

Regina Prehofer, Aufsichtsratsvorsitzende, Wienerberger AG
Wienerbergerstraße 11, A-1100 Wien

cc: David Davies (Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender), Dr. Heimo Scheuch (Vorstandsvorsitzender)

London, 19. April 2018

Sehr geehrte Frau Prehofer,

Seit November 2017 diskutieren wir deutliche Verbesserungspotentiale bei Wienerberger. Wir schätzen die starken Marktpositionen vieler Geschäftsbereiche sowie die seit 2009 durchgeführte Neufokussierung des Geschäfts. Ebenso schätzen wir das Wachstumspotential und die Chance, mittels Innovation und Kostenfokus das Unternehmen zu einem der führenden unabhängigen europäischen Baustoffhersteller weiter auszubauen.

Wir vermissen allerdings die Dynamik Ihrer Strategie, weitgehend die Disziplin, deren Umsetzung und am meisten die Ambition Ihrer Ziele. Trotz enormen Potentials gibt es bisher keinerlei Aussicht für Aktionäre, die im Jahr 2007 zu einem Kurs von €45 Aktien gezeichnet haben, ihr Geld auch nur annähernd wieder zurückzubekommen.

Vor allem in den Bereichen Wand und Rohre sehen wir Verbesserungspotential. Die EBITDA Marge im Bereich Wand lag 2016 fast 700 Basispunkte hinter dem vergleichbaren Segment der Firma Xella¹. Auch bei Wachstum und bei Cash Conversion hinkt Wienerberger deutlich hinterher. Der Bereich Rohre lag historisch 200-400 EBITDA-Margen-Basispunkte hinter Vergleichsunternehmen (Aliaxis, Uponor, Georg Fischer und Tessengerlo), bei vergleichsweise schwächerem Wachstum und Cash Conversion. Ihr Vorstand erklärt uns dies mit geographischer Ausrichtung, dem zu hohen Anteil an standardisierten Rohren sowie dem historisch verpassten Aufbau eines Geschäfts für Zubehörteile. Da CFO und CEO seit 11 bzw. 8,5 Jahren in ihren Rollen sind und auch zuvor schon im Vorstand waren, sind solche Ausreden nicht überzeugend. Fakt ist, dass Ihre Wettbewerber in den vergangenen Jahren ambitionierter an den Kosten gearbeitet haben und Wachstum effektiver vorangetrieben haben.

Die Verträge der Herren Scheuch und van Riet wurden im Dezember 2017 ohne einen marktüblichen Auswahlprozess um 5 bzw. 4 Jahre verlängert. Gleichzeitig deuten die regelmäßig erreichten 100%igen Bonusziele des Vorstandes darauf hin, dass bei Wienerberger die Ziele zu niedrig gesteckt werden. Daher fordern wir, dass die Verbesserungspotentiale mittels externer Unterstützung und mit enger Involvierung des Aufsichtsrats transparent aufgearbeitet werden.

Um Wienerberger auf seinem Verbesserungskurs zu unterstützen, schlagen wir die folgenden beiden unabhängigen Aufsichtsrats-Kandidaten für die Wahlen am 14. Juni 2018 vor. Beide haben die Unterstützung einiger Ihrer größten Aktionäre und wir erwarten, dass Sie diese Kandidaten ebenfalls unterstützen:

Pierre-Marie De Leener: Als ehemaliger CEO von SigmaKalon und ehemaliger Aufsichtsratsvorsitzender bei Braas Monier, einem führenden europäischen Hersteller von Dachziegeln, verfügt Pierre-Marie De Leener über hochrelevante Industrieerfahrung, die die Planung und Durchführung von operativen Verbesserungsprogrammen inkludiert.

Jan Buck-Emden: Als ehemaliger CEO von Xella und aktueller Vorstandsvorsitzender von hagebau, einem der größten Baustofffachhändler in Europa, bringt Herr Buck-Emden sehr relevante Erfahrung in den Bereichen Produktentwicklung, Marketing sowie Distribution mit.

Eine Firma, die den Wettbewerbern so drastisch hinterherhinkt, ist nicht zukunftsfähig. Nur durch eine Kombination aus geeigneten Leuten und Zielen sowie dem vollen Einsatz des Vorstands und Aufsichtsrats kann das Performance Gap geschlossen werden. Wir sind überzeugt, dass die von uns vorgeschlagenen Kandidaten Wienerberger dabei helfen werden, dieses Ziel zu erreichen und die angemessene Führungsrolle im Markt zu übernehmen.

Mit freundlichen Grüßen,



Klaus Umek
Managing Partner



Till Hufnagel
Partner

¹ Im Vgl. zur Q3 LTM adj. EBITDA Marge von Xellas Building Materials Division. Xella Zahlen bereinigt für Einmaleffekte (vor allem Restrukturierungskosten). Umsätze exkludieren nicht fortgeführte Geschäftsbereiche. FY 2016 und/oder FY 2017 Zahlen nicht öffentlich verfügbar.