

# Investoren- und Analystenpräsentation: Jahresabschluss 2010

31. März 2011



## Disclaimer

Hinweis: Diese Präsentation enthält Aussagen zur zukünftigen Geschäftsentwicklung des Vossloh-Konzerns, die auf Annahmen und Schätzungen der Unternehmensleitung beruhen. Sollten die den Prognosen zugrunde gelegten Annahmen nicht eintreffen, so können die tatsächlichen Ergebnisse von den prognostizierten Aussagen wesentlich abweichen. Zu den Unsicherheitsfaktoren gehören u.a. Veränderungen im politischen, geschäftlichen und wirtschaftlichen Umfeld, das Verhalten von Wettbewerbern, Gesetzesreformen, die Auswirkung künftiger Rechtsprechung und Wechselkurs- und Zinsschwankungen. Vossloh, seine Konzerngesellschaften, Berater bzw. Beauftragten übernehmen keinerlei Verantwortung für etwaige Verluste in Zusammenhang mit der Anwendung dieser Präsentation oder deren Inhalt. Vossloh übernimmt keine Verpflichtung, die in dieser Präsentation enthaltenen zukunftsbezogenen Aussagen zu aktualisieren.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Verkauf oder Kauf der Vossloh AG Aktie oder Aktien anderer Unternehmen dar.

# Vossloh-Konzern, Geschäftsjahr 2010

## Umsatz und EBIT auf neuen Höchstwerten

- ▶ Umsatz um 15,1 % oder 177,6 Mio.€ gestiegen; neues Geschäftsfeld erzielte 84,8 Mio.€ Umsatz
- ▶ Organisches Umsatzwachstum bei 7,9 %
- ▶ EBIT deutlich verbessert; EBIT-Marge leicht gesunken
- ▶ ROCE trotz Zukauf von Rail Services klar über Zielwert von 15 %
- ▶ Konzernüberschuss und Ergebnis je Aktie deutlich über Vorjahreswerten

		2009	2010	Δ in %
<b>Umsatz</b>	Mio.€	1.173,7	1.351,3	+15,1
<b>EBIT</b>	Mio.€	137,9	152,1	+10,3
<b>EBIT-Marge</b>	%	11,7	11,3	-
<b>Konzernüberschuss</b>	Mio.€	87,9	97,5 <sup>1</sup>	+10,9
<b>Ergebnis je Aktie</b>	€	6,57	7,32 <sup>2</sup>	+11,4
<b>ROCE</b>	%	20,5	17,2	-
<b>Wertbeitrag</b>	Mio.€	63,7	54,8	-14,0
<b>Mitarbeiter (im Jahresdurchschnitt)</b>		4.717	4.984	+5,7

<sup>1</sup> davon 5,3 Mio.€ aus nicht fortgeführten Aktivitäten

<sup>2</sup> davon 0,40 € Ergebnis je Aktie aus nicht fortgeführten Aktivitäten



## Vossloh-Konzern, Geschäftsjahr 2010

### Capital Employed und Nettofinanzschuld vor allem akquisitionsbedingt gestiegen

- ▶ **Working Capital** über Vorjahr, u.a. auch durch höheren Forderungsbestand im Rahmen der Geschäftsexpansion
- ▶ **Capital Employed** auch akquisitionsbedingt über dem Vorjahreswert
- ▶ Zukauf von Rail Services erhöht **Nettofinanzschuld** und **Net Gearing**



		31.12.2009	31.12.2010	Δ in %
<b>Bilanzsumme</b>	Mio.€	1.338,4	1.405,8	+5,0
<b>Eigenkapital</b>	Mio.€	492,6	580,0	+17,7
<b>Eigenkapitalquote</b>	%	36,8	41,3	-
<b>Working Capital (Durchschnitt)</b>	Mio.€	231,7	309,0	+33,4
<b>Working-Capital-Intensität</b>	%	19,7	22,9	-
<b>Working Capital (Stichtag)</b>	Mio.€	245,1	258,0	+5,3
<b>Working Capital-Intensität (Stichtag)</b>	%	20,9	19,1	-
<b>Capital Employed (Durchschnitt)</b>	Mio.€	674,0	884,5	+31,2
<b>Capital Employed (Stichtag)</b>	Mio.€	703,2	848,6	+20,7
<b>Nettofinanzschuld</b>	Mio.€	70,2	136,6	+94,6
<b>Net Gearing</b>	%	14,3	23,5	-

# Vossloh-Konzern, Geschäftsjahr 2010

## Cashflow höher als im Vorjahr

Cashflow-Entwicklung (in Mio.€)	2009	2010
<b>Ergebnis vor Zinsen und Ertragssteuern (EBIT)</b>	<b>137,9</b>	<b>152,1</b>
Abschreibungen/Wertberichtigungen auf langfristige Vermögenswerte (saldiert mit Zuschreibungen)	24,6	39,8
Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-	5,3
Veränderung der langfristigen Rückstellungen	21,3	-9,5
<b>Bruttocashflow</b>	<b>183,8</b>	<b>187,7</b>
Ergebnis aus dem Abgang von immateriellen Vermögensgegenständen und Sachanlagen	-4,7	0,3
Veränderung des Working Capital	-92,3	-7,3
Veränderung der Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge, Veränderungen sonstiger Aktiva und Passiva	-11,0	-6,9
Gezahlte Ertragssteuern	-30,9	-34,7
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>44,9</b>	<b>139,1</b>
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-39,5	-57,9
<b>Frei verfügbarer Cashflow<sup>1</sup></b>	<b>5,4</b>	<b>81,2</b>

- ▶ **Bruttocashflow** durch Ergebnissteigerung über Vorjahr
- ▶ **Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit** um nahezu 100 Mio.€ gegenüber Vorjahr verbessert
- ▶ **Frei verfügbarer Cashflow** bei 81,2 Mio.€



<sup>1</sup> Vor Investitionen in sonstige langfristige Finanzinstrumente sowie vor Akquisitionen, Verkauf von konsolidierten Unternehmen und Dividendenzahlung

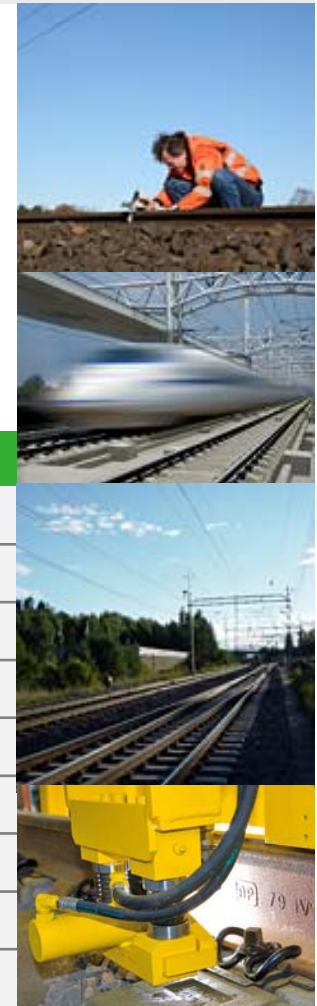


# Rail Infrastructure, Geschäftsjahr 2010

## Umsatz und EBIT deutlich besser als im Vorjahr

- ▶ **Umsatz** gegenüber Vorjahr um 29,2 % gestiegen
- ▶ **EBIT** deutlich angehoben; **EBIT-Marge** weiterhin über dem geforderten Zielwert von 10 %
- ▶ **Umsatz Fastening Systems** mit Zuwachs um 38,3 % auf 369,4 Mio.€
- ▶ **Umsatz Switch Systems** um 3,3 % über Vorjahr bei 439,0 Mio.€
- ▶ **Umsatz** des neuen Geschäftsfelds **Rail Services** bei 84,8 Mio.€

		2009	2010	Δ in %
<b>Umsatz</b>	Mio.€	690,3	891,5	+29,2
<b>EBIT</b>	Mio.€	125,0	141,9	+13,5
<b>EBIT-Marge</b>	%	18,1	15,9	-
<b>Working Capital (Durchschnitt)</b>	Mio.€	220,3	269,4	+22,3
<b>Working Capital (Stichtag)</b>	Mio.€	210,2	234,5	+11,6
<b>Capital Employed (Durchschnitt)</b>	Mio.€	522,3	688,7	+31,9
<b>Capital Employed (Stichtag)</b>	Mio.€	520,8	666,5	+28,0
<b>ROCE</b>	%	23,9	20,6	-
<b>Wertbeitrag</b>	Mio.€	67,5	66,1	-2,1



## Transportation, Geschäftsjahr 2010

### Rückläufige Umsätze mit Lokomotiven, Nahverkehrszug-Geschäft besser

- ▶ **Umsatz** durch schwaches Lokgeschäft rückläufig
- ▶ **EBIT** und **EBIT-Marge** unter Vorjahreswert
- ▶ **Umsatz Transportation Systems** -9,3 % bei 304,8 Mio.€; Vossloh Locomotives mit Umsatz von 102,5 Mio.€ (-15,8%); Vossloh Rail Vehicles mit Umsatz von 202,5 Mio.€ (-5,9 %)
- ▶ **Umsatz Electrical Systems** um 7,8 % auf 160,0 Mio.€ gewachsen

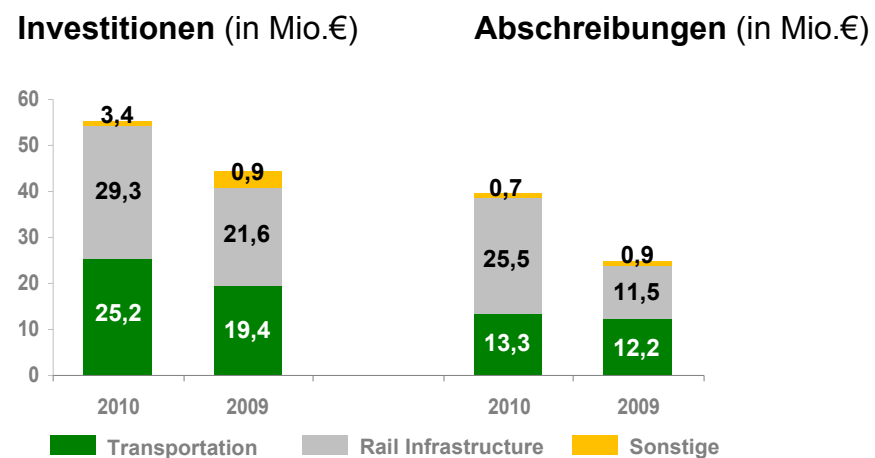
		2009	2010	Δ in %
<b>Umsatz</b>	Mio.€	483,2	459,7	-4,9
<b>EBIT</b>	Mio.€	35,2	27,5	-22,0
<b>EBIT-Marge</b>	%	7,3	6,0	-
<b>Working Capital (Durchschnitt)</b>	Mio.€	18,1	45,9	+153,6
<b>Working Capital (Stichtag)</b>	Mio.€	40,9	31,3	-23,6
<b>Capital Employed (Durchschnitt)</b>	Mio.€	150,8	189,5	+25,7
<b>Capital Employed (Stichtag)</b>	Mio.€	177,5	180,3	+1,6
<b>ROCE</b>	%	23,4	14,5	-
<b>Wertbeitrag</b>	Mio.€	18,6	6,6	-64,5



# Vossloh-Konzern, Geschäftsjahr 2010

## Hohe Investitionen und Abschreibungen im Rahmen der Planung

- ▶ Investitionen im **Vossloh-Konzern** im Rahmen des laufenden Investitionsprogramms gegenüber dem Vorjahreswert um 38,2 % auf 57,9 Mio.€ gestiegen
- ▶ **Rail Infrastructure:** 14,2 Mio.€ für Investitionen im Geschäftsfeld Switch Systems und 12,1 Mio.€ für Fastening Systems. In beiden Geschäftsfeldern Erweiterungsinvestitionen, bei Switch Systems auch Modernisierungen
- ▶ **Transportation:** Investitionen im Geschäftsfeld Transportation Systems 22,4 Mio.€; Schwerpunkt ist Entwicklung neuer Lokomotiven-Modelle und Nahverkehrszüge



	2009	2010	Δ in %
<b>Konzern (in Mio.€)</b>			
Investitionen	41,9	57,9	+38,2
Abschreibungen	24,6	39,5	+60,6
<b>Rail Infrastructure (in Mio.€)</b>			
Investitionen	21,6	29,3	+35,6
Abschreibungen	11,5	25,5	+121,7
<b>Transportation (in Mio.€)</b>			
Investitionen	19,4	25,2	+29,9
Abschreibungen	12,2	13,3	+9,0



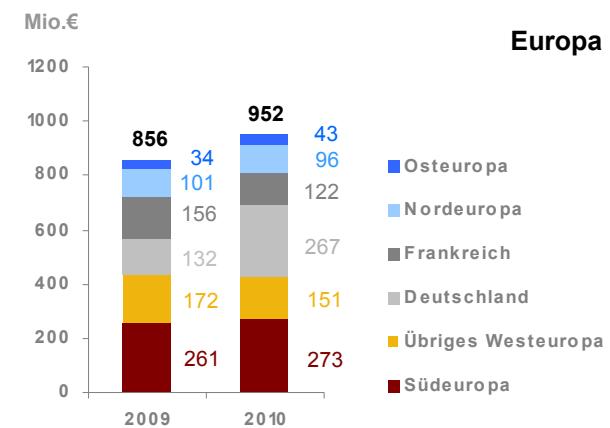
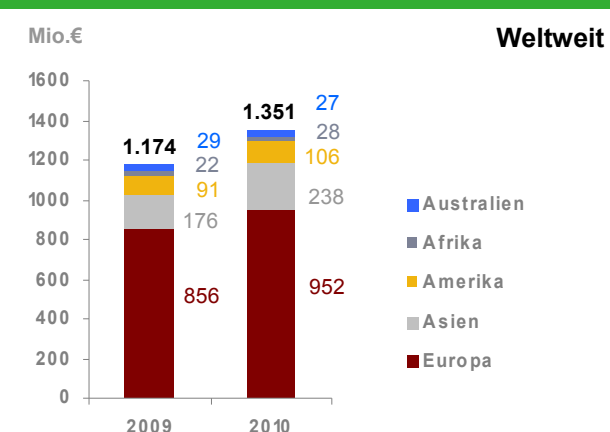
# Vossloh-Konzern, Geschäftsjahr 2010

## Umsatzwachstum in nahezu allen Regionen

- ▶ **Umsatz in Europa** um 11,3 % gestiegen
- ▶ Deutschland auch akquisitionsbedingt mit erheblich höheren Erlösen
- ▶ **Außereuropäische Regionen** mit Umsatzsteigerung von 25,4 %; Anteil am Konzernumsatz bei 29,5 % (Vorjahr: 27,1 %)
- ▶ Außerhalb Europas Erlöswachstum vor allem in Asien, aber auch in allen anderen Regionen bis auf Australien

	2009 in Mio.€	Anteil in %	2010 in Mio.€	Anteil in %	Δ in %
Europa	855,7	72,9	952,5	70,5	+11,3
Amerika	90,6	7,7	106,3	7,9	+17,3
Asien	175,6	15,0	237,6	17,6	+35,3
Afrika	22,3	1,9	27,6	2,0	+23,8
Australien	29,5	2,5	27,3	2,0	-7,5
<b>Gesamt</b>	<b>1.173,7</b>	<b>100,0</b>	<b>1.351,3</b>	<b>100,0</b>	<b>+15,1</b>

### Umsatzentwicklung (in Mio.€)



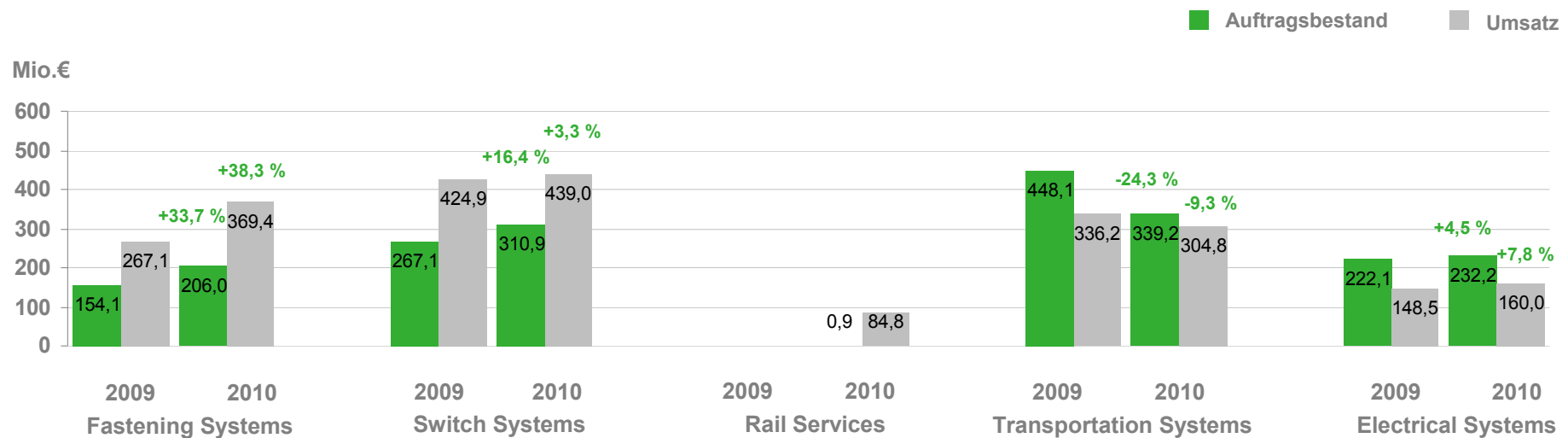
## Vossloh-Konzern, Geschäftsjahr 2010

**Auftragseingang des Konzerns mit 1.344 Mio.€ klar über Vorjahr;  
Auftragsbestand mit 1.085 Mio.€ auf Vorjahreshöhe**

### Auftragseingang:

- ▶ Fastening Systems: 421,4 Mio.€ (+20,7 %)
- ▶ Switch Systems: 482,8 Mio.€ (+19,0 %)
- ▶ Rail Services: 85,7 Mio.€
- ▶ Transportation Systems: 195,9 Mio.€ (-22,6 %)
- ▶ Electrical Systems: 170,1 Mio.€ (+26,6 %)

### Auftragsbestand und Umsatz



## Vossloh-Aktie

### Kurs mit 37,4 % Plus einer der Gewinner 2010

► **Performance 2010:**

DAX:	16,1 %
MDAX:	34,9 %
Vossloh:	37,4 %

► **Kurshoch/Kurstief:**

01.01.2010 – 31.12.2010: 96,46 €/65,75 €

► **Dividendenvorschlag für 2010: 2,50 €**

► **Durchschnittl. Volumen pro Handelstag:**

2010:	67,3 TStk.
2009:	80,5 TStk.

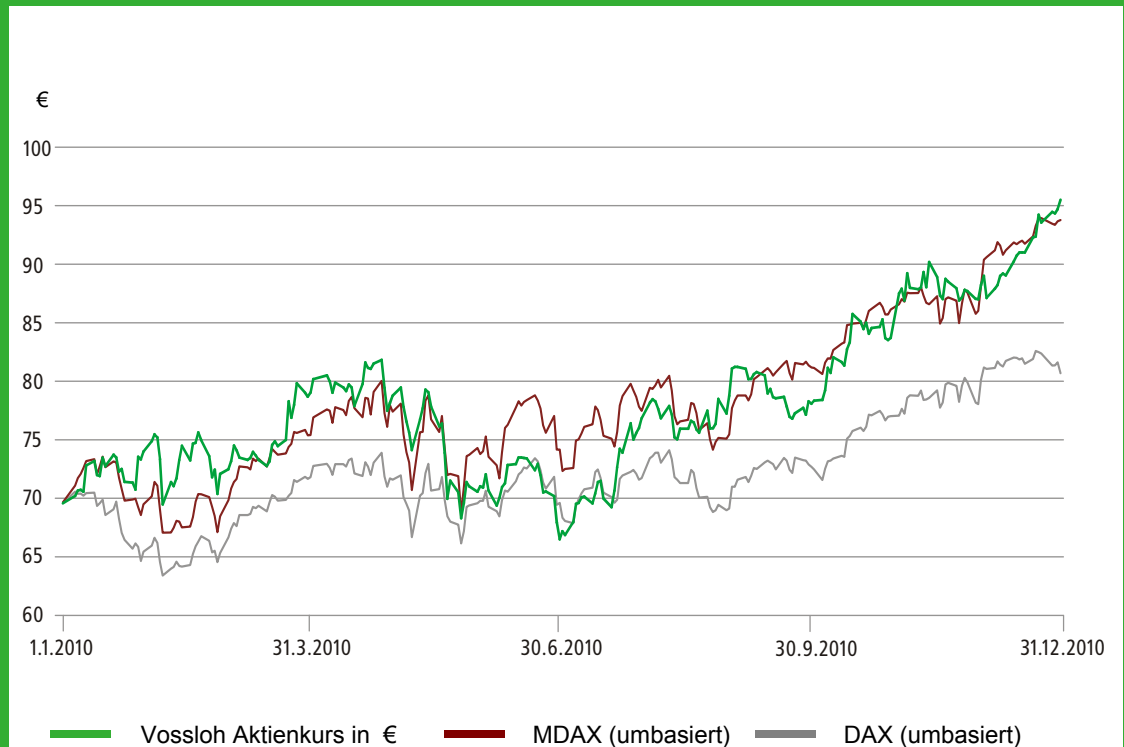
► **Anzahl der ausstehenden Aktien:**

Zum 31.12.2010: 13.325 TStk.

► **Marktkapitalisierung:**

Zum 31.12.2010: 1.273 Mio.€

#### Kursentwicklung der Vossloh-Aktie 01.01.2010 – 31.12.2010



# Geschäftsjahr 2010

## Operative Highlights

### Wesentliche neue regionale Märkte und wichtige neue Produkte

#### ► Markteintritt Russland

- Auftrag von rund 10 Mio.€ für Schienenbefestigungen von RZD im Jahr 2010
- Weitere Aktivitäten in Russland für 2011 und folgende Jahre geplant; Baubeginn für Fertigungsstätte voraussichtlich in 2011
- Umfangreiche Lieferung von Schienenbefestigungen in weitere Länder der GUS, darunter auch erstmals neue Märkte im ersten Quartal 2011

#### ► Neue Lokfamilie mit Vossloh-eigener Dieselelektrik und weitere neue Lokomotiven-Modelle

- Mittelführerhaus-Lokfamilie mit Gleichteilquote von bis zu 80 %
- Mit EUROLIGHT für niedrige Achslasten weiteres Modell der EURO-Familie interoperabler Diesellokomotiven

#### ► Vollständiges Personennahverkehrsportfolio

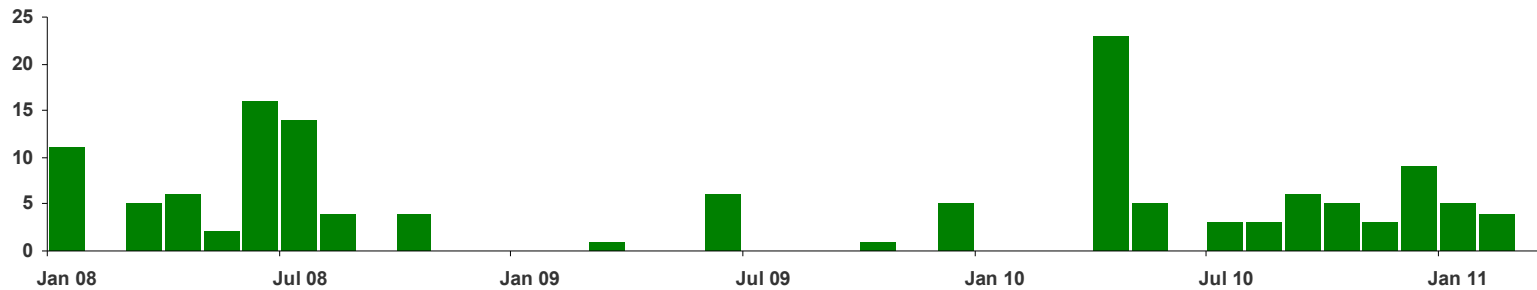
- Vossloh-Straßenbahn –Tramlink – erste komplette Straßenbahn von Vossloh
- Train-Tram ab 2011 auf Mallorca im Einsatz; Vollbahn- und Nahverkehrsbetrieb in Einem, Antriebssystem von Vossloh
- Busse und Bahnen, auch mit Hybridantrieb



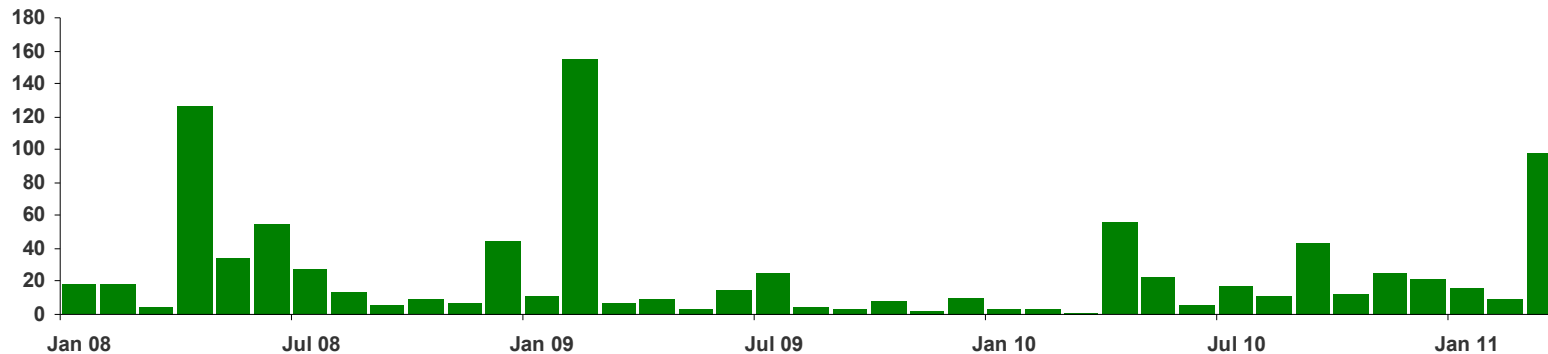
# Transportation Systems

## Wiederbelebung des Auftragseingangs

### Vossloh Locomotives: Auftragseingang (Stückzahl)



### Vossloh Transportation Systems: Auftragseingang (in Mio. €)



# Transportation Systems

## Neue Aufträge für Kiel und Valencia

### 1. Quartal 2011 mit über 100 Mio.€ Auftragseingang

- ▶ **Auftrag für Vossloh Rail Vehicles über 29 Lokomotiven**  
im Vertragswert von rund 100 Mio. €
  - Auftrag umfasst 14 EURO 4000 Lokomotiven sowie 15 Lokomotiven des Typs EURO 3000
  - Option auf weitere EURO 3000 Lokomotiven
  - Erste Auslieferung der EURO 4000 für November 2011 geplant
- ▶ Nordspanische Eisenbahngesellschaft Ferrocarriles de Vía Estrecha (FEVE) gibt 2010 ersten **Auftrag für Vossloh-Straßenbahn und TrainTram**, insgesamt 8 Züge
- ▶ **Kiel im 1. Quartal 2011 mit Auftrag für Mittelführerhaus-Loks** u.a. von französischer Güterverkehrsgesellschaft Europorte von rund 15 Mio.€
  - Aufträge für insgesamt 57 Lokomotiven im Jahr 2010





# Vossloh Konzern

## Middle East and North Africa (MENA)

### Politische Unsicherheiten, aber großer Bedarf an neuer Infrastruktur

- ▶ **Lieferunterbrechung in Libyen seit dem 22. Februar**; 70 Mio.€ Umsatz für 2011 geplant, Gesamtauftrag für Libyen 115 Mio.€
- ▶ Im Fall eines Lieferausfalls für 2011 hält Vossloh an Konzernzielen für 2011 fest
- ▶ Vossloh ist in insgesamt neun weiteren Ländern der Region insbesondere mit Infrastruktur-Produkten tätig; Umsatz MENA 2010 lag bei rund 52 Mio.€
- ▶ Neuauftrag über 36 Mio.€ Weichensysteme für Iraqi Republic Railways zum Wiederaufbau des irakischen Eisenbahnnetzes im 1. Quartal 2011
- ▶ Angesichts des Bedarfs an moderner Bahninfrastruktur trotz politischer Risiken **weiterhin hohes Marktpotenzial in allen Ländern der Region**



# Vossloh Konzern

## Asien

### Fortgesetzt überdurchschnittliches Marktpotenzial

- ▶ **China Auftragseingang für Befestigungssysteme in Höhe von rund 70 Mio.€ im ersten Quartal 2011**
  - Mehrere Strecken im AE im 1. Quartal 2011
  - Neuer 5-Jahresplan fokussiert weiter auf den Ausbau des Hochgeschwindigkeitsnetzes
- ▶ **Fertigung für Weichensysteme in China ab 2012**
  - Investitionen für Joint-Venture mit China Railway Material Group und Huaxing in Höhe von rund 10 Mio.€ für 2011
  - Kapazität von rund 80 Mio.€ p.a. geplant
- ▶ Erstmals Auftrag zur Lieferung von Befestigungssystemen für **Indonesien**
- ▶ Malaysia, Taiwan, Vietnam, Indien, Thailand und Korea **weitere attraktive Märkte** für Rail Infrastruktur-Produkte sowie für Produkte von Transportation Systems



# Vossloh-Konzern, 2010 – 2011p

## Positiver Ausblick bestätigt

- ▶ Verstärktes, über dem Marktdurchschnitt liegendes Wachstum mit hoher Profitabilität geplant
- ▶ Investitionsprogramm zur optimierten Wahrnehmung von Marktchancen
- ▶ Ausreichender Finanzierungsrahmen für mögliche Akquisitionen in ausgewählten Bereichen

	2010	2011p	2012p
<b>Umsatz</b>	1.351,3 Mio.€	~1.4 Mrd.€	~1.5 Mrd.€
<b>EBIT</b>	152,1 Mio.€	>160 Mio.€	>170 Mio.€
<b>EBIT-Marge</b>	11,3 %	11-11,5 %	11-11,5 %
<b>Ergebnis je Aktie*</b>	6,92 €	~7,20 €	~7,50 €
<b>Working Capital (Durchschnitt)</b>	309,0 Mio.€	~310 Mio.€	~330 Mio.€
<b>Investitionen</b>	57,9 Mio.€	~90 Mio.€	~60 Mio.€
<b>Capital Employed (Durchschnitt)</b>	884,5 Mio.€	~900-950 Mio.€	>950 Mio.€
<b>ROCE</b>	17,2 %	~17 %	~18 %
<b>Wertbeitrag</b>	54,8 Mio.€	~65 Mio.€	~75 Mio.€
<b>Nettofinanzschuld</b>	136,6 Mio.€	~100-150 Mio.€	<150 Mio. €

\* fortgeführte Aktivitäten



# Finanzkalender und Ansprechpartner

## Finanzkalender

- |                     |   |
|---------------------|---|
| ▶ 4. Mai 2011       | Zwischenbericht zum 31. März 2011 <sup>1</sup>      |
| ▶ 25. Mai 2011      | Hauptversammlung                                    |
| ▶ 27. Juli 2011     | Zwischenbericht zum 30. Juni 2011 <sup>1</sup>      |
| ▶ 27. Oktober 2011  | Zwischenbericht zum 30. September 2011 <sup>1</sup> |
| ▶ 02. Dezember 2011 | Investoren- und Analystenkonferenz <sup>1</sup>     |

## Ansprechpartner

- ▶ Werner Andree, Sprecher des Vorstands
- ▶ IR-Ansprechpartner: Lucia Mathée, Dr. Thomas Triska

E-Mail: [investor.relations@ag.vossloh.com](mailto:investor.relations@ag.vossloh.com)

Telefon: +49 (0) 23 92/52-359

Telefax: +49 (0) 23 92/52-219

Internet: [www.vossloh.com](http://www.vossloh.com)

<sup>1</sup> Telefonkonferenz mit Finanzanalysten geplant