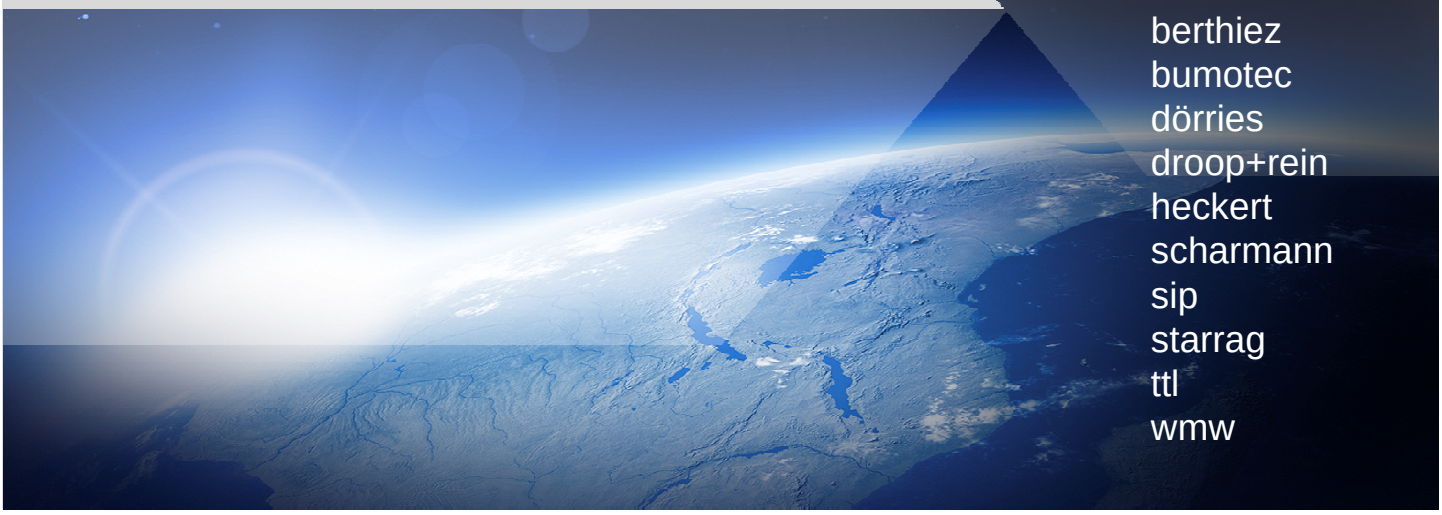
starrag
Starrag Group

# Herzlich willkommen
zur 95. ordentlichen Generalversammlung

Rorschacherberg, 23. April 2016



berthiez
bumotec
dörries
droop+rein
heckert
scharmann
sip
starrag
ttl
wmw

starrag
Starrag Group

## Agenda

| | |
|---|---|
| **Überblick** | **Daniel Frutig, VR-Präsident** |
| **Märkte und Technologien** | **Walter Börsch, CEO** |
| **Finanzresultate** | **Gerold Brütsch, CFO** |
| **Ausblick** | **Walter Börsch, CEO** |
| **Offizielle Traktanden** | **Daniel Frutig, VR-Präsident** |

starrag
Starrag Group

# Agenda

| | |
|---|---|
| **Überblick** | **Daniel Frutig, VR-Präsident** |
| Märkte und Technologien | Walter Börsch, CEO |
| Finanzresultate | Gerold Brütsch, CFO |
| Ausblick | Walter Börsch, CEO |
| Offizielle Traktanden | Daniel Frutig, VR-Präsident |



starrag
Starrag Group

# Währungsbereinigter Umsatz gehalten bei solidem Auftragsbestand

- Umsatz 364 Mio. CHF, währungsbereinigt -0.1%
- Auftragseingang -18% auf 333 Mio. CHF, währungsbereinigt -11%
- Auftragsbestand 238 Mio. CHF = Auslastung über drei Quartale
- EBIT -23% auf 15 Mio. CHF, währungsbereinigt -11%
- Reingewinn -35% auf 9.5 Mio. CHF, Gewinn je Aktie CHF 2.78
- Solide Bilanz mit 55 % Eigenkapitalquote, Eigenkapitalrendite 4.9%
- Gewinnausschüttung von CHF 1.20 CHF je Aktie, Ausschüttungsquote 43%

starrag
Starrag Group

# Aktieninformationen

| | **2015** | 2014 |
|---|---|---|
| Gewinn je Aktie (CHF) | 2.78 | 4.26 |
| Gewinnausschüttung (CHF) [1] | 1.20 | 1.80 |
| Aktienkurs Ende Jahr (CHF) | 46.00 | 64.50 |
| Börsenkapitalisierung (Mio. CHF) | 155 | 217 |
| - in % des Eigenkapitals | 83% | 111% |
| Aktienrendite | -25.9% | -12.5% |

1) Verrechnungssteuerfreie Ausschüttung aus Kapitaleinlagen



starrag
Starrag Group

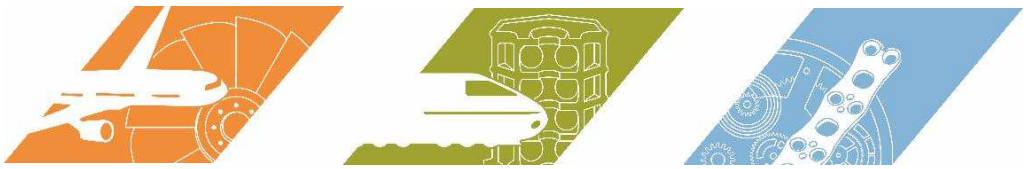
# Wichtige Entwicklungen 2015

- Zögerliches und volatileres Bestellverhalten
- Verstärkung der Vertriebskraft und Abrundung des Produktportfolios
- Neuorganisation nach Zielmärkten und strategischen Marktsegmenten
- „Engineering precisely what you value“
- Innovationen als oberste Priorität
- Veränderungen im Verwaltungsrat
- Künftig Verzicht auf Quartalsberichterstattung

starrag
Starrag Group

# Mit Zuversicht in eine erfolgreiche Zukunft

Attraktive Märkte



Aerospace & Energy | Transportation & Industrial Components | Precision Engineering

Ausgezeichnete Mitarbeitende

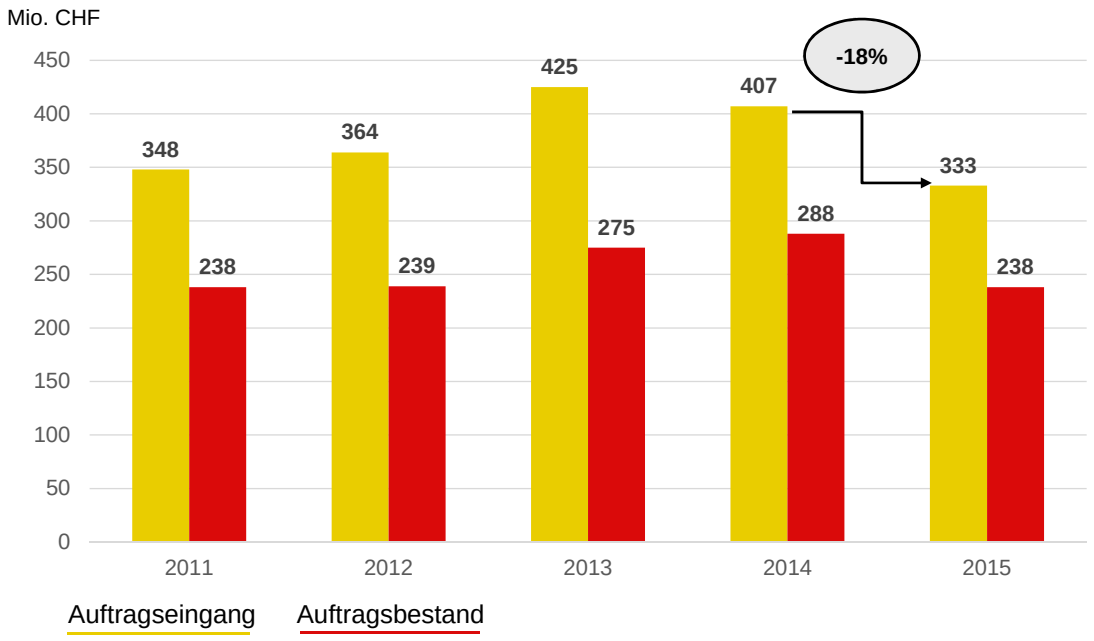
Exzellente Kundenreferenzen

starrag
Starrag Group

# Agenda

| | |
|---|---|
| Überblick | Daniel Frutig, VR-Präsident |
| **Märkte und Technologien** | **Walter Börsch, CEO** |
| Finanzresultate | Gerold Brütsch, CFO |
| Ausblick | Walter Börsch, CEO |
| Offizielle Traktanden | Daniel Frutig, VR-Präsident |

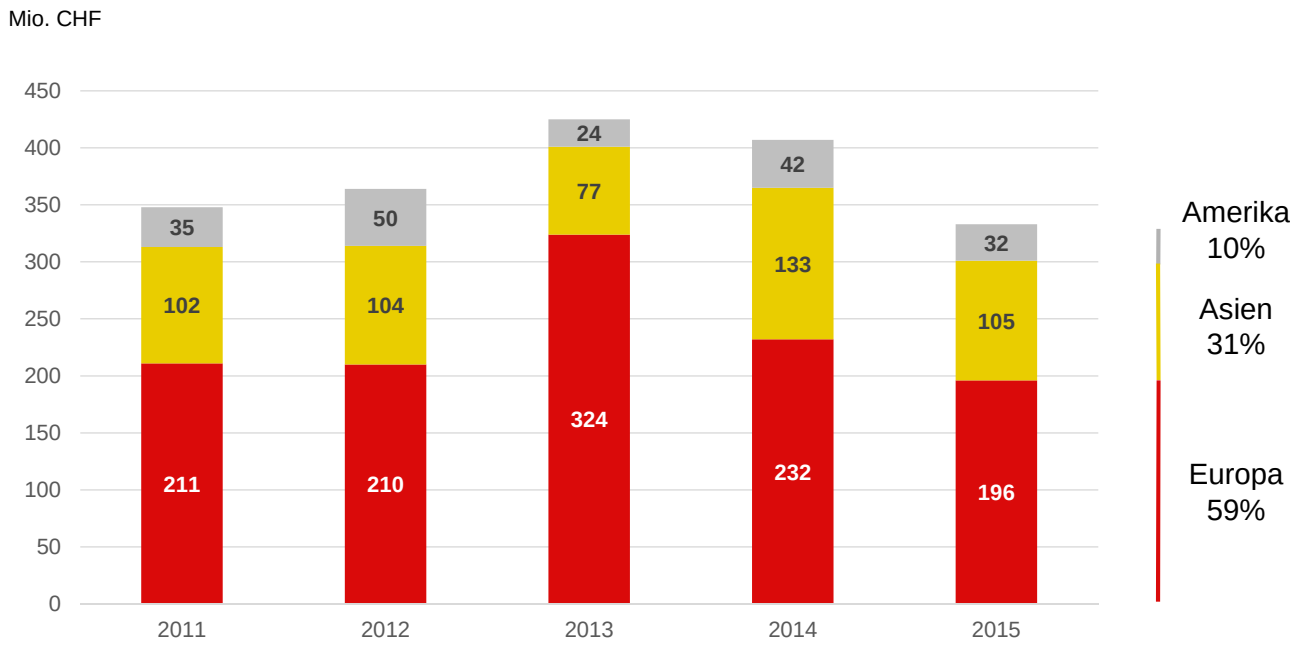
# Auftragseingang spiegelt zurückhaltendes Investitionsklima



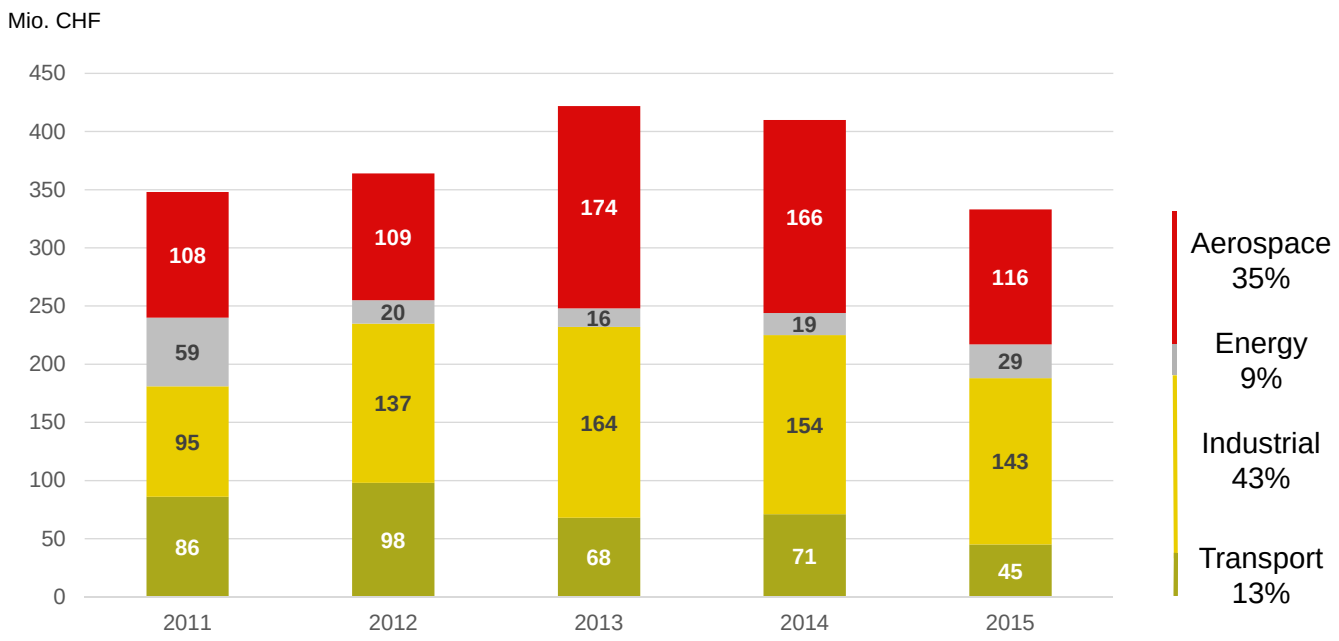

- **Auftragseingang im Jahresvergleich -11% (in lokaler Währung)**



# Auftragseingang nach Regionen: ein Drittel aus Asien



# Auftragseingang nach Abnehmerindustrien: 80% aus Luftfahrt und Industrie



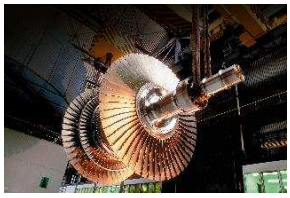



# Trends nach Abnehmerindustrien

**Aerospace 36 %**

- Solider Markt im Zivilbereich
- Asiatischer Markt entwickelt sich positiv
- Zunehmendes Interesse an Life Cycle-Lösungen

**Energy 7 %**



- Investitionen in Kraftwerke konzentriert auf Asien
- Neue Investitionen in Windenergie
- Oil/Gas/Fluids schleppend

**Transportation 20 %**

- Steigende Nachfrage im asiatischen Eisenbahnmarkt
- Leichte Verbesserung im Baumaschinenmarkt
- Agrarbereich mit leichter Erholung

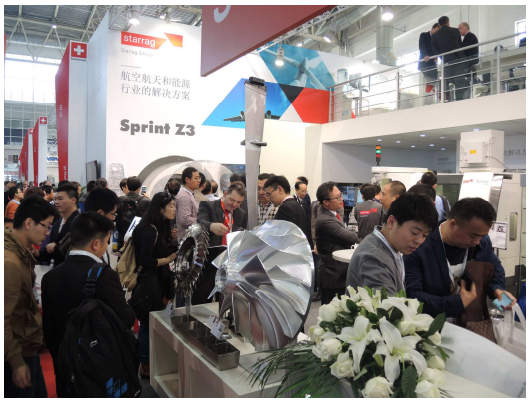
**Industrial 37 %**

- Trend zu Miniaturisierung treibt Mikromechanik
- Luxusgütermarkt angespannt
- Steigende Maschinenproduktion mit positivem Einfluss auf Komponenten- und Werkzeugmarkt

Anmerkung: Prozentangaben = Durchschnitt des Auftragseingangs 2011 bis 2015

starrag
Starrag Group

## Erfolgreiche Beteiligung an Schlüsselmessen




- CIMT Peking (Chinese International Machine Tool Show):
  - Steigende Nachfrage nach Fertigungskapazitäten im oberen Qualitätssegment
- EMO Milan:
  - Weltpremiere mit dem modularen Bumotec Bearbeitungszentrum S181 für die medizin-technische Industrie
  - Weltpremiere mit der neuen ECOFORCE Ti Serie für die Luftfahrtindustrie
- Metalloobrabotka Moskau

starrag
Starrag Group

## Gewinn des Benchmark-Prozesses für den neuen Business Jet PC-24

- Die Anforderung von Pilatus:
  Äusserst produktive und vielseitig einsetzbare Produktionstechnik
- Die Antwort der Starrag Group:
  Flexibles Fertigungssystem mit zwei verketteten Ecospeed F 2014 Bearbeitungszentren
- Der Beweis:
  Mit der richtigen Technologie kann man auch in der Schweiz konkurrenzfähig produzieren

starrag
Starrag Group

# Massnahmen zur Milderung des Einflusses des starken CHF

Ziele

- Sicherung der Wettbewerbsfähigkeit der Schweizer Standorte
- Kompensation der Frankenaufwertung durch weitere Produktivitätsfortschritte

Zahlreiche Massnahmen realisiert

- Beschaffungsverträge nachverhandelt
- Personaleinstellungen gestoppt
- Vermehrt Überzeit
- Noch strikteres Kostenmanagement

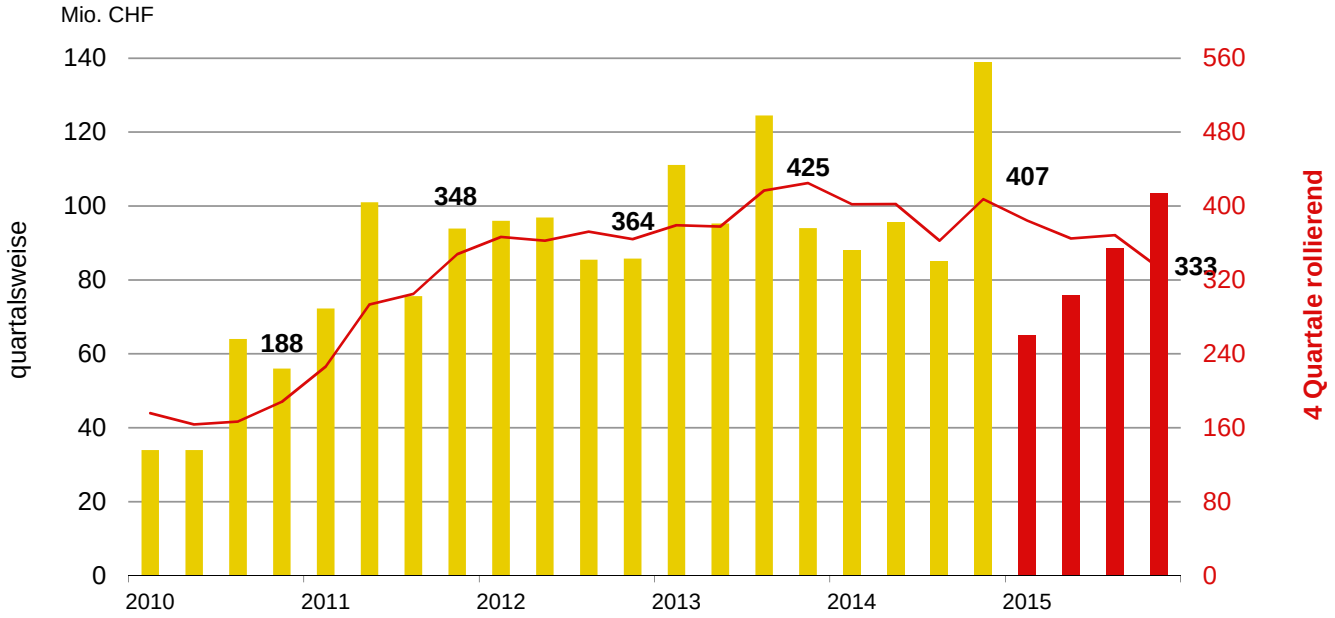


starrag
Starrag Group

# Agenda

| | |
|---|---|
| Überblick | Daniel Frutig, VR-Präsident |
| Märkte und Technologien | Walter Börsch, CEO |
| **Finanzresultate** | **Gerold Brütsch, CFO** |
| Ausblick | Walter Börsch, CEO |
| Offizielle Traktanden | Daniel Frutig, VR-Präsident |

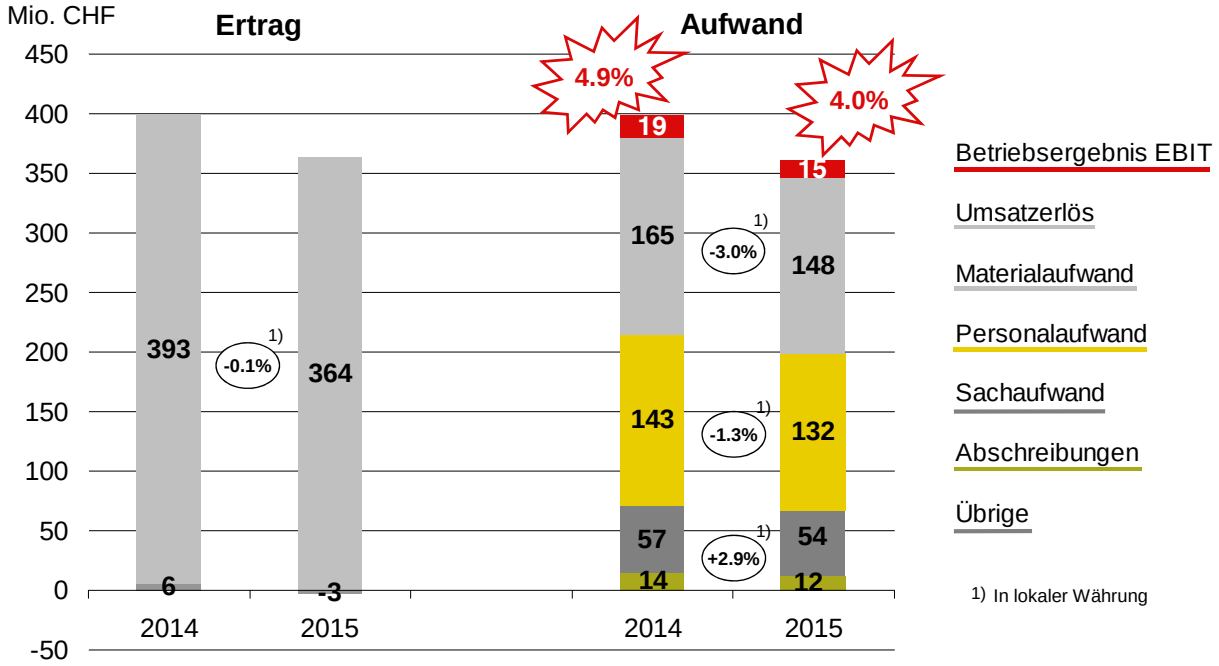
# Auftragseingang




- **Währungsbereinigt 11% unter 2014**
- **Auftragseingang Q4 2015 > 100 Mio. CHF**



# Erfolgsrechnung - EBIT




- **Tiefere EBIT-Marge, verursacht durch geringere Kapazitätsauslastung und starken CHF, äussert sich auch in tieferer Bruttomarge und höherem auftragsbezogenen Sachaufwand**

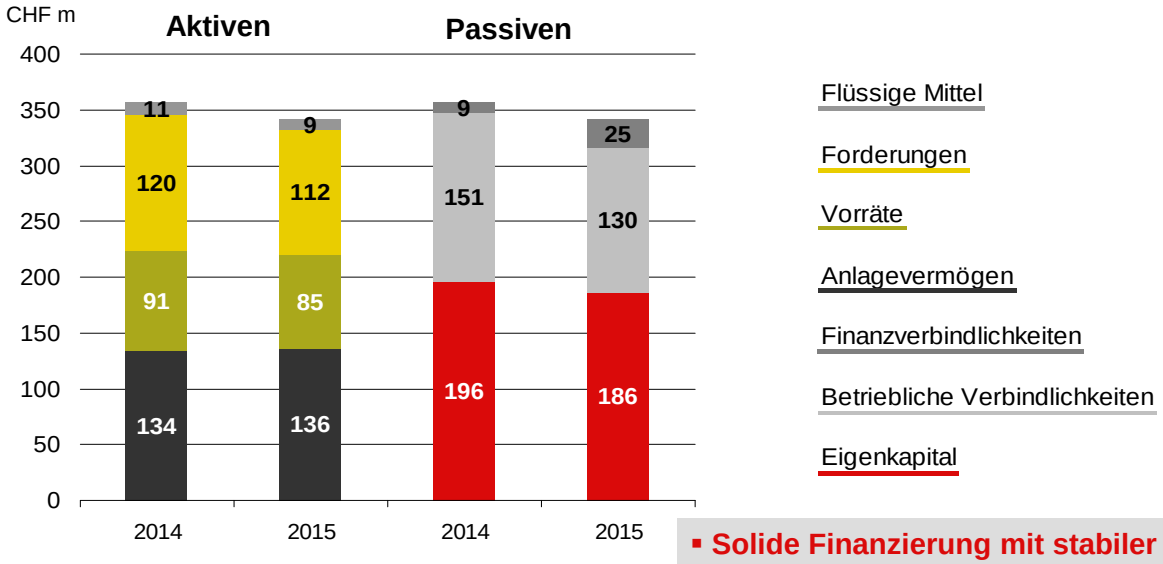
# Reingewinn beeinflusst durch tieferen EBIT und Währungseffekt

| Mio. CHF | **2015** | 2014 |
|---|---|---|
| ***EBIT*** | ***14.7*** | 19.1 |
| Zinsen | -0.4 | -0.3 |
| Währungserfolg | -1.5 | 0.5 |
| Übriges Finanzergebnis | -0.9 | -1.1 |
| ***Ergebnis vor Ertragssteuern EBT*** | ***11.9*** | 18.2 |
| Ertragssteuern | -2.4 | -3.8 |
| **Ergebnis nach Ertragssteuern EAT** | 9.5 | 14.4 |
| Steuersatz | 19.9% | 20.7% |
| **Gewinn je Aktie** | **2.78** | 4.26 |

- **Reingewinn minus 33.9% – Gewinn je Aktie minus 34.7%**
- **Tieferer effektiver Steuersatz infolge des höheren Ergebnisanteils in Ländern mit tieferer Steuerbelastung (erwarteter künftiger Steuersatz 22% bis 25%)**



# Nach wie vor solide Bilanzstruktur




| | |
|---|---|
| **Bilanzsumme** | **342 (Vorjahr 356)** |
| **Eigenkapitalquote** | **55% (Vorjahr 55%)** |

- **Solide Finanzierung mit stabiler Bilanzstruktur**
- **Währungsbedingter Rückgang des Umlaufvermögens**
- **Hohe Investitionen ins Anlagevermögen**

## Agenda

| | |
|---|---|
| Überblick | Daniel Frutig, VR-Präsident |
| Märkte und Technologien | Walter Börsch, CEO |
| Finanzresultate | Gerold Brütsch, CFO |
| **Ausblick** | **Walter Börsch, CEO** |
| Offizielle Traktanden | Daniel Frutig, VR-Präsident |



## Wirtschaftlicher Ausblick

- Anhaltende wirtschaftliche und geopolitische Unsicherheiten
- Bisher schwache Aktienmärkte 2016
- Tiefe Ölpreise mit negativen Auswirkungen auf Investitionen
- Globaler Einkaufsmanagerindex: leicht positiv dank Europa
- Geschäftsklima Deutschland: insgesamt leicht positiv
- VDW Vorschau 2016: “Moderates Wachstum von 1%”
- Auswirkung des CHF für die Starrag Group geringer als im Industriedurchschnitt

starrag
Starrag Group

## Massnahmen zur Stärkung der Vertriebskraft und zur Kostenreduzierung

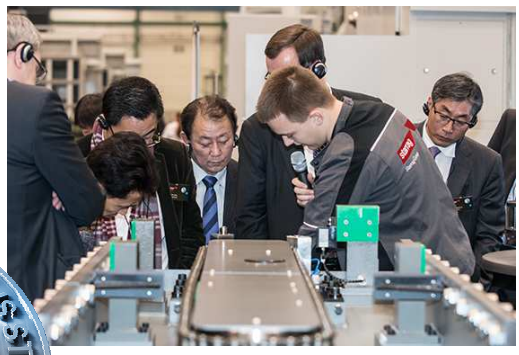
- Beschleunigte Umsetzung des Massnahmenpakets des ersten Semesters 2015 zur Stärkung der Vertriebskraft in den neu definierten Marktsegmenten
- Abrundung des integrierten Produktportfolios
- Zusätzliche Investitionen in die Technologie zur Vernetzung von Fertigungssystemen → „Industry 4.0“
- Diese Projekte bedingen zahlreiche Einzelmassnahmen zur weiteren Kostensenkung und zur Erreichung einer nachhaltigen Verbesserung der Profitabilität.



starrag
Starrag Group

## Erfolgreiche Aero Structures Technology Days

- Über 120 Teilnehmer
- 10 Innovations-Treffpunkte
- 100 verkaufte Ecospeed Bearbeitungszentren



## Hauptfokus der Starrag Gruppe

**Klare strategische Positionierung**

- Fokus auf Marktsegmente
- Mehrwert (Lösungen)
- Internationale Aufstellung

**Zuverlässige operative Leistungsfähigkeit**

- Simplifizierung
- Verantwortung
- Schnelligkeit

**Langfristige Werte schaffen**

- Innovationen
- Für alle Anspruchsgruppen



## Finanzziele

| | **Erwartung 2016** [1)] | **Mittelfristige Ziele** |
|---|---|---|
| Wachstum Auftragseingang | FY 2016 > FY 2015 | > 5% p.a. |
| Wachstum Umsatz | FY 2016 ≈ FY 2015 | > 5% p.a. |
| EBIT-Marge | FY 2016 ≥ FY 2015 | 8% p.a.<br>über den Zyklus |
| Dividendenpolitik | 35 - 50%<br>des Reingewinns | 35 - 50%<br>des Reingewinns |

1) Organisch und in Lokalwährungen

## Unternehmenskalender / Kontakt

| | |
|---|---|
| 26.04.2016 | Ex Date Dividendenzahlung |
| 27.04.2016 | Record Date Dividendenzahlung |
| 28.04.2016 | Payment Date Dividendenzahlung |
| 27.07.2016 | Halbjahresbericht 2016 |
| 26.01.2017 | Erste Informationen zum Jahresabschluss |
| 04.03.2017 | Jahresabschluss 2016 / Bilanzmedienkonferenz |
| 28.04.2017 | Generalversammlung |

**Walter Börsch**, CEO
Phone +41 71 858 81 11

**Gerold Brütsch,** CFO
Phone +41 71 858 81 11

Further Information:

**http://www.starrag.com** / investor@starrag.com



## Agenda

| | |
|---|---|
| Überblick | Daniel Frutig, VR-Präsident |
| Märkte und Technologien | Walter Börsch, CEO |
| Finanzresultate | Gerold Brütsch, CFO |
| Ausblick | Walter Börsch, CEO |
| **Offizielle Traktanden** | **Daniel Frutig, VR-Präsident** |

starrag
Starrag Group

# Traktanden

1.1 Lagebericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung 2015
1.2 Vergütungsbericht 2015
2.1 Verwendung des Bilanzgewinnes
2.2 Dividende aus Kapitaleinlagen (Agio)
3. Entlastung des Verwaltungsrats
4. Statutenänderung: Verlängerung genehmigtes Kapital
5. Statutenänderung: variable Erfolgsbeteiligung Geschäftsleitung
6.1 Gesamtvergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats von der ordentlichen Generalversammlung 2016 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2017
6.2 Gesamtvergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung für das nächste Geschäftsjahr, d.h. 2017
7.1 Wahlen in den Verwaltungsrat
7.2 Wahl des Verwaltungsratspräsidenten
7.3 Wahl eines Vergütungsausschusses
7.4 Wahl der Revisionsstelle
7.5 Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
8. Verschiedenes



starrag
Starrag Group

# Traktandum 1.1

## Lagebericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung 2015

**Der Verwaltungsrat beantragt, den Lagebericht, die Jahresrechnung und die Konzernrechnung 2015 zu genehmigen und die Berichte der Revisionsstelle zur Kenntnis zu nehmen.**

starrag
Starrag Group

## Traktandum 1.2

# Vergütungsbericht 2015

**Der Verwaltungsrat beantragt, den Vergütungsbericht 2015 in einer nicht bindenden Konsultativabstimmung zu genehmigen.**



starrag
Starrag Group

## Traktandum 2.1

# Verwendung des Bilanzgewinns

**Antrag des Verwaltungsrats über die Verwendung des Bilanzgewinns:**

| | | |
|---|---|---|
| Gewinnvortrag | TCHF | 60‘762 |
| Jahresergebnis | TCHF | 22‘443 |
| Verfügbarer Bilanzgewinn | TCHF | 83‘205 |
| **Vortrag auf neue Rechnung** | **TCHF** | **83‘205** |

starrag
Starrag Group

## Traktandum 2.2

# Dividende aus Kapitaleinlagen (Agio)

**Antrag des Verwaltungsrats über die Verwendung der Reserven aus Kapitaleinlagen:**

| | | |
|---|---|---|
| Gesetzliche Reserven aus Kapitaleinlagen | TCHF | 66‘913 |
| Verrechnungssteuerfreie Ausschüttung<br>**CHF 1.20 je Namenaktie** | TCHF | -4‘032 |
| Vortrag auf neue Rechnung | TCHF | 62‘881 |



starrag
Starrag Group

## Traktandum 3

# Entlastung des Verwaltungsrats

**Der Verwaltungsrat beantragt, den Verwaltungsratsmitgliedern Entlastung zu erteilen.**

starrag
Starrag Group

## Traktandum 4

# Statutenänderung:
# Verlängerung genehmigtes Kapital

**Der Verwaltungsrat beantragt, das genehmigte Kapital für zwei Jahre zu verlängern und § 3a Abs. 1 der Statuten wie folgt zu ändern:**

§ 3a Abs. 1:
Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, bis zum 23. April 2018 das Aktienkapital durch Ausgabe von höchstens 670‘000 vollständig zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je *CHF 8.50* bis zum Höchstbetrag von *CHF 5‘695‘000* zu erhöhen. Eine Erhöhung in Teilbeträgen ist gestattet. Zeichnung und Erwerb der neuen Namenaktien sowie jede nachfolgende Übertragung der Namenaktien unterliegen den Bestimmungen von § 5 der Statuten.



starrag
Starrag Group

## Traktandum 5

# Statutenänderung:
# Variable Erfolgsbeteiligung Geschäftsleitung

**Der Verwaltungsrat beantragt, § 17b Abs. 3 der Statuten wie folgt zu ändern:**

§ 17b Abs. 3:
Bemessungsbasis für die variable Erfolgsbeteiligung der Mitglieder des Verwaltungsrates ist der Reingewinn, reduziert um eine Vorab-Verzinsung des Eigenkapitals. Die Höhe der Vorab-Verzinsung und die Anteile der einzelnen Mitglieder des Verwaltungsrates an der Bemessungsbasis sowie die weiteren Einzelheiten (Auszahlungsbedingungen und Auszahlungszeitpunkt, allfällige Limitierung der variablen Erfolgsbeteiligung usw.) legt der Verwaltungsrat fest. Der Verwaltungsrat legt die die variable Erfolgsbeteiligung der Mitglieder der Geschäftsleitung in Abhängigkeit von individuellen, vom jeweiligen Führungsbereich abhängigen und/oder kollektiven, von den konsolidierten Ergebnissen abhängigen Erfolgskomponenten fest. Erfolgskomponenten können insbesondere Auftragseingang, Umsatzerlös, Betriebsergebnis EBIT, Reingewinn und andere Kennzahlen sein. Der Verwaltungsrat kann die variable Erfolgsbeteiligung auch vom Erfüllungsgrad von anderen Unternehmenszielen abhängig machen

Erläuterungen:
Im Zusammenhang mit der auf das Jahr 2015 in Kraft gesetzten Neuorganisation nach strategischen Marktsegmenten hat der Verwaltungsrat beschlossen, das System der variablen Erfolgsbeteiligung für die Geschäftsleitung anzupassen. Dabei soll vermehrt auf individuelle, bereichsabhängige Erfolgskomponenten abgestellt werden können, als dies im bisherigen System möglich war. Der neue Statutenartikel gibt dem Verwaltungsrat die entsprechenden Möglichkeiten.

starrag
Starrag Group

## Traktandum 6.1

**Gesamtvergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats von der ordentlichen Generalversammlung 2016 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2017**

**Der Verwaltungsrat beantragt, einen Betrag von CHF 1’120’000 als maximale Gesamtvergütung des Verwaltungsrats für die Zeitspanne von der ordentlichen Generalversammlung 2016 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2017 zu genehmigen.**



starrag
Starrag Group

## Traktandum 6.2

**Gesamtvergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung für das nächste Geschäftsjahr, d.h. 2017**

**Der Verwaltungsrat beantragt, einen Betrag von CHF 4’180’000 als maximale Gesamtvergütung der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2017 zu genehmigen.**

starrag
Starrag Group

## Traktandum 7.1

### Wahlen in den Verwaltungsrat

**Der Verwaltungsrat beantragt die individuelle Wahl der folgenden Personen in den Verwaltungsrat je für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2017:**

**7.1.1 Walter Fust**
**7.1.2 Prof. Dr. Christian Belz**
**7.1.3 Adrian Stürm**
**7.1.4 Prof. Dr. Frank Brinken**
**7.1.5 Daniel Frutig**



starrag
Starrag Group

## Traktandum 7.2

### Wahl des Verwaltungsratspräsidenten

**Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von Daniel Frutig als Verwaltungsratspräsident für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2017.**

starrag
Starrag Group

## Traktandum 7.3

# Wahl eines Vergütungsausschusses

**Der Verwaltungsrat beantragt die individuelle Wahl von folgenden Verwaltungsräten in den Vergütungsausschusses:**

**7.3.1 Walter Fust**
**7.3.2 Prof. Dr. Frank Brinken**

**je für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2017.**



starrag
Starrag Group

## Traktandum 7.4

# Wahl der Revisionsstelle

**Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl der PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen, als Revisionsstelle der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2016.**

starrag
Starrag Group

## Traktandum 7.5

### Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

**Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von Rechtsanwalt lic.iur. Jürg Jakob, Rohner Thurnherr Wiget & Partner, Rosenbergstrasse 42b, 9000 St. Gallen als unabhängiger Stimmrechtsvertreter für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2017.**



starrag
Starrag Group

## Traktandum 8

### Verschiedenes

# Apéro

**Die nächste Generalversammlung findet statt am**
**Freitag, 28. April 2017, ab 17:00 Uhr**
**im Rest. Stadthof, 9400 Rorschach**

**Gerne laden wir Sie nun zu einem Apéro mit Stehlunch ein.**

**Herzlichen Dank für Ihr Interesse!**