

**PORR AG H1 2017**  
**Intelligentes Bauen ...**

Investorenpräsentation  
August 2017



# Disclaimer

- Diese Präsentation wurde von der PORR AG (die "Gesellschaft") ausschließlich für Zwecke der Verwendung bei Treffen mit Investoren erstellt und wird ausschließlich für Informationszwecke zur Verfügung gestellt.
- Diese Präsentation stammt vom August 2017. Die hierin enthaltenen Tatsachen und Informationen können sich künftig ändern. Weder die Zurverfügungstellung dieser Präsentation noch irgendwelche Diskussionen der Gesellschaft mit einem Empfänger dieser Präsentation soll unter irgendwelchen Umständen so gedeutet werden, dass es seit diesem Datum keine Veränderungen bei der Gesellschaft gegeben hat. Weder die Gesellschaft noch deren Tochtergesellschaften noch ihre Aktionäre noch Führungskräfte, Organmitglieder, Mitarbeiter oder Berater der Vorgenannten geben eine Gewährleistung oder Garantie, weder ausdrücklich noch stillschweigend, für die Fehlerfreiheit oder die Vollständigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen ab, und niemand sollte sich darauf verlassen. Weder die Gesellschaft noch deren Tochtergesellschaften noch ihre Aktionäre noch Führungskräfte, Organmitglieder, Mitarbeiter oder Berater der Vorgenannten übernehmen irgendeine Verantwortung für einen Schaden welcher Art auch immer, der direkt oder indirekt aus der Verwendung dieser Präsentation resultiert. Dies gilt auch für Informationen, die im Rahmen des Treffens auf andere Weise zur Verfügung gestellt werden.
- Dieses Dokument enthält ausgewählte Informationen. Es ist beabsichtigt, mit dieser Präsentation eine Einführung in und einen Überblick über die Geschäfte der Gesellschaft zu geben. Sofern in dieser Präsentation externe Quellen zitiert werden, darf nicht davon ausgegangen werden, dass die Gesellschaft diese externen Informationen als korrekt gebilligt oder befürwortet hat.
- Diese Präsentation beinhaltet zukunftsgerichtete Aussagen im Hinblick auf das Geschäft, die finanzielle Leistungsfähigkeit und die Ergebnisse der Gesellschaft und/oder die Branche, in der die Gesellschaft tätig ist. Diese Aussagen sind üblicherweise mit Worten wie "glaubt", "erwartet", "prognostiziert", "beabsichtigt", "projektiert", "plant", "schätzt", "strebt an", "sieht vorher", "sieht voraus", "peilt an" oder ähnlichen Wortwendungen ausgewiesen. Die zukunftsgerichteten Aussagen, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) Annahmen, Meinungen und Ansichten der Gesellschaft oder Informationen von Dritter Seite, die in dieser Präsentation beinhaltet sind, basieren auf aktuellen Planungen, Schätzungen, Annahmen und Vorschauen und enthalten Unsicherheiten und Risiken. Verschiedene Faktoren könnten dazu führen, dass tatsächliche künftige Ergebnisse, Leistungen oder Ereignisse wesentlich von diesen Aussagen abweichen. Die Gesellschaft übernimmt keine Gewährleistung oder Garantie dafür, dass die Annahmen, die den zukunftsgerichteten Aussagen zugrunde liegen, fehlerfrei sind, noch übernimmt die Gesellschaft eine Verantwortung für die künftige Richtigkeit der in dieser Präsentation ausgedrückten Meinungen. Es wird keine Verantwortung zur Aktualisierung zukunftsgerichteter Aussagen übernommen.
- Durch die Entgegennahme dieser Präsentation anerkennen Sie, dass Sie ausschließlich selbst für die Einschätzung des Marktes und der Marktposition der Gesellschaft verantwortlich sind, und dass Sie ihre eigene Analyse durchführen werden, und dass Sie ausschließlich selbst für das Zustandekommen einer eigenen Ansicht über die mögliche künftige Leistungsfähigkeit des Geschäfts der Gesellschaft verantwortlich sind.





**PORR - Auf einen  
Blick**

**PORR**



# PORR - Auf einen Blick

## Business Units

1

AT/CH/CZ  
(Flächenmärkte)

2

Deutschland  
(Flächenmarkt)

3

International  
(Projektmärkte)

4

Umwelt-, Healthcare  
& Services

## Key Facts<sup>1</sup>

Produktion  
EUR 3,9 Mrd.

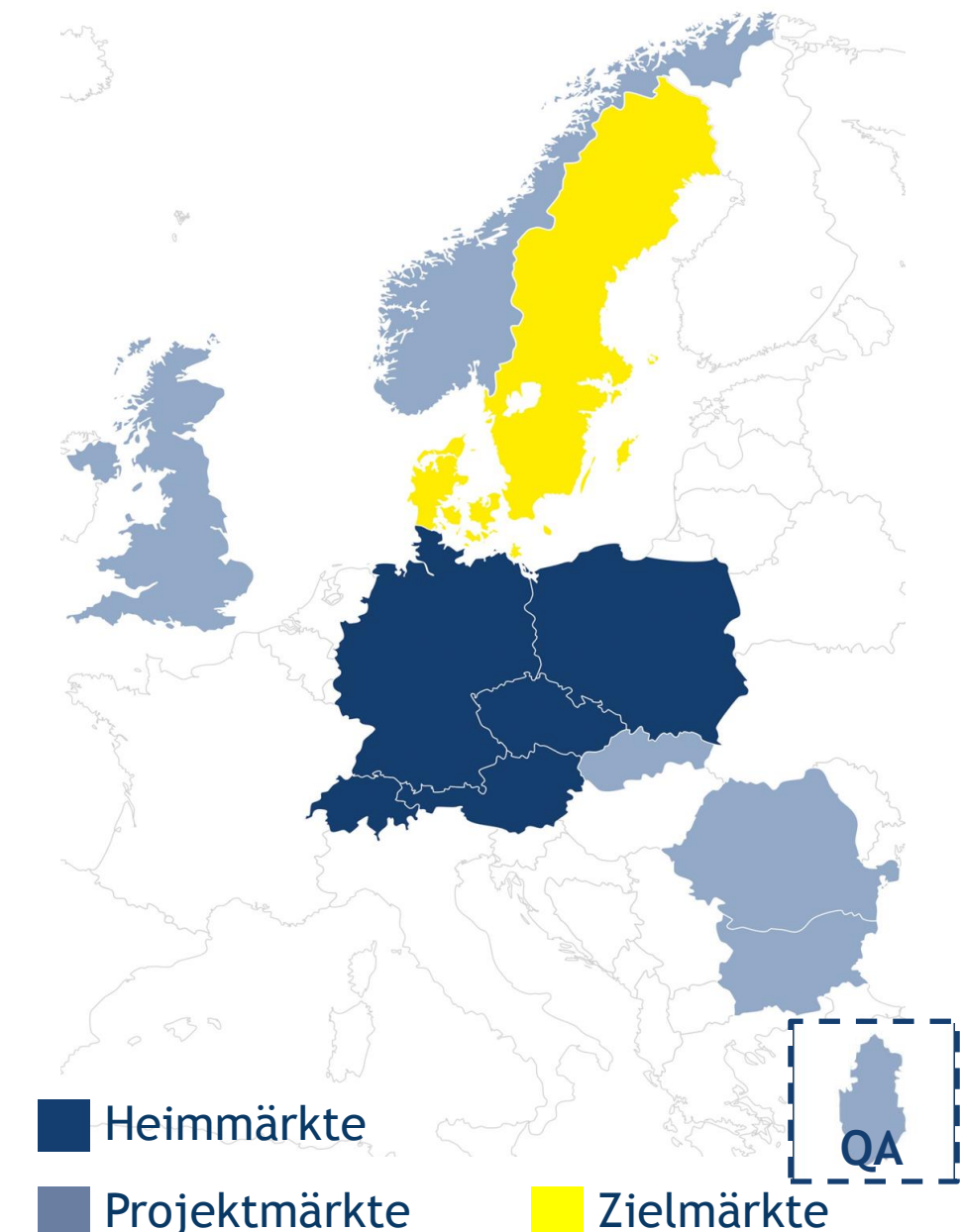
Mitarbeiter  
~15.300

Auftrags-  
bestand  
EUR 4,8 Mrd.

EBT  
EUR 91,1 Mio.

PORR, ein führender Full-  
Service-Anbieter im  
Baugewerbe

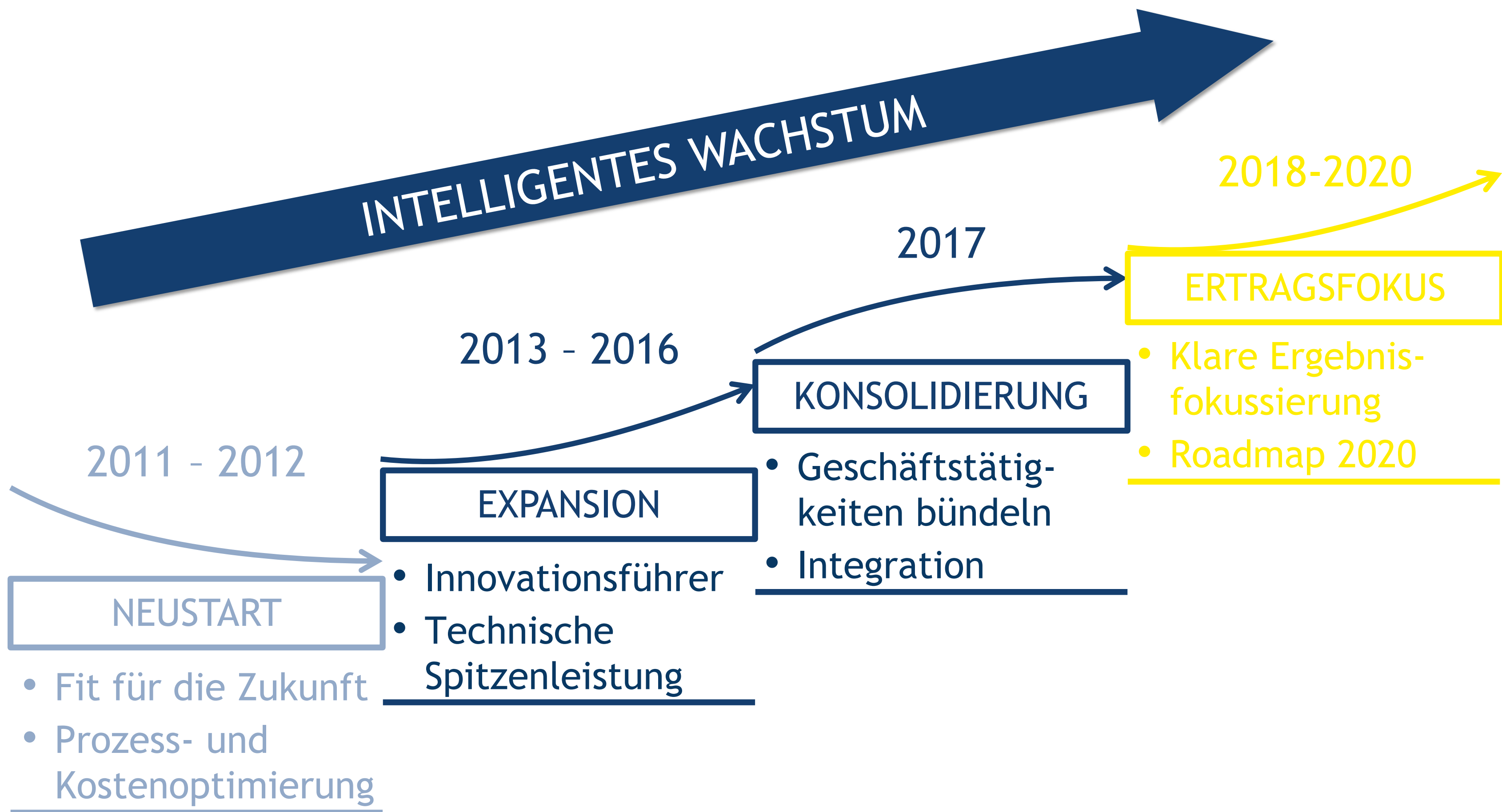
## Märkte



<sup>1</sup> Finanzaahlen des GJ 2016



# Erfolgreiche Unternehmensentwicklung



# Gründe für unsere Akquisitionen



*Details auf den folgenden Seiten*





# Highlights H1 2017

## INTELLIGENTES WACHSTUM

Drei bedeutende Akquisitionen

- Franki Grundbau
- Oevermann
- Hinteregger Gruppe<sup>1</sup>



## PRODUKTIONSWACHSTUM

21% Wachstum der Produktionsleistung



## TECHNOLOGIE

Erstes Lean Construction (LC) Projekt mit BMW



## AUFTRAGSBESTAND

Stärkster Auftragsbestand in der Geschichte mit EUR 5.700 Mio. in H1 2017



## PROJEKTHIGHLIGHT

Fünftes Großprojekt im Brückenbau in Norwegen

<sup>1</sup> Closing in H2 2017 erwartet







Warum Sie  
unsere Aktien  
besitzen sollten?

**PORR**



# Überblick über unsere wichtigsten Investitions-Highlights



*Details auf den folgenden Seiten*

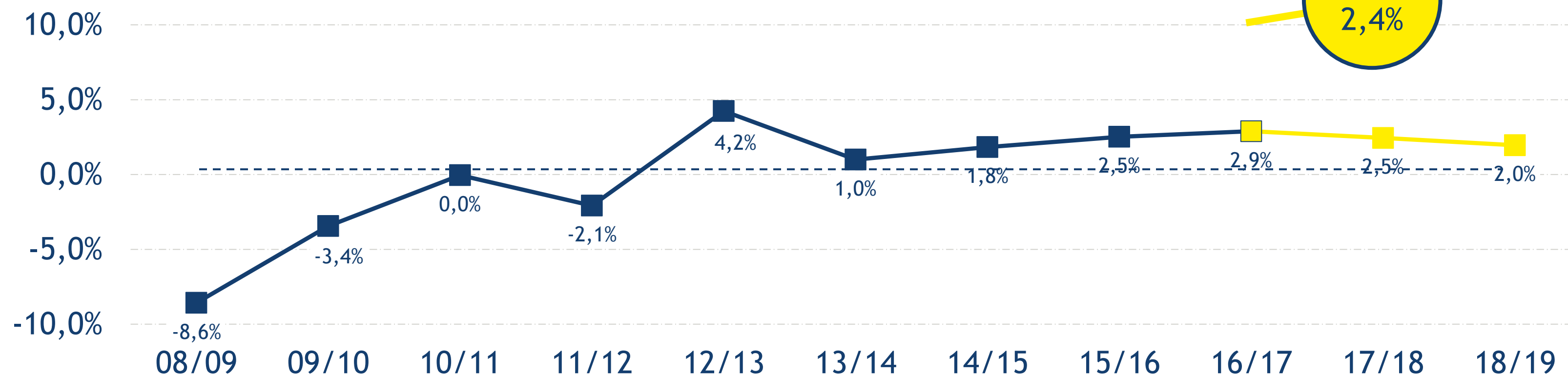


**Langfristig  
wirkende Trends  
sichern unser  
Marktwachstum**



# Langfristig wachsende Bautätigkeit in Europa

Entwicklung der Gesamtbauleistung in Europa



## Trends und Treiber, die das Wachstum des Bausektors langfristig unterstützen

Anhaltende  
Urbanisierung

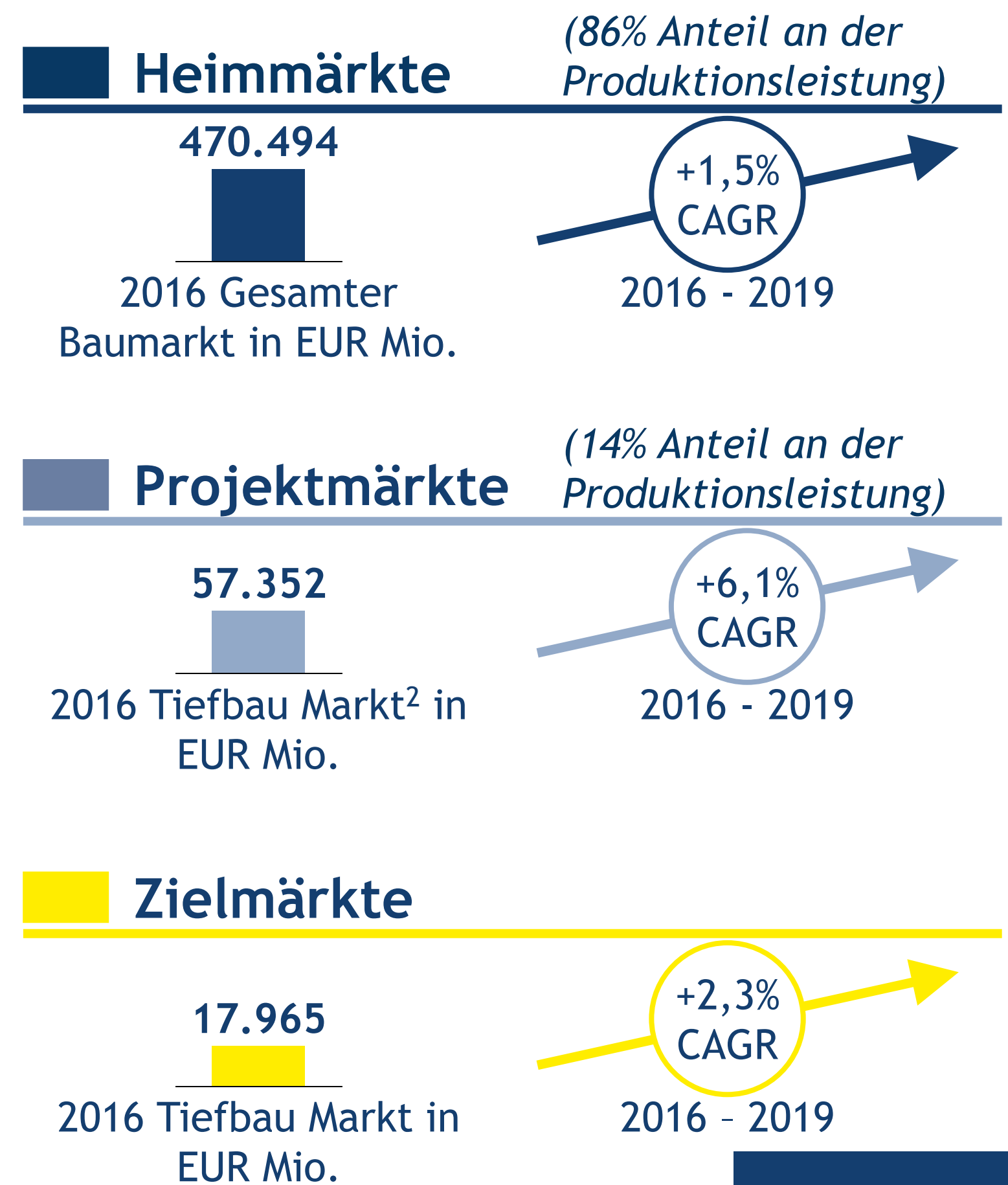
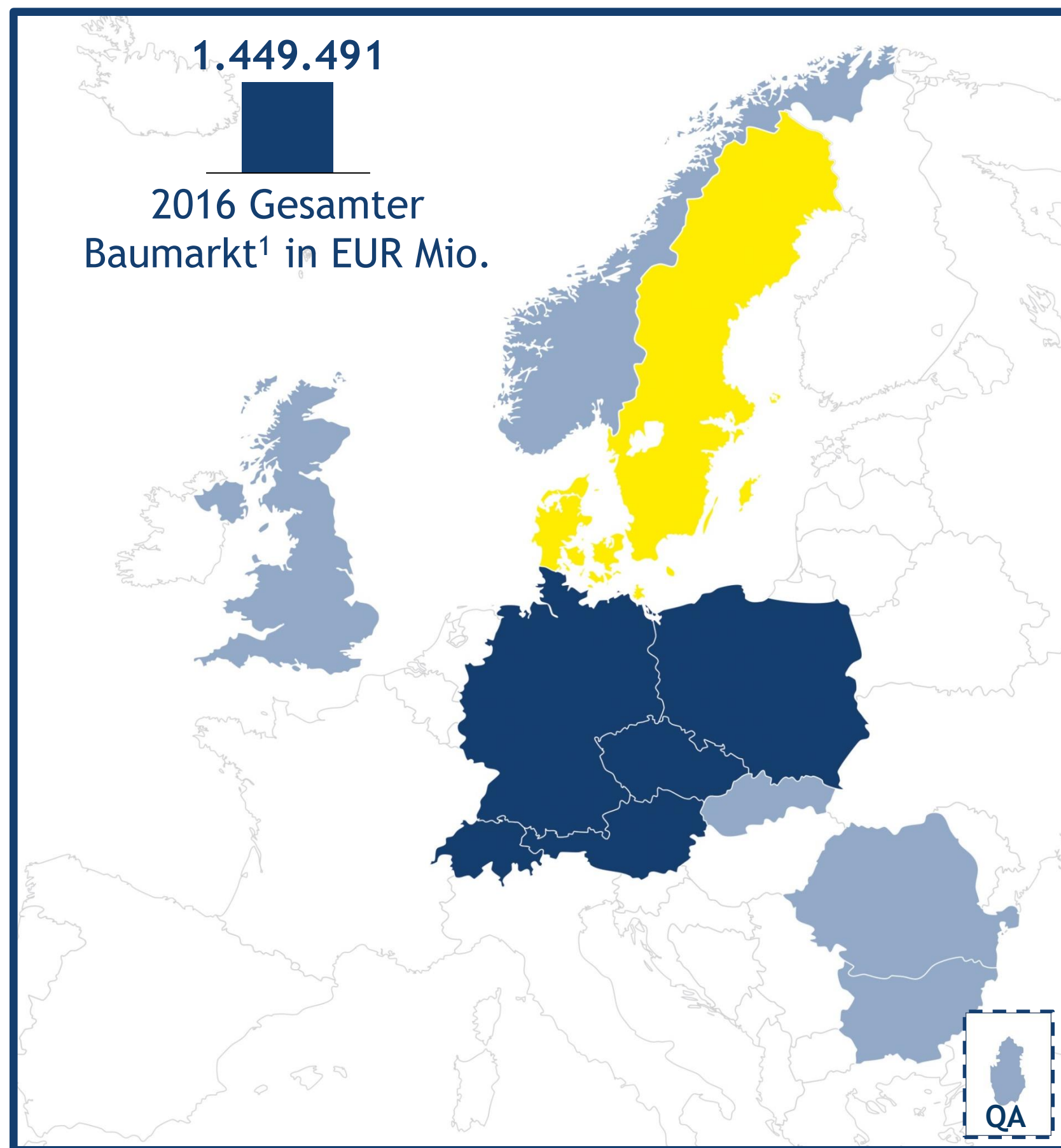
Signifikante Investitionen in  
Infrastrukturprojekte (z.B. DE)

Einwanderung

Sich verändernde  
Industriegeschäftsmodelle



# PORRs Märkte bestehen durch großes Wachstumspotenzial und hohe Volumina



1 Euroconstruct-19 Länder, 2 Ohne Katar

Quelle: 83<sup>rd</sup> EUROCONSTRUCT Summary Report, Eastern European Construction Forecasting Association

Investorenpräsentation • 30.08.2017 • Seite 12



**Wir konzentrieren  
uns auf unser  
Kerngeschäft:  
Bauen von A-Z**

**PORR**



# Selektive Entwicklung hin zum General/Totalunternehmer mit Expertise in Lean Construction



- Die PORR ist und bleibt ein Bauunternehmen, das möglichst viel selbst baut
- Wir konzentrieren uns auf unsere Kernkompetenzen entlang der Bau-Wertschöpfungskette (z.B. Lean Construction)
- In einzelnen Segmenten entwickeln wir ein einzigartiges Fachwissen (z.B. Tiefbau), um „Best in Class“ zu sein
- Dort, wo uns unser Spezialwissen einen Vorteil verschafft, erweitern wir gezielt unser Leistungsportfolio z.B.:

## Betrieb

PPP für zwei österreichische Kinderkrankenhäuser



Bad Erlaa



Rohrbach

## Finanzierungsaktivitäten

PPP-Schule "Berresgasse" Campus in Wien...

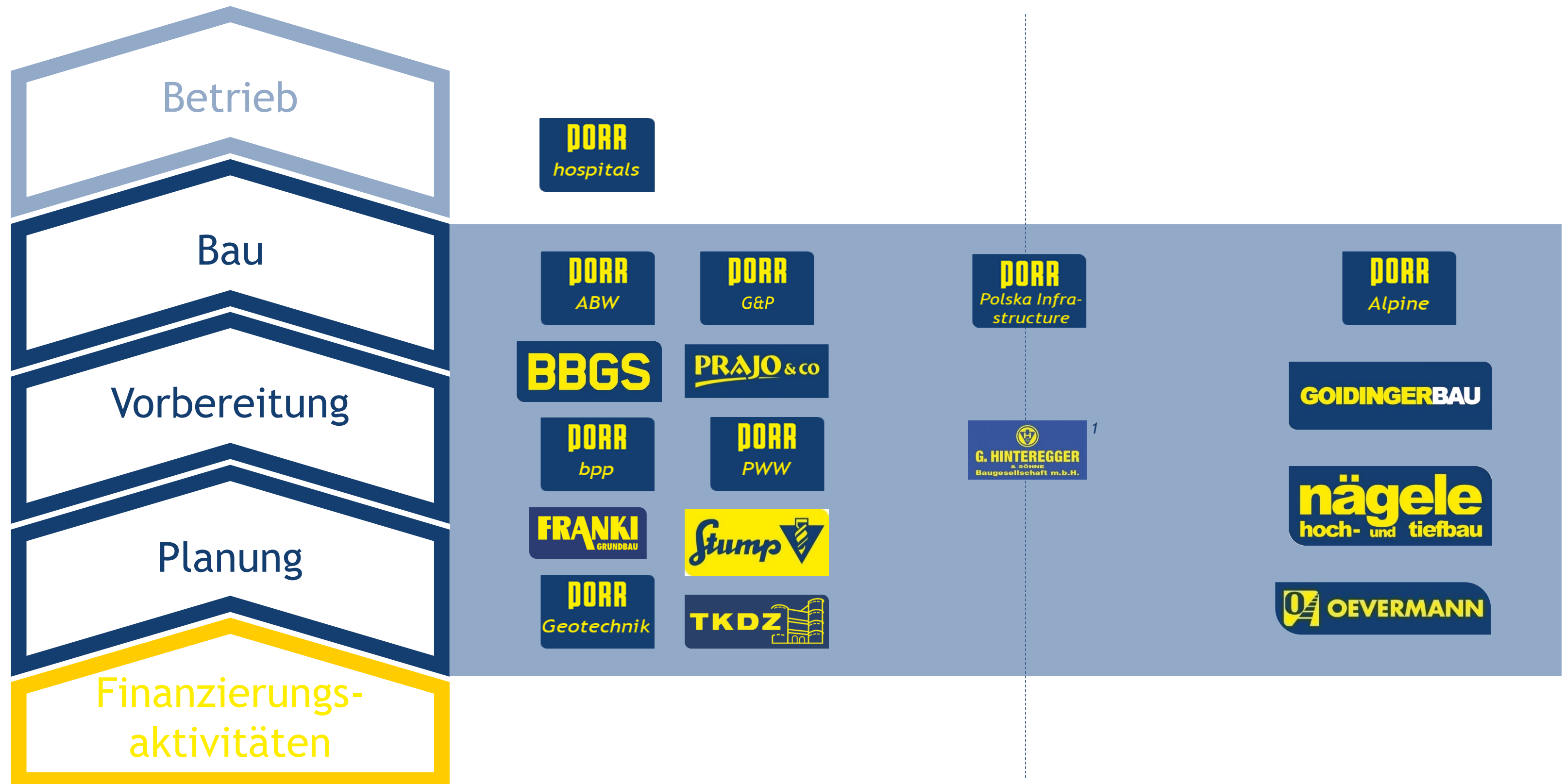


...sowie auch im Tiefbau

# Unsere jüngsten M&A-Aktivitäten unterstützen vollends die Strategie „Intelligentes Wachstums“

Aufbau Expertise

Regionale Expansion



<sup>1</sup> Closing in H2 2017 erwartet

Investorenpräsentation • 30.08.2017 • Seite 15

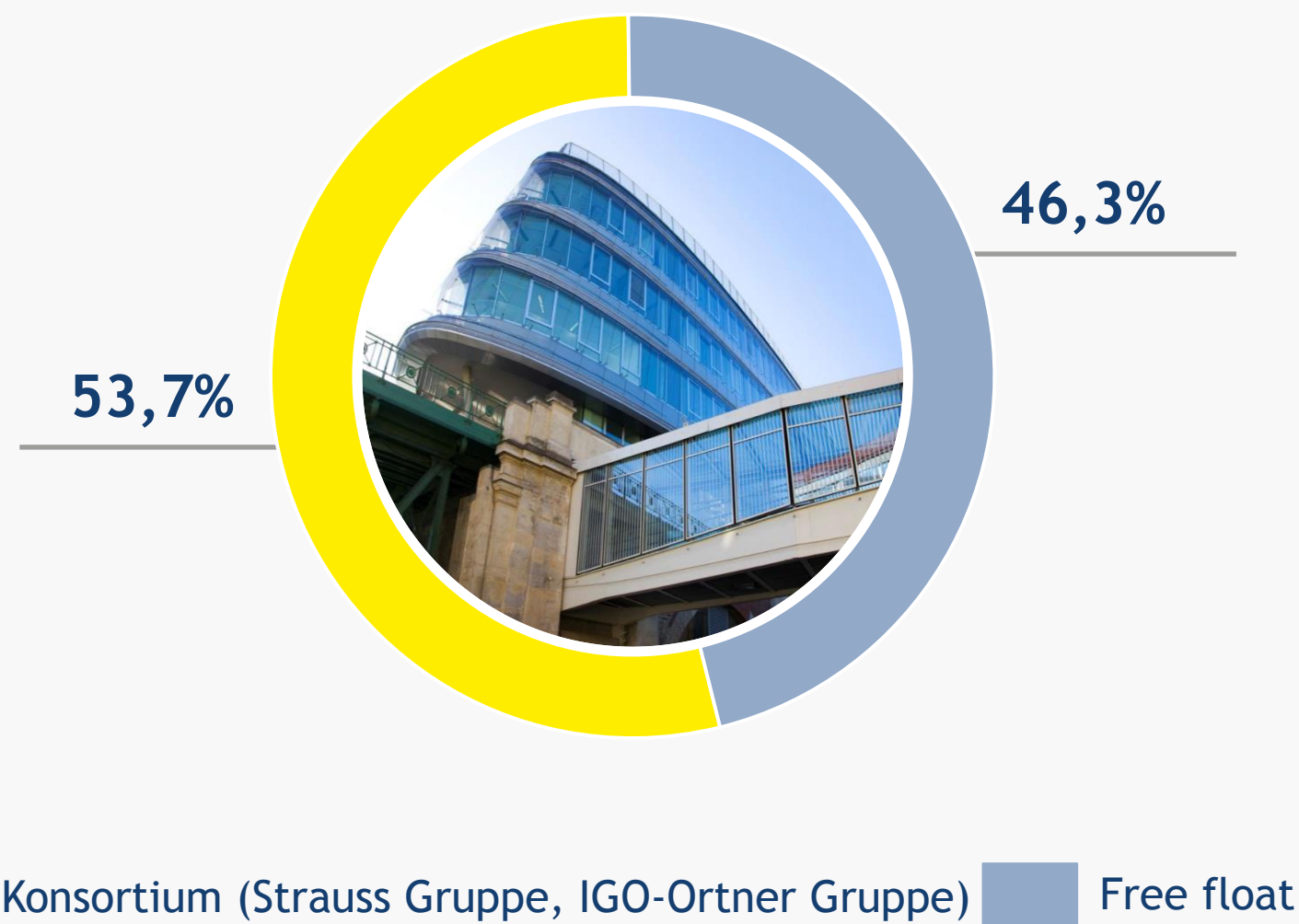




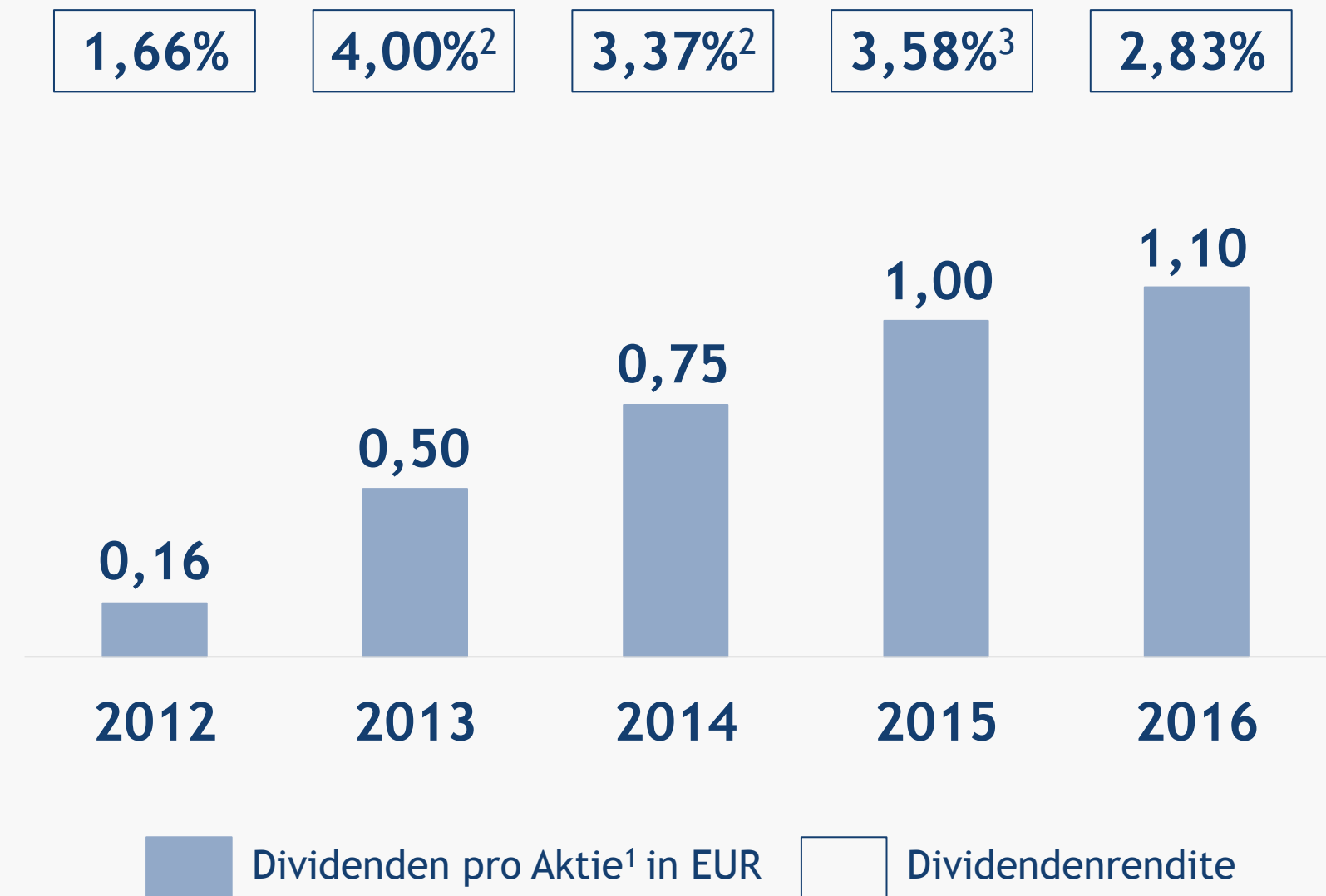
# Wir denken als Unternehmer

# Gleiche Interessen führen zu nachhaltigem Wachstum und verlässlicher Dividendenpolitik

## Eigentümerstruktur



## Dividenden



Als inhabergeführtes Unternehmen stimmt sich PORRs Management bestmöglich mit allen Aktionären ab

Stabile Aktienpolitik (30-50% Auszahlungsquote<sup>4</sup>), die eine attraktive und zuverlässige Rendite garantiert

1 Angepasst um den Aktiensplit in 2015, um einen besseren Vergleich zu ermöglichen, 2 Angepasst exkl. nicht fortgeführter Tätigkeiten, 3 In 2015 exklusive zusätzlicher „Scrip-Dividende“, 4 Abhängig von M&A Strategie  
Investorenpräsentation • 30.08.2017 • Seite 17





# Dank seiner Handschlagqualität gewinnt PORR zahlreiche Projektaufträge aus der Industrie

Qualität  
Augenhöhe Technologie Verantwortung Denkweise  
Nicht die Größten, aber die Besten Innovation  
**Intelligentes Bauen** Inhabergeführt **Performance**  
Unternehmer **Vertrauenswürdigkeit** Fokus Spitzenreiter  
**Nachhaltigkeit** Gegenseitiges Vertrauen Operative Spitzenleistung  
**Commitment** **Regionen Handschlagqualität**  
Mittelstand

Handschlagqualität resultiert in erfolgreichen Projekten

Aus-  
gewählte  
Kunden:



**Wir haben eine  
starke finanzielle  
Performance**



# Wachstumsbilanz

## Historische Finanzentwicklung (in EUR Mio.)

Produktionsleistung

Umsatz

EBT/EBT Marge<sup>1</sup>

-83,1

22,0

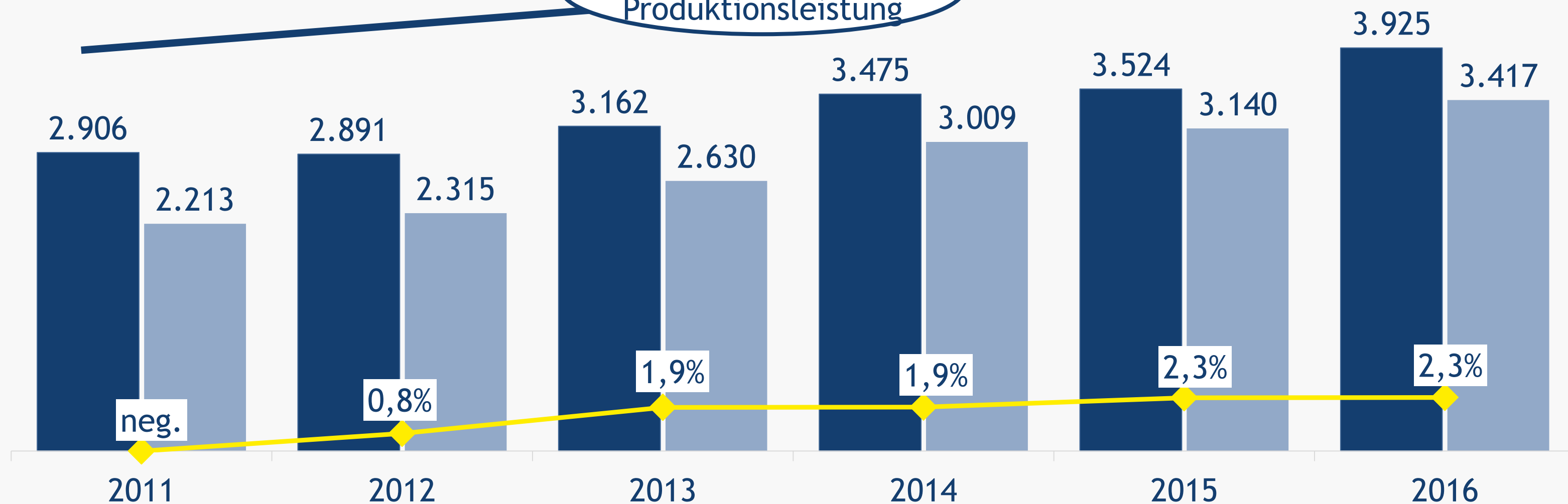
59,6

66,1

81,1

91,1

+6,2% CAGR  
Produktionsleistung



<sup>1</sup> EBT Marge berechnet als Anteil der Produktionsleistung

# Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung

Ende GJ 31 Dez (EUR Mio <sup>1</sup> )	2016	H1 2016	H1 2017	Veränderung
<b>Produktionsleistung<sup>2</sup></b>	<b>3.925,3</b>	<b>1.662,8</b>	<b>2.014,8</b>	<b>21,2%</b>
<b>Umsatz</b>	<b>3.417,1</b>	<b>1.509,2</b>	<b>1.771,2</b>	<b>17,4%</b>
Ergebnis aus at-equity bilanzierten Unternehmen	46,3	19,1	18,6	(2,7%)
Materialaufwand + bezogene Leistungen	(2.251,4)	(966,6)	(1.183,6)	22,5%
Materialaufwand	(643,9)	(270,0)	(348,3)	29,0%
Bezogene Leistungen	(1.607,5)	(696,6)	(835,3)	19,9%
Personalaufwand	(874,1)	(417,7)	(467,6)	12,0%
Sonstiges betriebliches Ergebnis <sup>3</sup>	(150,5)	(76,1)	(81,7)	7,1%
<b>EBITDA</b>	<b>187,3</b>	<b>67,9</b>	<b>56,9</b>	<b>(16,1%)</b>
- in % der Produktionsleistung	4,8%	4,1%	2,8%	
Abschreibungen	(87,3)	(39,7)	(48,5)	22,2%
<b>EBIT</b>	<b>100,1</b>	<b>28,2</b>	<b>8,4</b>	<b>(70,1%)</b>
- in % der Produktionsleistung	2,5%	1,7%	0,4%	
Finanzergebnis	(9,0)	(6,8)	(4,4)	(34,3%)
<b>EBT</b>	<b>91,1</b>	<b>21,4</b>	<b>4,0</b>	<b>(81,5%)</b>
- in % der Produktionsleistung	2,3%	1,3%	0,2%	
Steuern	(24,2)	(5,1)	(1,0)	(80,2%)
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>66,8</b>	<b>16,3</b>	<b>3,0</b>	<b>(81,9%)</b>

1 Rundungsdifferenzen sind möglich, 2 In der Produktionsleistung werden die Leistungen der ARGEn sowie die Leistung aller Gesellschaften entsprechend ihres Konzernanteils berücksichtigt, was nicht der Berechnung der Umsatzerlöse gemäß IFRS entspricht  
3 Inklusive im Anlagevermögen aktivierte Eigenleistungen





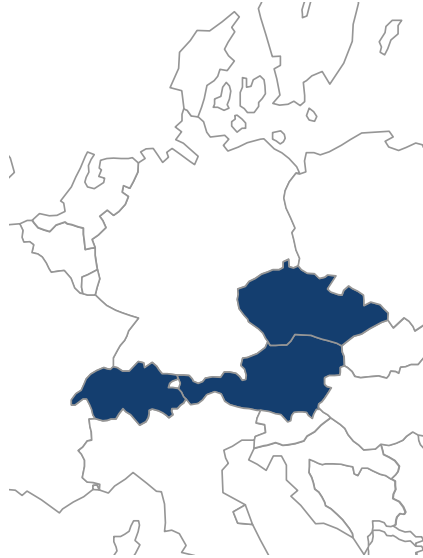



# Bilanzpositionen

GJ 31 Dez (EUR Mio)		2016	H1 2016	H1 2017
AKTIVA	Langfristige Vermögenswerte	801,3	743,3	977,1
	Kurzfristige Vermögenswerte	1.560,8	1.429,1	1.619,4
	<b>Summe Aktiva</b>	<b>2.362,1</b>	<b>2.172,4</b>	<b>2.596,5</b>
PASSIVA	Eigenkapital <sup>1</sup>	440,9	382,5	537,1
	Langfristige Verbindlichkeiten	562,7	542,4	558,7
	Kurzfristige Verbindlichkeiten	1.358,5	1.247,5	1.500,7
	<b>Summe Passiva</b>	<b>2.362,1</b>	<b>2.172,4</b>	<b>2.596,5</b>
<b>Kenn- zahlen:</b>	Nettoverschuldung / Net Cash ( )	(53,3)	124,0	374,7
	Eigenkapitalquote	18,7%	17,6%	20,7%

1 Inkl. Anteile der nicht kontrollierenden Gesellschafter von Tochterunternehmen, 2 Anleihen & SSD plus finanzielle Verbindlichkeiten abzüglich liquide Mittel und Wertpapiere  
Investorenpräsentation • 30.08.2017 • Seite 22



# Business Units (1/2)

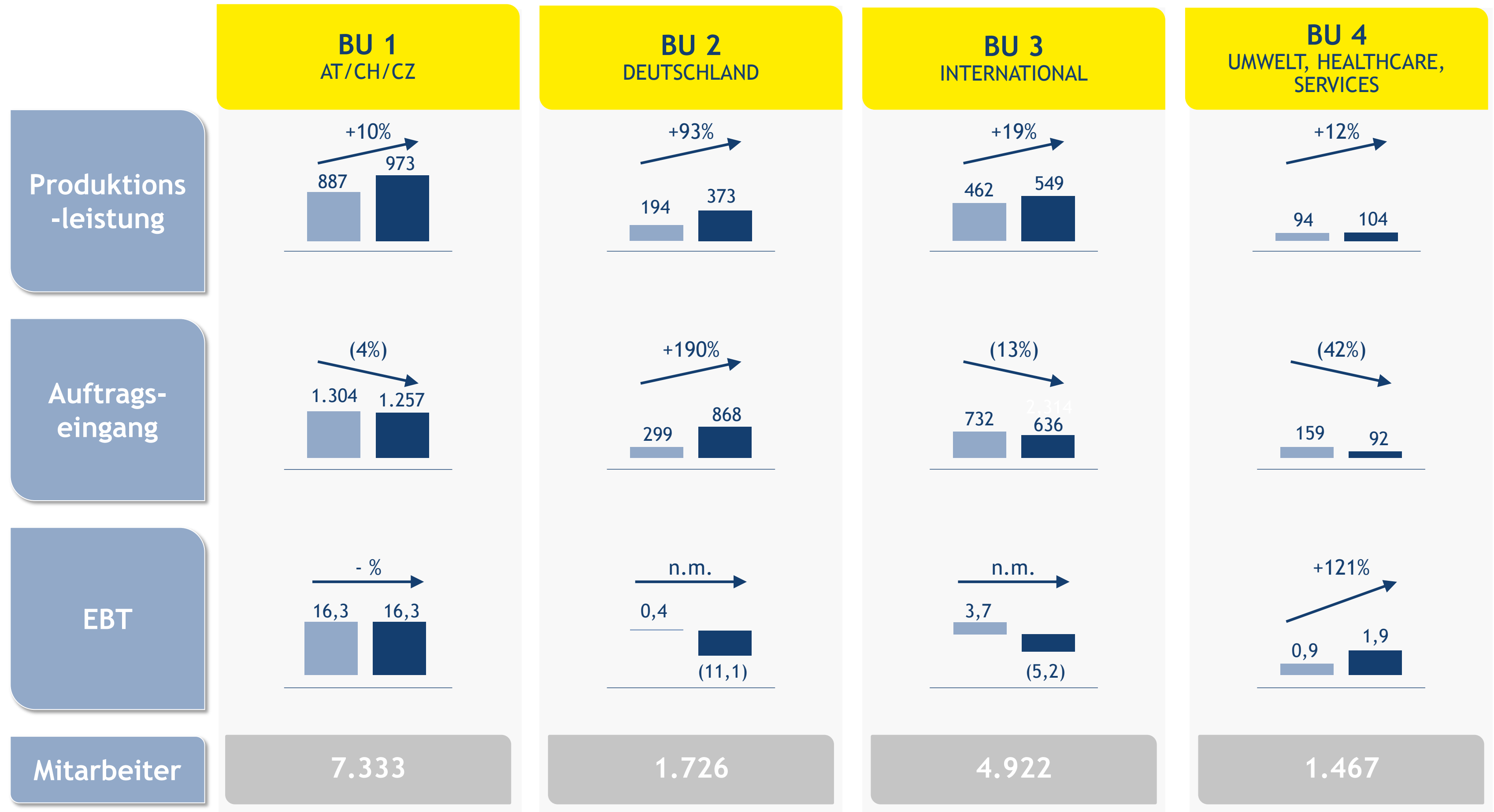
	BU 1 AT/CH/CZ	BU 2 DEUTSCHLAND	BU 3 INTERNATIONAL	BU 4 UMWELT, HEALTHCARE, SERVICES
<b>Produktion<sup>1</sup></b> (in EUR Mio.)	<b>973</b> Anteil: <b>48%</b>	<b>373</b> Anteil: <b>19%</b>	<b>549</b> Anteil: <b>27%</b>	<b>104</b> Anteil: <b>5%</b>
<b>Beschreibung</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• PORRs <b>größter</b> Geschäftsbereich</li> <li>• Fokus auf <b>Flächengeschäft</b></li> <li>• Wohn-, Büro-, Industrie- und Straßenbau</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• PORRs <b>zweitgrößter</b> regionaler Markt</li> <li>• Fokus auf <b>Flächengeschäft</b></li> <li>• Wohn-, Büro-, Industrie- und Straßenbau</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• PORRs Bereich für <b>Technologieführerschaft</b></li> <li>• Fokus auf <b>Projektgeschäft</b></li> <li>• Insbesondere Tunnel- und Bahnbau</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• PORRs Bereich für vielversprechende <b>Nischen</b></li> <li>• Fokus auf <b>Projektgeschäft</b></li> <li>• Abbruchtätigkeit, Materialrecycling, Materialmanagement, Healthcare Projekte, Aktivitäten im Bereich PPP, Facility &amp; Property Management</li> </ul>
<b>Regionaler Fokus</b>				

<sup>1</sup> Produktionsleistung der PORR AG Holding ~ 1,0%





# Business Units (2/2)



■ H1 2016 in EUR Mio.

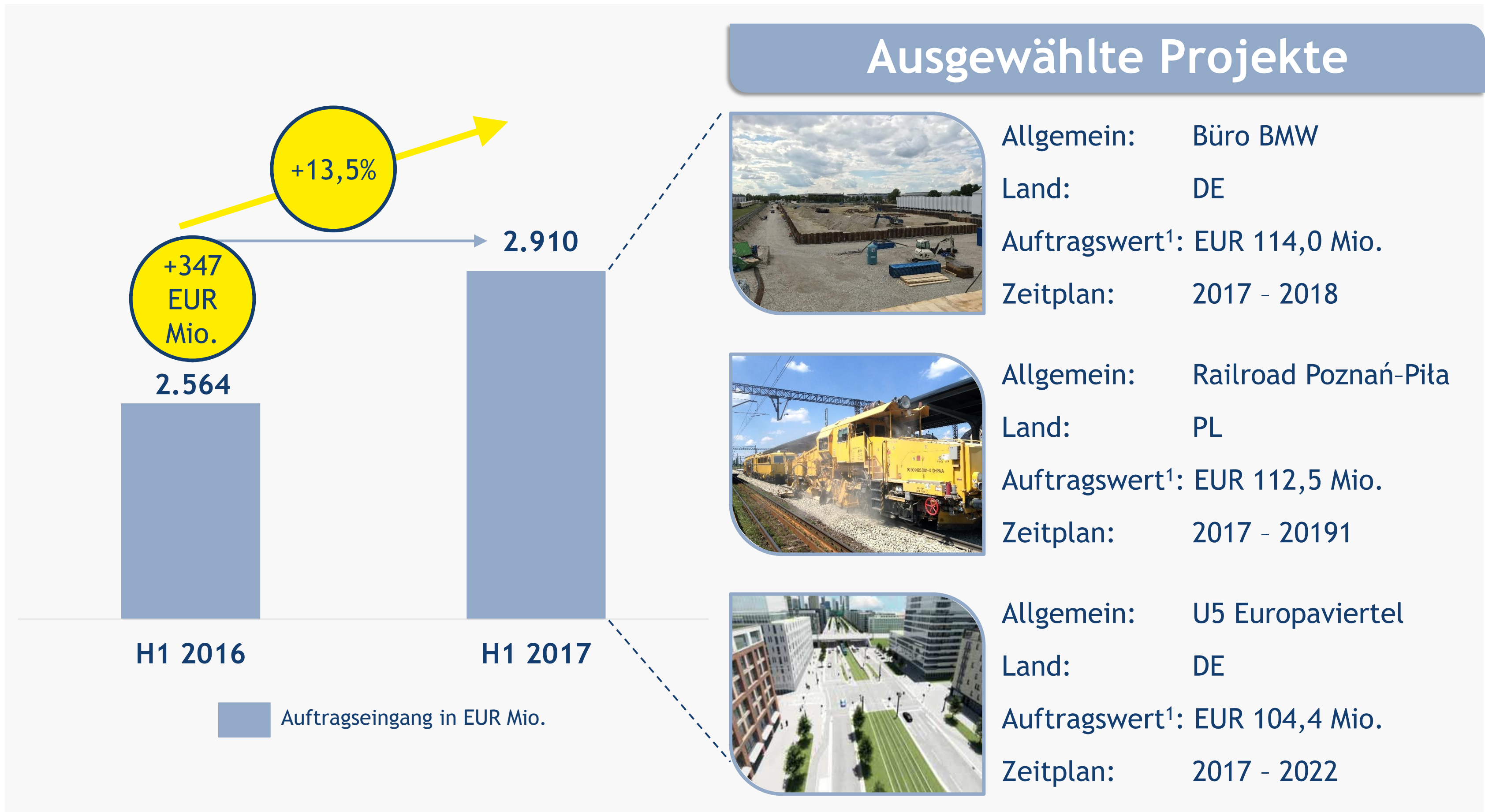
■ H1 2017 in EUR Mio.



**Wir haben ein klares  
Leitbild für eine  
wertsteigernde  
Zukunft**



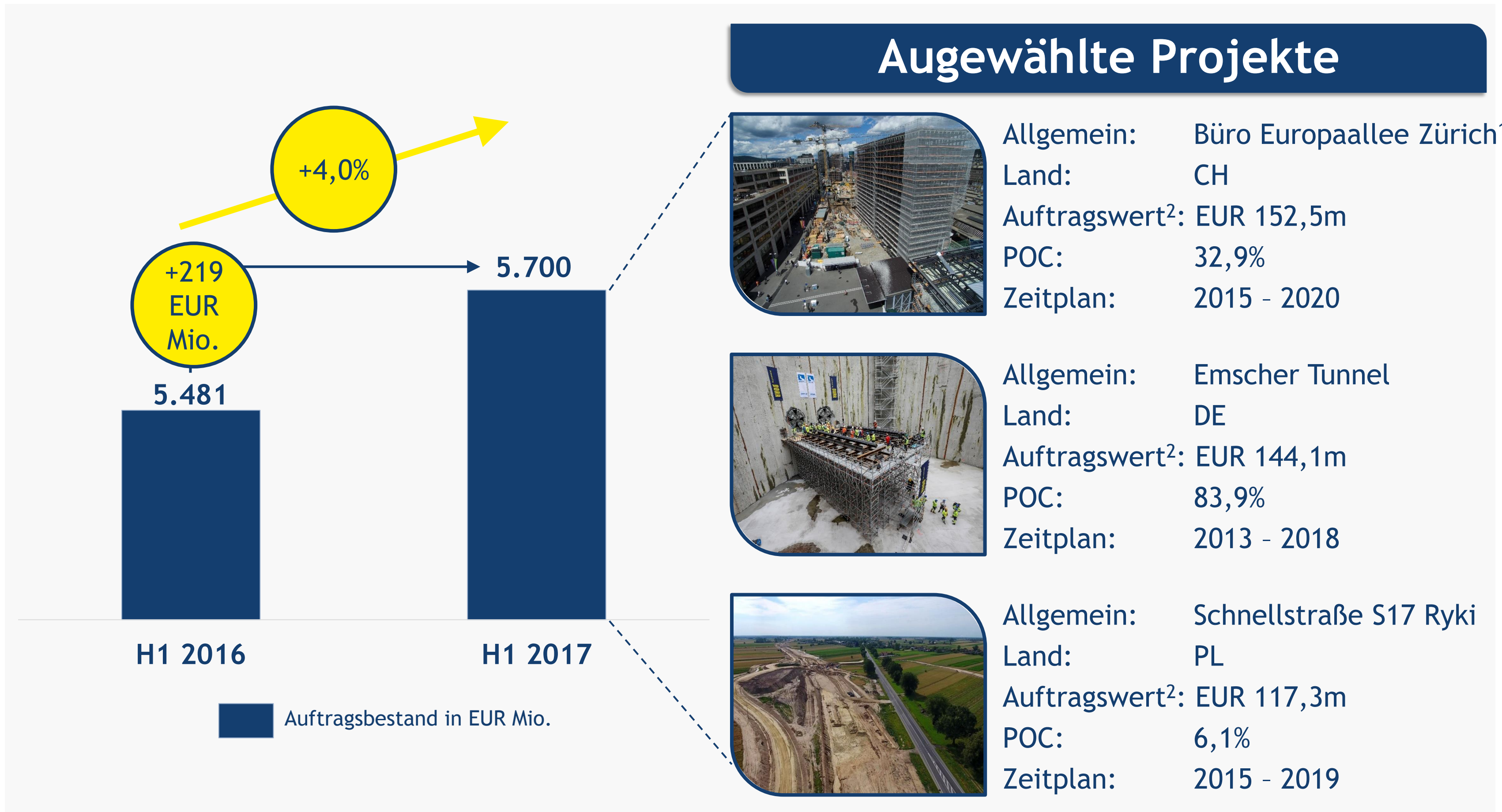
# Hohe Auftragseingänge als Beleg für zukünftiges Produktionswachstum



<sup>1</sup> Auftragswerte zum Zeitpunkt des Projektabschlusses



# Hoher Auftragsbestand unterstreicht die erfolgreiche Strategie „Intelligentes Wachstums“



<sup>1</sup> Lot 1-4, 2 Auftragswerte zum Zeitpunkt des Projektabschlusses





# Ausgewählte Zukunftstrends im Bauwesen



Quelle: Roland Berger





# PORT bildet die Eckpfeiler unserer strategischen Ausrichtungen

Intelligentes Wachstum

## Portfolio

Fokussierung auf  
**KERNKOMPETENZEN**  
**SELEKTIVE**  
Portfolioerweiterung

*Nicht die Größten,  
aber die Besten*

## Organisation

**BEST PLACE TO  
WORK** - Initiative  
**KONSOLIDIERUNGS-  
PROGRAMM 2017**  
**KOSTEN/RISIKO** -  
Mgt.-Initiative

*3% nachhaltige  
EBT Marge*

## Regionen

Kontinuierliche  
Umsetzung  
**REGIONALER  
MARKTSTRATEGIEN**

*Führende Rolle in  
Heim-, profitablen  
Projekt- und  
vielversprechenden  
Zielmärkten*

## Technologie

**ROADMAP 2020**  
**LEAN CONSTRUCTION** -  
Konzept  
**MATERIAL-**  
Verbesserungen

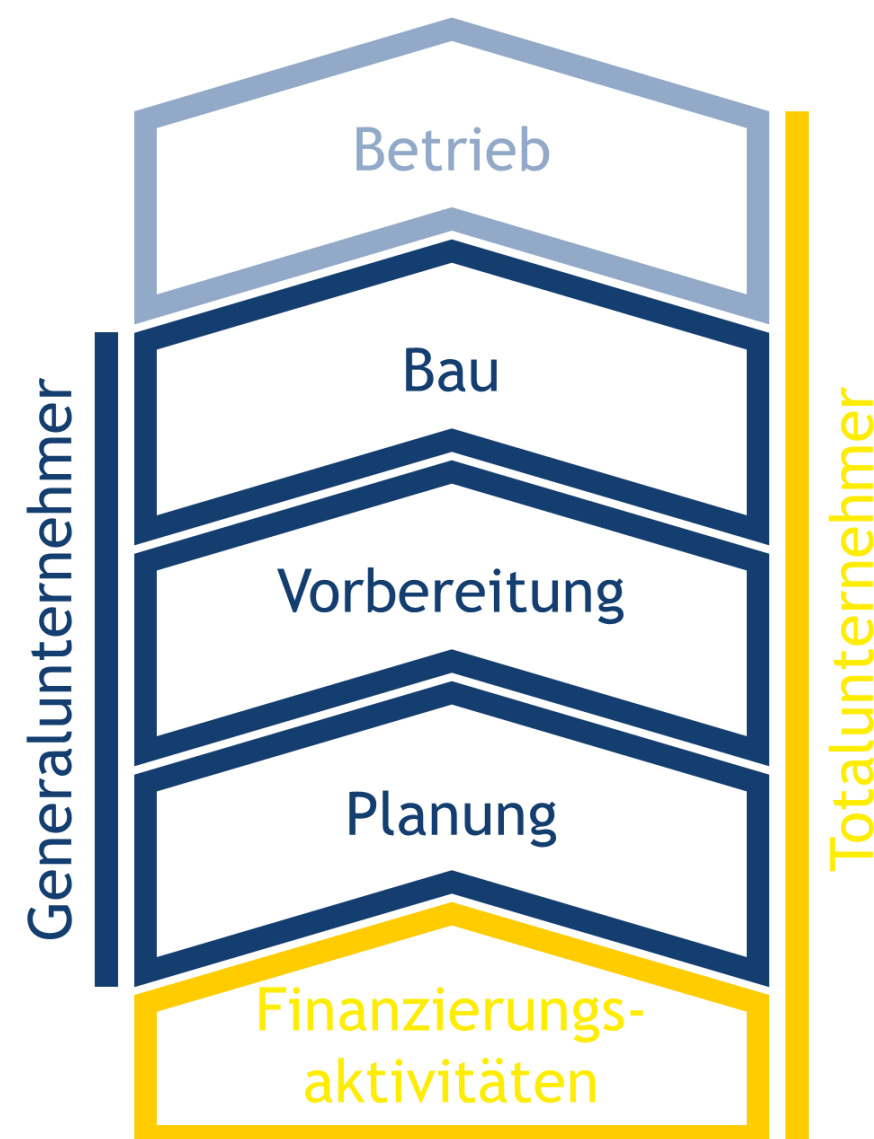
*Führende Rolle in  
Innovation und  
Technologie*

**PORR**

# Nach einer Phase externen Wachstums betrachten wir weitere Zukäufe nur sehr selektiv



## Portfolio



Gezielte Akquisitionen entlang unserer Kernkompetenzen

- um selektiv “Totalunternehmer” zu werden
- um einzigartiges Fachwissen in spezifischen Segmenten zu erwerben
- um eine führende Position in Zukunftsgeschäftsfeldern/Technologien zu erlangen oder zu erhalten
- Um etwaige regionale Lücken in unseren Heimmärkten zu schließen

Brückenbau



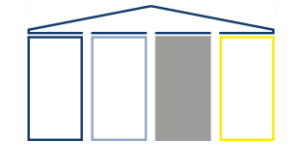
Tunnelbau



Bahnbau



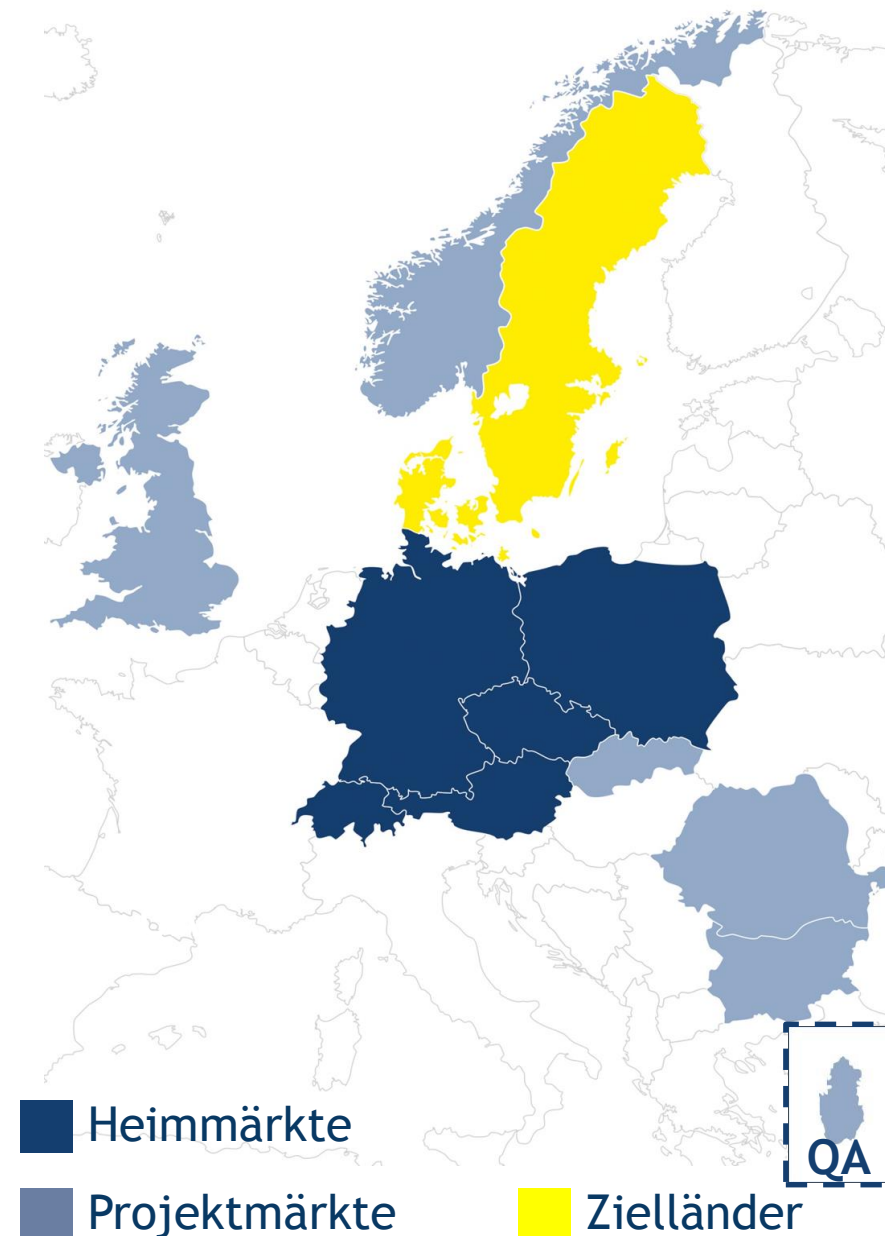
# Ausgehend von unserer heutigen Präsenz werden wir unsere Kernmärkte weiter ausbauen



## Regionen

### Heimmärkte:

- Nutzung unseres exzellenten Netzwerks, Marktkenntnissen und Kundenbeziehungen
- Flächenmarkt-Ansatz von Gebäude- bis hin zu Tunnelbau



### Projektmärkte:

- Fokussierung auf Infrastrukturprojekte, z.B. Tunnelbau, Bahnbau
- Kooperation mit lokalen Partnern

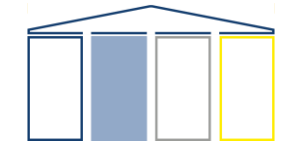
### Zielländer:

- Kontinuierliche Marktsondierung
- Markteintritt mittels vielversprechender Infrastrukturprojekte („Türöffner“)

**PORR**



# Um weiterhin Talente zu gewinnen, wurde das „Best Place to Work“ Konzept entwickelt



## WAR FOR TALENT

- Angestellte und Kunden benötigen flexible Organisationen
- Demographische Entwicklung führt zu einer Knappheit an qualifizierten Mitarbeitern
- Urbanisierung führt zu einer örtlichen Bündelung der Nachfrage

## UNSERE ANTWORT: BEST PLACE TO WORK - Konzept

### Work&Life@PORR

- Flexibilisierung der Arbeits- und Auszeitmodelle
- Pflege- und Familienbetreuung

### Diversity@PORR

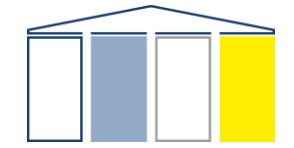
- **Women@PORR:** Frauenförderung (spezifische Schulungen)
- Offenheit ggü. religiöser, ethischer und sexueller Vielfalt

### PORR Academy

- Erweitertes Schulungsangebot für Arbeiter und Angestellte
- Interne Ausbildung um Mitarbeiter international einsetzen zu können (bspw. in Polen für Projekte in Deutschland)

**PORR**

# Roadmap 2020 als neues organisatorisches Konzept, das weit über BIM hinausgeht



## ORGANISATION



**DIGITALISIERUNG** von internen Arbeitsprozessen (elektronische Abrechnung, E-Commerce, standardisierte Arbeitsabläufe)

- Effiziente Nutzung von Schlüsselinformationen
- Reduzierung des administrativen Arbeitsaufwands um dem Management die Fokussierung auf das Kerngeschäft zu ermöglichen

**LEAN CONSTRUCTION** (Konzept basierend auf der "Lean Production" der Automobilindustrie)

- Minimierung von Materialabfall, Zeit und Aufwand
- Systematische Koordination der Zusammenarbeit aller Prozessbeteiligten

## TECHNOLOGIE



**BIM** (Building Information Modelling)

- 5D = 3D + Zeit und Kosten/Qualität
- Steigerung der Transparenz und Effizienz entlang des gesamten Konstruktionsprozesses

**MACHINE-2-MACHINE** (Kommunikation zwischen allen Maschinen/Geräten der PORR)

- Gewährleistung höchstmöglicher Verfügbarkeit oder Diebstahlsicherung

**PORR APPS** (Auswahl)



# Key Messages & IR Informationen



# Key Messages

Unsere mittel- bis langfristige Strategie bleibt unverändert, um eine **nachhaltige Entwicklung** für unsere Aktionäre zu sichern

In unseren Hauptmärkten sehen wir **vorteilhaften langfristigen Rahmenbedingungen** entgegen

Nach einer Phase des starken Wachstums und der anschließenden Integrationsphase **konzentrieren** wir unsere **Managementressourcen** aktuell auf **Kosteneffizienz** und **Rendite**

Wir sind **optimal positioniert**, um im **Kampf um Talente** erfolgreich zu sein

Wir haben eine **klare Leitbild**, wie die **zukünftigen** organisatorischen und technologischen Anforderungen an die **Baufirma der Zukunft** erfüllt werden können

The logo for PORR, consisting of the word "PORR" in a bold, yellow, sans-serif font, set against a dark blue rectangular background.

# IR Informationen zur PORR AG

## Aktien Informationen

Aktienkurs <sup>1</sup>	EUR 23,75
Marktkapitalisierung	EUR 691,0m
Handelsplatz	Vienna Stock Exchange Prime Market
Anzahl an ausstehenden Aktien	29,095,000
Börsenkürzel	POS VI
ISIN	AT0000609607

## IR Kontakt

Bitte kontaktieren Sie die Investor Relations Abteilung für weitere Informationen

T +43 (0) 50 626-1006  
[IR@porr-group.com](mailto:IR@porr-group.com)

## Finanzkalender 2017

30.08.2017	H1 2017
29.11.2017	Q3 2017

## Research Reports

Berenberg Bank - Hold  
Erste Group - Reduce  
Hauck & Aufhäuser - Buy  
HELVEA Baader Bank - Buy  
HSBC - Hold  
Kepler Cheuvreux - Hold  
Raiffeisen Centrobank - Hold  
SRC Research - Buy

<sup>1</sup> Stand: 29. August, 2017

