

P E A C H 

PROPERTY
GROUP |

Peach Property Group AG

Präsentation zum Halbjahresergebnis 2012

Zürich, 23. August 2012

© Peach Property Group AG 2012

P E A C H 
PROPERTY
GROUP |

These materials contain forward-looking statements based on the currently held beliefs and assumptions of the management of Peach Property Group AG, which are expressed in good faith and, in their opinion, reasonable. Forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, which may cause the actual results, financial condition, performance, or achievements of Peach Property Group AG, or industry results, to differ materially from the results, financial condition, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Given these risks, uncertainties and other factors, recipients of this document are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements. Peach Property Group AG disclaims any obligation to update these forward-looking statements to reflect future events or developments.

1. Überblick und Meilensteine

Dr. Thomas Wolfensberger, CEO

2. Halbjahresergebnis 2012

Dr. Marcel Kucher, CFO

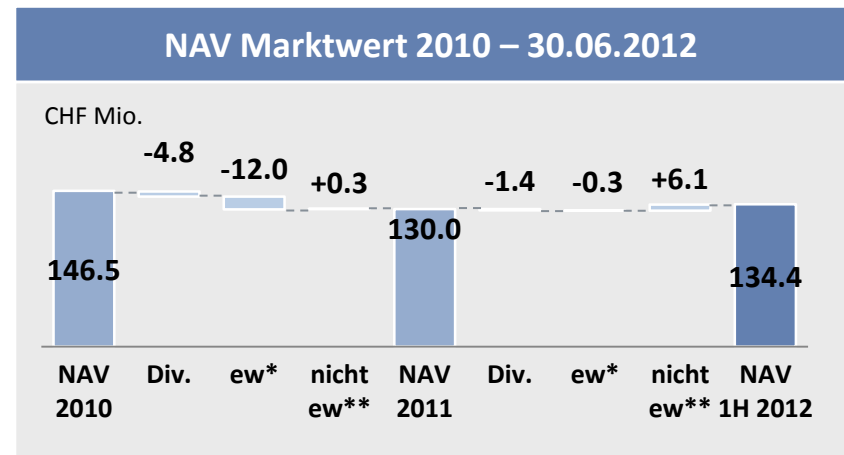
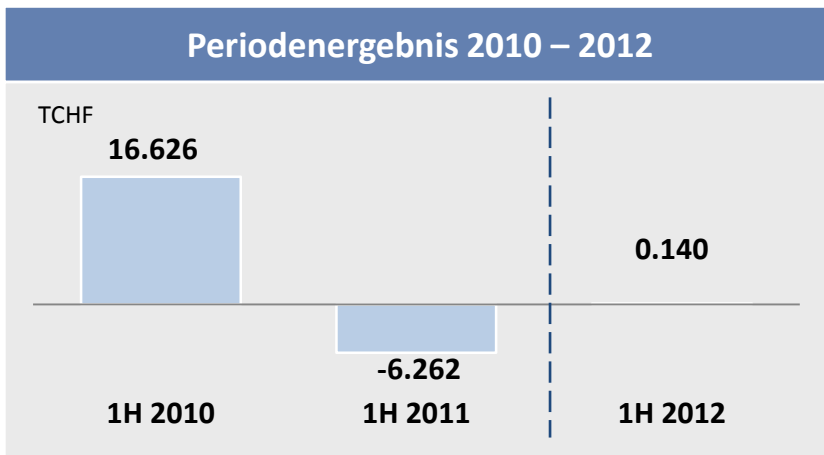
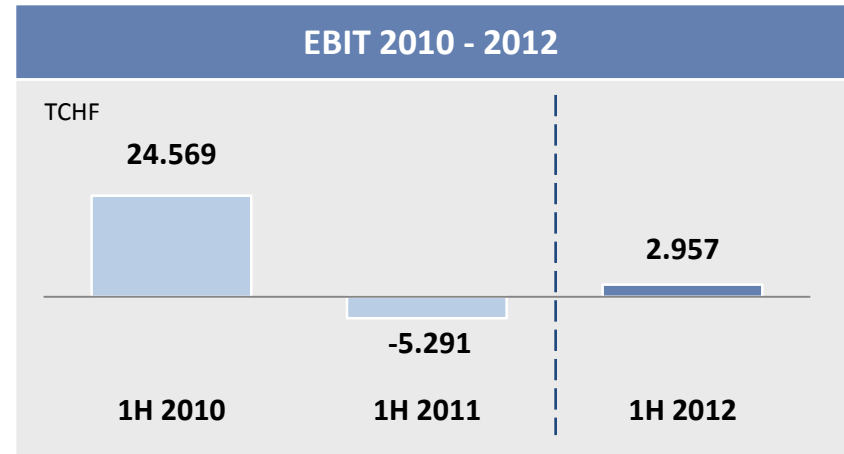
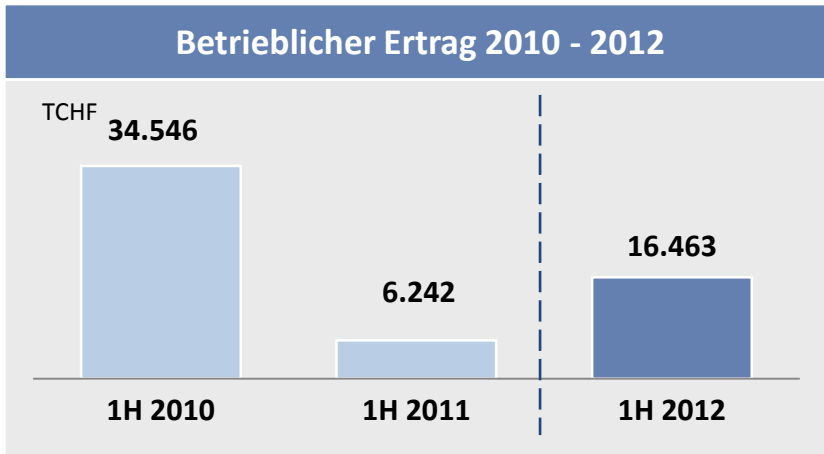
3. Portfolio-Highlights

Dr. Thomas Wolfensberger, CEO

4. Ausblick

Dr. Thomas Wolfensberger, CEO

Halbjahresergebnis 2012



* Erfolgswirksame Veränderung

** Nicht erfolgswirksame Veränderung

Kenngrossen pro Aktie

5

CHF	2010	2011	1H 2012	△ in %
NAV (fair value)/Aktie	30.25	26.79	27.62	+3.1%
EPS (verwässert)	6.03	-2.31	0.03	n/a
Ausschüttung pro Aktie	1.00	0.30	n/a	
Dividendenrendite	3.2%	2.7%	n/a	
Börsenkurs per Stichtag	31.00	11.05	11.90	+7.7%
Prämie/Discount zum NAV	+2.5%	-58.8%	-56.9%	n/a

Bestands- liegen- schaften

- Akquisition von zwei Portfolios in Düsseldorf-Erkrath (Jan. 2012)
- Neubewertungsgewinn von CHF 6.8 Mio.
- Gesamtportfolio per 30.6.2012 von 519 Wohnungen und 15,000m² Gewerbefläche mit jährlichen Soll-Mieteinnahmen von CHF 4.6 Mio.

Entwick- lungen

- Peninsula Beach House, Wädenswil: Start Tiefbau im April
- Candy Factory, Wollerau: Landkauf und Einreichung Baugesuch im Juni
- Harvestehuder Weg A43, Hamburg: Fertigstellung und erste Wohnungsübergaben
- Harvestehuder Weg H36: Grundsteinlegung, Untergeschoss mit Tiefgarage fertig
- yoo berlin/Am Zirkus: 4. Geschoss Hochbau, Vertriebsquote von 56%
- Schooren des Alpes, Kappl: Innenausbau, noch 3 von 12 Wohnungen frei
- Vertriebsleistung per 30.6.2012: CHF 48.7 Mio. (CHF 20.4 Mio. per 30.6.11)

Finanzierung, Investitionen

- Platzierung Euro-Anleihe mit BBB- Rating für das deutsche Portfolio über EUR 10.3 Mio.
- Rollout und Erweiterung CRM-System auf alle Standorte
- Einführung integriertes, grenzüberschreitendes Baukostenmanagement

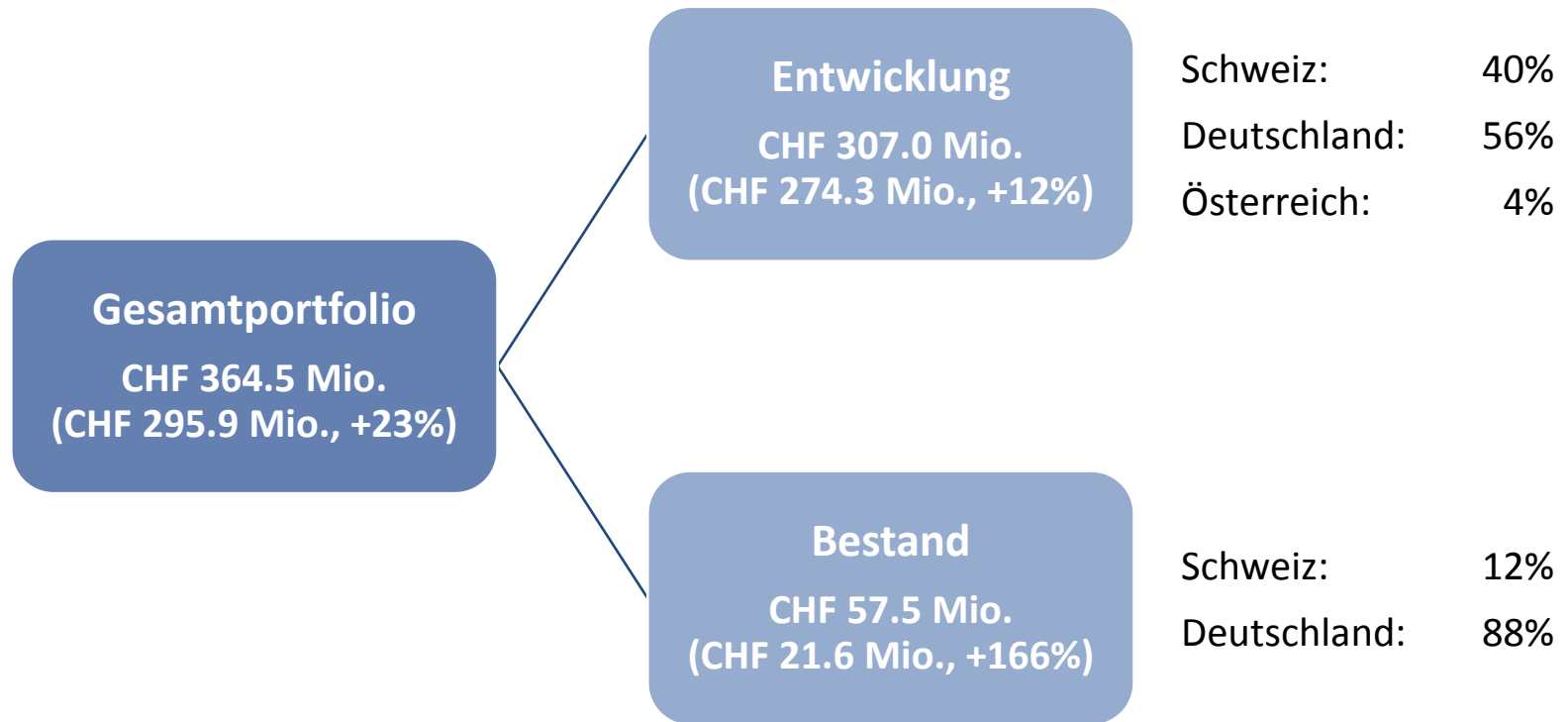
Impressionen Entwicklungsprojekte



<http://baudoku.1000eyes.de/cam/yooooo/00408CD6528F/>



Marktwerte per 30.6.2012

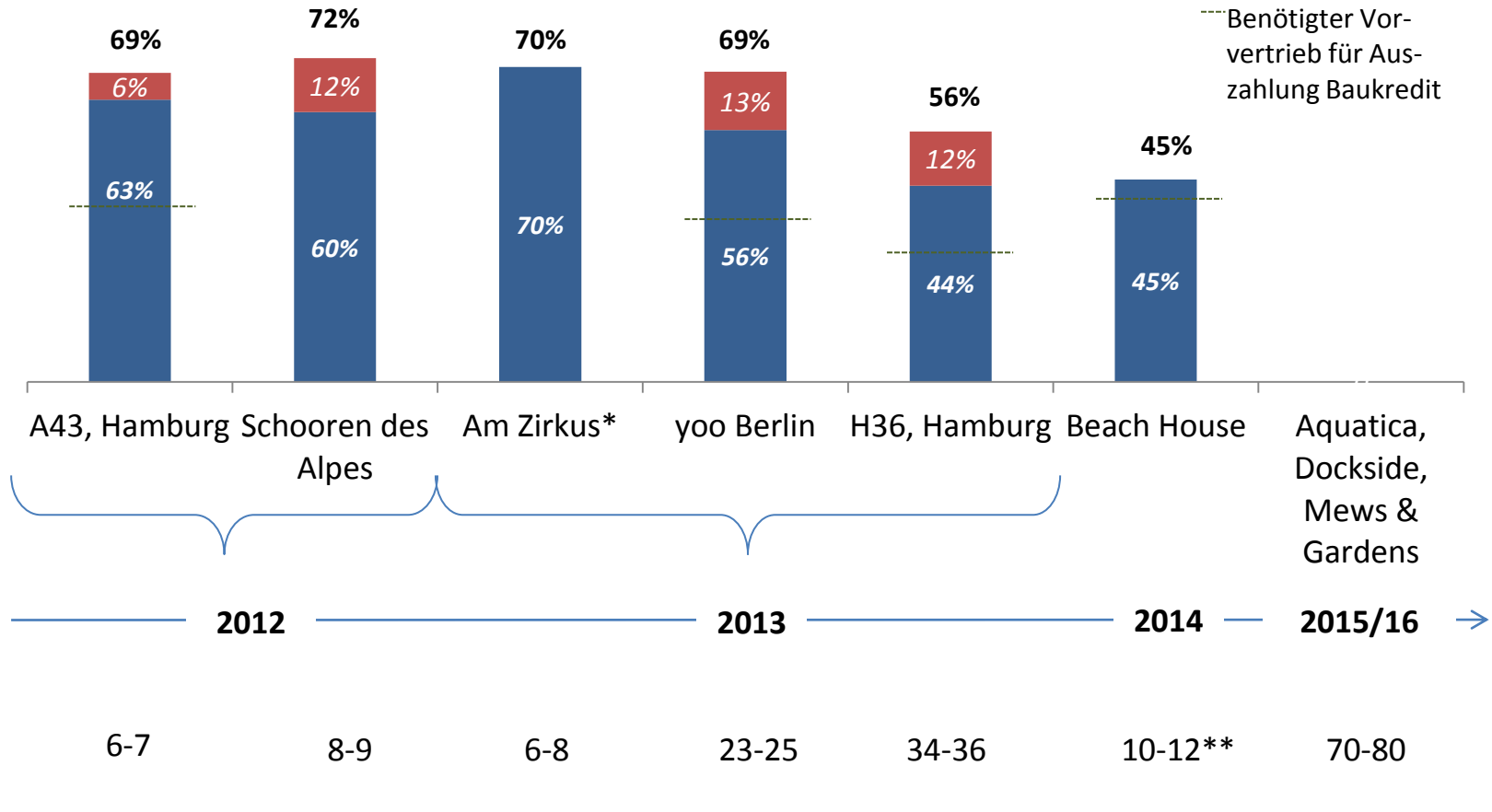


Quelle: Marktwerte basierend auf Bewertung von Wüest & Partner per 30.06.2012 bzw. 31.12.2011 inkl. Assoziierte & JV

Vertriebsleistung

Vertriebsstand per 30.06.2012

- Reserviert
- Beurkundet
- Benötigter Vorvertrieb für Auszahlung Baukredit



* Vermietungsstand
 ** Anteil Peach von 46.6%

- | | |
|-----------------------------------|-------------------------------|
| 1. Überblick und Meilensteine | Dr. Thomas Wolfensberger, CEO |
| 2. Halbjahresergebnis 2012 | Dr. Marcel Kucher, CFO |
| 3. Portfolio-Highlights | Dr. Thomas Wolfensberger, CEO |
| 4. Ausblick | Dr. Thomas Wolfensberger, CEO |

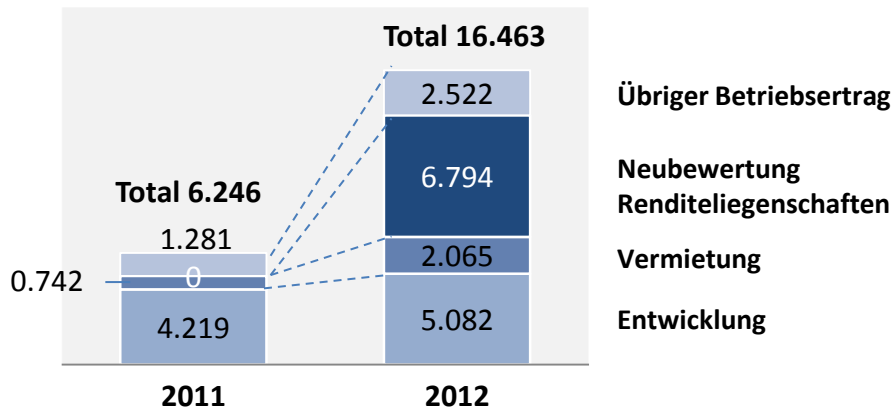
<i>(in TCHF)</i>	2010	2011	2012
Ertrag aus Entwicklung von Liegenschaften	2.561	4.219	5.082
Ertrag aus Vermietung Renditeliegenschaften	0	742	2.065
Neubewertung Renditeliegenschaften	0	0	6.794
Übriger Betriebsertrag	31.982	1.281	2.522
Betrieblicher Ertrag	34.543	6.242	16.463
Aufwand aus Entwicklung von Liegenschaften	-2.492	-3.373	-4.151
Aufwand aus Vermietung Renditeliegenschaften	0	-257	-492
Personalaufwand	-3.002	-3.669	-3.392
Marketing- und Vertriebsaufwand	-2.316	-1.596	-1.539
Übriger Betriebsaufwand	-2.061	-2.555	-3.832
Abschreibungen und Amortisationen	-103	-83	-100
Betriebsaufwand	-9.974	-11.533	-13.506
Betriebsgewinn (EBIT)	24.569	-5.291	2.957
Finanzertrag	1.721	1.034	956
Finanzaufwand	-6.431	-3.161	-3.221
Anteiliger Verlust Assoziierte und Joint Venture	0	-768	-44
Ergebnis vor Steuern (EBT)	19.859	-8.186	648
Ertragssteuern	-3.233	1.924	-508
Periodenergebnis	16.626	-6.262	140

* Im Übrigen Betriebsaufwand enthalten

(in TCHF)

Ertrag aus Entwic
Ertrag aus Verm
Neubewertung R
Übriger Betriebs
Betrieblicher Ertr
Aufwand aus Ent
Aufwand aus Ver
Personalaufwand
Marketing- und V
Übriger Betriebs
Abschreibungen
Betriebsaufwand
Betriebsgewinn
Finanzertrag
Finanzaufwand
Anteiliger Verlust
Ergebnis vor Ste
Ertragssteuern
Periodenergebn

Betrieblicher Ertrag



	2011	2012
	4.219	5.082
	742	2.065
	0	6.794
	1.281	2.522
Betrieblicher Ertrag	6.246	16.463
Neubewertung Renditeigenschaften	-3.373	-4.151
Vermietung	-257	-492
Entwicklung	-3.669	-3.392
	-1.596	-1.539
	-2.555	-3.832
	-83	-100
	-11.533	-13.506
	-5.291	2.957
	1.034	956
	-3.161	-3.221
	-768	-44
	-8.186	0.648
	1.924	-508
	-6.262	140

Entwicklung: Verkauf 1. Bauabschnitt H36

Vermietung: erstmals Erträge für volle Berichtsperiode

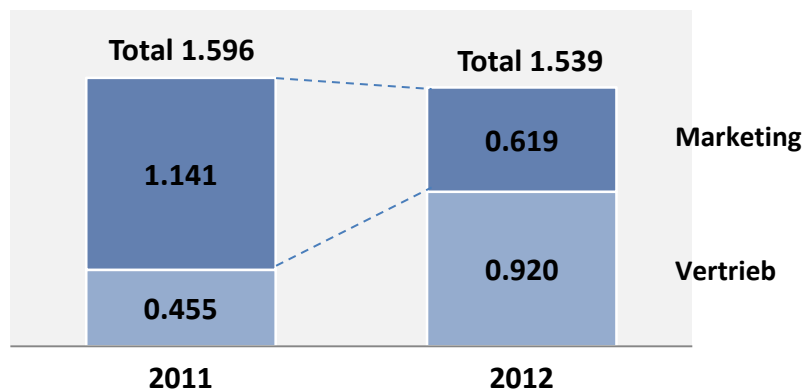
Neubewertung: Neubewertung Renditeigenschaften durch externe Prüfungsgesellschaft (W&P); insbes. Akquisition Portfolio Erkrath

Übriger Betriebsertrag: Verrechnung Baumanagement-Honorare und aktivierte Eigenleistungen

(in TCHF)

Ertrag aus Entwickl
Ertrag aus Vermie
Neubewertung Re
Übriger Betriebse
Betrieblicher Ertra
Aufwand aus Entw
Aufwand aus Verm
Personalaufwand
Marketing- und Ve
Übriger Betriebsau
Abschreibungen u
Betriebsaufwand
Betriebsgewinn (E
Finanzertrag
Finanzaufwand
Anteiliger Verlust
Ergebnis vor Steu
Ertragssteuern
Periodenergebnis

Marketing- und Vertriebsaufwand

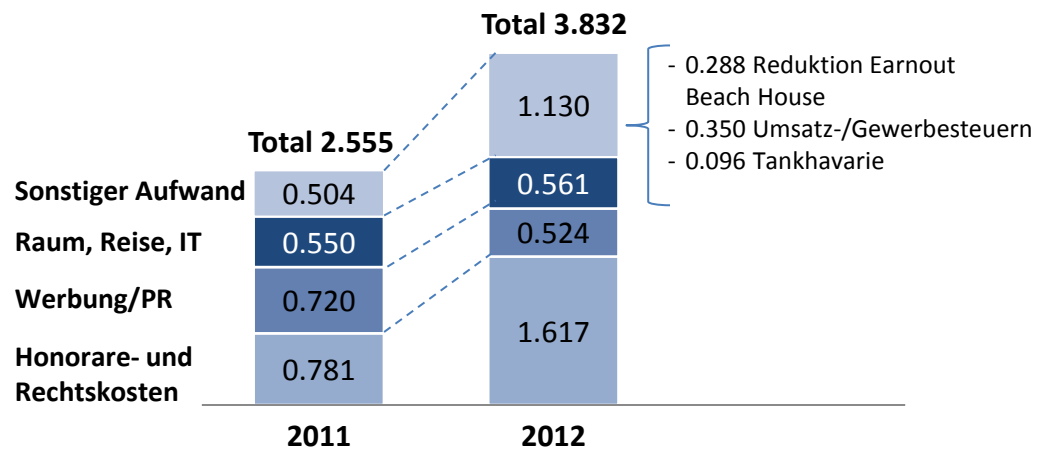


Vertriebsaufwand: Anstieg Vertriebsaufwand, da Makler- und Verkaufsprovisionen abhängig vom Vertriebsvolumen sind

Marketingkosten: Verlagerung auf Online-Kanäle und straffes Kostenmanagement

	2011	2021
4.219	5.082	
742	2.065	
0	6.794	
1.281	2.522	
6.246	16.463	
-3.373	-4.151	
-257	-492	
-3.669	-3.392	
-1.596	-1.539	
-2.555	-3.832	
-83	-100	
-11.533	-13.506	
-5.291	2.957	
1.034	956	
-3.161	-3.221	
-768	-44	
-8.186	0.648	
1.924	-508	
-6.262	140	

Übriger Betriebsaufwand



Honorar- und Rechtskosten: Anstieg im Zusammenhang mit Einführung Systeme, Prozesse sowie Evaluierung potentieller neuer Projekte um CHF 0.84 Mio.

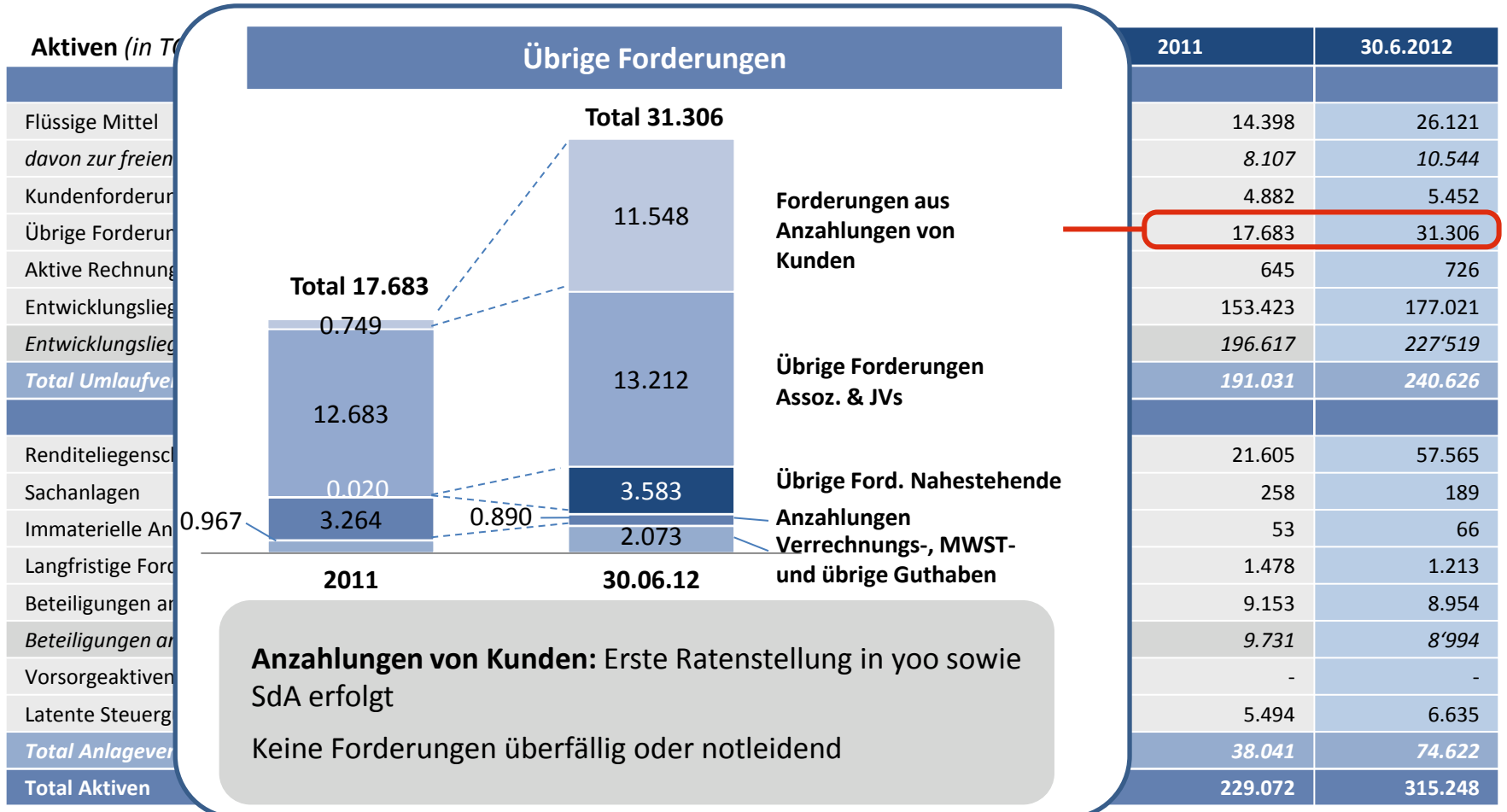
Sonstiger Betriebsaufwand: Anstieg um CHF 0.63 Mio. vornehmlich für höhere Umsatz-/Gewerbsteuern, Reduktion Earn-Out sowie Tankhavarie

	2011	2012
	4.219	5.082
	742	2.065
	0	6.794
	1.281	2.522
	6.246	16.463
	-3.373	-4.151
	-257	-492
	-3.669	-3.392
	-1.596	-1.539
	-2.555	-3.832
	-83	-100
	-11.533	-13.506
	-5.291	2.957
	1.034	956
	-3.161	-3.221
	-768	-44
	-8.186	0.648
	1.924	-508
	-6.262	140

Aktiven (in TCHF)	2010	2011	30.6.2012
Flüssige Mittel	31.122	14.398	26.121
<i>davon zur freien Verfügung</i>	<i>30.574</i>	<i>8.107</i>	<i>10.544</i>
Kundenforderungen	2.121	4.882	5.452
Übrige Forderungen	9.388	17.683	31.306
Aktive Rechnungsabgrenzungen	515	645	726
Entwicklungsliegenschaften (at cost)	147.563	153.423	177.021
<i>Entwicklungsliegenschaften (zu Marktwerten)</i>	<i>189.135</i>	<i>196.617</i>	<i>227'519</i>
Total Umlaufvermögen	190.709	191.031	240.626
Renditeliegenschaften	7.454	21.605	57.565
Sachanlagen	332	258	189
Immaterielle Anlagen	41	53	66
Langfristige Forderungen	1.478	1.478	1.213
Beteiligungen an Assoziierten und Joint Venture (at cost)	9.695	9.153	8.954
<i>Beteiligungen an Assoziierten und Joint Venture (zu Marktwerten)</i>	<i>11.668</i>	<i>9.731</i>	<i>8'994</i>
Vorsorgeaktiven	101	-	-
Latente Steuerguthaben	2.600	5.494	6.635
Total Anlagevermögen	21.701	38.041	74.622
Total Aktiven	212.410	229.072	315.248

Aktiven (in TCHF)	2010	2011	30.6.2012
Flüssige Mittel	31.122	14.398	26.121
<i>davon zur freien Verfügung</i>	30.574	8.107	10.544
Kundenforderungen	2.121	4.882	5.452
Übrige Forderungen	9.388	17.683	31.306
Aktive Rechnungsabgrenzungen	515	645	726
Entwicklungsliegenschaften (at cost)	147.563	153.423	177.021
<i>Entwicklungsliegenschaften (zu Marktwerten)</i>	189.135	196.617	227'519
Total Umlaufvermögen	190.709	191.031	240.626
Renditeliegenschaften	7.454	21.605	57.565
Sachanlagen	332	258	189
Immaterielle Anlagen	41	53	66
Langfristige Forderungen	1.478	1.478	1.213
Beteiligungen an Assoziierten und Joint Venture (at cost)	9.695	9.153	8.954
<i>Beteiligungen an Assoziierten und Joint Venture (zu Marktwerten)</i>	11.668	9.731	8'994
Vorsorgeaktiven	101	-	-
Latente Steuerguthaben	2.600	5.494	6.635
Total Anlagevermögen	21.701	38.041	74.622
Total Aktiven	212.410	229.072	315.248

Bilanz – Forderungen



Anzahlungen von Kunden: Erste Ratenstellung in yoo sowie SdA erfolgt
Keine Forderungen überfällig oder notleidend

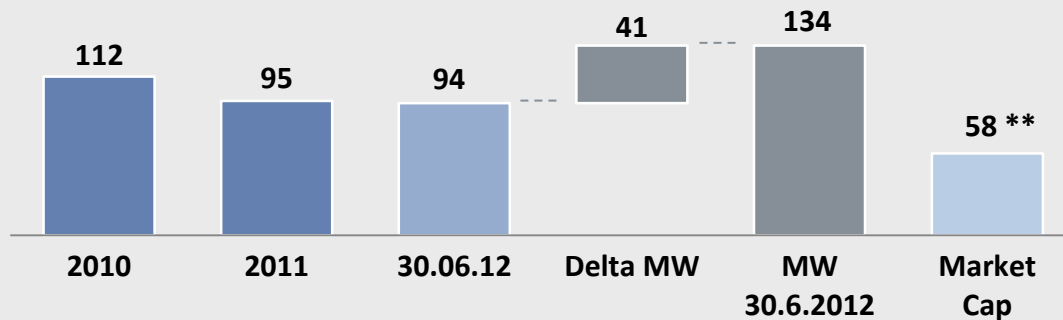
Passiven (in TCHF)	2010	2011	30.6.2012
Lieferantenverbindlichkeiten	2.882	3.653	4.400
Käuferanzahlungen	3.312	7.963	24.100
Übrige Verbindlichkeiten	2.869	4.501	3.405
Passive Rechnungsabgrenzungen	2.336	3.498	2.010
Laufende Steuerverpflichtungen	2.683	2.096	2.175
Kurzfristige Hypotheken	64.072	76.251	107.607
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	217	4.064	3.809
Kurzfristige Rückstellungen	679	2.732	3.868
Total kurzfristiges Fremdkapital	79.050	104.758	151.401
Langfristige Hypotheken	-	10.068	40.022
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	10.700	10.249	21.320
-davon Anleihe	-	3.249	9.432
Langfristige Rückstellungen	2.818	2.311	1.053
Vorsorgepassiven	-	15	15
Latente Steuerverpflichtungen	7.365	6.437	7.905
<i>Latente Steuern falls Entwicklungsliegenschaften zu Marktwerten</i>	<i>16.858</i>	<i>16.133</i>	<i>16.614</i>
Total langfristiges Fremdkapital	20.883	29.080	70.288
Aktienkapital	4.844	4.852	4.865
Eigene Aktien	-485	-1.128	-1.085
Kapitalreserven	72.273	67.461	66.012
Andere Reserven und Gewinnreserven	35.845	24.049	23.767
Total Eigenkapital	112.477	95.234	93.559
<i>Eigenkapital zu Marktwerten</i>	<i>146.529</i>	<i>130.016</i>	<i>134.354</i>
Total Passiven	212.410	229.072	315.248

In TCHF

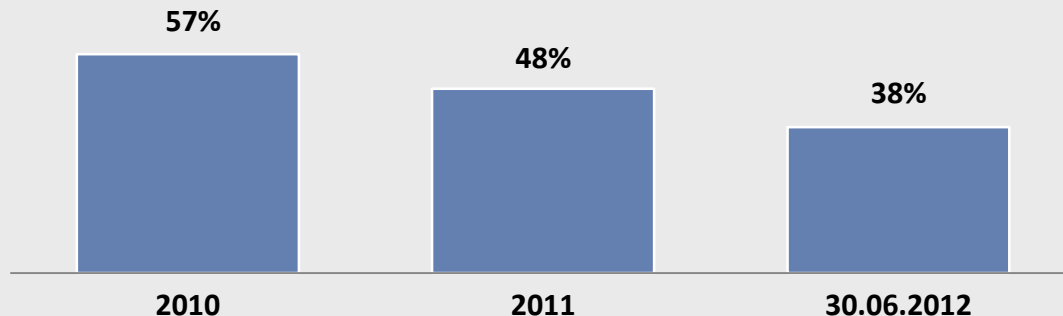
	2010	2011	1H 2012	Ziel
Kurzfristige Hypotheken	64.072	76.251	107.607	n/a
- davon Objekte in Bau		76'251	100.107	
- davon Akquisition Candy Factory		0	7.500	
Langfristige Hypotheken	-	10.068	40.022	n/a
- davon Renditeliegenschaften		10.068	40.022	
EK-Quote (fair value)	57%	48%	38%	30-40%
Net Gearing ¹⁾	0.6	1.3	2.1	1.0-1.5

1) Total Fremdkapital abzüglich flüssige Mittel/Total Eigenkapital

Eigenkapitalentwicklung 2010 – 30.6.2012 (in CHF Mio.)



Entwicklung von EK Quote (NAV Marktwert) 2010 – 30.6.2012 (in %)



- Die Peach Property Group führt ihre Entwicklungsliegenschaften "at cost" womit eine grössere Differenz zu den Marktwerten besteht, per 30.6.12 rund CHF 41 Mio.
- Die Renditeliegenschaften werden zu Marktwerten bilanziert
- Solide Eigenkapitalbasis sowohl zu Buch- wie auch zu Marktwerten

* Marktwert berechnet auf Basis der Wüest & Partner Bewertungen mit Berücksichtigung latenter Steuern

** Börsenkaptalisierung per 30.06.2012

Geldflussrechnung – Überblick

21

	HJ 2010	HJ 2011	HJ 2012
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit*	-8.819	-20.027	-29.981
<i>davon Entwicklungsliegenschaften</i>	-12.852	-6.118	-25.213
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-75	-61	-29.323
<i>davon Investitionen in Renditeliegenschaften</i>	-	-	-29.448
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	6.743	-3.811	71.225
<i>davon Geldfluss aus kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten</i>	3.724	2.329	31.938
<i>davon Geldfluss aus Anleihe</i>	-	-	6'183
<i>davon Geldfluss aus langfristige Finanzverbindlichkeiten</i>	1.012	-688	34.498
<i>davon Geldfluss aus Kapitalerhöhung</i>	2.007	-82	12
<i>davon Dividende</i>	0	-4.812	-1.449
Zunahme / Abnahme flüssige Mittel	-2.151	-23.899	11.921

* Die Investitionen in Entwicklungsprojekte sind im Geldfluss aus Geschäftstätigkeit enthalten

- | | |
|--------------------------------|--------------------------------------|
| 1. Überblick und Meilensteine | Dr. Thomas Wolfensberger, CEO |
| 2. Halbjahresergebnis 2012 | Dr. Marcel Kucher, CFO |
| 3. Portfolio-Highlights | Dr. Thomas Wolfensberger, CEO |
| 4. Ausblick | Dr. Thomas Wolfensberger, CEO |



Aktueller Projektstatus

Projekt	<ul style="list-style-type: none">■ 23 Luxuswohnungen direkt am Zürichsee■ 4,745 m² Wohn-/Nutzfläche
Aktueller Status	<ul style="list-style-type: none">■ Planung fertiggestellt; GU selektiert■ Spatenstich am 19. April 2012 erfolgt■ Tiefbau begonnen
Vertrieb	<ul style="list-style-type: none">■ Erwartetes Vertriebsvolumen: rund CHF 94 Mio.■ 45% beurkundet■ 0% reserviert
Key Financials	<ul style="list-style-type: none">■ Marktwert aktuell (W&P): CHF 34.6 Mio.■ Erwarteter Cashflow bei Fertigstellung: rund CHF 10-12 Mio. (2014)

Projektdetails Schooren des Alpes, Kappl (A)

24



Aktueller Projektstatus

Projekt	<ul style="list-style-type: none">12 Luxuswohnungen in alpiner Umgebung, 6 km von Ischgl2,305 m² verkaufbare Fläche
Aktueller Status	<ul style="list-style-type: none">Fassade fertiggestelltDerzeit läuft InnenausbauÜbergabe der Wohnungen rechtzeitig zur Skisaison im 4. Quartal 2012
Vertrieb	<ul style="list-style-type: none">Erwartetes Vertriebsvolumen: rund CHF 16 Mio.60% beurkundet12% reserviert
Key Financials	<ul style="list-style-type: none">Marktwert aktuell (W&P): CHF 11.8 Mio.Erwarteter Cashflow bei Fertigstellung: CHF 8-9 Mio. (2012)





Aktueller Projektstatus

Projekt	<ul style="list-style-type: none">■ 95 Luxuswohnungen plus 3 Gewerbeeinheiten an der Spree in Berlin■ 12'800 m² Wohn-/Nutzfläche
Aktueller Status	<ul style="list-style-type: none">■ Hochbauarbeiten bereits im 3. Stock■ Fertigstellung Rohbau September 2012■ Richtfest im Winter 2012
Vertrieb	<ul style="list-style-type: none">■ Erwartetes Vertriebsvolumen: rund CHF 103 Mio.■ 56% beurkundet■ 13% reserviert
Key Financials	<ul style="list-style-type: none">■ Marktwert aktuell (W&P): CHF 56.7 Mio.■ Erwarteter Cashflow bei Fertigstellung: rund CHF 23-25 Mio. (2013)





Aktueller Projektstatus

Projekt	<ul style="list-style-type: none">■ 13 Luxuswohnungen an der Aussenalster in Hamburg■ 1,684m² Wohn-/Nutzfläche
Aktueller Status	<ul style="list-style-type: none">■ Übergabe erste Wohnungen an neue Eigentümer stattgefunden■ 3 Wohnungen noch verfügbar
Vertrieb	<ul style="list-style-type: none">■ Totales Vertriebsvolumen: CHF 17 Mio.■ 63% beurkundet■ 6% reserviert
Key Financials	<ul style="list-style-type: none">■ Marktwert aktuell (W&P) A43: CHF 11.4 Mio.■ Erwarteter Cashflow bei Fertigstellung: rund CHF 6-7 Mio. (2012)



Projektetails Hamburg Harvestehuderweg H36

27



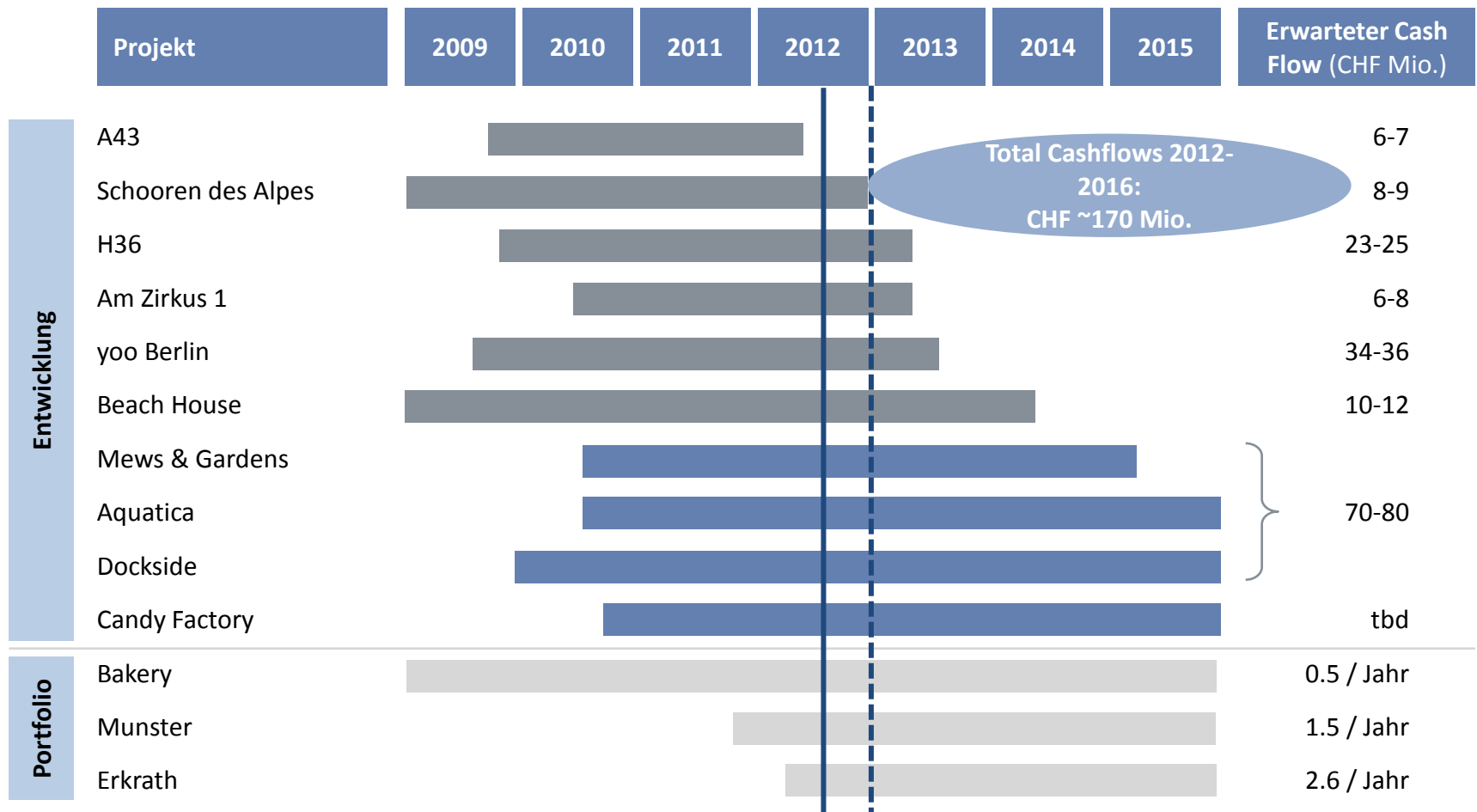
Aktueller Projektstatus

Projekt	<ul style="list-style-type: none">■ 44 Luxuswohnungen an der Aussenalster in Hamburg■ 7,227m² Wohn-/Nutzfläche
Aktueller Status	<ul style="list-style-type: none">■ Grundsteinlegung am 10. Mai 2012 erfolgt■ Untergeschoss mit Tiefgarage fertiggestellt
Vertrieb	<ul style="list-style-type: none">■ Erwartetes Vertriebsvolumen: rund CHF 88 Mio.■ 44% beurkundet■ 12% reserviert
Key Financials	<ul style="list-style-type: none">■ Marktwert aktuell (W&P) H36: CHF 60.0 Mio.■ Erwarteter Cashflow bei Fertigstellung: rund CHF 34-36 Mio. (2013)



- | | |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| 1. Überblick und Meilensteine | Dr. Thomas Wolfensberger, CEO |
| 2. Halbjahresergebnis 2012 | Dr. Marcel Kucher, CFO |
| 3. Portfolio-Highlights | Dr. Thomas Wolfensberger, CEO |
| 4. Ausblick | Dr. Thomas Wolfensberger, CEO |

Ausblick: Zeitlicher Ablauf Projekte



Im Bau
 Vertrieb
 Entwicklung
 Bestandsliegenschaften

- **Projektentwicklungen innerhalb Termin- und Kostenvorgaben** – Erwartete Meilensteine:
 - Fertigstellung und Übergabe der verkauften Wohnungen Schooren des Alpes; ansonsten keine weiteren Projektabschlüsse im laufenden Jahr
 - Entscheid Verwaltungsgericht über Beschwerde Aquatica vor Ende 2012 erwartet
 - Abschluss Hochbau mit Richtfest «yoo berlin» im Winter 2012
 - Abschluss Tiefbauarbeiten Peninsula Beach House bis Anfang 2013
 - Abschluss 2. Bauetappe Harvestehuderweg 36 im 1. Quartal 2013
- **Signifikante Cashflow-Rückflüsse** aus laufenden Projekten ab 2013. Dies sichert eine solide Kapitalbasis und schafft Freiraum für neue Projekte
- **Hohes Vertriebsmomentum bei laufenden Projekten.** Vorvermarktungsquoten wurden bei allen Projekten erreicht; Aufrechterhaltung des derzeitigen Momentums
- **Bestandsimmobilien generieren den geplanten Ertrag & Deckungsbeitrag** und werden eng geführt (Bruttomieteinnahmen von CHF 4.6 Mio.)
- **Akquisitionen im Bereich Projektentwicklung sowie Bestandshaltung** geplant in der Schweiz und Deutschland

Gerne beantworten wir nun Ihre Fragen

Peach Property Group AG

Seestrasse 346, 8038 Zürich

Telefon +41 44 485 50 00

investors@peachstates.com

Investoren und Analysten:

Dr. Thomas Wolfensberger, Chief Executive Officer

Bruno Birrer, Chief Operating Officer

+41 44 485 50 00

investors@peachstates.com

Medien:

Siro Barino, Barino Consulting

+41 79 335 24 24

info@barino.ch