



## Investorenpräsentation

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

Werdohl, 1. August 2018

**Andreas Busemann, CEO**

**Oliver Schuster, CFO**



**Innovation treiben. Potenzial entfalten.**

## 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: Innovation treiben. Potenzial entfalten.

## Erfreuliche Entwicklung in Q2/2018, Auftragseingänge stark gestiegen

### Geschäftsentwicklung im ersten Halbjahr 2018

- Gute Umsatz- und EBIT-Entwicklung in Q2/2018 trotz erwartungsgemäß geringerer Umsatzbeiträge aus margenstarkem China-Geschäft; Ausblick für Gesamtjahr 2018 bestätigt
- Sehr positive Entwicklung im Auftragseingang, rund 10 % über Vorjahreswert
- Free Cashflow bei gleichzeitig wesentlich höheren Investitionen deutlich verbessert

### Fokusmarkt China

- In Q2 Neuauftrag über Lieferung von Schienenbefestigungssystemen für Neubaustrecke von Zhengzhou nach Wanzhou (rd. 30 Mio.€), Umsatzbeiträge voraussichtlich ab 2019
- Anstieg im Instandhaltungsgeschäft mit Schienenbefestigungssystemen

### Fokusmarkt Nordamerika

- Customized Modules und Vossloh Tie Technologies unterzeichnen in Q2 mehrjährige Rahmenverträge mit CN über die Lieferung von Weichen/-komponenten und Betonschwellen
- Neue langfristige Beziehung zu wichtigem, strategischen Partner stärkt nachhaltig Position von Vossloh und unterstützt erwarteten Aufwärtstrend des Geschäfts in Nordamerika

### Transportation (nicht fortgeführte Aktivitäten)

- Umsatzerlöse im ersten Halbjahr übersteigen Gesamtjahresumsatz 2017; verbesserte Ertragslage gegenüber Vorjahr im Ergebnis aus nichtfortgeführten Aktivitäten enthalten
- Status Verkaufsprozess: Anhaltend intensive Verkaufsgespräche mit mehreren, potenziellen Interessenten; Abschluss des Verkaufs in 2018 erwartet

# Vossloh-Konzern, 1. Halbjahr 2018

## Umsatz und EBIT wie erwartet unter Vorjahr, Free Cashflow in Q2 positiv

Konzernkennzahlen		1-6/2017 <sup>1)</sup>	1-6/2018	Erläuterungen
Umsatzerlöse	Mio.€	452,0	418,1	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Umsatzerlöse</b> im Geschäftsbereich Core Components unter Vorjahr, etwa 40 % des Umsatzrückgangs im Konzern durch negative Effekte aus Wechselkursentwicklungen</li> <li>▪ <b>EBIT-Rückgang</b> vor allem infolge der Umsatzentwicklung bei Core Components</li> <li>▪ <b>Konzernergebnis</b> vor allem wegen besserem Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten nur leicht unter Vorjahr; EpS auf Vorjahresniveau</li> <li>▪ <b>Free Cashflow</b> deutlich gegenüber Vorjahr verbessert, in Q2/2018 deutlich positiv (31,8 Mio.€)</li> <li>▪ <b>Investitionen</b> deutlich über Vorjahr; größte Einzelinvestition für Modernisierung des Produktionsstandorts für Manganherzen im Geschäftsbereich Customized Modules</li> </ul>
EBIT	Mio.€	35,6	22,8	
EBIT-Marge	%	7,9	5,4	
Konzernergebnis	Mio.€	13,4	11,2	
Ergebnis je Aktie (EpS)	€	0,56	0,53	
Return on Capital Employed (ROCE)	%	9,0	5,9	
Wertbeitrag	Mio.€	6,0	-6,3	
Free Cashflow <sup>2)</sup>	Mio.€	-61,8	-2,8	
Investitionen	Mio.€	12,8	19,9	
Abschreibungen	Mio.€	19,0	17,6	

1) Vorjahreszahlen aufgrund der Behandlung des Geschäftsfelds Locomotives als nicht fortgeführte Aktivitäten angepasst.

2) Beinhaltet auch die Effekte aus nicht fortgeführten Aktivitäten; 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 einbezogenen Unternehmen stehen.

# Vossloh-Konzern, 1. Halbjahr 2018

## Eigenkapitalquote unverändert deutlich über 40 %

Konzernkennzahlen		1-6/2017 30.6.2017 <sup>1)</sup>	1-12/2017 31.12.2017	1-6/2018 30.6.2018
Eigenkapital	Mio.€	559,2	532,4	519,3
Eigenkapitalquote	%	44,9	42,5	43,1
Working Capital (Ø)	Mio.€	206,9	211,6	208,3
Working-Capital-Intensität (Ø)	%	22,9	23,0	24,9
Working Capital (Stichtag)	Mio.€	236,6	190,0	210,2
Capital Employed (Ø)	Mio.€	791,5	788,3	775,0
Capital Employed (Stichtag)	Mio.€	805,3	758,7	784,4
Nettofinanzschuld	Mio.€	234,7	207,7	236,1

### Erläuterungen

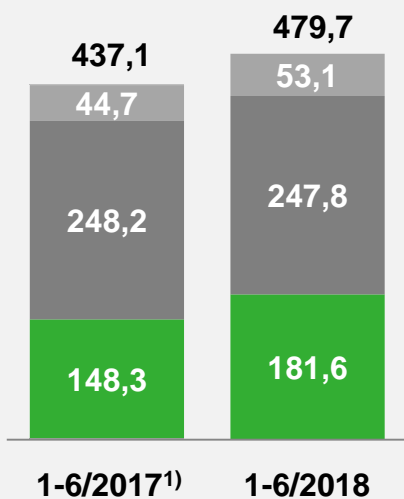
- **Eigenkapital** gegenüber Jahresende 2017 unter anderem aufgrund von Dividendenzahlungen geringer
- **Working Capital** zum 30.6.2018 insbesondere aufgrund niedrigerer Forderungen aus Lieferungen und Leistungen deutlich gesunken gegenüber Vorjahr
- **Capital Employed** aufgrund geringerem Working Capital zum Stichtag 30.6.2018 spürbar niedriger als im Vorjahr
- **Nettofinanzschuld** in etwa auf Vorjahresniveau; Zunahme gegenüber Jahresendstand 2017 im Wesentlichen bedingt durch Dividendenausschüttungen sowie Zinszahlungen

1) Vorjahreszahlen aufgrund der Behandlung des Geschäftsfelds Locomotives als nicht fortgeführte Aktivitäten angepasst.

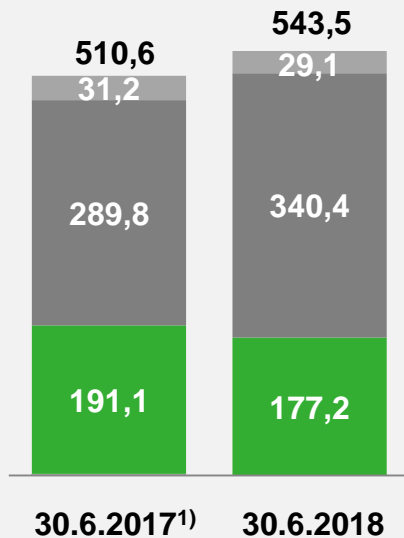
# Vossloh-Konzern, 1. Halbjahr 2018

## Auftragseingang steigt deutlich um 9,7 %, Auftragsbestand um 6,4 % höher

Auftragseingang in Mio.€



Auftragsbestand in Mio.€



### Erläuterungen

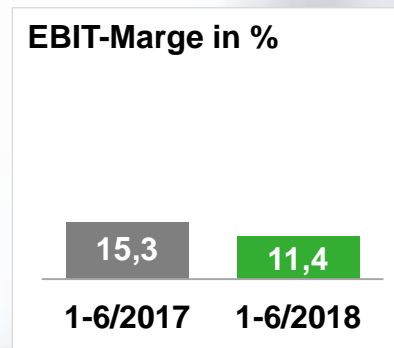
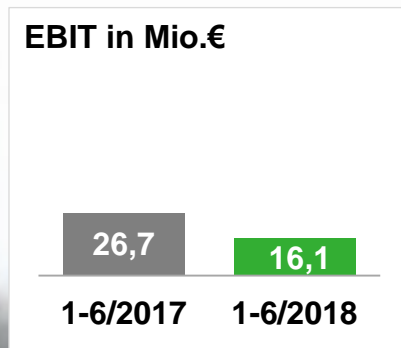
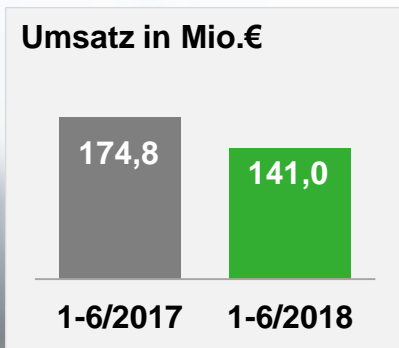
- **Auftragseingang** insbesondere durch signifikant höhere Auftragseingänge bei Vossloh Fastening Systems (China, Italien, Türkei) gestiegen
- **Book-to-Bill** im Konzern bei 1,15, Book-to-Bill > 1 in sämtlichen Geschäftsfeldern
- VTT bzw. CM unterzeichnen im zweiten Quartal zudem mehrjährige **Rahmenverträge mit CN** in Nordamerika, die erst bei entsprechenden Abrufen im Auftragseingang ausgewiesen werden
- Hoher **Auftragsbestand** im Geschäftsbereich Customized Modules vor allem durch Anstieg bei Gesellschaften in den USA und Polen begründet; **Auftragsbestand** von Core Components hauptsächlich in chinesischer Gesellschaft aktuell geringer als im Vorjahr

■ Core Components (CC) ■ Customized Modules (CM) ■ Lifecycle Solutions (LS)

1) Vorjahreszahlen aufgrund der Behandlung des Geschäftsfelds Locomotives als nicht fortgeführte Aktivitäten angepasst.

# Geschäftsbereich Core Components (CC), 1. Halbjahr 2018

## Erwartete Volatilität im China-Geschäft beeinträchtigt Umsatz und Profitabilität



- Umsatzrückgang in beiden Geschäftsfeldern VFS und VTT zu verzeichnen; zudem negative Einflüsse aus Wechselkursentwicklungen
- EBIT und Profitabilität folgen der Umsatzentwicklung, insbesondere im margenstärkeren Geschäft in China bei Vossloh Fastening Systems
- Book-to-Bill für den Geschäftsbereich liegt bei 1,29

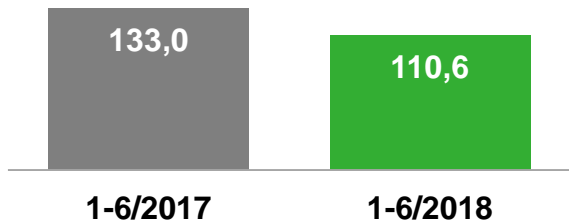
ROCE (%)	1-6/2018	14,8
	1-6/2017	23,5

Wertbeitrag (Mio.€)	1-6/2018	7,9
	1-6/2017	18,2

# Geschäftsfeld Fastening Systems (VFS), 1. Halbjahr 2018

## Umsatz erwartungsgemäß unter Vorjahr, wichtiger neuer Auftrag aus China

Umsatz in Mio.€



Wertbeitrag in Mio.€



- Erwarteter Umsatzrückgang insbesondere auf temporär schwächeres Geschäft in China zurückzuführen; höhere Erlöse in Italien, Polen und Kasachstan
- Wertbeitrag positiv, allerdings aufgrund des im Vorjahr starken China-Geschäfts unter dem hohen Vorjahresniveau
- Auftragseingang um 39,4 % über Vorjahr; wichtiger Neuauftrag im April 2018 für ein Hochgeschwindigkeitsprojekt in China im Wert von rund 30 Mio.€, andere wesentliche Aufträge insbesondere aus Italien und der Türkei; Book-to-Bill bei 1,34

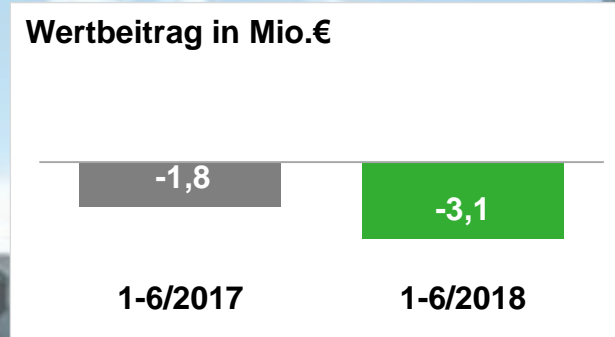
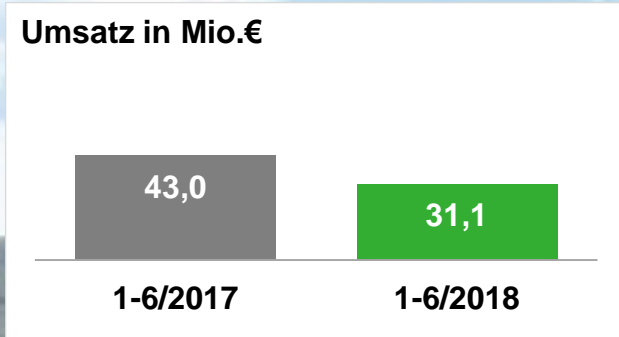
Auftrags- eingang in Mio.€	1-6/2018:	148,6
	1-6/2017:	106,6

Auftrags- bestand in Mio.€	1-6/2018:	138,2
	1-6/2017:	156,4



# Geschäftsfeld Tie Technologies (VTT), 1. Halbjahr 2018

## Weiterhin verhaltene Geschäftsentwicklung, Auftragseingang in Q2 belebt



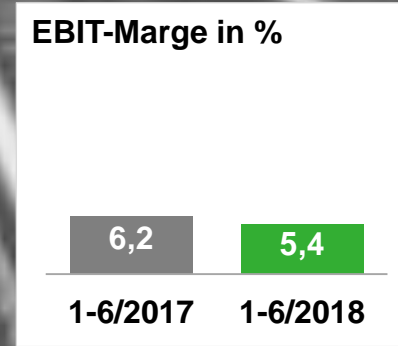
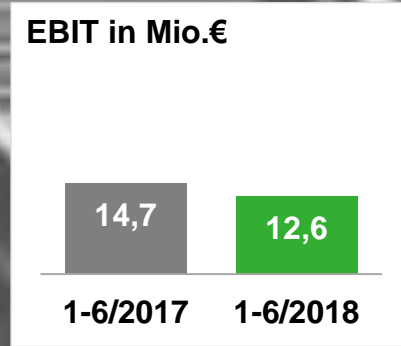
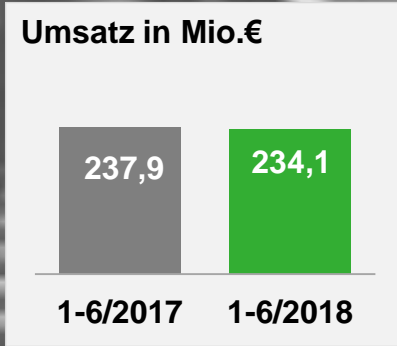
- Umsatz im Wesentlichen aufgrund eines schwächeren Transit-Geschäfts, aber auch wechselkursbedingt unter Vorjahr
- Wertbeitrag infolge des geringeren Umsatzes unter Vorjahr
- Marktposition im Fokusmarkt Nordamerika durch langfristigen Rahmenvertrag mit CN nachhaltig gestärkt
- Positive Entwicklung beim Auftragseingang im 2. Quartal nach schwachem 1. Quartal

Auftrags- eingang in Mio.€	1-6/2018:	33,9
	1-6/2017:	42,8

Auftrags- bestand in Mio.€	1-6/2018:	39,0
	1-6/2017:	34,6

# Geschäftsbereich Customized Modules (CM), 1.Halbjahr 2018

## Umsatz auf Vorjahresniveau, Situation in den USA weiterhin angespannt



- Leichter Umsatzrückgang bedingt durch geringere Umsätze insbesondere in Marokko, nahezu kompensiert durch Mehrumsätze in Polen, Frankreich, Italien und Australien
- EBIT vor allem durch reduziertes Ergebnis der französischen Führungsgesellschaft unter Vorjahr; US-Geschäft in weiterhin herausfordernden Marktumfeld leicht besser
- Langfristige Geschäftsbeziehung mit CN über die Lieferung von Weichen/-komponenten abgeschlossen, die erwarteten Aufwärtstrend in Nordamerika unterstützt

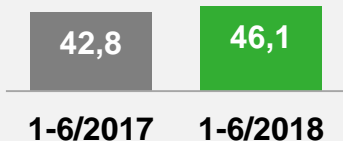
ROCE (%)	1-6/2018	5,9
	1-6/2017	6,9

Wertbeitrag (Mio.€)	1-6/2018	-3,4
	1-6/2017	-1,3

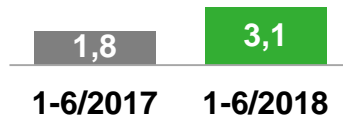
# Geschäftsbereich Lifecycle Solutions (LS), 1. Halbjahr 2018

## Umsatz und EBIT über Vorjahr

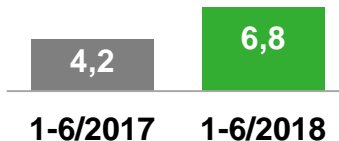
Umsatz in Mio.€



EBIT in Mio.€



EBIT-Marge in %



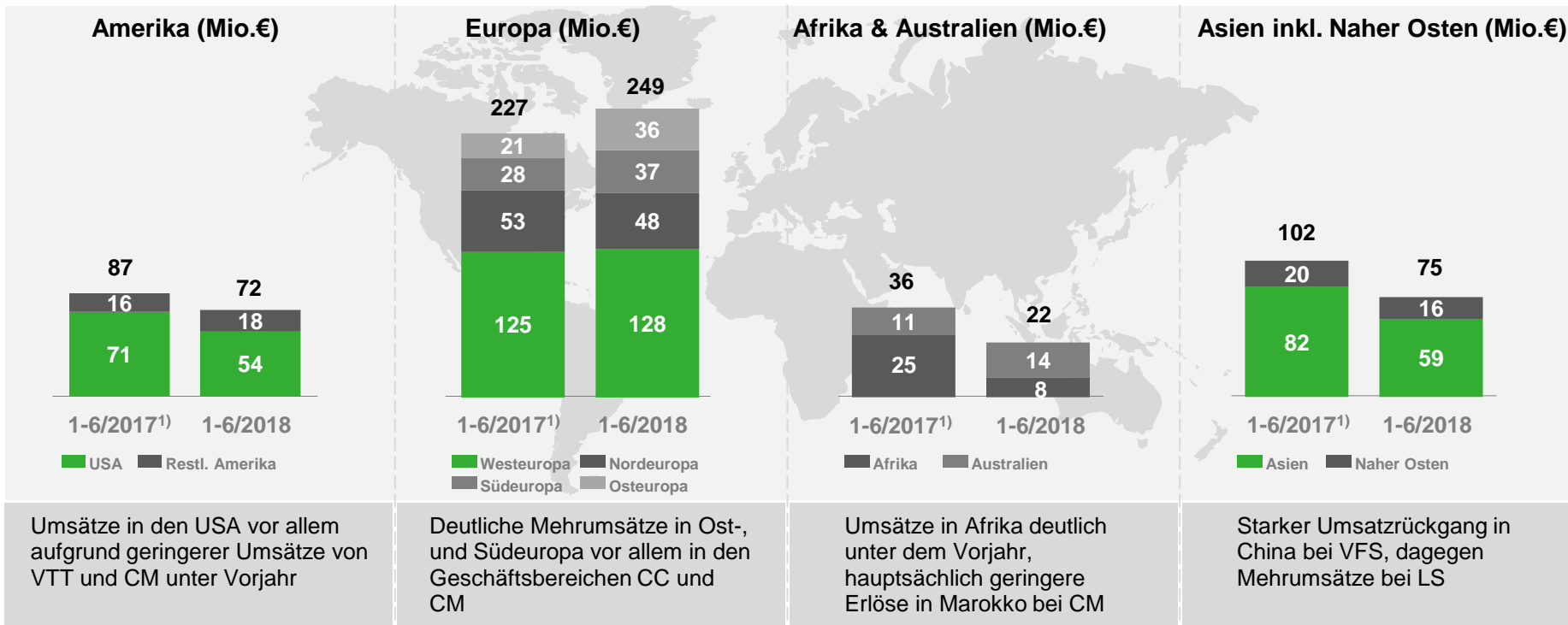
- Umsatzsteigerung aufgrund besserer Auslastung der Schweißwerke im Bereich Stationäres Schweißen, zudem höhere Umsätze im Bereich Hochgeschwindigkeitsschleifen (HSG)
- Internationalisierungsgrad aktuell bei 46,1 %
- Deutlicher EBIT-Anstieg in den umsatzstarken Bereichen Stationäres Schweißen und HSG
- Deutlich höhere Auftragseingänge als im Vorjahr in Deutschland und Nordeuropa

ROCE (%)	1-6/2018	4,7
	1-6/2017	2,7

Wertbeitrag (Mio.€)	1-6/2018	-1,9
	1-6/2017	-3,3

# Vossloh-Konzern, 1. Halbjahr 2018

## Positive Umsatzentwicklung im Heimatmarkt Europa: Umsatzplus von 9,4 %



1) Vorjahreszahlen aufgrund der Behandlung des Geschäftsfelds Locomotives als nicht fortgeführte Aktivitäten angepasst.

# Vossloh-Konzern, Ausblick 2018

## Ausblick für das Geschäftsjahr 2018 wird bestätigt

- **Umsatz zwischen 875 Mio.€ und 950 Mio.€:** Rückläufige Umsatzentwicklung im Geschäftsbereich Core Components aufgrund temporär schwächer erwarteter Entwicklung bei Vossloh Fastening Systems in China; höhere Umsätze bei Customized Modules und Lifecycle Solutions prognostiziert
- **EBIT-Marge zwischen 6,0 % und 7,0%:** Verbesserung der Profitabilität im Geschäftsbereich Customized Modules erwartet, auch Lifecycle Solutions spürbar besser; Core Components unter dem hohen Niveau des Geschäftsjahres 2017
- **Wertbeitrag:** Trotz geringerer EBIT-Erwartung positiver Wertbeitrag in 2018 angestrebt



# Finanzkalender und Ansprechpartner

**Sie erreichen uns immer**

## Finanzkalender 2018

- |                    |   |
|--------------------|---|
| ▪ 25. Oktober 2018 | Zwischenmitteilung zum 30. September 2018 |
| ▪ März 2019        | Geschäftsbericht 2018                     |

## Kontaktdaten für Investoren:

- Dr. Daniel Gavranovic
  - E-Mail: [investor.relations@vossloh.com](mailto:investor.relations@vossloh.com)
- Telefon: +49 (0) 23 92 / 52-609  
Fax: +49 (0) 23 92 / 52-219

## Kontaktdaten für die Medien:

- Dr. Thomas Triska
  - E-Mail: [presse@vossloh.com](mailto:presse@vossloh.com)
- Telefon: +49 (0) 23 92 / 52-608  
Fax: +49 (0) 23 92 / 52-219



Vielen Dank für  
Ihre Aufmerksamkeit.

Q&A



Innovation treiben. Potenzial entfalten.