



**Herzlich willkommen zur  
Hauptversammlung 2005**

**HOCHTIEF baut  
die Welt von morgen.**



# Die HOCHTIEF-Strategie

- Wertsteigerung
  - Ganzheitliche Kundenbetreuung
  - Nahtlose Abdeckung der Wertschöpfungskette
  - Technische Spitzenleistungen
  - Internationale Aufstellung
- 
- ▶ Einzigartiger Wettbewerbsvorteil
  - ▶ Mehrwert für Kunden und Aktionäre



# Qualitatives Wachstum

Höherer Anteil an Leistungen mit

- geringerer Zyklizität,
- geringerer Kapitalbindung und
- geringerem Risiko

bei

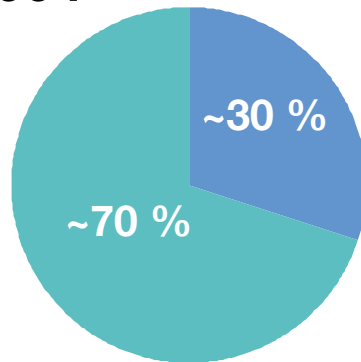
- konstanterem Cashflow,
- deutlichem Wachstum und
- langfristig hohen Margen.



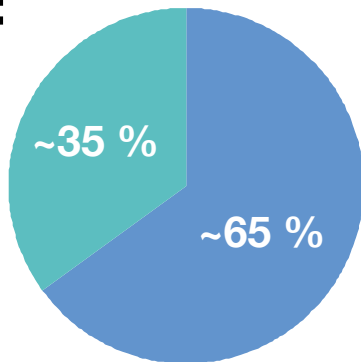
# Die HOCHTIEF-Strategie

## Entwicklung aus dem Kerngeschäft

### Umsatz 2004



### EBT 2004:



■ Bau ■ Baunahe Leistungen

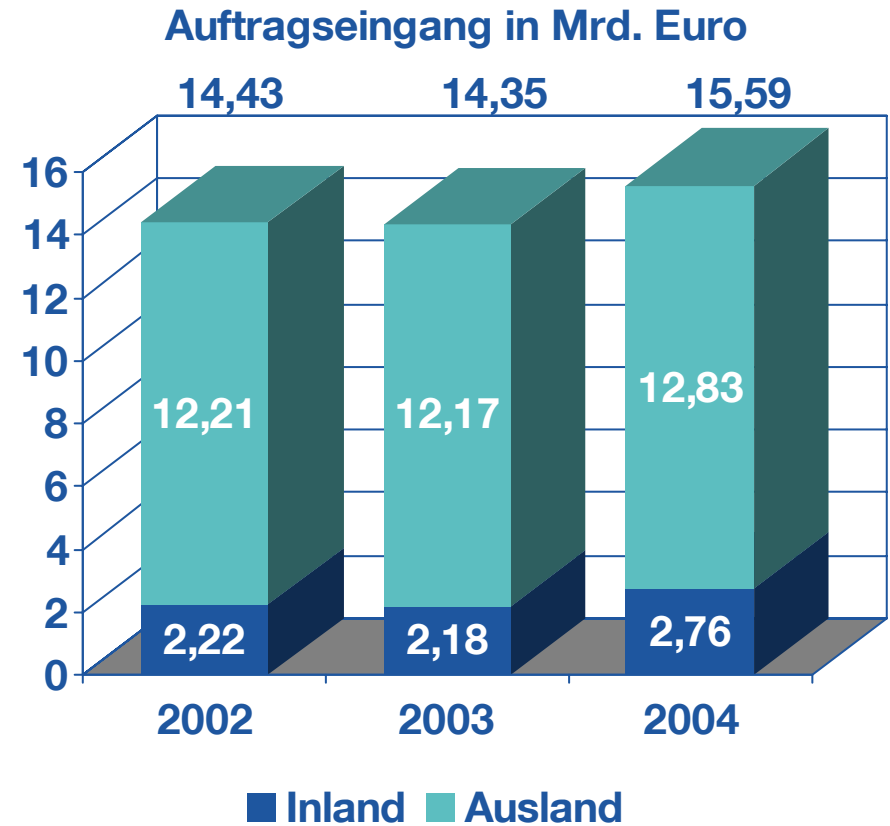
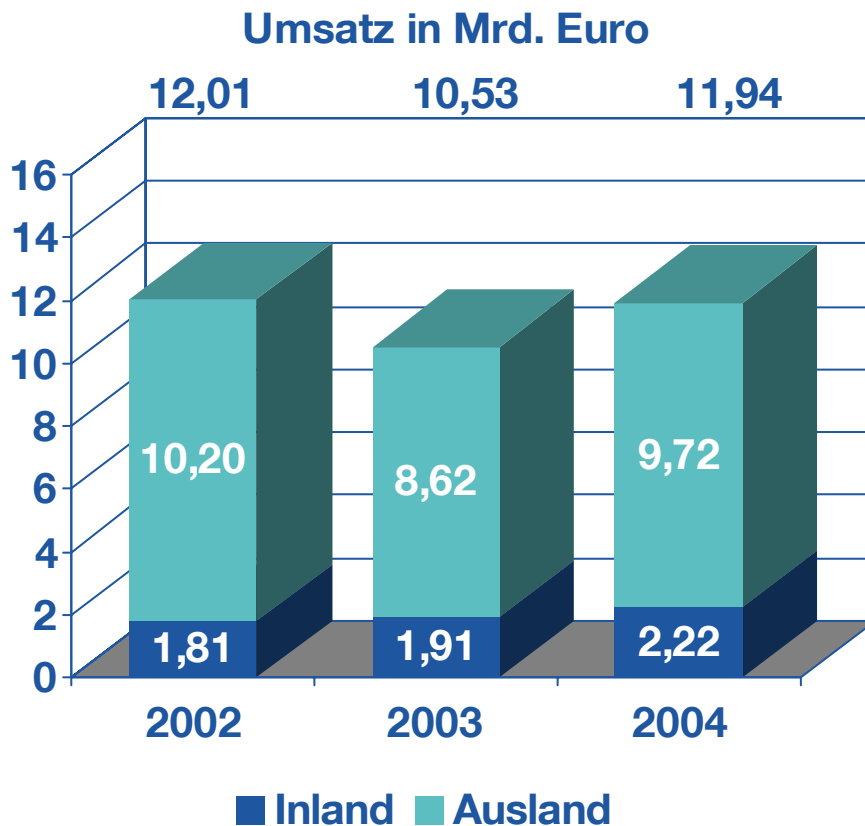
### Mittelfristiges Ziel:

- **Positiver Wertbeitrag auf das gesamte eingesetzte Kapital bereits 2005 (RONA)**

# Strategische Entscheidungen 2004

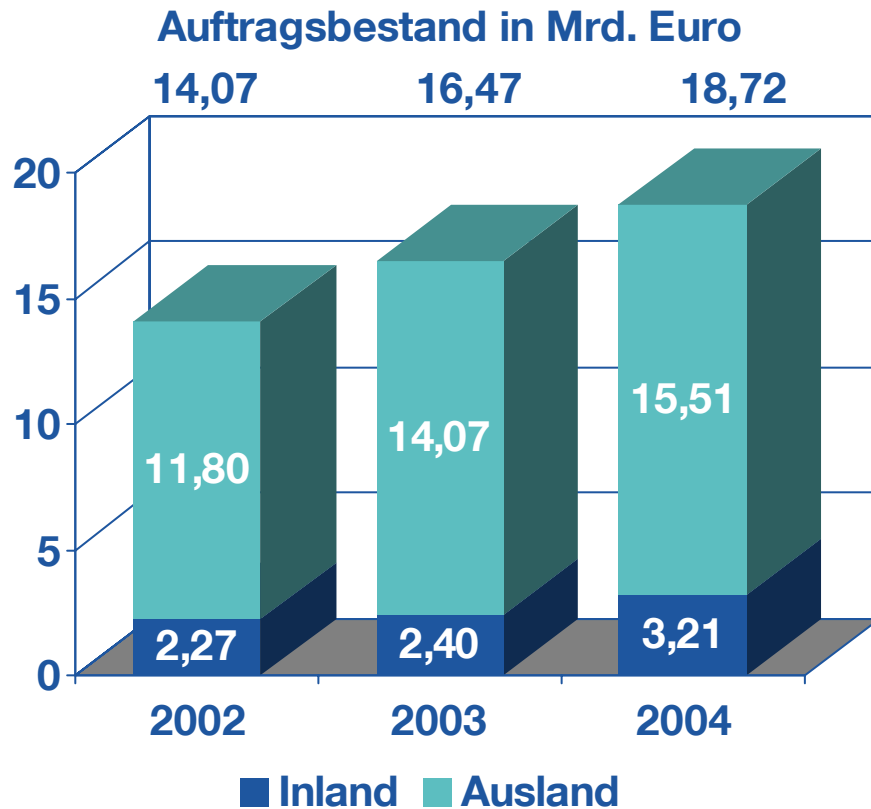
- **Straffung des Portfolios**
- **Trennung von Beteiligungen (Ballast Nedam, Kitchell)**
- **Strategischer Fokus auf Investitionen in renditestarken Wachstumsfeldern, u. a.:**
  - **Facility Management**
  - **Public Private Partnership**
  - **Airport-Konzessionen**
- **Investitionspartnerschaft im Flughafenbereich**

# Umsatz und Auftragseingang

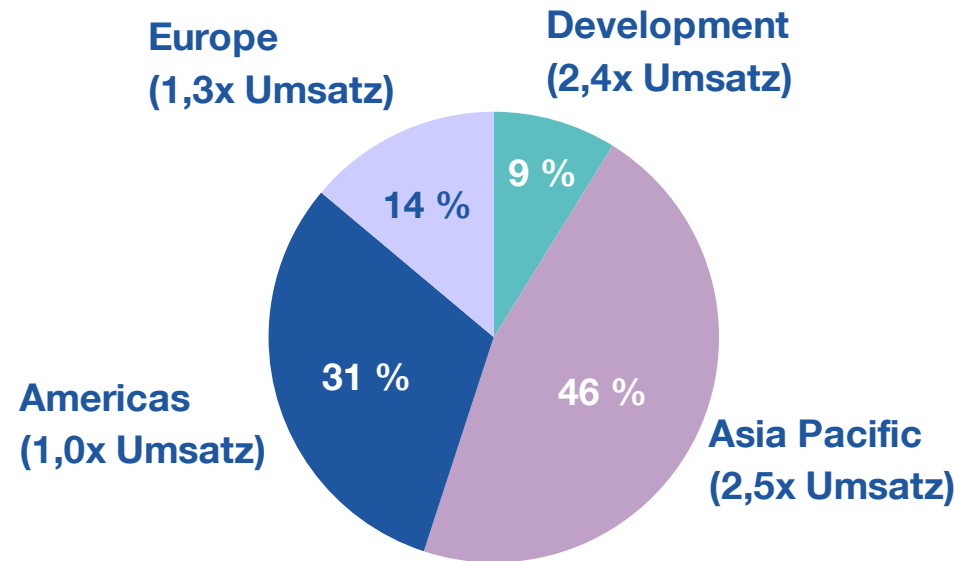


- **Auftragseingang = 1,3 x Umsatz (2004)**

# Auftragsbestand



**Auftragsbestand 2004 nach Unternehmensbereichen**



- **Rekordauftragsbestand trotz negativer Währungseffekte**
- **Exzellente Basis für 2005 und darüber hinaus**

# Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung

Auszug in Mio. Euro

	2004	2003
<b>Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit</b>	<b>156,3</b>	120,9
<b>Beteiligungsergebnis</b>	<b>33,7</b>	44,9
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-2,6</b>	-6,3
<b>Steueraufwand</b>	<b>-106,2</b>	-83,0

# Konzernbilanz

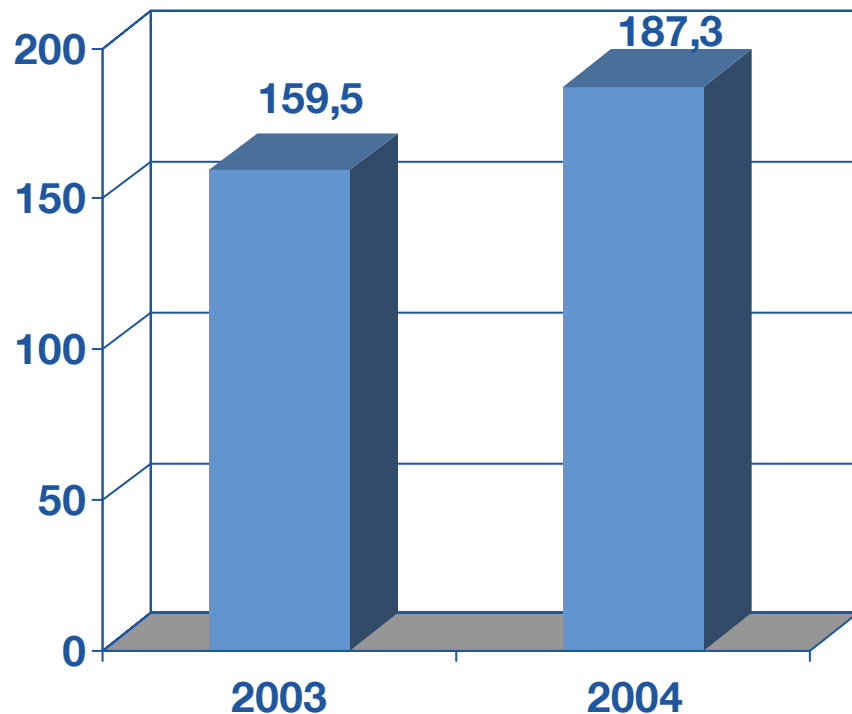
Auszug in Mrd. Euro

	2004	2003
<b>Aktiva</b>		
<b>Bilanzsumme</b>	<b>7,29</b>	7,40
<b>Anlagevermögen</b>	<b>2,20</b>	2,04
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>4,81</b>	5,04
<b>Passiva</b>		
<b>Eigenkapital</b>	<b>1,90</b>	1,98
<b>Eigenkapitalquote in %</b>	<b>26,1</b>	26,7
<b>Rückstellungen</b>	<b>1,09</b>	1,28

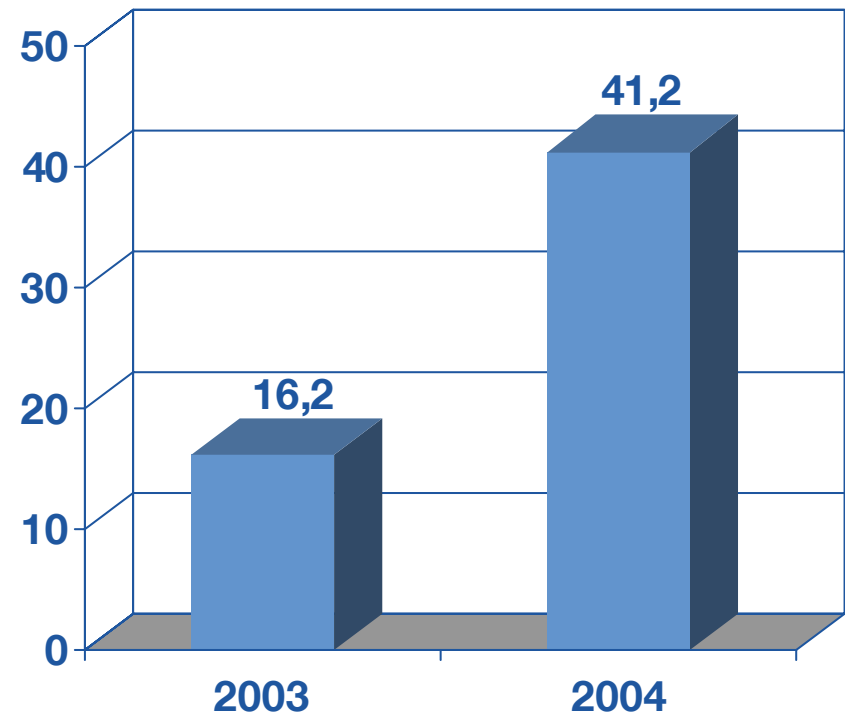
# HOCHTIEF-Konzern

## Steigerung von EBT und Nettoergebnis

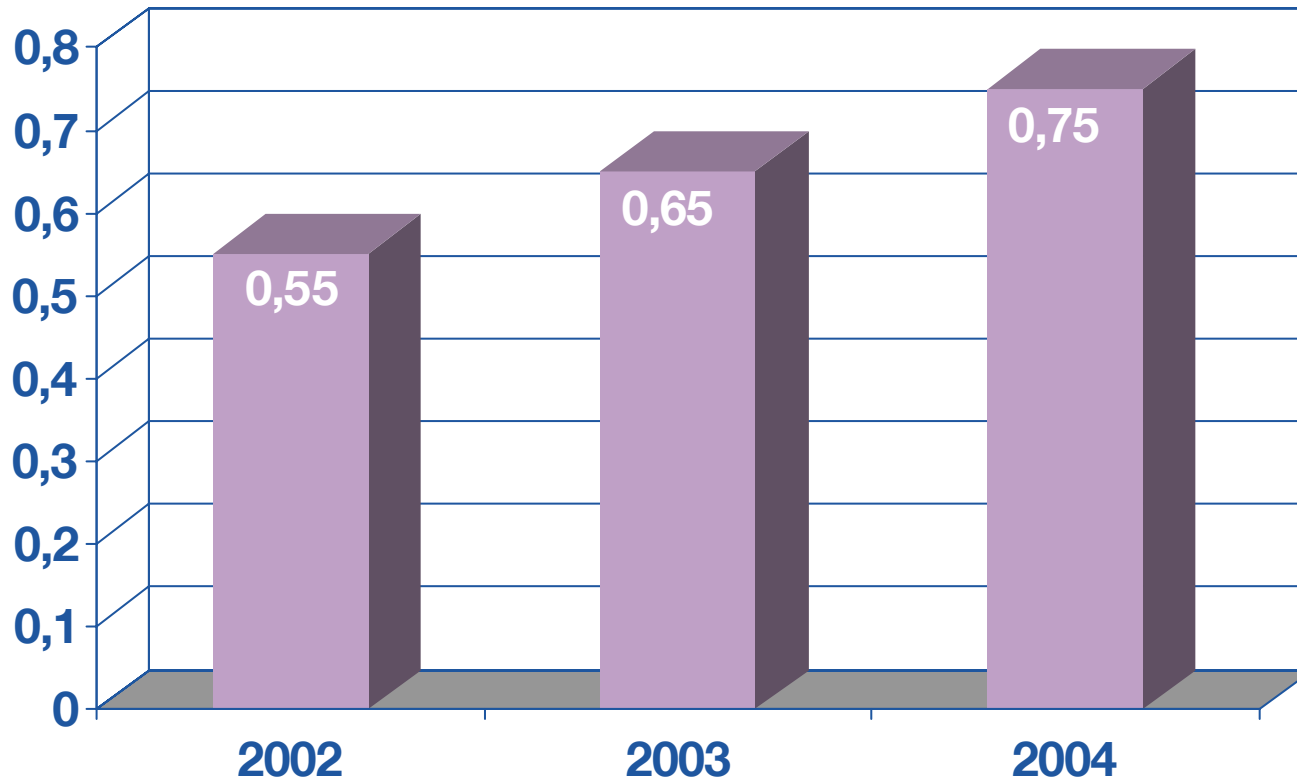
EBT in Mio. Euro



Nettoergebnis in Mio. Euro



## Dividende (in Euro)



# HOCHTIEF-Konzern

## Entwicklung des Aktienkurses (Euro)



## Perspektive/Ausblick 2005

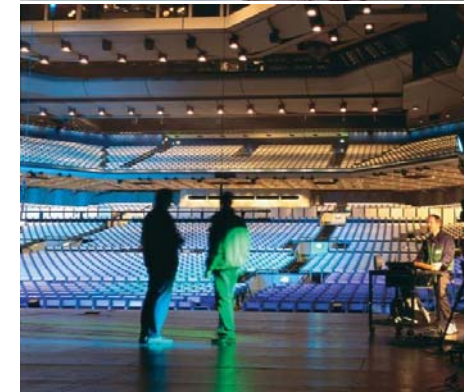
- Ergebnis des 1. Quartals 2005 über Vorjahr
- Überdurchschnittliche Beiträge aus baunahen Servicebereichen
- Stabile Grundlage für weitere positive Entwicklung

	2004	2005
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	187,3 Mio. Euro	Steigerung um etwa ein Viertel
<b>Konzerngewinn</b>	41,2 Mio. Euro	Steigerung um mehr als die Hälfte

# Wachstumsfelder

## Facility Management

- **Integration der Gebäudemanagementsparten von Siemens und Lufthansa mit großem Erfolg abgeschlossen**
- **HOCHTIEF Facility Management Nummer 1 der integrierten Dienstleister in Deutschland**
- **Steigerungsraten in Deutschland größer zehn Prozent pro Jahr erwartet**
- **In 2006 Vorsteuerrendite oberhalb 4,0 Prozent geplant**



# Wachstumsfelder

## Public Private Partnership

- **Infrastrukturentwicklung in eigener Gesellschaft  
zusammengefasst: HOCHTIEF PPP Solutions**
- **PPP-Markt in Deutschland endlich gestartet**
- **Vielzahl erfolgreicher Projektgewinne:**
  - **49 Schulen im Kreis Offenbach (Gesamtvolumen etwa 410 Mio. Euro); konkrete Zusammenarbeit über mehrere Unternehmensbereiche hinweg**
  - **Rathaus Gladbeck (Gesamtvolumen 44 Mio. Euro)**
  - **Sieben Schulen in Köln (Gesamtvolumen etwa 125 Mio. Euro)**

# Wachstumsfelder

## Public Private Partnership

- **In Deutschland bislang Projektgewinne von etwa 580 Mio. Euro**
- **Damit mehr als 50 Prozent des bisherigen deutschen PPP-Marktvolumens im öffentlichen Hochbau gewonnen**
- **Im Bereich Verkehrswegebau steht erstes Projekt an (A8)**
- **HOCHTIEF wird sich bewerben**
  
- **International an 20 PPP-Projekten beteiligt**
- **Investitionsvolumen etwa 8,6 Mrd. Euro**
- **Im Verkehrsinfrastrukturbereich in den nächsten Jahren Ausschreibung von 150 bis 200 Projekten erwartet**

## Beschlussvorschläge

- **Erhöhung der Dividende auf 75 Cent je Stückaktie**
- **TOP 8: Erneuerung der Ermächtigung zum Erwerb und zur Verwendung eigener Aktien und hierbei Verlängerung um ein weiteres Jahr**
- **TOP 9: Ermächtigung, die eigenen Aktien zur Erfüllung von Wandel- bzw. Optionsrechten aus begebenen Wandel- bzw. Optionsanleihen zu verwenden**
- **TOP 10: Ermächtigung zur Ausgabe von Options- und Wandelanleihen nebst gleichzeitiger Schaffung eines bedingten Kapitals**
- **TOP 11: Schaffung eines genehmigten Kapitals**

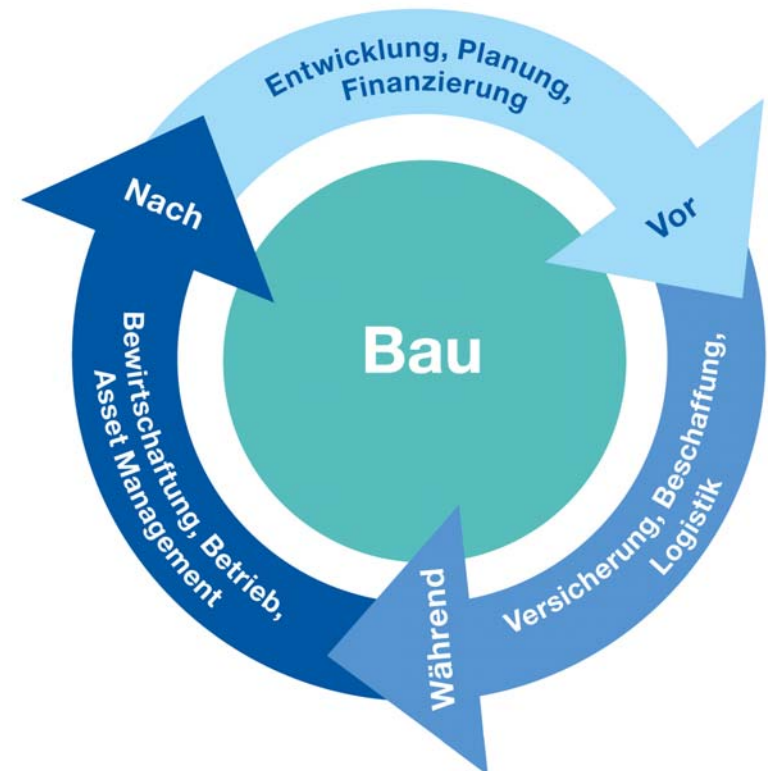
## Die HOCHTIEF-Vision

**„HOCHTIEF baut die Welt von morgen. –  
Gemeinsam mit unseren Partnern  
gestalten wir Lebensräume,  
schlagen Brücken, gehen neue Wege und  
steigern nachhaltig die uns anvertrauten Werte.“**



# Abbildung der Wertschöpfungskette

- Mehrwert für den Kunden
- Mehrwert für HOCHTIEF
- Mehrwert für die Aktionäre



Lebenszyklus-Management bei HOCHTIEF

**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.**

