



## **Investorenpräsentation**

28. April 2016, Zwischenbericht zum 31. März 2016

**Oliver Schuster, CFO**

A photograph of railway tracks receding into the distance, set against a backdrop of rolling hills and a clear sky. The tracks are made of steel rails on wooden sleepers, with gravel ballast. The hills in the background are covered in green grass and some trees.

**Veränderung gestalten. Zukunft sichern.**

# 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, 1. Quartal 2016

## Umsatz leicht rückläufig, EBIT deutlich verbessert

		1-3/2015/ 31.3.2015*	1-3/2016/ 31.3.2016
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>Mio.€</b>	<b>259,8</b>	<b>240,1</b>
<b>EBIT</b>	<b>Mio.€</b>	<b>-2,2</b>	<b>2,3</b> ✓
<b>EBIT-Marge</b>	<b>%</b>	<b>-0,9</b>	<b>1,0</b>
Konzernergebnis	Mio.€	-1,0	3,8
Ergebnis je Aktie	€	-0,19	0,21
ROCE	%	-1,1	1,2
Wertbeitrag	Mio.€	-22,2	-15,4
Cashflow aus betriebl. Geschäftstätigkeit	Mio.€	-12,4	-50,5
Cashflow aus Investitionstätigkeit	Mio.€	-12,2	-4,6
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	Mio.€	10,8	32,8
<b>Free Cashflow**</b>	<b>Mio.€</b>	<b>-24,6</b>	<b>-55,1</b>
<b>Auftragseingang</b>	<b>Mio.€</b>	<b>265,5</b>	<b>289,6</b> ✓
Auftragsbestand***	Mio.€	1.147,7	1.080,7

Typisch verhaltener Start ins Geschäftsjahr; **Umsatz** bedingt durch Umsatzverschiebungen zwischen Quartalen unter Vorjahr

Effizienzsteigerungsprogramme greifen: **Konzern-EBIT** trotz rückläufigem Umsatz deutlich gestiegen

**Free Cashflow** im Wesentlichen durch saisontypischen Anstieg des Working Capital sowie steuerliche Sondersachverhalte im Vorjahr beeinflusst

**Auftragseingang** deutlich über Vorjahr, Book-to-bill in den Kerngeschäftsbereichen >1

\* Vorjahreszahlen aufgrund der Veräußerung des ehemaligen Geschäftsfelds Rail Vehicles angepasst

\*\* Der Free Cashflow umfasst den Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit, die Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen sowie Ein- und Auszahlungen, die im Zusammenhang mit at-equity konsolidierten Unternehmen stehen.

\*\*\* Zum Bilanzstichtag 31. März 2015 bzw. 2016

# Vossloh-Konzern, 1. Quartal 2016

## Eigenkapital deutlich über Vorjahr, Nettofinanzschuld rückläufig

		1-3/2015/ 31.3.2015*	1-3/2016/ 31.3.2016
<b>Eigenkapital**</b>	<b>Mio.€</b>	<b>353,5</b>	<b>426,4</b>
<b>Eigenkapitalquote**</b>	<b>%</b>	<b>21,5</b>	<b>31,4</b> ✓
Working Capital (Ø)	Mio.€	242,7	234,0
Working-Capital-Intensität (Ø)	%	23,4	24,4
Working Capital**	Mio.€	259,0	257,7
Capital Employed (Ø)	Mio.€	799,1	787,8
Capital Employed**	Mio.€	822,9	807,1
<b>Nettofinanzschuld**</b>	<b>Mio.€</b>	<b>298,9</b>	<b>267,8</b>

**Eigenkapital** gegenüber Vorjahr deutlich gestiegen – unter anderem durch Buchgewinn aus Verkauf von Rail Vehicles im vierten Quartal 2015

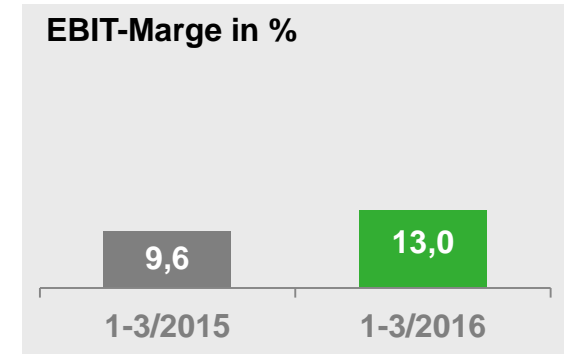
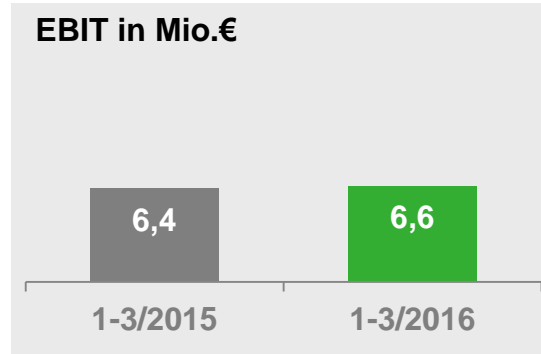
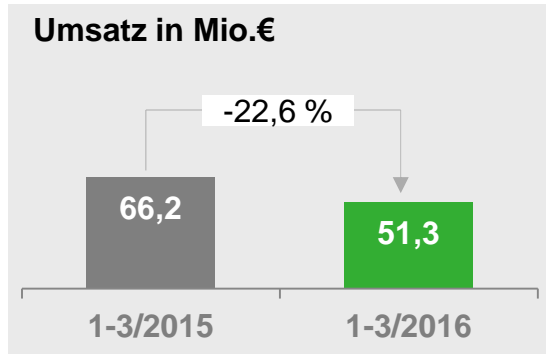
**Nettofinanzschuld** vor allem durch starken Free Cashflow 2015 sowie durch Mittelzufluss aus der Veräußerung des spanischen Lokomotivengeschäfts gegenüber Vorjahr gesunken

\* Vorjahreszahlen aufgrund der Veräußerung des ehemaligen Geschäftsfelds Rail Vehicles angepasst

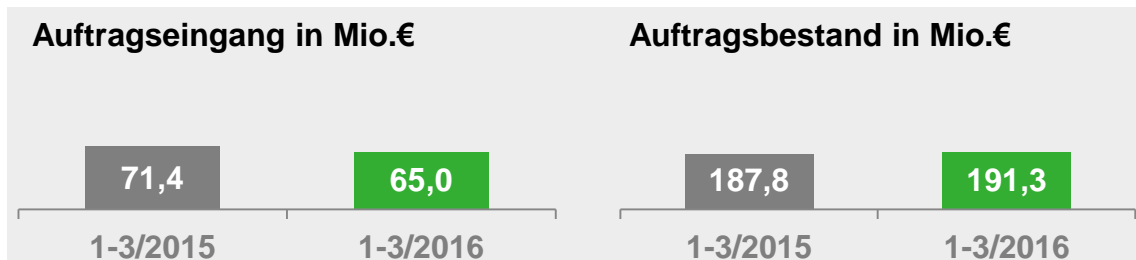
\*\* Zum Bilanzstichtag 31. März 2015 bzw. 2016

# Geschäftsbereich Core Components, 1. Quartal 2016

## Umsatz zurückgegangen, Profitabilität deutlich gestiegen



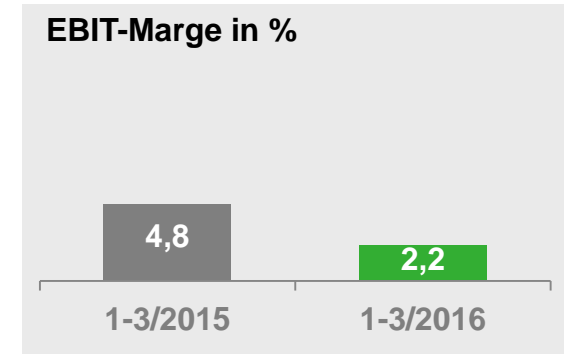
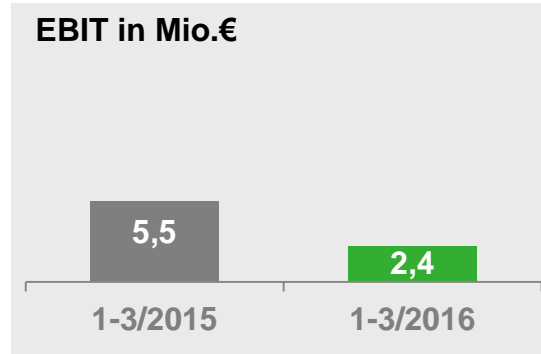
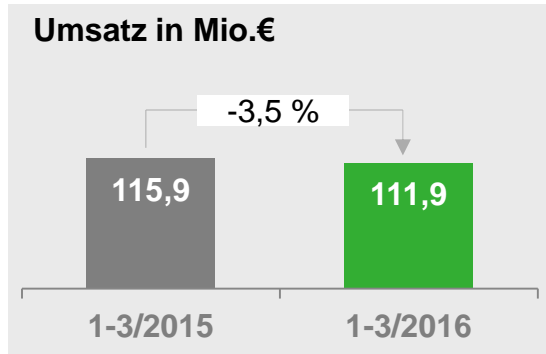
- Geringere Umsatzerlöse im Vergleich zum Vorjahr vorrangig bedingt durch Minderumsätze in China und Saudi-Arabien
- EBIT-Marge bedingt durch margenstärkeren Projektmix u.a. in China sowie positive Effekte aus eingeleiteten Kostensenkungsmaßnahmen verbessert
- Wesentliche Auftragseingänge für Nahverkehrsprojekte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



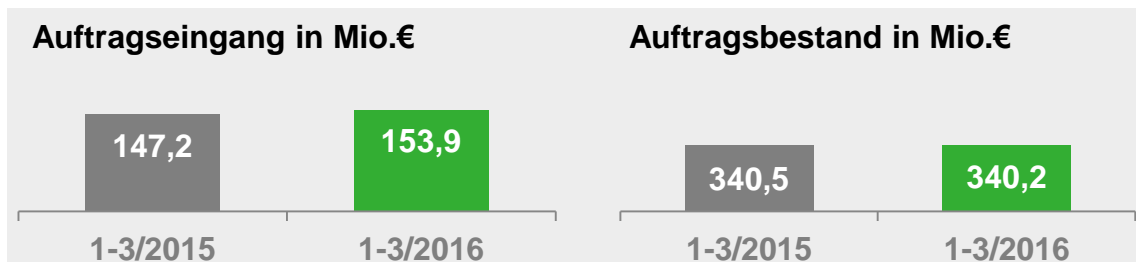
ROCE (%)	1-3/2016	24,0
	1-3/2015	19,9
Wertbeitrag (Mio.€)	1-3/2016	4,2
	1-3/2015	3,2

# Geschäftsbereich Customized Modules, 1. Quartal 2016

## Erlöse weiter auf hohem Niveau, Auftragseingang übertrifft Umsatz



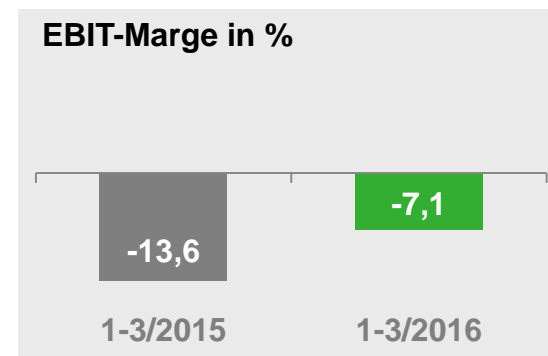
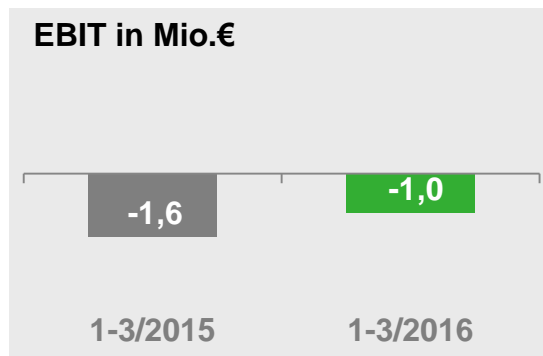
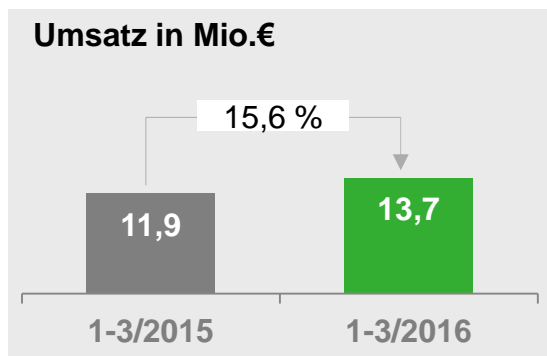
- Moderater Umsatzrückgang unter anderem durch geringere Erlöse in den USA und in Polen; positive Erlösentwicklung in Frankreich und in Israel
- EBIT und EBIT-Marge durch schwächere Geschäftsentwicklung in den USA sowie einmalig durch im März 2016 zugestellten Bußgeldbescheid belastet
- Wesentliche neue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



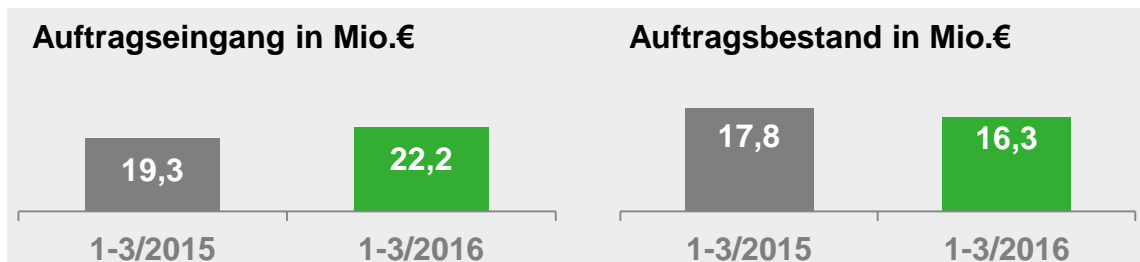
ROCE (%)	1-3/2016	2,3
	1-3/2015	5,3
Wertbeitrag (Mio.€)	1-3/2016	-7,0
	1-3/2015	-4,9

# Geschäftsbereich Lifecycle Solutions, 1. Quartal 2016

## Umsatz und Ergebnis verbessert



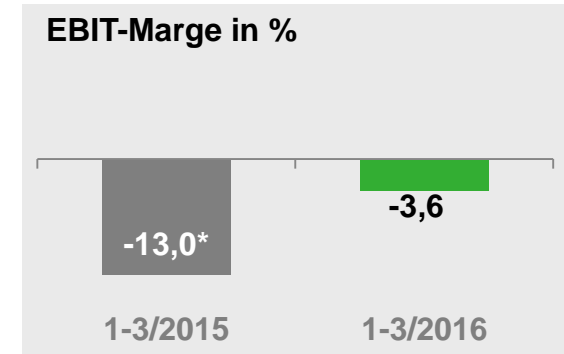
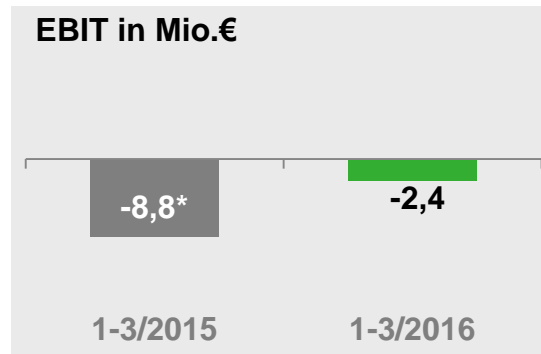
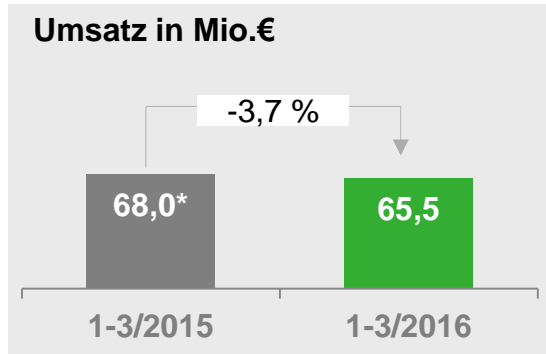
- Deutlicher Umsatzanstieg durch positive Geschäftsentwicklung in Nordeuropa, vorrangig in Schweden und konsolidierungsbedingt in Finnland
- Bereiche Rail Center Services und Transport/Logistik durch höhere Instandhaltungsmaßnahmen der Deutschen Bahn positiv beeinflusst
- Ausweitung der Zusammenarbeit mit der Deutschen Bahn im Sinne des Lebenszyklus-Ansatzes: High Speed Grinding auf drei deutschen Schnellfahrstrecken mit Fahrgeschwindigkeiten von 300 km/h im Einsatz



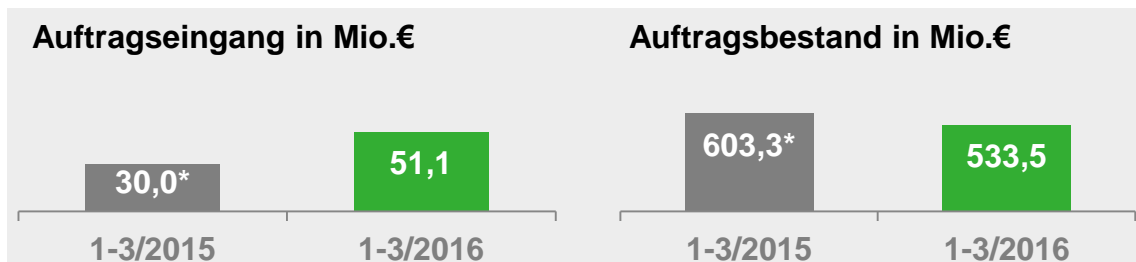
ROCE (%)	1-3/2016	-3,1
	1-3/2015	-5,6
Wertbeitrag (Mio.€)	1-3/2016	-3,9
	1-3/2015	-4,5

# Geschäftsbereich Transportation, 1. Quartal 2016

## Umsatz nahezu unverändert, Ergebnis merklich verbessert



- 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



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

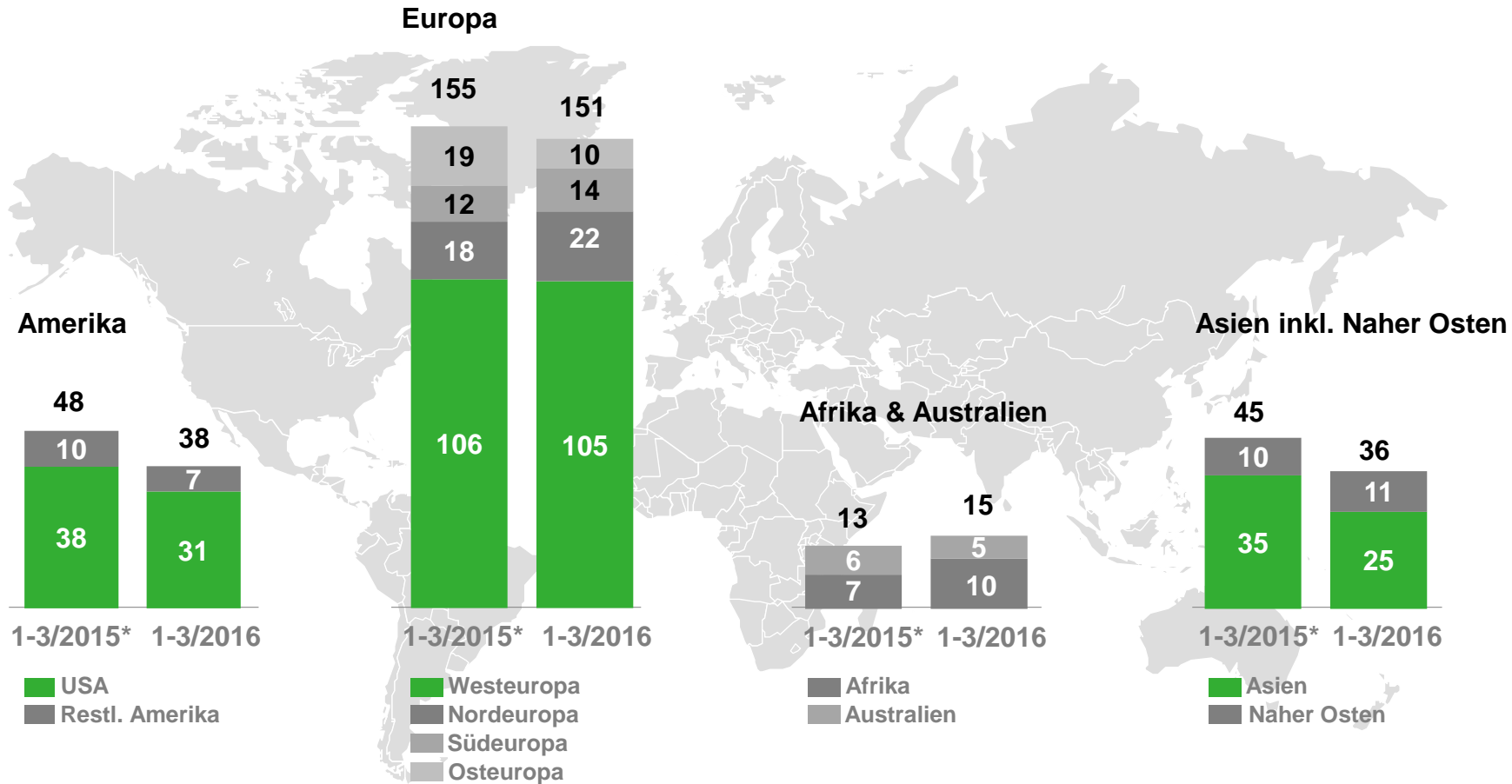
Wertbeitrag (Mio.€)	1-3/2016	-5,2
	1-3/2015*	-12,0

\* Vorjahreszahlen aufgrund der Veräußerung des ehemaligen Geschäftsfelds Rail Vehicles angepasst



# Vossloh-Konzern, 1. Quartal 2016

## Umsatz im Fokusmarkt Westeuropa stabil



\* Vorjahreszahlen aufgrund der Veräußerung des ehemaligen Geschäftsfelds Rail Vehicles angepasst

# Vossloh-Konzern, Ausblick

## Ausblick bestätigt – Kontinuierliche Verbesserung erwartet

### Vossloh-Konzern

2016e\*

- **Umsatz zwischen 1,2 Mrd.€ und 1,3 Mrd.€ (2015: 1.200,7 Mio.€)**; besonders starkes Umsatzwachstum bei Core Components
- **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\*

- **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\*\*

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

\* Auf Basis rein organischen Wachstums in der aktuellen Konzernstruktur

\*\* 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 Infrastruktur inkl. Infrastruktur Services bei + 3,8 %

# 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](mailto:investor.relations@ag.vossloh.com)  
Telefon: +49 (0) 23 92 / 52-609  
Fax: +49 (0) 23 92 / 52-219

## Kontaktdaten für die Medien:

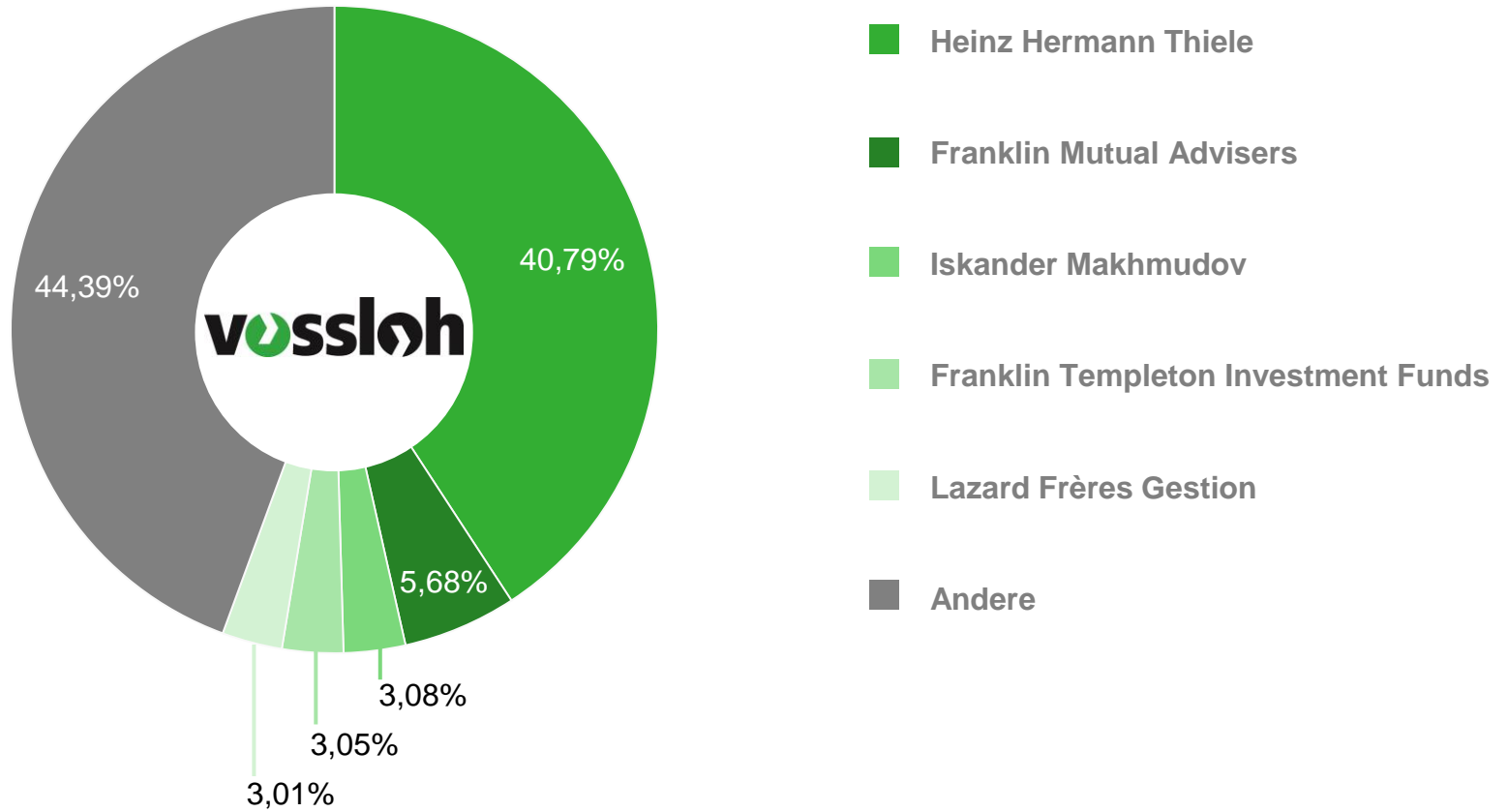
- Lucia Mathée, MATHEE GmbH
- E-Mail: [presse@ag.vossloh.com](mailto:presse@ag.vossloh.com)  
Telefon: +49 (0) 23 92 / 52-608  
Fax: +49 (0) 23 92 / 52-538

[www.vossloh.com](http://www.vossloh.com)

# Anhang

# Vossloh-Aktie

## Aktionärsstruktur



# Kerngeschäftsbereiche, 1. Quartal 2016

## Wesentliche Kennzahlen

		Core Components		Customized Modules		Lifecycle Solutions	
		1-3/2015	1-3/2016	1-3/2015	1-3/2016	1-3/2015	1-3/2016
Umsatzerlöse	Mio. €	66,2	51,3	115,9	111,9	11,9	13,7
EBIT	Mio. €	6,4	6,6	5,5	2,4	-1,6	-1,0
EBIT-Marge	%	9,6	13,0	4,8	2,2	-13,6	-7,1
Working Capital (Ø)	Mio. €	71,2	59,2	132,0	133,9	8,1	11,0
Working-Capital-Intensität (Ø)	%	26,9	28,8	28,5	29,9	17,0	20,0
Capital Employed (Ø)	Mio. €	128,3	110,5	417,9	418,4	116,8	128,4
ROCE	%	19,9	24,0	5,3	2,3	-5,6	-3,1
Wertbeitrag	Mio. €	3,2	4,2	-4,9	-7,0	-4,5	-3,9
Auftragseingang	Mio. €	71,4	65,0	147,2	153,9	19,3	22,2
Auftragsbestand	Mio. €	187,8	191,3	340,5	340,2	17,8	16,3
Investitionen	Mio.€	2,0	0,7	1,6	0,5	5,7	1,6
Abschreibungen	Mio.€	2,3	2,1	3,2	3,1	1,0	1,5

# Geschäftsbereich Transportation, 1. Quartal 2016

## Wesentliche Kennzahlen

		Transportation		Vossloh Locomotives		Vossloh Electrical Systems	
		1-3/2015*	1-3/2016	1-3/2015	1-3/2016	1-3/2015	1-3/2016
Umsatzerlöse	Mio. €	68,0	65,5	21,1	15,1	47,1	51,0
EBIT	Mio. €	-8,8	-2,4				
EBIT-Marge	%	-13,0	-3,6				
Working Capital (Ø)	Mio. €	33,6	34,1				
Working-Capital-Intensität (Ø)	%	12,4	13,0				
Capital Employed (Ø)	Mio. €	126,7	124,4				
ROCE	%	-27,8	-7,6				
Wertbeitrag	Mio. €	-12,0	-5,2	-5,8	-4,0	-5,7	-1,1
Auftragseingang	Mio. €	30,0	51,1	12,9	11,1	17,4	43,5
Auftragsbestand	Mio. €	603,3	533,5	84,5	95,2	521,5	444,3
Investitionen	Mio.€	1,4	2,0	0,6	1,3	0,8	0,7
Abschreibungen	Mio.€	2,1	2,1	1,0	1,0	1,1	1,1

\* Vorjahreszahlen aufgrund der Veräußerung des ehemaligen Geschäftsfelds Rail Vehicles angepasst

# Vossloh-Konzern, 1. Quartal 2016

## Kapitalflussrechnung

Analyse des Cashflow (in Mio. €)	1-3/2015*	1-3/2016
Ergebnis vor Zinsen und Ertragssteuern (EBIT)	-2,2	2,3
EBIT aus nicht fortgeführten Aktivitäten	3,2	4,9
Abschreibungen/Wertberichtigungen auf langfristige Vermögenswerte (saldiert mit Zuschreibungen)	11,1	9,0
Veränderung der langfristigen Rückstellungen	3,1	-2,4
<b>Bruttocashflow</b>	<b>15,2</b>	<b>13,8</b>
Gezahlte Ertragsteuern	-0,9	-3,8
Veränderung des Working Capital	-40,4	-46,3
Sonstige Veränderungen	13,7	-14,2
<b>Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit</b>	<b>-12,4</b>	<b>-50,5</b>
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-12,2	-4,6
<b>Free Cashflow**</b>	<b>-24,6</b>	<b>-55,1</b>

\* Vorjahreszahlen aufgrund der Veräußerung des ehemaligen Geschäftsfelds Rail Vehicles angepasst

\*\* Der Free Cashflow umfasst den Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit, die Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen sowie Ein- und Auszahlungen, die im Zusammenhang mit at-equity konsolidierten Unternehmen stehen.