

Wienerberger ist
auch nicht mehr
das, was es
einmal war.

Das Jahr 2011 im Überblick

Wienerberger startete dank der milden Witterungsbedingungen mit deutlichen Mengenzuwächsen in das Jahr 2011. Trotz einer abnehmenden Marktdynamik in der zweiten Jahreshälfte waren im Gesamtjahr in allen Produktgruppen Mengensteigerungen zu verzeichnen, da sich Wienerberger mit hochwertigen Produkten besser als der Markt behaupten konnte. Gleichzeitig gelang es Preiserhöhungen im Rahmen der Kosteninflation umzusetzen. Wienerberger schaffte damit nach dem Turnaround im zweiten Quartal 2010 im Jahr 2011 die Rückkehr in die Gewinnzone.

Der Konzernumsatz ist im Vergleich zum Vorjahr um 16 % (davon 9 % organisches Wachstum) auf 2.023,7 Mio. € und das operative EBITDA um 23 % auf 258,6 Mio. € gestiegen. Das Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) konnte signifikant von 10,7 Mio. € im Jahr 2010 auf 79,1 Mio. € in der Berichtsperiode verbessert werden. Nach Abzug von Zinsen und Steuern erwirtschaftete Wienerberger einen Gewinn von 40,8 Mio. €, nachdem im Jahr zuvor noch ein Verlust nach Steuern von 34,9 Mio. € ausgewiesen werden musste. Das Ergebnis je Aktie stieg ebenfalls deutlich von -0,57 € im Vorjahr auf 0,08 € im Jahr 2011. Aufgrund der deutlich besseren Ergebnisse wird der Vorstand der Hauptversammlung vorschlagen für das Geschäftsjahr 2011 eine Dividende von 12 Eurocent je Aktie auszuschütten, was einer Erhöhung von 20 % entspricht.

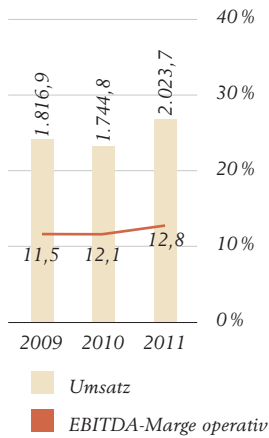
Im Jänner 2012 hat Wienerberger angekündigt, die restlichen 50 % von Pipelife, einem führenden Erzeuger von Kunststoffrohrsystemen in Europa, zu übernehmen. Pipelife war bisher at-equity ausgewiesen und wird nach Abschluss der Transaktion jährlich rund 800 Mio. € zum Umsatz und rund 70 Mio. € zum EBITDA der Gruppe beitragen. Eine starke Kapitalstruktur bleibt oberste Priorität und die angestrebte Kennzahl von Nettoverschuldung/operatives EBITDA soll auch nach der Übernahme von Pipelife unter 2,5 am Jahresende zu liegen kommen. Da die Visibilität auf viele Märkte relativ gering ist, ist eine Prognose für 2012 kaum möglich. Ungeachtet der Marktentwicklung wollen wir uns auch 2012 mit hochwertigen Produkten und Systemlösungen besser als der Markt behaupten und den Fokus weiterhin auf Marketing und Vertrieb legen.

Marktpositionen

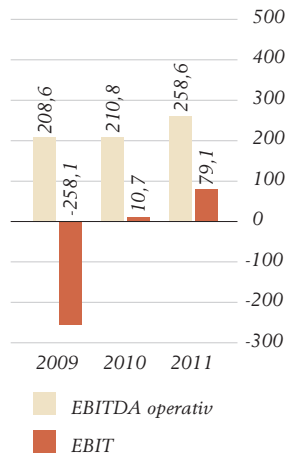
Wienerberger ist mit 230 Werken in 30 Ländern der größte Ziegelproduzent weltweit, die Nr. 1 bei Tondachziegeln in Europa und hält führende Positionen bei Betonsteinen in Zentral-Osteuropa und bei Rohrsystemen in Europa.

Hintermauerziegel:	Nr. 1 weltweit
Vormauerziegel:	Nr. 1 in Europa, Co-Leader in den USA
Tondachziegel:	Nr. 1 in Europa
Betonsteine:	Nr. 1 in Zentral-Osteuropa
Rohrsysteme:	Führende Positionen in Europa

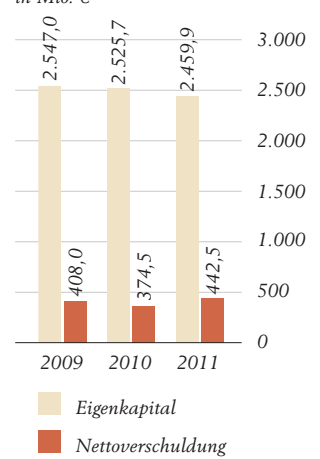
Umsatz und operative EBITDA-Marge
in Mio. € und %



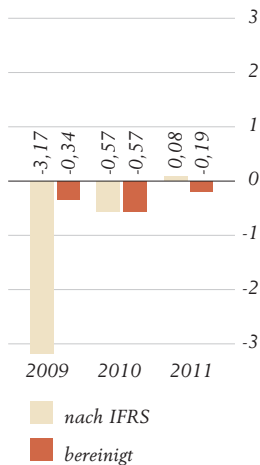
EBITDA operativ und EBIT
in Mio. €



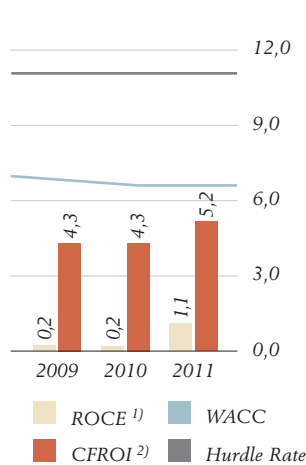
Eigenkapital und Nettoverschuldung
in Mio. €



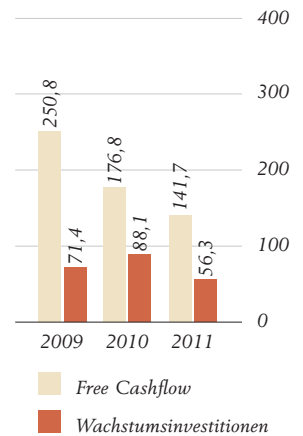
Ergebnis je Aktie
in €



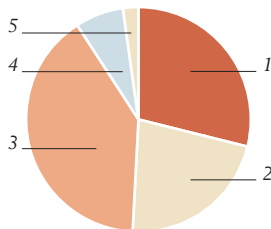
ROCE und CFROI
in %



Free Cashflow und Wachstumsinvestitionen
in Mio. €

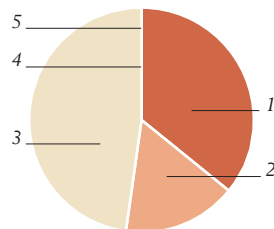


Umsatz nach Segmenten



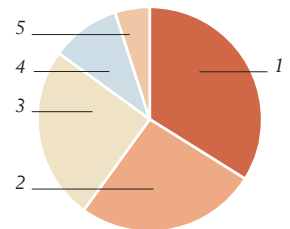
- 1 Zentral-Osteuropa 29 %
- 2 Zentral-Westeuropa 22 %
- 3 Nord-Westeuropa 40 %
- 4 Nordamerika 7 %
- 5 Beteiligungen und Sonstiges 2 %

EBITDA operativ nach Segmenten



- 1 Zentral-Osteuropa 40 %
- 2 Zentral-Westeuropa 18 %
- 3 Nord-Westeuropa 53 %
- 4 Nordamerika -3 %
- 5 Beteiligungen und Sonstiges -8 %

Umsatz nach Produkten



- 1 Wand 34 %
- 2 Dach 26 %
- 3 Fassade 25 %
- 4 Fläche 10 %
- 5 Beteiligungen und Sonstiges 5 %

1) berechnet auf Basis des durchschnittlichen Capital Employed
2) berechnet auf Basis des durchschnittlichen historischen Capital Employed

Ertragskennzahlen		2009	2010	2011	Vdg. in %
Umsatz	<i>in Mio. €</i>	1.816,9	1.744,8	2.023,7	+16
EBITDA operativ ¹⁾	<i>in Mio. €</i>	208,6	210,8	258,6	+23
Restrukturierungskosten und Wertminderungen von Sachanlagen	<i>in Mio. €</i>	-153,7	0,0	0,0	0
Firmenwertabschreibungen	<i>in Mio. €</i>	-123,3	0,0	-2,6	<-100
Ergebnis aus Entkonsolidierung	<i>in Mio. €</i>	0,0	0,0	33,2	>100
EBIT	<i>in Mio. €</i>	-258,1	10,7	79,1	>100
Ergebnis vor Steuern	<i>in Mio. €</i>	-295,6	-40,8	49,5	>100
Ergebnis nach Steuern	<i>in Mio. €</i>	-258,7	-34,9	40,8	>100
Free Cashflow ²⁾	<i>in Mio. €</i>	250,8	176,8	141,7	-20
Normalinvestitionen	<i>in Mio. €</i>	62,7	61,7	102,5	+66
Wachstumsinvestitionen	<i>in Mio. €</i>	71,4	88,1	56,3	-36
ROCE ³⁾	<i>in %</i>	0,2	0,2	1,1	-
CFROI ⁴⁾	<i>in %</i>	4,3	4,3	5,2	-
Ø Mitarbeiter		12.676	11.848	12.818	+8

Bilanzkennzahlen		2009	2010	2011	Vdg. in %
Eigenkapital ⁵⁾	<i>in Mio. €</i>	2.547,0	2.525,7	2.459,9	-3
Nettoverschuldung	<i>in Mio. €</i>	408,0	374,5	442,5	+18
Capital Employed	<i>in Mio. €</i>	2.816,8	2.779,5	2.798,5	+1
Bilanzsumme	<i>in Mio. €</i>	4.087,4	4.059,3	4.122,3	+2
Verschuldungsgrad	<i>in %</i>	16,0	14,8	18,0	-

Börsekennzahlen		2009	2010	2011	Vdg. in %
Ergebnis je Aktie	<i>in €</i>	-3,17	-0,57	0,08	>100
Dividende je Aktie	<i>in €</i>	0,00	0,10	0,12	+20
Ultimokurs der Aktie	<i>in €</i>	12,78	14,29	6,97	-51
Gewichtete Aktienanzahl ⁶⁾	<i>in Tsd.</i>	91.298	116.528	116.758	0
Ultimo Börsenkaptalisierung	<i>in Mio. €</i>	1.502,0	1.679,5	819,2	-51

Geschäftssegmente 2011	Zentral-Osteuropa ⁷⁾		Zentral-Westeuropa ⁸⁾		Nord-Westeuropa ⁸⁾		Nordamerika		Beteiligungen und Sonstiges ^{7) 9)}	
<i>in Mio. € und %</i>										
Umsatz	587,6	(+11 %)	435,1	(+15 %)	808,1	(+12 %)	135,3	(-6 %)	57,6	(>100 %)
EBITDA operativ ¹⁾	102,5	(+19 %)	46,2	(+31 %)	136,2	(+20 %)	-8,7	(<-100 %)	-17,6	(+39 %)
EBIT	24,8	(+19 %)	16,5	(>100 %)	66,8	(+49 %)	-32,0	(-44 %)	3,0	(>100 %)
CFROI in % ⁴⁾	7,1		5,8		7,1		-1,2		-15,2	
Gesamtinvestitionen	45,9	(-7 %)	32,9	(+66 %)	53,3	(+51 %)	8,1	(+4 %)	18,6	(-51 %)
Capital Employed	755,3	(+1 %)	349,2	(-1 %)	1.119,3	(+1 %)	501,2	(0 %)	73,5	(0 %)
Ø Mitarbeiter	4.624	(+4 %)	2.067	(+2 %)	4.254	(+5 %)	1.127	(+2 %)	746	(>100 %)

1) bereinigt um nicht-wiederkehrende Aufwendungen und Erträge

2) Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit minus Investitions-Cashflow plus Wachstumsinvestitionen

3) berechnet auf Basis des durchschnittlichen Capital Employed

4) berechnet auf Basis des durchschnittlichen historischen Capital Employed

5) Eigenkapital inklusive nicht beherrschende Anteile und Hybridkapital

6) bereinigt um zeitanteilig gehaltene eigene Aktien

7) Die osteuropäischen Holdings werden ab 2011 im Segment Beteiligungen und Sonstiges (zuvor: Zentral-Osteuropa) ausgewiesen; die Vergleichszahlen des Vorjahrs wurden entsprechend angepasst

8) Das grenzüberschreitende Handelsgeschäft in den Niederlanden und Deutschland wird ab 2011 im Segment Nord-Westeuropa (zuvor: Zentral-Westeuropa) ausgewiesen; die Vergleichszahlen des Vorjahrs wurden entsprechend angepasst

9) inklusive Konzerneliminierungen und Holdingkosten; Saldierung der Innenumsätze in diesem Segment

Anmerkung: In der Tabelle Geschäftssegmente sind die Veränderungsdaten zur Vorjahresperiode in Klammer angeführt.

Alle Abkürzungen und Fremdwörter sind im Glossar auf Seite 160 erklärt.

Es reicht uns nicht,
der größte Ziegel-
hersteller der Welt
zu sein.

Unsere Unternehmenskultur

Wonach wir streben

Wir wollen dazu beitragen, die Lebensqualität von Menschen mit unseren herausragenden, nachhaltigen Baustoff-Lösungen zu verbessern.

Wofür wir arbeiten

Wir entwickeln energieeffiziente, ressourcenschonende und nachhaltige Baustoff-Lösungen, die Maßstäbe setzen. Wir verpflichten uns zu einem Prozess der ständigen Weiterentwicklung und zur technologischen Führerschaft, um höchsten Mehrwert für unsere Kunden zu schaffen.

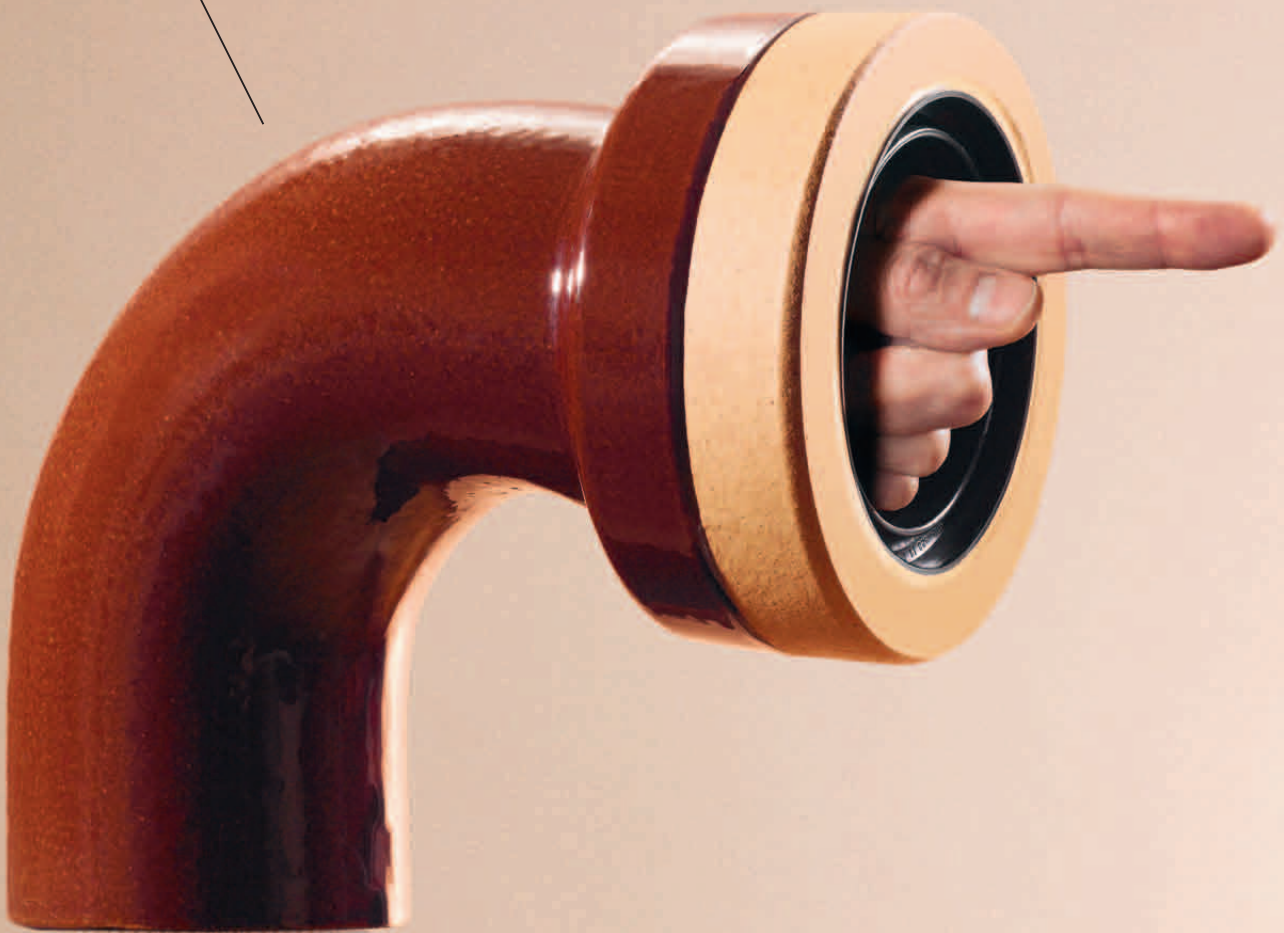
Wofür wir stehen

Expertise – Leidenschaft – Integrität und Respekt – Kundenorientierung – Unternehmertum – Qualität – Verantwortung

Deshalb bieten
wir heute System-
lösungen an.

Mit Charakter.

Steinzeug-Keramo bietet ein vielseitiges Produktprogramm aus keramischen Rohren und Formstücken, die perfekt aufeinander abgestimmt sind und richtungsweisend in den Bereichen Belastbarkeit und Nachhaltigkeit sind.



Richtungsweisend

Die strategische Neuausrichtung von Wienerberger von einem stark expansionsgetriebenen zu einem marktorientierten Unternehmen hat 2011 erste Erfolge gezeigt. Wienerberger konnte sich in einem immer noch schwierigen wirtschaftlichen Umfeld in vielen Ländern besser als der Markt behaupten und in der Folge den Umsatz um 16 % auf 2.024 Mio. € sowie das operative EBITDA um 23 % auf 259 Mio. € steigern.

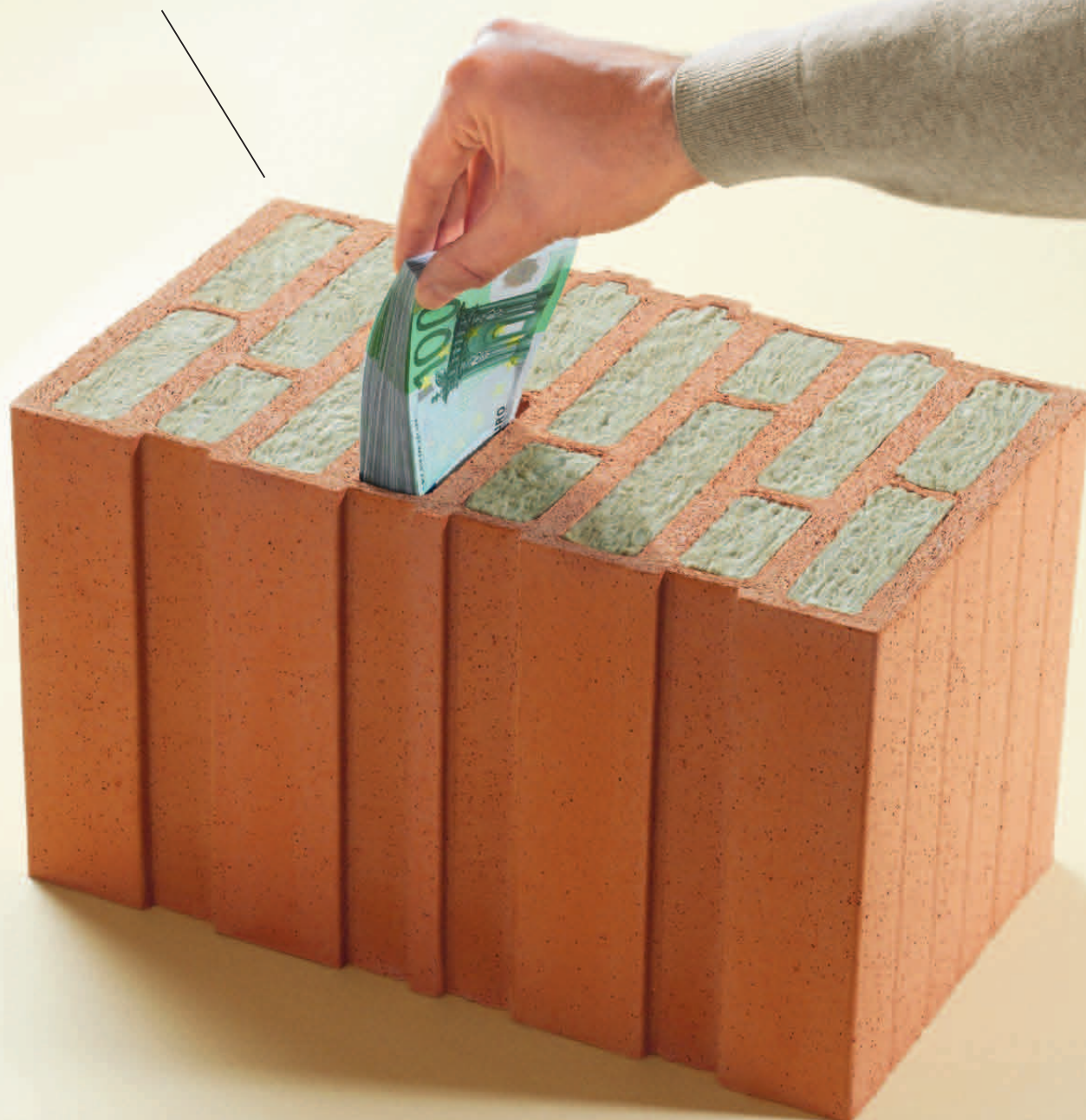


Porotherm Dryfix® ist ein spezieller Ziegelkleber aus der Dose, der eine einfache, äußerst schnelle und trockene Verarbeitung bei Witterungsverhältnissen bis minus fünf Grad Celsius ermöglicht. Das technologisch ausgereifte Produkt gewährleistet einen wesentlichen Vorteil gegenüber der konventionellen Verlegung.

Systematisch


Einer der Treiber des organischen Wachstums 2011 war die stärkere Nachfrage nach unseren Systemlösungen und hochwertigen Produkten. Dadurch kam es zu einer Verschiebung im Produktmix hin zu höherwertigen Produkten. Durch diesen Mixeffekt sowie durch leichte Preiserhöhungen stiegen die Durchschnittspreise auf Gruppenebene um 2 %, wodurch die Kosteninflation im Jahr 2011 abgedeckt werden konnte.

Der Wienerberger Verfüllziegel ist ein mit natürlichen Dämmmaterialien verfüllter Ziegel. Die hochwärmedämmenden Eigenschaften des Ziegels machen ihn zu einem hervorragenden atmungsaktiven Baustoff für energieeffizientes Bauen mit Wohlfühleffekt.



Nachhaltig


Unsere Produkte ermöglichen nicht nur nachhaltiges Bauen. Sie erwirtschaften auch nachhaltig starke Cashflows. In 2011 erzielte Wienerberger einen Cashflow aus dem Ergebnis von 204 Mio. €, welcher damit um 53 Mio. € über dem Vergleichswert des Vorjahrs lag.

A hand in a grey sweater sleeve holds a hammer with a wooden handle and a dark, textured head. The hammer is positioned as if about to strike a dark, rectangular brick with several small holes on its top surface. The background is a plain, light grey surface.

Vormauerziegel finden ihren Einsatz bei der sichtbaren Ziegelarchitektur: Fassaden und Innenwände werden aus diesen Ziegeln gebaut oder verkleidet. Eine Wand aus Vormauerziegeln ist sowohl die ästhetische Visitenkarte als auch der optimale Schutz eines Hauses gegen Witterungseinflüsse – eine Instandhaltung oder kostspielige Sanierung in späteren Jahren entfällt.

Robust

Die Erhaltung einer robusten Kapitalstruktur und die Sicherung der Liquidität blieben auch 2011 zentrale Ziele. Im Juli 2011 wurde mit der Emission einer 100 Mio. € Anleihe der Refinanzierungsbedarf bis Ende 2013 gedeckt. Bei liquiden Mitteln von 584 Mio. € und einer Nettoverschuldung von 443 Mio. € blieb der Verschuldungsgrad Ende 2011 mit 18 % auf niedrigem Niveau.



ARTE Segmentbogenpflaster verbindet traditionelle Optik mit den Vorteilen moderner Vollverbundpflasterung. Ein attraktives System zur Flächenbefestigung mit hoher Stabilität und Belastbarkeit.

Belastbar

Unsere Kapitalstruktur soll auch in der Zukunft allen Belastungen standhalten können. Daher bleibt es unser Ziel, die Kennzahl Nettoverschuldung/operatives EBITDA am Jahresende unter dem Wert von 2,5 zu halten.

Tondachziegel werden vorwiegend zur Eindeckung von Steildächern eingesetzt. Sie schützen einerseits das Haus langfristig vor Witterung und sind andererseits ein wichtiges gestalterisches Element für Architekten. Tondachziegel kommen nicht nur im Neubau, sondern (mehrheitlich) in der Renovierung bestehender Gebäude zum Einsatz.



Weitsichtig

Auch wenn der Ausblick auf die Märkte 2012 nur eingeschränkt möglich ist, sind wir für das laufende Geschäftsjahr zuversichtlich. Unser Fokus liegt auf organischem Wachstum und wir wollen uns auch 2012 mit hochwertigen Produkten und Systemlösungen besser als der Markt behaupten.



Die herausragenden
Eigenschaften unserer
Ziegel stehen für ein
umfassendes Baustoff-
Programm mit Zukunft.

Vielseitig, verlässlich,
innovativ.

Unsere Vision von Gebäuden der Zukunft: gesund, energieeffizient, attraktiv, leistbar. Um diese Vision umzusetzen, entwickeln wir uns immer mehr vom Bauzulieferer zum Partner mit Konzepten für nachhaltiges Bauen. Wir liefern umfassende Gesamtlösungen, einfach zu realisieren, individuell gestaltbar – natürlich mit den passenden Produkten und zum Wohlfühlen für die ganze Familie.

Inhalt

Brief des Vorstandsvorsitzenden	Corporate Governance Bericht	Das Unternehmen	Das Jahr 2011 und Ausblick
14 Brief des Vorstandsvorsitzenden	18 Corporate Governance bei Wienerberger	38 Einfluss- und Erfolgsfaktoren	56 Geschichte von Wienerberger
	22 Mitglieder und Ausschüsse des Aufsichtsrats	40 Strategie und Geschäftsmodell	58 Wirtschaftliches Umfeld
	23 Bericht des Aufsichtsrats	44 Interview mit Heimo Scheuch, CEO	61 Wienerberger Aktie und Aktionäre
	26 Vorstand und Management	45 Einkauf	66 Das Jahr im Überblick
	29 Organisation	46 Die Ziegelproduktion	68 Ergebnis- und Bilanzanalyse
	30 Vergütungsbericht	48 Forschung und Entwicklung	81 Ausblick und Ziele
	34 Risikomanagement	49 Die Produktwelt von Wienerberger	
	37 Interview mit Willy Van Riet, CFO	50 Corporate Responsibility	
		52 Corporate Responsibility Projekte 2011	
		54 Mitarbeiter	

Die Kapitel in roter Schrift sind Teil des geprüften Lageberichts.

Index

Abschlussprüfer 18-21, 23, 25, 30, 36, 159	Eigenkapital 35, 73-75, 99-101, 132-134	Investitionen und Akquisitionen 15, 43, 66, 74, 77-78	Produkte 38, 40-43, 46-48, 104
Aktie 14-33, 37, 61-66, 72-74	Ergebnisentwicklung 68-72, 97	Investor Relations 28, 29, 64-65, 164	Rentabilität 71, 79-80
Aktionärsstruktur 63-64	Finanzierung 16, 34, 37, 40, 72, 76	Kapitalerhöhung 19, 56, 132-134	Risiko 19-20, 23, 34-36, 45, 76-77, 144-150
Aufsichtsrat 18-25, 30-33	Forschung und Entwicklung 38, 42-43, 48	Kapitalstruktur 14-16, 25, 37-40, 76	Strategie 14-20, 40-45, 88
Ausblick 81	Free Cashflow 39, 77	Kostenentwicklung 45, 119-125	Value Management 79-80
Bilanz 72-76, 99, 128-143, 113-118	Geschäftssegmente 29, 78, 82-94, 104-105, 112	Marktposition 38, 40-43, 82-94	Verbindlichkeiten 34, 37, 40, 72-77
Corporate Governance 18-21, 24, 35	IKS 19, 35-36	Mitarbeiter 50, 54-56, 104, 121	Vergütung 18, 20, 24, 30-33, 55
Dividende 15, 37, 62-63, 73-77, 125-126		Nachhaltigkeit 16, 43, 48, 50-54	Vorstand 14-33, 154
			Währungen 77, 112, 146-147

Geschäftssegmente	Konzernabschluss		Service
82 Werksstandorte und Marktpositionen	95 Inhaltsverzeichnis	106 Konzernanhang	160 Glossar
84 Zentral-Osteuropa	96 Gewinn- und Verlustrechnung	106 Allgemeine Erläuterungen	163 Adressen der Leitgesellschaften
88 Interview mit Johann Windisch, COO	97 Gesamtergebnisrechnung	119 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung	164 Finanzterminplan
89 Zentral-Westeuropa	98 Cashflow Statement	126 Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung	Kennzahlenübersicht 10 Jahre
91 Nord-Westeuropa	99 Bilanz	127 Erläuterungen zum Cashflow Statement	Bestellkarte
93 Nordamerika	100 Entwicklung des Eigenkapitals	128 Erläuterungen zur Bilanz	
94 Beteiligungen und Sonstiges	102 Anlagenspiegel	141 Finanzinstrumente	
	104 Geschäftssegmente	144 Risikobericht	
		150 Sonstige Angaben	
		154 Erklärung des Vorstands	
		155 Konzernunternehmen	
		159 Bestätigungsvermerk	

Die in diesem Geschäftsbericht als Verweis gekennzeichneten Begriffe (siehe Beispiel rechts) eröffnen zusammen mit der URL geschaeftsbericht.wienerberger.com (ohne Abstände, Umlaute und Sonderzeichen) den Zugang zu weiterführenden Hintergrundinformationen.

auf den Finanzplätzen und
 rberger Aktie nach Gew
 April 2011. Der verhalten
geschaeftsbericht.wienerberger.com/aktie

BRIEF DES VORSTANDS- VORSITZENDEN

**Wienerberger kehrt dank
organischem Wachstum
2011 in die Gewinnzone
zurück**

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Ich freue mich, Ihnen über ein erfolgreiches Geschäftsjahr 2011 berichten zu können. Nach dem Turnaround im zweiten Quartal 2010 kehrte Wienerberger im abgelaufenen Geschäftsjahr in die Gewinnzone zurück. In einem weiterhin herausfordernden Marktumfeld gelang es vor allem durch organisches Wachstum, den Umsatz um 16 % und das operative EBITDA um 23 % gegenüber 2010 zu steigern. Wienerberger startete dank der milden Witterungsbedingungen mit deutlichen Mengenzuwächsen in das Jahr 2011. Trotz einer abnehmenden Marktdynamik in der zweiten Jahreshälfte waren im Gesamtjahr in allen Produktgruppen Mengensteigerungen zu verzeichnen, da wir uns mit hochwertigen Produkten in vielen Ländern besser als der Markt behaupten konnten. Gleichzeitig gelang es, Preiserhöhungen im Rahmen der Kosteninflation umzusetzen, was teilweise auch auf Verschiebungen im Produktmix hin zu höherwertigen Produkten zurückzuführen ist. Insgesamt erwirtschaftete Wienerberger 2011 einen Gewinn nach Steuern von 41 Mio. €, nachdem im Vorjahr noch ein Verlust von 35 Mio. € hingenommen werden musste.

**Wienerberger kann sich
besser als der Markt
behaupten und Preis-
erhöhungen im Rahmen
der Kosteninflation
umsetzen**

Diese Ergebnisse beweisen, dass wir auf dem richtigen Weg sind. Nach der Restrukturierungsphase haben wir das Unternehmen neu ausgerichtet und den Fokus auf unsere hochwertigen Produkt- und Systemlösungen für energieeffizientes Bauen gelegt, um die starke operative Basis von Wienerberger für weiteres Wachstum zu nützen. Darüber hinaus haben wir in vielen Ländern Marktanteile gewonnen, obwohl wir gleichzeitig die zur Deckung der Kosteninflation erforderlichen Preisanpassungen umgesetzt haben. Wie Sie wissen, ist in zahlreichen Märkten 2011 keine wirkliche Erholung spürbar gewesen. Dem leicht positiven Trend im Wohnungsneubau in Deutschland, Belgien, Frankreich und Russland standen eine annähernd stabile Entwicklung der Bautätigkeit in den Niederlanden, Großbritannien, der Schweiz, Polen und Tschechien sowie Rückgänge in den USA, Ungarn, der Slowakei, Bulgarien, Rumänien und Südosteuropa gegenüber. Wir haben es aber selbst in schwierigen Märkten dank der hervorragenden Leistungen unseres Vertriebsteams und dank unseres hochwertigen Produktportfolios geschafft, Boden zu gewinnen und damit den Erfolg 2011 zu ermöglichen.

**Wienerberger schließt
Geschäftsjahr 2011 mit
einem Gewinn nach
Steuern von 41 Mio. €**

Im Detail fielen die Ergebnisse 2011 wie folgt aus: Der Konzernumsatz stieg um 16 % auf 2.024 Mio. € und das operative EBITDA aufgrund besserer Kapazitätsauslastung und höherer Durchschnittspreise um 23 % auf 259 Mio. €. Nicht in den operativen Ergebnissen enthalten sind positive, ergebniswirksame Einmaleffekte aus dem Anteilstausch im Dachbereich in Höhe von rund 33 Mio. €. Wienerberger überließ im Frühjahr 2011 dem ehemaligen Joint Venture Partner Monier 50 % an dem Betondachsteinhersteller Bramac und erhielt im Gegenzug weitere 25 % an Tondach Gleinstätten sowie eine Ausgleichszahlung. Somit hält Wienerberger nun 50 % an Tondach, einem Tondachziegelproduzenten, der führende Positionen in Osteuropa hält. Das Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) konnte signifikant von 11 Mio. € auf 79 Mio. € gesteigert werden. Das Finanzergebnis verbesserte sich im Berichtsjahr vor allem aufgrund des höheren Ergebnisbeitrags von Pipelife sowie niedrigerer Zinsaufwendungen. Nach Abzug des Finanzergebnisses von rund -30 Mio. € und der Steuern von rund 9 Mio. € verbleibt ein Gewinn nach Steuern von 41 Mio. € gegenüber einem Verlust von 35 Mio. € im Jahr 2010. Nach Abzug des Hybridkupons und der Bereinigung von Minderheitsanteilen errechnet sich ein Ergebnis je Aktie von 0,08 € gegenüber -0,57 € im Jahr zuvor.



Heimo Scheuch, Vorsitzender des
Vorstands der Wienerberger AG

Wir haben auch 2011 erneut unsere Stärke in der Cashflow-Generierung unter Beweis gestellt und den Cashflow aus dem Ergebnis um beachtliche 53 Mio. € auf 204 Mio. € gesteigert. Aus dem Cashflow wurden insgesamt 159 Mio. € für Investitionen aufgewendet, wovon 103 Mio. € Normalinvestitionen, die neben der klassischen Instandhaltung auch Investitionen in Produktionsanlagen für höherwertige Produkte sowie technologische Erneuerungen beinhalten, und 56 Mio. € Wachstumsinvestitionen betreffen. Im Juli 2011 hat Wienerberger eine neue Anleihe mit einem Volumen von 100 Mio. € zur weiteren Stärkung der Liquidität begeben und verfügt mit Liquiditätsreserven von 584 Mio. € sowie einer Nettoverschuldung von 443 Mio. € (entspricht einem Verschuldungsgrad von nur 18%) über eine starke Kapitalstruktur.

**Verschuldungsgrad bei
nur 18% zu Jahresende**

Wir befinden uns zwar nach wie vor in wirtschaftlich nicht einfachen Zeiten, aber wir möchten, dass auch unsere Aktionäre von der guten Entwicklung des letzten Jahrs profitieren können, und werden daher der Hauptversammlung vorschlagen, die Dividende auf 12 Eurocent je Aktie zu erhöhen.

**Dividendenvorschlag von
12 Eurocent je Aktie**

Im Februar 2012 haben wir, vorbehaltlich der Zustimmung durch die Kartellbehörde, die restlichen 50% der Anteile an Pipelife zu einem Preis von 162 Mio. € übernommen. Die vollständige Übernahme von Pipelife, einem der führenden Hersteller von Kunststoffrohrsystemen in Europa, ist für mich ein großer Erfolg in unseren strategischen Bemühungen, das Kerngeschäft der Wienerberger Gruppe auszuweiten. Mit dieser Transaktion sind wir – gemeinsam mit unserer Tochter Steinzeug-Keramo, die eine führende Position bei keramischen Rohren hält – zu einem der wichtigsten Player im Bereich Rohrsysteme in Europa aufgestiegen. Für die Weiterentwicklung des Konzerns bedeutet dies nicht nur eine geringere Abhängigkeit vom konjunktursensiblen Wohnungsneubau, sondern auch weiteres nachhaltiges Wachstumspotenzial. Kunststoffrohre gewinnen kontinuierlich Marktanteile gegenüber Konkurrenzprodukten aus Metall und Beton und wachsen damit schneller als der Markt. Darüber hinaus wollen wir das Geschäft durch die Integration von Pipelife vor allem in den Bereichen Gebäude- und Elektroinstallationen aktiv weiterentwickeln. Dazu werden wir sowohl die Innovationskraft als auch die starken Marktstrukturen von Pipelife und Wienerberger nutzen, um zukünftig Wachstum zu realisieren und gemeinsam noch schlagkräftiger am Markt aufzutreten. Mit dieser Übernahme setzen wir ganz

**Übernahme der restlichen
50% an Pipelife
bringt Wienerberger rund
800 Mio. € Umsatz und
70 Mio. € EBITDA pro Jahr
sowie nachhaltiges
Wachstumspotenzial**

im Sinne unserer nachhaltigen Wachstumsstrategie eine unmittelbar wertschaffende Investition um. Da Pipelife zuvor at-equity konsolidiert war, werden sich der Umsatz der Wienerberger Gruppe pro Jahr um rund 800 Mio. € bzw. etwa ein Drittel und das EBITDA um mehr als 20 % bzw. rund 70 Mio. € erhöhen.

Visibilität auf Märkte 2012 eingeschränkt

Konkrete Vorhersagen für das Jahr 2012 erscheinen mir aufgrund der mangelnden Visibilität auf den Märkten Osteuropas sowie der USA derzeit noch verfrüht. In Westeuropa erwarte ich für Deutschland aufgrund des Überhangs an Baugenehmigungen aus dem Jahr 2011 zumindest in der ersten Jahreshälfte 2012 eine Fortsetzung der positiven Entwicklung. In Frankreich ist es unser Ziel, bei einem stabilen Wohnungsneubau weiteres Wachstum durch Marktanteilsgewinne bei Hintermauerziegeln sowie höhere Mengen bei Dachziegeln bei einem anhaltend guten Renovierungsmarkt zu realisieren. Durch den Wegfall einiger Förderungen sowie den Rückgang im Konsumentenvertrauen wird für Belgien mit einer Abschwächung im Bau von Ein- und Zweifamilienhäusern gerechnet. In den Niederlanden erwarten wir aufgrund der gesunkenen Immobilienpreise und der eingeschränkten Verfügbarkeit von Finanzierungen ein schwieriges Marktumfeld. In Polen, dem einzigen Land der Region Zentral-Osteuropa, wo ich aufgrund der starken Binnennachfrage und der volkswirtschaftlichen Stabilität eine Prognose wage, gehe ich von einer stabilen Nachfrage nach Baustoffen aus. Bei den restlichen Ländern der Region ist die Visibilität noch immer eingeschränkt, wodurch Vorhersagen über den Geschäftsverlauf nicht möglich sind. Allerdings ist die Bautätigkeit in vielen Ländern Zentral-Osteuropas bereits auf so niedrigem Niveau, dass mir weitere deutliche Rückgänge nicht wahrscheinlich erscheinen. In den USA war in den letzten Monaten eine leichte Besserung im Wohnungsneubau zu beobachten, welche aber sicherlich zum Teil auch durch die milde Witterung bedingt war. Auch wenn derzeit ausgehend vom niedrigen Niveau des Vorjahrs ein Anstieg bei Baubeginnen von mehr als 15 % prognostiziert wird, bleibe ich aufgrund der hohen Arbeitslosigkeit sowie der herrschenden Verunsicherung unter den amerikanischen Konsumenten vorsichtig. Ich gehe von einer stabilen bis leicht positiven Entwicklung im Wohnungsneubau in den USA aus.

Für 2012 weiteres organisches Wachstum angestrebt

Ungeachtet aller Prognosen bin ich für 2012 zuversichtlich. Wir werden in diesem Jahr konsequent unseren Weg fortsetzen und unsere starke operative Basis für weiteres organisches Wachstum nutzen, um uns auch in diesem Jahr wieder besser als der Markt zu behaupten. Neue Produkte und Systemlösungen werden in verschiedenen Märkten eingeführt, um mit gezielten Marketing- und Vertriebsinitiativen Wachstum zu realisieren. Wir erwarten für 2012 einen leichten Anstieg der Inputkosten, den wir in Form von entsprechenden Preiserhöhungen an unsere Kunden weitergeben wollen. Investitionsentscheidungen werden unter Bedachtnahme auf finanzielle Disziplin und die Erhaltung einer gesunden Kapitalstruktur getroffen. Für Normalinvestitionen, welche neben Instandhaltung auch technologische Erneuerungsinvestitionen beinhalten, haben wir 120 Mio. € für 2012 veranschlagt. Bei den Wachstumsinvestitionen ist natürlich der Kaufpreis von Pipelife zu berücksichtigen. Aufgrund der sehr niedrigen Nettoverschuldung von Pipelife (rund 70 Mio. € Ende 2011) erwarten wir aber keine wesentliche Verschlechterung bei den Bilanz- und Finanzkennzahlen für 2012. Durch unsere gute finanzielle Basis, die Reserven an liquiden Mitteln und den geringen Verschuldungsgrad beeinträchtigt die Transaktion weder unseren strategischen Handlungsspielraum noch unsere Covenants. Nach der Finanzierung des Kaufpreises sowie der Konsolidierung der Nettoverschuldung von Pipelife

werden wir auch Ende 2012 im Rahmen unserer gesetzten Zielkennzahl bleiben und deutlich unter 2,5 Nettoverschuldung /operatives EBITDA zu liegen kommen. Allerdings ist zu berücksichtigen, dass diese Kennzahl unterjährig aufgrund der Saisonalität des Geschäfts natürlich Schwankungen unterliegen kann.

Wachstum ist keineswegs garantiert, sondern muss erarbeitet werden, indem sich Unternehmen auf ihre Erfolgsfaktoren besinnen und diese stetig weiterentwickeln. Wir stellen uns daher laufend die Frage, welche ökologischen und sozialen Trends die Gesellschaft in Zukunft prägen werden, und handeln schon heute danach. Einer der wesentlichsten Trends im Wohnungsneubau betrifft nachhaltiges und energieeffizientes Bauen. Um unsere Vision von gesunden, energieeffizienten und nachhaltigen Gebäuden, die attraktiv und leistungsfähig sind, zu verwirklichen, haben wir gemeinsam mit Partnern aus den Bereichen Heiztechnik, Wärmedämmung etc. ein Gebäudekonzept – das e⁴ Hauskonzept – entwickelt, welches bereits heute sämtliche Anforderungen des strengen „Fast-Null-Energie“-Standards der Europäischen Union, der ab 2020 gültig sein wird, erfüllt. Das e⁴ Ziegelhauskonzept bietet Menschen ein energieeffizientes, gesundes Heim zum Wohlfühlen, welches auch leistungsfähig ist. Das entspricht dem wachsenden, subjektiven Bedürfnis vieler Menschen, beim Bau ihres Eigenheims höchste Lebensqualität mit Klimaschutz in Einklang zu bringen. Wir wollen Menschen ein Zuhause bieten, in dem sie sich ihr Leben lang wohl fühlen können. Wienerberger tritt dabei nicht als Bauträger auf, sondern liefert einfach zu realisierende, individuell gestaltbare Gesamtlösungen und dazu passende Produktempfehlungen. Das erste e⁴ Haus wird derzeit als Pilotprojekt durch eine vierköpfige Familie in Zwettl, einer klimatisch benachteiligten Region Österreichs, realisiert. Nach dem Einzug der Familie, welcher für das Frühjahr 2012 geplant ist, werden unabhängige Prüfstellen über die nächsten drei Jahre die Energiebilanz des Hauses messen. Wir wollen damit den Beweis antreten, dass höchste Lebensqualität und energieeffizientes Wohnen in Einklang zu bringen sind. Mit diesen nachhaltigen Produkten sowie energieeffizienten Gebäudekonzepten sehe ich Wienerberger perfekt aufgestellt, um zukünftig überdurchschnittlich von den Trends im Wohnungsneubau zu profitieren.

Die Stärke der Wienerberger basiert auf einer dynamischen und effizienten Unternehmenskultur, in der Zielorientierung, unternehmerisches Handeln und Verantwortung selbstverständlich sind. Dabei verdanken die operativen Gesellschaften ihren Erfolg engagierten Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sowie Managern, die zielorientiert agieren und dabei von den zentralen Konzernfunktionen unterstützt werden. Das schätzen auch unsere Kunden und Partner. Ich danke dem Aufsichtsrat für die interessanten und hilfreichen Diskussionen sowie die effiziente Bearbeitung der laufenden Themen und meinen Vorstandskollegen für die gute und intensive Zusammenarbeit im abgelaufenen Jahr. Speziell möchte ich mich jedoch bei unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sowie unseren Führungskräften für ihren großartigen Einsatz bedanken. Ihnen, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, danke ich für das Vertrauen, das Sie uns im abgelaufenen Geschäftsjahr entgegengebracht haben. Ich blicke mit Zuversicht in die Zukunft und lade Sie ein, uns weiterhin dabei zu begleiten.

Ihr


**Erstes e⁴ Haus wird in
Zwettl errichtet: ein
energieeffizientes Haus
zum Wohlfühlen**

**Dank an
MitarbeiterInnen,
Management,
Aufsichtsrat und
Aktionäre**

CORPORATE GOVERNANCE BERICHT

Corporate Governance bei Wienerberger

Umsetzung strenger Grundsätze guter Unternehmensführung und Transparenz

Wienerberger verfolgt seit Jahren eine Strategie der Maximierung von Cashflows zur nachhaltigen Steigerung des Unternehmenswerts. Strenge Grundsätze guter Unternehmensführung und Transparenz sowie die ständige Weiterentwicklung eines effizienten Systems der Unternehmenskontrolle bilden die Basis für diese Zielsetzung.

Compliance Code zur Vermeidung von Insiderhandel

Gleiche und umfassende Information aller Aktionäre hat für uns Priorität. Zur Vermeidung von Insiderhandel ist im Unternehmen ein Compliance Code in Kraft, der die Bestimmungen der Emittenten-Compliance-Verordnung der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde umsetzt. Zur Überwachung der Einhaltung ist ein Compliance Officer bestellt.

Freiwillige Selbstverpflichtung zum Österreichischen Corporate Governance Kodex

Im Oktober 2002 wurde der Österreichische Corporate Governance Kodex (siehe www.corporate-governance.at) in Kraft gesetzt und mit Wirkung ab 1.1.2010 an das Aktienrechts-Änderungsgesetz 2009 sowie die Empfehlung der Europäischen Kommission vom 30.4.2009 zur Regelung der Vergütung von Mitgliedern der Unternehmensleitung börsennotierter Gesellschaften angepasst. Grundlage des Kodex sind die Vorschriften des österreichischen Aktien-, Börse- und Kapitalmarktrechts, die Empfehlungen der Europäischen Kommission hinsichtlich der Aufgaben des Aufsichtsrats und der Vergütung von Direktoren sowie die OECD-Richtlinien für Corporate Governance. Der Kodex ist ein Ordnungsrahmen für die Leitung und Überwachung eines Unternehmens. Wesentliche Grundsätze wie die Gleichbehandlung aller Aktionäre, Transparenz, die Unabhängigkeit des Aufsichtsrats, offene Kommunikation zwischen Aufsichtsrat und Vorstand, die Vermeidung von Interessenkonflikten von Organen sowie eine effiziente Kontrolle durch Aufsichtsrat und Abschlussprüfer sollen das Vertrauen der Investoren in das Unternehmen und den Finanzplatz Österreich stärken. Der über die gesetzlichen Vorschriften hinausgehende Kodex erlangt durch freiwillige Selbstverpflichtung der Unternehmen Geltung. Das Bekenntnis zum Kodex hat zur Folge, dass die Nichteinhaltung von C-Regeln („comply or explain“) zu begründen ist.

Wienerberger ist Vorreiter bei Verwirklichung höchster Transparenz

Wienerberger hat als eines der ersten Unternehmen ein Bekenntnis zum Österreichischen Corporate Governance Kodex abgegeben und sich zur Beachtung seiner Regeln verpflichtet. Wienerberger erfüllte im Jahr 2011 alle Regeln (auch Empfehlungen) des Kodex in der Fassung Jänner 2010. Der Corporate Governance Bericht ist in den vorliegenden Geschäftsbericht integriert (Seite 18 bis 36).

Evaluierung und Bestätigung der Kodex-Umsetzung durch KPMG und Dorda Brugger Jordis

Die Umsetzung und Richtigkeit unserer öffentlichen Erklärungen wird vom Abschlussprüfer, der KPMG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungs GmbH unter Anwendung der Regelungen der „International Federation of Accountants“ für die Durchführung von Aufträgen zur prüferischen Durchsicht alle zwei Jahre evaluiert und darüber ein Bericht erstattet, der auf unserer Website eingesehen werden kann. Die letzte Evaluierung durch den Abschlussprüfer zur Einhaltung der Regeln des Kodex und der Richtigkeit der öffentlichen Berichterstattung für das Jahr 2010 hat ergeben, dass die öffentlichen Erklärungen über die Beachtung des Kodex zutreffend sind. Die Einhaltung der Bestimmungen des Kodex hinsichtlich des Abschlussprüfers wird ebenfalls im gleichen zweijährigen Rhythmus untersucht. Die Dorda Brugger Jordis Rechtsanwälte GmbH hat diesbezüglich für 2010 einen Bericht erstattet, der keine Beanstandungen ergeben hat und ebenfalls auf unserer Website veröffentlicht ist.

Die KPMG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungs GmbH wurde von der 142. o. Hauptversammlung zum Konzern- und Einzelabschlussprüfer der Wienerberger AG bestellt. Neben dieser Tätigkeit ist KPMG mit ihren weltweiten Partnerbüros vereinzelt auch im Bereich der Steuer- und Finanzberatung für die Gruppe tätig. Im Jahr 2011 lagen die Beratungshonorare von KPMG für die Wienerberger Gruppe ohne Abschlussprüfung bei 0,2 Mio. €. Für die Abschlussprüfung des Konzerns und damit in Zusammenhang stehende Leistungen wurden 1,2 Mio. € verrechnet.

Offenlegung der Honorare des Abschlussprüfers

Zur weiteren Verbesserung des Risikomanagements hat Wienerberger als Stabstelle des Gesamtvorstands eine interne Revision eingerichtet. Auf Grundlage eines vom Vorstand genehmigten und mit dem Prüfungsausschuss abgestimmten Revisionsplans sowie einer konzernweiten Risikobewertung aller Unternehmensaktivitäten überprüfen der Vorstand und die interne Revision regelmäßig operative Prozesse auf Risikogeneignetheit und Effizienzverbesserungsmöglichkeiten und überwachen die Einhaltung gesetzlicher Bestimmungen, interner Richtlinien und Prozesse. Darüber hinaus wurden zur Früherkennung und Überwachung von Risiken das Interne Kontrollsystem (IKS) in den vergangenen Jahren weiter ausgebaut, Maßnahmen gesetzt und deren Umsetzung überprüft (siehe Seite 35 und 36). Über den Revisionsplan für das jeweilige Folgejahr und die Revisienergebnisse berichtet die interne Revision laufend dem Vorstand und dem Prüfungsausschuss. Ein Management Letter des Abschlussprüfers sowie dessen Bericht über die Funktionsfähigkeit des Risikomanagements im Konzern wurden dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats vorgelegt und im Aufsichtsrat ausführlich behandelt.

Interne Revision zur weiteren Verbesserung des Risikomanagements im Konzern

Die Anzahl der ausgegebenen Stammaktien der Wienerberger AG beträgt nach der Kapitalerhöhung im September 2009 insgesamt 117,5 Mio. Stück. Es existieren keine Vorzugsaktien oder Einschränkungen für die Stammaktien. Das Prinzip „One share – one vote“ kommt somit voll zum Tragen. Gemäß österreichischem Übernahmegesetz ist sichergestellt, dass im Falle eines Übernahmeangebots (Pflichtangebot) jeder Aktionär den gleichen Preis für seine Wienerberger Aktien erhält. Die Wienerberger AG hat keinen Kernaktionär. Die Aktionärsstruktur ist auf Seite 63 und 64 dargestellt.

Volle Umsetzung des Prinzips „One share – one vote“

Sämtliche Inhalte zu den meldepflichtigen Angaben nach § 243a UGB sind in folgenden Kapiteln zu finden: Im Konzernanhang unter Anmerkung 25 („Konzerneigenkapital“) ab Seite 132 sind Informationen zur Zusammensetzung des Wienerberger Kapitals, zu Aktiengattungen, zu Beschränkungen und Rechten sowie zu Befugnissen der Mitglieder des Vorstands zur Aktienaussgabe und zum Aktienrückkauf enthalten. Im Kapitel „Wienerberger Aktie und Aktionäre“ ab Seite 61 finden sich Angaben zu direkten oder indirekten Beteiligungen am Wienerberger Kapital. Im Kapitel „Vergütungsbericht“ (Seite 30 bis 33) sind die Grundsätze der Vergütungspolitik, detaillierte Informationen zum neuen „Long Term Incentive (LTI)“-Programm, eine Aufstellung über die Einzelbezüge der Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder sowie eine Übersicht zum Besitz eigener Aktien angeführt; die Bestimmungen des alten Aktienoptionsplans werden im Konzernanhang unter Anmerkung 35 („Anteilsbasierte Vergütung“) ab Seite 151 dargelegt. Auf der Wienerberger Website wird unter „Directors' Dealings“ laufend über Kauf und Verkauf eigener Aktien durch Organmitglieder berichtet. „Change of Control“-Klauseln sind in

Inhalte zu meldepflichtigen Angaben nach § 243a UGB sowie „Change of Control“-Klauseln

den Vorstandsverträgen, den Vereinbarungen zu den Unternehmensanleihen 2005, 2010, 2011 und 2012, zur Hybridanleihe 2007 sowie zu den syndizierten Krediten und Darlehen der Jahre 2006 und 2008 enthalten.

Geschäftsordnung des Aufsichtsrats entspricht den Bestimmungen des Kodex

Im Sinne des Kodex stehen Vorstand und Aufsichtsrat, insbesondere deren Vorsitzende, in laufender, über die Aufsichtsratssitzungen hinausgehender Diskussion zur Entwicklung und strategischen Ausrichtung des Unternehmens. Zusätzlich übt der Aufsichtsrat seine Beratungs- und Kontrolltätigkeit je nach Bedeutung und fachlicher Zuordnung auch durch die folgenden vier Ausschüsse aus: **Präsidium/Vergütungsausschuss, Strategieausschuss, Prüfungsausschuss sowie Personal- und Nominierungsausschuss**. Die Geschäftsordnung des Aufsichtsrats ist auf unserer Website veröffentlicht.

Aufgaben und Verantwortungsbereiche der Ausschüsse des Aufsichtsrats

Der **Aufsichtsrat** entscheidet in Fragen grundsätzlicher Bedeutung und über die strategische Ausrichtung des Unternehmens. Es wurden folgende Ausschüsse eingerichtet: Das **Präsidium** vertritt die Unternehmensinteressen in allen Vorstandsangelegenheiten und fungiert als **Vergütungsausschuss** im Hinblick auf die Vorstandsbezüge. Aufgabe des **Strategieausschusses** ist es, die Strategie und Unternehmensentwicklung zu diskutieren, die Beschlussfassung in strategischen Belangen durch den Aufsichtsrat vorzubereiten und alle nicht dem gesamten Aufsichtsrat vorbehaltenen Angelegenheiten – insbesondere Investitionen, Akquisitionen und Liegenschaftsverkäufe zwischen 7,5 und 30 Mio. € – zu beschließen sowie in dringenden Fällen zu entscheiden. Der **Prüfungsausschuss** befasst sich vorbereitend für den Aufsichtsrat mit der Jahresabschlussprüfung des Konzerns und der Überwachung der Rechnungslegung. Zusätzlich überwacht er die Wirksamkeit des internen Kontroll-, Revisions- und Risikomanagementsystems des Unternehmens und überprüft die Unabhängigkeit und die durch „Peer Reviews“ kontrollierte Qualifikation des Abschlussprüfers. Harald Nogrased ist als Finanzexperte Mitglied des Prüfungsausschusses. Der **Personal- und Nominierungsausschuss** ist für die Vorbereitung sämtlicher Vorstands- bzw. Aufsichtsratsbestellungen zuständig. Er unterbreitet dem Aufsichtsrat Wahlvorschläge, welche der Hauptversammlung zur Beschlussfassung vorgelegt werden. Vor der Bestellung von Vorstandsmitgliedern hat der Personal- und Nominierungsausschuss ein Anforderungsprofil zu verfassen sowie auf Basis eines definierten Besetzungsverfahrens und der Nachfolgeplanung die Entscheidung des Aufsichtsrats vorzubereiten. Weiters beschließt er die Bedingungen von Vergütungsschemata für Führungskräfte des Konzerns. Zwischen 2002 und 2008 wurden im Rahmen eines Aktienoptionsplans jährlich Optionen ausgegeben (siehe dazu im Konzernanhang ab Seite 151 sowie im Detail auf der Wienerberger Website). Im Jahr 2009 wurde der bestehende Aktienoptionsplan aufgrund der geänderten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen als nicht mehr zeitgemäßes und taugliches Mittel zur Incentivierung des Vorstands und Managements erachtet und daher eingestellt. Um die Ausrichtung des Vorstands und Managements mit der Sichtweise unserer Aktionäre zu synchronisieren, wurde 2010 im Sinne der nachhaltigen Unternehmensentwicklung ein „Long Term Incentive (LTI)“-Programm, ein zum Aktienoptionsplan alternatives Modell zur mittel- und langfristigen Incentivierung, umgesetzt. Zukünftig orientiert sich die langfristige Vergütung der Mitglieder des Vorstands und des Managements am CFROI, einer Kennzahl, die die Wertsteigerung des Unternehmens widerspiegelt. Wienerberger nimmt mit diesem Programm eine Vorreiterrolle in Österreich ein und trägt der Forderung des Österreichischen Corporate Governance Kodex nach einem auf Nachhaltigkeit ausgerichteten Vergütungssystem für Vorstand und Management vollumfassend Rechnung.

Die Mitbestimmung der Arbeitnehmer im Aufsichtsrat und in dessen Ausschüssen ist ein gesetzlich geregelter Teil des österreichischen Corporate Governance Systems. Die Arbeitnehmervertretung ist gemäß Arbeitsverfassungsgesetz berechtigt, in den Aufsichtsrat und die Ausschüsse einer Aktiengesellschaft für je zwei von der Hauptversammlung gewählte Aufsichtsratsmitglieder (Kapitalvertreter) ein Mitglied aus ihren Reihen zu entsenden.

Mitbestimmung der Arbeitnehmer im Aufsichtsrat ist Teil der österreichischen Rechtsordnung

Der Corporate Governance Kodex sieht vor, dass die Mehrheit der Kapitalvertreter im Aufsichtsrat unabhängig sein soll. Ein Aufsichtsratsmitglied ist als unabhängig anzusehen, wenn es in keiner geschäftlichen oder persönlichen Beziehung zu der Gesellschaft oder deren Vorstand steht, die einen materiellen Interessenkonflikt begründet und daher geeignet ist, das Verhalten des Mitglieds zu beeinflussen. Dieser Leitlinie folgend hat der Aufsichtsrat der Wienerberger AG in Anlehnung an Anhang 1 des Corporate Governance Kodex in der Fassung Jänner 2010 sechs Kriterien festgelegt, bei deren Erfüllung ein Aufsichtsratsmitglied als unabhängig anzusehen ist. Ein Aufsichtsratsmitglied ist unabhängig, wenn es in den vergangenen fünf Jahren nicht Mitglied des Vorstands oder leitender Angestellter der Wienerberger AG oder eines Konzernunternehmens der Wienerberger AG war, zur Wienerberger AG oder einem Konzernunternehmen der Wienerberger AG kein Geschäftsverhältnis in einem für das Aufsichtsratsmitglied bedeutenden Umfang unterhält (dies gilt auch für Geschäftsverhältnisse mit Unternehmen, an welchen das Aufsichtsratsmitglied ein erhebliches wirtschaftliches Interesse hat), in den letzten drei Jahren nicht Abschlussprüfer der Wienerberger AG oder Beteiligter oder Angestellter der prüfenden Prüfungsgesellschaft war, nicht Vorstand in einer anderen Gesellschaft ist, in der ein Vorstandsmitglied der Wienerberger AG Aufsichtsratsmitglied ist, dem Aufsichtsrat bisher nicht länger als 15 Jahre angehört sowie kein enger Familienangehöriger eines Vorstandsmitglieds der Wienerberger AG oder von Personen ist, die sich in einer zuvor genannten Position befinden. Die Unabhängigkeitskriterien sind im Detail auf unserer Website veröffentlicht. Aufgrund seiner langjährigen Tätigkeit im Aufsichtsrat der Wienerberger AG, in den er erstmals am 17. Juli 1996 gewählt wurde, gilt Christian Dumolin nicht mehr als unabhängiger Kapitalvertreter. Die weiteren acht Kapitalvertreter im Aufsichtsrat haben in der Sitzung vom 17. Februar 2012 erneut ihre Unabhängigkeit gemäß den genannten Kriterien erklärt.

Kriterien für die Unabhängigkeit von Aufsichtsratsmitgliedern

Es wurden keine Kredite an Aufsichtsratsmitglieder oder Vorstände vergeben. Über Verträge mit nahe stehenden Unternehmen berichten wir im Konzernanhang auf Seite 150.

Verträge mit nahe stehenden Unternehmen

Im Jahr 2010 wurde die Initiative gestartet, sich intensiv um die Aufnahme eines weiblichen Mitglieds in den Aufsichtsrat zu bemühen, und durch die 142. o. Hauptversammlung wurde mit Regina Prehofer erstmals in der Geschichte der Wienerberger AG eine Kapitalvertreterin in den Aufsichtsrat gewählt, wodurch gleichzeitig die Anzahl der Kapitalvertreter im Aufsichtsrat von acht auf neun erweitert wurde. Die Besetzung des Vorstands mit einer Frau ist derzeit nicht absehbar, da keine Erweiterung des Vorstands geplant ist. Die Unternehmenspolitik, bei gleicher Qualifikation Bewerberinnen bei der Neubesetzung von Senior Management Positionen zu bevorzugen, wurde im Jahr 2011 konsequent umgesetzt. Durch verschiedene Programme und Maßnahmen wurde die Frauenquote gerade im mittleren Management weiter erhöht. Vor allem hier finden sich die Potenzialträgerinnen für zukünftige Senior und Top Management Positionen. Daher gehen wir davon aus, mittelfristig die Frauenquote insbesondere im Senior und Top Management deutlich erhöhen zu können.

Maßnahmen zur Förderung von Frauen in leitenden Positionen

Mitglieder und Ausschüsse des Aufsichtsrats

9 Kapitalvertreter

Friedrich Kadrnoska Vorsitzender	<i>unabhängig, geb. 1951, bestellt bis zur 144. o. HV (2013), erstmalig gewählt: 8.5.2002</i> Vorstandsmitglied der Privatstiftung zur Verwaltung von Anteilsrechten, Aufsichtsratsvorsitzender der Österreichisches Verkehrsbüro AG, der CEESEG AG und der Wiener Börse AG, stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der Allgemeine Baugesellschaft – A. Porr Aktiengesellschaft, Aufsichtsratsmitglied der card complete Service Bank AG, Director der UniCredit S.p.A., Verwaltungsrat der Wiener Privatbank SE, Geschäftsführer und Gesellschafter der A & I Beteiligung und Management GmbH
Christian Dumolin Stellvertreter des Vorsitzenden	<i>geb. 1945, bestellt bis zur 144. o. HV (2013), erstmalig gewählt: 17.7.1996</i> Aufsichtsratsvorsitzender der Koramic Investment Group NV, Ehrenmitglied des Regentenrats der Belgischen Nationalbank, Ehrenmitglied des Aufsichtsrats der Belgischen Banken-, Finanz- und Versicherungskommission (CBFA), Mitglied im Verwaltungsrat von USG People, De Steeg Investments, E & L Real Estate und Vitalo Industries
Karl Fink	<i>unabhängig, geb. 1945, bestellt bis zur 146. o. HV (2015), erstmalig gewählt: 27.4.2006</i> Mitglied der erweiterten Konzernleitung der Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe mit Aufsichtsratsfunktionen in den Niederlanden, in der Türkei, in Tschechien und Österreich, Vorstandsvorsitzender der VIG Re zajistovna, Vorstandsmitglied der Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group, Aufsichtsratsmitglied der AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG
Peter Johnson	<i>unabhängig, geb. 1947, bestellt bis zur 144. o. HV (2013), erstmalig gewählt: 12.5.2005</i> Aufsichtsratsvorsitzender der DS Smith Plc (bis 4.1.2012), Aufsichtsratsvorsitzender der Electrocomponents PLC
Harald Nograsek	<i>unabhängig, geb. 1958, bestellt bis zur 146. o. HV (2015), erstmalig gewählt: 8.5.2002</i> Vorstandsvorsitzender der Österreichisches Verkehrsbüro AG, Aufsichtsratsvorsitzender der DDSG – Blue Danube Schifffahrt GmbH
Regina Prehofer	<i>unabhängig, geb. 1956, bestellt bis zur 146 o. HV (2015), erstmalig gewählt: 13.5.2011</i> Vizerektorin für Finanzen und Infrastruktur WU Wien, Aufsichtsrätin der AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG
Claus J. Raidl	<i>unabhängig, geb. 1942, bestellt bis zur 144. o. HV (2013), erstmalig gewählt: 11.5.2004</i> Präsident der Oesterreichischen Nationalbank, Aufsichtsratsmitglied der Wiener Börse AG, der CEESEG AG und der Flughafen Wien AG, Vorsitzender des Kuratoriums des I.S.T. Austria, Mitglied des Kuratoriums des Technischen Museums Wien
Wilhelm Rasinger	<i>unabhängig, geb. 1948, bestellt bis zur 146. o. HV (2015), erstmalig gewählt: 27.4.2006</i> Geschäftsführender Gesellschafter der Inter-Management Unternehmensberatung Gesellschaft m.b.H. und der „Am Klimtpark“ LiegenschaftsverwaltungsgesmbH, Vorsitzender des IVA – Interessenverband für Anleger, Aufsichtsratsmitglied der Erste Group Bank AG und der S IMMO AG, Aufsichtsratsvorsitzender der Friedrichshof Wohnungsgenossenschaft reg. Gen.m.b.H.
Franz Rauch	<i>unabhängig, geb. 1940, bestellt bis zur 143. o. HV (2012), erstmalig gewählt: 11.5.2004</i> Geschäftsführender Gesellschafter der Franz Rauch GmbH, Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der Treibacher Industrie AG, Aufsichtsratsmitglied der UniCredit Bank Austria AG, der Buy-Out Central Europe II Beteiligungs-Invest AG, der Vorarlberger Kraftwerke AG, der Vorarlberger Illwerke AG, der Hirschmann Automotive GmbH, der Collini Holding AG und der Austria Email AG

4 Arbeitnehmervertreter

Rupert Bellina	<i>erstmalig delegiert: 25.1.2005; Arbeitsvorbereiter bei der Semmelrock Ebenseer Baustoffindustrie</i>
Claudia Schiroky	<i>erstmalig delegiert: 2.7.2002; Betriebsratsvorsitzende der Wienerberger AG</i>
Karl Sauer	<i>erstmalig delegiert: 9.10.1996; Vorsitzender des Europäischen Betriebsrats, Vorsitzender des Zentralbetriebsrats</i>
Gerhard Seban	<i>erstmalig delegiert: 3.2.2006; Vertriebsmitarbeiter im Werk Hennersdorf, Österreich</i>

4 Ausschüsse

Präsidium und Vergütungsausschuss	Friedrich Kadrnoska (<i>Vorsitzender</i>), Christian Dumolin
Strategieausschuss	Friedrich Kadrnoska (<i>Vorsitzender</i>), Christian Dumolin, Peter Johnson, Claus J. Raidl, Karl Sauer
Prüfungsausschuss	Harald Nograsek (<i>Vorsitzender</i>), Wilhelm Rasinger, Karl Sauer
Personal- und Nominierungsausschuss	Friedrich Kadrnoska (<i>Vorsitzender</i>), Christian Dumolin, Karl Fink, Franz Rauch, Karl Sauer

Bericht des Aufsichtsrats

Aufsichtsrat und Vorstand haben im Berichtsjahr in sechs Sitzungen intensiv die wirtschaftliche Lage und strategische Weiterentwicklung des Unternehmens sowie wesentliche Ereignisse, Investitionen und Maßnahmen beraten. Der Vorstand hat den Aufsichtsrat im Rahmen der laufenden Berichterstattung sowie in allen Sitzungen umfassend über die Geschäfts- und Finanzlage des Konzerns und seiner Beteiligungen, die Personalsituation sowie Akquisitions- und Investitionsvorhaben unterrichtet. Über besondere Vorgänge wurde zusätzlich informiert. Darüber hinaus war der Vorsitzende des Aufsichtsrats regelmäßig mit dem Vorstandsvorsitzenden in Kontakt, um über die Strategie, die Geschäftsentwicklung und das Risikomanagement des Unternehmens zu diskutieren.

Zusätzlich wurden in Ausschüssen einzelne Sachgebiete vertiefend behandelt und darüber dem Aufsichtsrat berichtet. Im Kapitel „Corporate Governance bei Wienerberger“ werden auf Seite 20 die Verantwortungsbereiche der Ausschüsse ausführlich dargestellt, ihre Mitglieder sind auf Seite 22 angeführt. Der Personal- und Nominierungsausschuss tagte fünfmal, der Prüfungsausschuss sechsmal und der Strategieausschuss viermal. Das Präsidium, das auch als Vergütungsausschuss fungiert, ließ sich laufend vom Vorstand über die aktuelle Geschäftslage informieren und hat das Unternehmen in Vorstandsangelegenheiten vertreten. Insbesondere wurden vom Präsidium die Gesamtbezüge der Vorstände geprüft. Die Kriterien der variablen Vergütung, die Grundsätze der Altersversorgung und die Ansprüche bei Beendigung der Funktion sowie der Einzelausweis der Vorstands- und Aufsichtsratsbezüge sind im Vergütungsbericht (Seite 30 bis 33) ausführlich dargestellt. Kein Aufsichtsratsmitglied war bei mehr als der Hälfte der Sitzungen abwesend. Drei Ausschussmitglieder haben an einer und ein Ausschussmitglied an drei Ausschusssitzungen nicht teilgenommen. Der Prüfungsausschuss ist in allen sechs Sitzungen vollzählig zusammengetreten.

Zur Behandlung und eingehenden Prüfung des Konzernabschlusses 2010 sowie des Einzelabschlusses der Wienerberger AG, des Lageberichts, des Konzernlageberichts, des Corporate Governance Berichts und des Ergebnisverwendungsvorschlags des Vorstands hat der Prüfungsausschuss in den Sitzungen vom 17. Februar und 23. März 2011 den Abschlussprüfer hinzugezogen. Durch eine Beschleunigung der Konsolidierungsprozesse im Rahmen des Jahresabschlusses konnten 2011 bereits am 22. Februar geprüfte Zahlen für das Gesamtjahr 2010 in Form eines Kurzberichts veröffentlicht werden. Am 17. Februar hat der Prüfungsausschuss einen Bericht des Abschlussprüfers über das Risikomanagement bei Wienerberger behandelt. Darin wurde die Umsetzung des aktiven Risikomanagements im Unternehmen, welches die wirksame Identifizierung, Beurteilung und Überwachung von Risikofaktoren sowie die rasche Reaktion auf Risiken zulässt, dargelegt. Am 30. März wurde gegenüber dem Gesamtaufsichtsrat eine Empfehlung zur Wahl des Abschlussprüfers, die im Rahmen einer Ausschreibung getroffen wurde, abgegeben. Weiters wurde eine Erklärung des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2011 über dessen Rechtsbeziehung mit der Wienerberger Gruppe sowie deren Organmitgliedern abgegeben. Laufender Bestandteil der Sitzungen des Prüfungsausschusses waren Berichte über die Abarbeitung des Audit-Plans, die Ergebnisse der Prüfungen sowie weitere Schritte bei Follow-up Audits.

Intensive laufende Abstimmung zwischen Aufsichtsrat und Vorstand

Vertiefende Behandlung einzelner Sachgebiete in den Ausschüssen und Anwesenheitsbericht

Prüfungsausschuss behandelt Jahresabschluss, Risikomanagement und interne Revision



*Friedrich Kadrnoska,
Vorsitzender des
Aufsichtsrats der
Wienerberger AG*

**Unabhängigkeits-
erklärungen der
Aufsichtsratsmitglieder;
Dumolin aufgrund seiner
mehr als 15-jährigen
Tätigkeit nicht mehr
unabhängig**

In der Sitzung des Aufsichtsrats vom 21. Februar 2011 haben die einzelnen Aufsichtsratsmitglieder ihre Unabhängigkeitserklärungen gemäß dem Österreichischen Corporate Governance Kodex erneuert, wobei Christian Dumolin aufgrund seiner mehr als 15-jährigen Tätigkeit im Aufsichtsrat die Unabhängigkeitskriterien ab dem 17. Juli 2011 nicht mehr erfüllt. Die vom Aufsichtsrat festgelegten Unabhängigkeitskriterien sind auf Seite 21 dargelegt und können im Detail auch auf der Wienerberger Website eingesehen werden. Weiters haben sich der Aufsichtsrat und insbesondere der Personal- und Nominierungsausschuss in mehreren Sitzungen mit der Effizienz der Arbeitsweise des Aufsichtsrats, der Zusammenarbeit zwischen Gesamtaufichtsrat und den Ausschüssen und der Vorbereitung einer geordneten Nachfolge von Aufsichtsratsmitgliedern befasst.

**Erweiterung des
Aufsichtsrats und
Neuregelung der
Aufsichtsratsvergütung**

Die 142. o. Hauptversammlung ist dem vom Aufsichtsrat vorgeschlagenen Beschluss zur Neuregelung der Aufsichtsratsvergütung gefolgt. Die Neuregelung wurde erforderlich, um den gestiegenen gesetzlichen Anforderungen an Arbeit und Haftung des Aufsichtsrats zu entsprechen und den Aufsichtsrat der Wienerberger AG für internationale Kandidaten attraktiver zu machen. Die wesentlichen Eckpunkte der neuen Regelung sehen eine Erhöhung der fixen Bezüge bei Entfall der variablen Komponente vor. Eine detaillierte Darstellung ist im Vergütungsbericht auf Seite 32 nachzulesen. Weiters wurde mit Regina Prehofer erstmals in der Geschichte der Wienerberger AG eine Kapitalvertreterin in den Aufsichtsrat gewählt und der Aufsichtsrat auf nun neun Kapitalvertreter erweitert. Im Anschluss an die 142. o. Hauptversammlung wurden in der Aufsichtsratsitzung vom 13. Mai 2011 Friedrich Kadrnoska als Aufsichtsratsvorsitzender und Christian Dumolin als sein Stellvertreter bestätigt. Darüber hinaus hat der Aufsichtsrat gemäß § 270 Absatz 1 Unternehmensgesetzbuch der von der Hauptversammlung gewählten KPMG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungs GmbH den Prüfungsauftrag für das Geschäftsjahr 2011 erteilt.

**Aufsichtsrat nimmt
Aktienrückkauf über 2%
des Grundkapitals
zustimmend zur Kenntnis**

In der Aufsichtsratsitzung vom 16. August 2011 nahm der Aufsichtsrat das Vorhaben des Vorstands, zwischen 22. August und 22. November 2011 einen Aktienrückkauf durchzuführen, zustimmend zur Kenntnis. Für insgesamt 20,8 Mio. € wurden 2% des Grundkapitals erworben, was einem Durchschnittskurs von 8,83 € je Aktie entspricht. Das Programm wurde vorzeitig

am 17. November beendet. Die zurückgekauften Aktien sollen in Zukunft, sofern sich für Wienerberger wertschaffende Akquisitionsmöglichkeiten ergeben, vor allem als Zahlungsmittel zur Verfügung stehen.

In der Sitzung vom 8. November 2011 beschloss der Aufsichtsrat einstimmig, eine Altersgrenze für Aufsichtsratsmitglieder in die Geschäftsordnung des Aufsichtsrats aufzunehmen. Zukünftig sollen nach Vollendung des 70. Lebensjahrs die Aufsichtsratsmandate bei der jeweils folgenden Hauptversammlung zurückgelegt werden.

Einführung einer Altersgrenze für Aufsichtsratsmitglieder

Die Sitzung des Strategieausschusses am 11. November 2011 fand im Rahmen einer Reise zum Joint Venture Schlagmann im bayrischen Zeilarn statt. Neben der Möglichkeit, die Produktionsanlagen für die innovativen, mit Perlitgestein oder Mineralwolle verfüllten, hoch wärmedämmenden Verfüllziegel zu besichtigen, wurde die Strategie für Deutschland im Detail erläutert und intensiv die strategische Weiterentwicklung der Wienerberger Gruppe diskutiert.

Reise des Strategieausschusses zum Joint Venture Schlagmann

Gegenstand der Sitzung des Personal- und Nominierungsausschusses vom 14. Dezember 2011 war die Festlegung der Kriterien für die kurzfristige variable Vergütung des Vorstands für das Geschäftsjahr 2012.

Kriterien für die kurzfristige variable Vorstandsvergütung 2012

Der Jahresabschluss und Lagebericht der Wienerberger AG sowie der Konzernabschluss 2011 nach IFRS wurden von der KPMG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungs GmbH geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Sämtliche Abschlussunterlagen, der Ergebnisverwendungsvorschlag des Vorstands und die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers wurden im Prüfungsausschuss eingehend mit dem Prüfer behandelt und dem Aufsichtsrat vorgelegt. Der Aufsichtsrat hat die Unterlagen gemäß § 96 Aktiengesetz geprüft und stimmte dem Ergebnis der Abschlussprüfung zu. Der Aufsichtsrat hat weiters den Jahresabschluss gebilligt, der damit gemäß § 96 Absatz 4 Aktiengesetz festgestellt ist, und sich dem Ergebnisverwendungsvorschlag des Vorstands angeschlossen.

Bestätigungsvermerk und Feststellung des Jahresabschlusses 2011

Der Aufsichtsrat bedankt sich bei der Unternehmensleitung sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihren herausragenden Einsatz in einem nach wie vor herausfordernden Umfeld. Wienerberger verfügt über eine starke industrielle Basis, eine gesunde Kapitalstruktur sowie über innovative Produkte und Systemlösungen für energieeffizientes und nachhaltiges Bauen. Mit seinen motivierten und erfolgsorientierten Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern und seinem erfahrenen Management ist Wienerberger sehr gut aufgestellt, um strategische Zielsetzungen umzusetzen und an einem zukünftigen wirtschaftlichen Aufschwung zu partizipieren.

Dank an MitarbeiterInnen und Management

Wien, am 28. März 2012



Friedrich Kadrnoska, Vorsitzender

Vorstand und Management



Heimo Scheuch

Vorsitzender des Vorstands, bestellt bis Mai 2014, geb. 1966, verheiratet

Nach der juristischen Ausbildung an den Universitäten Wien und Paris sowie einem Studium an der Wirtschaftsuniversität Wien und der Ecole Supérieure de Commerce de Paris begann seine Karriere bei der in Mailand und London ansässigen Rechtsanwaltskanzlei Shook, Hardy & Bacon im Bereich Corporate Finance. 1996 kam er als Assistent des Vorstands zur Wienerberger AG, wechselte 1997 in das Senior Management zu Terca Bricks in Belgien und wurde 1999 ihr CEO. Seit Mai 2001 war Heimo Scheuch Mitglied im Vorstand, und im August 2009 bestellte ihn der Aufsichtsrat zum Vorstandsvorsitzenden der Wienerberger AG.

Zusätzliche Funktionen: Aufsichtsrat der Sto AG, Aufsichtsrat der Wiener Börse AG und der CEESEG AG, Präsident von TBE (Europäischer Ziegel- und Tondachziegelverband)



Willy Van Riet

Mitglied des Vorstands, bestellt bis Mai 2014, geb. 1957, verheiratet, eine Tochter, ein Sohn

Nach der Erlangung des Masters in Business Economics an der Universität in Gent begann er seine berufliche Laufbahn als Wirtschaftsprüfer und anschließend als Senior Manager bei PricewaterhouseCoopers in Belgien. Ab 1993 war er im Baustoffsektor zunächst als Finanzvorstand von Terca Brick Industries und später von Koramic Building Products (auch als Wienerberger Aufsichtsrat) tätig. 2004 übernahm er die Leitung von Wienerberger Limited in Großbritannien. Seit 1. April 2007 ist Willy Van Riet Finanzvorstand der Wienerberger AG.



Johann Windisch

Mitglied des Vorstands, bestellt bis Mai 2014, geb. 1952, verheiratet, eine Tochter, ein Sohn

Nach seinem Doktoratsstudium der Betriebswissenschaften an der Technischen Universität Wien und einer Tätigkeit als Unternehmensberater bei Agiplan in Wien kam er 1980 als Assistent des Vorstands zu Wienerberger, wo er 1983 die Leitung des Controllings und Rechnungswesens und 1987 den Geschäftsbereich Hochbau übernahm. Danach war er Vorstand der Wienerberger Ziegelindustrie, deren Vorsitz er ab 1999 innehatte. Im Mai 2001 wurde er in den Vorstand der Wienerberger AG berufen.

Arbeitsweise des Vorstands

Die Tätigkeit des Vorstands basiert auf drei Grundelementen: dem eigenen Verantwortungsbereich, der Arbeit als Gesamtvorstand und dem Berichtswesen.

Arbeit im eigenen Verantwortungsbereich

Im eigenen Verantwortungsbereich ist jedes Vorstandsmitglied umfassend in die jeweils relevanten strategischen und operativen Tätigkeiten involviert und dabei in ständigem Kontakt mit dem an ihn berichtenden Management. Über wesentliche Ereignisse werden die anderen Vorstandsmitglieder laufend informiert und einzelne Maßnahmen gemeinsam abgestimmt.

Arbeit als Gesamtvorstand

Grundlage für die Arbeit als Gesamtvorstand ist der regelmäßige Informationsaustausch. Dieser erfolgt formell in Vorstandssitzungen, die grundsätzlich einmal pro Woche stattfinden, sowie durch laufende Kommunikation auf informeller Ebene. Diese ist durch die räumliche Nähe – alle Vorstandsbüros sind nebeneinander angeordnet und durch ein gemeinsames Sekretariat miteinander verbunden – gewährleistet. In den Vorstandssitzungen wird das laufende Geschäft besprochen, insbesondere die aktuellen Entwicklungen von Nachfrage, Preisen und Kosten sowie



Willy Van Riet, Heimo Scheuch und Johann Windisch

die Kapazitätsauslastung der Werke. Notwendige Maßnahmen werden gemeinsam festgelegt, während die Umsetzung durch jedes Vorstandsmitglied gesondert in seinem Verantwortungsbereich erfolgt. Darüber hinaus werden im Rahmen der Vorstandssitzungen (falls erforderlich auch unter Beiziehung des zuständigen Managements) strategische Themen erörtert, wobei der Schwerpunkt auf der (Weiter-)Entwicklung von Märkten, Produkten und Technologien liegt. Weiters werden die durch den Aufsichtsrat genehmigungspflichtigen Geschäfte besprochen und die Anträge nach Beschlussfassung an diesen weitergeleitet. Die Beschlussfassung im Vorstand erfolgt nach Möglichkeit einstimmig, für Vertragsunterzeichnungen durch den Vorstand gilt das Vier-Augen-Prinzip.

Die Steuerung des Unternehmens baut auf einem umfangreichen Berichtswesen auf. Zentrale Bedeutung hat dabei der Monatsbericht, der alle wesentlichen Detailinformationen zu den operativen Einheiten, insbesondere Gewinn- und Verlustrechnung je Land, Segment und Produktgruppe sowie Angaben zu Mengen-, Preis- und Kostenentwicklung, Working Capital und Investitionen enthält. Weiters erhält der Vorstand monatlich standardisierte Berichte über die Energie- und Finanzsituation sowie den Status der einzelnen Produkt- und Technologieprojekte und trifft sich regelmäßig mit dem lokalen Topmanagement in den verschiedenen Märkten. Quartalsweise erfolgt eine Konjunkturdatenerhebung in den einzelnen Ländern.

Unternehmenssteuerung baut auf umfassendem Berichtswesen auf

Der Vorstand der Wienerberger AG

Mit der Übernahme des Vorstandsvorsitzes durch Heimo Scheuch im September 2009 wurde der Vorstand von vier auf drei Mitglieder verkleinert. Damit verbunden war auch eine Vergrößerung der Verantwortungsbereiche jedes Einzelnen bei einer geringeren Gesamtvergütung des Vorstands, um zu untermauern, dass Kostenbewusstsein auch für den Vorstand höchste Priorität hat. Die operative und strategische Unternehmensführung ist auf die drei Vorstände aufgeteilt. Heimo Scheuch ist für die Region Nordamerika sowie für Semmelrock, Steinzeug und den Bereich Immobilien verantwortlich. Johann Windisch steht als COO den Segmenten Zentral-Osteuropa, Zentral-Westeuropa und Nord-Westeuropa sowie Emerging Markets vor. Willy Van Riet ist neben seiner Funktion als Finanzvorstand auch für die Beteiligungen von Wienerberger zuständig.

Vorstand der Wienerberger AG besteht aus drei Personen

Operative Geschäftsführung auf Regionsebene liegt bei Bereichsdirektoren

Für die Regionen (Zentral-Osteuropa, Zentral-Westeuropa, Nord-Westeuropa, Nordamerika und Emerging Markets) ist jeweils ein Bereichsdirektor (Executive Managing Director) für die operative Geschäftsführung auf Regions- und Produktebene verantwortlich. Deren Verantwortung erstreckt sich auf das operative Management der Region, die regionale Entwicklung der Produktgruppen sowie die Koordination des Zusammenspiels zwischen den operativen Ländereinheiten und den Produktgruppen. Ziel ist es, die Entscheidungswege zu verkürzen und durch die länderübergreifende Zusammenarbeit zusätzliche regions- sowie produktspezifische Synergien zu heben.

Executive Committee als Beratungsorgan des Vorstands

Als Beratungsorgan des Vorstands dient das Executive Committee. Dieses besteht aus dem Vorstand der Wienerberger AG und den vier Bereichsdirektoren. Die Bereichsdirektoren üben dabei eine beratende und unterstützende Funktion für den Vorstand in sämtlichen operativen und strategischen Belangen von Wienerberger aus.

Top Management Holding

Das Top Management der Holding unterstützt den Vorstand bei der strategischen und organisatorischen Weiterentwicklung der Wienerberger Gruppe. Es stellt die erste Berichtsebene dar und besteht aus den Bereichsdirektoren (Executive Managing Directors) sowie den Leitern der Produktgruppen und der Corporate Services. Durch diese Organisationsstruktur wird eine enge Zusammenarbeit zwischen den Regionen und Produktgruppen gewährleistet, um länderübergreifende bzw. produktgruppenspezifische Synergien zu nutzen.

Bereichsdirektoren

Christian Schügerl	Zentral-Osteuropa exkl. Österreich
Christof Domenig	Zentral-Westeuropa inkl. Frankreich, Österreich
Bert Jan Koekoek	Nord-Westeuropa exkl. Frankreich
Karl Thaller	Emerging Markets

Leiter Produktgruppen

Martin Kasa	Produktgruppe Wand
Franz Kolnerberger	Produktgruppe Dach
Zdenka Debartoli	Produktgruppe Fassade

Leiter Corporate Services

Judith Ableitinger	Corporate Development/Neue Produkte
Barbara Braunöck	Investor Relations
Bernd Braunstein	Corporate Legal Services
Hans Ebner	IT Architecture & Organization
Gerald Ettmann	Internal Audit
Gerhard Hanke	Corporate Controlling
Stefan Huber	Corporate Treasury
Martin Kasa	Corporate Marketing/Public Relations
Gerhard Koch	European Affairs/Sustainability
Anton Moser	Supply Chain Management
Jörg Schwander	Corporate Engineering
Arno Steiner	International Sales Coordination
Ernst Tschach	SAP Competence Center
Bernhard Waiker	Corporate Procurement
Wolfgang Weiss	Corporate Human Resources

Organisation

	Heimo Scheuch CEO	Johann Windisch COO	Willy Van Riet CFO
Corporate Services	Corporate Development/ Neue Produkte	Corporate Engineering	Corporate Controlling
	European Affairs/Sustainability	Supply Chain Management	IT Architecture & Organization
	Corporate Legal Services		SAP Competence Center
	Corporate Human Resources		Corporate Treasury
	Corporate Marketing/Public Relations		Internal Audit
	International Sales Coordination		Investor Relations
			Corporate Risk Management
			Corporate Procurement
Bereichsdirektoren		Zentral-Osteuropa	
		Zentral-Westeuropa	
		Nord-Westeuropa	
		Emerging Markets	
Produktgruppen	Produktgruppe Beton	Produktgruppe Wand	
		Produktgruppe Dach	
		Produktgruppe Fassade	
Geschäftssegmente	Nordamerika	Zentral-Osteuropa	Nord-Westeuropa
	USA	Österreich	Belgien
	Kanada	Slowakei	Frankreich
		Tschechien	Niederlande
	Beton	Ungarn	Großbritannien
	Semmelrock	Rumänien	Dänemark
		Bulgarien	Schweden
	Rohrsysteme	Polen	Norwegen
	Steinzeug-Keramo	Slowenien	
		Kroatien	
		Estland	
		Finnland	
		Emerging Markets	
		Russland	
		Indien	
	Beteiligungen und Sonstiges	Zentral-Westeuropa	Beteiligungen und Sonstiges
	Immobilien	Deutschland	Tondach Gleinstätten
		Italien	Pipelife
		Schweiz	

Vergütungsbericht

**Vergütungsbericht
erläutert Höhe und
Struktur der Vorstands-
und Aufsichtsratsbezüge**

Der Vergütungsbericht fasst die Grundsätze zusammen, die für die Festlegung der Vergütung des Vorstands und des Aufsichtsrats der Wienerberger AG angewendet werden, erläutert Höhe und Struktur der Vorstands- und Aufsichtsratsbezüge und enthält Angaben zum Aktienbesitz von Vorstand und Aufsichtsrat. Die Festlegung der Vergütung des Wienerberger Vorstands hat der Aufsichtsrat dem Präsidium übertragen, das auch als Vergütungsausschuss fungiert.

**Vergütungssystem zielt
auf angemessene
Remuneration des
Vorstands ab**

Nach österreichischem Recht wird der Vorstand für eine bestimmte Dauer – maximal auf fünf Jahre je Periode – bestellt. Für diesen Zeitraum wurden die Dienstverträge der einzelnen Wienerberger Vorstandsmitglieder durch den Vergütungsausschuss unter Beiziehung eines externen Beraters erarbeitet. Zielsetzung des Vergütungssystems ist es, die Vorstände im nationalen und internationalen Vergleich (Baustoffsektor) gemäß ihrem Tätigkeits- und Verantwortungsbereich angemessen zu vergüten. Wichtiges Element dabei ist die Strukturierung des Barbezugs in fixe und variable Bestandteile.

**Fixer Gehaltsbestandteil
orientiert sich am
Verantwortungsbereich**

Der *fixe Bestandteil* orientiert sich am Verantwortungsbereich jedes Vorstandsmitglieds und wird, wie in Österreich üblich, in vierzehn Monatsgehältern im Nachhinein ausbezahlt. Die Folge sind differenzierte Basisgehälter je Zuständigkeit unter Berücksichtigung der damit verbundenen strategischen und operativen Verantwortung.

**Kurzfristige variable
Vergütung des Vorstands
war in 2011 an
EBITDA-Ziel geknüpft**

Die *variable Vergütung* zielt auf eine nachhaltige Steigerung des Unternehmenswerts ab und setzt sich aus einer kurzfristigen und einer langfristigen Komponente zusammen. Die *kurzfristige variable Vergütungskomponente* ist an das Erreichen von kurzfristigen Unternehmenszielen geknüpft und wird jeweils für das kommende Geschäftsjahr vom Aufsichtsrat festgelegt. Für 2011 wurde auf Basis des Budgets ein EBITDA-Ziel vereinbart, wobei jeweils nach unten und nach oben ein Korridor festgelegt wurde, innerhalb dessen eine aliquote Ausschüttung erfolgt. Unterschreitet das EBITDA die definierte Untergrenze, entfällt der kurzfristige variable Anteil; wird die Obergrenze erreicht oder überschritten, beträgt er maximal 200 % des Fixgehalts. Der variable Anteil wird 2012 nach erfolgter Prüfung durch den Abschlussprüfer gemeinsam mit dem dann zustehenden fixen Bestandteil in 14 Tranchen ausbezahlt.

**55 % der
Vorstandsbezüge
entfallen auf die variable
Vergütungskomponente**

Von den gesamten Barbezügen der Vorstandsmitglieder für das Geschäftsjahr 2011 entfallen 45 % auf fixe sowie 55 % auf variable Gehaltsbestandteile. Nach dem vollständigen Entfall der variablen Vergütungskomponente im Jahr 2010 erwarben die Vorstände mit Erreichung der kurzfristigen Unternehmensziele im Jahr 2011 wieder Anspruch auf variable Vergütung, wodurch sich die Gesamtbezüge im Jahresvergleich dementsprechend erhöhten. Die Bezüge setzten sich wie folgt zusammen:

Barbezüge Vorstand in €	2010			2011		
	Fix	Variabel	Gesamt	Fix	Variabel	Gesamt
Heimo Scheuch	628.969	0	628.969	640.534	768.640	1.409.174
Johann Windisch	501.715	0	501.715	510.939	613.126	1.124.065
Willy Van Riet	461.577	0	461.577	470.064	564.076	1.034.140
Gesamt	1.592.261	0	1.592.261	1.621.537	1.945.842	3.567.379

Die **langfristige variable Vergütungskomponente** basierte bis Ende 2008 auf einem Aktienoptionsplan für Führungskräfte des Konzerns (Details dazu finden sich auf der Wienerberger Website). Im Jahr 2009 wurde dieser Aktienoptionsplan eingestellt, da er aufgrund der geänderten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen als nicht mehr zeitgemäßes Mittel zur Incentivierung des Vorstands und Managements erachtet wurde. In der Folge hat der Aufsichtsrat für den Vorstand und ausgewählte Führungskräfte des Konzerns (ca. 30 Personen) ein alternatives Modell zur Abdeckung der mittel- bis langfristigen Vergütungskomponente beschlossen, ein so genanntes „Long Term Incentive (LTI)“-Programm. Es zielt auf eine nachhaltige Steigerung des Unternehmenswerts ab, wobei der Aktienkurs als zusätzlicher Hebel wirkt. Führungskräfte sollen dadurch ihr Verhalten verstärkt an der wertorientierten Sicht der Aktionäre ausrichten und ihre Planungs- und Zielverbundenheit erhöhen.

Langfristige variable Vergütungskomponente zur nachhaltigen Steigerung des Unternehmenswerts

Jedes Jahr – beginnend ab 2010 – werden virtuelle Anteile, so genannte Performance Share Units (PSUs), begeben, deren Anzahl von der Position im Unternehmen abhängig ist (CEO: 8.000, Vorstandsmitglied: 6.000, Bereichsdirektor: 2.500, Top Management Holding und Geschäftsführer größerer Landesgesellschaften: 1.000–2.000). Besondere Teilnahmevoraussetzungen gelten für den Vorstand: Er muss Wienerberger Aktien mindestens im Ausmaß der jährlich zugewiesenen PSUs besitzen, wobei diese Aktien bis zum Laufzeitende des betreffenden Programms nicht veräußert werden dürfen. Jeweils nach Ablauf von drei Jahren wird erstmals der monetäre Wert der PSUs bestimmt, indem sie mit der Zielerreichung und dem durchschnittlichen Kurs der Wienerberger Aktie während der letzten 20 ATX-Handelstage im dritten Jahr multipliziert werden. Die Zielerreichung hängt vom CFROI im dritten Jahr nach Begebung der PSUs ab. Sollte der CFROI unter einem definierten Zielkorridor liegen, kommt es zu keiner Auszahlung. Im Falle einer Auszahlung erfolgt diese nicht einmalig, sondern in drei gleich hohen Teilbeträgen innerhalb von zwei Jahren. Sollte innerhalb dieses Zeitraums der jährliche CFROI den Mindestwert unterschreiten, entfällt die jeweils folgende Teilzahlung ersatzlos.

„Long Term Incentive (LTI)“-Programm zur Synchronisierung der Ziele des Managements mit den Interessen der Aktionäre

Wienerberger nimmt mit diesem LTI-Programm eine Vorreiterrolle in Österreich ein und trägt der Forderung des Österreichischen Corporate Governance Kodex nach einem auf Nachhaltigkeit ausgerichteten Vergütungssystem für Vorstand und Management vollumfassend Rechnung.

Wienerberger ist Vorreiter bei nachhaltiger Vergütung des Managements

Zur Aufnahme von Nebentätigkeiten benötigen Vorstandsmitglieder die Zustimmung des Aufsichtsrats. So ist sichergestellt, dass weder der zeitliche Aufwand noch die dafür gewährte Vergütung zu einem Konflikt mit den Aufgaben für das Unternehmen führen. Soweit es sich bei den Nebentätigkeiten um Aufsichtsratsmandate oder vergleichbare Mandate bei börsennotierten Gesellschaften handelt, sind diese auf Seite 26 sowie auf der Wienerberger Website veröffentlicht. Für die Übernahme von Mandaten in Konzerngesellschaften erfolgt keine gesonderte Vergütung.

Nebentätigkeiten erfordern Zustimmung des Aufsichtsrats

**Überwiegend
beitragsorientierte
Pensionsregelungen für
Vorstandsmitglieder**

Alle Vorstandsmitglieder verfügen über *Pensionskassenregelungen*, für die das Unternehmen jährlich Beiträge leistet. Darüber hinausgehende Verpflichtungen für das Unternehmen bestehen nicht. Für die Vorstandsmitglieder wurden im Geschäftsjahr 2011 495.165 € (Vorjahr: 644.085 €) in Form von Beiträgen zu Pensionskassen (beitragsorientierte Zusagen) aufgewendet. Im Falle der Beendigung des Dienstverhältnisses der Vorstände bestehen Abfertigungsansprüche entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen in Österreich, abhängig von der Höhe der Gesamtbezüge sowie der Unternehmenszugehörigkeit. Im Geschäftsjahr 2011 entfielen Aufwendungen zur Dotierung einer Rückstellung für Abfertigungsansprüche (Vorjahr: 275.238 €). An frühere Mitglieder des Vorstands und ihre Hinterbliebenen wurden Zahlungen von 794.048 € (Vorjahr: 776.400 €) geleistet.

**Abschluss einer
D&O-Versicherung mit
75 Mio. € Haftungssumme**

Wienerberger hat für die Vorstandsmitglieder, geschäftsführenden Organe, Kontrollorgane und leitenden Angestellten eine Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung („Directors-and-Officers“-Versicherung) mit einer Haftungssumme von 75 Mio. € abgeschlossen. Davon umfasst sind auch Schäden, die dem Unternehmen durch Sorgfaltspflichtverletzungen des genannten Personenkreises (ohne Vorsatz bzw. wissentliche Pflichtverletzung) entstehen.

**Änderung des
Vergütungssystems für
den Aufsichtsrat durch
142. o. HV beschlossen**

Die 142. o. Hauptversammlung ist dem vom Aufsichtsrat unterbreiteten Vorschlag zur Neuregelung der Aufsichtsratsvergütung gefolgt. Die Neuregelung wurde erforderlich, um den gestiegenen gesetzlichen Anforderungen an Arbeit und Haftung des Aufsichtsrats zu entsprechen und den Aufsichtsrat der Wienerberger AG für internationale Kandidaten attraktiver zu machen. Folgendes Vergütungssystem für den Aufsichtsrat wurde beschlossen: Beginnend mit dem Geschäftsjahr 2011 erhält jedes gewählte Mitglied des Aufsichtsrats bis auf Weiteres eine jährliche fixe Vergütung von 15.000 €. Für den Stellvertretenden des Vorsitzenden beträgt diese 22.500 € und für den Vorsitzenden 30.000 €. Für die Tätigkeit in einem der Ausschüsse des Aufsichtsrats beträgt die jährliche Fixvergütung für ein einfaches Mitglied 7.500 €, für den Stellvertretenden des Vorsitzenden 11.250 € und für den Vorsitzenden 15.000 €. Die Fixvergütung ist dabei auf ein Ausschussmandat limitiert und steht damit auch bei der Tätigkeit in mehreren Ausschüssen nur einmal zu. Jedem gewählten Mitglied des Aufsichtsrats gebührt zusätzlich ein Sitzungsgeld von 5.000 € pro Sitzungstag bzw. 2.500 € pro Sitzung für jede Ausschusssitzung, die nicht am selben Tag stattfindet wie eine Aufsichtsratssitzung. Das Sitzungsgeld gebührt nur bei tatsächlicher Teilnahme an einer Sitzung. Diese Festvergütung ist nach dem von der Statistik Austria verlautbarten Verbraucherpreisindex 2005 oder einem allfälligen Nachfolgeindex wertgesichert. Schwankungen bis einschließlich 5 % nach oben oder unten bleiben dabei unberücksichtigt, jedoch wird bei Überschreiten dieses Korridors die gesamte Veränderung voll erfasst.

Für das Jahr 2011 (Auszahlung im Jahr 2012) betrug die Aufsichtsratsvergütung insgesamt 501.250 €. Die Bezüge erhöhten sich im Zuge der Neuregelung und der Aufstockung um ein Mitglied und verteilten sich wie folgt:

Aufsichtsratsvergütung in €	2010	2011
Friedrich Kadrnoska, Vorsitzender	43.412	77.500
Christian Dumolin, Stellvertretender des Vorsitzenden	32.559	61.250
Karl Fink	16.279	52.500
Peter Johnson	16.279	42.500
Harald Nograsek	16.279	65.000
Regina Prehofer ¹⁾	0	30.000
Claus J. Raidl	16.279	55.000
Wilhelm Rasinger	16.279	65.000
Franz Rauch	16.279	52.500
Gesamt	173.645	501.250

1) seit 13. Mai 2011 im Aufsichtsrat

Für Leistungen außerhalb der oben beschriebenen Aufsichtsrats Tätigkeit, insbesondere Beratungs- und Vermittlungsleistungen, wurden keine Vergütungen gewährt. Ausgenommen davon sind die Gehälter der Arbeitnehmervertreter aus ihren jeweiligen Dienstverträgen. Aufsichtsratsmitglieder der Wienerberger AG haben keine Pensionszusagen seitens der Gesellschaft.

**Keine Pensionszusagen
bzw. zusätzliche
Vergütungen für den
Aufsichtsrat**

Vorstand und Aufsichtsrat haben sich freiwillig verpflichtet, ihren Bestand an Wienerberger Aktien offenzulegen. Käufe und Verkäufe durch Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats werden gemäß § 48 Börsegesetz der Finanzmarktaufsichtsbehörde gemeldet und auf der Wienerberger Website unter „Directors' Dealings“ veröffentlicht. Ende 2011 waren insgesamt 309.779 Wienerberger Aktien im Besitz von Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats.

**Vorstand und
Aufsichtsrat
veröffentlichen freiwillig
ihren Bestand an
Wienerberger Aktien**

Aktienbesitz in Stück		1.1.2011	Kauf	Verkauf	31.12.2011
Vorstand	Heimo Scheuch	51.252	40.000	0	91.252
	Johann Windisch	6.000	6.000	0	12.000
	Willy Van Riet	22.142	0	0	22.142
Aufsichtsrat	Friedrich Kadrnoska	9.461	0	0	9.461
	Christian Dumolin ¹⁾	133.000	0	0	133.000
	Karl Fink	0	0	0	0
	Peter Johnson	0	0	0	0
	Harald Nograsek	1.400	0	0	1.400
	Regina Prehofer	0	0	0	0
	Claus J. Raidl	4.200	0	0	4.200
	Wilhelm Rasinger	35.224	1.100	0	36.324
Franz Rauch	0	0	0	0	
Gesamt		262.679	47.100	0	309.779

1) im Namen der Koramic Finance Company NV (Korfima) gehalten

Risikomanagement

Identifikation und Analyse der 15 größten Risiken im Rahmen des Risikomanagementprozesses

Wienerberger ist im Rahmen ihrer globalen Geschäftstätigkeit unterschiedlichen Risiken ausgesetzt. Prinzipiell wird Risiko bei Wienerberger als die Möglichkeit der Abweichung von Unternehmenszielen verstanden und ist somit eine Bandbreite möglicher Zukunftsszenarien. Der Risikobegriff beinhaltet dabei sowohl die Möglichkeit eines Verlustes (Risiko im eigentlichen Sinn) als auch der Nichtrealisierung eines zusätzlichen Gewinns. Ziel unseres Risikomanagements ist es, Risiken frühzeitig zu erkennen und ihnen durch geeignete Maßnahmen zu begegnen, um Zielabweichungen so gering wie möglich zu halten. Dazu ist die Identifizierung, Bewertung, Steuerung und Überwachung der Risiken erforderlich, die regelmäßig im Rahmen unseres internen Risikomanagementprozesses erfolgt. Dabei wird die aus Vorperioden vorliegende Risikoerhebung einmal jährlich durch das Top und Senior Management aktualisiert. Anhand von Eintrittswahrscheinlichkeiten und möglichen Auswirkungen werden die identifizierten Risiken nach deren Risikowert gereiht und die 15 größten Risiken einer detaillierten Analyse unterzogen. Dieser Prozess führte 2011 zu einer geänderten Gewichtung einzelner Positionen. Die wesentlichsten Risiken sind nachfolgend näher erläutert. Eine detaillierte Darstellung sämtlicher Risiken findet sich im Risikobericht im Anhang ab Seite 144.

Markt-, Produktions- und Preisrisiken

Geschäftsentwicklung hängt sehr stark vom Wohnungsneubau ab

Wienerberger ist als Baustoffhersteller in einer zyklischen Branche tätig und vor allem vom Wohnungsneubau abhängig, welcher stark mit der Entwicklung der Volkswirtschaften in den jeweiligen Ländern korreliert. Weitere wesentliche Faktoren, die einen entscheidenden Einfluss auf den Wohnungsneubau haben, sind das Konsumentenvertrauen, das langfristige Zinsniveau und die Verfügbarkeit von Hypothekarkrediten bzw. Finanzierungen für Wohnprojekte. Um die Abhängigkeit vom Wohnungsneubau zu reduzieren, zielt Wienerberger strategisch auf eine Verbreiterung jener Geschäftsbereiche ab, die Produkte für Renovierung und Infrastruktur anbieten. Dies betrifft vor allem Dachziegel, welche zu mehr als 50% in der Renovierung eingesetzt werden, sowie Flächenbefestigungen und Rohrsysteme, welche auch stark vom öffentlichen Sektor nachgefragt werden. Bei schwacher wirtschaftlicher Entwicklung und dem daraus resultierenden Rückgang der Nachfrage nach Baustoffen verstärkt sich das Risiko von Überkapazitäten. Diese können zu Preisdruck und ungedeckten Kosten führen und Preisanpassungen erforderlich machen. In 2011 konnten wir erfolgreich die Kostensteigerungen bei Inputfaktoren durch umgesetzte Preiserhöhungen abdecken. Um die Auswirkungen dieser Risiken auf die Ertragslage zu minimieren, analysieren wir laufend unsere Kapazitäten und passen sie gegebenenfalls durch temporäre Stilllegungen sowie Produktionsverlagerungen an die Markterfordernisse an. Darüber hinaus steht Wienerberger im Wettbewerb mit anderen Dach- und Wandbaustoffen, wodurch sich ein Substitutionsrisiko ergibt. Mittels unserer starken Position als Qualitätsführer und durch Investitionen in die Entwicklung hochwertiger Produkte zielen wir darauf ab, Preisrisiken zu minimieren.

Finanzielle Risiken

Erhalt einer gesunden Kapitalbasis durch finanzielle Disziplin

Nach Abschluss der Restrukturierung ist die Aufrechterhaltung und Absicherung der starken Kapitalbasis ein zentrales Anliegen der Wienerberger AG. Durch die erfolgreiche Platzierung unserer Anleihen haben wir proaktiv unsere Liquidität in einem wirtschaftlichen Umfeld, das 2012 durch eine Spitze im Refinanzierungsbedarf von Unternehmen und Banken belastet wird, gesichert und verfügen nun über eine ausgewogene Finanzierungsstruktur. Neben dem

Liquiditätsrisiko bestehen Währungs- und Zinsrisiken. Ziel ist es, durch Währungsswaps eine bessere Deckung zwischen Aktiv- und Passivseite der Bilanz herzustellen, um die Auswirkungen von Währungsschwankungen auf das Konzerneigenkapital gering zu halten. Wienerberger konnte aufgrund der in den letzten Jahren durchgeführten Absicherungen die Risiken im Währungs- und Zinsbereich reduzieren. Eine Darstellung der Finanzierungssituation findet sich in der Ergebnis- und Bilanzanalyse ab Seite 68, die Währungsrisiken sind im Anhang ab Seite 146 beschrieben.

Beschaffungsrisiken

Eine wesentliche Ressource im Produktionsprozess von Wienerberger ist Energie. Dem Risiko einer Verknappung von Energie und daraus resultierenden volatilen Energiepreisen begegnet Wienerberger durch laufende Beobachtung der Situation an den relevanten Märkten, den Abschluss von Termingeschäften, die frühzeitige Fixierung der Bezugspreise sowie längerfristige Lieferverträge. Für 2012 wurde bereits ein wesentlicher Teil der benötigten Mengen an Erdgas und Strom abgesichert. Eine detaillierte Beschreibung des Energieeinkaufs findet sich auf Seite 45.

Hedging und langfristige Lieferverträge gegen Verknappung von Energie

Rechtliche Risiken

Aufgrund unserer Position in einzelnen Märkten wird die Preispolitik unserer Tochterunternehmen von den Wettbewerbsbehörden aufmerksam verfolgt. Preisabsprachen zählen nicht zur Geschäftspraxis von Wienerberger, sind im Rahmen unserer internen Richtlinien dezidiert untersagt und werden mit scharfen Sanktionen geahndet.

Konzernweite Compliance-Richtlinie gegen kartellrechtswidrige Absprachen

Aus heutiger Sicht lassen sich keine Risiken erkennen, die den Fortbestand der Wienerberger Gruppe gefährden könnten. Für spezifische Haftungsrisiken und Schadensfälle werden Versicherungen abgeschlossen, deren Umfang laufend überprüft und am wirtschaftlichen Verhältnis von maximalem Risiko zu Versicherungsprämien ausgerichtet wird. Um Risiken zu begegnen, die aus den vielfältigen steuerlichen, wettbewerbs-, patent-, kartell- und umweltrechtlichen Regelungen und Gesetzen resultieren, trifft das Management Entscheidungen auf Basis interner und externer Beratungen. Die konsequente Befolgung der Regeln und die Kontrolle der Mitarbeiter im Umgang mit Risiken gehören zu den grundlegenden Aufgaben aller Verantwortlichen im Konzern.

Keine Risiken erkennbar, die das Gesamtunternehmen gefährden

Zur **Risikovermeidung und -bewältigung** werden in den lokalen Gesellschaften Risiken bewusst nur im operativen Geschäft eingegangen und dabei immer im Verhältnis zum möglichen Gewinn analysiert. Insbesondere sind Spekulationen außerhalb der operativen Geschäftstätigkeit unzulässig. Risiken außerhalb der operativen Tätigkeit, beispielsweise finanzielle Risiken, werden von der Muttergesellschaft beobachtet und im notwendigen Maße abgesichert. Die wichtigsten Instrumente zur **Risikoüberwachung und -kontrolle** sind der Planungs- und Controllingprozess, konzernweite Richtlinien, die laufende Berichterstattung sowie das Interne Kontrollsystem (IKS).

Risiken werden nur im operativen Geschäft eingegangen

Internes Kontrollsystem

Durch die Einführung der internen Revision als Stabstelle des Gesamtvorstands ist neben der Umsetzung der Grundsätze der Corporate Governance insbesondere für die Stärkung des Internen Kontrollsystems (IKS) Sorge getragen. Auf Grundlage eines vom Vorstand genehmigten und mit dem Prüfungsausschuss abgestimmten jährlichen Revisionsplans sowie einer konzernweiten Risikobewertung aller Unternehmensaktivitäten überprüfen der Vorstand und die interne

Internes Kontrollsystem wird durch interne Revision überprüft

Revision regelmäßig operative Prozesse auf Risikomanagement und Effizienzverbesserungsmöglichkeiten und überwachen die Einhaltung gesetzlicher Bestimmungen, interner Richtlinien und Prozesse. Ein weiteres Betätigungsfeld der internen Revision sind Ad-hoc-Prüfungen, die auf Veranlassung des Managements erfolgen und auf aktuelle und zukünftige Risiken abzielen.

Internes Kontrollsystem basiert auf anerkannten Best Practices und Standards und wird laufend überarbeitet

Das in der Wienerberger Gruppe implementierte IKS wird zur Unterstützung der Früherkennung und Überwachung von Risiken aus unzulänglichen Überwachungssystemen und betrügerischen Handlungen von der Internen Revision gemeinsam mit den entsprechenden Fachabteilungen laufend überarbeitet und erweitert. Dieses System basiert auf den Maßstäben des international bewährten Regelwerks für interne Kontrollsysteme (COSO – Internal Control and Enterprise Risk Managing Frameworks des Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) und bietet dem Management neben konzernweiten Richtlinien sowie einem einheitlichen Berichtswesen ein umfassendes Instrument, um Unsicherheiten und Risiken aus sämtlichen Geschäftsaktivitäten zu analysieren und zu steuern.

Umsetzung des IKS erfolgt dezentral, die Überwachung der Einhaltung des IKS zentral durch die interne Revision

Der dezentralen Struktur von Wienerberger entsprechend liegt auch die Verantwortung für die Implementierung und Überwachung des Internen Kontrollsystems beim jeweils zuständigen lokalen Management. Die Geschäftsführer der einzelnen Tochterunternehmen sind angehalten, anhand des einheitlich zur Verfügung gestellten IKS die Einhaltung der Kontrollen durch Selbstüberprüfungen zu evaluieren und zu dokumentieren. Die interne Revision überwacht in der Folge die Einhaltung dieser Prüfungsschritte durch die lokale Geschäftsführung. Die Ergebnisse werden an die jeweilige Geschäftsführung sowie an den Gesamtvorstand der Wienerberger AG berichtet.

Überwachung des Rechnungslegungsprozesses sowie Wirksamkeit der internen Kontrollen durch Prüfungsausschuss gemäß URÄG 2008

Die interne Revision und das Corporate Controlling berichten dem Prüfungsausschuss vierteljährlich über wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren, Auswirkungen von IFRS-Neuerungen auf den Konzernabschluss, wesentliche Änderungen im Rechnungslegungsprozess sowie über Erkenntnisse aus dem Risikomanagement. Darüber hinaus wird dieser regelmäßig über getroffene Prüfungsfeststellungen, relevante Umsetzungsaktivitäten sowie Verbesserungsmaßnahmen von im IKS identifizierten Schwachstellen informiert.

Funktionsfähigkeit des Risikomanagements geprüft und durch KPMG bestätigt

Bei der Überwachung und Kontrolle der wirtschaftlichen Risiken des laufenden Geschäfts kommt dem Berichtswesen eine besondere Bedeutung zu. Der Konzernabschlussprüfer beurteilt jährlich die Funktionsfähigkeit des Wienerberger Risikomanagements und berichtet darüber an Aufsichtsrat und Vorstand. Die Funktionalität unseres Risikomanagements wurde vom Konzernabschlussprüfer kontrolliert und bestätigt. Darüber hinaus unterliegen die Kontrollsysteme einzelner Unternehmensbereiche ebenfalls den Prüfungshandlungen des Abschlussprüfers im Rahmen der Jahresabschlussprüfung. Für 2011 wurden von der internen Revision gemeinsam mit dem Abschlussprüfer 25 für den Geschäftsablauf wesentliche Kontrollen aus sämtlichen Geschäftsbereichen zur detaillierten Prüfung durch KPMG definiert. Die Ergebnisse dieser Prüfung wurden Vorstand und Prüfungsausschuss präsentiert, die daraus gewonnenen Erkenntnisse werden durch die interne Revision aufgearbeitet. Eine detaillierte Darstellung der Risiken des Wienerberger Konzerns findet sich im Anhang ab Seite 144.

Interview mit Willy Van Riet, CFO

Wienerberger hat im Jänner 2012 einen Bond begeben. Was waren die Konditionen, und wie beurteilen Sie den Zugang der Wienerberger Gruppe zum Anleihenmarkt? Wie wichtig ist dafür das Rating?

Die Anleihe hat eine Laufzeit von 3,5 Jahren und einen fixen Kupon von 5,0 %. Aufgrund der starken Nachfrage vor allem in Österreich und Belgien haben wir das maximale Volumen von 200 Mio. € ausgenutzt und damit einmal mehr unseren starken Zugang zum Anleihenmarkt unter Beweis gestellt. In konsequenter Umsetzung unserer Strategie, eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur zu sichern, haben wir bereits seit 2010 mehrere Anleihen in kleineren Tranchen platziert. Auch in Zukunft wollen wir günstige Chancen am Kapitalmarkt für kleinere Emissionen nutzen. Zwar wird dem Rating eines Unternehmens trotz des schlechten Images von Ratingagenturen international immer noch hohe Bedeutung beigemessen. Aber wir sind in der glücklichen Lage, dass sich der krisenbedingte Verlust des Wienerberger Investment Grade Ratings weder auf die Einschätzung des Unternehmens durch die Zeichner unserer Anleihen und unserer Banken noch auf unsere Finanzierungskosten entscheidend ausgewirkt hat.

Im Februar 2012 wurde die vollständige Akquisition von Pipelife durch die Übernahme der ausständigen 50 % der Anteile für 162 Mio. € bekannt gegeben. Wie wird diese Akquisition finanziert, und was bedeutet dies für die Gesamtverschuldung der Wienerberger Gruppe?

Wienerberger hatte bereits Mitte 2011 den Refinanzierungsbedarf bis Ende 2013 abgesichert und verfügt über eine starke Kapitalbasis sowie eine komfortable Cashreserve. Darum konnten wir auch im Herbst 2011 einen Aktienrückkauf durchführen und die vorgeschlagene Dividende erhöhen. Zusätzlich zu unseren Liquiditätsreserven erwirtschaften wir weiterhin starke Cashflows und verfügen über kommittierte, nicht gezogene Linien von rund 250 Mio. €. Somit führen wir diese Akquisition aus einer Position der finanziellen Stärke durch. Finanzielle Disziplin ist weiterhin zentraler Bestandteil der Strategie, und unsere angestrebte Zielkennzahl der Nettoverschuldung zum operativen EBITDA von maximal 2,5 zum Jahresende bleibt unverändert aufrecht. Die Gesamtverschuldung der Wienerberger Gruppe wird auch nach der Integration von Pipelife auf niedrigem Niveau bleiben und ich erwarte für Ende 2012 ein Verhältnis der Nettoverschuldung zum operativen EBITDA von deutlich unter 2,5.

Warum wird die Hybridanleihe nicht dem Fremdkapital zugerechnet?

Die Hybridanleihe hat eine unendliche Laufzeit, und Wienerberger verfügt 2017 erstmals über eine Call Option, was bedeutet, dass Wienerberger 2017 über die Rückzahlung der Hybridanleihe frei entscheiden kann. Zusätzlich ist die Hybridanleihe gegenüber allen bestehenden oder zukünftigen Verbindlichkeiten nachrangig gestellt. Aufgrund dieser Eigenschaften ist dieses Instrument gemäß IFRS als Eigenkapital zu verbuchen. Damit war diese Finanzierungsform im Jahr der Begebung eine attraktive Möglichkeit die Unternehmensliquidität kapitalstrukturschonend zu stärken.



DAS UNTERNEHMEN

Wienerberger Einfluss- und Erfolgsfaktoren

1 Produktentwicklung und Innovation

Wienerberger hat sich mit jahrzehntelanger erfolgreicher Forschungs- und Entwicklungsarbeit als innovativstes Unternehmen der Ziegelindustrie etabliert. Dazu stehen wir in engem Kontakt mit Architekten, Baufirmen und Endkunden, um aktiv Anregungen und Verbesserungsmöglichkeiten für unsere Produkte und Systemlösungen für energieeffizientes Bauen einzuholen. Bei Hintermauerziegeln arbeiten wir laufend an der Optimierung der technischen Eigenschaften wie Wärmespeicherung, Schalldämmung und effiziente Verlegung sowie an der Verbesserung der Stand- und Tragfähigkeit der Ziegel, die gerade in erdbebengefährdeten Gebieten eine wichtige Rolle spielt. Bei Vormauer- und Tondachziegeln sowie Flächenbefestigungen konzentrieren wir uns darauf, architektonische Trends frühzeitig zu erkennen. Dazu stimmen wir unsere Produktpaletten auf die lokalen Bedürfnisse und Präferenzen ab und ergänzen laufend unser Sortiment. Im Bereich Dachziegel haben wir uns mit der Erweiterung unseres Produktangebots um nicht-keramisches Zubehör als Systemanbieter positioniert. Bei Betonsteinpflastern von Semmelrock liegt der Fokus auf der Entwicklung neuer Pflastersysteme für hoch belastete Verkehrsflächen sowie auf Produktsystemen für private Gärten und Flächen. Die Weiterentwicklung im Bereich Rohrsysteme zielt vor allem auf flexiblere Verlegung der Rohre für unterschiedlichste Anwendungen ab.

2 Marktorientierung und Kundenbeziehungen

Der Kunde steht im Zentrum unserer Bemühungen, Marktorientierung und Kundennähe sehen wir als zentrale Erfolgsfaktoren unseres Geschäfts an. Durch unsere auf die Bedürfnisse der Kunden zugeschnittene, hochqualitative und innovative Produktpalette sowie durch unseren umfassenden Service arbeiten wir stetig an der Verbesserung von Kundenbeziehungen. Mit unserem breiten Produktportfolio können wir unseren Kunden Gesamtlösungen für Gebäudestrukturen aus einer Hand anbieten, und unser dichtes Netzwerk an Produktionsstätten ermöglicht es uns, unsere Kunden flächendeckend zu betreuen.

3 Starke Marktpositionen

Unsere Strategie im Kerngeschäft zielt darauf ab, in allen Märkten in denen wir präsent sind, starke Marktpositionen und Kundenbeziehungen aufzubauen und diese kontinuierlich zu verbessern. Wienerberger ist mit 199 Werken der größte Ziegelproduzent weltweit und die Nr. 1 bei Tondachziegeln in Europa sowie Marktführer bei Betonsteinen in Zentral-Osteuropa. Mit weiteren 31 Produktionsstätten im Segment Rohrsysteme sind wir einer der führenden Anbieter sowohl bei keramischen als auch bei Kunststoffrohrsystemen in Europa.

4 Lokale Präsenz und dezentrale Organisation

Der maximale wirtschaftlich sinnvolle Verlieferungsradius für Hintermauerziegel liegt bei etwa 250 km, jener von Vormauerziegeln bei etwa 500 km und jener von Tondachziegeln bei etwa 800 km. Will man einen regionalen Markt flächendeckend mit Ziegeln und Baustoffsystemen bedienen, benötigt man somit ein dichtes Netzwerk an Produktionsstätten sowie eine starke lokale Organisation, die dezentrale Verantwortung und lokales Wissen groß schreibt.

5 Kosten- und Kapazitätsmanagement

Laufende Kostenoptimierung in allen Bereichen des Unternehmens wie Produktion (vor allem im Hinblick auf den Energieeinsatz), Verwaltung und Vertrieb ist Teil der Wienerberger Kultur. Aufgrund unseres dichten Werksnetzes in allen Märkten und Produktbereichen können wir unsere Kapazitäten aktiv managen und rasch an die Marktgegebenheiten bzw. die Nachfragesituation anpassen. Damit erreichen wir auch in Krisenzeiten vernünftige Auslastungsraten, die zu einer verbesserten (Fix-)Kostenstruktur führen.

6 Starke Kapitalstruktur durch Generierung hoher Cashflows

Das Kerngeschäft von Wienerberger – Produkte für Wand, Fassade, Dach, Flächenbefestigungen und Rohrsysteme – ist kapitalintensiv. Nach einem hohen Erstinvestment fließen grundsätzlich nur rund 60 % (2011: nur ca. 50 %) der Abschreibungen in Investitionen zur Instandhaltung und technischen Erneuerung bestehender Anlagen. Daraus resultieren beträchtliche Free Cashflows, die zur Schuldentilgung, für Dividendenzahlung, Aktienrückkauf oder Wachstumsprojekte zur Verfügung stehen. In Zeiten der wirtschaftlichen Unsicherheit verwenden wir diese vor allem zur Absicherung der Liquidität und zur Erhaltung der gesunden Kapitalstruktur. Wienerberger verfügte zu Ende 2011 mit einem Verschuldungsgrad von nur 18 % über eine starke Kapitalstruktur und mit einem Cashbestand von rund 500 Mio. € über reichliche Liquiditätsreserven.

7 Wohnungsneubau und Renovierung

Der Wohnungsneubau in den lokalen Märkten übt einen wesentlichen Einfluss auf die Nachfrage nach Hintermauer- und Vormauerziegeln aus. Wichtige Treiber des Wohnungsneubaus sind die demografische Entwicklung, die Kreditvergabepolitik von Banken und das Konsumentenvertrauen in den einzelnen Ländern. Die Nachfrage nach Tondachziegeln stützt sich dagegen zu mehr als 55 % auf die Renovierung und nur zu 45 % auf den Neubau. Rohrsysteme werden zu einem wesentlichen Teil vom öffentlichen Bereich sowie von der Industrie nachgefragt und sind daher stärker von der Investitionstätigkeit der öffentlichen Hand sowie von Industrieunternehmen abhängig.

Strategie und Geschäftsmodell

Strategische Neuorientierung von einem expansionsgetriebenen zu einem marktorientierten Unternehmen vollzogen

Die letzten Jahre waren bei Wienerberger vor allem durch ein schwieriges Marktumfeld und den Fokus auf Cash-Generierung geprägt. Als Folge der weltweiten Finanzkrise wurden umfangreiche Restrukturierungsmaßnahmen umgesetzt, wodurch rund 200 Mio. € an Fixkosten eingespart, das Working Capital deutlich reduziert und das Unternehmen sukzessive entschuldet werden konnte. Nach Abschluss der Restrukturierungsphase im Jahr 2009 erfolgte die strategische Neuausrichtung von einem stark expansionsgetriebenen zu einem marktorientierten Unternehmen mit Fokus auf den Vertrieb von innovativen und hochwertigen Produkten. Diese war auch Basis des Erfolgs des Geschäftsjahrs 2011, in welchem Wienerberger in einem anhaltend schwierigen Marktumfeld deutliches organisches Wachstum realisieren konnte und damit wieder in die Gewinnzone zurückkehrte.

Mittelfristig gutes Wachstumspotenzial für Rohrsysteme

Um die Abhängigkeit der Geschäftsentwicklung vom Wohnungsneubau mittelfristig zu reduzieren, wurde die Verbreiterung des Kerngeschäfts in der Strategie von Wienerberger verankert und eine stärkere Ausrichtung auf die Bereiche Renovierung und Infrastruktur angestrebt. In diesem Zusammenhang ist unser Engagement im Bereich Rohrsysteme zu sehen. Im Oktober 2010 haben wir Steinzeug-Keramo, welche Rohre aus Ton erzeugt, übernommen und im Februar 2012 haben wir die Übernahme der restlichen 50 % von Pipelife von unserem Joint Venture Partner Solvay angekündigt. Durch die Übernahme von Pipelife, einem der führenden Anbieter von Kunststoffrohrsystemen in Europa, werden wir uns wie angestrebt gruppenweit wesentlich breiter aufstellen, indem wir die Abhängigkeit vom konjunktursensiblen Wohnungsneubau von rund 70 % gemessen am Umsatz auf 60 % reduzieren. Pipelife wurde im Jahr 2011 at-equity konsolidiert und wird nach der Freigabe der Übernahme durch die Kartellbehörde, welche in den nächsten Monaten erwartet wird, vollkonsolidiert werden.

Finanzielle Disziplin bleibt im strategischen Fokus von Wienerberger

Im strategischen Fokus bleibt auch weiterhin finanzielle Disziplin sowie die Erhaltung einer starken Kapitalstruktur. Ende des Jahres 2011 wies Wienerberger eine Nettoverschuldung von 442,5 Mio. € aus, welche einem Verschuldungsgrad von nur 18 % entspricht. Die Begebung einer Anleihe im Juli 2011 von 100 Mio. € diente der Abdeckung des Refinanzierungsbedarfs bis Ende 2013. Die Emission einer weiteren Anleihe im Jänner 2012 über 200 Mio. € zielte darauf ab, die Liquiditätsreserven zu erhöhen und die Fälligkeitsstruktur weiter zu optimieren. Die Aufrechterhaltung und Absicherung der starken Kapitalstruktur von Wienerberger bleibt ein zentrales Ziel, welches wir durch proaktives Management der Liquidität und des Fälligkeitsprofils auch zukünftig weiterverfolgen werden.

Wienerberger hält führende Marktpositionen in allen fünf Kerngeschäftsbereichen

Zu unserem Kerngeschäft zählen Ziegeln für Wand, Dach und Fassade sowie Flächenbefestigungen und Rohrsysteme. Unsere Strategie im Kerngeschäft zielt darauf ab, in allen Märkten, in denen wir präsent sind, Führungspositionen auf- bzw. auszubauen. Bei Ziegeln sind wir Weltmarktführer und bei Tondachziegeln die Nummer 1 in Europa. Im Bereich Flächenbefestigungen halten wir führende Positionen in Zentral-Osteuropa und bei Rohrsystemen am europäischen Markt. Auf Gruppenebene sind wir mit insgesamt 230 Werken in 30 Ländern sowie in weiteren vier Exportmärkten tätig.

Hauptprodukt der Produktgruppe Wand sind Hintermauerziegel, welche weltweit das am häufigsten eingesetzte Material im Wohnungsneubau darstellen. Wienerberger ist mit

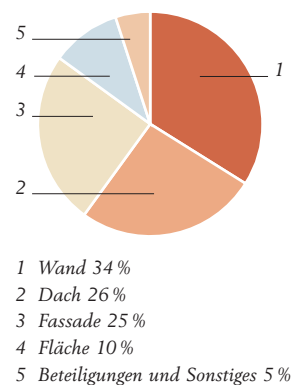
Führungspositionen in allen relevanten Märkten West- und Osteuropas (mit Ausnahme der Iberischen Halbinsel und Griechenland) größter Anbieter dieses Produkts. Wir verfügen in allen Regionen über ein modernes und effizientes Werksnetz, welches wir laufend durch Investitionen in technische Neuerungen sowie in Produktionsanlagen für unsere hochwertigen Produkte verbessern. Beispiele dafür sind neue Schleifanlagen für Planziegel, die aufgrund ihrer glatten Oberfläche mit Dryfix® – einem speziellen Kleber aus der Dose – verklebt werden können, oder Verfüllanlagen für unsere hochwärmedämmenden Verfüllziegel. Mit einem Anteil von 34 % am Gruppenumsatz erwirtschafteten Hintermauerziegel im Jahr 2011 einen operativen EBITDA-Anteil von 34 %.

Tondachziegel werden vorwiegend zur Eindeckung von Steildächern in Europa eingesetzt. Unsere Tondachziegelaktivitäten in Belgien, den Niederlanden, Frankreich, Deutschland, Polen und der Schweiz werden durch die Beteiligung an Tondach Gleinstätten, die Dachsysteme aus Ton in Zentral-Osteuropa produziert, ergänzt. Tondachziegel gewinnen im Bereich Renovierung aufgrund ihrer überlegenen Eigenschaften seit Jahren in Westeuropa Marktanteile, und wir erwarten uns eine ähnliche Entwicklung auch in Osteuropa. Aus diesem Grund überließen wir im zweiten Quartal 2011 unserem ehemaligen Joint Venture Partner Monier im Rahmen eines Anteilstausches 50 % an dem Betondachsteinhersteller Bramac und erhielten im Gegenzug weitere 25 % an Tondach Gleinstätten sowie eine Ausgleichszahlung. Wir halten nun 50 % an dem Dachziegelproduzenten, der mit 19 Werken in 11 Ländern in Mittel- und Osteuropa führende Marktpositionen in der Region hält. Mehr als die Hälfte der Tondachziegelproduktion findet in der Renovierung von Häusern Verwendung, woraus sich eine geringere Abhängigkeit vom zyklischeren Neubau als bei Mauerziegeln ergibt. Dies ist auch die Erklärung dafür, dass Tondachziegel im Jahr 2011 bei einem Umsatzanteil von 26 % und einem operativen EBITDA-Anteil von 48 % die mit Abstand höchste Profitabilität aller Produktgruppen aufwiesen.

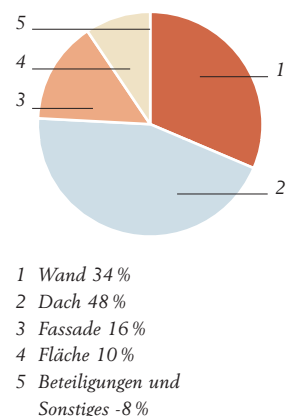
Vormauerziegel werden insbesondere in den USA, Großbritannien, Benelux und einigen anderen Regionen Nord-Westeuropas sowohl im Wohnungsneubau als auch im Nicht-Wohnbau als Fassadenprodukt eingesetzt und stellen mit einem Anteil von 25 % unseren drittgrößten Umsatzträger dar. Die im Vergleich zu den anderen Produkten deutlich geringere Profitabilität erklärt sich vor allem durch die schwache Nachfrage in den USA (und die daraus resultierenden Kosten einer geringen Auslastung unserer Werke) sowie den hohen Handelswarenanteil in dieser Produktgruppe. Dieser resultiert größtenteils aus dem Direktvertriebssystem in den USA. Anders als in Europa, wo der Verkauf unserer Produkte in erster Linie über Baustoffhändler erfolgt, erzielen wir in Amerika mehr als 60 % der Umsätze über eigene Vertriebsstellen und spezialisierte Ziegelfachhändler. Über diese generieren wir durch den Verkauf verwandter Produkte auch von anderen Produzenten ein (wenn auch deutlich margenschwächeres) Zusatzgeschäft, welches rund 40 % zum Umsatz der Produktgruppe Fassade beiträgt.

Der vierte Kerngeschäftsbereich sind Flächenbefestigungen. Betonsteine von Semmelrock finden breiten Einsatz im privaten und öffentlichen Bau in Zentral-Osteuropa, während Pflasterklinker aus Ton als hochwertiges Nischenprodukt in Nord-Westeuropa Verwendung finden. Dieser Produktbereich trägt jeweils 10 % zum Umsatz und zum operativen EBITDA bei. Die operative EBITDA-Marge von Betonsteinen liegt unter jener der Tonprodukte, allerdings sind auch die erforderlichen Erstinvestitionen wesentlich geringer als bei Ziegelwerken.

Umsatz nach Produkten



EBITDA operativ nach Produkten



Stärkere strategische Ausrichtung auf die Bereiche Renovierung und Infrastruktur durch den Bereich Rohrsysteme

Rohrsysteme sind der fünfte Kerngeschäftsbereich von Wienerberger. Rohrsysteme werden zu einem wichtigen Teil in der Infrastruktur (insb. (Ab-)Wasserversorgung) eingesetzt, welche durch eine geringere Abhängigkeit von konjunkturbedingten Schwankungen als der Wohnbau gekennzeichnet ist. Wir sehen im Bereich Rohrsysteme mittelfristig gutes Wachstumspotenzial aufgrund des großen Sanierungsbedarfs der bestehenden Abwassersysteme in Westeuropa und des geplanten Ausbaus eines flächendeckenden Kanalnetzes in Osteuropa. Darüber hinaus wollen wir das Geschäft durch die Integration von Pipelife vor allem in den Bereichen Gebäude- und Elektroinstallationen aktiv weiterentwickeln. Dazu werden wir sowohl die Innovationskraft als auch die starken Marktstrukturen von Pipelife und Wienerberger nutzen, um zukünftiges Wachstum zu realisieren und gemeinsam noch schlagkräftiger am Markt aufzutreten.

Starke operative Basis mit effizientem Werksnetz und schlanken Kostenstrukturen

Wienerberger verfügt über eine moderne industrielle Basis mit schlanken Kostenstrukturen und ein effizientes Werksnetz. Die vorhandenen Strukturen sollen in den nächsten Jahren vor allem für weiteres organisches Wachstum genutzt werden. Ziel ist es dabei, sich mit hochwertigen Produkten und Systemlösungen besser als der Markt zu behaupten.

Wienerberger Baustofflösungen erfüllen bereits heute die Anforderungen der Zukunft

Einer der wesentlichsten Trends im Wohnungsneubau betrifft nachhaltiges und energieeffizientes Bauen. Die EU-Gebäuderichtlinie 2020 schreibt vor, dass alle Gebäude, die ab dem Jahr 2020 errichtet werden, eine neutrale Energiebilanz haben müssen. Dies bedeutet, dass diese Häuser ebensoviel Energie erzeugen müssen wie sie verbrauchen. Wienerberger hat sich diesen Herausforderungen bereits in den letzten Jahren gestellt und gemeinsam mit Partnern aus den Bereichen Heiztechnik, Wärmedämmung etc. ein Hauskonzept (das e⁴ Haus) entwickelt, das diese Anforderungen bereits heute erfüllt. Wienerberger tritt dabei nicht als Bauträger auf, sondern liefert die entsprechenden Produkte und Systemlösungen dafür. Dabei sind wir mit der ganzen Wienerberger Produktpalette vertreten und liefern von Komplettlösungen für Wand und Dach auch wandtemperierende Heizsysteme von Pipelife sowie Flächenbefestigungen von Semmelrock. In allen Regionen der Wienerberger Gruppe arbeiten wir laufend an der Verbesserung und Weiterentwicklung von Produkten und Systemlösungen, welche optimal auf die Bedürfnisse unserer Kunden zugeschnitten sind. Wienerberger ist somit perfekt positioniert, um zukünftig überdurchschnittlich von den Trends im Wohnungsneubau zu profitieren.

Fokus auf organisches, wertschaffendes Wachstum

Der Fokus der nächsten Jahre liegt daher stark auf organischem Wachstum. Wir wollen unser effizientes Werksnetz, unsere hochwertigen Produkte und Systemlösungen sowie unsere starke Vertriebsstruktur dazu nutzen, uns besser als der Markt zu behaupten und somit nachhaltig wertschaffendes Wachstum (CFROI > 11,5 %) im Sinne unserer Aktionäre zu generieren.

Organisches Wachstum durch innovative, nachhaltige Produkte

Marktdurchdringung mit und Markteinführung von hochwertigen Produkten zur Stärkung von Marktpositionen

In 2011 konnten wir uns durch die Einführung neuer Produkte sowie aufgrund stärkerer Marktdurchdringung mit dem bestehenden Sortiment an hochwertigen Produkten in vielen Ländern besser als der Markt behaupten. Bei Hintermauerziegeln haben vor allem Verfüllziegel, Planziegel sowie damit verbunden unser Dryfix® System und Erdbebenziegel überdurchschnittliche Wachstumsraten zeigen können. Im Dachbereich hat sich der Erfolg von KoraTech® – einer Komplettlösung für das Dach – weiter fortgesetzt. Im Rahmen unseres KoraTech®-Programms

bieten wir neben Dachziegeln das gesamte für die Dachkonstruktion benötigte keramische und nicht-keramische Zubehör aus einer Hand an („One-Stop Shop“). Bei Fassadenziegeln konnten wir mit neuen Farben und Designs punkten und bei Semmelrock wurden neue Betonsteine mit speziellen Oberflächenbeschichtungen sowie neue Verlegesysteme stärker nachgefragt. Im Bereich Rohrsysteme war überdurchschnittliches Wachstum bei Vortriebsrohren von Steinzeug-Keramo sowie bei Regenwassermanagementsystemen von Pipelife zu verzeichnen. Darüber hinaus steht die weitere Intensivierung unserer Vertriebstätigkeit als wichtiger Punkt auf unserer Agenda, da wir die Beziehung zu unseren Kunden nicht nur durch unsere hochqualitativen Produkte sondern auch durch individuelles Service weiter verbessern wollen.

Nachhaltigkeit wurde aufgrund der zunehmenden Bedeutung für die Zukunft von Wienerberger als strategische Säule im Unternehmen verankert. Wir verstehen dabei Nachhaltigkeit als integrierten Bestandteil des Geschäfts und damit als wichtigen Beitrag zum wirtschaftlichen Erfolg von Wienerberger. Vor dem Hintergrund der Klimadiskussion liegt das Hauptziel für nachhaltiges Bauen in der Senkung des Gesamtenergiebedarfs von Gebäuden sowie der darin verwendeten Materialien. Aufgrund der natürlichen Rohstoffe, aus denen ein Ziegel hergestellt wird, und seiner langen Lebensdauer verfügt der Ziegel über die besten Eigenschaften für nachhaltiges Bauen. Auch diesen Vorteil werden wir nutzen und weiter ausbauen, um damit weiteres Wachstum zu realisieren.

Forschungsschwerpunkt auf Weiterentwicklung von nachhaltigen Produkten

Organisches Wachstum durch derzeit ungenutzte Kapazitäten

Wienerberger hat in den Jahren der Krise das Werksnetz und die Kapazitäten durch Schließungen von kleineren und weniger effizienten Werken sowie Einmottungen kontinuierlich an die Markterfordernisse angepasst. Aus den derzeit nicht genutzten Kapazitäten der eingemotteten Werke, die bei Bedarf in einem überschaubaren Zeitraum und ohne größere Investitionen reaktiviert werden können, verfügt Wienerberger, über großes organisches Wachstumspotenzial. Darüber hinaus lag die Auslastung der laufenden Werke im Jahr 2011 gruppenweit bei rund 65 %, was einer Kapazitätsreserve von rund 25 % entspricht. Durch die vorhandenen Kapazitätsreserven aus laufenden und eingemotteten Werken ist Wienerberger in der Lage, im Falle einer Markterholung aufgrund der zu einem großen Teil nachhaltigen Fixkosteneinsparungen durch überproportionales Ergebniswachstum zu profitieren.

Dezeit ungenutzte Kapazitäten als Wachstumstreiber

Externes Wachstum durch Weiterentwicklung und Ausbau von Märkten

Wir werden auch in Zukunft das herausfordernde Marktumfeld zur selektiven Expansion in unserem Kerngeschäft in Form von kleineren, wertschaffenden Übernahmen nutzen. Darunter sind alle Projekte zu verstehen, die dazu beitragen, unseren Ziel-CFROI auf Gruppenebene von über 11,5 % zu erreichen. Diese Projekte wollen wir in sämtlichen Märkten zur Stärkung unserer Marktpositionen umsetzen. Daneben werden wir im Rahmen des verfügbaren Cashflows auch Chancen nutzen, um uns weiter im Renovierungssegment zu verstärken.

Nutzung von Chancen für kleinere, wertschaffende Übernahmen

Dieser Geschäftsbericht enthält Angaben und Prognosen, die sich auf die zukünftige Entwicklung der Wienerberger Gruppe und ihrer Gesellschaften beziehen. Die Prognosen stellen Einschätzungen dar, die wir auf Basis aller uns zum jetzigen Zeitpunkt zur Verfügung stehenden Informationen getroffen haben. Sollten die den Prognosen zugrunde gelegten Annahmen nicht eintreffen oder Risiken, wie die im Risikobericht angesprochenen, eintreten, so können die tatsächlichen Ergebnisse von den zurzeit erwarteten Ergebnissen abweichen. Mit diesem Geschäftsbericht ist keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren der Wienerberger AG verbunden.

Interview mit Heimo Scheuch, CEO

Sie sind nun seit rund 2 Jahren im Amt als Vorstandsvorsitzender. Wie sieht Ihre Bilanz für diese Zeit aus?

Ich muss sagen, dass ich sehr zufrieden bin, da ich mein Amt mitten in der Krise übernommen habe. Wir haben es in den letzten 2 Jahren geschafft, das Unternehmen nach einer Restrukturierungsphase von einem stark expansionsgetriebenen zu einem auf organisches Wachstum orientierten Unternehmen neu auszurichten. Durch striktes Kostenmanagement und finanzielle Disziplin haben wir 200 Mio. € an Fixkosten einsparen und das Unternehmen sukzessive entschulden können. Dies war auch der Grundstein zum Turnaround, der im zweiten Quartal 2010 vollzogen wurde. Durch unsere marktorientierte Ausrichtung mit Fokus auf den Vertrieb von innovativen und hochwertigen Produkten ist es uns 2011 in einem immer noch schwierigen Umfeld gelungen, uns in vielen Regionen besser als der Markt zu behaupten. Mit einem organischen Umsatzwachstum von 9% im Jahr 2011 haben wir deutliche Ergebnissteigerungen erwirtschaften können und sind wieder in die Gewinnzone zurückgekehrt.

Sie haben im Februar 2012 die Übernahme der restlichen 50% von Pipelife bekannt gegeben. Mit einem Umsatz von rund 900 Mio. € werden Rohrsysteme damit zum größten Segment bei Wienerberger. Bedeutet das eine Abkehr vom bisherigen Kerngeschäft hin zu einer stärkeren Diversifizierung der Gruppe?

Nein, keinesfalls. Pipelife ist Bestandteil der Wienerberger Geschichte, und ich sehe das nicht als Diversifizierungsschritt, sondern als Bestrebung, die Gruppe breiter aufzustellen. Wir haben Pipelife vor mehr als 20 Jahren gemeinsam mit unserem Partner Solvay gegründet und seither stetig weiterentwickelt hin zu einem der führenden Anbieter von Kunststoffrohrsystemen in Europa. Durch die Integration von Pipelife können wir unsere Abhängigkeit vom konjunktursensibleren Wohnungsneubau reduzieren und die gesamte Gruppe auf eine breitere Basis stellen. Diese Transaktion ist unmittelbar wertschaffend für unsere Aktionäre, und das Rohrgeschäft erwirtschaftet attraktive Renditen auf das eingesetzte Kapital. Auch zukünftig eröffnet uns Pipelife in den Bereichen Regenwasser- und Wassermanagement durch den Renovierungsbedarf in Westeuropa und den Nachholbedarf in Osteuropa überdurchschnittliches Wachstumspotenzial. Darüber hinaus wollen wir das Geschäft vor allem in den Bereichen Gebäude- und Elektroinstallationen aktiv weiterentwickeln. Dazu werden wir sowohl die Innovationskraft als auch die starken Marktstrukturen von Pipelife und Wienerberger nutzen, um zukünftiges Wachstum zu realisieren und gemeinsam noch schlagkräftiger am Markt aufzutreten.

Bedeutet das eine Rückkehr zu der offensiven Expansionspolitik vor der Krise?

Auch das ist klar zu verneinen. In Fortführung unserer marktorientierten Strategie werden wir auch 2012 unsere starke operative Basis für weiteres organisches Wachstum nutzen. Mit unseren hochwertigen Produkten und Systemlösungen für energieeffizientes Bauen wollen wir uns auch 2012 besser als der Markt behaupten. Innerhalb der Gruppe bleibt der Fokus auf striktem Kostenmanagement und finanzieller Disziplin.

Das Interview wurde am 1. März 2012 von Alexander Schwärzler, Corporate Development, geführt.



Einkauf

Die Präsenz in 30 Ländern und eine dezentrale Struktur der Wienerberger Gruppe stellen hohe Anforderungen an unseren strategischen Einkauf. Ziel ist es, in enger Zusammenarbeit mit den lokalen Einheiten, Synergien zu identifizieren und diese durch koordiniertes Vorgehen auf den Beschaffungsmärkten zu realisieren. Effizienz und Bandbreite unserer Einkaufsleistungen werden dabei laufend verbessert und erweitert.

Unser wichtigster Rohstoff ist Ton. Die Wienerberger Gruppe zielt auf eine langfristige Versorgung mit Ton ab (15 – 20 Jahre). Rund zwei Drittel der benötigten Tonreserven stehen im Eigentum der Gruppe. Für den Rest werden üblicherweise langfristige Abbauverträge abgeschlossen.

Eine primäre Herausforderung für den Einkauf ist die Entwicklung der Energiepreise. Aufgrund der zunehmenden Bedeutung des Bereichs ist der strategische Einkauf von Energie zentralisiert. Entscheidungen über die Fixierung von Mengen und Preisen werden in enger Abstimmung mit den Ländergesellschaften unter Bedacht des konzerninternen Risikomanagements zentral getroffen. Dieser Ablauf ermöglicht eine effizientere Umsetzung einer konzernweiten Energiestrategie und stärkt Synergien. Durch regional variierende Absicherungsmechanismen oder Preisformeln sind die lokalen Energiemärkte unterschiedlichen Dynamiken ausgesetzt. Wir haben daher für die nicht regulierten Energiemärkte unsere Hedging-Strategie wie folgt vorgegeben: eine Absicherung der Energiekosten von 75 % für die nächsten 6 Monate, 50 % für die nächsten 12 Monate und 25 % für die nächsten 24 Monate. Die Absicherung erfolgt auf Basis einer roulierenden Planung, und Preise für Teilmengen werden in Abhängigkeit der Marktentwicklung bis zu drei Jahre im Voraus fixiert. Ziel ist es dabei, eine bessere Planbarkeit der Kosten zu erreichen und Preisausschläge abzufedern.

Die Energiekosten der Gruppe stiegen im Jahr 2011 insgesamt aufgrund eines höheren Produktionsniveaus um 15 % bzw. 39,1 Mio. € auf 307,6 Mio. €, wovon rund 2 % auf höhere Preise zurückzuführen sind. Damit blieb der Anteil der Energiekosten am Umsatz von 15,2 % in etwa auf dem Niveau des Vorjahrs. Die Gesamtkosten verteilen sich zu 64 % auf Erdgas, 27 % auf Strom, 5 % auf Erdöl sowie 4 % auf Kohle und Sonstiges.

Bei Erdgas war der Bedarf am 31. Dezember 2011 für die nächsten 12 Monate zu 55 % durch Fixpreisverträge abgesichert. Bei Strom wurden für 2012 69 % der Mengen zu leicht höheren Konditionen gesichert. Für 2012 erwarten wir auf Basis der abgesicherten Mengen einen preisbedingten Anstieg der Energiekosten von rund 15 Mio. €.

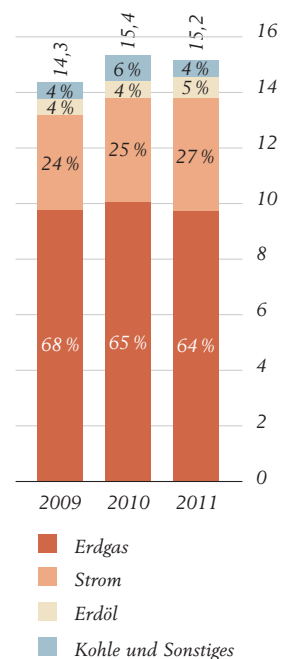
Eine wichtige Funktion des zentralen Einkaufs, neben der Optimierung der Energiebeschaffung, ist es, Synergien innerhalb des Konzerns zu realisieren. In diesem Zusammenhang wurde 2011 ein internes Frachtcontrolling in einigen Ländern der Wienerberger erfolgreich eingeführt, das durch die Schaffung von Transparenz als wichtige Entscheidungsgrundlage bei Logistikfragen dient und in naher Zukunft auf alle Landesorganisationen des Konzerns ausgerollt werden soll. Ein weiterer Schwerpunkt im Geschäftsjahr 2011 lag auf der konzernweiten Harmonisierung der Einkaufsprozesse. Dazu wurde in Frankreich ein Pilotprojekt gestartet, das zu einer effizienteren Steuerung des Prozesses und damit einhergehenden Kosteneinsparungen beitragen soll.

Strategische Einkaufsabteilung hilft, Synergien in der Gruppe zu realisieren

Tonversorgung ist langfristig gesichert

Energiekosten

in % vom Umsatz



Preisbedingter Anstieg der Energiekosten auf Basis der abgesicherten Mengen von rund 15 Mio. € für 2012 erwartet

Internes Frachtcontrolling zur effizienten Steuerung der Transporte und Harmonisierung der Einkaufsprozesse

Die Ziegelproduktion

Rohstoffbewirtschaftung

Im ersten Schritt bewerten erfahrene Geologen die Qualität des Rohmaterials. Dann wird der abgebaute Ton in Schichten auf Halden aufgebracht und für rund ein Jahr im Freien gelagert, um die optimale Konsistenz zu gewährleisten. Danach wird der Ton abgebaut und zur Weiterverarbeitung mit Förderbändern oder LKWs in das nahe gelegene Werk transportiert.

Wienerberger arbeitet intensiv an der Rekultivierung genutzter Tonlagerstätten. Ehemalige Gruben werden der lokalen Flora und Fauna als Lebensraum zurückgegeben, eröffnen der Bevölkerung ein neues, natürliches Erholungsgebiet oder werden zur Nachnutzung für die Land- oder Forstwirtschaft rekultiviert.

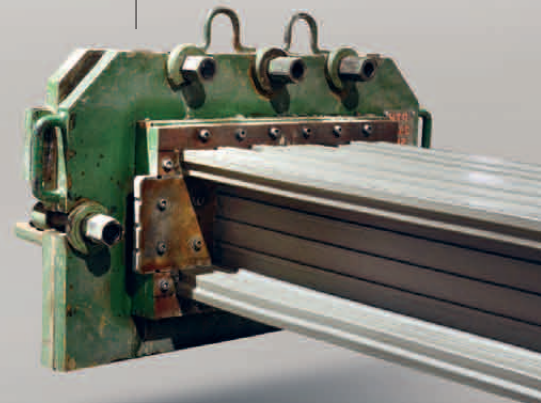
Aufbereitung

In der zweiten Stufe wird der Ton den Lagerhalden entnommen und in Beschicker befördert. Anschließend wird der Ton durch Mühlen (Kollergang) und Walzen (Walzwerk) aufbereitet. Es werden Wasser, Sand und bei Hintermauerziegel Porosierungsmittel wie z.B. Sägemehl hinzugefügt und zur richtigen Konsistenz vermengt. Mittels Förderbänder wird der Ton in ein Tonlager (Sumpfhaus) transportiert und von dort weiter über Siebrundmischer der Ziegelpresse zugeführt.

Die technische Entwicklung ermöglicht uns heute die Verwendung von qualitativ weniger hochwertigem Ton, der früher als Abraum nicht nutzbar war. Der Einsatz biogener, sich erneuernder Materialien wie Sonnenblumenschalen oder Stroh und die Verwendung von Sekundärrohstoffen wie Papierfasern verbessert die Umweltverträglichkeit und spart Kosten.

Formgebung

In diesem Schritt erfolgt die Formgebung des Ziegels. Der aufbereitete Ton wird von Extrudern durch Mundstücke gepresst und anschließend in einzelne Ziegel geschnitten oder alternativ über automatische Handform-Pressen mechanisch in Formen geschlagen. Die feuchten Formlinge werden auf Paletten gestapelt und zum Trockner transportiert. Tondachziegel werden entweder extrudiert oder in Formen zu Pressfalzziegel gepresst. Unser eigener Mundstücksbau ermöglicht uns, selbst sehr spezielle Mundstücksformen zu entwickeln. Diese sind die Basis für innovative Produkte mit neuartigen Formen und Lochgeometrien sowie optimierten Eigenschaften.



Trocknen

Der Trocknungsprozess durch Entzug der Feuchtigkeit des plastischen Tons dient zur Vorbereitung auf das Brennen der Ziegel. Je nach Produktart und Produktionstechnologie beträgt die Trockenzeit zwischen 4 und 45 Stunden. Der Feuchtanteil fällt dabei auf unter 2%. Nach der Trocknung werden die Ziegel von einer Setzmaschine auf den Tunnelofenwagen gestapelt und automatisch in den Brennofen gefahren. Neue, effizientere Trocknungs- und Lüftungstechnologien erlauben eine deutliche Verkürzung der Trocknungsdauer. Das reduziert den Energieverbrauch, erhöht die Produktqualität und ermöglicht die Entwicklung neuer Produkte.

Brennen

Das Brennen der Ziegeln bei einer Temperatur von 900 bis 1.100°C in den Tunnelöfen ist der finale Herstellungsprozess und dauert zwischen 6 und 36 Stunden. Die Ziegel werden durch das Brennen nachhaltig gefestigt. Faserstoffe und Sägespäne (Porosierungsmittel), die dem Hintermauerziegel zugefügt wurden, verbrennen und erzeugen winzige Löcher zur Verbesserung der Wärmedämmung. Vormauer- und Tondachziegel werden teilweise mit einer keramischen Oberflächenbeschichtung (Engobe oder Glasur) versehen, die eingebrannt wird und besonders schöne Oberflächen schafft. Einmal durchs Feuer gegangen sind Ziegel für immer unbrennbar und brandsicher. Eigenentwickelte Ofen- und Brennertechnologien sowie Luftumwälzungssysteme haben zu einer Reduktion der notwendigen Brenndauer um bis zu zwei Drittel geführt. Daraus resultieren enorme Vorteile: im Vergleich zum technologischen Stand von vor zehn Jahren eine Halbierung des Primärenergieeinsatzes, eine Emissionsreduktion von bis zu 90% durch Rauchgasreinigungsanlagen, optimierte Produktqualität sowie eine substantielle Kapazitätssteigerung.

Verpackung

Die fertig gebrannten Ziegel werden automatisch auf Paletten geladen, mit Bändern und Folie verpackt und so gebrandet bzw. transportsicher gemacht. Der Einsatz dünnerer Folien aus recyceltem PE und eine Verbesserung des Palettenkreislaufs reduzieren Verpackungsmaterial.

Verlieferung

Wienerberger verfügt über ein Netzwerk dezentraler Standorte. Die Werke liegen nahe am Rohstoff und in möglichst geringer Distanz zum lokalen Absatzmarkt. Die daraus folgende Verkürzung der Transportwege führt zu einer raschen Lieferung sowie geringerer Umweltbelastung.



Forschung und Entwicklung

F&E zählt zu den Schwerpunkten unserer strategischen Planung

Forschung und Entwicklung (F&E) zählt zu den Schwerpunkten der strategischen Planung von Wienerberger und hat einen zentralen Stellenwert im Unternehmen. Kernaufgaben für F&E sind die Optimierung von Produktionsprozessen sowie die stetige Weiterentwicklung und Verbesserung von Produkten sowie Systemlösungen für energieeffizientes Bauen und die Optimierung von Produktionsprozessen. Ziel von Wienerberger ist es, durch **Kosten- und Technologieführerschaft** und **Produktinnovationen** Marktpositionen zu sichern und weiter auszubauen. Hauptaugenmerk liegt dabei auf der laufenden nachhaltigen Verbesserung der technischen Eigenschaften der Ziegel hinsichtlich Wärmedämmung, Stabilität und Schallschutz, der Entwicklung von Systemlösungen für Dach und Wand, der Entwicklung im Bereich Rohre und Flächenbefestigung sowie der Steigerung der Energieeffizienz in der Produktion. F&E wird zentral gesteuert, aber – durch eine enge Zusammenarbeit des Corporate Engineering mit Werksleitern und lokalen Technikern – großteils dezentral umgesetzt. Erfolgreiche Entwicklungen können auf diese Weise rasch und effizient in der Gruppe ausgerollt werden.

Optimierung von Produktionsprozessen

Prozessoptimierung im Hinblick auf Nachhaltigkeit

Wienerberger arbeitet im Sinne der Nachhaltigkeit laufend an der Verbesserung von Produktionsprozessen. Die Forschungsschwerpunkte betreffen vor allem die Reduktion des Energieeinsatzes sowie den ressourcenschonenden Umgang in der Produktion und die verantwortungsvolle Rohstoffaufbereitung. Da ein wesentlicher Teil der Energie in der Produktion für den Trocknungsprozess verwendet wird, liegt der Fokus auf der laufenden Verbesserung dieses Prozesses. In 2011 wurden einige Projekte erfolgreich abgeschlossen, wo durch Optimierung der Trocknung deutliche Energieeinsparungen erzielt werden konnten.

Produktentwicklungen und Innovationen

Kontinuierliche Weiterentwicklung und Schaffung von Systemansätzen für energieeffizientes Bauen

Ein weiterer Baustein für den nachhaltigen Erfolg von Wienerberger ist die laufende Weiterentwicklung und Verbesserung von Produkten. Der Fokus liegt dabei auf Innovationen von Produkten und Systemlösungen für nachhaltiges und energieeffizientes Bauen. Ein Meilenstein in der Entwicklung bei Wienerberger ist der Verfüllziegel POROTHERM W.i. bei dem die Hohlräume im Ziegel mit Wärmedämmung in Form von mineralischer Steinwolle ausgefüllt sind; für energieeffizientes Bauen kann auf zusätzliches Dämmmaterial verzichtet werden. Zur Optimierung der Verarbeitungs- und Konstruktionsgeschwindigkeit als zentralem Kostenfaktor bieten wir Porotherm Dryfix[®] an. Dabei handelt es sich um einen speziellen Ziegelkleber aus der Dose, der eine einfache, schnelle und trockene Verarbeitung ermöglicht. Im Bereich Dach bietet Wienerberger Dachdeckern eine One-Stop-Shop-Lösung, die KoraTech[®]-Linie, für keramische und nicht keramische Produkte an und positioniert sich so als Systemanbieter. Eine Innovation unseres Spezialisten für Pflaster- und Betonsteine, Semmelrock, ist das „ARTE Segmentbogenpflaster“, eine spezielle Art der Verlegung im Baukastensystem, womit es möglich ist, traditionelle Bogenpflaster in der halben Zeit zu verlegen. In einem gemeinsamen Projekt mit Wienerberger entwickelte Pipelife ein Wandtemperierungssystem in Verbindung mit Ziegelwänden, welches ähnlich wie eine Fußbodenheizung funktioniert, allerdings Wärme großflächig über die Wand abgibt. Das System kann flexibel als Heiz- oder Kühlsystem genutzt werden. Bei Steinzeug-Keramo steht die Optimierung der technischen Eigenschaften, wie zum Beispiel die Entwicklung der Vortriebsrohre, welche eine grabenlose Verlegung ermöglichen, im Vordergrund. Für detaillierte Informationen zu Produkten, Innovationen und Anwendungsbeispielen verweisen wir auf die beiliegende Produktbroschüre.

Diese Seite
ist auch nicht
mehr das, was
sie einmal war.

Eigentlich sollte hier unsere Produktbroschüre zu entnehmen sein.
Anscheinend fand sie aber jemand genau so interessant wie wir.

Corporate Responsibility

**Mit natürlichen
Produkten dauerhafte
Werte schaffen**

Wienerberger versteht die Wirtschaft als integrierten Teil der Gesellschaft, deren Aufgabe es ist, dem Menschen zu dienen und Nutzen zu stiften. Wir nehmen unsere Rolle als verantwortungsbewusstes Mitglied der Gesellschaft sehr ernst. Verantwortung bedeutet für uns, offen und transparent zu kommunizieren, wirtschaftliche Rahmenbedingungen mitzugestalten, für unser Handeln persönlich einzustehen und als zuverlässiges und wertvolles Mitglied der Gesellschaft zu agieren.



Mit der Unterzeichnung einer Sozialcharta verpflichtete sich Wienerberger bereits im Jahr 2001 zur Einhaltung der Empfehlungen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) in Genf und zu sozialem Fortschritt. Als logische Konsequenz folgte 2003 das Bekenntnis zum UN Global Compact – einer 1999 von den Vereinten Nationen ins Leben gerufenen Initiative zur Förderung von ethischem Unternehmensverhalten (Good Corporate Citizenship). Mittlerweile umfasst der UN Global Compact zehn Leitprinzipien aus den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. Unternehmen, die dieser Initiative beitreten, verpflichten sich freiwillig zur Beachtung der Grundsätze, die auf der Website des UN Global Compact unter www.unglobalcompact.org einzusehen sind.

**Einhaltung aller
anwendbaren nationalen
und internationalen
Rechtsnormen**

Das Bekenntnis zur Einhaltung aller anwendbaren nationalen und internationalen Rechtsnormen ist für uns selbstverständlich ebenfalls ein wichtiger Teil gelebter gesellschaftlicher Verantwortung. Regelkonformes Verhalten auf allen Ebenen ist die Basis ordnungsgemäßer Unternehmensführung. Besonderes Augenmerk liegt dabei auf der Prävention von korruptem oder wettbewerbswidrigem Verhalten.

**Aktive Teilnahme an
politischer Willensbildung**

Als Mitglied unterschiedlichster europäischer und nationaler Interessenverbände, Plattformen sowie technischer Ausschüsse beteiligt sich Wienerberger aktiv an europäischen Forschungsprojekten, Umfragen der Europäischen Kommission und an der Arbeit in Produktnormierungsgruppen und nimmt somit auch an der politischen Willensbildung teil. Als etablierter, verlässlicher Partner und Experte im Baustoffbereich versteht Wienerberger die **offene und transparente Kommunikation mit Politik und Verwaltung** als Teil ihrer gesellschaftlichen Verantwortung. Wir setzen uns für nachhaltige wirtschaftliche Rahmenbedingungen ein, die ökonomische, ökologische und soziale Interessen in Einklang bringen.

**Verbindliches Bekenntnis
zur Nachhaltigkeit**

Der Wienerberger Nachhaltigkeitsbericht stellt unser Bekenntnis zur nachhaltigen Entwicklung auf eine verbindliche Ebene. Er basiert auf dem Standard der internationalen Global Reporting Initiative und ist als Teil eines kontinuierlichen Prozesses zu verstehen. Alle Managementebenen und Mitarbeiter bekennen sich vollumfassend dazu, die erforderlichen Maßnahmen zur stetigen Weiterentwicklung im Bereich Nachhaltigkeit gemeinsam umzusetzen.

Gelebter Umweltschutz

„Building Value. Im Einklang mit Mensch und Natur.“ heißt eine unserer Leitlinien. Dass es sich dabei nicht um ein Lippenbekenntnis handelt, beweist eine Vielzahl von Aktivitäten. Wienerberger „nutzt“ als Ziegelproduzent die Natur in einer Art von Symbiose: Wir entnehmen umweltschonend Ton und produzieren möglichst umweltgerecht keramische Produkte – natürliche Erzeugnisse mit langer Lebensdauer, die problemlos recycelt werden können. Quer durch alle Ländergesellschaften von Wienerberger wird kontinuierlich an einer Verbesserung der Umweltschutzmaßnahmen und einer Optimierung des Energieeinsatzes gearbeitet.

Wienerberger bekennt sich zur Einhaltung von Umweltgesetzen, zum Klimaschutz, zu Energieeinsparungen, zur Rekultivierung von Tonabbaustätten, zur Abfallwiederverwertung, zum Erfahrungsaustausch mit anderen Unternehmen, zu humanitärer Hilfe, zu lokalem Engagement in Gemeinden, zur Bewahrung des kulturellen Erbes und zu Transparenz. Für unsere Produktionsstätten sind wir um bestes Einvernehmen mit Behörden, Interessenvertretern und Anrainern bemüht. Der Fokus liegt auf gegenseitigem Verstehen und voneinander Lernen, wobei der offene Dialog mit NGOs für uns besonders wertvoll ist. Eine besondere Kooperation verbindet uns seit vielen Jahren mit dem World Wide Fund for Nature (WWF): Damals wurde eine grundsätzliche Vereinbarung über mögliche gemeinsame Projekte unterzeichnet. In diesem Rahmen unterstützt Wienerberger Aktivitäten des WWF von internationaler Bedeutung in Österreich. Im Gegenzug berät der WWF Wienerberger bei der Realisierung von Umweltschutzprojekten in Zusammenhang mit der Rekultivierung von ehemaligen Tonabbaustätten.

Gesellschaftliche Verantwortung

„Wienerberger erzeugt Ziegel, aber die Häuser werden für Menschen gebaut.“ Zentraler Grundsatz gelebter gesellschaftlicher Verantwortung ist für uns die **Unterstützung sozialer Einrichtungen auf lokaler Basis**. Uns geht es dabei nicht darum, unsere soziale Verantwortung durch Spenden an verschiedenste internationale Organisationen zu demonstrieren, sondern zielgerichtet, effizient und unbürokratisch dort zu helfen, wo es am meisten benötigt wird, und Projekte zu realisieren, die einen sinnvollen, nachhaltigen Beitrag zur gesellschaftlichen Verantwortung liefern. Es ist unser Ziel, Verantwortung für die Gesellschaft zu übernehmen und Menschen, die aufgrund von Lebensumständen und Schicksalsschlägen benachteiligt sind, mit unseren Produkten und finanzieller Zuwendung zu helfen. In nahezu allen Ländern, in denen Wienerberger tätig ist, werden laufend soziale Projekte und Einrichtungen unterstützt.

Weiterführende Informationen zu allen sozialen Projekten von Wienerberger finden Sie in unserem Nachhaltigkeitsbericht. Auf der folgenden Seite haben wir einige unserer Nachhaltigkeitsprojekte ausgewählt, die im letzten Jahr umgesetzt wurden.

Alle Ländergesellschaften arbeiten an der Verbesserung des Umweltschutzes

Mit konkreten Aktivitäten setzen wir Zeichen und kooperieren mit NGOs

Unterstützung sozialer Einrichtungen auf lokaler Basis

Auswahl einiger Nachhaltigkeitsprojekte auf der folgenden Seite

Corporate Responsibility
Projekte 2011

Umwelt
SCHUTZ
Gesellschaftliche
VERANT
WORT
UNG

Signifikante Reduktion von Emissionen durch Abgasreinigungsanlage

Niederlande Wienerberger nahm im Oktober 2011 als erster niederländischer Ziegelproduzent eine regenerative thermische Nachverbrennungsanlage (RNV-Anlage) im Werk Poriso in Brunssum in Betrieb. Diese moderne Form der thermischen Nachverbrennung erlaubt die Reinigung der Abgase bei minimalem Verbrauch an Zusatzenergie. Das Abgas durchläuft verschiedene Kammern, in welchen eine thermische Oxidation der Schadstoffe bei einer Temperatur von ca. 800°C vorgenommen wird. Wärmerückgewinnungskammern schalten periodisch von Wärmeabgabe auf Wärmespeicherung um. So wird die Wärme aus dem Reingas gespeichert und nach Strömungsumkehr wieder an das eintretende Abgas abgegeben. Durch den Einsatz der Anlage kommt es zur Weiterverwendung von thermischer Energie und schlussendlich zur signifikanten Reduzierung von Emissionen.

Pipelife Finnland als einer der besten Arbeitgeber des Landes ausgezeichnet

Finnland Pipelife Finnland wurde 2011 im Rahmen der europaweiten „Great Place to Work“ Studie, an der 1.380 Unternehmen mit mehr als 1,5 Millionen Beschäftigten teilnahmen, ausgezeichnet. In Finnland konnte Platz 3 und europaweit Platz 23 erreicht werden. Pipelife schaffte es damit als einziges Industrieunternehmen unter die Top 30 des Landes. Primär werden die Arbeitnehmer in der Studie zu den Themen Glaubwürdigkeit, Respekt, Fairness, Stolz und Teamorientierung befragt. 2/3 der Punkte werden auf der Grundlage der Mitarbeiterbefragung generiert, und das restliche Drittel wird auf Grund eines Managementberichts zum Thema „Verfahren und Praktiken in der Gesellschaft“ vergeben. Besonders gelobt wurde Pipelife Finnland für die hervorragende Einbindung von Mitarbeitern in den Entscheidungsprozess und die umfassenden Möglichkeiten für den einzelnen Arbeitnehmer, Feedback zu geben.

Hilfe beim Wiederaufbau nach Giftschlammkatastrophe in Ungarn

Ungarn Anfang Oktober 2010 überflutete giftiger Schlamm aus einer Aluminiumfabrik die ungarischen Ortschaften Devecser, Kolontár und Kislöd. Viele hunderte Menschen haben durch diese Katastrophe ihre Häuser sowie ihre Existenzgrundlage verloren. Als größter Baustoffhersteller in Ungarn war es Wienerberger ein großes Anliegen, den betroffenen Menschen rasch und unbürokratisch zu helfen. Bereits ab November 2010 wurde unter Einsatz von Wienerberger Produkten und unter besonderer Beratung von Experten des Unternehmens der Wiederaufbau begonnen. Bereits im Juni 2011 konnten 118 neue Häuser bezogen werden.

Unterstützung von Langzeitarbeitslosen auf dem Weg zurück ins Arbeitsleben

Dänemark Wienerberger Skandinavien führt in Dänemark in Zusammenarbeit mit mehreren Gemeinden ein Projekt zur Reintegration von Langzeitarbeitslosen in den ersten Arbeitsmarkt durch. Während die Gemeinden die Lohnkosten übernehmen, liegt es in der Hand von Wienerberger, die Arbeitnehmer auf dem Weg zurück in ein reguliertes Leben zu unterstützen. Durch Mitarbeit im Unternehmen sollen diese lernen, wieder Verantwortung zu übernehmen und im Team zu agieren. Ehrgeizige und interessierte Arbeiter haben die Möglichkeit, von Wienerberger dauerhaft übernommen zu werden. Das Projekt stellte sich als großer Erfolg für alle Beteiligten heraus.

Mit kleinen Projekten großes Bewirken

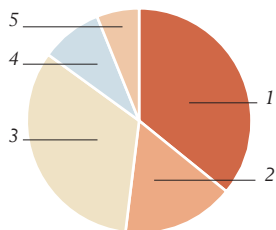
Russland Wienerberger ist es in den Märkten, in denen das Unternehmen tätig ist, ein großes Anliegen, integraler Bestandteil der Gesellschaft zu werden und auf die Bedürfnisse der Mitarbeiter und der Interessengruppen Rücksicht zu nehmen. Auch in den Regionen in Russland, wo Wienerberger tätig ist, versucht man dort, wo Hilfe benötigt wird, schnell und unbürokratisch zu helfen. In der Region Vladimirskii waren es 2011 verschiedenste Anliegen, für die die Bevölkerung dringend Unterstützung brauchte. In Vladimirskii kommt es immer wieder zu Waldbränden, und die vorhandenen Mittel zur Bekämpfung waren nicht ausreichend. Daher hat Wienerberger Kirpich im Jahr 2011 der Region Wasserpumpen zur effizienteren Bekämpfung der Feuer zur Verfügung gestellt. Weiters war eine zentrale Verkehrsbrücke baufällig und musste dringend saniert werden. Auch hier unterstützte Wienerberger bei der Renovierung der Brücke. Darüber hinaus gibt es in der Region Defizite bei geeigneten Freizeitbeschäftigungen für Kinder. Hier hat Wienerberger geholfen, Kinderspielplätze zu errichten bzw. zu erneuern, sowie Sonnenschutzdächer in einem nahegelegenen Kindergarten gebaut.

Wohnbau für Generationen im barrierefreien Haushalt

Österreich In unserer Gesellschaft besteht ein großes Informationsdefizit, was genau unter barrierefreiem Bauen zu verstehen ist. Oftmals wird „barrierefrei“ mit „rollstuhlgerecht“ verwechselt, was viel zu kurz greift. Barrierefreiheit ist auch sehr wesentlich für blinde, seh- und hörbehinderte Menschen, ältere und pflegebedürftige Menschen sowie ihre Betreuungspersonen sowie auch für Familien mit Kinderwägen. Daher wird fälschlicherweise vielfach die barrierefreie Gestaltung von Gebäuden und Wohnungen immer noch als Thema für eine kleine Randgruppe gesehen, obwohl zahlreiche Studien den Mehrwert für die Gesundheits- und Sozialsysteme und die Wirtschaft sowie die Notwendigkeit aufgrund der demographischen Bevölkerungsentwicklung nachgewiesen haben. freiraum-Europa ist als Interessenvertretung und Dachverband für barrierefreies Bauen bemüht, Ungereimtheiten aufzudecken und Know-how im Bereich der Barrierefreiheit zur Verfügung zu stellen, und dient als kostenlose Anlauf- und Beratungsstelle, wenn Menschen vor Barrieren stehen. Wienerberger Österreich unterstützt das freiraum-Europa Projekt mit Know-how in Form von Beratung und Fachvorträgen, dem Druck von Informationsbroschüren sowie bei der Verbreitung der wesentlichsten Anliegen von freiraum-Europa in ganz Österreich.

Mitarbeiter

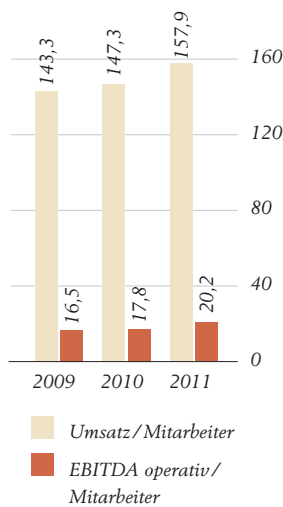
Mitarbeiter nach Segmenten



- 1 Zentral-Osteuropa 36 %
- 2 Zentral-Westeuropa 16 %
- 3 Nord-Westeuropa 33 %
- 4 Nordamerika 9 %
- 5 Beteiligungen und Sonstiges 6 %

Entwicklung der Produktivität

in TEUR



**Vertriebsakademie:
Ausbildungsoffensive für
Marketing und Vertrieb**

**Technikakademie:
Weiterbildung und
grenzüberschreitender
Wissensaustausch
unseres Engineerings**

Wienerberger beschäftigte entsprechend dem leicht besseren Geschäftsverlauf im Jahr 2011 mit durchschnittlich 12.818 Arbeitnehmern um 8 % mehr Mitarbeiter als im Jahr zuvor. Die Leistungskennzahlen des Unternehmens zeigen erneut eine Steigerung der Produktivität: Der Umsatz je Mitarbeiter konnte im Gesamtjahr 2011 um 7 % auf rund 158.000 € gesteigert werden, und das operative EBITDA je Mitarbeiter erhöhte sich um 13 % auf etwa 20.200 €.

Human Resources bei Wienerberger

Professionelle Personalentwicklung und gezielte Förderung des Humankapitals sind Schlüsselfaktoren des Unternehmenserfolgs. Entsprechend unserer Struktur erfolgt die strategische Steuerung der überregional relevanten Personalthemen zentral durch Corporate Human Resources, während die lokalen personalpolitischen Themen sowie deren Umsetzung Aufgabe der lokalen Gesellschaften ist. Dabei konzentrieren wir uns verstärkt auf gruppenweite Vernetzung sowie internationalen Wissenstransfer, die Unterstützung zukünftiger Verantwortungsträger und die Vorbereitung von Talenten auf Managementaufgaben.

Wienerberger ist sich der Verantwortung gegenüber den Mitarbeitern bewusst und nimmt diese sehr ernst. Insbesondere die Sicherheit im Arbeitsalltag ist Wienerberger ein großes Anliegen. Aus diesem Grund wurden 2011 im Rahmen des Wienerberger „Health & Safety“-Programms eine Vielzahl von Maßnahmen auf lokaler Ebene gesetzt. Dass die 2010 und 2011 umgesetzten Maßnahmen auch nachhaltig erfolgreich sind, zeigen die sinkenden Unfallkennzahlen aus den Ländern, die den Safety-Standard bereits vollständig umgesetzt haben, wie beispielsweise Frankreich, wo die Unfallrate deutlich gesenkt werden konnte.

Wienerberger ist den Prinzipien der Nachhaltigkeit, dem Respekt vor anderen Kulturen und Meinungen und dem unternehmerischen Denken und Handeln verpflichtet. An diesen Richtlinien orientiert sich auch unsere Personalpolitik. Bei der Erfüllung unserer Aufgaben legen wir größten Wert auf intensive Kommunikation und Transparenz auf allen Ebenen im Unternehmen. Die Auswahl und Entwicklung der Mitarbeiter auf Basis der gemeinsamen Werte ist uns ein zentrales Anliegen und wurde im Jahr 2011 mit diversen Maßnahmen zur Förderung und Vernetzung weiter verfolgt.

Wienerberger Ausbildungsakademie

Eines der zentralen Unternehmensziele ist es, die Marketing- und Vertriebsaktivitäten weiter zu professionalisieren und die Bindung zu unseren Kunden weiter zu stärken. Um unsere Mitarbeiter dabei bestmöglich zu unterstützen, wurde 2010 eine Vertriebsausbildungsoffensive, die sogenannte „Vertriebsakademie“, für Führungskräfte, Vertriebsmitarbeiter und Produktmanager gestartet, in welcher mehr als 1.000 Mitarbeiter geschult wurden. Ziel dieser Offensive ist es, die Vertriebstätigkeiten in den verschiedenen Ländern zu stärken und weiter zu verbessern. Dies wird insbesondere durch die Vernetzung von Wissen und einem regen Ideenaustausch umgesetzt.

Mit der „Wienerberger Technikakademie“ wurde eine dauerhafte Einrichtung zur internen Weiterbildung in verschiedenen technischen Fachgebieten geschaffen, um unseren Wettbewerbsvorteil in der Produktion nachhaltig zu sichern. Der Fokus dieser Ausbildungsreihe liegt vor allem auf keramischer Produkt- und Herstellungstechnologie. Länderübergreifend wird internes

Know-how in den Bereichen Rohstoffe, Aufbereitung, Trocken- und Brenntechnik sowie Qualitätsanalyse von unseren Experten an technische Mitarbeiter weitergegeben. Im Rahmen der Module der „Wienerberger Technikakademie Advanced“ werden mit verschiedenen Modulen zu Themen wie Energie- und Kosteneffizienz strategisch relevante Schwerpunkte gesetzt. Als Ergänzung zu diesen Ausbildungsreihen gibt es seit einigen Jahren eine Basis-Ausbildung für Führungskräfte in der Produktion, den „Wienerberger Werksleiterlehrgang“. In 2011 wurde dieser Lehrgang auf Basis der aktuellen Entwicklungen und neuen Herausforderungen neu konzipiert, wobei die Schwerpunkte auf Supply Chain Management sowie die persönliche Entwicklung der Teilnehmer gelegt wurden. Im Rahmen von drei Modulen an jeweils wechselnden Standorten werden die Bereiche Technik, Wirtschaft sowie Führung abgedeckt und somit eine weitere Plattform für globalen Wissensaustausch und Vernetzung geboten.

Im Jahr 2011 wurde das „Ready4Excellence-Programm“ ins Leben gerufen, welches das bisherige „Ambassador-Programm“ als internationale und gruppenweite Lernplattform für Potenzialkräfte ablöst. Im Rahmen dieses Programms, welches im ersten Halbjahr 2012 starten wird, werden den Teilnehmern Inhalte und Instrumente vermittelt, die speziell auf die Bedürfnisse von Wienerberger angepasst wurden. Damit kann die länderübergreifende Professionalisierung unserer Instrumente und Prozesse und die zielgerichtete Unterstützung der Umsetzung der Wienerberger Strategie gewährleistet werden. Darüber hinaus bietet dieses Programm den Teilnehmern eine Plattform zur Identifikation ihrer persönlichen Potenziale. Kleinere Lerngruppen ermöglichen den Teilnehmern eine individuelle und zielorientierte Weiterentwicklung ihrer persönlichen und sozialen Kompetenzen.

Derzeit werden Strukturen und Prozesse für professionelles „Talent Management“ in der Wienerberger Gruppe definiert. Ziel ist es, Talente für Positionen im Senior Management zu identifizieren und an Schlüsselpositionen heranzuführen. Dadurch erhalten engagierte Mitarbeiter mit entsprechendem Potenzial die Möglichkeit einer gezielten Weiterentwicklung, während für Wienerberger eine interne Nachbesetzung von Führungspositionen möglich und nachhaltige Qualitätssicherung im Management gewährleistet wird.

Instrumente zur nachhaltigen Unternehmensentwicklung

Zur Motivation und Identifikation mit den Unternehmenszielen erhält das Wienerberger Management einen Bezug, der sich aus fixen und variablen Bestandteilen zusammensetzt. Im Sinne einer nachhaltigen Unternehmensentwicklung und zur Synchronisierung der Ausrichtung des Managements mit der Sichtweise unserer Aktionäre wurde 2010 ein „Long Term Incentive (LTI)“-Programm, ein zum Stock Option Plan alternatives Modell zur mittel- und langfristigen Incentivierung des Managements, eingeführt, das auch 2011 fortgesetzt wurde. Mitglieder des Vorstands und des Managements werden am CFROI, einer Kennzahl, die sowohl die Performance als auch die Wertsteigerung des Unternehmens angibt, gemessen. Dieses Instrument entspricht internationalen Corporate Governance Standards für die Vergütung des Top Managements, und Wienerberger nimmt in Österreich mit der Einführung dieses nachhaltig und langfristig orientierten Vergütungsprogramms eine Vorreiterrolle ein.

**Ready4Excellence:
Weiterbildung und
grenzüberschreitender
Wissensaustausch von
Potenzialkräften**

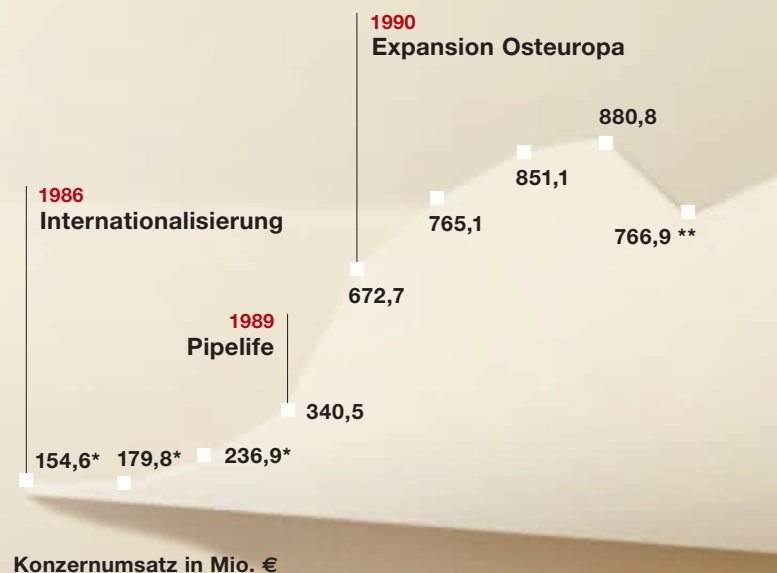
**Talent Management
zur Identifikation und
Heranbildung von
Nachwuchsführungs-
kräften**

**Langfristig orientiertes
Vergütungsmodell für
Top Management
(LTI-Programm) im Sinne
einer nachhaltigen
Unternehmens-
entwicklung**

Die Geschichte von Wienerberger

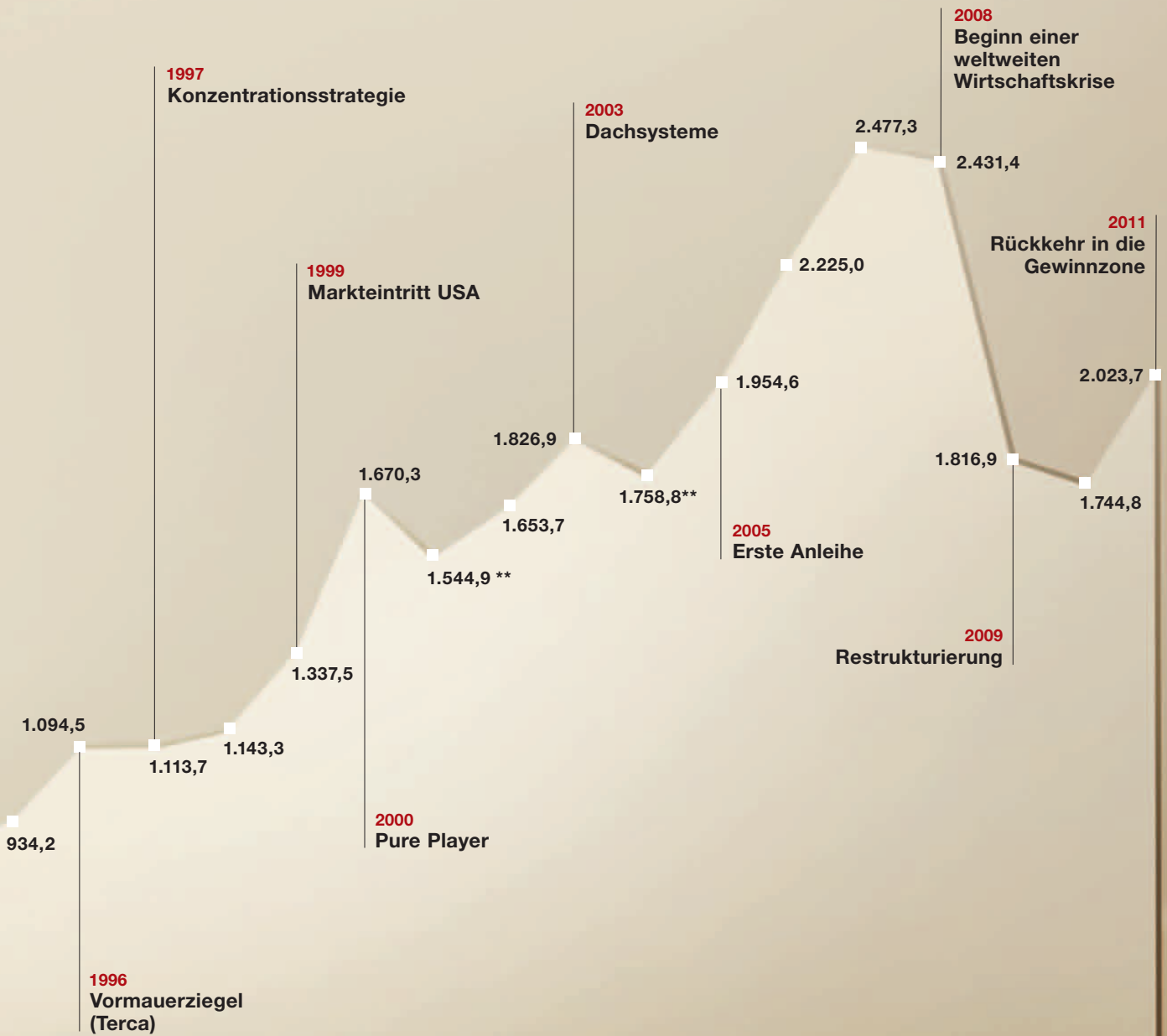
- 1819** Gründung durch Alois Miesbach am Wienerberg in Wien
- 1869** Notierung an der Wiener Börse
- 1918** Verlust der Werke in Kroatien, Ungarn und der Tschechoslowakei als Folge des 1. Weltkriegs
- 1945** Hunderte Tote und Zerstörung der Werksanlagen am Wienerberg durch Fliegerangriffe
- 1955** Rekordproduktion für den Wiederaufbau Wiens nach dem 2. Weltkrieg
- 1986** Beginn der **Internationalisierung** und Expansion durch Übernahme der Oltmanns-Gruppe in Deutschland
- 1989** Gründung des **Pipelife** Joint Ventures (Kunststoffrohre), Beteiligung an den Treibacher Chemischen Werken (Metallurgie und Schleifmittel) und der ÖAG Gruppe (Sanitärgrößhandel), Ausbau der Steinzeugrohr-Aktivitäten
- 1990** Beginn der **Expansion nach Osteuropa** durch Markteintritt in Ungarn
- 1994** Verkauf der ÖAG Gruppe
- 1995** Akquisition der Sturm Gruppe in Frankreich
- 1996** Übernahme von **Terca**, dem führenden Vormauerziegelproduzenten in Benelux, Mehrheitsbeteiligung an Semmelrock in Österreich
- 1997** Einführung des Wienerberger Value Managements und der **Konzentrationsstrategie**, Verkauf des Immobilienprojekts Business Park Vienna und der Treibacher Schleifmittel AG
- 1999** Aufstieg zum Global Player durch Übernahme von General Shale in den **USA**, Kauf von ZZ Wancor in der Schweiz, Akquisition von Mabo in Skandinavien durch Pipelife
- 2000** Wandlung zum **Pure Player** bei Baustoffen durch Verkauf der Treibacher Industrie AG (Metallurgie)
- 2001** Durchführung eines gruppenweiten Restrukturierungsprogramms mit Fokus auf Deutschland
- 2002** Übernahme der Ziegelaktivitäten von Hanson plc in Kontinentaleuropa
- 2003** Aufbau eines zweiten strategischen Geschäftsfeldes „**Dachsysteme**“ durch Übernahme von 50% an Koramic Roofing und Aufstieg zur Nummer 2 bei Tondachziegel in Europa
- 2004** Entwicklung zur reinen Publikumsgesellschaft, volle Übernahme von Koramic Roofing, Akquisition von thebrickbusiness in Großbritannien
- 2005** **Emission der ersten Anleihe** mit 400 Mio. € Volumen

- 2006** Akquisition von Robinson Brick im Westen der USA
- 2007** Markteintritt in Kanada, Emission einer Hybridanleihe (Volumen 500 Mio. €) und Kapitalerhöhung (Nettoerlös 424 Mio. €)
- 2008** Erwerb der Mehrheit am britischen Dachziegelhersteller Sandtoft, zunehmender Übergriff der Finanzkrise auf die Realwirtschaft markiert den **Beginn einer weltweiten Wirtschaftskrise**
- 2009** Heimo Scheuch wird ab 1. August neuer CEO und setzt erfolgreich ein umfassendes **Restrukturierungsprogramm** um – die Liquidität wird durch eine Kapitalerhöhung (Nettoerlös 320 Mio. €) nachhaltig gesichert
- 2010** Emission einer Anleihe (Volumen 250 Mio. €)
- 2011** **Rückkehr in die Gewinnzone** durch deutliche Ergebnissteigerung, Ausbau des Anteils an Tondach Gleinstätten auf 50 %, Emission einer neuen Anleihe (Volumen 100 Mio. €)



* 1986 bis 1988 nicht konsolidierter Umsatz der Wienerberger AG

** Die Umsatzrückgänge 1994, 2001 und 2004 sind auf Verkäufe oder Konsolidierungsänderungen von Gesellschaften zurückzuführen.



Wirtschaftliches Umfeld

Schuldenkrise in Europa und den USA belastete 2011 das Wirtschaftswachstum

Die Mehrzahl der Wirtschaftsprognosen hatte schon im Herbst 2010 eine Abschwächung der Wirtschaftsdynamik für das Jahr 2011 vorhergesagt. Dennoch blieb das Wirtschaftswachstum in den meisten Volkswirtschaften, in denen die Wienerberger Gruppe aktiv ist, hinter den Erwartungen vom Jahresanfang zurück. Einer der Gründe war die Erdbeben- und Flutkatastrophe in Japan, die nicht nur die japanische Binnenwirtschaft stark beeinträchtigte, sondern auch die gesamte Wertschöpfungskette Asiens vor Herausforderungen stellte. Durch die engere Vernetzung der US-amerikanischen und japanischen Volkswirtschaften waren in den USA die negativen Auswirkungen im Vergleich zu Europa im ersten Halbjahr 2011 stärker ausgeprägt. Der wichtigste Faktor für das globale Wirtschaftswachstum im Jahr 2011 war die Schuldenkrise in Europa und den USA. Die Unsicherheit bezüglich des Umfangs und der Effektivität der Maßnahmen zur Stützung von überschuldeten Volkswirtschaften, der Sparprogramme der öffentlichen Hand, des regulatorischen Umfelds und zukünftigen fiskalischen Belastungen sowie der Verfügbarkeit von Finanzierungen aufgrund verschärfter Eigenkapitalvorschriften für Banken manifestierte sich in zurückhaltendem Investitionsverhalten vieler Unternehmen und gebremstem Konsumverhalten von Endverbrauchern. Ab der Jahresmitte reflektierten deutliche Kürzungen der Wachstumsprognosen für die Jahre 2011 und 2012 diese Unsicherheit und deren dämpfende Wirkung auf die wirtschaftliche Aktivität. Die Finanzmärkte liefen wie so oft den realwirtschaftlichen Entwicklungen voraus und nahmen zum Jahresende 2011 eine Rezession in Europa im ersten Halbjahr 2012 bereits teilweise vorweg. 2011 betrug das reale BIP-Wachstum in der Europäischen Union 1,6% und im Euroraum 1,5% (2010: 2,0% bzw. 1,9%). Deutschland blieb mit einem BIP-Wachstum von 3,0% nach 3,7% im Vorjahr eines der Zugpferde in Westeuropa. Frankreichs Wirtschaftswachstum war mit 1,6% im Vergleich zum Vorjahr (2010: 1,5%) nahezu unverändert, während in Großbritannien die Auswirkungen der Sparmaßnahmen das Wachstum auf 0,9% (2010: 2,1%) begrenzt. Schlusslicht in Europa war wenig überraschend das krisengeschüttelte Griechenland, das sich mit einem Rückgang der Wirtschaftsleistung um 5,5% (2010: -3,5%) in einer tiefen strukturellen und fiskalischen Krise befindet und das zum letzten Mal 2007 einen Anstieg des realen Bruttoinlandsprodukts vermelden konnte. In Osteuropa überzeugte einmal mehr Polen mit einem Zuwachs von 4,0%, insgesamt verzeichnete die Region Zentralosteuropa ein reales Wirtschaftswachstum von 3,4% im Jahr 2011.

Quelle: EUROSTAT, wüw, IMF

Westeuropa verzeichnete leichtes Wachstum der Wohnbautätigkeit

Im Vergleich zum durch Schneefall und Kälte belasteten Jahr 2010 waren die Witterungsbedingungen im abgelaufenen Jahr deutlich günstiger für die Bauwirtschaft. Dieser Umstand schlug sich insbesondere in starken Zuwächsen der Aktivität im ersten Quartal 2011 nieder. Dennoch blieb 2011 die erwartete Erholung aus, weshalb Euroconstruct die Prognosen im Jahresverlauf nach unten revidierte. Wurde am Jahresende 2010 für den westeuropäischen Wohnbau noch ein Wachstum von 1,9% für 2011 vorhergesagt, so wurde die Einschätzung zur Jahresmitte auf 1,8% verringert und zum Jahresende 2011 ein weiteres Mal auf 1,5% gekürzt. In den vier osteuropäischen Märkten unter Beobachtung fiel die Revision dramatischer aus und wurde die Prognose im selben Zeitraum von +2,5% auf -2,0% gesenkt. Hervorstreichen ist die Stabilität des Sanierungsmarktes, der sowohl in West- als auch in Osteuropa moderat wuchs. Der volatilere Neubaumarkt verzeichnete 2011 ein Plus von 3,1% in Westeuropa und einen Rückgang um 3,3% in Osteuropa. Für 2012 wird für die Wohnbautätigkeit ein Wachstum um 1,3% in Westeuropa und um 1,8% in Osteuropa prognostiziert.

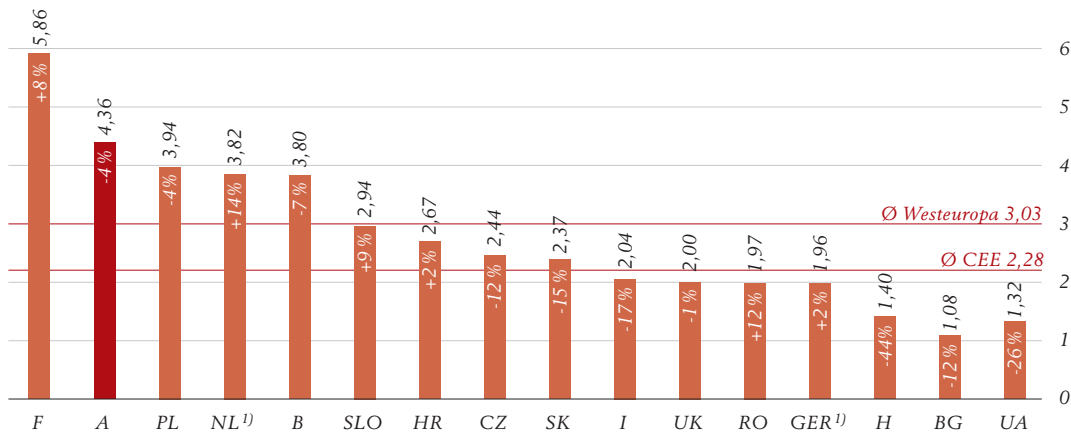
Die Nachfrage nach Baustoffen entwickelte sich von Land zu Land stark unterschiedlich. Während die USA auch 2011 hinter den Erwartungen zurückblieben, zeigten einige westeuropäische Märkte wie Frankreich, Deutschland oder Belgien moderate Zuwächse. Insgesamt verbesserte sich die Baustoffnachfrage in Westeuropa im Jahresvergleich leicht, wobei in der zweiten Jahreshälfte eine Abschwächung der Dynamik zu beobachten war. Die regional größten Unterschiede wies Osteuropa auf, das sich für die Baustoffindustrie im derzeitigen Umfeld keineswegs als homogener Wirtschaftsraum darstellt. Am besten entwickelte sich aufgrund der starken Binnennachfrage und der daraus folgenden makroökonomischen Stabilität der größte Markt der Region, Polen, gefolgt von der Tschechischen Republik, wobei auch in diesen Märkten die zweite Jahreshälfte von einer Abschwächung des Wachstums gekennzeichnet war. Unverändert schwierig stellten sich die Märkte des Balkans sowie Bulgarien, Rumänien und Ungarn dar, die einen weiteren Rückgang von niedrigem Niveau vermeldeten und für die kurzfristig von keiner Erholung ausgegangen werden kann.

Nachfrage nach Baustoffen legte in Deutschland, Frankreich und Belgien moderat zu

Baubeginne 2011 je 1.000 Einwohner

mit Vergleich zum Vorjahr in %

Quelle: Euroconstruct Dezember 2011



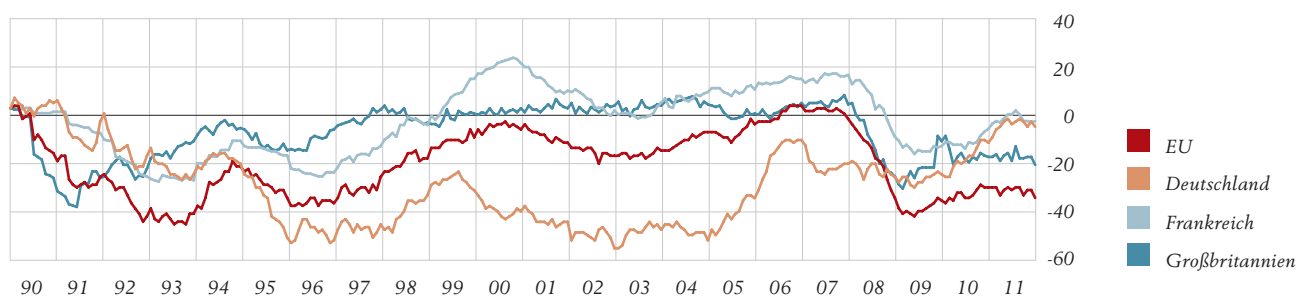
1) Baufertigstellungen

Eine wichtige Kennzahl zum Vergleich der Bauaktivität sind die Baubeginne je tausend Einwohner, die weiterhin deutlich unter dem Vorkrisenniveau von 2007 liegen. Zwischen 2007 und 2011 verringerten sich die Baubeginne je tausend Einwohner in Westeuropa um mehr als 40% auf rund 3,0 und in Osteuropa um mehr als 30% auf rund 2,3, wodurch trotz der eingeschränkten Visibilität auf die gesamtwirtschaftliche Entwicklung das Potenzial für einen weiteren Marktrückgang von der bereits sehr niedrigen Basis begrenzt scheint.

Bauaktivität auf niedrigem Niveau: Baubeginne je 1.000 Einwohner in Westeuropa um 40% und in Osteuropa um 30% unter den Vergleichswerten 2007

Erwartungen zur Entwicklung der Bauwirtschaft in Europa

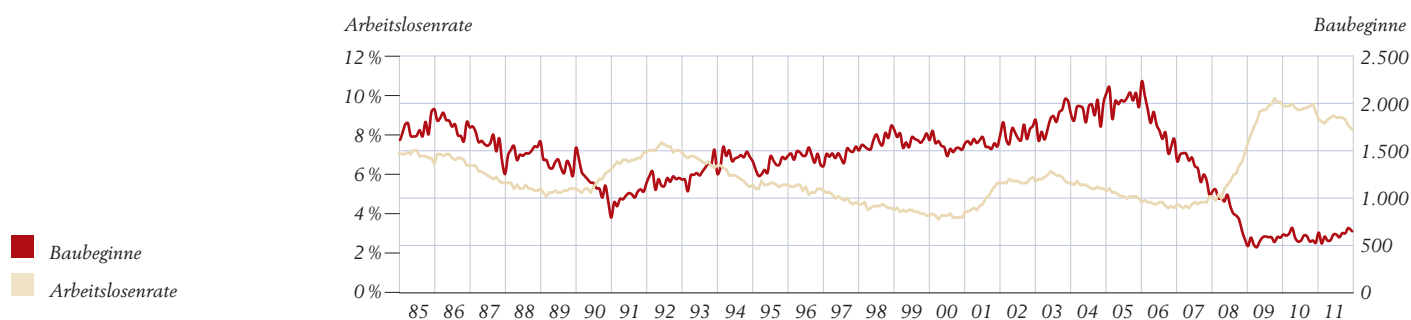
Quelle: Construction Confidence Index, Datastream



Die stabile bis leicht positive Marktentwicklung spiegelte sich auch in den Construction Confidence Indizes (CCI) für die großen europäischen Volkswirtschaften, einem Gradmesser für die erwartete Entwicklung der Bauindustrie, wider, und das Ende des Abwärtstrends, das sich 2010 abzeichnete, wurde 2011 bestätigt. So konnten die Indizes für Deutschland und Frankreich um jeweils sechs Punkte zulegen. Unter den großen Märkten zeigte einzig Großbritannien einen leichten Rückgang, während EU-weit die Zuversicht im Baugewerbe ebenfalls leicht zurückging, da dieser Index auch die Peripherieländer sowie die osteuropäischen Mitgliedsstaaten beinhaltet.

US-Baubeginne in 1.000 pro Monat versus US-Arbeitslosenrate

Quelle: U.S. Census Bureau



Entwicklung am US-Häusermarkt blieb 2011 hinter den Erwartungen zurück

Die Erholung am US-Häusermarkt verlief 2011 weiterhin schleppend. Große regulatorische Unsicherheiten, die von Fragen der zukünftigen Abgabenbelastung für Unternehmen bis zu neuen Bestimmungen für Finanzmärkte und Banken reichten, eine weiterhin hohe Arbeitslosigkeit und Vorwehen der Präsidentschaftswahl im Jahr 2012 waren im abgelaufenen Jahr ebenso kein fruchtbarer Boden für eine Erholung der Bauaktivität wie auch der weitere Preisrückgang am Häusermarkt. So fielen beispielsweise im Dezember 2011 die Hauspreise (Median) um 2,5 % im Jahresvergleich. Optimistische Marktprognosen hatten zu Jahresbeginn 2011 noch bis zu 700.000 Baubeginnen vorhergesagt und mussten im Jahresverlauf deutlich gesenkt werden – insbesondere das Einfamilienhaussegment blieb hinter den Erwartungen zurück. Vorläufige Daten beziffern die US-Baubeginne für das Jahr 2011 mit 607.000, was einem Anstieg von 3,4 % im Vergleich zum Vorjahreswert von 587.000 und 1,95 Baubeginnen je tausend Einwohnern (2010: 1,88) entspricht. Dabei kompensierte das Wachstum von Projekten mit über vier Wohneinheiten von 60,5 % einen Rückgang von Projekten mit ein bis vier Wohneinheiten um 9,0 %. 2011 wurden mit 4,26 Mio. Häusern um 1,7 % mehr Häuser als 2010 verkauft. Grund für vorsichtigen Optimismus liefern Daten der US-amerikanischen Hypothekbank Freddie Mac: Die durchschnittliche landesweite Fixverzinsung von 30-jährigen Hypotheken hat mit 3,96 % im Dezember 2011 den niedrigsten Wert seit Beginn der Datenerhebung 1971 erreicht. Dies begünstigt nicht nur die Refinanzierung von bestehenden Hypothekarkrediten, sondern verbessert auch die Leistbarkeit von Eigenheimen für niedrigere Einkommensklassen. Weiters sank mit Ende Dezember 2011 der Bestand an unverkauften Häusern auf 2,38 Mio., was bei einem derzeit sehr niedrigen Nachfrage-niveau einer Bedarfsdeckung von 6,2 Monaten entsprach und eine deutliche Verringerung zum Wert von 8,1 Monaten im Dezember 2010 darstellte. Zum Jahresende 2011 entwickelte sich die Nachfrage auch witterungsbedingt leicht positiv und stieg die Zahl verkaufter Häuser (saisonal bereinigt) in drei aufeinanderfolgenden Monaten. Die NAHB bleibt optimistisch und prognostiziert für 2012 709.000 Baubeginne, was einen Zuwachs von 16,8 % impliziert.

Wienerberger Aktie und Aktionäre

Nach der Jahresendralley der Kapitalmärkte im Jahr 2010 konnte die positive Stimmung nur in den ersten Monaten des Jahres 2011 die Kursentwicklung stützen. Im März 2011 bewirkte die Erdbebenkatastrophe in Japan eine scharfe Korrektur auf den Finanzmärkten, ehe mit Sommerbeginn die Schuldenkrise in Europa und in Nordamerika das Börsengeschehen für den Rest des Jahres dominieren sollte. Steigende Finanzierungskosten für einige Euroländer bezeugten nicht nur die hohen Schuldenstände, sondern vielmehr die fundamentale Vertrauenskrise, auf deren Basis ausgehend vom Sorgenkind Griechenland diverse „Ansteckungs“-Szenarien vom Kapitalmarkt antizipiert wurden. Zudem schürten Schätzungen zum Kapitalbedarf europäischer Banken von mehr als 100 Mrd. € zur Erfüllung neuer Eigenkapitalvorschriften die Angst vor einer neuen Kreditklemme. Das Fehlen eines gemeinsamen und akkordierten Entscheidungsprozesses auf politischer Ebene in Europa verstärkte die bereits vorherrschende Unsicherheit zusätzlich. Auch in den Vereinigten Staaten, in denen schon die Präsidentschaftswahl 2012 ihre Schatten vorauswarf, führte politisches Tauziehen beinahe zur Zahlungsunfähigkeit der Regierung und erschwerten die entgegengesetzten Machtverhältnisse in den beiden Kammern des Kongresses die politische Willensbildung. Dieses breite Spektrum an Unsicherheitsfaktoren führte nicht nur zu extrem volatilen und von Fundamentaldaten zeitweise entkoppelt scheinenden Kursentwicklungen, sondern wirkte sich auch auf die Wachstumsprognosen stark negativ aus, sodass ein möglicher Rückfall Europas in die Rezession vom Markt teilweise vorweggenommen wurde.

Nach einem Aufwärtstrend zu Beginn des Jahres aufgrund optimistischer Konjunkturprognosen und einer volatilen Seitwärtsbewegung zwischen Mai und Juli 2011 korrigierten die US-Leitindizes ab Ende Juli im Zuge der Staatsschuldenkrise scharf und markierten im Oktober ihr Jahrestief. Dank einer Jahresendralley erzielte der Dow Jones mit einem Jahreschlusskurs von 12.217,56 Punkten noch einen Zugewinn von 5,5 % in 2011. Leicht schwächer entwickelte sich der S&P 500 und schloss mit 1.257,60 Punkten faktisch unverändert im Vergleich zum Ultimo 2010. Für den zyklischen Baustoffsektor bedeuteten der eingetrübte Ausblick für Infrastrukturausgaben und das schwache Konsumentenvertrauen ein herausforderndes Umfeld, das in der schwachen Jahresperformance des DJ EURO STOXX® TMI Construction & Materials Index mit einem Rückgang von 21,1 % zum Ausdruck kam.

Der Londoner Leitindex FTSE 100 beendete das Jahr mit einer Jahresperformance von -5,6 % und somit schwächer als die US-amerikanischen Indizes, aber dennoch mit einem deutlich geringeren Rückgang als die Leitindizes in Kontinentaleuropa. Der DAX büßte zum Vergleich trotz eines gesunden gesamtwirtschaftlichen Umfelds 14,7 % ein und schloss das Jahr mit einem Indexstand von 5.898,35 Punkten. Europäisches Schlusslicht war der Wiener Aktienmarkt, dessen Leitindex ATX 34,9 % einbüßte und bei 1.891,68 Punkten am Jahresende aus dem Handel ging. Durch die ohnehin geringe Marktgröße litt die Liquidität besonders stark unter der Zurückhaltung der Investoren und auch die Besteuerung von realisierten Kursgewinnen wirkte belastend.

Die Wienerberger Aktie profitierte zum Jahresanfang überproportional vom positiven Markt-sentiment, das bereits zum Jahresende 2010 die Kursentwicklung beflügelte hatte. Am 2. Februar markierte sie ihr Jahreshoch mit einem Schlusskurs von 16,56 €. Aufgrund der deutlich gesunden Konjunkturerwartungen, die mit Europa und den USA direkt die Kernmärkte der Gruppe betrafen, büßte die Wienerberger Aktie im Jahresverlauf zwischenzeitlich fast 60 % von ihrem

Börsengeschehen im Bann der Schuldenkrise, vorherrschender Unsicherheit sowie gedämpfter Wachstumsaussichten

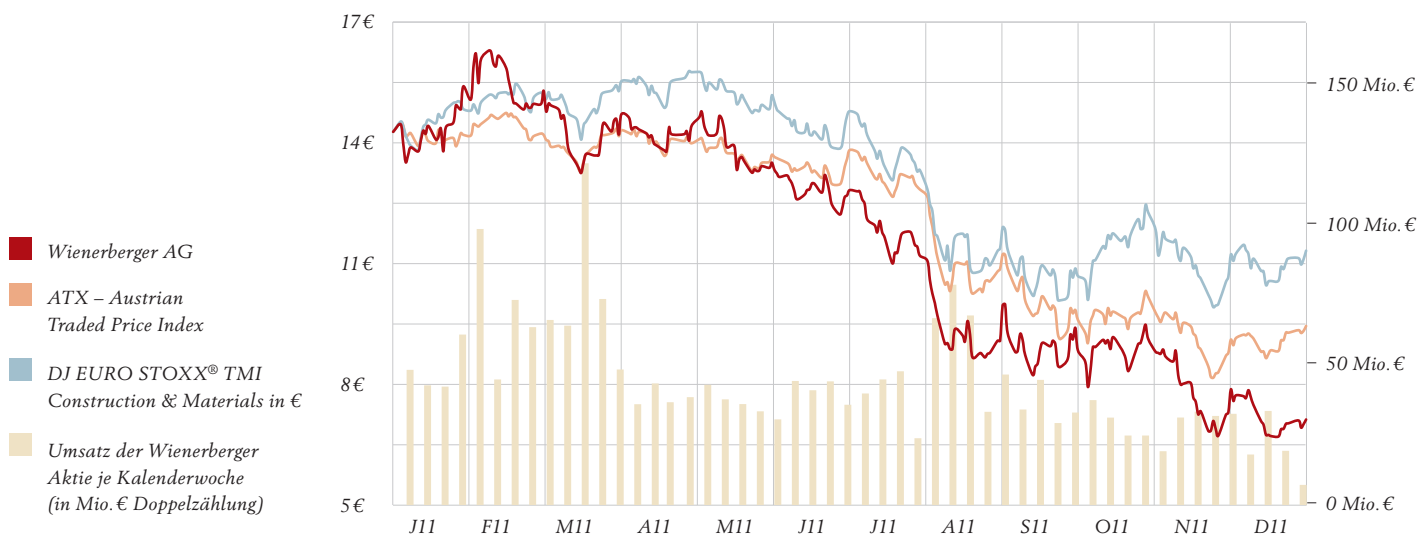
US-Börsen mit deutlich besserer Jahresperformance als europäische Leitindizes

ATX bricht 2011 um knapp 35 % ein

Deutlicher Kursverlust in schwachem Marktumfeld

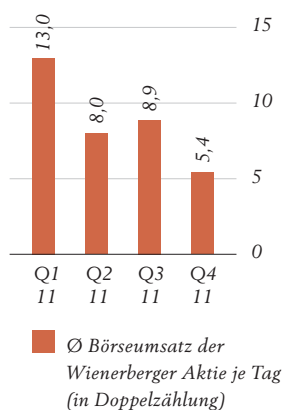
Höchststand ein und verzeichnete am 19.12.2011 mit einem Schlusskurs von 6,66 € ihr Jahrestief. Nach einer leichten Erholung zum Jahresende ging die Aktie bei 6,97 € mit einer Jahresperformance von -51 % aus dem Handel.

Aktienkursentwicklung



Liquidität

in Mio. €



Kennzahlen je Aktie		2009	2010	2011	Vdg. in %
Ergebnis	in €	-3,17	-0,57	0,08	>100
Dividende	in €	0,00	0,10	0,12	+20
Free Cashflow ¹⁾	in €	2,75	1,52	1,21	-20
Eigenkapital ²⁾	in €	22,50	17,44	16,85	-3
Höchstkurs	in €	17,24	16,18	16,56	+2
Tiefstkurs	in €	4,70	9,55	6,66	-30
Ultimokurs	in €	12,78	14,29	6,97	-51
Höchst KGV		-50,7 ³⁾	-28,4	215,9	-
Tiefst KGV		-13,8 ³⁾	-16,8	86,8	-
Ultimo KGV		-37,6 ³⁾	-25,1	90,9	-
Gewichtete Aktienanzahl ⁴⁾	in Tsd.	91.298	116.528	116.758	0
Ultimo Börsekapitalisierung	in Mio. €	1.502,0	1.679,5	819,2	-51
Ø Börseumsatz/Tag	in Mio. €	15,9	12,0	8,9	-26

1) Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit minus Investitions-Cashflow plus Wachstumsinvestitionen

2) Eigenkapital inklusive nicht beherrschender Anteile, exklusive Hybridkapital

3) bezogen auf bereinigtes Ergebnis je Aktie

4) bereinigt um zeitanteilig gehaltene eigene Aktien

Dem äußerst schwachen Handelsvolumen an der Wiener Börse, deren Geldumsatz aufgrund der Besteuerung von realisierten Kursgewinnen mit österreichischen Aktien und Austrian Depositary Certificates im Jahr 2011 um 18% zurückging, zollte auch die Wienerberger Aktie Tribut und musste aufgrund des um 20% niedrigeren Stückvolumens und des Kursrückgangs einen Einbruch des Handelsumsatzes um 27% auf 2.199,1 Mio. € (in Doppelzählung) hinnehmen. Bei einem Stückumsatz von 191,5 Mio. Stück (in Doppelzählung) wurde das Wienerberger Aktienkapital an der Wiener Börse mit dem Faktor 0,8 im Jahr 2011 umgeschlagen. Im Vergleich zum durchschnittlichen täglichen Handelsvolumen anderer Unternehmen im österreichischen Leitindex ATX belegte Wienerberger Rang neun unter den umsatzstärksten Werten. Der außerbörsliche Umsatz betrug 157,8 Mio. € (in Einfachzählung) gegenüber 240,5 Mio. € im Jahr davor und ging damit um 34% zurück. An der Österreichischen Termin- und Optionbörse (ÖTOB) wurden 27.997 Optionskontrakte auf Wienerberger Aktien mit einem Wert von 33,2 Mio. € gehandelt.

Durch Besteuerung von Kursgewinnen geht die Anzahl der gehandelten Aktien um 20% zurück

Der Vorstand wird in Abhängigkeit von der weiteren Marktentwicklung und der bestmöglichen Verwendung der Finanzmittel der 143. o. Hauptversammlung am 11. Mai 2012 vorschlagen, eine Dividende von 12 Eurocent auszuschütten. Die Höhe zukünftiger Dividenden ist von der Marktentwicklung und dem Vorhandensein wertschaffender Wachstumsprojekte abhängig.

Dividendenvorschlag in der Höhe von 12 Eurocent

Aktienrückkauf

Wienerberger führte im Jahr 2011 einen Aktienrückkauf durch. Zwischen 22. August und 17. November wurden insgesamt 2,35 Mio. Aktien über die Börse zurückgekauft, was 2% des Grundkapitals entspricht. Bei einem Durchschnittskurs von 8,83 € belief sich der Kapitaleinsatz auf 20,8 Mio. €. Die zurückgekauften Aktien sollen, sofern sich für Wienerberger wertschaffende Akquisitionsmöglichkeiten ergeben, in Zukunft vor allem als Zahlungsmittel für Transaktionen zur Verfügung stehen.

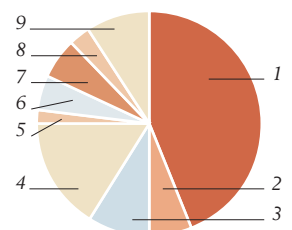
Aktienrückkauf von 2% des Grundkapitals

Aktionärsstruktur

Die Wienerberger AG notiert mit 117,5 Mio. nennwertlosen Stückaktien (Inhaberaktien, keine Vorzugs- oder Namensaktien) im Prime Market der Wiener Börse. In den USA wird sie über ein ADR Level 1 Programm der Bank of New York im OTC Markt gehandelt. Mit einer Börsikapitalisierung von 819,2 Mio. € und einer Gewichtung im ATX von 3% zum Jahresende 2011 zählt Wienerberger zu den größten börsennotierten Unternehmen Österreichs.

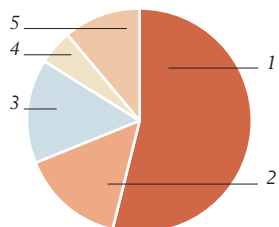
Wienerberger ist eine reine Publikumsgesellschaft ohne Kernaktionär, deren Aktien zu 100% im Streubesitz sind. Der Streubesitz verteilt sich auf österreichische Anleger und internationale Investoren. Im Rahmen der Meldungspflicht bezüglich bedeutender Beteiligungen gemäß § 91 Börsegesetz haben wir folgende Meldungen erhalten: Dodge & Cox Inc. mit Sitz in den USA ist seit 31. Juli 2008 mit über 10% der ausstehenden Wienerberger Aktien der größte Aktionär. Ebenfalls mit Sitz in den USA hält First Eagle Investment Management, LLC seit 14. September 2011 mehr als 5% der ausstehenden Wienerberger Aktien. Weitere Meldungen zu Beteiligungen über 5% liegen nicht vor.

Aktionärsstruktur nach Ländern



- 1 USA 44%
- 2 Kanada 6%
- 3 GB & Irland 9%
- 4 Österreich 16%
- 5 Frankreich 2%
- 6 Deutschland 5%
- 7 Nordeuropa 6%
- 8 Schweiz 3%
- 9 Sonstige 9%

Aktionärsstruktur nach Investortyp



- 1 Wertorientiert 54 %
- 2 Wachstum 15 %
- 3 GARP 15 %
- 4 Index 5 %
- 5 Sonstige 11 %

Wienerberger hat eine für international agierende, börsennotierte Unternehmen übliche breit gestreute Aktionärsstruktur. Gemäß der letzten Aktionärsstrukturerhebung im Jänner 2012 kommt die Mehrheit der institutionellen Anleger aus dem angelsächsischen Raum, Nordamerika (50 %) sowie Großbritannien und Irland (9 %). Mit knapp 80 % ist die Mehrheit der Wienerberger Aktien im Besitz von institutionellen Anlegern, während rund 20 % von privaten Anlegern gehalten werden. Unter den institutionellen Anlegern dominieren mit 54 % wertorientierte Investoren, gefolgt von Wachstums- bzw. GARP-Investoren. Eine detaillierte Aufstellung ist der nebenstehenden Grafik zu entnehmen.

Investor Relations

Seit Jahren haben professionelle Investor Relations hohe Priorität für Wienerberger. Die Funktion ist direkt dem Finanzvorstand, bei starker Einbindung des Vorstandsvorsitzenden, unterstellt. Zentrales Anliegen der Investor Relations ist eine laufende, offene und aktive Kommunikation mit Investoren und Anteilseignern von Wienerberger zur Gewährleistung einer bestmöglichen Transparenz. In Anlehnung an internationale Usancen halten wir vor Ergebnisveröffentlichung und parallel zur Handelssperre für Wienerberger Mitarbeiter an einer Quiet Period fest. Da uns bewusst ist, dass dies eine Einschränkung der Kommunikation mit Investoren darstellt, behalten wir uns vor, die Quiet Period wieder aufzuheben.

Intensiver, laufender Kontakt mit den Investoren weltweit

Wienerberger hat auch im Jahr 2011 zahlreiche Roadshows durchgeführt und an Investorenkonferenzen in Europa und den USA teilgenommen, wie z.B. der Davy Building Conference, Citigroup Building Conference, Credit Suisse European Building Materials Conference, Corporate Conference der Deutschen Bank, Bank of America Merrill Lynch Pan-European Building & Infrastructure Conference, Erste Group Bank Konferenz in Stegersbach und UniCredit Austrian Investor Conference in Kitzbühel sowie der Raiffeisen Centrobank Konferenz in Zürs. Der Vorstand und das Investor Relations Team trafen im abgelaufenen Jahr hunderte Investoren aus aller Welt persönlich oder informierten bei Conference Calls und Videokonferenzen über die wesentlichsten Kennzahlen sowie die operative und strategische Entwicklung des Unternehmens. Die neue Wienerberger Website bietet als wichtiges Kommunikationsmedium umfangreiche Informationen über das Unternehmen wie Download-Versionen von Geschäfts- und Zwischenberichten, Finanztermine, aktuelle Präsentationen, Live-Übertragungen von Hauptversammlung und Pressekonferenzen, Conference Calls (sowie deren Aufzeichnungen) und einen weboptimierten Online-Geschäftsbericht (geschaeftsbericht.wienerberger.com).

Wienerberger als bester Geschäftsbericht weltweit in der Kategorie „Written Text“ beim ARC Award in New York ausgezeichnet

Wie bereits in den vergangenen Jahren wurden unsere Anstrengungen, die Investor Relations laufend zu verbessern, auch 2011 von der „Financial Community“ anerkannt und mit einer Vielzahl von Preisen international und national ausgezeichnet. Belohnt wurde das Unternehmen dabei für das kreative und stringente Erzählen der Investmentstory. In New York zeichnete die Jury des ARC (Annual Report Competition) Awards den Geschäftsbericht 2010 als besten Geschäftsbericht weltweit in der Kategorie „Written Text“ aus. Darüber hinaus erhielt das Unternehmen zwei Gold Awards für den besten Bericht der Branche in den Kategorien „Overall Annual Report“ und „Written Text“. Auch beim European Excellence Award in Amsterdam ging Wienerberger als Sieger hervor. Bei der Verleihung am 8. Dezember 2011 konnte der Preis für den besten Geschäftsbericht europaweit entgegengenommen werden. Diese Auszeichnung wird auf Einladung

der Fachzeitschrift „Communication Director“ vergeben und soll die besten Arbeiten der europäischen Kommunikationsbranche präsentieren. Aus 1.300 Einreichungen wurden die Sieger der verschiedenen Kategorien ermittelt. Wienerberger setzte sich dabei gegenüber namhaften Unternehmen wie AkzoNobel und RTL durch. In Österreich wurde Wienerberger in diesem Jahr beim renommierten AAA (Austrian Annual Report Awards) vom trend Magazin zum Unternehmen mit dem besten Reporting eines börsennotierten Konzerns gewählt. Wienerberger behauptete den Spitzenplatz des Rankings der börsennotierten Unternehmen für sich und schafft es damit, zahlreiche Größen der österreichischen Wirtschaft hinter sich zu lassen. Relevant für dieses ausgezeichnete Ergebnis war die Erreichung der höchsten Punkte in den Kategorien Design, Publizistik, Finanzberichterstattung, Corporate Governance, Investmentstory, Human Resources, CSR sowie Online-Berichterstattung.

Die Beobachtung durch eine große Zahl renommierter heimischer und internationaler Investmentbanken sichert die „*Visibility*“ der Wienerberger Aktie in der Financial Community. Während des vergangenen Jahrs hat die Berenberg Bank (London) die Coverage aufgenommen, während MF Global (London) und UniCredit (Wien) die Coverage eingestellt und Cheuvreux (Zürich) die Coverage ausgesetzt haben. Per März 2012 wird Wienerberger von 14 Analysten gecouvert. Folgende Broker veröffentlichen Analysen über Wienerberger und ihre Aktie (in alphabetischer Reihenfolge): Bank of America Merrill Lynch (London), Berenberg Bank (London), Citigroup (London), Credit Suisse (London), Davy Securities (Dublin), Deutsche Bank (Wien), Erste Bank (Wien), Exane BNP Paribas (London), Goldman Sachs (London), HSBC Trinkhaus (Frankfurt), ING Bank N.V. (London), Raiffeisen Centrobank (Wien), Royal Bank of Scotland (London) und UBS (London).

**Wienerberger Coverage
liegt derzeit bei
14 Analysten**

Informationen zum Unternehmen und zur Wienerberger Aktie

Head of Investor Relations	Barbara Braunöck
Aktionärstelefon	+43 1 601 92-471
E-Mail	communication@wienerberger.com
Internet	www.wienerberger.com
Online-Geschäftsbericht	geschaeftsbericht.wienerberger.com
Wiener Börse	WIE
Thomson Financial	WBSV.VI; WIE-VI
Bloomberg	WIE AV
Datastream	O: WNBA
ADR Level 1	WBRBY
ISIN	AT0000831706

Das Jahr im Überblick

1. Februar Wienerberger baut Beteiligung an Tondach Gleinstätten aus

Wienerberger gibt die Übernahme von weiteren 25 % der Anteile an Tondach Gleinstätten im Rahmen eines Anteilstausches mit dem Joint Venture Partner Monier bekannt. Im Rahmen dieses Tausches gibt Wienerberger das Betondachsteingeschäft (50 % von Bramac) an Monier ab und erhält dafür weitere 25 % der Anteile an der Tondach Gleinstätten AG sowie eine Ausgleichszahlung. Diese Transaktion stellt für Wienerberger einen wichtigen strategischen Schritt dar, sich im Renovierungsmarkt zu verstärken. Nach Abschluss der genehmigten Transaktion verfügt Wienerberger über 50 % der Anteile an Tondach Gleinstätten, womit die Präsenz bei Tondachziegeln in der Kernregion Zentral-Osteuropa gestärkt und ein weiterer Schritt in Richtung Systemanbieter für energieeffizientes und nachhaltiges Bauen gemacht wird.

9. Februar Wienerberger und Viessmann: Starke Partnerschaft für Hauskonzepte

Wienerberger stellt gemeinsam mit Viessmann ein neues, energieeffizientes Hauskonzept vor: das e⁴ Haus. Damit wird eine Orientierungshilfe im Anforderungsdschungel von Energieeffizienz im Hausbau geboten. Die optimale Abstimmung aller Systemkomponenten wird durch die Kooperation mit der Viessmann Gruppe im Bereich der Heizungstechnik ermöglicht. Die ganzheitliche Gebäudebetrachtung berücksichtigt vier Eigenschaften: eine energieeffiziente massive Gebäudehülle aus Ziegel, erneuerbare Energieträger, erschwingliche Bau- und Energiekosten und einzigartige Lebensqualität.

22. Februar Wienerberger lässt Krise in 2010 hinter sich

Wienerberger kann in einem witterungsbedingt schwierigen Jahr mit einem Konzernumsatz von 1.744,8 Mio. € und einem operativen EBITDA von 210,8 Mio. € die Ergebnisse in etwa auf dem Niveau von 2009 halten sowie das Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) um beinahe 270 Mio. € steigern, da in den Vergleichswerten 2009 einmalige Kosten aus Restrukturierungsmaßnahmen enthalten waren. Mit einer starken Kapitalstruktur und einem Verschuldungsgrad von nur 15 % ist Wienerberger gut für das neue Geschäftsjahr gerüstet.

17. März Wienerberger übernimmt belgisches Traditionsunternehmen Heylen Bricks

Wienerberger gibt den Erwerb des Vormauerziegelproduzenten Heylen Bricks mit Sitz in Veldwezelt, Belgien bekannt, welcher als alteingesessenes Familienunternehmen hohen Bekanntheitsgrad in der Branche hat. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte in Belgien, Deutschland und den Niederlanden. Für Wienerberger stellt diese Transaktion eine perfekte Abrundung des geographischen Portfolios in einem ihrer Kerngeschäftsbereiche dar.

4. April Pipelife übernimmt französische Plastikrohrsparte von Alphacan

Pipelife, ein Joint Venture zwischen Wienerberger und Solvay, gibt die geplante Übernahme der französischen Plastikrohrsparte von Alphacan bekannt. Alphacan ist ein führender, europaweit tätiger Anbieter im Bereich der PVC-Verarbeitung. Die übernommene Rohrsparte verfügt über einen Produktionsstandort in Gaillon und erwirtschaftete im letzten Jahr mit rund 100 Mitarbeitern einen Umsatz von ca. 45 Mio. €. Diese Übernahme macht Pipelife zum Marktführer bei Kunststoffrohren in Frankreich.

10. Mai Starkes Wachstum bei Wienerberger im ersten Quartal 2011

Durch günstigere Witterungsbedingungen und den positiven Trend im Wohnungsneubau können in Q1 2011, im Vergleich zum ersten Quartal 2010, starke Mengenzuwächse in nahezu allen Märkten des Konzerns verzeichnet werden. Lediglich in Nordamerika sind aufgrund des harten Winters und des schwierigen Marktumfelds leichte Umsatzrückgänge zu verzeichnen. Gesamt wird bei einer Konzernumsatzsteigerung von 41 % ein operatives EBITDA von 11,8 Mio. € erwirtschaftet. Für das Gesamtjahr werden ein deutliches EBITDA-Wachstum und ein positives Nettoergebnis erwartet.

25. Mai Steinzeug übernimmt Euroceramic

Die Steinzeug Abwassersysteme GmbH, eine 100 %-Tochter von Wienerberger, gibt die Übernahme der niederländisch-deutschen Euroceramic bekannt. Euroceramic verfügt über einen Produktionsstandort in den Niederlanden und erwirtschaftete im letzten Jahr mit rund 100 Mitarbeitern einen Umsatz von ca. 21 Mio. €. Durch diese Transaktion kann Steinzeug seine Marktposition deutlich ausbauen.

22. Juni Neue 100 Mio. € Wienerberger Anleihe erfolgreich platziert

Die Wienerberger AG schließt die Emission einer neuen Anleihe erfolgreich ab. Die neue Anleihe hat eine Laufzeit von 7 Jahren, liegt in einer Stückelung von 1.000 € auf und der fixe Kupon wurde mit 5,25 % und einem Emissionskurs von 99,23 % festgelegt. Die Anleihe war, trotz des ungünstigen Marktumfelds für derartige Transaktionen, überzeichnet. Das gilt als starkes Zeichen des Vertrauens der Investoren in Wienerberger. Das Unternehmen verfügt zum Ende des ersten Quartals 2011 über einen niedrigen Verschuldungsgrad von nur 22 %.

3. August Erstes e⁴ ZIEGELHAUS 2020 Europas

Das von Wienerberger vorgestellte Hauskonzept wird Realität! Im Juli 2011 erfolgt in Niederösterreich der Spatenstich für das erste e⁴ ZIEGELHAUS 2020 in Europa. Wienerberger baut gemeinsam mit einer privaten Bauherrenfamilie ein zukunftsweisendes Modellhaus für nachhaltiges Bauen mit Ziegel und übertrifft dabei schon heute die Anforderungen der EU-Gebäuderichtlinie für 2020.

17. August Wienerberger wächst und schreibt Gewinne

Im zweiten Quartal 2011 konnten der Umsatz um 8 % und das operative EBITDA um 11 % gesteigert werden. Damit gelingt dem Ziegelproduzenten, in einem teilweise noch immer sehr schwierigen Marktumfeld, die Rückkehr in die Gewinnzone. Gründe für die Ergebnissteigerung waren Mengenzuwächse, bessere Auslastung, konsequentes Kostenmanagement und höhere Preise.

14. September First Eagle hält mehr als 5 % Aktien an Wienerberger

First Eagle Investment Management, LLC hält per 12. September 2011 mit 5.958.372 Stimmrechten 5,07 % der Stimmrechte der Wienerberger AG. First Eagle Investment Management, LLC ist ein in den Vereinigten Staaten registrierter Investment Advisor und kann diese Stimmrechte gemäß § 92 Absatz 5 Börsegesetz ausüben, ohne Eigentümer zu sein.

8. November Architekten honorieren Kompetenz der Wienerberger Gruppe

Wienerberger gewinnt renommierte Architekturpreise in Deutschland und Nordamerika. Damit wird die positive Wahrnehmung der wichtigen Zielgruppe, die der Architekten, bestätigt. Deutsche Architekten wählen Wienerberger im Bereich Energieeffizienz zum „Architects' Darling“, in den USA erhielt General Shale, Nordamerika-Tochter der Wienerberger AG, „Best-In-Class“-Auszeichnungen in der Kategorie „Einfamilienhaus/Wohnhaus“, einen Gold Award in der Kategorie „Gewerbe“ sowie einmal Bronze in der Kategorie „Bildung“. Diese Auszeichnungen bestätigen den von Wienerberger bei Produktinnovationen eingeschlagenen Weg.

9. November Wienerberger wächst auch im dritten Quartal 2011

Trotz anhaltend schwierigem wirtschaftlichen Umfeld war es Wienerberger möglich, im dritten Quartal 2011 Umsatz und operatives EBITDA jeweils um 10 % im Vergleich zu Q3 2010 zu steigern. Von Jänner bis September verbesserten sich der Konzernumsatz um 16 % und das operative EBITDA um 33 % im Vergleich zu den ersten neun Monaten 2010. Gründe für diese Ergebnissteigerung waren Mengenzuwächse, bessere Auslastung, konsequentes Kostenmanagement und höhere Preise. Für das Gesamtjahr 2011 werden eine deutliche Ergebnissteigerung und ein Nettogewinn erwartet.

22. November Wienerberger schließt Aktienrückkauf ab

Der Vorstand der Wienerberger AG hat unter Ausnutzung der bei der Hauptversammlung erteilten Ermächtigung von 22. August bis 17. November 2011 einen Rückkauf eigener Aktien durchgeführt. Insgesamt wurden 2.350.535 Stück, das entspricht 2 % des Grundkapitals, zu einem Durchschnittskurs von 8,83 € rückgekauft. Diese Aktien sollen vor allem als Zahlungsmittel für Wachstumsakquisitionen zur Verfügung stehen.

28. November Capital Markets Day, Zürich 2011

Heuer fand der jährliche Capital Markets Day in Zürich statt. Im Laufe der Veranstaltung hielt das Wienerberger Management Präsentationen über die Gruppenstrategie der Wienerberger, den Ausblick auf das Gesamtjahr 2011/12, Key Facts aus Q3, die Strategie Zentral-Westeuropas mit Fokus auf Hintermauer- und Dachziegel sowie den Schweizer Markt und die Produktstrategie in der Schweiz. Ein besonderes Highlight bildete die Werksführung im Wienerberger Werk in Istighofen, wo es möglich war, während einer Führung direkten Einblick in die Ziegelproduktion zu bekommen.

16. Dezember Zahlreiche Auszeichnungen für Wienerberger Geschäftsbericht 2010

Der Wienerberger Geschäftsbericht 2010 wird mit nationalen und internationalen Auszeichnungen geehrt. Bei den ARC Awards in New York gewinnt er als bester Geschäftsbericht weltweit in der Kategorie „Written Text“, und der European Excellence Award zeichnet Wienerberger als „Besten Geschäftsbericht europaweit“ aus. In Österreich wird Wienerberger von AAA trend als Unternehmen mit dem besten Reporting eines börsennotierten Konzerns prämiert.

2011

Ergebnis- und Bilanzanalyse

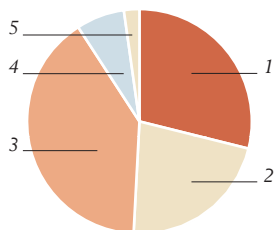
Ertragslage

Wienerberger startete dank der milden Witterungsbedingungen mit deutlichen Mengen-
zuwächsen in das Jahr 2011. Trotz einer abnehmenden Marktdynamik in der zweiten Jahreshälfte
waren im Gesamtjahr in allen Produktgruppen Mengensteigerungen zu verzeichnen, da sich
Wienerberger mit hochwertigen Produkten besser als der Markt behaupten konnte. Gleichzeitig
gelang es Preiserhöhungen im Rahmen der Kosteninflation umzusetzen. Insgesamt wurden sowohl
der Umsatz als auch das operative EBITDA deutlich verbessert. Wienerberger schaffte damit
nach dem Turnaround im zweiten Quartal 2010 im Jahr 2011 die Rückkehr in die Gewinnzone.

Der Konzernumsatz ist im Vergleich zum Vorjahr um 16 % auf 2.023,7 Mio. € gestiegen,
wovon 120,1 Mio. € bzw. 7 % auf die Erstkonsolidierung von Steinzeug Keramo, Steenfabrik
Heylen und Euroceramic, sowie auf die erstmalig quotale Einbeziehung der Tondach Gruppe bei
zeitgleicher Dekonsolidierung von Bramac zur Jahresmitte zurückzuführen ist. Das um Akqui-
sitionen und Währungseffekte bereinigte organische Wachstum belief sich auf 9 %. Die negativen
Währungseffekte aus dem US-Dollar sowie dem polnischen Zloty wurden beinahe gänzlich durch
Aufwertungen des Schweizer Franken sowie der tschechischen Krone aufgehoben. Das Umsatz-
wachstum resultiert zu 2 % aus höheren Preisen, die sich aus umgesetzten Preiserhöhungen sowie
einer Verschiebung im Produktmix zu höherwertigen Produkten erklären, und zu 14 % aus
Mengensteigerungen. Hintermauerziegel zeigten ein moderates Absatzplus bei deutlich höheren
Durchschnittspreisen, welche sich zum Teil auch aus Verschiebungen im Produktmix hin zu
höherwertigen Produkten erklären. Dachziegel, die zu mehr als 50 % in der Renovierung von
Gebäuden ihren Einsatz finden, verzeichneten ein zweistelliges Mengenwachstum, auch positiv
beeinflusst durch die Erstkonsolidierung von Tondach Gleinstätten. Semmelrock gelang es in
den herausfordernden osteuropäischen Märkten um 11 % mehr Betonsteine abzusetzen als im
Jahr zuvor.

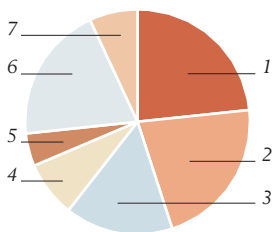
In Zentral-Osteuropa wurde 2011 trotz regional teilweise schwacher Nachfrage nach Ziegeln
ein Umsatzplus von 11 % auf 587,6 Mio. € erwirtschaftet. Gestützt durch Mengenzuwächse in
allen Produktgruppen bei leicht besseren Durchschnittspreisen erhöhte sich der Umsatz auch
akquisitionsbedingt durch den Anteilstausch Bramac und Tondach in der Region. Mengen-
zuwächse in Polen, Tschechien, Russland, Finnland und dem Baltikum konnten die schwache
Entwicklung in Ungarn, Rumänien, Bulgarien und den Ländern Südosteuropas mehr als kompensieren,
was einen Anstieg des operativen EBITDA um 19 % auf 102,5 Mio. € zur Folge hatte. In
Zentral-Westeuropa verbesserte sich der Umsatz gegenüber dem Vorjahr um 15 % auf 435,1 Mio. €
Trotz eines sehr kompetitiven Marktumfelds und einer rückläufigen Nachfrage in Italien wurde
nicht zuletzt aufgrund höherwertiger Produkte ein über dem Branchenschnitt liegendes Wachstum
verzeichnet. In Deutschland, dem größten Markt des Segments, gelang es bei höheren Durch-
schnittspreisen die Absätze in allen Produktgruppen deutlich zu steigern. Neben umgesetzten
Preis Anpassungen erklären sich die höheren Durchschnittserlöse auch aus Verschiebungen im
Produktmix hin zu höherwertigen Produkten. Somit verbesserte sich das operative EBITDA
aufgrund höherer Erlöse und einer besseren Kapazitätsauslastung um 31 % auf 46,2 Mio. €. Nord-
Westeuropa verzeichnete aufgrund einer anhaltend guten Nachfrage in Frankreich, wo Markt-
anteile dazu gewonnen werden konnten, und Belgien ein Umsatzwachstum gegenüber dem Vorjahr
um 12 % auf 808,1 Mio. €. Wesentlich dazu beigetragen hat auch die für unser Dachgeschäft

Umsatz nach Segmenten



- 1 Zentral-Osteuropa 29 %
- 2 Zentral-Westeuropa 22 %
- 3 Nord-Westeuropa 40 %
- 4 Nordamerika 7 %
- 5 Beteiligungen und Sonstiges 2 %

Umsatz nach Regionen



- 1 Osteuropa 24 %
- 2 Benelux 22 %
- 3 Deutschland 14 %
- 4 Frankreich 8 %
- 5 Österreich 5 %
- 6 Sonstiges Europa 20 %
- 7 Nordamerika 7 %

wichtige anhaltend starke Renovierungstätigkeit in großen Teilen der Region. Das operative EBITDA stieg um 20 % auf 136,2 Mio. €. In Nordamerika ist die erwartete leichte Erholung im privaten Wohnungsneubau nicht eingetreten, und die Nachfrage nach Baustoffen war weiter rückläufig. Bei niedrigeren Absätzen und höheren Durchschnittspreisen ging im Jahr 2011 der Umsatz gegenüber dem Jahr zuvor um 6 % auf 135,3 Mio. € zurück. Das operative EBITDA war aufgrund der schwächeren Auslastung der Kapazitäten mit 8,7 Mio. € negativ. Im Segment Beteiligungen und Sonstiges sind neben den Holdingkosten auch die Aktivitäten in Indien sowie die Beteiligungen im Bereich Rohrsysteme zusammengefasst, wobei die 50 % Beteiligung an Pipelife at-equity im Finanzergebnis ausgewiesen wird. Durch die in der Berichtsperiode erstmalige Einbeziehung der Ende 2010 erworbenen Steinzeug Gruppe und das Umsatzwachstum in Indien stieg der Segmentumsatz von 12,6 Mio. € auf 111,4 Mio. € und das operative EBITDA um 39 % auf -17,6 Mio. €.

Das operative EBITDA der Gruppe lag mit 258,6 Mio. € um 23 % deutlich über dem Vergleichswert 2010, wovon 1,4 Mio. € auf positive Wechselkursdifferenzen vorwiegend aus dem Schweizer Franken zurückzuführen sind. Ein höheres Preisniveau, gesteigerte Absatzmengen und damit verbunden eine bessere Kapazitätsauslastung führten zu einer deutlichen Ergebnisverbesserung. Der Anstieg des operativen EBITDA stammt zu 26,2 Mio. € aus organischem Wachstum und zu 20,2 Mio. € aus Konsolidierungskreisänderungen. Die operative EBITDA-Marge konnte im Berichtsjahr leicht von 12 % auf 13 % gesteigert werden.

Für das Jahr 2011 errechnet sich eine durchschnittliche Kosteninflation von ca. 3 %, wobei die Inflation bei den variablen Inputkosten leicht unter und bei den fixen Inputkosten leicht über diesem Durchschnittswert lag. Die Energiekosten sind um 15 % oder um 39,1 Mio. € gestiegen und erreichten einen Anteil von 15 % am Umsatz (Vorjahr: 15 %). Rund 13 % davon sind auf gestiegene Produktionsmengen und rund 2 % sind auf höhere Preise zurückzuführen. Die über das Jahr 2011 umgesetzten Preisanpassungen waren ausreichend, um die gesamte Kosteninflation auf Gruppenebene abzudecken.

Im operativen EBITDA 2011 sind Stilllegungs- und Optimierungskosten in Nordamerika, Nord-Westeuropa sowie Zentral-Osteuropa berücksichtigt. In Summe wurden fünf Werke geschlossen, wobei drei dieser fünf Werke bereits seit längerem eingemottet waren. Weitere sechs Werke wurden vorübergehend eingemottet. Darüber hinaus fielen Integrationskosten für die Eingliederung von Euroceramic innerhalb der Steinzeug Gruppe an. Die mit all diesen Maßnahmen verbundenen einmaligen Aufwendungen im Ausmaß von rund 21 Mio. € (davon 12,9 Mio. € Sonderabschreibungen) wurden im sonstigen Aufwand ausgewiesen und sind Teil des operativen EBITDA.

In den Abschreibungen auf das Anlagevermögen von 210,1 Mio. € sind neben Wertminderungen aufgrund von Werksstilllegungen von 12,9 Mio. € auch Sonderabschreibungen auf Liegenschaften und sonstige Sachanlagen von 3,5 Mio. € enthalten. Diese betreffen im wesentlichen Abwertungen von Liegenschaften in Belgien sowie sonstiger Wertminderungen von Anlagevermögen. Die operative Abschreibungstangente reduzierte sich wegen des höheren Konzernumsatzes von 10,9 % im Jahr 2010 auf 9,6 % im Berichtsjahr. Dieser im internationalen Vergleich

**Operatives EBITDA
um 23 % über Vorjahr**

**Kosteninflation lag im
Durchschnitt bei 3 %**

**In den operativen
Ergebnissen sind
Stilllegungs- und
Optimierungskosten von
rund 21 Mio. € enthalten**

**Abschreibungen
lagen bei 210,1 Mio. €
im Jahr 2011**

relativ hohe Wert resultiert vor allem aus der starken Investitionstätigkeit der Vergangenheit und ist ein Indikator für die Anlagenintensität und das technische Potenzial der Wienerberger Gruppe. Im Jahr 2011 kam es zu keinen wesentlichen Anlagenverkäufen aus nicht betriebsnotwendigen Liegenschaften.

Ertragsentwicklung	2010	Verkäufe ¹⁾	Käufe ¹⁾	F/X ²⁾	Organisch	2011
	<i>in Mio. €</i>	<i>in Mio. €</i>	<i>in Mio. €</i>	<i>in Mio. €</i>	<i>in Mio. €</i>	<i>in Mio. €</i>
Umsatz	1.744,8	33,4	153,5	-5,0	163,8	2.023,7
EBITDA operativ ³⁾	210,8	5,1	25,3	1,4	26,2	258,6
EBIT	10,7	2,5	14,3	3,5	53,1	79,1
Nicht-wiederkehrend ⁴⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	30,6	30,6
Finanzergebnis ⁵⁾	-51,5	-0,2	-8,6	0,2	30,1	-29,6
Ergebnis vor Steuern	-40,8	2,3	5,7	3,6	83,3	49,5
Ergebnis nach Steuern	-34,9	1,4	4,9	3,5	68,7	40,8

1) Effekte aus Konsolidierungskreisänderungen

2) Währungseffekte

3) bereinigt um das Ergebnis aus Entkonsolidierung

4) beinhaltet das Ergebnis aus Entkonsolidierung und Firmenwertabschreibungen

5) inklusive at-equity Beteiligungsergebnis

EBITDA operativ ¹⁾	2010	2011	Vdg.
	<i>in Mio. €</i>	<i>in Mio. €</i>	<i>in %</i>
Zentral-Osteuropa ²⁾	86,3	102,5	+19
Zentral-Westeuropa ³⁾	35,2	46,2	+31
Nord-Westeuropa ³⁾	113,5	136,2	+20
Nordamerika	4,5	-8,7	<-100
Beteiligungen und Sonstiges ^{2) 4)}	-28,7	-17,6	+39
Wienerberger Gruppe	210,8	258,6	+23

1) bereinigt um das Ergebnis aus Entkonsolidierung

2) Die osteuropäischen Holdings werden ab 2011 im Segment Beteiligungen und Sonstiges (zuvor: Zentral-Osteuropa) ausgewiesen; die Vergleichszahlen des Vorjahrs wurden entsprechend angepasst

3) Das grenzüberschreitende Handelsgeschäft in den Niederlanden und in Deutschland wird ab 2011 im Segment Nord-Westeuropa (zuvor: Zentral-Westeuropa) ausgewiesen; die Vergleichszahlen des Vorjahrs wurden entsprechend angepasst

4) inklusive Holdingkosten

Ergebniswirksamer Einmaleffekt von 33,2 Mio. € aus Entkonsolidierung Bramac ist nicht im operativen Ergebnis enthalten

Aufgrund der weiteren Bereinigung des Beteiligungsportfolios kam es im Berichtsjahr zum Anteilstausch im Bereich Dach mit dem ehemaligen Joint Venture Partner Monier. Wienerberger überließ Monier 50 % der Anteile am Betondachsteinproduzenten Bramac und erhielt im Gegenzug 25 % der Anteile an Tondach Gleinstätten sowie eine Ausgleichszahlung. Mit 30.6.2011 wurde Tondach Gleinstätten erstmalig quotal mit 50 % in die Ergebnisse des Segments Zentral-Osteuropas einbezogen und zeitgleich die Bramac Gruppe, deren Ergebnisse zu 50 % bis zum Halbjahr enthalten sind, aus dem Konsolidierungskreis ausgeschieden. Durch den Anteilstausch kam es zu einem ergebniswirksamen Einmaleffekt von 33,2 Mio. €, der gesondert als Ergebnis aus Entkonsolidierung ausgewiesen und weder im operativen EBITDA noch im operativen EBIT enthalten ist.

Wienerberger führt regelmäßig im Anschluss an die Unternehmensplanung Werthaltigkeitstests durch. Des Weiteren werden anlassbezogen Werthaltigkeitstest nach Evaluierung von sogenannten „Triggering events“ durchgeführt. Geben Hochrechnungen und Analysen während des Berichtsjahrs Anlass zur Vermutung, dass negative Abweichungen vom ursprünglichen Plan zu erwarten sind, erfolgt eine anlassbezogene Beurteilung der Werthaltigkeit. Die im Dezember des Berichtsjahrs auf Basis der Mittelfristplanungen für den Zeitraum 2012 – 2015 durchgeführten Werthaltigkeitstests ergaben einen Abwertungsbedarf von 2,6 Mio. €. Für diese Werthaltigkeitstests wurde für die Wienerberger Gruppe ein Gesamtkapitalkostensatz nach Steuern von 6,98% ermittelt, wobei wiederum in den Vereinigten Staaten (6,07%), Großbritannien (5,69%), Russland (10,72%) und Indien (9,81%) abweichende regionale Kapitalkostensätze verwendet wurden.

Werthaltigkeitstests zu Jahresende ergaben geringen Abwertungsbedarf von 2,6 Mio. €

Rentabilitätskennzahlen	2010	2011
	<i>in %</i>	<i>in %</i>
Bruttoergebnis zu Umsatz	29,0	32,2
Verwaltungskosten zu Umsatz	6,9	6,5
Vertriebskosten zu Umsatz	22,6	22,4
Operative EBITDA-Marge ¹⁾	12,1	12,8
EBIT-Marge	0,6	3,9

Anstieg der operativen EBITDA-Marge von 12,1% auf 12,8%

1) bereinigt um das Ergebnis aus Entkonsolidierung

Gewinn- und Verlustrechnung	2010	2011	Vdg.
	<i>in Mio. €</i>	<i>in Mio. €</i>	<i>in %</i>
Umsatzerlöse	1.744,8	2.023,7	+16
Herstellkosten	-1.238,8	-1.373,0	+11
Vertriebs- und Verwaltungskosten ¹⁾	-514,5	-584,3	+14
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-50,5	-76,3	+51
Sonstige betriebliche Erträge	69,7	58,4	-16
Operatives Betriebsergebnis (EBIT operativ) ²⁾	10,7	48,5	>100
Ergebnis aus Entkonsolidierung	0,0	33,2	>100
Firmenwertabschreibungen	0,0	-2,6	<-100
Betriebsergebnis (EBIT)	10,7	79,1	>100
Finanzergebnis ³⁾	-51,5	-29,6	+43
Ergebnis vor Steuern	-40,8	49,5	>100
Ertragsteuern	5,9	-8,7	<-100
Ergebnis nach Steuern ⁴⁾	-34,9	40,8	>100

Gewinn nach Steuern von 40,8 Mio. € gegenüber einem Verlust von 34,9 Mio. € im Jahr zuvor

1) inklusive Transportaufwendungen

2) vor Ergebnis aus Entkonsolidierung und Firmenwertabschreibungen

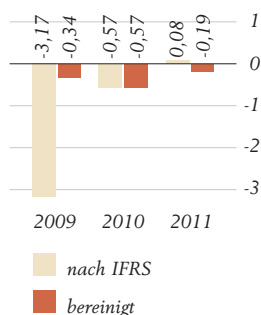
3) inklusive at-equity Ergebnis

4) gerechnet auf Basis ungerundeter Werte

Das Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) konnte geschäfts- und akquisitionsbedingt sowie auch aufgrund der erwähnten Einmaleffekte signifikant von 10,7 Mio. € in 2010 auf 79,1 Mio. € in der Berichtsperiode gesteigert werden.

Ergebnis je Aktie

in €



Wienerberger kehrt in die Gewinnzone zurück und erwirtschaftet Ergebnis je Aktie von 0,08 €

Bilanzsumme von 4.122,3 Mio. €

Kennzahl Working Capital zu Umsatz liegt 2011 bei 24,2% und somit unter dem Zielwert von 25%

Die deutliche Verbesserung des Finanzergebnisses von -51,5 Mio. € auf -29,6 Mio. € resultiert vorwiegend aus besseren Ergebnisbeiträgen von assoziierten Unternehmen sowie aus niedrigeren Zinsaufwendungen und positiven Wechselkursdifferenzen. In der Ergebnisübernahme von assoziierten Unternehmen ist Tondach Gleinstätten bis 30.6.2011 mit 25 % Ergebnisanteil berücksichtigt. Die Pipelife Gruppe erwirtschaftete nach dem Restrukturierungsjahr 2010 deutliche Ergebnissteigerungen im Berichtsjahr. Das Zinsergebnis verbesserte sich aufgrund von einmaligen Aufwendungen im Jahr 2010. Kursgewinne im US-Dollar und in der tschechischen Krone konnten die Bewertungsverluste im ungarischen Forint mehr als kompensieren.

Die Steuerquote liegt mit 17,7 % (Vorjahr: 14,4 %) leicht über jener des Vorjahrs. Die höhere Steuerquote erklärt sich aus einer regionalen Verschiebung der Erträge mit einem in 2011 stärkeren Ergebnisanteil aus Westeuropa sowie aus einem geringeren latenten Steuerertrag aufgrund der in einigen Ländern nicht gegebenen Verwertbarkeit von Verlustvorträgen.

Nach einem Verlust im Jahr 2010 von -34,9 Mio. € kehrte Wienerberger 2011 in die Gewinnzone zurück und erwirtschaftete ein Ergebnis nach Steuern von 40,8 Mio. €. Das Ergebnis je Aktie wird nach Abzug des auf Anteile in Fremdbesitz entfallenden Ergebnisses sowie des für die Zahlung des Hybridkupons erforderlichen Betrags in Höhe von 32,5 Mio. € errechnet und stieg auf Basis der gewichteten Aktienanzahl von 116,8 Mio. Stück (Vorjahr: 116,5 Mio. Stück) auf 0,08 € (Vorjahr: -0,57 €).

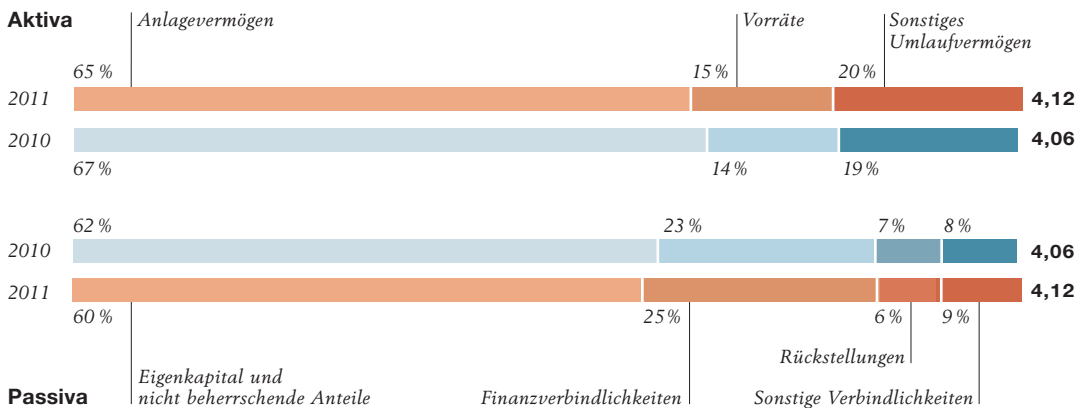
Vermögens- und Finanzlage

Im Jahr 2011 stieg die Bilanzsumme gegenüber dem Vorjahr vorwiegend aufgrund von Wachstumsinvestitionen sowie einem akquisitions- und geschäftsbedingt höheren Working Capital um 2 % auf 4.122,3 Mio. €. Branchenbedingt ist die Bilanzstruktur durch hohe Anlagenintensität und langfristige Finanzierungskomponenten geprägt.

Der Anteil des Anlagevermögens am Gesamtvermögen war mit 65 % (Vorjahr: 67 %) leicht unter dem Vorjahresniveau, wobei auf Sachanlagen 66 % (Vorjahr: 67 %) des Capital Employed entfallen. Die Vorräte stiegen akquisitions- und geschäftsbedingt von 569,7 Mio. € Ende 2010 um 38,7 Mio. € und sind zum Stichtag mit 608,3 Mio. € ausgewiesen. Die durchschnittliche Außenstandsdauer der Kundenforderungen blieb mit 25 Tagen in etwa konstant gegenüber dem Vorjahr, die durchschnittliche Außenstandsdauer bei den Lieferverbindlichkeiten ist von 51 Tagen auf 40 Tage gesunken. Das Working Capital (Vorräte + Nettokundenforderungen – Lieferverbindlichkeiten) wurde im Berichtsjahr vor allem durch einen akquisitions- und geschäftsbedingten Anstieg der Vorräte und Kundenforderungen erhöht und belief sich auf 490,3 Mio. € was einem Anteil am Umsatz von 24,2 % (Vorjahr: 25,5 %) bzw. einem Anteil am Capital Employed von 18 % (Vorjahr: 16 %) entspricht. Damit ist es gelungen, das Working Capital unter dem angestrebten Zielwert von 25 % am Umsatz zu halten, welchen wir auch als nachhaltiges Niveau betrachten. Die Umschlagshäufigkeit des Working Capitals im Jahresdurchschnitt hat sich auf 108 Tage (Vorjahr: 99 Tagen) erhöht. Wienerberger verfügte Ende 2011 mit 583,6 Mio. € über starke Liquiditätsreserven, bestehend aus Kassa, Bankguthaben und Wertpapieren und sonstigen finanziellen Vermögenswerten.

Entwicklung der Bilanzstruktur

in Mrd. €



Das Konzerneigenkapital verringerte sich um 3 % auf 2.459,9 Mio. € (Vorjahr: 2.525,7 Mio. €). Hauptgründe dafür sind im Wesentlichen die Auszahlung des Hybridkupons von 32,5 Mio. €, die Zahlung der Dividende von 11,7 Mio. €, Differenzen in der Währungsumrechnung von 33,7 Mio. € sowie eine Erhöhung eigener Anteile um 20,9 Mio. €, die vom Eigenkapital abgezogen werden. Dem gegenüber erhöhte der Konzerngewinn das Eigenkapital um 40,8 Mio. €. Die Bewegung der erfolgsneutralen Differenzen in der Währungsumrechnung stammt vorwiegend aus dem polnischen Zloty, der tschechischen Krone sowie dem ungarischen Forint.

**Konzerneigenkapital
von 2.459,9 Mio. €**

Zwischen 22. August und 17. November 2011 wurde ein Aktienrückkaufprogramm durchgeführt. Für insgesamt 20,8 Mio. € wurden 2 % des Grundkapitals erworben, was einem Durchschnittskurs von 8,83 € je Aktie entspricht. Die zurückgekauften Aktien sollen in Zukunft, sofern sich für Wienerberger wertschaffende Akquisitionsmöglichkeiten ergeben, vor allem als Zahlungsmittel zur Verfügung stehen.

**2 % des Grundkapitals für
20,8 Mio. € zurückgekauft**

Die langfristigen Rückstellungen verringerten sich geringfügig um 1 %. Die Personalarückstellungen reduzierten sich, bedingt durch niedrigere Pensionsrückstellungen, um 5 % auf 69,3 Mio. €. Da keine neuen leistungsorientierte Pensionszusagen abgeschlossen bzw. die bestehenden Zusagen wenn möglich in beitragsorientierte Zusagen gewandelt werden, kommt es, unabhängig von Parameteränderungen, laufend zu einer Verringerung der bilanzierten Pensionsverpflichtungen. Bei den sonstigen langfristigen Rückstellungen kam es bei der Garantierückstellung durch die Entkonsolidierung von Bramac zu einem Rückgang um 12 %. Die Rückstellungen für latente Steuern stiegen akquisitionsbedingt um 11 % auf 88,5 Mio. €. Die kurzfristigen Rückstellungen von 53,8 Mio. € lagen aufgrund von Konsolidierungskreisänderungen um 15 % unter dem Vorjahreswert. Die gesamten Rückstellungen machen unverändert 7 % der Bilanzsumme aus. Die verzinslichen Verbindlichkeiten (Finanzverbindlichkeiten) haben sich um 111,9 Mio. € auf 1.026,1 Mio. € erhöht und enthalten Verbindlichkeiten gegenüber Banken, Anleihezeichnern und sonstigen Dritten von 1.005,5 Mio. €, Derivate mit negativen Marktwerten von 17,5 Mio. €, Leasingverbindlichkeiten von 3,0 Mio. € sowie Konzernverbindlichkeiten von 0,1 Mio. €. Diesen Verbindlichkeiten stehen Zahlungsmittel, Kassa, Bankguthaben und Wertpapiere von 583,6 Mio. €

**55 % der verzinslichen
Finanzverbindlichkeiten
haben langfristigen
Charakter**

gegenüber. Von den verzinslichen Verbindlichkeiten gegenüber Banken, Anleihezeichnern und sonstigen Dritten in Höhe von 1.005,5 Mio. € haben 55 % (Vorjahr: 86 %) langfristigen und 45 % (Vorjahr: 14 %) kurzfristigen Charakter.

Berechnung der Nettoverschuldung ¹⁾	2010	2011	Vdg.
	<i>in Mio. €</i>	<i>in Mio. €</i>	<i>in %</i>
Langfristige verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	772,3	566,5	-27
Kurzfristige verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	135,1	456,6	>100
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	4,3	3,0	-30
- Konzernforderungen und -verbindlichkeiten aus Finanzierung	-19,4	-20,3	+5
- Wertpapiere und sonstige finanzielle Vermögenswerte	-64,4	-58,9	-9
- Zahlungsmittel	-453,4	-504,4	+11
Nettoverbindlichkeiten	374,5	442,5	+18

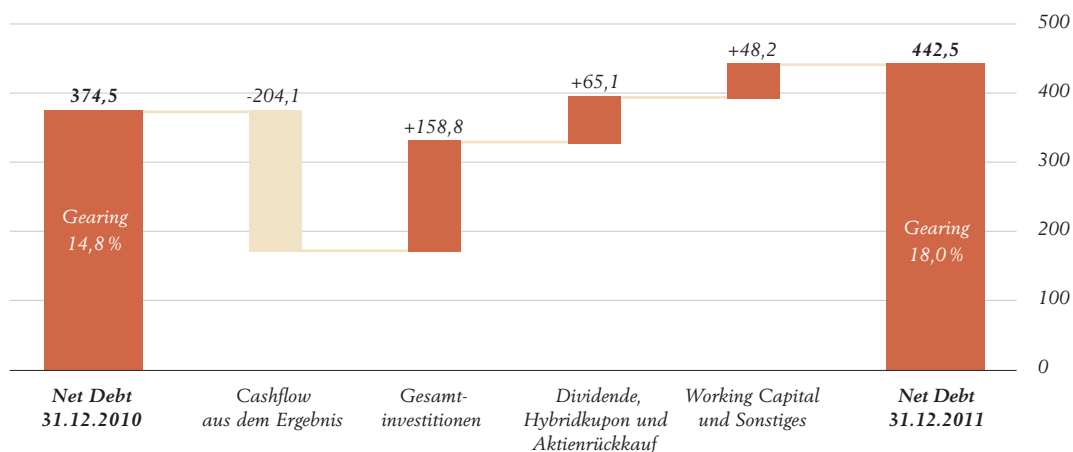
1) *exklusive Hybridanleihe*

Nettoverschuldung 2011 bei 442,5 Mio. € gegenüber 374,5 Mio. € im Jahr zuvor

Die Nettoverschuldung belief sich zum 31.12.2011 auf 442,5 Mio. € und lag damit um 18 % über dem Vorjahreswert von 374,5 Mio. €. Der Anstieg der Nettoverschuldung erklärt sich zu 158,8 Mio. € aus Investitionen und Akquisitionen sowie zu 26,1 Mio. € aus dem geschäftsbedingten Aufbau des Working Capitals. Weiters erhöhten die Auszahlung des Hybridkupons, der Dividende sowie der Rückkauf eigener Anteile die Nettoverschuldung um weitere 65,1 Mio. € sowie Währungsänderungen und sonstige akquisitionsbedingte Effekte um 85,9 Mio. €. Vermindert wurde die Nettoverschuldung durch den Cashflow aus dem Ergebnis um 204,1 Mio. €, durch Devestitionen um 63,8 Mio. €. In der Folge ergab sich daraus ein Verschuldungsgrad am Jahresende von 18,0 % (Vorjahr: 14,8 %). Die langfristigen Finanzmittel wie Eigenkapital, langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten deckten das Anlagevermögen zu 121 % (Vorjahr: 130 %). Die Entschuldungsdauer lag am 31. Dezember 2011 bei 1,7 (Vorjahr: 1,8), die EBITDA-Zinsdeckung bei 6,8 (Vorjahr: 4,9).

Entwicklung der Nettoverschuldung (Net Debt)

in Mio. €



Bilanzentwicklung	2010	Verkäufe ¹⁾	Käufe ¹⁾	F/X ²⁾	Organisch	2011
	<i>in Mio. €</i>	<i>in Mio. €</i>	<i>in Mio. €</i>	<i>in Mio. €</i>	<i>in Mio. €</i>	<i>in Mio. €</i>
Sachanlagevermögen	1.872,2	24,2	118,2	-26,2	-103,8	1.836,2
Immaterielles Anlagevermögen	676,3	0,5	6,5	5,7	-8,0	680,0
Sonstiges langfristiges Vermögen	211,1	4,3	-16,0	-3,2	25,4	213,0
Vorräte	569,7	11,3	37,4	-4,3	16,8	608,3
Sonstiges kurzfristiges Vermögen	730,0	-3,1	-17,3	5,1	63,9	784,8
Bilanzsumme	4.059,3	37,2	128,8	-22,9	-5,7	4.122,3
Eigenkapital ³⁾	2.525,7	0,0	-2,3	-33,7	-29,8	2.459,9
Rückstellungen	284,5	17,3	13,8	-0,2	-9,0	271,8
Verbindlichkeiten	1.249,1	19,9	117,3	11,0	33,1	1.390,6

1) Effekte aus Konsolidierungskreisänderungen von 2011 übernommenen Unternehmen bzw. Anteilen

2) Währungseffekte

3) inklusive nicht beherrschende Anteile und Hybridkapital

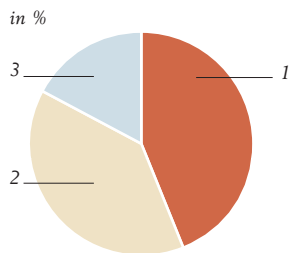
Das akquisitionsbedingte Wachstum stammt vorwiegend aus der erstmalig quotalen Einbeziehung der Tondach Gruppe, während die Verringerung der Bilanzsumme aus Verkäufen größtenteils aus der Entkonsolidierung der Bramac Gruppe resultiert. Die organische Bilanzsummenverkürzung von -5,7 Mio. € ergab sich hauptsächlich aufgrund von Abschreibungen von Sachanlagen und einem Anstieg des Working Capitals als gegenläufiger Effekt.

Bilanzsumme bleibt relativ stabil

Bilanzkennzahlen		2010	2011
Capital Employed	<i>in Mio. €</i>	2.779,5	2.798,5
Nettoverschuldung	<i>in Mio. €</i>	374,5	442,5
Eigenkapitalquote	<i>in %</i>	62,2	59,7
Verschuldungsgrad	<i>in %</i>	14,8	18,0
Anlagendeckung	<i>in %</i>	92,6	91,5
Working Capital zu Umsatz	<i>in %</i>	25,5	24,2

Verschuldungsgrad von 18 % Ende 2011

Fristigkeiten der verzinslichen Finanzverbindlichkeiten



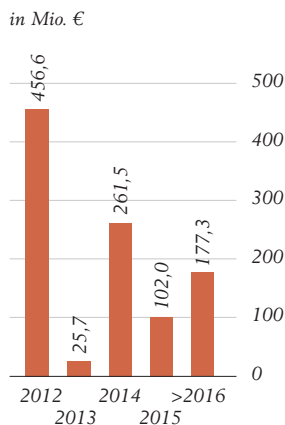
- 1 <1 Jahr 45%
- 2 1-5 Jahre 38%
- 3 >5 Jahre 17%

Treasury

Die Finanzmärkte waren 2011 von sehr gegensätzlichen Entwicklungen geprägt. Während sich das erste Halbjahr durch eine Erholung des Marktumfelds speziell für Unternehmensfinanzierungen sehr freundlich zeigte, stand die zweite Jahreshälfte ganz im Zeichen steigender Verunsicherung und verhaltener Finanzierungsbereitschaft als Reaktion auf die europäische Schuldenkrise. Ein weiterer Faktor, der vor allem die Verfügbarkeit von Bankkrediten beeinflusst, ist die Forderung der Europäischen Bankenaufsicht EBA an Banken am 30. Juni 2012 9% hartes Kernkapital vorzuweisen. Diese Maßnahme setzt Banken zunehmend unter Druck ihre risikogewichteten Aktiva zu reduzieren und führt zu einer langsamen aber stetigen Verknappung von verfügbaren Krediten.

Wienerberger hat als Teil der proaktiven Finanzierungsstrategie bereits im ersten Halbjahr 2011 den Refinanzierungsbedarf bis ins Jahr 2014 abgesichert. Zu diesem Zwecke wurde Anfang Juli 2011 eine Anleihe mit einem Volumen von 100 Mio. € und siebenjähriger Laufzeit emittiert. Ziel war eine Aufstockung der liquiden Mittel der Gruppe, um vorzeitig über ausreichende Guthaben für die Refinanzierung sämtlicher 2012 fälliger Anleihen und Darlehen zu verfügen. Da im Jahr 2013 nahezu kein Refinanzierungsbedarf besteht, kann sich Wienerberger somit bereits auf die Finanzierungsagenden des Jahres 2014 konzentrieren.

Fälligkeitsstruktur der verzinslichen Finanzverbindlichkeiten



Wienerberger wird auch weiterhin ausreichende Liquiditätsreserven in der Bilanz halten, da die Sicherung der Liquidität und eine starke Kapitalstruktur oberste Priorität bleiben. Der in den letzten Jahren eingeschlagene Weg eines strikten Working Capital Managements und einer disziplinierten Investitionspolitik soll fortgesetzt werden, so dass die starke Liquidität der Gruppe neben den zugesagten, nicht ausgenutzten Kreditlinien in Höhe von 250 Mio. € erhalten bleibt. Die für Kreditvereinbarungen mit Banken gültigen Kennzahlen (Covenants) sind weiterhin klar innerhalb der vereinbarten Zielgrößen. Die Entschuldungsdauer blieb unverändert bei 1,7 zum Jahresende und damit weit unterhalb des vorgegebenen Schwellenwerts von 3,5. Die EBITDA-Zinsdeckung verbesserte sich von 4,9 im Vorjahr auf 6,8 und liegt deutlich über dem Schwellenwert von 3,75.

Treasury Kennzahlen	31.12.2010	31.12.2011	Schwellenwert
Nettoverschuldung / EBITDA operativ ¹⁾	1,8	1,7	<3,50
EBITDA operativ ¹⁾ / Zinsergebnis ²⁾	4,9 ³⁾	6,8	>3,75

1) bereinigt um nicht-wiederkehrende Aufwendungen und Erträge; berechnet auf Basis eines operativen 12-Monats-EBITDA

2) berechnet auf Basis eines 12-Monats-Zinsergebnisses

3) keine Gültigkeit in 2010

Rund 50 % der Verbindlichkeiten sind fix verzinst

Rund die Hälfte der Verbindlichkeiten sind fix verzinst. Der verbleibenden Hälfte an variabel verzinsten Verbindlichkeiten stehen variabel verzinsten Veranlagungen gegenüber, wodurch das Zinsrisiko der Gruppe limitiert ist. Aufgrund der geringeren Verzinsung liquider Mittel im Vergleich zu Anleihen und Krediten ist jedoch weiterhin ein „Negative Carry“ zu tragen. Während der Großteil der Finanzierungen in Euro denominated ist, betrachtet Wienerberger das bilanzielle

Währungsrisiko anhand der Nettorisikoposition in den wichtigsten Währungen (USD, CHF, GBP, PLN) und sichert einen Teil des Risikos auf Basis von monatlichen Sensitivitätstests mittels Zins-Währungsswaps ab. Zum Bilanzstichtag bestanden nur Derivatpositionen in Schweizer Franken.

Cashflow

Der Cashflow aus dem Ergebnis ist von 151,3 Mio. € im Jahr 2010 um beachtliche 53 Mio. € auf 204,1 Mio. € im Berichtsjahr angestiegen, während sich der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit von 230,4 Mio. € auf 179,2 Mio. € verringerte. Der Anstieg des Working Capitals erklärt sich vor allem aus einem geschäftsbedingt höheren Bestand an Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie an Vorräten. Der Zahlungsmittelabfluss aus Investitionen und Akquisitionen lag mit 158,8 Mio. € leicht über dem Vorjahresniveau von 149,8 Mio. €, wobei 56,3 Mio. € für Wachstumsinvestitionen (insbesondere für Heylen, Tondach Gleinstätten und Euroceramic) sowie 102,5 Mio. € für Normalinvestitionen (welche neben Instandhaltung die technologische Weiterentwicklung von Produktionsprozessen enthalten) aufgewendet wurden. Der im Rahmen des Anteilstausches erfolgte Verkauf des 50 %-Anteils an Bramac führte zu Netto-Einzahlungen aus Unternehmensveräußerungen von 43,7 Mio. €, die im Cashflow aus Investitionstätigkeit ausgewiesen sind. Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit umfasst den Emissionserlös der im Juli platzierten Anleihe mit einer Nominalen von 100 Mio. €, die Auszahlung des Hybridkupon von 32,5 Mio. €, die ausgeschüttete Dividende von 11,7 Mio. € sowie der Erhöhung eigener Anteile um 20,9 Mio. €. An Dividenden von assoziierten Unternehmen flossen im Berichtsjahr 2,5 Mio. € zu. Insgesamt schaffte es Wienerberger, einen beachtlichen Free Cashflow (Zahlungsmittelzufluss aus dem operativen Cashflow abzüglich Cashflow aus Investitionstätigkeit zuzüglich Wachstumsinvestitionen) von 141,7 Mio. € zu erwirtschaften. Dieser wurde im Wesentlichen für werterschaffende Akquisitionen sowie zur Bedienung des Hybridkupon bzw. für die Ausschüttung einer Dividende und den Rückkauf eigener Anteile verwendet.

Cashflow aus dem Ergebnis ist um 53 Mio. € auf 204,1 Mio. € gestiegen

Cashflow Statement	2010	2011	Vdg.
	<i>in Mio. €</i>	<i>in Mio. €</i>	<i>in %</i>
Cashflow aus dem Ergebnis	151,3	204,1	+35
Veränderung Working Capital und Sonstiges	79,1	-24,9	<-100
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	230,4	179,2	-22
Normalinvestitionen (Instandhaltung und technologische Weiterentwicklung)	-61,7	-102,5	-66
Wachstumsinvestitionen	-88,1	-56,3	+36
Devestitionen und Sonstiges	8,1	65,0	>100
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-141,7	-93,8	+34
Wachstumsinvestitionen	88,1	56,3	-36
Free Cashflow	176,8	141,7	-20

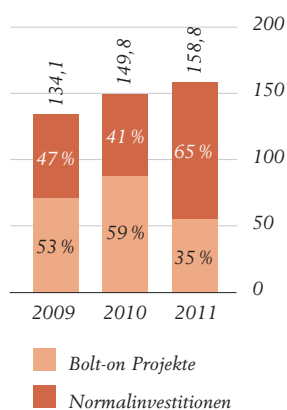
**Investitionen betragen
158,8 Mio. € (Vorjahr:
149,8 Mio. €)**

Investitionen

Für Investitionen wurden im Jahr 2011 insgesamt 158,8 Mio. € aufgewendet (Vorjahr: 149,8 Mio. €). Davon entfielen 102,5 Mio. € (Vorjahr: 61,7 Mio. €) oder 53 % der laufenden Abschreibungen (Vorjahr: 33 %) auf Normalinvestitionen, die neben Instandhaltung auch Aufwendungen für technische Neuerungen sowie für Produktionsanlagen für hochwertige Produkte enthalten. 56,3 Mio. € (Vorjahr: 88,1 Mio. €) wurden für die im Berichtsjahr getätigten Wachstumsprojekte ausgegeben. Von den Gesamtinvestitionen entfielen im Berichtsjahr 29 % auf die Region Zentral-Osteuropa, 33 % auf Nord-Westeuropa, 21 % auf Zentral-Westeuropa, 5 % auf Nordamerika und 12 % auf das Segment Beteiligungen und Sonstiges.

Die Investitionen in das Sachanlagevermögen verteilen sich wie folgt auf die Anlagegruppen: Grundstücke und Gebäude mit 17,2 Mio. €, technische Anlagen und Maschinen mit 51,7 Mio. €, Betriebs- und Geschäftsausstattung mit 7,9 Mio. € sowie Anlagen in Bau mit 43,2 Mio. €.

Investitionen
in Mio. €



Entwicklung Anlagevermögen	Immaterielles	Sachanlagen	Finanzanlagen	Gesamt
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
31.12.2010	676,3	1.930,4	120,7	2.727,4
Investitionen ¹⁾	2,3	120,0	0,5	122,8
Konsolidierungskreisänderungen	6,0	92,7	-17,3	81,3
Abschreibungen	-10,5	-202,2	-0,9	-213,6
Veräußerungen	-1,0	-10,2	0,0	-11,2
Währungsumrechnung und Sonstiges	6,9	-26,9	0,9	-19,0
31.12.2011	680,0	1.903,8	103,9	2.687,7

1) Zugänge lt. Anlagenspiegel

Gesamtinvestitionen ¹⁾	2010	2011	Vdg.
	in Mio. €	in Mio. €	in %
Zentral-Osteuropa	49,1	45,9	-7
Zentral-Westeuropa	19,8	32,9	+66
Nord-Westeuropa	35,2	53,3	+51
Nordamerika	7,8	8,1	+4
Beteiligungen und Sonstiges	37,9	18,6	-51
Wienerberger Gruppe	149,8	158,8	+6

1) Zugänge zu Sachanlagevermögen, immateriellem Vermögen und Finanzanlagevermögen inklusive Working Capital und Konsolidierungskreisänderungen bzw. Normalinvestitionen plus Wachstumsinvestitionen

Wienerberger Value Management

Für die interne strategische Unternehmenssteuerung werden cash-orientierte Vorsteuerrentabilitäten auf allen Unternehmensebenen ermittelt, die die Wertschaffung der Gruppe und von Unternehmenseinheiten abbilden. Wichtige Kennzahlen sind der Cashflow Return on Investment (CFROI = EBITDA operativ / durchschnittliches historisches Capital Employed zu Anschaffungskosten) und der Cash Value Added (CVA). Das CFROI-Modell ermöglicht es, Unternehmensbereiche unabhängig von der Altersstruktur der Werke zu vergleichen. Als nachhaltiges Mindestrentabilitätsziel wurde für alle Unternehmensbereiche ein CFROI von zumindest 11,5% (= Hurdle Rate) festgelegt. Für die Berechnung des CVA wird der jeweilige Bereichs-CFROI dieser Hurdle Rate gegenübergestellt und mit dem durchschnittlichen historischen Capital Employed (CE) multipliziert. Der CVA zeigt die absolute, operative, zahlungswirksame Wertschaffung der Unternehmensbereiche.

Wichtige Kennzahlen zur Unternehmenssteuerung sind der CFROI und der CVA

Berechnung des Konzern-CFROI		2010	2011
EBITDA operativ ¹⁾	<i>in Mio. €</i>	210,8	258,6
Durchschnittliches Capital Employed	<i>in Mio. €</i>	2.798,2	2.789,0
Durchschnittliche kumulierte Abschreibungen	<i>in Mio. €</i>	2.115,3	2.201,8
Durchschnittliches historisches Capital Employed	<i>in Mio. €</i>	4.913,5	4.990,8
CFROI	<i>in %</i>	4,3	5,2

1) bereinigt um nicht-wiederkehrende Aufwendungen und Erträge

CFROI 2011 nach Segmenten	EBITDA ¹⁾ operativ	durchschnittl. hist. CE	CFROI ²⁾	CVA ²⁾
	<i>in Mio. €</i>	<i>in Mio. €</i>	<i>in %</i>	<i>in Mio. €</i>
Zentral-Osteuropa	102,5	1.448,0	7,1	-64,0
Zentral-Westeuropa	46,2	800,1	5,8	-45,8
Nord-Westeuropa	136,2	1.907,4	7,1	-83,1
Nordamerika	-8,7	719,4	-1,2	-91,4
Beteiligungen und Sonstiges ³⁾	-17,6	115,9	-15,2	-31,0
Wienerberger Gruppe	258,6	4.990,8	5,2	-315,3

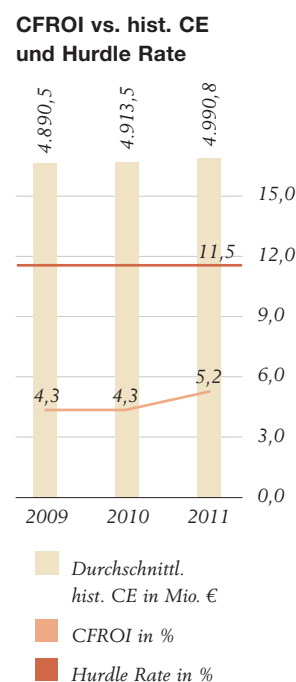
1) bereinigt um nicht-wiederkehrende Aufwendungen und Erträge

2) berechnet auf Basis des durchschnittlichen historischen Capital Employed und ungerundeter Werte

3) inklusive Holdingkosten

Im Jahr 2011 konnte aufgrund besserer Ergebnisse auch der CFROI auf Gruppenebene gesteigert werden. Mit einem Wert von 5,2% lag der Konzern-CFROI jedoch im Berichtsjahr 2011 noch deutlich unter der angepeilten Marke von 11,5%.

Auf Konzernebene wird zusätzlich zum CFROI der Return on Capital Employed (ROCE) berechnet. Wir setzen dabei den Net Operating Profit After Tax (NOPAT) zum gesamten im Konzern durchschnittlich eingesetzten verzinslichen Kapital (Capital Employed) in Beziehung. Daraus ist ersichtlich, in welchem Umfang Wienerberger den Verzinsungsanspruch ihrer Kapitalgeber erfüllt. Die durchschnittlichen Kapitalkosten des Konzerns nach Steuern werden aus den



Konzern CFROI von 5,2%

Mindestrenditen abgeleitet, die Anleger für das investierte Eigen- und Fremdkapital erwarten. Diese Kapitalkosten (WACC) ergeben sich aus den Fremdfinanzierungskosten und einer Risikoprämie für die Anlage in Aktien. Der WACC nach Steuern wurde im Berichtsjahr mit rund 6,98 % ermittelt.

Der auf Basis des operativen EBIT ermittelte Net Operating Profit After Tax (NOPAT) verbesserte sich im Berichtsjahr deutlich auf 61,5 Mio. €. Das Capital Employed am Stichtag stieg geringfügig um 1 % auf 2.798,5 Mio. €. Der ROCE verbesserte sich auf 1,1 % (Vorjahr: 0,2 %), woraus sich im Berichtsjahr ein EVA[®] von -163,9 Mio. € (Vorjahr: -182,4 Mio. €) errechnet.

Berechnung des Konzern-ROCE		2010	2011
EBIT operativ	<i>in Mio. €</i>	10,7	48,5
Ertragsteuern	<i>in Mio. €</i>	5,9	-8,7
Bereinigte Steuern	<i>in Mio. €</i>	-11,8	-8,9
NOPAT	<i>in Mio. €</i>	4,8	30,9
Eigenkapital und nicht beherrschende Anteile	<i>in Mio. €</i>	2.525,7	2.459,9
Finanzverbindlichkeiten und Finanzierungsleasing	<i>in Mio. €</i>	911,7	1.025,9
Konzernforderungen und -verbindlichkeiten aus Finanzierung	<i>in Mio. €</i>	-19,4	-20,3
Liquide Mittel und Finanzanlagevermögen	<i>in Mio. €</i>	-638,5	-667,0
Capital Employed am Stichtag	<i>in Mio. €</i>	2.779,5	2.798,5
Durchschnittliches Capital Employed	<i>in Mio. €</i>	2.798,2	2.789,0
ROCE ¹⁾	<i>in %</i>	0,2	1,1

**ROCE von 1,1 % und
EVA[®] von -163,9 Mio. €**

Value Kennzahlen		2010	2011
ROCE ¹⁾	<i>in %</i>	0,2	1,1
EVA ^{® 2) 3)}	<i>in Mio. €</i>	-182,4	-163,9
CFROI ⁴⁾	<i>in %</i>	4,3	5,2
CVA ⁴⁾	<i>in Mio. €</i>	-354,2	-315,3

1) berechnet auf Basis des durchschnittlichen Capital Employed (Mittelwert des Capital Employed am 1.1.2011 und des Capital Employed am 31.12.2011)

2) EVA[®] ist eine eingetragene Marke von Stern Stewart & Co.

3) berechnet auf Basis des durchschnittlichen Capital Employed und ungerundeter Werte

4) berechnet auf Basis des durchschnittlichen historischen Capital Employed und ungerundeter Werte

Ausblick und Ziele

Die vorherrschende Unsicherheit aufgrund der europäischen Schuldenkrise sowie unklare Auswirkungen möglicher staatlicher Sparprogramme schränken die Visibilität auf unsere Märkte erheblich ein und erschweren Prognosen für den Geschäftsverlauf 2012. In Deutschland sind wir aufgrund des Überhangs an Baugenehmigungen aus dem Vorjahr zuversichtlich, dass sich der Wachstumstrend im Wohnungsneubau weiter fortsetzt und auch der Renovierungsmarkt auf gutem Niveau bleibt. In Großbritannien wird für 2012 eine stabile bis schwach positive Entwicklung der privaten Bautätigkeit erwartet. In Belgien scheint eine Abschwächung wahrscheinlich, da staatliche Förderprogramme für Neubau und Renovierung zurückgenommen wurden. In den Niederlanden gehen wir aufgrund gesunkener Immobilienpreise und einer eingeschränkten Verfügbarkeit von Finanzierungen von einem weiterhin schwierigen Markt auf niedrigem Niveau aus. In Frankreich sollte sich der Trend zu Hintermauerziegeln gegenüber Beton weiter fortsetzen und das Dachsegment von einer guten Renovierungstätigkeit profitieren können. In der Schweiz rechnen wir mit einer stabilen Nachfrage nach Baustoffen.

Die Entwicklung der Märkte Zentral-Osteuropas ist aus heutiger Sicht schwer einzuschätzen. Polen ist das einzige Land, für das wir aufgrund der makroökonomischen Stabilität und der starken Binnennachfrage zuversichtlicher sind und von einer stabilen Entwicklung im Wohnungsneubau ausgehen. Für die anderen Länder ist die Visibilität derzeit so gering, dass keine Prognose möglich ist. Allerdings ist in einigen Ländern wie beispielsweise Ungarn, Rumänien oder Bulgarien das Niveau der Bautätigkeit bereits so gering, dass selbst bei sehr schwacher Entwicklung deutliche Rückgänge im Wohnbau unwahrscheinlich scheinen. Für die USA prognostiziert die NAHB (National Association of Home Builders) für 2012 einen Anstieg der Baubeginne von über 15 %. Aufgrund der nach wie vor hohen Arbeitslosigkeit und der hohen Zahl an Verpfändungen bleiben wir aber vorsichtig und gehen von einer stabilen bis leicht wachsenden Nachfrage nach Baustoffen vom derzeit niedrigen Niveau aus. Aufgrund der in der zweiten Jahreshälfte 2011 gesetzten Optimierungsmaßnahmen im Verwaltungs- und Vertriebsbereich sowie unserer neuen Produkte für die Renovierung von Gebäuden erwarten wir für 2012 wieder ein positives EBITDA im Segment Nordamerika.

Insgesamt sind wir für 2012 jedoch zuversichtlich, dass wir uns aufgrund unserer intensiven Marketing- und Vertriebsaktivitäten, verbunden mit neuen Produkten und Systemlösungen aus allen Geschäftsbereichen, besser als der Markt behaupten werden können. Die für 2012 erwartete moderate Kosteninflation wollen wir wie bereits 2011 über Preisanpassungen abdecken. Darüber hinaus haben wir im Februar 2012 die restlichen 50 % der Anteile an Pipelife, einem führenden europäischen Anbieter im Bereich Kunststoffrohrsysteme, übernommen, wodurch das Geschäft von Wienerberger auf eine wesentlich breitere Basis gestellt und die Abhängigkeit vom konjunktursensiblen Wohnungsneubau weiter reduziert wird. Nach Freigabe der Transaktion durch die Wettbewerbsbehörde werden wir Pipelife, welche vorher at-equity ausgewiesen war, vollkonsolidieren und somit Gruppenumsatz und -ergebnis deutlich steigern.

Für Instandhaltung und technische Erneuerungen planen wir 120 Mio. € (60 % der Abschreibungen) an Investitionen, und für die Übernahme von Pipelife haben wir 162 Mio. € veranschlagt. Die Erhaltung einer starken Bilanzstruktur und finanzielle Disziplin bleiben weiterhin oberste Priorität. Die Kennzahl Nettoverschuldung / EBITDA operativ sollte nach Berücksichtigung dieser Investitionen deutlich unter dem Zielwert von 2,5 am Jahresende zu liegen kommen.

Unsicherheit aufgrund europäischer Schuldenkrise schränkt Visibilität auf Wienerberger Märkte ein

Zentral-Osteuropa: Polen stabil, sonst Visibilität auf die Märkte gering

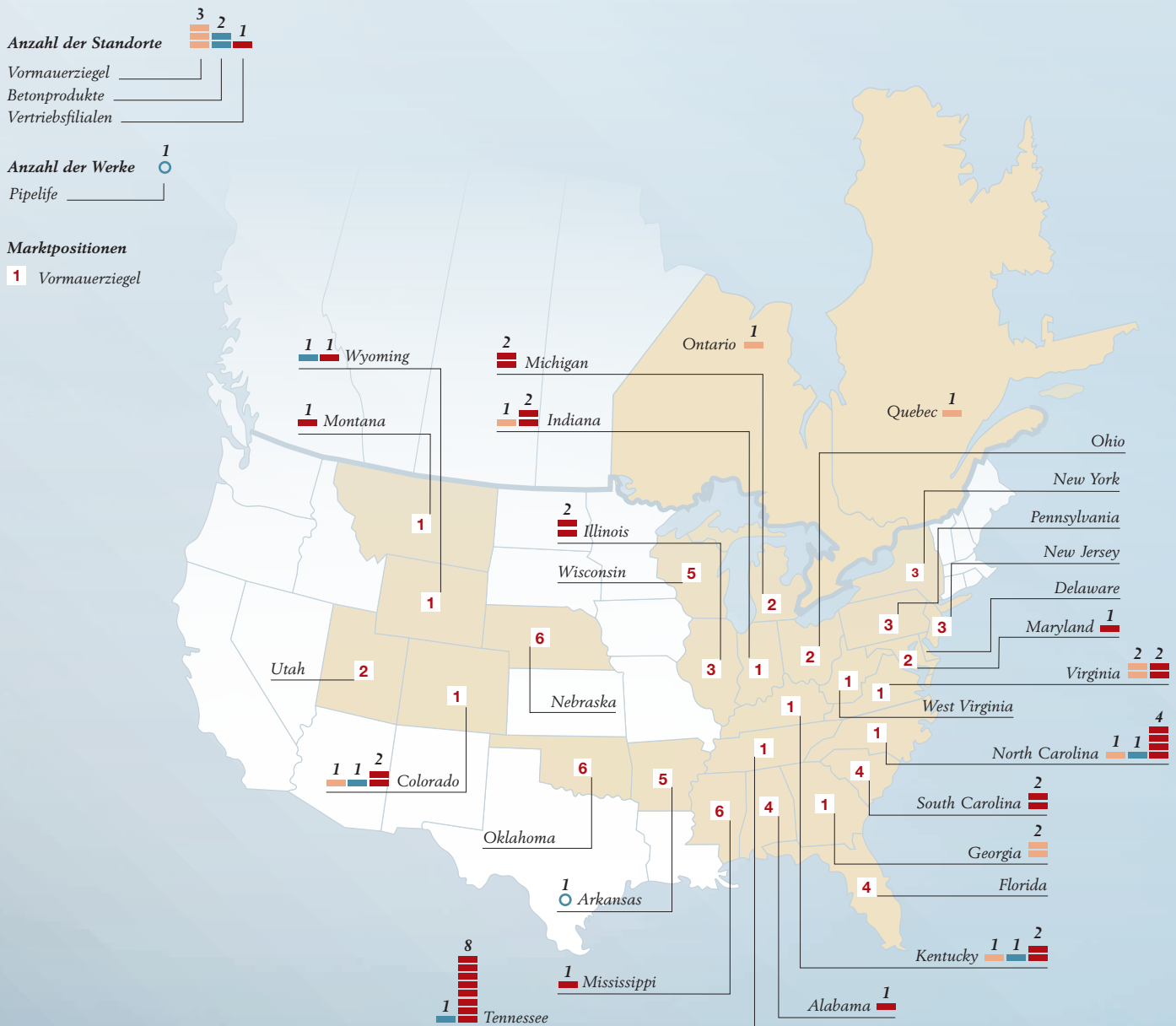
Vollkonsolidierung von Pipelife sollte in 2012 deutliche Umsatz- und Ergebnissteigerungen bringen

Finanzielle Disziplin bleibt höchste Priorität: Nettoverschuldung / EBITDA operativ deutlich unter 2,5 für Ende 2012 erwartet

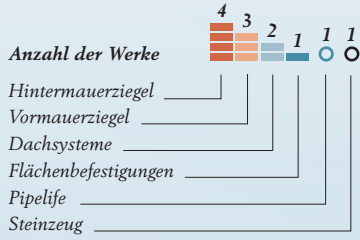
Werksstandorte und Marktpositionen

Wienerberger ist der einzige multinationale Anbieter von Ziegeln für Wand und Dach, sowie für Flächenbefestigungen aus Beton und für Rohrsysteme. Unter Berücksichtigung des Standorts in Indien sind wir derzeit mit insgesamt 230 Werken in 30 Ländern und vier Exportmärkten vertreten. Wir konzentrieren uns auf unsere Kernkompetenzen und verstärken laufend das geografische Portfolio. Der Fokus liegt dabei auf dem Auf- und Ausbau von starken Marktpositionen in jenen Märkten, in denen wir bereits tätig sind.

Wienerberger Märkte in Nordamerika

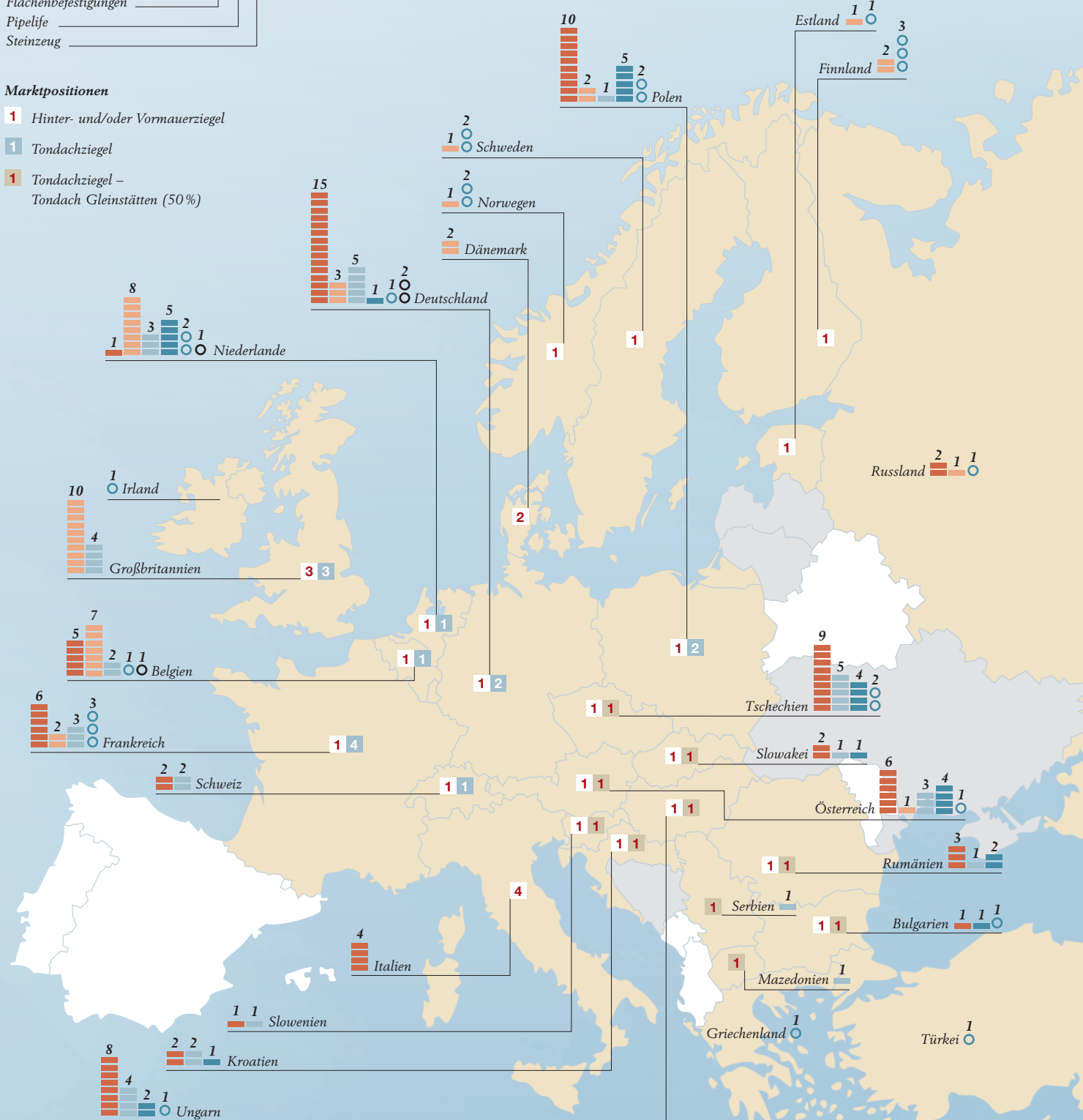


Wienerberger Märkte in Europa

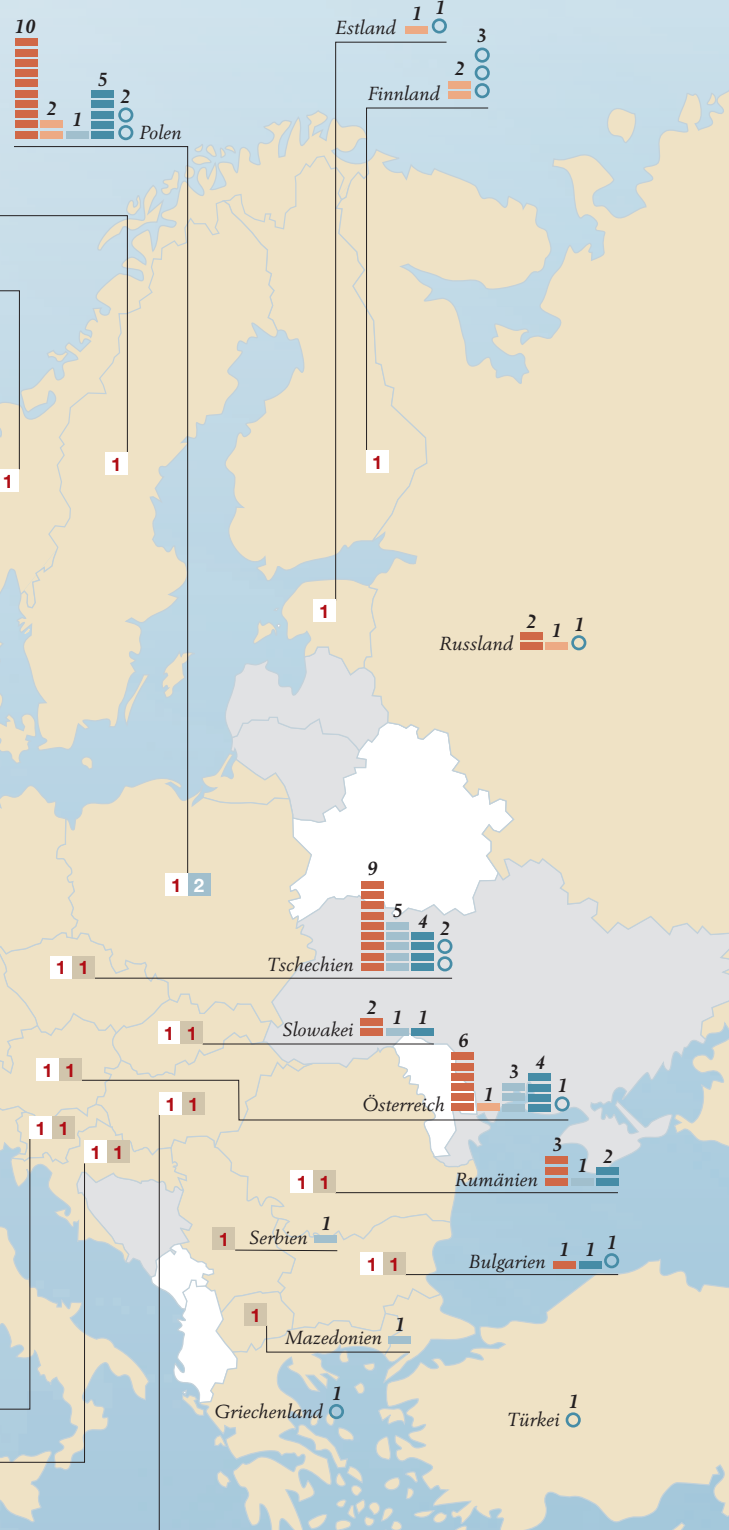
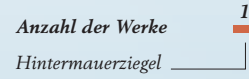


Marktpositionen

- 1** Hinter- und/oder Vormauerziegel
- 1** Tondachziegel
- 1** Tondachziegel – Tondach Gleinstätten (50%)



Wienerberger in Indien

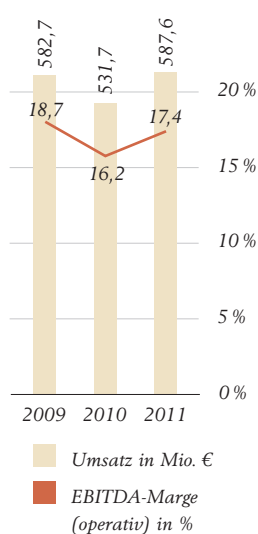


Zentral-Osteuropa

In Zentral-Osteuropa werden unsere Ziegelaktivitäten sowie der Bereich Flächenbefestigungen, der in unserer Tochtergesellschaft Semmelrock gebündelt ist, in Österreich und den zentral- und osteuropäischen Ländern erfasst sowie unsere Beteiligung an Tondach Gleinstätten. Bis Ende Juni 2011 hielt Wienerberger 25 % an Tondach Gleinstätten, welche bis zu dem Zeitpunkt at-equity konsolidiert wurde, sowie 50 % am Betondachsteinproduzenten Bramac, welche quotal konsolidiert wurde. Wienerberger überließ im zweiten Quartal 2011 im Rahmen eines Anteils-tausches Monier 50 % der Anteile an Bramac und erhielt im Gegenzug 25 % der Anteile an Tondach sowie eine Ausgleichszahlung. Somit wurde Tondach per 30.6.2011 erstmals quotal mit 50 % in die Ergebnisse des Segments einbezogen und Bramac zeitgleich dekonsolidiert.

**Milde Witterungs-
bedingungen und
Marktanteilsgewinne
führen zu Umsatz- und
Ergebniswachstum**

Zentral-Osteuropa startete dank der milden Witterungsbedingungen mit deutlichen Mengen-zuwächsen in das Jahr 2011. Trotz einer abnehmenden Marktdynamik in der zweiten Jahres-hälfte waren im Gesamtjahr bei leicht höheren Durchschnittspreisen in allen Produktgruppen Mengen-Steigerungen zu verzeichnen, da es Wienerberger in vielen Ländern gelungen ist, sich mit hochwertigen Produkten besser als der Markt zu behaupten. Bei Hintermauerziegeln wurde bei relativ schwachem Wohnungsneubau in der Region ein moderates Plus erzielt und im Dachgeschäft durch Marktanteilsgewinne sowie die Neuordnung der Dachbeteiligungen ein Zuwachs von 34 % erwirtschaftet. Semmelrock vermeldete ebenfalls um 11 % höhere Absätze bei Betonsteinen als im Jahr zuvor. Insgesamt konnte 2011 in dem Segment bei einem Umsatzzuwachs von 11 % das operative EBITDA um 19 % und somit auch die Marge, die über dem Konzernschnitt liegt, gesteigert werden. Das Segment erwirtschaftete 29 % vom Konzernumsatz und 40 % vom operativen EBITDA der Gruppe.



Zentral-Osteuropa ¹⁾		2010	2011	Vdg. in %
Umsatz	in Mio. €	531,7	587,6	+11
EBITDA operativ ²⁾	in Mio. €	86,3	102,5	+19
EBIT	in Mio. €	20,8	24,8	+19
CFROI ³⁾	in %	5,8	7,1	-
CVA ^{3) 4)}	in Mio. €	-82,5	-64,0	+22
Gesamtinvestitionen	in Mio. €	49,1	45,9	-7
Capital Employed	in Mio. €	746,0	755,3	+1
Ø Mitarbeiter		4.425	4.624	+4
Absatz Hintermauerziegel	in Mio. NF	2.841	2.934	+3
Absatz Flächenbefestigung	in Mio. m ²	11,57	12,85	+11
Absatz Dach ⁵⁾	in Mio. m ²	14,29	19,18	+34

1) Die osteuropäischen Holdings werden ab 2011 im Segment Beteiligungen und Sonstiges (zuvor: Zentral-Osteuropa) ausgewiesen; die Vergleichszahlen des Vorjahrs wurden entsprechend angepasst

2) bereinigt um nicht-wiederkehrende Aufwendungen und Erträge

3) berechnet auf Basis des durchschnittlichen historischen Capital Employed

4) Hurdle Rate = 11,5 %

5) Absatzmenge enthält Ton- und Betondachsteine und ist nicht anteilig, sondern zu 100 % dargestellt; Bramac seit 30. Juni 2011 dekonsolidiert; Tondach ab 30. Juni 2011 konsolidiert

Aussagen über den Geschäftsverlauf 2012 sind für diese Region nur sehr eingeschränkt möglich. In Polen gehen wir aufgrund der makroökonomischen Stabilität von einer stabilen Entwicklung im Wohnungsneubau aus. Für die anderen Länder ist die Visibilität so gering, dass keine

Prognose möglich ist. Allerdings ist in einigen Ländern wie beispielsweise Ungarn, Rumänien oder Bulgarien das Niveau der Bautätigkeit bereits so niedrig, dass weitere deutliche Rückgänge im Wohnungsneubau unwahrscheinlich erscheinen. Ungeachtet dessen wollen wir den Anteil hochwertiger Produkte weiter steigern und Wachstum über die Einführung neuer Produkte realisieren.

Polen (6 % vom Konzernumsatz)

Der polnische Wohnungsneubau verzeichnete 2011 ein leichtes Plus, wobei die Baubeginne von Ein- und Zweifamilienhäusern moderat wuchsen und sich das Mehrfamiliensegment stabil entwickelte. Dem zum Teil durch Wettereffekte bedingten starken ersten Halbjahr folgte eine leichte Abschwächung in der zweiten Jahreshälfte. Insgesamt lagen die Absatzmengen in allen Produktgruppen über jenen des Jahres 2010, wobei insbesondere bei Dachziegeln mittels unserer neuen, großformatigen Dachziegel Marktanteile gewonnen wurden. Bei höheren Umsätzen konnten auch aufgrund der besseren Kapazitätsauslastung das operative EBITDA sowie die operative EBITDA-Marge gegenüber 2010 deutlich gesteigert werden. Für 2012 gehen wir für Polen von einer stabilen Entwicklung der Bautätigkeit aus. Unser Ziel ist es, durch gezielte Marketing- und Vertriebsinitiativen sowie die Platzierung von neuen Produkten Umsatz und Ergebnis zu steigern, um unsere Marktposition weiter zu stärken.

Marktanteilsgewinne im Dachsegment in Polen

Tschechien (2 % vom Konzernumsatz)

In Tschechien waren die Baubeginne in 2011 leicht rückläufig, verursacht insbesondere durch Rückgänge beim Bau von Mehrfamilienhäusern. Wienerberger gelang es aber, bei Hintermauerziegeln den Marktanteil zu steigern. Gleichzeitig lagen die Durchschnittserlöse 2011 über jenen des Vorjahrs, was zum Teil auch auf Verschiebungen im Produktmix hin zu höherwertigen Produkten zurückzuführen ist. Weiters konnte der Verfüllziegel – ein mit Mineralwolle verfüllter, hoch wärmedämmender Hintermauerziegel – erfolgreich am Markt platziert werden. Als Folge dieser Entwicklungen wies Tschechien für 2011 Umsatz- und Ergebnissteigerungen gegenüber dem Vorjahr aus. In 2012 werden wir weiter den Fokus auf den Vertrieb unserer hochwertigen Ziegel legen, um uns besser als der Markt zu behaupten.

Wienerberger kann sich in Tschechien besser als der Markt behaupten und Umsatz und Ergebnis steigern

Österreich (2 % vom Konzernumsatz)

In Österreich war 2011 eine leichte Erholung beim Wohnungsneubau spürbar. Wienerberger konnte in diesem Umfeld stärker als der Markt wachsen und bei stabilen Preisen den Absatz von Hintermauerziegeln steigern. Dazu beigetragen hat auch der im Jahr 2011 in Österreich neu eingeführte Verfüllziegel, welcher vom Markt sehr gut angenommen wurde. Darüber hinaus erfolgte im Juli 2011 der Spatenstich zum ersten e⁴ ZIEGELHAUS 2020 in Europa, das Wienerberger gemeinsam mit einer privaten Bauherren-Familie und in Kooperation mit dem AIT (Austrian Institute of Technology) errichtet. Das e⁴ ZIEGELHAUS 2020 ist ein innovatives Modellhaus mit energieeffizienter, hoch wärmedämmender Ziegelhülle. 100% seines Energiebedarfs deckt das Einfamilienhaus durch erneuerbare Energieträger ab und weist zudem wettbewerbsfähige Errichtungs- und Erhaltungskosten auf. Das e⁴ ZIEGELHAUS 2020 erfüllt damit bereits heute die Anforderungen der EU-Gebäuderichtlinie für das Jahr 2020. Für 2012 rechnen wir abhängig von den Auswirkungen möglicher Budgetsanierungsmaßnahmen der österreichischen Bundesregierung mit einer stabilen Marktlage und wollen mit Lösungen für energieeffizientes Bauen sowie dem Verfüllziegel weiteres Wachstum realisieren.

2011 erfolgte Spatenstich zum ersten e⁴ ZIEGELHAUS 2020 in Österreich

Russland: deutliches Umsatz- und Ergebniswachstum von niedrigem Niveau

Russland (2 % vom Konzernumsatz)

Die in der zweiten Jahreshälfte 2010 eingetretene Erholung im Wohnungsneubau gewann 2011 in Russland weiter an Dynamik. Bei höheren Durchschnittspreisen konnten wir den Absatz von Hintermauerziegeln von niedrigem Niveau um mehr als 40 % steigern, was sich in einem Umsatz- und Ergebnissprung niederschlug. Für 2012 erwarten wir eine anhaltend positive Entwicklung in der Bautätigkeit und gehen von weiteren Umsatz- und Ergebnissteigerungen aus.

Marktanteilsgewinne und höhere Durchschnittserlöse in herausforderndem Umfeld in Ungarn

Ungarn (1 % vom Konzernumsatz)

Im Jahr 2011 ging der ungarische Wohnungsneubau von bereits niedrigem Niveau um mehr als 20 % zurück und hat gemessen an den Baubeginnen einen Einbruch von rund 70 % im Vergleich zu 2006 hinnehmen müssen. Wienerberger Ungarn ist es in diesem schwierigen Marktumfeld mittels hochwertiger Produkte gelungen, die Mengenrückgänge moderat zu halten und somit Marktanteile zu gewinnen sowie gleichzeitig Preisanpassungen über der Kosteninflation umzusetzen. Insgesamt musste zwar ein Rückgang bei Umsatz und Ergebnis hingenommen werden, aber Ungarn leistet trotz der äußerst niedrigen Nachfrage nach Baustoffen am Markt einen positiven Beitrag zum operativen Konzern-EBITDA. 2012 wollen wir durch die Einführung innovativer, hoch wärmedämmender Ziegel unseren Produktmix weiter verbessern, um uns in Fortsetzung der erfolgreichen Strategie 2011 mit hochwertigen Produkten besser als der Markt zu behaupten.

Mengensteigerungen dank proaktiver Preispolitik in Rumänien

Rumänien (1 % vom Konzernumsatz)

Auch in Rumänien kam es zu einem Rückgang im Wohnungsneubau, wobei dieser bei Ein- und Zweifamilienhäusern geringer ausfiel als bei Mehrfamilienhäusern. Durch eine proaktive Preispolitik gelang es uns, entgegen rückläufiger Markttrends höhere Mengen abzusetzen und den Umsatz annähernd stabil zu halten. Für 2012 gehen wir von einem anhaltend schwierigen Marktumfeld aus, sehen aber mittelfristig großes Potenzial aufgrund des signifikanten Aufholbedarfs im privaten Wohnbau.

Slowakei mit Umsatz- und Ergebnisrückgängen bei leichten Marktanteilsgewinnen

Slowakei (1 % vom Konzernumsatz)

Der slowakische Wohnungsneubau brach im Jahr 2011 im zweistelligen Bereich ein, insbesondere das Mehrfamilienhaussegment ging im Vergleich zu 2010 deutlich zurück. Wienerberger verzeichnete trotz Mengenrückgängen leichte Marktanteilsgewinne und konnte Preiserhöhungen im Rahmen der Kosteninflation umsetzen. Zusätzlich erhöhte sich der Umsatzanteil innovativer Produkte durch eine steigende Marktdurchdringung unserer Planziegel. Dennoch mussten insgesamt in der Berichtsperiode Umsatz- und Ergebnisrückgänge in der Slowakei hingenommen werden, weshalb auch bereits in der zweiten Jahreshälfte 2011 Optimierungsmaßnahmen in den Bereichen Verwaltung und Vertrieb umgesetzt wurden. Daher rechnen wir für 2012 in einem stabilen bis leicht wachsenden Markt wieder mit Ergebnissteigerungen in der Slowakei.

Estland profitiert von Exporten nach Russland

Finnland und Baltikum (1 % vom Konzernumsatz)

In Finnland gingen die Baubeginne im Jahresvergleich leicht zurück. Mit einer Absatzsteigerung bei Vormauerziegeln konnte sich Wienerberger in Finnland besser als der Markt behaupten. Im Baltikum gelang es Wienerberger, bei höheren Durchschnittspreisen deutlich

mehr Vormauer- und Dachziegel zu vertreiben als im Jahr zuvor, unterstützt auch durch steigende Exporte nach Russland. Die aufgrund der Mengenzuwächse bessere Auslastung führte im Baltikum zu einer deutlichen Ergebnissteigerung im Jahr 2011.

Südosteuropa (1 % vom Konzernumsatz)

In dieser Region werden die Ziegelaktivitäten in Kroatien, Slowenien, Serbien und Bosnien zusammengefasst. Durch den weiteren Rückgang des Wohnungsneubaus, Wettbewerbsdruck und Überkapazitäten in der Region waren Absatzmengen und Preise unter Druck und hatten Umsatz- und Ergebnisrückgänge zur Folge. Einzig in Slowenien konnten sowohl Mengen als auch Durchschnittspreise gesteigert werden. Für 2012 gehen wir von einem anhaltend schwachen Marktumfeld aus. Wir halten an unserer erlös- und qualitätsorientierten Strategie fest und setzen auf hochwertige Produkte, um uns besser als der Markt zu behaupten.

Umsatz- und Ergebnisrückgang in sehr schwachem Umfeld

Bulgarien (<1 % vom Konzernumsatz)

Nach deutlichen Rückgängen in den Jahren 2009 und 2010 ging der Wohnungsneubau auch 2011 um mehr als 10% zurück und liegt damit rund 70% unter dem Vorkrisenniveau. Bei annähernd stabilen Preisen konnten wir Marktanteile gewinnen und den Mengenrückgang im einstelligen Bereich halten. Trotz sehr niedriger Nachfrage gelang es in Bulgarien, durch striktes Kosten- und Kapazitätsmanagement das operative EBITDA in etwa auf Vorjahresniveau zu halten. Produktseitig werden wir unsere Strategie der Innovationsführerschaft auch 2012 weiter vorantreiben. Mittelfristig sind wir vom Wachstumspotenzial des bulgarischen Wohnbaumarkts überzeugt.

Wohnungsneubau in Bulgarien auch 2011 rückläufig

Semmelrock Flächenbefestigungen (7 % vom Konzernumsatz)

Der Spezialist für hochwertige Flächenbefestigungen aus Beton, welcher nahezu ausschließlich in den schwierigen Märkten Osteuropas tätig ist, erwirtschaftete 2011 bei um 11% höheren Absätzen Umsatz- und Ergebnissteigerungen. Verantwortlich für diesen Erfolg ist die Marktführerschaft von Semmelrock bei Qualität und Innovation, die auch 2011 durch die Einführung von neuen Produkten und Systemlösungen unter Beweis gestellt wurde.

Semmelrock mit Umsatz- und Ergebnissteigerung

Tondach Gleinstätten (3 % vom Konzernumsatz)

Die erstmalige quotale Einbeziehung von Tondach im zweiten Halbjahr 2011 brachte im Segment Zentral-Osteuropa nach Dekonsolidierung von Bramac insgesamt leichte Umsatz- und Ergebnissteigerungen und zeichnet auch für einen Teil der Mengenzuwächse im Bereich Dach verantwortlich. Der Tondachspezialist hatte im Jahr 2011 zwar unter dem schwachen Wohnungsneubau in Südosteuropa und Ungarn zu leiden, konnte aber von der vergleichsweise stabileren Entwicklung im Renovierungsmarkt profitieren. Insgesamt erwirtschaftete Tondach im Jahr 2011 Umsatz- und Ergebnissteigerungen gegenüber dem Jahr zuvor.

Tondach Gleinstätten seit 30.6.2011 zu 50% quotale konsolidiert

Bramac Betondachsteine (1 % vom Konzernumsatz)

Von Bramac sind nur die Ergebnisse des ersten Halbjahrs (zu 50% quotale konsolidiert) enthalten, da die Beteiligung mit Abgabe der Anteile an Monier per 30.6.2011 dekonsolidiert wurde.

Dekonsolidierung von Bramac per 30.6.2011

Interview mit Johann Windisch, COO

2011 beliefen sich die Gesamtinvestitionen auf 158,8 Mio. € und die Normalinvestitionen näherten sich mit 53% wieder dem langfristigen Ziel von 60% der laufenden Abschreibung an. Gab es einen krisenbedingten Investitionsstau, und welche Investitionen sind für das Jahr 2012 geplant?

Wesentlich bei der Betrachtung der gesamten Investitionssumme ist, dass in der Definition von Normalinvestitionen neben den Ersatzinvestitionen auch Investitionen in technische Neuerungen sowie in Produktionsanlagen für unsere hochwertigen Produkte enthalten sind. Damit sind in dieser Position beispielsweise auch Kosten für neue Schleifanlagen für den Planziegel oder für neue Verfüllanlagen für den mit Mineralwolle verfüllten Ziegel enthalten, ebenso wie Investitionen in die Reduktion des Energieverbrauchs und in den Einsatz von erneuerbaren Energien. In 2009 haben wir die Normalinvestitionen krisenbedingt auf das erforderliche Minimum und somit vor allem auf die Instandhaltung der Werke beschränkt, ohne jedoch Investitionen aufzuschieben. Es wurden dabei alle Maßnahmen durchgeführt, die erforderlich waren, um unsere Produktionsanlagen auf dem hohen technischen Stand zu halten. In 2011 wurden rund 102 Mio. € für Normalinvestitionen aufgewendet, wovon 57 Mio. € für Ersatzinvestitionen und 45 Mio. € für Erneuerungsinvestitionen anfielen. Wir haben daher in 2011 beinahe die Hälfte der Normalinvestitionen für technische Erweiterungen unserer Produktionsanlagen aufgewendet. Für 2012 sind Normalinvestitionen von rund 60% der laufenden Abschreibungen budgetiert und werden auch in diesem Jahr wieder verstärkt in die technologische Weiterentwicklung der Werke investieren.

„Operational Excellence“ ist eines der wichtigsten Schlagworte der organischen Wachstumsstrategie. Welche Maßnahmen wurden gesetzt?

Im Zentrum der Überlegungen stehen Kostenoptimierungen, welche kontinuierlich durch eine laufende Verbesserung von Prozessen im Unternehmen erreicht werden sollen. Wir konzentrieren uns bei Wienerberger dabei auf drei Kernbereiche: die stetige Optimierung der Vertriebsprozesse, die Implementierung eines gruppenweiten Supply Chain Managements sowie die Optimierung der Produktionsprozesse. Im Bereich Supply Chain Management wurde vor zwei Jahren ein Projekt gestartet, welches auf Gruppenebene die Prozesse vom Auftragseingang über das Lagermanagement, die Produktionsplanung bis hin zur Auslieferung und Fakturierung verbessern soll. In Belgien und den Niederlanden wurde dies im Vormauerbereich bereits erfolgreich umgesetzt, und diese Prozesse sollen nun auf alle Produktsegmente ausgeweitet sowie auch in Deutschland, Frankreich, Polen und Großbritannien umgesetzt werden. Im Produktionsbereich liegt der Fokus auf der Weiterentwicklung des Werksnetzes zur kostenoptimalen Auslastung der Werke sowie einem Aktionsplan zur Reduktion des Energieverbrauchs und zur Verringerung der Abhängigkeit von fossilen Brennstoffen. Darüber hinaus verstehen wir unter Operational Excellence auch die stetige Verbesserung der Arbeitsbedingungen im Unternehmen sowie der Sicherheit am Arbeitsplatz. Wienerberger hat dazu im letzten Jahr eine umfangreiche Initiative gestartet, welche sukzessive in sämtliche Länder ausgerollt wird. Bereits im ersten Jahr ist es uns beispielsweise gelungen, die Unfallzahlen in Frankreich um rund 25% zu senken.

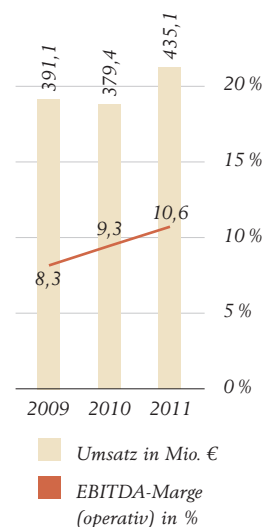


Zentral-Westeuropa

Zentral-Westeuropa umfasst unsere Aktivitäten in Deutschland, Italien und der Schweiz. In diesem Segment konnte der Umsatz im Geschäftsjahr 2011 um 15 % auf 435,1 Mio. € gegenüber dem Vorjahr verbessert werden. In Deutschland setzte sich die Erholung der Bautätigkeit im Wohnungsneubau und bei Renovierungen fort. Italien war auch 2011 von einem sehr kompetitiven Marktumfeld und leicht rückläufiger Nachfrage gekennzeichnet, während sich die Schweiz stabil entwickelte. Wienerberger behauptete sich in Deutschland und Italien dank höherwertiger Produkte besser als die entsprechenden Baustoffmärkte und steigerte in der Berichtsperiode den Absatz von Hintermauerziegeln um 6 % und jenen von Dachziegeln um 8 %. Bei Vormauerziegeln waren vom niedrigen Vorjahresniveau Mengenzuwächse von 15 % zu verzeichnen. Durch die aus den Mengenzuwächsen resultierende bessere Kapazitätsauslastung und höhere Durchschnittserlöse stieg das operative EBITDA von Zentral-Westeuropa um 31 % auf 46,2 Mio. € gegenüber der Vergleichsperiode 2010 an. Der Anstieg bei den Gesamtinvestitionen erklärt sich zur Gänze aus höheren Normalinvestitionen, welche neben Instandhaltungsinvestitionen auch Investitionen für technologische Verbesserungen und erneuerbare Energien umfassen. Auf das Segment Zentral-Westeuropa entfallen 22 % des Umsatzes und 18 % des operativen EBITDA der Gruppe.

Zentral-Westeuropa ¹⁾		2010	2011	Vdg. in %
Umsatz	in Mio. €	379,4	435,1	+15
EBITDA operativ ²⁾	in Mio. €	35,2	46,2	+31
EBIT	in Mio. €	1,1	16,5	>100
CFROI ³⁾	in %	4,5	5,8	-
CVA ^{3) 4)}	in Mio. €	-54,4	-45,8	+16
Gesamtinvestitionen	in Mio. €	19,8	32,9	+66
Capital Employed	in Mio. €	352,7	349,2	-1
Ø Mitarbeiter		2.026	2.067	+2
Absatz Hintermauerziegel	in Mio. NF	1.392	1.472	+6
Absatz Vormauerziegel	in Mio. WF	109	125	+15
Absatz Tondachziegel ⁵⁾	in Mio. m ²	8,38	9,02	+8

- 1) Das grenzüberschreitende Handelsgeschäft in den Niederlanden und in Deutschland wird ab 2011 im Segment Nord-Westeuropa (zuvor: Zentral-Westeuropa) ausgewiesen; die Vergleichszahlen des Vorjahrs wurden entsprechend angepasst
 2) bereinigt um nicht-wiederkehrende Aufwendungen und Erträge
 3) berechnet auf Basis des durchschnittlichen historischen Capital Employed
 4) Hurdle Rate = 11,5 %
 5) Absatz Tondachziegel inkl. Zubehörprodukte



Deutschland (16 % vom Konzernumsatz)

In Deutschland setzte sich im Geschäftsjahr 2011 die Erholung der Bautätigkeit weiter fort, wobei die Nachfrage nach Baustoffen den starken Anstieg bei Baugenehmigungen in der ersten Jahreshälfte nicht reflektierte. Grund dafür ist, dass Bauunternehmen ihre Kapazitäten nicht ausweiteten, sondern Projekte sukzessive abarbeiten. Wienerberger ist es in diesem Umfeld gelungen, schneller als der Markt zu wachsen und auch durch Verschiebungen im Produktmix hin zu höherwertigen Produkten gleichzeitig bessere Durchschnittspreise zur Deckung der Kosteninflation zu erzielen. Wesentlich zu dem Erfolg beigetragen hat der weiterhin steigende Anteil an Verfüllziegeln, welche außer mit Perlitfüllung nun auch mit Mineralwolle verfüllt angeboten und vom Markt sehr gut angenommen werden.

Erholung im Wohnungsneubau in Deutschland setzt sich auch 2011 fort

**Renovierungsmarkt
in Deutschland zeigt
ebenfalls positive
Entwicklung**

Der für Dachziegel wichtige Renovierungsmarkt (rund 70 % der deutschen Dachziegel werden in der Renovierung verwendet) hat sich 2011 ebenfalls leicht positiv entwickelt. Auch hier konnten wir mit unserer hochwertigen KoraTech® Gesamtlösung für Dachdecker punkten und den Absatz von Dachziegeln sowie von keramischem und nicht-keramischem Zubehör überdurchschnittlich steigern.

**Deutschland kann 2011
Ergebnisse deutlich
steigern**

Insgesamt erwirtschaftete Deutschland aufgrund eines steigenden Anteils an höherwertigen Produkten, besserer Kapazitätsauslastung und leicht gestiegener Durchschnittserlöse deutlich über dem Jahr 2010 liegende Ergebnisse.

**Fortsetzung des
positiven Trends im
Wohnungsneubau und
auch bei Renovierung
erwartet**

Durch den Überhang an Baugenehmigungen aus dem Jahr 2011 rechnen wir für die erste Jahreshälfte 2012 mit einem weiteren moderaten Anstieg bei der Nachfrage nach Baustoffen. Ob die Dynamik im Wohnungsneubau für das Gesamtjahr erhalten werden kann, wird auch von den volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen und dem Konsumentenvertrauen abhängen. Positive Impulse erwarten wir aus der Energieeinsparverordnung, wovon einerseits unsere hochwärmedämmenden Verfüllziegel durch stärkeren Einsatz im energieeffizienten Wohnungsneubau sowie andererseits unser Segment Dachziegel im Renovierungsbereich profitieren sollten. Wir wollen in diesem Umfeld unseren Anteil an innovativen und höherwertigen Produkten weiter steigern und damit unsere Wettbewerbsposition stärken. Auch 2012 werden wir in Deutschland neue Produkte auf den Markt bringen, welche für unsere Kunden einfachere Handhabung und modernes Design bieten. Für das erste Halbjahr 2012 ist die Einführung von mehreren Modellen an großformatigen Dachziegeln sowie auch von unserem Dryfix® System geplant. Aufgrund der Erfolge, die wir mit Dryfix® bereits in anderen Ländern erzielt haben, gehen wir davon aus, auch in Deutschland damit Marktanteile gewinnen zu können.

**Schweiz mit leichten
Mengen- und
Preissteigerungen**

Schweiz (4 % vom Konzernumsatz)

In der Schweiz blieben 2011 die Baubeginne auf hohem Niveau. Getrieben durch einen weiterhin starken Renovierungsmarkt erzielte Wienerberger vor allem im Bereich Dachziegel leichte Mengen- und Preissteigerungen. Wienerberger beabsichtigt, ihre Wettbewerbsposition auch in Zukunft durch einen Fokus auf höherwertige, innovative Produkte zu behaupten. Für 2012 gehen wir von einem stabilen Wohnungsneubau und einer anhaltend guten Entwicklung am Renovierungsmarkt aus. Mit dem eigens für dieses Marktsegment entwickelten Renovierungspaket – einem Wärmeverbundsystem für tragendes Mauerwerk – sowie unseren Dachziegeln streben wir weiteres Wachstum an.

**Leichte Preis-
steigerungen durch
höherwertige Produkte
in Italien**

Italien (2 % vom Konzernumsatz)

Das Geschäftsjahr 2011 war in Italien von einem anhaltend schwierigen Marktumfeld mit weiterhin rückläufigen Baubeginnen gekennzeichnet. Durch die konsequente Umsetzung unserer auf höherwertige Produkte abzielenden Strategie ist es Wienerberger gelungen, in einem weiterhin sehr kompetitiven Umfeld leicht höhere Durchschnittserlöse zu erzielen. Bei den Absatzmengen von Hintermauerziegeln konnten wir uns trotz leichter Rückgänge etwas besser als der Markt entwickeln. Für 2012 gehen wir von einem schwierigen Marktumfeld, gekennzeichnet durch strukturelle Überkapazitäten, aus. Durch die Weiterverfolgung der Strategie, den Anteil an höherwertigen Produkten auszubauen, wollen wir auch 2012 unsere Marktposition behaupten und unsere Kostenstruktur durch Produktionsoptimierungen in unseren Werken weiter stärken.

Nord-Westeuropa

Mit einem Umsatz von 808,1 Mio. € und einem operativen EBITDA von 136,2 Mio. € leistete das Geschäftssegment Nord-Westeuropa, das die Länder Belgien, Niederlande, Frankreich, Großbritannien und Skandinavien umfasst, auch im Jahr 2011 den größten Beitrag zum Konzernergebnis. Während insbesondere in Frankreich ein gesundes Marktumfeld für Mengenwachstum, Preissteigerungen und Marktanteilsgewinne genutzt werden konnte, behauptete sich Wienerberger auch in weniger dynamisch wachsenden Ländern besser als der Markt und verzeichnete in allen Ländern der Region Umsatz- und Ergebnisverbesserungen. Das Segment erwirtschaftete im Geschäftsjahr 2011 mit einem Umsatzplus von 12 % und einer Steigerung des operativen EBITDA um 20 % gegenüber der Vergleichsperiode des Vorjahrs einen Anteil von 40 % am Konzernumsatz und von 53 % am operativen Gruppen-EBITDA.

Nord-Westeuropa ¹⁾		2010	2011	Vdg. in %
Umsatz	in Mio. €	721,4	808,1	+12
EBITDA operativ ²⁾	in Mio. €	113,5	136,2	+20
EBIT	in Mio. €	44,9	66,8	+49
CFROI ³⁾	in %	6,1	7,1	-
CVA ^{3) 4)}	in Mio. €	-101,6	-83,1	+18
Gesamtinvestitionen	in Mio. €	35,3	53,3	+51
Capital Employed	in Mio. €	1.106,6	1.119,3	+1
Ø Mitarbeiter		4.041	4.254	+5
Absatz Hintermauerziegel	in Mio. NF	972	1.096	+13
Absatz Vormauerziegel	in Mio. WF	1.150	1.214	+6
Absatz Dachziegel ⁵⁾	in Mio. m ²	15,11	17,18	+14

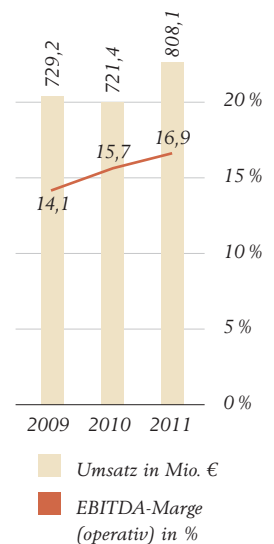
1) Das grenzüberschreitende Handelsgeschäft in den Niederlanden und Deutschland wird ab 2011 im Segment Nord-Westeuropa (zuvor Zentral-Westeuropa) ausgewiesen; die Vergleichszahlen des Vorjahrs wurden entsprechend angepasst

2) bereinigt um nicht-wiederkehrende Aufwendungen und Erträge

3) berechnet auf Basis des durchschnittlichen historischen Capital Employed

4) Hurdle Rate = 11,5 %

5) Absatz Dachziegel inkl. Zubehörprodukte



Belgien (12 % vom Konzernumsatz)

Der Wohnungsneubau entwickelte sich, nach einem guten Start im ersten Halbjahr und einer leichten Abschwächung in der zweiten Jahreshälfte, im Gesamtjahr 2011 positiv, und auch der Renovierungsmarkt blieb nicht zuletzt aufgrund von Steuerbegünstigungen für Renovierungsprojekte auf gutem Niveau. Wienerberger verzeichnete in allen Produktgruppen Mengenzuwächse: Der Absatz von Hintermauerziegeln stieg moderat an, im Dachbereich konnten wir vom starken Renovierungsmarkt profitieren und bei Vormauerziegeln auch durch die Integration von Heylen Bricks im zweiten Quartal 2011 Marktanteile gewinnen. Gleichzeitig gelang es, die Durchschnittspreise im Rahmen der Kosteninflation zu steigern. In der Folge erwirtschaftete Belgien 2011 höhere Umsätze und Ergebnisse als im Jahr zuvor. Für 2012 gehen wir für den Wohnungsneubau aufgrund des gesunkenen Konsumentenvertrauens von einem Rückgang aus, erwarten uns aber positive Effekte von einem anhaltend guten Renovierungsmarkt im Bereich Dach. Mit der Einführung innovativer Produkte wie neuartiger Fassadensysteme und Planziegel wollen wir uns in Belgien besser als der Markt behaupten und über leichte Preisanpassungen die erwartete Kosteninflation kompensieren.

Mengen- und Preissteigerungen in allen Produktgruppen

Mengensteigerung in allen Produktgruppen in den Niederlanden

Niederlande (10 % vom Konzernumsatz)

In den Niederlanden war der Immobilienmarkt weiterhin von sinkenden Hauspreisen und der eingeschränkten Verfügbarkeit von Finanzierungen belastet. Dennoch konnte nach Einschätzung unseres lokalen Managements der Wohnungsneubau im Jahr 2011 ein geringes Wachstum aufweisen. Der Renovierungsmarkt blieb im Jahresverlauf stabil auf gutem Niveau. In diesem Umfeld gelang es Wienerberger, in allen Produktgruppen die Absätze zu steigern. Zweistelliges Mengenwachstum kam aus der Dachsparte, die von einer anhaltend guten Renovierungstätigkeit profitierte. Bei Pflasterklinkern, welche verstärkt bei Infrastrukturprojekten der öffentlichen Hand ihren Einsatz finden, sowie bei Vormauerziegeln fielen die Wachstumsraten moderater aus. Für 2012 wird im Wohnungsneubau ein stabiler bis rückläufiger Markt erwartet, der neben dem schwachen Konsumentenvertrauen von der eingeschränkten Verfügbarkeit von Finanzierungen belastet wird. In einem stabilen Renovierungsmarkt 2012 sollte unser Dachgeschäft von der Einführung neuer Dachziegel sowie einem eigens für Dachdecker entwickelten Renovierungspaket profitieren.

Höhere Nachfrage nach Baustoffen in Frankreich bringt Mengenwachstum bei Hintermauer- und Dachziegeln

Frankreich (8 % vom Konzernumsatz)

Frankreich verzeichnete im Geschäftsjahr 2011 eine durchwegs positive Entwicklung im Wohnungsneubau sowie im Renovierungsbereich. Die starke Nachfrage nach Hintermauerziegeln lässt sich auch auf weitere Marktanteilsgewinne von keramischen Baustoffen, die zum ersten Mal den größten Marktanteil als Baumaterial für Ein- und Zweifamilienhäuser für sich behaupten konnten, zurückführen. Wienerberger gelang es in diesem positiven Umfeld in beiden Produktgruppen die Absätze und in der Folge auch Umsatz und Ergebnis deutlich zu steigern. Für 2012 gehen wir von einer stabilen Bautätigkeit im Wohnungsneubau aus und rechnen für unser Geschäft weiterhin mit Marktanteilsgewinnen bei Hintermauerziegeln, während unsere Dachziegel-Sparte von einem guten Renovierungsmarkt profitieren sollte.

Marktanteilsgewinne und positive Mixeffekte in UK

Großbritannien (8 % vom Konzernumsatz)

Trotz leicht rückläufiger Baubeginne im Jahresvergleich deutet die Zunahme der Fertigstellungen auf ein geringfügiges Wachstum im Wohnungsneubau im Jahr 2011 hin. Wienerberger konnte sowohl im Vormauergeschäft als auch insbesondere im Dachbereich schneller als der Markt wachsen und Mengensteigerungen realisieren. Für 2012 rechnen wir mit einer flachen Entwicklung der Bautätigkeit in Großbritannien. Leichte Zuwächse sind im privaten Wohnbau aufgrund von Förderungen für Erstkäufer von Häusern möglich, während für den sozialen Wohnbau aufgrund von Budgetkürzungen eine Abschwächung zu erwarten ist. Positiv auf die Nachfrage nach Ziegeln könnte sich auch der anhaltende Trend zu Einfamilienhäusern (anstelle von Apartments) auswirken, welcher den Ziegelverbrauch je Wohneinheit erhöht.

Umsatz- und Ergebnisverbesserung in den Ländern Skandinaviens

Skandinavien (2 % vom Konzernumsatz)

Wienerberger konnte in allen Ländern – Dänemark, Schweden und Norwegen – Umsätze und Ergebnisse verbessern. In Schweden und Norwegen trat die für 2011 erwartete leichte Erholung im Wohnungsneubau ein, welche sich auch 2012 weiter fortsetzen sollte, während der Ausblick für Dänemark verhalten bleibt. Wir streben mit gezielten Marketing- und Vertriebsinitiativen Marktanteilsgewinne in der Region an.

Nordamerika

In den USA ist die für 2011 erwartete leichte Erholung im Wohnungsneubau nicht eingetreten. Insgesamt stiegen zwar die Baubeginne auf 607.000 leicht an, wobei dies jedoch vor allem auf einen stärkeren Apartmentbau zurückzuführen ist, während der für Wienerberger relevante Ein- und Zweifamilienhausbau auch 2011 um 9 % rückläufig war. Als Folge von Mengenrückgängen bei Vormauerziegeln verzeichnete das Segment Nordamerika Umsatz- und Ergebniseinbußen. Der Umsatz sank bei leicht besseren Durchschnittspreisen von 144,5 Mio. € auf 135,3 Mio. €, und das operative EBITDA war aufgrund der schwächeren Auslastung der Kapazitäten mit -8,7 Mio. € negativ. Damit beläuft sich der Segmentanteil am Gruppenumsatz auf 7 % und am operativen EBITDA auf -3 %.

Nordamerika		2010	2011	Vdg. in %
Umsatz	in Mio. €	144,5	135,3	-6
EBITDA operativ ¹⁾	in Mio. €	4,5	-8,7	<-100
EBIT	in Mio. €	-22,2	-32,0	-44
CFROI ²⁾	in %	0,6	-1,2	-
CVA ^{2) 3)}	in Mio. €	-76,5	-91,4	-19
Gesamtinvestitionen	in Mio. €	7,8	8,1	+4
Capital Employed	in Mio. €	500,8	501,2	0
Ø Mitarbeiter		1.104	1.127	+2
Absatz Vormauerziegel	in Mio. WF	291	266	-9

1) bereinigt um nicht-wiederkehrende Aufwendungen und Erträge

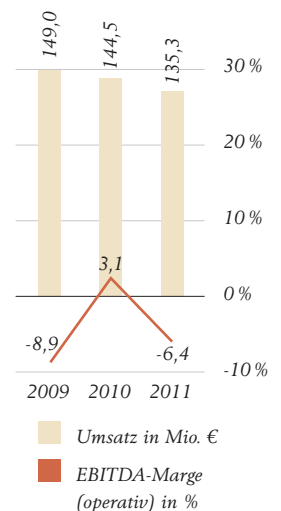
2) berechnet auf Basis des durchschnittlichen historischen Capital Employed

3) Hurdle Rate = 11,5 %

Die anhaltende Marktschwäche in den USA machte in der zweiten Jahreshälfte 2011 weitere Maßnahmen zur Kostensenkung erforderlich. Neben verlängerten temporären Stillständen wurden im Verwaltungs- und Vertriebsbereich weitere Mitarbeiter abgebaut. Darüber hinaus haben wir zahlreiche weitere Produkte für Gartengestaltung sowie für Freizeitaktivitäten im Garten als Handelsprodukte in unser Programm aufgenommen, welche wir über unsere Vertriebsgesellschaften anbieten, um auch dort eine bessere Fixkostendeckung zu erreichen.

Gegen Ende 2011 ist, zum Teil auch aufgrund des ungewöhnlich milden Winters, im Wohnungsneubau eine leichte Entspannung eingetreten. Trotz positiver Prognosen für den amerikanischen Wohnungsneubau – die National Association of Homebuilders (NAHB) erwartet ein Wachstum von mehr als 15 % – bleiben wir bei unserer Einschätzung für das kommende Jahr vorsichtig. Ungeachtet der Marktentwicklung gehen wir aufgrund der umgesetzten Restrukturierungsmaßnahmen und der Einführung neuer Produkte wieder von einem deutlich besseren, positiven operativen EBITDA aus. Impulse sollten dabei auch von unseren neu eingeführten Fassadensystemen, die sich besonders für die Renovierung von Eigenheimen eignen, kommen. Dabei handelt es sich um kleinformatische, aber bautechnisch sehr starke Blockziegel für die Fassade, die das Eigenheim vor allem auch gegen Sturm und Erdbeben widerstandsfähiger machen.

2011 ging der Ein- und Zweifamilienhausbau in den USA um weitere 9 % zurück



Weitere Maßnahmen zur Kostensenkung in H2 2011 umgesetzt

Für 2012 auch dank neuer Produkte wieder positives operatives EBITDA erwartet

Beteiligungen und Sonstiges

Das Segment umfasst die Konzernzentrale, die Beteiligungen bei Rohrsystemen, die indischen Ziegelaktivitäten sowie nicht betriebsnotwendige Immobilien

Der Bereich Beteiligungen und Sonstiges umfasst die Konzernzentrale und die ihr zuordenbaren Kosten, die Ziegelaktivitäten in Indien sowie unsere Beteiligungen im Bereich Rohrsysteme. Die Steinzeug-Keramo Gruppe, der größte Hersteller von keramischen Rohrsystemen in Europa, wurde Ende 2010 übernommen und ist somit seit Beginn 2011 in diesem Segment ausgewiesen. Schon seit längerem im Portfolio befindet sich die Pipelife Gruppe (50/50 Joint Venture mit Solvay), einer der größten europäischen Erzeuger von Kunststoffrohrsystemen, welche at-equity konsolidiert wird und daher nicht in den operativen Ergebnissen des Segments enthalten ist. Unsere 25 %-Beteiligung im Dachbereich Tondach Gleinstätten war im ersten Halbjahr ebenfalls at-equity konsolidiert in dem Segment ausgewiesen. Mit der Übernahme von weiteren 25 % der Anteile an Tondach Gleinstätten konsolidieren wir die Beteiligung seit 30. Juni quotal (50 %) und weisen die Ergebnisse entsprechend dem Schwerpunkt ihrer Marktbearbeitung seit dem dritten Quartal im Segment Zentral-Osteuropa aus. Ebenfalls dem Bereich Beteiligungen und Sonstiges zugeordnet sind alle als nicht betriebsnotwendiges Vermögen klassifizierten Immobilien, deren Buchwert Ende 2011 bei 68 Mio. € lag.

Starke Umsatzsteigerung durch Erstkonsolidierung der Steinzeug Gruppe

Der Umsatz des Segments stieg durch die Erstkonsolidierung von Steinzeug von 12,6 Mio. € im Jahr 2010 auf 111,4 Mio. € in der Berichtsperiode, und das operative EBITDA verbesserte sich im selben Zeitraum von -28,7 Mio. € auf -17,6 Mio. €. Die zur Jahresmitte übernommene Euroceramic hat aufgrund von Integrationskosten 2011 noch keinen wesentlichen Ergebnisbeitrag geleistet.

Pipelife steigert Umsatz um 12 % und operatives EBITDA um 25 % in 2011

Pipelife blickt mit einem um 12 % höheren Umsatz von 805 Mio. € und einem Anstieg des EBITDA um 25 % auf 69 Mio. € auf ein erfolgreiches Jahr 2011 zurück. Die Steigerung der Margen ist nicht nur auf höhere Auslastung aufgrund gestiegener Mengen sowie bessere Durchschnittserlöse zurückzuführen, sondern auch auf einen höheren Anteil an innovativen Produkten sowie Kosteneinsparungen aus Restrukturierungen in den Krisenjahren. Im Februar 2012 haben wir die restlichen 50 % an Pipelife übernommen und werden daher Pipelife nach Erhalt der kartellrechtlichen Genehmigungen vollkonsolidieren. Wir sehen in dieser Transaktion interessantes Wachstumspotenzial in verschiedensten Bereichen. Bei Wasser und Abwasser gibt es großen Renovierungsbedarf in Westeuropa und Nachholbedarf in Osteuropa. Weiters gewinnen Kunststoffrohre kontinuierlich Marktanteile gegenüber Beton und Metall in nahezu allen Anwendungsbereichen. Darüber hinaus soll eine gemeinsame Bearbeitung von Endmärkten insbesondere mit innovativen Produkten wie beispielsweise den wandtemperierenden Flächenheizungen im Wohnbau (spezielle Kunststoffrohre werden in unsere Ziegel als Wandheizung integriert) weitere Wachstumsimpulse bringen.

Beteiligungen und Sonstiges ¹⁾		2010	2011	Vdg. in %
Umsatz	<i>in Mio. €</i>	12,6	111,4	>100
EBITDA operativ ²⁾	<i>in Mio. €</i>	-28,7	-17,6	+39
EBIT	<i>in Mio. €</i>	-33,9	3,0	>100
Capital Employed	<i>in Mio. €</i>	73,4	73,5	0
Ø Mitarbeiter		252	746	>100

1) Die osteuropäischen Holdings werden ab 2011 im Segment Beteiligungen und Sonstiges (zuvor: Zentral-Osteuropa) ausgewiesen; die Vergleichszahlen des Vorjahrs wurden entsprechend angepasst

2) bereinigt um nicht-wiederkehrende Aufwendungen und Erträge

Inhalt

96	Gewinn- und Verlustrechnung
97	Gesamtergebnisrechnung
98	Cashflow Statement
99	Bilanz
100	Entwicklung des Eigenkapitals
102	Anlagenspiegel
104	Geschäftssegmente
106	Konzernanhang
106	Allgemeine Erläuterungen
106	Grundlagen für die Aufstellung des Konzernabschlusses (1)
106	Auswirkungen neuer und geänderter Standards (2)
106	Konsolidierungskreis (3)
109	Erwerbe und Veräußerungen (4)
111	Konsolidierungsmethoden (5)
112	Geschäftssegmente (6)
112	Währungsumrechnung (7)
113	Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (8)
119	Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung
119	Umsatzerlöse (9)
119	Materialaufwand (10)
119	Abschreibungen, Wertminderungen von Anlagen und Firmenwertabschreibungen (11)
120	Personalaufwand (12)
121	Mitarbeiter (13)
121	Sonstige betriebliche Aufwendungen (14)
122	Sonstige betriebliche Erträge (15)
122	Überleitung Ergebnis nach Umsatzkosten- und Gesamtkostenverfahren (16)
123	Zinsergebnis und sonstiges Finanzergebnis (17)
124	Ertragsteuern (18)
125	Ergebnis je Aktie, Vorschlag für die Ergebnisverwendung (19)
126	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
127	Erläuterungen zum Cashflow Statement
127	Cashflow aus Investitionstätigkeit (20)
128	Erläuterungen zur Bilanz
128	Anlagevermögen (21)
130	Vorräte (22)
130	Forderungen, Wertpapiere und sonstige finanzielle Vermögenswerte (23)
132	Sonstige Forderungen, geleistete Vorauszahlungen und Rechnungsabgrenzungen (24)
132	Konzerneigenkapital (25)
134	Rückstellungen (26)
135	Pensionen und Leistungen an Arbeitnehmer (27)
137	Latente Steuern (28)
138	Verbindlichkeiten (29)
141	Eventualverbindlichkeiten und Haftungsverhältnisse (30)
141	Finanzinstrumente
141	Finanzinstrumente (31)
143	Derivative Finanzinstrumente (32)
144	Risikobericht
150	Sonstige Angaben
150	Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Nachtragsbericht) (33)
150	Geschäftsbeziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen (34)
151	Anteilsbasierte Vergütung (35)
154	Erklärung des Vorstands
155	Konzernunternehmen
159	Bestätigungsvermerk

Gewinn- und Verlustrechnung

Anmerkung		2011 in TEUR	2010 in TEUR
(9)	Umsatzerlöse	2.023.706	1.744.752
(10-12, 16)	Herstellkosten	-1.372.979	-1.238.821
	Bruttoergebnis vom Umsatz	650.727	505.931
(10-12, 14, 16)	Vertriebskosten	-453.798	-394.014
(10-12, 14, 16)	Verwaltungskosten	-130.536	-120.495
(14)	Sonstige betriebliche Aufwendungen	-76.345	-50.507
(15)	Sonstige betriebliche Erträge	58.396	69.752
	Betriebsergebnis vor dem Ergebnis aus Entkonsolidierung und Firmenwertabschreibungen	48.444	10.667
	Ergebnis aus Entkonsolidierung	33.213	0
(11)	Firmenwertabschreibungen	-2.565	0
	Betriebsergebnis nach dem Ergebnis aus Entkonsolidierung und Firmenwertabschreibungen	79.092	10.667
(3)	Ergebnisübernahme von assoziierten Unternehmen	6.002	-4.269
(17)	Zinsertrag	13.032	14.065
(17)	Zinsaufwand	-50.841	-57.490
(17)	Sonstiges Finanzergebnis	2.258	-3.793
	Finanzergebnis	-29.549	-51.487
	Ergebnis vor Ertragsteuern	49.543	-40.820
(18)	Ertragsteuern	-8.787	5.881
	Ergebnis nach Ertragsteuern	40.756	-34.939
	davon Ergebnis der nicht beherrschenden Anteile	-699	-466
	davon auf Hybridkapitalbesitzer entfallender Anteil	32.500	32.500
	davon Ergebnis der Muttergesellschaft	8.955	-66.973
(19)	Ergebnis je Aktie (in EUR)	0,08	-0,57
(19)	Verwässertes Ergebnis je Aktie (in EUR)	0,08	-0,57

Gesamtergebnisrechnung

Anmerkung		2011 <i>in TEUR</i>	2010 <i>in TEUR</i>
	Ergebnis nach Ertragsteuern	40.756	-34.939
(7, 25)	Währungsumrechnung	-31.250	80.366
	Währungsumrechnung von assoziierten Unternehmen	-2.415	3.251
(23, 25)	Marktwertänderungen zur Veräußerung verfügbarer Finanzinstrumente	-896	-28
(25)	Veränderung Hedging Reserve	-4.549	-25.507
	Sonstiges Gesamtergebnis	-39.110	58.082
	Gesamtergebnis nach Steuern	1.646	23.143
	davon Gesamtergebnis der nicht beherrschenden Anteile	-712	-455
	davon auf Hybridkapitalbesitzer entfallender Anteil	32.500	32.500
	davon Gesamtergebnis der Muttergesellschaft	-30.142	-8.902

Cashflow Statement

Anmerkung		2011 in TEUR	2010 in TEUR
	Ergebnis vor Ertragsteuern	49.543	-40.820
(11)	Abschreibungen auf das Anlagevermögen	193.771	189.708
(11)	Firmenwertabschreibungen	2.565	0
	Wertminderungen von Anlagen	17.313	10.527
	Zuschreibungen auf das Anlagevermögen	-188	-252
	Veränderungen langfristiger Rückstellungen	-5.347	-11.073
(3)	Ergebnisübernahme von assoziierten Unternehmen	-6.002	4.269
	Gewinne/Verluste aus Anlagenabgängen	-42.061	-11.005
(17)	Zinsergebnis	37.809	43.425
	Gezahlte Zinsen	-41.016	-43.776
	Erhaltene Zinsen	10.571	11.193
	Gezahlte Ertragsteuern	-12.903	-856
	Cashflow aus dem Ergebnis	204.055	151.340
	Veränderungen Vorräte	-12.647	5.452
	Veränderungen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-19.770	35.250
	Veränderungen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.384	16.674
	Veränderungen übriges Netto-Umlaufvermögen	11.350	16.824
	Währungsumrechnungsbedingte Veränderung von Nicht-Fondspositionen	-10.176	4.898
	Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	179.196	230.438
	Einzahlungen aus Anlagenabgängen (inkl. Finanzanlagen)	20.155	18.717
	Auszahlungen für Investitionen in das Sach- und immaterielle Anlagevermögen	-122.371	-98.562
	Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-507	-320
	Veränderungen Wertpapiere und sonstige finanzieller Vermögenswerte	1.214	-10.696
	Netto-Auszahlungen für Unternehmensakquisitionen	-35.900	-50.868
	Netto-Einzahlungen aus Unternehmensveräußerungen	43.657	0
(20)	Cashflow aus Investitionstätigkeit	-93.752	-141.729
	Veränderung langfristiger Finanzverbindlichkeiten	-255.484	-107.065
	Veränderung kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten	283.979	49.822
(25)	Gezahlte Dividende Wienerberger AG	-11.741	0
(25)	Gezahlter Hybridkupon	-32.500	-32.500
	Gezahlte Dividende und Kapitaländerungen bei nicht beherrschenden Anteilen	0	0
	Dividendenausschüttungen aus assoziierten Unternehmen	2.541	3.050
(25)	Kapitalerhöhung Wienerberger AG	0	0
(25)	Erwerb eigener Aktien	-20.866	0
	Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-34.071	-86.693
	Veränderung der Zahlungsmittel	51.373	2.016
	Einfluss von Wechselkursänderungen auf Zahlungsmittel	-393	1.775
	Zahlungsmittel am Anfang der Periode	453.403	449.612
	Zahlungsmittel am Ende der Periode	504.383	453.403

Bilanz

Anmerkung		31.12.2011 in TEUR	31.12.2010 in TEUR
	Aktiva		
(21)	Immaterielles Anlagevermögen und Firmenwerte	680.039	676.304
(21)	Sachanlagen	1.836.198	1.872.214
(21)	Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	67.559	58.231
(21)	Anteile an assoziierten Unternehmen	98.476	114.909
(21)	Übrige Finanzanlagen	5.440	5.715
(28)	Latente Steuern	41.571	32.246
	Langfristiges Vermögen	2.729.283	2.759.619
(22)	Vorräte	608.299	569.646
(23)	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	113.489	87.366
(24)	Sonstige kurzfristige Forderungen	87.669	102.928
(23, 32)	Wertpapiere und sonstige finanzielle Vermögenswerte	79.209	86.304
	Zahlungsmittel	504.383	453.403
	Kurzfristiges Vermögen	1.393.049	1.299.647
	Summe Aktiva	4.122.332	4.059.266
	Passiva		
	Gezeichnetes Kapital	117.527	117.527
	Kapitalrücklagen	1.084.180	1.085.605
	Hybridkapital	492.896	492.896
	Gewinnrücklagen	941.083	943.869
	Übrige Rücklagen	-154.874	-115.777
	Eigene Anteile	-24.434	-3.568
	Beherrschende Anteile	2.456.378	2.520.552
	Nicht beherrschende Anteile	3.546	5.123
(25)	Eigenkapital	2.459.924	2.525.675
(26, 27)	Personalrückstellungen	69.329	73.001
(26, 28)	Latente Steuern	88.544	79.778
(26)	Sonstige langfristige Rückstellungen	60.199	68.507
(29, 31, 32)	Langfristige Finanzverbindlichkeiten	566.633	775.308
(29)	Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	13.885	22.278
	Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	798.590	1.018.872
(26)	Sonstige kurzfristige Rückstellungen	53.777	63.245
(29, 31, 32)	Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	459.425	138.892
(29)	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	193.119	180.974
(29)	Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	157.497	131.608
	Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	863.818	514.719
	Summe Passiva	4.122.332	4.059.266

Entwicklung des Eigenkapitals

Anmerkung	in TEUR	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklagen	Hybrid- kapital	Gewinn- rücklagen
	Stand 31.12.2009	117.527	1.115.896	492.896	1.010.842
	Ergebnis nach Ertragsteuern				-34.473
(7, 25)	Währungsumrechnung				
	Währungsumrechnung von assoziierten Unternehmen				
	Veränderung Hedging Reserve				
	Veränderung übrige Rücklagen				
	Gesamtergebnis				-34.473
(25)	Dividendenauszahlungen und Hybridkupon				-32.500
	Kapitalerhöhungen bzw. -herabsetzungen	0	0		
	Zugang/Abgang nicht beherrschende Anteile		-5.232		
	Veränderung eigener Anteile		-25.059		
	Stand 31.12.2010	117.527	1.085.605	492.896	943.869
	Ergebnis nach Ertragsteuern				41.455
(7, 25)	Währungsumrechnung				
	Währungsumrechnung von assoziierten Unternehmen				
	Veränderung Hedging Reserve				
	Veränderung übrige Rücklagen				
	Gesamtergebnis				41.455
(25)	Dividendenauszahlungen und Hybridkupon				-44.241
	Kapitalerhöhungen bzw. -herabsetzungen	0	0		
	Zugang/Abgang nicht beherrschende Anteile		-1.425		
	Veränderung eigener Anteile		0		
	Stand 31.12.2011	117.527	1.084.180	492.896	941.083

1) AfS (available for sale) bezeichnet zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente

Übrige Rücklagen						
AfS Rücklage ¹⁾	Hedging Rücklage	Unterschiedsbetrag Währungsumrechnung	Eigene Anteile	Beherrschende Anteile	Nicht beherrschende Anteile	Gesamt
-898	78.337	-251.287	-40.697	2.522.616	24.416	2.547.032
				-34.473	-466	-34.939
		80.355		80.355	11	80.366
		3.251		3.251	0	3.251
	-25.507			-25.507	0	-25.507
-28				-28	0	-28
-28	-25.507	83.606		23.598	-455	23.143
				-32.500	0	-32.500
				0	0	0
				-5.232	-18.838	-24.070
			37.129	12.070	0	12.070
-926	52.830	-167.681	-3.568	2.520.552	5.123	2.525.675
				41.455	-699	40.756
		-31.237		-31.237	-13	-31.250
		-2.415		-2.415	0	-2.415
	-4.549			-4.549	0	-4.549
-896				-896	0	-896
-896	-4.549	-33.652		2.358	-712	1.646
				-44.241	0	-44.241
				0	0	0
				-1.425	-865	-2.290
			-20.866	-20.866	0	-20.866
-1.822	48.281	-201.333	-24.434	2.456.378	3.546	2.459.924

Anlagenpiegel

Anschaffungs- oder Herstellungskosten

<i>in TEUR</i>	Stand 1.1.2011	Veränderung Konsolidie- rungskreis	Währungs- änderungen	Zugänge	Abgänge	Umbu- chungen	Stand 31.12.2011
Firmenwert	752.619	4.708	7.798	0	975	0	764.150
Sonstiges immaterielles Anlagevermögen	122.245	207	444	2.325	1.844	1.292	124.669
Immaterielles Anlagevermögen u. Firmenwerte	874.864	4.915	8.242	2.325	2.819	1.292	888.819
Grundstücke und Bauten	1.233.106	49.785	-16.369	17.213	25.782	-8.151	1.249.802
Technische Anlagen und Maschinen	2.381.849	-13.809	-31.455	51.660	63.193	53.047	2.378.099
Betriebs- und Geschäftsausstattung	116.292	-6.503	-1.577	7.936	8.977	-7.785	99.386
Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	45.064	50	-580	43.205	657	-35.759	51.323
Sachanlagen	3.776.311	29.523	-49.981	120.014	98.609	1.352	3.778.610
Als Finanzinvestitionen geh. Immobilien	142.448	-2.741	-610	32	3.526	-2.644	132.959
Anteile an assoziierten Unternehmen	60.622	-9.505	-2.389	0	0	0	48.728
Beteiligungen an verbundenen Unternehmen	828	-35	0	504	6	0	1.291
Sonstige Beteiligungen	5.071	234	-5	3	37	0	5.266
Übrige Finanzanlagen	5.899	199	-5	507	43	0	6.557
	4.860.144	22.391	-44.743	122.878	104.997	0	4.855.673

Anschaffungs- oder Herstellungskosten

<i>in TEUR</i>	Stand 1.1.2010	Veränderung Konsolidie- rungskreis	Währungs- änderungen	Zugänge	Abgänge	Umbu- chungen	Stand 31.12.2010
Firmenwert	716.466	15.152	21.001	0	0	0	752.619
Sonstiges immaterielles Anlagevermögen	110.485	8.843	4.248	1.695	1.607	-1.419	122.245
Immaterielles Anlagevermögen u. Firmenwerte	826.951	23.995	25.249	1.695	1.607	-1.419	874.864
Grundstücke und Bauten	1.221.021	20.326	29.601	16.275	15.233	-38.884	1.233.106
Technische Anlagen und Maschinen	2.321.279	8.219	49.413	39.416	72.434	35.956	2.381.849
Betriebs- und Geschäftsausstattung	108.161	1.385	1.806	6.955	9.096	7.081	116.292
Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	87.559	17	2.743	34.163	54	-79.364	45.064
Sachanlagen	3.738.020	29.947	83.563	96.809	96.817	-75.211	3.776.311
Als Finanzinvestitionen geh. Immobilien	66.551	331	1.933	58	3.055	76.630	142.448
Anteile an assoziierten Unternehmen	57.425	0	3.197	0	0	0	60.622
Beteiligungen an verbundenen Unternehmen	872	-52	1	7	0	0	828
Sonstige Beteiligungen	18.947	-13.705	31	313	515	0	5.071
Übrige Finanzanlagen	19.819	-13.757	32	320	515	0	5.899
	4.708.766	40.516	113.974	98.882	101.994	0	4.860.144

Anmerkung: Durch maschinelle Rechenhilfen können Rundungsdifferenzen entstehen.

Abschreibungen

Stand 1.1.2011	Veränderung Konsolidie- rungskreis	Währungs- änderungen	laufende Abschrei- bungen	Wertmin- derungen	Zuschrei- bungen	Abgänge	Umbu- chungen	Stand 31.12.2011	Bilanzwert 31.12.2011
145.770	0	2.618	0	2.565	0	0	0	150.953	613.197
52.790	-1.055	-94	7.963	0	0	1.783	6	57.827	66.842
198.560	-1.055	2.524	7.963	2.565	0	1.783	6	208.780	680.039
430.486	-13.344	-4.647	40.002	6.348	3	19.625	-4.881	434.336	815.466
1.387.842	-43.500	-18.119	135.001	10.027	183	61.587	28.749	1.438.230	939.869
85.655	-7.622	-1.027	9.660	0	2	8.470	-8.652	69.542	29.844
114	-42	3	445	0	0	141	-75	304	51.019
1.904.097	-64.508	-23.790	185.108	16.375	188	89.823	15.141	1.942.412	1.836.198
84.217	-1.360	-926	700	0	0	2.084	-15.147	65.400	67.559
-54.287	7.974	26	0	0	6.002	-2.541	0	-49.748	98.476
176	0	0	0	0	0	0	0	176	1.115
8	0	-5	0	938	0	0	0	941	4.325
184	0	-5	0	938	0	0	0	1.117	5.440
2.132.771	-58.949	-22.171	193.771	19.878	6.190	91.149	0	2.167.961	2.687.712

Abschreibungen

Stand 1.1.2010	Veränderung Konsolidie- rungskreis	Währungs- änderungen	Laufende Abschrei- bungen	Wertmin- derungen	Zuschrei- bungen	Abgänge	Umbu- chungen	Stand 31.12.2010	Bilanzwert 31.12.2010
140.679	0	5.091	0	0	0	0	0	145.770	606.849
45.163	0	857	8.635	0	70	1.326	-469	52.790	69.455
185.842	0	5.948	8.635	0	70	1.326	-469	198.560	676.304
435.480	0	4.763	34.220	3.117	3	11.810	-35.281	430.486	802.620
1.319.337	0	24.473	134.704	7.325	179	70.643	-27.175	1.387.842	994.007
77.694	0	1.225	9.732	0	0	8.495	5.499	85.655	30.637
72	0	-7	99	0	0	0	-50	114	44.950
1.832.583	0	30.454	178.755	10.442	182	90.948	-57.007	1.904.097	1.872.214
25.279	0	655	2.318	0	0	1.511	57.476	84.217	58.231
-61.552	0	-54	0	0	-4.269	-3.050	0	-54.287	114.909
91	0	0	0	85	0	0	0	176	652
478	0	27	0	0	0	497	0	8	5.063
569	0	27	0	85	0	497	0	184	5.715
1.982.721	0	37.030	189.708	10.527	-4.017	91.232	0	2.132.771	2.727.373

Geschäftssegmente

Strategische Geschäftssegmente <i>in TEUR</i>	Zentral-Osteuropa ³⁾		Zentral-Westeuropa ⁴⁾		Nord-Westeuropa ⁴⁾	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Außenumsatz	583.464	529.244	411.479	360.271	794.680	707.648
Innenumsatz	4.179	2.417	23.644	19.135	13.446	13.710
Umsatz gesamt	587.643	531.661	435.123	379.406	808.126	721.358
EBITDA operativ ¹⁾	102.474	86.281	46.219	35.173	136.232	113.485
Abschreibungen	75.107	65.488	29.681	34.037	69.464	68.561
Ergebnis aus Entkonsolidierung	0	0	0	0	0	0
Firmenwertabschreibungen	2.565	0	0	0	0	0
EBIT	24.802	20.793	16.539	1.136	66.767	44.924
Ergebnisübernahme von assoziierten Unternehmen	0	0	0	0	-1.309	-678
Anteile an assoziierten Unternehmen	2.202	2.306	1.882	1.882	-144	1.165
Zinsergebnis	-18.786	-20.681	-9.723	-7.191	-30.684	-24.126
Ertragsteuern	-4.852	-11.499	-1.856	2.999	783	4.623
Ergebnis nach Ertragsteuern	-11.640	-20.825	-2.210	-8.615	42.915	33.906
Fremdkapital	515.298	463.385	390.858	358.492	956.537	979.212
Capital Employed	755.315	745.971	349.185	352.740	1.119.313	1.106.654
Vermögen	981.051	963.358	554.039	531.716	1.864.313	1.855.991
Normalinvestitionen	29.851	27.053	20.104	8.355	42.591	17.642
Wachstumsinvestitionen ²⁾	16.076	22.042	12.761	11.390	10.701	17.615
Ø Mitarbeiter	4.624	4.425	2.067	2.026	4.254	4.041

Produkte <i>in TEUR</i>	Umsatz		EBITDA operativ ¹⁾		Capital Employed	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Wand ⁵⁾	691.562	624.652	86.727	78.235	930.637	1.001.477
Fassade	511.109	487.478	40.893	43.316	911.076	920.214
Dach	520.627	440.551	124.064	92.764	652.305	558.525
Flächenbefestigungen	207.678	191.530	27.098	22.806	249.664	254.217
Sonstiges	92.730	541	-20.192	-26.304	54.792	45.111
Wienerberger Gruppe	2.023.706	1.744.752	258.590	210.817	2.798.474	2.779.544

Umsatz <i>in TEUR</i>	Zentral-Osteuropa ³⁾		Zentral-Westeuropa ⁴⁾		Nord-Westeuropa ⁴⁾	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Österreich	98.668	90.666				
Tschechien	78.603	66.810				
Ungarn	42.691	43.116				
Polen	173.352	163.882				
Sonstiges Osteuropa	190.228	164.785				
Deutschland			291.450	249.462		
Schweiz			81.264	72.761		
Italien			40.111	38.700		
Belgien					244.164	215.987
Niederlande					192.409	176.737
Frankreich					168.295	140.793
Großbritannien					156.631	144.129
Skandinavien					33.296	30.201
Nordamerika						
Sonstiges						
Wienerberger Gruppe	583.542	529.259	412.825	360.923	794.795	707.847

1) bereinigt um das Ergebnis aus Entkonsolidierung

2) inklusive Investitionen in Finanzanlagen

3) Die osteuropäischen Holdings werden ab 2011 im Segment Beteiligungen und Sonstiges (zuvor: Zentral-Osteuropa) ausgewiesen; die Vergleichszahlen des Vorjahrs wurden entsprechend angepasst.

Nordamerika		Beteiligungen und Sonstiges ^{3) 5)}		Überleitung ⁶⁾		Wienerberger Gruppe	
2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
135.308	144.493	97.092	2.151	0	0	2.022.023	1.743.807
0	0	14.266	10.455	-53.852	-44.772	1.683	945
135.308	144.493	111.358	12.606	-53.852	-44.772	2.023.706	1.744.752
-8.663	4.531	-17.672	-28.653	0	0	258.590	210.817
23.385	26.724	12.509	5.340	0	0	210.146	200.150
0	0	33.213	0	0	0	33.213	0
0	0	0	0	0	0	2.565	0
-32.048	-22.193	3.032	-33.993	0	0	79.092	10.667
0	0	7.311	-3.591	0	0	6.002	-4.269
0	0	94.536	109.556	0	0	98.476	114.909
-24.359	-29.607	45.743	38.180	0	0	-37.809	-43.425
379	9.195	-3.241	563	0	0	-8.787	5.881
-57.037	-43.340	121.696	114.589	-52.968	-110.654	40.756	-34.939
492.838	573.265	1.100.655	1.132.937	-1.793.778	-1.973.700	1.662.408	1.533.591
501.168	500.814	73.493	73.365	0	0	2.798.474	2.779.544
547.930	536.735	4.439.886	4.586.204	-4.264.887	-4.414.738	4.122.332	4.059.266
6.519	7.813	3.462	826	0	0	102.527	61.689
1.596	0	15.117	37.014	0	0	56.251	88.061
1.127	1.104	746	252	0	0	12.818	11.848

Gesamtinvestitionen

2011	2010
52.445	54.431
41.153	20.876
32.033	10.385
15.170	26.930
17.977	37.128
158.778	149.750

Nordamerika		Beteiligungen und Sonstiges ^{3) 5)}		Wienerberger Gruppe	
2011	2010	2011	2010	2011	2010
				98.668	90.666
				78.603	66.810
				42.691	43.116
				173.352	163.882
				190.228	164.785
				291.450	249.462
				81.264	72.761
				40.111	38.700
				244.164	215.987
				192.409	176.737
				168.295	140.793
				156.631	144.129
				33.296	30.201
135.308	144.493			135.308	144.493
		97.236	2.230	97.236	2.230
135.308	144.493	97.236	2.230	2.023.706	1.744.752

4) Das grenzüberschreitende Handelsgeschäft in den Niederlanden und Deutschland wird ab 2011 im Segment Nord-Westeuropa (zuvor: Zentral-Westeuropa) ausgewiesen; die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

5) Indien wird unter dem geographischen Segment Beteiligungen und Sonstiges, jedoch unter dem Produktsegment Wand ausgewiesen.

6) Die Überleitung beinhaltet Eliminierungen zwischen Konzerngesellschaften.

Konzernanhang

Allgemeine Erläuterungen

1. Grundlagen für die Aufstellung des Konzernabschlusses

Die Wienerberger AG mit Sitz in Wien ist Muttergesellschaft eines international tätigen Baustoffkonzerns, dessen Geschäftsaktivitäten nach Maßgabe der Verantwortungsbereiche im Management in fünf Segmente eingeteilt sind: Zentral-Osteuropa, Zentral-Westeuropa, Nord-Westeuropa, Nordamerika sowie Beteiligungen und Sonstiges. Die Adresse der Wienerberger AG lautet Wienerbergstraße 11, 1100 Wien, Österreich.

Der Konzernabschluss wurde in Anwendung von § 245a UGB nach den Vorschriften der am Abschlussstichtag anzuwendenden International Financial Reporting Standards (IFRSs) sowie den Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind, erstellt. Alle für das Geschäftsjahr 2011 vom IASB verlautbarten International Financial Reporting Standards, für die eine Anwendung verpflichtend ist, wurden von Wienerberger angewendet.

Die einbezogenen Abschlüsse aller wesentlichen in- und ausländischen Unternehmen wurden von unabhängigen Wirtschaftsprüfern auf ihre Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards geprüft. Die Jahresabschlüsse der im Rahmen der Voll- und Quotenkonsolidierung einbezogenen Unternehmen wurden prinzipiell auf der Grundlage historischer Anschaffungs- und Herstellungskosten zum Stichtag des Konzernabschlusses aufgestellt. Eine Ausnahme davon bildet die Bewertung von bestimmten Finanzinstrumenten nach IAS 39, welche zu beizulegenden Zeitwerten erfolgt. Im Konzernabschluss und Konzernanhang erfolgen Rundungen auf ganze tausend Euro, im Risiko- und Nachtragsbericht teilweise auf ganze hunderttausend Euro. Zur klareren Darstellung sind einzelne Posten der Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung zusammengefasst. Die detaillierte Darstellung erfolgt im Anhang.

2. Auswirkungen neuer und geänderter Standards

Die Verbesserungen der IFRS 2010 (18.2.2011), die im Berichtsjahr erstmals verpflichtend anzuwendenden Änderungen der Standards IAS 24 (2009) Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen (1.1.2011), IAS 32 Einstufung von Bezugsrechten (1.2.2010) und IFRS 1 Erstmalige Anwendung (1.7.2010) sowie die neue Interpretation IFRIC 19 Tilgung finanzieller Verbindlichkeiten (1.7.2010) und die Änderung des IFRIC 14 Vorauszahlungen im Rahmen von Mindestdotierungsverpflichtungen (1.1.2011) haben keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

Die Änderung des IFRS 7 Anhangangaben: Übertragung von finanziellen Vermögenswerten (1.7.2011) war im Berichtsjahr nicht verpflichtend anzuwenden.

3. Konsolidierungskreis

Eine Übersicht über die voll- und quotenkonsolidierten sowie nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen befindet sich in der Liste der Konzernunternehmen am Ende des Anhangs. Der Konsolidierungskreis der in den Wienerberger Konzern einbezogenen verbundenen Unternehmen, Gemeinschaftsunternehmen sowie assoziierten Unternehmen hat sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

Konsolidierungskreis	Voll- konsolidierung	Quoten- konsolidierung	Equity- Konsolidierung
Stand 31.12.2010	112	15	6
Wechsel Einbeziehungsart	1	0	-1
im Berichtsjahr erstmals einbezogen	6	11	0
im Berichtsjahr fusioniert/liquidiert	-3	0	0
im Berichtsjahr ausgeschieden	-1	-13	0
Stand 31.12.2011	115	13	5
davon ausländische Unternehmen	94	11	4
davon inländische Unternehmen	21	2	1

Tochterunternehmen

In den Konzernabschluss 2011 waren inklusive der Wienerberger AG 21 (Vorjahr: 19) Tochterunternehmen im Inland und 94 (Vorjahr: 93) im Ausland einbezogen, an denen die Wienerberger AG unmittelbar oder mittelbar über die Möglichkeit verfügt, deren Finanz- und Geschäftspolitik über die Mehrheit der Stimmrechte zu kontrollieren. Diese Beteiligungen an Tochterunternehmen werden ab dem Zeitpunkt der Beherrschung voll konsolidiert und, wenn die Beherrschung nicht mehr gegeben ist, entkonsolidiert. Im Berichtsjahr wurden 16 (Vorjahr: 20) Tochterunternehmen nicht konsolidiert, die für die Vermittlung eines getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage unwesentlich sind.

Gemeinschaftsunternehmen

Gemeinschaftsunternehmen (Joint Ventures), an denen eine gemeinschaftliche Leitung gegeben ist, werden quotaal in den Konzernabschluss einbezogen. Dies trifft auf 13 (Vorjahr: 15) Gesellschaften der Schlagmann und Tondach Gruppe zu.

Die nachstehenden Angaben stellen die anteiligen Werte dar, mit denen sämtliche quotaal konsolidierte Gemeinschaftsunternehmen in den Konzernabschluss einbezogen werden. Die Ergebnisse der mit 30.6.2011 entkonsolidierten Bramac Gruppe sind für das erste Halbjahr 2011 enthalten.

<i>in TEUR</i>	2011	2010
Umsatzerlöse	108.848	81.366
EBITDA operativ	19.587	12.046
EBIT	9.774	5.690
Ergebnis nach Ertragsteuern	-2.637	-744

Aktiva			Passiva		
<i>in TEUR</i>	31.12.2011	31.12.2010	<i>in TEUR</i>	31.12.2011	31.12.2010
Langfristiges Vermögen	110.154	69.692	Eigenkapital	34.036	48.164
Kurzfristiges Vermögen	55.129	36.643	Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	13.686	17.115
			Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	117.561	41.056
	165.283	106.335		165.283	106.335

Anteile an assoziierten Unternehmen

In den Konzernabschluss der Wienerberger AG werden zum Bilanzstichtag des Berichtsjahrs 5 (Vorjahr: 6) Beteiligungen, auf die Wienerberger einen maßgeblichen Einfluss hat, nach der Equity-Methode bilanziert. Folgende Angaben stellen die anteiligen Werte dar, die sich aus der Aggregation der assoziierten Unternehmen (vor allem der Pipelife Gruppe) ergeben. Die Ergebnisse der mit 30.6.2011 erstmals quotal einbezogenen Tondach Gruppe sind für das erste Halbjahr 2011 enthalten.

<i>in TEUR</i>	2011	2010
Umsatzerlöse	422.302	407.695
EBITDA operativ	34.739	36.768
EBIT	16.923	7.615
Ergebnis nach Ertragsteuern	6.002	-4.269

Aktiva		Passiva			
<i>in TEUR</i>	31.12.2011	31.12.2010	<i>in TEUR</i>	31.12.2011	31.12.2010
Langfristiges Vermögen	109.130	172.368	Eigenkapital	94.607	110.017
Kurzfristiges Vermögen	129.050	134.089	Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	25.801	66.653
			Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	117.772	129.787
	238.180	306.457		238.180	306.457

Pipelife ist eine unabhängige Unternehmensgruppe mit eigenständigem Management, wobei die Möglichkeiten der Einflussnahme auf Managemententscheidungen durch Wienerberger begrenzt sind und ungeachtet der Beteiligung von 50 % nicht einer gemeinschaftlichen Leitung, sondern lediglich einem maßgeblichen Einfluss entsprechen. Die Pipelife Gruppe wird daher unter Beachtung von IAS 28 nach der Equity-Methode bilanziert.

4. Erwerbe und Veräußerungen

Folgende Unternehmen wurden im Jahr 2011 erstmals in den Konzernabschluss einbezogen:

Gesellschaft	Sitz	Stammkapital	Währung	Beteiligung
Kerafin NV	Lanaken-Veldwezelt	6.380.700	EUR	100,00 %
Steenfabriek Heylen NV	Lanaken-Veldwezelt	7.000.000	EUR	100,00 %
Euroceramic B.V.	Belfeld	2.722.681	EUR	100,00 %
Euroceramic GmbH	Viersen	12.782	EUR	100,00 %
Euroceramic SARL	Pontoise	38.125	EUR	100,00 %
Tondach Gruppe				
Tondach Gleinstätten AG	Gleinstätten	500.000	EUR	50,00 %
Ziegelwerk Polsterer GmbH	Leobersdorf	36.336	EUR	25,00 %
Tondach Slovensko spol. s.r.o.	Nitrianske Pravno	14.937.263	EUR	50,00 %
Tondach Slovenija d.o.o.	Krizevci pri Ljutomeru	5.195.293	EUR	50,00 %
Potisje Kanjiza d.d.	Kanjiza	607.284.000	RSD	49,81 %
Tondach Makedonija d.d.	Vinica	472.081.630	MKD	50,00 %
Tondach Bulgaria EOOD	Sofia	198.000	BGN	50,00 %
Tondach Ceska republika s.r.o.	Hranice	250.100.000	CZK	50,00 %
Tondach Magyarorszag Rt.	Csorna	5.483.550.000	HUF	50,00 %
Tondach Romania GmbH	Sibiu	58.320.655	RON	50,00 %
Tondach Hrvatska d.d.	Bedekovcina	116.715.500	HRK	50,00 %
Tondach Bosna i Hercegovina d.o.o.	Sarajevo	200.000	KM	40,00 %

Mit 1.1.2011 wurde die zuvor unter den übrigen Finanzanlagen ausgewiesene Dryfix GmbH erstkonsolidiert. Mit Wirkung vom 1.4.2011 wurde die Ende März erworbene Kerafin NV, Belgien, mit dem Tochterunternehmen Steenfabriek Heylen NV, Belgien, in den Konzernabschluss einbezogen.

Nach erteilter Genehmigung der zuständigen Wettbewerbsbehörde im Juni 2011 erfolgte die Übernahme von weiteren 25 % der Anteile an Tondach Gleinstätten im Rahmen eines Anteilstausches mit dem nun ehemaligen Joint Venture Partner Monier. Tondach Gleinstätten wurde erstmals per 30.6.2011 auf Basis vorläufiger Werte in den Konzernabschluss quotal zu 50 % (bisher at-equity) einbezogen und ist somit seit 1.7.2011 zu 50 % in den operativen Konzernergebnissen enthalten. Zeitgleich wurde die Bramac Gruppe per 30.6.2011 aus dem Konsolidierungskreis ausgeschieden. Das Ergebnis der Bramac Gruppe ist im Konzernergebnis für das erste Halbjahr 2011 zu 50 % quotal enthalten.

Weiters wurde per 1.8.2011 die Euroceramic Gruppe, bestehend aus Euroceramic B.V. in den Niederlanden, Euroceramic GmbH in Deutschland sowie Euroceramic SARL in Frankreich auf Basis vorläufiger Werte in den Konzernabschluss einbezogen.

Ende Dezember 2011 wurde die deutsche Ziegelwerk B GmbH veräußert und entkonsolidiert. Im Konzernabschluss sind die Ergebnisse des Unternehmens in der Berichtsperiode bis zum Entkonsolidierungszeitpunkt enthalten.

Die Netto-Auszahlungen für Unternehmensakquisitionen und für den Erwerb der quotaleinbezogenen Tondach Gruppe ergeben sich aus den Eröffnungsbilanzen der erworbenen Unternehmen, der erstmals quotaleinbezogenen Unternehmen sowie aus den Kaufpreisen für den Erwerb nicht beherrschender Anteile wie folgt:

<i>in TEUR</i>	Buchwerte	Anpassung	Konzernwerte
Langfristiges Vermögen	115.501	4.333	119.834
Kurzfristiges Vermögen	62.471	-3.873	58.598
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	70.686	-5.483	65.203
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	73.744	-2.690	71.054
Erworbenes Reinvermögen	33.542	8.633	42.175
Zugang nicht beherrschende Anteile			-245
Positive Unterschiedsbeträge (Firmenwerte)			1.693
Negative Unterschiedsbeträge			-2.232
Nettoverschuldung			-8.025
Auszahlungen für Unternehmensakquisitionen			33.366
Erwerb nicht beherrschende Anteile			2.534
Netto-Auszahlungen für Unternehmensakquisitionen			35.900

Die zwischen den beizulegenden Zeitwerten des erworbenen Reinvermögens und den Kaufpreisen identifizierten negativen Unterschiedsbeträge wurden in der Gewinn- und Verlustrechnung in den sonstigen betrieblichen Erträgen erfasst. Der in Folge der Veränderung der Einbeziehungsart von Tondach Gleinstätten entstandene Bewertungseffekt der bisher at-equity bilanzierten Beteiligung wurde mit dem negativen Unterschiedsbetrag saldiert dargestellt.

Im Zeitraum 1.1.2011 bis 31.12.2011 erzielten die erworbenen und die erstmals quotaleinbezogenen Unternehmen einen Umsatz von 125.830 TEUR und ein operatives EBITDA in Höhe von 18.904 TEUR.

Die Auswirkungen aller beschriebenen Konsolidierungskreisänderungen auf die Konzern Gewinn- und Verlustrechnung sowie die Konzernbilanz stellen sich für 2011 (bzw. ab dem/im Erst- und Endkonsolidierungszeitpunkt) wie folgt dar:

<i>in TEUR</i>	2011
Umsatzerlöse	120.084
EBITDA operativ	20.247
EBIT	11.779

Aktiva		Passiva	
<i>in TEUR</i>	31.12.2011	<i>in TEUR</i>	31.12.2011
Langfristiges Vermögen	79.627	Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	48.792
Kurzfristiges Vermögen	14.236	Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	45.071
	93.863		93.863

Die im Berichtsjahr entkonsolidierten Gesellschaften schieden mit folgenden Buchwerten aus dem Konsolidierungskreis aus:

Aktiva		Passiva	
<i>in TEUR</i>	31.12.2011	<i>in TEUR</i>	31.12.2011
Langfristiges Vermögen	29.048	Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	18.574
Kurzfristiges Vermögen	8.216	Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	18.690
	37.264		37.264

5. Konsolidierungsmethoden

Die Kapitalkonsolidierung bei voll- bzw. quotenkonsolidierten verbundenen Unternehmen erfolgt nach der Erwerbsmethode. Dabei werden im Erwerbszeitpunkt die Anschaffungskosten dem neu bewerteten Reinvermögen (Eigenkapital) des erworbenen Unternehmens gegenübergestellt. Vermögensgegenstände, Schulden und Eventualschulden werden nach IFRS 3, soweit identifizierbar, bei der Erstkonsolidierung mit ihren beizulegenden Zeitwerten angesetzt; ein verbleibender positiver Unterschiedsbetrag zwischen den Anschaffungskosten und dem neu bewerteten anteiligen Eigenkapital wird als Firmenwert im jeweiligen Segment in Landeswährung aktiviert. Ein negativer Unterschiedsbetrag wird in der Gewinn- und Verlustrechnung in den sonstigen betrieblichen Erträgen erfasst. Die Firmenwerte werden gemeinsam mit den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (Geschäftsbereichen), denen sie zugeordnet sind, zumindest jährlich einem Werthaltigkeitstest (Impairment Test) unterzogen und im Falle einer Wertminderung auf den niedrigeren beizulegenden Zeitwert abgeschrieben. Werden Ereignisse beobachtet, die auf eine dauerhafte Wertminderung schließen lassen, so werden die betroffenen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten anlassbezogenen Werthaltigkeitstests unterzogen (siehe 8. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden).

Für die nach der Equity-Methode einbezogenen assoziierten Unternehmen gelten die gleichen Eigenkapitalkonsolidierungsgrundsätze wie im Rahmen der Voll- und Quotenkonsolidierung, wobei im Falle unwesentlicher Abweichungen die lokalen Bewertungsmethoden beibehalten werden.

Alle Umsatzerlöse, Erträge und Aufwendungen sowie Forderungen und Verbindlichkeiten aus der Verrechnung zwischen den voll- und quotenkonsolidierten Unternehmen des Konsolidierungskreises werden entsprechend ihrem Beteiligungsanteil eliminiert. Abzinsungen und sonstige einseitig ergebniswirksame Buchungen werden ergebniswirksam ausgebucht und die darauf entfallenden latenten Steuern in Ansatz gebracht. Aus dem konzerninternen Lieferungs- und Leistungsverkehr resultierende Zwischenergebnisse im Anlage- und Umlaufvermögen sind eliminiert, soweit sie nicht von untergeordneter Bedeutung sind.

Wurde im Rahmen eines Unternehmenserwerbs den Verkäufern eine Verkaufsoption gewährt, durch deren Ausübung die verbleibenden nicht beherrschenden Anteile an Konzerngesellschaften an Wienerberger übertragen werden können, so wird diese als Verbindlichkeit passiviert und mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Demzufolge werden die nicht beherrschenden Anteile an der im Jahr 2008 erworbenen Sandtoft Ltd. unter den langfristigen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen.

6. Geschäftssegmente

Die Wienerberger Gruppe steuert die Geschäftstätigkeit nach geographischen Kriterien und unterscheidet nach der internen Berichtsstruktur als strategische Geschäftssegmente die Regionen Zentral-Osteuropa, Zentral-Westeuropa, Nord-Westeuropa, Nordamerika sowie das Segment Beteiligungen und Sonstiges, das neben der Unternehmenszentrale und Beteiligungen auch die Region Indien sowie die Rohraktivitäten umfasst. Die Einteilung der Geschäftssegmente und die Darstellung der Segmentergebnisse erfolgt nach dem Management Approach gemäß IFRS 8 und folgt den internen Berichten an den Vorstand der Wienerberger AG als jene verantwortliche Unternehmensinstanz (chief operating decision maker), welche über die Allokation von Ressourcen auf die Geschäftssegmente entscheidet.

Die Berichte an die verantwortliche Unternehmensinstanz beinhalten neben der zentralen Erfolgsgröße EBITDA operativ, anhand der die Steuerung der Geschäftssegmente erfolgt, auch die Ergebnisgrößen Umsatz, EBIT, Finanzergebnis und Ergebnis nach Steuern, weshalb diese ebenso in der Darstellung der Geschäftssegmente enthalten sind. Die Aufteilung von Umsatz, EBITDA operativ, EBIT, Finanzergebnis, Ertragsteuern, Ergebnis nach Steuern, Vermögen, Fremdkapital, Capital Employed sowie Gesamtinvestitionen erfolgt nach dem Sitz der Gesellschaften.

In der Überleitung der Segmentergebnisse auf das Konzernergebnis sind lediglich Eliminierungen von Umsätzen, Aufwendungen und Erträgen sowie Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen den Geschäftssegmenten enthalten. Wienerberger erzielt mit keinem externen Kunden mehr als 10 % des Umsatzes.

7. Währungsumrechnung

Die Jahresabschlüsse ausländischer Gesellschaften werden nach dem Konzept der funktionalen Währung in Euro umgerechnet. Diese ist für sämtliche Gesellschaften die jeweilige Landeswährung, da die Gesellschaften ihr Geschäft in finanzieller, wirtschaftlicher und organisatorischer Hinsicht selbständig betreiben. Alle Bilanzpositionen mit Ausnahme jener des Eigenkapitals werden mit dem Devisenmittelkurs zum 31.12.2011 umgerechnet. Firmenwerte aus der Kapitalkonsolidierung werden als Vermögenswert in der lokalen Währung bilanziert und ebenfalls mit dem Devisenmittelkurs zum Konzernabschlussstichtag umgerechnet. Aufwands- und Ertragsposten werden mit Jahresdurchschnittskursen konvertiert.

Nicht realisierte Währungsumrechnungsdifferenzen aus langfristigen konzerninternen Gesellschafterdarlehen werden erfolgsneutral in den Unterschiedsbetrag Währungsumrechnung eingestellt. Ebenso werden Währungsumrechnungsdifferenzen zwischen dem Stichtagskurs innerhalb der Bilanz und dem Durchschnittskurs innerhalb der Gewinn- und Verlustrechnung im sonstigen Gesamtergebnis ausgewiesen.

Das währungsbedingte Translationsrisiko aus den amerikanischen, Schweizer, englischen und einzelnen osteuropäischen Ziegelaktivitäten wird durch den Abschluss von Währungsswaps eingeschränkt. Dabei wird in Höhe des abzusichernden Teils der auf Fremdwährung lautenden Vermögenswerte ein Fremdwährungs-Euro Währungsswap abgeschlossen.

Im Berichtsjahr wurden Stichtagsumrechnungsdifferenzen (einschließlich jener auf nicht beherrschende Anteile entfallenden) von -33.665 TEUR (Vorjahr: 83.617 TEUR) im sonstigen Gesamtergebnis ausgewiesen. Aus Sicherungsgeschäften (Hedging Transaktionen) wurden insgesamt -4.549 TEUR (Vorjahr: -25.507 TEUR) im sonstigen Gesamtergebnis erfasst.

Die für die Währungsumrechnung zugrunde gelegten Wechselkurse wesentlicher Währungen haben sich wie folgt entwickelt:

in EUR	Stichtagskurs		Jahresdurchschnittskurs	
	31.12.2011	31.12.2010	2011	2010
100 Britische Pfund	119,71747	116,17775	115,22639	116,55545
100 Bulgarische Lev	51,12997	51,12997	51,12997	51,12996
100 Dänische Kronen	13,45135	13,41652	13,42163	13,42773
100 Kanadische Dollar	75,67159	75,06380	72,67798	73,22379
100 Kroatische Kuna	13,26788	13,54463	13,44298	13,71912
100 Norwegische Kronen	12,89657	12,82051	12,83137	12,49151
100 Polnische Zloty	22,43158	25,15723	24,27157	25,03070
100 Rumänische Lei	23,13048	23,46316	23,58949	23,74026
100 Russische Rubel	2,39435	2,44978	2,44593	2,48298
100 Schwedische Kronen	11,22083	11,15387	11,07469	10,48215
100 Schweizer Franken	82,26390	79,97441	81,12445	72,42478
100 Tschechische Kronen	3,87792	3,99026	4,06643	3,95435
100 Ungarische Forint	0,31788	0,35978	0,35795	0,36303
100 US-Dollar	77,28573	74,83910	71,85255	75,40567

8. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Konzernabschluss wurde auf Basis der folgenden Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt:

Umsatzrealisierung: Erträge aus Lieferungen werden realisiert, wenn alle wesentlichen Risiken und Chancen aus dem gelieferten Gegenstand auf den Käufer übergegangen sind.

Immaterielles Anlagevermögen: Erworbene immaterielle Vermögenswerte werden, soweit identifizierbar, mit deren Anschaffungskosten, vermindert um Abschreibungen und Wertminderungen, angesetzt.

Sachanlagevermögen: Sachanlagen werden zu Anschaffungskosten, vermindert um lineare oder nutzungsbedingte (Tongruben) Abschreibungen, angesetzt. Bei selbst erstellten Anlagen werden angemessene Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten, nicht jedoch Kosten der allgemeinen Verwaltung und des Vertriebs, aktiviert. Während der Bauphase von qualifizierten Gegenständen des Anlagevermögens werden gemäß IAS 23 die anfallenden Fremdkapitalkosten unter den Anschaffungskosten aktiviert und über die Nutzungsdauer abgeschrieben.

Die Abschreibungssätze richten sich nach der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer der jeweiligen Anlagen, die in Komponenten aufgeteilt werden (Komponenten-Ansatz). Dafür werden folgende Nutzungsdauern angesetzt:

Produktionsgebäude (inkl. Lagerhallen)	40 Jahre	Öfen und Trockner	8 – 20 Jahre
Verwaltungsgebäude	40 – 50 Jahre	Sonstige Maschinen	5 – 15 Jahre
Wohngebäude	40 – 50 Jahre	Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 – 10 Jahre
Gebäudeinfrastruktur	15 – 30 Jahre	Sonstiges immaterielles Anlagevermögen	3 – 10 Jahre

Reparaturkosten, die die geplante Nutzungsdauer nicht verlängern, werden als laufender Aufwand verbucht. Die laufende Abschreibung wird ausgesetzt, wenn eine Anlage gemäß IFRS 5 als zur Veräußerung vorgesehen qualifiziert wird.

Werden Anlagen stillgelegt, verkauft oder aufgegeben, wird der Gewinn oder Verlust aus der Differenz zwischen dem Verkaufserlös und dem Restbuchwert unter den sonstigen betrieblichen Erträgen bzw. Aufwendungen erfasst, sofern es sich um jährlich wiederkehrende vergleichbare Vorgänge handelt.

Gemietete Sachanlagen, die aus einer wirtschaftlichen Betrachtung als Anlagenkäufe mit langfristiger Finanzierung anzusehen sind (Finanzierungsleasing), werden in Übereinstimmung mit IAS 17 (Leasingverhältnisse) zu jenen Anschaffungskosten angesetzt, die im Falle des Kaufs angefallen wären. Die Abschreibungen erfolgen über die wirtschaftliche Nutzungsdauer oder, wenn kürzer, über die Laufzeit des Leasingvertrags.

Firmenwerte: Firmenwerte, die im Rahmen von Unternehmenserwerben entstehen, werden gemäß IFRS 3 zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zugeordnet und nicht planmäßig abgeschrieben, sondern mindestens einmal im Jahr auf einen möglichen Wertminderungsbedarf hin untersucht.

Wertminderungen von Firmen- und Vermögenswerten: In der Wienerberger Gruppe werden Werkseinheiten länderspezifisch zu zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zusammengefasst. Diese werden gemäß IAS 36 ebenso wie Vermögenswerte, bei denen Hinweise auf eine dauerhafte Wertminderung vorliegen, regelmäßig auf einen möglichen Wertminderungsbedarf hin untersucht. Dazu werden mindestens einmal im Jahr in den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten die Buchwerte der zugeordneten Firmen- und Vermögenswerte mit den summierten Barwerten (Abzinsung zu durchschnittlichen gewichteten Gesamtkapitalkosten nach Steuern) der zukünftig erwarteten Einzahlungsüberschüsse (Nutzwert) verglichen und wenn nötig auf den errechneten Nutzwert oder einen möglichen Einzelveräußerungs- bzw. Liquidationswert abgeschrieben. Für die Wienerberger Gruppe wird der Kapitalkostensatz nach Steuern nach anerkannten finanzmathematischen Verfahren aus externen Quellen abgeleitet.

Die zukünftig erwarteten Einzahlungsüberschüsse basieren auf der jeweils aktuellsten internen Planung, welche zuletzt für den Planungshorizont (2012-2015) erstellt wurde. Die Qualität der Planungsdaten wird laufend durch eine Abweichungsanalyse mit den aktuellen Ergebnissen überprüft und im folgenden Planungsprozess berücksichtigt. Die Berechnung erfolgt unter Verwendung der Detailplanungsperioden (2012-2015), wobei unter der Prämisse der Unternehmensfortführung der Einzahlungsüberschuss der darauffolgenden Planungsperiode als nachhaltig erzielbar angesehen wird und als Basis für die Errechnung des Barwerts einer unendlichen Rente dient. Die Werthaltigkeitstests werden bei Wienerberger mindestens einmal jährlich im Anschluss an die Unternehmensplanung erstellt. Geben Hochrechnungen und Analysen während eines Berichtsjahrs Anlass zur Vermutung, dass negative Abweichungen vom ursprünglichen Plan zu erwarten sind, so wird darin ein auslösendes Ereignis für die erneute Beurteilung der Werthaltigkeit der betroffenen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten gesehen.

In diesem Fall werden die Werthaltigkeitstests auf Basis aktualisierter Planungsdaten neu gerechnet und um Stresstests erweitert.

Der wesentliche Faktor für den Nutzwert sind Annahmen über zukünftige lokale Markt-, Mengen- und Preisentwicklungen. Die Nutzwertermittlung basiert daher auf Prognosen von statistischen Ämtern (z.B. Euroconstruct) und Erfahrungswerten des Managements. Die Einschätzung der Kostenstrukturen innerhalb der gesamten Wienerberger Gruppe erfolgt dabei durch eine Extrapolation von Erfahrungswerten und aufgrund makroökonomischer Prognosen.

Zuschreibungen werden vorgenommen, wenn Gründe für eine Wertminderung von Sachanlagen wegfallen bzw. eine Wiederverwertbarkeit von abgewerteten Sachanlagen gegeben ist. Einmal abgeschriebene Firmenwerte werden unter Beachtung von IAS 36 und IFRIC 10 nicht wieder zugeschrieben.

Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien werden mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Anteile an assoziierten Unternehmen und sonstige Beteiligungen: Die Anteile an assoziierten Unternehmen werden, sofern es sich nicht um Anteile von untergeordneter Bedeutung handelt, nach der Equity-Methode bewertet. Sonstige Beteiligungen werden mit Anschaffungskosten angesetzt und lediglich im Falle von nachhaltigen Wertminderungen abgeschrieben. Der Ausweis von Abschreibungen und Zuschreibungen erfolgt im Finanzergebnis.

Vorräte: Die Bewertung des Vorratsvermögens erfolgt zu Anschaffungs- bzw. Herstellkosten oder zu niedrigeren Nettoveräußerungswerten. Bei der Bewertung der Vorräte kommt das gleitende Durchschnittspreisverfahren zur Anwendung. Bei der Ermittlung der Herstellkosten werden die direkt zurechenbaren Kosten und die anteiligen Gemeinkosten einschließlich Abschreibungen unter Annahme einer Normalauslastung (zwischen 85 und 100 % der Kapazität) einbezogen. Fremdkapitalzinsen sowie Verwaltungs- und Vertriebsgemeinkosten sind nicht Bestandteil der Herstellkosten im Umlaufvermögen. Für Bestandsrisiken, die sich aus der Lagerdauer bzw. aus verminderter Verwertbarkeit ergeben, werden angemessene Abschläge berücksichtigt.

Emissionszertifikate: Gemäß IAS 20 und IAS 38 bewertet Wienerberger jene Emissionszertifikate, die aufgrund der EU-Emissionshandelsrichtlinien RL 2003/87/EG und RL 2009/29/EG gratis zugeteilt wurden, mit Anschaffungskosten von null. Übersteigen die Emissionen die gratis zugeteilten Zertifikate, so erfolgt die Bewertung der fehlenden Zertifikate mit deren Marktwert am Bilanzstichtag. Entgeltlich erworbene Zertifikate werden zu deren Marktwert am Bilanzstichtag bilanziert.

Finanzinstrumente: Ein Finanzinstrument ist ein Vertrag, der gleichzeitig bei einem Unternehmen zu einem finanziellen Vermögenswert und bei einem anderen Unternehmen zu einer finanziellen Verbindlichkeit oder einem Eigenkapitalinstrument führt. IAS 39 unterscheidet die Kategorien Kredite und Forderungen (loans and receivables), bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen (held to maturity), zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (available for sale) sowie erfolgswirksam zum beizulegenden Wert bewertete finanzielle Vermögenswerte (at fair value through profit or loss), die sich wiederum aus zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten (financial assets/liabilities held for trading) und aus Finanzinstrumenten, die beim erstmaligen Ansatz als zum beizulegenden Zeitwert bewertet designiert wurden (designated as at fair value through profit or loss upon initial recognition), zusammensetzen.

Kassageschäfte von finanziellen Vermögenswerten werden zum Erfüllungstag bilanziert. Ein finanzieller Vermögenswert wird dann ausgebucht, wenn die vertraglichen Rechte auf den Erhalt von Cashflows daraus erloschen sind.

Kredite und Forderungen werden zu Anschaffungskosten angesetzt, wobei erkennbaren Einzelrisiken durch angemessene Wertberichtigungen Rechnung getragen wird. Langfristige zinsenlose oder unverzinsliche Forderungen mit einer Laufzeit von über einem Jahr werden mit dem abgezinsten Barwert angesetzt. Fremdwährungsforderungen werden zum Devisenmittelkurs am Bilanzstichtag bewertet.

Wienerberger verfügt über keine **bis zur Endfälligkeit gehaltenen aktiven Finanzinstrumente**.

Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte werden zu beizulegenden Zeitwerten bewertet, wobei aus Änderungen der beizulegenden Zeitwerte resultierende Gewinne und Verluste erfolgswirksam zu erfassen sind. Wienerberger hält keine originären Finanzinstrumente zu Handelszwecken.

Wienerberger hat bislang keinen Gebrauch vom Wahlrecht gemacht, beim erstmaligen Ansatz finanzielle Vermögenswerte nach IAS 39 als erfolgswirksam zum beizulegenden Wert bewertet einzustufen. Die von Wienerberger gehaltenen originären Finanzinstrumente, die weder den liquiden Mitteln und Zahlungsmitteläquivalenten noch den Krediten und Forderungen zuzurechnen sind, werden somit als **zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente** erfasst. Diese werden zum beizulegenden Wert bewertet, wobei aus der Änderung der beizulegenden Werte resultierende Gewinne und Verluste bis zu deren Abgang erfolgsneutral im sonstigen Gesamtergebnis erfasst werden. Davon ausgenommen sind Abschreibungen im Falle von wesentlichen und dauerhaften Wertminderungen. Der beizulegende Wert ermittelt sich für börsennotierte Wertpapiere aus den Börsenkursen, wohingegen nicht börsennotierte finanzielle Vermögenswerte zu Anschaffungskosten unter Berücksichtigung von etwaigen Marktwertänderungen bewertet werden. In der Periode des Abgangs werden die bislang im sonstigen Gesamtergebnis erfassten kumulierten Gewinne und Verluste erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt.

Liquide Mittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen Kassenbestände, erhaltene Schecks, Sichtguthaben sowie Termineinlagen bei Finanzinstitutionen.

Rückstellungen: Die Rückstellungen für Abfertigungen – vorwiegend für österreichische Dienstnehmer – werden auf Basis einer versicherungsmathematischen Berechnung unter Zugrundelegung eines Pensionseintrittsalters von 65 (Männer) bzw. 60 (Frauen) Jahren und eines Rechnungszinssatzes von 4,75 % (Vorjahr: 4,8 %) nach dem Verfahren der laufenden Einmalprämien (Projected Unit Credit Method) berechnet.

In der Wienerberger Gruppe gibt es beitragsorientierte und leistungsorientierte Pensionszusagen. Bei beitragsorientierten Pensionszusagen (Defined Contribution Plan) bestehen nach der Zahlung der Prämien keine weiteren Verpflichtungen für den Arbeitgeber. Bei leistungsorientierten Pensionszusagen (Defined Benefit Plan) wird dem Mitarbeiter ein bestimmter Pensionsbetrag zugesagt. Das Risiko bezüglich der tatsächlichen Pensionsauszahlungshöhe wird bis zum Auszahlungszeitpunkt vom Unternehmen getragen. Die Rückstellungen für leistungsorientierte Pensionsverpflichtungen werden nach dem Verfahren der laufenden Einmalprämien (Projected Unit Credit Method) errechnet. Bei der Bewertung von Altersversorgungsleistungen finden zukünftige Gehaltssteigerungen und Steigerungen leistungsorientierter Zusagen Berücksichtigung. Den Berechnungen liegt ein landespezifischer Rechnungszinsfuß zwischen 3,2 % und 5,0 % (Vorjahr: 4,0 % – 6,0 %), eine erwartete Einkommensentwicklung von 1,8 % – 3,0 % (Vorjahr: 2,0 % – 5,0 %), erwartete Rententrends von 2,4 % – 7,5 % (Vorjahr: 2,0 % – 8,0 %), durchschnittliche Fluktuationen von 1,5 % – 2,3 % (Vorjahr: 2,0 % – 4,0 %) und erwartete Erträge auf das Planvermögen von 4,2 % – 7,5 % (Vorjahr: 4,0 % – 8,0 %) zugrunde. Die Berechnung der Pensionsrückstellungen wird von Versicherungsmathematikern durchgeführt.

Wegen ihres Versorgungscharakters werden jene US-amerikanischen Verpflichtungen, welche die Abgeltung von Krankheitskosten ehemaliger Mitarbeiter im Ruhestand betreffen, in der Position Pensionsrückstellungen ausgewiesen.

Die Pensionsrückstellungen werden mit dem Planvermögen saldiert, welches für die Abdeckung der Verpflichtungen gehalten wird. Die die Pensionsverpflichtungen übersteigenden Marktwerte des Planvermögens sind innerhalb der sonstigen kurzfristigen Forderungen ausgewiesen.

Wesentliche versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden nicht im Jahr des Entstehens ergebniswirksam erfasst, sondern nach der Korridormethode über die verbleibende Restdienstzeit der aktiven Belegschaft amortisiert.

Rekultivierungsverpflichtungen für Tongruben werden beim Erwerb der Tongruben gemäß IAS 16 passiviert. Die der Rekultivierungsverpflichtung zugrunde gelegten Annahmen richten sich im Wesentlichen nach landesspezifischen Gegebenheiten. Die Rekultivierungsverpflichtungen für vor dem Jahr 2005 erworbene Tongruben werden gemäß der Übergangsregelung des IAS 16 auf Basis der abgebauten Menge passiviert. Sonstige Verbindlichkeiten, die bezüglich ihrer Fälligkeit oder ihrer Höhe ungewiss sind, werden gemäß IAS 37 passiviert.

Latente Steuern: In Übereinstimmung mit IAS 12 werden alle temporären Bewertungs- und Bilanzierungsdifferenzen zwischen Steuerbilanz und IFRS-Bilanz in die latente Steuerabgrenzung einbezogen. Für die Abgrenzung werden – unter Beachtung des lokalen Steuersatzes des betroffenen Konzernunternehmens – die bei der Auflösung der Unterschiedsbeträge erwarteten künftigen Steuersätze angewandt. Zukünftige Steuersatzänderungen werden berücksichtigt, wenn sie zum Zeitpunkt der Bilanzerstellung bereits gesetzlich beschlossen waren.

Verbindlichkeiten: Verbindlichkeiten werden bei Zuzählung in Höhe des tatsächlich zugeflossenen Betrags (abzüglich Transaktionskosten) erfasst. Ein Unterschiedsbetrag zwischen dem erhaltenen Betrag und dem Rückzahlungsbetrag wird über die Laufzeit nach der Effektivzinsmethode verteilt und im Finanzergebnis erfasst. Eine Bewertung erfolgt daher zum Restbuchwert (at amortized cost). Fremdwährungsverbindlichkeiten werden zum Devisenmittelkurs am Bilanzstichtag bewertet. Wienerberger hat bislang keinen Gebrauch vom Wahlrecht gemacht, beim erstmaligen Ansatz finanzielle Verbindlichkeiten nach IAS 39 als erfolgswirksam zum beizulegenden Wert bewertet einzustufen.

Zuschüsse der öffentlichen Hand: Wienerberger passiviert Zuschüsse der öffentlichen Hand zu ihren beizulegenden Zeitwerten und weist deren periodenkonforme Auflösung unter den sonstigen Erträgen aus.

Sicherungsgeschäfte: Wienerberger wendet die Vorschriften zu Sicherungsgeschäften gemäß IAS 39 zur Absicherung von Bilanzposten (Translationsrisiko) sowie zur Absicherung zukünftiger Zahlungsströme (Transaktionsrisiko) an. Als Cashflow Hedge wird die Absicherung gegen Schwankungen zukünftiger Zahlungsströme aus bilanzierten Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten bezeichnet. Die Marktbewertung der effektiven Sicherungsinstrumente erfolgt erfolgsneutral (Hedging Reserve). Nicht effektive Anteile werden erfolgswirksam im Finanzergebnis erfasst. Ebenso erfolgt die Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb erfolgsneutral, wobei alle Wertänderungen des effektiven Anteils des eingesetzten Sicherungsinstruments unter der Hedging Reserve, wie auch das Ergebnis aus der Fremdwährungsumrechnung der besicherten Investition im sonstigen Gesamtergebnis im Eigenkapital ausgewiesen werden. Bei der Absicherung eines beizulegenden Zeitwerts des Grundgeschäfts (Fair Value Hedge) hingegen erfolgt eine erfolgswirksame Anpassung der Zeitwerte des als Sicherungsinstrument eingesetzten Derivats unter der ebenso erfolgswirksamen Anpassung des Grundgeschäfts um den auf das besicherte Risiko entfallenden Gewinn und Verlust (Basis Adjustment).

Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten erfolgt ausschließlich zur Absicherung von Risiken, die aus der operativen Geschäftstätigkeit erwachsen. Zins- und Währungsswaps sowie Devisentermingeschäfte werden bei Vertragsabschluss zu Anschaffungskosten angesetzt und in den Folgeperioden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Für börsennotierte Wertpapiere werden dazu die aktuellen Kurse herangezogen; für nicht börsennotierte Zinsinstrumente werden die beizulegenden Zeitwerte durch Abzinsung der künftigen Zahlungen unter Verwendung eines aktuellen Marktzinssatzes ermittelt. Gemäß IAS 39 werden derivative Finanzinstrumente, die sich nicht in einer Hedge-Beziehung befinden, der Kategorie zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente (held for trading) zugerechnet. Bei Derivaten in Hedge-Beziehungen werden nur jene, die nicht Teil effektiver Sicherungsstrategien sind, erfolgswirksam bewertet (ineffektive Anteile); der Ausweis erfolgt im Finanzergebnis.

Ergebnis je Aktie: Das Ergebnis je Aktie wird ermittelt, indem das Konzernergebnis nach nicht beherrschenden Anteilen und dem vorgesehenen Anteil für Hybridkapitalbesitzer durch die gewichtete Anzahl der ausgegebenen Aktien (abzüglich der eigenen Aktien) dividiert wird. Aufgrund des ausgelaufenen Aktienoptionsplans bestehen Optionsrechte für Wienerberger Manager, die grundsätzlich einen verwässernden Effekt auf das Ergebnis je Aktie haben.

Schätzungen: Die Erstellung des Konzernabschlusses erfordert, dass vom Management zu einem gewissen Grad Schätzungen vorgenommen und Annahmen getroffen werden müssen, die die bilanzierten Vermögenswerte und Schulden sowie Eventualschulden, die Angabe von sonstigen Verpflichtungen am Bilanzstichtag und den Ausweis von Erträgen und Aufwendungen während der Berichtsperiode beeinflussen. Die sich tatsächlich ergebenden Beträge können von den Schätzungen abweichen.

Im Einzelnen wurden bei der von Aktuarien vorgenommenen versicherungsmathematischen Bewertung von Pensionsplänen und Abfertigungsansprüchen Annahmen über den erwarteten Abzinsungsfaktor, Gehalts- und Pensionssteigerungen, Fluktuationsraten sowie den Trend der Kosten für medizinische Versorgung getroffen. Ebenso basiert die Festlegung der Nutzungsdauern von Sachanlagen auf Schätzungen, die auf Erfahrungswerten aus dem Betrieb vergleichbarer Anlagen beruhen. Die Bewertung der Rückstellungen für Rekultivierung erfolgt durch die bestmögliche Schätzung des zukünftig erwarteten Rekultivierungsaufwands von Tongruben und eines langfristigen Diskontierungszinssatzes. Des Weiteren erfolgt die Beurteilung der Realisierbarkeit von latenten Steuern durch die Einschätzung des Managements, ob eine Verwertbarkeit aller aktiven latenten Steuern gegeben ist.

Insbesondere bei der Beurteilung der Werthaltigkeit von Firmenwerten und Anlagen werden vom Management Schätzungen und zukunftsbezogene Annahmen über die in den Planungsperioden erwarteten Einzahlungsüberschüsse und Kapitalkostensätze der Wienerberger Gruppe sowie einzelner zahlungsmittelgenerierender Einheiten getroffen. Die vorgenommenen Schätzungen werden nach bestem Wissen und Gewissen unter der Prämisse der Unternehmensfortführung getroffen, bauen auf Erfahrungswerten auf und berücksichtigen die verbleibende Unsicherheit in einer angemessenen Weise.

Verrechnungspreise: Zwischen den einzelnen operativen Segmenten bestehen nur teilweise regionale Liefer- und Leistungsbeziehungen. Bei Warenlieferungen erfolgt die Bestimmung konzerninterner Verrechnungspreise zu marktüblichen Bedingungen nach der Wiederverkaufspreismethode. Bei konzerninternen Leistungsbeziehungen erfolgt die Verrechnung zu marktüblichen Bedingungen nach der Kostenaufschlagsmethode.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

9. Umsatzerlöse

Der konsolidierte Umsatz stieg im Berichtsjahr um 16 % auf 2.023.706 TEUR. Bereinigt um die Effekte aus Konsolidierungskreis- und Wechselkursänderungen betrug das organische Umsatzwachstum 9 % (Vorjahr: -7 %). Im Geschäftssegment Zentral-Osteuropa entwickelte sich der Umsatz aufgrund von Mengen- und Preissteigerungen einerseits und aufgrund des Anteilstausches Bramac und Tondach andererseits positiv. Nord-Westeuropa war geprägt durch anhaltend steigende Nachfrage in Frankreich und Belgien. Zentral-Westeuropa wies ebenfalls aufgrund von Mengen- und Preissteigerungen in Deutschland ein deutliches Umsatzwachstum aus. Im Segment Nordamerika zeichnete sich keine Erholung ab, wobei der Umsatz aufgrund einer schwachen Nachfrage unter dem Vorjahresniveau lag. Im Segment Beteiligungen und Sonstiges stieg der Umsatz insbesondere durch den Beitrag der im Vorjahr erworbenen Steinzeug Gruppe. Der Konzernumsatz wurde durch Währungseffekte im Ausmaß von 5.011 TEUR verringert, was insbesondere auf die Abwertung des Polnischen Zloty und des US-Dollars zurückzuführen ist. Die Umsatzerlöse sind nach Regionen detailliert in der Darstellung der Geschäftssegmente auf den Seiten 104 und 105 aufgliedert.

10. Materialaufwand

In den Herstell-, Vertriebs- und Verwaltungskosten sind Material-, Instandhaltungsaufwendungen, Handelswareneinsätze und Aufwendungen für Energie enthalten:

<i>in TEUR</i>	2011	2010
Materialaufwand	288.121	251.684
Instandhaltungsaufwand	98.217	89.442
Handelswareneinsatz	147.534	135.635
Energieaufwand	307.557	268.477
Gesamt	841.429	745.238

Die ausgewiesenen Aufwendungen wurden durch die Veränderung des Bestands an Halb- und Fertigfabrikaten in Höhe von 6.646 TEUR (Vorjahr: 17.940 TEUR) erhöht. Dem gegenüber steht ein Ertrag aus Aktivierungen von Eigenleistungen und anteiligen Bauzeitinsen beim Bau von qualifizierten Vermögensgegenständen des Anlagevermögens in Höhe von 2.894 TEUR (Vorjahr: 7.371 TEUR).

Die Materialaufwendungen setzten sich aus Aufwendungen für Ton, Sand, Sägespäne und weitere Zuschlagsstoffe, Palettenverbrauch und sonstigen Verpackungsmaterialien zusammen. Instandhaltungsaufwendungen betreffen den Einsatz von Instandhaltungsmaterialien und sonstigen geringwertigen Ersatzteilen sowie Dienstleistungen von Dritten.

11. Abschreibungen, Wertminderungen von Anlagen und Firmenwertabschreibungen

Im Berichtsjahr sind in den Herstell-, Vertriebs-, Verwaltungskosten und sonstigen betrieblichen Aufwendungen laufende Abschreibungen von 193.771 TEUR (Vorjahr: 189.708 TEUR) enthalten. Die Wertminderungen von Sachanlagen im Berichtsjahr betragen 16.375 TEUR (Vorjahr: 10.442 TEUR) und sind auf Sonderabschreibungen aufgrund von Werksstilllegungen und Wertminderungen von Liegenschaften und sonstigen Sachanlagen zurückzuführen.

<i>in TEUR</i>	2011	2010
Laufende Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielles Anlagevermögen	193.771	189.708
Firmenwertabschreibungen	2.565	0
Wertminderungen von Sachanlagen	16.375	10.442
Wertminderungen gesamt	18.940	10.442
Laufende Abschreibungen und Wertminderungen von Sachanlagen, sonstigem immateriellem Anlagevermögen und Firmenwerten	212.711	200.150

Firmenwerte werden gemäß IFRS 3 nicht planmäßig abgeschrieben, sondern mindestens einmal jährlich zusammen mit den Vermögensgegenständen gemäß IAS 36 auf einen möglichen Wertminderungsbedarf hin untersucht (Impairment Test). Als zahlungsmittelgenerierende Einheiten (cash generating units) werden bei Wienerberger Werkseinheiten gesehen, die nach Ländern zusammengefasst und in großen Ländern nach regionalen Gesichtspunkten weiter differenziert werden. Im Berichtsjahr wurden in der Wienerberger Gruppe auf diese Weise rund 50 zahlungsmittelgenerierende Einheiten unterschieden.

Die im Dezember durchgeführten planmäßigen Werthaltigkeitstests auf Basis der aktuellsten Mittelfristplanung für die Perioden 2012-2015 ergaben einen Abwertungsbedarf der Firmenwerte in Höhe von 2.565 TEUR. Für diese Werthaltigkeitstests wurde für die Wienerberger Gruppe ein Gesamtkapitalkostensatz nach Steuern von 6,98 % (Vorjahr: 6,69 %) ermittelt, wobei wiederum in den USA mit 6,07 % (Vorjahr: 6,13 %), in Großbritannien mit 5,69 % (Vorjahr: 5,46 %), in Russland mit 10,72 % (Vorjahr: 11,12 %) und in Indien mit 9,81 % (Vorjahr: 11,01 %) länderspezifische Kapitalkostensätze Verwendung fanden. Die Annahmen zu den Wachstumsraten von grundsätzlich 1 % wurden beibehalten. In den Wachstumsmärkten Russland und Indien wurde unverändert mit höheren Raten von bis zu rund 5 % gerechnet.

Bei einer Veränderung einzelner makroökonomischer Parameter im Rahmen einer Sensitivitätsanalyse wurde ein Wertminderungsbedarf von rund 25 MEUR ermittelt, wobei der dem Kapitalkostensatz zugrunde liegende risikolose Zinssatz um 100 Basispunkte angehoben wurde und die Wachstumsraten in allen Wienerberger Märkten halbiert wurden.

12. Personalaufwand

In den Herstell-, Vertriebs- und Verwaltungskosten sind folgende Personalaufwendungen enthalten:

<i>in TEUR</i>	2011	2010
Löhne	214.786	186.365
Gehälter	197.980	175.287
Leihpersonal (permanent)	15.758	12.080
Aufwendungen für Abfertigungen	8.732	6.889
Aufwendungen für Altersversorgung	3.366	7.317
Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	101.325	89.670
Sonstige Sozialaufwendungen	12.877	11.729
Personalaufwand	554.824	489.337

Die Gesamtbezüge der Vorstandsmitglieder für das Geschäftsjahr 2011 betragen 3.567 TEUR (Vorjahr: 1.592 TEUR), davon entfallen 1.621 TEUR (Vorjahr: 1.592 TEUR) auf fixe und 1.946 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR) auf variable Gehaltsbestandteile. Für aktuell tätige Vorstandsmitglieder wurden im Geschäftsjahr 495 TEUR (Vorjahr: 644 TEUR) an

Pensionsaufwendungen in Form von Beiträgen zu Pensionskassen (beitragsorientierte Zusagen) verbucht. An frühere Mitglieder des Vorstands und ihre Hinterbliebenen wurden Zahlungen von 794 TEUR (Vorjahr: 776 TEUR) getätigt.

An die Mitglieder des Aufsichtsrats wurden für die Tätigkeit im Geschäftsjahr 2010 Bezüge von insgesamt 174 TEUR (Vorjahr: 170 TEUR) im Berichtsjahr ausbezahlt.

Haftungen für Kredite sowie Firmenkredite von Gesellschaften der Wienerberger Gruppe an Vorstände und Aufsichtsräte bestehen nicht.

13. Mitarbeiter

Die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer betrug:

	2011		2010	
	Gesamt	davon in Gemeinschafts- unternehmen	Gesamt	davon in Gemeinschafts- unternehmen
Mitarbeiter in Werken	8.697	649	7.906	325
Mitarbeiter in Verwaltung	1.086	106	1.004	59
Mitarbeiter im Vertrieb	3.035	171	2.938	201
Gesamte Mitarbeiter im Konzern	12.818	926	11.848	585
davon Lehrlinge	63	2	44	1

Durch Änderungen im Konsolidierungskreis erhöhte sich der Mitarbeiterstand um 419 Personen. Arbeitnehmer von anteilmäßig einbezogenen Unternehmen sind entsprechend der Höhe der Beteiligung eingerechnet.

14. Sonstige betriebliche Aufwendungen

In den Herstell-, Vertriebs- und Verwaltungskosten sind folgende sonstige betriebliche Aufwendungen enthalten:

<i>in TEUR</i>	2011	2010
Steuern, soweit sie nicht unter Ertragsteuern fallen	23.944	23.620
Verlust aus dem Abgang von Anlagevermögen exklusive Finanzanlagen	2.477	1.872
Transportaufwendungen für Zustellungen an Kunden	135.700	107.577
Aufwand für interne Transporte	53.140	46.748
Aufwendungen für Umweltschutzmaßnahmen	6.439	6.854
Aufwendungen aus uneinbringlichen Forderungen	1.702	2.418
Aufwendungen für Dienstleistungen	102.127	90.493
Aufwendungen für Mieten, Pachten und Leasing	40.179	37.837
Übrige	63.922	55.061
Sonstige betriebliche Aufwendungen	429.630	372.480

Eine Überleitung der Aufwendungen nach dem Gesamtkostenverfahren zu den Aufwendungen nach dem Umsatzkostenverfahren ist auf Seite 122 dargestellt.

Die Dienstleistungsaufwendungen enthalten vor allem Aufwendungen für Reisen und Fahrten, Recht und Beratung, Werbung, Versicherungen sowie Telekommunikation. Die Aufwendungen für den Abschlussprüfer und alle Mitglieder des Netzwerks des Abschlussprüfers betragen für die Prüfung des Konzernabschlusses im Berichtsjahr 1.242 TEUR (Vorjahr: 1.253 TEUR) und 228 TEUR (Vorjahr: 125 TEUR) für sonstige Leistungen.

Der übrige sonstige Aufwand setzt sich in erster Linie aus Aufwendungen für Provisionen, Patent- und Markenrechte, Bewirtungsaufwendungen, Reklamationen sowie Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen zusammen. Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen beinhalten bei Wienerberger auch Kosten für Produktentwicklung, Verfahrenstechnik, Verbesserung von Umweltstandards sowie Labortätigkeiten. Die Entwicklungskosten nach erfolgreicher Forschung werden in der Regel in der jeweiligen Kategorie des Anlagevermögens aktiviert. Im Jahr 2011 betrug der Forschungsaufwand 2.114 TEUR (Vorjahr: 1.821 TEUR). Auf selbsterstellte immaterielle Vermögenswerte wurden im Berichtsjahr 572 TEUR (Vorjahr: 977 TEUR) aktiviert.

15. Sonstige betriebliche Erträge

<i>in TEUR</i>	2011	2010
Erträge aus dem Abgang von und Zuschreibung auf das Anlagevermögen exklusive Finanzanlagen	11.383	13.059
Erträge aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen	3.821	3.727
Erträge aus Zuschüssen	4.232	3.572
Erträge aus Versicherungsansprüchen	563	8.285
Übrige	44.520	55.046
Sonstige betriebliche Erträge	64.519	83.689

Die übrigen sonstigen betrieblichen Erträge sind umsatznahe Erlöse, die nicht Teil der unmittelbaren Umsatztätigkeit der Wienerberger Gruppe sind.

16. Überleitung Ergebnis nach Umsatzkosten- und Gesamtkostenverfahren

In der Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Umsatzkostenverfahren werden die Aufwendungen nach einzelnen Funktionsbereichen gegliedert. Beim Gesamtkostenverfahren werden jedoch die einzelnen Aufwandsarten dargestellt und um Lagerbewegungen bei Halb- und Fertigfabrikaten im Rahmen von Bestandsveränderungen korrigiert, sodass der entsprechende Aufwand der verkauften Menge ausgewiesen wird. Der Zusammenhang der beiden Verfahren stellt sich wie folgt dar, wobei die Bestandsveränderungen und Kostenaktivierungen, die beim Bau von qualifizierten Vermögensgegenständen des Anlagevermögens anfallen, bei den Materialaufwendungen gezeigt werden:

2011 <i>in TEUR</i>	Fracht- aufwand	Material- aufwand	Handels- wareneinsatz	Abschrei- bungen	Energie- aufwand	Personal- aufwand	Sonstige Erträge	Sonstige Aufwände	Gesamt
Herstellkosten	0	375.005	146.791	159.495	295.867	320.464	-2.610	77.967	1.372.979
Vertriebskosten	136.180	15.085	743	7.793	7.324	152.549	-2.967	137.091	453.798
Verwaltungskosten	0	0	0	8.469	1.265	81.811	-546	39.537	130.536
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0	0	0	34.389	3.101	0	0	38.855	76.345
Sonstige betriebliche Erträge	0	0	0	0	0	0	-58.396	0	-58.396
	136.180	390.090	147.534	210.146	307.557	554.824	-64.519	293.450	1.975.262

2010 in TEUR	Fracht- aufwand	Material- aufwand	Handels- wareneinsatz	Abschrei- bungen	Energie- aufwand	Personal- aufwand	Sonstige Erträge	Sonstige Aufwände	Gesamt
Herstellkosten	0	335.775	135.027	157.140	259.818	278.353	-11.132	83.840	1.238.821
Vertriebskosten	107.930	15.920	608	7.394	4.656	138.840	-2.219	120.885	394.014
Verwaltungskosten	0	0	0	10.226	855	72.144	-586	37.856	120.495
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0	0	0	25.390	3.148	0	0	21.969	50.507
Sonstige betriebliche Erträge	0	0	0	0	0	0	-69.752	0	-69.752
	107.930	351.695	135.635	200.150	268.477	489.337	-83.689	264.550	1.734.085

17. Zinsergebnis und sonstiges Finanzergebnis

Das Zinsergebnis und sonstige Finanzergebnis setzt sich nach den Kategorien des IAS 39 wie folgt zusammen:

2011 in TEUR	Gesamt	Kredite und Forderungen	FLAC ¹⁾	AfS ²⁾	Derivate
Zinsertrag	13.032	9.674	0	1.380	1.978
Zinsaufwand	-50.841	0	-49.687	0	-1.154
Zinsergebnis	-37.809	9.674	-49.687	1.380	824
Beteiligungserträge von Dritten (Dividenden)	131	0	0	131	0
Beteiligungserträge von verbundenen Unternehmen	8	0	0	8	0
Beteiligungserträge	139	0	0	139	0
Ergebnis aus dem Abgang von Finanzinstrumenten	-209	0	-341	132	0
Marktbewertung Fair Value Hedges	2.306	0	0	0	2.306
Wertminderungen von Finanzinstrumenten	-938	0	0	-938	0
Marktbewertung von zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten	-444	0	0	0	-444
Kursdifferenzen	4.641				
Nettoergebnis	5.356	0	-341	-806	1.862
Bankspesen	-3.237				
Sonstiges Finanzergebnis	2.258	0	-341	-667	1.862
Gesamt	-35.551	9.674	-50.028	713	2.686

1) Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet (financial liabilities at amortized cost)

2) Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente (available for sale)

2010 <i>in TEUR</i>	Gesamt	Kredite und Forderungen	FLAC ¹⁾	AfS ²⁾	Derivate
Zinsertrag	14.065	8.653	0	1.415	3.997
Zinsaufwand	-57.490	0	-55.049	0	-2.441
Zinsergebnis	-43.425	8.653	-55.049	1.415	1.556
Beteiligungserträge von Dritten (Dividenden)	131	0	0	131	0
Beteiligungserträge von verbundenen Unternehmen	0	0	0	0	0
Beteiligungserträge	131	0	0	131	0
Ergebnis aus Abgang von Finanzinstrumenten	152	0	0	152	0
Marktbewertung Fair Value Hedges	-612	0	0	0	-612
Wertminderungen von Finanzinstrumenten	-104	0	0	-104	0
Marktbewertung von zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten	444	0	0	0	444
Kursdifferenzen	-533				
Nettoergebnis	-653	0	0	48	-168
Bankspesen	-3.119				
Sonstiges	-152				
Sonstiges Finanzergebnis	-3.793	0	0	179	-168
Gesamt	-47.218	8.653	-55.049	1.594	1.388

1) Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet (financial liabilities at amortized cost)

2) Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente (available for sale)

Während der Berichtsperiode wurden Verluste aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten in Höhe von 896 TEUR (Vorjahr: 28 TEUR) erfolgsneutral im sonstigen Gesamtergebnis erfasst. Die Veräußerung von Wertpapieren lieferte ein Ergebnis von 132 TEUR (Vorjahr: 152 TEUR). In der Kategorie zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente werden zudem Verluste von 938 TEUR (Vorjahr: 104 TEUR) erfolgswirksam erfasst, da bei den betroffenen finanziellen Vermögenswerten von einer dauerhaften Wertminderung auszugehen ist. Der aus dem Rückkauf von Anleihen resultierende Verlust wird in der Kategorie Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesen und beläuft sich auf 341 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR). Die Marktbewertung der Fair Value Hedges lieferte einen positiven Beitrag zum Periodenergebnis in Höhe von 2.306 TEUR (Vorjahr: -612 TEUR). Die Marktbewertung von zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten in Höhe von -444 TEUR resultiert aus der Bewertung einer derivativen Verbindlichkeit in Zusammenhang mit dem Kauf des restlichen 25 %-Anteils der Semmelrock Gruppe.

Alle bei der Aufnahme von Anleihen anfallenden Transaktionsspesen und Disagios werden über die Laufzeit aufgelöst und gemäß Effektivzinsmethode im Zinsergebnis ausgewiesen.

18. Ertragsteuern

Als Ertragsteuern sind sowohl die in den einzelnen Gesellschaften gezahlten oder geschuldeten Steuern auf Einkommen und Ertrag als auch die latenten Steuerabgrenzungen ausgewiesen.

<i>in TEUR</i>	2011	2010
laufender Steueraufwand	17.508	3.763
latenter Steuerertrag	-8.721	-9.644
Ertragsteuern	8.787	-5.881

Der effektive Steuersatz betrug im Berichtsjahr 17,7 % (Vorjahr: 14,4 %). Der Effektivsteuersatz ist ein gewichteter Durchschnitt der effektiven lokalen Ertragsteuersätze aller einbezogenen Tochtergesellschaften.

Die Ursachen für den Unterschied zwischen dem im Jahr 2011 gültigen österreichischen Körperschaftssteuersatz von 25 % (Vorjahr: 25 %) und der ausgewiesenen Konzernsteuerquote stellen sich folgendermaßen dar:

<i>in TEUR</i>	2011	2010
Ergebnis vor Ertragsteuern	49.543	-40.820
Ertragsteuern zum Steuersatz von 25 %	-12.386	10.205
Abweichende ausländische Steuersätze	6.331	7.111
Steueraufwand und -ertrag aus Vorperioden	-3.211	6.407
Steuerfreie Ergebnisse von assoziierten Unternehmen	1.549	-1.073
Veränderung von Wertberichtigungen auf aktive latente Steuern	-22.609	-35.054
Nicht-temporäre Differenzen	19.938	21.039
Steuersatzänderungen	1.601	-2.754
Effektivsteuerbelastung	-8.787	5.881
Effektivsteuersatz in %	17,7	14,4

Auf andere Ergebnisbestandteile in der Gesamtergebnisrechnung wie die Marktbewertung zur Veräußerung verfügbarer Finanzinstrumente und Änderungen aus Sicherungsgeschäften, die nach Steuern ausgewiesen werden, wurden keine Steuereffekte erfasst, da diese Geschäfte ausschließlich die Wienerberger AG und die Wienerberger Finanzservice GmbH mit Sitz in Wien betreffen, welche derzeit aufgrund von Verlustvorträgen aus Vorperioden eine Effektivsteuerbelastung von 0 % aufweisen.

19. Ergebnis je Aktie, Vorschlag für die Ergebnisverwendung

Die Anzahl der ausgegebenen Aktien betrug zum Stichtag 117.526.764 Stück. Per 31.12.2011 wurden 2.472.706 (Vorjahr: 113.603) eigene Aktien gehalten, die für die Berechnung des Ergebnisses je Aktie in Abzug gebracht werden. Daraus resultiert eine gewichtete Aktienanzahl von 116.757.783 für die Berechnung des Ergebnisses je Aktie für 2011.

<i>in Stück</i>	2011	2010
ausgegebene Aktien	117.526.764	117.526.764
eigene Aktien	2.472.706	113.603
gewichtete Aktien	116.757.783	116.528.229

Im Berichtsjahr 2011 kommt es nach IAS 33 zu keinem Verwässerungseffekt aus den Optionsprogrammen 2006 und 2007.

Das Ergebnis je Aktie von 0,08 EUR wird aus dem durch die gewichtete Aktienanzahl geteilten Ergebnis der Muttergesellschaft errechnet. Das verwässerte Ergebnis je Aktie von 0,08 EUR entspricht dem Ergebnis je Aktie für 2011.

Gemäß den Bestimmungen des Aktiengesetzes bildet der nach österreichischen Rechnungslegungsvorschriften aufgestellte Einzelabschluss der Wienerberger AG zum 31.12.2011 die Grundlage für die Dividendenausschüttung.

Dieser Jahresabschluss weist einen Bilanzgewinn von 15.000.396,23 EUR aus. Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, aus dem Bilanzgewinn von 15.000.396,23 EUR auf das Grundkapital von 117.526.764 EUR eine Dividende in Höhe von 0,12 EUR je Aktie, das sind 14.103.211,68 EUR abzüglich eines anteiligen Betrags für eigene Anteile von 295.696,56 EUR somit 13.807.515,12 EUR, auszuschütten und den Restgewinn von 1.192.881,11 EUR auf neue Rechnung vorzutragen.

Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung

In der Gesamtergebnisrechnung wird, ausgehend vom Ergebnis nach Steuern, auf das Gesamtergebnis gemäß IAS 1 übergeleitet. Dieses umfasst insbesondere den Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung, die Veränderung der Hedging Reserve sowie das Bewertungsergebnis von zur Veräußerung verfügbaren Wertpapieren. Die Gesamtergebnisbestandteile werden nach Steuern ausgewiesen (siehe 18. Ertragsteuern).

Im Berichtsjahr resultierten negative Differenzen aus der Währungsumrechnung in Höhe von -33.665 TEUR (Vorjahr: 83.617 TEUR) vorwiegend aus dem polnischen Zloty, der tschechischen Krone und dem ungarischen Forint. Davon wurden zuvor in der Währungsrücklage ausgewiesene Differenzen in Höhe von 4.727 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR) umgegliedert und in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um die Auflösung von Umrechnungsdifferenzen in Folge von Kapitalmaßnahmen bei Gesellschaften in fremder Währung und um die Realisierung kumulierter Differenzen anlässlich der Entkonsolidierung der Bramac Gruppe.

Die Marktbewertung von Sicherungsinstrumenten zur Absicherung von Investitionen in ausländische Teilbetriebe und Cashflow Hedges verminderte die Hedging Reserven nach Steuern um insgesamt 4.549 TEUR, was größtenteils auf den starken Schweizer Franken zurückzuführen ist. Im Berichtsjahr wurden keine zuvor im sonstigen Gesamtergebnis erfassten Marktwertänderungen von Sicherungsinstrumenten und zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumenten in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert.

Infolge des Jahresergebnisses nach Steuern von 40.756 TEUR (Vorjahr: -34.939 TEUR) resultiert aus dem Gesamtergebnis nach Steuern im Berichtszeitraum somit ein Anstieg des Eigenkapitals von insgesamt 1.646 TEUR (Vorjahr: 23.143 TEUR).

Erläuterungen zum Cashflow Statement

Das Cashflow Statement der Wienerberger Gruppe zeigt, wie sich die Zahlungsmittel im Laufe des Berichtsjahrs durch Mittelzu- und -abflüsse verändert haben. Die Zahlungsmittel (Fonds der liquiden Mittel) enthalten Kassa und Bankguthaben. Wertpapiere sowie kurzfristige Bankverbindlichkeiten zählen nicht zu den Zahlungsmitteln. Die Auswirkungen durch Akquisitionen und Veräußerungen von Gesellschaften sind dabei eliminiert und werden in der Position Netto-Auszahlungen für Unternehmensakquisitionen dargestellt. Die von ausländischen Konzerngesellschaften ausgewiesenen Beträge werden grundsätzlich zu Jahresdurchschnittskursen umgerechnet. Hiervon abweichend wird die Liquidität wie in der Bilanz zum Stichtagskurs angesetzt.

20. Cashflow aus Investitionstätigkeit

Aus dem Erwerb von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten resultieren Ausgaben in Höhe von 122.371 TEUR (Vorjahr: 98.562 TEUR). Davon entfallen 102.527 TEUR (Vorjahr: 61.689 TEUR) auf Normalinvestitionen, die Instandhaltung und Investitionen in technologische Weiterentwicklung enthalten, sowie 19.844 TEUR (Vorjahr: 36.873 TEUR) auf Werkserweiterungen und Umweltinvestitionen. In der Position Netto-Auszahlungen für Unternehmensakquisitionen von 35.900 TEUR (Vorjahr: 50.868 TEUR) wird der Kaufpreis für das anteilige Eigenkapital inklusive übernommener Schulden (debt-free company) dargestellt. Im Finanzanlagevermögen wurden Investitionen von 507 TEUR (Vorjahr: 320 TEUR) getätigt.

Netto-Auszahlungen für Unternehmensakquisitionen:

<i>in TEUR</i>	2011	2010
Auszahlungen für Unternehmensakquisitionen	33.366	38.868
Erwerb nicht beherrschender Anteile	2.534	12.000
Netto-Auszahlungen für Unternehmensakquisitionen	35.900	50.868

Die Einzahlungen aus Anlagenabgängen betragen 20.155 TEUR (Vorjahr: 18.717 TEUR). Aus diesen Anlagenabgängen resultieren Netto-Gewinne in Höhe von 8.848 TEUR (Vorjahr: 11.005 TEUR). Aus Unternehmensveräußerungen wurden Netto-Einzahlungen in Höhe von 43.657 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR) erzielt.

Die Überleitung von Gesamtinvestitionen in Normal- und Wachstumsinvestitionen der Wienerberger Gruppe ergibt sich wie folgt:

<i>in TEUR</i>	2011	2010
Auszahlungen für Investitionen in das Sach- und immaterielle Anlagevermögen	122.371	98.562
Netto-Auszahlungen für Unternehmensakquisitionen	35.900	50.868
Investitionen in das Finanzanlagevermögen	507	320
Gesamtinvestitionen inklusive Finanzanlagen	158.778	149.750
Instandhaltung und Investitionen in technologische Weiterentwicklung	102.527	61.689
Normalinvestitionen	102.527	61.689
Auszahlungen für Werkserweiterungen und Umweltinvestitionen	19.844	36.873
Netto-Auszahlungen für Unternehmensakquisitionen	35.900	50.868
Wachstumsinvestitionen	55.744	87.741
Investitionen in das Finanzanlagevermögen	507	320
Wachstumsinvestitionen inklusive Finanzanlagen	56.251	88.061

Erläuterungen zur Bilanz

21. Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist auf den Seiten 102 und 103 dargestellt. Der Einfluss aus der Veränderung des Konsolidierungskreises ist in einer gesonderten Spalte ausgewiesen. Als Währungsänderungen sind jene Beträge angegeben, die sich bei den in Fremdwährung bilanzierenden Tochtergesellschaften aus der unterschiedlichen Umrechnung der Vermögenswerte mit den Wechselkursen zu Jahresbeginn und Jahresende ergeben.

Die Firmenwerte verteilen sich wie folgt auf die Geschäftssegmente:

<i>in TEUR</i>	2011	2010
Zentral-Osteuropa	58.647	63.221
Zentral-Westeuropa	54.703	55.678
Nord-Westeuropa	308.489	304.470
Nordamerika	177.404	170.110
Beteiligungen und Sonstiges	13.954	13.370
Firmenwerte	613.197	606.849

Die Firmenwerte in Nord-Westeuropa resultieren vor allem aus den Akquisitionen der Ziegelaktivitäten in Großbritannien (58.823 TEUR), des Dachziegelherstellers Sandtoft (27.166 TEUR) sowie des Dachziegelgeschäfts in Belgien, den Niederlanden und Frankreich (insgesamt 222.500 TEUR). In Nordamerika verteilen sich die Firmenwerte auf General Shale in den USA (165.455 TEUR) sowie auf Arriscraft in Kanada (11.949 TEUR).

Das sonstige immaterielle Anlagevermögen enthält im Wesentlichen erworbene Markenrechte, Patente und Konzessionen.

Im Anlagevermögen sind Grundwerte von 393.464 TEUR (Vorjahr: 363.009 TEUR) enthalten. Für Werksneubauten sind im Geschäftsjahr 2011 Bauzeitinsen und Kursdifferenzen bis zur Fertigstellung in Höhe von 172 TEUR angefallen (Vorjahr: 0 TEUR).

Die Wienerberger Gruppe nimmt neben dem operativen Leasing vereinzelt auch **Finanzierungsleasing** in Anspruch. Das Sachanlagevermögen enthält aus Finanzierungsleasingverträgen folgende Vermögenswerte:

<i>in TEUR</i>	2011	2010
Anschaffungskosten	12.638	15.095
Abschreibungen (kumuliert)	3.048	3.931
Buchwert	9.590	11.164

Aus der Nutzung von in der Bilanz nicht ausgewiesenen Sachanlagen bestehen aufgrund von Leasing-, Lizenz-, Miet- und Pachtverträgen Verpflichtungen in folgendem Umfang:

<i>in TEUR</i>	2011	2010
im folgenden Jahr	16.914	16.220
in den folgenden zwei bis fünf Jahren	38.250	44.076
über fünf Jahre	34.050	17.010

Zahlungen aus operativen Leasing-, Lizenz-, Miet- und Pachtverträgen betragen 40.179 TEUR (Vorjahr: 37.837 TEUR).

In der Bilanzposition als Finanzinvestition gehaltene Immobilien sind Liegenschaften und Gebäude mit einem Buchwert von 67.559 TEUR (Vorjahr: 58.231 TEUR) enthalten, die nicht im laufenden Geschäftsbetrieb eingesetzt werden. Sie sind mittel- bis langfristig zur Veräußerung vorgesehen und somit als **als Finanzinvestition gehaltene Immobilien** zu qualifizieren (investment property). Die aus vergleichbaren Veräußerungsvorgängen abgeleiteten beizulegenden Zeitwerte dieser Vermögensgegenstände werden mit 117.101 TEUR (Vorjahr: 84.033 TEUR) angenommen. Im Geschäftsjahr 2011 erwirtschafteten diese Liegenschaften Miet- und sonstige Erträge von 638 TEUR (Vorjahr: 444 TEUR). Im Jahr 2011 wurden **als Finanzinvestition gehaltene Immobilien** mit einem Buchwert von 1.442 TEUR (Vorjahr: 1.544 TEUR) veräußert. Vom gesamten Anlagevermögen sind Anlagen mit Buchwerten in Höhe von 508 TEUR und Marktwerten in Höhe von 739 TEUR zur Veräußerung vorgesehen, wobei es sich vorwiegend um Grundstücke und Gebäude permanent stillgelegter Werke handelt. Das Management geht in Anbetracht der derzeitigen Situation auf den Märkten für Industrieimmobilien nicht von einer Veräußerung innerhalb der nächsten 12 Monate aus, weshalb eine Klassifizierung im Sinne des IFRS 5 in **zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche** nicht vorgenommen wird.

22. Vorräte

<i>in TEUR</i>	2011	2010
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	96.471	86.219
Unfertige Erzeugnisse	77.688	76.668
Fertige Erzeugnisse und Handelswaren	432.392	404.764
Geleistete Anzahlungen	1.748	1.995
Vorräte	608.299	569.646

Paletten werden in der Position Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe ausgewiesen. Zugekaufter Ton wird gemeinsam mit selbst abgebautem Ton unter den unfertigen Erzeugnissen ausgewiesen. Wertberichtigungen auf Vorräte in Höhe von 10.559 TEUR (Vorjahr: 10.285 TEUR) wurden bei jenen Produkten verbucht, bei denen der Nettoveräußerungswert (Verkaufspreis abzüglich zuzurechnender Vertriebs- und Verwaltungskosten) geringer als die Anschaffungs- bzw. Herstellkosten ist. Zum 31.12.2011 belaufen sich die Buchwerte der auf den Nettoveräußerungswert abwerteten Vorräte auf 39.316 TEUR (Vorjahr: 33.746 TEUR).

23. Forderungen, Wertpapiere und sonstige finanzielle Vermögenswerte

Kredite und Forderungen

<i>in TEUR</i>	2011			2010		
	Gesamt	Restlaufzeit <1 Jahr	Restlaufzeit >1 Jahr	Gesamt	Restlaufzeit <1 Jahr	Restlaufzeit >1 Jahr
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Dritten	112.791	112.653	138	86.580	83.866	2.714
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Konzernunternehmen	698	698	0	786	786	0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	113.489	113.351	138	87.366	84.652	2.714
Forderungen aus der Finanzierungstätigkeit gegenüber Konzernunternehmen	20.300	20.300	0	21.967	21.967	0
Forderungen aus Darlehen	10.050	9.028	1.022	4.931	4.608	323
Gewährte Darlehen	30.350	29.328	1.022	26.898	26.575	323
Kredite und Forderungen	143.839	142.679	1.160	114.264	111.227	3.037

Kredite und Forderungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Berücksichtigung etwaiger Einzelwertberichtigungen ausgewiesen. Von den Forderungen und sonstigen Vermögenswerten werden die erforderlichen Einzelwertberichtigungen direkt abgesetzt. Im Jahr 2011 wurden Wertberichtigungen von 1.702 TEUR (Vorjahr: 2.418 TEUR) berücksichtigt. Im Geschäftsjahr betragen die Einzelwertberichtigungen 1,2 % der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und gewährten Darlehen sowie weniger als 2 % des gesamten Forderungsbestands und werden daher nicht gesondert angeführt. Verkaufte Forderungen (Factoring) werden in Übereinstimmung mit der entsprechenden Regelung des IAS 39 ausgebucht. Zum Stichtag 31.12.2011 waren Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 63.040 TEUR (Vorjahr: 45.291 TEUR) an Dritte verkauft. Die Forderungen gegenüber Konzernunternehmen resultieren überwiegend aus

Darlehensbeziehungen gegenüber quotaal und at-equity einbezogenen Gesellschaften. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind mit einem Betrag von 4.820 TEUR (Vorjahr: 4.645 TEUR) wechselfällig verbrieft.

Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente

	2011				2010			
	Buchwert	Marktwert	im Eigenkapital erfasste Marktwertänderung	Ø Effektivverzinsung	Buchwert	Marktwert	im Eigenkapital erfasste Marktwertänderung	Ø Effektivverzinsung
Anteile Fonds	6.780	6.780	100	0,46	5.448	5.448	-356	0,63
Schuldtitel von Kapitalgesellschaften	28.970	28.970	-996	5,01	20.988	20.988	328	6,78
Aktien	6.452	6.452	0	-	6.452	6.452	0	-
Sonstige	936	936	0	-	1.780	1.780	0	-
Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente	43.138	43.138	-896		34.668	34.668	-28	

Neben den in der Position Wertpapiere und sonstige finanzielle Vermögenswerte ausgewiesenen zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumenten sind die unter dem langfristigen Vermögen ausgewiesenen übrigen Finanzanlagen in Höhe von 5.440 TEUR (Vorjahr: 5.715 TEUR) ebenfalls dieser Kategorie zuzurechnen, womit deren Gesamtwert 48.578 TEUR (Vorjahr: 40.383 TEUR) beträgt.

Zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente

	2011		2010	
	Buchwert	Marktwert	Buchwert	Marktwert
	in TEUR	in TEUR	in TEUR	in TEUR
Derivate aus Cashflow Hedges	1.969	1.969	24.183	24.183
Derivate aus Fair Value Hedges	3.292	3.292	0	0
Sonstige Derivate	460	460	555	555
Derivate mit positivem Marktwert	5.721	5.721	24.738	24.738

Die in der Bilanz angeführten Buchwerte von Wertpapieren und sonstigen finanziellen Vermögenswerten von insgesamt 79.209 TEUR (Vorjahr: 86.304 TEUR) verteilen sich somit auf gewährte Darlehen in Höhe von 30.350 TEUR (Vorjahr: 26.898 TEUR), zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente von 43.138 TEUR (Vorjahr: 34.668 TEUR) sowie Derivate mit positiven Marktwerten von 5.721 TEUR (Vorjahr: 24.738 TEUR).

24. Sonstige Forderungen, geleistete Vorauszahlungen und Rechnungsabgrenzungen

in TEUR	2011			2010		
	Gesamt	Restlaufzeit <1 Jahr	Restlaufzeit >1 Jahr	Gesamt	Restlaufzeit <1 Jahr	Restlaufzeit >1 Jahr
Pensionsverpflichtung übersteigender Marktwert des Fondsvermögens	7.025	7.025	0	5.906	5.906	0
Sonstige geleistete Vorauszahlungen	13.529	13.529	0	12.250	12.250	0
Übrige sonstige Forderungen	67.115	63.806	3.309	84.772	81.566	3.206
Sonstige kurzfristige Forderungen, geleistete Vorauszahlungen und Rechnungsabgrenzungen	87.669	84.360	3.309	102.928	99.722	3.206

Die übrigen sonstigen Forderungen beinhalten im Wesentlichen Forderungen gegenüber dem Finanzamt und Forderungen gegenüber Sozialversicherungsträgern.

25. Konzerneigenkapital

Die Entwicklung des Konzerneigenkapitals der Jahre 2011 und 2010 ist auf den Seiten 100 und 101 dargestellt.

In der Hauptversammlung vom 14.5.2009 wurde ein genehmigtes Kapital im Ausmaß von 50 % des Grundkapitals (von damals 83.947.689 EUR) beschlossen. Hierbei handelte es sich um die Ermächtigung für die Durchführung einer regulären Kapitalerhöhung gegen Bar- oder Sacheinlage innerhalb von fünf Jahren mit Zustimmung des Aufsichtsrats. Das Grundkapital kann bis maximal 41.973.844 EUR oder 50 % des Grundkapitals durch Ausgabe von bis zu 41.973.844 neuen auf Inhaber oder Namen lautenden Stückaktien erhöht werden. Eine Durchführung kann gegebenenfalls in mehreren Tranchen erfolgen. Die Art der Aktien, der Ausgabekurs und die Ausgabebedingungen sind vom Vorstand, mit Zustimmung des Aufsichtsrats, festzulegen. Grundsätzlich haben die Aktionäre das gesetzliche Bezugsrecht. Der Vorstand wurde jedoch ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre in zwei besonderen Fällen auszuschließen. Erstens, für eine Kapitalerhöhung im Falle einer Sacheinlage zur Gewährung von Aktien zum Zweck des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen an Unternehmen sowie zweitens bei Mehrzuteilungsoptionen im Rahmen der Platzierung neuer Aktien der Gesellschaft (Greenshoe).

Weiters wurde der Vorstand in der Hauptversammlung vom 14.5.2009 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats, auch in mehreren Tranchen Wandelschuldverschreibungen, die das Bezugs- oder Umtauschrecht bzw. eine Bezugs- oder Umtauschpflicht auf insgesamt bis zu 41.973.844 Aktien oder 50 % des Grundkapitals der Gesellschaft gewähren bzw. vorsehen, auszugeben. Die Bedienung kann über das zu beschließende bedingte Kapital und/oder über eigene Aktien erfolgen. Ausgabebetrag und Ausgabebedingungen sind vom Vorstand, mit Zustimmung des Aufsichtsrats, festzusetzen. Diese Ermächtigung gilt bis zum 13.5.2014. Der Beschluss ermächtigt den Vorstand darüber hinaus, mit Zustimmung des Aufsichtsrats, das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen. Der Vorstand wurde weiters ermächtigt, eine bedingte Kapitalerhöhung zur Ausgabe neuer Aktien an Gläubiger von Wandelschuldverschreibungen durchzuführen. Das Grundkapital kann bis maximal 41.973.844 EUR durch Ausgabe von bis zu 41.973.844 neuen auf Inhaber oder Namen lautende Stückaktien erhöht werden. Diese Erhöhung des Grundkapitals darf nur soweit durchgeführt werden, als Gläubiger der Wandelschuldverschreibung von ihrem Bezugs- oder Umtauschrecht auf Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen und der Vorstand beschließt, diese mit neuen Aktien zu bedienen. Eine Bedienung der Gläubiger der Wandelschuldverschreibung kann auch über eigene Aktien erfolgen.

Die Summe all dieser Kapitalmaßnahmen ist mit einer Ausgabe von bis zu 41.973.844 neuen Aktien (50 % des Grundkapitals 2009) beschränkt. Nach der Kapitalerhöhung im Jahr 2009 im Ausmaß von 33.579.075 Aktien verbleibt nur mehr ein genehmigtes Kapital von 8.394.769 EUR (7 % des derzeitigen Grundkapitals), das durch die Ausgabe von bis zu 8.394.769 neue auf Inhaber oder Namen lautende Stückaktien erhöht werden kann.

Zusätzlich wurde der Vorstand von der 140. ordentlichen Hauptversammlung 2009 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats, einmalig oder mehrfach Genussrechte mit einem Gesamtnennbetrag von bis zu 200.000.000 EUR durch Ausgabe von bis zu 200.000 Genussscheinen zu beschließen sowie die Ausgabebedingungen festzulegen. Diese Ermächtigung gilt bis zum 13.5.2014.

Der Vorstand wurde in der 141. ordentlichen Hauptversammlung der Wienerberger AG am 20.5.2010 ermächtigt, bis zu 10 % des Grundkapitals innerhalb von 30 Monaten höchstens zum Zweifachen des Börsenkurses vom 20.5.2010 zurückzukaufen. Wienerberger hat im Berichtsjahr von diesem Recht Gebrauch gemacht und zwischen 22.8.2011 und 17.11.2011 eigene Anteile im Ausmaß von 2.350.535 Stück zurückgekauft.

Wienerberger weist per 31.12.2011 ein Konzerneigenkapital von 2.459.924 TEUR gegenüber 2.525.675 TEUR im Vorjahr aus. Veränderungen ergaben sich einerseits insbesondere durch die Erhöhung der Gewinnrücklagen aus dem Einstellen des Jahresgewinns und andererseits durch eine Reduktion aufgrund der Zahlung des Hybridkupons und der Dividende. Außerdem verringerte sich das Eigenkapital aufgrund negativer Unterschiedsbeträge aus der Währungsumrechnung, der Verrechnung des Unterschiedsbetrags in Zusammenhang mit dem Kauf der nicht beherrschenden Anteile an Wienerberger Opekarna Ormoz d.d. in Slowenien und durch den Rückkauf von eigenen Anteilen.

Das Grundkapital der Wienerberger AG zum 31.12.2011 beträgt 117.526.764 EUR und verteilt sich auf 117.526.764 nennwertlose Stückaktien, denen allen die gleichen Rechte zukommen. Alle Aktien sind voll einbezahlt.

Die Wienerberger AG hat mit Wirkung vom 9.2.2011 den jährlichen Kupon in Höhe von 32.500 TEUR für die am 9.2.2007 begebene und unter dem Hybridkapital ausgewiesene Hybridanleihe ausbezahlt. Die Hybridanleihe ist eine gegenüber allen sonstigen Gläubigern nachrangige, unbefristete Anleihe im Umfang von 500.000 TEUR mit einem Kupon von 6,5 %, welcher bei Entfall der Dividende auch ausgesetzt werden kann. Nach zehn Jahren Laufzeit hat die Wienerberger AG erstmalig die Möglichkeit zur Tilgung der Hybridanleihe oder der Fortsetzung zu einem variablen Zinssatz (EURIBOR +325 bps). Nach IAS 32 handelt es sich somit um ein Eigenkapitalinstrument, weshalb die hierfür zu zahlenden Kupons als Teil der Ergebnisverwendung in der Entwicklung des Eigenkapitals gezeigt werden. Die Darstellung hat gemäß IAS 32 nach Steuern zu erfolgen. Nachdem die Wienerberger AG aufgrund von Verlustvorträgen aus Vorperioden eine effektive Steuerquote von 0 % aufweist, beträgt die Ausschüttung nach Steuern 32.500 TEUR. Im Berichtsjahr verminderte sich das Ergebnis je Aktie durch Kuponzinsen um 0,28 EUR.

Die Gewinnrücklagen von insgesamt 941.083 TEUR (Vorjahr: 943.869 TEUR) enthalten die Gewinnrücklagen der Wienerberger AG und sämtliche nicht im Rahmen der Kapitalkonsolidierung eliminierten Gewinnrücklagen von Tochterunternehmen. Das Konzernergebnis 2011 ohne Anteile anderer Gesellschafter ist innerhalb der Konzerngewinnrücklagen ausgewiesen.

In der Rücklage aus Währungsumrechnung werden alle im sonstigen Gesamtergebnis erfassten Differenzen aus der Währungsumrechnung ausgewiesen, wobei die Differenzen von assoziierten Unternehmen gesondert ausgewiesen werden. In der Hedging Rücklage werden die im sonstigen Gesamtergebnis erfassten Wertänderungen von Sicherungsgeschäften erfasst. Bei diesen Sicherungsgeschäften handelt es sich einerseits um Absicherungen der Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftseinheiten (Net Investment Hedges) und andererseits um Sicherungsgeschäfte für Transaktionen in Fremdwährungen (Cashflow Hedges).

„Change of Control“-Klauseln sind in den Vorstandsverträgen, den Vereinbarungen zu den Unternehmensanleihen 2005, 2010 und 2011, zur Hybridanleihe 2007 sowie den syndizierten Krediten und Darlehen der Jahre 2006 und 2008 enthalten.

Der Streubesitz verteilt sich auf österreichische Anleger und internationale Investoren, wobei Dodge & Cox Inc. mit Sitz in San Francisco mehr als 10 % und First Eagle Investment Management LLC mit Sitz in New York im Jahr 2011 mehr als 5 % der Anteile an Wienerberger hält. Die Wienerberger Aktie notiert im Prime Market der Wiener Börse. In den USA wird sie über ein ADR Level 1 Programm der Bank of New York im OTC Markt gehandelt.

26. Rückstellungen

<i>in TEUR</i>	1.1.2011	Währungs- änderungen	Veränderung Konsolidie- rungskreis	Auflösung	Verbrauch	Zuführung	31.12.2011
Rückstellungen für Abfertigungen	17.604	-36	1.765	440	4.440	5.997	20.450
Rückstellungen für Pensionen	51.308	491	534	4.595	5.741	3.332	45.329
Jubiläumsgeldrückstellungen	4.089	-81	-241	177	1.114	1.074	3.550
Personalarückstellungen	73.001	374	2.058	5.212	11.295	10.403	69.329
Latente Steuern	79.778	528	3.513	17.001	0	21.726	88.544
Garantierückstellungen	25.784	12	-8.173	560	2.309	2.287	17.041
Rekultivierungsrückstellungen	40.163	-811	2.227	2.521	2.672	3.834	40.220
Umweltrückstellungen	2.560	21	0	0	172	529	2.938
Sonstige langfristige Rückstellungen	68.507	-778	-5.946	3.081	5.153	6.650	60.199
Langfristige Rückstellungen	221.286	124	-375	25.294	16.448	38.779	218.072
Laufende Steuerrückstellungen	10.596	28	-1.066	393	8.711	3.353	3.807
Sonstige kurzfristige Rückstellungen	52.649	-310	-2.095	7.556	12.233	19.515	49.970
Kurzfristige Rückstellungen	63.245	-282	-3.161	7.949	20.944	22.868	53.777
Rückstellungen	284.531	-158	-3.536	33.243	37.392	61.647	271.849

27. Pensionen und Leistungen an Arbeitnehmer

Bei Wienerberger haben Arbeiter und Angestellte in den Niederlanden, Großbritannien, Skandinavien, den USA und der Schweiz sowie einige Personen des Managements Pensionszusagen. Zielsetzung für künftige Pensionsregelungen sind beitragsorientierte Modelle. Bereits im Jahr 2004 wurden mehrere **leistungsorientierte** Pensionsvereinbarungen mit aktiven Managern in **beitragsorientierte** Pensionskassenmodelle umgewandelt und bisher erworbene Ansprüche an eine Pensionskasse übertragen. Daneben bestehen vereinzelt nicht fondsgebundene leistungsorientierte Pensionszusagen, vorwiegend an ehemalige Manager. Für die Pensionspläne bilden die geleisteten Dienstjahre die Grundlage. Die Altersversorgung der Mitarbeiter von General Shale Inc. (USA) beruht auf einem fondsgebundenen leistungsorientierten Pensionsplan sowie einer nicht fondsgebundenen (Alters-)Krankenversicherung. Der die gegenwärtige Pensionsverpflichtung übersteigende Marktwert des Planvermögens ist unter den sonstigen Forderungen ausgewiesen. ZZ Wancor (Schweiz) hat ein fondsgebundenes beitragsorientiertes Pensionsmodell mit einer ausgelagerten Pensionskasse. Die von niederländischen Mitarbeitern erworbenen Ansprüche werden überwiegend durch Beiträge in einen industrieweiten niederländischen Pensionsfonds befriedigt. In Großbritannien existiert ein beitragsorientiertes Pensionsmodell für alle Mitarbeiter. Bei den im Jahr 2004 neu erworbenen Gesellschaften von thebrickbusiness gab es bis Ende 2003 ein leistungsorientiertes Modell. Die daraus resultierenden Verpflichtungen wurden rückgestellt. Ebenso wurde durch den Erwerb von Baggeridge im Jahre 2007 ein leistungsorientierter Pensionsplan übernommen. Für Mitarbeiter der Steinzeug Gruppe existieren zwei leistungsorientierte Pensionsmodelle. Die Akquisition von Euroceramic führte im Berichtsjahr mit zwei leistungsorientierten Pensionsmodellen zu einem Anstieg der Netto-Pensionsverpflichtung aufgrund von Konsolidierungskreisänderungen. Im Berichtsjahr 2011 betragen die Rückstellungen für Pensionen 45.329 TEUR und die gesamten Rückstellungen aus Leistungen an Arbeitnehmer nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses 65.779 TEUR.

Die wesentlichen versicherungsmathematischen Parameter und die relevanten Bilanzierungsgrundsätze sind auf den Seiten 116 und 118 erläutert.

Der gesamte Pensionsaufwand des Jahres 2011 verteilt sich auf beitragsorientierte (defined contribution) und leistungsorientierte (defined benefit) Pensionspläne und setzt sich aus den folgenden Komponenten zusammen:

<i>in TEUR</i>	2011	2010	2009
Beitragsorientierte Pläne			
Aufwand für beitragsorientierte Pensionspläne	5.028	5.290	4.721
Leistungsorientierte Pläne			
Aufwand für die im Wirtschaftsjahr hinzu erworbenen Versorgungsansprüche (service cost)	276	1.581	2.287
Kalkulatorischer Zinsaufwand der bereits erworbenen Ansprüche (interest cost)	9.463	9.409	9.345
Erwarteter Ertrag auf das Planvermögen	-7.855	-7.125	-5.957
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste (actuarial gain/loss)	879	823	4.564
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	-4.425	-40	-20
Auswirkung von Plankürzungen und Abgeltungen	0	-2.621	-3.948
Erträge/Aufwendungen für leistungsorientierte Pläne	-1.662	2.027	6.271
Gesamte Aufwendungen für Altersversorgung	3.366	7.317	10.992

Die Brutto-Pensionsverpflichtungen sind die von Versicherungsmathematikern berechneten Barwerte der Pensionsverpflichtungen. Von den gesamten Brutto-Pensionsverpflichtungen in Höhe von 198.716 TEUR (Vorjahr: 192.947 TEUR) sind 182.998 TEUR (Vorjahr: 177.566 TEUR) ganz oder teilweise durch Veranlagungen in Fonds abgedeckt. Die Überleitung von Brutto-Pensionsverpflichtungen auf bilanzierte Netto-Pensionsverpflichtungen erfolgt durch Abzug des nicht erfassten

nachzuerrechnenden Dienstzeitaufwands und der nicht erfassten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste unter Abzug des Marktwerts des Planvermögens.

Von den Netto-Pensionsverpflichtungen stammen 12.905 TEUR aus der US-amerikanischen (Alters-) Krankenversicherung. Eine Änderung des Kostentrends für medizinische Versorgungsleistungen führt zu keinen wesentlichen Auswirkungen auf Zinsaufwand und leistungsorientierte Pensionsverpflichtungen.

Die Zusammensetzung der Pensionsverpflichtungen und ihre Abdeckung durch Vermögen stellen sich wie folgt dar:

in TEUR	Brutto-Pensionsverpflichtung			Marktwert Planvermögen		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
Wert per 1.1.	192.947	168.238	158.858	127.820	107.226	92.827
Veränderungen Konsolidierungskreis	534	12.093	471	0	4.626	632
Währungsänderungen	5.211	7.957	442	4.317	7.728	1.868
Aufwand für die im Wirtschaftsjahr hinzuerworbenen Versorgungsansprüche (service cost) für leistungsorientierte Pensionspläne	276	1.581	2.287	0		
Kalkulatorischer Zinsaufwand der bereits erworbenen Ansprüche (interest cost)	9.463	9.409	9.345	0		
Erwarteter Ertrag auf das Plananlagevermögen	0			7.855	7.125	5.957
Auswirkung von Plankürzungen und Abgeltungen	0	-2.621	-3.960	0	0	0
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	4.477	3.643	10.066	-830	2.800	10.260
Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand	-4.379	0	0	0		
Auszahlungen an Rentner	-9.997	-8.230	-9.424	-9.591	-8.230	-9.424
Einzahlungen von Mitarbeitern	184	877	153	184	877	153
Einzahlungen vom Arbeitgeber	0	0	0	5.413	5.668	4.953
Wert per 31.12.	198.716	192.947	168.238	135.168	127.820	107.226
Marktwert Planvermögen (funded)	-135.168	-127.820	-107.226			
Brutto-Pensionsverpflichtungen abzüglich Planvermögen per 31.12. (unfunded)	63.548	65.127	61.012			
Noch nicht erfasster nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand	262	250	239			
Noch nicht erfasste versicherungsmathematische Gewinne/Verluste (off-balance sheet risk)	-25.506	-19.975	-21.581			
Netto-Pensionsverpflichtungen bilanziert	38.304	45.402	39.670			
davon: Pensionsrückstellungen (S. 134)	45.329	51.308	44.970			
davon: die Pensionsverpflichtung übersteigender Marktwert des Fondsvermögens (S. 132)	7.025	5.906	5.300			

Das Planvermögen resultiert aus den fondsgebundenen leistungsorientierten Pensionsmodellen in den USA sowie aus dem leistungsorientierten Pensionsmodell in Großbritannien. Der im Jahr 2011 erwartete Ertrag aus dem Planvermögen betrug 7.855 TEUR, der realisierte Ertrag belief sich auf 7.928 TEUR. Das Planvermögen wird in Form von Aktien (49 %), Anleihen (43 %) und sonstigen Vermögensgegenständen (8 %) gehalten. In Großbritannien erfolgte im Berichtsjahr eine Änderung der dem Plan, zugrunde liegenden Parameter, was eine Reduktion der Pensionsverpflichtung in Höhe von 4.379 TEUR zur Folge hatte.

Die wesentlichen Parameter der Pensionsverpflichtungen stellen sich wie folgt dar:

<i>in TEUR</i>	2011	2010	2009	2008	2007
Brutto-Pensionsverpflichtung	198.716	192.947	168.238	158.858	179.318
Marktwert Planvermögen (funded)	135.168	127.820	107.226	92.827	129.680
Brutto-Pensionsverpflichtungen abzüglich Planvermögen per 31.12. (unfunded)	63.548	65.127	61.012	66.031	49.638

Abhängig von der Dienstzugehörigkeit haben österreichische Dienstnehmer aufgrund gesetzlicher Bestimmungen Anspruch auf eine Einmalzahlung bei Pensionsantritt bzw. bei Kündigung durch den Arbeitgeber. Für diese zukünftige Verpflichtung werden Rückstellungen für Abfertigungen gebildet. Ähnliche Verpflichtungen gibt es in Frankreich und Italien.

28. Latente Steuern

Aktive und passive latente Steuerabgrenzungen per 31.12.2011 und 31.12.2010 resultieren aus folgenden zeitlich begrenzten Bewertungs- und Bilanzierungsunterschieden zwischen den Buchwerten des Konzernabschlusses und den entsprechenden steuerlichen Bemessungsgrundlagen:

<i>in TEUR</i>	2011		2010	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Immaterielles Anlagevermögen	5.059	-26.488	5.826	-23.412
Sachanlagen	7.376	-123.108	8.484	-116.235
Vorräte	3.174	-4.295	1.794	-11.526
Forderungen	4.921	-7.483	8.343	-12.863
Geleistete Vorauszahlungen	36.443	-65	26.642	-65
	56.973	-161.439	51.089	-164.101
Unversteuerte Rücklagen	0	-18.028	0	-17.251
Rückstellungen	15.192	-2.069	20.294	-2.173
Verbindlichkeiten	7.108	-1.779	9.322	-3.699
Erhaltene Vorauszahlungen	2.092	-1.378	2.048	-1.367
	24.392	-23.254	31.664	-24.490
Steuerliche Verlustvorträge	189.924		169.266	
Aktive/Passive Steuerabgrenzung	271.289	-184.693	252.019	-188.591
Bewertungsabschlag für aktive latente Steuern	-133.569		-110.960	
Saldierung von aktiven und passiven Steuerabgrenzungen gegenüber derselben Steuerbehörde	-96.149	96.149	-108.813	108.813
Saldierte aktive und passive Steuerabgrenzung	41.571	-88.544	32.246	-79.778

Im Konzern wurden für aktive Buchwertdifferenzen und steuerliche Verlustvorträge in Höhe von 433.629 TEUR (Vorjahr: 378.884 TEUR) keine aktiven latenten Steuern angesetzt, da ihre Wirksamkeit als endgültige Steuerentlastung im Rahmen der Mittelfristplanung noch nicht ausreichend gesichert ist. Das entspricht einer aktiven Latenz in Höhe von 133.569 TEUR (Vorjahr: 110.960 TEUR).

Für temporäre Unterschiede in Verbindung mit Anteilen an Tochterunternehmen wurden gemäß IAS 12.39 keine latenten Steuerabgrenzungen gebildet. Die kumulierten Anteile an Tochtergesellschaften überschreiten mit 444.356 TEUR (Vorjahr: 362.774 TEUR) die entsprechenden anteiligen Eigenkapitalien dieser Tochtergesellschaften.

29. Verbindlichkeiten

Die Bewertung der Verbindlichkeiten erfolgt prinzipiell zu fortgeführten Anschaffungskosten (financial liabilities at amortized cost). Eine Ausnahme bilden Derivate mit negativen Marktwerten, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Die Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten stellen sich wie folgt dar:

2011 <i>In TEUR</i>	Gesamt	Restlaufzeit < 1 Jahr	Restlaufzeit 1-5 Jahre	Restlaufzeit > 5 Jahre	davon ding- lich besichert
Verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	1.023.055	456.587	394.978	171.490	3.637
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	2.890	2.725	165	0	0
Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeit gegenüber Konzernunternehmen	113	113	0	0	0
Finanzverbindlichkeiten	1.026.058	459.425	395.143	171.490	3.637
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Dritten	192.707	192.435	218	54	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Konzernunternehmen	412	412	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	193.119	192.847	218	54	0
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	3.884	3.884	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber dem Finanzamt und Sozialversicherungsträgern	56.953	56.594	302	57	0
Erhaltene Vorauszahlungen	12.177	7.482	4.106	589	0
Sonstige Verbindlichkeiten	98.368	89.537	8.784	47	0
Sonstige Verbindlichkeiten	171.382	157.497	13.192	693	0
Summe Verbindlichkeiten	1.390.559	809.769	408.553	172.237	3.637

2010 <i>in TEUR</i>	Gesamt	Restlaufzeit <1 Jahr	Restlaufzeit 1-5 Jahre	Restlaufzeit > 5 Jahre	davon ding- lich besichert
Verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	907.404	135.075	758.085	14.244	0
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	4.306	1.327	2.665	314	0
Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeit gegenüber Konzernunternehmen	2.490	2.490	0	0	0
Finanzverbindlichkeiten	914.200	138.892	760.750	14.558	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Dritten	180.303	176.066	4.128	109	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Konzernunternehmen	671	671	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	180.974	176.737	4.128	109	0
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	2.673	1.766	907	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber dem Finanzamt und Sozialversicherungsträgern	44.597	42.679	1.691	227	0
Erhaltene Vorauszahlungen	16.381	6.270	9.672	439	0
Sonstige Verbindlichkeiten	90.235	80.893	8.771	571	0
Sonstige Verbindlichkeiten	153.886	131.608	21.041	1.237	0
Summe Verbindlichkeiten	1.249.060	447.237	785.919	15.904	0

In den langfristigen Finanzverbindlichkeiten sind Verkaufsoptionen enthalten, durch deren Ausübung nicht beherrschende Anteile an Konzerngesellschaften an Wienerberger übertragen werden können (siehe 5. Konsolidierungsmethoden) sowie eine derivative Verbindlichkeit aus dem Erwerb nicht beherrschender Anteile an Semmelrock aus dem Jahr 2010.

Die sonstigen Verbindlichkeiten bestehen mit 42.118 TEUR (Vorjahr: 36.807 TEUR) gegenüber Mitarbeitern und mit 34.188 TEUR (Vorjahr: 28.384 TEUR) aus Abgrenzungen von Boni und sonstigen Erlösschmälerungen gegenüber Kunden. Die erhaltenen Vorauszahlungen beinhalten 4.297 TEUR (Vorjahr: 6.265 TEUR) Subventionen und Investitionszuschüsse von Dritten, die entsprechend der Nutzungsdauer der zugehörigen Sachanlagen langfristig ertragswirksam aufgelöst werden. Unter den Verbindlichkeiten gegenüber dem Finanzamt und Sozialversicherungsträgern sind Steuerschulden in Höhe von 36.874 TEUR (Vorjahr: 22.793 TEUR) ausgewiesen.

Unter den Finanzverbindlichkeiten sind Derivate mit negativen Marktwerten enthalten.

Zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente

<i>in TEUR</i>	2011	2010
Derivate aus Cashflow Hedges	11.620	14.149
Derivate aus Fair Value Hedges	0	0
Sonstige Derivate	5.919	4.584
Derivate mit negativem Marktwert	17.539	18.733

Von den gesamten Verbindlichkeiten entfallen somit 1.373.020 TEUR auf Verbindlichkeiten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden (financial liabilities at amortized cost), 11.620 TEUR auf Derivate in Hedge-Beziehungen, 5.000 TEUR auf eine derivative Verbindlichkeit in Zusammenhang mit dem Kauf des restlichen 25 %-Anteils der Semmelrock Gruppe und 919 TEUR auf sonstige Derivate.

Wienerberger hat im Berichtsjahr außer den Derivaten mit negativen Marktwerten keine finanziellen Verbindlichkeiten gehalten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

Die aus den Verbindlichkeiten resultierenden erwarteten Zahlungsströme stellen sich wie folgt dar:

Analyse der vertraglichen Cashflows

2011 <i>in TEUR</i>	Gesamt	<6 Monate	6-12 Monate	1-2 Jahre	2-5 Jahre	>5 Jahre
Anleihen	-674.890	-251.576	-17.438	-17.438	-277.938	-110.500
Commercial Papers	0	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-489.932	-136.824	-122.398	-55.564	-149.143	-26.003
Verbindlichkeiten gegenüber Nichtbanken	-57.547	-116	-2.211	-14.954	-25.347	-14.919
Originäre Finanzinstrumente	-1.222.369	-388.516	-142.047	-87.956	-452.428	-151.422
Zinsderivate	9.493	-1.044	1.649	1.482	4.442	2.964
Devisentermingeschäfte, Swaps und derivative Verbindlichkeit	15.162	29.652	-239	-5.000	-9.251	0
Derivative Finanzinstrumente	24.655	28.608	1.410	-3.518	-4.809	2.964
Vertragliche Cashflows	-1.197.714	-359.908	-140.637	-91.474	-457.237	-148.458

Analyse der vertraglichen Cashflows

2010 <i>in TEUR</i>	Gesamt	<6 Monate	6-12 Monate	1-2 Jahre	2-5 Jahre	>5 Jahre
Anleihen	-577.397	-23.397	-12.188	-267.437	-274.375	0
Commercial Papers	0	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-377.248	-19.880	-85.983	-152.625	-116.400	-2.360
Verbindlichkeiten gegenüber Nichtbanken	-31.258	-114	-6.933	-267	-16.613	-7.331
Originäre Finanzinstrumente	-985.903	-43.391	-105.104	-420.329	-407.388	-9.691
Zinsderivate	-18	-18	0	0	0	0
Devisentermingeschäfte, Swaps und derivative Verbindlichkeit	-18.733	-452	-5.640	-4.557	-6.090	-1.994
Derivative Finanzinstrumente	-18.751	-470	-5.640	-4.557	-6.090	-1.994
Vertragliche Cashflows	-1.004.654	-43.861	-110.744	-424.886	-413.478	-11.685

30. Eventualverbindlichkeiten und Haftungsverhältnisse

Haftungsverhältnisse resultieren aus Verpflichtungen, die gegenüber Dritten übernommen wurden, und entfallen auf:

<i>in TEUR</i>	31.12.2011	31.12.2010
Bürgschaften	49	190
Garantien	2.924	3.455
Sonstige vertragliche Haftungsverpflichtungen	2.328	2.329
Haftungsverhältnisse	5.301	5.974

Bei allen unter den Eventualschulden ausgewiesenen Sachverhalten geht es um potenzielle zukünftige Verpflichtungen, bei denen das Eintreten des entsprechenden zukünftigen Ereignisses zu einer Verpflichtung führen würde, die zum Bilanzstichtag noch völlig ungewiss ist.

Über diese angeführten Haftungsverhältnisse hinausgehende sonstige finanzielle Verpflichtungen (*off balance sheet risks*) bestehen nur noch in Form von nicht erfassten versicherungsmathematischen Verlusten aus Pensionsverpflichtungen (siehe Seite 136).

Finanzinstrumente

31. Finanzinstrumente

Die Finanzverbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	Währung	Nominale	Marktwert	Buchwert zum	Zinssatz
		<i>in Tsd. Landeswährung</i>	<i>in TEUR</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>effektiv</i>
				<i>in TEUR</i>	<i>in %</i>
Darlehen	<i>EUR</i>	130.675	147.726	130.783	5,40
	<i>HRK</i>	4.000	512	531	5,25
			148.238	131.314	
Vorlagen	<i>EUR</i>	91.275	91.874	91.312	3,11
	<i>CHF</i>	3.884	3.230	3.195	2,03
	<i>GBP</i>	16	20	19	7,95
			95.124	94.526	
Finanzverbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten mit fixer Verzinsung			243.362	225.840	

	Währung	Nominale <i>in Tsd. Landeswährung</i>	Marktwert <i>in TEUR</i>	Buchwert zum 31.12.2011 <i>in TEUR</i>	Zinssatz effektiv <i>in %</i>
Darlehen	EUR	65.462	66.177	65.487	2,42
			66.177	65.487	
Vorlagen	EUR	79.067	79.266	85.666	4,01
	USD	1.095	846	846	0,00
	Diverse	-	201	201	-
			80.313	86.713	
Derivate	EUR	12.539	12.539	12.539	-
			12.539	12.539	-
Finanzverbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten mit variabler Verzinsung			159.029	164.739	-

	Währung	Nominale <i>in Tsd. Landeswährung</i>	Marktwert <i>in TEUR</i>	Buchwert zum 31.12.2011 <i>in TEUR</i>	Zinssatz effektiv <i>in %</i>
Anleihen – fix verzinst	EUR	350.000	355.872	346.413	4,98
	EUR	241.228	241.228	241.228	3,88
	EUR	14.859	14.859	14.859	-
Darlehen – fix verzinst	EUR	14.997	13.785	10.446	6,23
	USD	296	314	343	0,00
Darlehen – variabel verzinst	GBP	11.850	16.047	14.187	-
Derivate Verbindlichkeit	EUR	5.000	5.000	5.000	-
Finanzverbindlichkeiten gegenüber Nichtbanken			647.105	632.476	

Die Wienerberger AG platzierte im Juli 2011 zum Teil zur Refinanzierung der im Jahr 2012 fälligen Finanzverbindlichkeiten eine neue Anleihe mit einem Volumen von 100.000 TEUR und einer Laufzeit von sieben Jahren. Im Berichtsjahr wurden weitere 18.000 TEUR der im Jahr 2005 begebenen Anleihe zurückgekauft. Die Anleihen werden entsprechend ihrer Restlaufzeit unter den langfristigen bzw. kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen. Die mit den Anleihen direkt in Zusammenhang stehenden Aufwendungen von 14.656 TEUR (Bankspesen und Zinsabsicherungsgeschäfte) wurden ergebnisneutral mit der Anleihe verrechnet. Die Unterschiedsbeträge werden über die Laufzeit der Anleihe ergebniswirksam nach der Effektivzinsmethode als Zinsaufwand ausgewiesen. In den Buchwerten der Anleihen sind Stückzinsen in der Höhe von 14.859 TEUR enthalten.

Durch den Abschluss von Zinsswaps kann die Art der Verzinsung (variabel, fix) getauscht werden. Auf Seite 148 ist die Struktur der Finanzverbindlichkeiten (variable und fixe Verzinsung) inklusive der Effekte aus den Zinsswaps dargestellt.

IFRS 7 verlangt die Klassifizierung der Finanzinstrumente in drei Ebenen, welche die Bewertungssicherheit widerspiegeln. Wienerberger verwendet folgende Hierarchiestufen, um Finanzinstrumente, die zu beizulegenden Zeitwerten bewertet werden, einer Bewertungsmethode zuzuordnen:

Level 1: Bewertung anhand von Marktpreisen für ein spezifisches Finanzinstrument.

Level 2: Bewertung anhand von Marktpreisen für ähnliche Instrumente oder anhand von Bewertungsmodellen, die ausschließlich auf solchen Bewertungsparametern basieren, die am Markt beobachtbar sind.

Level 3: Bewertung anhand von Modellen mit signifikanten Bewertungsparametern, die nicht am Markt beobachtbar sind.

Sämtliche Finanzinstrumente, die in der Wienerberger Gruppe zu beizulegenden Zeitwerten bilanziert werden, sind entweder Level 1 (Anteile Fonds, Schuldtitel von Kapitalgesellschaften und Aktien, siehe Anmerkung 23) oder Level 2 (Derivate, siehe Anmerkung 32) zuzurechnen. Wienerberger hat in der Berichtsperiode keine Umgliederung zwischen den jeweiligen Hierarchiestufen vorgenommen.

32. Derivative Finanzinstrumente

Die Bewertung von Devisentermingeschäften in Form von individuellen OTC Geschäften erfolgt über den Preis von vergleichbaren Transaktionen. Der Marktwert für Zinsswaps entspricht jenem Wert, den die jeweilige Gesellschaft bei Auflösung des Geschäfts am Bilanzstichtag erhalten würde, oder zahlen müsste. Dabei werden aktuelle Marktverhältnisse, vor allem das aktuelle Zinsniveau und die Bonität der Swap-Partner berücksichtigt. Diese Bewertungsparameter sind am Markt beobachtbar und allen relevanten Marktteilnehmern zugänglich.

	2011			2010		
	Währung	Nominalbetrag 31.12.2011 in Tsd. Landeswährung	Marktwert 31.12.2011 in TEUR	Währung	Nominalbetrag 31.12.2010 in Tsd. Landeswährung	Marktwert 31.12.2010 in TEUR
Devisentermingeschäfte	EUR	41.707	134	EUR	38.202	341
	CZK	80.000	88	CZK	145.000	-19
	DKK	11.000	0	DKK	0	0
	GBP	37.343	-1.205	GBP	19.458	580
	HUF	130.000	15	HUF	420.000	-5
	PLN	15.000	18	PLN	40.000	53
	USD	0	0	USD	152.500	-415
Zinsswaps	EUR	50.000	3.292	EUR	0	0
Cross Currency Swaps	CAD/EUR	42.500	-1.575	CAD/EUR	0	0
	CZK/EUR	351.800	662	CZK/EUR	0	0
	CHF/EUR	80.000	-9.313	CHF/EUR	100.000	-13.724
	GBP/EUR	4.320	-256	GBP/EUR	90.000	23.751
	DKK/EUR	78.000	26	DKK/EUR	0	0
	HUF/EUR	96.000	15	HUF/EUR	0	0
	PLN/EUR	50.000	1.281	PLN/EUR	0	0
Derivative Verbindlichkeit	EUR	5.000	-5.000	EUR	5.000	-4.557
			-11.818			6.005

Risikobericht

Risikopolitische Grundsätze

Die Wienerberger Gruppe ist im Rahmen ihrer multinationalen Aktivitäten mit ihren Geschäftsbereichen, Vermögenswerten und Schulden sowie geplanten unternehmerischen Entscheidungen einer Vielzahl von Risiken ausgesetzt, die untrennbar mit unternehmerischem Handeln verbunden sind.

Wienerberger setzt konzernweit auf eine frühzeitige Identifikation und aktive Steuerung von Risiken des Unternehmensumfelds im Rahmen der risikopolitischen Grundsätze, die vom Vorstand festgelegt und vom Aufsichtsrat überwacht werden. Die Umsetzung der Risikostrategie und die tatsächliche Abwicklung der Sicherungsbeziehungen erfolgt zentral und wird für den gesamten Konzern koordiniert.

Risikosituation und operative Risiken aus Absatzmärkten

Wienerberger operiert als Baustoffhersteller in einer zyklischen Branche und ist von gesamtwirtschaftlichen Einflussgrößen jener Volkswirtschaften abhängig, in denen die Gruppe tätig ist. Dazu zählen insbesondere die allgemeine wirtschaftliche Entwicklung, der Hochbau im Allgemeinen sowie der Wohnungsneubau und die Renovierungsaktivität im Besonderen. Des Weiteren beeinflussen das Konsumentenvertrauen, die Arbeitslosenrate, das langfristige Zinsniveau und die Verfügbarkeit von Krediten, die Steuergesetzgebung, Bauvorschriften und Wohnbauförderungen sowie andere Faktoren, die außerhalb des Einflusses der Gruppe liegen, die Geschäftsaktivität.

Unvorteilhafte Entwicklungen einiger oder all dieser Einflussgrößen können einen negativen Einfluss auf die Nachfrage nach Produkten von Wienerberger, die abgesetzten Mengen und das Preisniveau haben. Zyklische Schwankungen der Nachfrage bergen das Risiko von Überkapazitäten, die einen erhöhten Preisdruck, eine Verringerung der Margen sowie ungedeckte Kosten in der Produktion zur Folge haben können. Der Anteil fixer Kostenbestandteile an den Gesamtkosten ist in der gesamten Baustoffindustrie und auch bei Wienerberger in Folge der Anlagenintensität hoch, womit aktives Kapazitätsmanagement ein zentrales Element in der Unternehmenssteuerung darstellt. Die Produktionskapazitäten werden daher laufend analysiert und durch Maßnahmen wie temporäre oder endgültige Werksschließungen sowie Produktionsverlagerungen zu effizienteren Anlagen den Marktgegebenheiten angepasst.

Die zentral- und osteuropäischen Märkte, darunter Ungarn, Tschechien, Polen, die Slowakei, Slowenien, Kroatien und insbesondere Bulgarien, Rumänien und Russland betrachtet Wienerberger aufgrund des Nachholbedarfs im Wohnungsneubau langfristig als Wachstumsmärkte. Für die Wienerberger Gruppe können sich Risiken aus einer schwächeren Nachfrage und eines höheren Preisdrucks in diesen Wachstumsmärkten ergeben.

Darüber hinaus stehen die Produkte von Wienerberger im Wettbewerb mit anderen Baustoffen wie Beton, Holz, Kalksandstein, Glas, Stahl, Aluminium, wodurch sich ein Substitutionsrisiko ergibt. Mittels unserer starken Position als Qualitätsführer und durch Entwicklung hochwertiger Produkte zielen wir darauf ab, dieses Risiko zu minimieren. Diese Weiterentwicklungen beziehen sich vor allem auf Verbesserungen der bauphysikalischen Eigenschaften (Wärmedämmung, Schallschutz, Erdbeben und Standsicherheit) sowie der Wirtschaftlichkeit.

Die Baustoffindustrie ist saisonalen Schwankungen unterworfen, wobei die abgesetzten Mengen in der Zeit von April bis Oktober deutlich über denen des restlichen Jahres liegen. Die Ertragssituation der Wienerberger Gruppe hängt, so wie jene der gesamten Baustoffindustrie, zum Teil von den Wetterbedingungen ab, mit dem Effekt, dass lange Frost- und Regenperioden durch geringe Bauaktivitäten einen spürbaren Effekt auf die Nachfrage haben.

Zur bestmöglichen Vermeidung von Ergebnisschwankungen verfolgt Wienerberger eine Strategie der geografischen Diversifizierung bei gleichzeitiger Konzentration auf das Kerngeschäft. Unsere Aktivitäten unterliegen den üblichen lokalen Marktrisiken. Erreichte Positionen müssen kontinuierlich gegenüber Mitbewerbern und Substitutionsprodukten behauptet werden. Von Seiten unserer wichtigsten Kunden, dem Baustoffhandel, erwarten wir weitere Zusammenschlüsse und damit erhöhten Preisdruck. Spezifische Marktsituationen können ebenfalls negative Effekte auf das Preisniveau haben, die Wienerberger zu einer laufenden Kontrolle und gegebenenfalls zur Anpassung der Preisstrategie zwingen können.

Wienerberger verfolgt als multinationaler Konzern Geschäftsaktivitäten in Ländern, die sich in unterschiedlichen Phasen wirtschaftlicher und sozialer Entwicklung befinden. Somit können sich Risiken aus unvorteilhaften Änderungen der politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen ergeben. Risiken aus Änderungen der Steuergesetzgebung in den betroffenen Märkten, Risiken aus einer Änderung der Besteuerung von Energieträgern, Risiken aus einer Änderung des Arbeitsrechts, Risiken aus der Koordination der internationalen Aktivitäten durch sprachliche und kulturelle Unterschiede sowie die Begrenzung der Möglichkeit einer Repatriierung von Gewinnen und Risiken durch die Verschärfung von gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich der Nutzung von Rohstoffen, Produktstandards oder -haftungsvorschriften sowie Umwelt- und Sicherheitsstandards können ebenfalls einen wesentlichen Einfluss auf die Aktivitäten der Wienerberger Gruppe haben. In den Wachstumsmärkten Russland und Indien besteht zudem das Risiko der Enteignung von Produktionsanlagen ohne die Gewährung einer angemessenen Entschädigung. Weiters bestehen vor allem in diesen Märkten mögliche Steuerrisiken sowohl aus einer Änderung der Steuergesetzgebung also auch der Auslegungspraxis von geltendem Steuerrecht, die von Wienerberger aus momentaner Sicht weder nach Eintrittswahrscheinlichkeit noch nach Ausmaß quantifiziert werden können.

Beschaffungs-, Produktions-, Investitions- und Akquisitionsrisiken

Ein Großteil der Wienerberger Werke wurde in den letzten Jahren neu gebaut oder modernisiert, viele ältere Werke wurden im Rahmen des Aktionsplans 2008 und 2009 permanent stillgelegt, sodass das Risiko von Betriebsstörungen oder technisch bedingten längeren Produktionsausfällen gering ist. Die Versorgung unserer Fabriken mit dem Rohstoff Ton ist durch ausreichende Vorkommen und langfristige Lieferverträge abgesichert.

Die Energiekosten, die beim Brennen von Ziegeln anfallen, machen einen bedeutenden Teil der Gesamtkosten von Wienerberger aus. Im Jahr 2011 betragen die gesamten Energiekosten der Wienerberger Gruppe 307.557 TEUR (Vorjahr: 268.477 TEUR), oder 15,2 % (Vorjahr: 15,4 %) des Umsatzes. Diese Kosten verteilen sich zu 64 % auf Erdgas, zu 27 % auf Strom, zu 5 % auf Erdöl und zu 4 % auf Kohle und Sonstiges. Die Energiepreise sind von der Entwicklung an den internationalen und lokalen Märkten abhängig und Schwankungen unterworfen.

Wienerberger versucht daher, das Risiko aus Energiepreisschwankungen in liberalisierten Märkten (insgesamt 80 % der Energiekosten) durch den Abschluss von Termingeschäften zu minimieren oder mit nationalen und internationalen Versorgern entweder Fixpreisverträge oder Verträge, bei denen die Preisfestsetzung über an Substitutionsprodukte (wie Heizöl) gebundene Formeln erfolgt, abzuschließen. Die Preise sind zum Teil langfristig fixiert. Durch die Preisbindung an Substitutionsprodukte können Termingeschäfte zur Risikoabsicherung abgeschlossen werden. In zahlreichen osteuropäischen Ländern (insgesamt 20 % der Energiekosten) sind die Preise für Erdgas staatlich reguliert, und es werden jährliche Lieferverträge mit lokalen Versorgern ausgehandelt.

Wienerberger hat im Berichtsjahr den Carbon Leakage Status erhalten, weshalb von einer ausreichenden Zuteilung von CO₂ Zertifikaten in Höhe der Emission ausgegangen werden kann. Im Jahr 2014 erfolgt eine erneute Beurteilung des Status.

Neben dem Preisrisiko besteht für Wienerberger ein Risiko aus der Versorgungssicherheit mit Energie, insbesondere mit Erdgas und Elektrizität. Eine Unterbrechung der Versorgung zieht unweigerlich einen Ausfall der Produktion nach sich und

kann somit einen negativen Effekt auf das Betriebsergebnis haben, wenn die Nachfrage nicht aus Lagerbeständen gedeckt werden kann.

Zur Steigerung des Wienerberger Unternehmenswerts sind neben der laufenden Optimierung (operational excellence), Produktinnovationen sowie interne und externe Wachstumsprojekte notwendig. Die zukünftige Rentabilität dieser Projekte ist in hohem Maße von der Investitionshöhe bzw. den Akquisitionspreisen sowie der Marktentwicklung abhängig. Alle Investitionsmaßnahmen müssen daher den Rentabilitätszielen für unsere Wachstumsprojekte gerecht werden. Weiters ergeben sich beim Eintritt in neue Märkte Risiken hinsichtlich Wettbewerb, Planungssicherheit, Einschätzung der politischen Lage und eines erfolgreichen, gewinnbringenden Organisationsaufbaus. Neue Projekte werden vor dem Start deshalb einer umfassenden qualitativen und quantitativen Analyse unterzogen.

Finanzielle Risiken

Aus dem operativen Geschäft ergeben sich für Wienerberger neben dem Finanzierungsrisiko auch Zins- und Währungsrisiken. Zur Begrenzung und Steuerung dieser Risiken werden neben operativen Maßnahmen einzelne derivative Finanzinstrumente, vor allem Devisentermingeschäfte und Swaps, eingesetzt. Alle Absicherungen aus Cashflow Hedges und Absicherungen der Investitionen in ausländische Teilbetriebe werden gemäß IAS 39.88 als in hohem Maße wirksam hinsichtlich der Erreichung der Kompensation der abgesicherten Risiken im Rahmen der Risikomanagementziele eingeschätzt. Es werden keine Derivate zu Spekulationszwecken gehalten.

Die Refinanzierungsmöglichkeiten von Wienerberger sind durch zahlreiche finanzielle, gesamtwirtschaftliche und sonstige Einflussgrößen bestimmt, die sich dem Einfluss des Managements der Wienerberger AG entziehen. Diese Einflussgrößen beinhalten Kreditbedingungen (Covenants) in aktuellen und zukünftigen Kreditvereinbarungen sowie die Beibehaltung des derzeitigen Ratings. Diese Covenants sehen vor, dass eine Entschuldungsdauer (Nettoverschuldung/ EBITDA operativ) von 3,5 Jahren nicht überschritten werden darf, wobei diese am 31.12.2011 bei 1,7 Jahren lag. Weiters erreichte der EBITDA Zinsdeckungsgrad (EBITDA operativ/Nettozinsergebnis) im Berichtsjahr einen Wert von 6,8, womit er deutlich den seit 2011 vereinbarten Mindestwert von 3,75 übertraf. Ein Teil des Ergebnisses fällt für Zinsen an und steht somit nicht anderweitig zur Verfügung. Sollte sich das Rating der Gruppe verschlechtern oder Covenants nicht eingehalten werden, können die zu zahlenden Zinsen durch höhere Kreditrisikozuschläge steigen und höhere Finanzierungskosten sowie geringere Cashflows nach sich ziehen. Nicht eingehaltene Covenants können auch zur Fälligkeit von Krediten führen.

Währungsrisiken

Ein bedeutender Teil der Umsatzerlöse und der Ergebnisse der Wienerberger Gruppe werden von Tochterunternehmen erwirtschaftet, die ihren Sitz nicht in der Eurozone haben. Im Berichtsjahr erzielte Wienerberger 43 % der Umsätze in Fremdwährung, hauptsächlich in osteuropäischen Währungen (21 %) und dem US-Dollar (7 %). Zahlungswirksame Währungsrisiken sind durch den lokalen Charakter des Baustoffgeschäfts unwesentlich. Zahlungsflüsse in bzw. aus dem Euro-Raum ergeben sich im Wesentlichen nur aus konzerninternen Dividenden- und Darlehensflüssen. Diese konzerninternen Zahlungsströme werden wechselkursabhängig von der Holding gesteuert.

Aufgrund der dezentralen Gesellschaftsstruktur der Wienerberger Gruppe erfolgen Kreditfinanzierungen für kurzfristige Vermögenswerte in der jeweiligen Landeswährung der lokalen Gesellschaft. Währungsrisiken im Finanzierungsbereich ergeben sich dadurch nur in sehr eingeschränktem Ausmaß, da die anfallenden Ausgangsrechnungen bei Auslandsgesellschaften zum Großteil in der jeweiligen lokalen Währung fakturiert werden und somit eine natürliche Absicherung vorliegt. Die Expositionen von finanziellen Verbindlichkeiten gegenüber Währungsrisiken sind in Anmerkung 31 dargestellt.

Aus der Umrechnung ausländischer Einzelabschlüsse in die Konzernwährung Euro resultieren jedoch Währungsumrechnungsdifferenzen (Translationsrisiko), welche im Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung im sonstigen Gesamtergebnis erfasst werden. Umsätze, Ergebnisse und Bilanzwerte der nicht im Euro-Raum ansässigen Gesellschaften sind daher vom jeweiligen Euro-Wechselkurs abhängig.

Die Risikostrategie von Wienerberger sieht vor, das Translationsrisiko aus den Nettoinvestitionen in ausländische Tochtergesellschaften teilweise zu besichern. Im Folgenden sind die Konzernumsätze sowie das Capital Employed, welches unter Berücksichtigung von Devisentermingeschäften und Währungsswaps berechnet ist, nach Währungen dargestellt.

Umsatz	2011		2010	
	in Mio. €	Anteil in %	in Mio. €	Anteil in %
Euro	1.161,9	57	971,3	55
Osteuropäische Währungen	414,0	21	379,1	22
US-Dollar	142,3	7	116,1	7
Sonstige	305,5	15	278,3	16
Konzernumsatz	2.023,7	100	1.744,8	100

Capital Employed	2011		2010	
	in Mio. €	Anteil in %	in Mio. €	Anteil in %
Euro	1.619,6	58	1.610,9	58
Osteuropäische Währungen	441,8	16	633,7	23
US-Dollar	473,7	17	334,4	12
Sonstige	263,4	9	200,5	7
Capital Employed nach Hedging-Effekt	2.798,5	100	2.779,5	100

Die Auswirkungen einer hypothetischen Wechselkursänderung auf Ergebnis und Eigenkapital werden im Rahmen von Sensitivitätsanalysen dargestellt. Im Rahmen dieser Darstellung wird eine Jahresvolatilität des betreffenden Wechselkurses gegenüber dem Euro am Abschlussstichtag als Änderung angenommen. Eine Aufwertung des Euro gegenüber den wichtigsten Währungen am Jahresabschlussstichtag um eine Jahresvolatilität, berechnet auf Basis der täglichen Kursänderung der betreffenden Währung gegenüber dem Euro, hätte eine Verminderung des Eigenkapitals um 113,0 MEUR (Vorjahr: 87,4 MEUR) und ein um 1,0 MEUR (Vorjahr: 1,2 MEUR) geringeres Ergebnis nach Steuern zur Folge gehabt. Eine Abwertung des Euro gegenüber den wichtigsten Währungen hätte zu einer betragsmäßig gleichen Erhöhung des Eigenkapitals und Verbesserung des Ergebnisses nach Steuern geführt.

Zinsrisiken

Das Zinsrisiko besteht aus zwei Komponenten: dem jeweils relevanten Wert (Minimum oder Maximum) der durchschnittlichen Laufzeit sämtlicher Finanzierungen und der Art der Verzinsung, wobei das Risiko bei fixer Verzinsung in sinkenden Zinssätzen und bei variabler Verzinsung in steigenden Zinssätzen liegt. Eine Parallelverschiebung der Zinsstrukturkurve um 100 Basispunkte nach oben hätte eine Verringerung des Ergebnisses nach Steuern von 0,5 MEUR (Vorjahr: 1,0 MEUR) und über diese Veränderung in der Gewinn- und Verlustrechnung auch eine Verringerung des Eigenkapitals in gleicher Höhe zur Folge. Eine Senkung des Zinsniveaus um 100 Basispunkte hätte eine betragsmäßig gleiche Steigerung des Ergebnisses nach Steuern und des Eigenkapitals bedeutet.

Die Risikopositionen der Wienerberger AG gegenüber Zinsänderungsrisiken aus Verbindlichkeiten mit fixer und variabler Verzinsung sind unten aufgliedert.

Für die Analyse des Zinsänderungsrisikos (fixe und variable Verzinsung) werden die Finanzverbindlichkeiten (Seite 141 bis 143) um die Effekte aus derivativen Instrumenten (Hedging) korrigiert und die kurzfristig fix verzinsten Finanzverbindlichkeiten als variabel verzinst ausgewiesen. Zur Abschätzung von Auswirkungen auf Periodenerfolg und Eigenkapital werden Sensitivitätsanalysen für fix verzinst und variabel verzinsten Finanzverbindlichkeiten durchgeführt.

in TEUR	2011		2010	
	Fix verzinst	Variabel verzinst	Fix verzinst	Variabel verzinst
Verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	839.129	183.926	717.286	190.118
Umgliederung kurzfristige fix verzinsten Finanzverbindlichkeiten	-350.614	350.614	-10.083	10.083
Effekte aus derivativen Instrumenten (Hedging)	49.371	-49.371	943	-943
Finanzverbindlichkeiten nach Hedging-Effekt	537.886	485.169	708.146	199.258

Kreditrisiken

Wienerberger hat bei Finanzgeschäften aufgrund interner Finanz- und Treasury-Richtlinien strenge Anforderungen an die Bonität von Finanzpartnern. Da Wienerberger nur mit Finanzpartnern zusammenarbeitet, deren Rating auf eine gute Bonität schließen lässt und Limits pro Kontrahent in Abhängigkeit seiner Bonität vergeben werden, ist das im Rahmen der Anlage liquider Mittel und Wertpapiere entstehende Kreditrisiko begrenzt. Bonitätsrisiken bestehen jedoch grundsätzlich auch für Finanzpartner mit bester Bonität, weshalb die Entwicklungen auf den Finanzmärkten von Wienerberger laufend beobachtet und die Kreditlimits entsprechend angepasst werden.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie die sonstigen Forderungen zeigen zum Bilanzstichtag gegliedert nach Regionen folgende maximale Exposition gegenüber Kreditrisiken:

Kreditrisiko	2011		2010	
	in Mio. €	Anteil in %	in Mio. €	Anteil in %
Westeuropa	103,3	57	99,3	58
Zentral-Osteuropa	29,3	16	33,4	19
Nordamerika	18,6	10	16,3	9
Sonstige Welt	29,4	17	23,6	14
Kreditrisiko des Konzerns	180,6	100	172,6	100

Der Forderungsbestand aus Lieferungen und Leistungen, der in Höhe von 89 MEUR gegen Ausfälle versichert ist, besteht zum überwiegenden Teil aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Baustoffhändlern und Großkunden, da Produkte kaum an Endverbraucher abgesetzt werden. Die gesamten Wertberichtigungen von Forderungen betragen weniger als 2 % des gesamten Bestands an Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, gewährten Darlehen sowie sonstigen kurzfristigen Forderungen, weshalb eine Aufgliederung der Einzelwertberichtigungen unterbleibt.

Liquiditätsrisiken

Der Erhalt der Liquidität und die Sicherung einer gesunden finanziellen Basis stehen im Zentrum der Unternehmensstrategie von Wienerberger. Aus diesem Grund wurde die Finanzkraft von Wienerberger durch die Emission einer neuen Anleihe zur Refinanzierung der in 2012 fälligen Finanzverbindlichkeiten gestärkt. Die wichtigsten Steuerungsgrößen dafür sind die Maximierung des Free Cashflows durch Kostensenkungen, aktives Working Capital Management und die Verminderung der Investitionsausgaben auf ein notwendiges Minimum. Liquiditätsrisiken liegen insbesondere darin, dass die Einzahlungen aus Umsatzerlösen durch eine Abschwächung der Nachfrage unter den Erwartungen liegen und Maßnahmen zur Verringerung des Working Capitals sowie der zahlungsrelevanten Fixkosten (aktives Kapazitätsmanagement) nur unzureichend schlecht oder nur mit Verzögerung umgesetzt werden.

Die Steuerung der Liquidität erfolgt unter anderem auch über eine monatlich rollierende Liquiditätsplanung sowie durch eine laufende Analyse der Geldumschlagsdauer (Cash Conversion Cycle), die sich aus dem durchschnittlichen Lieferantenziel, der Lagerdauer von Vorräten und der Forderungsumschlagsdauer errechnet.

Im Berichtsjahr betrug die Forderungsumschlagsdauer im Jahresdurchschnitt 25 Tage (Vorjahr: 24), die Vorratsumschlagshäufigkeit 123 Tage (Vorjahr: 126) sowie die Umschlagshäufigkeit der Lieferantenverbindlichkeiten 40 Tage (Vorjahr: 51). Dies führt zu einer Geldumschlagsdauer von 108 Tagen im Jahr 2011 gegenüber 99 Tagen im Vorjahr.

Bezüglich Liquiditätsrisiken aus Verbindlichkeiten wird auf die Analyse der vertraglichen Cashflows auf 140 verwiesen.

Rechtliche Risiken

Abhängig von der Marktstellung in einzelnen Ländern sowie der Größe von beabsichtigten Akquisitionen unterliegen Transaktionen wettbewerbsrechtlichen Genehmigungsverfahren. Dadurch könnten sich bei Akquisitionen bzw. Zusammenschlüssen Verzögerungen bzw. in einzelnen Fällen auch Untersagungen von Übernahmen ergeben. Wienerberger prüft kartellrechtliche Risiken bereits intensiv im Vorfeld mit nationalen und internationalen juristischen und betriebswirtschaftlichen Experten, um dieses Risiko zu minimieren. Eine Untersagung einer Akquisition ist bisher noch nicht vorgekommen.

Aufgrund der Marktstellung der Wienerberger Gruppe in einzelnen Märkten wird die Preispolitik unserer Tochterunternehmen von den Wettbewerbsbehörden aufmerksam verfolgt. In Deutschland ist ein Kartellverfahren anhängig, wobei im Falle einer Verurteilung Bußgelder zu entrichten sind. Für die drohende Kartellstrafe in Deutschland wurde bereits eine Rückstellung per 31.12.2008 von 10 MEUR gebildet, wobei mit einem Verhandlungsbeginn nicht vor 2012 zu rechnen ist. Es sei an dieser Stelle erneut darauf hingewiesen, dass Preisabsprachen nicht zur Geschäftspraxis von Wienerberger zählen und im Rahmen unserer internen Richtlinien dezidiert untersagt und mit Sanktionen bedroht sind.

In Indien besteht für Wienerberger das Risiko aus der Rückforderung einer Zollersparnis, sollte die Einhaltung von dazugehörigen Bedingungen nicht möglich sein.

Andere Risiken

Wienerberger ist in vielen Ländern von umfassenden und zunehmend verschärften Umwelt-, Gesundheits- und Sicherheitsvorschriften betroffen, wodurch Investitionen in die Einhaltung dieser Vorschriften entstehen können. Die Nichteinhaltung dieser Vorschriften birgt für Wienerberger das Risiko der Verhängung von Bußgeldern, von Schadenersatzforderungen sowie das Risiko des Entzugs von Betriebsanlageneinigungen. In Italien wurde von den Behörden eine Untersuchung über mögliche Umweltbelastungen durch Wienerberger-Standorte eingeleitet, die jedoch bislang zu keinen Ergebnissen geführt hat.

Die Werke der Wienerberger Gruppe leisten im Hinblick auf die Vermeidung von Umweltbelastungen mehr als die derzeit gesetzlichen Auflagen vorschreiben. Verschärfte Umweltstandards stellen Wienerberger jedoch laufend vor neue Herausforderungen. Durch die Kenntnis der aktuellen gesetzlichen und vertraglichen Vorschriften sowie durch die Zusammenarbeit mit Experten und externen Beratern werden rechtliche Verpflichtungen berücksichtigt und eingehalten. Risiken aus der Rekultivierung von Tongruben sind Bestandteil des operativen Geschäfts von Wienerberger und werden laufend überwacht.

Risiken eines Ausfalls unserer zentral geführten konzernweiten Datenverarbeitung aufgrund von Elementarereignissen werden durch parallele Installation der Systeme in räumlich getrennten Rechenzentren minimiert.

Aufgrund von Krankheitsfällen, die durch Asbest verursacht wurden, sind gegen einige Baustoffunternehmen mit Präsenz in den USA in den letzten Jahren Sammelklagen eingereicht worden. Nach Überprüfung unserer amerikanischen Aktivitäten halten wir dieses Risiko für minimal, da keine unserer Tochtergesellschaften jemals Asbestprodukte hergestellt oder gehandelt hat.

Die Wienerberger Gruppe steht auch hinsichtlich ihrer Mitarbeiter in Konkurrenz zum Wettbewerb. Um Nachwuchsführungskräfte auszubilden und an Führungspositionen heranzuführen, hat Wienerberger Programme wie die „Vertriebsakademie“, den „Werksleiterlehrgang“ und das „Ready4Excellence Programm“ geschaffen. Dadurch sowie durch individuelle Weiterbildungsmaßnahmen versucht Wienerberger seine Mitarbeiter optimal auszubilden sowie auch zu einem gewissen Ausmaß an das Unternehmen zu binden (weitere Informationen sind im Wienerberger Nachhaltigkeitsbericht enthalten).

Sonstige Angaben

33. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Nachtragsbericht)

Die Wienerberger AG platzierte am 11.1.2012 eine Anleihe mit einem Volumen von nominal 200 MEUR. Die endgültige Zuzählung der Anleihe zu den Finanzverbindlichkeiten erfolgte am 1.2.2012. Die neue Anleihe hat eine Laufzeit von dreieinhalb Jahren und ist somit am 1.8.2015 fällig. Sie liegt in einer Stückelung von 1.000 EUR auf und ist mit einem fixen Kupon von 5 % verzinst.

Am 15.2.2012 gab Wienerberger den Erwerb des 50 %-Anteils an Pipelife vom Joint-Venture Partner Solvay um 162.000 TEUR bekannt. Vorbehaltlich der Zustimmung durch die Kartellbehörde wird Wienerberger nach der Aufstockung auf 100 % das Unternehmen voll konsolidieren, somit erfolgt ein Wechsel der Einbeziehungsart des bisher at-equity bilanzierten Anteils von 50 %. Aufgrund dieser Transaktion erwartet Wienerberger eine Erhöhung des Umsatzes im Ausmaß von circa 800 MEUR und des operativen EBITDA in Höhe von rund 70 MEUR pro Jahr.

34. Geschäftsbeziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen

Folgende Unternehmen und Personen werden als der Unternehmung nahestehend angesehen: Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands, assoziierte Unternehmen, Gemeinschaftsunternehmen, nicht konsolidierte Tochterunternehmen der Wienerberger AG sowie die ANC Privatstiftung und deren Tochterunternehmen. Bestehende Geschäftsbeziehungen zu Unternehmen, in denen Aufsichtsratsmitglieder der Wienerberger AG tätig sind, werden zu fremdüblichen Konditionen abgewickelt und sind von untergeordneter Bedeutung. Die Geschäftsbeziehungen zu der Unternehmung nahe stehenden Personen, insbesondere zu Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats der Wienerberger AG, sind in Anmerkung 12 angeführt, soweit Zahlungen aus Vorstandsverträgen und Aufsichtsratsmandaten betroffen sind. Die von Mitgliedern des Vorstands gehaltenen Aktienoptionen sind in Anmerkung 35 ersichtlich. Transaktionen zwischen den in den Konzernabschluss

einbezogenen Unternehmen und einem Mitglied des Aufsichtsrats der Wienerberger AG betreffen im Wesentlichen bezogene Tonlieferungen von 157 TEUR (Vorjahr: 114 TEUR), Mietleistungen von 2.144 TEUR (Vorjahr: 1.596 TEUR) sowie Lizenzzahlungen für die Nutzung von Markennamen von 2.755 TEUR (Vorjahr: 2.454 TEUR).

Die Wienerberger AG hat bereits im Jahr 2001 nicht betriebsnotwendige Liegenschaften sowie Geschäftszweige, die nicht als Kerngeschäft betrachtet wurden, schrittweise an die ANC Privatstiftung und deren Tochterunternehmen übertragen. Die ANC Privatstiftung wird durch einen Stiftungsvorstand mit drei Mitgliedern geleitet und verfügt über keinen Beirat. Begünstigte der Stiftung sind die Aktionäre der Wienerberger AG mit ihrem proportionalen Anteilsbesitz. Kein Mitglied des Vorstands der Wienerberger AG hat einen Sitz im Stiftungsvorstand oder in der Geschäftsführung von deren Tochterunternehmen. Wienerberger hat keinen Einfluss auf die Geschäftstätigkeit der Stiftung und keine Verpflichtung, weitere Einlagen in das Vermögen der Stiftung oder deren Tochterunternehmen zu leisten. Nach Beurteilung der Gesamtheit der Leistungsbeziehungen zwischen Wienerberger und der ANC Privatstiftung sowie unter Beachtung von SIC 12 liegt kein konsolidierungspflichtiges Unternehmen im Sinne von IAS 27 vor. Durch den Ankauf der Steinzeug Gruppe von der ANC Vermögensverwaltungs GmbH im Berichtsjahr 2010 wurden alle finanziellen Verflechtungen zwischen der Wienerberger AG und der ANC Privatstiftung aufgelöst.

Die Wienerberger AG und ihre Tochterunternehmen finanzieren Gemeinschaftsunternehmen, assoziierte Unternehmen sowie nicht konsolidierte verbundene Unternehmen mit Darlehen zu marktüblichen Konditionen. Die aushaftenden Forderungen gegenüber assoziierten Unternehmen beliefen sich zum 31.12.2011 auf 8.152 TEUR (Vorjahr: 9.063 TEUR), jene gegenüber nichtkonsolidierten verbundenen Unternehmen auf 5.886 TEUR (Vorjahr: 7.733 TEUR) und jene gegenüber Gemeinschaftsunternehmen auf 6.251 TEUR (Vorjahr: 5.152 TEUR).

35. Anteilsbasierte Vergütung

Am 11.5.2010 hat der Aufsichtsrat der Wienerberger AG die Implementierung eines neuen anteilsbasierten Vergütungsprogramms für Vorstände und ausgewählte Führungskräfte beschlossen. Als langfristige variable Vergütungskomponente löst es das im Jahr 2009 eingestellte Aktienoptionsprogramm ab. Das „Long Term Incentive (LTI)“-Programm ist ein Vergütungsprogramm mit Barausgleich und zielt entsprechend den Anforderungen des Österreichischen Corporate Governance Kodex (ÖCGK) darauf ab, eine nachhaltige Steigerung des Unternehmenswerts zu erwirken, weshalb das Modell einerseits an die Entwicklung des CFROI der Wienerberger Gruppe und andererseits an den Kurs der Wienerberger Aktie gekoppelt ist. Die rechnerische Einheit des LTI sind virtuelle Anteile, sogenannte Performance Share Units (PSUs), deren Zuteilungsausmaß von der Position der Führungskraft im Unternehmen abhängt. Der monetäre Wert der PSUs wird nach Ablauf einer Performance Periode von drei Jahren ermittelt, an deren Ende der CFROI über einer im jeweiligen Programm festgesetzten Untergrenze zu liegen kommen muss. Als Multiplikator wird der durchschnittliche Aktienkurs der Wienerberger Aktie der letzten 20 ATX-Handelstage der Performance Periode herangezogen. Es folgt eine Auszahlungsperiode von zwei Jahren mit Zahlungen in drei Tranchen, wobei der Barausgleich gemäß einer linearen Verteilung innerhalb des Zielkorridors erfolgt. Wenn der CFROI unter den Zielkorridor fällt, entfällt die Zahlung. Bei den Mitgliedern des Vorstands wird für eine Zuteilung von virtuellen Anteilen ein Eigeninvestment an Aktien des Unternehmens in Höhe der gewährten Anteile vorausgesetzt. Für diese erworbenen Aktien besteht eine Haltefrist bis Laufzeitende des jeweiligen Programms.

Im Jahr 2010 wurden 48.000 Stück virtuelle Anteile an Vorstand (Vorstandsvorsitzender: 8.000, Vorstandsmitglied: 6.000) und Mitglieder des Managements (Bereichsdirektor: 2.500, Top Management Holding und Geschäftsführer größerer Landesgesellschaften: 1.000) gewährt.

Im Berichtsjahr wurden 60.000 Stück virtuelle Anteile an Vorstand (Vorstandsvorsitzender: 8.000, Vorstandsmitglied: 6.000) und Mitglieder des Managements (Bereichsdirektor: 3.000, Top Management Holding und Geschäftsführer größerer Landesgesellschaften: 1.000 bzw. 2.000) gewährt. Die Performance Periode des LTI Plans 2011 endet mit dem Geschäftsjahr 2013.

Die Bewertung der Anteile erfolgt mit dem Optionspreismodell von Black-Scholes, wobei die Anteile immer einen Strike-Preis von 0 aufweisen. Die Bildung einer Rückstellung für die Pläne aus den Jahren 2010 und 2011 entfiel zum Bilanzstichtag.

Der bislang bestehende Aktienoptionsplan wurde im Jahr 2009 eingestellt, weshalb im Berichtsjahr keine Ausgabe von Optionen erfolgte. Die Optionen aus dem Programm 2008 verfielen noch im selben Jahr.

Die Entwicklung der ausgegebenen Aktienoptionen stellt sich wie folgt dar:

Entwicklung der Aktienoptionen	2011		2010	
	Anzahl der Optionsrechte	Durchschnittlicher Ausübungspreis je Stück	Anzahl der Optionsrechte	Durchschnittlicher Ausübungspreis je Stück
Bestand am Jahresanfang	576.500	41,98	760.873	40,89
Gewährte Optionen	0	0,00	0	0,00
Ausgeübte Optionen	0	0,00	0	0,00
Verfallene Optionen	-290.000	38,50	-184.373	37,50
Nachträglich von Mitarbeitern akzeptierte Optionen	0	0,00	0	0,00
Bestand am Jahresende	286.500	45,50	576.500	41,98
Ausübbar am Jahresende	286.500	45,50	576.500	41,98

Ausgegebene Optionen in Stück	aus 2007	aus 2006
Vorstandsmitglieder gesamt	60.500	63.000
Andere Führungskräfte	226.000	230.000
Insgesamt eingeräumte Optionen	286.500	293.000
Abzüglich verfallene Optionen	0	-293.000
Ausgeübte Optionen	0	0
Bestehende Optionen	286.500	0
Ausübbar am Jahresende	286.500	0

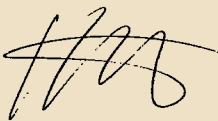
Bewertung der Optionen		aus 2007	aus 2006
Berechnungsparameter			
Marktpreis bei Gewährung	in EUR	45,57	42,20
Ausübungspreis der Option	in EUR	45,50	38,50
Laufzeit	in Jahren	5	5
Risikofreier Anlagezinssatz	in %	4,01	3,32
Erwartete Volatilität	in %	28	28
Zeitwert je Optionsrecht	in EUR	10,54	10,77
Marktwert Aktienoptionen zum Zeitpunkt der Einräumung	in TEUR	3.019	2.965

Die Bewertung der Optionen erfolgt mit dem Optionspreismodell von Black-Scholes. Die für die Bestimmung von Marktwerten erforderliche Interpretation von Marktinformationen verlangt mitunter subjektive Beurteilungen. Die erwartete Volatilität wurde anhand der historischen Kursentwicklung der Wienerberger Aktie extrapoliert. Entsprechend können die hier angeführten Werte auch von den später am Markt realisierten Werten abweichen.

Der Vorstand der Wienerberger AG hat den Konzernabschluss am 20.2.2012 zur Weitergabe an den Aufsichtsrat freigegeben. Der Aufsichtsrat hat die Aufgabe, den Konzernabschluss zu prüfen und zu erklären, ob er den Konzernabschluss billigt.

Wien, am 20. Februar 2012

Der Vorstand der Wienerberger AG



Heimo Scheuch

Vorsitzender des Vorstands



Willy Van Riet

*Mitglied des Vorstands, verantwortlich
für den Bereich Finanzen*



Johann Windisch

*Mitglied des Vorstands, verantwortlich
für die operativen Geschäftsbereiche*

Erklärung des Vorstands

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards aufgestellte Konzernabschluss ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzern vermittelt, dass der Konzernlagebericht den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage des Konzerns so darstellt, dass ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns entsteht, und dass der Konzernlagebericht die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschreibt, denen der Konzern ausgesetzt ist.

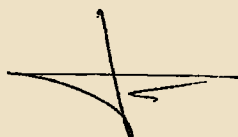
Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards aufgestellte Jahresabschluss des Mutterunternehmens ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens vermittelt, dass der Lagebericht den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage des Unternehmens so darstellt, dass ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage entsteht, und dass der Lagebericht die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschreibt, denen das Unternehmen ausgesetzt ist.

Wien, am 20. Februar 2012

Der Vorstand der Wienerberger AG



Heimo Scheuch
Vorsitzender des Vorstands



Willy Van Riet
*Mitglied des Vorstands, verantwortlich
für den Bereich Finanzen*



Johann Windisch
*Mitglied des Vorstands, verantwortlich
für die operativen Geschäftsbereiche*

Konzernunternehmen

Gesellschaft	Sitz	Stammkapital	Währung	Beteiligung	Konsolidierungsart	Anmerkung
Wienerberger International N.V.	Zaltbommel	50.000	EUR	100,00 %	VK	
Wienerberger Ziegelindustrie GmbH	Hennersdorf	5.000.000	EUR	100,00 %	VK	
Salzburger Ziegelwerk GmbH & Co KG	Oberndorf	438.000	EUR	100,00 %	VK	
Wienerberger zRt.	Budapest	2.140.000.000	HUF	100,00 %	VK	
Wienerberger Management Service Szolgáltató és Tanácsadó Kft.	Budapest	3.000.000	HUF	100,00 %	OK	1)
Wienerberger cihlarsky prumysl, a.s.	Ceske Budejovice	50.000.000	CZK	100,00 %	VK	
Cihelna Kinsky, spol. s r.o.	Kostelec nad Orlici	2.000.000	CZK	73,20 %	VK	
Wienerberger cihelna Jezernice, spol. s r.o.	Ceske Budejovice	200.000	CZK	100,00 %	VK	
Wienerberger cihelna Brozany, spol. s r.o.	Ceske Budejovice	75.000.000	CZK	100,00 %	VK	
Wienerberger cihelna Hodonín, spol. s r.o.	Ceske Budejovice	50.000.000	CZK	100,00 %	VK	
Wienerberger eurostroj, spol. s r.o.	Ceske Budejovice	32.100.000	CZK	100,00 %	VK	
Wienerberger euroform, spol. s r.o.	Ceske Budejovice	44.550.000	CZK	100,00 %	VK	
Silike keramika, spol. s r.o.	Ceske Budejovice	100.000	CZK	50,00 %	EQ	
Wienerberger Slovenske tehelne spol. s r.o.	Zlate Moravce	3.319.392	EUR	100,00 %	VK	
Wienerberger Ceramika Budowlana Sp. z o.o.	Warszawa	374.324.808	PLN	100,00 %	VK	
Handel Ceramika Budowlana Sp. z o.o.	Warszawa	50.000	PLN	40,00 %	OK	1)
Wienerberger Zeslawice Sp. z o.o.	Warszawa	29.490.000	PLN	93,90 %	VK	
Wienerberger Ilovac d.d.	Karlovac	8.988.040	HRK	99,92 %	VK	
Wienerberger Cetera IGM d.d.	Karlovac	359.240	HRK	99,70 %	VK	
IGM Cigлана d.o.o. Petrinja	Petrinja	12.756.900	HRK	100,00 %	VK	
WIENERBERGER Industrija opeke d.j.l.	Sarajevo	2.000	KM	100,00 %	VK	
Wienerberger Opekarna Ormoz d.d.	Ormoz	951.986	EUR	100,00 %	VK	
Opekarna Pragersko d.d.	Pragersko	1.022.743	EUR	100,00 %	VK	
Wienerberger Backa d.o.o	Mali Idos	651.652	RSD	100,00 %	VK	
WIENERBERGER Sisteme de Caramizi S.R.L.	Bucuresti	39.147.100	RON	100,00 %	VK	
WZI FINANZ-S.à.r.l.	Luxembourg	73.963.917	USD	100,00 %	VK	
Wienerberger TOV	Kyiv	3.000.000	UAH	100,00 %	VK	
Semmelrock International GmbH	Wien	3.000.000	EUR	100,00 %	VK	
Semmelrock Baustoffindustrie GmbH	Klagenfurt	1.000.000	EUR	100,00 %	VK	
Semmelrock Stein + Design GmbH	Klagenfurt	35.000	EUR	62,50 %	VK	
Lusit Betonelemente GmbH & Co.KG	Klagenfurt	3.052.259	EUR	62,50 %	VK	
Lusit Betonelemente GmbH	Klagenfurt	36.336	EUR	62,50 %	VK	
Semmelrock Stein + Design GmbH & CoKG	Klagenfurt	100.000	EUR	62,50 %	VK	
Semmelrock Industriebeteiligungsverwaltung GmbH	Wien	35.000	EUR	100,00 %	VK	
Semmelrock Stein & Design Kft.	Ócsa	983.000.000	HUF	100,00 %	VK	
SEMMELOCK STEIN + DESIGN Dlazby s.r.o.	Sered	3.027.286	EUR	100,00 %	VK	
Semmelrock Stein & Design d.o.o.	Ogulin	15.520.000	HRK	100,00 %	VK	
Semmelrock Stein & Design Sp. z o.o.	Kolbiel	42.070.000	PLN	100,00 %	VK	
Semmelrock Stein + Design S.R.L.	Bolintin-Vale	46.113.300	RON	100,00 %	VK	
Semmelrock Tlakovci d.o.o.	Ormoz	8.763	EUR	100,00 %	OK	1)
Semmelrock Stein+Design Dlazby a.s.	Praha	2.000.000	CZK	100,00 %	VK	
Semmelrock Stein und Design EOOD	Sofia	9.785.500	BGN	100,00 %	VK	

Gesellschaft	Sitz	Stammkapital	Währung	Beteiligung	Konsolidierungsart	Anmerkung
Tondach Gleinstätten AG	Gleinstätten	500.000	EUR	50,00 %	QUE	3)
Ziegelwerk Polsterer GmbH	Leobersdorf	36.336	EUR	25,00 %	QUE	
Tondach Slovensko spol. s.r.o.	Nitrianske Pravno	14.937.263	EUR	50,00 %	QUE	
Tondach Slovenija d.o.o.	Krizevci pri Ljutomeru	5.195.293	EUR	50,00 %	QUE	
Potisje Kanjiza d.d.	Kanjiza	607.284.000	RSD	49,81 %	QUE	
Tondach Makedonija d.d.	Vinica	472.081.630	MKD	50,00 %	QUE	
Tondach Bulgaria EOOD	Sofia	198.000	BGN	50,00 %	QUE	
Tondach Ceska republika s.r.o.	Hranice	250.100.000	CZK	50,00 %	QUE	
Tondach Magyarorszag Rt.	Csorna	5.483.550.000	HUF	50,00 %	QUE	
Tondach Romania GmbH	Sibiu	58.320.655	RON	50,00 %	QUE	
Tondach Hrvatska d.d.	Bedekovcina	116.715.500	HRK	50,00 %	QUE	
Tondach Bosna i Hercegovina d.o.o.	Sarajevo	200.000	KM	40,00 %	QUE	
Wienerberger GmbH	Hannover	9.500.000	EUR	100,00 %	VK	
ArGeTon GmbH	Hannover	1.600.000	EUR	100,00 %	VK	
Schlagmann Beteiligungs GmbH	Zeilarn	26.000	EUR	50,00 %	OK	1)
Schlagmann Baustoffwerke GmbH & Co KG	Zeilarn	10.300.000	EUR	50,00 %	QU	
Tongruben Verwaltungs GmbH	Hannover	26.000	EUR	100,00 %	OK	1)
KORAMIC Verwaltungs-GmbH	Hannover	26.000	EUR	100,00 %	OK	1)
Bockhorner Rohstoffgesellschaft mbH & Co. KG	Bockhorn	100.000	EUR	60,00 %	OK	1)
Bockhorner Rohstoff Verwaltungs GmbH	Bockhorn	25.000	EUR	60,00 %	OK	1)
Tongrube Lobenfeld GmbH	Oldenburg	25.000	EUR	100,00 %	OK	1)
RM 2964 Vermögensverwaltungs GmbH	München	25.000	EUR	100,00 %	OK	1)
MR Erwerbs GmbH & Co KG	München	100	EUR	100,00 %	VK	
ZZ Wancor AG	Regensdorf	1.000.000	CHF	100,00 %	VK	
Wienerberger S.p.A.	Bubano	10.000.000	EUR	100,00 %	VK	
Fornaci Giuliane S.p.A.	Cormons	1.900.000	EUR	30,00 %	EQ	
Wienerberger NV	Kortrijk	13.091.395	EUR	100,00 %	VK	
Wienerberger Asset Management NV	Zonnebeke	8.599.827	EUR	100,00 %	VK	
Deva-Kort NV	Kortemark	247.894	EUR	100,00 %	VK	
Wienerberger Building Solutions	Kortrijk	34.466.350	EUR	100,00 %	VK	
Soltech NV	Tienen	2.772.634	EUR	41,19 %	EQ	
EUCOSO Sp. z o.o.	Zlotorya	60.000	PLN	49,00 %	EQ	
Kerafin NV	Lanaken-Veldwezelt	6.380.700	EUR	100,00 %	VKE	
Steenfabriek Heylen NV	Lanaken-Veldwezelt	7.000.000	EUR	100,00 %	VKE	

Gesellschaft	Sitz	Stammkapital	Währung	Beteiligung	Konsolidierungsart	Anmerkung
Wienerberger B.V.	Zaltbommel	36.778.680	EUR	100,00 %	VK	
Van Hesteren & Janssens B.V.	Zaltbommel	363.024	EUR	100,00 %	VK	
Desimpel AK1 B.V.	Zaltbommel	70.000	EUR	100,00 %	VK	
BrickTrading Holland B.V.	Zaltbommel	18.000	EUR	100,00 %	VK	
German Brick Trading B.V.	Zaltbommel	249.700	EUR	100,00 %	VK	
Oostergrachtstal Holding B.V.	Zaltbommel	45.378	EUR	100,00 %	VK	
Feikema B.V.	Zaltbommel	45.378	EUR	100,00 %	VK	
Gelsing Oosterhout B.V.	Zaltbommel	18.200	EUR	100,00 %	VK	
Gelsing en Verbaan B.V.	Zaltbommel	18.151	EUR	100,00 %	VK	
Bos & Vermeer B.V.	Zaltbommel	22.689	EUR	100,00 %	VK	
Aberson B.V.	Zwolle	60.000	EUR	100,00 %	VK	
Steencentrale Neerbosch B.V.	Deest	45.400	EUR	100,00 %	VK	
Leeuwis B.V.	Deest	91.210	EUR	100,00 %	VK	
Steinzentrale Nord Leeuwis GmbH	Rellingen	52.500	EUR	100,00 %	VK	
Straatsbaksteen Nederland B.V.	Zaltbommel	18.000	EUR	100,00 %	VK	
Wienerberger Limited	Cheshire	63.002.552	GBP	100,00 %	VK	
Galileo Brick Limited	Cheshire	2.000.000	GBP	100,00 %	VK	
Chelwood Group Unlimited	Cheshire	5.975.506	GBP	100,00 %	VK	
The Brick Business Limited	Cheshire	900.002	GBP	100,00 %	VK	
Building Trade Products Limited	Cheshire	1	GBP	100,00 %	VK	
Galileo Trustee Limited	Cheshire	1	GBP	100,00 %	VK	
Sandtoft Roof Tiles Limited	Sandtoft	11.029	GBP	73,64 %	VK	
Sandtoft Trading Limited	Sandtoft	1.000	GBP	73,64 %	VK	
WIENERBERGER PARTICIPATIONS SAS	Achenheim	36.000.000	EUR	100,00 %	VK	
WIENERBERGER SAS	Achenheim	75.000.000	EUR	100,00 %	VK	
Société du Terril d'Hulluch (STF) SNC	Achenheim	300.000	EUR	100,00 %	OK	1)
Desimpel Briques SAS	Cauchy à la Tour	3.821.410	EUR	100,00 %	VK	
Briqueterie de Rouffach SAS	Rouffach	336.120	EUR	100,00 %	VK	
Wienerberger A/S	Helsingø	107.954.000	DKK	100,00 %	VK	
Wienerberger AS	Lunde	43.546.575	NOK	100,00 %	VK	
Wienerberger AB	Bjærred	17.550.000	SEK	100,00 %	VK	
General Shale, Inc	Johnson City	5.491	USD	100,00 %	VK	
General Shale Brick, Inc.	Johnson City	1.000	USD	100,00 %	VK	
General Shale Finance S.à.r.l.	Luxemburg	12.500	EUR	100,00 %	OK	1)
General Shale Building Materials, Inc.	Johnson City	1.000	USD	100,00 %	VK	
General Shale Canada Acquisitions Inc.	Halifax	28.500.000	CAD	100,00 %	VK	
Arriscraft International LP	Cambridge	1	CAD	100,00 %	VK	
General Shale Canada GP Inc.	Halifax	1	CAD	100,00 %	OK	1)
Wienerberger EOOD	Sofia	12.500.000	BGN	100,00 %	VK	
Uspeh AD	Sofia	1.471.040	BGN	99,51 %	VK	
Agro Property Bulgaria EOOD	Sofia	355.000	BGN	100,00 %	OK	1)

Gesellschaft	Sitz	Stammkapital	Währung	Beteiligung	Konsolidierungsart	Anmerkung
OOO „Wienerberger Kirpitsch“	Kiprewo	612.694.577	RUR	81,94 %	VK	
OOO „Wienerberger Kurkachi“	Kurkachi	650.036.080	RUR	81,94 %	VK	
OOO „Wienerberger Investitions- und Projektmanagement“	Kiprewo	356.000	RUR	99,82 %	VK	
Wienerberger OY AB	Helsinki	1.000.000	EUR	100,00 %	VK	
Wienerberger AS	Aseri	1.540.736	EUR	100,00 %	VK	
UAB Wienerberger Statybine Keramika Sp. Z o.o.	Vilnius	3.135.000	LTL	100,00 %	VK	
Wienerberger Brick Industry Private Limited	Bangalore	990.000.000	INR	100,00 %	VK	
PIPELIFE International GmbH	Wr. Neudorf	29.000.000	EUR	50,00 %	EQ	2)
Wienerberger Dach Beteiligungs GmbH	Wien	500.000	ATS	100,00 %	VK	
WIBRA Tondachziegel Beteiligungs-GmbH	Wien	500.000	ATS	100,00 %	VKE	
Wienerberger Beteiligungs GmbH	Wien	1.000.000	ATS	100,00 %	VK	
Wienerberger Anteilsverwaltung GmbH	Wien	35.000	EUR	100,00 %	VK	
Tondach Holding GmbH	Wien	35.000	EUR	100,00 %	VK	
Wienerberger Industriebeteiligungsverwaltung GmbH	Wien	35.000	EUR	100,00 %	VK	
Wienerberger Finance Service B.V.	Zaltbommel	18.000	EUR	100,00 %	VK	
Wienerberger Finanz Service GmbH	Wien	25.435.492	EUR	100,00 %	VK	
Wienerberger West European Holding GmbH	Wien	35.000	EUR	100,00 %	VK	
Wienerberger ZZ Holding GmbH	Wien	35.000	EUR	100,00 %	VK	
WK Services NV	Kortrijk	32.226.158	EUR	100,00 %	VK	
V.L. Baustoff GmbH	Ehingen	52.000	EUR	100,00 %	VK	
Wienerberger Beteiligungs GmbH	Hannover	26.000	EUR	100,00 %	OK	
Dryfix GmbH	Hennersdorf	35.000	EUR	100,00 %	VKE	
Wienerberger Gamma Asset Management	Wien	35.000	EUR	100,00 %	VK	
Steinzeug-Keramo GmbH	Frechen	18.408.000	EUR	100,00 %	VK	
Keramo Steinzeug NV	Hasselt	9.400.000	EUR	100,00 %	VK	
Keramo Wienerberger Immo NV	Hasselt	14.068.558	EUR	100,00 %	VK	
Societa del Gres	Soriso	2.000.000	EUR	100,00 %	VK	
Keramo Steinzeug s.r.o	Ceske Budejovice	40.000.000	CZK	100,00 %	OK	
Steinzeug-Keramo B.V.	Belfeld	2.722.681	EUR	100,00 %	VKE	
Euroceramic GmbH	Viersen	12.782	EUR	100,00 %	VKE	1)
Euroceramic SARL	Pontoise	38.125	EUR	100,00 %	VKE	1)

VK..... Vollkonsolidierung

VKE.... Erstmalige Vollkonsolidierung

QU..... Quotenkonsolidierung

QUE ... Erstmalige Quotenkonsolidierung

EQ Equitybewertung

EQE Erstmalige Equitybewertung

OK..... keine Konsolidierung

OKE ... keine Konsolidierung (erstmalig)

1) untergeordnete Bedeutung

2) Holdinggesellschaft der Pipelife Gruppe

3) Holdinggesellschaft der Gleinstätten Gruppe

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Konzernabschluss

Wir haben den beigefügten Konzernabschluss der Wienerberger AG, Wien, für das **Geschäftsjahr vom 1. Jänner 2011 bis zum 31. Dezember 2011** geprüft. Dieser Konzernabschluss umfasst die Konzernbilanz zum 31. Dezember 2011, die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, die Gesamtergebnisrechnung, die Konzerngeldflussrechnung und die Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr sowie den Konzernanhang.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Konzernabschluss und die Buchführung

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind für die Konzernbuchführung sowie für die Aufstellung eines Konzernabschlusses verantwortlich, der ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRSs), wie sie in der EU anzuwenden sind, vermittelt. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Aufstellung des Konzernabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

Verantwortung des Abschlussprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Abschlussprüfung

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Konzernabschluss auf der Grundlage unserer Prüfung. Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und der vom International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) der International Federation of Accountants (IFAC) herausgegebenen International Standards on Auditing (ISAs) durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Konzernabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Konzernabschluss. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Abschlussprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Konzernabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen des Konzerns abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Konzernabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil darstellt.

Prüfungsurteil

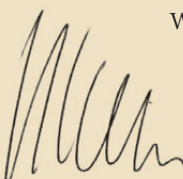
Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2011 sowie der Ertragslage des Konzerns und der Zahlungsströme des Konzerns für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner 2011 bis zum 31. Dezember 2011 in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRSs), wie sie in der EU anzuwenden sind.

Aussagen zum Konzernlagebericht

Der Konzernlagebericht ist auf Grund der gesetzlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Konzernabschluss in Einklang steht und ob die sonstigen Angaben im Konzernlagebericht nicht eine falsche Vorstellung von der Lage des Konzerns erwecken. Der Bestätigungsvermerk hat auch eine Aussage darüber zu enthalten, ob der Konzernlagebericht mit dem Konzernabschluss in Einklang steht und ob die Angaben nach § 243a UGB zutreffen.

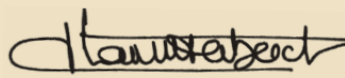
Der Konzernlagebericht steht nach unserer Beurteilung in Einklang mit dem Konzernabschluss. Die Angaben gemäß § 243a UGB sind zutreffend.

Wien, am 20. Februar 2012


Mag. Helmut Kerschbaumer
Wirtschaftsprüfer

KPMG
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungs GmbH




Lieve Van Utterbeeck
Wirtschaftsprüferin

Glossar

Abschreibungen, ökonomische Wert, der jährlich erwirtschaftet werden muss, um am Ende der Nutzungsdauer die Ausgaben für Ersatzinvestitionen zur Verfügung zu haben

Abschreibungstangente laufende Abschreibungen (ohne Firmenwertabschreibungen und Wertminderungen) im Verhältnis zum Umsatz

ADR American Depositary Receipt; Hinterlegungsscheine, die einen Anteil an ausländischen Aktien verbriefen und an den US-Börsen oder außerbörslich wie Aktien gehandelt werden; US-Banken kaufen Aktien und geben dafür ADRs aus, um ausländischen Unternehmen den Zugang zum US-Kapitalmarkt zu ermöglichen

Akquisitionen Ausgaben für den Kauf eines Unternehmens bzw. einer Beteiligung (vs. Investitionen – siehe dort)

Anlagendeckung Eigenkapital im Verhältnis zum Anlagevermögen; gibt an, zu welchem Prozentsatz Grundstücke, Gebäude, Maschinen usw. durch das Eigenkapital gedeckt sind

ATX „Austrian Traded Price Index“; Leitindex der Wiener Börse

BB (S&P)/Ba1 (Moody's) Ratings (siehe dort) eines Unternehmens; ungünstige wirtschaftliche Entwicklungen können die Fähigkeit zur Zinszahlung oder Tilgung beeinträchtigen

Bolt-on Projekte Werksneubauten, Kapazitätserhöhungen oder kleinere Akquisitionen mit Synergiepotenzial durch die Integration in bestehende Aktivitäten

CAGR (Compound Annual Growth Rate) Durchschnittliche jährliche Wachstumsrate über den betrachteten Zeitraum

Call Option Derivatives Finanzinstrument; Option zum Kauf des zugrunde liegenden Basisinstruments (Asset, Aktie etc.) zu einem bestimmten Preis zu einem bestimmten Zeitpunkt bzw. während eines bestimmten Zeitraums

Capital Employed (CE) Eigenkapital + verzinsliches Fremdkapital (inkl. Konzernsaldo) – liquide Mittel und Finanzanlagevermögen; das gesamte verzinsliche im Unternehmen eingesetzte Kapital

Capital Employed, historisches Capital Employed zu historischen Anschaffungskosten; Capital Employed + kumulierte Abschreibungen

CFROI „Cashflow Return on Investment“; Verhältnis EBITDA operativ zu durchschnittlichem historischem Capital Employed

Corporate Governance Verhaltensregeln für die verantwortungsvolle Führung und Kontrolle von Unternehmen, festgehalten im Österreichischen Corporate Governance Kodex

Covenants (financial) Verpflichtung des Kreditnehmers gegenüber einem Kreditinstitut, eine im Kreditvertrag festgelegte Kennzahl entweder nicht zu über- oder zu unterschreiten

CSR Corporate Social Responsibility; Unternehmenstätigkeit, die auf freiwilliger Basis soziale Interessen und Umweltbelange berücksichtigt

CVA „Cash Value Added“; EBITDA operativ – (durchschnittliches historisches Capital Employed x Hurdle Rate)

Devisentermingeschäft Währungsgeschäft, bei dem die Erfüllung nicht sofort nach Abschluss, sondern zu einem späteren Zeitpunkt erfolgt; zur Absicherung von Wechselkursschwankungen

EBIT „Earnings Before Interest and Tax“; Betriebsergebnis

EBITDA „Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization“; Betriebsergebnis vor Abschreibungen = Brutto Cashflow

EBITDA-Marge EBITDA im Verhältnis zum Umsatz

Eigenkapitalquote Kennzahl, die das Eigenkapital ins Verhältnis zu den gesamten Vermögenswerten setzt

Eigenkapitalrendite Ergebnis nach Steuern im Verhältnis zum Eigenkapital; gibt die Höhe der Eigenkapitalverzinsung an

EPS Earnings per Share, Ergebnis je Aktie; Konzernergebnis dividiert durch die gewichtete Anzahl der Aktien abzüglich eigener Anteile

Equity-Methode Bewertungsmethode in der Konzernrechnungslegung für Beteiligungen zwischen 20% und 50%

EVA „Economic Value Added“; Differenz zwischen der erzielten Verzinsung des eingesetzten Vermögens und den Kapitalkosten; durchschnittliches Capital Employed x (ROCE – WACC)

Firmenwert Positiver Unterschied zwischen dem Preis und dem Reinvermögen eines erworbenen Unternehmens

Flächenbefestigung Produkte zur Gestaltung von Gartenanlagen und öffentlichen Plätzen aus Ton oder Beton

Free Cashflow Operativer Cashflow – Investitions-Cashflow + Wachstumsinvestitionen; gibt die Höhe der liquiden Mittel an, die im Jahr erwirtschaftet werden und für Dividenden, Expansionsprojekte, Kredittilgung oder zum Aktienrückkauf zur Verfügung stehen

Free Float Gesellschaft Börsennotiertes Unternehmen, das sich mehrheitlich im Streubesitz befindet

GARP Investor „Growth at reasonable price“; wachstumsorientierter Investor, der nur in attraktiv bewertete Wachstumsunternehmen investiert

Hedging Maßnahmen des finanziellen Risikomanagements, um negative Marktwertveränderungen im Zins-, Währungs-, Kurswert- oder Rohstoffbereich zu limitieren bzw. zu vermeiden

Hintermauerziegel Aus Ton gebrannter Mauerstein, der meist als Lochziegel unter Putz eingesetzt wird

Hurdle Rate Rendite, die erwirtschaftet werden muss, um Kapitalkosten und ökonomische Abschreibungen zu verdienen; WACC vor Steuern + ökonomische Abschreibungen (siehe dort)

Hybridkapital Nachrangige Unternehmensanleihe mit unendlicher Laufzeit, die als Mezzaninkapital zwischen Eigen- und Fremdkapital angesiedelt ist

IFRS „International Financial Reporting Standards“; Internationale Rechnungslegungsstandards

Inhaberaktie Aktie, die auf keinen Namen ausgestellt wird; die Rechte an dem Papier liegen bei jener Person, die es besitzt

Investitionen Zugänge zu Sachanlagen und immateriellen Vermögensgegenständen (vs. Akquisitionen – siehe dort)

Investment Grade Rating Rating (siehe dort) zwischen AAA (Aaa) und BBB (Baa), das die gute Bonität des Schuldners untermauert und relativ geringes Risiko für einen Anleiheinvestor darstellt

Joint Venture Gemeinschaftsunternehmen; Unternehmen, das zumindest von zwei Gesellschaftern gemeinsam geführt wird

KGV Kurs-Gewinn-Verhältnis; Maß für die Bewertung einer Aktie am Kapitalmarkt

Latente Steuern Zeitlich abweichende Wertansätze in IFRS- und Steuerbilanz der Einzelgesellschaften und aus Konsolidierungsvorgängen führen zu latenten Steuern

Net Debt Nettoverschuldung; Saldo aus Finanzverbindlichkeiten – liquide Mittel – Wertpapiere

NF Normalformat; das Standardformat eines Hintermauerziegels mit den Abmessungen 250 x 120 x 65mm

NOPAT „Net Operating Profit After Tax“; Betriebsergebnis – Steuern + bereinigte Steuern (Steuereffekt aus dem Finanzergebnis)

Quotenkonsolidierung Anteilsmäßige Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen mit einer Beteiligung von 50 %

Rating Standardisierte Beurteilung der Bonität eines Unternehmens, die eine Aussage über die Wahrscheinlichkeit eines Zahlungsausfalls oder einer Zahlungsverzögerung trifft

ROCE „Return on Capital Employed“; NOPAT im Verhältnis zum durchschnittlichen Capital Employed = Nettorendite auf das eingesetzte Kapital

Stammaktie Aktie, die in vollem Umfang Rechte an einer Aktiengesellschaft verbrieft (u. a. Teilnahme an der Hauptversammlung, Stimmrecht und Bezug einer Dividende)

Stock Options Entlohnungsform, bei der Bezugsrechte an Management und Mitarbeiter ausgegeben werden, die das Recht einräumen, Aktien des eigenen Unternehmens bei Erreichen bestimmter Ziele zu bestimmten Konditionen zu erwerben

Strategische Projekte Akquisitionen von größeren Wettbewerbern oder Unternehmen mit führenden Marktpositionen bzw. Werksneubauten in neuen Märkten; diese bilden die Basis für künftige Bolt-on Projekte (siehe dort)

Tondachziegel Aus Ton gebrannter Dachziegel in verschiedenen Formen und Farben

Translationsrisiko Entsteht durch die Umrechnung von Fremdwährungspositionen in der Bilanz; diesen Währungsschwankungen stehen keine ausgleichenden Bilanzpositionen in gleicher Währung gegenüber

Treasury Unternehmensfunktion zur Sicherstellung der Finanzierung, des Finanzrisiko- und Cash-Managements des Konzerns

UGB Unternehmensgesetzbuch

Verschuldungsgrad Finanzverbindlichkeiten – liquide Mittel (Wertpapiere, Kassa, Bank, Saldo Konzernforderungen/-verbindlichkeiten) im Verhältnis zu Eigenkapital inkl. Minderheitenanteile; ein Maß für die Finanzierungssicherheit

Vormauerziegel Die äußere, nicht tragende Ziegelmauer von Gebäuden bei einer zweischaligen Außenwand (Vormauer – Luftschicht und/oder Dämmschicht – Hintermauer)

W/(m²K) Watt pro Quadratmeter Kelvin; Einheit für den Wärmedämmwert (U-Wert)

WACC „Weighted Average Cost of Capital“; durchschnittliche Kapitalkosten, die das Unternehmen für sein Fremd- und Eigenkapital auf den Finanzmärkten zahlen muss

Währungsswap Vereinbarung zwischen Vertragspartnern, Cashflows in zwei unterschiedlichen Währungen über einen bestimmten Zeitraum auszutauschen; zur Absicherung gegen Währungsschwankungen

WF Waalformat; das Standardformat eines Vormauerziegels mit den Abmessungen 210 x 100 x 50 mm

Zinsdeckungsgrad EBIT operativ im Verhältnis zum Zinsergebnis; zeigt, wie oft das Unternehmen sein Zinsergebnis durch das operative Ergebnis bezahlen kann

Zinsswap Vereinbarung über den Austausch unterschiedlich gestalteter Zahlungsströme für einen bestimmten Zeitraum; die Zahlungsströme basieren auf festen und variablen Zinssätzen; zur Absicherung gegen Zinssatzänderungen

Adressen der Leitgesellschaften

Konzernzentrale:

Wienerberger AG

A-1100 Wien, Wienerberg City
Wienerbergstrasse 11
T +43 1 60 192 0
info@wienerberger.com
www.wienerberger.com

Operative Gesellschaften:

Wienerberger Ziegelindustrie GmbH

A-2332 Hengersdorf
Hauptstrasse 2
T +43 1 605 03 0
office@wienerberger.at
www.wienerberger.at

Wienerberger Téglaiipari zRt.

H-1119 Budapest
Bártfai u. 34.
T +36 1 464 70 30
info@wienerberger.hu
www.wienerberger.hu

Wienerberger cihlářský přůmysl, a. s.

CZ-370 46 České Budějovice
Plachého 388/28
T + 420 38 382 61 11
info@wienerberger.cz
www.wienerberger.cz

Wienerberger Ceramika Budowlana Sp.zo.o.

PL-04-175 Warszawa
ul. Ostrobramska 79
T +48 22 514 21 00
biuro@wienerberger.com
www.wienerberger.pl

Wienerberger Slovenské tehelne, spol. s r.o.

SK-95301 Zlaté Moravce
Tehelná
T +421 37 640 90 11
office.sk@wienerberger.com
www.wienerberger.sk

Wienerberger Ilovac d.d.

HR-47000 Karlovac
Donje Pokupje 2
T +385 47 69 41 00
office.hr@wienerberger.com
www.wienerberger.hr

Wienerberger Opekarna

Ormož d.d.
SLO-2270 Ormož
Opekarniška cesta 5
T +386 2 7410 520
opekarna@wienerberger.com
www.wienerberger.si

Wienerberger Sisteme de

Cărămizi SRL
RO-013696 Bucuresti
Sos. Bucuresti-Ploiesti nr 42-44
Sector 1, cladirea A1, etaj 1
T +40 21 361 04 50
office.romania@wienerberger.com
www.wienerberger.ro

Wienerberger EOOD

BG-1172 Sofia
4, St. Pimen Zografski Str.
Business Building 2. Office 1
T +359 2 806 67 77
office.bg@wienerberger.com
www.wienerberger.bg

OOO Wienerberger Kirpich

RUS-107140 Moskva
Rusakovskaya Str. 13
T +7 495 981 95 20
moscow@wienerberger.com
www.wienerberger.ru

Wienerberger TOV

UA-02660 M. Kyiv
Kraynya Str. 1B
T +380 44 594 50 46
office@wienerberger.ua
www.wienerberger.ua

Wienerberger Brick Industry Pvt. Ltd

560 025 Bangalore
88/4, Richmond Road
India
T +91 80 41 491 682
marketing@wienerberger.in
www.wienerberger.in

Wienerberger GmbH

D-30659 Hannover
Oldenburger Allee 26
T +49 511 610 70 0
info@wienerberger.de
www.wienerberger.de

ZZ Wancor AG

CH-8105 Regensdorf
Althardstrasse 5
T +41 44 871 32 32
info@zzwancor.ch
www.zzwancor.ch

Wienerberger SPA

I-40027 Mordano (Bo)
fraz. Bubano Via Ringhiera 1
T +39 0542 568 11
italia@wienerberger.com
www.wienerberger.it

Wienerberger NV

B-8500 Kortrijk
Kapel Ter Bede 121
T +32 56 24 96 35
info@wienerberger.be
www.wienerberger.be

Wienerberger B.V.

NL-5301 LK Zaltbommel
Hogeweg 95
T +31 418 59 71 11
info.nl@wienerberger.com
www.wienerberger.nl

Wienerberger SAS

F-67204 Achenheim
8, Rue du Canal
T +33 3 90 64 64 64
info@wienerberger.fr
www.wienerberger.fr

Wienerberger Ltd

GB-SK8 3SA, Cheadle, Cheshire
Wienerberger House, Brooks Drive,
Cheadle Royal Business Park
T +44 161 491 8200
office@wienerberger.co.uk
www.wienerberger.co.uk

Wienerberger A/S

DK-3200 Helsingør
Rørmosevej 85
T +45 70 13 13 22
info@wienerberger.dk
www.wienerberger.dk

Wienerberger AB

S-237 91 Bjärred
Flädie
T +46 771 42 43 50
info.se@wienerberger.com
www.wienerberger.se

Wienerberger AS

N-3825 Lunde
Strengenveien 31
T +47 35 94 67 00
info@wienerberger.no
www.wienerberger.no

Wienerberger Oy Ab

FI-00380 Helsinki
Strömberginkuja 2
T +358 207 489 200
info.fi@wienerberger.com
www.wienerberger.fi

Wienerberger AS

EST-43401 Aseri
Kordoni 1
T +37 233 42 130
estonia@wienerberger.com
www.wienerberger.ee

General Shale Brick, Inc.

USA-TN 37601,
Johnson City
3015 Bristol Highway
T +1 423 282 4661
office@generalshale.com
www.generalshale.com

Semmelrock International GmbH

A-1100 Wien
Wienerberg City
Wienerbergstrasse 11
T +43 1 601 92 562
international@semmelrock.com
www.semmelrock.com

Tondach Gleinstätten AG

A-8443 Gleinstätten
Graschach 38
T +43 3457 2218-0
office@tondach.at
www.tondach.com

Pipelife International GmbH

A-2351 Wr. Neudorf
Triester Strasse 14
T +43 2236 439 39 0
info@pipelife.com
www.pipelife.com

Steinzeug-Keramo GmbH

D-50226 Frechen
Alfred-Nobel-Strasse 17
T +49 2234 507 0
info@steinzeug.com
www.steinzeug.com

Finanzterminplan

31. Jänner 2012	<i>Beginn der Quiet Period</i>
21. Februar 2012	Ergebnisse 2011: Presse- und Analystenkonferenz in Wien
22. Februar 2012	Ergebnisse 2011: Analystenkonferenz in London
29. März 2012	Veröffentlichung Wienerberger Geschäftsbericht 2011 auf der Wienerberger Website
19. April 2012	<i>Beginn der Quiet Period</i>
09. Mai 2012	Ergebnisse zum 1. Quartal 2012
11. Mai 2012	143. o. Hauptversammlung im Austria Center Vienna
15. Mai 2012	Ex-Tag für Dividende 2011
18. Mai 2012	1. Auszahlungstag für Dividende 2011
31. Juli 2012	<i>Beginn der Quiet Period</i>
21. August 2012	Halbjahresabschluss 2012: Presse- und Analystenkonferenz in Wien
22. August 2012	Halbjahresabschluss 2012: Analystenkonferenz in London
September 2012	Capital Markets Day 2012
23. Oktober 2012	<i>Beginn der Quiet Period</i>
13. November 2012	Ergebnisse zum 3. Quartal 2012

Informationen zum Unternehmen und zur Wienerberger Aktie

Head of Investor Relations	Barbara Braunöck
Aktionärstelefon	+43 1 601 92-471
E-Mail	communication@wienerberger.com
Internet	www.wienerberger.com
Wiener Börse	WIE
Thomson Reuters	WBSV.VI; WIE-VI
Bloomberg	WIE AV
Datastream	O: WNBA
ADR Level 1	WBRBY
ISIN	AT0000831706

Wienerberger Online-Geschäftsbericht 2011:
<http://geschaeftsbericht.wienerberger.com>

Wenn Sie mehr über Wienerberger wissen wollen und hier keine Bestellkarte mehr finden:

Geschäftsberichte, Quartalsberichte und die Möglichkeit, sich auf den Presseverteiler setzen zu lassen, gibt es auch unter T +43 1 601 92-471 oder communication@wienerberger.com

Geschäftsbericht und Jahresfinanzbericht 2011, veröffentlicht am 29. März 2012 und vorgelegt in der 143. o. Hauptversammlung am 11. Mai 2012 in Wien, stehen auch auf der Website www.wienerberger.com zum Download zur Verfügung. Erhältlich in deutscher und englischer Sprache.

Medieninhaber (Verleger):

Wienerberger AG, A-1100 Wien, Wienerberg City, Wienerbergstraße 11
T +43 1 601 92-0, F +43 1 601 92-466
communication@wienerberger.com, www.wienerberger.com

Für Rückfragen:

Vorstand: Heimo Scheuch, CEO, Willy Van Riet, CFO
Investor Relations: Barbara Braunöck

Konzept und Realisierung: Mensalia Unternehmensberatung

Kreativkonzept und Design: Büro X

Satz und Litho: Büro X; Michael Konrad GmbH, Frankfurt

Fotos: Robert Marksteiner, Peter Rigaud, Kurt Keinrath, Hertha Hurnaus

Druck: Grasl Druck & Neue Medien GmbH

Kennzahlenübersicht 10 Jahre

Unternehmenskennzahlen		2002	2003	2004
Umsatz	<i>in Mio. €</i>	1.653,7	1.826,9	1.758,8
EBITDA	<i>in Mio. €</i>	323,1	349,9	405,4
EBITDA operativ ¹⁾	<i>in Mio. €</i>	302,6	349,9	405,4
EBITDA-Marge ¹⁾	<i>in %</i>	18,3	19,2	23,1
EBIT	<i>in Mio. €</i>	151,9	190,2	257,5
EBIT operativ ¹⁾	<i>in Mio. €</i>	151,6	190,2	257,5
Ergebnis vor Steuern	<i>in Mio. €</i>	119,5	154,3	231,4
Ergebnis nach Steuern	<i>in Mio. €</i>	85,9	113,1	181,8
Free Cashflow	<i>in Mio. €</i>	237,3	274,6	300,7
Gesamtinvestitionen	<i>in Mio. €</i>	181,3	392,6	632,6
Nettoverschuldung	<i>in Mio. €</i>	618,5	739,0	762,4
Capital Employed	<i>in Mio. €</i>	1.508,7	1.635,4	2.031,5
Verschuldungsgrad	<i>in %</i>	63,6	75,2	55,8
Zinsdeckungsgrad ²⁾		4,4	5,3	7,7
Eigenkapitalrendite ³⁾	<i>in %</i>	9,0	11,5	13,3
ROCE ⁴⁾	<i>in %</i>	7,1	8,4	9,7
EVA ^{® 4)}	<i>in Mio. €</i>	1,4	22,4	43,8
CFROI ⁵⁾	<i>in %</i>	10,0	12,1	12,9
CVA ⁵⁾	<i>in Mio. €</i>	-59,5	3,0	28,6
Ø Mitarbeiter		11.478	12.237	12.154

Börsekennzahlen		2002	2003	2004
Ergebnis je Aktie	<i>in €</i>	1,31	1,71	2,54
Ergebnis je Aktie bereinigt ¹⁾	<i>in €</i>	1,57	2,01	2,54
Dividende je Aktie	<i>in €</i>	0,66	0,77	1,07
Dividende	<i>in Mio. €</i>	42,7	49,8	78,7
Eigenkapital je Aktie ⁶⁾	<i>in €</i>	15,1	15,2	19,6
Ultimokurs der Aktie	<i>in €</i>	16,95	21,18	35,15
Gewichtete Aktienanzahl ⁷⁾	<i>in Tsd.</i>	64.640	64.645	69.598
Ultimo Börsekapitalisierung	<i>in Mio. €</i>	1.106,5	1.382,6	2.607,0

Kurzbilanz		2002	2003	2004
Anlagevermögen	<i>in Mio. €</i>	1.460,9	1.601,9	2.012,7
Vorräte	<i>in Mio. €</i>	370,2	348,4	391,4
Sonstiges Umlaufvermögen	<i>in Mio. €</i>	491,1	598,2	461,8
Bilanzsumme	<i>in Mio. €</i>	2.322,2	2.548,5	2.865,9
Eigenkapital ⁸⁾	<i>in Mio. €</i>	973,1	983,0	1.367,2
Rückstellungen	<i>in Mio. €</i>	310,1	307,0	271,0
Verbindlichkeiten	<i>in Mio. €</i>	1.039,0	1.258,5	1.227,7

1) bereinigt um nicht-wiederkehrende Aufwendungen und Erträge

2) EBIT operativ / Zinsergebnis

3) Ergebnis nach Steuern / Eigenkapital

4) ab dem Berichtsjahr 2005 berechnet auf Basis des durchschnittlichen Capital Employed

5) ab dem Berichtsjahr 2005 berechnet auf Basis des durchschnittlichen historischen Capital Employed und ungerundeter Werte

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	CAGR 2002-2011
1.954,6	2.225,0	2.477,3	2.431,4	1.816,9	1.744,8	2.023,7	2 %
429,3	476,6	551,2	396,6	157,5	210,8	291,8	-1 %
428,4	471,9	551,2	440,1	208,6	210,8	258,6	-2 %
21,9	21,2	22,3	18,1	11,5	12,1	12,8	
269,6	297,5	353,1	158,1	-258,1	10,7	79,1	-7 %
270,3	303,1	353,1	239,8	19,0	10,7	48,5	-12 %
251,3	277,3	358,4	123,1	-295,6	-40,8	49,5	-9 %
196,4	218,3	295,8	103,3	-258,7	-34,9	40,8	-8 %
212,5	272,1	293,8	195,4	250,8	176,8	141,7	-6 %
338,7	530,4	645,6	505,6	134,2	149,8	158,8	-1 %
934,4	1.159,8	566,8	890,2	408,0	374,5	442,5	-4 %
2.289,4	2.598,2	3.060,2	3.252,2	2.816,8	2.779,5	2.798,5	7 %
63,0	72,9	21,2	35,6	16,0	14,8	18,0	
6,2	6,2	8,2	5,7	0,5	0,2	1,3	
13,2	13,7	11,1	4,1	-10,2	-1,4	1,7	
9,4	9,4	10,1	6,2	0,2	0,2	1,1	
41,5	45,7	72,8	-27,8	-207,3	-182,4	-163,9	
12,9	12,6	13,0	9,3	4,3	4,3	5,2	
28,7	23,8	42,8	-103,0	-353,8	-354,2	-315,3	
13.327	13.639	14.785	15.162	12.676	11.848	12.818	1 %

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	CAGR 2002-2011
2,66	2,95	3,46	0,81	-3,17	-0,57	0,08	-27 %
2,67	3,02	3,46	1,69	-0,34	-0,57	-0,19	-179 %
1,18	1,30	1,45	0,00	0,00	0,10	0,12	-17 %
86,4	95,3	120,5	0,0	0,0	11,7	14,1	-12 %
20,3	21,7	28,9	24,2	22,5	17,4	16,8	1 %
33,80	45,00	37,93	11,90	12,78	14,29	6,97	-9 %
73.196	73.309	75.491	82.895	91.297	116.528	116.758	7 %
2.506,9	3.337,6	3.184,1	999,0	1.502,0	1.679,5	819,2	-3 %

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	CAGR 2002-2011
2.232,1	2.531,6	2.915,8	3.011,0	2.726,0	2.727,4	2.687,7	7 %
445,9	509,8	669,8	720,0	552,4	569,6	608,3	6 %
591,6	632,9	744,3	652,9	809,0	762,3	826,3	6 %
3.269,6	3.674,3	4.329,9	4.383,9	4.087,4	4.059,3	4.122,3	7 %
1.483,1	1.591,4	2.672,7	2.497,2	2.547,0	2.525,7	2.459,9	11 %
273,7	288,1	313,4	316,5	277,1	284,5	271,8	-1 %
1.512,8	1.794,8	1.343,8	1.570,2	1.263,3	1.249,1	1.390,6	3 %

6) Eigenkapital inklusive nicht beherrschender Anteile, exklusive Hybridkapital

7) bereinigt um zeitanteilig gehaltene eigene Aktien

8) Eigenkapital inklusive nicht beherrschender Anteile und Hybridkapital

Anmerkung: die Zahlen sind wie im jeweiligen Jahr berichtet dargestellt und wurden rückwirkend nicht um dekonsolidierte Geschäftsbereiche bereinigt (enthalten sind: Pipelife bis 2003, Steinzeug im Jahr 2002).

