

Investoren- und Analystenpräsentation: Zwischenbericht zum 31. März 2011

04. Mai 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.

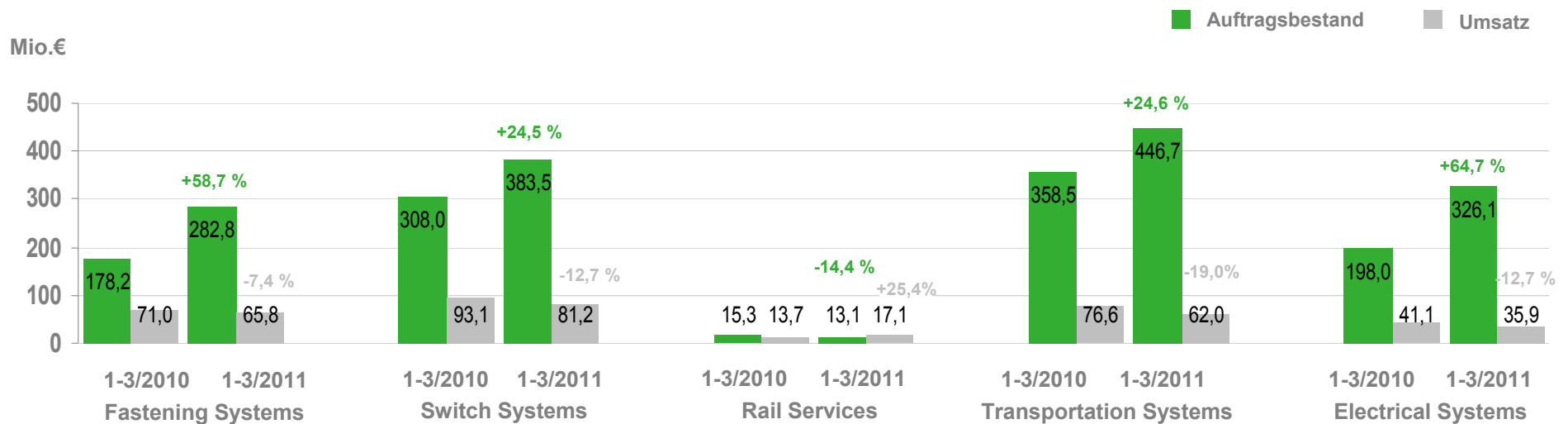
Vossloh-Konzern, 1. Quartal 2011

Auftragseingang des Konzerns mit 622,8 Mio.€ und Auftragsbestand mit 1.448,2 Mio.€ auf Rekordniveau

Auftragseingang:

- ▶ Fastening Systems: 142,6 Mio.€ (+49,8 %)
- ▶ Switch Systems: 153,8 Mio.€ (+14,8 %)
- ▶ Rail Services: 29,3 Mio.€ (+1,0 %)
- ▶ Transportation Systems: 169,5 Mio.€ (Vorjahr: -13,0 Mio.€)
- ▶ Electrical Systems: 129,9 Mio.€ (Vorjahr: 17,0 Mio.€)

Auftragsbestand und Umsatz



Vossloh-Konzern, 1. Quartal 2011

Unterschiedliche Faktoren führen zu schwachem Start ins Jahr

- ▶ **Umsatz** um 12,1 % oder 35,9 Mio.€ gesunken; Projektverzögerungen und Lieferstopp begrenzen Rail Infrastructure, Transportation wie erwartet rückläufig
- ▶ **EBIT** sowie **EBIT-Marge** auch aufgrund höherer Materialpreise unter Vorjahr
- ▶ **Wertbeitrag** negativ

		1-3/2010	1-3/2011	Δ in %
Umsatz	Mio.€	295,4	259,5	-12,1
EBIT	Mio.€	35,4	17,9	-49,5
EBIT-Marge	%	12,0	6,9	-
Konzernüberschuss	Mio.€	22,8	10,4	-54,6
Ergebnis je Aktie	€	1,71	0,78	-54,6
ROCE	%	16,4	8,8	-
Wertbeitrag	Mio.€	11,6	-2,3	-
Mitarbeiter (im Quartalsdurchschnitt)		4.980	4.937	-0,9



Vossloh-Konzern, 1. Quartal 2011

Working Capital, Capital Employed und Nettofinanzschuld verbessert

- ▶ **Working Capital** klar unter Vorjahreswert
- ▶ **Capital Employed** niedriger
- ▶ **Nettofinanzschuld** und **Net Gearing** erheblich verringert



		31.03.2010	31.12.2010	31.03.2011
Bilanzsumme	Mio.€	1.413,3	1.405,8	1.444,3
Eigenkapital	Mio.€	525,8	580,0	593,9
Eigenkapitalquote	%	37,2	41,3	41,1
Working Capital (Durchschnitt)	Mio.€	301,3	309,0	219,8
Working-Capital-Intensität (Durchschnitt)	%	25,5	22,9	21,2
Working Capital (Stichtag)	Mio.€	305,6	258,0	190,7
Working Capital-Intensität (Stichtag)	%	25,5	19,1	18,4
Capital Employed (Durchschnitt)	Mio.€	864,8	884,5	808,8
Capital Employed (Stichtag)	Mio.€	866,3	848,6	776,3
Nettofinanzschuld	Mio.€	196,5	136,6	70,0
Net Gearing	%	37,4	23,5	11,8

Vossloh-Konzern, 1. Quartal 2011

Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit deutlich positiv

Cashflow-Entwicklung (in Mio.€)	1-3/2010	1-3/2011
Ergebnis vor Zinsen und Ertragssteuern (EBIT)	35,4	17,9
Abschreibungen/Wertberichtigungen auf langfristige Vermögenswerte (saldiert mit Zuschreibungen)	8,4	9,7
Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-	-
Veränderung der langfristigen Rückstellungen	-2,8	-4,3
Bruttocashflow	41,0	23,3
Ergebnis aus dem Abgang von immateriellen Vermögensgegenständen und Sachanlagen	0,0	-1,6
Veränderung des Working Capital	-55,6	60,0
Veränderung der Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge, Veränderungen sonstiger Aktiva und Passiva	-6,1	-3,1
Gezahlte Ertragssteuern	-6,3	-6,9
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-27,0	71,7
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-10,7	-14,8
Frei verfügbarer Cashflow¹	-37,7	56,9

► **Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit** um nahezu 100 Mio.€ gegenüber Vorjahr verbessert

► **Frei verfügbarer Cashflow** bei 56,9 Mio.€



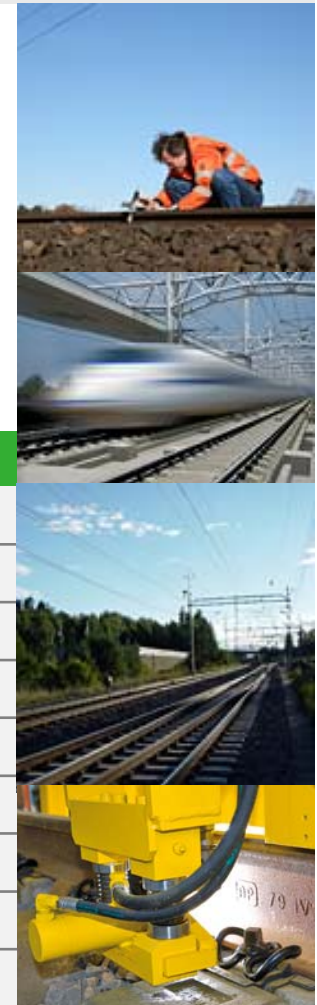
¹ Vor Investitionen in sonstige langfristige Finanzinstrumente sowie vor Akquisitionen, Verkauf von konsolidierten Unternehmen und Dividendenzahlung

Rail Infrastructure, 1. Quartal 2011

Projektverzögerungen und Lieferstopp führen zu schwachem Verlauf

- ▶ **Umsatz** gegenüber Vorjahr um 8,2 % gesunken
- ▶ **EBIT** und **EBIT-Marge** deutlich niedriger
- ▶ **Umsatz Fastening Systems** minus 7,4 % auf 65,8 Mio.€
- ▶ **Umsatz Switch Systems** um 12,7 % unter Vorjahr bei 81,2 Mio.€
- ▶ **Umsatz Rail Services** mit Plus von 25,4 % auf 17,1 Mio.€

		1-3/2010	1-3/2011	Δ in %
Umsatz	Mio.€	177,6	163,1	-8,2
EBIT	Mio.€	31,0	15,6	-49,6
EBIT-Marge	%	17,4	9,6	-
Working Capital (Durchschnitt)	Mio.€	261,1	224,5	-14,0
Working Capital (Stichtag)	Mio.€	263,7	217,8	-17,4
Capital Employed (Durchschnitt)	Mio.€	667,9	651,1	-2,5
Capital Employed (Stichtag)	Mio.€	674,9	640,9	-5,0
ROCE	%	18,5	9,6	-
Wertbeitrag	Mio.€	12,6	-0,7	-



Transportation, 1. Quartal 2011

Rail Vehicles wie erwartet rückläufig, Kiel mit Umsatzverdoppelung

- ▶ **Umsatz** rückläufig
- ▶ **EBIT** und **EBIT-Marge** unter Vorjahreswert
- ▶ **ROCE** trotz schwächerem operativen Geschäft über Zielwert von 15 %
- ▶ **Umsatz Transportation Systems** -19,0 % bei 62,0 Mio.€; Vossloh Locomotives mit Umsatz von 25,5 Mio.€ (+97,7 %); Vossloh Rail Vehicles mit Umsatz von 36,5 Mio.€ (-42,7 %)
- ▶ **Umsatz Electrical Systems** um 12,7 % niedriger bei 35,9 Mio.€

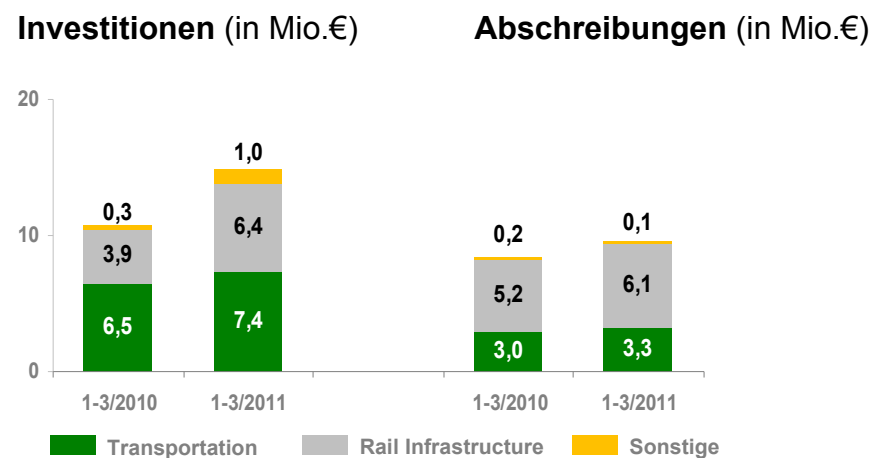
		1-3/2010	1-3/2011	Δ in %
Umsatz	Mio.€	117,7	96,4	-18,1
EBIT	Mio.€	9,0	6,1	-32,7
EBIT-Marge	%	7,6	6,3	-
Working Capital (Durchschnitt)	Mio.€	48,0	-1,8	-
Working Capital (Stichtag)	Mio.€	53,2	-14,1	-
Capital Employed (Durchschnitt)	Mio.€	186,6	151,2	-19,0
Capital Employed (Stichtag)	Mio.€	193,4	138,9	-28,2
ROCE	%	19,3	16,0	-
Wertbeitrag	Mio.€	3,9	2,3	-41,1



Vossloh-Konzern, 1. Quartal 2011

Hohe Investitionen und Abschreibungen im Rahmen der Planung

- ▶ Investitionen im **Vossloh-Konzern** im Rahmen des laufenden Investitionsprogramms gegenüber dem Vorjahreswert um 38,0 % auf 14,8 Mio.€ gestiegen
- ▶ **Rail Infrastructure:** 2,7 Mio.€ für Investitionen im Geschäftsfeld Switch Systems und 1,8 Mio.€ für Fastening Systems. Im Geschäftsfeld Rail Services Investitionen in Höhe von 1,9 Mio.€
- ▶ **Transportation:** Investitionen im Geschäftsfeld Transportation Systems 2,9 Mio.€, im Bereich Electrical Systems in Höhe von 4,5 Mio.€



	1-3/2010	1-3/2011	Δ in %
Konzern (in Mio.€)			
Investitionen	10,7	14,8	+38,0
Abschreibungen	8,4	9,5	+13,8
Rail Infrastructure (in Mio.€)			
Investitionen	3,9	6,4	+63,8
Abschreibungen	5,2	6,1	+17,4
Transportation (in Mio.€)			
Investitionen	6,5	7,4	+14,2
Abschreibungen	3,0	3,3	+11,4

Vossloh-Aktie

Kurs im bisherigen Jahresverlauf 2011 auf hohem Niveau gehalten

Kursentwicklung der Vossloh-Aktie 01.01.2011 – 31.03.2011

► **Performance 1-3/2011:**

DAX:	1,8 %
MDAX:	1,8 %
Vossloh:	-1,2 %

► **Schlusskurs am 31.03.2011:** 94,39 €

► **Kurshoch/Kurstief:**

01.01.2011 – 31.03.2011: 100,35 €/78,03 €

► **Durchschnittl. Volumen pro Handelstag:**

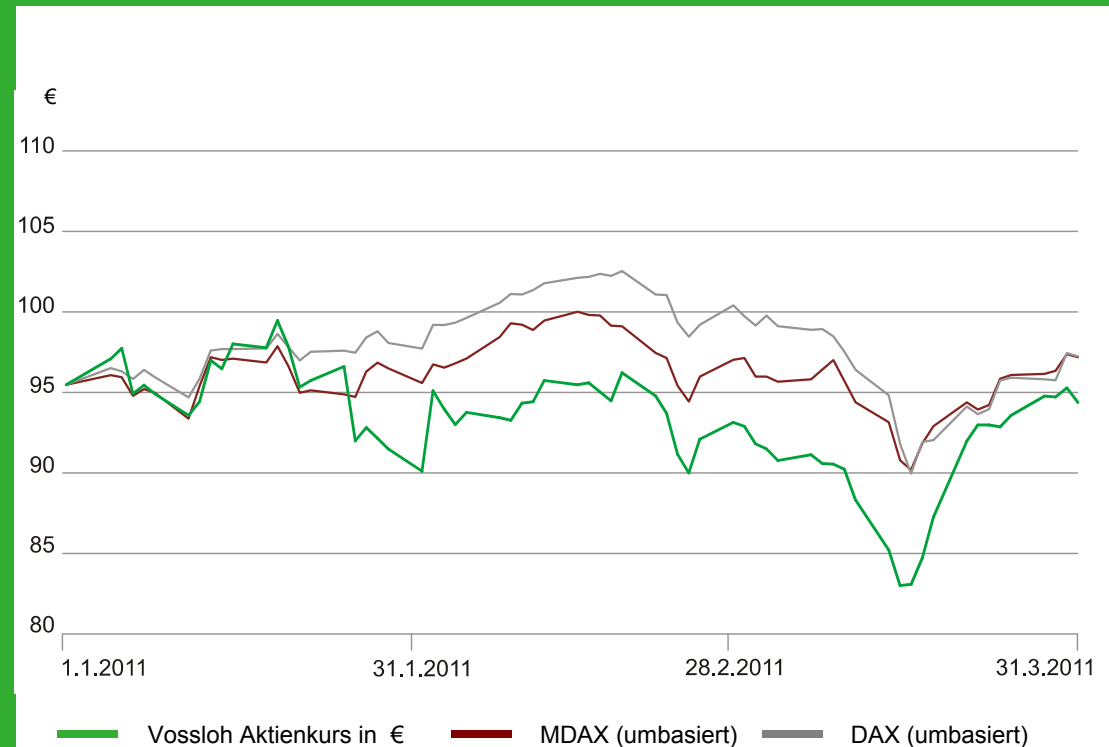
1-3/2011:	72,4 TStk.
1-3/2010:	79,9 TStk.

► **Anzahl der ausstehenden Aktien:**

Zum 31.03.2011: 13.325 TStk.

► **Marktkapitalisierung:**

Zum 31.03.2011: 1.258 Mio.€



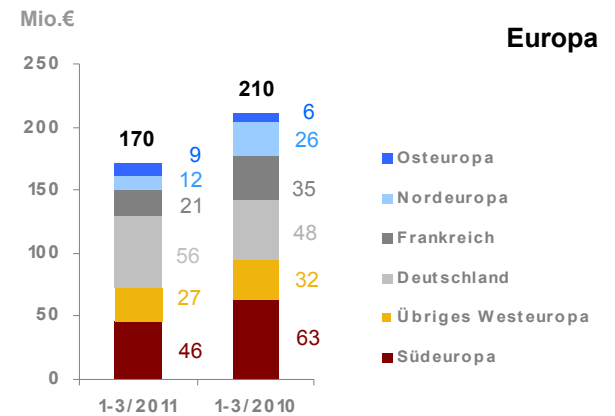
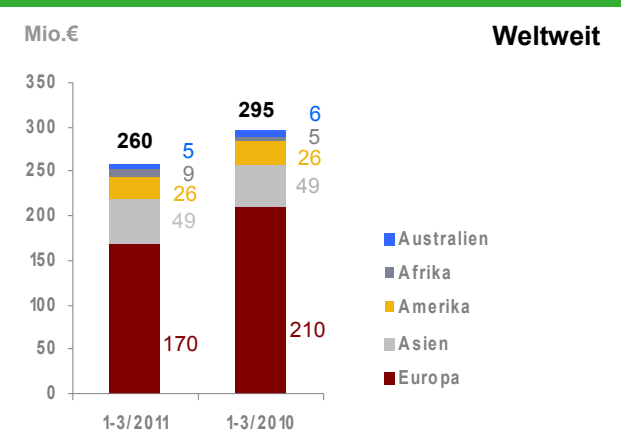
Vossloh-Konzern, 1. Quartal 2011

Umsatzanteil außereuropäischer Regionen bei 34,4 %

- ▶ **Umsatz in Europa** um 18,7 % gesunken
- ▶ Deutschland mit gestiegenen Erlösen bei 56,3 Mio.€
- ▶ **Umsatz außereuropäische Regionen** bei 89,3 Mio. € (+4,0 %); Anteil am Konzernumsatz bei 34,4 % (Vorjahr: 29,1 %)
- ▶ Erlöswachstum in Amerika und MENA

	1-3/2010 in Mio.€	Anteil in %	1-3/2011 in Mio.€	Anteil in %	Δ in %
Europa	209,5	70,9	170,2	65,6	-18,7
Amerika	25,9	8,7	26,3	10,1	+1,5
Asien	49,2	16,7	48,9	18,8	-0,1
Afrika	4,7	1,6	9,2	3,6	+95,7
Australien	6,1	2,1	4,9	1,9	-19,7
Gesamt	295,4	100,0	259,5	100,0	-12,2

Regionale Umsatzverteilung (in Mio.€)



Vossloh-Konzern, 2010 – 2012p

Positiver Ausblick bestätigt

- ▶ Auftragsbestand untermauert Planung für 2011 und 2012; Großaufträge verbessern insbesondere Perspektive für Transportation
- ▶ Fortführung des Investitionsprogramms zur optimierten Wahrnehmung von Marktchancen
- ▶ Umfangreicher Finanzierungsrahmen für mögliche Akquisitionen in ausgewählten Bereichen

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

* fortgeführte Aktivitäten



Finanzkalender und Ansprechpartner

Finanzkalender

- ▶ 25. Mai 2011 Hauptversammlung
- ▶ 27. Juli 2011 Zwischenbericht zum 30. Juni 2011¹
- ▶ 27. Oktober 2011 Zwischenbericht zum 30. September 2011¹
- ▶ 02. Dezember 2011 Investoren- und Analystenkonferenz¹

Ansprechpartner

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

E-Mail: investor.relations@ag.vossloh.com

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

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

Internet: www.vossloh.com

¹ Telefonkonferenz mit Finanzanalysten geplant