

# 65. o. Hauptversammlung

## Wien, am 12.4.2012



## VERBUND - Profil

- Wir sind Österreichs führendes Stromunternehmen, das auch in Europa zu den TOP-Unternehmen der Branche zählt.
- Wir sind einer der klimafreundlichsten Stromerzeuger Europas, der rund 40 % des österreichischen Strombedarfs abdeckt, davon mehr als vier Fünftel aus erneuerbarer Wasserkraft.
- Wir sind mit rund 3.000 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern erfolgreich am österreichischen Markt und wachsen im europäischen Markt.
- Wir sichern mit dem österreichischen Übertragungsnetz die Qualität der Stromversorgung.
- Wir bieten über unseren Stromhandel und -vertrieb unseren Kunden die besten Leistungen an.
- Wir wirtschaften nachhaltig, kommunizieren offen und bekennen uns zu unserer gesellschaftlichen Verantwortung.



# Highlights VERBUND 2011



Forschungsallianz  
VERBUND&TU-Wien



Verkauf 26%-Anteil  
an Innkraftwerken



Gas-Kombi-KW Mellach  
startet Inbetriebsetzung



Pumpspeicher-Kraftwerk  
Limberg II eröffnet

150 MW Winter-  
reserve für DE;  
1. Abruf 8. Dez.

750 Mio. €  
Kreditrahmen  
gesichert

Jänner    Februar    März    April    Mai    Juni    Juli    August    September    Oktober    November    Dezember

Eröffnungen Türkei:  
Windpark 30 MW  
Wasser-KW 142 MW



Salzburg-Leitung  
Inbetriebnahme 1. Teil  
am 3.3.2011



Gleichenfeier  
Wasserkraftwerk  
Ashta in Albanien



Felskaverne für  
Pumpspeicher-Kraftwerk  
Reißeck II fertig



~255.000 Privat- u.  
Gewerbekunden in  
Österreich



## Key Facts VERBUND 2011

### Ergebnis

- Umsatzerlöse 3.865 Mio. € (+17%)
- Operatives Ergebnis 1.002 Mio. € (+21%)
- Konzernergebnis 353 Mio. € (-12%)

### Strom

- 136 Kraftwerke (inkl. Bezugsrechte) mit 9.837 MW Leistung und 29.753 GWh Erzeugung in 2011 (-4%)
- Erzeugungskoeffizient-Wasserkraft 0,89 (-10%)

### Unternehmen

- 3.045 Mitarbeiter, Anteil weiblicher Mitarbeiter ca. 18%
- Forschungs- und Entwicklungsprojekte im Gesamtvolumen von 75 Mio. €

### Aktie

- Aktienkurs 20,74 €/Aktie per 31.12.2011
- Marktkapitalisierung 7,2 Mrd. € per 31.12.2011



## Wasserkraft-Erzeugung ausbauen

### Pumpspeicherkraftwerke

- Limberg II seit Q3/2011 mit 480 MW in Betrieb
- Reißbeck II
  - Leistung 430 MW
  - Geplante Investition 365 Mio. €, Geplante Inbetriebnahme Q3/2014

### Laufkraftwerke

- Gössendorf seit Q1/2012 mit rd. 19 MW in Betrieb
- Kalsdorf - Inbetriebnahme im Q4/2012 mit rd. 19 MW
- weitere Projekte an Mur, Inn und Salzach in Genehmigungs- oder Planungsphase

### Bestehende Anlagen

- Revitalisierungen und Effizienzsteigerungen  
u.a. in Gralla, Kaprun, Pernegg, und Zillertal
- Anlagenverfügbarkeit (V2 – ungeplant) mit 99,6% im europäischen Spitzenfeld



## Wärmeleistung-Erzeugung ergänzt

### Gas-Kombikraftwerk Mellach

- Inbetriebsetzungsphase im Q1/2012 abgeschlossen
- Linie 1 im Probebetrieb, Linie 2 bereits übernommen
- Leistung 832 MW elektrisch, bis zu 400 MW Fernwärme
- Investition 550 Mio. €

### Gas-Kombikraftwerk Klagenfurt (Projekt)

- Leistung ca. 400 MW elektrisch
- Fernwärmeversorgung Klagenfurt
- UVP-Bescheid ausständig
- Baubeschluss nach wirtschaftlichen Kriterien 2012/13

### Bestehende Anlagen

- Optimierung bestehender Standorte (z.B. Mindestlast) an neue Marktanforderungen
- Bereitstellung Reserveleistung Deutschland
- 100.000 Betriebsstunden Kraftwerk Dürnrrohr am 7.3.2012
- Verwertung geschlossener Standorte läuft erfolgreich



## Windkraft- Erzeugung ergänzt

### Österreich

- Bestehende Anlagen (+ geplante Erweiterung)
  - Bruck/Leitha 9 MW (+21 MW)
  - Hollern 18 MW (+15 MW)
  - Petronell-Carnuntum 22 MW (+21 MW)
- Geplante Investitionssumme 91 Mio. €
- Inbetriebnahmen laufend ab 2013

### Erweiterte Märkte

- Bulgarien
  - Leistung 16 MW
  - Seit 2010 in Betrieb
- Rumänien
  - Projektgebiet nahe Schwarzmeerküste
  - Geplante Leistung ca. 200 MW
  - Geplante Investitionssumme rd. 370 Mio. €
  - Inbetriebnahmen laufend ab Mitte 2012



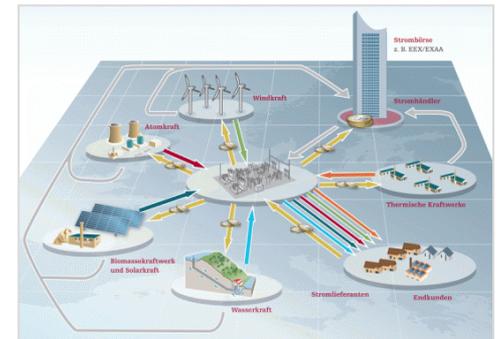
## Handel erfolgreich

### Positionierung

- Schnittstelle zwischen Erzeugung, Großhandelsmarkt und Vertrieb im Konzern
- In 19 Ländern Europas
- Im Fokus stehen:
  - Optimierter marktgetriebener Einsatz unserer Kraftwerke
  - Optimale Vermarktung und Absicherung unserer Eigenerzeugung
  - Generierung von Markt-Know-How durch Teilnahme am int. Handel
  - Vermarktungserlöse 2011 trotz schwierigem Marktumfeld weiter gesteigert
    - Wasserkraft: Grünstromzertifikate liefern zusätzlichen Deckungsbeitrag von rd. 14 Mio. €
    - Speicherkraft: zusätzliche Erlöse durch Intraday-Vermarktung

### Transparenz

- VERBUND ist für Transparenz in den Märkten
- VERBUND hat keine Stromabnahmeverträge aus Atomkraftwerken
- VERBUND ist Vorreiter bei Zertifizierung seiner Kraftwerke
- VERBUND setzt sich für eine lückenlose EU-weite Kennzeichnung der Stromherkunft ein, jedoch nicht als österreichische „Insellösung“



## Stromvertrieb belebt den Markt

### Positionierung

- Ca. 1/3 unserer österr. Eigenerzeugung liefern wir an Endkunden
- Rd. 255.000 Haushalts-, Landwirtschafts- und Gewerbekunden, die mit TÜV-zertifiziertem Strom aus Wasserkraft beliefert werden (Marktanteil: 5 %)
- Nr. 1 bei Business- und Industriekunden in Österreich (Marktanteil ca. 25 %)
- 2/3 aller seit Markteintritt in Österreich gewechselten Kunden wurden VERBUND-Kunden

### Produkte

- Produktdiversifikation für unterschiedliche Bedürfnisse
- Innovative Zusatzleistungen, z.B. H<sub>2</sub>O-Strom mit
  - Versicherungsleistungen
  - Gratis Energieberatung

### Garantiert

- Preisgarantie von VERBUND bis 2014 – keine Preiserhöhung für alle privaten Bestands- und Neukunden (Haushalte, Landwirte und Gewerbe < 100.000 kWh)
- VERBUND senkt die Strompreise 2012 nach Anpassung des Ökostromgesetzes

Preisgarantie  
bis 2014!

Jetzt wechseln und bis  
zu 100 Euro\* sparen:  
Das schafft Strom aus Wasserkraft.



## Übertragungsnetz stärken

### Unbundling

- Gesetzlich geforderte Trennung der Bereiche Stromerzeugung und –handel vom Bereich der Stromübertragung
- APG als ITO („Independent Transmission Operator“)
- Erfolgreiche Zertifizierung durch österreichische und brüsseler Behörden

### Erweiterung

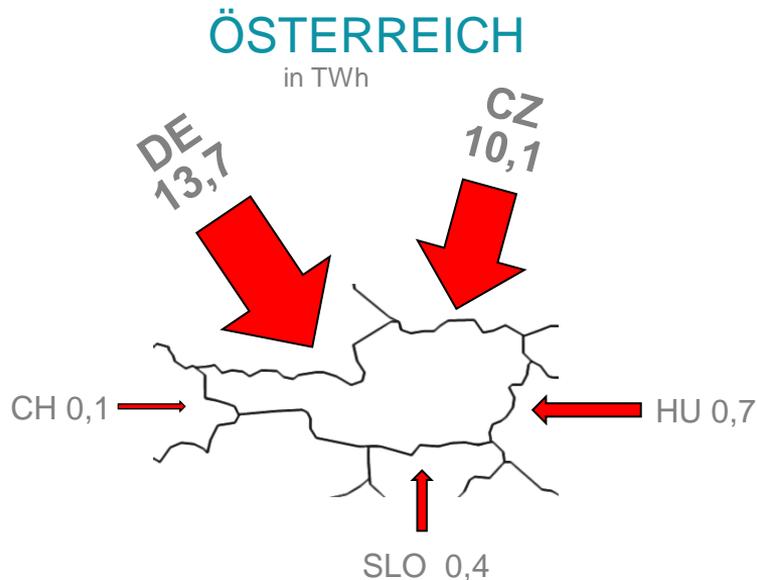
- Integration Regelzone TIWAG erfolgreich abgeschlossen
- Integration Regelzone VKW ab 1.1.2012
- APG ist Regelzonenführer für ganz Österreich - weiterer Schritt zur sicheren und kosteneffizienten Stromversorgung Österreichs

### Infrastruktur

- APG-Leitungslänge Bestand 6.774 km
- 380 kV – Salzburgleitung
  - 1. Teil (46 km) in Betrieb, Gesamtinvestition 118 Mio. €
  - 2. Teil (131 km) Einreichung UVP im Q2/2012, Geplante Gesamtinvestition ca. 647 Mio. €

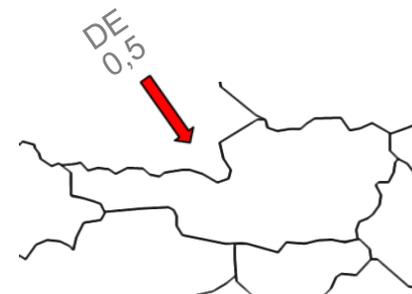


## Stromimporte: VERBUND fordert volle Transparenz



- Österreich importierte (lt. E-Control\*) 2011 insgesamt 25,0 TWh
- Österr. Importe vor allem aus DE und CZ

**VERBUND**  
in TWh



- VERBUND importierte 2011 nur 0,5 TWh (aus DE)  
→ VERBUND-Anteil an allen österr. Importen beträgt lediglich rd. 2 %
- VERBUND fordert Offenlegung aller Importe

\*Quelle: E-Control - Gesamte Elektrizitätsversorgung (Jänner 2012)

## Innovation

### Elektromobilität

- Gründung eines E-Mobility-Providers gemeinsam mit Siemens – Start ab Sommer 2012  
Komplett-Services für E-Fahrer inkl. Heimpladestation, 100% Grünstrom, österreichweites Schnell-Ladenetz, Routing & Support, flexible Fahrzeugwahl, fixe Mobilitätskosten
- Grenzüberschreitende Demonstration von E-Fahrzeugen und Ladestationen (Projekt VIBRATE, empورا, Testfahrten und erste Angebote für Kunden)



### Smart Home (Energiemanagement)

- Mess- und Schaltfunktionen machen Strom „sichtbar“ und den Verbrauch steuerbar
- „Energie intelligent managen“ mit Daten- und Kommunikationssicherheit
- Pilotprojekt mit 250 Teilnehmerinnen und Teilnehmern
- Ausrollung nach erfolgreicher Testphase



### Weitere Aktivitäten

- 2011: 22 Projekte abgeschlossen, 61 laufende Projekte
- Projektvolumen rd. 75 Mio. € über Gesamtlaufzeit
- Projekte wie Erprobung neuer Turbinentypen für Wasserkraft (geringe Fallhöhen, öl-freie Maschineneinheit usw.), Eiswalzen Monitoring, Windenergieprognosen, u.v.m.



## Soziale Verantwortung

### Mitarbeiter

- Basis unseres Unternehmenserfolgs sind unsere Mitarbeiter/innen
- attraktiver Arbeitgeber, hohe Zufriedenheit und Loyalität (Fluktuationsrate 1,6%)
- Investition in Aus- und Weiterbildung (2011 rd. 48 Stunden pro Mitarbeiter)
- hochqualitative Lehrlingsausbildung, 161 in Ausbildung, ca. 50 Aufnahmen p.a.

### Bildungs- und Förderinitiativen

- VERENA (VERBUND E-Novation Award) – Sonderpreis des Staatspreises Innovation
- EDUARD (Education Award) – Schulwettbewerb zum Thema Energie
- VERBUND-Frauenstipendium TU Wien
- VERBUND-Klimaschule des National Parks Hohe Tauern
- VERBUND-Stromschule (on- und offline)

### Gesellschaftliche Initiativen – Strom mit mehr als 50 Her(t)z

- VERBUND-Stromhilfefonds der Caritas
- VERBUND-Empowerment Fund der Diakonie
- Unterstützung SOS-Kinderdorf Hinterbrühl



## VERBUND-Compliance System

### Grundsätze

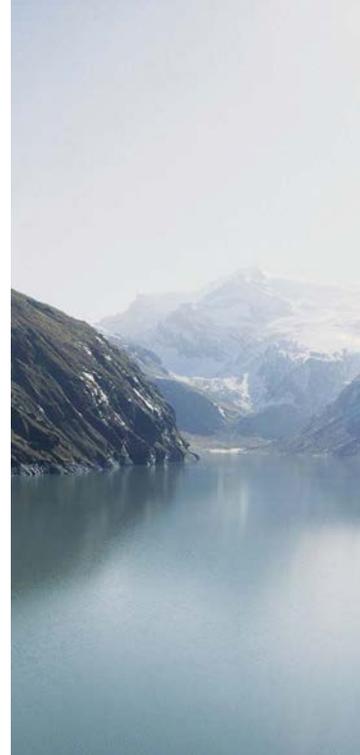
- Umfassendes Compliance System seit 2009 im Konzern vollständig implementiert
- Werte und Grundsätze aus dem Verhaltenskodex und Leitbild – insbesondere Verantwortung, Gesetzestreue und Nachhaltigkeit
- Eigener Compliance-Verantwortlicher installiert

### Schwerpunkte

- Anti-Korruption (Faire Geschäftspraktiken)
- Finanzmarkt-Compliance (Börsegesetz, Emittenten Compliance)
- Corporate Governance (Kodex)

### Faire Geschäftspraktiken

- Konzernrichtlinie
  - Umgang mit Interessenskonflikten
  - Ausgestaltung der Beziehung zu Lieferanten, Beratern und Vermittlern
- Teilweise strenger als gesetzliche Regelungen
- Compliance-Verantwortlicher als Anlaufstelle für Fragen und Meldungen



## Frankreich

### 2011

- Übernahme von 100 % der Erzeugungsgesellschaften
- Verkauf 46 % Anteil an POWEO SA und Verkauf Renewables Portfolio
- „Independence“-Programm der Erzeugungsgesellschaften von POWEO SA erfolgreich durchgeführt

### 2012

- Verbesserung Gasvertrag für Gas-Kombikraftwerk Pont-sur-Sambre
- Fertigstellung Gas-Kombikraftwerk Toul
  - Leistung 413 MW
  - Geplante Investition rd. 384 Mio. €
  - Geplante Inbetriebnahme Dezember 2012

### Ausblick

- Frankreich ist künftig kein Expansionsmarkt von VERBUND
- Bestehende Call Option von POWEO SA und Direct Energie für Erzeugungseinheiten bis 30.6.2013



# Italien

## 2011

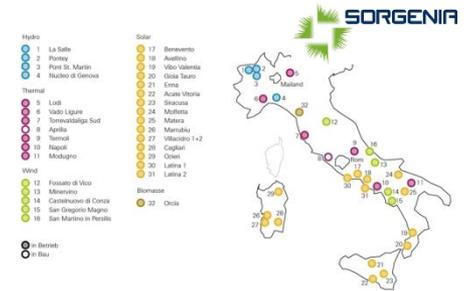
- Veräußerung von Beteiligungen durch Sorgenia (Sorgenia Solar, 50 % Wind France)
- Gas-Kombikraftwerk Lodi
  - Leistung 800 MW
  - Inbetriebnahme Q1/2011

## 2012

- Gas-Kombikraftwerk Aprilia
  - Leistung 800 MW
  - Inbetriebnahme Q1/2012
- Ausbauziel gemäß Businessplan Ende 2012 mit 4.700 MW nahezu erreicht

## Ausblick

- Keine weitere Eigenkapitalzufuhr für Investitionen geplant
- Konsolidierung der Geschäftstätigkeiten



# Türkei

## 2011

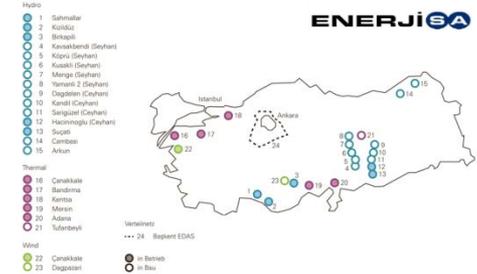
- Inbetriebnahmen Wasserkraftwerk Hacininoglu (142 MW) und Windpark Canakkale (30 MW)
- 12 Kraftwerke mit einer Leistung von 1.647 MW in Betrieb
- 13 Kraftwerke mit einer Leistung von 1.725 MW derzeit in Bau

## 2012

- Geplante Inbetriebnahmen von
  - Wasserkraftwerken Menge (89 MW) und Köprü (145 MW)
  - Windpark Bares (142 MW)

## Ausblick

- Businessplan 5.000 MW bis 2015
- Weiterhin interessanter Markt aufgrund prognostizierter Verbrauchszuwächse, jedoch mit moderatem Wachstum



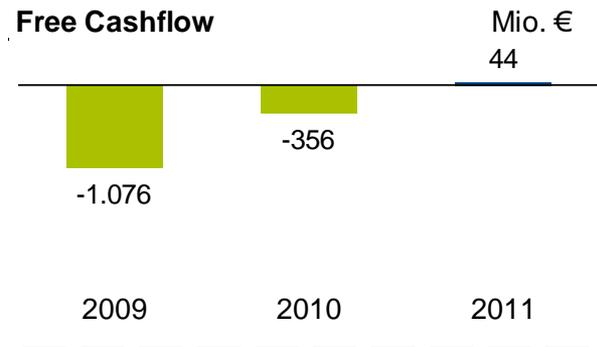
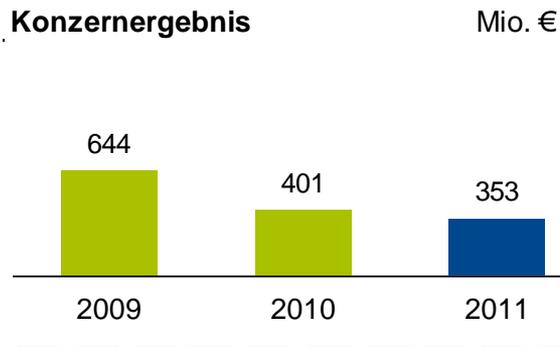
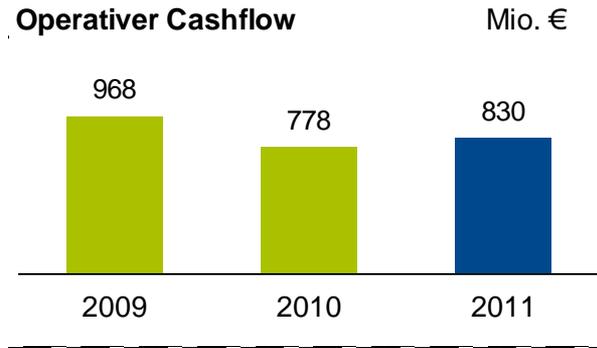
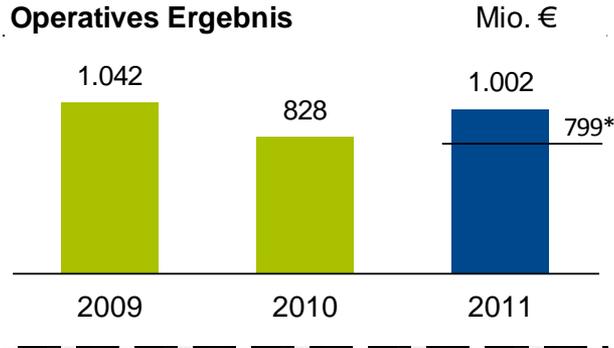
## Ergebnis 2011 – Herausfordernde Bedingungen

	Durchschnitt 2011	Veränderung zu Vorjahr	
Rohöl Brent Dez. 11* (USD/bbl)	85,7	+18%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Entkoppelung Öl- und Gaspreisentwicklung</li> <li>• Starker Preisanstieg Primärenergieträger im Vergleich zu Strompreisentwicklung</li> </ul>
Gas NCG FY* (EUR/MWh)	19,7	+6%	
Kohle ARA FY* (USD/t)	99,2	+20%	
Strom Base FY* (€/MWh)	49,9	+1%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rückläufiger Base/Peak Spread</li> <li>• Spotmarktpreise im 1. HJ/2011 durch Atomausstieg Deutschland gestiegen, danach Abfall aufgrund Krise</li> </ul>
Strom Peak FY* (€/MWh)	64,5	-8%	
Erzeugungskoeffizient Hydro	0,89	-10%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Effekt rd. -125 Mio. € auf operatives Ergebnis zum Regeljahr</li> </ul>
Erzielter Durchschnittspreis (€/MWh)	53,8	+3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vermarktungsstrategie VERBUND: verkauft Großteil der Erzeugung im Voraus</li> </ul>

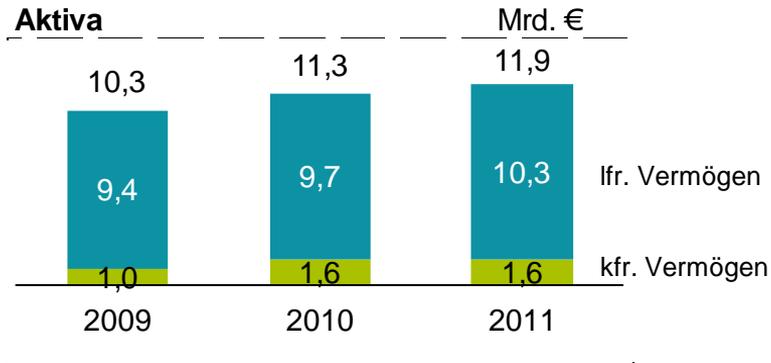
\*Terminkontrakte, Handel in 2010, Lieferung in 2011

# Ergebnis 2011

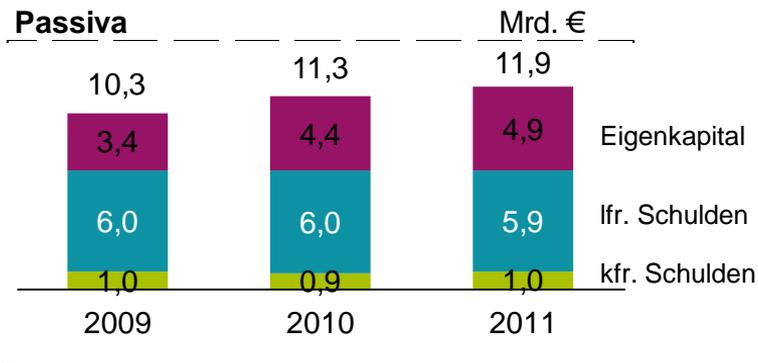
\* operatives Ergebnis vor Effekten aus Werthaltigkeitsprüfungen



# Ergebnis 2011 - Bilanz



- Zuschreibung Wasserkraftwerke sowie Investitionstätigkeit erhöhen das langfristige Vermögen

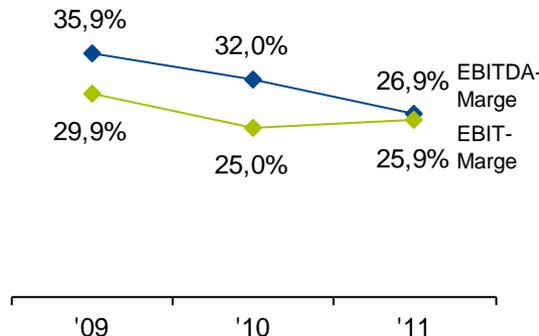


- Weitere Stärkung des Eigenkapitals unter anderem durch Verkauf 26% Anteil an Innkraftwerken und aus laufendem Ergebnis



# Ergebnis 2011 - Kennzahlen

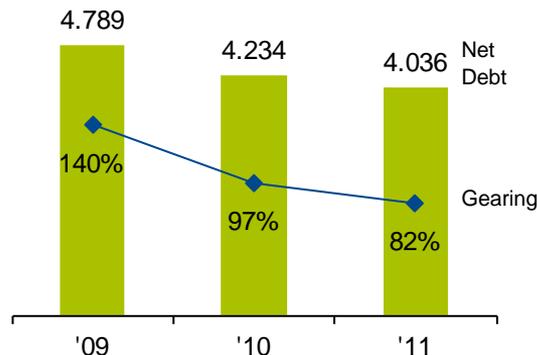
EBITDA- und EBIT Marge  
in %



## Margen

- Rückgang Deckungsbeiträge
- Umsatzanstieg (Handel) bedingt Rückgang der EBITDA- Marge
- EBIT-Marge Anstieg u.a. aus Saldo Werthaltigkeitsprüfungen

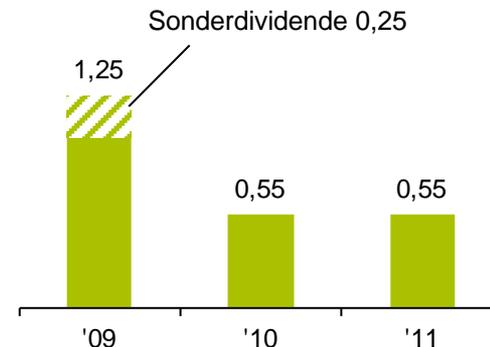
Net Debt und Gearing  
in Mio. € bzw. %



## Verschuldung

- Weitere Entschuldung vorangetrieben
- Solides Rating als Basis für Wachstum

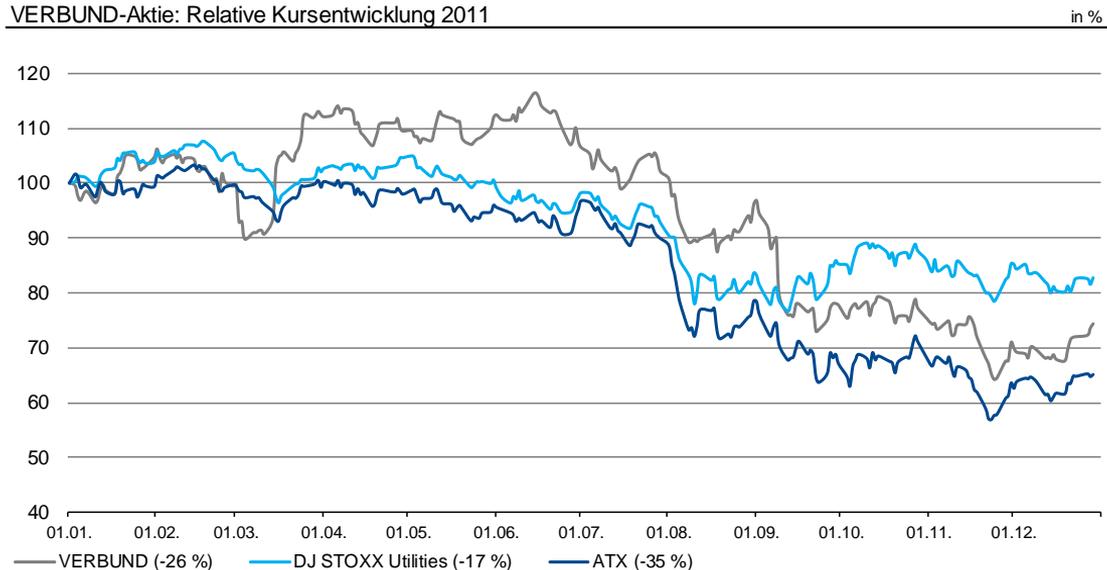
(vorgeschlagene) Dividende  
in €/Aktie



## Dividende

- Konstant trotz Ergebnisrückgangs
- Payout-Ratio 54,2%

## Aktienkursentwicklung & Rating



### Aktie

- Performance VERBUND-Aktie besser als ATX
- 1. Halbjahr positive Entwicklung durch Atomkrise Japan und Atomausstieg Deutschland
- 2. Halbjahr allgemein negative Marktstimmung und schwieriges Marktumfeld für Stromerzeuger
- Delisting von Frankfurter Börse, wirksam ab 29.3.2012

### Rating

- Moody's A2/negative (März 2012)
- S&P A-/stable (Nov 2011)
- Ratings weiterhin im vorderen Drittel der Energieversorger

## ~ 2,4 Mrd. € Investitionen 2012-2016

### Österreich / Deutschland

- 1.210 MW Speicherkapazität\* (Reißeck II, Riedl, Limberg III)
- 196 MW Laufkraftwerke\* (Inn, Mur, Salzach)
- 832 MW Gas-Kombi Kraftwerk (Mellach)
- 57 MW Wind (Bruck)
- Investitionen ins Übertragungsnetz

### Albanien

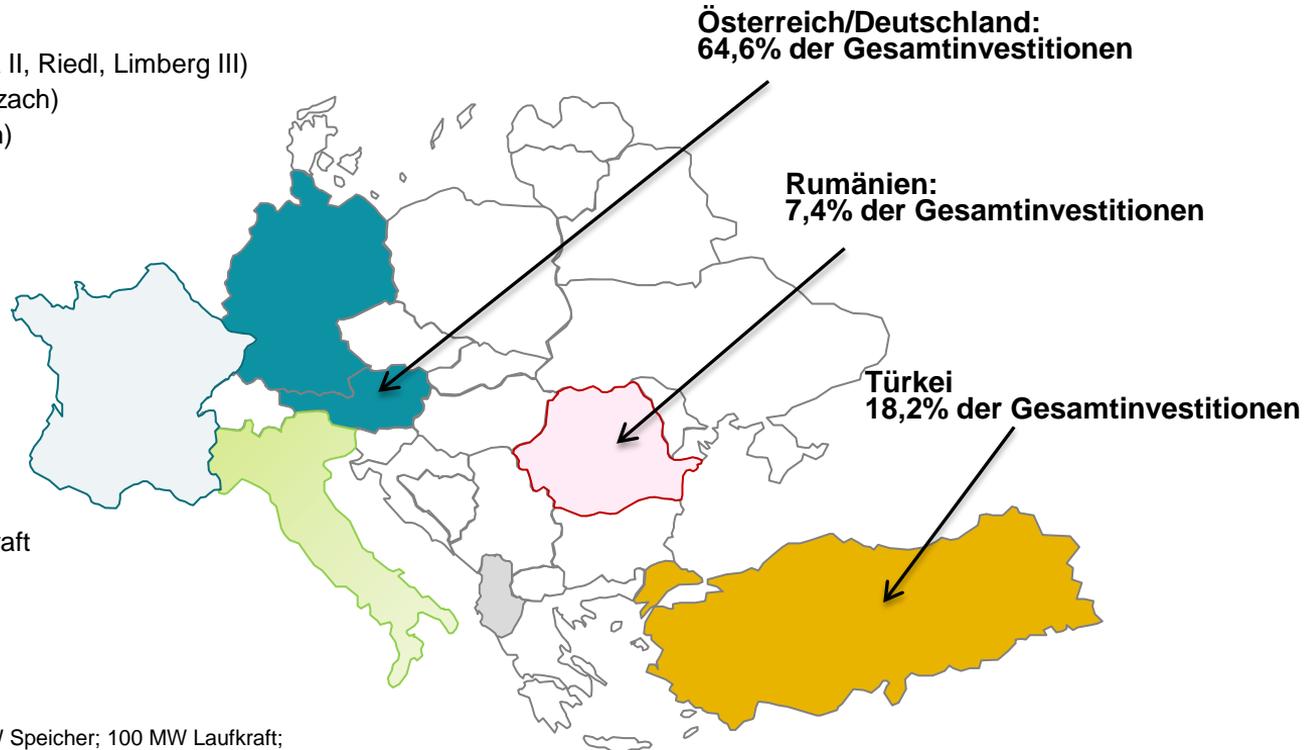
- 53 MW Laufkraftwerk\*\*

### Rumänien

- 200 MW Wind

### Türkei

- Geschäftsmodell: vertikal integrierter Versorger mit dzt. 3 Mio. Endkunden
- Rund 5.000 MW Wasserkraft, Wärmekraft und neue Erneuerbare bis 2015



\* VERBUND Anteil an der Gesamtkapazität: 825 MW Speicher; 100 MW Laufkraft;

\*\* VERBUND Anteil: 26,5 MW

## Ausblick

### Turbulente Zeiten meistern

- Modernisierung, Flexibilisierung und Effizienzsteigerungen der bestehenden Kraftwerke
- Proaktive Antizipation der aktuellen Entwicklungen und Marktverwerfungen
- Langjähriger Fokus auf Wasserkraft und gute Kapitalbasis als Vorteil

### Solide Basis ausbauen

- Erzielen einer nachhaltigen Verbesserung der Gasbezugsverträge für die Gas-Kombikraftwerke Mellach und Pont-sur-Sambre
- Konsequente Weiterführung des Effizienzprogrammes in Hinblick auf Kostenstruktur

### Auf die Zukunft fokussieren

- Starkes Rating als wesentliches Kriterium
- Chancen und Risiken aus Marktveränderungen erkennen und nutzen
- Kommerzialisierung der Ergebnisse aus Forschung und Entwicklung



