# Investorenpräsentation

30. Oktober 2013, Zwischenbericht zum 30. September 2013

# 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, 9 Monate 2013

## Umsatzwachstum bleibt hoch, EBIT in großen Teilen durch Sonderbelastungen unter Vorjahr

- **Geschäftsbereich Rail Infrastructure mit deutlichem Umsatzplus** getragen durch internationales Wachstum bei Fastening Systems
- **Umsatzrückgang im Geschäftsbereich Transportation** bedingt durch verzögerte Projektabwicklungen
- **EBIT-Marge** und **ROCE** durch Ergebnisrückgang im Geschäftsbereich Transportation unter Vorjahreswerten
- Deutlich höhere **Steuerquote** im Konzern belastet Konzernüberschuss zusätzlich
- Rechtsstreit im Zusammenhang mit Schadensersatzforderung final beigelegt

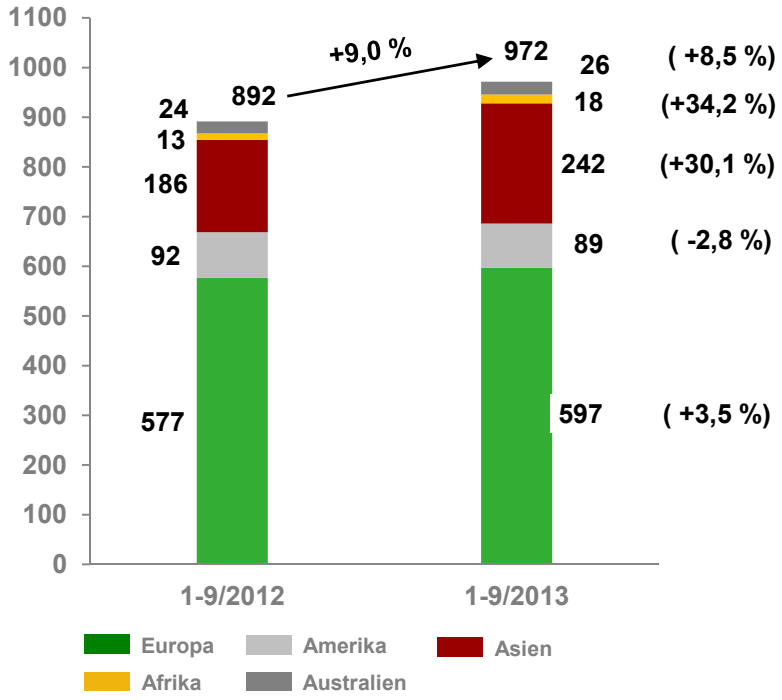
| | 1-9/2012 | 1-9/2013 | Δ in % |
|---|---|---|---|
| **Umsatz (Mio.€)** | 891,5 | 971,6 | +9,0 |
| **EBIT (Mio.€)** | 61,1 | 34,4 | -43,7 |
| **EBIT-Marge (%)** | 6,9 | 3,5 | – |
| **Konzernüberschuss (Mio.€)** | 31,4 | 4,3 | -86,3 |
| **ROCE (%)*** | 9,7* (10,0) | 5,1 | – |
| **Wertbeitrag (Mio.€)*** | -2,1* (-0,3) | -22,8 | – |
| **Ergebnis je Aktie (€)** | 2,62 | 0,36 | -86,3 |
| **Mitarbeiter (im Periodendurchschnitt)** | 5.053 | 5.301 | +4,9 |

* Seit dem Geschäftsjahr 2013 werden bestimmte Verpflichtungen im Personalbereich (ausstehende Urlaubsansprüche; Tantieme/Bonuszahlungen; Gleitzeitkonten der Mitarbeiter, Abfindungsansprüche) gem. IAS 37 nicht mehr unter den Rückstellungen, sondern unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Die hieraus resultierenden Auswirkungen auf das Working Capital, Capital Employed, ROCE und Wertbeitrag wurden zur Wahrung der Vergleichbarkeit bei den Vorjahreszahlen berücksichtigt.

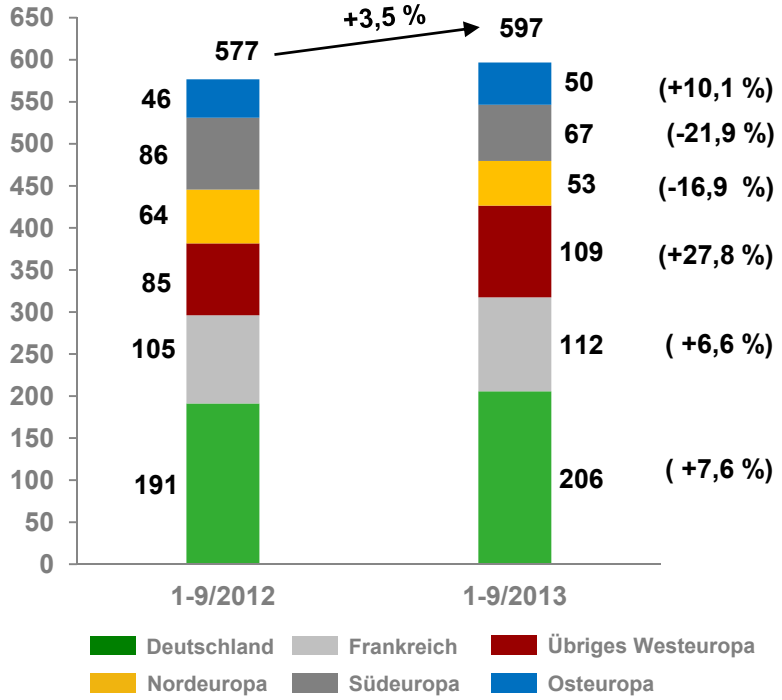
# Vossloh-Konzern, 9 Monate 2013

## Umsatz in Asien auf 242,1 Mio.€ deutlich gestiegen; Europa, Afrika und Australien mit Umsatzzuwächsen

**Umsatzentwicklung weltweit (in Mio.€)**




**Umsatzentwicklung Europa (in Mio.€)**

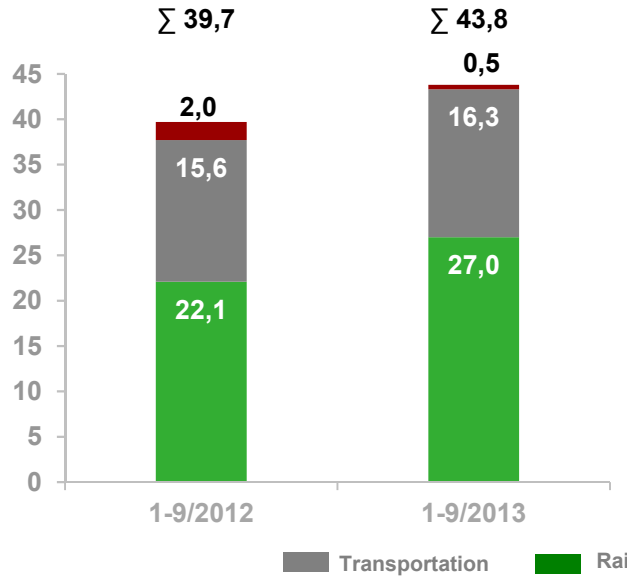



- **Gestiegene Umsatzerlöse in Europa** insbesondere in **Deutschland**, **Frankreich**, **Großbritannien** und **Österreich**; Umsatzrückgang in Nord- und Südeuropa, stabiles Umsatzniveau in Osteuropa
- Deutlicher **Umsatzanstieg in Asien** im Vergleich zum Neunmonatszeitraum 2012 bedingt durch gutes China-Geschäft und höhere Umsätze in Kasachstan
- Umsatzanteil **außereuropäischer Regionen** wächst weiter auf **38,6 %** (Vorjahr: 35,2 %)

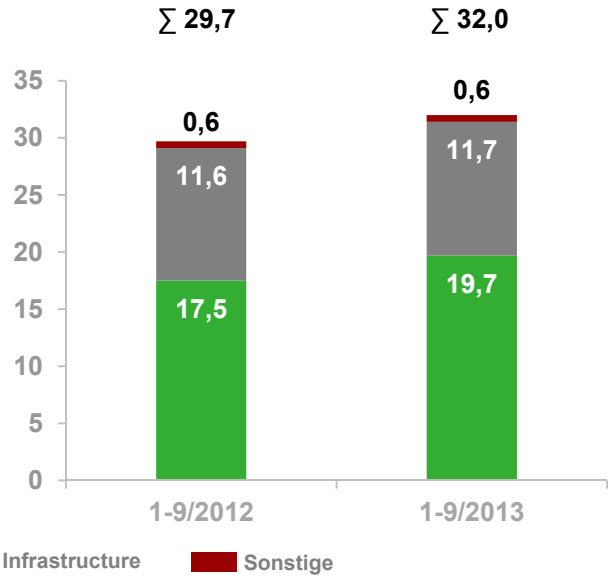
# Vossloh-Konzern, 9 Monate 2013

## In beiden Geschäftsbereichen höheres Investitionsvolumen als im Vorjahr

**Investitionen (in Mio.€)**




**Abschreibungen (in Mio.€)**




| Mio.€ | 1-9/2012 | 1-9/2013 | Δ in % |
|---|---|---|---|
| **Konzern** | | | |
| **Investitionen** | 39,7 | 43,8 | +10,2 |
| **Abschreibungen** | 29,7 | 32,0 | +7,7 |
| **Rail Infrastructure** | | | |
| **Investitionen** | 22,1 | 27,0 | +22,2 |
| **Abschreibungen** | 17,5 | 19,7 | +12,6 |
| **Transportation** | | | |
| **Investitionen** | 15,6 | 16,3 | +4,3 |
| **Abschreibungen** | 11,6 | 11,7 | +0,5 |

- Investitionen des **Vossloh-Konzerns** gegenüber Vorjahr um 10,2 % gestiegen
- **Rail Infrastructure:** Geschäftsfeld **Switch Systems** investiert 12,5 Mio.€ – Wesentliche Projekte: Schmiede in Luxemburg, Ausrüstung Produktionsanlage in China sowie neues Technologiezentrum in Reichshoffen; Investitionen im Geschäftsfeld **Rail Services** bei 9,3 Mio.€ - Wesentliche Projekte: Weiterentwicklung Hochgeschwindigkeitsschleifzüge, mobile Fräsen und Schweiß-LKW; Deutliches Wachstum der Investitionen im Geschäftsfeld **Fastening Systems** auf 5,2 Mio.€.
  – Schwerpunkt: Aufbau der Fertigungsstätte für Schienenbefestigungen in USA
- **Transportation:** Investitionen im Geschäftsfeld Electrical Systems mit 5,2 Mio.€ doppelt so hoch wie im Vorjahr.
  – Schwerpunkt: Prüffeld am Standort Düsseldorf. Vossloh Transportation Systems mit Rückgang des Investitionsvolumens auf 10,3 Mio.€. Wesentliche Projekte: Entwicklung Tramlink und Euro 3000 Lokomotive

# Vossloh-Konzern, 9 Monate 2013

## Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit positiv trotz Ergebnisrückgang und Working-Capital-Aufbau zu Beginn des Jahres

- **Bruttocashflow** aufgrund gesunkenem Ergebnis unter Vorjahreswert
- **Working-Capital-Aufbau** aus dem ersten Quartal 2013 lässt Cashflow der ersten neun Monate deutlich zurückgehen
- **Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit** nach neun Monaten 2013 trotzdem positiv bei 6,0 Mio.€

| Cashflow-Entwicklung (in Mio.€) | 1-9/2012 | 1-9/2013 |
|---|---|---|
| **Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)** | **61,1** | **34,4** |
| Abschreibungen/Wertberichtigungen auf langfristige Vermögenswerte (saldiert mit Zuschreibungen) | 29,8 | 32,1 |
| Veränderung der langfristigen Rückstellungen | 6,3 | -5,1 |
| **Bruttocashflow** | **97,2** | **61,4** |
| Ergebnis aus dem Abgang von immateriellen Vermögensgegenständen und Sachanlagen | 0,1 | 0,3 |
| Veränderung des Working Capital | 3,3 | -62,1 |
| Veränderung der Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge, Veränderungen sonstiger Aktiva und Passiva | -9,3 | 19,0 |
| Gezahlte Ertragsteuern | -10,5 | -12,6 |
| **Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit** | **80,8** | **6,0** |
| Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | -39,7 | -43,8 |
| **Frei verfügbarer Cashflow*** | **41,1** | **-37,8** |

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

# Vossloh-Konzern, 9 Monate 2013

## Working Capital nur geringfügig angestiegen, Capital Employed durch höheres Anlagevermögen über Vorjahreswert, Nettoverschuldung steigt

- **Bilanzsumme** steigt mit höherem Anlage-und Vorratsvermögen
- **Eigenkapital** kaum verändert
- **Working Capital** im Durchschnittsvergleich um 9,6 % über Vorjahr, im Stichtagsvergleich nur noch leichter Anstieg
- **Capital Employed** infolge des erhöhten Anlagevermögens über Vorjahr
- **Nettoverschuldung** im Vergleich zum 30. September 2012 um 15,4 % ausgeweitet

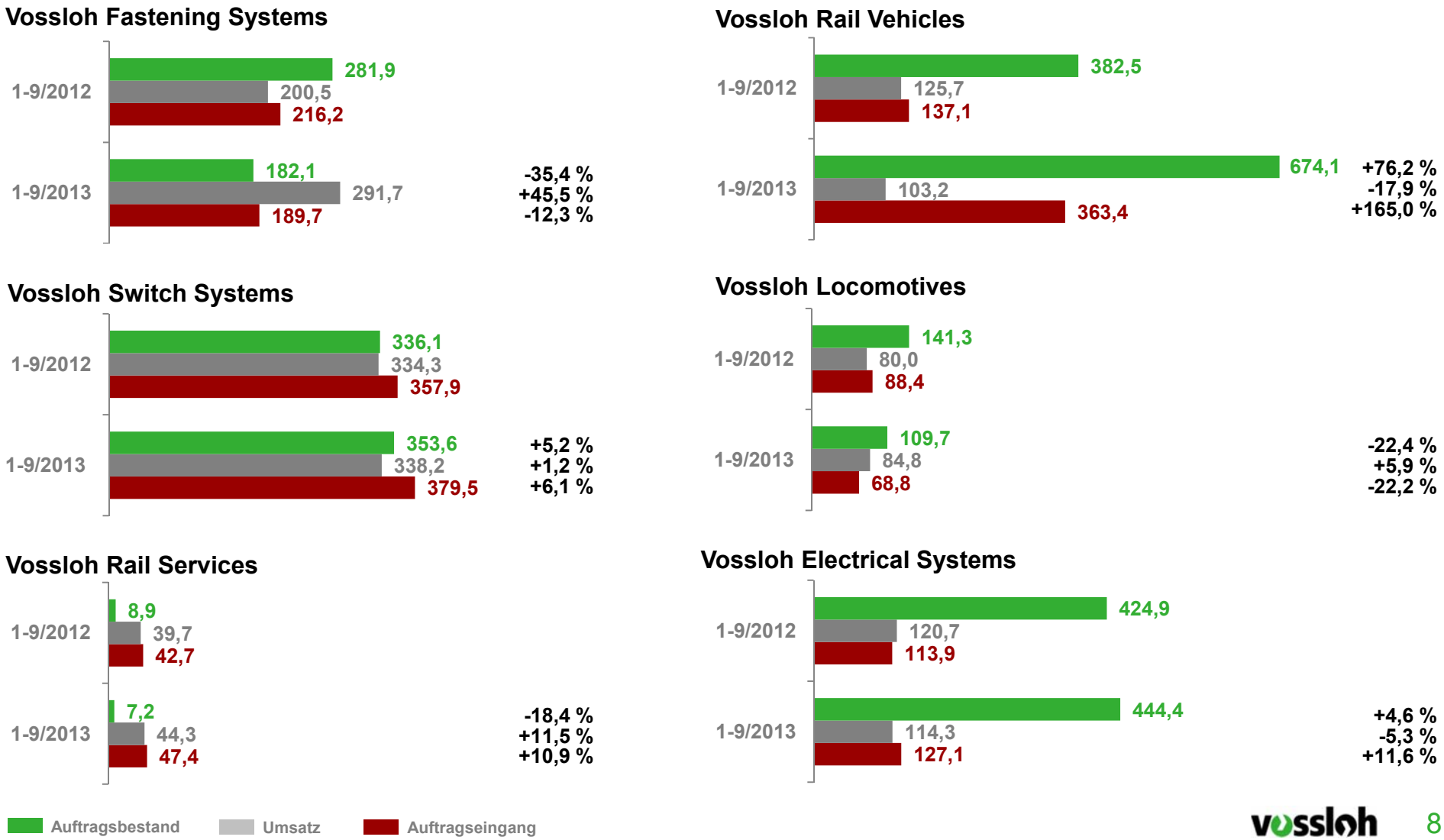
| | 30.09.2012 | 30.09.2013 | Δ in % |
|---|---|---|---|
| **Bilanzsumme (Mio.€)** | 1.549,4 | 1.673,4 | +8,0 |
| **Eigenkapital (Mio.€)** | 486,2 | 482,3 | -0,9 |
| **Eigenkapitalquote (%)** | 31,4 | 28,8 | – |
| **Working Capital (Durchschnitt, Mio.€)*** | 206,5* (182,4) | 226,3 | +9,6 |
| **Working-Capital-Intensität (Durchschnitt, %)** | 17,4* (15,3) | 17,5 | – |
| **Working Capital (Stichtag, Mio.€)*** | 218,5* (194,9) | 223,9 | 2,5 |
| **Working-Capital-Intensität (Stichtag, %)** | 18,4* (16,4) | 17,3 | – |
| **Capital Employed (Durchschnitt, Mio.€)*** | 843,1* (819,0) | 899,3 | +6,7 |
| **Capital Employed (Stichtag, Mio.€)*** | 869,1* (845,5) | 903,0 | +3,9 |
| **Nettofinanzschuld (Mio.€)** | 253,2 | 292,1 | +15,4 |
| **Net Gearing (%)** | 52,1 | 60,6 | – |

* Seit dem Geschäftsjahr 2013 werden bestimmte Verpflichtungen im Personalbereich (ausstehende Urlaubsansprüche; Tantieme/Bonuszahlungen; Gleitzeitkonten der Mitarbeiter, Abfindungsansprüche) gem. IAS 37 nicht mehr unter den Rückstellungen, sondern unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Die hieraus resultierenden Auswirkungen auf das Working Capital, Capital Employed, ROCE und Wertbeitrag wurden zur Wahrung der Vergleichbarkeit bei den Vorjahreszahlen berücksichtigt.

# Vossloh-Konzern, 9 Monate 2013

## Auftragseingang im Konzern mit 1.169,6 Mio.€ deutlich über Vorjahreswert, Auftragsbestand mit 1.745,8 Mio.€ auf Rekordniveau

**Auftragsbestand, Umsatz und Auftragseingang der Geschäftsfelder (in Mio.€)**



# Geschäftsbereich Rail Infrastructure, 9 Monate 2013

## Deutliches Umsatzplus im Geschäftsbereich getragen von Vossloh Fastening Systems; EBIT signifikant über Vorjahr

- **Umsatz** steigt, getragen durch Wachstum in allen drei Geschäftsfeldern; besonders hohe Beiträge aus Geschäftsfeld **Fastening Systems**
- **EBIT** mit überproportionalem Anstieg, **EBIT-Marge** ebenfalls über Vorjahreswert
- **Wertbeitrag** und **ROCE** im Vergleich zum Vorjahr verbessert

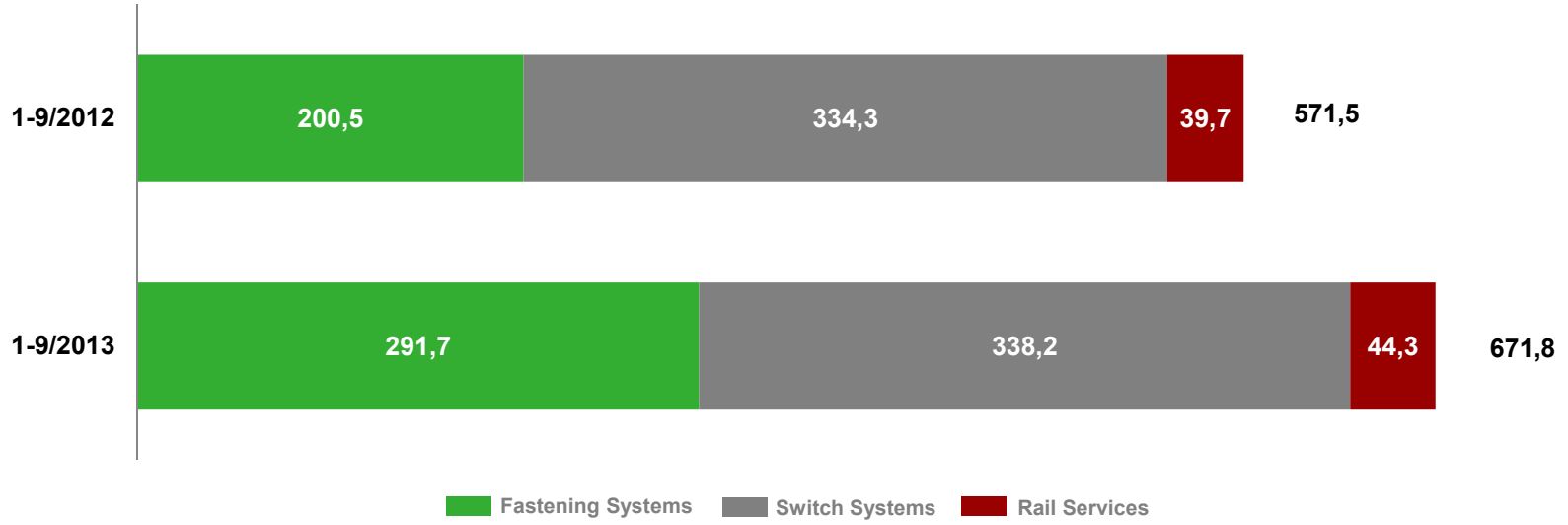
| | 1-9/2012 | 1-9/2013 | Δ in % |
|---|---|---|---|
| **Umsatz (Mio.€)** | 571,5 | 671,8 | +17,5 |
| **EBIT (Mio.€)** | 58,6 | 72,6 | +23,8 |
| **EBIT-Marge (%)** | 10,3 | 10,8 | – |
| **Working Capital (Durchschnitt, Mio.€)*** | 250,2* (235,9) | 268,2 | +7,2 |
| **Capital Employed (Durchschnitt, Mio.€)*** | 708,2* (693,8) | 745,5 | +5,3 |
| **Capital Employed (Stichtag, Mio.€)*** | 713,3* (699,6) | 743,3 | +4,2 |
| **ROCE (%)*** | 11,0* (11,3) | 13,0 | – |
| **Wertbeitrag (Mio.€)*** | 5,5* (6,6) | 25,1 | – |

* Seit dem Geschäftsjahr 2013 werden bestimmte Verpflichtungen im Personalbereich (ausstehende Urlaubsansprüche; Tantieme/Bonuszahlungen; Gleitzeitkonten der Mitarbeiter, Abfindungsansprüche) gem. IAS 37 nicht mehr unter den Rückstellungen, sondern unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Die hieraus resultierenden Auswirkungen auf das Working Capital, Capital Employed, ROCE und Wertbeitrag wurden zur Wahrung der Vergleichbarkeit bei den Vorjahreszahlen berücksichtigt.

# Geschäftsbereich Rail Infrastructure, 9 Monate 2013

## Kräftiger Umsatzanstieg bei Fastening Systems, Rail Services wieder über Vorjahr, leichtes Umsatzplus bei Switch Systems

**Umsatzentwicklung nach Geschäftsfeldern in Mio.€**




- Vossloh **Fastening Systems** steigert Umsatz um 45,5 %; Hohes Umsatzwachstum in China, Kasachstan, Russland, Polen und Vereinigte Arabische Emirate
- Erlöse des Geschäftsfelds **Switch Systems** im Vergleich zum Neunmonatszeitraum 2012 um 1,2 % höher; Umsatzwachstum außerhalb Europas
- Umsatz im Geschäftsfeld **Rail Services** um 11,5 % gegenüber Vorjahr wieder verbessert; Wachstum in den Bereichen High Speed Grinding sowie Schienentransport und Logistik

# Geschäftsbereich Transportation, 9 Monate 2013

## Umsatz aufgrund von Verzögerungen in der Projektabwicklung rückläufig; EBIT wesentlich durch Aufwendungen für Rückstellungsbildung belastet

- **Umsatzrückgang** in den neun Monaten 2013 aufgrund von verzögerten Projektabwicklungen in beiden Geschäftsfeldern
- **EBIT und EBIT-Marge** deutlich unter Vorjahr, im Wesentlichen bedingt durch Rückstellungen im Zusammenhang mit einer Schadensersatzforderung
- Profitabilitätsverschlechterung auch verursacht durch geringere Umsätze bei Vossloh Electrical Systems und am Lokomotiven-Standort in Valencia
- **Wertbeitrag** und **ROCE** negativ
- Rechtsstreit wegen Schadensersatzklage im Oktober 2013 final beigelegt

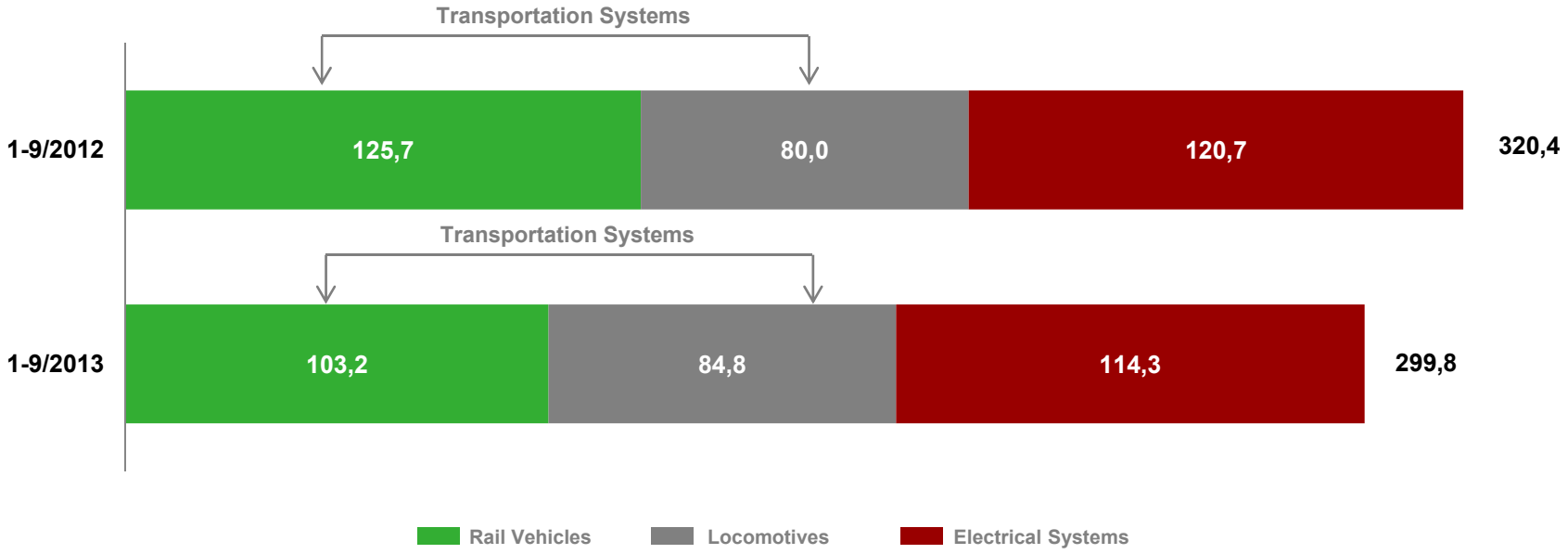
| | 1-9/2012 | 1-9/2013 | Δ in % |
|---|---|---|---|
| **Umsatz (Mio.€)** | 320,4 | 299,8 | -6,4 |
| **EBIT (Mio.€)** | 16,1 | -22,8 | – |
| **EBIT-Marge (%)** | 5,0 | -7,6 | – |
| **Working Capital (Durchschnitt, Mio.€)*** | -40,5* (-48,8) | -36,4 | – |
| **Capital Employed (Durchschnitt, Mio.€)*** | 126,4* (118,1) | 146,5 | +15,9 |
| **Capital Employed (Stichtag, Mio.€)*** | 145,9* (137,7) | 156,6 | +7,3 |
| **ROCE (%)*** | 17,0* (18,2) | -20,8 | – |
| **Wertbeitrag (Mio.€)*** | 6,7* (7,3) | -32,2 | – |

* Seit dem Geschäftsjahr 2013 werden bestimmte Verpflichtungen im Personalbereich (ausstehende Urlaubsansprüche; Tantieme/Bonuszahlungen; Gleitzeitkonten der Mitarbeiter, Abfindungsansprüche) gem. IAS 37 nicht mehr unter den Rückstellungen, sondern unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Die hieraus resultierenden Auswirkungen auf das Working Capital, Capital Employed, ROCE und Wertbeitrag wurden zur Wahrung der Vergleichbarkeit bei den Vorjahreszahlen berücksichtigt.

# Geschäftsbereich Transportation, 9 Monate 2013

## Umsatzrückgänge in beiden Geschäftsfeldern aufgrund von Projektverzögerungen

**Umsatzentwicklung nach Geschäftsfeldern in Mio.€**




- Erlöse im Geschäftsbereich **Transportation** mit 299,8 Mio.€ um 6,4 % niedriger als im Vorjahreszeitraum
- Umsatzerlöse bei **Transportation Systems** insgesamt um 17,7 Mio.€ gesunken; Umsatz im Segment Rail Vehicles im Vergleich zum Vorjahr um 17,9 % geringer; bei Vossloh Locomotives in Kiel um 5,9 % höhere Erlöse im Vergleich zum Neunmonatszeitraum 2012
- Im Geschäftsfeld **Electrical Systems** Umsätze mit 114,3 Mio.€ um 5,3 % unter Vorjahr

# Vossloh-Konzern, Ausblick

## 2013: Umsatzplus gut 5 %, EBIT deutlich unter Vorjahr
## 2014: Umsatzplus rund 10 bis15 %, merkliche Profitabilitätsverbesserung

- **Umsatzsteigerung für 2013 und verstärkt 2014 erwartet** auf Basis des nochmals gestiegenen Auftragsbestands von mehr als 1,7 Mrd.€
- **Geschäftsbereich Rail Infrastructure:** Weitere Internationalisierung
- **Geschäftsbereich Transportation:** Gute Auftragsbasis von über 1,2 Mrd.€ gibt Umsatzperspektive bis ins Jahr 2016; deutliches Umsatzwachstum und Ergebnisverbesserung in 2014 erreichbar
- **EBIT 2013** durch Rückstellungserhöhung sowie Projektverzögerungen im Geschäftsbereich Transportation deutlich unter Vorjahr, hohe Steuerquote belastet Konzernüberschuss zusätzlich
- **2014: Verbesserung der Profitabilität** und deutlich besseres Ergebnis erwartet

| | 2012 | 2013p |
|---|---|---|
| **Umsatz (Mio.€)** | 1.243,0 | ~ +5 % |
| **EBIT-Marge (%)** | 7,8 | 4 – 5 % |
| **Working Capital (Durchschnitt, Mio.€)*** | 204,8 | +>10 % |
| **Investitionen** | 61,1 | ansteigend |
| **Capital Employed (Durchschnitt, Mio.€)*** | 845,5 | +10 % |
| **ROCE (%)*** | 11,5 | <8,5 |
| **Wertbeitrag (Mio.€)*** | 13,0 | negativ |

* Seit dem Geschäftsjahr 2013 werden bestimmte Verpflichtungen im Personalbereich (ausstehende Urlaubsansprüche; Tantieme/Bonuszahlungen; Gleitzeitkonten der Mitarbeiter, Abfindungsansprüche) gem. IAS 37 nicht mehr unter den Rückstellungen, sondern unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Die hieraus resultierenden Auswirkungen auf das Working Capital, Capital Employed, ROCE und Wertbeitrag wurden zur Wahrung der Vergleichbarkeit bei den Vorjahreszahlen berücksichtigt.

# Finanzkalender und Ansprechpartner

**Finanzkalender**

- Ende März 2014 — Veröffentlichung Konzernabschluss 2013, Pressekonferenz und Investorenkonferenz
- 28. Mai 2014 — Hauptversammlung

**Ansprechpartner**


- Werner Andree, Sprecher des Vorstands
- IR-Ansprechpartner: Lucia Mathée
- E-Mail: investor.relations@ag.vossloh.com
  Telefon: +49 (0) 23 92/52-359
  Telefax: +49 (0) 23 92/52-219

  www.vossloh.com