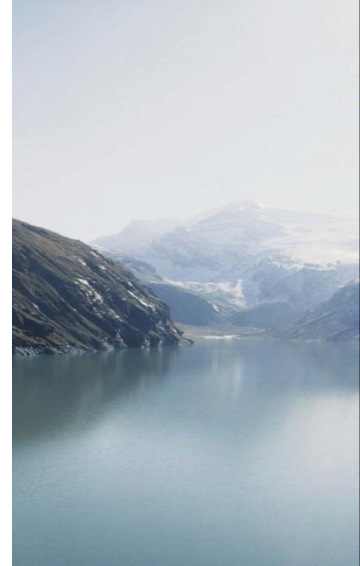


# VERBUND AG

## 69. ordentliche Hauptversammlung

Wien, 13.4.2016



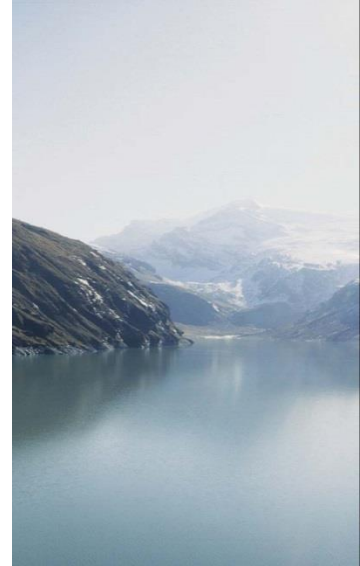
## Organisatorische Hinweise zum Ablauf der Hauptversammlung

- **Aktionärsinformation:** liegt mit allen wichtigen Informationen der Mappe bei
- **Stimmkarte:** zur Verwendung bei den Abstimmungsvorgängen
  
- **Frage- und Auskunftsrecht:** zu allen Angelegenheiten der Gesellschaft, die mit der heutigen Tagesordnung in Zusammenhang stehen sowie zu Konzernunternehmen und zur Lage des VERBUND-Konzerns
- **Wortmeldungen:** mittels Wortmeldeformular, das am Wortmeldetisch aufliegt, der sich links vorne im Saal befindet; die gemeldeten Aktionäre werden aufgerufen, vom Rednerpult aus ihre Fragen und Anträge zu stellen
- **Fragenbeantwortung:** nach Behandlung sämtlicher Tagesordnungspunkte im Rahmen einer Generaldebatte
  
- **Abstimmungsverfahren:** im Anschluss an die Generaldebatte über alle abzustimmenden Anträge; im Versammlungssaal mittels Stimmkarte
- **Subtraktionsverfahren:** bei jedem Abstimmungsvorgang werden die NEIN-Stimmen und die Stimmenthaltungen durch Hochhalten der Stimmkarte ermittelt
- **Einzelentlastung des Vorstands bzw. Aufsichtsrats:** wenn eine namentliche Abstimmung über ein Mitglied verlangt wird, kann dies im Rahmen der Wortmeldung angemeldet werden
  
- **Buffet:** ab 12:30 Uhr im Foyer gegen Vorweis der Menü-Bons (Allonge auf der Stimmkarte)

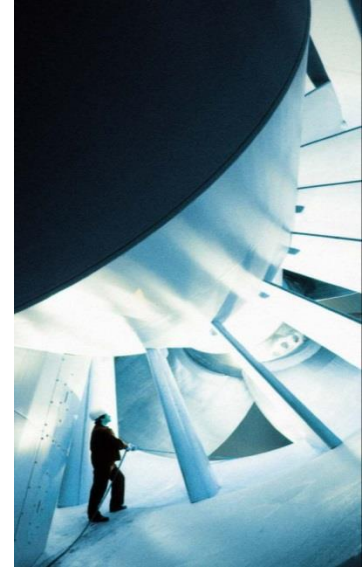
# VERBUND AG

## 69. ordentliche Hauptversammlung

Wien, 13.4.2016



# Rahmenbedingungen 2015



## Rahmenbedingungen am Energiemarkt



Energieeffizienzgesetz tritt in Kraft



Sommerpaket der EU-Kommission / Neues Marktdesign



Diskussion Trennung der DE-AT Preiszone



Stromstrategie von Oesterreichs Energie

2015

Jän./Feb.

Paket zur Energieunion der EU-Kommission



März/April

Baustelle Energiewende



Mai/Juni

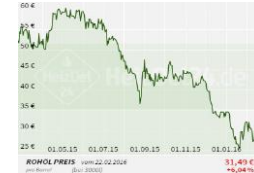
Gesetzesvorschlag ETS gestartet



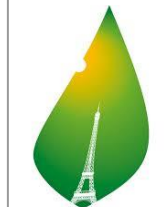
Juli/Aug.

Sept./Okt.

Preisrückgänge bei Kohle, Gas, Öl



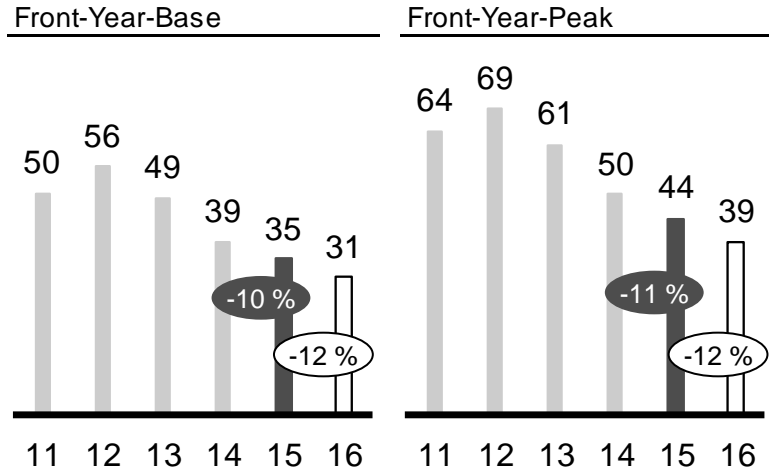
Nov./Dez.



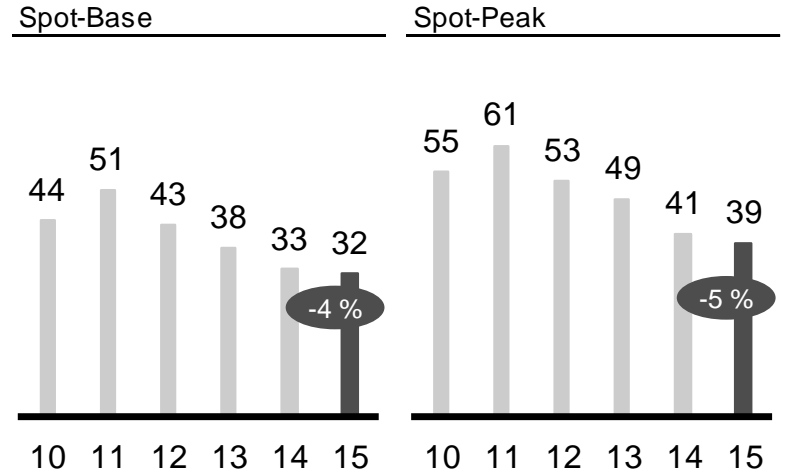
COP21 - CMP11  
**PARIS 2015**  
UN CLIMATE CHANGE CONFERENCE

# Großhandelspreise Strom

**Futurespreise** [€/MWh]



**Spotmarktpreise** [€/MWh]

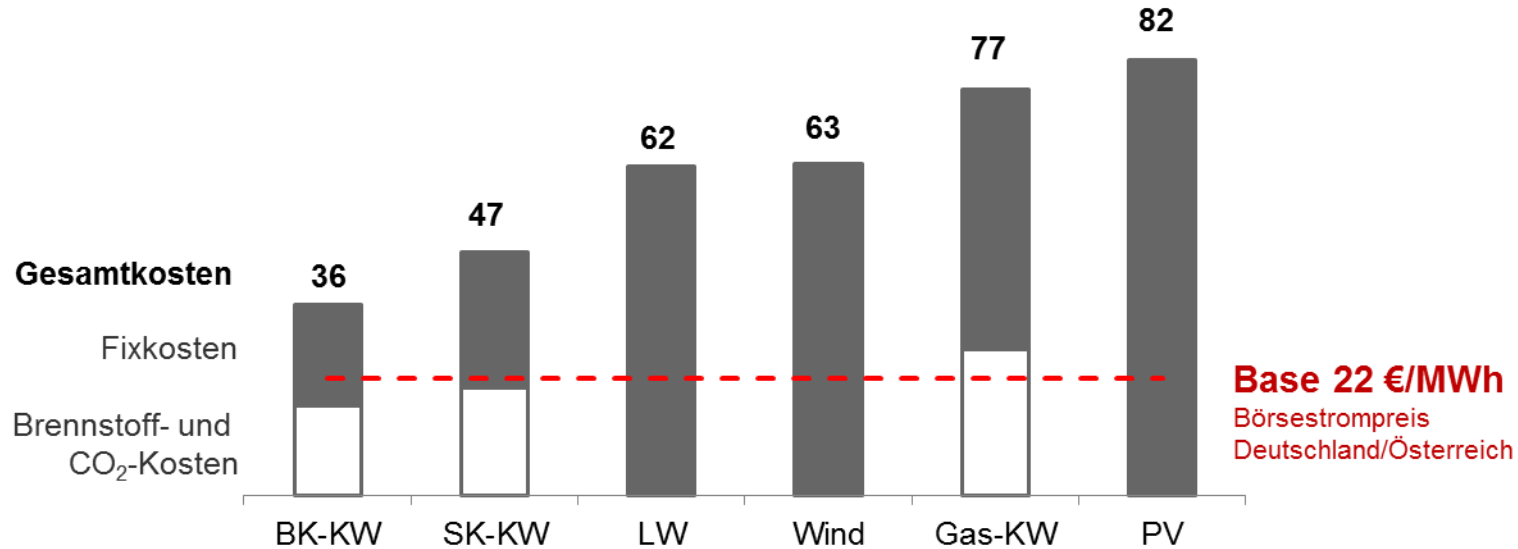


- Keine Preiserholung in Sicht – weiteres Absinken auf rd. 22 €/MWh für 2017ff
- Fundamentaldaten bieten derzeit keine Signale für Preiserholung

Futurespreise im Jahr vor der Lieferung gehandelt. Die angegebenen Jahre sind Lieferjahre. Durchschnittswerte. | Quellen: EEX, EPEX Spot

## Keine Vollkostendeckung mit Terminmarktpreisen

Aktuelle Vollkosten je Technologie vs. Strom-Terminmarktpreis [€/MWh]



Quelle: VERBUND-Recherchen, Vollkosten auf Basis Cal 17, Stand: März 2016

## Energieversorger massiv unter Druck...

ENERGIEKONZERNE

### Das Endspiel

Süddeutsche Zeitung, 10.3.15

Milliardenwerte,  
vernichtet

Leitartikel Handelsblatt, 23.10.15

„Die Preise  
sind im  
freien Fall“

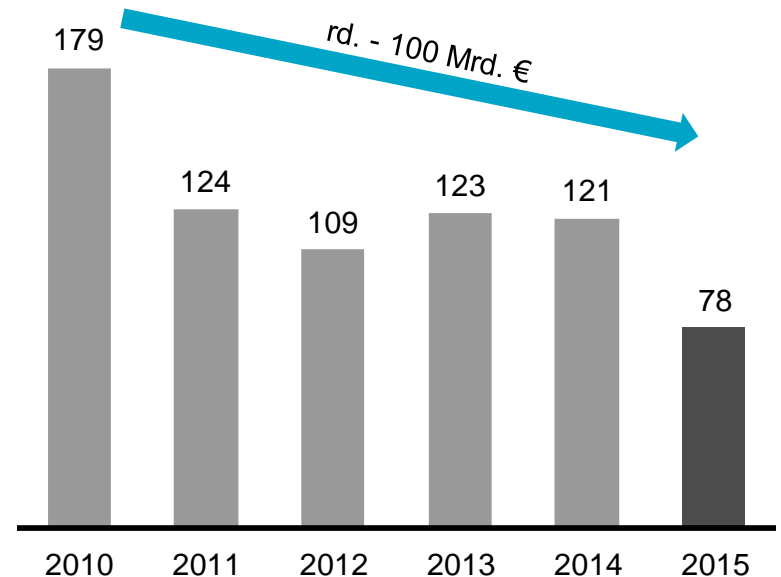
CEZ-CEO in Handelsblatt, 2.2.16

### Opfer der Energiewende

Hochmodernes deutsches Gaskraftwerk soll stillgelegt werden

NZZ, 31.3.15

Marktkapitalisierung ausgewählter EVU\* [Mrd. €]



\*jeweils Jahresschlusskurs, VERBUND, RWE, E.ON, EVN, Fortum, EDF und CEZ



## ...und auf der Suche nach Lösungen

### **Branche**

#### **Downsizing, Kosteneffizienz und Auftrennung**

- Sparprogramme mit Abbau von tausenden Stellen
- Aufspaltungen in „good“ und „bad banks“
- Nur noch Zubau von geförderten Kapazitäten

#### **Sinkende operative Cashflows**

- Kraftwerksabschaltungen und –stilllegungen
- Verkäufe bzw. Rückzug aus bestimmten Technologien und Ländern
- Forderungen nach Stiftungslösungen für Braunkohle und Atomkraft

#### **Angespannte Kapitalstruktur**


- Dividendenkürzungen bzw. Komplettausfall von Dividenden
- Hybride Finanzierungsformen
- Split von großen Unternehmen für Kapitalstärkung


#### **Stagnierende Nachfrage und zunehmender Wettbewerb**


- Verstärktes Engagement in energienahen Produkten
- Partnerschaften anstatt Alleingänge
- Digitalisierungs- und Endkundenoffensiven

### **VERBUND**

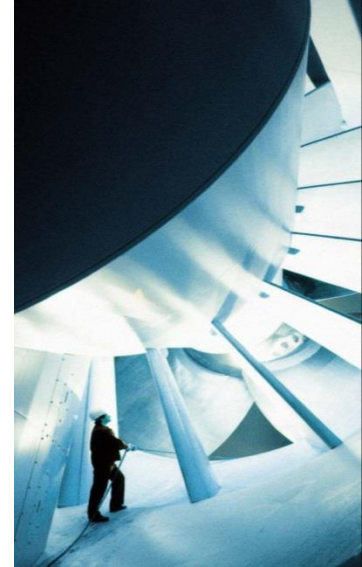
- 
- *Fortsetzung Effizienzprogramme*
  - *Weitere Investitionsreduktion*
  - *Portfoliobereinigung durchgeführt*

- 
- *Kostenführerschaft Wasserkraft*
  - *Umsetzung Ausstieg therm. Erzeugung*
  - *Auslandsrestrukturierung umgesetzt*

- 
- *Fokus auf Cashflow und Verschuldung*
  - *Große Refinanzierung erst ab 2019*
  - *Keine „brennenden“ Großbaustellen*

- 
- *Interner Innovationsfonds*
  - *Starke Partnerschaften*
  - *Launch neuer Produkte und Plattform*

# VERBUND-Geschäftsjahr 2015



# VERBUND-Highlights



VERBUND-Eco-Pakete auf Bau- und Energiemessen



Branchensieger Service-Champions 2015



Inbetriebnahme Windpark Bruck-Göttlesbrunn



VERBUND vertreibt Tesla Energy Powerwall



UVP 380 kV-Salzburgleitung: 1. Instanz ✓

2015

Jän./Feb.

März/April

Mai/Juni

Juli/Aug.

Sept./Okt.

Nov./Dez.

Beginn „nasse Inbetriebsetzung“ Reißbeck II



Vertrag „virtueller Pumpspeicher“



Signing 50 % Beteiligung SOLAVOLTA



Schiedsgericht: keine Verpflichtung Ausfallsreserve



Effizienzsteigerung Ybbs-Persenbeug Maschine 2



## VERBUND am Weg zur CO<sub>2</sub>-freien Erzeugung

### Ölkraftwerk Neudorf/Werndorf II (152 MW)

- ✓ Schließung in 2014

### Gas-Kombikraftwerke Frankreich (825 MW)

- ✓ Verkauf an KKR im Q1/2015

### Sorgenia (Beteiligung)

- ✓ Ausstieg im Q1/2015

### Steinkohlekraftwerk Dürnrohr (386 MW)

- ✓ „Feuer aus“ am 30.4.2015

### Steinkohlekraftwerk Mellach (230 MW)

- Fernwärmeliefervertrag mit Energie Steiermark Wärme bis 2020

### Gas-Kombikraftwerk Mellach (838 MW)

- Sept. 2014 - Sept. 2015 Ausfallreserve aufgrund Einstweiliger Verfügung
- Schiedsgericht 10.9.2015: keine Verpflichtung für Ausfallsreserve



## Operatives Geschäft 2015

### Erzeugung

- Rd. 93 % der Stromerzeugung aus CO<sub>2</sub>-freier Erzeugung
- Erzeugungskoeffizient Laufkraftwerke mit 0,93 rd. 9 %-Punkte unter 2014
- Erzeugung aus Wind/Sonne 882 GWh (+8,8 % zu 2014)
- Verstärkter Einsatz Pumpspeicherkraftwerke und Wärmekraft für Flexibilitätsprodukte (Regelenergie, Engpassmanagement, Reservehaltung und Intraday)



### Übertragung

- Massiv ansteigende Anforderungen für Netzstabilität
- Intraday-Handelsstopps: nahezu Verdreifachung der Stunden
- Redispatch-Mengen um fast 9-fache Menge gestiegen



### Absatz

- Steigerung Absatz um +1,6 % auf 55.238 GWh
- Handelsvolumen rd. 106 TWh in 12 europäischen Ländern
- 341.000 Haushaltskunden mit H<sub>2</sub>O-Strom (rd. 7 % Marktanteil)
- Bereits über 23.000 klimaneutrale plusGas-Kunden
- Rd. 18 % Marktanteil im Industrie- und Gewerbesegment



## Investitionen

### Abgeschlossen 2015

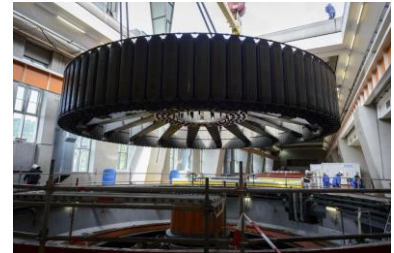
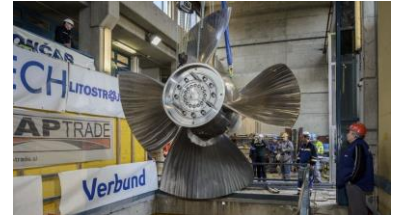
- Effizienzsteigerung Weinzödl/Mur (+14 GWh)
- Windpark Bruck-Göttlesbrunn (21 MW)
- Effizienzsteigerung Zillertal (+10 MW, +27 GWh)
- Umspannwerke Zeltweg und Leonding
- Neue Transformatoren für Umspannwerke Kainachtal und Ternitz

### Laufende Projekte

- Pumpspeicherkraftwerk Reißbeck II (430 MW, Regelbetrieb 2016)
- Effizienzsteigerung Kaprun (+40 MW, Regelbetrieb 2016)
- Maschinentausch Ybbs-Persenbeug/Donau (2 von 6 Maschinensätzen getauscht)
- Gemeinschaftskraftwerk Inn (448 GWh, 10 % Anteil)

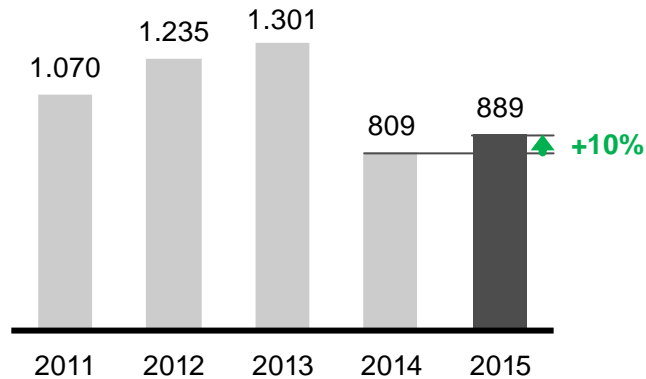
### Baubeschlüsse

- Laufkraftwerk Gries/Salzach (9 MW, 42 GWh, Partner Salzburg AG)

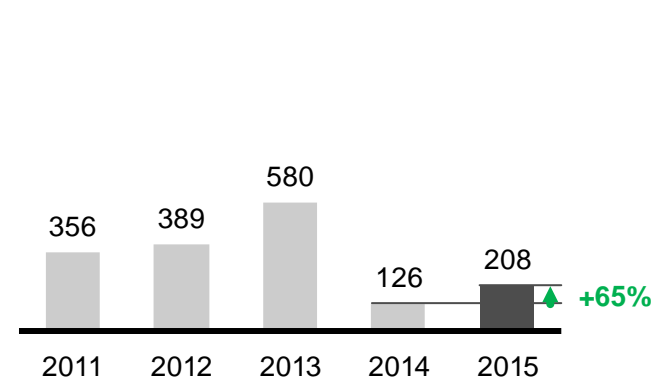


## Erfolgreiches Geschäftsjahr 2015

**EBITDA** [Mio. €]



**Konzernergebnis** [Mio. €]



- Herausforderndes Umfeld, schwache Wasserführung, weiterer Preisverfall
- Deutliche Ergebnissteigerungen zu 2014, Effizienzmaßnahmen zeigen Wirkung, positive Einmaleffekte im Netzbereich überkompensieren negative Einmaleffekte

→ Trotz widriger Umstände starke Ergebnissteigerungen

## Erster Integrierter VERBUND-Geschäftsbericht

- Gesamtsicht auf das Unternehmen (betriebswirtschaftlich, ökologisch und sozial)
- Steigendes Interesse der Stakeholder an umfassender Information
- Ab 2017 verpflichtende nicht-finanzielle Informationen im Geschäftsbericht (EU-Richtlinie 2014/95/EU)
- Vermeidung Doppeldarstellungen und Kosteneinsparung

### Auszug nicht-finanzielle Kennzahlen

Umwelt	Einheit	2013	2014	2015
Erzeugung Wasserkraft	GWh	30.943	31.188	28.098
Erzeugung Wind und Photovoltaik	GWh	565	811	882
Spezifische THG-Emissionen (Scope 1– 3, Gesamterzeugung)	gCO <sub>2</sub> e/kWh	118	74	74
Emissionsvermeidung durch Erzeugung aus erneuerbaren Energieträgern	kt CO <sub>2</sub>	25.523	25.921	24.167
Anteil ISO-14001- und EMAS-Standorte	%	90	92	93

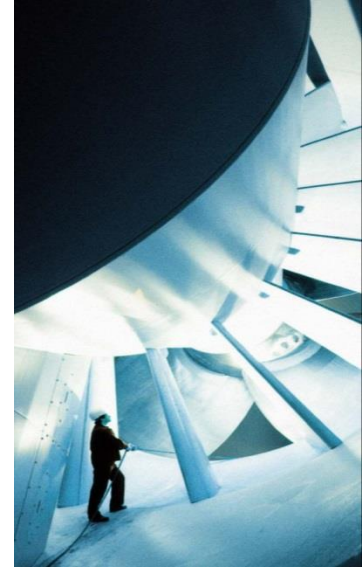
Gestern, heute, morgen.  
Wir geben der Zukunft Energie.

Integrierter Geschäftsbericht 2015

**Verbund**  
Am Strom der Zukunft



# Ergebnis 2015 und Ausblick 2016



## Überblick

### **Einflussfaktoren auf die Ergebnisentwicklung**

- Stromerzeugung aus Wasserkraft unter langjährigem Mittelwert und unter Vorjahresniveau
- Großhandelspreise für Strom deutlich rückläufig; Preise am Terminmarkt und am Spotmarkt gesunken
- Restrukturierung der thermischen Kraftwerke konsequent umgesetzt
- Einmaleffekte (u.a. Wertminderung Mellach, Rückstellungsaufösungen im Netzbereich)
- Erträge aus der Vermarktung flexibler Energieprodukte deutlich gestiegen
- Höher als geplante positive Ergebniseffekte aus Kostensenkungs- und Effizienzsteigerungsprogramm 2013-2015 (177 Mio. € versus 130 Mio. €)

### **Ergebnisse und Cashflows gestiegen**

- EBITDA 888,7 Mio. € (+9,9 %); bereinigtes EBITDA 838,8 Mio. € (–5,7 %)
- Konzernergebnis 207,7 Mio. € (+64,7 %); bereinigtes Konzernergebnis 268,9 Mio. € (+24,5 %)
- Operativer Cashflow 674,0 Mio. € (–6,1 %); Free Cashflow nach Dividende 392,7 Mio. € (VJ –133,6 Mio. €)

### **Dividendenvorschlag 2015**

- 0,35 € pro Aktie (+20,7%), Ausschüttungsquote auf das bereinigte Konzernergebnis: 45,2 %

## Absatzpreise weiter gesunken; Stromerzeugung rückläufig

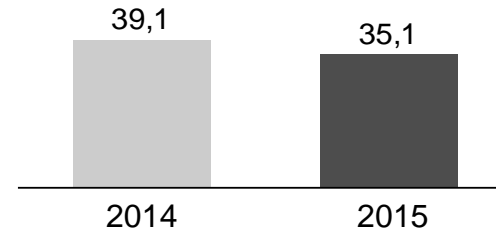
### Preiseffekt

- Gesunkene Großhandelspreise bewirken fallende durchschnittliche Absatzpreise
- VERBUND verkauft rund 80 % der Eigenerzeugung über Terminmärkte und rund 20 % über Spotmärkte
- Durchschnittliche Absatzpreise für Strom um 10,3 % auf 35,1 €/MWh gesunken
- Reduktion des Absatzpreises um 1 €/MWh senkt EBITDA um rd. 25 Mio. €

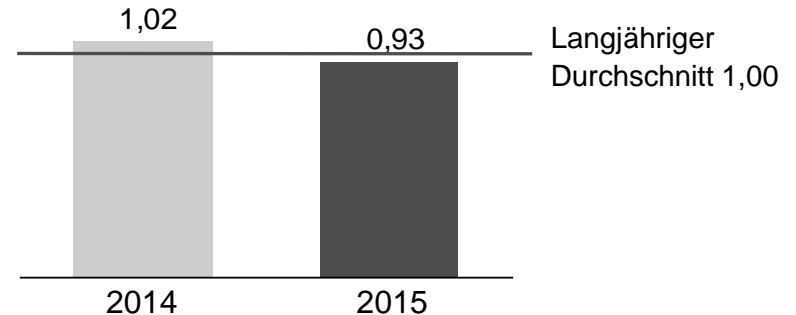
### Mengeneffekt

- Wasserführung lag mit 0,93 um 7 % unter dem langjährigen Durchschnitt und um 9 % Punkte unter dem Vorjahresniveau
- Erzeugung aus Wasserkraft fiel insgesamt um 9,9 % (Jahresspeicher -7,2 %)
- Thermische Erzeugung stieg um 11,2 % auf 2.259 GWh

### Durchschnittliche Absatzpreise/ €/MWh



### Erzeugungskoeffizient (Laufwasserkraft)

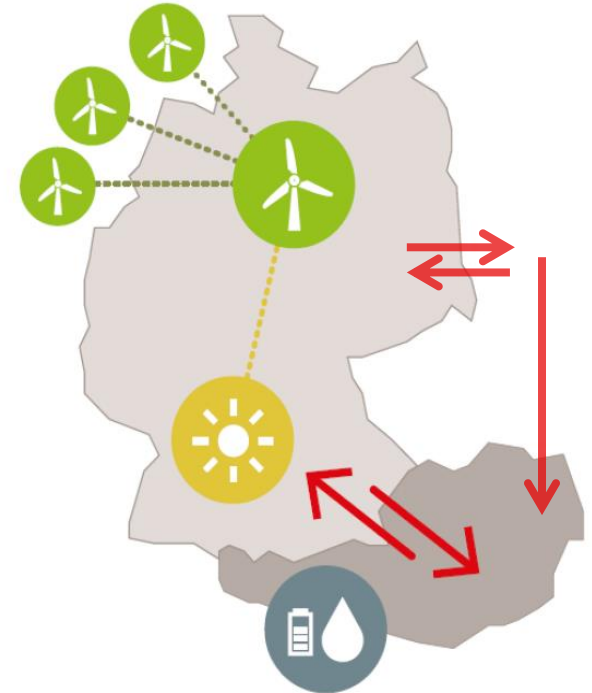


## Vermarktung von Flexibilität

- Systemvolatilität steigt aufgrund des starken Ausbaus der neuen Erneuerbaren
- Nutzung des VERBUND-Kraftwerksparks zur Vermarktung von Flexibilitätsprodukten
- VERBUND: Führender Flexibilitäts- und Grünstromanbieter in AT & DE

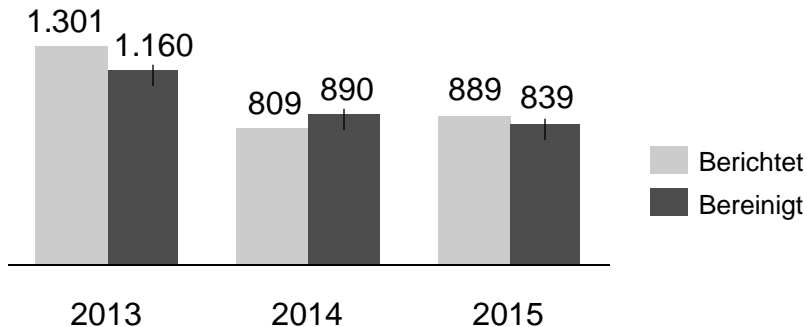
### Flexibilitätsprodukte

- **Regelreserveprodukte:** Permanenter Ausgleich zw. Erzeugung und Verbrauch zur Netzstabilisierung (Primär-/Sekundär-/ Tertiärregelreserve)
- **Engpassmanagement:** Alle Maßnahmen, um zu hohen Lastflüssen vorzubeugen/entgegenzuwirken
- **Netzdienstleistungen:** Bereitstellung von Energie/Leistung für Netzverluste, Störungsmanagement, Schwarzstartfähigkeit etc.
- **Intraday Trading:** Nutzung kurzfristiger Preisschwankungen innerhalb eines Tages zur Erlössteigerung
- **Kapazitäts- bzw. Kaltreserve:** Vorhaltung von Kraftwerkskapazitäten im Rahmen von Reserveverträgen mit Netzbetreibern

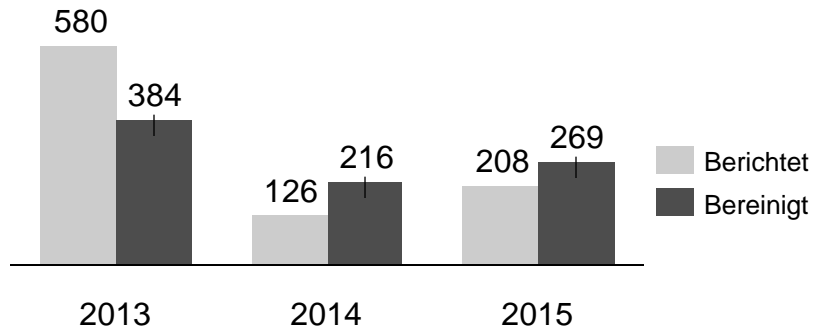


## Kennzahlen (1)

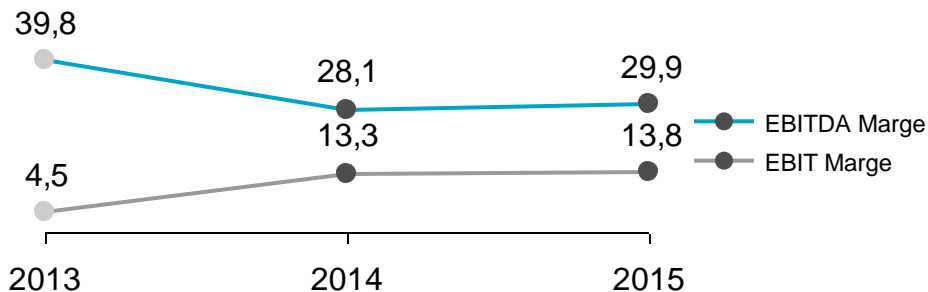
EBITDA/ €m



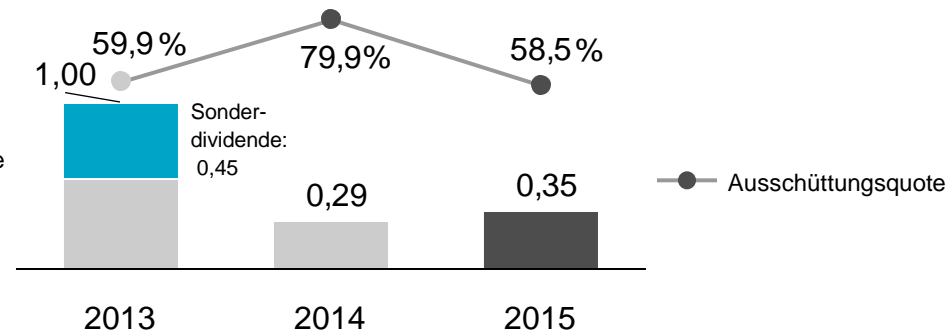
Konzernergebnis/ €m



EBITDA Marge, EBIT Marge/ %

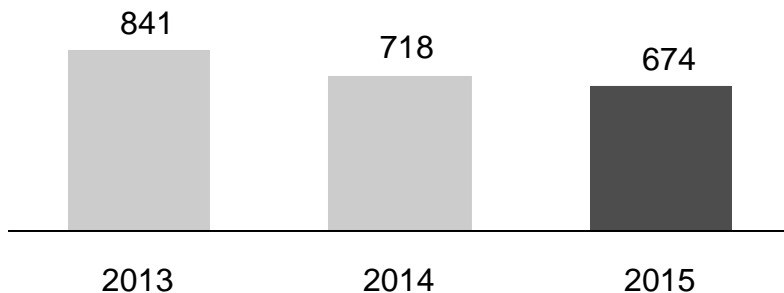


Dividende; Ausschüttungsquote vom Konzernergebnis/ €; %

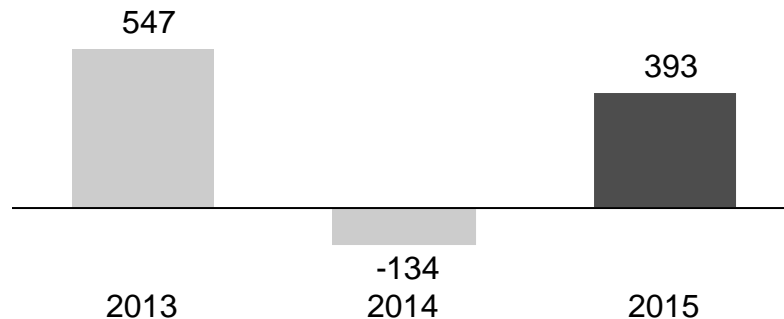


## Kennzahlen (2)

Cashflow aus op. Tätigkeit/ Mio. €

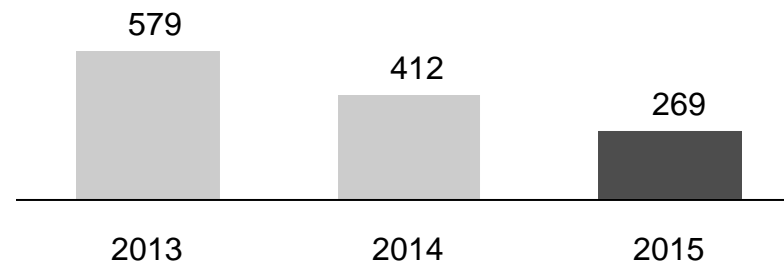


Free Cash flow nach Dividende/ Mio. €

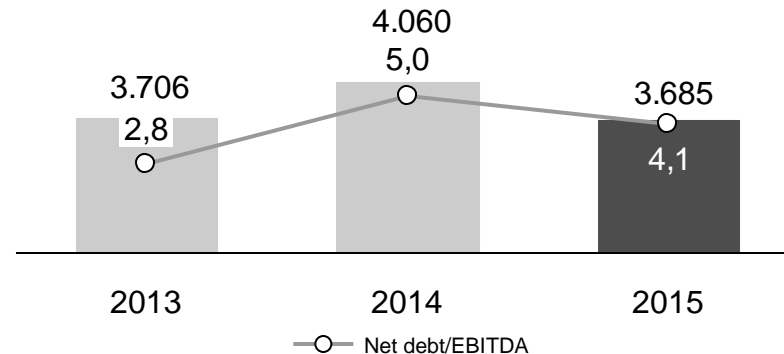


Investitionen/Mio. €

zum Sachanlagevermögen (ohne Unternehmenserwerb)



Net debt; Net debt/EBITDA/ Mio. €; x



## Ausblick

### Ergebnisausblick 2016

- EBITDA rund 750 Mio. €
- Konzernergebnis rund 230 Mio. €

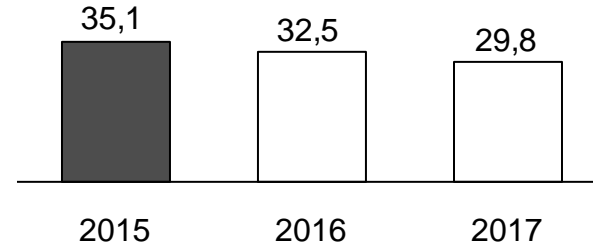
### Sensitivitäten 2016

Veränderung von 1 % (Erzeugung aus Wasserkraft/Windkraft) bzw. 1 €/MWh (Großhandelspreise\*) auf das Konzernergebnis 2016:

- Erzeugung aus Wasserkraft: +/- 4,5 Mio. €
- Erzeugung aus Windkraft: +/- 0,4 Mio. €
- Großhandelspreise für Strom: +/- 5,0 Mio. €

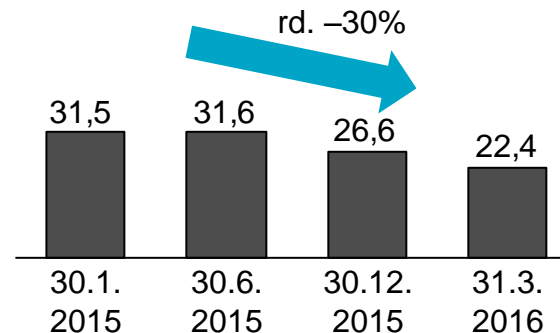
\* bezogen auf nicht bepreiste Mengen, Stichtag 31.12.2015, 31% offen

### Erzielte Absatzpreise/ €/MWh\*\*



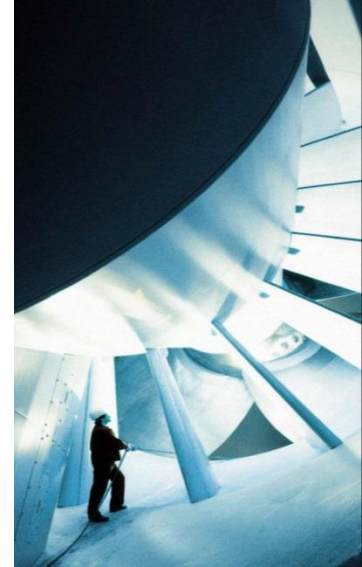
\*\* bezogen auf bepreiste Mengen, Stichtag 31.12.2015

### Großhandelspreise 2017/ €/MWh






Quelle: Reuters

# Strategie und Positionierung

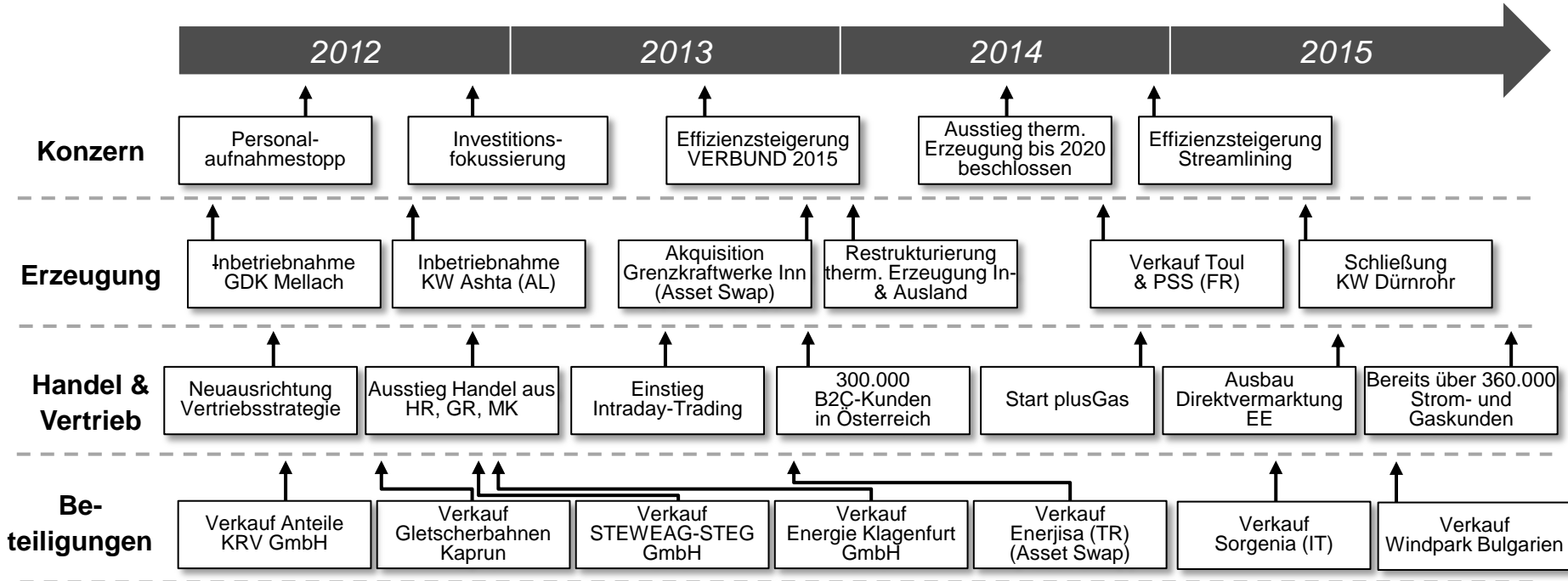




## Strategie

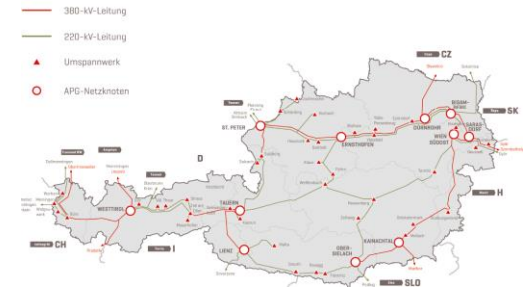
Leitgedanken	<b>CO<sub>2</sub>-freier Low-Cost Erzeuger</b> 	<b>Verlässlicher Netzbetreiber</b> 	<b>Kundenorientierter Lösungsanbieter</b> 
Geschäftsmodell-fokus	Erzeugung aus Wasser- und Windkraft	Sichere Übertragung von elektrischer Energie in Österreich	Umfassender Portfolio-Anbieter für Energiemanagement bei Kunden
Strategische Ziele	Positionierung als effizientester Stromerzeuger	Systemsicherheit im österreichischen Übertragungsnetz Umsetzung Netzentwicklungsplan bei marktadäquater Verzinsung	Starker Ausbau energienaher Dienstleistungen Optimierte Vermarktung der Eigenerzeugung
Konkrete Stoßrichtungen	Ausstieg thermische Erzeugung bis 2020 Fokus auf niedrigste spezifische Erzeugungskosten Ausbau Dienstleistungsgeschäft	Nachhaltiges Wachstum durch österreichischen Netzausbau Stärkung der Position im europäischen Binnenstrommarkt	Optimierte Grünstrom- und Flexibilitätsvermarktung Innovative Lösungen für B2C- und B2B-Kunden
Grundsätze	<b>Geografische Kernmärkte:</b> Österreich   Deutschland <b>Investitionsfokus:</b> Profitable (Asset-)Investments   Reguliertes Geschäft   Kunden- und Lösungsgeschäft <b>Handlungsgrundlagen:</b> Dynamische Organisation   Starke Innovationskultur   Ökologische und soziale Verantwortung		

# Kontinuierlicher Weg zur Strategieumsetzung



## Verlässlicher Netzbetreiber

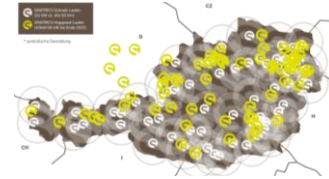
- Investitionsschwerpunkt im Netzbereich in den nächsten Jahren
- Aktueller Netzentwicklungsplan (2016 bis 2025)
  - 370 km neue Leitungen (u.a. Salzburg-Leitung 2. Abschnitt – positiver UVP-Bescheid 1. Instanz)
  - Umrüstung von rd. 440 km Leitungen
  - Abbau von rd. 400 km alten, kapazitätsschwachen Leitungen
  - Erneuerungen und Neubau von Transformatoren, Schaltfeldern usw.
- Verstärkte europaweite Zusammenarbeit und Koordination
- Management der zunehmenden Volatilität
- Sicherung der adäquaten Verzinsung als Investitionsmotor notwendig



## Neue Wachstumsfelder in der Aufbauphase

### Elektromobilität | Smatrics

- Erstes österreichweites Schnellladenetz 2015 fertiggestellt (200 High-Speed Ladepunkte)
- Neue Tarife („Pay per use“) Anfang 2016 eingeführt
- Langsamer Markthochlauf für E-Autos, Rückenwind durch Steuerreform



### VERBUND-Power Pool

- Vermarktung flexibler Kundenanlagen für Regelenergie
- Ende 2015 bereits über 100 MW unter VERBUND-Management
- Weitere Forcierung Produktqualität und Wertschöpfungstiefe



### Handelsprodukte mit Servicekomponenten

- Portfoliomangement, Market Access und Bilanzgruppenservices
- Direktvermarktung für Wind- und Kleinwasserkraft, bereits rd. 200 MW unter Management



### Contracting

- Gemeinsames Joint-Venture mit GETEC
- 8 Anlagen versorgen Kunden mit Wärme, Kälte und Strom in Vorarlberg seit Jänner 2016



## Weitere Herausforderungen liegen vor uns...

### Aktuelle Unsicherheiten

- Weitere Marktregulierungen und öffentliche Subventionen
- Bestand Strompreiszone DE/AT
- Baustelle Energiewende
- Preise Primärenergieträger → Strompreis Terminmarkt rd. 22 €/MWh für 2018ff
- Zunehmender Wettbewerb am Endkundenmarkt, agile Wettbewerber und radikale Innovationen

### VERBUND-Antworten

- Start weiteres Effizienzprogramm (Details Jahresmitte 2016)
- Restriktive Investitionen (Konzentration überwiegend auf Netzbereich)
- Anhaltender Fokus auf nachhaltig niedrige Erzeugungskosten je Megawattstunde
- Ausstieg aus der thermischen Erzeugung
- Kontinuierliche Weiterentwicklung der Wachstumsfelder
- Ausbau der Flexibilitäts- und Handelsprodukte mit Service-Add-ons

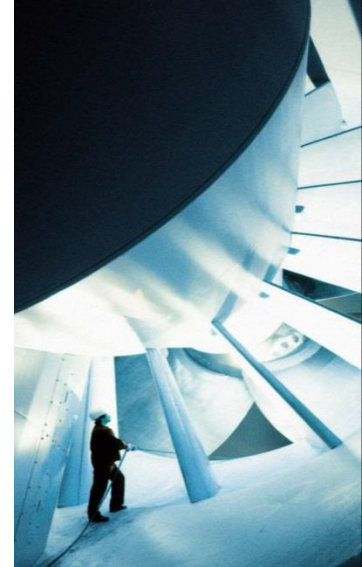


## ...und VERBUND ist Teil der Lösung

- Jahrzehntelange Erfahrung mit Erneuerbaren Energien
- Niedrige spezifische Erzeugungskosten
- Starkes Übertragungsnetz
- Größter Stromanbieter für Industriekunden in AT
- Innovative Produkte und Services
- Hochqualifizierte Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter



# Gestern, heute, morgen: Wir geben der Zukunft Energie!



# VERBUND AG

## 69. ordentliche Hauptversammlung

Wien, 13.4.2016

