

PORR AG
Intelligentes Bauen ...

RCB Investorenkonferenz
Zürs, April 2018



PORR

Disclaimer

- This presentation was prepared by PORR AG (the "Company") solely for use at investors' meetings and is provided solely for informational purposes.
- This presentation dates from March 2018. The facts and information contained herein might be subject to revision in the future. Neither the delivery of this presentation nor any further discussions of the Company with any of the recipients shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Company since such date. None of the Company or any of its subsidiaries or any of its shareholders or any of such person's directors, officers, employees or advisors nor any other person makes any representation or warranty, express or implied as to, and no reliance should be placed on, the accuracy or completeness of the information contained in this presentation. None of the Company or any of its subsidiaries or any of its shareholders or any of such person's directors, officers, employees and advisors nor any other person shall have any liability whatsoever for any loss howsoever arising, directly or indirectly, from any use of this presentation. The same applies to information contained in other material made available at the meeting.
- This document is selective in nature and is intended to provide an introduction to, and overview of, the business of the Company. Wherever external sources are quoted in this presentation, such external information or statistics should not be interpreted as having been adopted or endorsed by the Company as being accurate.
- This presentation contains forward-looking statements relating to the business, financial performance and results of the Company and/or the industry in which the Company operates. These statements generally are identified by words such as "believes", "expects", "predicts", "intends", "projects", "plans", "estimates", "aims", "foresees", "anticipates", "targets", and similar expressions. The forward-looking statements, including but not limited to assumptions, opinions and views of the Company or information from third party sources, contained in this presentation are based on current plans, estimates, assumptions and projections and involve uncertainties and risks. Various factors could cause actual future results, performance or events to differ materially from those described in these statements. The Company does not represent or guarantee that the assumptions underlying such forward-looking statements are free from errors nor do they accept any responsibility for the future accuracy of the opinions expressed in this presentation. No obligation is assumed to update any forward-looking statements.
- By accepting this presentation you acknowledge that you will be solely responsible for your own assessment of the market and of the market position of the Company and that you will conduct your own analysis and be solely responsible for forming your own view of the potential future performance of the Company's business.



Vorläufige Zahlen 2017

1

Zweitbestes Ergebnis in der Geschichte der PORR

2

PORR wächst starker als der Markt in 2017

3

Nettoverschuldung unter EUR 200 Mio.

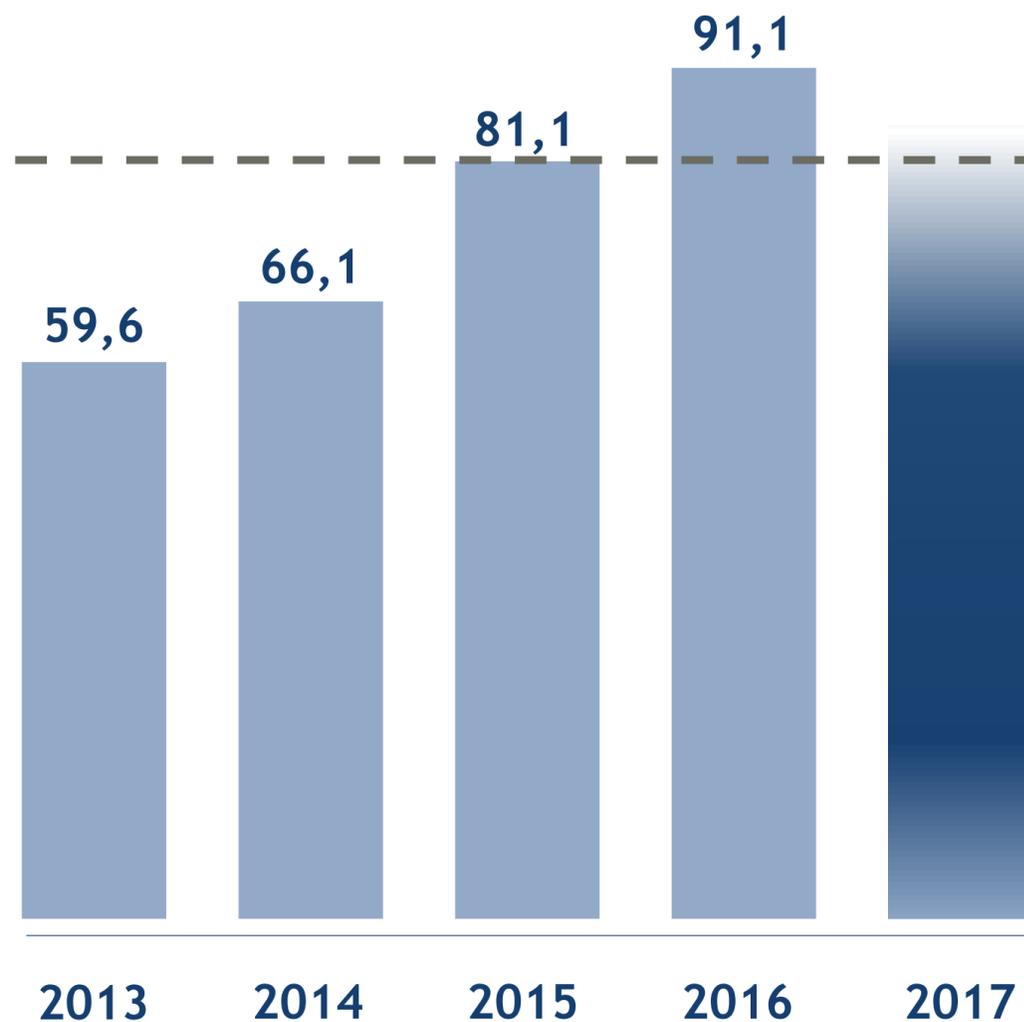
4

Produktionsleistung in 2018 wächst auf EUR 5 Mrd.



Zweitbestes Ergebnis 2017

EBT Entwicklung (5-Jahressicht)

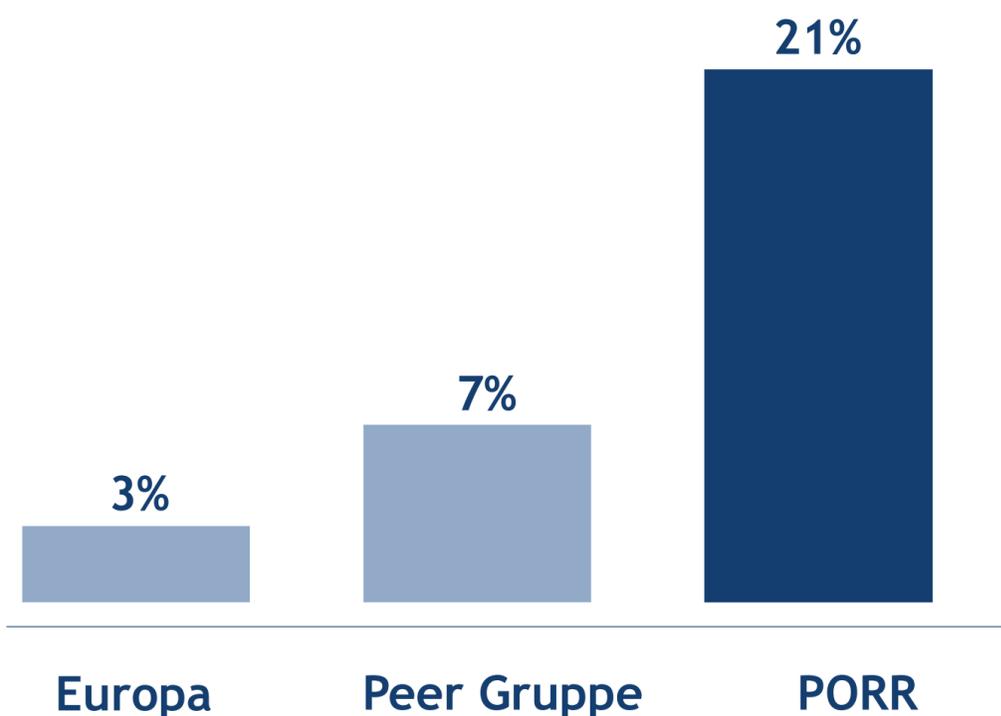


- Wachstum in Deutschland muss verdaut werden
- Potential durch Effizienzverbesserungen
- 2018 - Jahr der Integration und Konsolidierung



PORR wächst stärker als der Markt

Leistungs-Wachstum in 2017¹

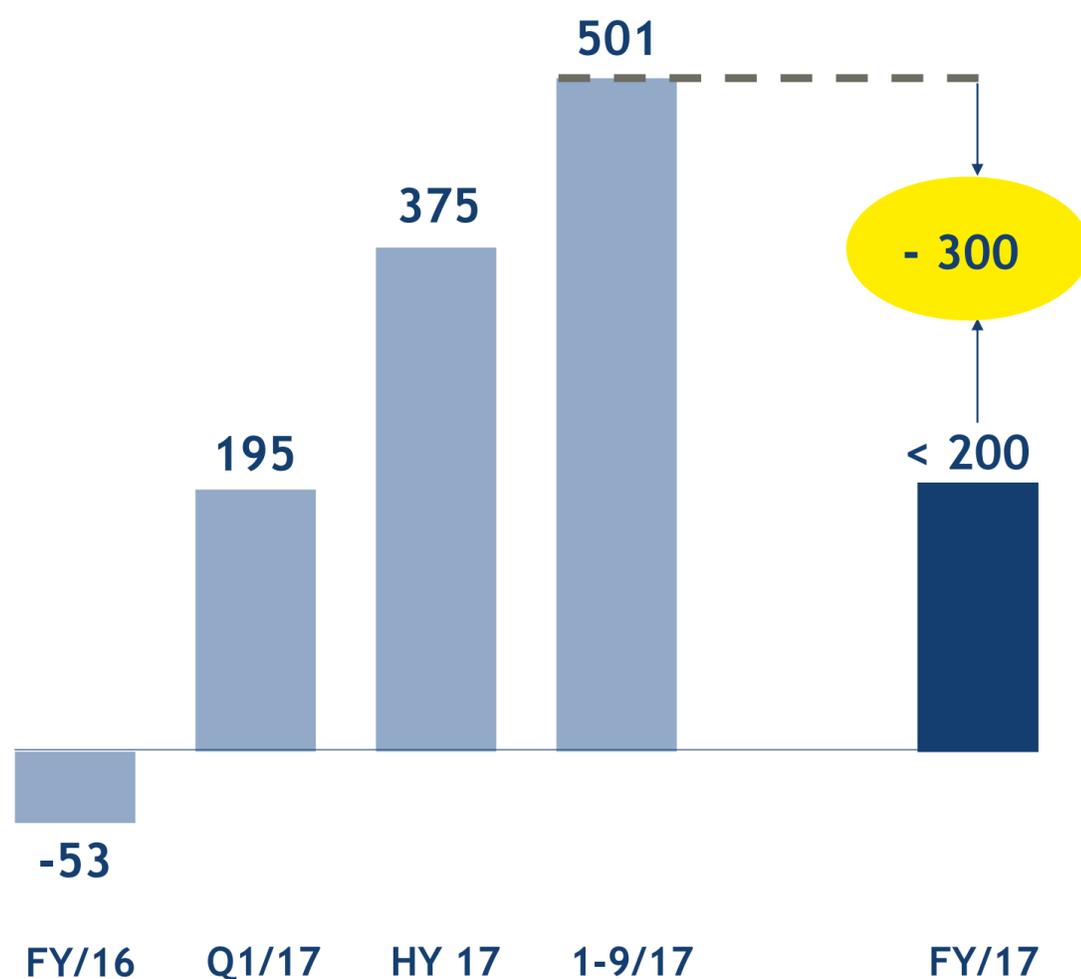


- 12% organisch / 8% über Akquisitionen
- Leistung auf EUR 4,7 Mrd. - ein Allzeithoch (+20,7%)
- Rekord-Auftragsbestand auf EUR 6,4 Mrd. (+32,5%)

¹ Euroconstruct Report Nov 2017; Peer Gruppe entlang der Analysen, Unternehmensdaten

Nettoverschuldung unter EUR 200 Mio.

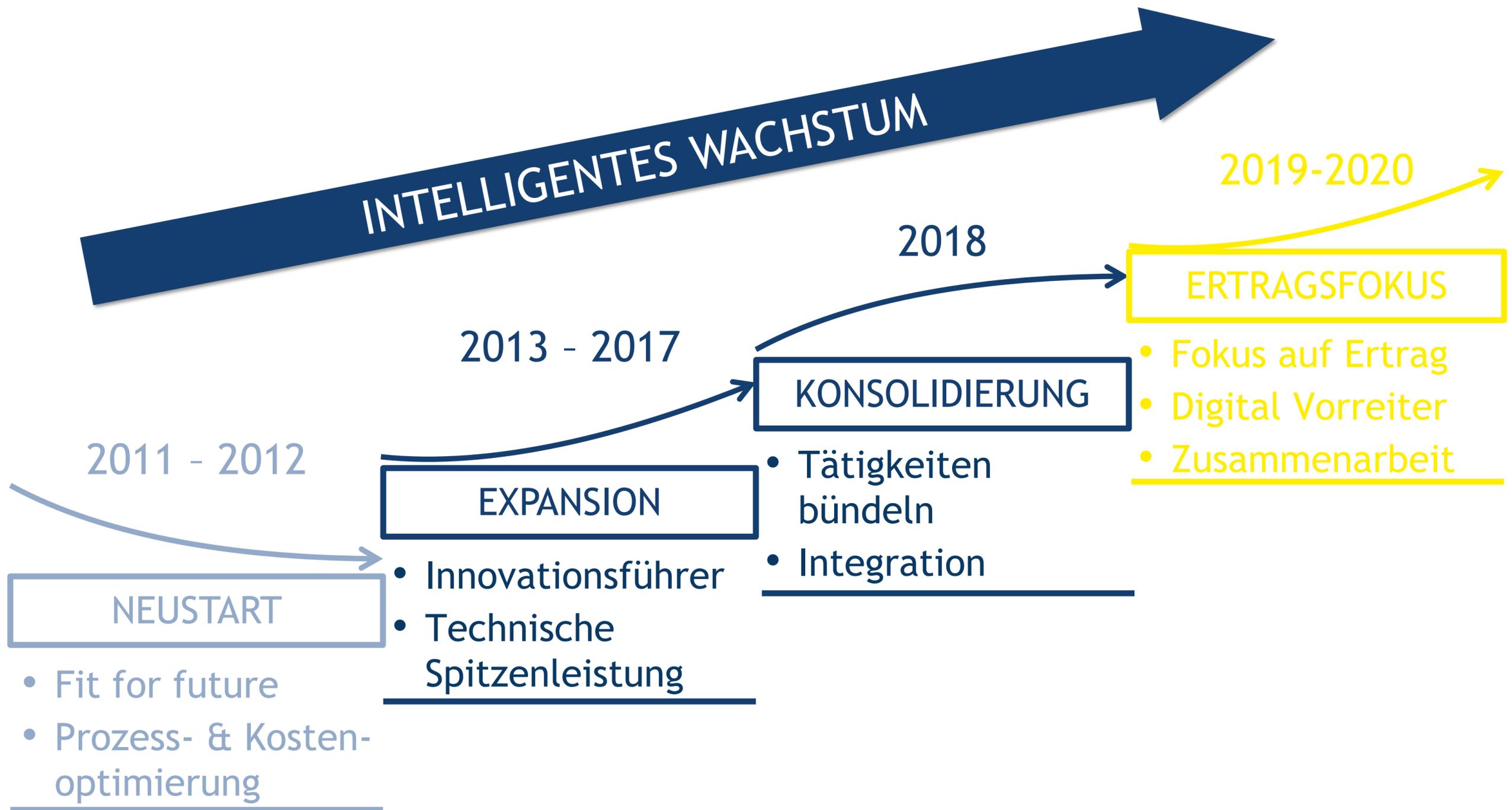
Klarer Fokus auf Management der Nettoverschuldung



- Reduktion um > EUR -300 Mio. kommt alleine im vierten Quartal 2017
- Fokussierte Steuerung der wichtigsten Finanzziele unter Beweis gestellt
- Nettoverschuldung 2017 von unter 200 Mio. wie vom Markt erwartet



Der Weg zu PORR's Transformation



Bauindustrie zählt

Stetige Urbanisierung



80% der Bevölkerung in
Städten in Europa bis 2050

Infrastruktur



Investitionslücke in
Infrastruktur bleibt

Neue Geschäftsmodelle



Digitalisierung im Bau
schafft Wert

- **Anhaltende Urbanisierung** und **veraltete Infrastruktur** als wesentliche Treiber für Wachstum
- **Erhebliche Investitionspläne in Infrastruktur**
(Deutschland: 270 Mrd. bis 2030, Österreich: 30 Mrd. bis 2022, Polen/PKP: 83 Mrd. bis 2020)
- **Technologie getriebene Geschäftsmodelle** als Antwort auf **veränderte Kundenbedürfnisse** sowie der zunehmenden **Komplexität** der Projekte

Quelle: UN, BBVA Research, Bundesverkehrsplan 2030, BMVIT, PKP

RCB Investorenkonferenz • 10/04/2018 • Seite 8



Die PORR-Gruppe

PORR - Auf einen Blick

Business Units

1

AT/CH/CZ
(Flächenmärkte)

2

Deutschland
(Flächenmarkt)

3

International
(Projektmärkte)

4

Umwelt, Healthcare
& Services

Überblick¹

Produktion
EUR 4,7 Mrd.

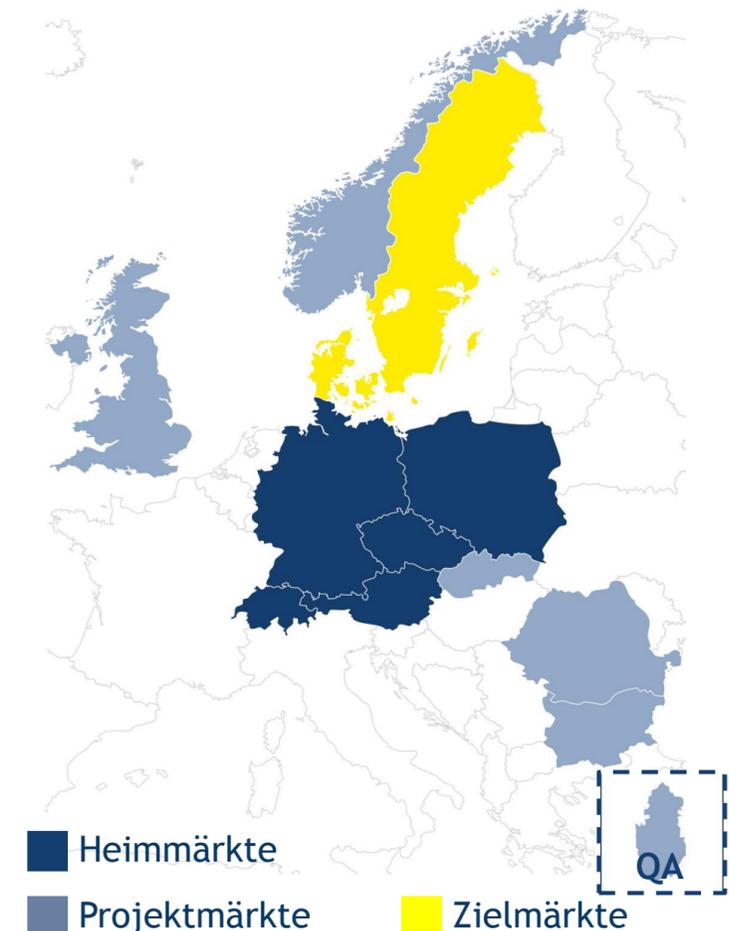
Mitarbeiter
~17.300

Auftrags-
bestand
EUR 6,4 Mrd.

Zweitbestes
EBT

PORR, ein führender Full-
Service-Anbieter im
Baugewerbe

Märkte



¹ Vorläufige Finanzaufgaben des GJ 2017, Mitarbeiteranzahl laut Q3/17

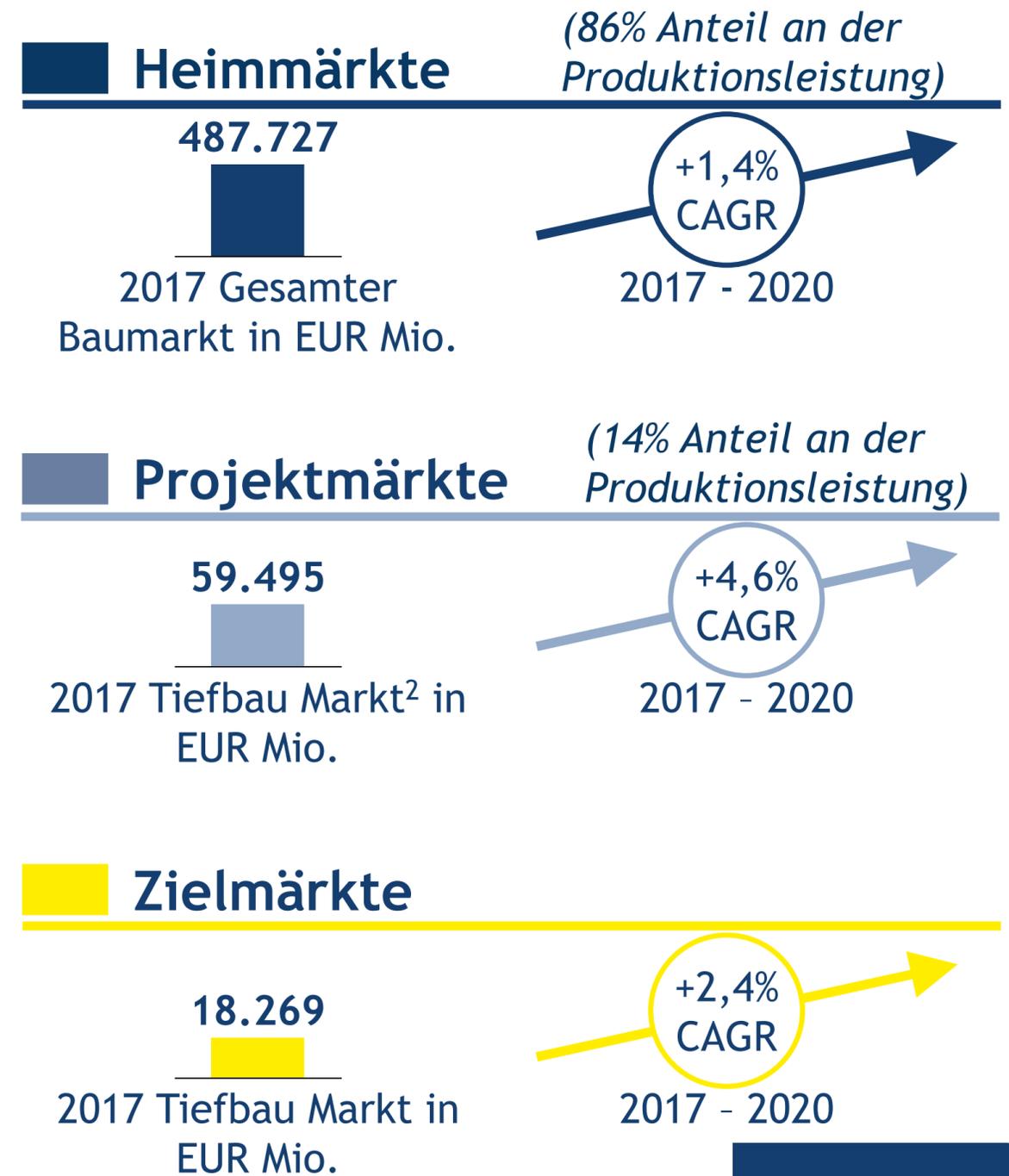
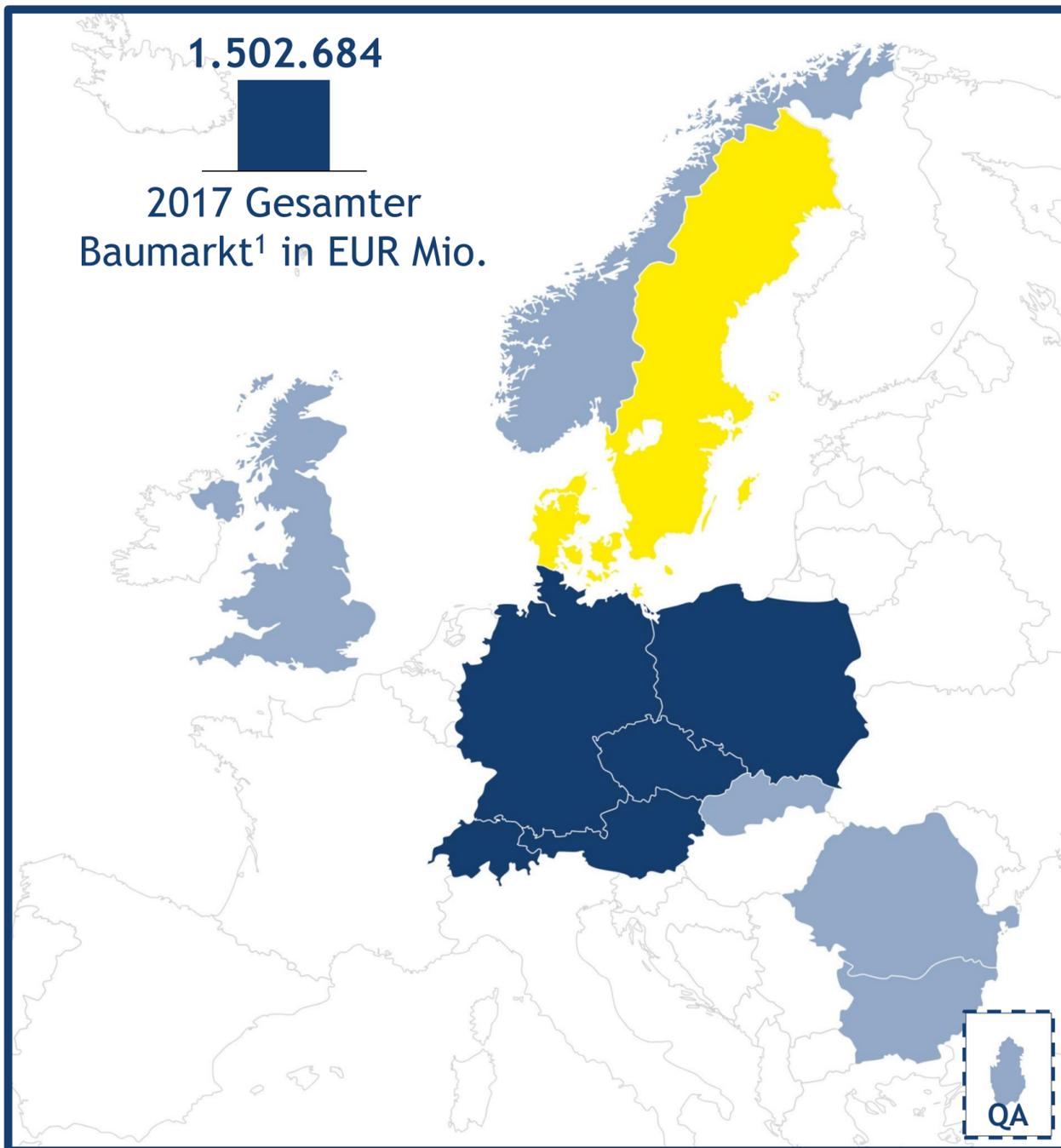
RCB Investorenkonferenz • 10/04/2018 • Seite 10



Keine Änderung der Strategie - Fokus auf Umsetzung



Baumärkte auf Wachstumskurs



1 Euroconstruct-19 Länder, 2 Ohne Katar
 Quelle: 84th EUROCONSTRUCT Summary Report, European Commission
 RCB Investorenkonferenz • 10/04/2018 • Seite 12



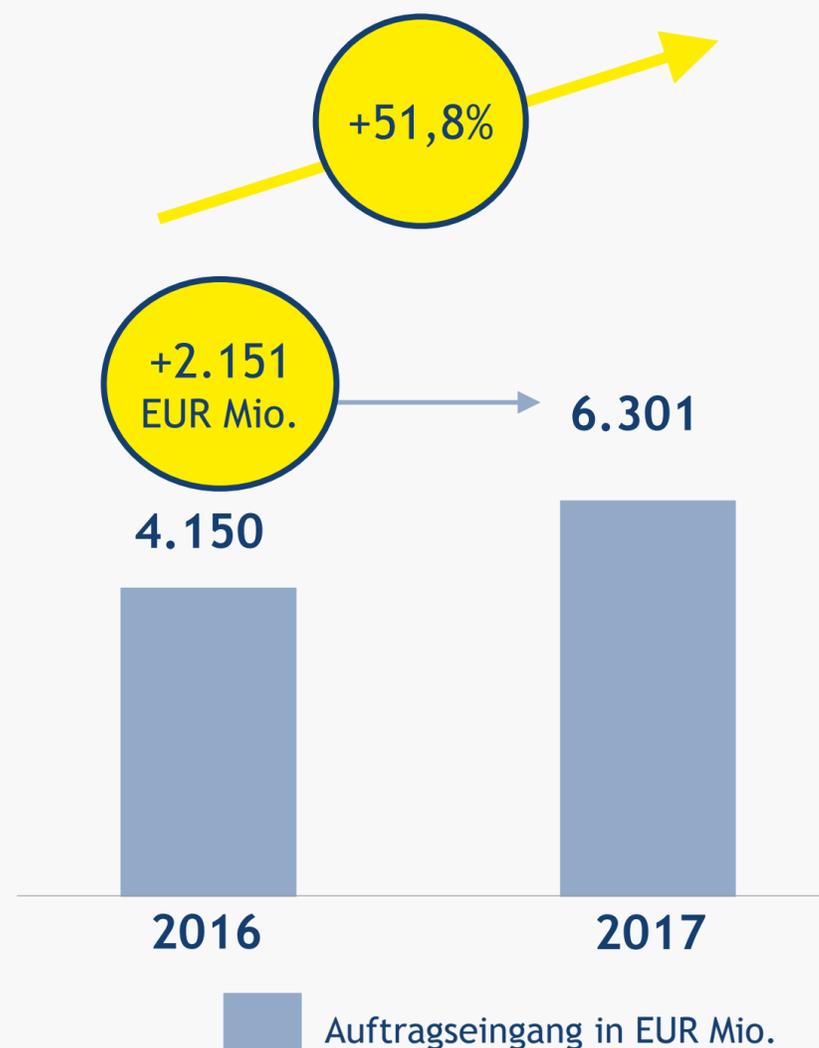
Zukunftstrends im Bauwesen



Quelle: Roland Berger



Neue Aufträge mit Leuchtturmprojekte



Ausgewählte Projekte



Allgemein: Brenner Basistunnel
Land: AT
Auftragswert¹: EUR 966,1 Mio.
Zeitplan: 2018 - 2024



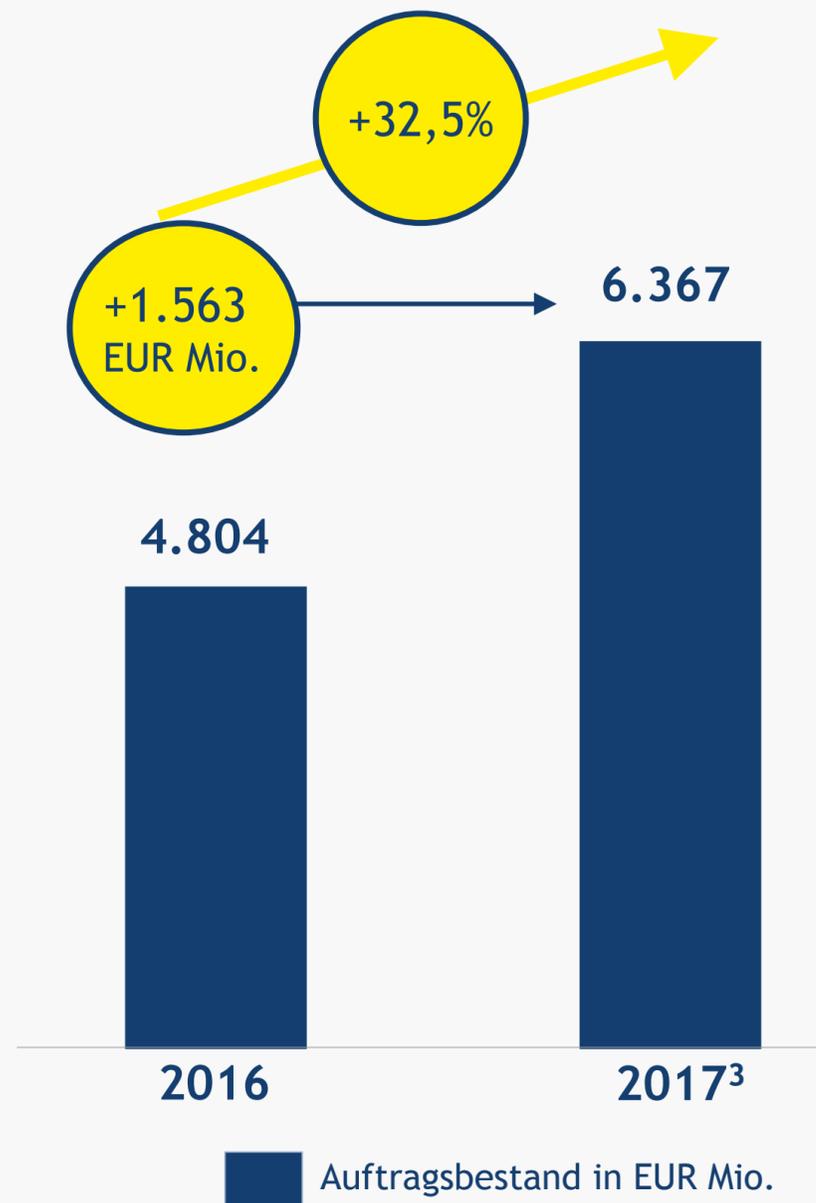
Allgemein: Office BMW
Land: DE
Auftragswert¹: EUR 144,0 Mio.
Zeitplan: 2017 - 2018



Allgemein: Bahnbau Poznań-Piła
Land: PL
Auftragswert¹: EUR 112,5 Mio.
Zeitplan: 2017 - 2019

¹ Auftragswerte zum Zeitpunkt des Projektabschlusses

Solide Auftragslage



Ausgewählte Projekte



Allgemein: Büro Europaallee Zürich¹
 Land: CH
 Auftragswert²: EUR 152,5 Mio.
 POC: 42,4%
 Zeitplan: 2015 - 2020



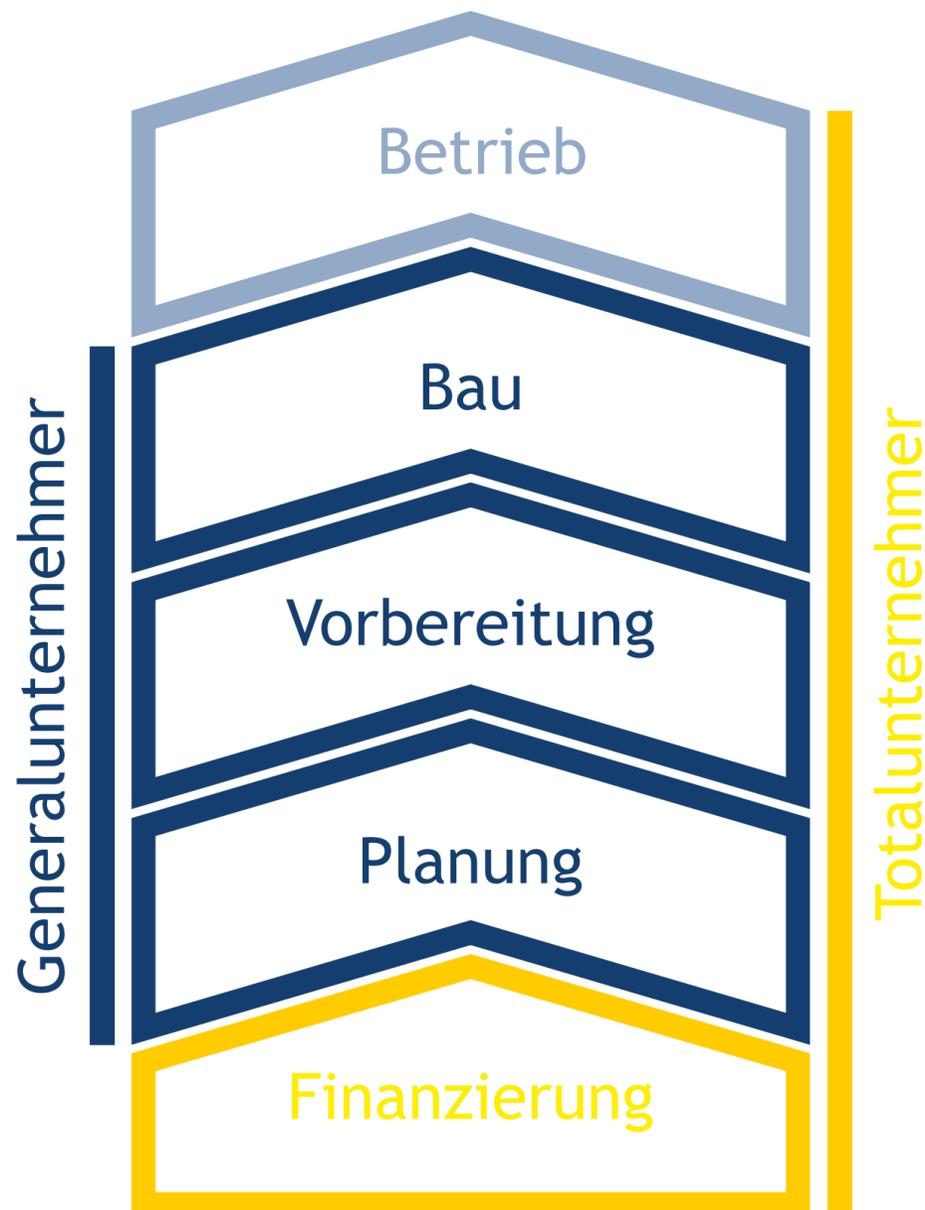
Allgemein: Emscher Tunnel
 Land: DE
 Auftragswert²: EUR 144,1 Mio.
 POC: 87,9%
 Zeitplan: 2013 - 2018



Allgemein: Expressstrasse S17 Ryki
 Land: PL
 Auftragswert²: EUR 117,3 Mio.
 POC: 16,9%
 Zeitplan: 2015 - 2019

1 Lot 1-4, 2 Auftragswerte zum Zeitpunkt des Projektabschlusses
 3 Vorläufige Kennzahlen 2017

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

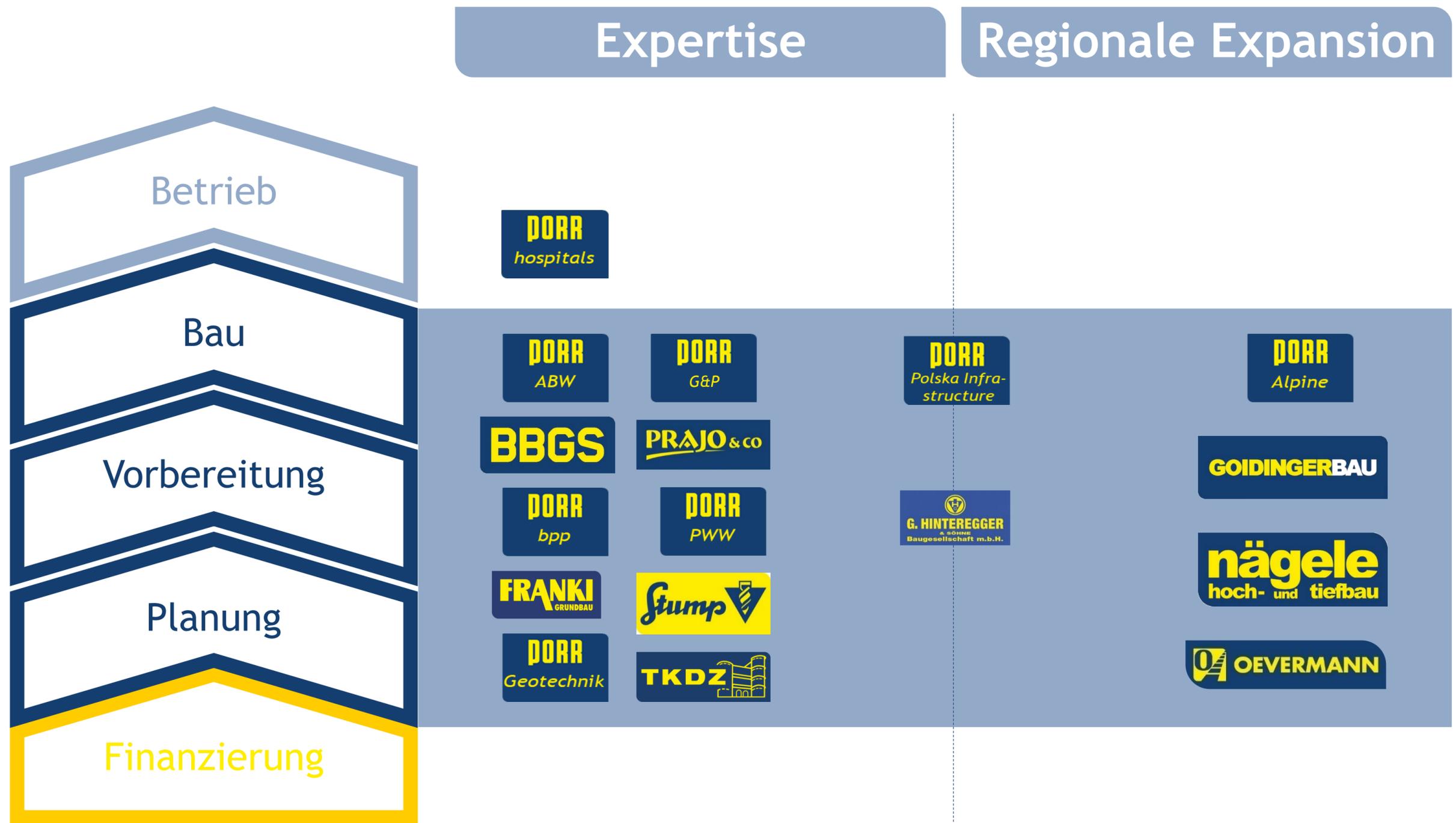
Finanzierungsaktivitäten

PPP-Schule „Berresgasse“ Campus in Wien...



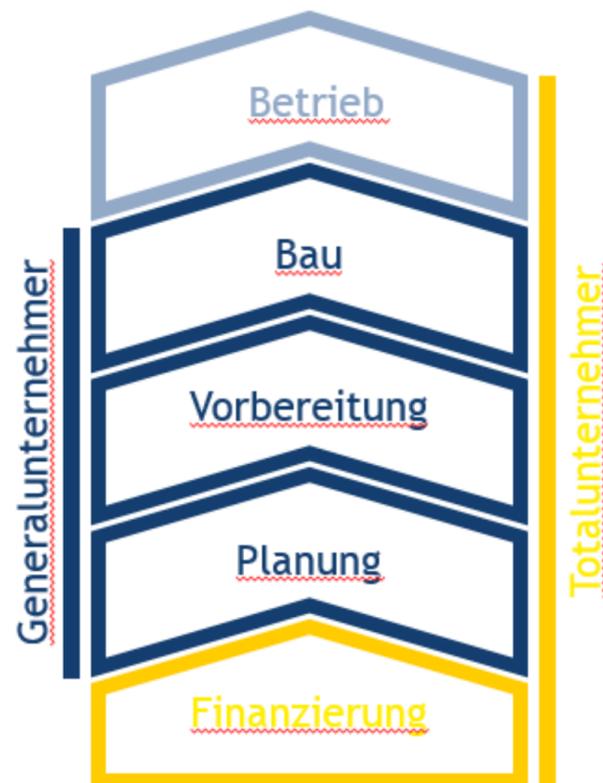
...sowie auch im Tiefbau

M&A Aktivitäten bis 2017



Selektive Akquisitionen in Nischen

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



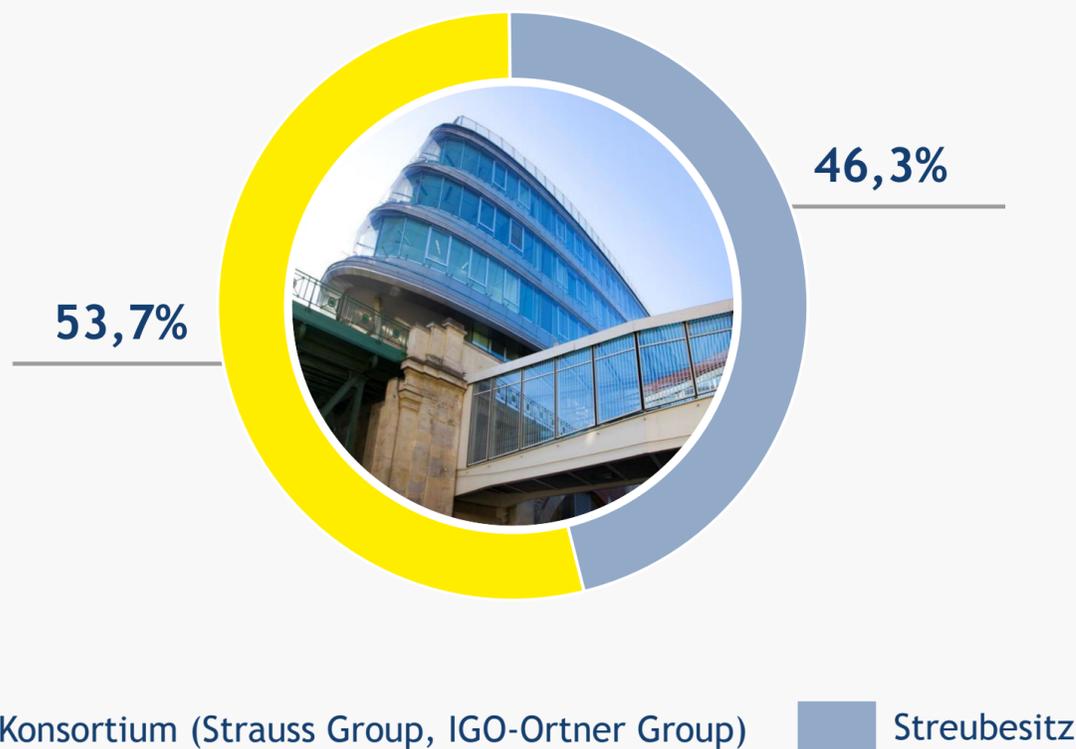
Bahnbau



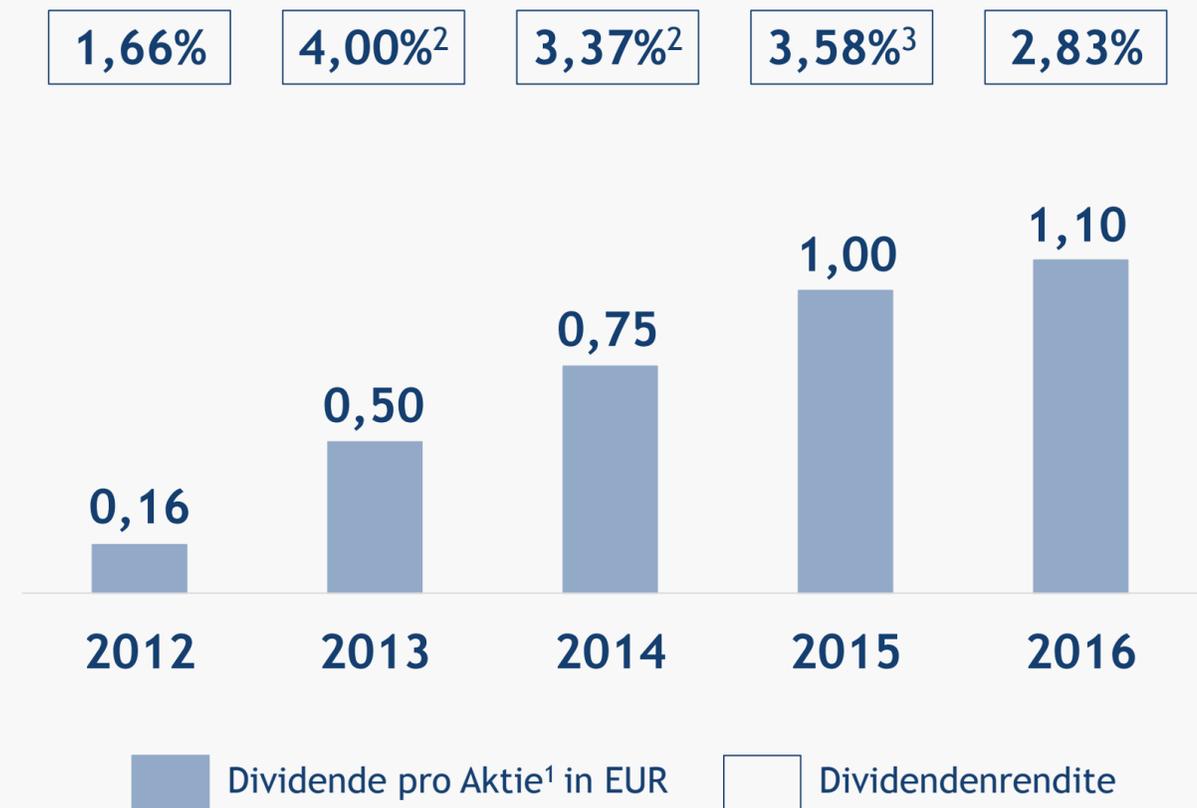
PORR

Aktionäre im Fokus - Dividendenpolitik mit Kontinuität

Eigentümerstruktur



Dividenden



Als inhabergeführtes Unternehmen verstärkter Eigenkapitalmarkt Fokus

Stabile Aktienpolitik (30-50% Auszahlungsquote⁴), die eine attraktive und zuverlässige Rendite ermöglicht

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

Best Place to Work

WAR FOR TALENT

- Angestellte und Kunden benötigen flexible Organisationen
- Demographische Entwicklung führt zu 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 zu 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)

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

Neues organisatorisches Konzept weit über BIM hinaus

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)

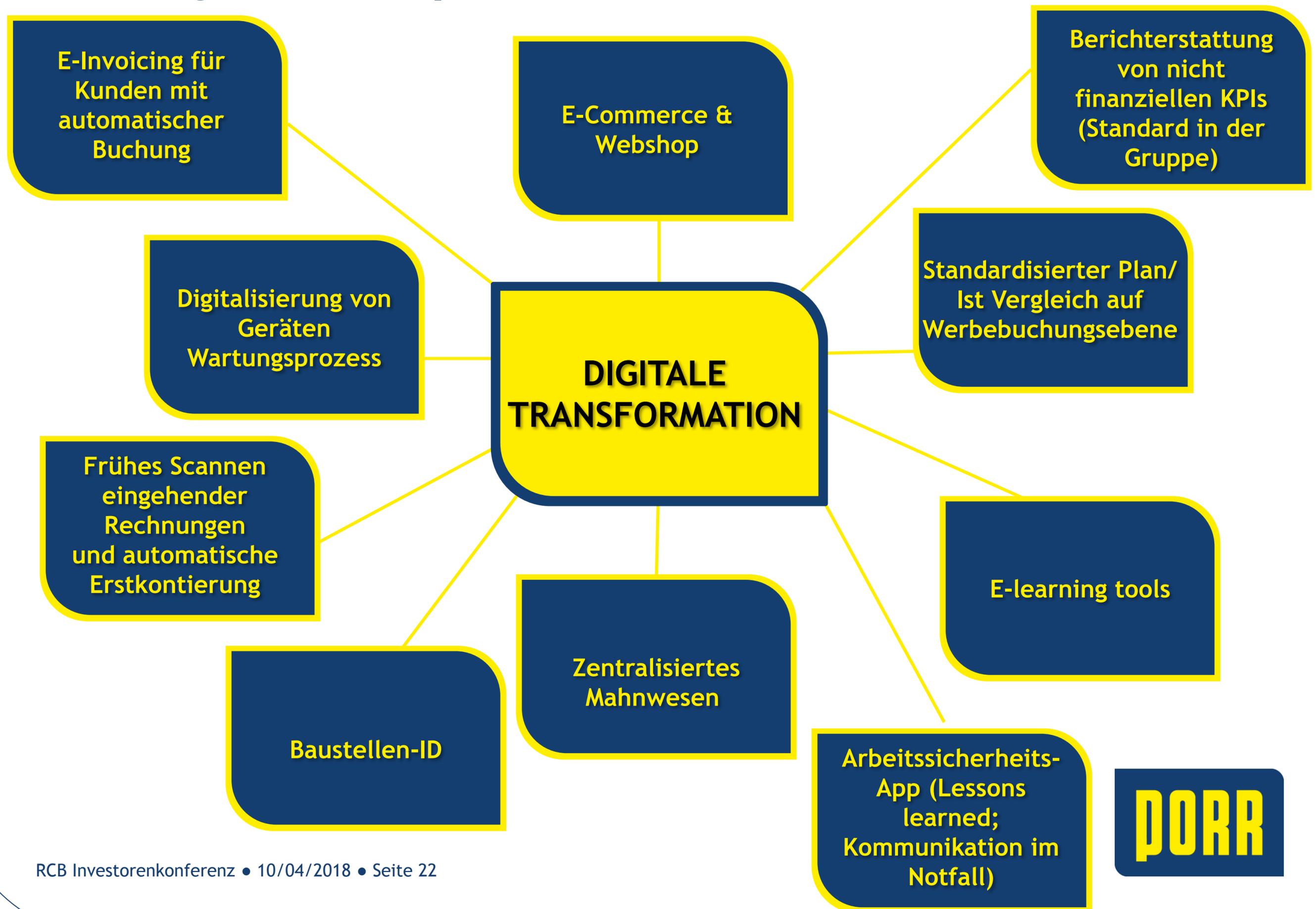
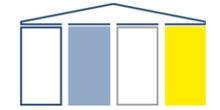


PORR
Weather App



PORR Defect
Radar App

Auszug Roadmap 2020



Finanzielle Performance

Wesentliche Kennzahlen

Historische Finanzentwicklung (in EUR Mio.)

Produktionsleistung

Umsatz

EBT/EBT Marge¹

-83,1

22,0

59,6

66,1

81,1

91,1

+6,2% CAGR
Produktionsleistung

2.906

2.213

2.891

2.315

3.162

2.630

3.475

3.009

3.524

3.140

3.925

3.417

neg.

0,8%

1,9%

1,9%

2,3%

2,3%

2011

2012

2013

2014

2015

2016

¹ EBT Marge berechnet als Anteil der Produktionsleistung

RCB Investorenkonferenz • 10/04/2018 • Seite 24

PORR

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung

(Ende GJ 31 Dez (EUR Mio ¹))	2016	H1 2016	H1 2017	Veränderung
Produktionsleistung²	3.925,3	2.787,8	3.343,4	19,9%
Umsatz	3.417,1	2.483,7	3.015,1	21,4%
Ergebnis aus at-equity bilanzierten Unternehmen	46,3	30,6	31,3	2,4%
Materialaufwand + bezogene Leistungen	(2.251,4)	(1.632,0)	(2.043,0)	25,2%
Materialaufwand	(643,9)	(454,7)	(627,6)	38,0%
Bezogene Leistungen	(1.607,5)	(1.177,3)	(1.415,3)	20,2%
Personalaufwand	(874,1)	(663,5)	(749,0)	12,9%
Sonstiges betriebliches Ergebnis ³	(150,5)	(106,4)	(143,6)	35,0%
EBITDA	187,3	112,4	110,8	(1,4%)
- in % der Produktionsleistung	4,8%	4,0%	3,3%	
Abschreibungen	(87,3)	(63,2)	(77,7)	23,1%
EBIT	100,1	49,2	33,1	(32,8%)
- in % der Produktionsleistung	2,5%	1,8%	1,0%	
Finanzergebnis	(9,0)	(8,4)	(4,7)	(44,5%)
EBT	91,1	40,8	28,4	(30,3%)
- in % der Produktionsleistung	2,3%	1,5%	0,8%	
Steuern	(24,2)	(10,1)	(7,1)	(30,1%)
Jahresüberschuss	66,8	30,7	21,3	(30,4%)

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

(EUR Mio)		FY 2016	9M 2016	9M 2017
AKTIVA	Langfristige Vermögenswerte	801,3	770,7	1.014,1
	Kurzfristige Vermögenswerte	1.560,8	1.508,3	1.806,7
	Summe Aktiva	2.362,1	2.278,9	2.820,9
PASSIVA	Eigenkapital ¹	440,9	399,0	554,0
	Langfristige Verbindlichkeiten	562,7	557,7	678,9
	Kurzfristige Verbindlichkeiten	1.358,5	1.322,3	1.587,9
	Summe Passiva	2.362,1	2.278,9	2.820,9

Kenn- zahlen:	Nettoverschuldung / Net Cash ()	(53,3)	212,0	500,5
	Eigenkapitalquote	18,7%	17,5%	19,6%

1 Inkl. Anteile der nicht kontrollieren Gesellschaften von Tochterunternehmen, 2 Anleihen & SSD plus finanzielle Verbindlichkeiten
Abzüglich liquid Mittel und Wertpapiere

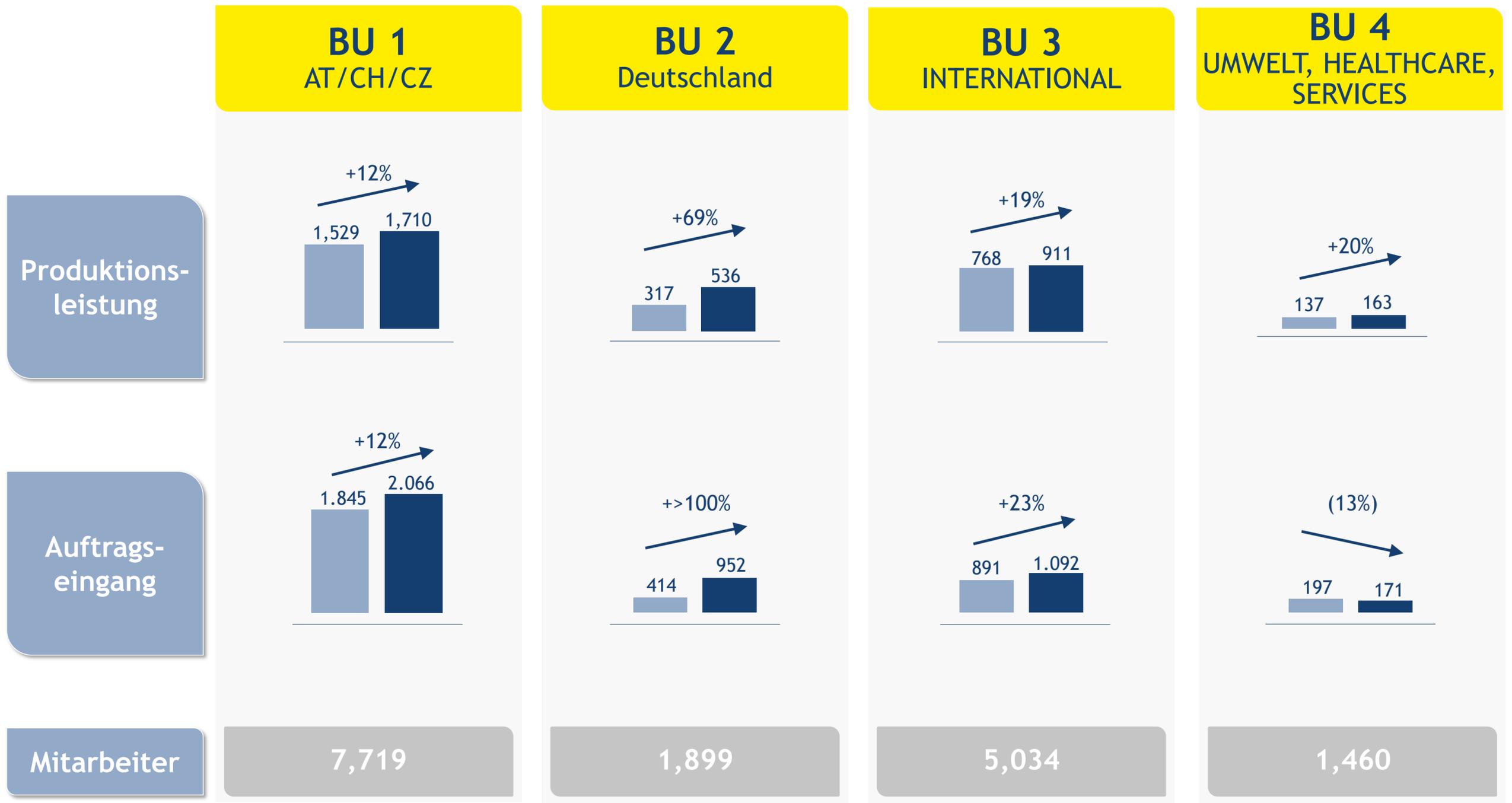
Business Units (1/2)

	BU 1 AT/CH/CZ	BU 2 Deutschland	BU 3 INTERNATIONAL	BU 4 UMWELT, HEALTHCARE, SERVICES
Produktion¹ (in EUR Mio.)	1.710 Anteil: 51%	536 Anteil: 16%	911 Anteil: 27%	163 Anteil: 5%
Beschreibung	<ul style="list-style-type: none"> • PORRs größter Geschäftsbereich • Fokus auf Flächengeschäft • Wohn-, Büro-, Industrie- und Straßenbau 	<ul style="list-style-type: none"> • PORRs zweitgrößter regionaler Markt • Fokus auf Flächengeschäft • Wohn-, Büro-, Industrie- und Straßenbau 	<ul style="list-style-type: none"> • Technologieführerschaft nutzen • Fokus auf Projektgeschäft • Insbesondere Tunnel- und Bahnbau 	<ul style="list-style-type: none"> • PORRs Bereich für vielversprechende Nischen • Fokus auf Projektgeschäft • Abbruch, Materialrecycling, Materialmanagement, Healthcare Projekte, Aktivitäten im Bereich PPP, Facility & Property Management
Regionaler Fokus				

¹ Finanzaahlen Q3 2017; Produktionsleistung der PORR AG Holding ~ 1,0%



Business Units (2/2)



■ Q3 2016 in EUR Mio.

■ Q3 2017 in EUR Mio.



Key Messages

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

Unsere Heimmärkten bieten **vorteilhafte langfristige Rahmenbedingungen**

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 Zielbild**, wie die **zukünftigen** organisatorischen und technologischen Anforderungen an das **Bauunternehmen 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

Aktienkurs ¹	EUR 27,70
Marktkapitalisierung	EUR 805,9m
Handelsplatz	Wiener Börse Prime Segment
Anzahl der ausst. Aktien	29.095.000
Börsenkürzel	POS VI
ISIN	AT0000609607

IR Kontakt

Das IR Team der PORR AG beantwortet gerne Ihre Fragen:

T +43 (0) 50 626-1763
IR@porr-group.com

Finanzkalender 2018

26.04.2018	Geschäftsbericht 2017
26.04.2018	Pressekonferenz
28.05.2018	Q1 2018
29.05.2018	138 ord. Hauptversammlung
05.06.2018	Handel ex Dividende
06.06.2018	Record Date Dividende
07.06.2018	Zahltag Dividende (GJ 2017)
29.08.2018	H1 2018
29.11.2018	Q3 2018

Analysen

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

