Meyer Burger Modul- und Zellproduktion in den USA

Präsentation zur ausserordentlichen Generalversammlung
Thun, 18. März 2024

MEYER BURGER

Agenda

1 Begrüssung und Vorstellung aller Vertreter der Aktionäre und der Gesellschaft

2 Präsentation des Verwaltungsratspräsidenten

3 Präsentation CEO und CFO

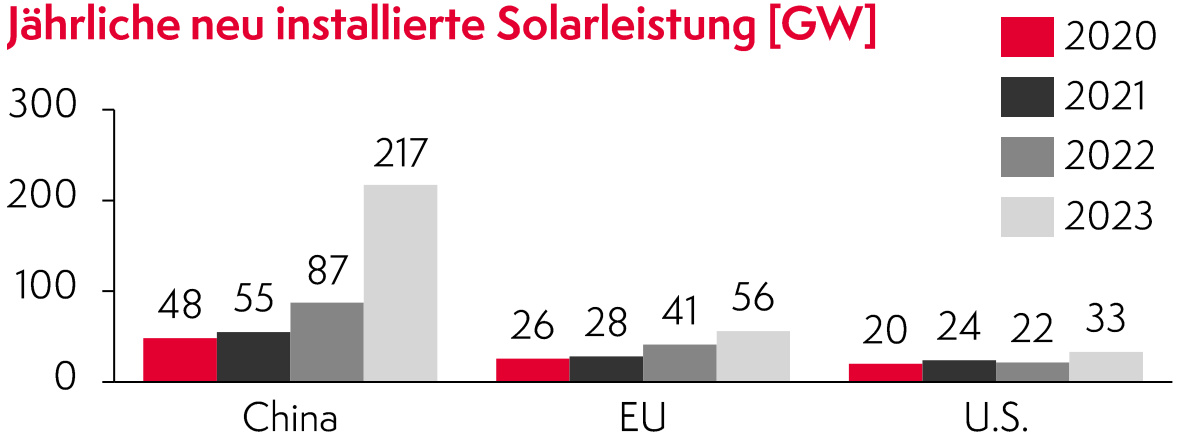
4 Traktandum und Abstimmung

Franz Richter
Verwaltungsratspräsident

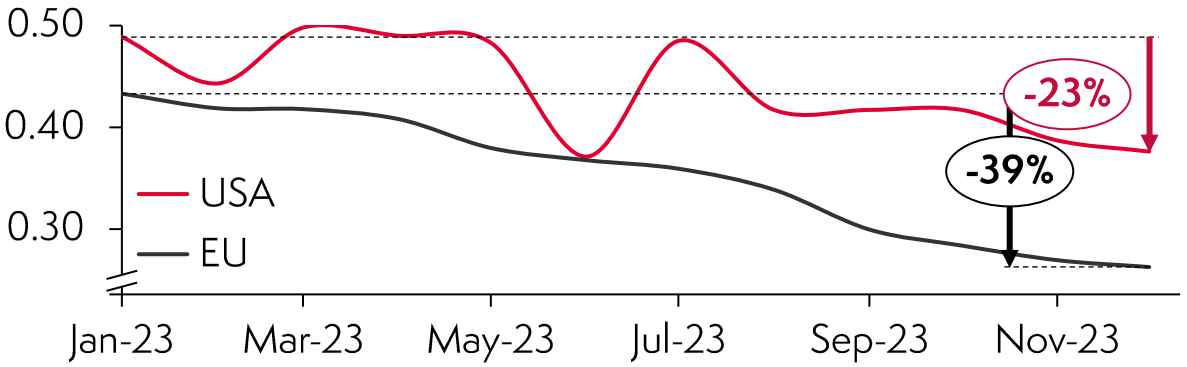
MEYER BURGER

Globale Solarneuinstallationen erreichten 2023 einen neuen Rekord. Vor allem in Europa kam es zu erheblichen Marktverwerfungen.

Jährliche neu installierte Solarleistung [GW]



Durchschnittlicher Verkaufspreis für hocheffiziente Solarmodule [USD/Wp]



Starkes globales Installationswachstum

- Erheblicher Zubau neuer Solaranlagen weltweit, angeführt von China
- Noch nie dagewesener Preisverfall seit Januar 2023, in Europa noch viel ausgeprägter als in den USA
- Die Produktionskapazitäten sämtlicher chinesischen Unternehmen werden auf 1'000 GW geschätzt; das ist mehr als doppelt so viel, wie die globale Nachfrage.

Quellen: SolarPower Europe (2023), Wood Mackenzie (2024), BNEF (2024, PV Exchange (2024), EnergyBin (2024)

Hinwendung zu lokaler Beschaffung ist für MB von Vorteil

Robustes U.S.-Subventionsregime

1 Die derzeitige Regierung hat die USA zu einer attraktiven Investitionsregion für nicht-chinesische Akteure im Bereich der erneuerbaren Energien gemacht [1]

Programm	Zusammenfassung
IRA / AMTCs	▪ $0.07 USD/ Watt (Module) ▪ $0.04 USD/Watt (Zelle)
45X Tax Credits	▪ Sicherung von IRA-Gutschriften ▪ 5 Jahre Cash Value ▪ Möglichkeit zum Verkauf gegen Cash
Lokale Förderung	▪ Colorado State / Lokale Subvention ▪ Arizona State / Lokale Subvention

2 Kurz- bis mittelfristig können Antidumpingzölle erhoben werden

3 Upstream-Akteure, die besonders von Subventionsprogrammen betroffen sind, z.B. Zellhersteller

MB plant Eintritt in den grossen U.S.-Markt mit wenigen Anbietern

Anbieter	Technologie	Zellen	Module	ITC[2][3]
MEYER BURGER	HJT	✓	✓	✓
qcells	Topcon	✓	✓	✓
First Solar	Dünnschicht	✓	✓	✓

Vorteile für MB

1. **Premium-ASP[4] für Spitzentechnologie**
2. **Local-Content-Regelung bereits auf dem Weg**
3. **MB kann wettbewerbsfähig bleiben – Kommodifizierung von Polysilizium**
4. **Skalierungsvorteile**

Quellen: Unternehmensinformationen., 1) Meyer Burger hat die in der Tabelle aufgeführten Steuergutschriften/Vergünstigungen noch nicht in Anspruch genommen. 2) 10% Bonus für Kunden für den Kauf von lokalen Produkten (Local Content). 3) Steuergutschrift für Investitionen (Investment Tax Credit – "ITC"); 4) Durchschnittlicher Verkaufspreis (average sale price – "ASP").

Ankündigung der Strategie für Solarzellen "Made in USA" im Juli 2023

Hochfahren der US-Produktion hängt von der Schliessung der Finanzierungslücke ab

- Anlagen, die ursprünglich für den Ausbau des Standorts Thalheim in Bitterfeld-Wolfen (Deutschland) mit 2 GW-Solarzellen bestimmt waren, werden in die USA umgeleitet.

- Meyer Burger möchte die Anforderungen und Nachfrage ihrer Kunden nach "Domestic Content" unterstützen, indem sie Zellen und Module mit ihrer proprietären HJT-Technologie in den USA gemäss den Richtlinien des Inflation Reduction Act (IRA) produziert.

Expansion von Meyer Burger in den USA

2021

28.9.2021

Erste Ankündigung von MBT für 400 MW Modulproduktion in den USA

27.12.2021

Werk in Goodyear/Arizona mit bis zu 1,5 GW angekündigt

2022

18.08.2022

Meyer Burger gibt nach erstem Abnahmevertrag mit DESRI Modulkapazität von 1,5 GW für Goodyear bekannt

16.08.2022

Präsident Joe Biden unterzeichnet Gesetz zur Senkung der Inflation (IRA) - Steuergutschrift für Solarproduktion

2023

23.03.2023

Meyer Burger kündigt Kapazitätserweiterung in Goodyear von 1,5 GW auf 2 GW mit zusätzlichen Abnahmeverträgen mit BayWa und Ingka Investments (IKEA) an.

24.07.2023

Meyer Burger kündigt Solarzellenproduktion von 2 GW in Colorado an

2024

Hochattraktives US-Geschäft

Update Produktionsaufbau

- Expansion von 2 GW hocheffizienter HJT-Zellen und Modulen
- Abnahmeverträge mit DESRI, Ingka und BayWa
- Produktionsstätten in Goodyear und Colorado Springs derzeit im Bau
- Erfahrungen und Expertise aus Europa reduzieren das Risiko bei der Umsetzung
- Unabhängigkeit von politischen Entscheidungen in Europa

Goodyear, Arizona (Module)

Colorado Springs, Colorado (Zelle)

MEYER BURGER

Meyer Burger Business Case

1. Meyer Burger bedient den strukturell wachsenden Markt der Solarindustrie

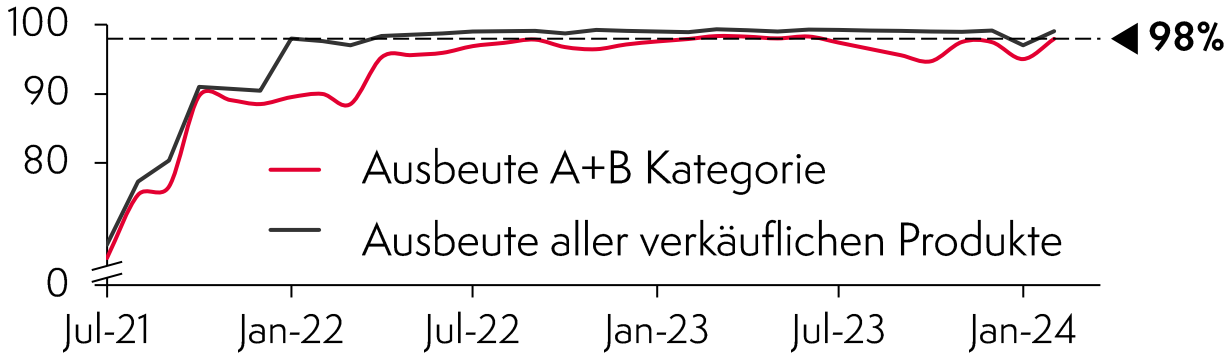
2. Meyer Burger ist einer der westlichen Anbieter von HJT-Zellen und -Modulen

3. Äusserst profitables US-Geschäft mit starker politischer Unterstützung

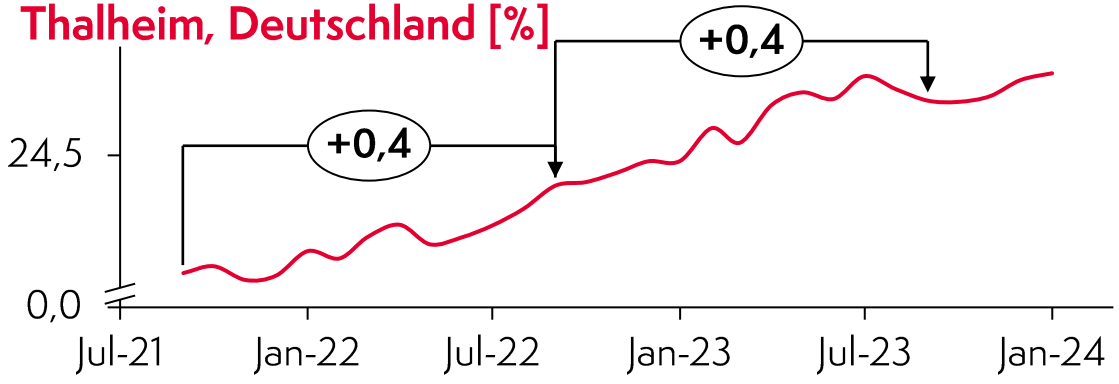
Gunter Erfurt
CEO

Entwicklung der Produktionskennzahlen zeigt, dass Meyer Burger sich als hochwertiger Massenproduzent etabliert hat

Meyer Burger Produktionsausbeute bei MB White, Freiberg, Deutschland [%]



90% Perzentil Wirkungsgrad einer Solarzelle, Thalheim, Deutschland [%]



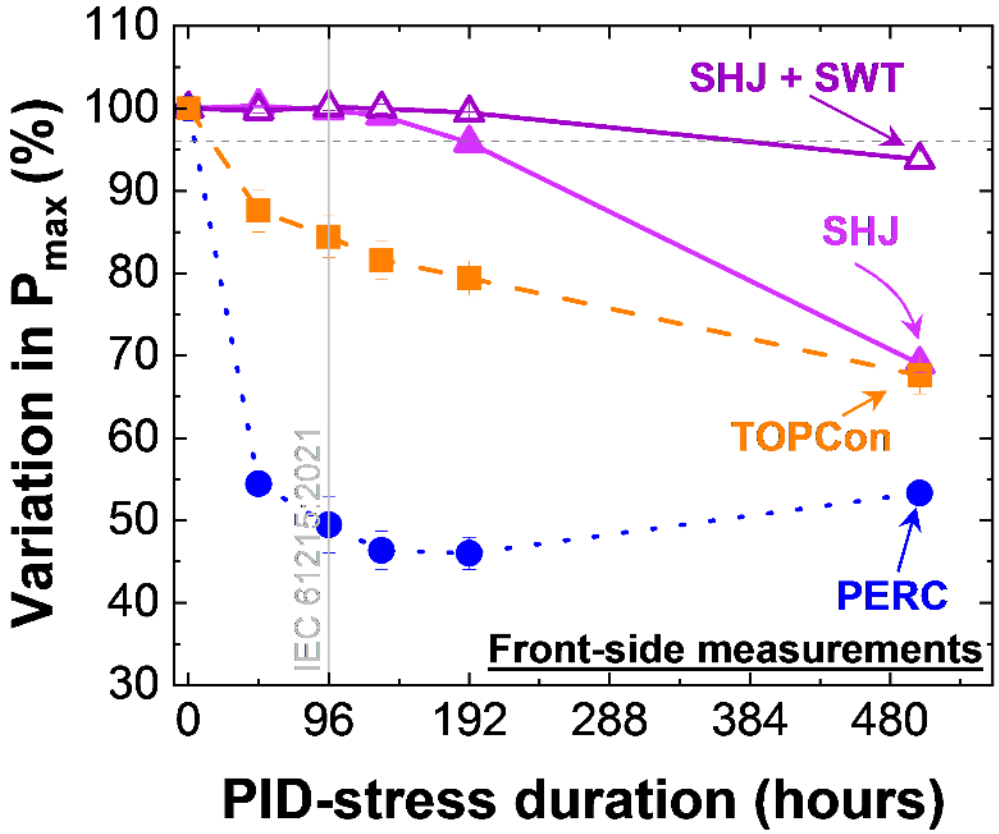
Kontinuierliche Steigerung von Effizienz und Produktionsausbeute erreicht und fortgesetzt

- Die Produktionsausbeute hat sich im Laufe der Zeit kontinuierlich verbessert
- Meyer Burger erzielt die branchenüblichen jährlichen Effizienzsteigerungen
- Roadmap für weitere Effizienz- und Ertragsverbesserungen liegt vor
- Wissen und Erfahrung werden auf die geplanten Betriebe in Goodyear, AZ (Modul) und Colorado Springs, CO (Zelle) übertragen

MEYER BURGER

Quelle: Meyer Burger Produktionsdatenbank

Hohe Langlebigkeit der Meyer Burger Produkte



- Eine grosse Herausforderung für die Leistung von Solarmodulen ist der so genannte PID-Effekt ("potential induced degradation"), der zu massiven Produktausfällen im Feld führen kann.
- Die Schweizer EPFL hat kürzlich eine vergleichende Studie zwischen Meyer Burger HJT+SWCT® (SHJ+SWT), den Konkurrenzprodukten HJT (SHJ), TOPCon und PERC Glass-Glass vorgestellt.
- Laut dieser Studie sind die getesteten bifazialen TOPCon und PERC-Technologien empfindlicher gegenüber PID als HJT, Meyer Burger's SWCT® hingegen mildert den PID-Effekt weiter ab.

EPFL

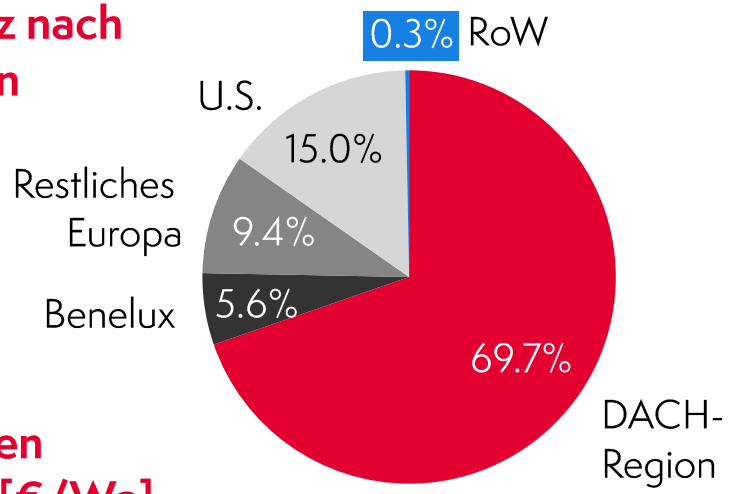
Quelle: EPFL study 2024, TOPCon module glass-glass/EVA encapsulant

Update zum Vertrieb

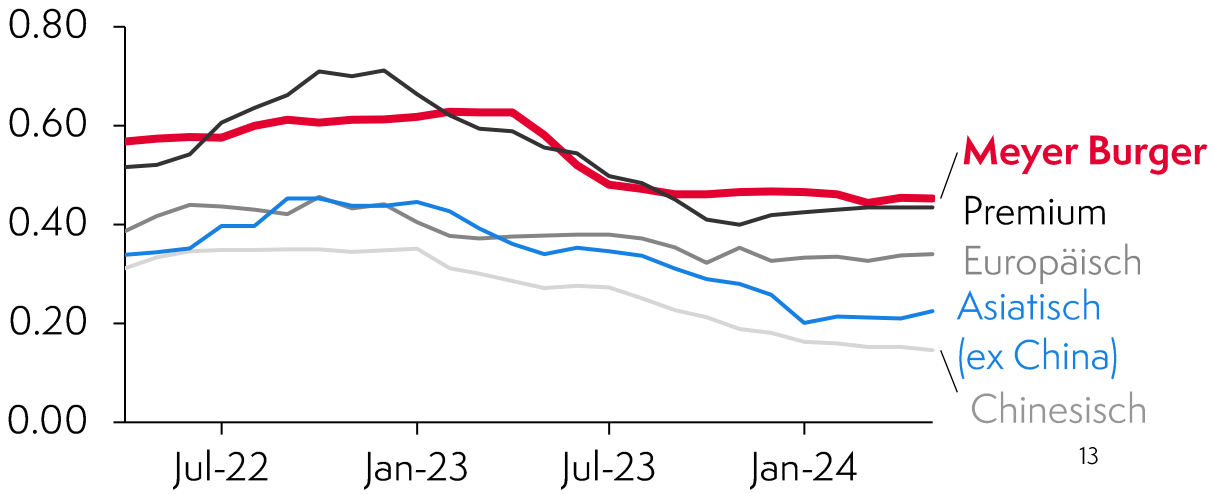
Meyer Burger beteiligt sich nicht am Preiskampf

- Grösster Umsatzanteil in der DACH-Region
- Durchschnittlicher Verkaufspreis immer noch auf hohem Niveau; Umsatz soll in der kommenden Periode aus Lagerbeständen realisiert werden
- Preissenkung Mitte 2023 hatte keine Auswirkung auf das Verkaufsvolumen; daher beschloss das Unternehmen, sich nicht auf einen weiteren "Preiskrieg" einzulassen
- Kundenbindungsprogramme eingeführt
- Kooperationen gestartet, z.B. mit Otovo
- Verkauf von Balkonkraftwerken in Deutschland steht bevor

Aufteilung Nettoumsatz nach geografischen Regionen



Preise bei Distributoren im Hausdachsegment[€/Wp]



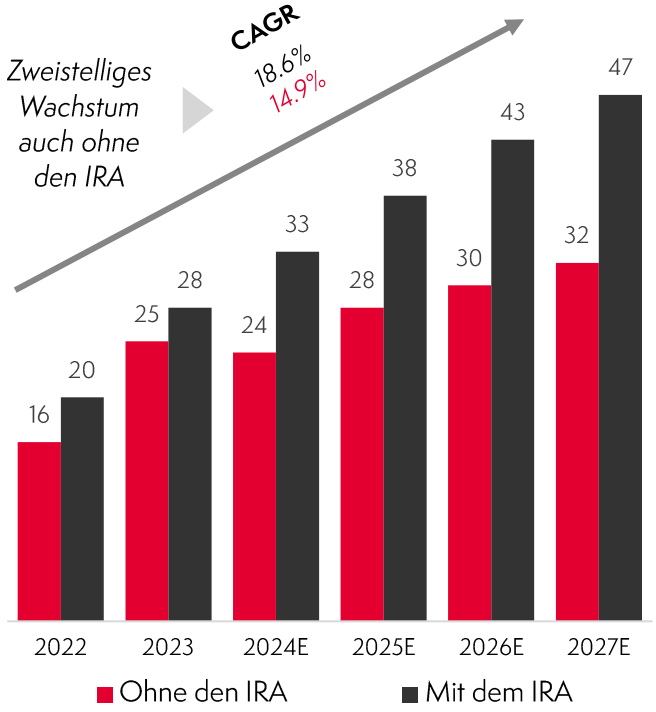
Quelle: Vom Unternehmen erfasste öffentliche Daten

Ausblick

Grosse Wachstumschancen in den USA

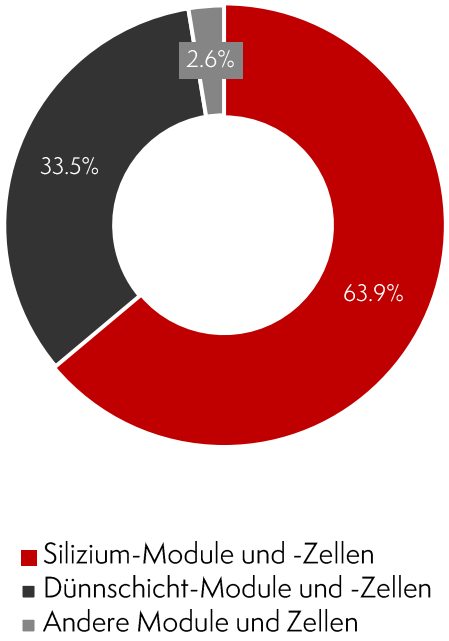
Entwicklung der Photovoltaik in den USA vor und nach dem Inflation Reduction Act [1]

Jährliche U.S. Solarinstallationen (GWdc)



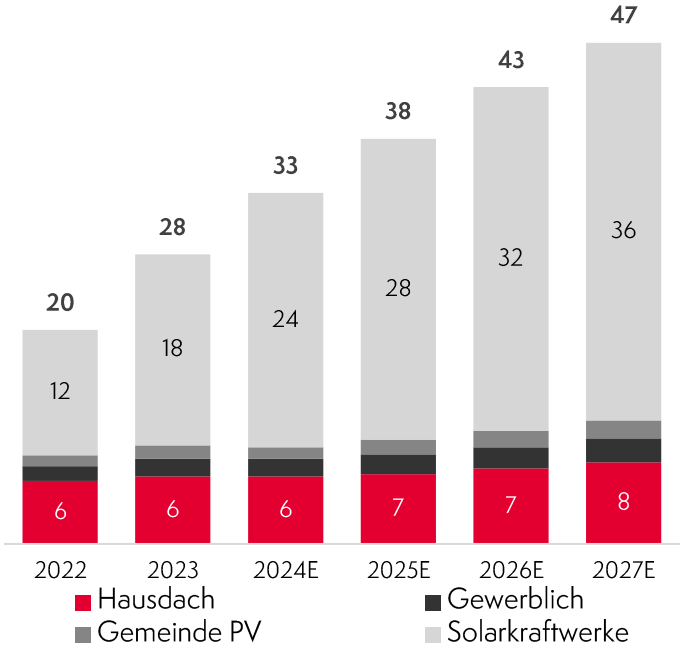
Verteilung nach Produkten und Dienstleistungen[2]

Branchenumsatz in 2023, nach den wichtigsten Produkt- und Dienstleistungsbereichen



Prognose für PV-Solaranlagen in den USA, SEIA[1]

Installierte Kapazität (GWdc)



Quellen: 1) SEIA/Wood Mackenzie Power & Renewables U.S. Solar Market Insight 2022 Year in Review. 2) IBISWorld Solar Panel Manufacturing in the U.S., Dec-23.

Globaler #1 HJT Player

Vorteile der Heterojunction Technologie von Meyer Burger

Patentierte Zell- und Modul-Technologie und -Anlagen

Roadmap für herausragende Zell- & Modul-Effizienz

Nachhaltige, sozialverträgliche und faire Produktions-bedingungen

Kundenspezifische In-House Technik und Anlagen

Meyer Burgers F&E-Kompetenzen

- Starkes und weltweites Patentportfolio für HJT (Heterojunction), IBC (Rückkontakt-Heterojunction-Zellen), Perowskit-Tandem und SWCT (SmartWire-Verbindungstechnologie)
- Erfahrenes und innovatives Inhouse-Engineering für Prozessanlagen, Automatisierungslösungen und Inline-Messtechnik
- Globaler Zell- und Modulhersteller mit hoher durchschnittlicher Effizienz und Massenproduktionsausbeute
- Beeindruckende Technologie-Roadmap mit geringem Materialverbrauch, hervorragender Bifazialität, niedrigem Temperaturkoeffizienten und ausgezeichnetem Schwachlichtverhalten

Die Technologie wird von Meyer Burger selbst entwickelt

Quelle: Unternehmensinformationen, Pressemitteilungen, Fraunhofer ISE (2020).

Überblick über das US-Geschäft (Meyer Burger Americas)

2,0 GW Modulproduktion in Goodyear (AZ)

2,0 GW Zellproduktion in Colorado Springs (CO)(1)

DESRI INGKA BayWa

Volumen durch langfristige Abnahmeverpflichtungen mit erstklassigen Versorgern gesichert

Quelle: Unternehmensinformation; 1) Möglichkeit der Aufstockung auf 2,8 GW; (2) Vorbehaltlich einer Finanzierung, einschliesslich einer Kombination aus der Bezugsrechtsemission, dem Exportfinanzierungsdarlehen und entweder dem 45X oder dem DOE-Darlehen; 3) Bei laufender Produktion.

Ein möglicher Übergang zu einem Geschäftsmodell auf der Grundlage von Partnerschaften ist derzeit in Prüfung

Beschleunigung des Vertriebs der Spitzentechnologie von Meyer Burger auf exklusiver Basis an Industriepartner in verschiedenen Regionen der Welt

Partnerschaftliches Geschäftsmodell mit Lizenzierung der Technologie von Meyer Burger

Meyer Burger würde das Recht an ihrem geistigen Eigentum behalten

Fortgesetzte Finanzierung von Produktionsanlagen durch Partner

Finanzierungsplan zur Schliessung der Finanzierungslücke

Finanzierungsmix

- Finanzierungslücke von CHF 450 Millionen für den Bau der Produktionsstätten in Colorado und Arizona
- Bezugsrechtsemission mit einem Zielerlös von rund CHF 200 Millionen
- Der verbleibende Betrag soll durch zusätzliche Finanzierungsoptionen finanziert werden: Exportfinanzierungskredit, DOE-Darlehen und 45X-Finanzierung
- Exportfinanzierungskredit einer deutschen Grossbank, unterstützt durch eine Exportkreditgarantie der deutschen Bundesregierung in Höhe von bis zu
  USD 95 Millionen, vorbehaltlich des Abschlusses der Kreditdokumentation und der Erfüllung der üblichen Auszahlungsvoraussetzungen
- USD 200-250 Mio. vom US-Energieministerium („DOE") garantiertes Darlehen mit 10-jähriger Laufzeit von der Federal Financing Bank[1]
- Advanced Manufacturing Production Tax Credit (sog. 45X) in Höhe von bis zu USD 300 Mio. zur Monetarisierung künftiger Steuergutschriften mit einer Laufzeit von 5-6 Jahren, vorbehaltlich der Due Diligence und des Abschlusses der erforderlichen verbindlichen Vereinbarungen
- Parallel dazu werden wir uns weiterhin um potenzielle strategische Partnerschaften bemühen, um das längerfristige Wachstum zu fördern und die Kapitalintensität zu verringern.

Quelle: Unternehmensinformation; 1) Nach erfolgreichem Abschluss von Teil I des DOE-Prozesses wurde die Gruppe im Februar 2024 förmlich aufgefordert, Teil II eines Antrags für ein solches Darlehen einzureichen. Die Aufforderung von DOE, einen Antrag für Teil II einzureichen, ist keine Garantie dafür, dass DOE den Antragsteller zur Due-Diligence-Prüfung und zu Term-Sheet-Verhandlungen einlädt, dass DOE dem Antragsteller ein Term-Sheet anbietet oder dass die Bedingungen eines Term-Sheets mit den vom Antragsteller vorgeschlagenen Bedingungen übereinstimmen werden. Die vorgenannten Punkte hängen vollständig von den Ergebnissen der Prüfung und Bewertung eines Teil-II-Antrags durch die DOE und der Entscheidung der DOE ab, ob sie fortfahren wird.

Italiens Resilienzmassnahmen als begrüssenswerte Initiative

Überblick

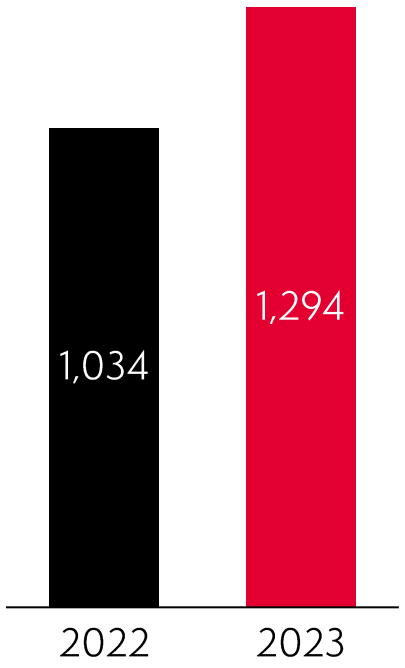
- Zweck und Anwendungsbereich: gewährt für Projekte, die den Energieverbrauch reduzieren
- Die Kredite können bis zu 35 Prozent einer Gesamtinvestition von bis zu 2,5 Millionen Euro betragen, und bis zu 5 Prozent für Gesamtinvestitionen von zehn Millionen Euro mit einer Obergrenze von 50 Millionen Euro pro Jahr und pro Unternehmen
- Der Wirkungsgrad der Zellen muss > 23,5% und der Wirkungsgrad der Module >21,5% sein.
- Die Module müssen in Europa hergestellt werden
- Investitionen müssen zwischen 2024 und 2025 getätigt werden

Meyer Burger ist für die angekündigten Resilienzmassnahmen gut aufgestellt und hat Lagerbestände verfügbar.

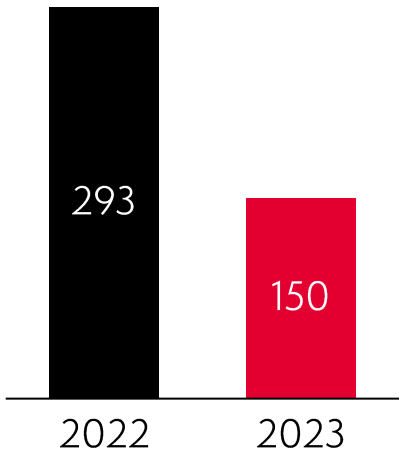
Markus Nikles
CFO

Kennzahlen 2023

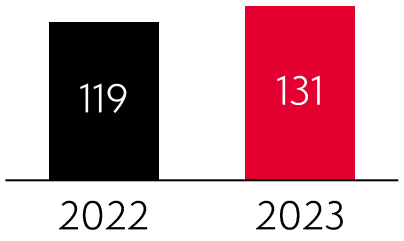
Mitarbeiter/FTE



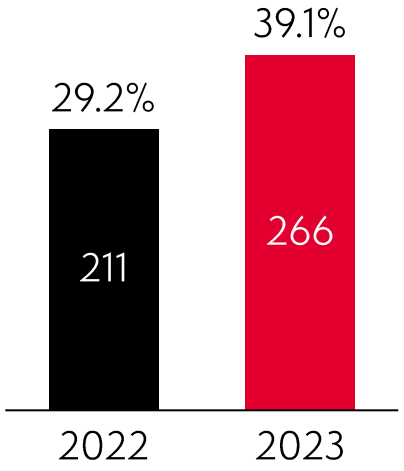
Flüssige Mittel
[CHF Mio.]



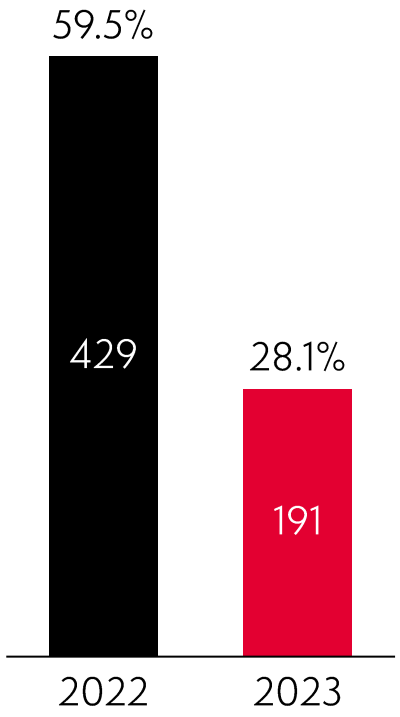
Vorräte
[CHF Mio.]



Sachanlagen[1]
[CHF Mio. und %]



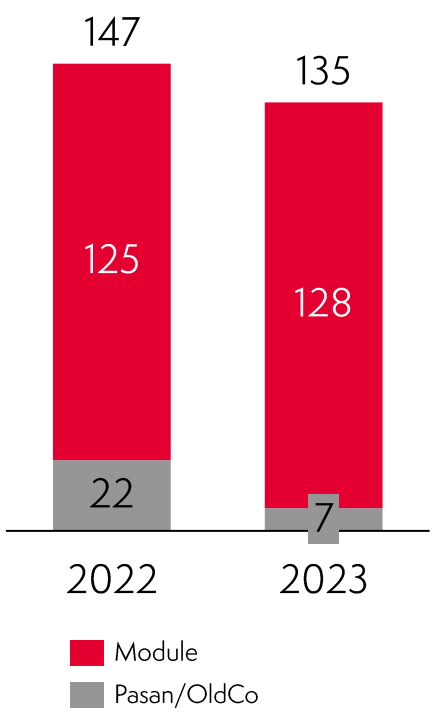
Eigenkapital[2]
[CHF Mio und %]



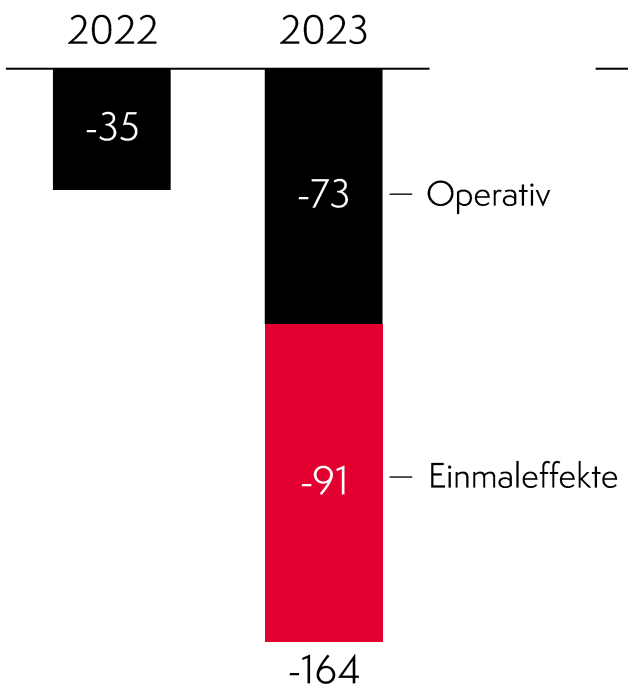
[1] Sachanlagen-Quote spiegelt den Anteil der Sachanlagen am Gesamtvermögen ; [2] Eigenkapital-Quote spiegelt den Antel des Eigenkapitals am Gesamtkapital

Kennzahlen GuV 2023 – Beeinflusst durch Einmaleffekte

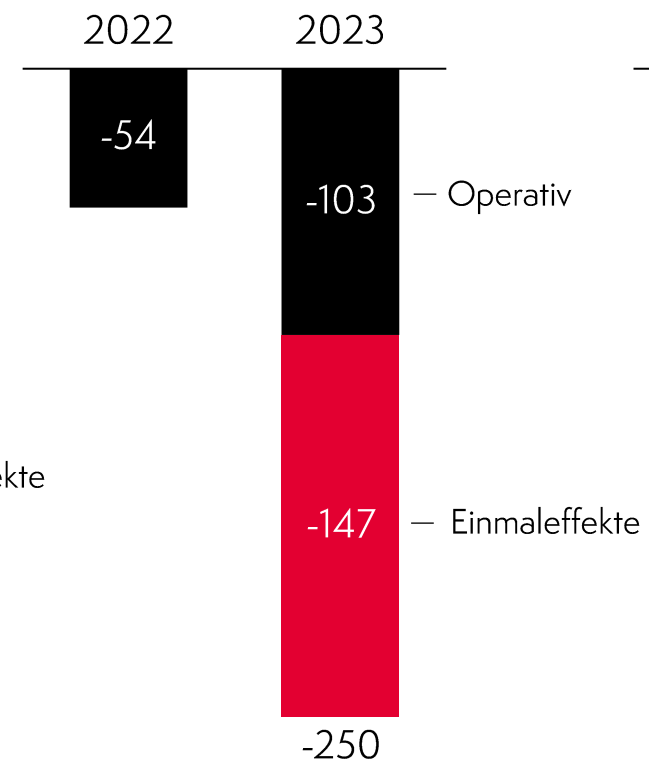
Umsatz
[CHF Mio.]



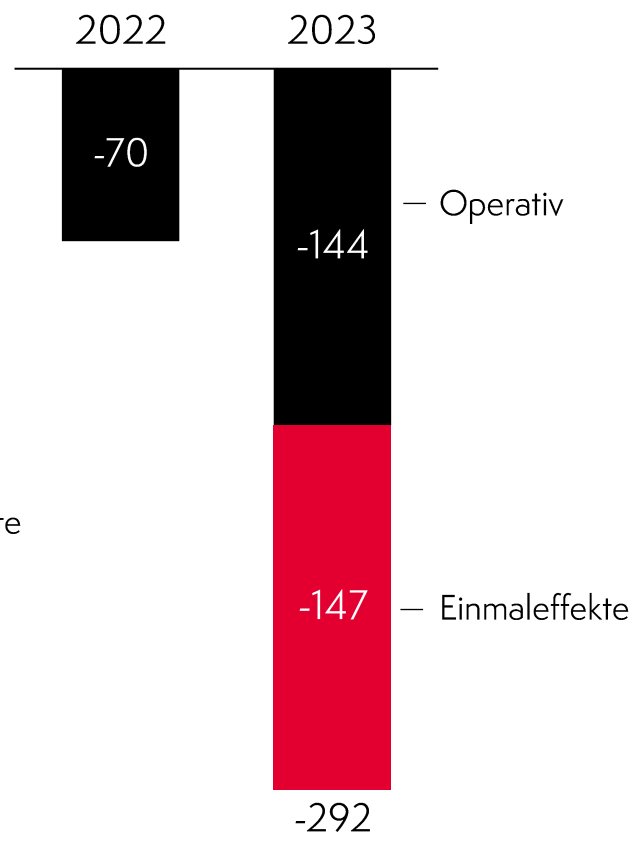
EBITDA
[CHF Mio.]



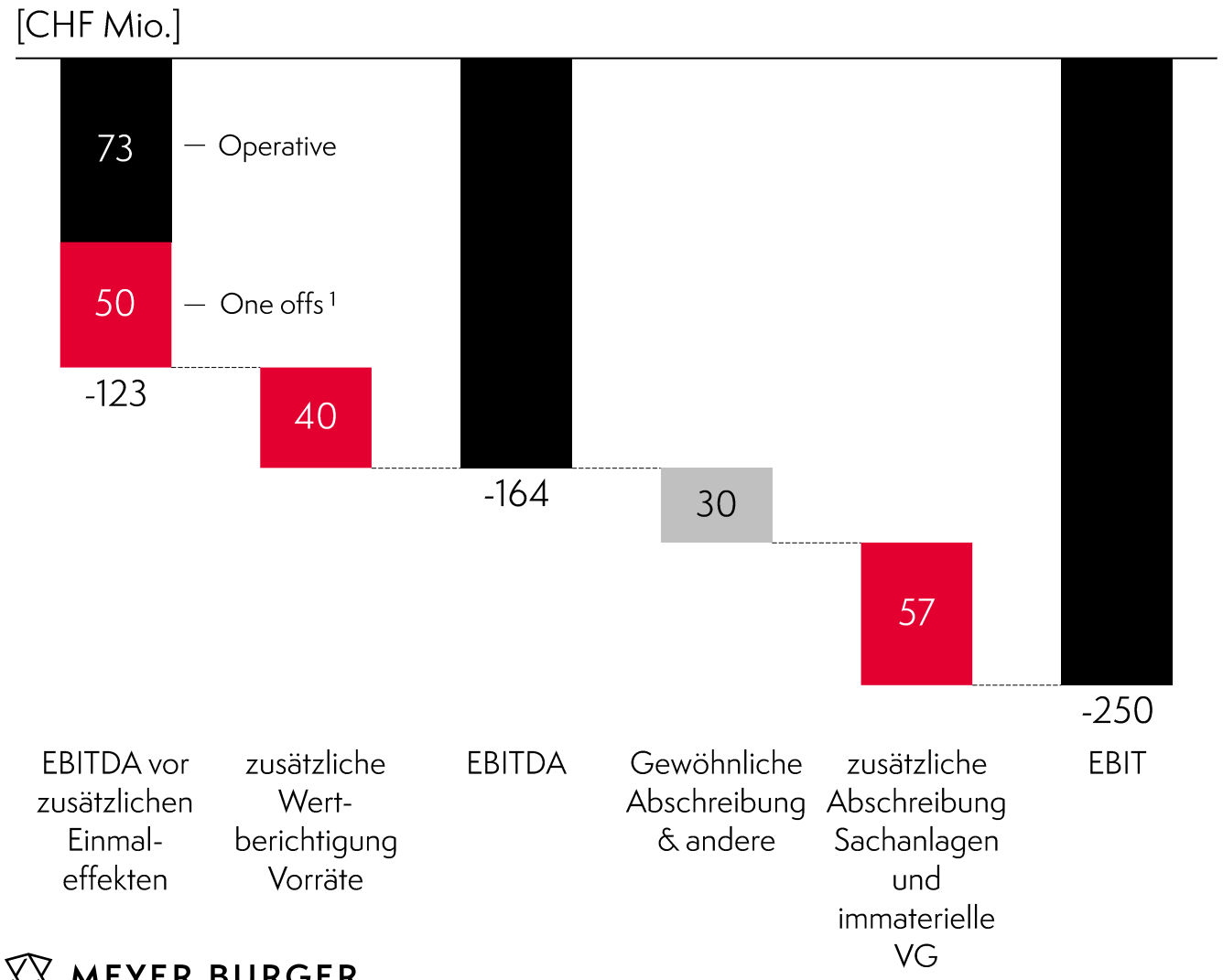
EBIT
[CHF Mio.]



Nettoergebnis
[CHF Mio.]



Asserordentliche Effekte 2023 auf EBITDA and EBIT



- **EBITDA vor weiteren ausserordentlichen Posten** (-123 mCHF) beinhaltet bereits **Einmaleffekte**[1]
- Aufgrund **der anstehenden Entscheidungen zu politischen Unterstützungsmassnahmen wurden zwei gewichtete Planungsszenarien** als Grundlage für die Werthaltigkeitstests angenommen
- Aufgrund dieser Werthaltigkeitstests **wurden zusätzliche Wertanpassungen (-40 Mio. CHF) und Wertberichtigungen (-57 Mio. CHF)** erfasst, die sich weiter auf EBITDA (-164 Mio. CHF) und EBIT (-250 Mio. CHF) auswirkten
- Sollte sich die allgemeine Marktsituation in Europa ändern, z.B. durch entsprechende Resilienzmassnahmen, wäre eine Rücknahme der entsprechenden Wertberichtigungen möglich

1 Zu Einmaleffekten zählen Wertberichtigungen auf Vorräte, Anlauf- und Vorfinanzierungskosten und vertraglich vereinbarte Gutschriften an Kunden aus Lagerschutzklauseln

MEYER BURGER

Mit der richtigen Energie ist alles möglich.