



**Deutsche Bank
dbAccess German, Swiss & Austrian Conference**

19. Juni 2015, Berlin

Hans M. Schabert – CEO



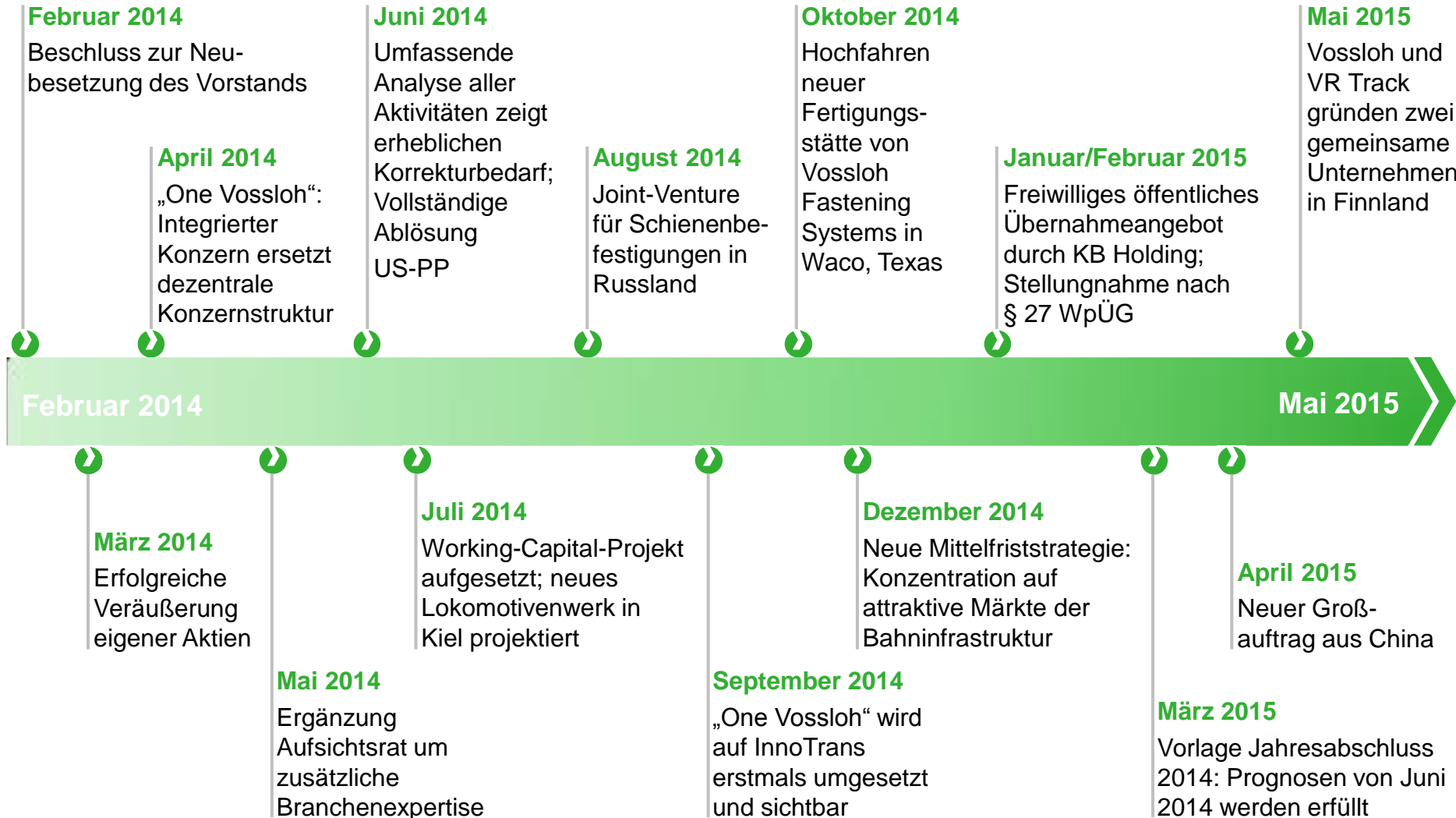
Hinweis:

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.

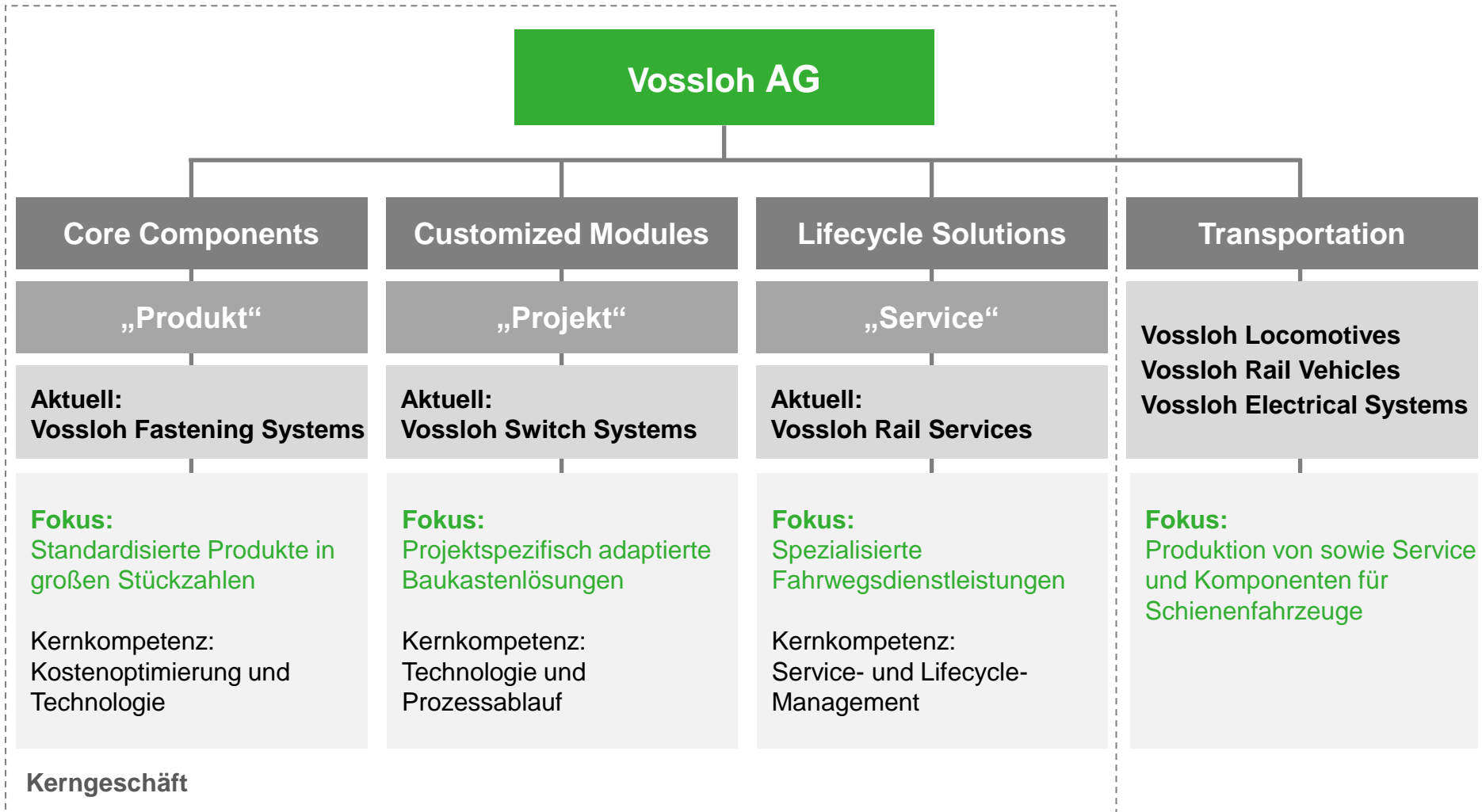
Vossloh in Transformation

Wesentliche Schritte in kurzer Zeit



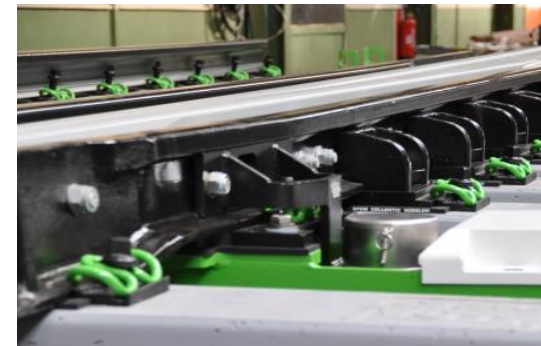
Transforming Vossloh

Konzernstruktur ab 2015: Organisation nach Geschäftsmodellen



Produktgeschäft

- ▶ Ausgangspunkt: Vossloh Fastening Systems
- ▶ 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 fünf Haupt-Produktionsstätten weltweit: Deutschland, China, USA, Polen, Türkei; Joint Venture mit führendem russischen Schwellenhersteller BetEITrans ermöglicht Zugang zum russischen Markt



Projektgeschäft

- ▶ Ausgangspunkt: Vossloh Switch Systems
- ▶ Einer der weltweit führenden Hersteller von Weichenanlagen
- ▶ 80 % der Umsätze außerhalb des Heimatmarktes 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
- ▶ 39 Produktionsstandorte in 22 Ländern
- ▶ Joint Venture zur Weichenherstellung mit VR Track ab Mitte 2015 ermöglicht verbesserten Zugang zum anspruchsvollen finnischen Markt



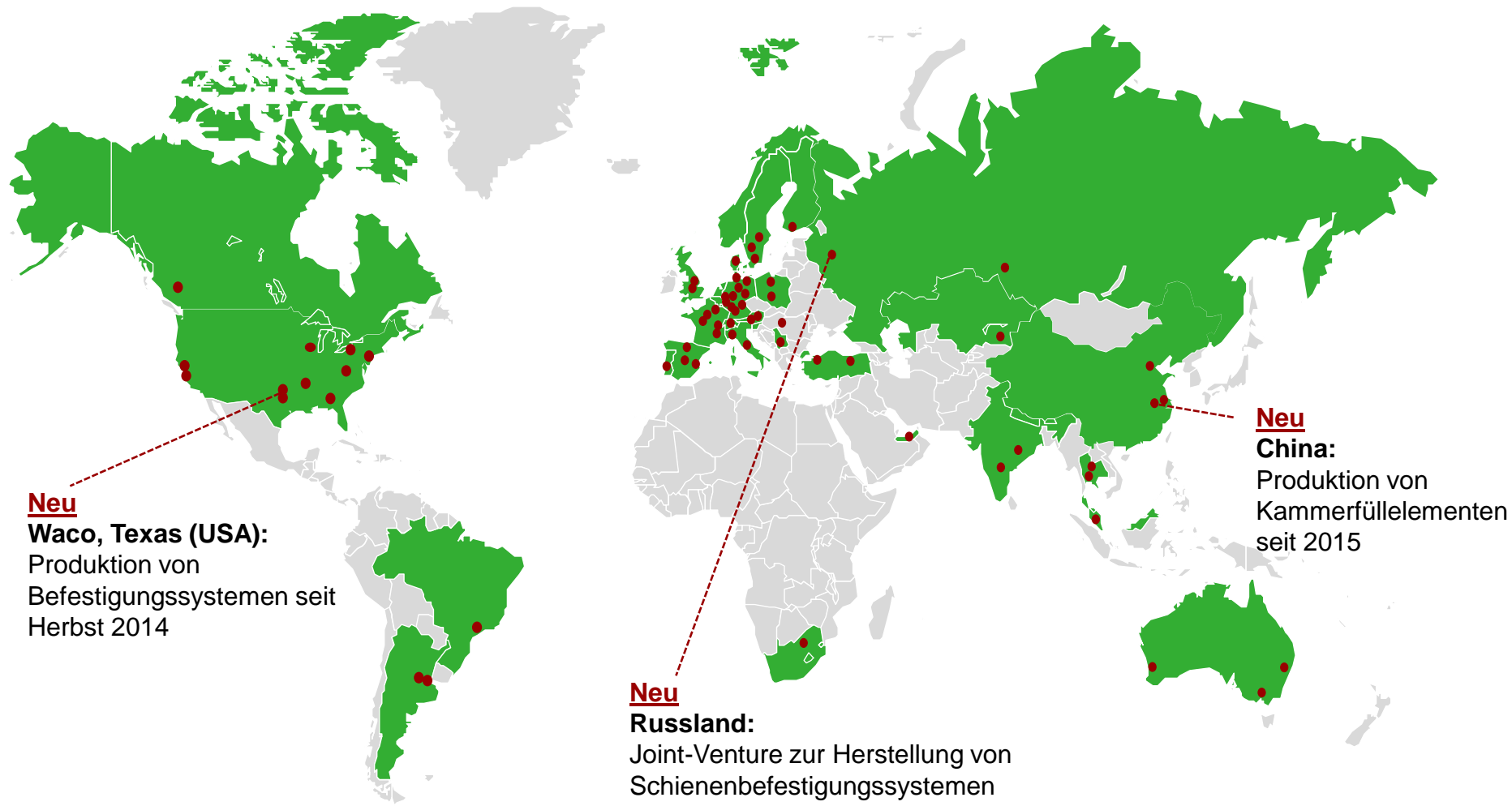
Servicegeschäft

- ▶ Ausgangspunkt: Vossloh Rail Services
- ▶ Anbieter umfangreicher Servicepakete, komplementäre Dienstleistungen zu den Produkten von Core Components und Customized Modules
- ▶ Schienenschleifen, insbesondere High-Speed Grinding, Weichenbearbeitung, Schienenfräsen, Schienenaufarbeitung, Schienenprüfung, Schienenschweißen (Langschienen-Schweißwerk), Schienenlogistik
- ▶ Kunden: Schienenhersteller und Schienennetzbetreiber, z.B. Deutsche Bahn, Chinesische Staatsbahn, Dänische Staatsbahn, Finnische Staatsbahn
- ▶ Führender Anbieter von umfassenden Schienenwartungs- und Logistikleistungen in Deutschland
- ▶ Mehr als 60 Jahre Erfahrung
- ▶ Weitere Internationalisierung der Aktivitäten durch Joint Venture mit VR Track in Finnland



Vossloh-Konzern, Globale Präsenz

Vossloh-Tochtergesellschaften – Projekte in weltweit über 100 Ländern



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

Vossloh in Transformation

Vossloh gewinnt neues, schlagkräftiges Profil

Dynamik

- ▶ Neuausrichtung des Konzerns ist in voller Fahrt
- ▶ Wertorientierte Wachstumsstrategie

Sorgfalt

- ▶ Genaue Planung und kontinuierlich angepasste Markteinschätzung

Vernetzung

- ▶ Einheitlicher, eng abgestimmter Auftritt nach Außen
- ▶ Intensive Kooperation unter operativer Führung der Vossloh AG

Ordnung

- ▶ Fortlaufende Prozessoptimierung, Projekt für verbesserte Steuerung des Working Capital
- ▶ Forcierung Innovation & Forschung

Kultur

- ▶ Unternehmenswerte fördern enge, intensive Zusammenarbeit
- ▶ Offenerere Kommunikation, klare Kommunikationswege

Einfachheit

- ▶ Reduktion auf das Wesentliche: Ein Konzern, ein durchgängiger Entscheidungsfluss, ein Kerngeschäft

Fokussierung

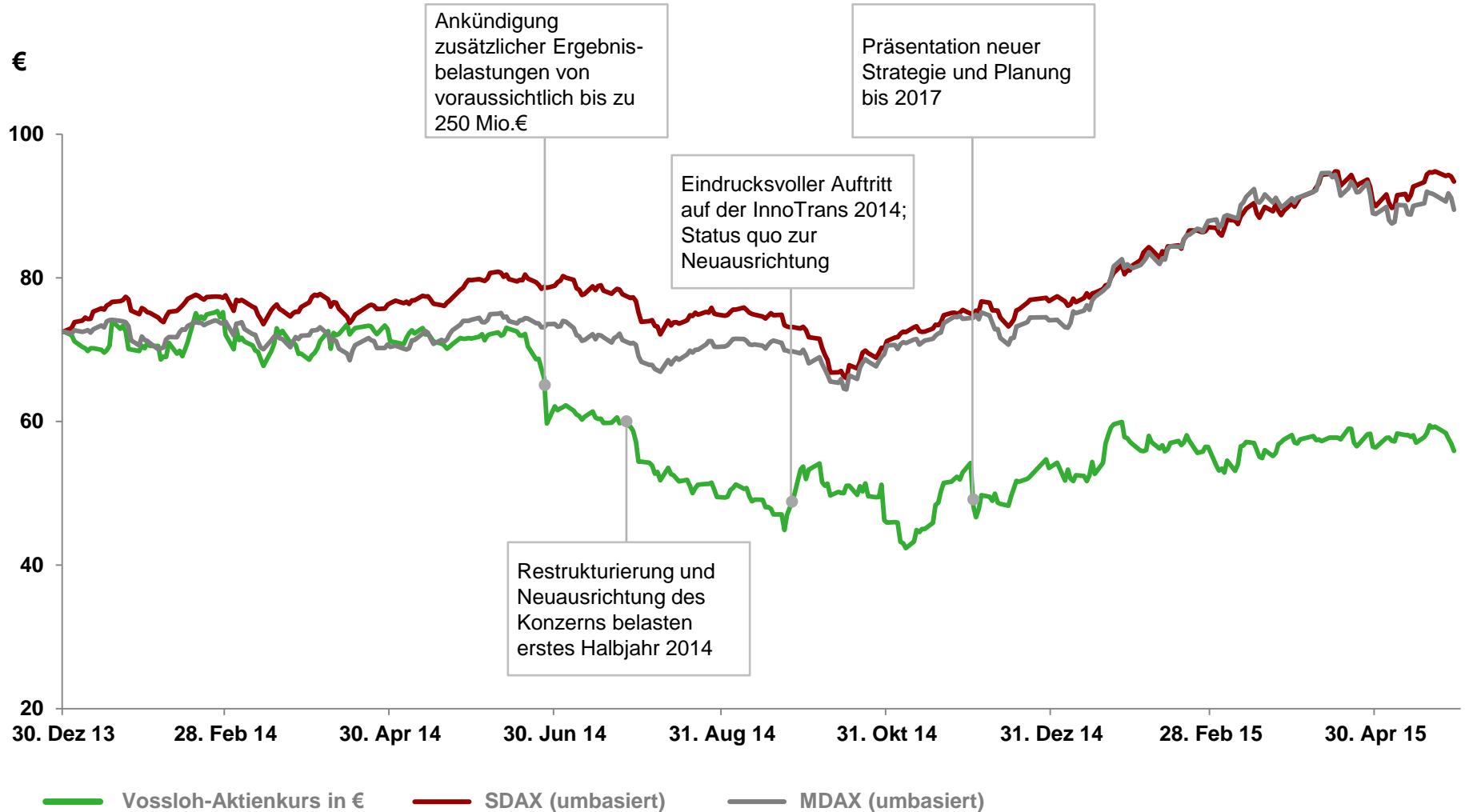
- ▶ Kerngeschäft Bahninfrastruktur
- ▶ Vier große, wachstumsstarke, technologisch führende Schlüsselmärkte: Westeuropa, China, USA und Russland



„One Vossloh“ – Idee eines integrierten Konzerns

Vossloh-Aktie

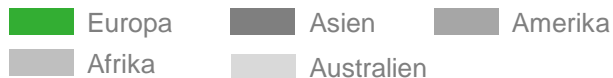
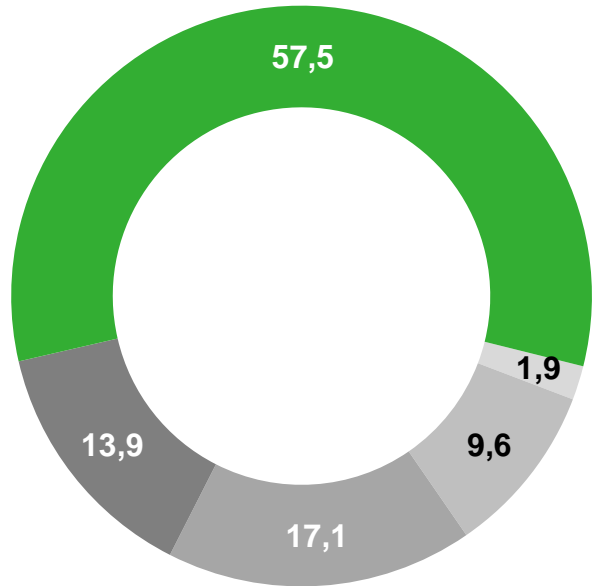
Kursverlauf spiegelt Start der Transformation



Vossloh-Konzern, 1. Quartal 2015

Eckdaten des Konzern

Umsatzverteilung nach Regionen (in %)



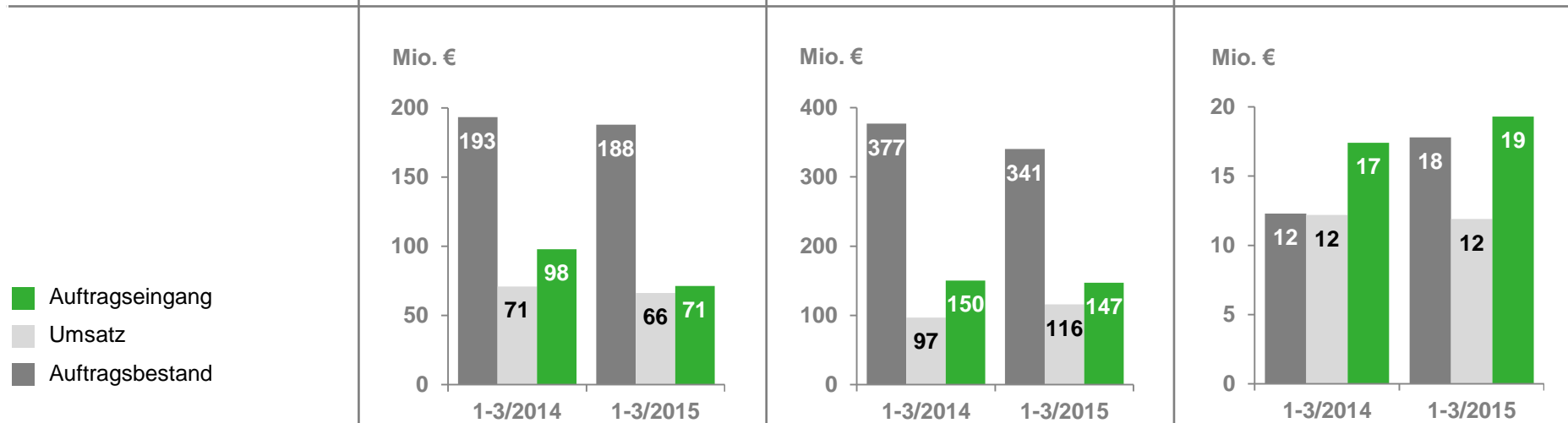
Konzern-Kennzahlen		1-3/2014	1-3/2015
Umsatz	Mio. €	294,2	319,8
EBIT	Mio. €	6,5	1,0
EBIT-Marge	%	2,2	0,3
Konzernergebnis	Mio. €	1,6	-1,0
ROCE	%	3,0	0,5
Working Capital (Ø)	Mio. €	122,7	124,9
Investitionen	Mio. €	19,5	12,2
Bilanzsumme	Mio. €	1.635,1	1.644,4
Eigenkapital	Mio. €	572,7	353,5
Nettofinanzschuld	Mio. €	219,1*	290,9
Eigenkapitalquote	%	35,0	21,5
Free Cashflow	Mio. €	-70,5	-24,6
Auftragseingang	Mio. €	456,5	266,5
Auftragsbestand	Mio. €	1.869,3	1.697,6

* Zum Ende des 1. Quartals 2014 wurden Derivate in Höhe von 28,0 Mio.€ im Zusammenhang mit dem USPP außerhalb der Nettofinanzschuld als sonstige Verbindlichkeit ausgewiesen. Im Rahmen der Rückfinanzierung des USPP im 2. Quartal 2014 wurden die Beträge Teil der Nettofinanzschuld; 219,1 Mio.€ sind inhaltlich vergleichbar zum ausgewiesenen Wert zum Ende des 1. Quartals 2015

Vossloh-Konzern, 1. Quartal 2015

Kern-Geschäftsbereiche

	Core Components Produktgeschäft		Customized Modules Projektgeschäft		Lifecycle Solutions Servicegeschäft	
	1-3/2014	1-3/2015	1-3/2014	1-3/2015	1-3/2014	1-3/2015
Umsatz (Mio. €)	70,9	66,2	97,0	115,9	12,2	11,9
EBIT (Mio. €)	11,0*	6,4	5,1	5,5	-1,0	-1,6
EBIT-Marge (%)	15,5*	9,6	5,2	4,8	-7,9	-13,6
Working Capital (Ø, Mio.€)	80,1	71,2	131,2	132,0	4,4	8,1
ROCE (%)	33,9*	19,9	4,3	5,3	-3,5	-5,6
Wertbeitrag (Mio. €)	7,7*	3,2	-6,9	-4,9	-3,7	-4,5



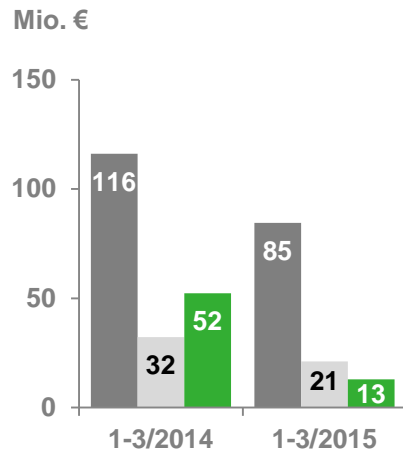
* Vergleichbar gerechnet; Im ersten Quartal 2014 erfolgte eine konzerninterne Veräußerung der US-amerikanischen Konzerntochter Vossloh Fastening Systems America Corporation. Der hiermit verbundene Ertrag in Höhe von 14,9 Mio.€ war auf Konzernebene wieder eliminiert worden.

Vossloh-Konzern, 1. Quartal 2015

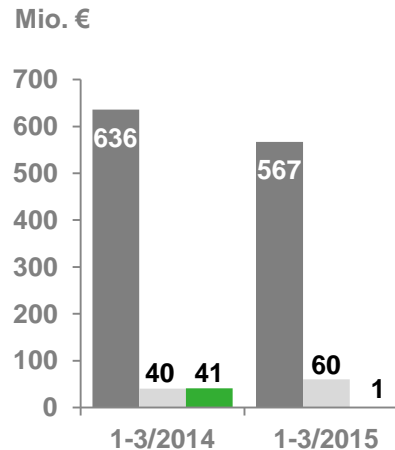
Geschäftsbereich Transportation

		1-3/2014	1-3/2015
Umsatz	Mio. €	115,3	127,9
EBIT	Mio. €	-4,7	-5,6
EBIT-Marge	%	-4,1	-4,4
Working Capital (Ø)	Mio. €	-88,5	-84,2
ROCE	%	-15,1	-28,2
Wertbeitrag	Mio. €	-7,8	-7,5

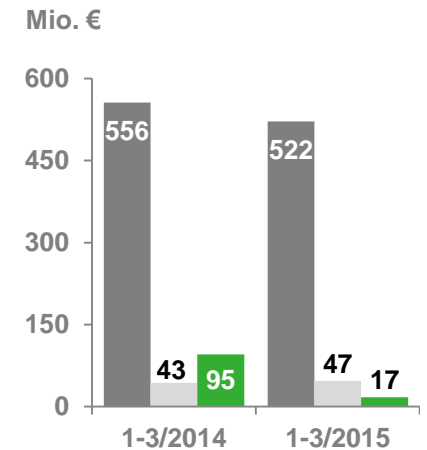
Vossloh Locomotives



Vossloh Rail Vehicles



Vossloh Electrical Systems



- Auftragseingang
- Umsatz
- Auftragsbestand

Ausblick 2015 bestätigt – Kontinuierliche Verbesserung erwartet

2015e*



- Umsatzwachstum zwischen 3 % und 4 %
- EBIT-Marge steigt auf 3 % bis 4 %
- Positiver Free Cashflow

2016e*



- Noch unter EBIT-Zielmarge; margenschwache mehrjährige Projekte und verstärkte Aufwendungen zur Forcierung von Innovationen beeinflussen die Entwicklung

2017e*



- EBIT-Zielmarge von 5 % bis 6 % auf Basis bisheriger Portfoliostruktur

Finanzkalender und Ansprechpartner

Finanzkalender

- ▶ 30. Juli 2015 Zwischenbericht per 30. Juni 2015
- ▶ 29. Oktober 2015 Zwischenbericht per 30. September 2015

Kontaktdaten für Investoren:

- ▶ Lucia Mathée, MATHEE GmbH
- ▶ E-Mail: investor.relations@ag.vossloh.com
Telefon: +49 (0) 23 92 / 52-609
Fax: +49 (0) 23 92 / 52-219

Kontaktdaten für die Medien:

- ▶ Lucia Mathée, MATHEE GmbH
- ▶ E-Mail: presse@ag.vossloh.com
Telefon: +49 (0) 23 92 / 52-608

www.vossloh.com