

# CHORUS

■ ■ ■ Clean Energy

Ordentliche Hauptversammlung der  
CHORUS Clean Energy AG am 22. Juni 2016  
Alte Kongresshalle, München



# AGENDA

1. KURZPROFIL
2. PORTFOLIO
3. GESCHÄFTSJAHR 2015
4. Q1 2016, STRATEGIE UND AUSBLICK 2016
5. AKTIE UND DIVIDENDE
6. GENEHMIGTES KAPITAL (TOP 6 UND 7)
7. ÜBERNAHMEANGEBOT DURCH DIE CAPITAL STAGE AG

# AGENDA

1. KURZPROFIL
2. PORTFOLIO
3. GESCHÄFTSJAHR 2015
4. Q1 2016, STRATEGIE UND AUSBLICK 2016
5. AKTIE UND DIVIDENDE
6. GENEHMIGTES KAPITAL (TOP 6 UND 7)
7. ÜBERNAHMEANGEBOT DURCH DIE CAPITAL STAGE AG

### ÜBERBLICK

#### 1. Sitz

- Neubiberg bei München

#### 2. Vorstand

- Holger Götze  
CEO, Vorstandsvorsitzender
- Heinz Jarothe  
COO, Mitglied des Vorstands
- Helmut Horst  
CFO, Mitglied des Vorstands

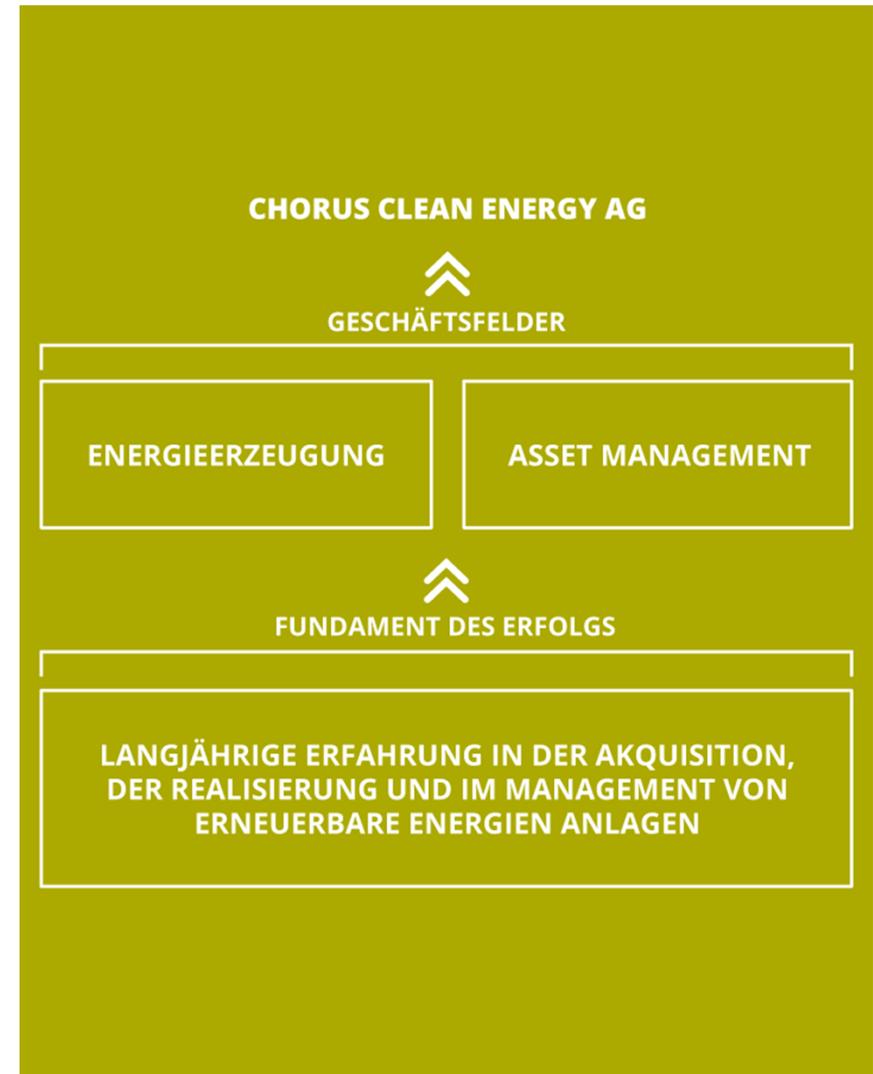
#### 3. Aufsichtsrat

- Peter Heidecker  
Aufsichtsratsvorsitzender
- Dr. Heinrich Riederer  
Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender
- Christine Scheel, MdB a. D.  
Mitglied des Aufsichtsrats

#### 4. Mitarbeiter

- 39 Mitarbeiter (Stand 01. Juni 2016)

### GESCHÄFTSMODELL



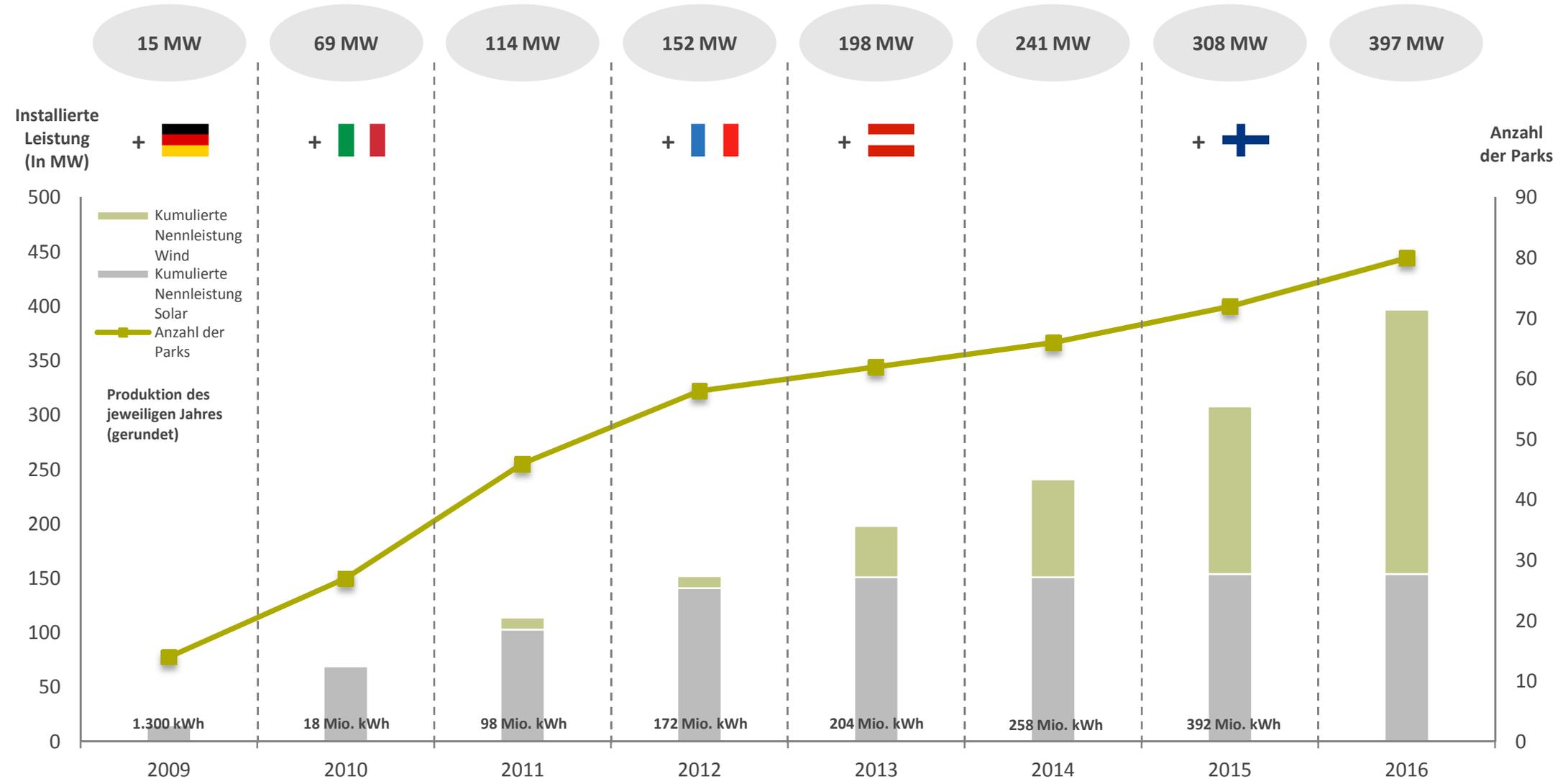
# AGENDA

1. KURZPROFIL
- 2. PORTFOLIO**
3. GESCHÄFTSJAHR 2015
4. Q1 2016, STRATEGIE UND AUSBLICK 2016
5. AKTIE UND DIVIDENDE
6. GENEHMIGTES KAPITAL (TOP 6 UND 7)
7. ÜBERNAHMEANGEBOT DURCH DIE CAPITAL STAGE AG

# CHORUS – EINE ERFOLGSGESCHICHTE

STETIGES WACHSTUM UND ERSCHLIESSUNG NEUER MÄRKTE

## WACHSTUM DES CHORUS PORTFOLIOS (INKL. ASSETS UNDER MANAGEMENT)



# DIVERSIFIZIERTES PORTFOLIO AUS SOLAR- UND WINDPARKS

VERTEILT ÜBER FÜNF LÄNDER UND ZWEI TECHNOLOGIEN



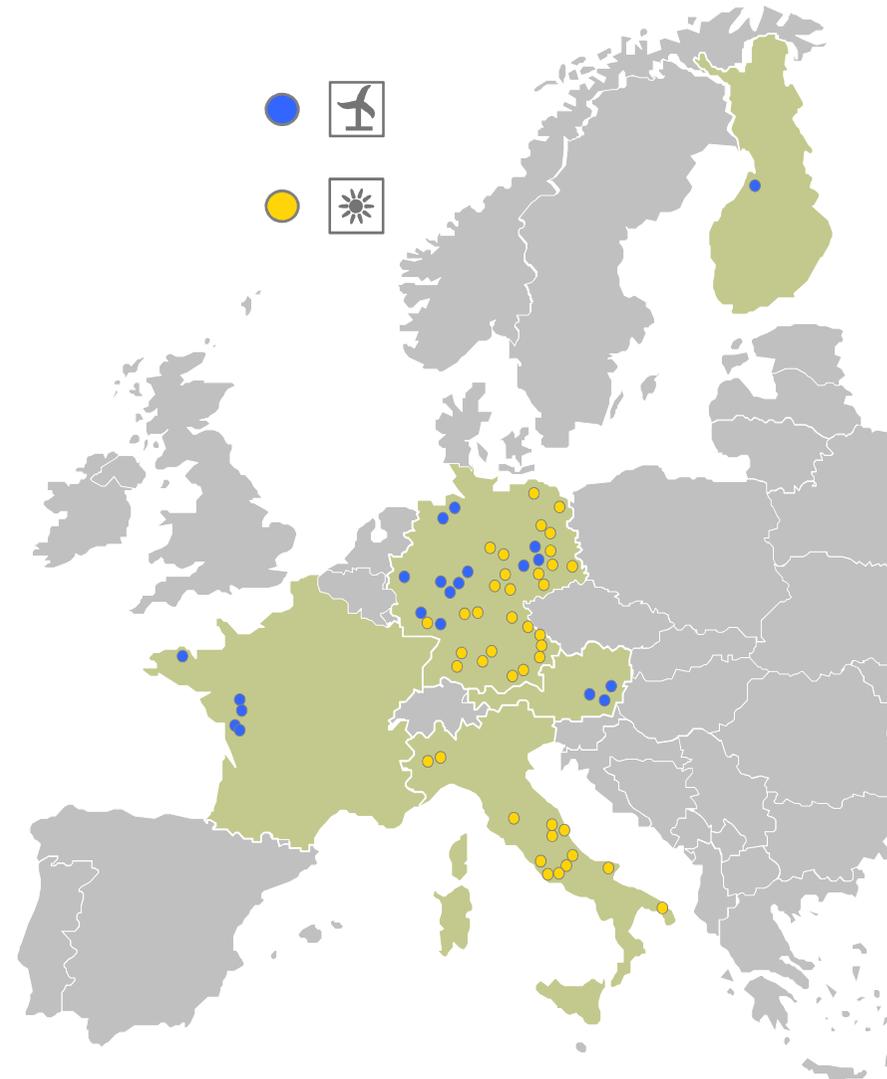
## WINDPARKS

	Deutschland	134,1 MW
	Frankreich	65,4 MW
	Österreich	30,4 MW
	Finnland	13,2 MW
<b>GESAMT</b>		<b>243,1 MW</b>



## SOLARPARKS

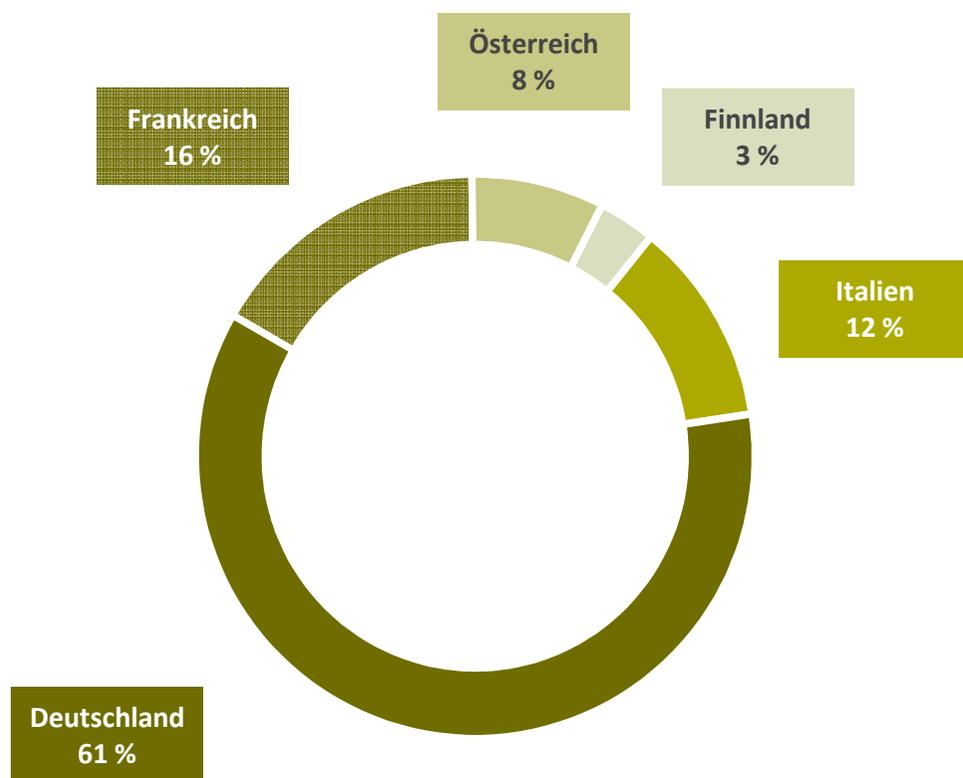
	Deutschland	107,4 MW
	Italien	46,7 MW
<b>GESAMT</b>		<b>154,1 MW</b>



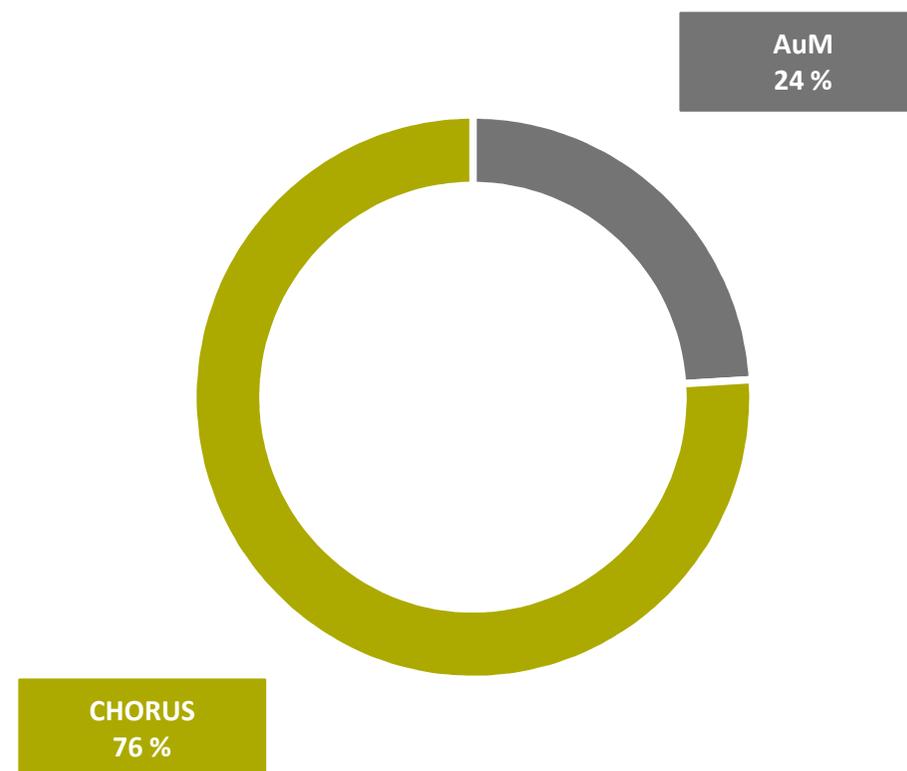
# DIVERSIFIZIERTES PORTFOLIO AUS SOLAR- UND WINDPARKS

VERTEILT ÜBER LÄNDER UND EIGENTÜMER

## PORTFOLIO NACH LÄNDERN



## PORTFOLIO NACH EIGENTÜMERN



# VERBLEIBENDE LAUFZEITEN DER EINSPEISEVERGÜTUNGEN

## LANGFRISTIG PLANBARE EINNahmen



(1) Stand der Daten: Juni 2016; ohne Berücksichtigung der drittverwalteten Parks; MW-gewichtet

# AGENDA

1. KURZPROFIL
2. PORTFOLIO
- 3. GESCHÄFTSJAHR 2015**
4. Q1 2016, STRATEGIE UND AUSBLICK 2016
5. AKTIE UND DIVIDENDE
6. GENEHMIGTES KAPITAL (TOP 6 UND 7)
7. ÜBERNAHMEANGEBOT DURCH DIE CAPITAL STAGE AG

# NACHHALTIG ERFOLGREICH

## HIGHLIGHTS IM GESCHÄFTSJAHR 2015

**1**

**Erfolgreicher Börsengang am 7. Oktober 2015**

**2**

**Kapitalaufstockung des CHORUS Renewables Europe I um mehr als 25 %**

**3**

**Vereinbarung einer umfassenden Kooperation mit zwei namhaften deutschen Versorgungswerken**

**4**

**Ausbau des Bestandsportfolios um weitere rund 67 MW**

**5**

**Erfolgreicher Markteintritt in Finnland durch den Erwerb eines Windparks mit 13,2 MW für institutionelle Investoren**

**6**

**Stromproduktion der Solar- und Windparks über Erwartungen**

# AUSBAU DER ERNEUERNBAREN ENERGIEN IM FOKUS

## WELTWEIT GÜNSTIGE RAHMENBEDINGUNGEN



### EUROPÄISCHE KOMMISSION (ZIELE BIS 2020)<sup>(1)</sup>

### KLIMA- UND ENERGIEPOLITIK BIS 2030<sup>(2)</sup>

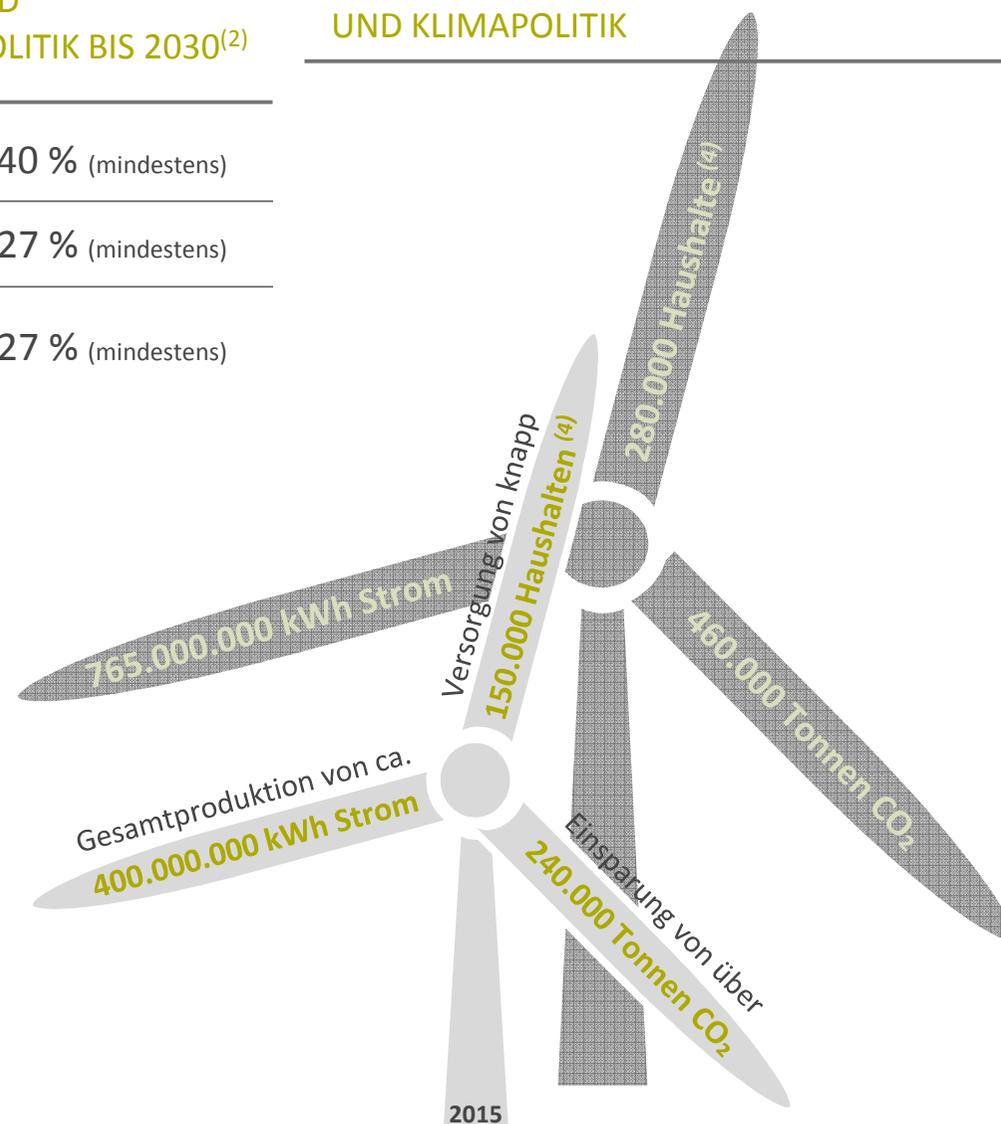
### CHORUS LEISTET BEITRAG ZUR ENERGIE- UND KLIMAPOLITIK

Senkung Treibhausgasemissionen	▼ 20 %	▼ 40 % (mindestens)
Verbesserung Energieeffizienz	▲ 20 %	▲ 27 % (mindestens)
Energie in der EU aus erneuerbaren Quellen	▲ 20 %	▲ 27 % (mindestens)



### UN-KLIMAKONFERENZ 2015 (PARIS)<sup>(3)</sup>

Begrenzung der globalen Erwärmung	< 2°C
Subventionen pro Jahr für strukturschwache Staaten	100 Mrd. US \$
Bindend für	195 Länder



(1) Europäische Kommission: Klima- und Energiepaket 2020  
 (2) Europäische Kommission: Rahmen für die Klima- und Energiepolitik bis 2030  
 (3) United Nations Climate Change Newsroom: Historic Paris Agreement on Climate Change  
 (4) Durchschnittliche Haushalte in Deutschland

# ERFOLGREICHES GESCHÄFTSJAHR 2015

## WEITER VERBESSERTE ERTRAGSLAGE

### ERTRAGSLAGE

In TEUR	31. Dezember 2014 <sup>(1)</sup>	31. Dezember 2015 <sup>(2)</sup>
Umsatzerlöse	54.983	58.582
EBITDA	43.444	45.693
EBIT	23.085	23.717
Finanzergebnis	(15.216)	(8.038)
EBT	7.869	15.679
Jahresüberschuss	4.938	11.013

### SONDEREFFEKTE 2015

In TEUR	EBITDA	EBIT	Jahresüberschuss	Ergebnis je Aktie <sup>(3)</sup> (in EUR)
Ergebnis nach IFRS	42.856	20.880	8.903	0,45
Aufwendungen für den Börsengang	2.837	2.837	2.110	0,11
Angepasstes Ergebnis	45.693	23.717	11.013	0,55

(1) Pro Forma

(2) Bereinigt um die außergewöhnlichen Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Börsengang

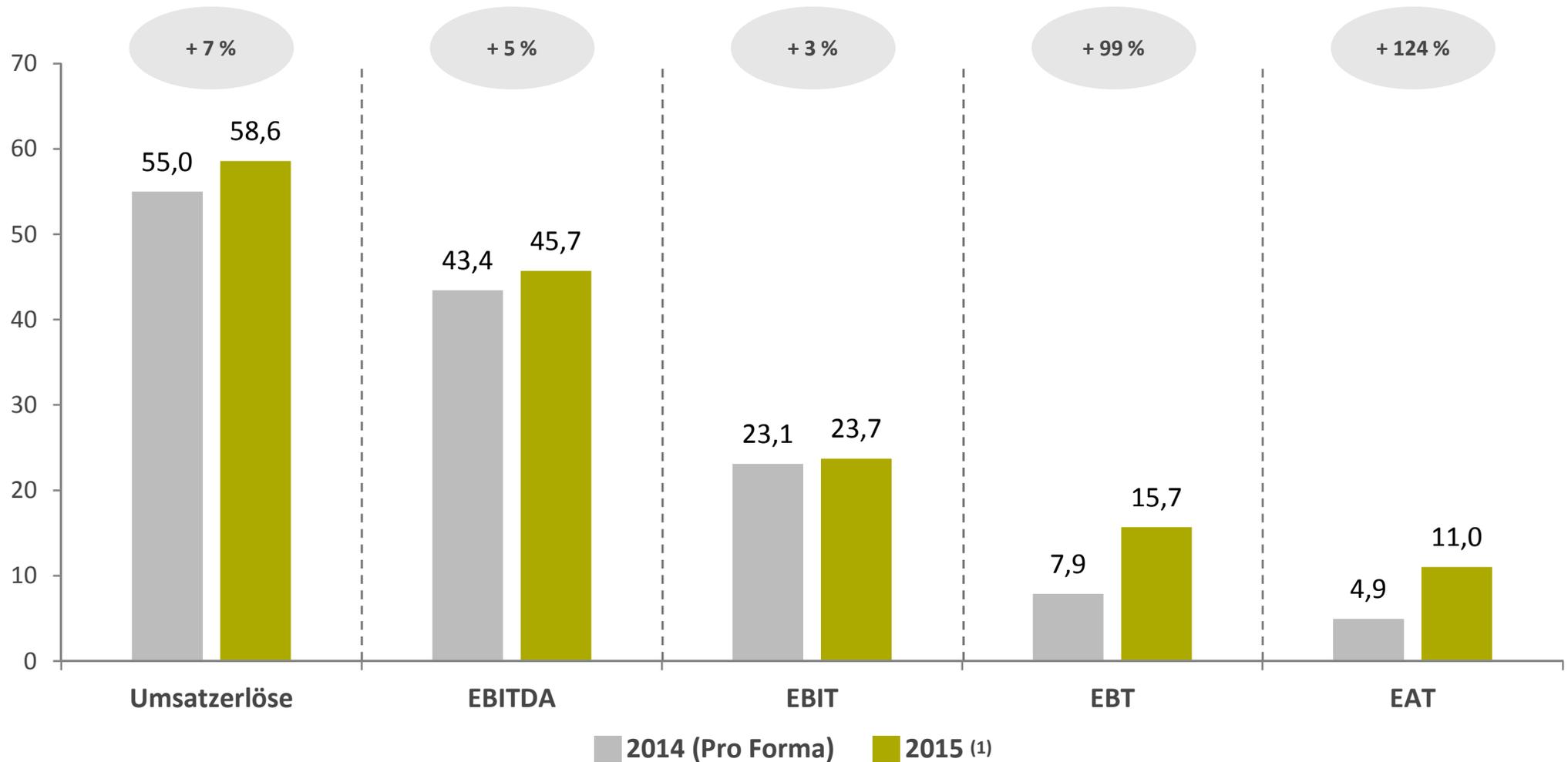
(3) Das Ergebnis je Aktie bezieht sich auf die gewichtete durchschnittliche Anzahl der im Jahr 2015 im Umlauf befindlichen Aktien (19.865.118 Stück)

# ERFOLGREICHES GESCHÄFTSJAHR 2015

## WEITER VERBESSERTE ERTRAGSLAGE

### ERTRAGSLAGE

In Mio. EUR



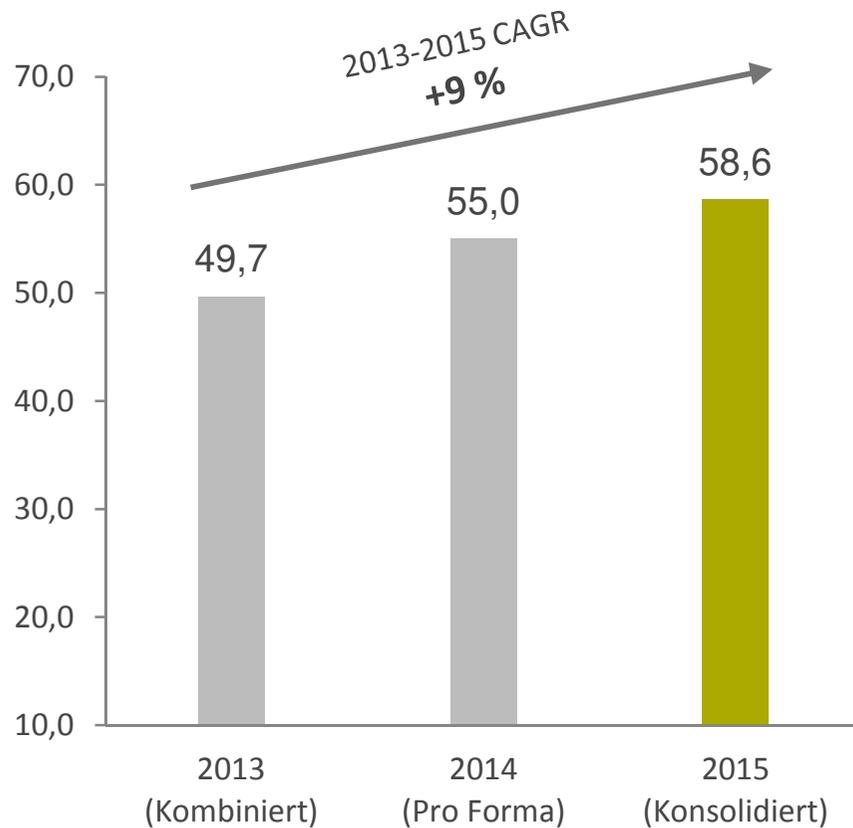
(1) EBITDA, EBIT, EBT und EAT bereinigt um die außergewöhnlichen Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Börsengang

# ÜBERZEUGENDE FINANZIELLE PERFORMANCE

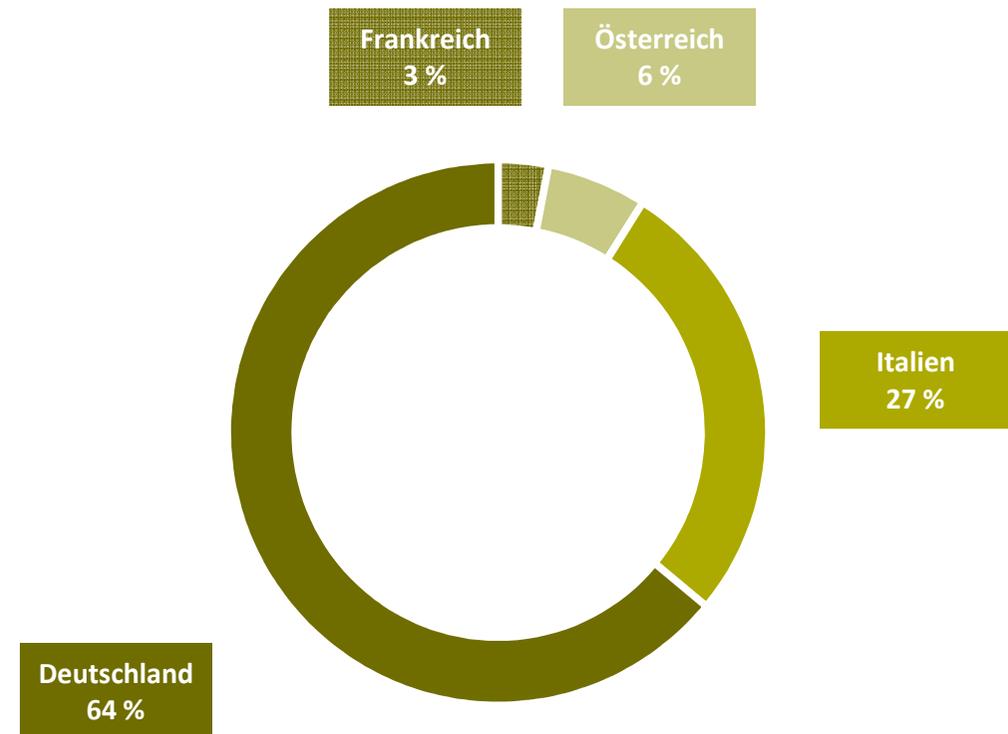
## STETIG WACHSENDE UMSATZERLÖSE

### UMSATZERLÖSE

In Mio. EUR



### STROMERZEUGUNG NACH LÄNDERN

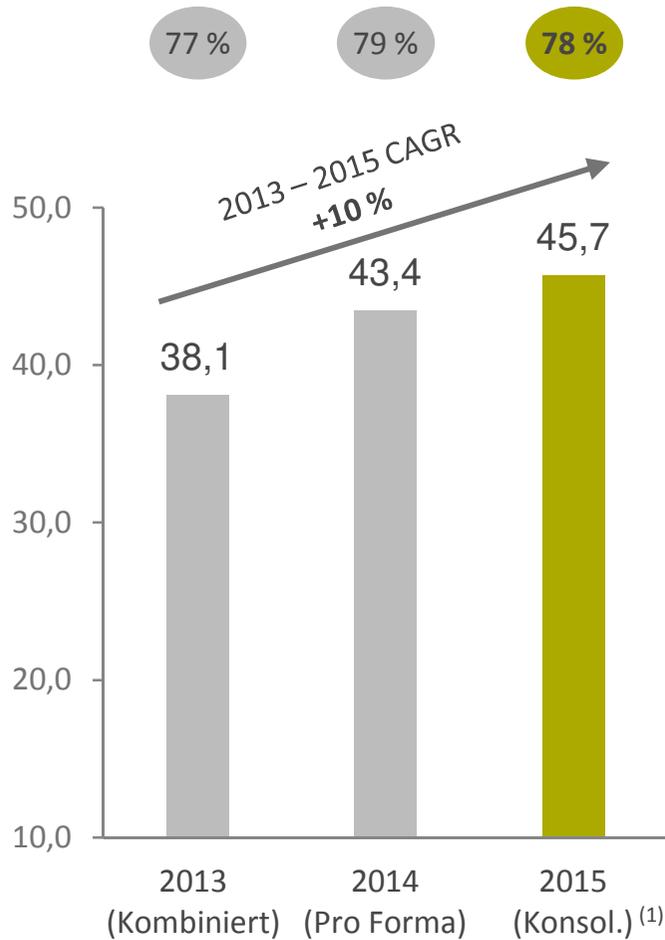


# ÜBERZEUGENDE FINANZIELLE PERFORMANCE

## HOHE GEWINNMARGEN

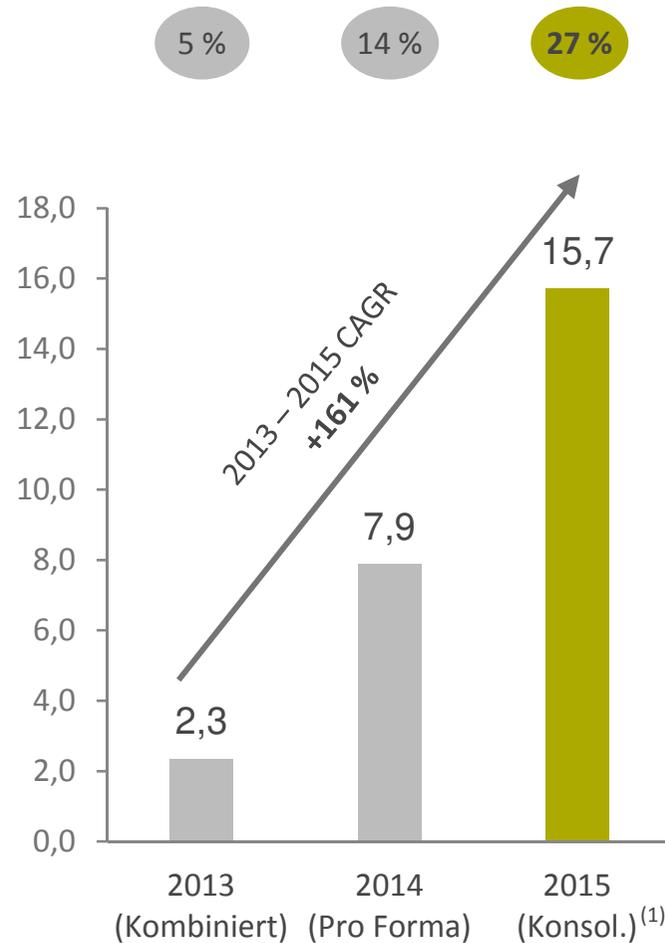
### EBITDA

In Mio. EUR



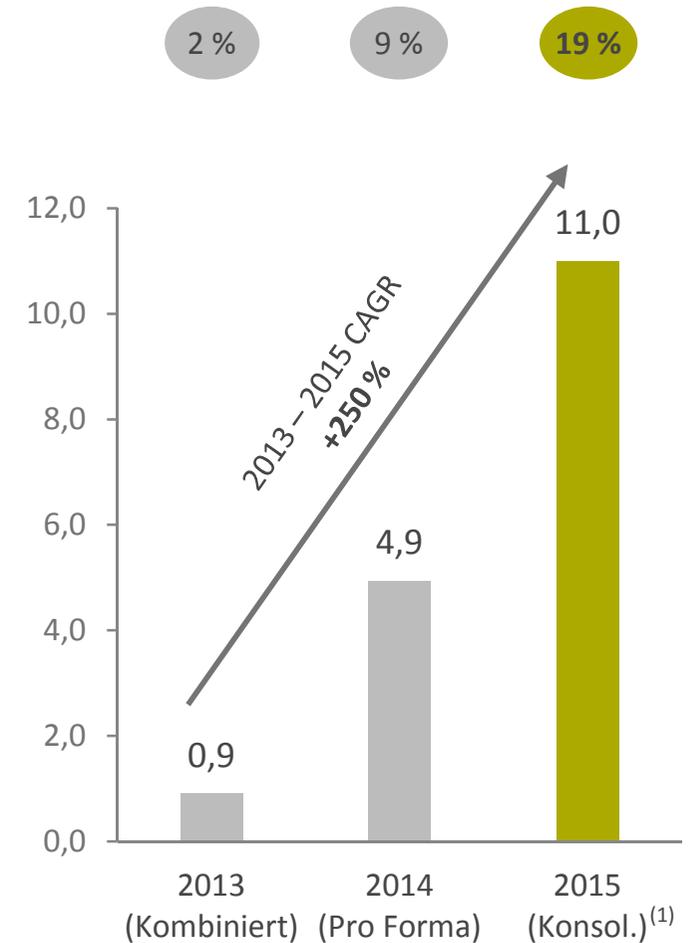
### EBT

In Mio. EUR



### EAT

In Mio. EUR



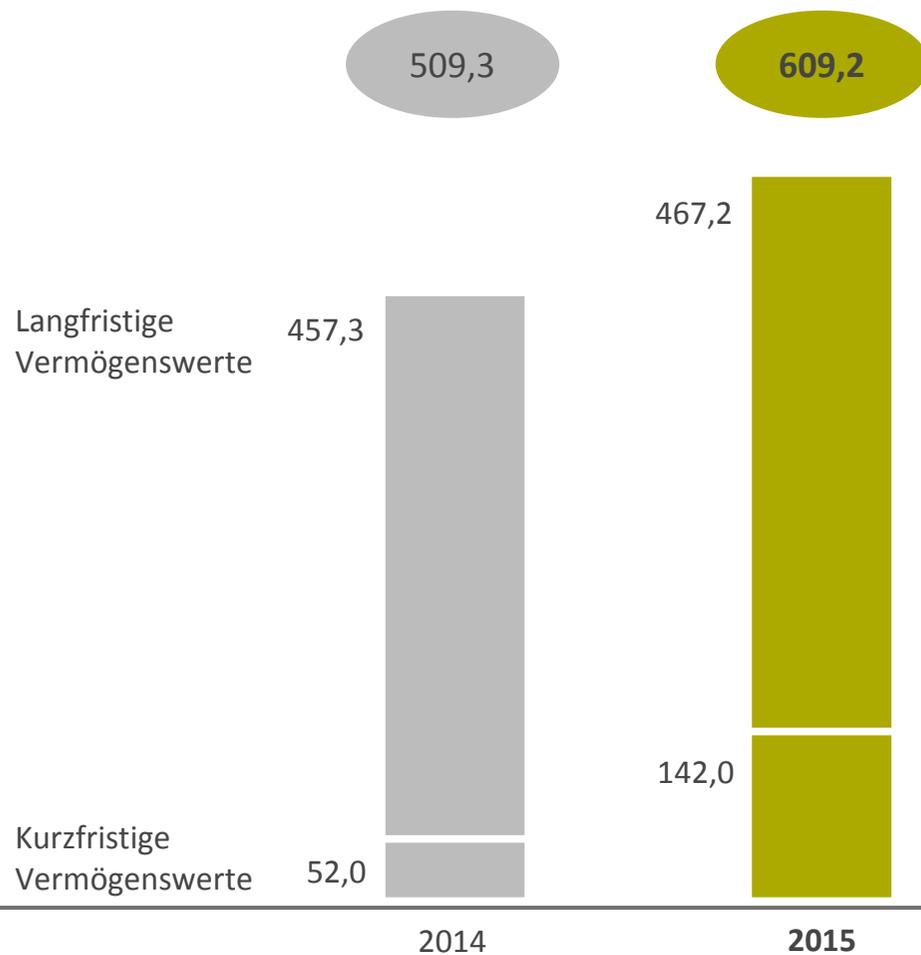
(1) Bereinigt um die außergewöhnlichen Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Börsengang

# SOLIDE VERMÖGENSLAGE

## VERKÜRZTE DARSTELLUNG DER VERMÖGENSLAGE DES KONZERNS

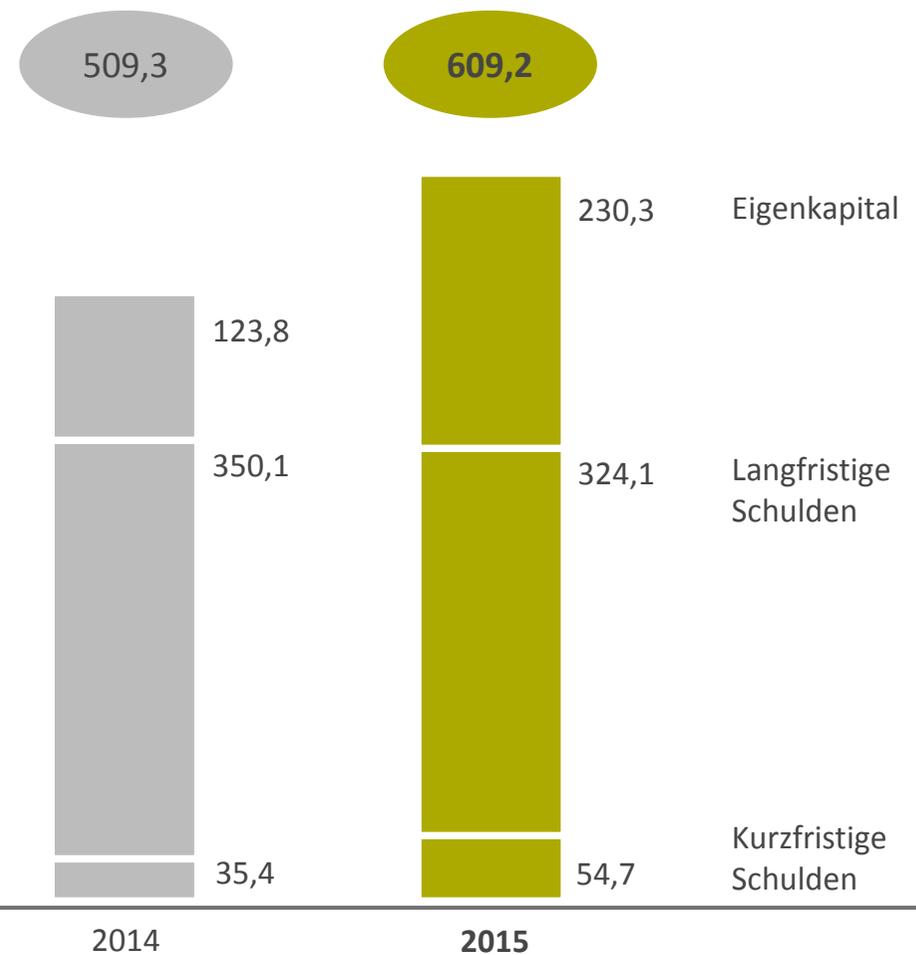
### VERMÖGENSWERTE

In Mio. EUR



### EIGENKAPITAL UND SCHULDEN

In Mio. EUR



# AGENDA

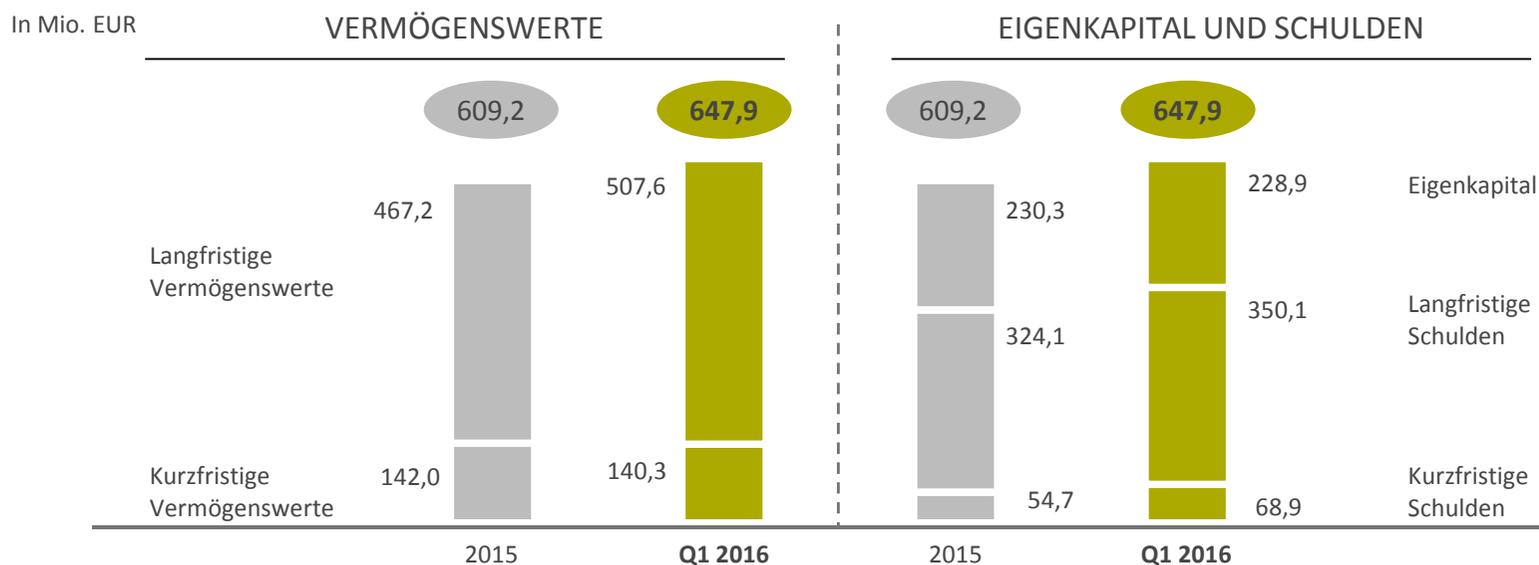
1. KURZPROFIL
2. PORTFOLIO
3. GESCHÄFTSJAHR 2015
- 4. Q1 2016, STRATEGIE UND AUSBLICK 2016**
5. AKTIE UND DIVIDENDE
6. GENEHMIGTES KAPITAL (TOP 6 UND 7)
7. ÜBERNAHMEANGEBOT DURCH DIE CAPITAL STAGE AG

# ERTRAGS- UND VERMÖGENSLAGE IM ERSTEN QUARTAL 2016

## ERTRAGSLAGE

In TEUR	31. März 2015	31. März 2016
Umsatzerlöse	12.365	10.143
EBITDA	7.844	7.114
EBIT	2.365	1.553
Finanzergebnis	(2.295)	(3.400)
EBT	70	(1.847)
Jahresfehlbetrag	(428)	(1.417)

## VERMÖGENSLAGE

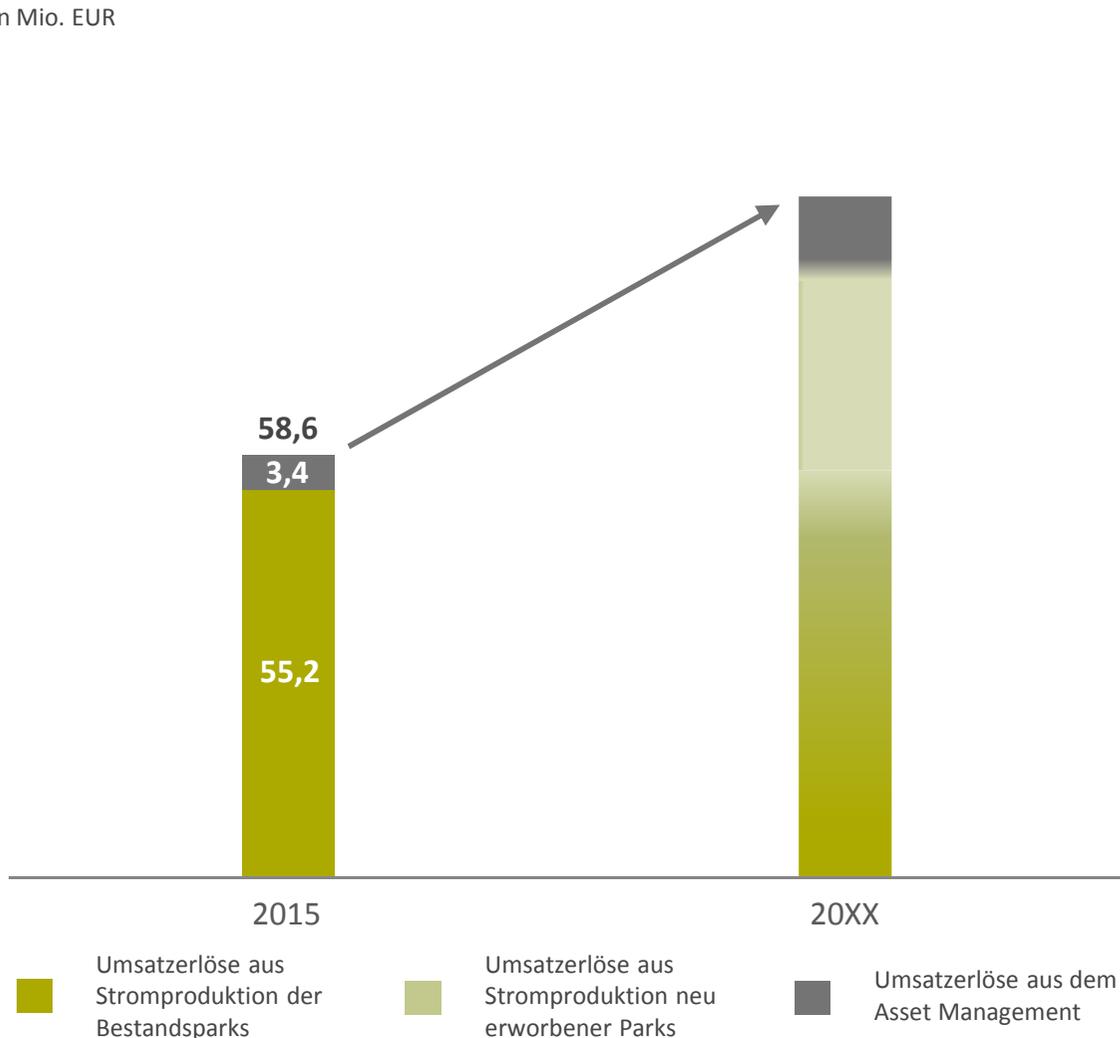


# NACHHALTIGE PLATTFORM FÜR WEITERES WACHSTUM

AUSBAU ALLER GESCHÄFTSFELDER DURCH BEWÄHRTES GESCHÄFTSMODELL

## STEIGENDE UMSATZERLÖSE IN ALLEN GESCHÄFTSFELDERN (ILLUSTRATIV)

In Mio. EUR



1

### Langfristig planbare Umsatzerlöse aus der Stromproduktion des Bestandsportfolios:

- Relativ neue Assets
- Restliche „FIT“ Laufzeit von durchschnittlich ca. 16 Jahren<sup>(1)</sup>

2

### Antrieb des Wachstums des Erneuerbaren Energien Portfolios durch:

- Eigenkapital
- Leverage
- Umsatzrendite

3

### Zusätzliche Umsatzsteigerung durch Ausbau des Asset Managements

- Kapitalschonend – kein Eigenkapital notwendig

(1) Stand der Daten: Juni 2016; ohne Berücksichtigung der drittverwalteten Parks; MW-gewichtet

# AGENDA

1. KURZPROFIL
2. PORTFOLIO
3. GESCHÄFTSJAHR 2015
4. Q1 2016, STRATEGIE UND AUSBLICK 2016
- 5. AKTIE UND DIVIDENDE**
6. KAPITAL
7. ÜBERNAHMEANGEBOT DURCH DIE CAPITAL STAGE AG



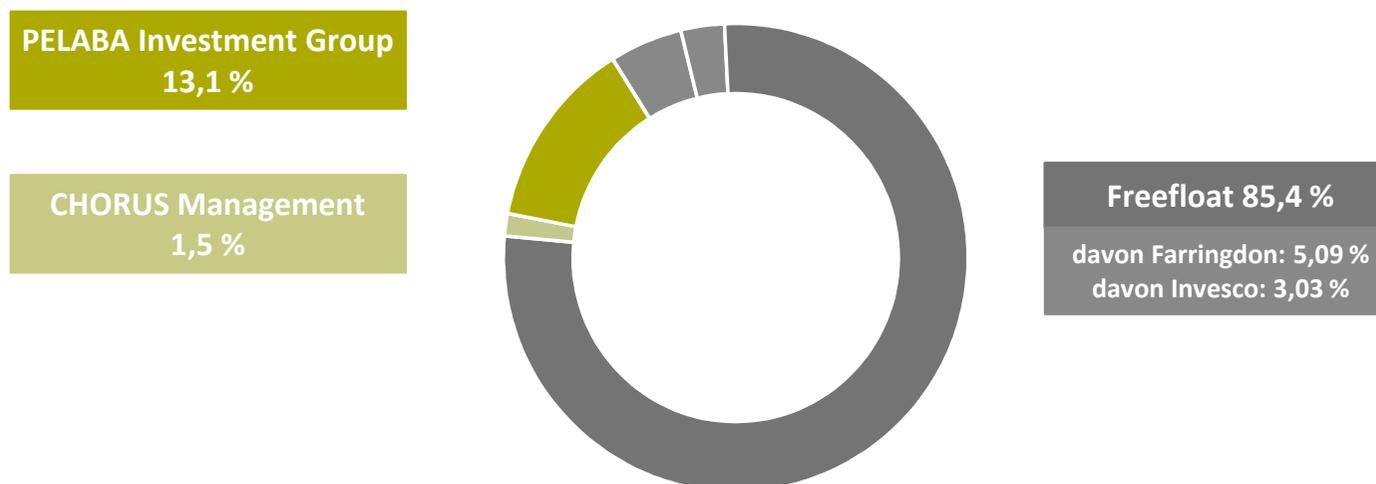
# DIE CHORUS-AKTIE

## HOHER STREUBESITZ MIT GRÜNDER ALS GRÖSSTEN AKTIONÄR

### BASISDATEN

Börsensegment	Regulierter Markt (Prime Standard), Frankfurter Wertpapierbörse
Börsenkürzel	DE000A12UL56
Code	CU1
Gesamtaktienzahl (in Stück)	27.704.950
Freefloat	85,4 %
Marktkapitalisierung <sup>(1)</sup>	250,73 Mio. EUR

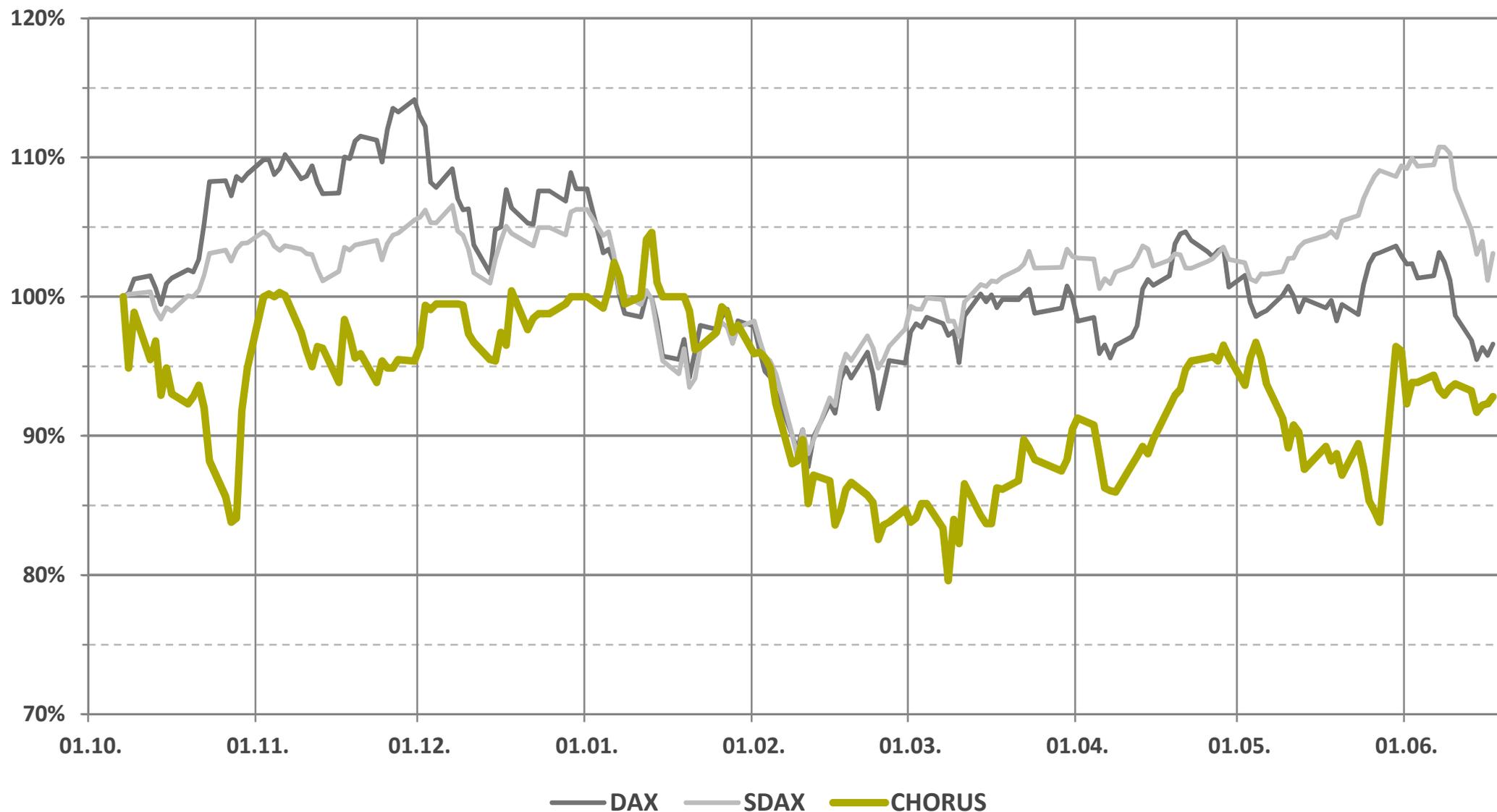
### AKTIONÄRSSTRUKTUR<sup>(1)</sup>



(1) Stand der Daten: 17. Juni 2016, auf Basis des XETRA Schlusskurses

# CHORUS CLEAN ENERGY AKTIE

## VERLAUF



# ATTRAKTIVE DIVIDENDENPOLITIK

## STABILE CASHFLOWS ERMÖGLICHEN KONTINUIERLICHE AUSSCHÜTTUNGEN

### DIVIDENDENVORSCHLAG

---

#### 1. Dividendenvorschlag

- 0,18 EUR je dividendenberechtigte Stückaktie
- Vorschlag basiert auf den zum Zeitpunkt der Einberufung bestehenden dividendenberechtigten 27.704.950 Stückaktien

#### 2. Steuer

- Die Dividende für das Geschäftsjahr 2015 wird in vollem Umfang aus dem steuerlichen Einlagenkonto i. S. d. § 27 KStG geleistet
- Die Auszahlung der Dividende erfolgt ohne Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag

#### 3. Dividendenpolitik

- Für die Zukunft ist weiterhin geplant wesentliche Teile des ausschüttungsfähigen Gewinns auszuschütten

# AGENDA

1. KURZPROFIL
2. PORTFOLIO
3. GESCHÄFTSJAHR 2015
4. Q1 2016, STRATEGIE UND AUSBLICK 2016
5. AKTIE UND DIVIDENDE
- 6. GENEHMIGTES KAPITAL (TOP 6 UND 7)**
7. ÜBERNAHMEANGEBOT DURCH DIE CAPITAL STAGE AG

# AUFFÜLLUNG DES GENEHMIGTEN KAPITALS (GEM. TOP 6 UND 7) FÜR GRÖSSTMÖGLICHE FLEXIBILITÄT

## AUFHEBUNG DER BESTEHENDEN GENEHMIGTEN KAPITALIA

---

- Auffüllen des genehmigten Kapitals für größtmögliche Flexibilität
- Aufhebung des bestehenden genehmigten Kapitals in Höhe von insgesamt EUR 11.000.000 (Genehmigtes Kapital 2015/I und 2015/II)

## SCHAFFUNG EINES NEUEN GENEHMIGTEN KAPITALS

---

- Volumen von bis zu EUR 13.852.475
- Laufzeit: 21. Juni 2021

# AGENDA

1. KURZPROFIL
2. PORTFOLIO
3. GESCHÄFTSJAHR 2015
4. Q1 2016, STRATEGIE UND AUSBLICK 2016
5. AKTIE UND DIVIDENDE
6. GENEHMIGTES KAPITAL (TOP 6 UND 7)
- 7. ÜBERNAHMEANGEBOT DURCH DIE CAPITAL STAGE AG**

# DIE PORTFOLIOS VON CHORUS UND CAPITAL STAGE

MIT DEM ZUSAMMENSCHLUSS ENTSTEHT EIN NOCH BREITER DIVERSIFIZIERTES PORTFOLIO MIT STABILEN UND PLANBAREN EINNAHMEN

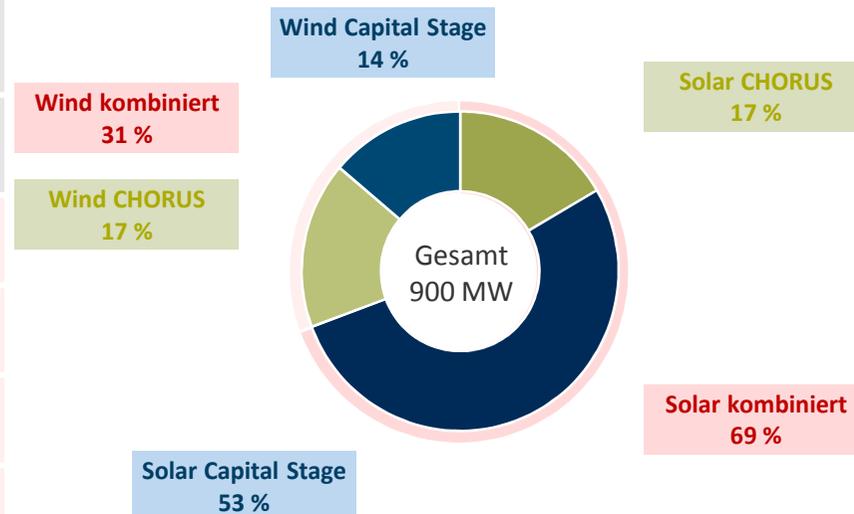
## EIGENE ANLAGEN<sup>(1)</sup>

Installierte Kapazität (MW)	Solar			Wind			Solar und Wind
	CHORUS	Capital Stage	Kombiniert	CHORUS	Capital Stage	Kombiniert	Kombiniert
Deutschland	104	147	251	57	118	175	426
Italien	45	104	149	–	6	6	155
Frankreich	–	141	141	65	–	65	206
Vereinigtes Königreich	–	83	83	–	–	–	83
Österreich	–	–	–	30	–	30	30
<b>Gesamt</b>	<b>149</b>	<b>475</b>	<b>624</b>	<b>152</b>	<b>124</b>	<b>276</b>	<b>900</b>

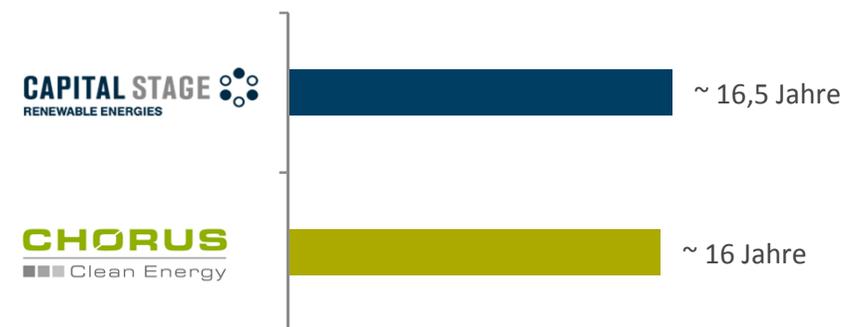
Installierte Kapazität: 900 MW

Gesamte installierte Kapazität:  
~ 996 MW (einschließlich 96 MW im Asset Management)

## AUFTEILUNG DER KOMBINIERTEN KAPAZITÄT<sup>(1)</sup>



## VERBLEIBENDE LAUFZEIT EINSPEISEVERGÜTUNGEN<sup>(2)</sup>



(1) Die gesamte installierte Kapazität von CHORUS berücksichtigt nicht 96 MW aus Parks, die für institutionelle Kunden verwaltet und betrieben werden; Stand der Daten: Juni 2016

(2) Stand der Daten: Juni 2016

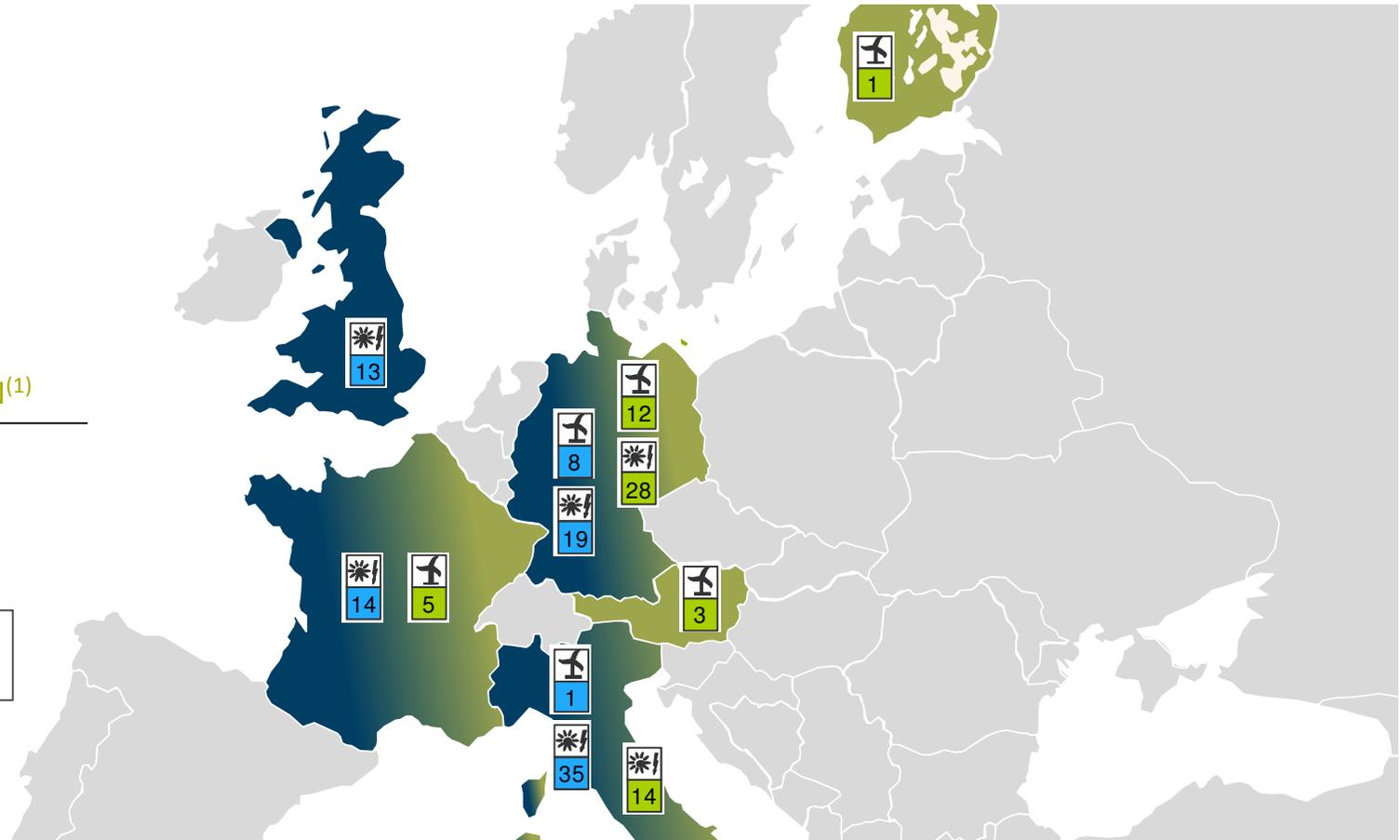
# KOMPLEMENTÄRE AUFSTELLUNG NACH REGION

GEMEINSAM STARKE POSITION IN DEN KERNMÄRKTEN DEUTSCHLAND, FRANKREICH UND ITALIEN SOWIE ZUSÄTZLICHE PRÄSENZ IN UK, ÖSTERREICH UND FINNLAND

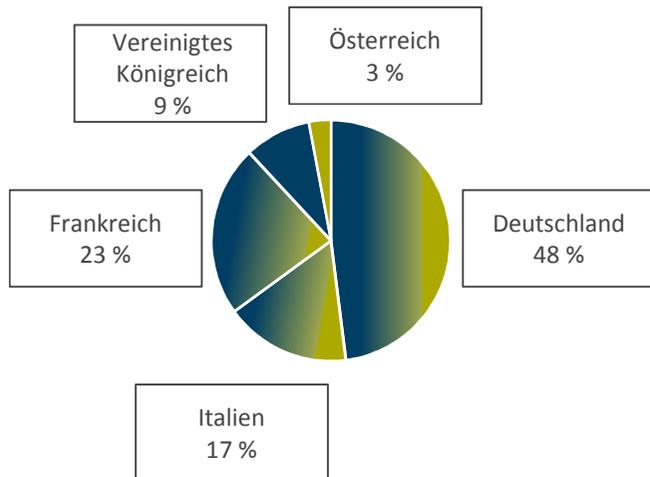
## STANDORT DER PARKS NACH LAND

In Mio. EUR

- Derzeitige Präsenz von CHORUS
- Derzeitige Präsenz von Capital Stage
-  Anzahl der Solarparks
-  Anzahl der Windparks



## INSTALLIERTE KAPAZITÄT NACH REGION<sup>(1)</sup>

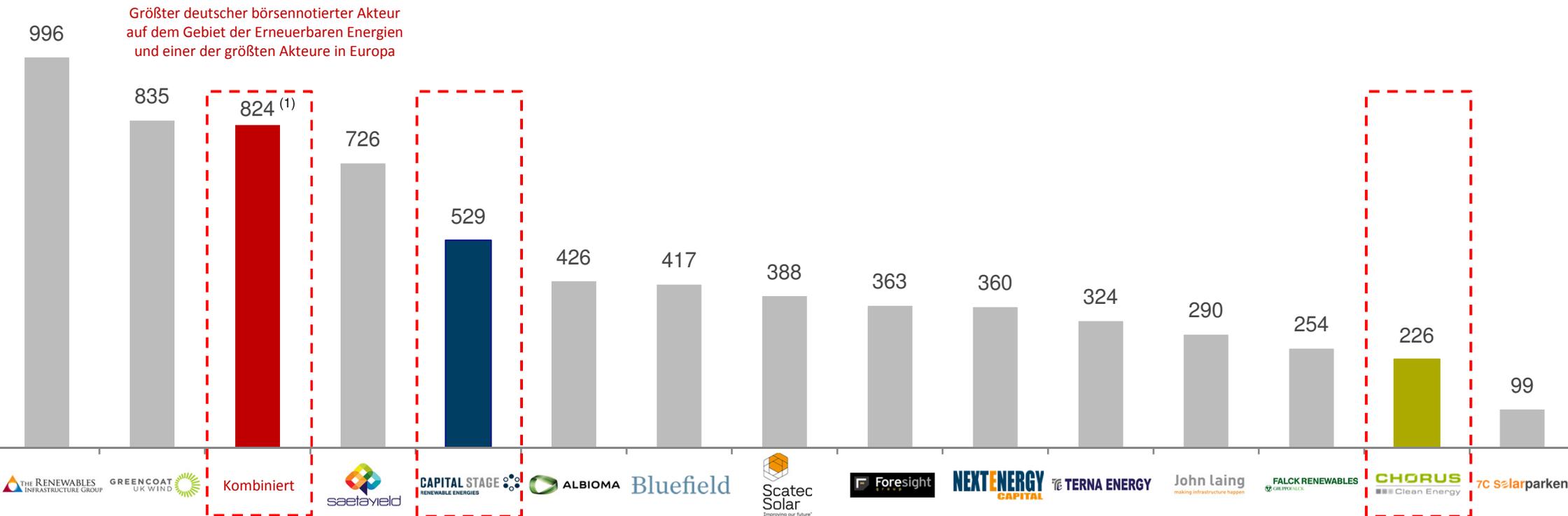


(1) Die gesamte installierte Kapazität von CHORUS berücksichtigt nicht 96 MW aus Parks, die für institutionelle Kunden verwaltet und betrieben werden; Stand der Daten: Juni 2016.

# GESTÄRKTES PROFIL AM KAPITALMARKT

DAS ZUSAMMENGESCHLOSSENE UNTERNEHMEN WIRD EINER DER GRÖSSTEN BÖRSENNOTIERTEN AKTEURE IM BEREICH ERNEUERBAREN ENERGIEN IN EUROPA

## BENCHMARKING NACH MARKTKAPITALISIERUNG



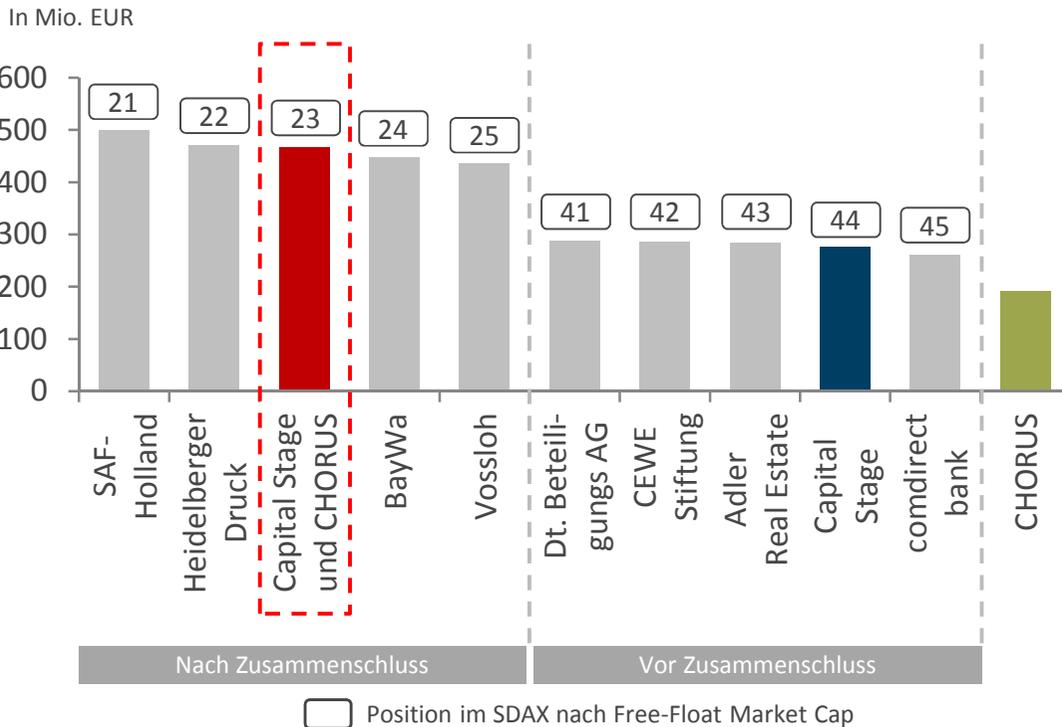
**Mit dem Zusammenschluss von Capital Stage und CHORUS entsteht das größte börsennotierte Unternehmen in Deutschland und eines der größten Unternehmen in Europa auf dem Gebiet der Erneuerbaren Energien**

(1) Auf Basis der neuen Anzahl der nach vollständiger Annahme des Angebots ausstehenden Aktien und des Aktienkurses vom 27. Mai 2016 auf Basis der XETRA-Schlussnotierung. Quelle: Deutsche Börse, Factset (27. Mai 2016)

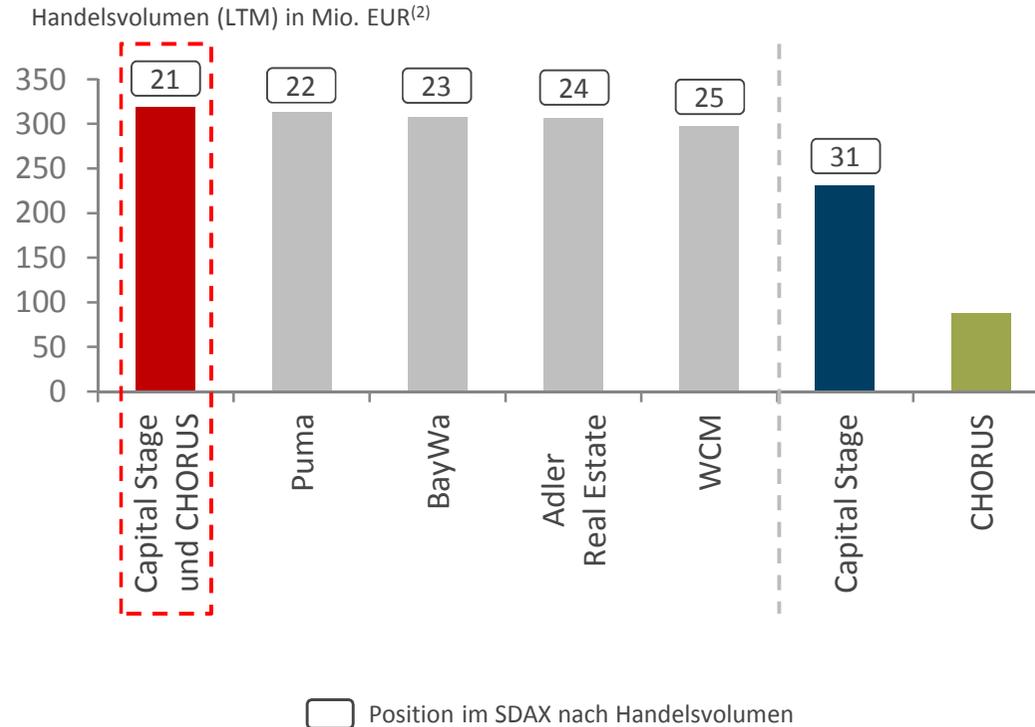
# GESTÄRKTES PROFIL AM KAPITALMARKT

DER ZUSAMMENSCHLUSS FÜHRT ZU EINER ERHEBLICHEN VERBESSERUNG DER SICHTBARKEIT, DES INDEX-RANKINGS UND DER RESEARCH-COVERAGE

## VERBESSERTE POSITION IM SDAX NACH WERT DES STREUBESITZES<sup>(1)</sup>



## ERHÖHUNG DER LIQUIDITÄT DER AKTIE



- Höherer Wert des Streubesitzes und höhere Liquidität
- Verbessertes Index-Ranking
- Erhöhte Research-Abdeckung
- Höhere Attraktivität für Investoren, insbesondere international

(1) Free-Float Market Cap gemäß der letzten regelmäßigen Neugewichtung.

(2) LTM-Umsatz an der Frankfurter Wertpapierbörse vom 29. April 2016. Liegen aufgrund einer Handlungsaufnahme die Orderbuchumsätze nicht für den gesamten Zwölfmonatszeitraum vor, so werden die Orderbuchumsätze der ersten 20 Handelstage abgeschnitten und die entsprechenden verbleibenden Daten linear auf zwölf Monate hochgerechnet. Quelle: Deutsche Boerse, Bloomberg.

# STRATEGISCHE ZIELE UND VORTEILE FÜR BEIDE AKTIONÄRSGRUPPEN

## STRATEGISCHE ZIELE UND VORTEILE

Stärkung der Position als bedeutender unabhängiger Energieerzeuger in Europa und potenzieller Eintritt in neue Märkte

Weiterhin Fokus auf nachhaltige Erneuerbare Energien und Wachstum in Richtung einer signifikanten installierten Kapazität von > 1 GW

Aktive Beteiligung am Erwerb neuer Kapazitäten und Konsolidierung durch wertsteigernde M&A Opportunitäten

Attraktive Aktie und verlässlicher Asset Management-Partner für institutionelle Investoren im In- und Ausland

Wichtiger Stakeholder bei laufenden und künftigen Gesprächen zur Entwicklung der Energiebranche

Ausgeglichenes Portfolio aus Solar- und Windparks sorgt für stabile und planbare Cashflows für Aktionäre

Die derzeitige Ausschüttungspolitik von CHORUS bleibt auch nach dem Abschluss bestehen



# DISCLAIMER

Dieses Dokument enthält Aussagen, die sich auf unseren künftigen Geschäftsverlauf und künftige finanzielle Leistungen sowie auf künftige CHORUS Clean Energy AG betreffende Vorgänge oder Entwicklungen beziehen und zukunftsgerichtete Aussagen darstellen können. Diese Aussagen sind erkennbar an Formulierungen wie „erwarten“, „wollen“, „antizipieren“, „beabsichtigen“, „planen“, „glauben“, „anstreben“, „einschätzen“, „werden“ und „vorhersagen“ oder an ähnlichen Begriffen. Wir werden gegebenenfalls auch in anderen Berichten, in Präsentationen, in Unterlagen, die an Aktionäre verschickt werden, und in Pressemitteilungen zukunftsgerichtete Aussagen tätigen.

Des Weiteren können von Zeit zu Zeit unsere Vertreter zukunftsgerichtete Aussagen mündlich machen. Solche Aussagen beruhen auf den gegenwärtigen Erwartungen und bestimmten Annahmen des CHORUS-Managements, von denen zahlreiche außerhalb des Einflussbereichs der CHORUS Clean Energy AG liegen. Sie unterliegen daher einer Vielzahl von Risiken, Ungewissheiten und Faktoren, die in Veröffentlichungen – insbesondere im Abschnitt Risiken des Jahresberichts – beschrieben werden, sich aber nicht auf solche beschränken. Sollten sich eines oder mehrere dieser Risiken oder Ungewissheiten realisieren oder sollte es sich erweisen, dass die zugrunde liegenden Erwartungen nicht eintreten beziehungsweise Annahmen nicht korrekt waren, können die tatsächlichen Ergebnisse, Leistungen und Erfolge von CHORUS (sowohl negativ als auch positiv) wesentlich von denjenigen Ergebnissen abweichen, die ausdrücklich oder implizit in der zukunftsgerichteten Aussage genannt worden sind. Die CHORUS Clean Energy AG übernimmt keine Verpflichtung und beabsichtigt auch nicht, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren oder bei einer anderen als der erwarteten Entwicklung zu korrigieren.

Dieses Dokument enthält – in IFRS nicht genau bestimmte – ergänzende Finanzkennzahlen, die sogenannte Non-GAAP-Measures sind oder sein können. Für die Beurteilung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von CHORUS Clean Energy AG sollten diese ergänzenden Finanzkennzahlen nicht isoliert oder als Alternative zu den im Konzernabschluss dargestellten und im Einklang mit IFRS ermittelten Finanzkennzahlen herangezogen werden. Andere Unternehmen, die Finanzkennzahlen mit einer ähnlichen Bezeichnung darstellen oder berichten, können diese anders berechnen.

Aufgrund von Rundungen ist es möglich, dass sich einzelne Zahlen in diesem und anderen Dokumenten nicht genau zur angegebenen Summe addieren und dass dargestellte Prozentangaben nicht genau die absoluten Werte widerspiegeln, auf die sie sich beziehen.

# CHORUS

■ ■ ■ Clean Energy

Ordentliche Hauptversammlung der  
CHORUS Clean Energy AG

