



Investorenkonferenz – Berenberg / Pennyhill

2. Dezember 2015, London

Oliver Schuster – CFO



Agenda

1. Vossloh-Gruppe
2. Integrierte Lösungen für die Bahninfrastruktur
3. Vossloh-Konzern – 9 Monate 2015
4. Geschäftsbereich Core Components
5. Geschäftsbereich Customized Modules
6. Geschäftsbereich Lifecycle Solutions
7. Geschäftsbereich Transportation
8. Ausblick

Vossloh-Gruppe

Profil



➤ Vossloh ist einer der technologisch führenden Konzerne im Bereich der Bahninfrastruktur. Wir bieten unseren Kunden rund um den Globus integrierte Lösungen für den Fahrweg Schiene an.

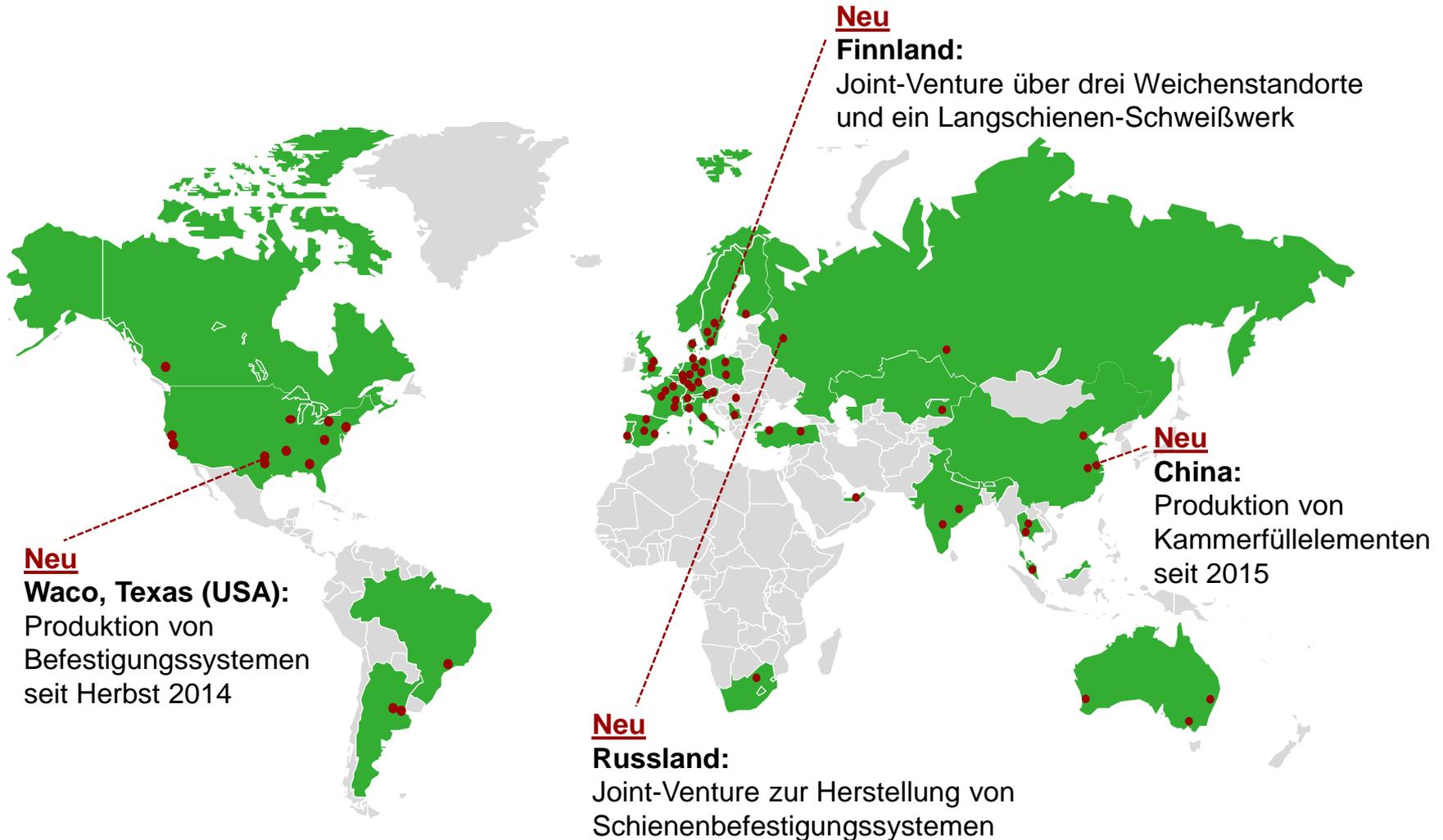
➤ Als Bahntechnikunternehmen produzieren wir bewährte Schlüsselprodukte. Dazu bieten wir unseren Kunden integrierte Lösungen sowie Dienstleistungen rund um den Lebenszyklus der Schiene aus einer Hand an.



➤ Zur Vossloh-Gruppe zählen über 100 Gesellschaften in 30 Ländern. Im Geschäftsjahr 2014 erzielte Vossloh mit mehr als 4.900 Mitarbeitern einen Umsatz von 1,1 Mrd.€, davon fast 36 Prozent außerhalb Europas.

Vossloh-Gruppe, Globale Präsenz

Vossloh-Gesellschaften: Projekte in weltweit über 100 Ländern



■ Länder mit Vossloh-Produktionsstätten

● Standorte der Vossloh-Gesellschaften

Vossloh-Gruppe, Unternehmensstruktur

Fokus auf Bahninfrastruktur



Infrastruktur

Core Components



Fokus: Standardisierte Produkte in großen Stückzahlen

Umsatz: 331,0 Mio.€¹

Mitarbeiter: 636^{1,2}

Customized Modules



Fokus: Projekt-spezifische adaptierte Baukastenlösungen

Umsatz: 473,1 Mio.€¹

Mitarbeiter: 2.555^{1,2}

Lifecycle Solutions



Fokus: Spezialisierte Dienstleistungen rund um den Lebenszyklus des Fahrwegs Schiene

Umsatz: 69,6 Mio.€¹

Mitarbeiter: 346^{1,2}

Transportation



Vossloh Locomotives
Vossloh Kiepe

Umsatz: 231,9 Mio.€^{1,3}

Mitarbeiter: 1.295^{1,2,3}

¹ Werte beziehen sich auf das Geschäftsjahr 2014

² Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt

³ Ohne Berücksichtigung des als nicht fortgeführte Aktivitäten ausgewiesenen Geschäftsfelds Rail Vehicles

Ein zuverlässiger Partner



Integrierte Lösungen für die Bahninfrastruktur

Produkte und Lösungen aus einer Hand



Vossloh betreut das System Schiene mit all seinen Komponenten über den gesamten Lebenszyklus

Vossloh-Konzern



Vossloh-Konzern, 9 Monate 2015

Transforming Vossloh – Recovery

- Vossloh erholt und stabilisiert sich
- Umsatz über vergleichbarem Vorjahresniveau – projektbedingt Umsatzrückgang im Geschäftsbereich Core Components, deutliches Wachstum bei Customized Modules und Transportation
- Konzern-EBIT getragen durch Ergebnisanstieg im Geschäftsbereich Customized Modules und Verlustreduzierung im Geschäftsbereich Transportation
- Geschäftsfeld Rail Vehicles als „nicht fortgeführte Aktivitäten“ ausgewiesen; Vossloh Locomotives und Vossloh Electrical Systems verbleiben zunächst noch im Geschäftsbereich Transportation
- Vertrag zum Verkauf des spanischen Lokomotiven-Geschäfts an Stadler Rail AG unterzeichnet; Barkaufpreis 48 Mio.€, zusätzliche Übernahme von Verbindlichkeiten in Höhe von 124 Mio.€ – Vollzug wird für das erste Quartal 2016 angestrebt



Vossloh-Konzern, 9 Monate 2015

Konzernumsatz über Vorjahr, EBIT-Marge nahezu verdoppelt

- Umsatz trotz erwarteten Umsatzrückgangs im Geschäftsbereich Core Components über vergleichbarem Vorjahresniveau, Customized Modules wächst zweistellig, Lifecycle Solutions nimmt wieder Fahrt auf; Umsatz im Geschäftsbereich Transportation erheblich über Vorjahr
- Konzern-EBIT getragen durch Ergebnisanstieg im Geschäftsbereich Customized Modules und Verlustreduzierung im Geschäftsbereich Transportation
- Mit Refinanzierung deutlich verbessertes Zinsergebnis (-10,9 Mio.€ nach -20,2 Mio.€^{***}) unterstützt positives Konzernergebnis

		1-9/2014*	1-9/2015
Umsatzerlöse	Mio. €	819,0	867,9
EBIT	Mio. €	-158,4 (15,3 ^{**})	29,3
EBIT-Marge	%	-19,3 (1,9 ^{**})	3,4
Konzernergebnis	Mio. €	-167,7	6,6
ROCE	%	-24,6	4,8
Wertbeitrag	Mio. €	-222,7	-31,8
Ergebnis je Aktie	€	-13,52	0,20

* Vorjahr auf aktuelle Konzernstruktur (Rail Vehicles als nicht fortgeführte Aktivitäten ausgewiesen) angepasst

** Vergleichbar gerechnet; im Halbjahresabschluss 2014 war der größte Anteil der notwendigen Restrukturierungsaufwendungen enthalten. Die ausgewiesenen Werte stehen für das um Sondereffekte bereinigte EBIT, bzw. die EBIT-Marge.

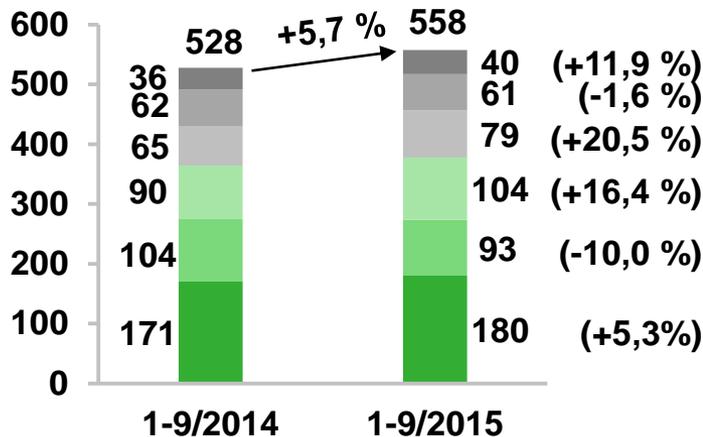
*** Davon 7,3 Mio.€ Vorfälligkeitszinsen für Ablösung zweite Tranche US-PP

Vossloh-Konzern, 9 Monate 2015

Umsatzanteil außereuropäischer Regionen bei 35,7 %

- Konzernumsatz in Europa gestiegen: Höhere Umsätze in Deutschland und in Großbritannien, Erlöse in Nordeuropa (Schweden) deutlich über Vorjahr, Umsätze in Südeuropa durch gutes Geschäft in Italien wieder steigend, rückläufige Umsätze in Osteuropa (u. a. Polen und Russland)
- Erheblicher Umsatzanstieg in Amerika (USA, Brasilien, Chile und Argentinien), zum Teil bedingt durch positive Währungsumrechnungen; erwartungsgemäß geringere Umsätze in Asien aufgrund schwächerer Geschäftsentwicklung in China und rückläufigen Umsatzvolumina in Thailand und Singapur
- Umsatzanteil außereuropäischer Regionen bei 35,7 % (Vorjahr: 35,6 %)

Umsatzentwicklung Europa (in Mio.€)*



Umsatz nach Regionen

	1-9/2014*		1-9/2015*	
	Mio.€	%	Mio.€	%
Europa	527,6	64,4	557,7	64,3
Amerika	95,7	11,7	157,5	18,1
Asien	159,1	19,4	116,2	13,4
Afrika	18,1	2,2	19,7	2,3
Australien	18,5	2,3	16,8	1,9
Gesamt	819,0	100	867,9	100

■ Deutschland
 ■ Frankreich
 ■ Übriges Westeuropa
 ■ Nordeuropa
 ■ Osteuropa
 ■ Südeuropa

Vossloh-Konzern, 9 Monate 2015

Capital Employed rückläufig, Nettoverschuldung leicht höher

- Rückgang im Eigenkapital maßgeblich bedingt durch Ergebnisbelastungen im vierten Quartal 2014
- Durchschnittliches Working Capital trotz Umsatzanstiegs leicht unter Vorjahresniveau; im Stichtagsvergleich deutlich niedriger
- Capital Employed aufgrund der im Jahr 2015 bei der Durchschnittsbetrachtung voll wirksamen Abwertung des Goodwills im Bereich Customized Modules gesunken
- Nettofinanzschuld aufgrund noch negativem Free Cashflows angestiegen

		1-9/2014*	1-9/2015*
Bilanzsumme	Mio. €	1.611,6	1.659,8
Eigenkapital	Mio. €	392,8	352,0
Eigenkapitalquote	%	24,4	21,2
Working Capital (Ø)	Mio. €	259,2	257,2
Working-Capital-Intensität (Ø)	%	23,7	22,2
Working Capital (Stichtag)	Mio. €	283,9	260,1
Capital Employed (Ø)	Mio. €	857,6	815,4
Nettofinanzschuld	Mio. €	300,3	322,8

* Ausgewiesene Werte ohne Berücksichtigung des als nicht fortgeführte Aktivitäten ausgewiesenen Geschäftsfelds Rail Vehicles

Vossloh-Konzern, 9 Monate 2015

Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit positiv, Free Cashflow verbessert

- Bruttocashflow nach neun Monaten 2015 deutlich positiv
- Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit ebenfalls wieder positiv
- Free Cashflow erheblich gegenüber Vorjahreszeitraum verbessert; positiver Free Cashflow auf Jahressicht erwartet

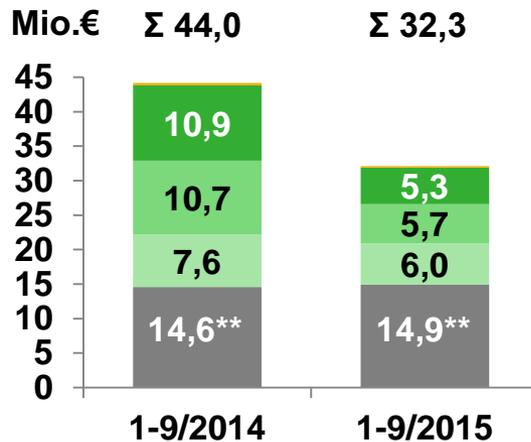
Analyse des Cashflow (in Mio. €)	1-9/2014	1-9/2015
EBIT aus fortgeführten Aktivitäten	-158,4	29,3
EBIT aus nicht fortgeführten Aktivitäten	8,0	5,8
Abschreibungen/Wertberichtigungen auf langfristige Vermögenswerte (saldiert mit Zuschreibungen)	119,9	35,1
Veränderung der langfristigen Rückstellungen	29,9	-15,8
Bruttocashflow	-0,6	54,4
Gezahlte Ertragsteuern	-16,9	-15,0
Veränderung des Working Capital	-71,9	-44,1
Sonstige Veränderungen	10,1	21,2
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-79,3	16,5
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen, Investitionen in Beteiligungen an assoziierte Unternehmen	-44,0	-32,3
Free Cashflow	-123,3	-15,8

Vossloh-Konzern, 9 Monate 2015

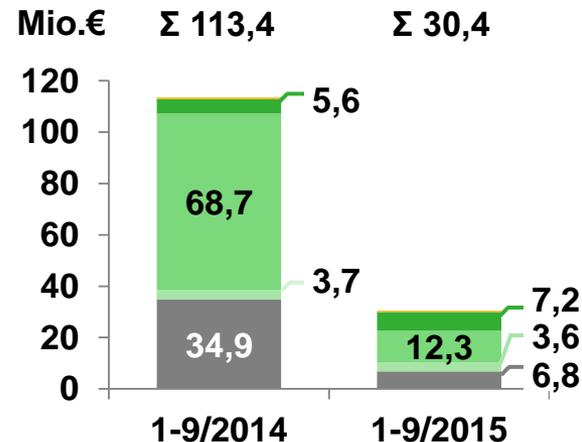
Geringere Investitionsvolumina in allen Geschäftsbereichen

- Investitionsvolumen im Geschäftsbereich Core Components bedingt durch Fertigstellung und Inbetriebnahme der neuen Fertigungsstätte in den USA im Frühjahr 2015 deutlich reduziert
- Investitionen bei Customized Modules im Zuge der bevorstehenden Inbetriebnahme der neuen Schmiede in Luxemburg rückläufig
- Fokus im Geschäftsbereich Lifecycle Solutions fortgesetzt auf Weiterentwicklung bei Hochgeschwindigkeits-Schleifzügen sowie die weiterführende Entwicklung eines Fräszeuges
- Rückläufiges Investitionsvolumen im Geschäftsbereich Transportation bei Vossloh Locomotives und Vossloh Electrical Systems: von 9,9 Mio.€ auf 6,2 Mio.€

Investitionen



Abschreibungen*



■ Core Components
 ■ Customized Modules
 ■ Lifecycle Solutions
 ■ Transportation
 ■ Sonstige

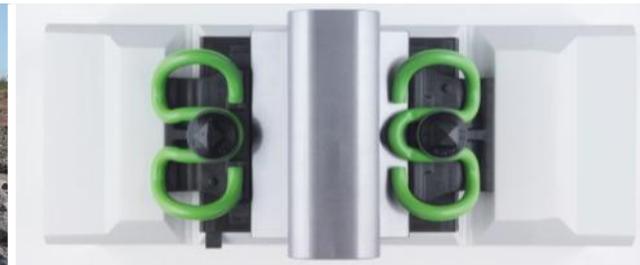
Geschäftsbereich Core Components



Geschäftsbereich Core Components

Produktgeschäft

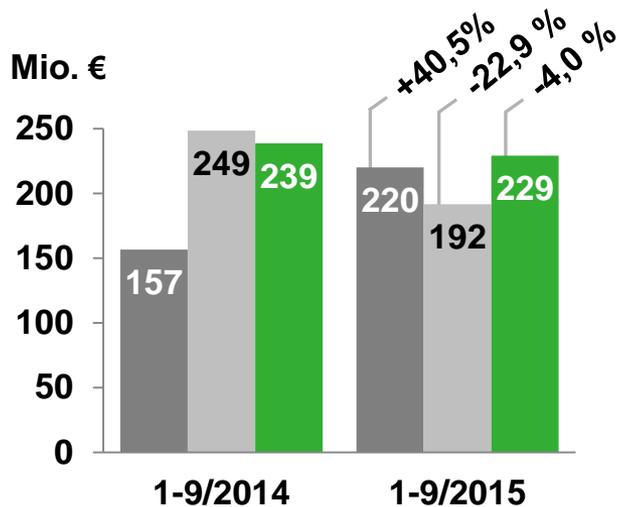
- Vossloh ist einer der weltweit führenden Anbieter von Schienenbefestigungssystemen
- Produktion von mehr als 65 Millionen Spannklemmen pro Jahr in 6 Haupt-Produktionsstätten weltweit: Deutschland, Polen, Türkei, USA, China und Russland
- Produkte in über 65 Ländern im Einsatz
- Über 90% der Umsätze außerhalb Deutschlands
- Elastische Schienenbefestigungssysteme, verschraubt und wartungsfrei, für Schottergleise und feste Fahrbahnen, für Haupt- und Regelstrecken, Hochgeschwindigkeits- und Schwerlaststrecken sowie den Schienennahverkehr und Kammerfüllelemente
- Mehr als 120 Jahre Erfahrung



Geschäftsbereich Core Components, 9 Monate 2015

Umsatz wie erwartet deutlich unter Vorjahr, Auftragseingang leicht gesunken

- Umsatz aufgrund eines wesentlich geringeren Umsatzvolumens in China sowie bedingt durch rückläufige Volumina u. a. in Thailand, Polen und der Türkei um 22,9 % unter Vorjahr; außergewöhnlich hohes Volumen in China in 2014
- EBIT wie erwartet unter Vorjahr; Rückgang der EBIT-Marge durch Kostensenkungsmaßnahmen auf 11,8 % begrenzt
- Working Capital leicht rückläufig; Capital Employed gegenüber Vorjahr kaum verändert
- Wesentliche Neuaufträge aus China und Italien; Book-to-Bill bei 1,20



		1-9/2014	1-9/2015
Umsatzerlöse	Mio. €	248,6	191,7
EBIT	Mio. €	37,4*	22,5
EBIT-Marge	%	15,0*	11,8
Working Capital (Ø)	Mio. €	78,3	72,5
Capital Employed (Ø)	Mio. €	130,1	129,7
ROCE	%	49,9	23,2
Wertbeitrag	Mio. €	39,0	12,8

Auftragsbestand
 Umsatz
 Auftragseingang

A photograph of railway tracks. The top part shows a wide view of multiple tracks receding into the distance under a clear sky. A yellow signal is visible on the right side. The bottom part is a close-up, low-angle shot of the tracks, showing the rails, concrete sleepers, and gravel ballast. The tracks are slightly curved to the right.

Geschäftsbereich Customized Modules

Geschäftsbereich Customized Modules

Projektgeschäft

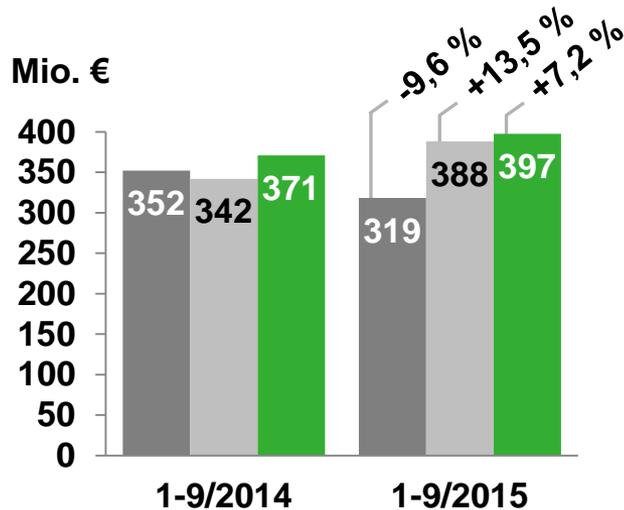
- Vossloh ist einer der weltweit führenden Hersteller rund um das System Weiche
- Standard-, Hochgeschwindigkeits- und Spezial- (Schwerlast-) Weichen nach allen internationalen Normen sowie urbane Lösungen
- Signaltechnik, Weichenbetätigungs- und Verschlussvorrichtungen sowie Gleisüberwachungssysteme, Mangan-Herzstücke und Weichenzungen
- Mehr als 100 Jahre Erfahrung
- 39 Produktionsstandorte in 22 Ländern, darunter Frankreich, Deutschland, USA, Brasilien, China, Russland
- Über 80 % der Umsätze außerhalb des Heimatmarkts Frankreich



Geschäftsbereich Customized Modules, 9 Monate 2015

Gute Umsatz- und Ergebnisentwicklung gegenüber Vorjahr

- Positive Erlösentwicklung in mehreren Ländern, insbesondere in Schweden, Brasilien, Marokko und – primär wechselkursbedingt – in den USA lässt Umsatz des Geschäftsbereichs um 13,5 % gegenüber der Vorjahresperiode steigen
- Vergleichbares EBIT um 28,1 % gegenüber Vorjahr verbessert
- Working Capital aufgrund Umsatzanstiegs zugenommen, Capital Employed bedingt durch deutlich geringeres Anlagevermögen unter Vorjahr
- Wesentliche neue Aufträge aus Frankreich, USA und Schweden; Book-to-Bill > 1



		1-9/2014	1-9/2015
Umsatzerlöse	Mio. €	342,1	388,1
EBIT	Mio. €	18,5*	23,7
EBIT-Marge	%	5,4*	6,1
Working Capital (Ø)	Mio. €	128,7	141,2
Capital Employed (Ø)	Mio. €	439,5	427,2
ROCE	%	-17,1	7,4
Wertbeitrag	Mio. €	-89,4	-8,3

■ Auftragsbestand ■ Umsatz ■ Auftragseingang

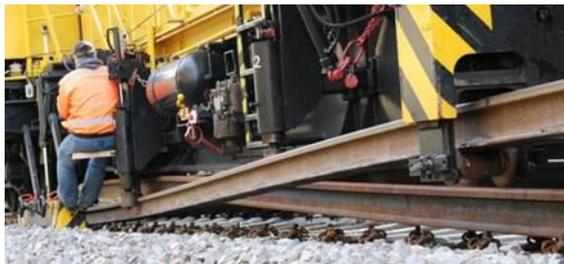
Geschäftsbereich Lifecycle Solutions



Geschäftsbereich Lifecycle Solutions

Servicegeschäft

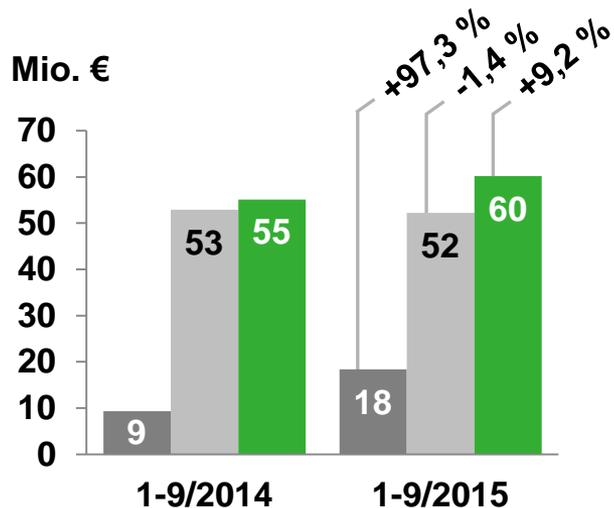
- Vossloh ist Anbieter umfangreicher Servicepakete sowie komplementärer Dienstleistungen zu den Produkten anderer Vossloh Geschäftsbereiche
- Schienenschleifen, insbesondere High-Speed Grinding, Weichenbearbeitung, Schienenfräsen, Schienenaufarbeitung, Schienenprüfung, Schienenschweißen, Schienenlogistik
- Kunden: Schienenhersteller und Schienennetzbetreiber, darunter die Deutsche Bahn und die Chinesische Staatsbahn
- Führender Anbieter von umfassenden Schienenwartungs- und Logistikleistungen in Deutschland; Die Aktivitäten von Lifecycle Solutions sollen weiter internationalisiert werden
- Mehr als 60 Jahre Erfahrung



Geschäftsbereich Lifecycle Solutions, 9 Monate 2015

Umsatz auf Vorjahresniveau, EBIT holt auf

- Umsatz in den ersten neun Monaten 2015 auf Vorjahresniveau; Bereich Mobile Leistungen im bisherigen Jahresverlauf mit höheren Umsatzerlösen, Stationäre Leistungen mit stabiler Entwicklung, Umsatz im Bereich Transport/Logistik rückläufig
- Erstmalige Konsolidierung der Tochtergesellschaft in Finnland führt zu Umsatzbeiträgen in Höhe von 2,3 Mio.€
- EBIT holt gegenüber vergleichbarem Wert des Vorjahreszeitraums auf
- Working Capital und Capital Employed leicht über Vorjahr; Anstieg im Capital Employed im Wesentlichen durch höheres Anlagevermögen
- Wesentlicher Auftrag für Bereich Mobile Leistungen aus Kroatien; Book-to-Bill > 1



		1-9/2014	1-9/2015
Umsatzerlöse	Mio. €	52,9	52,2
EBIT	Mio. €	3,9*	2,8
EBIT-Marge	%	7,5*	5,3
Working Capital (Ø)	Mio. €	9,1	9,7
Capital Employed (Ø)	Mio. €	114,2	120,3
ROCE	%	2,3	3,1
Wertbeitrag	Mio. €	-6,6	-6,3

■ Auftragsbestand ■ Umsatz ■ Auftragseingang

Geschäftsbereich Transportation



Geschäftsbereich Transportation

Vossloh Locomotives

- Führender Anbieter in Europa für hochmoderne dieselhydraulische und dieselelektrische Rangier-Lokomotiven
- Entwicklung, Konstruktion, Produktion und unterstützende Dienstleistungen aus einer Hand
- Lokomotiven mit Zulassung zum Einsatz in zahlreichen europäischen Ländern für einen flexiblen grenzüberschreitenden Betrieb



Geschäftsbereich Transportation

Vossloh Kiepe

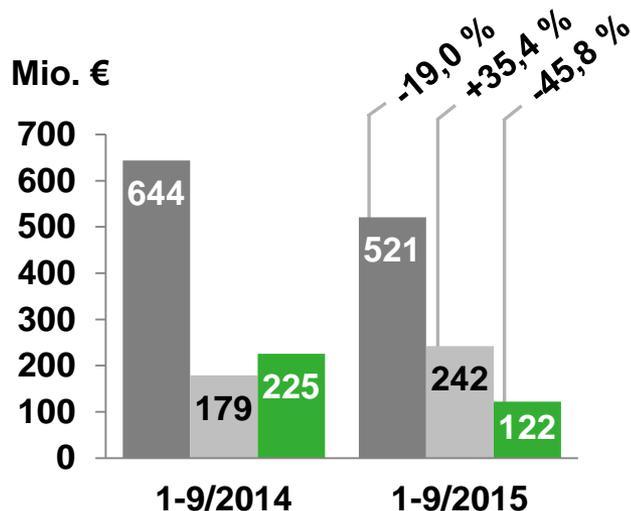
- Innovative Ausrüstungen, Traktionssysteme sowie elektrische Komponenten für Straßen- und Schienenfahrzeuge des öffentlichen Nahverkehrs als auch Modernisierung ganzer Fahrzeugflotten
- Hauptmärkte in Europa und Nordamerika
- Emissionsfreier Elektroantrieb, Hybridsysteme und Brennstoffzellenanwendungen



Geschäftsbereich Transportation, 9 Monate 2015

Erheblicher Umsatzanstieg, Auftragseingang unter Vorjahreswert

- Umsatz des Geschäftsbereichs Transportation ohne das als nicht fortgeführte Aktivität ausgewiesene Geschäftsfeld Rail Vehicles um 35,4 % gegenüber Vorjahreswert angestiegen
- EBIT gegenüber vergleichbarem Wert des Vorjahrs deutlich verbessert
- Capital Employed bedingt durch Rückgang im Working Capital und die im Jahr 2014 vorgenommenen Wertminderungen im Anlagevermögen, im Wesentlichen Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungskosten für die neue Lokfamilie, unter Vorjahr
- Verhaltene Auftragsvergabe aufgrund von Projektverschiebungen führt zu Rückgang bei Auftragseingängen; Book-to-Bill < 1



		1-9/2014*	1-9/2015*
Umsatzerlöse	Mio. €	179,0	242,3
EBIT	Mio. €	-126,6 (-34,1**)	-11,0
EBIT-Marge	%	-70,7 (-19,0**)	-4,5
Working Capital (Ø)	Mio. €	45,8	36,7
Capital Employed (Ø)	Mio. €	163,1	129,3
ROCE	%	-103,5	-11,4
Wertbeitrag	Mio. €	-138,8	-20,7

■ Auftragsbestand ■ Umsatz ■ Auftragseingang

Vossloh-Konzern, Ausblick

Ausblick bestätigt – Kontinuierliche Verbesserung erwartet

2015e



- Erwarteter Umsatz von etwa 1,13 Mrd.€ bis 1,16 Mrd.€
- EBIT-Marge bei etwa 3 % bis 4 %
- Positiver Free Cashflow

2016e



- Umsatzwachstum bei 5 % bis 10 % erwartet
- EBIT-Marge bei 4,0 % bis 4,5 %

2017e



- EBIT-Marge bei 5,5 % bis 6,0 % auf Basis der aktuellen Konzernstruktur

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.