starrag

Engineering precisely what you value

Herzlich willkommen zur Generalversammlung 2018

Solutions for
Aerospace
Energy
Transportation
Industrial

Rorschacherberg, 28. April 2018

Agenda

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

Agenda

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

Starrag Group – Attraktiv positioniert

- **Von nachhaltigen Megatrends profitieren**
  - Mobilität, globale Infrastrukturinvestitionen, Produktivität in der Landwirtschaft, Energieeffizienz, Miniaturisierung
- **Innovationsführerschaft und technologische Expertise**
  - Führende Innovationsfähigkeiten fokussiert auf Kundenbedürfnisse (Industrie 4.0)
  - Starrag: weltweit bekannte Marke in ihren spezifischen Nischen
- **‘Reduced to the max’: Expliziter Fokus auf**
  - 4 Abnehmerindustrien mit 11 klar definierten Marktsegmenten
  - Operationelle Exzellenz mit klaren Prozessen und minimierter Komplexität
  - Kundenpartnerschaften mit führendem und umfassendem Serviceangebot
- **Führende Corporate Governance**
  - Erfahrenes Führungsteam und angesehenes Ankeraktionariat
  - Qualifizierte externe Referenzen und Ratings
- **Solide finanzielle Basis**
  - Starke Bilanz mit 53% Eigenkapitalquote erlaubt verlässliche Dividendenausschüttung
  - Auch bei externen Schocks jederzeit profitabel (Finanzkrise 2008/2009)

Highlights 2017: Mehr Umsatz – Solider Arbeitsvorrat – Verbesserte Profitabilität

- Umsatz plus 9% auf 405 Mio. CHF, organisches Wachstum +8%
- Arbeitsvorrat von 302 Mio. CHF sichert Auslastung für über ein Jahr
- Auftragseingang von 349 Mio. CHF
- EBIT um 63% auf 15.3 Mio. CHF gesteigert – operative Marge 3.8%
- Reingewinn verdoppelt auf 12.1 Mio. CHF – Gewinn je Aktie 3.58 CHF
- Solide Bilanz mit 53% Eigenkapitalquote
- Gewinnausschüttung von 1.50 CHF je Aktie, Ausschüttungsquote 42%

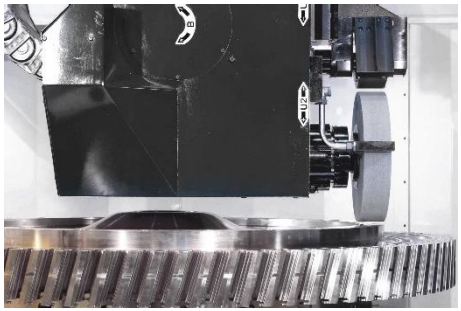
Strategie „Starrag 2020“ - Konsequente Implementierung

- Fokus auf die **attraktivsten Marktsegmente, Produktbereiche und Regionen**, um unser gruppenweites Wachstums- und Ertragspotenzial noch besser auszuschöpfen
- Differenzierung durch **Applikationskompetenz, Technologie, Service** und Positionierung als **Premium-Anbiete**r
- Bessere **globale Skalierung des Produktportfolios** und unserer Kompetenzen
- **Verstärkte Leistungsfähigkeit im Service** durch noch mehr Kundennähe, um den Anteil des stabilen und höhermargigen Geschäfts zu steigern
- Noch mehr Konzentration auf **operative Exzellenz** entlang der gesamten Wertschöpfungskette
- **Gruppenweite Ein-Marken-Strategie** im Sinne eines vereinfachten „Go-to-market“

Herausragende Lösungen für unsere Abnehmerindustrien

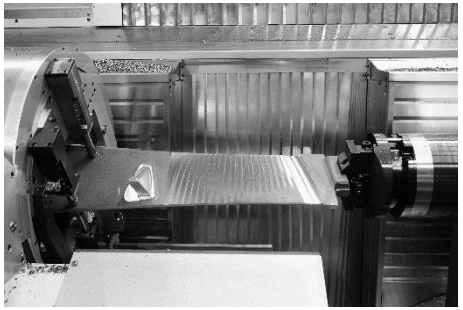
Aerospace

ECOSPEED Serie

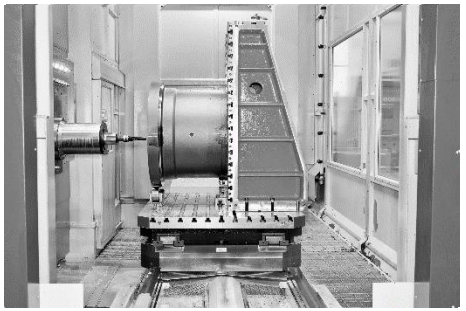


RVU Serie

Energy

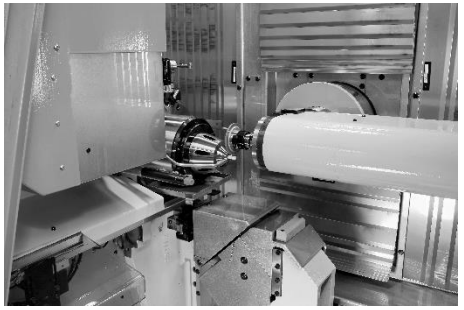


LX Serie



ECOFORCE Serie

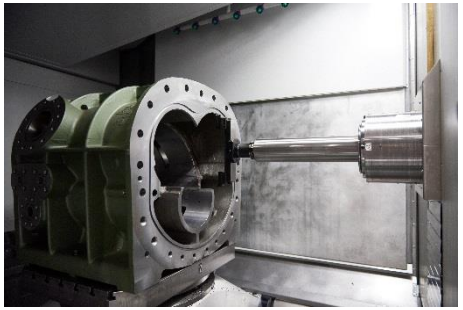
Industrial



S191 Serie

FOGS Serie

Transportation



H Serie

CONTUMAT Serie

- **Innovationen 2017: RVU, FOGS HD, X40, H50.**

Stossrichtung unserer strategischen Massnahmen

Innovation

- **Führende Produkte**
- Applikations-kompetenz
- Starrag Integrated Production System (Industry 4.0)
- Nächste Generation von Werkzeug-maschinen (H Serie)
- Automationskonzepte

Geografische Präsenz

- USA
- China
- Händler-Netzwerk in Schlüsselmärkten

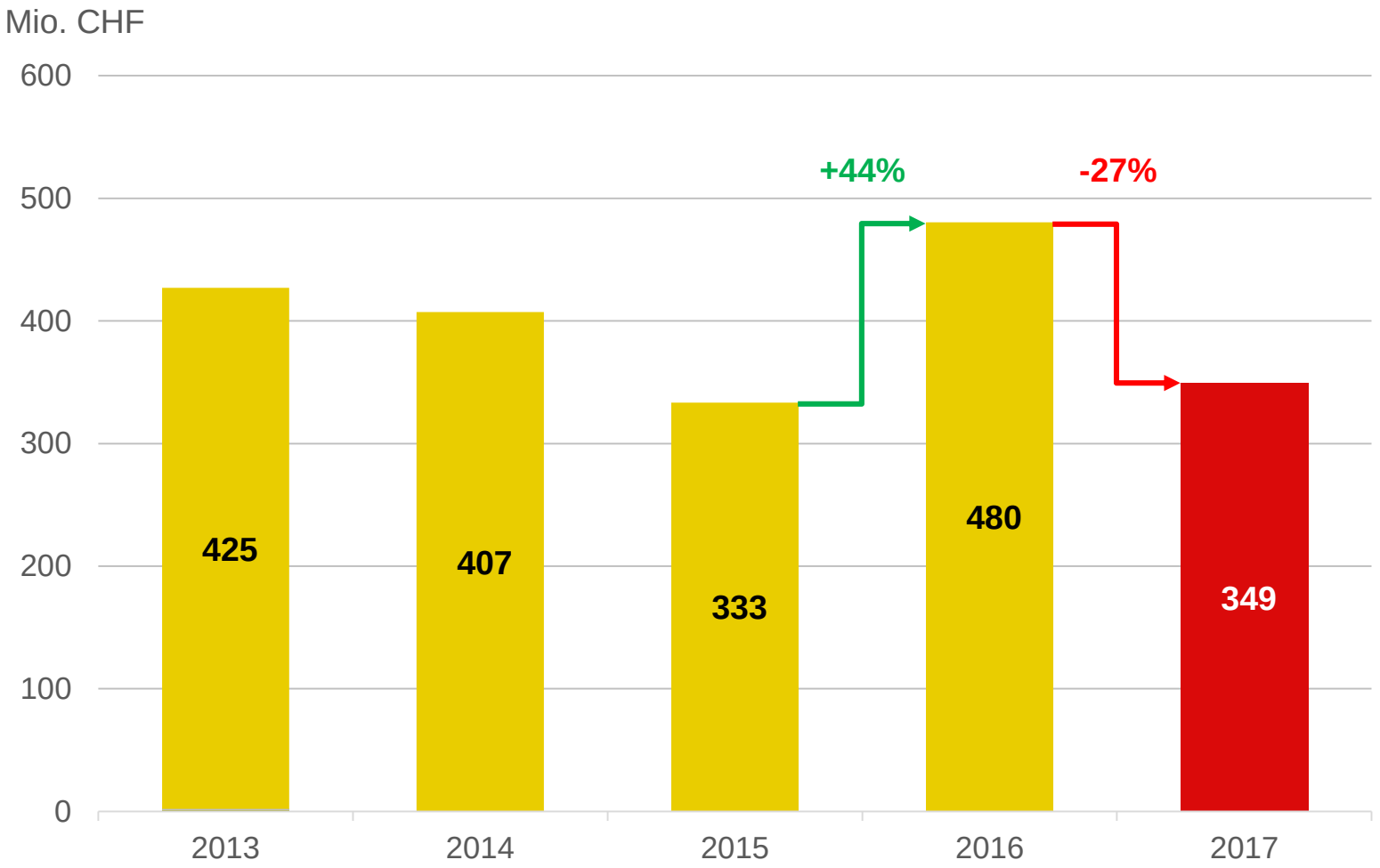
Operationelle Exzellenz

- Optimierte Einmarken-Strategie
- **Effektivität im Verkauf**
- Agilität im Kundenservice
- Projektmanagement
- **Mitarbeiter-entwicklung**
- **Kostenbasis**

Agenda

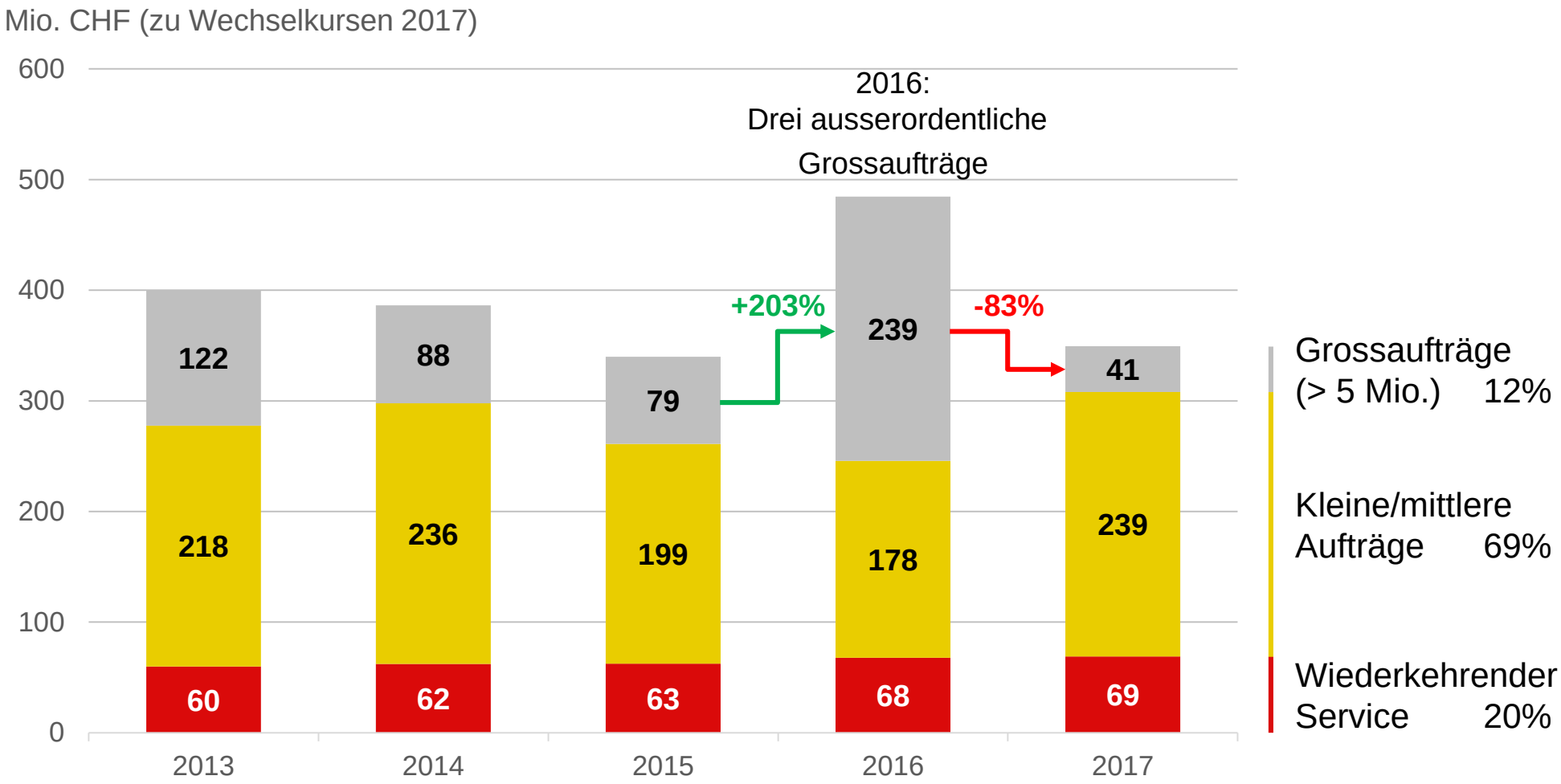
Überblick und Strategie	Daniel Frutig, VR-Präsident
Märkte und Technologien	**Walter Börsch, CEO**
Finanzbericht	Gerold Brütsch, CFO
Ausblick	Daniel Frutig, VR-Präsident
Offizielle Traktanden	Daniel Frutig, VR-Präsident

Auftragseingang unter Vorjahresrekord



starrag

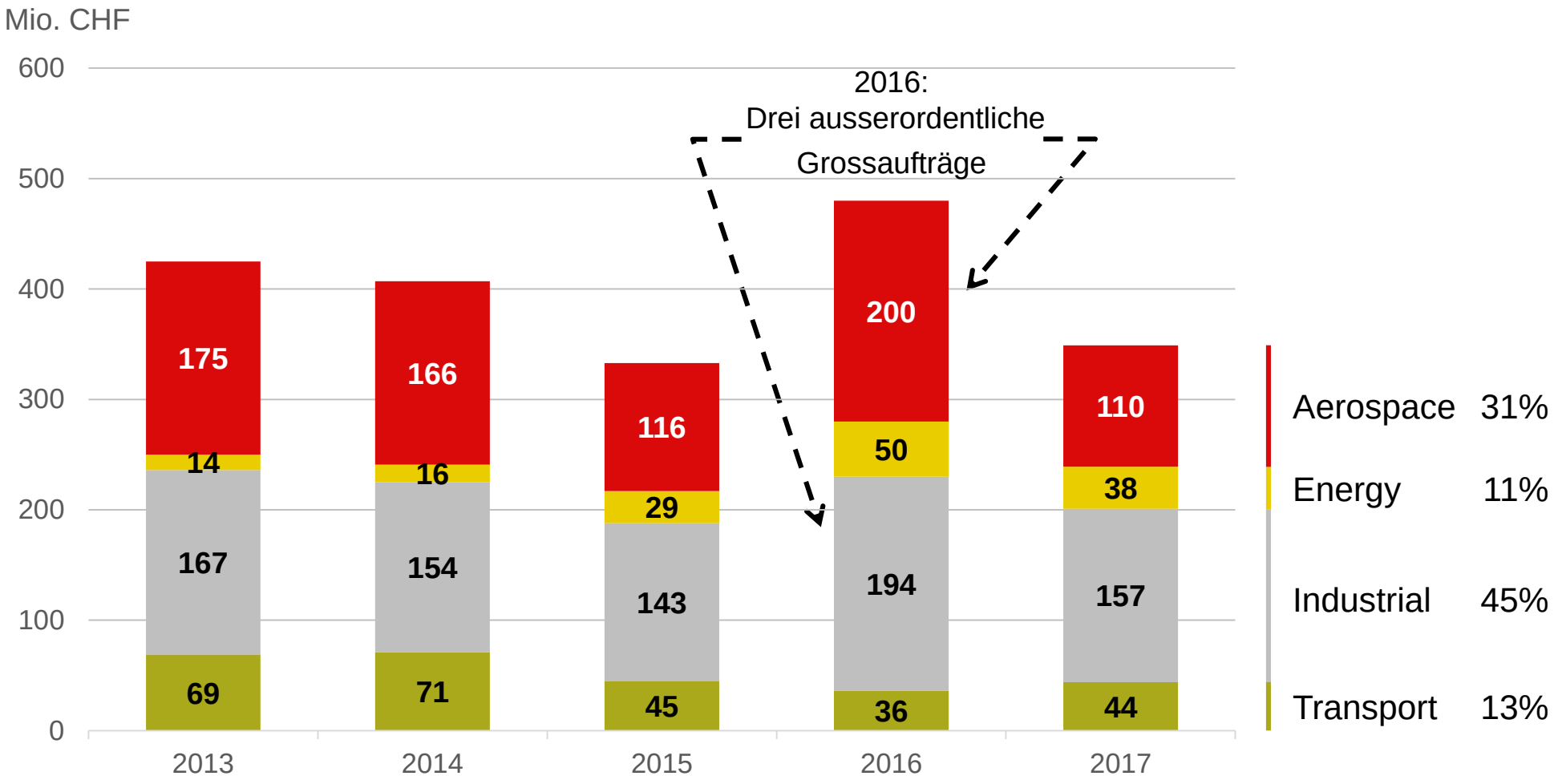
Auftragseingang nach Auftragsgrössen: Mehr stabiles Geschäft



- **Laufende Steigerung Serviceanteil, stabiler Anteil an kleinen und mittleren Aufträgen**
- **Aber: Grossaufträge schwierig vorauszusagen; Durchschnitt 2013-2017: CHF 114 Mio.**

starrag

Auftragseingang nach Abnehmerindustrien: über 70% Aerospace/Industrial



starrag

Markttrends nach Abnehmerindustrien

Globales Wirtschaftsumfeld deutlich spürbar, Grossaufträge schwankend

Aerospace 37%

- Global solide Marktentwicklung
- Asiatische Märkte positive
- Steigene technische Anforderungen (z.B. Grösse, Komplexität, Präzision)
- Aluminium als wichtigster Werkstoff

Energy 10%

- Investitionen in Kraftwerkanlagen auf Asien konzentriert
- Westliche Hersteller von Kraftwerkanlagen reduzieren Kapazitäten
- Öl und Gas: Langsame Erholung
- Grosse Offshore-Wind-farmen als langfr. Trend

Transportation 11%

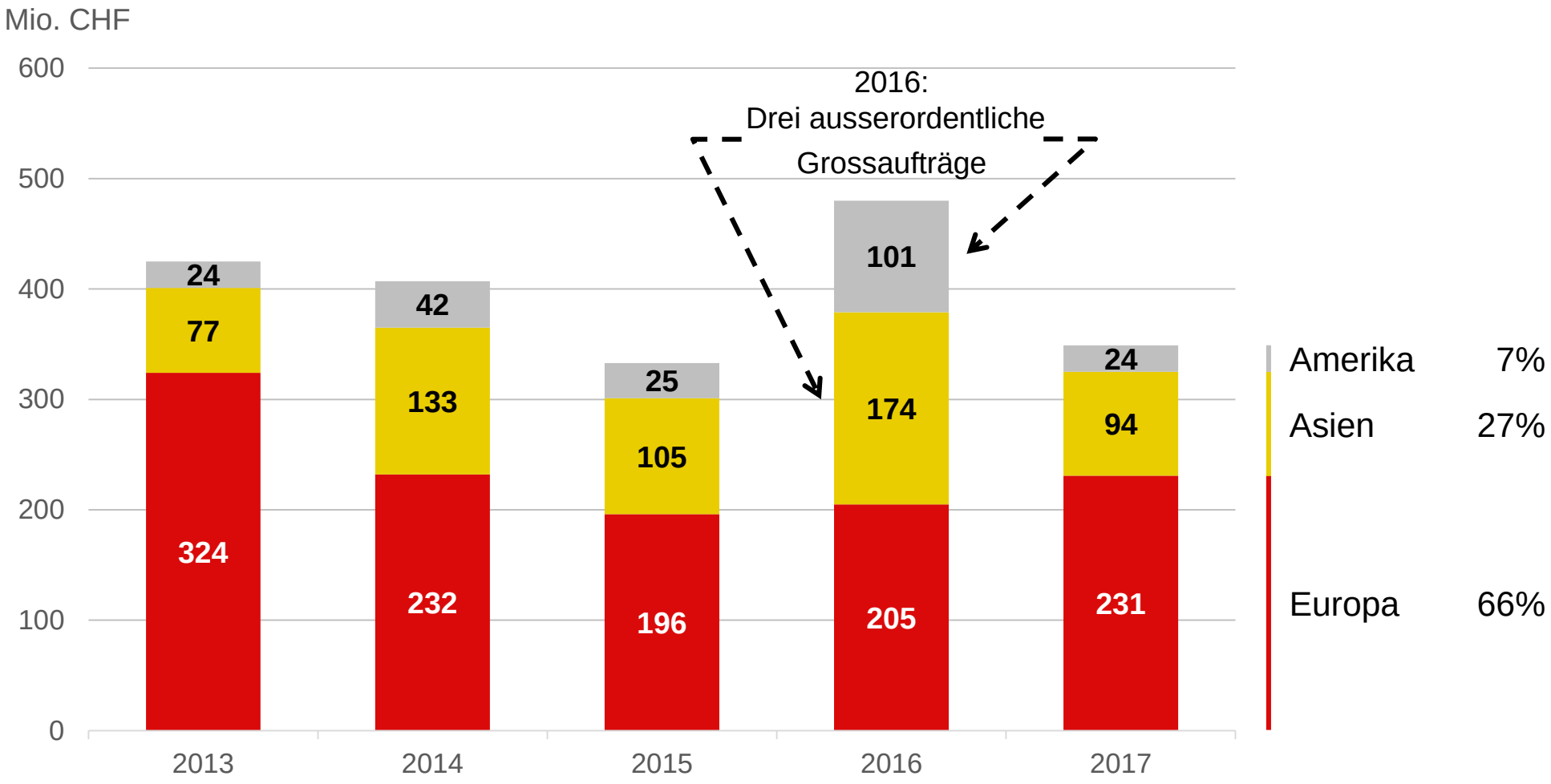
- Landmaschinen positiv auf tiefem Niveau
- Geringfügige Verbesserung bei Baumaschinen (aber immer noch langsam)
- Strassenfahrzeuge mit moderatem Wachstum
- Künftige Mobilitäts-konzepte = neue Chancen

Industrial 42%

- Stationäre Maschinen weiter wachsend, dadurch positiver Einfluss auf Komponentenmarkt
- Verstärkte Marktabdeckung China und USA
- Positive Marktstimmung Luxury goods
- Wachsende Marktanteile MedTech bei hoher Preissensibilität

Prozentangaben basierend auf durchschnittlichem Auftragseingang 2015-2017 (zu Wechselkursen 2017).

Auftragseingang nach Regionen: Zwei Drittel aus Europa



- **Anteil Asien dürfte mittel- und langfristig auf 40% ansteigen**

starrag

Erfolgreiche Teilnahme an Leitmessen

- Verstärkter Fokus auf:
  - **Integrated Production System IPS** = Industry 4.0
  - Nächste Generation von Werkzeugmaschinen

- **EMO Hannover**
  - ECOSPEED F 2060
  - Neue Generation horizontaler Bearbeitungszentren HEC X40 und HEC H50

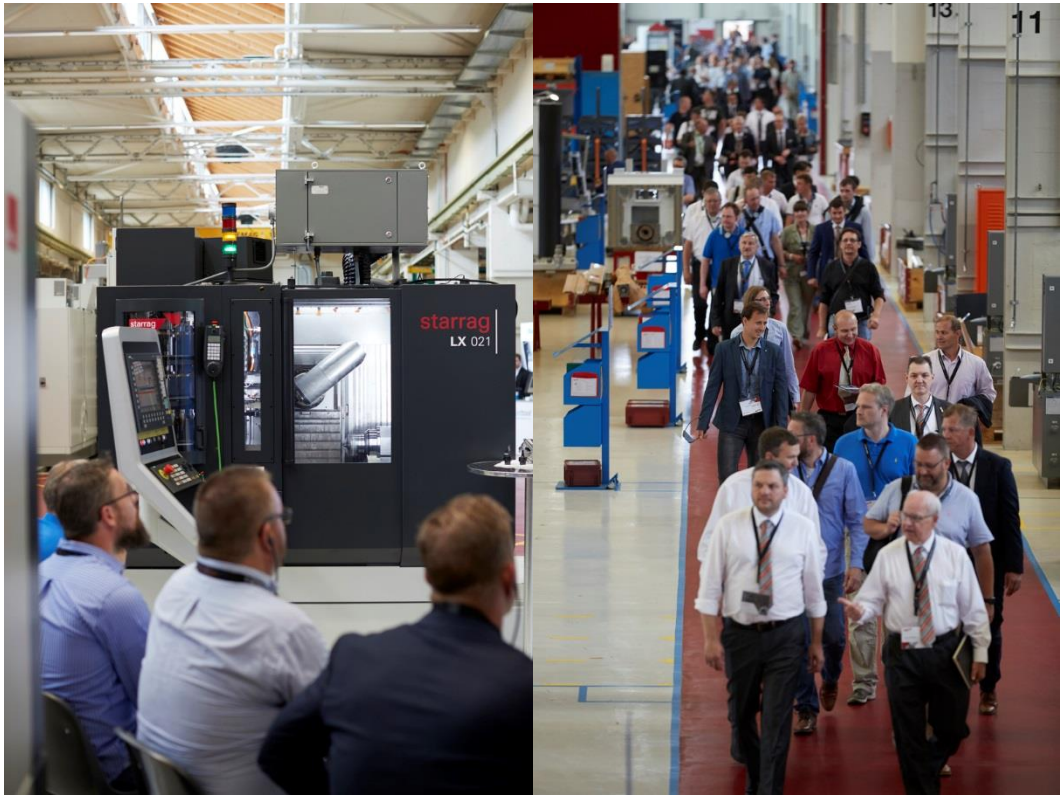
- **CIMT Beijing**
  - Zahlreiche interessante Kontakte als Basis für künftige Aufträge

starrag

Technology Days: Weltweites Stelldichein der Experten

- Technology Days
  Precision Engineering
  DE-Immendingen
  - Bumotec **hoch präzise Werkzeugmaschinen für die Med Tech**-Industrie

- Turbine Technology Days
  CH-Rorschach
  - Neuste Entwicklungen in der **effizienten Bearbeitung von Turbinen** für **Flugzeuge** und **Kraftwerke**
  - Neues Servicepaket **“Service Plus”**



Agenda

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

Swiss GAAP FER ab Geschäftsjahr 2017: Wichtige Vereinfachung

- Vermeidung **ständig wachsender Komplexität von IFRS > substantielle Kostenreduktion**
- Swiss GAAP FER als anerkannter Rechnungslegungsstandard
  - nach dem Grundsatz von **"True and fair"**
  - vermittelt genaues Bild der finanziellen Situation der Starrag Group
- **Auswirkungen** auf Bilanz und Erfolgsrechnung:

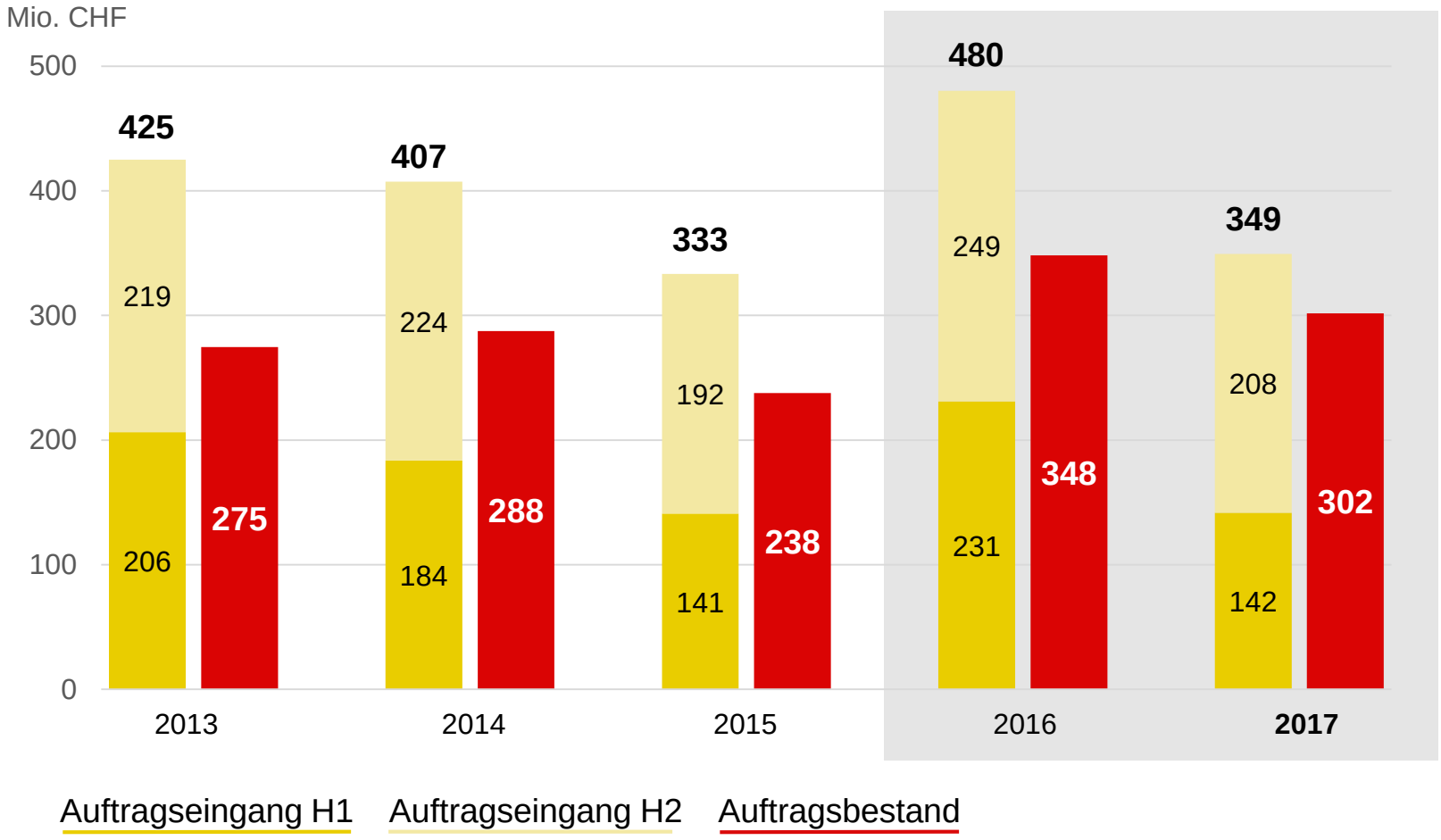
Mio. CHF	01.01.2016	**31.12.2016**
Eigenkapital nach IFRS	186.1	***186.8***
Verrechnung des Goowills aus Akquisitionen	-17.4	-17.2
Verrechnung der gekauften Marken, Kundenbeziehungen und Technologien	-17.9	-16.1
Anpassung der Personalvorsorgeverpflichtungen	6.4	3.9
Latente Ertragssteuern	3.9	3.8
Eigenkapital nach Swiss GAAP FER	161.1	**161.4**

Mio. CHF	**2016**
Reingewinn nach IFRS	***4.6***
Anpassung der Abschreibungen von gekauften Marken, Kundenbeziehungen und Technologien	1.8
Anpassung des Aufwands für Personalvorsorge	0.2
Latente Ertragssteuern	-0.6
Reingewinn nach Swiss GAAP FER	**6.1**

- **Rückgang der Eigenkapitalquote auf 51% (unter IFRS 53%) per 31.12.2016**
- **Steigerung Reingewinn 2016 auf 6.1 Mio. CHF (unter IFRS 4.6 Mio. CHF)**
- **Andere KPI wie Umsatz, EBITDA, Cash flow und Nettoverschuldung nicht betroffen**

starrag

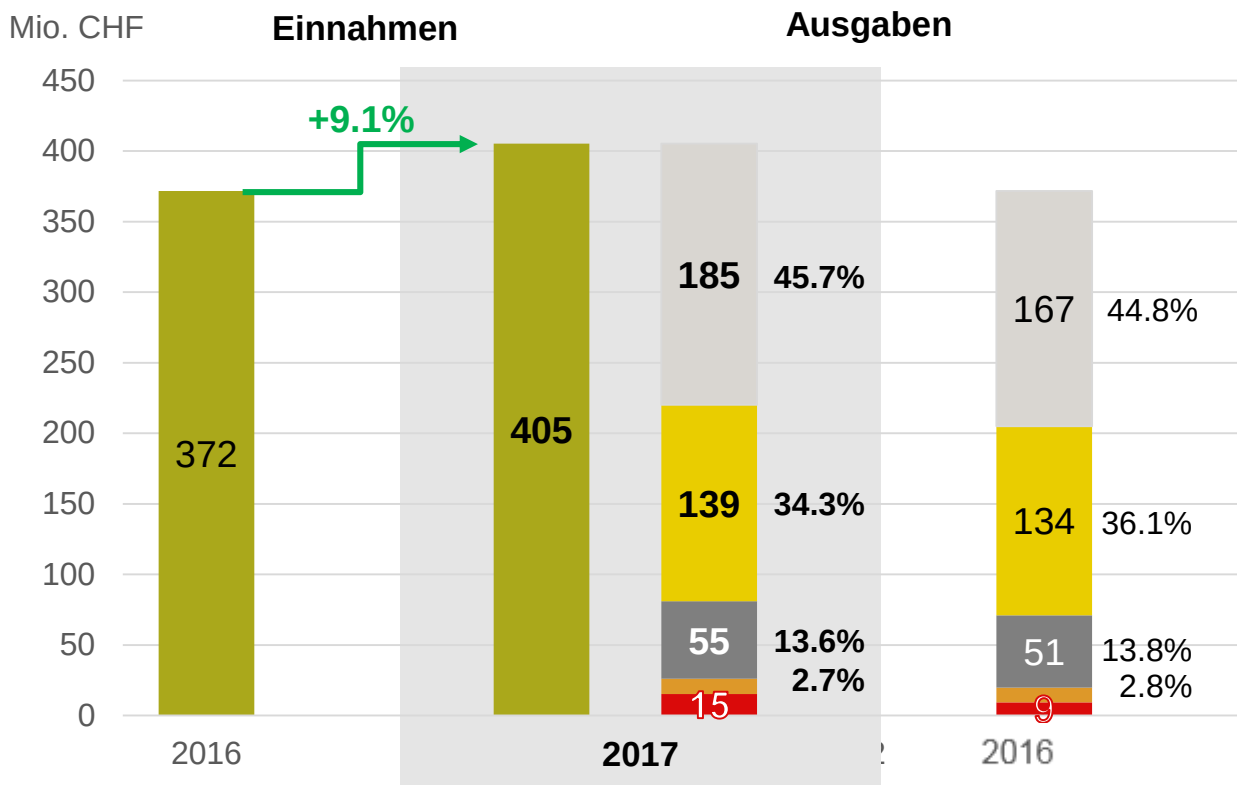
Anhaltend hoher Auftragsbestand: Auftragseingang H2 46% über H1 2017



- **Auftragseingang 28% unter Vorjahr, (in Lokalwährungen), aber: H2 46% über H1 2017**
- **Auftragsbestand -13%, aber immer noch zweithöchster Wert = solide Kapazitätsauslastung**

starrag

Erfolgsrechnung: Höherer Umsatz, EBIT und ROCE



Umsatzerlös

Materialaufwand/ Bestandesänderung

Personalaufwand

Andere betriebliche Aufwendungen/-Erträge

Abschreibungen

EBIT

Bruttomarge	**54.3%**	55.2%
EBIT Marge	**3.8%**	2.5%
ROCE	**5.7%**	3.5%

- **Tiefere Bruttomarge aufgrund von zeitlichen Effekten in Ware in Arbeit**
- **Margenniveau immer noch unbefriedigend mit Spielraum für Verbesserungen**

starrag

EBIT Zunahme durch höhere Auslastung

- **Positiver Volumeneffekt durch Rekordauftragsbestand zu Beginn des Jahres 2017**
- **Notwendige Salärerhöhungen belasteten die Margen**
- **Reduzierte negative Einmaleffekte wie Restrukturierungskosten**

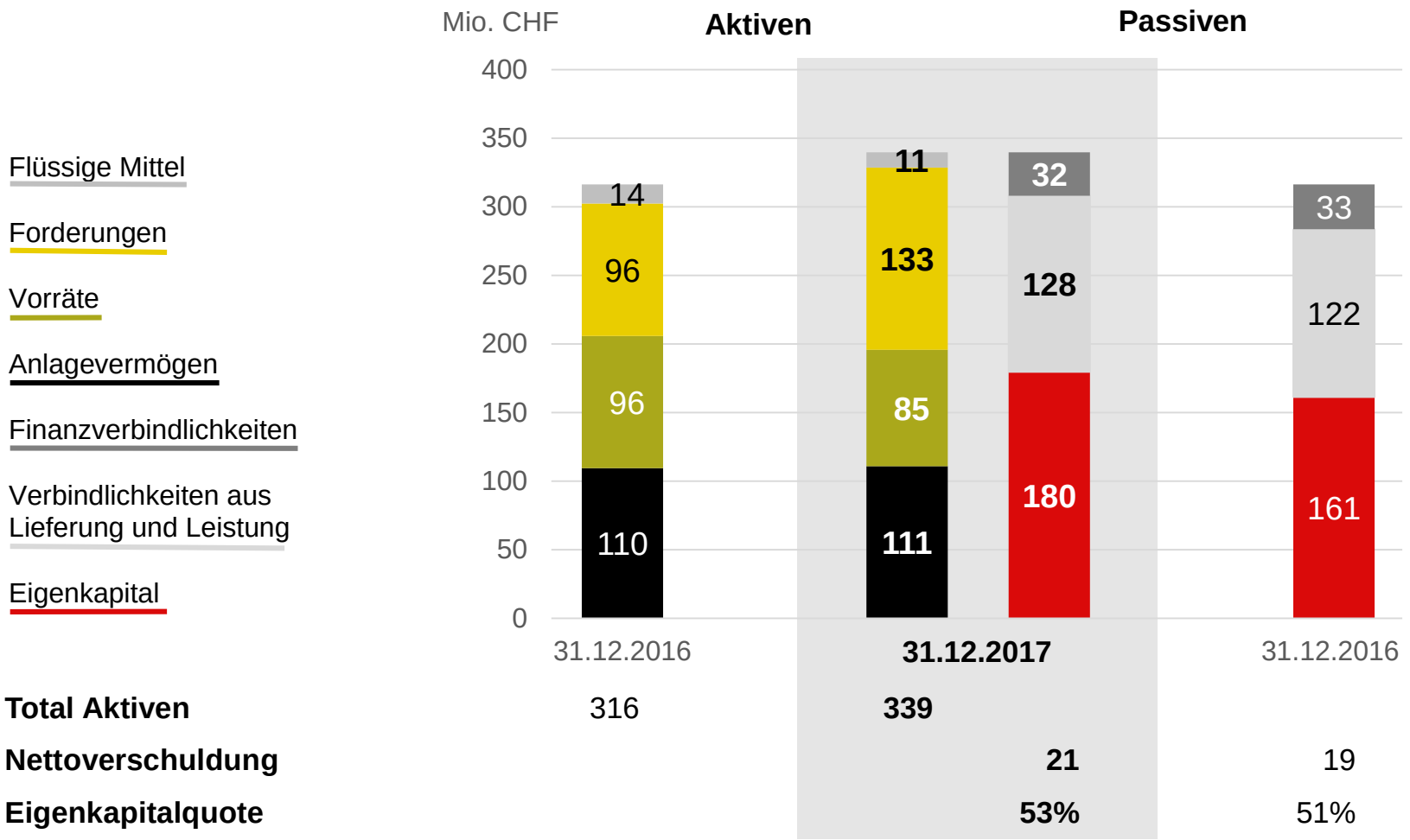
starrag

Höherer EBIT schlägt auf Reingewinn durch: Gewinn je Aktie 2017 verdoppelt

Mio. CHF	**2017**	2016	Veränderung
EBIT	**15.3**	9.3	**63.2%**
Finanzergebnis	-1.6	-1.4	8.7%
Ergebnis vor Ertragssteuern EBT	***13.7***	7.9	**73.2%**
Ertragssteuern	-1.6	-1.8	-14.6%
Reingewinn	**12.1**	6.1	**99.7%**
Steuersatz	11.5%	23.2%	na.
Ergebnis je Aktie in CHF	**3.58**	1.77	**102.3%**

- **EBIT um 6 Mio. CHF höher, schlägt voll durch auf Reingewinn**
- **Verdoppelung von Reingewinn und Gewinn pro Aktie**
- **Tiefere Steuerrate primär aufgrund eines positiven Einmaleffekts**

Bilanz: Eigenkapital und Eigenkapitalquote weiter verstärkt

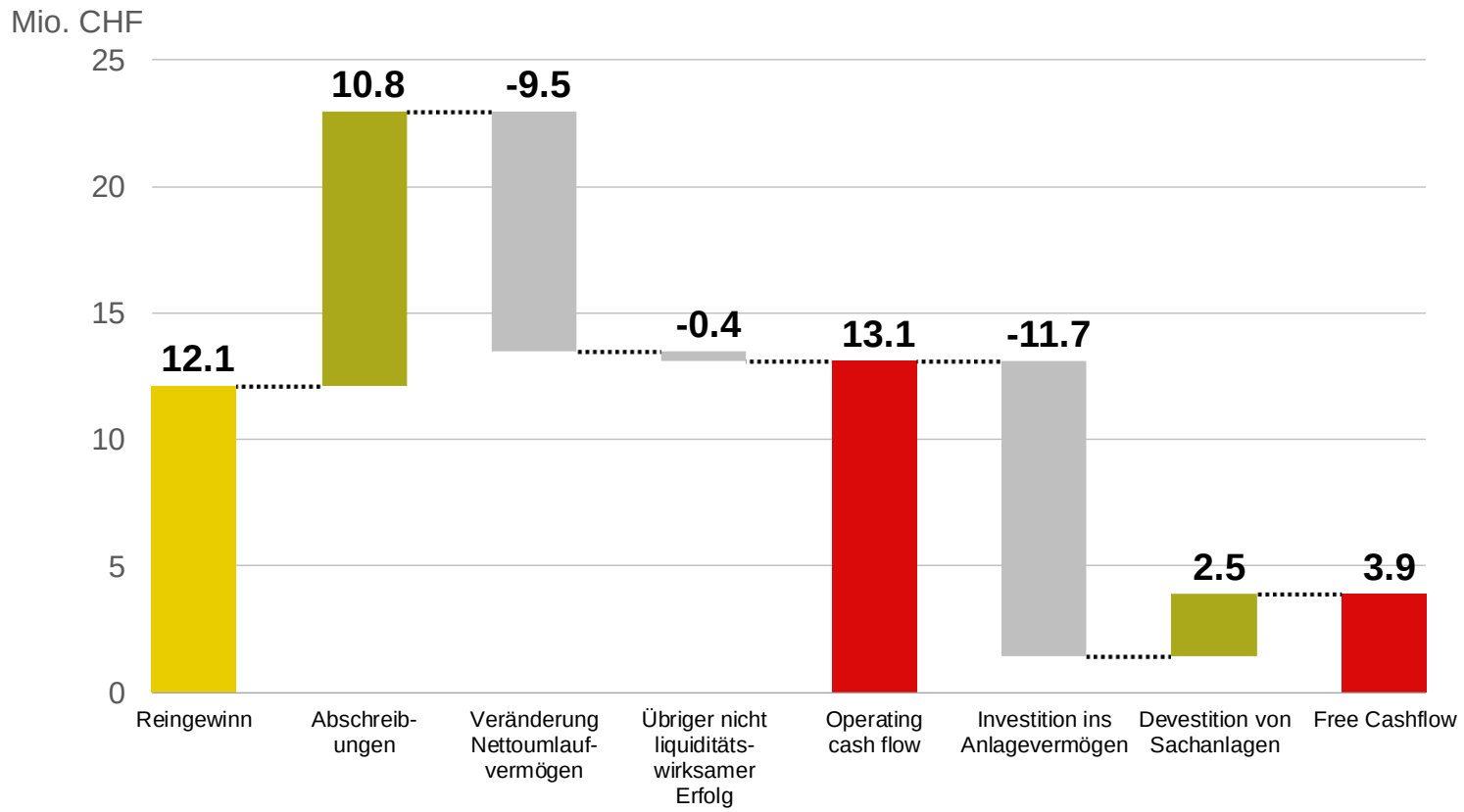


	31.12.2016	31.12.2017	
Total Aktiven	316	**339**	
Nettoverschuldung		**21**	19
Eigenkapitalquote		**53%**	51%

- **Eigenkapitalquote weiter auf 53% verstärkt; Leverage-Ratio 0.8x (Nettoverschuldung/EBITDA)**
- **Rekord-Auftragsbestand schlägt sich in höherem Nettoumlaufvermögen nieder**

starrag

Free Cash Flow gesteigert trotz Finanzierung von Nettoumlaufvermögen



GJ 2016:	**6.1**	10.4	3.1	1.6	**21.2**	-19.7	0.3	**1.8**

- **Free Cash flow auf 3.9 Mio. CHF verdoppelt**
- **Geldfluss aus Geschäftstätigkeit beeinflusst durch höheres Nettoumlauf-vermögen aufgrund Rekord-Auftragsbestand**

starrag

Agenda

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

starrag

Unsere vorrangigen Ziele der Starrag Group

Klare strategische Positionierung

- Fokus auf prioritäre Marktsegmente und Regionen
- Lösungsangebote mit Mehrwert
- Internationaler Fussabdruck (China, USA)

Zuverlässige operationelle Performance

- Vereinfachung
- Verantwortlichkeit
- Geschwindigkeit

Langristige Schaffung von Unternehmenswert

- Innovation
- ROCE > WACC
- Alle Anspruchsgruppen

Wirtschaftlicher Ausblick 2018

- Grundsätzlich positives wirtschaftliches Umfeld
- VDW-Prognose 2018: “Produktionswachstum 5%”
- Heterogene Erwartungen je nach Abnehmerindustrie
  - Aerospace positiv
  - Industrial positiv
  - Energy eher schwach
  - Transportation von einzelnen Marktsegmenten abhängig
- Erwartungen nach Regionen:
  - Europa stabil
  - Asien (v.a. China) positiv
  - Nordamerika positiv

Zusammenfassung

- **Highlights 2017:** Höherer Umsatz – Solider Auftragsbestand – verbesserte Profitabilität

- **Guidance für 2018 (organisch, in Lokalwährungen):**
  - Auftragseingang 2018 >> 2017
  - Umsatz 2018 ≥ 2017
  - ROCE und EBIT-Marge 2018 > 2017

- **Mittelfristige Ziele bestätigt:** +5% Umsatz; 8% EBIT-Marge; ROCE > WACC

- **Starrag – attraktiv positioniert:**
  - Wir profitieren von nachhaltigen Megatrends in Abnehmerindustrien
  - Innovationsführerschaft und technologische Expertise
  - Fokussiert auf operationelle Exzellenz und engagierte Partnerschaft mit Kunden
  - Solide finanzielle Basis

Weitere wichtige Entwicklungen

- **Bekenntnis zum Arbeitsplatz Schweiz**
  - Neue Fabrik in Vuadens/CH seit Ende 2016 in vollem Betrieb
  - Sicherung / Schaffung attraktiver Arbeitsplätze
- **Operative Führung der Starrag Group**
  - CEO Walter Börsch wird die Starrag Group verlassen
  - Christian Walti per 1. Juni 2018 zum neuen CEO ernannt
- **Erneuerung im Verwaltungsrat**
  - Rücktritt von Frank Brinken als Verwaltungsrat
  - Michael Hauser der GV als neuer Verwaltungsrat vorgeschlagen

Christian Walti (1967, Schweizer): Neuer CEO ab 1. Juni 2018

Laufbahn

- 2012 - 2018: Leiter Bosch Packaging Systems in Beringen/CH
- 2005 - 2011: Faes AG, CEO und Miteigentümer
- 2003 - 2004: Stratocon AG, Gründungspartner
- 1999 - 2003: ABB Schweiz AG, Programm-Manager

Berufserfahrung

- Vertiefte Kenntnis des Investitionsgütersektors und von zyklischen Industrien
- Unternehmerischer Leistungsausweis
- Doktorat an der Universität St. Gallen – Dissertation «Vertriebsmanagement in der Schweizer Werkzeugmaschinenindustrie»

Terminkalender und Kontaktdaten

03.05.2018	Ex Date Dividendenzahlung
04.05.2018	Record Date Dividendenzahlung
07.05.2018	Payment Date Dividendenzahlung
27.07.2018	Halbjahresbericht 2018
25.01.2019	Erste Informationen zum Jahresabschluss 2018
08.03.2019	Präsentation der Ergebnisse 2018 an der Analysten- und Bilanzmedienkonferenz in Zürich
26.04.2019	Generalversammlung in Rorschach

Gerold Brütsch, CFO

Telefon +41 71 858 81 11

investor@starrag.com

www.starrag.com

Agenda

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

Traktanden

1. **Geschäftsbericht 2017**
2. **Verwendung des Bilanzgewinnes / Dividende aus Kapitaleinlagen (Agio)**
3. **Entlastung des Verwaltungsrats**
4. **Statutenänderung: Verlängerung genehmigtes Kapital**
5. **Genehmigung Vergütungen**
6. **Wahlen**
7. **Verschiedenes**

Lagebericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung 2017

**Der Verwaltungsrat beantragt,
den Lagebericht, die Jahresrechnung und die
Konzernrechnung 2017 zu genehmigen.**

Vergütungsbericht 2017

**Der Verwaltungsrat beantragt,
den Vergütungsbericht 2017 in einer nicht bindenden Konsultativabstimmung zu genehmigen.**

Verwendung des Bilanzgewinns

Antrag des Verwaltungsrats über die Verwendung des Bilanzgewinns:

Gewinnvortrag	TCHF	85‘545
Jahresergebnis	TCHF	5‘852
Verfügbarer Bilanzgewinn	TCHF	91‘397
Vortrag auf neue Rechnung	TCHF	91‘397

Dividende aus Kapitaleinlagen (Agio)

Antrag des Verwaltungsrats über die Verwendung der Reserven aus Kapitaleinlagen:

Verfügbare Reserven aus Kapital-einlagen	TCHF	59‘521
Verrechnungssteuerfreie Ausschüttung CHF 1.50 je Namenaktie	TCHF	-5‘040
Vortrag auf neue Rechnung	TCHF	54‘481

Entlastung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt,
den Verwaltungsratsmitgliedern Entlastung zu erteilen.

Verabschiedung Prof. Dr. Frank Brinken

Herzlichen Dank!

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 28. April 2020 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.

Gesamtvergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats von der ordentlichen Generalversammlung 2018 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2019

**Der Verwaltungsrat beantragt,
einen Betrag von CHF 1’340’000 als maximale Gesamtvergütung des Verwaltungsrats für die Zeitspanne von der ordentlichen Generalversammlung 2018 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2019 zu genehmigen.**

Gesamtvergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung für das nächste Geschäftsjahr, d.h. 2019

**Der Verwaltungsrat beantragt,
einen Betrag von CHF 5’100’000
als maximale Gesamtvergütung der Geschäftsleitung
für das Geschäftsjahr 2019 zu genehmigen.**

Wahlen in den Verwaltungsrat

Michael Hauser (1961, Schweizer und Deutscher)

Wahl des Verwaltungsratspräsidenten

**Der Verwaltungsrat beantragt,
die Wahl von Daniel Frutig als Verwaltungsratspräsident
für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen
Generalversammlung 2019.**

Wahl eines Vergütungsausschusses

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

6.3.1 Walter Fust

6.3.2 Dr. Erich Bohli

je für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung 2019.

Wahl der Revisionsstelle

**Der Verwaltungsrat beantragt,
die Wahl der PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen, als Revisionsstelle der Gesellschaft
für das Geschäftsjahr 2018.**

Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

**Der Verwaltungsrat beantragt,
die Wahl von Rechtsanwalt lic.iur. Jürg Jakob,
Rohner Thurnherr Wiget & Partner, St. Gallen
als unabhängiger Stimmrechtsvertreter
für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der ordentlichen
Generalversammlung 2019.**

Verschiedenes

Apéro

Die nächste Generalversammlung findet statt am

Freitag, 26. April 2019, ab 17:00 Uhr

im Stadthof Saal in Rorschach

Gerne laden wir Sie nun zu einem Apéro ein.

Herzlichen Dank für Ihr Interesse!

starrag