

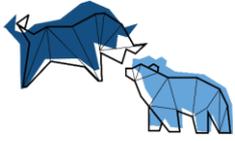
DI|RK

Deutscher
Investor Relations
Verband

Quartalsmitteilungen: Neue Vorgaben, neue Chancen.

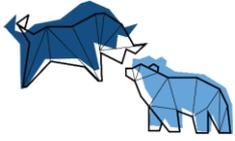
St. Leon-Rot, 26. Februar 2016

Mehr Wert im Kapitalmarkt



Die Rechtsgrundlagen haben sich geändert.

- Seit Ende November ist das Gesetz zur Umsetzung der Transparenzrichtlinie-Änderungsrichtlinie (EU) in Kraft, das Änderungen im WpHG brachte – unter anderem zur Quartalsberichterstattung. In dessen Folge hat der Börsenrat der Frankfurter Wertpapierbörse auch die Börsenordnung angepasst.
- Im Kern entstand folgende neue Lage:
 - Es besteht weiterhin die Option, Quartalsberichte wie bisher entsprechend IFRS o.ä. vorzulegen.
 - Es gibt aber **neu** auch die Möglichkeit, zum 1. und 3. Quartal statt eines Quartalsberichts eine Quartalsmitteilung (QM) zu erstellen und zu veröffentlichen.
 - Es gibt derzeit noch keine detaillierten Vorgaben, wie eine QM auszusehen hat.
- Der DIRK hat eine Arbeitsgruppe einberufen, die Empfehlungen für Small Caps erarbeitet.



Die Arbeitsgruppe hat erste Eckpunkte ausgearbeitet.

DIRK

Deutscher
Investor Relations
Verband

- Die Arbeitsgruppe (in zwei Untergruppen: Pharma/Healthcare und Allgemein) hat im Januar und Februar mehrmals getagt und legt heute erste Eckpunkte zur Diskussion vor.
- Teilnehmer:
 - Wilhelm Breuer (Dr. Breuer CMA), Joachim Fleißing (Phoenix Solar, Hilfreich IR), Ralf Frank (DVFA), Thomas Franke (DBAG), Claudia Gutjahr-Löser (Morphosys, Koordinatorin Pharma/Healthcare), Renate Hauss (Grenkeleasing), Ulrike Kröner (Hochtief), Regine Petzsch (Advice Partners), Christoph Schlienkamp (Bankhaus Lampe, Leiter), Antje Witte (UCB), Felix Zander (Tom Tailor)
 - Kay Bommer (DIRK)
- Die Empfehlungen sollen im März veröffentlicht werden.



Zur Erinnerung: Das „Minimum“!

- Die Minimalanforderung des WpHG und der BörsO:
 - Informationen, die eine Beurteilung des Geschäftsverlaufs ermöglichen - vom Quartals-Beginn bis zur Veröffentlichung, und zwar vor allem
 - die wesentlichen Ereignisse und Geschäfte des Mitteilungszeitraums
 - ihre Auswirkungen auf die Finanzlage,
 - die Finanzlage und das Geschäftsergebnis sowie, falls erforderlich,
 - ein „Prognoseveränderungsbericht“.
- Das „Maximum“ hingegen bleibt ein vollständiger QB, wie er auch zum Halbjahr gefordert ist.



Leitende Prinzipien

Drei Prinzipien sollten den Entscheidungen zu den Inhalten der Quartalsmitteilung zugrunde liegen.

- Wesentlichkeit
- Vergleichbarkeit
- Kontinuität

Bei der Gestaltung sollten die Leser / Zielgruppen bedacht werden.

- Schnelle Orientierung – das Wesentliche auf den ersten Blick
- Hohe Informationsdichte – Einsatz von Graphiken und Tabellen
- Redundanzen vermeiden



GE ist kein Small Cap – aber so etwas können auch die „Kleinen“.

DIRK

Deutscher
Investor Relations
Verband



GE 4Q 2015 EARNINGS

- 4Q Industrial operating + Verticals EPS \$0.52, +27%
- 4Q GAAP EPS from continuing operations \$0.26, -26%
- Total industrial margins** +18.3% for 4Q, +80 bps, +110 bps for 2015
- Orders +1% organic; record backlog of \$315B, +18% vs. 4Q14, +7% ex-Alstom
- Reaffirms 2016 industrial operating + Verticals EPS guidance of \$1.45-1.55

	GE INDUSTRIAL OPERATING + VERTICALS EPS	GAAP EPS FROM CONTINUING OPS	GE CFDA	GE INDUSTRIAL + VERTICALS REVENUES	TOTAL INDUSTRIAL** PROFIT	MARGINS**	INDUSTRIAL SEGMENT MARGINS*
4Q 2015	\$0.52	\$0.26	\$9.8B	\$33.8B	\$5.1B	18.3%	19.3%
	+27%	-26%	+23%	+1%	-6%	+80 bps	+50 bps
Full-Year 2015	\$1.31	\$0.17	\$16.4B	\$117.0B	\$15.9B	15.3%	17.0%
	+17%	-82%	+8%	0%	+3%	+130 bps	+80 bps

- ### HIGHLIGHTS
- Industrial segment operating profit -8%, -1% organic for 4Q, +7% organic for 2015
 - Industrial segment organic revenues -3% for 4Q, +3% for 2015
 - GE CFDA for 2015 \$16.4 billion, +8%
 - GE Digital 2015 revenue \$5.0 billion, +22%
 - \$5.4 billion Appliances sale to Haier announced, expect to close mid-year (subject to customary closing conditions) -\$0.20 per share gain
 - Alstom EPS impact of \$0.09

GE CAPITAL PORTFOLIO UPDATE

- Signed \$137 billion of dispositions in 2015; \$104 billion closed, ahead of plan
- Verticals performing well, EPS of \$0.04 for 4Q, \$0.17 for 2015
- \$4.3 billion dividend to parent in 2015; on track for ~\$18 billion in 2016
- Completed Synchrony share exchange in November; reduced share count by 67.1 million shares
- On track to submit application for SIFI de-designation in 2016

"GE executed well in a slow-growth environment. For 2015, we accomplished all of the goals we outlined for investors. We recognize that the first few weeks of 2016 have been especially volatile. However, our orders in the fourth quarter grew 1% organically and our backlog grew to \$315 billion with Alstom. We believe in the strength of our business model and that there is enough growth out there to deliver in 2016."

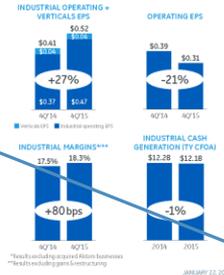
Jeff Immelt
Chairman and CEO

GE4Q2015 EARNINGS

INDUSTRIAL OPERATING EPS \$0.47, +27%

	REPORTED	% CHG	ORGANIC % CHG
4Q 2015	\$0.52	+3%	+1%
4Q 2014	\$32.5B	-1%	-1%
Segment Revenues	\$32.4B	-1%	-1%
Segment Op. Profit	\$5.5B	-8%	-1%
Total Industrial Profit**	\$5.1B	-6%	+3%

OPERATING PERFORMANCE



*Excludes discontinued operations
**Includes discontinued operations
***Includes discontinued operations

JANUARY 22, 2016

Alles Wichtige auf einen Blick

Zentrale Kennzahlen
Quartal und kumuliert

Highlights des
Quartals

Graphiken und Tabellen

Expectation Management
Statements des CEO

INDUSTRIAL DEAL HIGHLIGHTS

- **Transportation:** Largest-ever deal in India; \$2.5 billion for 1,000 locomotives and services
- **Power:** 12 HA turbine orders (5 in U.S., 4 in Pakistan, 3 in Asia), backlog at 33, with an additional 40 technical selections
- **Renewables:** -\$400 million Alstom hydroelectric deal for Three Gorges in China
- **Power:** -\$1 billion contract for Saudi Electric Company combined-cycle power plant technology
- **Oil & Gas:** \$50.0 million services win with Chevron
- **Healthcare:** Orders (ex-FKI in Life Sciences) +8%, with Bioprocessing +16%
- **Aviation:** \$17 billion in engine and services wins of Dubai airshow; GE to power Textron Aviation's newest single-engine turboprop plane

GE STORE HIGHLIGHTS

- **GE Health:** Launch of GE Health Cloud to connect 500,000+ imaging devices
- **Predix:** Signed 15 Predix customers to Digital Power Plant, software-related contracts of \$100 million
- **GE + Alstom:** Largest French onshore wind deal in history (1.2 GW)
- **GE + Alstom:** 3 combined-cycle plants in Pakistan, utilizing Alstom steam turbine technology
- **Global scale:** Indonesia Power & Transportation deals; a projects valued at more than \$1 billion
- **GR:** Researchers begin using 3-D printing and Power technology to design water desalination techniques

INDUSTRIAL OPERATING PERFORMANCE



*Results including organic Alstom business
**Results including gains and restructuring

4Q GE CAPITAL HIGHLIGHTS



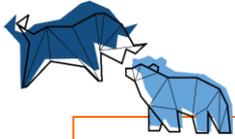
*Based on U.S. GAAP
**Based on U.S. GAAP

"We are reaffirming the goals we have laid out for 2016: operating EPS of \$1.45-1.55; 2-4% organic growth, core margin expansion; cash generation of \$30-32 billion, and \$26 billion returned to investors. We have moved quickly to solidify our lead in the Industrial Internet with the formation of GE Digital, to drive our digital future with software solutions from across our businesses. In a time of uncertain global conditions, we have the unique ability to invest through cycles and use the diversity of our portfolio to our advantage."

Jeff Immelt
Chairman and CEO

GE 4Q 2015 EARNINGS

JANUARY 22, 2016



Osram nutzt ein Präsentationsformat

DIRK

Deutscher
Investor Relations
Verband

Umfang 20 Seiten, sehr informationsreich

Übersichtliche Graphiken, knapp
aber detailliert erläutert.

Prognosediskussion

OSRAM mit erfolgreichem Start

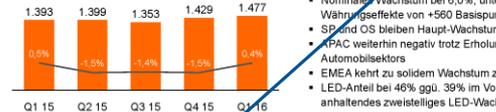
Q1 GJ16 Quartalsmitteilung
(ungeprüft)

OSRAM Licht AG | 3. Februar 2016
Light is OSRAM

Stabile Umsätze auf vergleichbarer Basis

Umsatz (Mio. €)

Quartalsentwicklung / vglb. Wachstum¹⁾



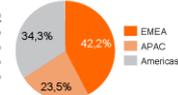
Kommentar Q1 GJ16

- Nominales Wachstum bei 6,0%, unter Währungseffekte von +560 Basispunkten
- SP und OS bleiben Haupt-Wachstumstreiber
- APAC weiterhin negativ trotz Erholung Automobilsektors
- EMEA kehrt zu solidem Wachstum zurück
- LED-Anteil bei 46% ggü. 39% im Vorjahr
- anhaltendes zweistelliges LED-Wachstum

Segmentsplit Q1 GJ16²⁾



Regionalsplit Q1 GJ16



¹⁾ Vergleichbares Wachstum ggü. Vorjahr, bereinigt um Währungs- und Portfolioeffekte. ²⁾ Basierend auf Summe der Segmente ohne zentrale Posten

OSRAM Licht AG
Q1 GJ16 Quartalsmitteilung (ungeprüft) | 3. Februar 2016

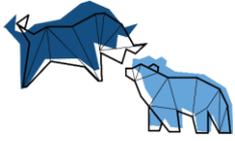
Ausblick nach starker Q1-Profitabilität angepasst

- Umsatz auf vergleichbarer Basis leicht unter dem Vorjahreswert
- **Bereinigte EBITA-Marge von mehr als 8% erwartet**
- OSRAM Push Phase II mit Brutto-Einsparungen von ca. 400 Mio. €
- Free Cash Flow bei niedrigem bis mittlerem negativen dreistelligen Mio.-Euro-Betrag aufgrund der geplanten Sonderdotierung des Pensionsvermögens sowie stark steigenden Investitionen
- Starker Anstieg des Gewinns nach Steuern sowie der Kapitalrendite (ROCE) aufgrund des FELCO-Verkaufs
- Mindestens stabile Dividende von 0,90 € je Aktie, basierend auf dem Ausblick für das Geschäftsjahr 2016 und der erwarteten mittelfristigen Entwicklung von OSRAM

OSRAM Licht AG
Q1 GJ16 Quartalsmitteilung (ungeprüft) | 3. Februar 2016

OSRAM

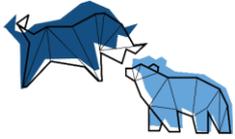
Anhang mit
Konzernbilanz,
-GuV, KFR,
Segmenten



Diskussionsstand der Arbeitsgruppe betr. Inhalte

- Statement des Vorstands mit Rück- und Ausblick, Expectation Management
- Diskussion der Prognose
- Bilanz und GuV (auch in verkürzter Form möglich), Kapitalflussrechnung
- Segmentinformationen
- Aus dem Geschäftsmodell abgeleitete oder branchenspezifische Kennzahlen
- Erläuterungen zu wesentlichen Veränderungen, auffälligen Posten

Weniger ist häufig mehr – Mut zu Neuem!



**Ihre Ideen und Anregungen
sind erwünscht!**