



Unternehmenspräsentation

Mai 2016



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.

Vorstand

Dr. h.c. Hans M. Schabert (CEO)



Hauptverantwortlichkeiten und Erfahrung

- **Verantwortlichkeiten**
 - Unternehmensentwicklung
 - Koordination des Vorstands
 - M&A
 - Personal
- **Relevante Erfahrung: >25 Jahre**
- **Vorherige Positionen:**
 - Vorsitzender der Geschäftsführung bei Leonhard Weiß GmbH & Co.KG
 - Vorsitzender des Bereichsvorstands in der Division Mobility bei Siemens AG

Oliver Schuster (CFO)



Hauptverantwortlichkeiten und Erfahrung

- **Verantwortlichkeiten**
 - Rechnungswesen, Controlling
 - Treasury
 - Investor Relations & Kommunikation
 - Interne Revision
 - Recht & Compliance
 - IT
- **Relevante Erfahrung: >15 Jahre**
- **Vorherige Positionen:**
 - Kaufmännischer Leiter bei Infineon AG
 - Mitglied des Vorstands (CFO) bei SKW Stahl-Metallurgie AG

Volker Schenk (COO)



Hauptverantwortlichkeiten und Erfahrung

- **Verantwortlichkeiten**
 - Vertrieb
 - Entwicklung
 - Produktion
 - Qualitätssicherung, Umweltschutz und Arbeitssicherheit
- **Vorsitzender des Verbandes der Bahnindustrie in Deutschland (VDB)**
- **Relevante Erfahrung: >20 Jahre**
- **Vorherige Positionen:**
 - Geschäftsführer bei Thales Transportation Systems GmbH
 - Geschäftsführer bei Vossloh Kiepe GmbH
 - Verschiedene Positionen bei Siemens AG

Agenda

1. Unternehmensüberblick

2. Investment Highlights

3. Finanzübersicht

4. Anhang

Vossloh: Ein weltweit führendes Unternehmen in der Bahninfrastrukturindustrie



Bahninfrastruktur

Core Components

Fastening Systems



Standardisierte Produkte in großen Stückzahlen

Kernkompetenz:
Kostenoptimierung und Technologie-Vorreiter

Customized Modules

Switch Systems



Modulare, an spezifische Projekte angepasste Lösungen

Kernkompetenz:
Prozessführerschaft und Technologie-Vorreiter

Lifecycle Solutions

Rail Services



Services rund um die Schiene

Kernkompetenz:
Spezialisierte Dienstleistungen über den gesamten Lebenszyklus der Schiene

Transportation

Locomotives



Konstruktion, Produktion und Service für Rangierlokomotiven

Electrical Systems



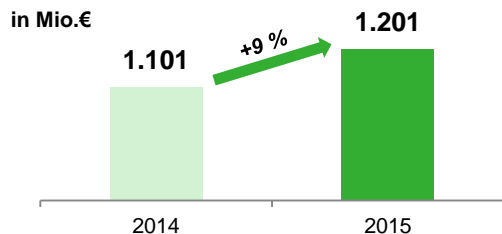
Elektrische Systeme für Bahn- und Busfahrzeuge

Vossloh ist einer der Top 2 Anbieter für Schienenbefestigungs- und Weichensysteme weltweit

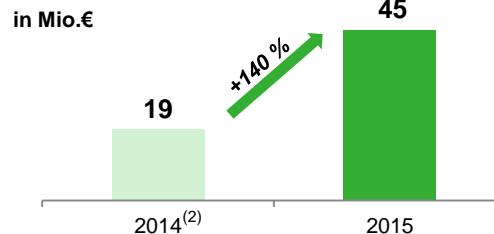
Starke Nischenposition

Wesentliche Finanzkennzahlen Konzernebene⁽¹⁾

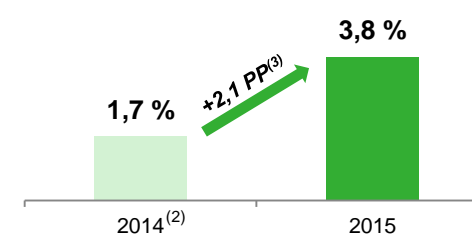
Umsätze



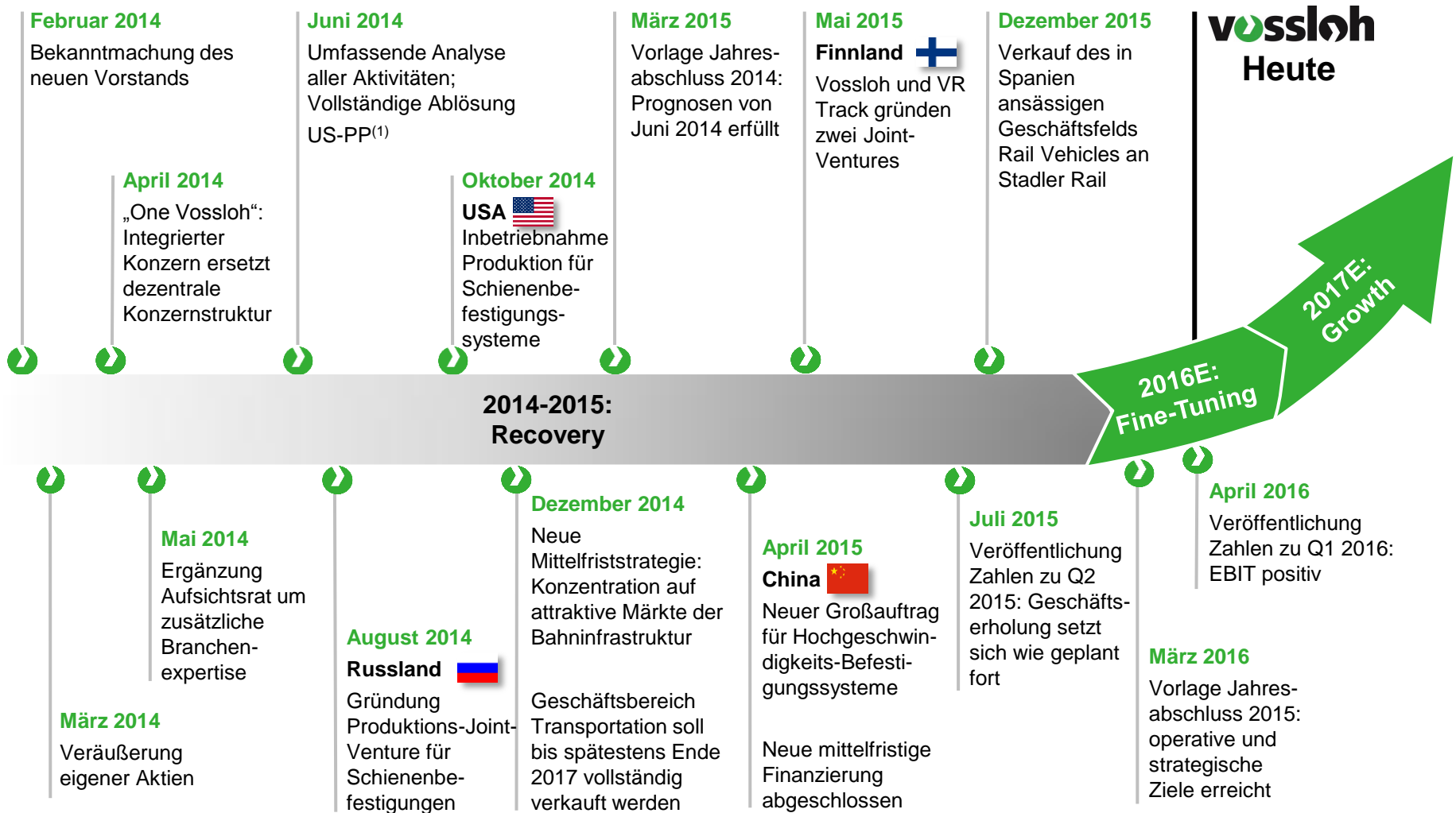
EBIT



EBIT-Marge



Vossloh in Transformation 2014-2017E



Transformation auf Kurs

2015: Erholung und Normalisierung der Geschäftsentwicklung

Gesteckte Ziele erreicht



Positionierung im Kerngeschäft gestärkt



Finanzielle Flexibilität erhöht



Umbau in Unternehmen der Bahninfrastruktur schreitet voran

Strategischer Meilenstein: Veräußerung von Rail Vehicles



Vossloh Locomotives stabilisiert



Deutliche Fortschritte bei Vossloh Electrical Systems



2016: Vorbereitung auf Wachstum

One Vossloh: vernetzt, schlank, kommunikativ



Stabilisierung / Festigung führender Position in der Bahninfrastruktur



Agenda

1. Unternehmensüberblick

2. Investment Highlights

3. Finanzübersicht

4. Anhang

Wesentliche Investment Highlights

1

Globaler Player mit führender Marktposition

2

Nachhaltiger Wachstumsmarkt mit hohen Eintrittsbarrieren

3

Technologieführerschaft durch integriertes, an Marktanforderungen orientiertes Portfolio

4

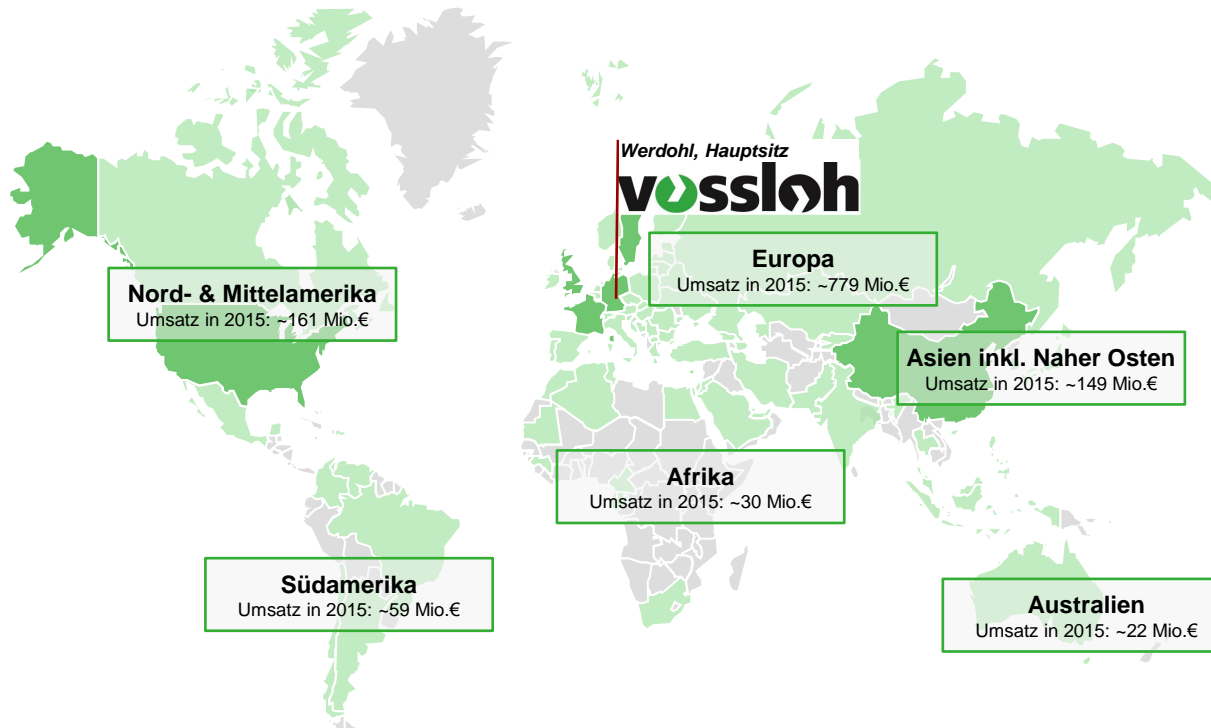
Strikter Fokus auf Kerngeschäft, straffes Kostenmanagement und Profitabilität

5

Hochqualifiziertes und erfahrenes Management

Etablierter globaler Player mit ausgeprägter lokaler Präsenz in Fokusbörsen

Vossloh erwirtschaftet Umsätze in mehr als 80 Ländern auf 6 Kontinenten

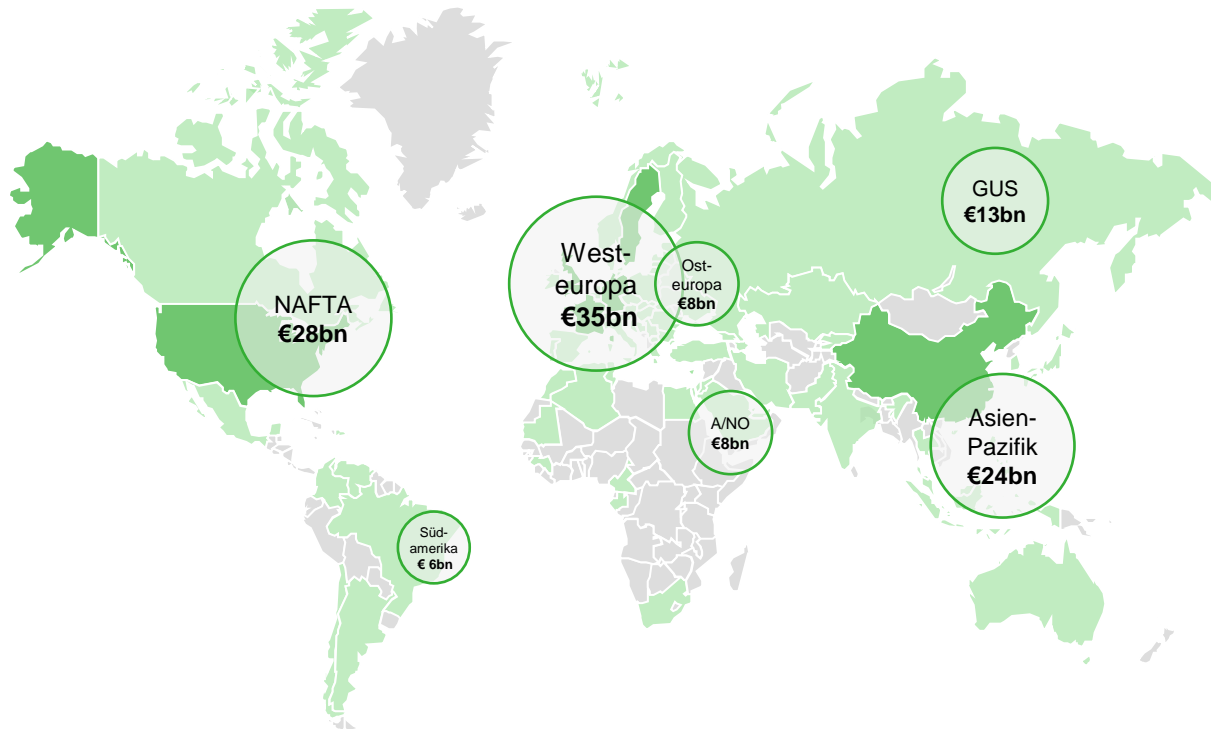


- Länder mit Vossloh-Umsätzen > 50 Mio.€ in 2015
- Länder mit Vossloh-Umsätzen < 50 Mio.€ in 2015

- Deutsche und französische Ingenieursexzellenz
- Globale Präsenz mit starker lokaler Aufstellung
- Fokusbörsen: Westeuropa, China, USA und Russland
- Weitere attraktive Einzelbörsen: Australien, Brasilien, Kanada, Naher Osten, Nordeuropa und STAN-Länder⁽¹⁾

Großer zugänglicher Markt mit attraktivem Wachstum in allen Schlüsselregionen ...

Übersicht zugänglicher Markt (2017E-2019E)



Attraktives Wachstum in allen Schlüsselregionen

	CAGR ⁽¹⁾ (2011-2013 – 2017E-2019E)
Westeuropa	+2,2%
NAFTA	+3,7%
Asien-Pazifik	+4,2%
GUS	+0,8%
Osteuropa	+1,3%
Afrika/Naher Osten	+1,4%
Südamerika	+5,7%
Gesamt	+2,8%

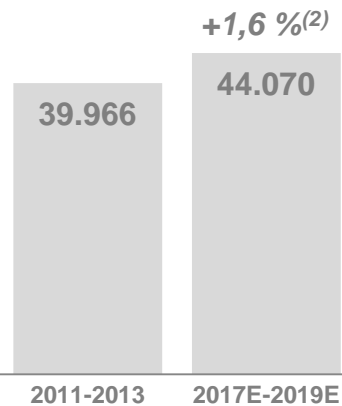
Westeuropa, NAFTA und Asien-Pazifik sind die mit Abstand größten Märkte für Bahninfrastruktur:

- **Westeuropa** ist der größte und am weitesten entwickelte, für EU-Anbieter zugängliche, Bahntechnikmarkt
- **Asien Pazifik** wird erwartungsgemäß wieder zu signifikantem Wachstum zurückkehren, getrieben im Wesentlichen durch China
- **NAFTA** soll, ausgehend von den USA, in den kommenden Jahren stark wachsen

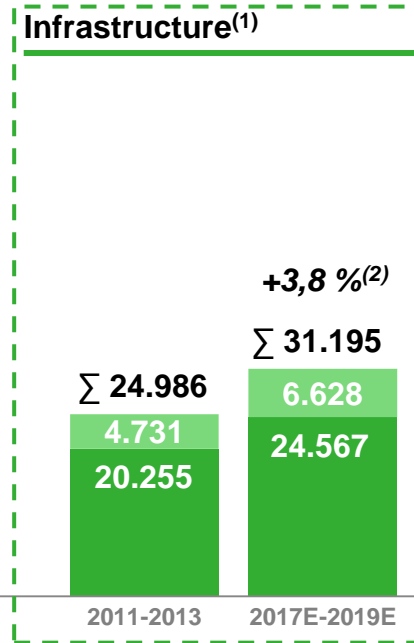
...in dem Vosslohs Kernmarkt deutlich stärker als der Gesamtmarkt wächst

Rolling Stock⁽¹⁾

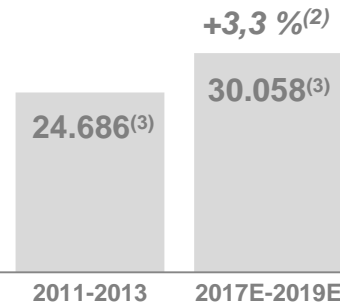
Mio.€



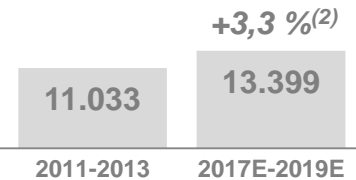
Infrastructure⁽¹⁾



Services⁽¹⁾



Rail Control⁽¹⁾



■ Infrastructure ■ Infrastructure Services ▭ Vossloh-Fokus

Wesentliche Industrietrends

- **Stetiges Wachstum** durch **erwartetes höheres Auftragsvolumen** seitens Betreiber und Infrastrukturmanager zwischen 2017E-2019E
- **Nachhaltiges Wachstum** angetrieben von **langfristigen Makrotrends**, wie etwa **Urbanisierung** und **zunehmende Nachfrage nach Mobilität, Bevölkerungswachstum, Energieknappheit und Umweltbelange**
- **Deregulierung, Standardisierung, Liberalisierung, innovative Technologien** und andere sektorspezifische Trends treiben das Wachstum auf mittel- und langfristige Sicht

Vielfältige Markteintrittsbarrieren

Nachweisliche Erfolgsgeschichte

- >100 Jahre operative Geschäftstätigkeit in der Bahnzuliefererindustrie
- Industriestandard-Technologie

Strenge Zulassungsverfahren / Homologation

- Hohe Anzahl an Zertifizierungen erlauben ein Produkt- und Serviceangebot für alle entscheidenden Anwendungen und Regionen
- Hohe Markteinführungszeit für Innovationen

Hohe Qualitätsstandards

- Von Kunden akkreditiertes und innovatives Produktportfolio
- Umfassende und kontinuierliche Forschungs- und Entwicklungsarbeiten

Systemkompetenz

- Spezialisierte Produktpalette, die für die meisten Anwendungen weltweit einsetzbar ist
- Breites Musterportfolio

Starke Kunden- und Lieferantenbeziehungen

- Maßgeschneiderte Kundenlösungen für den gesamten Lebenszyklus der Schiene
- Starke Referenzprojekte (z.B. Eurotunnel, Hochgeschwindigkeitsstrecke zwischen Peking und Shanghai, etc.)
- Langjähriges Lieferantennetzwerk

Nachhaltiger Marktanteil von Vossloh

Integrierte Produkte und Services, die den gesamten Lebenszyklus der Schiene abdecken

Core Components

- Einer der beiden führenden Hersteller für Befestigungssysteme weltweit
- Produktionsstätten in Deutschland, China, Polen, den USA und Russland⁽¹⁾
- Bewährter Industriestandard
- Befestigungssysteme für alle Arten von Gleisanlagen anwendbar
- In > 65 Ländern auf mehr als 100.000 km installiert

Produktgeschäft



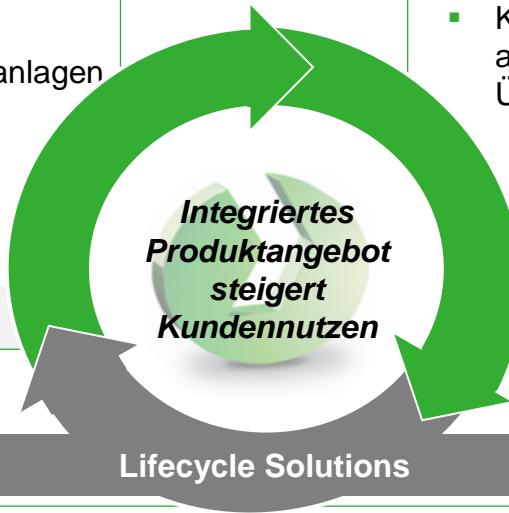
Customized Modules

- Einer der beiden führenden Hersteller für Weichen weltweit
- Lokale Präsenz in 20 Ländern fördert optimierte und maßgeschneiderte Kundenlösungen
- Komplementäres Angebot mit Sicherheitsausrüstung, Signalsystemen und Produkten zur Überwachung

Projektgeschäft



Lifecycle Solutions



- Deckt den gesamten Lebenszyklus der Fahrbahn ab
- Angebot umfasst: Dienstleistungen für Schienen- und Weicheninstandhaltung, Schienen- und Weichenlogistik sowie stationäres Schweißen

Servicegeschäft

Führendes Produkt- und Dienstleistungsangebot kontinuierlich in zahlreichen erfolgreichen Projekten weltweit bewährt

Ausgewählte Projekte

Core Components

Hochgeschwindigkeitsstrecken in China




- Jahr:** Fortlaufend
- Land:** China 
- Beschreibung:** Ausstattung von Schienenbefestigungssystemen für die Hochgeschwindigkeitsstrecken in China, z.B. Hochgeschwindigkeitsstrecke zwischen Peking und Shanghai in 2009, mit einer Länge von 1.318 km eine der längsten High-Speed-Strecken der Welt
- Highlights:** Das von Vossloh bereitgestellte justierbare Befestigungssystem erlaubt Geschwindigkeiten von mehr als 300 km/h und fängt die starken, auf der Strecke erzeugten Kräfte, durch einen elastischen Oberbau ab

Customized Modules

Eurotunnel




- Jahr:** 2007
- Land:** Großbritannien 
- Beschreibung:** Austausch von 14 Weichen auf der Eurotunnel-Strecke, die im Englischen Kanal betrieben wird
- Highlights:** Austausch der Weichen, jede mit einem Gewicht von 130 Tonnen, innerhalb eines Zeitfensters von 20 Stunden

Lifecycle Solutions

Instandhaltungsprojekt mit der Deutschen Bahn



- Jahr:** 2015 – 2018
- Land:** Deutschland 
- Beschreibung:** Schienen- und Weicheninstandhaltung auf Streckenabschnitten der Bahnverbindung zwischen Leipzig und Dresden
- Highlights:** Das zunächst dreijährige Referenzprojekt belegt das hohe Potential des Geschäftsmodells von Lifecycle Solution

Vossloh bietet auf Kundenbedürfnisse zugeschnittene Produkte und Dienstleistungen für alle Bahnbahnen an

Erfolgreiche Transformation zu stärkerer Wettbewerbsposition, höherer operativer Effizienz und Profitabilität...

Vossloh gestern

- Dezentralisierte Unternehmensstruktur

- Internationalisierung und Fokus auf Umsatzwachstum

- Finanzierung über teures US-PP; Kurzfristiger Refinanzierungsbedarf

- Aufsichtsrat mit Familienvertretern

Vossloh heute

- Vorstand übernimmt operative Führungsverantwortung
- Gliederung von Produkten und Dienstleistungen entlang klar definierter Geschäftsmodelle
- “One Vossloh”: Bereichs- und aufgabenübergreifende Kommunikation, Information und Aktion, Freisetzung von Synergien und gesteigerte Geschwindigkeit

- Erreichung und Sicherstellung nachhaltigen Wachstums durch Konzentration auf Schlüsselmärkte
- Verfolgung von wertorientiertem Wachstum und Cash-Generierung
- Nachhaltige Working Capital-Optimierung

- Finanzierung zu attraktiven, im historischen Vergleich niedrigen Zinssätzen
- Flexibler und sicherer Finanzierungsrahmen

- Unternehmerischer Aufsichtsrat: umfangreiche, profunde Branchenexpertise

...anhand klarer, auf die Erreichung strategischer und finanzieller Ziele fokussierender Kriterien

Klar definierte operative Kriterien...

... mündeten in strategischem Fokus auf Bahninfrastruktur...

...mit positivem Einfluss auf wesentliche Messgrößen

Produkte und Dienstleistungen	Führende Marktposition	Nr. 1- / Nr. 2-Positionen für Vossloh weltweit erreichbar
	Globale Nachfrage	Alle wesentlichen Welt-Regionen
	Wachstum	Überdurchschnittliches Wachstumspotential
	Markteintrittsbarrieren	Mehrere Jahre, hohe technologische Standards
	Zyklizität	Gering, Finanzierung in großen Teilen durch öffentliche Hand
	Profitabilität	Attraktive EBIT-Marge
Märkte	Mittlere bis große Märkte	Infrastruktur-Umsatz: ≥ 300 Mio.€ je Land
	Marktzugang	Guter Marktzugang zu den wesentlichen Kunden
	Nähe zu Vossloh-Ziel-Portfolio	Potentielle Synergien zu bestehenden Vossloh-Aktivitäten

Produktgeschäft

Projektgeschäft

Servicegeschäft


Wertbeitrag


Umsatzwachstum


EBIT-Marge

Agenda

1. Unternehmensüberblick

2. Investment Highlights

3. Finanzübersicht

4. Anhang

Solide Umsatzentwicklung in 2015, EBIT deutlich verbessert

Überblick über Konzern-Kennzahlen (1/2)

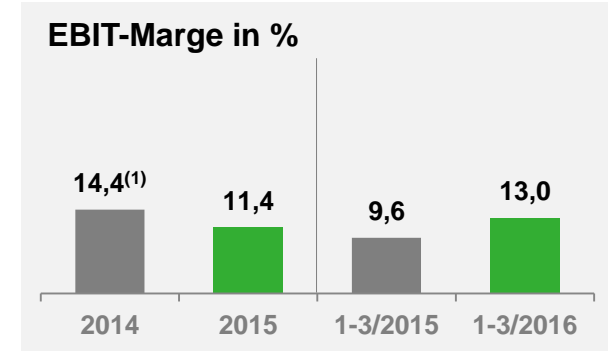
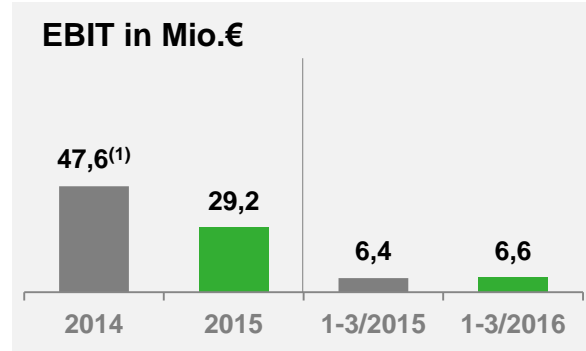
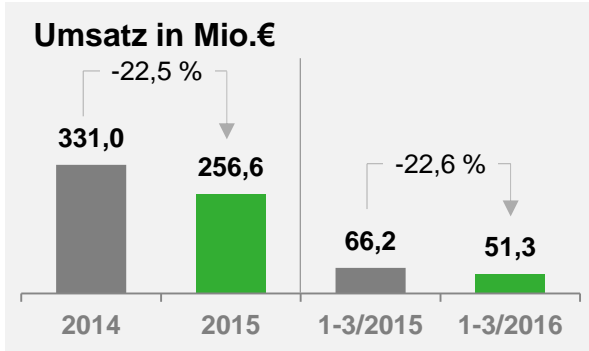
		2014/ 31.12.2014 ⁽¹⁾	2015/ 31.12.2015	1-3/2015/ 31.3.2015 ⁽¹⁾	1-3/2016/ 31.3.2016	Kommentierung zum Geschäftsjahr 2015	Kommentierung zum 1. Quartal 2016
Umsatz	€m	1.100,8	1.200,7	259,8	240,1	Umsatz + 9,1 % ; Umsatzwert übertrifft Prognosekorridor aufgrund unerwartet starkem Q4/2015	Typisch verhaltener Start ins Geschäftsjahr; Umsatz bedingt durch Umsatzverschiebungen zwischen Quartalen unter Vorjahr
EBIT	€m	-183,4 (18,8⁽²⁾)	45,1	-2,2	2,3 ✓		
EBIT-Marge	%	-16,7 (1,7⁽²⁾)	3,8 ✓	-0,9	1,0	Vergleichbare EBIT-Marge durch Umsatzwachstum und Effizienzsteigerungen mehr als verdoppelt	Effizienzsteigerungsprogramme greifen: Konzern-EBIT trotz rückläufigem Umsatz deutlich gestiegen
Konzernergebnis	€m	-205,7	77,8	-1,0	3,8		
Ergebnis je Aktie	€	-16,46	5,42	-0,19	0,21	Ergebnis je Aktie aus fortgeführten Aktivitäten bei 0,43 €	
ROCE	%	-21,7	5,6 ✓	-1,1	1,2		
Wertbeitrag	€m	-267,8	-35,9	-22,2	-15,4	ROCE wieder positiv, Wertbeitrag im Geschäftsjahr 2015 wie erwartet noch negativ	
Cashflow aus betriebl. Geschäftstätigkeit	€m	-42,2	107,8	-12,4	-50,5		
Cashflow aus Investitionstätigkeit	€m	-58,3	-11,6	-12,2	-4,6	Free Cashflow bedingt durch EBIT-Verbesserung und Working-Capital-Optimierung deutlich gestiegen	Free Cashflow im Wesentlichen durch saisontypischen Anstieg des Working Capital sowie steuerliche Sonderverhalte im Vorjahr beeinflusst
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	€m	103,7	-77,0	10,8	32,8		
Free Cashflow⁽³⁾	€m	-98,5	66,1 ✓	-24,6	-55,1	Book-to-bill in allen Geschäftsfeldern ~1, lediglich bei Vossloh Electrical Systems 0,6	Auftragseingang deutlich über Vorjahr, Book-to-bill in den Kerngeschäftsbereichen >1
Auftragseingang	€m	1.149,6	1.089,8	265,5	289,6 ✓		
Auftragsbestand	€m	1.142,1	1.031,3	1.147,7	1.080,7		

Eigenkapital klar verbessert, Nettofinanzschuld gesenkt

Überblick über Konzern-Kennzahlen (2/2)

		2014/ 31.12.2014 ⁽¹⁾	2015/ 31.12.2015	1-3/2015/ 31.3.2015 ⁽¹⁾	1-3/2016/ 31.3.2016	Kommentierung zum Geschäftsjahr 2015	Kommentierung zum 1. Quartal 2016
Eigenkapital	€m	349,6	428,7	353,5	426,4	Eigenkapital zusätzlich durch Buchgewinn aus Verkauf von Rail Vehicles gestärkt	Eigenkapital gegenüber Vorjahr deutlich gestiegen – unter anderem durch Buchgewinn aus Verkauf von Rail Vehicles im vierten Quartal 2015
Eigenkapitalquote	%	21,8	31,2 ✓	21,5	31,4 ✓		
Working Capital (Ø)	€m	258,3	251,8	242,7	234,0	Ø Working Capital trotz starkem Umsatzanstieg leicht gesunken	
Working-Capital-Intensität (Ø)	%	23,5	21,0	23,4	24,4		
Working Capital (Stichtag)	€m	226,5	210,2 ✓	259,0	257,7	Ø Capital Employed niedriger aufgrund erstmalig ganzjährigem Effekt aus Abschreibung des Firmenwerts im Geschäftsfeld Switch Systems, sowie Abschreibung aktivierter Entwicklungsausgaben bei Vossloh Locomotives Mitte 2014	
Capital Employed (Ø)	€m	844,2	809,7	799,1	787,8		
Capital Employed (Stichtag)	€m	775,3	768,5	822,9	807,1	Nettofinanzschuld durch Mittelzufluss aus Verkauf von Rail Vehicles und Cashflow-Verbesserung aus betrieblicher Geschäftstätigkeit erheblich gesenkt	Nettofinanzschuld vor allem durch starken Free Cashflow 2015 sowie durch Mittelzufluss aus der Veräußerung des spanischen Lokomotivengeschäfts gegenüber Vorjahr gesunken
Nettofinanzschuld	€m	283,0	200,1 ✓	298,9	267,8		

Core Components: Umsatz zurückgegangen, Profitabilität in 2016 deutlich gestiegen



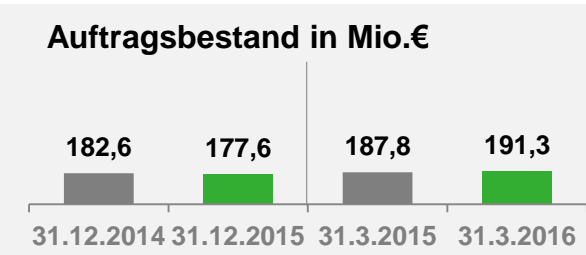
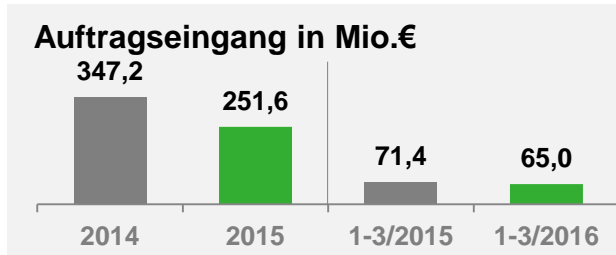
Kommentierung zum Geschäftsjahr 2015

- Auftragseingang wie erwartet rückläufig; starkes Book-to-bill in China
- Kostenanpassung an verschärftes Wettbewerbsumfeld
- Rückläufiges Ø Working Capital (68,8 Mio.€ nach 76,0 Mio.€) und Ø Capital Employed (125,1 Mio.€ nach 128,6 Mio.€)
- Größere Auftragseingänge aus China (> 70 Mio.€) und Italien



Kommentierung zum 1. Quartal 2016

- Geringere Umsatzerlöse im Vergleich zum Vorjahr vorrangig bedingt durch Minderumsätze in China und Saudi-Arabien
- EBIT-Marge bedingt durch margenstärkeren Projektmix u.a. in China sowie positive Effekte aus eingeleiteten Kostensenkungsmaßnahmen verbessert
- Wesentliche Auftragseingänge für Nahverkehrsprojekte aus Riad (Saudi-Arabien) und Doha (Katar); Book-to-bill bei 1,27



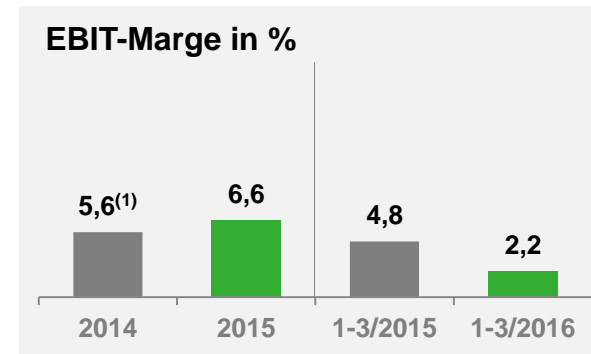
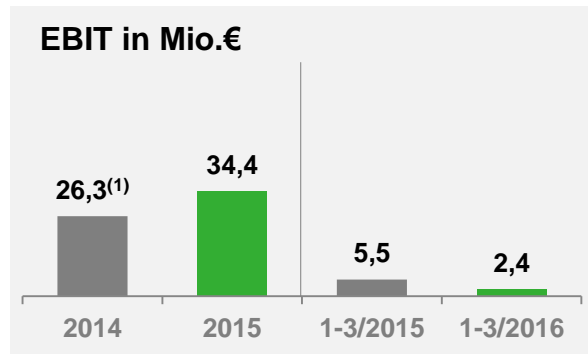
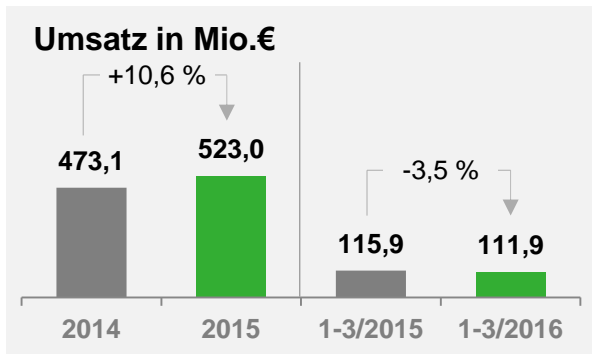
2015 ROCE: 23,3 % (2014: 45,7 %)

1-3/2016 ROCE: 24,0 % (1-3/2015: 19,9 %)

2015 Wertbeitrag: 16,6 Mio.€ (2014: 45,9 Mio.€)

1-3/2016 Wertbeitrag: 4,2 Mio.€ (1-3/2015: 3,2 Mio.€)

Customized Modules: Umsatzzuwachs von über 10 %, deutlicher Anstieg der Profitabilität in 2015



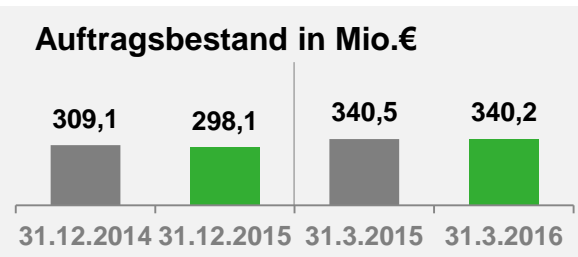
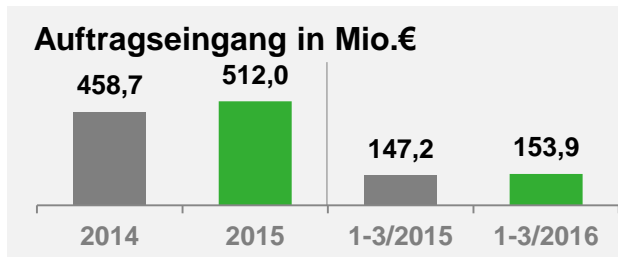
Kommentierung zum Geschäftsjahr 2015

- Positive Erlösentwicklung insbesondere in Nordeuropa (Schweden und Finnland) sowie Italien, Brasilien und Marokko
- Neuaufträge aus Frankreich, den USA und Schweden
- Ø Working Capital (141,1 Mio.€ nach 129,0 Mio.€) infolge Umsatzplus höher; Ø Capital Employed leicht gesunken (427,1 Mio.€ nach 431,7 Mio.€); Ursache war zum HJ/2014 vorgenommene Wertminderung des Firmenwerts



Kommentierung zum 1. Quartal 2016

- Moderater Umsatzrückgang unter anderem durch geringere Erlöse in den USA und in Polen; positive Erlösentwicklung in Frankreich und in Israel
- EBIT und EBIT-Marge durch schwächere Geschäftsentwicklung in den USA sowie einmalig durch im März 2016 zugestellten Bußgeldbescheid belastet
- Wesentliche neue Aufträge aus Frankreich, den USA, Marokko und Schweden



2015 ROCE: 8,1 % (2014: -11,7 %)

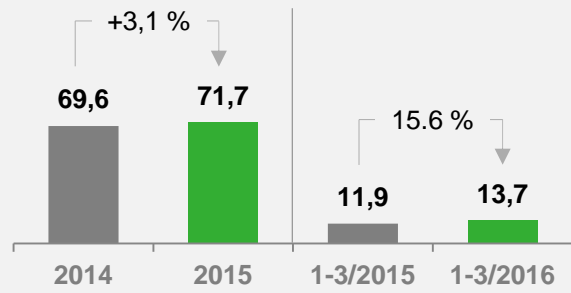
1-3/2016 ROCE: 2,3 % (1-3/2015: 5,3 %)

2015 Wertbeitrag: -8,3 Mio.€ (2014: -94,0 Mio.€)

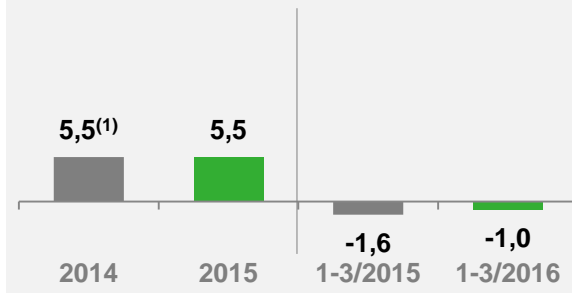
1-3/2016 Wertbeitrag: -7,0 Mio.€ (1-3/2015: -4,9 Mio.€)

Lifecycle Solutions: Internationalisierung des Geschäftsbereichs gewinnt an Fahrt

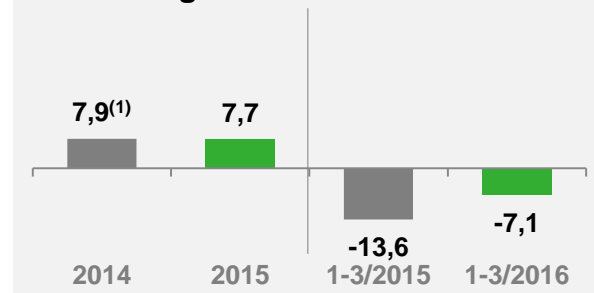
Umsatz in Mio.€



EBIT in Mio.€



EBIT-Marge in %



Kommentierung zum Geschäftsjahr 2015

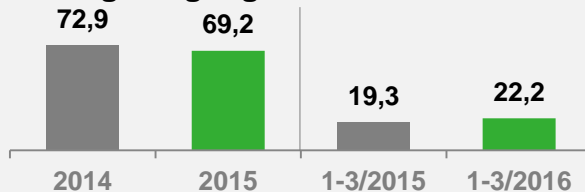
- Umsatzanstieg durch solide Beauftragung der stationären Dienstleistungen und erstmalige Konsolidierung des finnischen Joint Ventures
- Ø Working Capital (9,9 Mio.€ nach 9,6 Mio.€) und Ø Capital Employed (122,0 Mio.€ nach 114,9 Mio.€) leicht gestiegen
- Neuer Auftrag für Schieneninstandhaltung in Kroatien, Auslandsanteil am Umsatz nahezu 30 % (im Vorjahr weniger als 20 %)



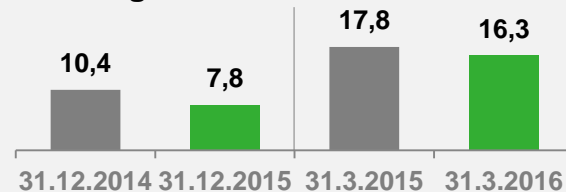
Kommentierung zum 1. Quartal 2016

- Deutlicher Umsatzanstieg durch positive Geschäftsentwicklung in Nordeuropa, vorrangig in Schweden und konsolidierungsbedingt in Finnland
- Bereiche Rail Center Services und Transport/Logistik durch höhere Instandhaltungsmaßnahmen der Deutschen Bahn positiv beeinflusst
- Ausweitung der Zusammenarbeit mit der Deutschen Bahn im Sinne des Lebenszyklus-Ansatzes

Auftragseingang in Mio.€



Auftragsbestand in Mio.€



2015 ROCE: 4,5 % (2014: 3,1 %)

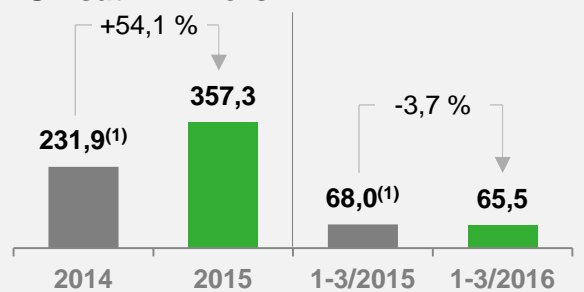
1-3/2016 ROCE: -3,1 % (1-3/2015: -5,6 %)

2015 Wertbeitrag: -6,7 Mio.€ (2014: -8,0 Mio.€)

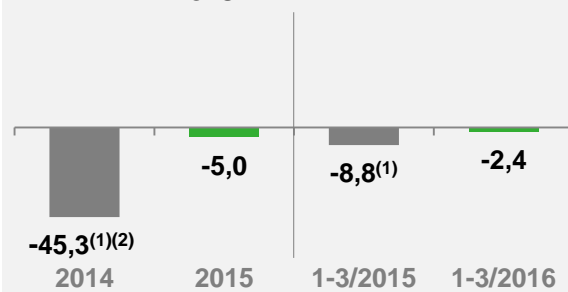
1-3/2016 Wertbeitrag: -3,9 Mio.€ (1-3/2015: -4,5 Mio.€)

Transportation: Erhebliches Umsatzwachstum und verbesserte Ergebnisentwicklung

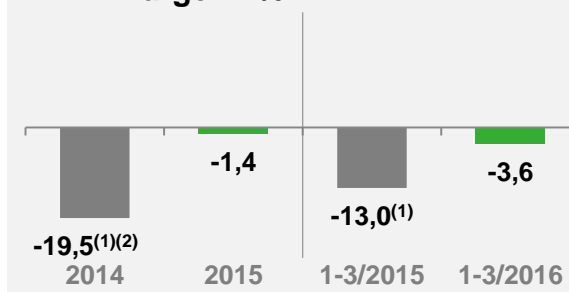
Umsatz in Mio.€



EBIT in Mio.€



EBIT-Marge in %



Kommentierung zum Geschäftsjahr 2015

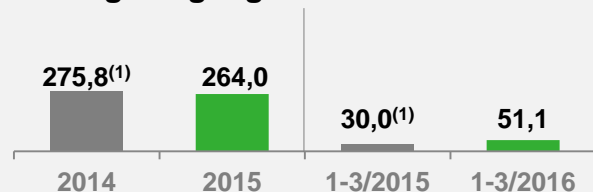
- Umsatz: Vossloh Electrical Systems +73,5 %, Vossloh Locomotives +21,6 %
- Erfolgreiche und anhaltende Umsetzung der fortlaufenden Maßnahmenprogramme führt zu nachhaltig verbesserter Ergebnissituation
- Ø Working Capital (35,2 Mio.€ nach 46,3 Mio.€⁽¹⁾) und Ø Capital Employed (127,4 Mio.€ nach 157,3 Mio.€⁽¹⁾) rückläufig, ROCE wesentlich verbessert



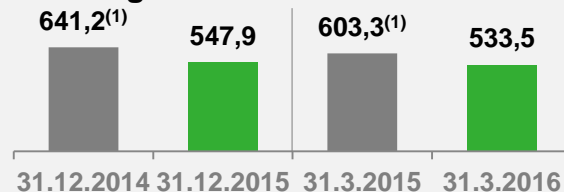
Kommentierung zum 1. Quartal 2016

- Umsatz im Vorjahresvergleich bei Vossloh Electrical Systems +3,9 Mio.€, bei Vossloh Locomotives -6,0 Mio.€
- EBIT und EBIT-Marge durch planmäßige Umsetzung von Restrukturierungsmaßnahmen deutlich verbessert
- Gestiegener Auftragseingang im Geschäftsfeld Electrical Systems durch wesentlichen Folgeauftrag über 25 Fahrzeuge für Karlsruhe

Auftragseingang in Mio.€



Auftragsbestand in Mio.€



2015 ROCE: -3,9 % (2014: -104,3 %)

1-3/2016 ROCE: -7,6 % (1-3/2015⁽¹⁾: -27,8 %)

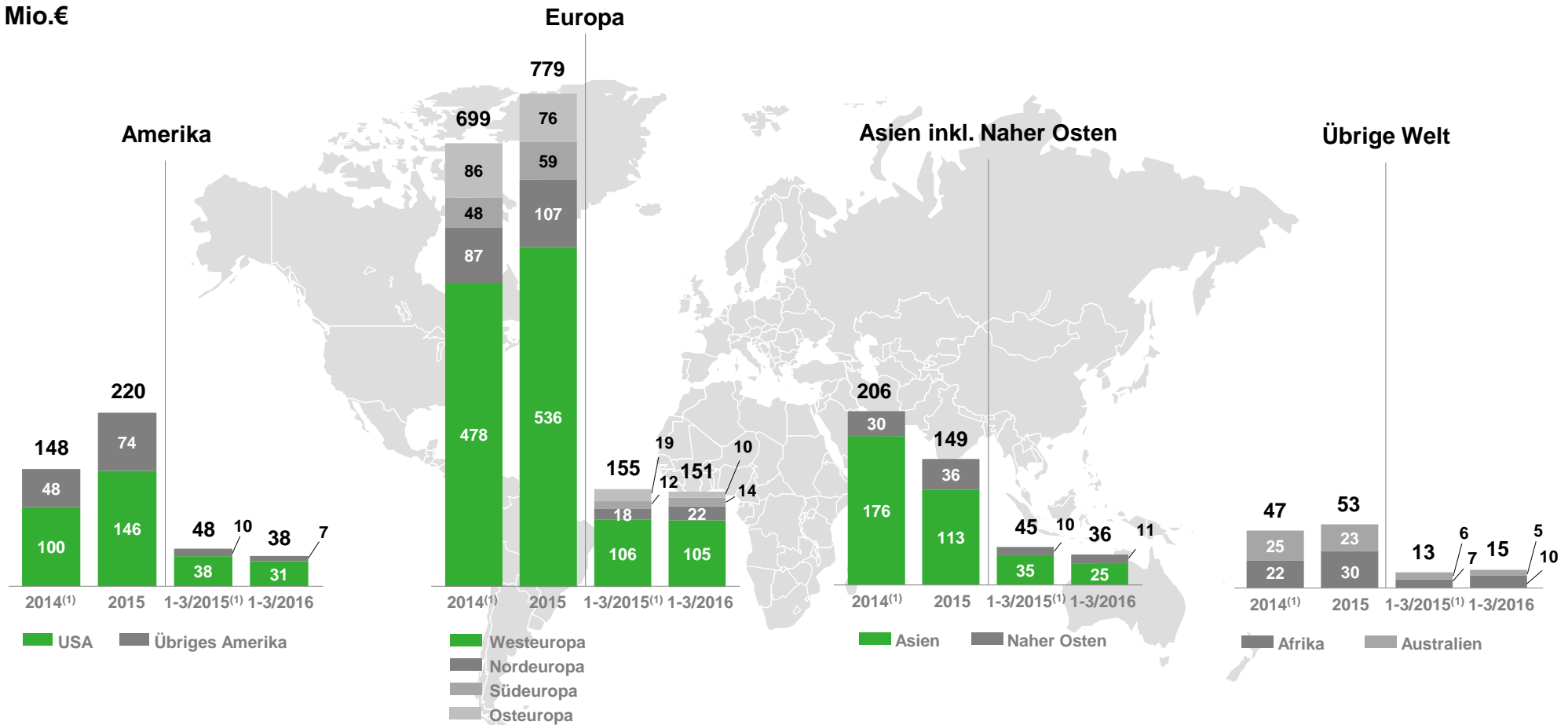
2015 Wertbeitrag: -17,7 Mio.€ (2014: -179,7 Mio.€)

1-3/2016 Wertbeitrag: -5,2 Mio.€ (1-3/2015⁽¹⁾: -12,0 Mio.€)

Umsatzwachstum in Fokusbmärkten USA und Westeuropa sehr hoch in 2015

Überblick über regionale Umsatzzahlen

Mio.€



Ausblick bestätigt – Kontinuierliche Verbesserung erwartet

Vossloh-Konzern

2016e⁽¹⁾

- **Umsatz zwischen 1,2 Mrd.€ und 1,3 Mrd.€ (2015: 1.200,7 Mio.€)**; besonders starkes Umsatzwachstum bei Core Components erwartet
- **EBIT-Marge bei 4,0 % bis 4,5 % (2015: 3,8 %)**; Margenverbesserung bei Lifecycle Solutions; Core Components und Customized Modules in etwa auf Vorjahresniveau, Transportation soll wieder schwarze Zahlen schreiben
- **Wertbeitrag** deutlich verbessert, jedoch insgesamt noch negativ

2017e⁽¹⁾

- **EBIT-Marge bei 5,5 % bis 6,0 %** auf Basis der aktuellen Konzernstruktur, deutlich höhere Profitabilität in angestrebter Portfoliostruktur ohne Geschäftsbereich Transportation

Bahntechnikmarkt

2014 – 2019⁽²⁾

- Kontinuierliches Wachstum im Bahntechnikmarkt mit **2,8 % CAGR** erwartet
- Relevanter zugänglicher Markt für Bahninfrastruktur und Infrastruktur Services wächst überdurchschnittlich mit einer Wachstumsrate von **3,8 %** jährlich

Agenda

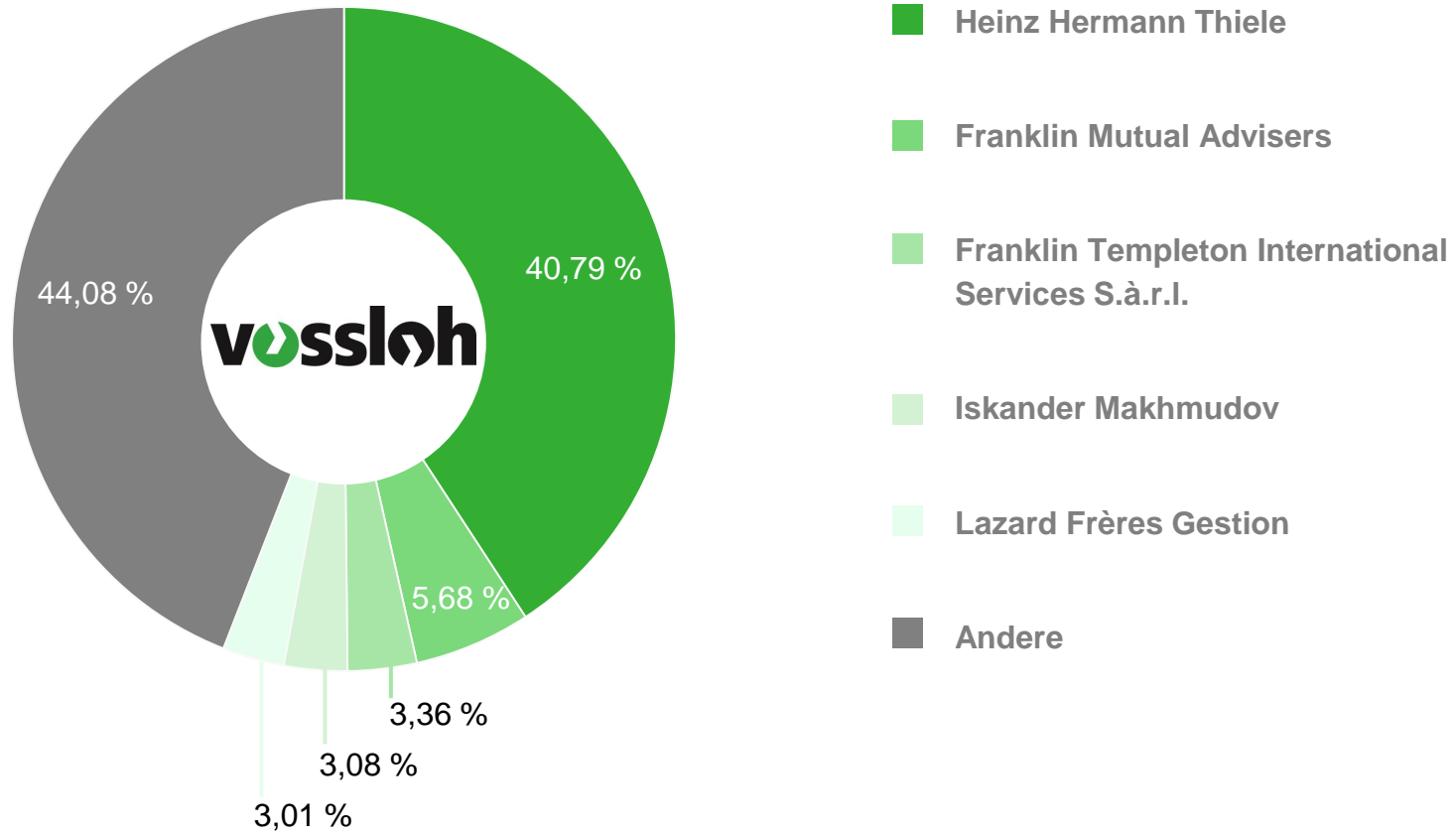
1. Unternehmensüberblick

2. Investment Highlights

3. Finanzübersicht

4. Anhang

Übersicht zur Aktionärsstruktur



Führende Marktpositionierung kontinuierlich in vielfältigen Projekten weltweit bewährt (Fortsetzung)

Core Components

Hochgeschwindigkeitsstrecke in der Wüste



Jahr: 2013
Land: Saudi-Arabien 
Produkt: Schienenbefestigungen

Beschreibung:

- Erste Hochgeschwindigkeitsstrecke in der Wüste Saudi-Arabiens zwischen Mekka und Medina


Highlights:

- Hochqualitative Schienenbefestigungen gewährleisten eine sichere Lösung in einer Region, die durch extreme Unterschiede zwischen Tages- und Nachttemperatur gekennzeichnet ist

Customized Modules

Weichen für hohe Achslasten



Jahr: seit 2012
Land: Schweden 
Produkt: Weichen + Logistik

Beschreibung:

- Lebenszyklus-Vertrag für die Bereitstellung, Installation und Wartung von Weichen


Highlights:

- Produktion vormontierter Weichen, Lieferung vor Ort, Installation, Aufbereitung und Recycling
- Austausch der Weichen innerhalb von 8 Stunden in Kooperation mit Lifecycle Solutions

Lifecycle Solutions

High Speed Grinding-city (HSG)



Jahr: 2015
Land: Deutschland 
Produkt: Instandhaltungsschleifen

Beschreibung:

- Präventives Schleifen einer 350 km langen Nahverkehrsstrecke für die Stadt Düsseldorf

Highlights:

- Keine Störungen des Fahrplans dank hoher Arbeitsgeschwindigkeiten von 60 km/h
- Verlängerung der Lebensdauer der Schiene und wesentliche Lärmreduktion

Stadtverkehr



Jahr: 2013
Land: China 
Produkt: Schienenbefestigungen / Weichen

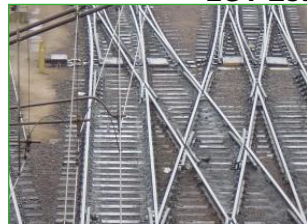
Beschreibung:

- Bereitstellung von Schienenbefestigungen / Weichen für eine 18 km lange Straßenbahnlinie in der Stadt Suzhou

Highlights:

- Einbau von Komponenten in ein bestehendes Streckennetzwerk
- Reduktion von Lärm und Streustromkorrosion

Hochgeschwindigkeitsstrecke LGV Est européenne



Jahr: 2007
Land: Frankreich 
Produkt: Weichen

Beschreibung:

- 100 komplette Weichen entlang einer 340 km langen Schotterstrecke

Highlights:

- Ermöglichte einen neuen Geschwindigkeitsrekord von 560 km/h auf dieser Strecke

Hochgeschwindigkeitsstrecke Peking-Shanghai



Jahr: 2013
Land: China 
Produkt: Instandhaltungsschleifen

Beschreibung:

- Präventive Instandhaltungsdienstleistungen auf der Strecke Peking – Shanghai

Highlights:

- Erstes privates Unternehmen, das Dienstleistungen zur Infrastruktur-Instandhaltung in China anbietet
- Anwendung der HSG-Technologie für präventives Schienenschleifen

Finanzkalender und Ansprechpartner

Finanzkalender

- 25. Mai 2016 Hauptversammlung
- 27. Juli 2016 Zwischenbericht zum 30. Juni 2016
- 22. September 2016 Pressegespräch – InnoTrans
- 23. September 2016 Investoren-/Analystenmeeting – InnoTrans
- 27. Oktober 2016 Zwischenmitteilung/Zwischenbericht zum 30. September 2016

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
Fax: +49 (0) 23 92 / 52-538

www.vossloh.com