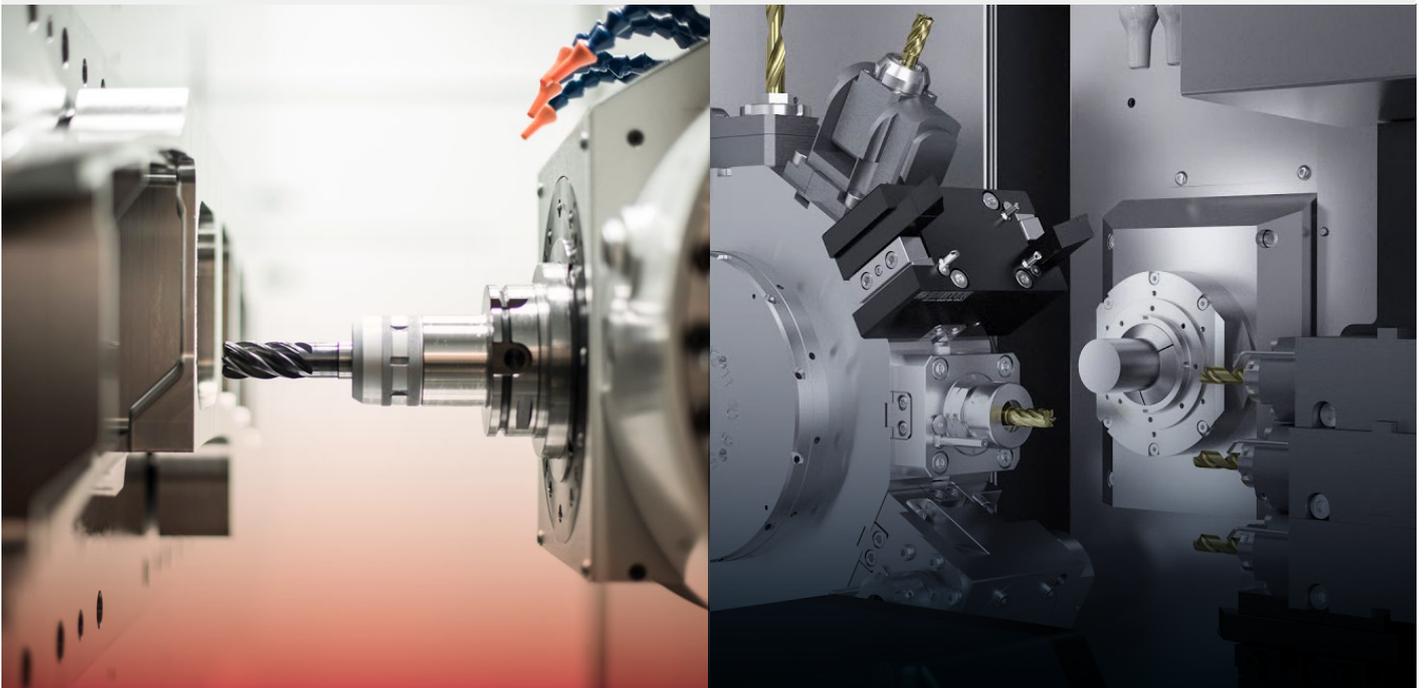


ENSEMBLE VERS L'AVENIR

Informations sur la fusion prévue
entre Starrag Group Holding AG et
Tornos Holding SA



starrag

TORNOS



François Frôté et Michael Hauser

CHÈRE ACTIONNAIRE, CHER ACTIONNAIRE,

Starrag et Tornos, deux spécialistes suisses dans la fabrication de machines-outils de précision, se préparent pour l'avenir. Les deux groupes d'entreprises sont actifs dans le monde entier. Ils sont tous deux très bien positionnés sur leurs marchés cibles et disposent d'un portefeuille qui couvre parfaitement les besoins des clients.

Fin mai de cette année, nous vous avons informés de notre intention d'examiner une fusion de nos deux groupes industriels. Il était clair dès le départ que nous souhaitons conserver les marques bien établies des deux sociétés Starrag et Tornos en cas de fusion.

Aujourd'hui, nous sommes convaincus qu'unir nos forces est la bonne réponse stratégique aux défis actuels et futurs. Les technologies et solutions de Starrag et Tornos « Rooted in Switzerland » sont des leaders mondiaux.

En combinant notre savoir-faire technique dans le domaine des machines-outils de précision et nos technologies complémentaires, nous créons les conditions nécessaires à de nouvelles innovations et au progrès technologique.

Une fusion de Starrag et de Tornos en un nouveau groupe StarragTornos nous permet d'augmenter considérablement notre présence globale sur le marché. Ensemble, nous pouvons continuer à développer des segments de clientèle attrayants. Géographiquement, cela vaut en particulier pour les régions Amérique et Asie. De plus, nous renforçons notre position dans des industries clientes prometteuses et en pleine croissance, comme par exemple la technique médicale ou l'industrie des produits de luxe.

Enfin, nous voulons également accroître notre efficacité opérationnelle en nous rapprochant. Avec la fusion, nous créons les conditions pour une structure de création de valeur optimisée. Des infrastructures complémentaires peuvent être utilisées en commun. Cela concerne par exemple la production mécanique des deux entreprises en Europe, tout comme les sites de production de Starrag et Tornos en Asie. Les synergies résultant de la gestion commune des achats auront également un effet positif sur la rentabilité.

La fusion des deux entreprises et leur avenir commun offrent des perspectives prometteuses pour toutes les parties prenantes: les clients bénéficient d'innovations techniques, de nouveaux produits et de prestations de service étendues. Les collaborateurs bénéficient de nouvelles possibilités de développement et d'épanouissement. Et pour vous, chère actionnaire, cher actionnaire, nous créons, avec une entreprise plus grande, une excellente base pour une valeur actionnariale durable.

Starrag et Tornos, c'est l'union d'une position de force. Écrivons ensemble un nouveau chapitre de l'histoire de l'entreprise suisse! Les Conseils d'administration et les

directions de Starrag et de Tornos sont convaincus: la fusion prévue donnera naissance à un nouveau groupe fort, le StarragTornos Group, qui contribuera largement à façonner l'avenir de l'industrie mondiale des machines-outils d'usinage.

Les Conseils d'administration de Starrag et de Tornos proposent donc d'approuver le regroupement des deux entreprises par fusion-absorption. Les assemblées générales extraordinaires nécessaires à cette décision auront lieu le 29 novembre 2023 pour Starrag et le 30 novembre 2023 pour Tornos. Dans le cadre de la fusion prévue, le Conseil d'administration de Starrag Group Holding AG propose en outre une augmentation de capital de CHF 28 560 000.00 à CHF 46 436 528.50.

La présente brochure destinée aux actionnaires vous permettra d'en savoir plus sur les opportunités de rapprochement et le déroulement de la fusion. Nous vous remercions de votre confiance et de votre soutien sur la voie d'un avenir commun et prospère pour Starrag et Tornos.



MICHAEL HAUSER

Président du Conseil d'administration
Starrag Group Holding AG



FRANÇOIS FRÔTÉ

Président du Conseil d'administration
Tornos Holding SA

UNE FORCE D'INNOVATION ACCRUE ET UNE PLUS GRANDE PRÉSENCE SUR LES PRINCIPAUX MARCHÉS DE VENTE: LA BASE D'UNE CROISSANCE COMMUN DURABLE

Starrag et Tornos, deux entreprises avec une tradition et un avenir commun. Quels sont les arguments en faveur de cette fusion?

1

Le monde change, nous changeons le monde

Les deux groupes technologiques Starrag et Tornos opèrent dans un environnement où les facteurs d'influence sont de plus en plus complexes. Les principaux défis comprennent les développements géopolitiques avec leur impact sur les chaînes d'approvisionnement mondiales et la dynamique concurrentielle croissante. En même temps, les récents développements technologiques et l'augmentation de la demande sur les marchés cibles attractifs des deux entreprises offrent des opportunités majeures.

Les mégatendances sont le changement démographique, la mondialisation et la durabilité. À cela s'ajoutent la numérisation et l'interconnexion, mais aussi des attentes de la société qui évoluent en matière de durabilité. Pour Starrag et Tornos, ces mégatendances se traduisent par des opportunités de développement intéressantes.

Ensemble, nous pouvons faire un meilleur usage de ces opportunités – adaptées aux besoins changeants de nos clients. Pour une valeur actionnariale durable.

2

Nous renforçons notre pouvoir d'innovation

Nous atteignons la croissance et la performance par la différenciation et l'innovation en matière de technologie et de numérisation. Les compétences de Starrag et de Tornos en matière de fraisage, de tournage et d'usinage complet se complètent parfaitement. Tornos est un fabricant mondial de premier plan de tours monobroches à poupée mobile et de machines multibroches. Starrag est un leader dans le domaine des machines-outils de précision pour le fraisage, le perçage, le meulage et l'usinage complet de pièces.

Des machines-outils pour une précision et une productivité maximales – ensemble, nous portons notre force d'innovation à un niveau supérieur.

3

Nous augmentons notre présence sur des marchés importants

Aujourd'hui, Starrag et Tornos sont largement complémentaires sur le plan géographique. Avec la fusion, nous posons les jalons d'une nouvelle croissance sur des marchés cibles prometteurs. En Europe, les deux entreprises occupent une très bonne position sur le marché; la fusion fera du futur groupe StarragTornos le quatrième fabricant de machines-outils pour l'usinage par enlèvement de copeaux, avec une priorité sur le tournage et le fraisage. Ensemble, nous serons également en mesure d'accroître considérablement notre présence aux États-Unis et en Asie.

En même temps, nous renforçons notre présence sur les marchés de croissance prometteurs.

Ensemble, nous sommes encore plus proches de nos clients en termes de géographie et d'applications que chaque entreprise prise séparément. Avec une offre solide et en tant que force motrice pour des solutions technologiques tournées vers l'avenir.

	MedTech & dentaire	Produits de luxe	Aéronautique	Énergie	Transport & industrie
Segments de marché StarragTornos					
Moteur de croissance	<ul style="list-style-type: none"> • Changements démographiques • Progrès technique • Accidents liés aux sports de loisirs • Pression sur les coûts 	<ul style="list-style-type: none"> • Hausse des revenus et quête de richesse • Investissements financiers 	<ul style="list-style-type: none"> • La mondialisation • Désir de mobilité (voyages) • Exigences environnementales croissantes • Technologie des satellites • Voyages dans l'espace • Armement 	<ul style="list-style-type: none"> • Remplacement de la production d'énergie fossile • Augmentation de la demande mondiale d'énergie • Respect des normes internationales 	<ul style="list-style-type: none"> • Urbanisation croissante • Augmentation de la demande de denrées alimentaires • Réglementations environnementales plus strictes • Évolution des préférences des consommateurs
Nos secteurs (exemples)	<ul style="list-style-type: none"> • Orthopédie • Industrie dentaire • Instruments médicaux 	<ul style="list-style-type: none"> • Industrie horlogère • Produits de luxe 	<ul style="list-style-type: none"> • OEM civils et militaires • Fournisseurs de l'industrie aéronautique 	<ul style="list-style-type: none"> • Turbines éoliennes • Turbines à vapeur et à gaz • Pétrole et gaz 	<ul style="list-style-type: none"> • Machines de construction et agricoles • Camions et autobus • Grands fabricants de moules et équipementiers automobiles

4

Nous plaçons nos services complets sur une base plus large

Répondre aux besoins des clients avec prévoyance – la fusion nous permet également de passer à un niveau supérieur: avec la gamme de produits élargie, nous répondons aux diverses possibilités de nos clients sur une base beaucoup plus large. Mais les services deviennent également de plus en plus importants dans le cadre de l'économie circulaire.

Profitons ensemble de la forte demande de services d'excellence. Pour une compétitivité élevée dans le domaine du service après-vente.

5

Excellence opérationnelle – nous exploitons un potentiel de synergie intéressant

La fusion permettra de nouvelles synergies opérationnelles, notamment dans les domaines de la recherche et du développement, des achats, de la logistique et des ventes.

Le partage des ressources et la rationalisation des processus augmenteront notre efficacité. Nous renforçons notre position en utilisant de manière ciblée les synergies opérationnelles.

Fusion d'une position de force

« Avec la fusion de Starrag et de Tornos pour former le groupe StarragTornos, nous voulons façonner le progrès technologique à partir d'une position de force innovante, orientée vers le client, durable et économiquement fructueuse. »

DESCRIPTION DE LA TRANSACTION

Le 25 octobre 2023, les deux entreprises Starrag et Tornos ont signé un contrat de fusion. Les Conseils d'administration de Starrag Group Holding AG et de Tornos Holding SA proposeront l'approbation du contrat de fusion et la fusion par absorption de Starrag et Tornos lors de leurs assemblées générales extraordinaires des 29 et 30 novembre 2023, respectivement. En outre, le Conseil d'administration de Starrag Group Holding AG proposera de rebaptiser l'entreprise en StarragTornos Group SA.

La fusion se déroule comme suit:

1. Augmentation du capital-actions de Starrag de CHF 28 560 000.00 à CHF 46 436 528.50 par l'émission de 2 103 121 nouvelles actions nominatives entièrement libérées de StarragTornos Group SA. L'augmentation de capital sera réalisée avec exclusion du droit de souscription des actionnaires existants de Starrag et sera payée par l'excédent d'actifs résultant du transfert d'actifs et de passifs de Tornos à Starrag.
2. Les nouvelles actions nominatives de Starrag Group Holding AG à émettre seront utilisées pour échanger les actions existantes de Tornos. L'adéquation du rapport d'échange a été confirmée par une attestation d'équité préparée de manière indépendante par IFBC AG, Zurich.
3. Tornos sera absorbée par Starrag. La fusion entraîne la dissolution de Tornos Holding SA et le transfert de l'ensemble de ses actifs et passifs à Starrag Group Holding AG.
4. Les actions nominatives de Tornos Holding SA seront décotées.
5. Les actions nominatives nouvellement émises de Starrag Group Holding AG (après changement de nom de la société en StarragTornos Group SA) seront cotées à la SIX Swiss Exchange.

Structure de la transaction

	Structure actuelle	Augmentation de capital / échange	Structure après la fusion
	Capital-actions CHF 28 560 000.00 divisé en 3 360 000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 8.50 chacune	Augmentation du capital CHF 17 876 528.50 par l'émission de 2 103 121 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 8.50 chacune	Capital-actions CHF 46 436 528,50 divisé en 5 463 121 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 8.50 chacune.
TORNOS	Capital-actions CHF 19 877 671.00 divisé en 19 877 671 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 1.00 chacune	 Echange (1 action Tornos en 0.1059 action Starrag)	

Note: Les actions propres détenues par Tornos ne seront pas échangées mais éliminées dans le cadre de la transaction.

LES EFFETS DE LA FUSION PAR ABSORPTION

Suite à la fusion, l'actionnariat actuel de Starrag sera complété par les anciens actionnaires de Tornos. Après la fusion, les actionnaires actuels de Starrag détiendront 61.5% de la nouvelle société StarragTornos Group SA (anciennement Starrag Group Holding AG) et la part des anciens actionnaires de Tornos sera de 38.5%.

Avant la fusion, le flottant libre de Starrag était d'environ 29% et celui de Tornos d'environ 37%. La transaction entraînera une augmentation de la capitalisation boursière et du flottant

libre. L'augmentation du flottant libre devrait accroître la liquidité du marché.

Au cours du dernier exercice 2022, Starrag et Tornos ont réalisé ensemble, sur une base pro forma, un chiffre d'affaires de 499,0 millions de CHF, un résultat d'exploitation EBIT de 29,6 millions de CHF et un résultat net de 20,8 millions de CHF.

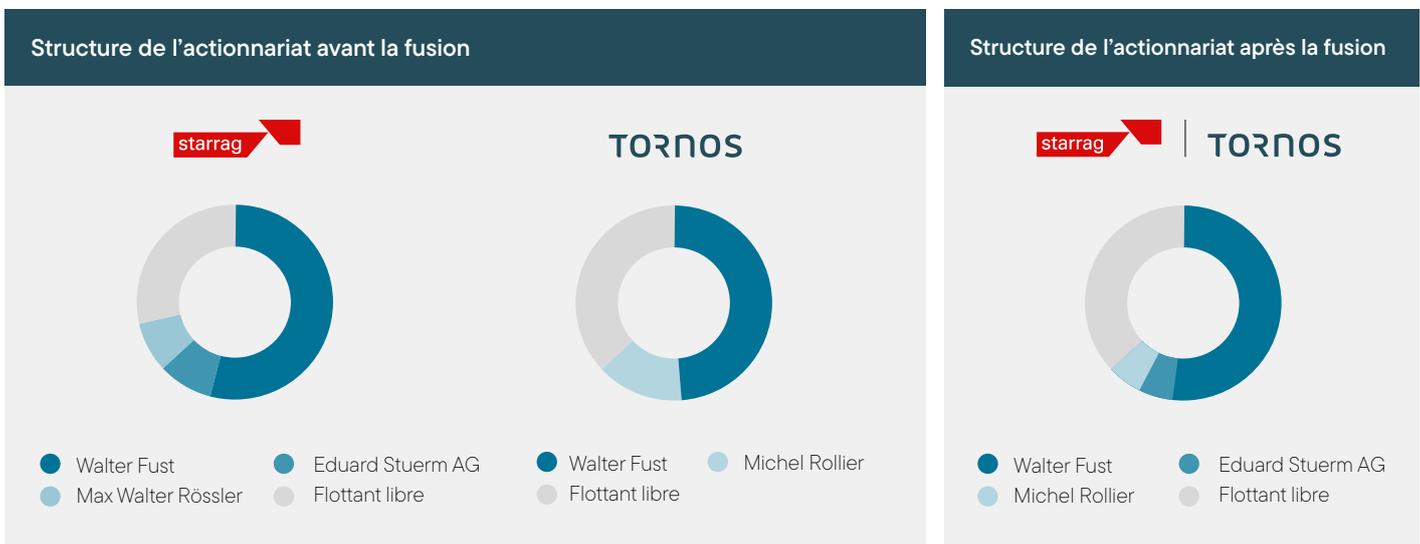
Année d'activité 2022

En CHF millions

	starrag	TORNOS	StarragTornos combinée Base pro forma
Commandes entrantes	395,8	194,1	589,9
Chiffre d'affaires	317,6	181,4	499,0
Résultat d'exploitation EBIT <i>en % du chiffre d'affaires</i>	18,6 5,8%	16,5 9,1%	29,6 5,9%
Résultat net <i>en % du chiffre d'affaires</i>	11,1 3,5%	14,1 7,8%	20,8 4,2%
Ratio de fonds propres	51,7%	67,5%	57,6%

Indicateur financier non-GAAP voir Annual Reports 2022

Structure de l'actionnariat – flottant libre



CALENDRIER INDICATIF

26 octobre 2023

- Annonce de la fusion
- Conférence téléphonique pour les médias, les analystes et les investisseurs
- Publication des invitations aux assemblées générales extraordinaires
- Publication des chiffres clés pro forma et de la Fairness Opinion

29 novembre 2023

- Assemblée générale extraordinaire de Starrag Group Holding AG
 - Approbation de la fusion et du contrat de fusion
 - Approbation de l'augmentation ordinaire du capital dans le cadre de la fusion
 - Introduction d'un capital-actions conditionnel pour l'exercice des droits d'option existant dans le cadre du plan de participation des collaborateurs de Tornos Holding SA
 - Changement de nom de la société en StarragTornos dans le cadre de la fusion
 - Adjudication des membres actuels du Conseil d'administration de Tornos au Conseil d'administration de StarragTornos Group SA
 - Modifications des statuts et autres résolutions

30 novembre 2023

- Assemblée générale extraordinaire de Tornos Holding SA
 - Approbation de la fusion et du contrat de fusion

7 décembre 2023

- Exécution juridique de la fusion
- Dernier jour de négoce des actions nominatives de Tornos à la SIX Swiss Exchange
- Publication du prospectus

8 décembre 2023

- Premier jour de négoce des nouvelles actions nominatives StarragTornos à la SIX Swiss Exchange

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES POUR NOS ACTIONNAIRES

Comment vais-je bénéficier de cette fusion en tant qu'actionnaire?

Le nouveau StarragTornos Group SA créera un groupe puissant et actif à l'échelle mondiale qui façonnera et contribuera de manière significative à façonner l'avenir de l'industrie mondiale des machines-outils d'usinage. Du point de vue du marché des capitaux, l'attrait de l'action augmentera également, étant donné que le nouveau StarragTornos Group SA, avec sa plus grande capitalisation boursière, peut désormais être considéré comme une moyenne capitalisation sur le marché suisse des actions et aura probablement aussi des volumes de transactions plus élevés.

Comment les Conseils d'administration ont-ils examiné l'adéquation de la parité d'échange et du prix?

Les Conseils d'administration des deux sociétés ont formé un comité composé de membres indépendants des Conseils d'administration respectifs. Les deux comités indépendants ont négocié et convenu du rapport d'échange sur la base d'un grand nombre d'informations pertinentes pour l'évaluation. Ils ont fait préparer une attestation d'équité par le conseiller financier IFBC AG, Zurich. Celui-ci a confirmé que l'échange est approprié et équitable d'un point de vue financier.

Pourquoi Tornos s'est-elle retirée de la bourse? Comment les actions Tornos seront-elles échangées contre des actions du groupe StarragTornos?

Pour autant que les assemblées générales extraordinaires de Starrag Group Holding AG et de Tornos Holding SA approuvent la fusion prévue, le Conseil d'administration de Starrag Group Holding AG propose un changement de nom de la société en StarragTornos Group SA et de créer de nouvelles actions en augmentant le capital-actions de CHF 17 876 528.50, le faisant passer de CHF 28 560 000.00 à CHF 46 436 528.50, par l'émission de 2 103 121 actions nominatives entièrement libérées d'une valeur nominale de CHF 8.50 chacune. L'augmentation de capital est réalisée avec exclusion des droits de souscription des actionnaires

existants de Starrag. Les nouvelles actions seront utilisées pour échanger les actions existantes de Tornos Holding SA. Lors de l'échange, les actionnaires de Tornos recevront ainsi 0,1059 action nominative de StarragTornos Group SA d'une valeur nominale de CHF 8.50 pour chaque action Tornos détenue d'une valeur nominale de CHF 1.00. Les actions nominatives de Tornos Holding SA seront décotées et les actions nominatives nouvellement émises de StarragTornos Group SA seront cotées à la SIX Swiss Exchange. Elles donneront droit à des dividendes pour la première fois pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023.

Qu'advient-il de mes actions Starrag?

Les actions Starrag existantes deviendront automatiquement des actions nominatives de StarragTornos Group SA après l'approbation de la fusion et du changement de nom de la société par l'Assemblée générale extraordinaire et l'inscription correspondante au registre du commerce.

En tant qu'actionnaire de Tornos, dois-je m'inscrire au registre des actionnaires de StarragTornos Group ou cela se fait-il automatiquement?

Vous ne devez rien faire. L'inscription au registre des actions de StarragTornos Group SA se fait automatiquement par l'intermédiaire de votre banque dépositaire, conformément aux instructions d'inscription que vous avez déposées.

Qu'advient-il des fractions créées lors de l'échange d'actions Tornos contre des actions Starrag?

Les fractions résultant de l'échange sont réglées en espèces.

A quoi doivent faire attention les actionnaires de Tornos qui disposent de moins de dix actions?

Les actionnaires de Tornos qui disposent de moins de dix actions et qui souhaitent devenir actionnaires de StarragTornos Group SA sont priés d'augmenter leur nombre d'actions Tornos en achetant des actions supplémentaires pour qu'ils possèdent aux moins dix actions.

Quelle est la politique de dividende de StarragTornos Group SA?

StarragTornos Group SA veut offrir à ses actionnaires un dividende attractif. Il est prévu de distribuer un taux de 35 à 50% du résultat net annuel.

Comment le Conseil d'administration et la direction de la StarragTornos Group SA se composent-ils?

Les membres élus du Conseil d'administration de Starrag Group Holding AG resteront en fonction jusqu'à l'Assemblée générale ordinaire de 2024. En plus de l'élection au Conseil d'administration de StarragTornos Group SA seront proposés à l'Assemblée générale extraordinaire du 29 novembre 2023 les actuels membres suivants du Conseil d'administration de Tornos Holding SA: François Frôté, Till Fust, et Michel Rollier. Sont prévus comme membres de la direction du groupe de la nouvelle société StarragTornos Group: Michael Hauser (CEO), Stéphane Pittet (CFO), Martin Buyle (Division CEO Starrag) et Jens Thing (Division CEO Tornos).

Où puis-je trouver d'autres documents détaillés sur la fusion?

Le contrat de fusion, le rapport de fusion commun, le rapport du réviseur commun des comptes de fusion, les chiffres pro forma et la Fairness Opinion, tous datés du 25 octobre 2023, ainsi qu'une brochure sur le projet de fusion destinée aux actionnaires de Starrag Group Holding AG et de Tornos Holding SA seront disponibles à partir du 26 octobre 2023 au siège de Starrag Group Holding AG et au siège de Tornos Holding SA. Les rapports annuels de Starrag Group Holding AG et de Tornos Holding SA pour les trois dernières années sont également disponibles. Tous les documents peuvent également être consultés et téléchargés sur les sites Internet des deux sociétés.

Disclaimer

La présente brochure contient des énoncés prospectifs tels que des projections, des prévisions et des estimations. Ces déclarations prospectives impliquent certains risques et incertitudes qui pourraient faire croire que les résultats, performances ou événements réels diffèrent matériellement de ceux exprimés ou sous-entendus dans cette brochure. Les déclarations prospectives contenues dans cette brochure sont basées sur les opinions et hypothèses actuelles de Starrag Group Holding AG et de Tornos Holding SA respectivement. Les informations financières pro forma contenues dans le présent document n'ont pas été vérifiées, certifiées ou autrement couvertes par un rapport d'audit indépendant. Starrag Group Holding AG et Tornos Holding SA n'assument aucune obligation de mettre à jour ou de compléter cette brochure. Cette brochure ne constitue pas une publicité, une offre, une recommandation ou une invitation à acheter des actions dans une quelconque juridiction. Elle est uniquement destinée à des fins d'information. Elle ne constitue pas un prospectus au sens des art. 35 et suivants de la Loi sur les services financiers (LSFin).

Contacts

Starrag Group Holding AG

Relations avec les investisseurs
Thomas Erne, CFO
investor@starrag.com

Tornos Holding SA

Relations avec les investisseurs
Stéphane Pittet, CFO
investors@tornos.com

Mentions légales

Responsable du contenu

Starrag Group Holding AG, Rorschacherberg
Tornos Holding SA, Moutier

Rorschacherberg/Moutier, le 25 octobre 2023

starrag



TORNOS

