

DIRK

Deutscher
Investor Relations
Verband

Quartalsmitteilungen: Empfehlungen der QM-Arbeitsgruppe des DIRK

Frankfurt, 24. Mai 2016

Mehr Wert im Kapitalmarkt



Lockerung der Berichtspflicht: In den USA heftig umstritten

DI|RK

Deutscher
Investor Relations
Verband

- Concept Release der SEC mit 800 Fragen an die Kapitalmarktteilnehmer (April 2016). NIRI-Meinungsumfrage: 46% pro Lockerung der Berichtspflicht, 46% für Beibehaltung.
- Klare Meinungsunterschiede: „Inappropriate focus on short-term results to beat earnings targets“ versus „Improvement of timelines of earnings and reduction of information asymmetry between managers and investors“ (Kommentar NIRI)
- Zusätzlich in der Diskussion: Verwendung von nicht US GAAP konformen Kennzahlen. Von Emittenten „bereinigte“ EPS Zahlen liegen bis zu 30% über den Vorgaben des Standards! (Deloitte-Studie)

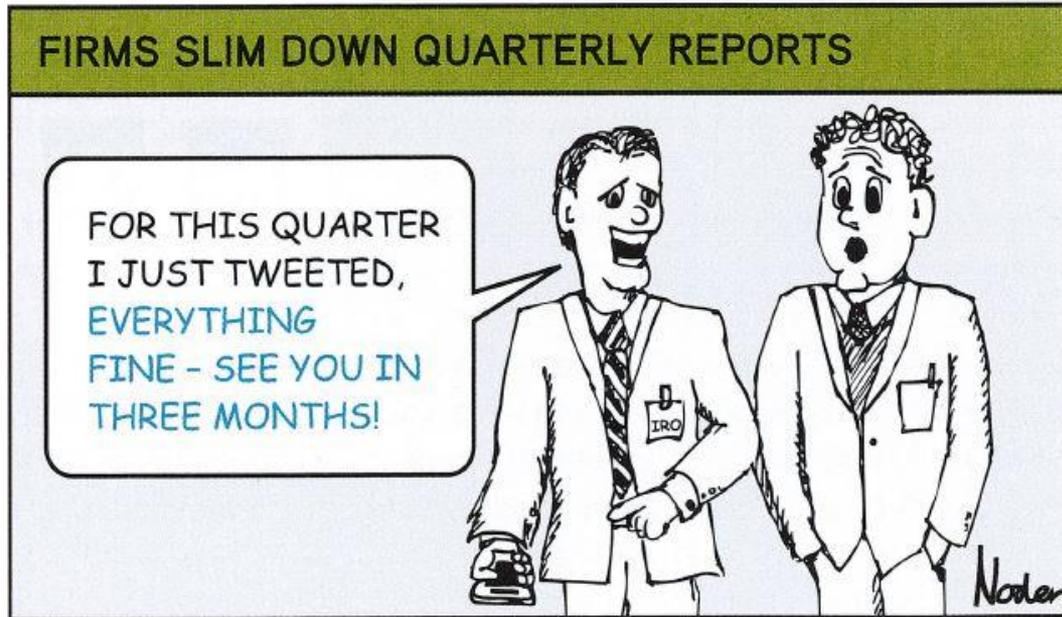
Europa zur Abwechslung als Vorreiter?!

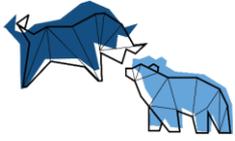


Wie auch immer – so eher nicht...

DI|RK

Deutscher
Investor Relations
Verband



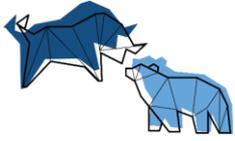


Ziel der AG QM: Leitlinien für die Emittenten

DIRK

Deutscher
Investor Relations
Verband

- Hilfestellung bieten bei der Qual der Wahl der richtigen Informationstiefe und des passenden Formats
- Das Thema aus verschiedenen Blickwinkeln diskutieren
 - Teilnehmer: Wilhelm Breuer (Dr. Breuer CMA), Joachim Fleïng (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) plus Kay Bommer (DIRK)
- Ergänzt durch branchenspezifische Empfehlungen von zwei Untergruppen: Pharma/Healthcare und Immobilien
- Finale Empfehlungen (nicht nur für Small Caps!) werden im Juni veröffentlicht



Unverrückbare Grundsätze aus Sicht der AG

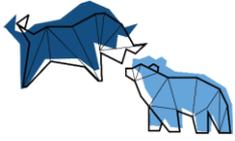
Für die Quartalsmitteilung gelten drei Grundprinzipien

- Wesentlichkeit
- Vergleichbarkeit
- Kontinuität

Inklusive einer zielgruppengerechten Gestaltung

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

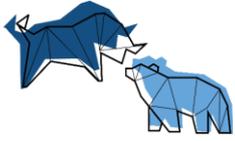
Die Chance: Update der Kapitalmarktstory!



Aktueller Diskussionsstand zu den „Must-haves“

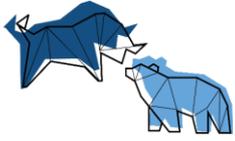
- Statement des Vorstands mit Rück- und Ausblick
(Stichwort Management der Kapitalmarkterwartungen)
- Erklärung der Prognose
- Erläuterungen zu wesentlichen Veränderungen, auffälligen Posten
- Bilanz und GuV (auch in verkürzter Form möglich), Kapitalflussrechnung
- Segmentinformationen
- Aus dem Geschäftsmodell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

Weniger ist häufig mehr – Mut zu Neuem!



Branchenspezifische Empfehlungen: Biotech/Healthcare

- Lange Investitionszyklen in der Medikamenten-Entwicklung
- Entwicklungs-Pipeline entscheidend für die künftige Wertschöpfung
- Gefragte Kennziffern (KPIs): F&E-Produktivität (F&E-Aufwand/Anzahl der innovativen Projekte), F&E-Ratio, Cash Burn Ratio
- Kurzer F&E-Bericht zu Fortschritten/Rückschritten in der Entwicklungspipeline und next steps, Status Partnerschaften (unternehmensspezifisch!)
- Erläuterung der kurz-, mittel- und längerfristigen Unternehmensziele und ihrer Messgrößen (KPIs) schafft Vertrauen!



Branchenspezifische Empfehlungen: Immobilien

DIRK

Deutscher
Investor Relations
Verband

- IR muss Werte, Wert- und Mietsteigerungspotenziale sowie Ertragskraft der Immobilien transparent machen
- Immobilien-Investments sind langfristig orientiert und vergleichsweise wenig schwankungsanfällig – spezifische Kennzahlen wichtiger als der detaillierte Quartalsabschluss
- Immobilien-spezifisches Spektrum von Kennzahlen (KPIs), z.B. Net Asset Value (NAV), Funds from Operations (FFO), Net Rental Income (NRI), Net Initial Yield (NIY), Leerstandsquote/Vacancy Rate
- „Entrümpelung“ der QM empfohlen mit Schwerpunkt auf die Erläuterung der wesentlichen KPIs – analog zur Quartalspräsentation



GE ist kein Small Cap – aber das 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. 4Q'14, +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."

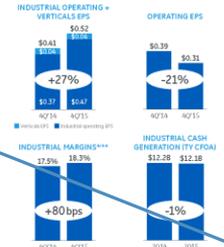
Jeff Immelt
Chairman and CEO

GE 4Q 2015 EARNINGS

INDUSTRIAL OPERATING EPS \$0.47, +27%

| | REPORTED | % CHG | ORGANIC % CHG |
|---------|----------|-------|---------------|
| 4Q 2015 | \$0.47 | +27% | +1% |
| 4Q 2014 | \$0.36 | | |
| 2015 | \$1.31 | +17% | +8% |
| 2014 | \$1.12 | | |

OPERATING PERFORMANCE



*Excludes discontinued operations
**Includes discontinued operations and restructuring

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; \$2.4 billion for 1,000 locomotives and services
- **Power:** 12 HA turbine orders (5 in U.S., 4 in Pakistan, 3 in Asia), backlog at \$3.3, 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:** \$10.0 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 organized labor business
**Results including gains and restructuring

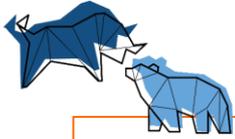
4Q GE CAPITAL HIGHLIGHTS



*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



Osram nutzt das Präsentationsformat

DIRK

Deutscher Investor Relations Verband

Umfang 20 Seiten, kurze Erläuterungen, bislang ohne Statement des Vorstands

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%, unterstützt durch Währungseffekte von +560 Basispunkten
- SP und OS bleiben Haupt-Wachstumstreiber
- APAC weiterhin negativ trotz Erholung des chinesischen Automobilsektors
- EMEA kehrt zu solidem Wachstum zurück
- LED-Anteil bei 46% ggü. 39% im Vorjahresquartal, 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 und Konsolidierung.

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

OSRAM

Übersichtliche Graphiken mit knappen Erklärungen

Eher wenig Platz für Hintergrundinformation

nach starker Q1-Profitabilität angepasst

Prognosediskussion

f vergleichbarer Basis leicht unter dem Vorjahr

EBITA-Marge von mehr als 8% erwartet

ush Phase II mit Brutto-Einsparungen von ca. 400 Mio. €

Flow bei niedrigem bis mittlerem negativen dreistelligen Mio.-g aufgrund der geplanten Sonderdotierung des Vermögens sowie stark steigenden Investitionen

stieg des Gewinns nach Steuern sowie der Kapitalrendite (ROCE) des FELCO-Verkaufs

stabile Dividende von 0,90 € je Aktie, basierend auf dem das Geschäftsjahr 2016 und der erwarteten mittelfristigen Entwicklung von OSRAM

Anhang mit Konzernbilanz, -GuV, KFR, Segmenten



Kommentare? Anregungen?