



Kommunalkredit Austria AG

Roadshow Juni 2011

Investorenpräsentation

INFRA BANKING EXPERTS

KOMMUNAL
KREDIT

RESTRUKTURIERUNG & EU-GENEHMIGUNG**2 – 5****STRATEGIE & WETTBEWERBSUMFELD****6 – 9****ERGEBNIS, INITIATIVEN & AUSBLICK****10 – 12****RISIKOPROFIL****13 – 15****KAPITAL / REFINANZIERUNG / COVERED BONDS****16 – 19**

Die „Neue“ Kommunalkredit Austria AG



- SPALTUNG UND TRENnung DES PORTFOLIOS IN EINEN STRATEGISCHEN UND EINEN NICHT STRATEGISCHEN TEIL
- IMPLEMENTIERUNG EINES NEUEN GESCHÄFTSMODELLS
- IM FOKUS: FINANZIERUNG DES KOMMUNALEN UND INFRASTRUKTURPROJEKTGESCHÄFTS
- STRIKTE KONZENTRATION AUF PROFITABILITÄT – KONSERVATIVES BILANZSUMMENWACHSTUM
- VERBESSERTE GOVERNANCE UND ERHÖHTE TRANSPARENZ

AKTIONÄRE

REPUBLIK ÖSTERREICH 99,78%

ÖSTERREICHISCHER GEMEINDEBUND
0,22%

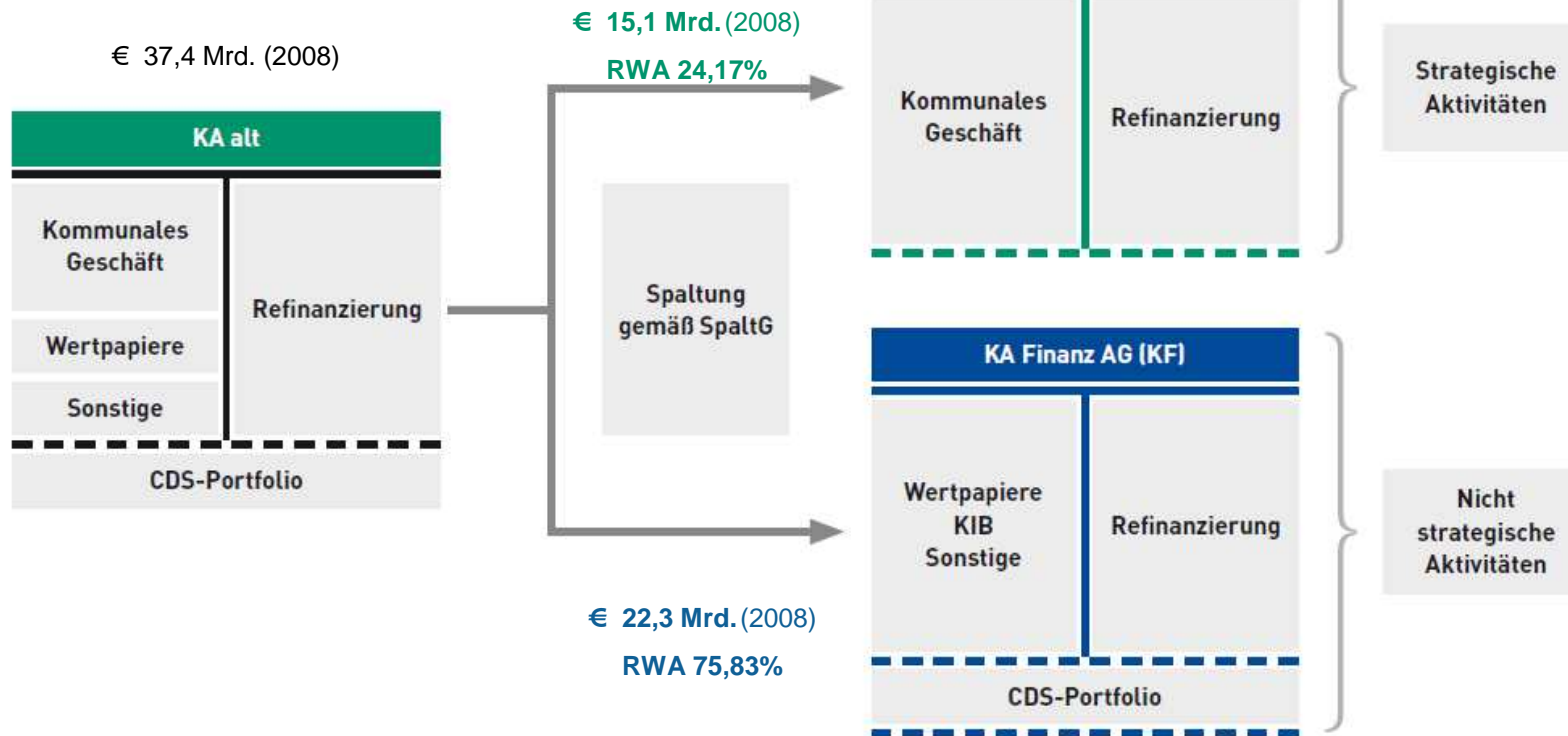
RATINGS

	MOODY's	FITCH
COVERED	Aa1	-
LONG-TERM	Baa1	A
SHORT-TERM	P-2	F1
FINANCIAL STRENGTH	E+	D



DIE SPALTUNG/ 28.11.2009*

(* rechtswirksam mit, schematisierte Darstellung)



FÜR GENUSSRECHTSINHABER*:

Gleichwertige Rechte gemäß § 15 Abs. 5 SpaltG:

- Reduzierung des Nominales der **KA Finanz AG**: Genussrechte auf **75,83 %**
- Gleichzeitige Gewährung neuer Genussrechte der **Kommunalkredit Austria AG** (neu, jedoch zu gleichen Bedingungen):
Nominale: **24,17 %** des ursprünglichen Nominales**

* Ergänzungs-/ Partizipationskapital

** Verteilungssatz gemäß konsolidierter risikogewichteter Aktiva auf Basis der Aufteilung in strategisches und nicht strategisches Portfolio

EU-Wettbewerbskommissar Joaquín Almunia:

„Ich bin zuversichtlich, dass der tiefgreifende Umstrukturierungsplan die **künftige Rentabilität der Bank ohne weitere staatliche Unterstützung** sicherstellen wird.“ (31. März 2011)

31. März 2011: Formale Zustimmung erteilt

- **Neues Geschäftsmodell und Restrukturierungsziele anerkannt:**
 - **Konzentration auf kommunales und infrastrukturnahes Projektgeschäft**
 - **Kommunalkredit am Markt repositionieren**

 - **Schaden für die Volkswirtschaft vermeiden**
 - Beanspruchung von **Ressourcen** der öffentlichen Hand **minimieren**
 - **Höchstmöglicher Eigenbeitrag** der Kommunalkredit
 - **Keine Verlustrealisierung** in einem „distressed market“

- **Restrukturierung ist wettbewerbskonform – Auflagen erwartungsgemäß:**
 - **Keine Kuponzahlungen** auf Ergänzungs- und Partizipationskapital
 - Kompensatorischer **Eigenbeitrag zur Vergütung der Staatshilfe**

RESTRUKTURIERUNG & EU-GENEHMIGUNG

2 – 5

STRATEGIE & WETTBEWERBSUMFELD

6 – 9

ERGEBNIS, INITIATIVEN & AUSBLICK

10 – 12

RISIKOPROFIL

13 – 15

KAPITAL / REFINANZIERUNG / COVERED BONDS

16 – 19

Themenführer als Bank für soziale Infrastruktur, Energie, Umwelt und Verkehr

Unsere Kunden

- Kommunen
- Gebietskörperschaften
- Unternehmen (Infrastruktur, Energie & Umwelt, Verkehr)

Unsere Kompetenzen

- Soziale Infrastruktur
- Energie & Umwelt
- Verkehr

Unsere Leistungen

- Individuelle Finanzierungslösungen
- Veranlagung
- Risikomanagement
- Budget und Infrastrukturberatung
- Förderungsberatung und -management

Unsere Märkte

- Heimatmarkt Europa
- Neue EU-Staaten



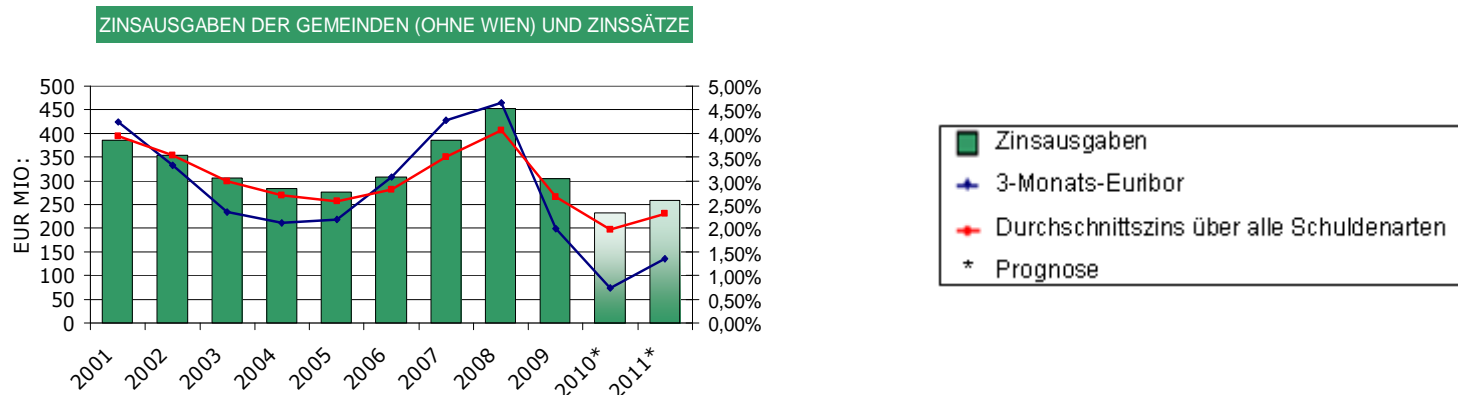
GESAMTWIRTSCHAFTLICHE LAGE

- **Schuldenstände steigen**
- **Öffentliche Haushalte unter Druck.**
- **Österreich über EU-Durchschnitt:**
 - **Viertreichstes Land** der EU
 - **Zweitniedrigste Arbeitslosenquote**
 - **Keine Immobilienblasen**
 - **Hohe Sparquote** (€ 28.900 pro Kopf)
- **Budgetanpassungen durchgeführt**

in %	Österreich			Eurozone	
	2010	2011E	2012E	2010	2011E
Reales BIP-Wachstum	2,0	2,5	2,0	1,8	1,6
Inflation (HVPI)	1,9	2,8	2,4	1,6	1,7
Arbeitslosigkeit	4,4	4,1	4,0	10,0	10,4
Leistungsbilanz	3,2	3,7	4,3	-0,4	-0,3
Budgetdefizit	-4,1	-2,9	-2,6	-6,0	-6,1
Verschuldung/BIP	72,3	71,2	72,3	85,1	88,5

HERAUSFORDERUNGEN FÜR DEN ÖFFENTLICHEN SEKTOR

- **Kern-Kunden** der Kommunalkredit mit überdurchschnittlichem **Potenzial**:
Die wichtigsten öffentlichen Investoren sind Kommunen & öffentliche Gebietskörperschaften.
- Steigender Investitionsbedarf erwartet
- **Wachsender Bedarf an Projektfinanzierungen** für öffentliche Investitionen.



Quelle: Gemeindefinanzbericht 2010, Kommunalkredit Austria, Statistik Austria 2011, WIFO 2011

- Kredite, Privatplatzierungen
 - Forderungsankäufe
 - Kreditfinanzierungen
 - Risikomanagement
-
- ...für **Infrastrukturprojekte** in den Bereichen
- Soziale Infrastruktur
 - Energie & Umwelt
 - Verkehr

Kredit, Privatplatzierung

Gaskraftwerk



Volumen:
€ 46, 3 Mio.
Funktion:
Original Lender

Projektfinanzierung

Straßennetz



Volumen:
€ 10 Mio.
Funktion:
Kreditgeber

Forderungsankauf

Pflegeheim



Volumen:
€ 8, 1 Mio.
Funktion:
Konsortialführer

Risikoabsicherung

Pflegeheim



Volumen:
€ 40 Mio.
Funktion:
Arranger

RESTRUKTURIERUNG & EU-GENEHMIGUNG

2 – 5

STRATEGIE & WETTBEWERBSUMFELD

6 – 9

ERGEBNIS, INITIATIVEN & AUSBLICK

10 – 12

RISIKOPROFIL

13 – 15

KAPITAL / REFINANZIERUNG / COVERED BONDS

16 – 19

Restrukturierung erfolgreich – Ergebnis 2010 über Plan



IFRS- Jahresüberschuss: € 24,7 Mio.*

UGB- Jahresüberschuss: +/- 0*

Bilanzsumme: € 16,3 Mrd.

Tier 1-Ratio: 15,7 %

Eigenmittelquote: 19,7 %

Covered Bond: 5Y/€ 500 Mio.

Kundeneinlagen: + € 1,6 Mrd.

- **Zinsergebnis:** steigende Erträge im Projektgeschäft
- **Provisionsergebnis:** Beratungsgeschäft
- Positives Handels- und Bewertungsergebnis
- **Keine Kreditausfälle / EWB in 2010**

- Operatives Ergebnis nach **UGB: € 25 Mio.**
- **Allgem. Risikovorsorge**** i. H. v. € 27 Mio. gebildet

- **Reduktion** Interbankgeschäft
- **Abreifung von Altbeständen**
- **Neuauszahlungen:** € 810 Mio.; **2/3 Inland**
- Darlehensbestand: **+ 4 %** (€ 10,4 Mrd. per 31.12.2010) = **Ausbau Kundengeschäft**

- **Basel III konform** – qualitativ und quantitativ ausgezeichnete Kapitalisierung

- **Erste öffentliche Emission** nach Restrukt. : **Februar 2011**
- **Klassische Instrumente:** Öffentliche Emission und Private Placements; besichert / unbesichert
- Neue Refinanzierungssäule **Einlagen: + 60 %** (2010/2009)

* nach Steuern; Rückstellungen von € 3,2 Mio. (als kompensatorische Eigenleistung für erhaltene Staatshilfe) enthalten

** BWG

**Konservatives
Bilanzsummenwachstum**

- **Neugeschäft:** Margen attraktiv und Risiko adäquat
- Zeitgleiche Reduzierung der Aktiva nach früherer Geschäftsstrategie

**Markt konzentriert auf
Österreich und Europa**

- **Kernmärkte:** Inland, D, neue EU (inkl. HR, exkl. Baltikum)
- Kooperation mit inländischen-, EU- und supranationalen **Partnern**

Profitabilität ausbauen

Erträge steigern:

- Margenattraktiveres Neugeschäft im Tausch gegen renditeärmeres Bestandsgeschäft

Effizienz erhöhen

Kosten senken:

- Erhöhte Kosteneffektivität
- Aktive Risikosteuerung

Risiken managen

Vertriebswege straffen / Initiativen stärken

- Starker Vertriebskanal mit dichter Marktdurchdringung im Zielkundensegment
- Enge Kooperation mit internat. und supranat. Organisationen (EIB, EBRD)

Kooperation stärken

Liquidität und Kapital festigen

- **Eigenständige Refinanzierung** – Kapitalmarkt belohnt die Restrukturierung
- **Ausbau der Kundeneinlagen – Zukunftsstrategie** wird angenommen
- **Basel III** – Kernkapitalquote sehr komfortabel und stressbeständig

RESTRUKTURIERUNG & EU-GENEHMIGUNG

2 – 5

STRATEGIE & WETTBEWERBSUMFELD

6 – 9

ERGEBNIS, INITIATIVEN & AUSBLICK

10 – 12

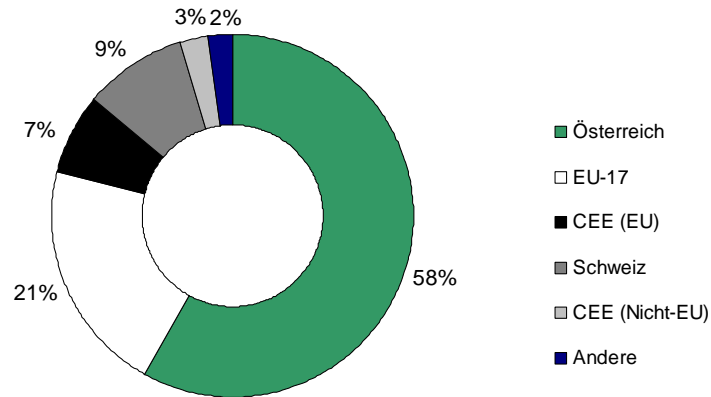
RISIKOPROFIL

13 – 15

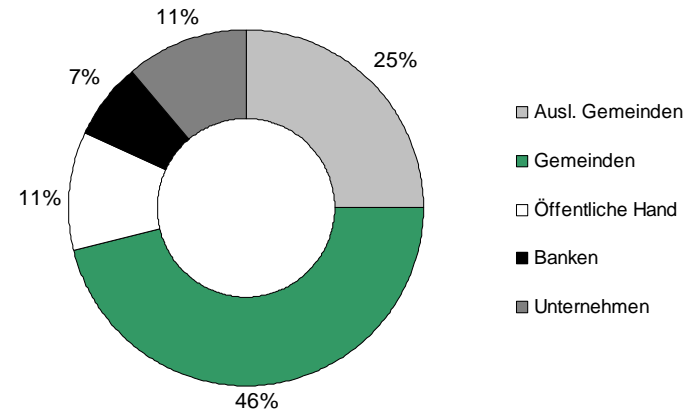
KAPITAL / REFINANZIERUNG / COVERED BONDS

16 – 19

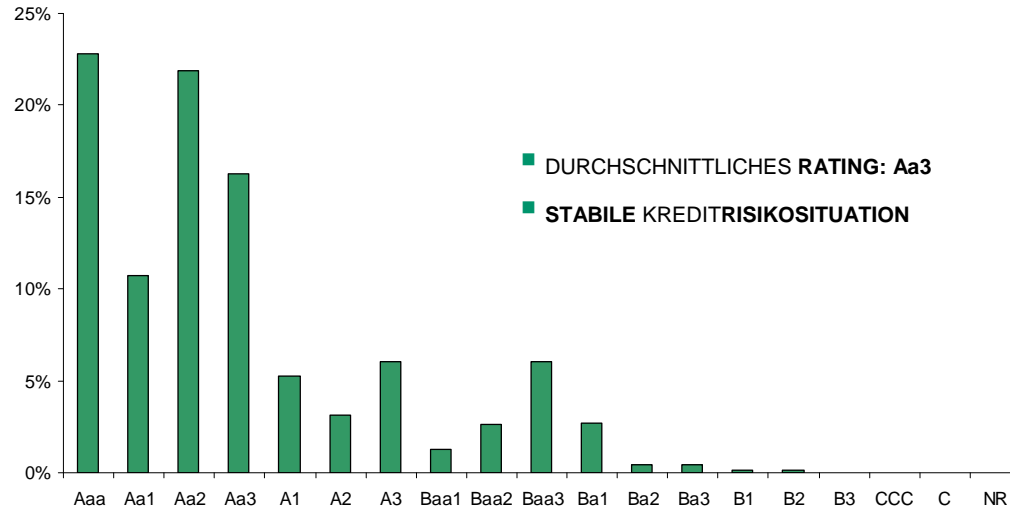
EXPOSURE NACH GEOGRAFIE



EXPOSURE NACH BRANCHE



EXPOSURE NACH RATING



HOCH KONZENTRIERT:

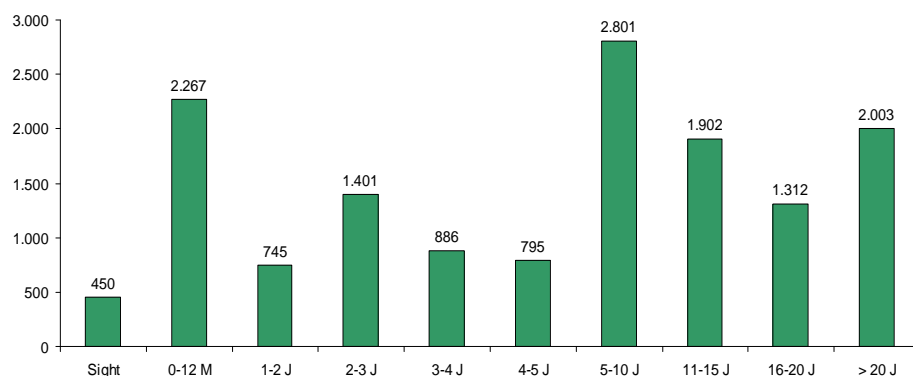
- Österreich
- Public-Sector-Segment*
- Aa3-Rating

*inkl. garantierter AT-Wohnbaurdarlehen

Daten per 31.12.2010

LAUFZEITENPROFIL AKTIVA

- LZ > 20Y: Im Wesentlichen **PUBLIC FINANCING** nach alter Geschäftsstrategie (**KA alt**)
- Konzentration auf das Neugeschäft mit **VERKÜRZTEN LZ** und **WERTMAXIMIERENDEM ANSATZ**



DISZIPLINIERTER RISIKOPOLITIK

- **LAUFENDE** RISIKOMESSUNG
- **ADÄQUATE** RISIKOSTEUERUNG
- **AKTIVES** RISIKOMANAGEMENT

✓ **KEINE IMPAIRMENTS 2010**

✓ **STABILE KREDITRISIKOSITUATION**

STÄRKUNG DER CORPORATE GOVERNANCE UND DES RISIKOMANAGEMENTS

- **MONATLICHES** Monitoring der Konzentrationsrisiken
- Reporting aller **WESENTLICHEN CLUSTER** und **TEILPORTFOLIEN**
 - Land, Region
 - Rating
 - Branche, Sektor
- **INTENSIVE BETREUUNG** der Restrukturierung und Neuausrichtung der Bank: 7 AR-SITZUNGEN 2010
- **WÖCHENTLICHE VORSITZUNGEN** mit Beschluss- und Berichtsagenden (inkl. Überwachung vereinbarter Follow-up-Punkte)

Daten per 31.12.2010

RESTRUKTURIERUNG & EU-GENEHMIGUNG**2 – 5****STRATEGIE & WETTBEWERBSUMFELD****6 – 9****ERGEBNIS, INITIATIVEN & AUSBLICK****10 – 12****RISIKOPROFIL****13 – 15****KAPITAL / REFINANZIERUNG / COVERED BONDS****16 – 19**

Basel III: Kapital- und Eigenmittel stressrobust



- Für Basel III auch in Stressszenarien gut gerüstet
- Mittel- bis langfristige solide Kapitalquoten – deutlich oberhalb der Basel III-Anforderungen (Ertragszuwachs kompensiert erhöhte EK-Intensität des Neugeschäfts)

		<u>2010</u>
KAPITALQUOTEN *	Tier 1-Ratio	15,7 %
	davon Common Equity***	13,9 %
	Eigenmittelquote	19,7 %

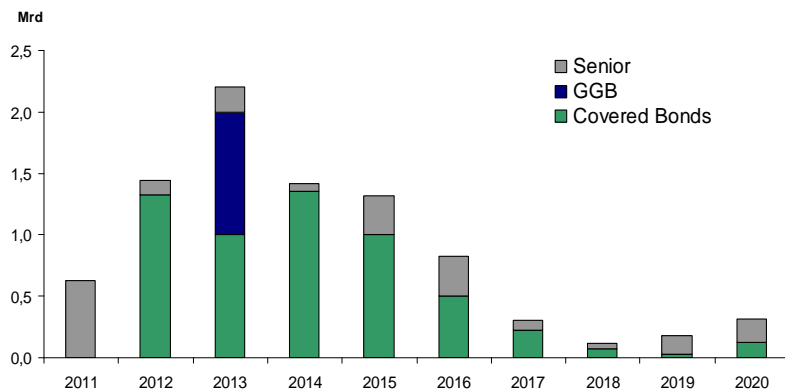
		<u>2010</u>
REGULATORISCHE EIGENMITTEL ** (in € Mio.)	Kernkapital	411,4
	davon Common Equity***	363,1
	RWA (Kreditrisiko)	2.611,2

		<u>2010</u>
EIGENKAPITAL GEMÄSS IFRS (in € Mio.)	Gezeichnetes Kapital	225,3
	Partizipationskapital	138,4
	Konzernjahresüberschuss	24,7
	Bilanzielles Eigenkapital	418,9

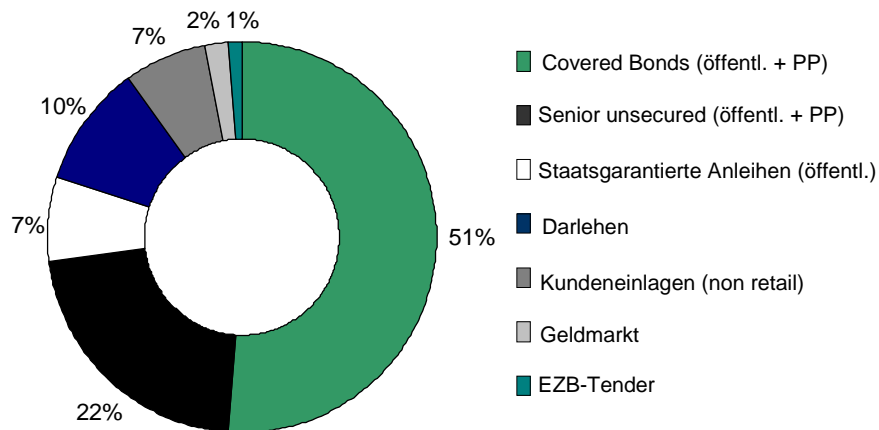
<u>Erwartete Anforderungen Basel III</u>			
<u>Eigenmittel</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Common Equity	3,5 %	4,0 %	4,5 %
Tier 1	4,5 %	5,5 %	6,0 %
Eigenmittel	8,0 %	8,0 %	8,0 %
Unter konservativen Stressszenarien erfüllt			
<u>Leverage</u>			
Leverage-Ratio		3,0 %	
Unter konservativen Stressszenarien mit Einführung erfüllt			
<u>Liquiditäts-Ratios</u>			
Liquidity Coverage Ratio	100 %		
Net Stable Funding Ratio	100 %		
Liquidity Coverage Ratio derzeit bei 210 %			
Net Stable Funding Ratio derzeit bei 90 %			

* Kennzahlen nach UGB; ** auf Basis UGB *** auf Basis derzeit erwarteter Kriterien nach Basel III

ANLEIHE-ABREIFUNGSPROFIL*:



FUNDING NACH QUELLEN:



RAHMENPROGRAMM REFINANZIERUNG:

Kommalkredit Austria AG
EUR 2,000,000,000
Debt Issuance Programme

- Covered/Senior/Sub debt
- Alle Währungen
- Listing Luxemburg
- Deutsches Recht

ERSTEMISSION NACH RESTRUKTURIERUNG: => KA ZURÜCK AM KAPITALMARKT!

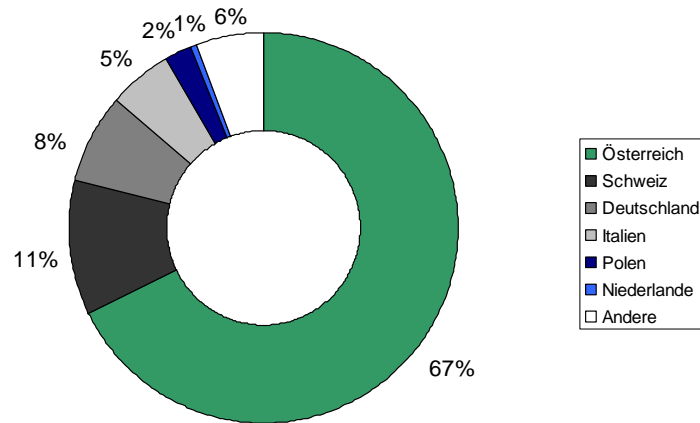
EUR 500 Mio. 3,5 % Public Sector Covered Bond

Volumen: € 500 Mio.
Rating: Aa1 (Moody's)
Laufzeit: 5 Jahre
Kupon: 3,50 %
Fälligkeit: 15. Februar 2016
Re-offer: m/s + 68 bps
ISIN: XS0592235187

* uB Abreifung/Neuemission CBs 2011

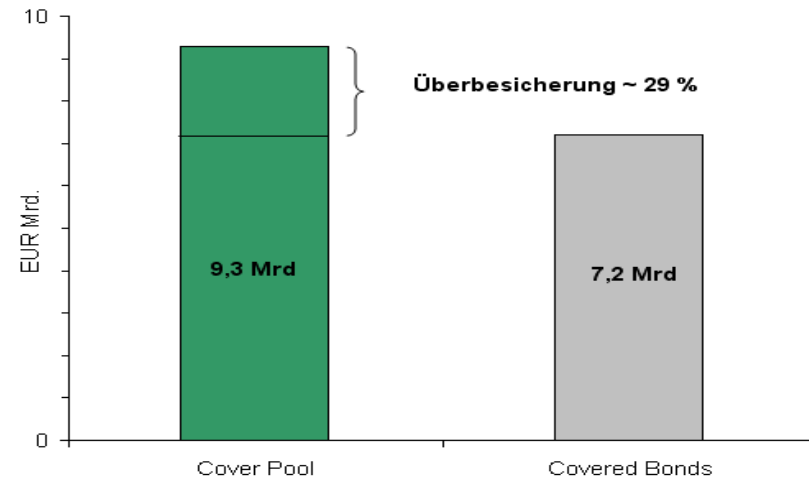
Nr. 1 Public Sector Covered Bond-Emittent in Österreich

DECKUNGSSTOCK/VERTEILUNG NACH LÄNDERN:

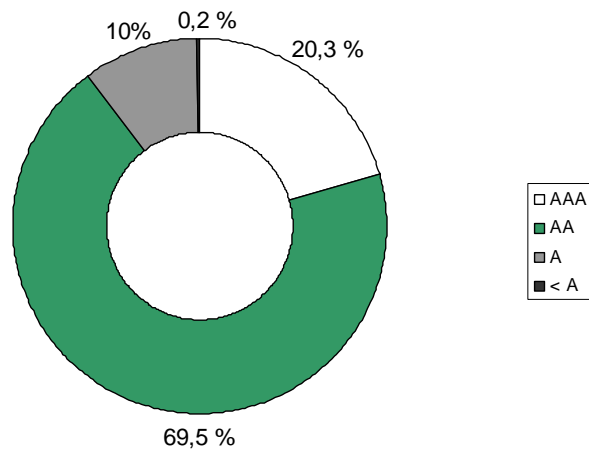


ÜBERSICHERUNG:

Darstellung auf Basis Restkapital



DECKUNGSSTOCK/VERTEILUNG NACH RATING:



FAKTEN:

- 100 % öffentlicher Sektor
- Aa1-Rating mit vereinbarter Überdeckung von 28 % (Emittenten Rating: A/Baa1)
- Mehr Informationen unter: www.kommunalkredit.at/InvestorRelations/Funding



Christoph Zoitl
Head of Treasury

Kommunalkredit Austria AG
1092 Vienna, Tuerkenstrasse 9
Phone: +43 (0)1/31 6 31-433, Mobile: +43 (0)676 88 31 63 433
Fax: +43 (0)1/31 6 31-505 or 99433
c.zoitl@kommunalkredit.at - www.kommunalkredit.at



Ingrid Rappold-Mellitzer
Deputy Head Treasury

Kommunalkredit Austria AG
1092 Vienna, Tuerkenstrasse 9
Phone: +43 (0)1/31 6 31-6612, Mobile: +43 (0)676 88 31 63 635
Fax: +43 (0)1/31 6 31-505 or 99635
i.rappold-mellitzer@kommunalkredit.at - www.kommunalkredit.at



Dinah Reiss
Investor Relations

Kommunalkredit Austria AG
1092 Vienna, Tuerkenstrasse 9
Phone: +43 (0)1/31 6 31-678, Mobile: +43 (0)676 88 31 63 678
Fax ext: +43 (0)1/31 6 31-505 or 99678
d.reiss@kommunalkredit.at - www.kommunalkredit.at

This presentation does not constitute or form part of any offer or invitation to sell or issue, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any securities of Kommunalkredit Austria AG, nor shall it or any part of it nor the fact of its distribution form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision.

There may be forward looking statements in this presentation. Such statements are based on current expectations and are subject to a number of risks and uncertainties that could cause actual results and performance to differ materially from any expected future results or performance, express or implied, by the forward looking statements. Factors that might cause forward looking statements to differ materially from actual results include, among other things, regulatory and economic factors. Kommunalkredit Austria AG assumes no responsibility to update any of the forward looking statements contained herein.

No representation or warranty, express or implied, is made or given by or on behalf of Kommunalkredit Austria AG or its directors, officers or employees or any other person as to the accuracy, completeness or fairness of the information or opinions contained in this presentation. None of Kommunalkredit Austria AG or any of its directors, officers or employees nor any other person accepts any liability whatsoever for any loss howsoever arising from any use of this presentation or its contents or otherwise arising in connection therewith.

Kommunalkredit Austria AG, Tuerkenstraße 9, A-1092 Wien
www.kommunalkredit.at Bloomberg/Reuters: KA