

**Ordentliche Generalversammlung Montana Aerospace AG**

21. Mai 2024, 11:00 Uhr (MESZ)

Walder Wyss AG, Seefeldstraße 123, 8034 Zürich (Schweiz)



**MONTANA  
AEROSPACE**

# AGENDA



- Eröffnung und Begrüssung
- Formelle Feststellungen
- Organisatorisches
- Präsidialansprache
- Traktanden
- Schlusswort



# FORMELLE FESTSTELLUNGEN



# ORGANISATORISCHES





Testfrage

Wird die Schweiz Fußball-Europameister?



10 9 8 7 6 5 4 3 2 1 0

# PRÄSIDENTIALANSPRACHE - SPRECHER



**MICHAEL  
TOJNER**

CO-PRÄSIDENT  
DES  
VERWALTUNGSRATS



**KAI  
ARNDT**

CO-CEO



**MICHAEL  
PISTAUER**

CO-CEO & CFO





Flight International 

## Montana Aerospace leads the sales growth climbers

By Murdo Morrison | 18 August 2023

*“Montana Aerospace tops sales growth table 2022 as **fastest growing Aerospace player**”*

– Flight International Top 100 Ranking, Aug 2023

# MONTANA AEROSPACE WITH A STRONG ORDER BOOK, MARKED BY DIVERSIFIED EXPOSURE TO VARIOUS AIRCRAFT PLATFORMS



## AIRBUS

Narrowbody



A220



A320



A321

Widebody



A330



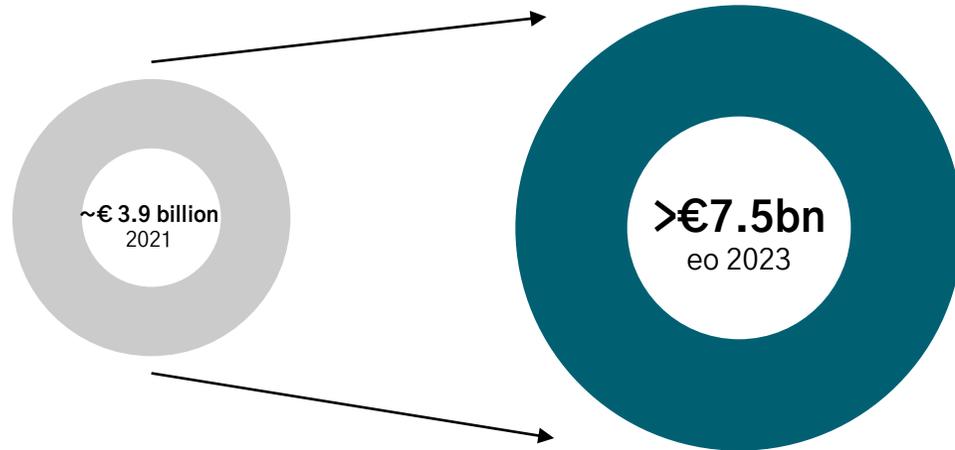
A350

Military (Transportation)



A400M

MONTANA AEROSPACE CONTRACTED SALES BY PLATFORM:



## BOEING

Narrowbody



737  
MAX

Widebody



777/777X



787



747



767

**CONTRACTED SALES**  
= Contracted shipset value  
x Duration of contract  
*(most of contracts single source/exclusive supplier)*  
x MAAG build rate assumptions  
*(=OEM build rate announcements minus c10-15% conservative assumption)*

## EMBRAER

Narrowbody



E170



E190

## Gulfstream

Business



G500/550



G600

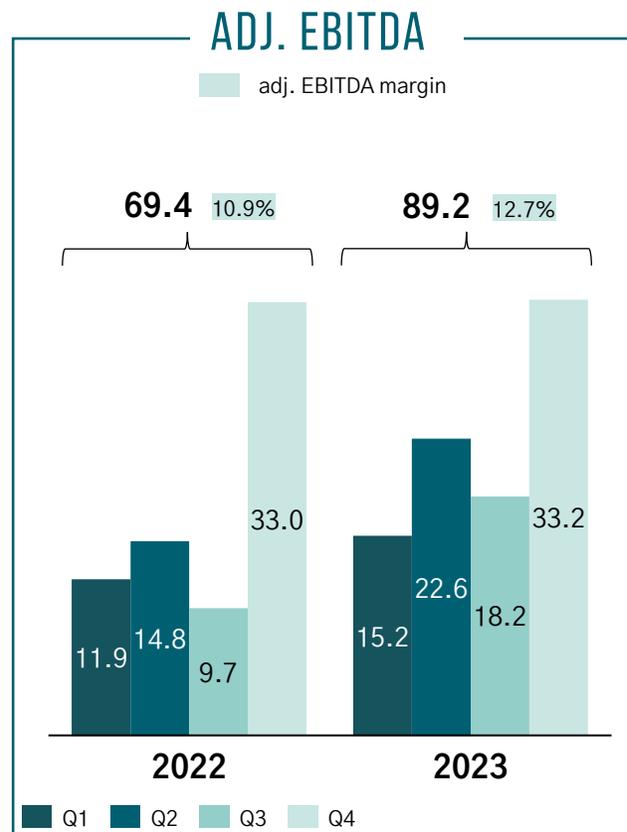
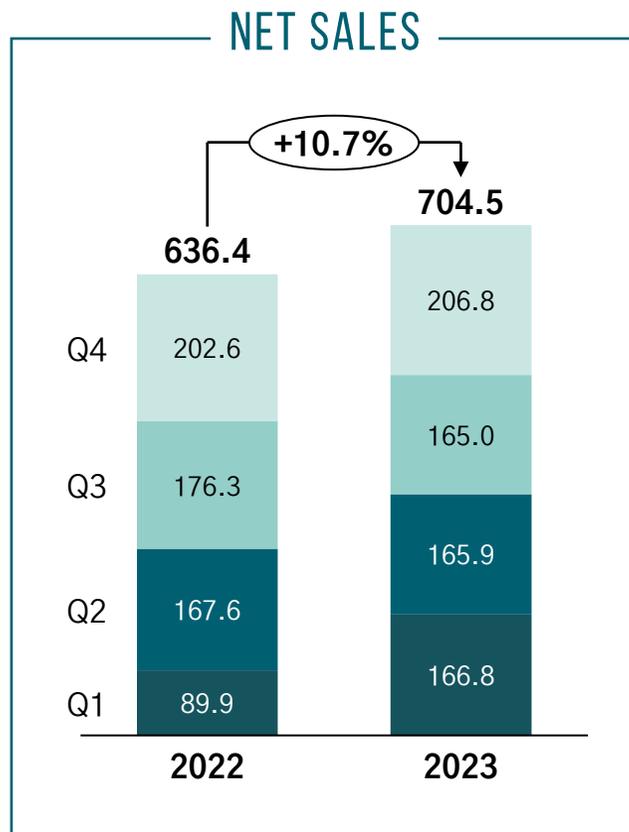
# FY 2023 – KEY FINANCIAL HIGHLIGHTS



<i>in EURm</i>	FY 2022		FY 2023	<i>yoy change</i>	
<b>Net Sales</b>	1,306.1	↗	1,430.4	+9.5%	✓
<b>Adj. EBITDA<sup>(1)</sup></b>	134.2 <sup>(2)</sup>	→	137.7	+2.6%	✓
<b>CAPEX spent<sup>(3)</sup></b>	-86.0	↘	-69.4	+16.6	✓
<b>TWC</b>	301.7	→	294.7	-2.3%	✓
<b>Total assets</b>	2,220.6	↘	1,935.5	-12.8%	✓
<b>Free Cash Flow</b>	-18.9	↗	52.6	+71.5	✓
<b>Net debt</b>	279.4	→	275.8	-3.6	✓

Notes: (1) Adjusted EBITDA 2023 considers legal costs (mainly for the Arconic lawsuit), M&A and PMI related expenses, stock option plans and ASTA IPO preparation costs. Details are found on p.194 of the Montana Aerospace Annual Report 2023; (2) For comparison reasons, in addition to the strong operative performance, especially in Q4 2022, one-off effects, amounting to approximately EUR 30.0 million (roughly divided by two thirds by the Aerostructures segment and one third by the Energy segment) have been included in the FY 2022 adjusted EBITDA. Taking this into account, Montana Aerospace increased its profitability from around EUR 100 million to EUR 134.2 million adjusted EBITDA; (3) Acquisition of intangible assets and property, plant and equipment

# AEROSTRUCTURES SEGMENT: STRONG COMMERCIAL PERFORMANCE IN 2023

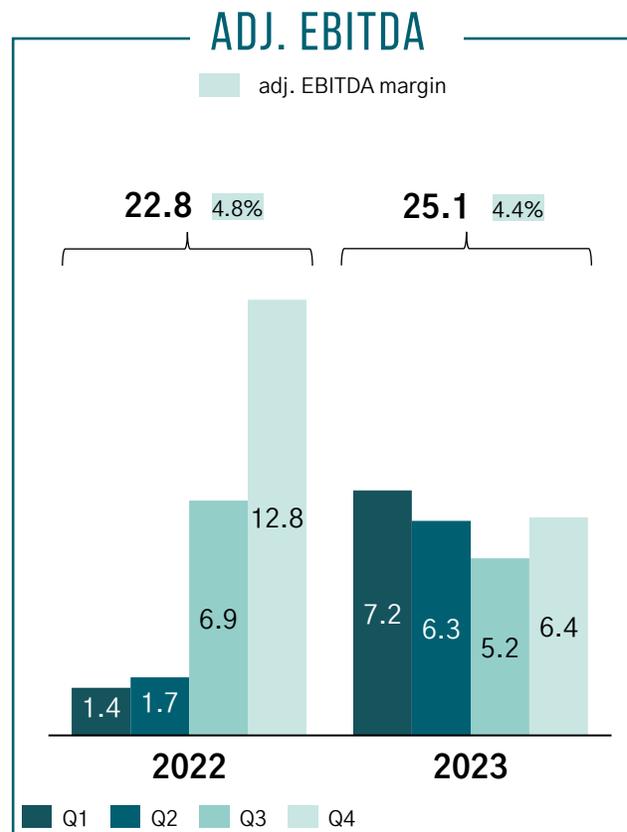
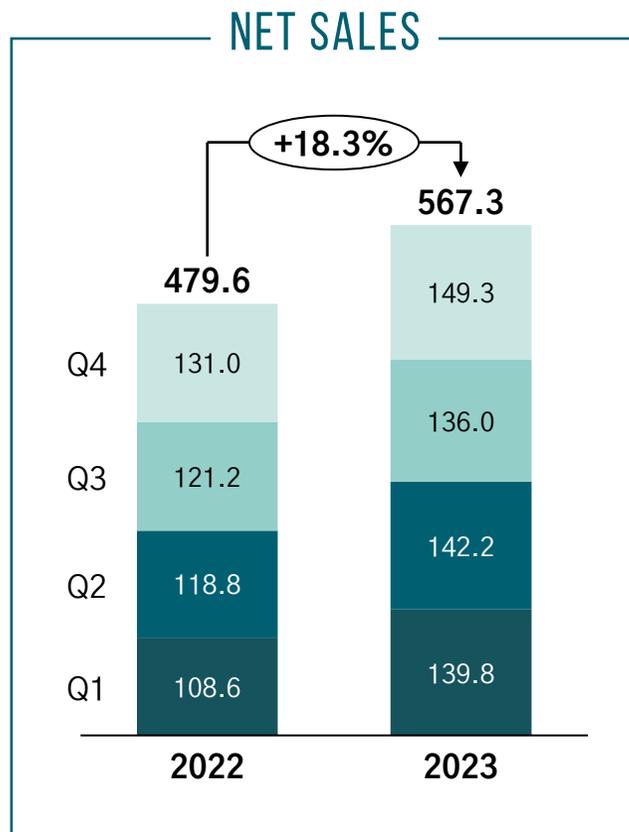


## DESCRIPTION

- In FY23, the **Aerostructures segment** achieved **net sales of €704.5 million** (+10.7% vs FY22)
  - Spurred by **sales wins** (e.g., Airbus Atlantic, Boeing, GKN Fokker)
  - Penetrating **commercial space** market with new contract
- **Adjusted EBITDA** increased to **€89.2 million** (+28.5%)
  - **Anticyclical investments** bore fruits in 2023
  - Ongoing **supply chain uncertainties** at ASCO, with negative impact on EBITDA of **~€10 million**
  - **Fully on track** for **successful development** of the segment (regardless of the OEM's rate decisions)

All figures in EURm

# ENERGY SEGMENT: REAPING BENEFITS FROM STRUCTURAL MARKET SHIFT



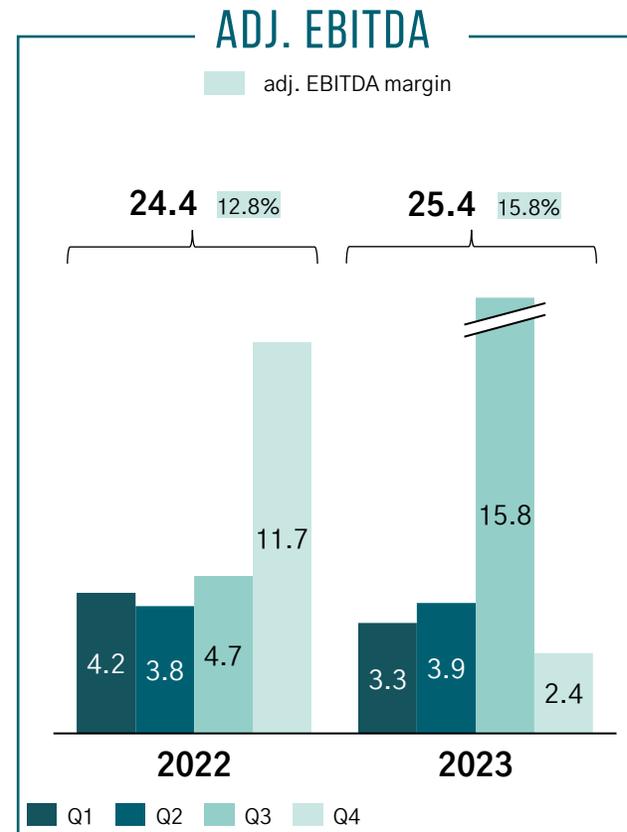
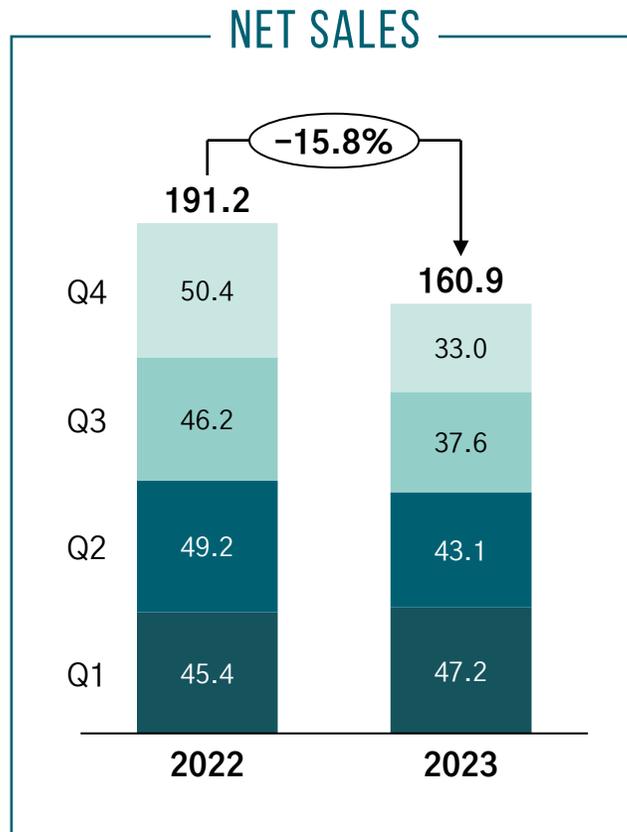
## DESCRIPTION

- In FY23, the **Energy segment** achieved **net sales of €567.3 million** (+18.3% vs FY22)
  - **Tremendous opportunities** thanks to energy-transition-related **structural market shifts**
  - **Energy transition** boosting customer demand, expected to last beyond a 'supercycle'
  - Core markets strongly **undersupplied**, immense **pull-effects**
- **Adjusted EBITDA** rose to **€25.1 million** (+10.1%<sup>(1)</sup>)
- **Groundbreaking ceremonies** in Bosnia and Herzegovina as well as China proof **operational growth**

All figures in EURm

Note: (1) Adjusted for various one-off effects in 2022 relating to the acquisition of São Marco in Brazil, indirect taxes in Brazil and exceptional energy, freight-out and customs costs, ASTA achieved an adjusted EBITDA in the financial year ended December 31, 2022 of EUR 22.8 million. The adjustments are structured as follows: (EUR -6.8 million) in balance of non-cash income from indirect tax adjustments in Brazil, (EUR -16.9 million) of non-cash badwill related to the São Marco acquisition and EUR +12.9 million in exceptional energy and logistics costs.

# E-MOBILITY SEGMENT: IMPROVED PROFITABILITY IN CHALLENGING MARKET



## DESCRIPTION

- In FY23, the **E-Mobility segment** generated **net sales of €160.9 million** (-15.8% vs FY22)
  - **Sales decrease** mainly caused by reduction of sales of recycled **aluminum billets**
  - **Grey imports** from outside Europe led to **oversupply** and met **weak industrial market**
- **Adjusted EBITDA of €25.4 million** achieved (+4.0%)
  - Successful **cost strategy implementation**
  - Through **proactive management** efforts in implementing our strategy from **volume to value**, the profitability increased **while top line suffered**

All figures in EURm

# SUCCESSFUL IMPLEMENTATION OF NEW SYNDICATED TERM LOAN AS MAJOR MILESTONE IN THE DEVELOPMENT OF MONTANA AEROSPACE



## NEW SYNDICATED LOAN ON MONTANA AEROSPACE GROUP LEVEL

### EUR 450 MILLION (UP TO EUR 450 MILLION)

- **Term Loan** in the amount of **EUR 300 million** (for repayment of outstanding SSD/promissory notes)
- **RCF** in the amount of **EUR 150 million** – Revolving Credit Facility ('Liquidity Reserve')
- **Maturity: 3 years** for all tranches
- **Strict ring-fencing** concept
- **Financial covenants** on Montana Aerospace Group (*net debt/EBITDA and equity ratio*)



## POSITIVE IMPLICATIONS OF THE DEBT RESCHEDULING

- **Ending dependence** on the performance of **MTC AG** and its other subsidiaries VARTA and Aluflexpack – **terminating the risk** of a **financial covenant breach** by the end of the year, which **would cause a default** of the majority for the **current financings of MAAG Group**
- **Securing the liquidity** for MAAG Group and **all intercompany financing**
- **Improving** MAAG Group's **creditworthiness**



# MONTANA AEROSPACE INTENSIFIED ITS ESG UNDERTAKINGS IN 2023



## MILESTONE ACTIVITIES (EXCERPT)



Commitment to the net-zero targets of the Science Based Targets Initiative



Inaugural materiality assessment



ASCO is now a research partner & member of the European Union's Clean Aviation Joint Undertaking program



Industry-leading efforts in low-carbon, recycled „green“ products made out of aluminum or copper

# ÜBERSICHT TRAKTANDEN (1/2)



1. **Genehmigung des Lageberichts und der Jahres- und Konzernrechnung 2023**
2. **Konsultativabstimmung über den Bericht über nichtfinanzielle Belange 2023**
3. **Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2023**
4. **Verwendung des Bilanzergebnisses**
5. **Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung**
6. **Genehmigung der maximalen Gesamtvergütung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung**
  - 6.1. Maximale Gesamtvergütung des Verwaltungsrates von dieser ordentlichen Generalversammlung bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung
  - 6.2. Maximale Gesamtvergütung der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2024
7. **Wahlen**
  - 7.1. Wahlen Verwaltungsrat
    - 7.1.1. Wiederwahl von Michael Tojner als Co-Präsident und Mitglied des Verwaltungsrates
    - 7.1.2. Wiederwahl von Thomas Williams als Co-Präsident und Mitglied des Verwaltungsrates
    - 7.1.3. Wiederwahl von Christian Hosp als Mitglied des Verwaltungsrates
    - 7.1.4. Wiederwahl von Markus Vischer als Mitglied des Verwaltungsrates
    - 7.1.5. Wiederwahl von Helmut Wieser als Mitglied des Verwaltungsrates

# ÜBERSICHT TRAKTANDEN (2/2)



## 7.2. Wahlen Nominierungs- und Vergütungsausschuss

7.2.1. Wiederwahl von Michael Tojner als Mitglied des Nominierungs- und Vergütungsausschusses

7.2.2. Wiederwahl von Thomas Williams als Mitglied des Nominierungs- und Vergütungsausschusses

7.2.3. Wiederwahl von Christian Hosp als Mitglied des Nominierungs- und Vergütungsausschusses

## 7.3. Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

## 7.4. Wahl der Revisionsstelle

## **8. Partielle Statutenrevision (Anpassung von Art. 30 Abs. 3 der Statuten betr. Regelung der Vergütungen an die Geschäftsleitung)**



## Traktandum

### 1. Genehmigung des Lageberichts und der Jahres- und Konzernrechnung 2023

## Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, den Lagebericht, die Jahresrechnung und die Konzernrechnung für das Geschäftsjahr 2023 zu genehmigen.



10 9 8 7 6 5 4 3 2 1 0



## Traktandum

### 2. Konsultativabstimmung über den Bericht über nichtfinanzielle Belange 2023

## Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, den Bericht über nichtfinanzielle Belange 2023 zu genehmigen (unverbindliche Konsultativabstimmung).



10 9 8 7 6 5 4 3 2 1 0



## Traktandum

### 3. Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2023

## Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, den Vergütungsbericht 2023 zu genehmigen (unverbindliche Konsultativabstimmung).



10 9 8 7 6 5 4 3 2 1 0



## 4. Verwendung des Bilanzergebnisses

Der Verwaltungsrat beantragt, den Bilanzverlust von CHF 134'892'662.43 (Verlustvortrag aus Vorjahren in Höhe von CHF 111'759'721.93 und Verlust Geschäftsjahr 2023 in Höhe von CHF 23'132'940.50) auf neue Rechnung vorzutragen und keine Dividende auszuschütten.



10 9 8 7 6 5 4 3 2 1 0



## 5. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

Der Verwaltungsrat beantragt, sämtlichen Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2023 Entlastung zu erteilen.



10 9 8 7 6 5 4 3 2 1 0



## 6. Genehmigung der maximalen Gesamtvergütung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung



## Traktandum

### 6. Genehmigung der maximalen Gesamtvergütung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

#### 6.1. Maximale Gesamtvergütung des Verwaltungsrates von dieser ordentlichen Generalversammlung bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung

## Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, einen Gesamtbetrag von maximal CHF 600'000.00 für die Vergütung des Verwaltungsrates für den Zeitraum von dieser ordentlichen Generalversammlung bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung zu genehmigen.



10 9 8 7 6 5 4 3 2 1 0



## Traktandum

### 6. Genehmigung der maximalen Gesamtvergütung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

#### 6.2. Maximale Gesamtvergütung der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2024

## Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, einen Gesamtbetrag von maximal EUR 5'000'000.00 für die Vergütung der Geschäftsleitung für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 zu genehmigen.



10 9 8 7 6 5 4 3 2 1 0



## 7. Wahlen



## 7. Wahlen

### 7.1. Wahlen Verwaltungsrat



## 7. Wahlen

### 7.1. Wahlen Verwaltungsrat

#### 7.1.1. Wiederwahl von Michael Tojner als Co-Präsident und Mitglied des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Michael Tojner als Co-Präsidenten und Mitglied des Verwaltungsrates für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen.



10 9 8 7 6 5 4 3 2 1 0



## 7. Wahlen

### 7.1. Wahlen Verwaltungsrat

#### 7.1.2. Wiederwahl von Thomas Williams als Co-Präsident und Mitglied des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Thomas Williams als Co-Präsidenten und Mitglied des Verwaltungsrates für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen.



10 9 8 7 6 5 4 3 2 1 0



## 7. Wahlen

### 7.1. Wahlen Verwaltungsrat

#### 7.1.3. Wiederwahl von Christian Hosp als Mitglied des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Christian Hosp als Mitglied des Verwaltungsrates für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen.



10 9 8 7 6 5 4 3 2 1 0



## 7. Wahlen

### 7.1. Wahlen Verwaltungsrat

#### 7.1.4. Wiederwahl von Markus Vischer als Mitglied des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Markus Vischer als Mitglied des Verwaltungsrates für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen.



10 9 8 7 6 5 4 3 2 1 0



## 7. Wahlen

### 7.1. Wahlen Verwaltungsrat

#### 7.1.5. Wiederwahl von Helmut Wieser als Mitglied des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Helmut Wieser als Mitglied des Verwaltungsrates für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen.



10 9 8 7 6 5 4 3 2 1 0



## 7. Wahlen

### 7.2. Wahlen Nominierungs- und Vergütungsausschuss



## 7. Wahlen

### 7.2. Wahlen Nominierungs- und Vergütungsausschuss

#### 7.2.1. Wiederwahl von Michael Tojner als Mitglied des Nominierungs- und Vergütungsausschusses

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Michael Tojner für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung als Mitglied des Nominierungs- und Vergütungsausschusses wiederzuwählen.



10 9 8 7 6 5 4 3 2 1 0



## 7. Wahlen

### 7.2. Wahlen Nominierungs- und Vergütungsausschuss

#### 7.2.2. Wiederwahl von Thomas Williams als Mitglied des Nominierungs- und Vergütungsausschusses

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Thomas Williams für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung als Mitglied des Nominierungs- und Vergütungsausschusses wiederzuwählen.



10 9 8 7 6 5 4 3 2 1 0



## 7. Wahlen

### 7.2. Wahlen Nominierungs- und Vergütungsausschuss

#### 7.2.3. Wiederwahl von Christian Hosp als Mitglied des Nominierungs- und Vergütungsausschusses

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Christian Hosp für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung als Mitglied des Nominierungs- und Vergütungsausschusses wiederzuwählen.



10 9 8 7 6 5 4 3 2 1 0



## 7. Wahlen

### 7.3. Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

Der Verwaltungsrat beantragt, die Anwaltskanzlei Keller AG, Zürich, als unabhängigen Stimmrechtsvertreter für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen.



10 9 8 7 6 5 4 3 2 1 0



## 7. Wahlen 7.4. Wahl der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt, die KPMG AG, St. Gallen, als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2024 wiederzuwählen.



10 9 8 7 6 5 4 3 2 1 0



## 8. Partielle Statutenrevision (Anpassung von Art. 30 Abs. 3 der Statuten betr. Regelung der Vergütungen an die Geschäftsleitung)

Der Verwaltungsrat beantragt, Art. 30 Abs. 3 der Statuten wie folgt anzupassen (die beantragten Änderungen sind unterstrichen):

Art. 30 – Vergütungen der Mitglieder der Geschäftsleitung (Auszug):

“Die variablen langfristigen Vergütungselemente sind nach Ermessen des Verwaltungsrates aktienbasiert oder nicht-aktienbasiert und orientieren sich an Leistungswerten, die sich an den strategischen und/oder finanziellen Zielen der Gesellschaft, des Konzerns und/oder Teilen davon, an im Vergleich zum Markt, zu anderen Unternehmen oder... *(Fortsetzung auf nächster Seite)*



## 8. Partielle Statutenrevision (Anpassung von Art. 30 Abs. 3 der Statuten betr. Regelung der Vergütungen an die Geschäftsleitung)

...zu vergleichbaren Richtgrößen berechneten Zielen und/oder der Entwicklung des Aktienkurses der Gesellschaft ausrichten und deren Erreichung sich während eines mehrjährigen Zeitraums bemisst.

Die Höhe der variablen langfristigen Vergütungselemente wird in Prozenten des Grundgehaltes festgelegt; je nach erreichten Leistungswerten kann die tatsächliche variable langfristige Vergütungskomponente zwischen null und einem Mehrfachen der festgelegten Zielhöhe betragen.

Der Verwaltungsrat oder, soweit an ihn delegiert, der Vergütungsausschuss stellen die Anbindung an die langfristigen Ziele der Gesellschaft sicher und beurteilen den Zielerreichungsgrad.

Im Übrigen bleiben Art. 30 sowie die übrigen Bestimmungen der Statuten unverändert.“

... *(Fortsetzung auf nächster Seite)*



## 8. Partielle Statutenrevision (Anpassung von Art. 30 Abs. 3 der Statuten betr. Regelung der Vergütungen an die Geschäftsleitung)

Art. 30 – Compensation of the Members of the Group Management Board (Excerpt)

“The long-term variable compensation is, **as determined by the Board of Directors in its discretion,** share-based **or non-share-based** and shall take into account performance measures that take into account strategic and/or financial objectives of the Company, of the group and/or parts thereof, targets calculated in comparison to the market, to other companies or to comparable benchmarks,... *(Fortsetzung auf nächster Seite)*



## 8. Partielle Statutenrevision (Anpassung von Art. 30 Abs. 3 der Statuten betr. Regelung der Vergütungen an die Geschäftsleitung)

...and/or the development of the Company's share price and whose achievement is measured over a multi-year period. The target level of the long-term variable compensation elements is determined as a percentage of the base salary. Depending on the performance measures achieved, the actual long-term variable component can range from zero to a multiple of the determined target level. The Board of Directors or, if delegated to it, the Compensation Committee ensure the link to the long-term objectives of the Company and assess the degree of target achievement. Besides the abovementioned, Art. 30 and the other provisions of the Articles of Association remain unchanged.“



10 9 8 7 6 5 4 3 2 1 0

**Ordentliche Generalversammlung Montana Aerospace AG**

21. Mai 2024, 11:00 Uhr (MESZ)

Walder Wyss AG, Seefeldstraße 123, 8034 Zürich (Schweiz)



**MONTANA  
AEROSPACE**