

PORR AG

Anleihe 2013 - 2018

powered by



Disclaimer: Diese Präsentation dient ausschließlich Werbezwecken und stellt eine Marketingmitteilung im Sinn des WAG und des KMG dar, jedoch weder eine Finanzanalyse oder eine auf Finanzinstrumente bezogene Beratung oder Empfehlung noch ein Angebot zum Verkauf oder eine Aufforderung zum Kauf von Teilschuldverschreibungen noch stellt sie einen Wertpapierprospekt dar. Das öffentliche Angebot der PORR AG (die "**Emittentin**") in Österreich, Deutschland und Luxemburg erfolgt ausschließlich durch und auf Grundlage des von der Finanzmarktaufsichtsbehörde gebilligten, veröffentlichten und nach Deutschland und Luxemburg notifizierten Wertpapierprospekts vom 04.11.2013 sowie allfälliger Nachträge dazu, die in elektronischer Form auf den Internetseiten der Emittentin (www.porr-group.com) und der Deutsche Börse AG (Frankfurter Wertpapierbörse) (www.boerse-frankfurt.de) und der Société de la Bourse de Luxembourg (www.bourse.lu) eingesehen werden können. Im Zusammenhang mit dem Angebot der Anleihe der Emittentin sind ausschließlich die Angaben im Wertpapierprospekt samt allfälligen Nachträgen dazu verbindlich. Interessierte Anleger sollten ihre Anlageentscheidung ausschließlich auf Grundlage der im Wertpapierprospekt für die Anleihe der Emittentin enthaltenen Informationen einschließlich der mit den Teilschuldverschreibungen und der Emittentin verbundenen Risiken treffen. Die Angaben dieser Präsentation sind unverbindlich. Die Anleger sind aufgefordert, vor einer Investitionsentscheidung insbesondere die Risikohinweise im Prospekt zu beachten. Diese Präsentation ist nicht zur Weitergabe oder Veröffentlichung in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA) oder jedem anderen Land bestimmt, in dem der Vertrieb oder die Veröffentlichung dieser Unterlage rechtswidrig wäre, und darf nicht an "**U.S. persons**" (wie in Regulation S des U.S. Securities Act of 1933 in der geltenden Fassung definiert) sowie an Publikationen mit allgemeiner Verbreitung in den USA weiter gegeben oder verteilt werden.



Inhaltsverzeichnis

1. Unternehmensüberblick
2. Markt und Strategie
3. Operatives Geschäft / Märkte
4. Finanzergebnisse
5. Angebot



PORR Highlights

- Österreichisches Traditionsunternehmen seit 1869
- Full-Service-Provider in bau- und baunahen Bereichen mit rd. 11.000 Mitarbeitern
- Fokus auf die stabilen Heimmärkte: Österreich, Deutschland, Schweiz, Polen, Tschechien
- Erfahrenes Top-Management
- Rund EUR 3 Mrd. Bauleistung in 2012, rd. 2,3 Mrd. in September 2013
- Stabile Aktionärsstruktur: Ortner-/Strauss-Gruppe
- PORR ist ein erfahrener Anleiheemittent mit nachweislichem Track Record



Puhov-Brücke, Ptuj, SLO



PORR-Zentrale, Wien, AUT



Haus der Industrie, Wien, AUT



Eurovea ITC, Bratislava, SLK

1. Unternehmensüberblick

powered by



Historie



Konzernvorstand

Dipl.-Ing. J. Johannes Wenkenbach
Chief Operating Officer

Ressorts:

- Business Unit 1 - Deutschland
- Business Unit 2 – CEE/SEE
- Business Unit 3 – International
- Business Unit 4 – Infrastruktur
- Einkauf, Porr Equipment Services

Beruflicher Werdegang:

- Ingenieurbau, Projektmanagement, Vorstand
- Zahlreiche Positionen in internationalen Baukonzernen (u.a. Royal BAM Group-Tochter Wayss & Freitag Ingenieurbau AG)
- Geographischer Schwerpunkt: Naher Osten, Südostasien, Deutschland



Ing. Karl-Heinz Strauss, MBA
Chief Executive Officer

Ressorts:

- Business Unit 1 – DACH (Österreich, Schweiz)
- Business Unit 5 – Umwelttechnik
- Business Unit 6 – Real Estate
- Strategie/M&A, Interne Revision, Kommunikation, Recht, Personal und Qualitätsmanagement

Beruflicher Werdegang:

- Zahlreiche Positionen bei Raiffeisen Zentralbank (u.a. Vorstand und Aufsichtsratsmitglied in Immobiliengesellschaften)
- Selbständiger Unternehmer Immobilienentwicklung mit STRAUSS&PARTNER

MMag. Christian B. Maier
Chief Financial Officer

Ressorts:

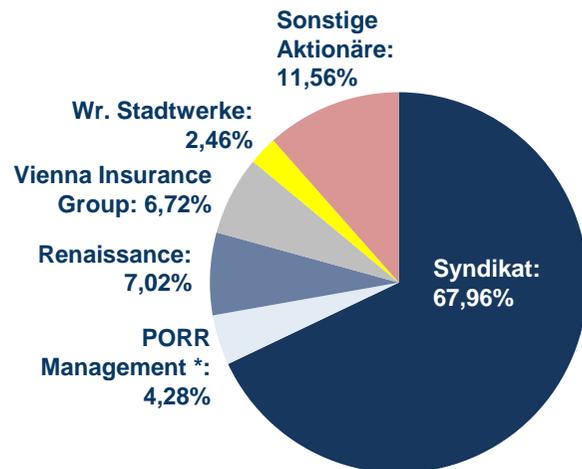
- Konzernmanagement, Risk Management/IKS, Rechnungswesen, Controlling, Treasury/Versicherungen, Steuern und IT, Finanzmanagement

Beruflicher Werdegang:

- Einstieg im Bankenbereich (Creditanstalt, Bank Austria)
- Vorstandsposition in der Private Equity Industrie (Unternehmens Invest AG)
- Zahlreiche Vorstands- und Aufsichtsratspositionen (u.a. Constantia Industries)

Stabile Aktionärsstruktur als solide Basis

Aktionärsstruktur



HV - Beschlüsse vom Juli 2013

- 1** Zusammenlegung von Stamm- und Vorzugsaktien am 26. August 2013
 - Anzahl Stückaktien: 2.975.625
- 2** Aktiensplit 1:4 am 27. August 2013
 - Anzahl Stammaktien (neu): 11.902.500
- 3** Neues genehmigtes Kapital (Firmenbucheintragung am 23. August 2013)
 - Anzahl der Stammaktien: 5.951.250 (gegen bar und/oder/Sacheinlage)

*) Klares Commitment der TOP 100 Führungskräfte

2. Markt und Strategie

powered by



Entwicklung des europäischen Bausektors

(% change in real terms)

Total Construction Output			Estimate	Forecasts	Outlook		
Country	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Austria	-7,1	-2,7	4,4	1,5	0,6	1,0	1,5
Germany	-2,3	2,5	5,2	-1,2	1,2	2,0	0,9
Switzerland	3,5	2,8	2,7	0,5	0,5	1,4	0,6
Western Europe (EC-15)	-9,3	-3,4	0,0	-5,4	-2,7	0,5	1,6
Czech Republic	-1,4	-7,2	-4,0	-7,4	-6,1	-2,2	-0,9
Poland	4,9	4,6	11,5	0,0	-5,6	0,6	5,0
Eastern Europe (EC-4)	-0,4	-0,8	4,3	-3,2	-4,7	0,6	3,7
Euroconstruct Countries (EC-19)	-8,9	-3,3	0,3	-5,3	-2,8	0,5	1,7

2013: Bauleistung in Westeuropa sinkt mit -2,7 % ABER die Heimmärkte Österreich, Deutschland und die Schweiz wachsen mit gesamt 1,0 %.

in blau markiert: Heimmärkte der PORR

Quelle: Euroconstruct Juni 2013 Kopenhagen

Qatar:

- 2012 – 2019 Investitionsvolumen in Infrastrukturvorhaben in Höhe von USD 130 Mrd.
- 2012 – 2013: USD 39 Mrd. oder 10 % Wachstum

Oman:

- 5-Jahres Plan 2011-2015 mit Fokus Infrastruktur und Entwicklungsprojekte
- Investitionsvolumen von USD 18 Mrd. für Straße und Bahn

Quelle: Qatar General Secretariat for Dev. Planning, Oman Transport Infrastructure Summit 2013

Strategische Positionierung der Business Units

Ziel: Intelligentes Wachstum – nachhaltige EBT Marge

BU 1: DACH > **optimieren** in A, erweitern in D und selektiv in CH

BU 2: CEE/SEE > **konsolidieren** aber Polen u. Tschechien selektiv erweitern

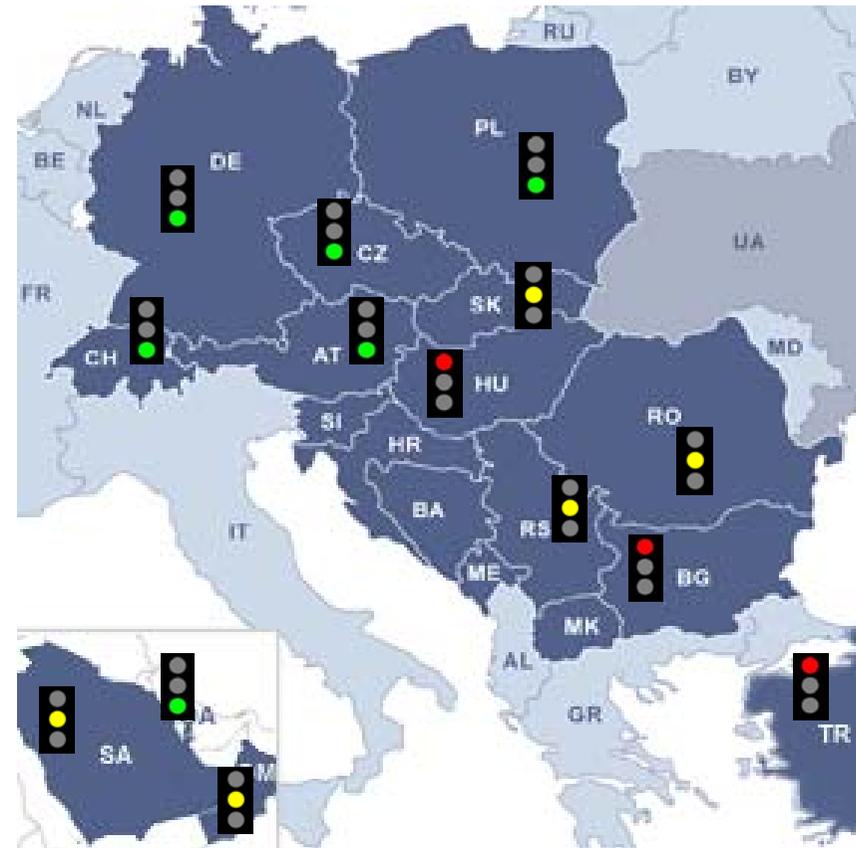
BU 3: INTERNATIONAL > **fokussieren** auf Katar, erfolgreich Aufträge abwickeln

BU 4: INFRASTRUKTUR > **gezielte Expansion** und Konzentration auf die Abwicklung laufender GP

BU 5: UMWELTECHNIK > **Markt in A absichern**

BU 6: REAL ESTATE > **Bestand reduzieren und Development - Cherry picking, Servicebereich verbessern**

2013: Konzentration auf wesentliche Märkte



Strategische Ausrichtung 2013–2016

BEI PORR STEHT DAS BAUEN MIT HOHER WERTSCHÖPFUNG IM FOKUS

**Intelligentes Wachstum
der Betriebsleistung**

**Klare Positionierung im
ersten Drittel der
Kosten- und Ertragslage
im Branchenvergleich**

**Konzentration auf
attraktive Märkte:
rund 90 % der Leistung
in stabilen Heimmärkten**

**Reduktion der nicht
betriebsnotwendigen
Immobilien**

**Fokussierungs- und
Optimierungsstrategie
fitforfuture**

**Stabile
Aktionärs- und
Kapitalstruktur**

Selektive Abrundung des Geschäftsportfolios in den Heimmärkten

Produkte/Leistungsspektrum

	Grund-, Pfahl- und Sonderbau GmbH (GPS)	Stump Spezialtiefbau GmbH (STUMP)	DI Werner Goidinger Bau- und Betonwaren GmbH (GOIDINGER)	PRAJO - Gruppe
Leistungsspektrum	<ul style="list-style-type: none"> Baugrubenlösungen mit Nagel- und Schlitzwänden DSV-Unterfangungen Ankerungs- und Sicherungsarbeiten 	<ul style="list-style-type: none"> Spezialtiefbau 	<ul style="list-style-type: none"> Tiroler Oberland Bereich Hochbau 	<ul style="list-style-type: none"> Spezialist im Gebäudeabbruch und Baurestmassen-Recycling
Business Unit	Integration in den PORR Grundbau (BU 4 – Infrastruktur)	eigene Marke „powered by PORR“ (BU 4 – Infrastruktur)	Integration in BU 1 – DACH	Integration in BU 5 – Umwelttechnik
Produktionsleistung	EUR 25 Mio.	EUR 45 Mio.	EUR 17 Mio.	EUR 25 Mio.
Mitarbeiter (Angestellte/Arbeiter)	50 / 150	140 / 260	8 / 80	25 / 56

3. Operatives Geschäft/Märkte

powered by



Leistungs- und Auftragsentwicklung

30.09.2013		
(in EUR Mrd.)	Leistung	Auftragsbestand
Heimmärkte		
09 / 2012	93,0 % / EUR 1,9	92,0 % / EUR 2,9
09 / 2013	95,6 % / EUR 2,2	75,4 % / EUR 3,6
Internationale Märkte		
09 / 2012	7,0 % / EUR 0,1	8,0 % / EUR 0,3
09 / 2013	4,4 % / EUR 0,1	24,6 % / EUR 1,1
09 / 2012 Gesamt	EUR 2,0	EUR 3,2
09 / 2013 Gesamt	EUR 2,3	EUR 4,7

30.09.2013		
	Leistung	Auftragsbestand
Österreich	65,1 %	39,5 %
Deutschland	16,4 %	24,7 %
Polen	8,6 %	5,6 %
Tschechien	3,7 %	3,4 %
Schweiz	1,8 %	2,2 %
Heimmärkte	95,6 %	75,4 %
Internationale Märkte (insb. Katar)		
	4,4 %	24,6 %

STRATEGIE DES „INTELLIGENTEN WACHSTUMS“ – STARKER FOKUS AUF DAS BAUEN UND DIE HEIMMÄRKTE

Aufträge – aktuelle „Exportprodukte“

Produkt	Projekt	Land	Volumen (Anteil der PORR)
Tunnel	Green Line	Katar	rd. EUR 945 Mio.
	Stuttgart–Ulm	Deutschland	rd. EUR 600 Mio.
	Koralmtunnel	Österreich	rd. EUR 297 Mio.
Feste Fahrbahn	Verkehrsstrecke Coburg–Ilmenau	Deutschland	rd. EUR 103 Mio.

Referenzprojekte – Österreich

Krankenhaus Wien-Nord



Auftragseingang: 06/2012
 Auftragssumme:
 rd. EUR 98 Mio.
 Folgeauftrag für
 Estricharbeiten
 Bauzeit: 48 Monate, davon
 24 Monate Hauptbauzeit
 Bruttogeschossfläche:
 215.000 m²
 Bauende: 2016

Palais Hansen



Revitalisierung eines unter
 Denkmalschutz stehenden
 Objekts zu einem 5-Sterne-
 Hotel
 153 Zimmer und Suiten,
 18 Wohnungen
 Nutzfläche: 25.655 m²
 Bauzeit: 03/2011–01/2013
 Übergabe: Januar 2013

Styria Media Center



Auftragseingang: 02/2013
 Auftragssumme:
 rd. EUR 31 Mio.
 Generalunternehmung inkl.
 Planung
 Firmenzentrale der Styria
 Media Group für – unter
 anderem – die Kleine Zeitung,
 Antenne Steiermark,
 Wirtschaftsblatt, Die Presse.
 Bauende: 2014

Hauptbahnhof Wien



Zentraler Knotenpunkt im
 transeuropäischen
 Schienennetz
 Anteil am
 Gesamtprojektvolumen
 Bahnhof (EUR 900 Mio.):
 rd. EUR 86,4 Mio.
 Vollbetrieb: 2015
 Bauende: 2019

Referenzprojekte – Deutschland

Hotel- und Bürocampus, O2 World



Auftragssumme:
rd. EUR 44 Mio.

Errichtung eines modernen Hotel- und Bürocampus

Bauende: 2015

Stresemannallee

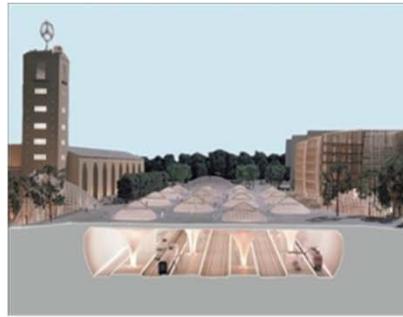


Auftragssumme:
rd. EUR 32,5 Mio.

Neubau einer Wohnanlage mit zwei Tiefgaragen mit 142 Stellplätzen als Generalübernehmer

Bauzeit: 06/2013-2015

Tunnel, Stuttgart-Ulm



Auftragssumme:
rd. EUR 600 Mio., davon:

Albaufstieg EUR 235 Mio.
(Bauende: 02/2019)

Zuführung Ober-/Untertürkheim EUR 99 Mio.
(Bauende: 03/2018)

Fildertunnel (2019) und Zuführung Ober-/Untertürkheim EUR 266 Mio.

Hochmoselübergang



Auftragssumme:
EUR 22,7 Mio.

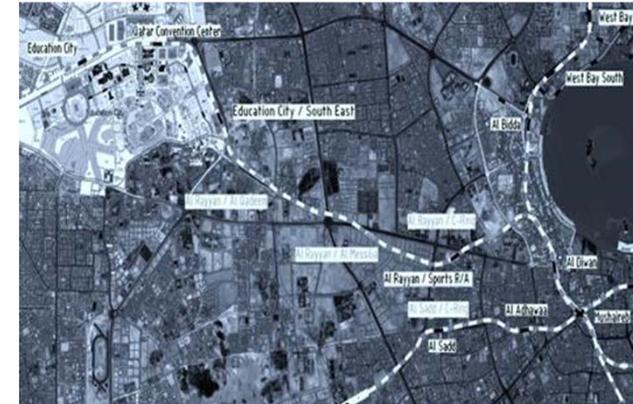
Herstellung des Brückenbauwerkes Hochmoselübergang, Teil der Bundesstraße B 50, die das Rhein-Main-Gebiet mit Belgien und Luxemburg verbindet.

Bauende: 2016

Referenzprojekte – International

Katar – U-Bahn Doha

- Green Line (Bauende: 2018)
 - Auftragsvolumen von EUR 945 Mio.
 - Doppel-Tunnelröhre (16,6 km), sechs U-Bahnstationen
- „Enabling Works“ (Bauende: 04/2014)
 - Gesamtauftrag EUR 20 Mio., Leistung in 2013/2014.



Polen

- Bahnlinie LK 132 Blotnica – Opole: EUR 43,7 Mio. (Ende 2014)
 - Projektierung und Ausführung von Bauleistungen
- Umfahrung Barglow Koscielny: EUR 34,8 Mio. (Ende 2014)
- Gdynia Waterfront: EUR 34,5 Mio. (Mai 2014)
 - Büro- und Hotelanlage (Hotel Marriott Courtyard)



Serbien

- Southern Ramps: EUR 43,7 Mio. – Zufahrtsrampen Save Brücke Belgrad (Nord: Okt 2013; Süd: Nov 2013)

Slowakei

- Eisenbahnstrecke Zdruzenie – Belusa: EUR 61,5 Mio. (Bauende: 02/2019)

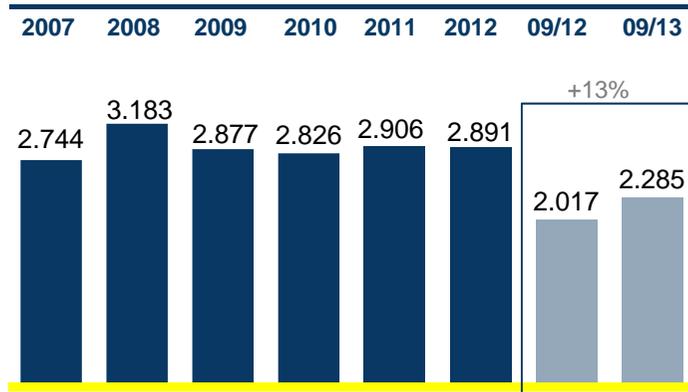
4. Finanzergebnisse

powered by

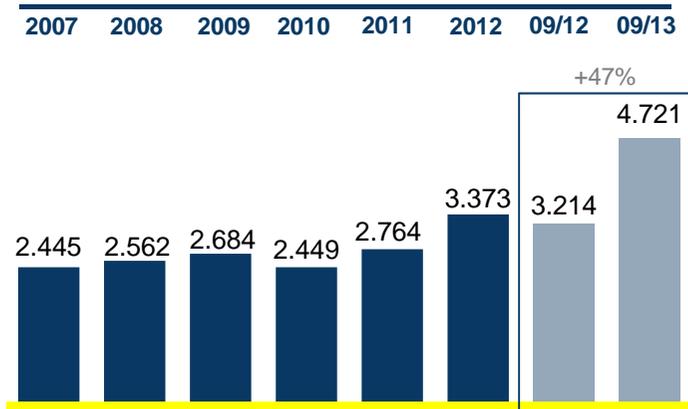


Status Quo: Eckdaten 2007–09/2013

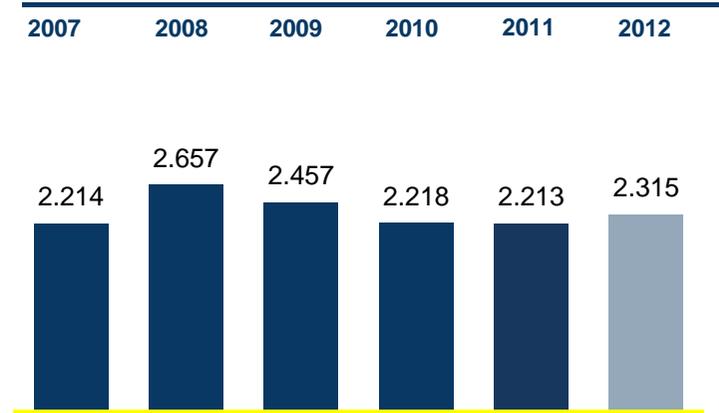
Stabile Produktionsleistung (in EUR Mio.)



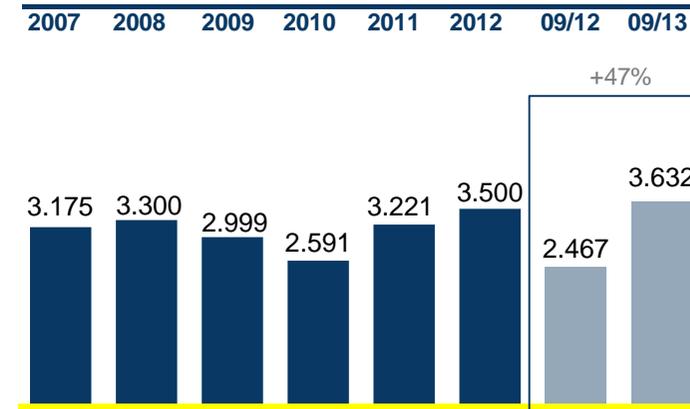
Steigender Auftragsbestand als Basis für die Zukunft (in EUR Mio.)



Solide Umsatzerlöse (in EUR Mio.)



Auftragseingang – all time high (in EUR Mio.)



Konzern Gewinn- und Verlustrechnung

in EUR Mio.	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Umsatzerlöse	1.041,8	995,9	2.314,8	2.212,5	2.217,5
Sonstige betr. Erträge	59,3	42,1	70,3	67,2	57,9
Materialkosten	-658,7	-615,9	-1.455,5	-1.470,9	-1.460,4
Personalkosten	-293,4	-289,9	-625,3	-580,8	-555,5
Sonst. betr. Aufwendungen	-116,8	-99,2	-224,9	-239,2	-176,4
EBITDA	39,6	41,7	103,8	10,8	102,8
Abschreibung	-25,1	-23,0	-50,0	-51,3	-53,7
EBIT	14,5	18,7	53,8	-40,5	49,1
Finanzergebnis	-14,5	-20,2	-31,8	-42,6	-28,3
EBT	0,07	-1,5	22,0	-83,1	20,7
Steuern	-0,05	0,06	-4,0	12,9	
Konzernergebnis	0,02	-1,5	18,0	-70,2	16,7

Konzernbilanz 30. Juni 2013

in EUR Mio.	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Bilanzsumme	2.059,9	2.213,0	2.057,9	2.137,1	2.169,4
Langfristige Vermögenswerte*	1.152,0	1.245,4	1.098,6	1.178,1	1.123,9
Kurzfristige Vermögenswerte	907,9	967,6	959,3	959,0	1.045,5
Eigenkapital (inkl. Anteile der nicht kontrollierenden Gesellschafter)	319,6	299,4	322,6	303,2	477,3
Langfristige Verbindlichkeiten	698,1	959,2	592,8	811,7	702,0
Kurzfristige Verbindlichkeiten	1.042,2	954,3	1.142,6	1.022,1	990,1
Eigenkapital in % (ohne Berücks. Rücklagen Cashflow Hedges)	17,0	15,0	17,4	15,5	23,0
Net Gearing Ratio (ohne Berücks. Rücklagen Cashflow Hedges)	1,9	2,4	-1,6	-1,9	-0,9

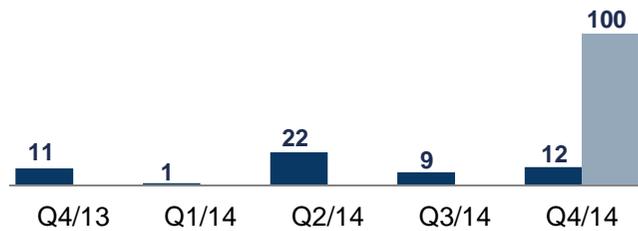
* Davon Anstieg
Finanzimmobilien, -
Baufortschritt insb. bei.:

- Mühlenstrasse
- Hotel Steigenberger
- Hilti Austria Projekt
- Projekt Guntramsdorf
- Bürohaus Karlsbad

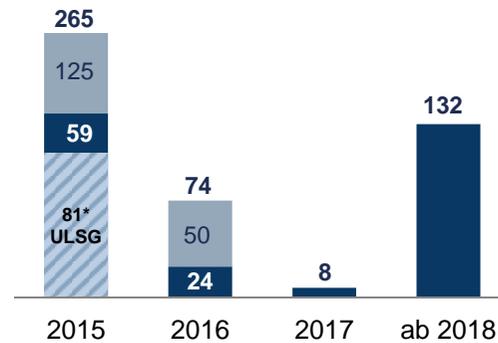
1. HJ 2013:
Abgänge -88
Zugänge +41
-47

Fälligkeitsstruktur der Finanzverbindlichkeiten nach Teilprolongation - ULSG

2013/2014 (in EUR Mio.)



ab 2015 (in EUR Mio.)



- Kredite
- Anleihen

*) syndizierte Kreditfazilität auf Basis des Unternehmensliquiditätsstärkungsgesetzes



5. Angebot

powered by



Eckdaten PORR-Anleihe 2013–2018

Emittentin	PORR AG
Emissionsvolumen	bis zu EUR 50.000.000*
Kupon	6,25 % p.a., zahlbar jährlich
ISIN/WKN	DE000A1HSNV2 / A1HSNV
Zeichnungsfrist	13.11. bis 22.11. 2013 (vorzeitige Schließung vorbehalten)
Laufzeit	5 Jahre, vom 26.11.2013 (einschließlich) bis 26.11. 2018 (ausschließlich)
Tilgung	am 26.11.2018 zum Nennbetrag
Stückelung	EUR 1.000,-
Status	Nicht nachrangig, unbesichert
Recht	Deutsches Recht
Dokumentation	Prospektbilligung in Österreich, Notifizierung nach Deutschland und Luxemburg
Covenants	Kontrollwechsel, Negativverpflichtung auf Kapitalmarktverbindlichkeiten und syndizierte Kredite, Positivverpflichtung, Drittverzug**, Beschränkung der Veräußerung von Vermögenswerten
Verwendungszweck	Die Emittentin beabsichtigt, den Erlös aus der Emission der Teilschuldverschreibungen für die Optimierung des Finanzportfolios und die Stärkung der Finanzkraft zu verwenden.
Listing	Geplant ist die Zulassung zum Handel im Geregeltten Freiverkehr an der Wiener Börse, sowie die Einbeziehung in den Open Market der Deutsche Börse AG (Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse) im Segment Entry Standard für Anleihen.
Handelsstart	26.11.2013 (vorbehaltlich Handel per Erscheinen bei der Frankfurter Wertpapierbörse)
Bookrunner	Steubing AG

* Das endgültige Emissionsvolumen, das höher oder niedriger sein kann als oben indikativ angegeben, wird mit Beendigung der Angebotsfrist festgelegt und veröffentlicht.

** Gemäß Anleihebedingungen Kündigung erst nach rechtskräftiger Feststellung des Verzugs.



Ansprechpartner

Mag. Alfred Gabler
Konzernfinanzmanagement
PORR AG
Absberggasse 47
A-1100 Wien
Tel: +43 (0)50 626 1500
Email: alfred.gabler@porr.at

powered by

