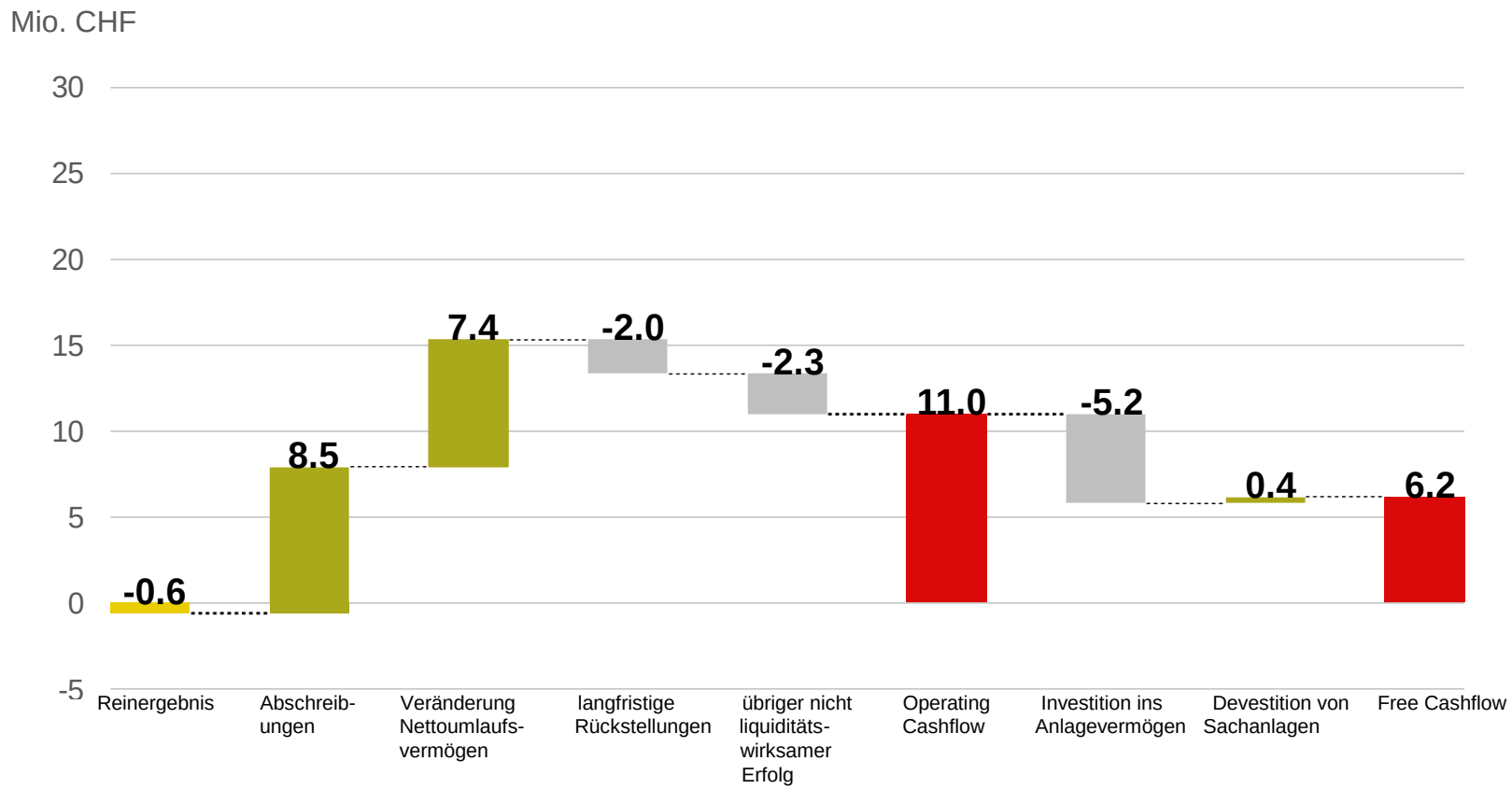


Total Aktiven	335	**318**		
Nettoliquidität			**7**	1
Eigenkapitalquote			**55%**	53%

- **Solide Eigenkapitalquote von 55%; Positive Nettoliquidität**
- **Reduktion der Bilanzsumme aufgrund tieferer Kapitalbindung**

starrag

Intakter Free Cashflow 2020



FY 2019:	**6.9**	12.0	-2.1	-6.5	-0.1	0.5	-5.1	3.0	8.3

- **Solider Geldfluss aus Betriebstätigkeit aufgrund tieferer Kosten für die Net Operating Assets**
- **Zurückhaltende Investitionstätigkeit**

starrag

Agenda

Geschäftsverlauf	Dr. Christian Walti, CEO
Finanzbericht	Thomas Erne, CFO
Strategie und Ausblick	**Dr. Christian Walti, CEO**
Q & A	

Programm «Starrag 2021» mit mittelfristigem Horizont

2019

Überprüfung und Konsolidierung

Wandel anstossen

Finanzielle Stabilität

- Bestimmung gruppenweites Synergiepotential
- Optimierung Prozesse und Projektmanagement
- Straffung der Organisation
- Schärfung des Produktportfolios
- Verbesserter wertbasierter Verkauf

2020

Gruppenweite Kooperation mit Mehrwert

Erneuerung Produktportfolio

Steigerung der Profitabilität

- Realisierung Kosteneinsparungen
- Durchbruch auf definierten Märkten mit applikationsorientierten Lösungen
- Risikoreduktion bei Neuaufträgen
- Verkürzung Lieferzeiten
- F+E-Fokus auf flexible Module und kundenspezifische Optionen

2021

Bereit für Wachstum

Tiefere Rentabilitäts-schwelle bei Projekten

Neuaufträge mit Benchmark-Profitabilität

- Steigerung operative Marge
- Wachstum auf strategischen Märkten
- Steigerung Wettbewerbs-fähigkeit mit neuen Produkten und Systemen
- Verstärkte Flexibilität für bessere Bewältigung von Nachfrageschwankungen

Unveränderte mittelfristige Finanzziele

Wachstumsrate	5% p.a.
Profitabilität	8% EBIT-Marge
Ausschüttungsquote	35-50% des Reingewinns

In Lokalwährungen und als Durchschnitt über Konjunkturzyklus.

Fortsetzung der Strategieumsetzung

- Fokussierung auf die attraktivsten Markt-/Produktsegemente und Regionen, um das gruppenweite Wachstums- und Gewinnpotenzial besser zu nutzen
- Differenzierung durch Anwendungskompetenz, Technologie, Servicekompetenz und Premium-Marktauftritt
- Bessere Skalierung des bestehenden Produktportfolios und der Kompetenzen weltweit
- Verstärkter Fokus auf operative Exzellenz über die gesamte Wertschöpfungskette hinweg

Wirtschaftlicher Ausblick 2021

- Weiterhin durch Corona geprägt

- Branchenverbände gedämpft optimistisch
  - Zweites Halbjahr 2020 positiver als ursprünglich angenommen
  - VDMA erwartet für 2021 Produktionswachstum von rund 4%

- Erwartungen nach Abnehmerindustrien

Aerospace	2021 noch verhalten, ab 2022 Erholung erwartet
Industrial	Investitionsbereitschaft von Entwicklung Corona abhängig, Luxusgütersegment mit positiven Signalen
Energy	Voraussichtlich Stabilisierung
Transportation	2021 noch verhalten, ab 2022 Erholung erwartet

- Erwartungen nach Regionen

Nordamerika	Positive Impulse aus Präsidentenwechsel und dank Verstärkung der lokalen Vertriebsstrukturen
Europa	Vor 2022 noch kaum spürbare Erholung
Asien	Bleibt langfristig wachstumsträchtigste Region

Guidance 2021

Auftragseingang

- Deutlich über 2020 (192 Mio. CHF)

Umsatz

- Im Rahmen von 2020 (297 Mio. CHF)

EBIT

- Im Rahmen von 2020 (1.3 Mio. CHF)

Abhängig der COVID-19 Entwicklung in den strategischen Zielmärkten.

in Lokalwährungen

Zusammenfassung

- **Rückblick 2020**
  - Auftragseingang, Umsatz und Ertrag coronabedingt unter Vorjahr
  - Neubestellungen und operatives Ergebnis im zweiten Halbjahr leicht verbessert - für erstes Quartal 2021 Neuaufträge erwartet
  - Grosse Fortschritte zur internen Stärkung der Gruppe mit Einsparungen von insgesamt rund 20 Mio. CHF
  - Finanziell anhaltend stabile Starrag Group auch in Pandemie krisenfest mit praktisch ausgeglichenem Nettoergebnis.

- **Ausblick 2021**
  - Konsequent fortgesetzte Strategieumsetzung
  - Rigorose Fortführung des Programms „Starrag 2021“
  - Auftragseingang deutlich über Vorjahr
  - Umsatz im Rahmen Vorjahr
  - EBIT im Rahmen Vorjahr

Terminkalender und Kontaktdaten

- 23.04.2021 Generalversammlung in Rorschach
- 29.07.2021 Halbjahresbericht 2021
- 28.01.2022 Umsatz und Auftragslage 2021
- 04.03.2022 Präsentation der Ergebnisse 2021 an der Analysten- und Bilanzmedienkonferenz in Zürich
- 23.04.2022 Generalversammlung in Rorschach

Thomas Erne, CFO
Phone +41 71 858 81 11
investor@starrag.com

www.starrag.com

Agenda

Geschäftsverlauf	Dr. Christian Walti, CEO
Finanzbericht	Thomas Erne, CFO
Strategie und Ausblick	Dr. Christian Walti, CEO
Q & A	

Vielen Dank für Ihr Interesse.

Bleiben Sie gesund!

www.starrag.com

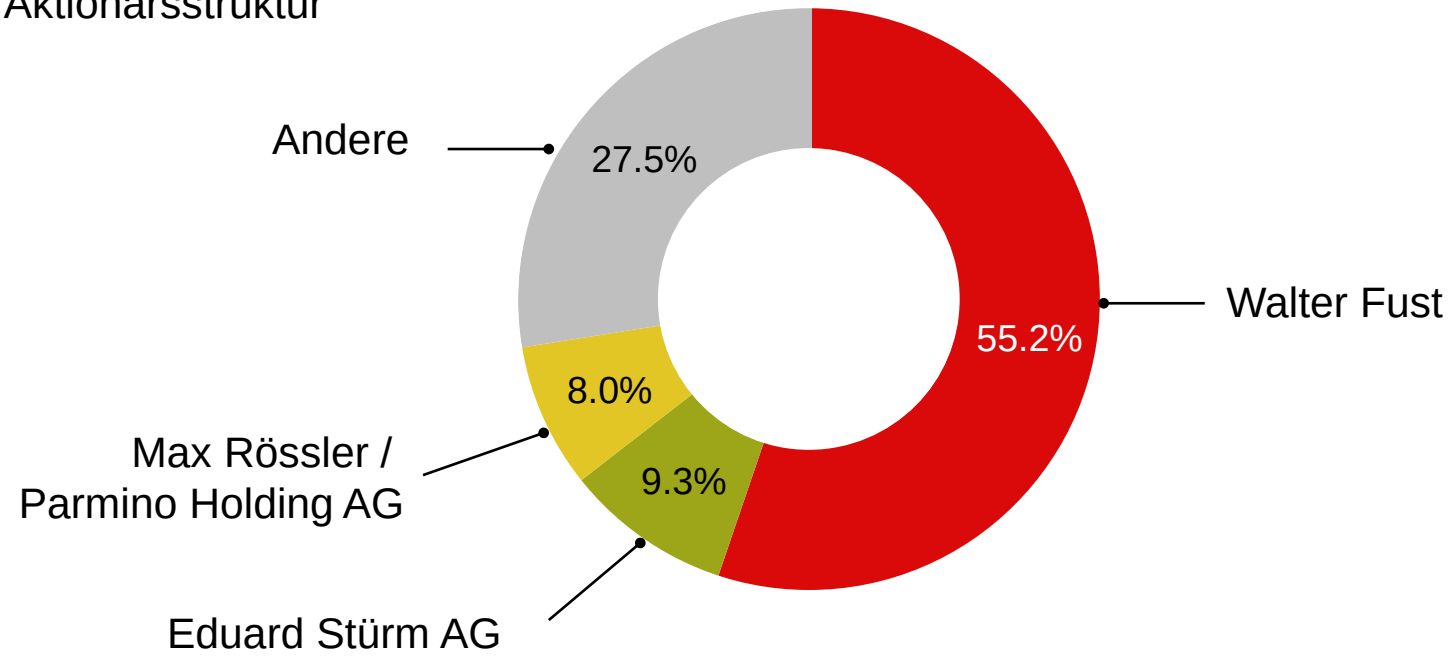
starrag

Engineering precisely what you value

Backup Information

Aktieninformationen (per 31. Dezember 202)

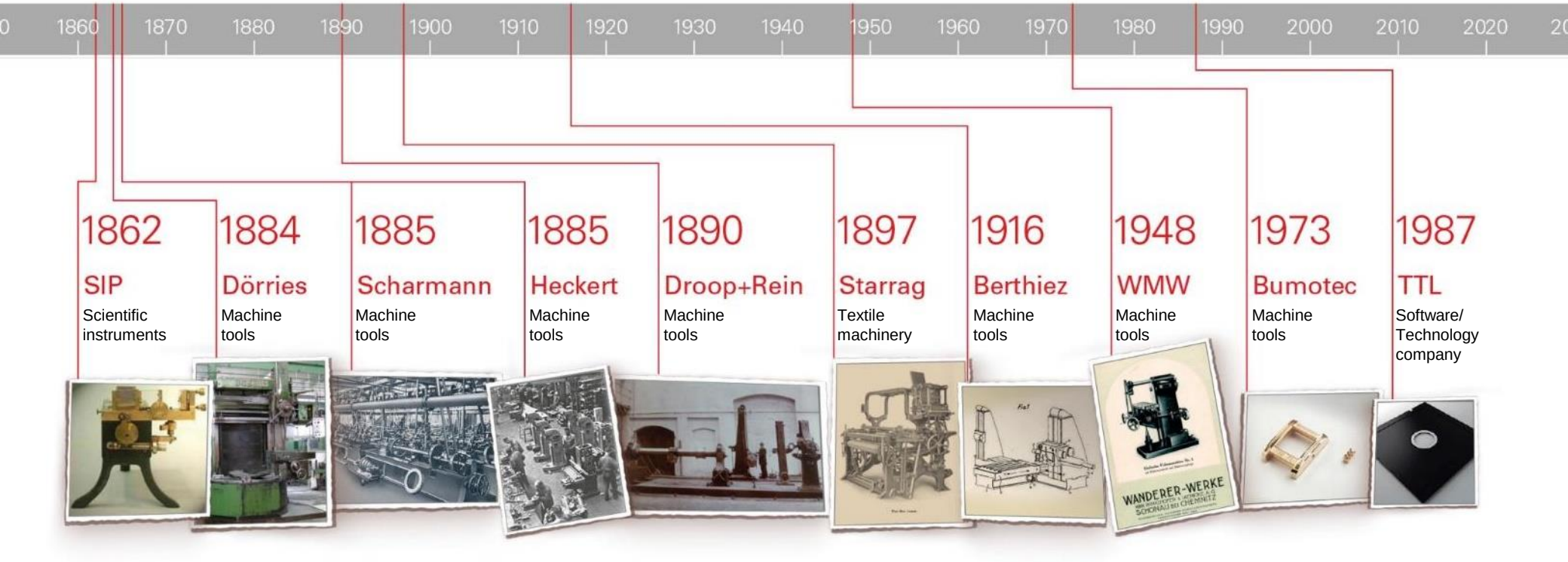
- Marktkapitalisierung 132 Mio. CHF
- An der SIX Swiss Exchange Main Standard kotiert
- Ticker: STGN, Valor-Nr. 236‘106, ISIN CH00023610608
- 3‘360‘000 Namenaktien, Nominalwert 8.50 CHF je Aktie
- Free float 28%
- Stabile Aktionärsstruktur



starrag

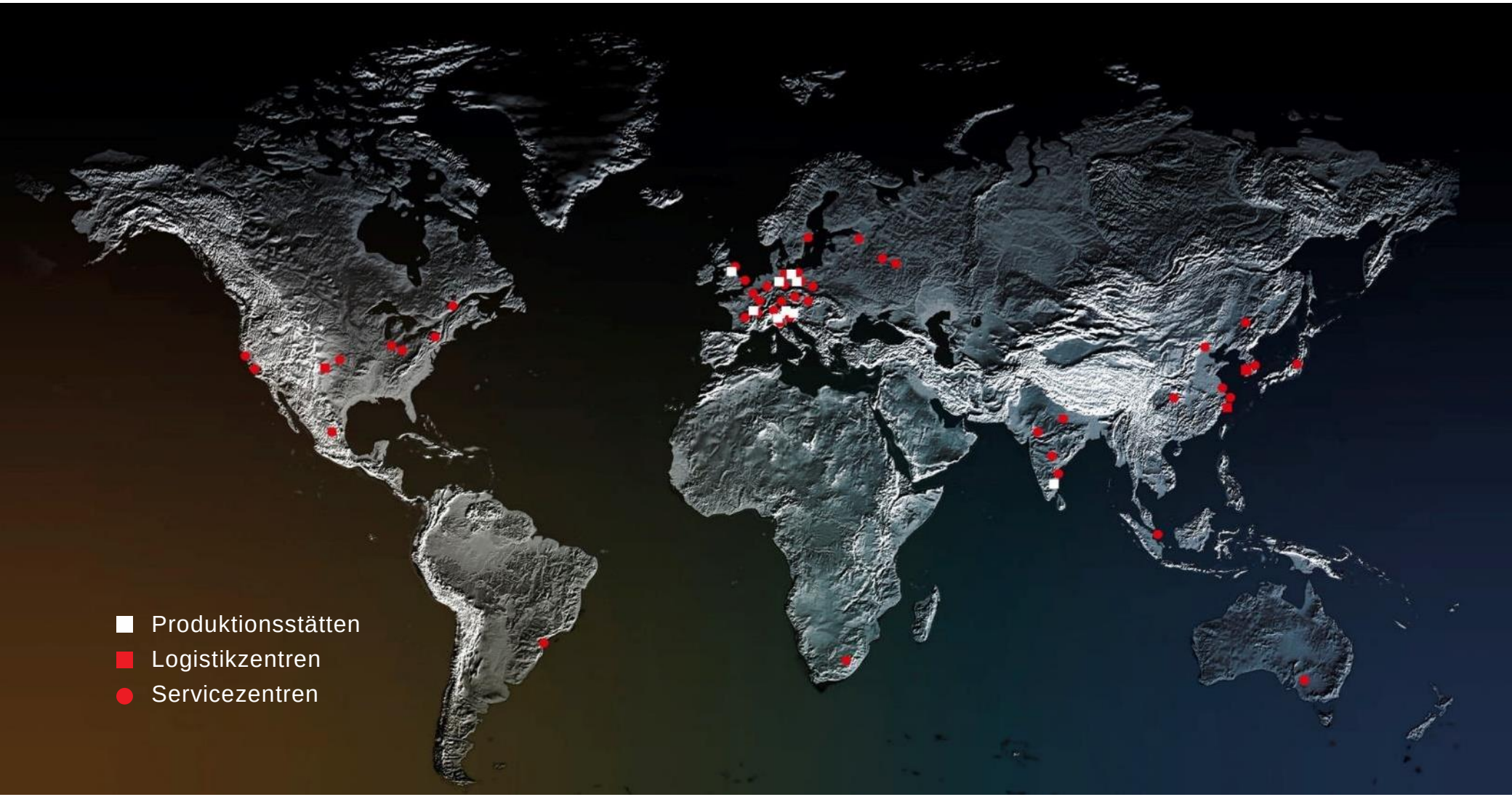
150 Jahre Tradition in Innovation

Meilensteine auf dem Weg zu einem zuverlässigen, langfristig orientierter Partner



starrag

Zu Ihren Diensten



starrag

Group Management

Dr. Christian Walti, CEO

(1967, Schweizer)

- Seit 01.06.2018 CEO und Leiter Sales der Starrag Group
- 2012 – 2018 Geschäftsführer der Bosch Packaging Systems, Beringen, Schweiz
- 2005 – 2011 Delegierter des Verwaltungsrats und CEO von Faes AG, Wollerau, Schweiz
- 2003 – 2004 Gründungsmitglied und Aktionär von Stratocon AG, Baar, Schweiz
- 1999 – 2003 Management Aufgaben bei ABB Schweiz AG, Baden, Schweiz
- 1998 – 1999 Consultant bei Capgemini Consulting AG, Zollikon, Schweiz
- Studium in Betriebswirtschaft an der Universität St. Gallen mit Abschluss Doktorat
- Nachdiplomstudium in Business Administration an der Universität St. Gallen, Schweiz

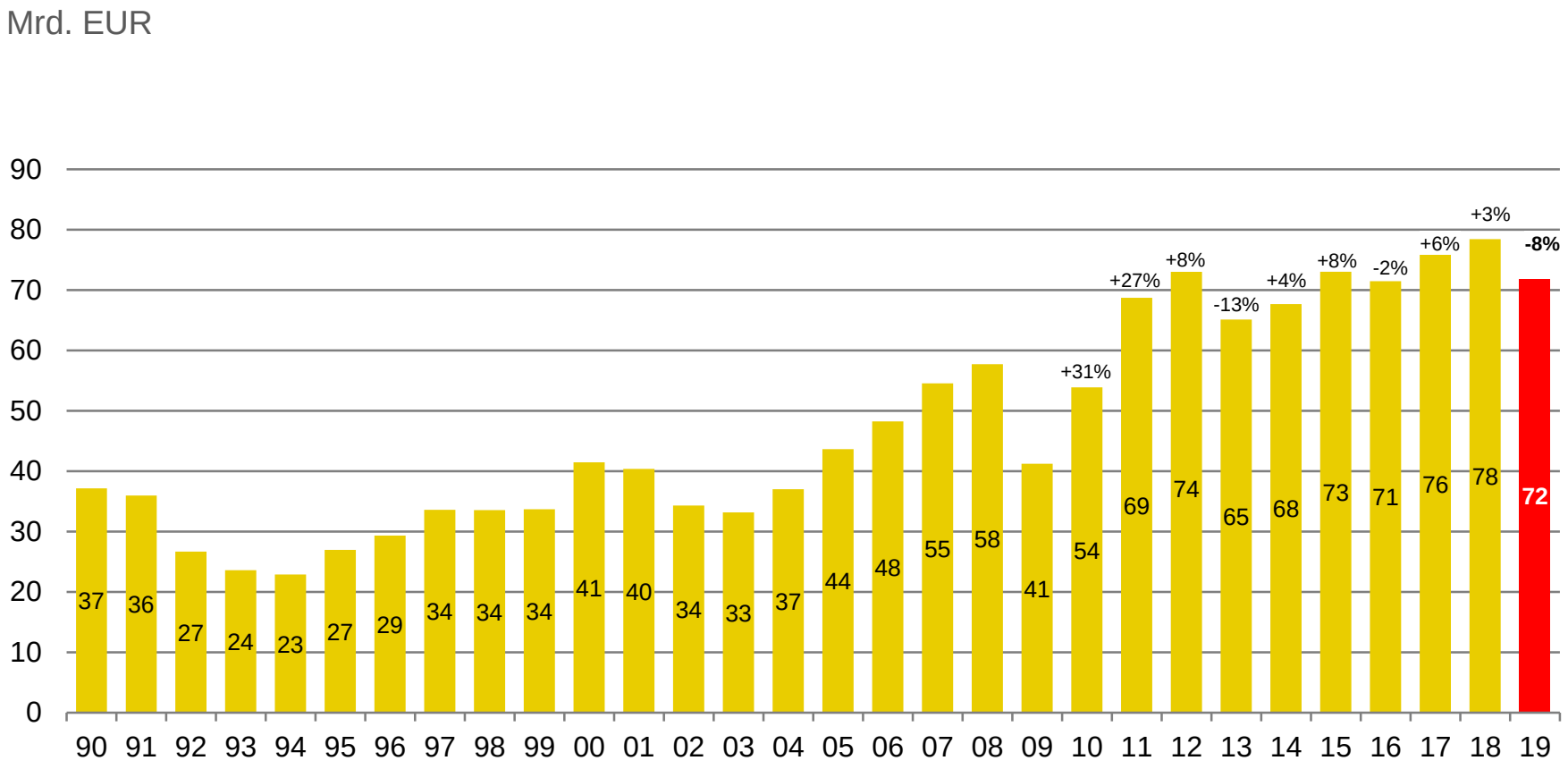
Thomas Erne, CFO

(1973, Schweizer und Deutscher)

- Seit 01.09.2020 CFO und Leiter des Corporate Centers
- 2015 – 2020 CFO Europe bei DMG Mori
- 2007 – 2015 Regional Finance Director bei Zimmer Biomed
- 2006 – 2007 Senior Controller bei Swissport
- 2004 – 2006 Markterschliessung des amerikanischen Geschäfts in den Finanzen bei Atlanaa Pharma AG
- 2002 – 2004 Trainee Programm Finanzen bei Atlana Pharma AG

- Abschluss als Dipl. Verw.wiss. der Universität Konstanz

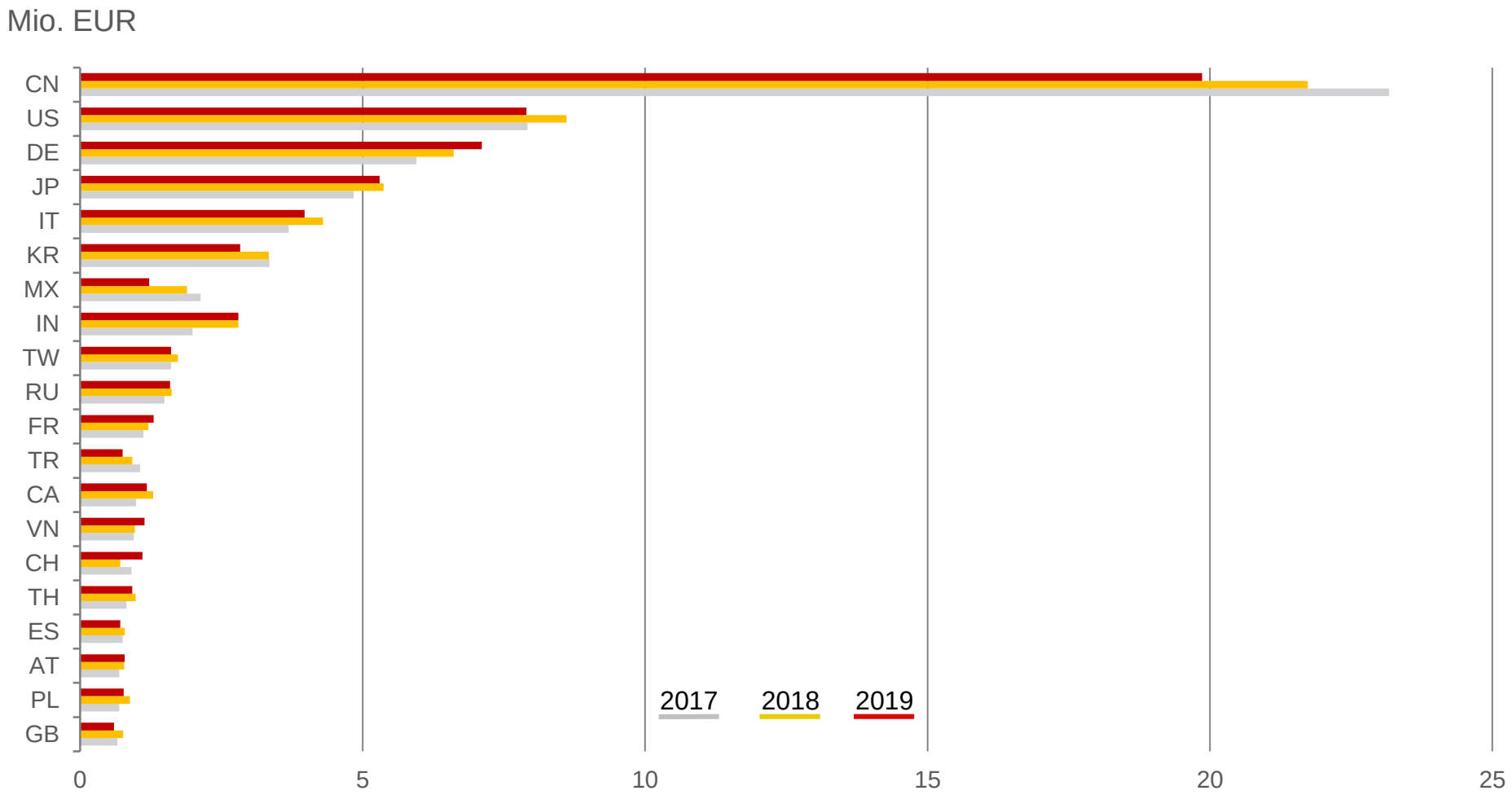
Weltproduktion Werkzeugmaschinen1990 - 2019



Anmerkung: Ohne TeileZuberhör, Quelle: VDW Weltstatistik Werkzeugmaschinen 2019, up-dated 05.10.2020

starrag

Weltverbrauch Werkzeugmaschinen 2017 - 2019: Top 20 Länder



- **Top 20 verbrauchen 90% des gesamten 71 Mrd. EUR Werkzeugmaschinenmarkts.**

Anmerkung: Ohne Teile/Zubehör; Quelle: VDW Weltstatistik Werkzeugmaschinen 2019, up-dated 05.10.2020

starrag