



**Investorenkonferenz – Kepler Cheuvreux**

**19. Januar 2015, Frankfurt am Main**

**Oliver Schuster – CFO**

# Disclaimer

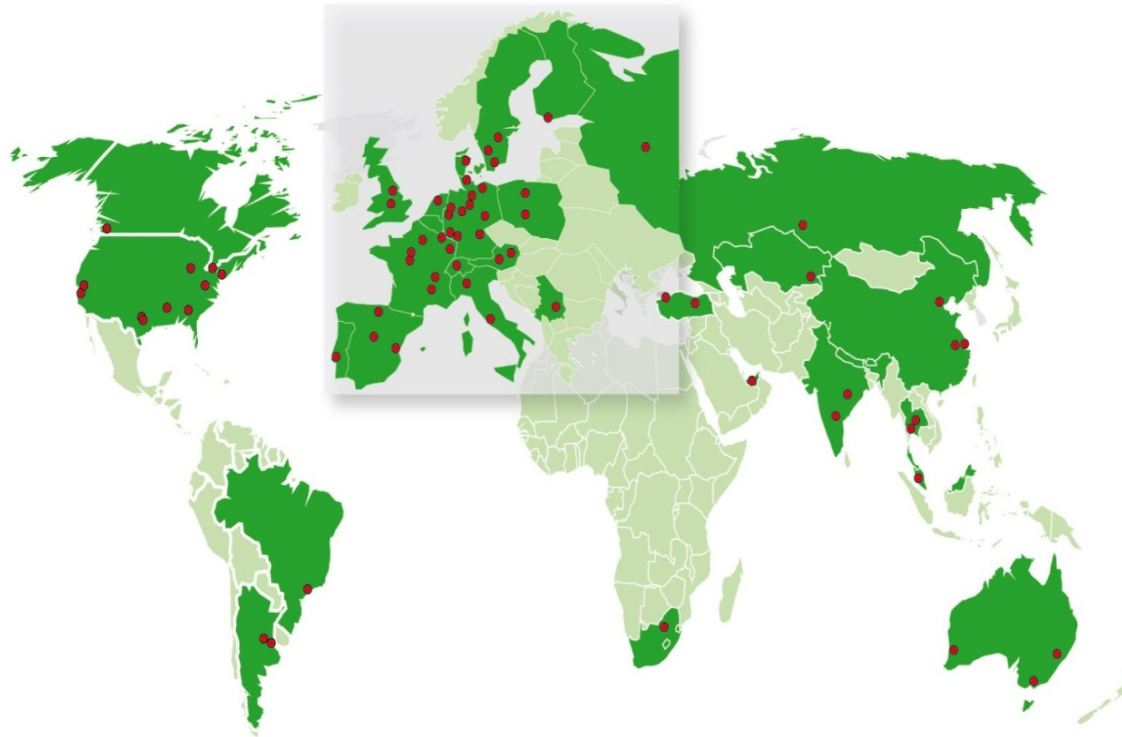
## **Hinweis:**

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-Tochtergesellschaften – Projekte in weltweit über 100 Ländern

## Konzernfinanzdaten (in Mio. €)



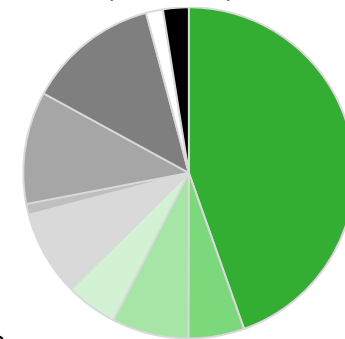
- Länder mit Vossloh-Produktionsstätten
- Standorte der Vossloh-Gesellschaften

- Westeuropa
- Nordeuropa
- Südeuropa
- Osteuropa
- Afrika
- Nordamerika
- Südamerika
- China
- Asien/Naher Osten
- Australien

	01-09/2014	01-09/2013
<b>Auftragseingang</b>	<b>969,8</b>	1.136,9
<b>Auftragsbestand</b>	<b>1.730,4</b>	1.726,1
<b>Umsatz</b>	<b>967,7</b>	958,5
<b>EBIT</b>	<b>(150,4)</b>	34,6
<b>Pro-forma-EBIT</b>	<b>~ 23,0</b>	n.z.
<b>Investitionen</b>	<b>41,6</b>	42,5
<b>Free Cashflow</b>	<b>(120,9)</b>	(33,7)

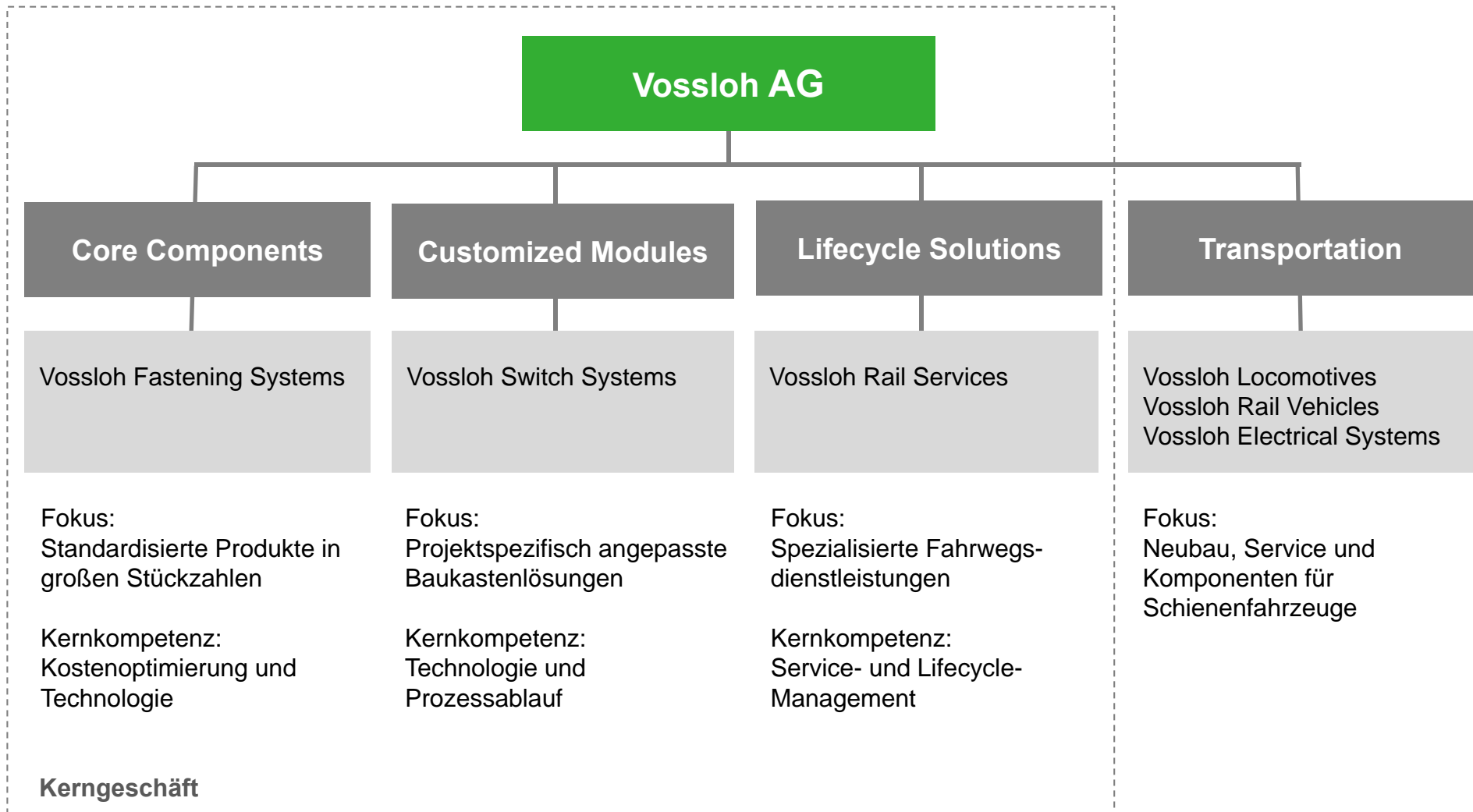
	30.09.2014	30.09.2013
<b>Nettofinanzschuld</b>	<b>295,7</b>	298,3
<b>Eigenkapitalquote (in %)</b>	<b>24,3</b>	29,1
<b>Working Capital (Ø)</b>	<b>148,3</b>	218,1
<b>Börsenkurs (in €)</b>	<b>53,73</b>	65,08

**Umsatz 2013 nach Regionen**  
(in Mio.€)



# Konzernüberblick

## Organisation nach Geschäftsmodell



## Finanzielle Eckdaten nach Segment

	Core Components		Customized Modules		Lifecycle Solutions		Transportation	
In Mio. €	9 M. 2014	9 M. 2013	9 M. 2014	9 M. 2013	9 M. 2014	9 M. 2013	9 M. 2014	9 M. 2013
<b>Auftragseingang</b>	<b>238,7</b>	189,7	350,4	351,8	54,2	41,6	330,7	553,9
<b>Auftragsbestand</b>	<b>156,6</b>	182,1	352,3	335,7	9,3	5,5	1.214,0	1.203,3
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>248,5</b>	291,7	342,1	328,3	52,9	40,2	327,7	299,8
<b>Book-to-Bill Ratio</b>	<b>0,96</b>	0,65	1,02	1,07	1,02	1,03	1,01	1,85

	Früherer Geschäftsbereich: Rail Infrastructure* (Vossloh Fastening Systems + Vossloh Switch Systems + Vossloh Rail Services)		Transportation*	
In Mio. €	9 M. 2014	9 M. 2013	9 M. 2014	9 M. 2013
<b>EBIT</b>	(5,7)	72,8	(118,6)	(22,8)
<b>Pro-forma-EBIT</b>	60,0		(27,0)	
<b>Working Capital (Durchschnitt)</b>	224,1	259,9	(72,8)	(36,4)
<b>Anlagevermögen (Stichtag)</b>	443,4	483,6	162,3	184,7
<b>Capital Employed (Durchschnitt)</b>	695,2	739,1	118,6	146,5
<b>Mitarbeiter (Stichtag)</b>	3.569	3.455	2.190	1.970

\* Konzernstruktur bis 31. Dezember 2014

## Chronologie 2014 (1 von 2)

Zeitpunkt	Maßnahmen/Entscheidung
▶ 02/14	<b>Anfängliche Guidance:</b> Ertragswachstum >10 %, EBIT-Marge 5-7 %
▶ 03/14	<b>Austausch des Vorstands</b>
▶ 03/14	<b>Platzierung von Vorratsaktien</b> , Bruttoerlös 91 Mio. €
▶ 04/14	<b>Anpassung der Guidance:</b> EBIT-Marge ca. 5 %
▶ 06/14	<b>Neubewertung der geschäftlichen Situation</b> zeigt Notwendigkeit zur Umstrukturierung und Neuausrichtungsaufwand von bis zu 250 Mio. € verglichen mit der angepassten Guidance → EBIT-Guidance von -150 Mio. € bis -180 Mio. €
▶ Seit 06-07/14	<b>Erste strategische Entscheidungen:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- Neuer Standort für die Lokomotivenfertigung in Kiel</li><li>- Zentralisierung des Projektgeschäfts mit Lokomotiven in Valencia</li><li>- Refokussierung von Vossloh Electrical Systems</li><li>- Ankündigung von Kapazitätsanpassungen in mehreren Bereichen</li><li>- Verschlankung der Führungsmannschaft</li><li>- Refinanzierung, Rückzahlung der US-Privatplatzierung</li></ul>

## Chronologie 2014 (2 von 2)

Zeitpunkt	Maßnahmen/Entscheidungen
▶ 09/14	<p><b>Analysten- und Investoren-Veranstaltung</b> auf der InnoTrans. Präsentation der Maßnahmen:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Start des US-Produktionswerks in Waco (Texas). Erfüllung des Buy American Act</li><li>- Gründung des Joint Venture mit BetElTrans als direkter Zugang zum russischen Bahnmarkt</li><li>- Bau einer neuen Fertigungsstätte für Kammerfüllelemente in Suzhou, China</li><li>- Wichtige Maßnahmen des Umstrukturierungspakets weit fortgeschritten; Großteil des Aufwands bereits berücksichtigt</li></ul>
▶ 12/14	<p><b>Vorstellung der Unternehmensstrategie 2015 bis 2017</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Transportation nicht mehr Kerngeschäft</li><li>- Konzentration auf Innovationsmanagement</li><li>- Kurz- bis mittelfristige Ergänzung des Portfolios mit komplementären Produkten</li><li>- Definition der Fokus-Märkte</li><li>- Fokus:<ul style="list-style-type: none"><li>- Positive Wertschöpfung</li><li>- Hohe EBIT-Marge</li><li>- Nachhaltig positiver Cashflow</li></ul></li></ul>

## Vossloh 2015

### Core Components

- ▶ Einer der weltweit führenden Anbieter von Schienenbefestigungssystemen
- ▶ Produkte in über 65 Ländern im Einsatz
- ▶ Über 90 % der Umsätze außerhalb Deutschlands
- ▶ Elastische Schienenbefestigungssysteme, verschraubt und wartungsfrei, für Schottergleise und feste Fahrbahnen (Hochgeschwindigkeitsstrecken), für Haupt- und Regelstrecken, Schwerlaststrecken und den Schienennahverkehr
- ▶ Mehr als 120 Jahre Erfahrung
- ▶ Produktion von mehr als 65 Millionen Spannklemmen pro Jahr in 5 Fabriken weltweit; Start der Fertigung im neuen Werk in Waco, Texas; Joint Venture mit führendem russischen Schwellenhersteller BetEITrans ermöglicht besseren Zugang zum russischen Markt





## Vossloh 2015

### Customized Modules

- ▶ Einer der weltweit führenden Hersteller von Weichenanlagen
- ▶ Über 75 % der Umsätze außerhalb des Heimatmarkts Frankreich
- ▶ Standard-, Hochgeschwindigkeits- und Spezial- (Schwerlast-) Weichen nach allen internationalen Normen
- ▶ Signaltechnik, Weichenbetätigungs- und Verschlussvorrichtungen sowie Gleisüberwachungssysteme, Mangan-Herzstücke und Weichenzungen
- ▶ Mehr als 100 Jahre Erfahrung
- ▶ 38 Produktionsstandorte in 22 Ländern



## Vossloh 2015

### Lifecycle Solutions

- ▶ Schienenschleifen, insbesondere High-Speed Grinding, Schienenschweißen, Schienenlogistik, Schienenprüfen, Schienenfräsen, Schienenaufarbeitung
- ▶ Kunden: Schienenhersteller und Schienennetzbetreiber, z.B. Deutsche Bahn, Chinesische Staatsbahn
- ▶ Führender Anbieter von umfassenden Schienenwartungs- und Logistikleistungen in Deutschland
- ▶ Mehr als 60 Jahre Erfahrung



## Vossloh 2015

### Transportation: Vossloh Locomotives

- ▶ Führender Anbieter in Europa für hochmoderne dieselhydraulische und dieselelektrische Lokomotiven für den Einsatz auf Rangier- und Langstrecken
- ▶ Lokomotiven von 400 bis 2700 kW, die in ihren Bereichen regelmäßig neue Maßstäbe setzen
- ▶ Entwicklung, Konstruktion, Produktion und ausgezeichnete, unterstützende Dienstleistungen (Instandhaltung, Reparatur und Modernisierung von Lokomotiven) in Europa aus einer Hand
- ▶ Umweltfreundliche Technologien auf Basis eines modularen Plattformkonzepts
- ▶ Lokomotiven mit Zulassung zum Einsatz in zahlreichen europäischen Ländern für einen flexiblen grenzüberschreitenden Betrieb
- ▶ Über 90 Jahre Erfahrung
- ▶ Mehr als 1.000 Lokomotiven im Feld



## Vossloh 2015

### Transportation: Vossloh Rail Vehicles

- ▶ Führender Hersteller von dieselektrischen Lokomotiven in Europa
- ▶ Stadtbahn- und Schienennahverkehrssysteme
- ▶ Drehgestelle für Lokomotiven und Personenzüge
- ▶ Hersteller der stärksten europäischen dieselektrischen Lokomotive, der EURO 4000
- ▶ Instandhaltungsdienstleistungen für Lokomotiven-Drehgestelle und Personenzüge
- ▶ Exporte in die USA, nach Großbritannien, nach Frankreich, in die Schweiz, nach Portugal, Algerien, Ägypten, Brasilien und in andere Länder
- ▶ Mehr als 100 Jahre Erfahrung
- ▶ Mehr als 1.400 Lokomotiven im Feld



## Vossloh 2015

### Transportation: Vossloh Electrical Systems

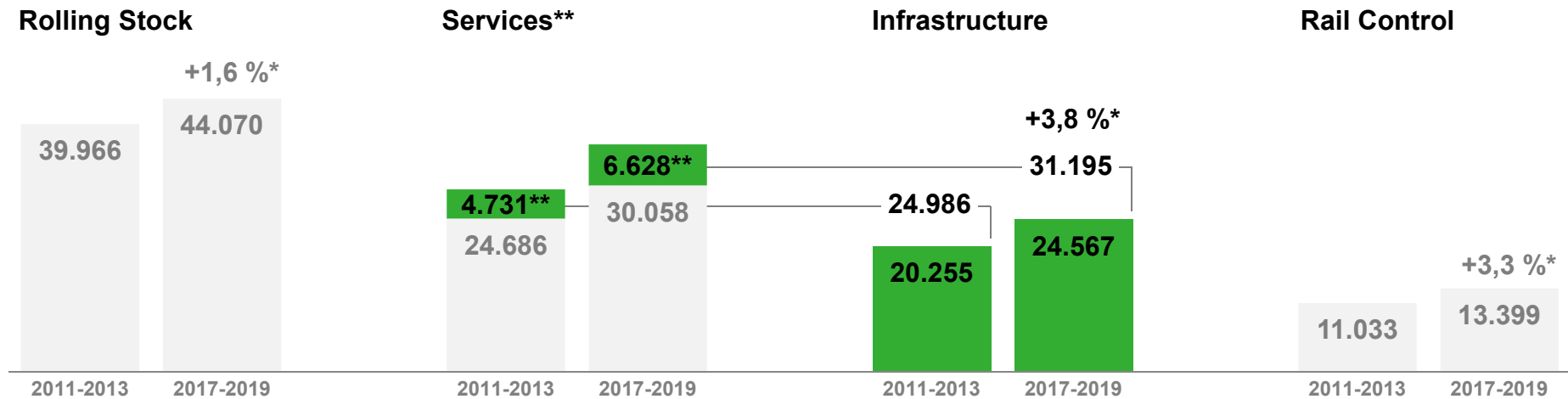
- ▶ Vossloh Electrical Systems liefert innovative Ausrüstungen für Nahverkehrsfahrzeuge sowie Traktionssysteme für elektrische Busse und Bahnen
- ▶ Angebotspalette umfasst integrierte Systemlösungen für Neufahrzeuge, Modernisierung, schlüsselfertige Projekte, Komponenten und vielfältige technische Serviceleistungen
- ▶ Weltweites Service- und Vertriebsnetz sichert schnelle und kompetente Kundenunterstützung; Schwerpunkte Europa und USA
- ▶ Nachhaltige Entwicklung durch umweltfreundlichen öffentlichen Nahverkehr mit emissionsfreien Elektroantrieb, Hybridsystemen und Brennstoffzellenanwendungen
- ▶ Mehr als 100 Jahre Erfahrung weltweit



# Markt für Bahntechnik

## Überproportionales Wachstum in Märkten der Vossloh-Produktgruppen

Markt für Bahntechnik – Durchschnittliches Jahresvolumen des zugänglichen Marktes in Mio. € und prognostiziertes durchschnittliches Wachstum nach Segmenten (in Mio. €)



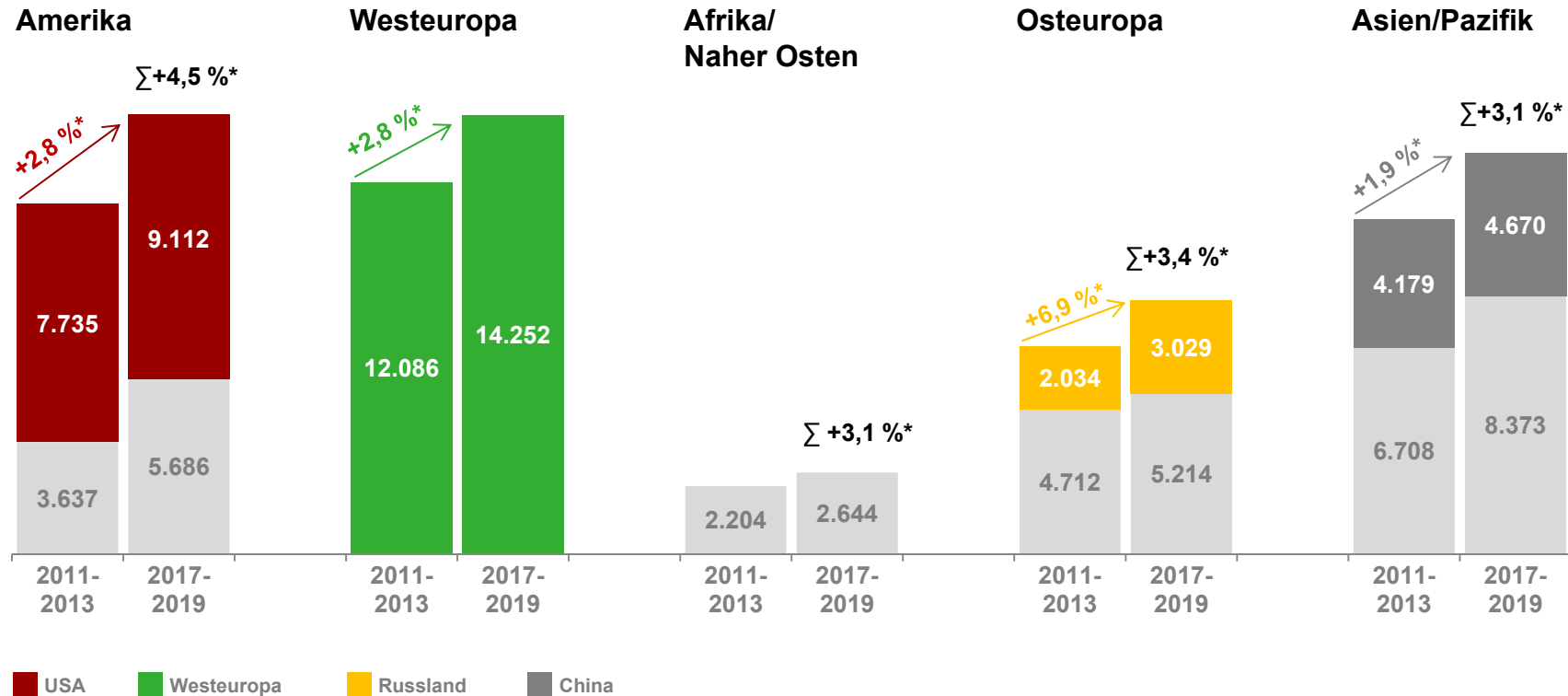
- ▶ Megatrends Wirtschaftswachstum und weiter zunehmende internationale Handelsströme, Bevölkerungswachstum, Urbanisierung und Klimawandel sowie Deregulierung und Standardisierung treiben nachhaltiges Wachstum des Marktes
- ▶ Gesamtmarkt für Bahntechnik (zugänglicher Markt) soll mit 2,8 % CAGR wachsen
- ▶ Markt der Vossloh-Produktgruppen wächst mit 3,8 % überproportional
- ▶ Fokus-Kriterien: Nr. 1/Nr. 2-Position erreichbar, überdurchschnittliches Wachstumspotenzial, hohe Markteintrittsbarrieren

\* CAGR 2017-2019 im Vergleich zu 2011-2013 Quelle: World Rail Market Study Forecast 2014 to 2019, UNIFE The European Rail Industry, Roland Berger Strategy Consultants; CAGR Infrastructure inkl. Infrastructure Services bei + 3,8 %

\*\* Grüner Anteil: Infrastructure Services

# Markt für Bahntechnik, Segment Bahninfrastruktur

Wachstum in allen Fokus-Märkten erwartet



- ▶ Fernverkehrs- und Frachtrecken weiterhin mit höchstem Anteil an Volumen
- ▶ Nahverkehrssysteme in Metropolen bieten größtes Wachstumspotenzial
- ▶ Fokus-Kriterien: mittlere bis große Märkte, guter Zugang zu wesentlichen Kunden, potenzielle Synergien zu bestehenden Aktivitäten
- ▶ Weitere attraktive regionale Märkte: Australien, Brasilien, Kanada, Naher Osten, Nordeuropa und STAN-Länder\*\*

\* CAGR 2017-2019 im Vergleich zu 2011-2013

Quelle: World Rail Market Study forecast 2014 to 2019, UNIFE The European Rail Industry, Roland Berger Strategy Consultants

\*\* Kirgisistan, Usbekistan, Kasachstan, Turkmenistan usw.

## Vossloh 2014 – 2017

### Schrittweise Verbesserung der Profitabilität

- ▶ **2014e:** 2014e: Umsatz etwa 1,34 Mrd. €; bereinigte EBIT-Marge etwa 2 %\*
- ▶ **2015e\*\*:** Umsatzwachstum 3 % bis 4 %, EBIT-Marge etwa 3 % bis 4 %, positiver Free Cashflow erwartet
- ▶ **2015e\*\* und 2016e\*\*:** Noch unter EBIT-Zielmarge, da Restrukturierung, Neuausrichtung und verstärkte Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen die EBIT-Verbesserung bremsen
- ▶ **2017e\*\*:** EBIT-Zielmarge 5 % bis 6 % auf bisheriger Portfoliostruktur

\* Basis: Pro-forma-EBIT, bereinigt um Sonderfaktoren

\*\* Planung auf bisheriger Portfoliostruktur



# Finanzkalender und Ansprechpartner

## Finanzkalender

- ▶ 26. März 2015      Veröffentlichung Konzernabschluss 2014
- ▶ 30. April 2015     Veröffentlichung Zwischenbericht zum 31. März 2015
- ▶ 20. Mai 2015        Hauptversammlung
- ▶ 30. Juli 2015        Veröffentlichung Halbjahresbericht
- ▶ 29. Oktober 2015    Veröffentlichung Zwischenbericht zum 30. September 2015

## IR-Ansprechpartner

- ▶ Christian Gerhardus    E-Mail: [investor.relations@ag.vossloh.com](mailto:investor.relations@ag.vossloh.com)  
Telefon: +49 (0) 23 92/52-609  
Telefax: +49 (0) 23 92/52-219  
Homepage: [www.vossloh.com](http://www.vossloh.com)

Vielen Dank

