

Swiss Steel Group

Ergebnisse Geschäftsjahr/Q4 2020 –
Medienkonferenz

Luzern, 3. März, 2021



THIS PRESENTATION AND ITS CONTENTS ARE CONFIDENTIAL AND ARE NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO OR FROM THE UNITED STATES OF AMERICA, CANADA, AUSTRALIA, JAPAN OR ANY JURISDICTION WHERE SUCH DISTRIBUTION IS UNLAWFUL.

This presentation (the "Presentation") has been prepared by Swiss Steel Group AG ("Swiss Steel" and together with its subsidiaries, "we", "us" or the "Group") solely for informational purposes and is intended to provide a general overview of the Group's business and does not purport to deal with all aspects and details regarding Swiss Steel and the Group.

None of Swiss Steel, the Group, nor any of their respective shareholders (as applicable), directors, officers, employees or advisors, nor any other person makes any representation or warranty, express or implied, as to, and accordingly no reliance should be placed on, the fairness, reasonableness, accuracy, or completeness or correctness of the information contained in the Presentation or of the views given or implied. Neither the Group nor any of its respective directors, officers, employees or advisors nor any other person shall have any liability whatsoever for any errors or omissions or any loss howsoever arising, directly or indirectly, from any use of this Presentation, its information or its contents or otherwise arising in connection therewith. Swiss Steel reserves the right to amend or replace the Presentation at any time, and undertakes no obligation to provide the recipients with access to any additional information. Nothing in this Presentation is, or should be relied upon as, a promise or representation as to the future.

To the extent available, the industry, market and competitive position data contained in this Presentation has come from official or third party sources. Third party industry publications, studies and surveys generally state that the data contained therein have been obtained from sources believed to be reliable, but that there is no guarantee of the accuracy or completeness of such data. While the Group believes that each of these publications, studies and surveys has been prepared by a reputable source, the Group has not independently verified the data contained therein and there is no guarantee that such data has been verified by those sources.

This Presentation is not a prospectus within the meaning of Article 35 et seqq. of the Swiss Federal Act on Financial Services or a prospectus under any other applicable laws. Copies of this Presentation may not be sent to jurisdictions, or distributed in or sent from jurisdictions, in which this is barred or prohibited by law. The information contained herein shall not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy, in any jurisdiction in which such offer or solicitation would be unlawful prior to registration, exemption from registration or qualification under the securities laws of any jurisdiction. A decision to invest in securities of Swiss Steel Holding AG should be based exclusively on the prospectus published by Swiss Steel for such purpose once published. Once published, copies of prospectus (and any supplements thereto) are available free of charge from Swiss Steel Holding AG, Landenbergstrasse 11, CH-6005 Lucerne (telephone number: +41 41 581 40 00 (answering machine), facsimile: +41 (0) 41 209 51 04 or email: ir@swisssteelgroup.com) and Credit Suisse AG, Zurich, Switzerland (email: equity.prospectus@credit-suisse.com), and UBS AG, Prospectus Library, P.O. Box, CH-8098 Zurich (telephone number: +41 (0)44 239 47 03 (answering machine), facsimile: +41 (0)44 239 69 14 or email: swiss-prospectus@ubs.com).

This Presentation is not for publication or distribution in the United States of America (including its territories and possessions, any State of the United States and the District of Columbia), Canada, Australia or Japan or any other jurisdiction into which the same would be unlawful. This Presentation does not constitute an offer or invitation to subscribe for or purchase any securities into the United States of America or in such countries or in any other jurisdiction into which the same would be unlawful. In particular, the Presentation and the information contained herein should not be distributed or otherwise transmitted into the United States of America or to publications with a general circulation in the United States of America. The securities referred to herein have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or the laws of any state, and may not be offered or sold in the United States of America absent registration under or an exemption from registration under the Securities Act. There will be no public offering of the securities in the United States of America.

THIS PRESENTATION AND ITS CONTENTS ARE CONFIDENTIAL AND ARE NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO OR FROM THE UNITED STATES OF AMERICA, CANADA, AUSTRALIA, JAPAN OR ANY JURISDICTION WHERE SUCH DISTRIBUTION IS UNLAWFUL.

The information contained herein does not constitute an offer of securities to the public in the United Kingdom. No prospectus offering securities to the public will be published in the United Kingdom. This Presentation is only being distributed to and is only directed at (i) persons who are outside the United Kingdom or (ii) to investment professionals falling within article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the "FSMA Order") or (iii) persons falling within Articles 49(2)(a) to (d), "high net worth companies, unincorporated associations, etc." of the FSMA Order, and (iv) persons to whom an invitation or inducement to engage in investment activity within the meaning of Section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 may otherwise be lawfully communicated or caused to be communicated (all such persons together being referred to as "relevant persons"). The securities are only available to, and any invitation, offer or agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire such securities will be engaged in only with, relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act or rely on this Presentation or any of its contents. Any offer of securities to the public that may be deemed to be made pursuant to this communication in any EEA member state is only addressed to qualified investors in that member state within the meaning of Regulation (EU) 2017/1127 and such other persons as this Presentation may be addressed on legal grounds, and no person that is not a relevant person or a qualified investor may act or rely on this Presentation or any of its contents.

This publication may contain specific forward-looking statements, e.g. statements including terms like "believe", "assume", "expect", "forecast", "project", "may", "could", "might", "will" or similar expressions. Such forward-looking statements are subject to known and unknown risks, uncertainties and other factors which may result in a substantial divergence between the actual results, financial situation, development or performance of Swiss Steel and those explicitly or implicitly presumed in these statements. Against the background of these uncertainties, readers should not rely on forward-looking statements.

The financial information as of and for the years ended December 31, 2019 and 2020 have been audited by the Company's auditors. Certain financial data included in the presentation consists of "non-IFRS financial measures". These non-IFRS financial measures may not be comparable to similarly titled measures presented by other companies, nor should they be construed as an alternative to other financial measures determined in accordance with IFRS. You are cautioned not to place undue reliance on any non-IFRS financial measures and ratios included herein. The reconciliation for the adjusted measures can be found in the respective annual reports.

Except as required by applicable law, Swiss Steel Holding AG has no intention or obligation to update, keep updated or revise this publication or any parts thereof (including any forward-looking statement) following the date hereof.

None of the managers or any of their respective subsidiary undertakings, affiliates or any of their respective directors, officers, employees, advisers, agents, alliance partners or any other entity or person accepts any responsibility or liability whatsoever for, or makes any representation, warranty or undertaking, express or implied, as to the truth, accuracy, completeness or fairness of the information or opinions in this Presentation (or whether any information has been omitted from this Presentation) or any other information relating to the group, its subsidiaries or associated companies, whether written, oral or in a visual or electronic form, and howsoever transmitted or made available or for any loss howsoever arising from any use of this Presentation or its contents or otherwise arising in connection therewith. Accordingly, each of the managers and the other foregoing persons disclaim, to the fullest extent permitted by applicable law, all and any liability, whether arising in tort or contract or that they might otherwise be found to have in respect of this Presentation and/or any such statement.

THIS PRESENTATION IS NOT AN OFFER TO SELL OR A SOLICITATION OF OFFERS TO PURCHASE OR SUBSCRIBE FOR SHARES.

Agenda

- 01** Geschäftsentwicklung / Finanzkennzahlen
 Geschäftsjahr 2020
- 02** Finanzkennzahlen Q4 2020
- 03** Update zur Finanzierung & Restrukturierung
- 04** Ausblick 2021

01

Geschäftsentwicklung /
Finanzkennzahlen Geschäftsjahr 2020

Transformation auf Kurs gezeichnet durch COVID-19

- COVID-19 bedingter Wirtschaftseinbruch mit vorsichtigen Anzeichen der Erholung
- Auftragsvolumen verbessert durch Automobil und moderatem Anstieg in Maschinen- und Anlagenbau
- Absatzmengen, Umsatz und bereinigtes EBITDA deutlich niedriger als im Vorjahr
- Nettoverschuldung aufgrund Eigenkapitalerhöhung im Januar 2020 signifikant tiefer gegenüber Ende Vorjahr
- Umbenennung der Gruppe in Swiss Steel Group
- Transformation in 2020 mit Erreichung folgender Meilensteine:
 - Neuausrichtung der Vertriebsorganisation
 - Abschluss eines Restrukturierungtarifvertrages
 - Kosteneinsparungen und Abbau von Personal durch weitere Restrukturierungen
 - Gesamthaft Einsparungen von EUR 110 Mio. basierend auf internen Bemessungen
- Optimierung Finanzierungsstruktur und Konditionen durch:
 - Staatlich garantierte Darlehen mit unter marktüblicher Verzinsung von EUR 98.5 Mio.
 - Wegfall vertraglicher Kreditverpflichtungen und Reduktion von Fremdkosten durch erwartete Eigenkapitalerhöhung von ca. EUR 200 Mio. mit Einsparung von Zinsen
- Ernennung des neuen Management Teams
- Ausblick: COVID-19 bedingt verhalten durch Unsicherheiten in der ersten und vorsichtig optimistisch für eine moderate Normalisierung in der zweiten Jahreshälfte 2021

Preise für wichtigen Rohstoffe entwickelten sich 2020 unterschiedlich

Rohstoffpreise (GJ2020 Entwicklung in Lokalwährung)	Nickel +18 % Schrott (FOB Rotterdam) +11 % Ferrochrom +16 %
Auftragseingang des deutschen Maschinen- und Anlagenbaus	-9 % 2020 ggü. 2019
Produktion in der Automobilindustrie: Europa * USA ** China	2020 vs. 2019: -23 % -23 % -7 %

Quellen: LME, BDSV, ICDA (International Chromium Development Association), Bloomberg, German Technical Statistics Office, LMC Automotive, China Association of Automobile Manufacturers (CAAM) und U.S. Bureau of Economic Analysis

* Leichte Fahrzeuge (Personenkraftwagen + leichte Nutzfahrzeuge), umfasst 17 europäische Länder: Deutschland, Frankreich, Spanien, Grossbritannien, Italien, Österreich, Belgien, Finnland, Niederlande, Portugal, Schweden, Tschechische Republik, Ungarn, Polen, Rumänien, Slowakei und Slowenien

** Personenkraftwagen

Finanzkennzahlen stark beeinflusst durch COVID-19

Absatzmenge	1'535 Kilotonnen	-16,1 % (1'830 Kilotonnen)
Durchschn. Verkaufspreis	EUR/t 1'491	-8,5 % (EUR/t 1'629)
Umsatz	EUR 2'288 Mrd.	-23,2 % (EUR 2'981 Mrd.)
Bereinigtes EBITDA	EUR -68,9 Mio.	EUR 51,2 Mio. GJ 2019
Konzernergebnis	EUR -310,2 Mio.	EUR -521,0 Mio. GJ 2019
Free Cash Flow	EUR -100,8 Mio.	EUR -7,8 Mio. GJ 2019

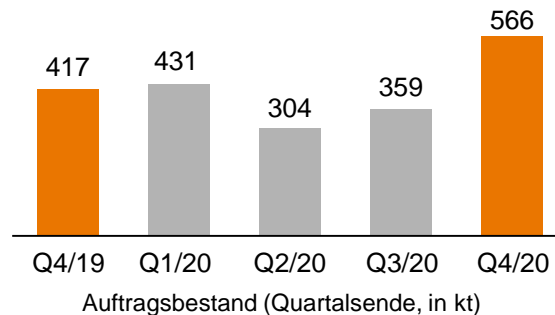
02

Finanzkennzahlen Q4 2020

Positive Erholung des Auftragsbestands

Auftragsbestand	566 Kilotonnen	+35,7 % ggü. Ende Q4/19 (417 Kilotonnen)
Rohstahlproduktion	501 Kilotonnen	+14,6 % ggü. Q4/19 (437 Kilotonnen)
Absatzmenge	445 Kilotonnen	+14,7 % ggü. Q4/19 (388 Kilotonnen)

- Moderate Verbesserung des Auftragsbestands nach historischen Tiefständen in den Vorquartalen
- Nachfrage getrieben durch Erholung in der Automobilindustrie, aber auch der Maschinen- und Anlagebau holt auf
- Anpassung der Rohstahlproduktion an die gesteigerte Nachfrage bei gleichzeitigem weiteren Abbau der Lagerbestände
- Absatzsteigerung um 14,7% getrieben durch Qualitäts- & Edelbaustahl

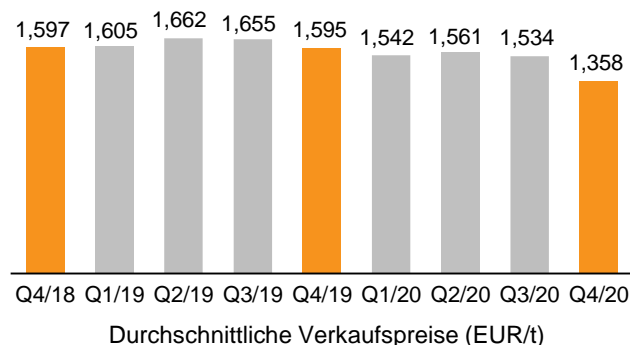


Durchschnittlicher Verkaufspreis bleibt unter starkem Marktdruck

in EUR/t	Q4/20	Δ in % ggü Q4/19
Durchschn. Verkaufspreis	1'358	-14,9
Qualitäts- & Edelbaustahl	857	-11,5
RSH-Stahl	3'054	-3,9
Werkzeugstahl	2'492	-16,4

in EUR Mio.	Q4/20	Δ in % ggü Q4/19
Umsatz	605	-2,3
Qualitäts- & Edelbaustahl	296	7,3
RSH-Stahl	217	-6,5
Werkzeugstahl	77	-18,9

- Preise bleiben trotz Erholung der Legierungs- und Schrottzuschläge unter starkem Druck
- Veränderung im Produktmix mit höherem Anteil an Qualitäts- & Edelbaustahl belastet den durchschnittlichen Verkaufspreis zusätzlich



Markterholung und Kostensenkungsmassnahmen führten zu positivem bereinigtem EBITDA

Bereinigtes EBITDA – EUR/t – Marge	EUR 4,1 Mio.	EUR 1,4 Mio.	in Q4/19
	EUR 9/t	EUR 4/t	in Q4/19
	0,7 %	0,2 %	in Q4/19
EBIT	EUR –28,8 Mio.	EUR –52,7 Mio.	in Q4/19
Konzernergebnis	EUR –42,4 Mio.	EUR –75,9 Mio.	in Q4/19

- Erholung des Umsatzvolumens in Kombination mit zusätzlichen Kosteneinsparungsmassnahmen führten zu positivem bereinigtem EBITDA
- Die Bruttogewinnmarge verbesserte sich im Vergleich zum Vorjahr um 3% auf 34,5%
- Restrukturierungstarifvertrag DEW erfolgreich abgeschlossen
- Einmaleffekte in Höhe von EUR 13,0 Mio. vorwiegend für Restrukturierungsmassnahmen bei Ascometal

Liquiditätsmanagement läuft gemäss Plan

Nettoumlaufvermögen	EUR 698 Mio.	EUR 773 Mio.	JE 19
Free Cash Flow	EUR –18,9 Mio.	EUR –48,6 Mio.	in Q4/19
Nettoverschuldung	EUR 640 Mio.	EUR 799 Mio.	JE 19
Eigenkapitalquote	9,7%	9,6%	JE 19

- Weitere Reduktion im Nettoumlaufvermögen erzielt trotz Anziehen des Marktumfeldes – hauptsächlich durch striktes Management der Lagerbestände
- Management des Nettoumlaufvermögens sowie geringere Investitionen konnten den negativen Einfluss auf den Free Cash Flow begrenzen
- Zusätzlich staatlich garantierte Darlehen in Frankreich in Höhe von EUR 20 Mio. erhalten
- Vorzeitige Rückzahlung der Anleihe abgeschlossen
- Eigenkapitalquote wieder auf Vorjahresniveau – Stabilisierung der Eigenkapitalbasis durch Kapitalerhöhung Ende März 2021

03

Update zur Finanzierung & Restrukturierung

Stärkung der Kapitalbasis durch geplante Eigenkapitalerhöhung

Generell

- Verbesserte strategische Flexibilität ermöglicht eine neue Fokussierung auf die Transformation und das Wachstum des Unternehmens
- Positive Effekte aufgrund des höheren Eigenkapitalpolsters bei Kunden, Lieferanten, Mitarbeitern und anderen Stakeholdern

Bilanz

- Deutlich reduzierte Nettoverschuldung
- Verbesserte pro forma Eigenkapitalquote von ca. 19.1% per Q4 2020 vs. 9.7% aktuell

Erfolgsrechnung

- Jährliche Reduktion der Zinsaufwendungen
- Reduzierte Beratungskosten infolge der Covenant-Erleichterungen
- Gesamthaft Einsparungen im tiefen zweistelligen Millionenbereich erwartet

Transformationsprogramm auf Kurs

	Strukturelle Massnahmen	Operational Excellence Massnahmen	Strategische Investitionsprojekte	Zusätzliche Massnahmen
Elemente	<ul style="list-style-type: none"> • Senkung der Kostenbasis, Risikominderung durch Restrukturierung • Kurzarbeit & Kostenvermeidung • Rightsizing Business Units 	<ul style="list-style-type: none"> • Auffangen der jährlichen Kosteninflation durch nachhaltige Verbesserungs-massnahmen • Transformationsorgani-sation 	<ul style="list-style-type: none"> • Abschluss Investitionsprogramme und Realisierung der Verbesserungspotenziale • Zusätzliche Einnahmen und Kosteneinsparungen durch Qualitäts- und Effizienzsteigerungen 	<ul style="list-style-type: none"> • Steigerung der Profitabilität & Reduktion der Abhängigkeit von Markterholung • Realisierung von Synergien bei Verwaltung/Betrieb • Reduktion von Überkapazitäten DEW/ASCO
Projekte	<ul style="list-style-type: none"> • Ascometal – Schliessung Walzwerk Les Dunes • DEW 2020+ Mitarbeiteranzahl • Turnaround Finkl Steel 	<ul style="list-style-type: none"> • Verbesserung Qualität/Ertrag • Materialoptimierung • Produktivitätssteigerung 	<ul style="list-style-type: none"> • Hubbalkenofen, Garrett Haspeln Swiss Steel • Nadcap, Elektro-Schlacke-Umschmelzen Ugitech • EAF Ascometal • Herdofen DEW 	<ul style="list-style-type: none"> • Shared Service Center • Schlanke Verwaltung • BU-spezifische Massnahmen bei Ascometal und DEW
Status	<ul style="list-style-type: none"> • Neuausrichtung Vertrieb • Walzwerk geschlossen, RTV verhandelt • Abbau von ca. 250 FTE 	<ul style="list-style-type: none"> • Optimierung im Einkauf von Energie und Chrom erzielt 	<ul style="list-style-type: none"> • Fortlaufend 	<ul style="list-style-type: none"> • SSC Konzepte in Bearbeitung • 20% FTE am Konzernsitz abgebaut
EBITDA Einfluss FY2020 (M€)	<p>EUR 110 Mio. in 2020 erreicht, teilweise taktisch und nicht wiederkehrend</p>			



04

Ausblick 2021

Vorsichtig positive Entwicklung in Kombination mit Stabilisierungsmassnahmen und Transformationsplan

Endmärkte mit vorsichtiger Erholung

Jüngster Anstieg des PMI deutet auf einen leichten Aufschwung im verarbeitenden Gewerbe mit Auswirkung auf die Auftragslage hin

Kapitalstruktur/ Liquidität

Steigerung der Resilienz

- Eigenkapitalerhöhung führt zu optimierter Finanzierung und besseren Konditionen
- Weitere Optimierung des Nettoumlaufvermögens durch Reduktion der Lagerbestände und Stabilisierung der Zahlungsziele mit Lieferanten

Transformationsplan

Konsequente Umsetzung des Transformationsprogramms

- Zusammenführung des Schweizer Geschäfts zur Verbesserung der Marktpräsenz und des Kundenservices
- Konsequente Anpassung der Belegschaft in Deutschland nach Abschluss des Restrukturierungsstarifvertrages, Rightsizing Ascometal
- Fortsetzung des geplanten Restrukturierungspfads

COVID-19 bedingt unsicheres erstes Halbjahr gekoppelt mit Normalisierung im zweiten Halbjahr



Q&A

Finanzkalender und Kontakt

Datum	Event
27. April 2021	Generalversammlung 2021, virtuell
5. Mai 2021	Zwischenbericht Q1 2021, Telefonkonferenz Medien, Analysten und Investoren
11. August 2021	Zwischenbericht Q2 2021, Telefonkonferenz Medien, Analysten und Investoren
10. November 2021	Zwischenbericht Q3 2021, Telefonkonferenz Medien, Analysten und Investoren

Kontakte

Daniel Geiger
Vice President
Investor Relations & Corporate Accounting

Telefon +41 41 581 4160
d.geiger@swisssteelgroup.com

Dr. Andrea Geile
Director
Corporate Communications & CSR

Telefon +41 41 581 4121
a.geile@swisssteelgroup.com