

PRÄSENTATION ZUM GESCHÄFTSBERICHT 2024 FRANKFURT, 27. MÄRZ 2025

Oliver Schuster, CEO
Dr. Thomas Triska, CFO
Jan Furnivall, COO

A large, thick green arrow pointing downwards and to the right, starting from the top left corner and ending near the bottom center of the slide. It is set against a light gray background that also tapers to a point at the bottom center.

01

OLIVER SCHUSTER (CEO)

- › Highlights 2024
- › Statusupdate Sateba

VOSSLOH KONZERN: HIGHLIGHTS 2024

ERWARTUNGSGEMÄß STARKES SCHLUSSQUARTAL 2024, AUFTRAGSEINGANG UND UMSATZ AUF REKORDNIVEAU

Auftragseingang

Umsatz

EBIT

Free Cashflow

Ergebnis je Aktie

Q4 2024

339 M€

+25 % ggü. Vorjahr

350 M€

+21 % ggü. Vorjahr

28 M€

+30 % ggü. Vorjahr

52 M€

+29 M€ ggü. Vorjahr

0,86 €

+62 % ggü. Vorjahr

FY 2024

1.365 M€

+12 % ggü. Vorjahr

1.210 M€

Stabil auf Rekord-niveau

105 M€

+7 % ggü. Vorjahr

86 M€

+15 M€ ggü. Vorjahr

3,56 €

+61 % ggü. Vorjahr

VOSSLOH KONZERN: HIGHLIGHTS 2024

VOSSLOH BAUT ROLLE ALS FÜHRENDES SYSTEM- UND LÖSUNGSHAUS FÜR BAHNINFRASTRUKTUR AUS

ERWERB DER SATEBA GRUPPE

- › **Übernahme** des führenden europäischen Betonschwellenherstellers
- › **Größte Akquisition** in der Geschichte von Vossloh
- › Closing in **den nächsten Monaten** erwartet

STÄRKUNG DER POSITION IN DEUTSCHLAND

- › Abschluss von Rahmenverträgen für präventive und korrektive Schieneninstandhaltung durch Hochgeschwindigkeitsschleifen sowie Fräsen im **Gesamtvolumen von deutlich über 100 Mio.€** mit der Deutschen Bahn
- › Vossloh spielt zentrale Rolle bei der **Generalsanierung** des **deutschen Streckennetzes** in den kommenden Jahren

AKQUISITIONEN ZUR STÄRKUNG DES SERVICEGESCHÄFTS

- › FAS **stärkt Weichengeschäft** in Frankreich
- › STG mit Umsatzschwerpunkt im **wachstumsstarken** und **strategisch wichtigen** schwedischen Bahninfrastrukturmarkt



STAKEHOLDER

DIGITALE EXZELLENZ AUSGEBAUT

- › Positive Resonanz **auf breites Portfolio digitaler Lösungen** (Vossloh connect)
- › **Integration von RailWatch** abgeschlossen; insgesamt bereits **120 Digital-experten** im Konzern bauen Kompetenz in diesem Bereich weiter aus
- › **Rahmenvertrag mit Deutsche Bahn** zur Instandhaltung des Schienennetzes umfasst den Einsatz umfassender Mess- und Analysetechnologien

RICHTUNGSWEISENDE INNOVATIONEN

- › Schienenbefestigungssysteme mit um bis zu **65 % reduziertem CO₂-Fußabdruck**
- › Eigenentwickelte umweltfreundliche **Schwellenbesohlungen EPP**
- › Weltweit erstes Weichenherzstück aus **recyceltem Manganstahl**

NACHHALTIGKEIT

GROBAUFTRAG IN MAROKKO

- › Lieferung von Schienenbefestigungssystemen und Weichen **für Hochgeschwindigkeitsstrecke in Marokko**

SERIENFERTIGUNG EPS

- › Erste Produktionsstätte für selbst entwickelte und **hochinnovative Verbundstoffschwelle** eröffnet

ECOVADIS GOLD

- › Erstmaliger Erhalt der **EcoVadis Goldmedaille**
- › **Top 4 %** aller von EcoVadis bewerteten Unternehmen

ERHÖHTE DIVIDENDE

- › Vorstand und Aufsichtsrat schlagen **erhöhte Dividende von 1,10 €** für 2024 vor

STATUS QUO SATEBA ÜBERNAHME

FREIGABEPROZESS VERLÄUFT PLANMÄßIG



Eckpfeiler der Transaktion

- › Unternehmenswert von **450 Mio.€**
- › Implizites **EBITDA 2025-Multiple zwischen 7 und 8** erwartet
- › Sateba hat 2024 Umsätze von rund **350 Mio.€¹ erzielt**
- › **Komplettierung** des Angebotsportfolios in Europa zur **Maximierung des Kundennutzens**
- › Unterstützt **langfristiges Ziel** einer **zweistelligen EBIT-Marge**
- › Finanzierung durch **langfristiges Darlehen (bis zu 200 Mio.€)** und **Kapitalerhöhung 2024 (71 Mio.€)**, Rest über **Brückenfinanzierung** gedeckt, die zeitnah nach Closing abgelöst wird
- › Verhältnis Nettofinanzverschuldung zu EBITDA soll deutlich **unter 2,75x** liegen

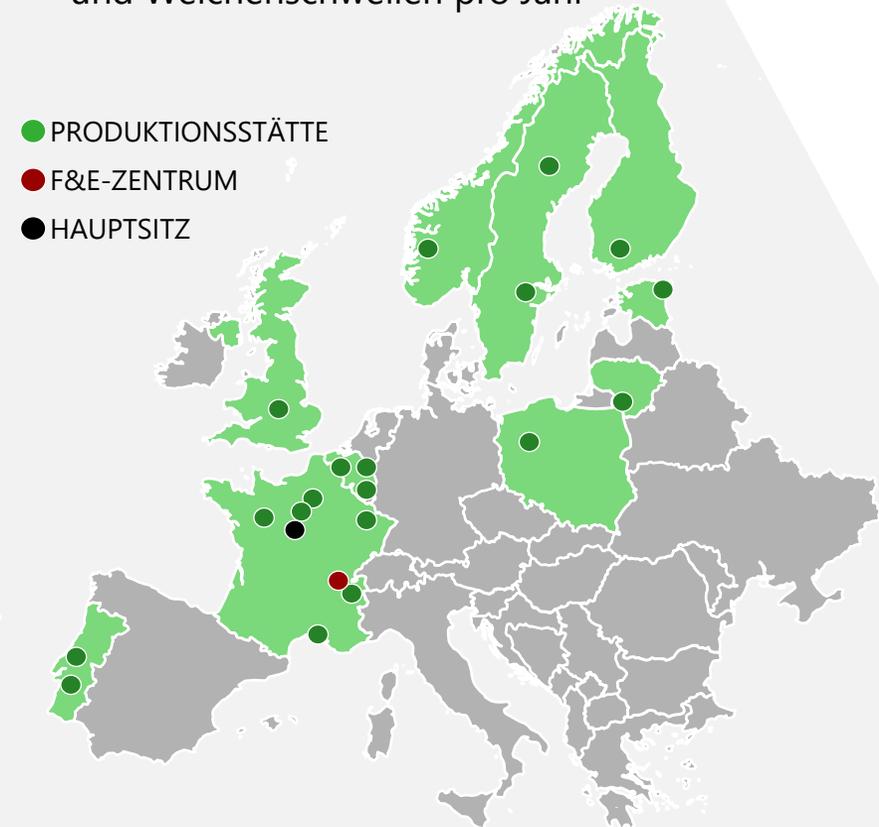


Nächste Schritte

- › Genehmigungen von **Kartellbehörden in 8 von 9 Ländern erhalten**; daneben **FDI-Genehmigung** in Frankreich erteilt
- › Abschluss wird **in den nächsten Monaten** erwartet

Sateba verfügt über 19 Produktionsstandorte in 10 europäischen Ländern

- › Produktionskapazität von rund vier Millionen Gleis- und Weichenschwellen pro Jahr



¹ Inklusive des 2024 erworbenen belgischen Betonschwellenherstellers De Bonte.

A large, thick green arrow pointing downwards and to the right, starting from the top left corner and ending near the bottom center of the slide. It is set against a light gray background that also forms a large arrow shape pointing in the same direction.

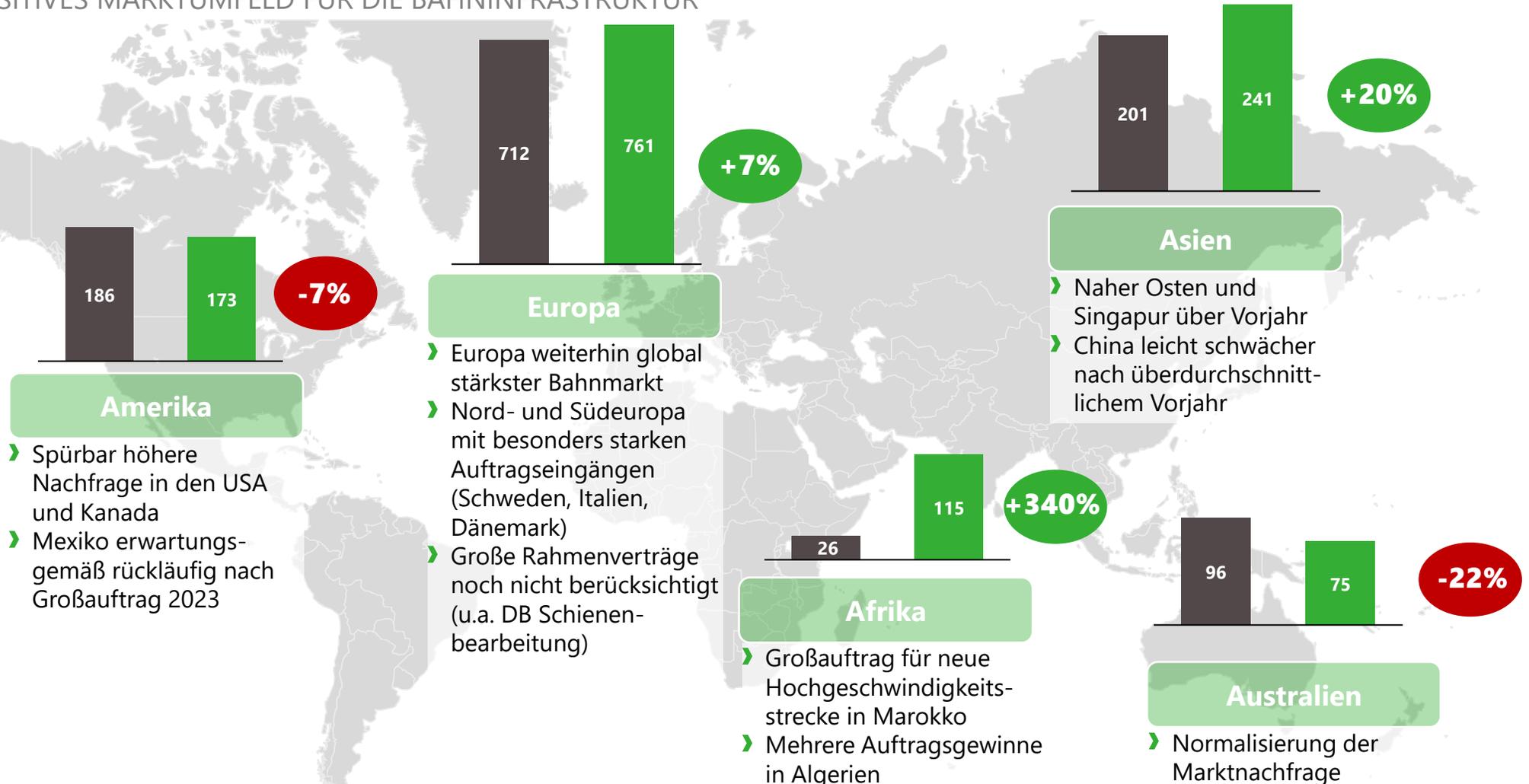
02

JAN FURNIVALL (COO)

- › Auftragsentwicklung nach Regionen
- › Nachhaltigkeitsperformance 2024

VOSSLOH KONZERN: NEUE HÖCHSTWERTE IM AUFTRAGSEINGANG

ANHALTEND POSITIVES MARKTUMFELD FÜR DIE BAHNINFRASTRUKTUR



(in Mio.€)

VOSSLOH KONZERN: NACHHALTIGKEITSBERICHT

ERSTER CSRD-BERICHT UNTERSTREICHT NACHHALTIGES ENGAGEMENT VON VOSSLOH

Transparenz und externe Validierung



Veröffentlichung des ersten Nachhaltigkeitsberichts gemäß CSRD für das Geschäftsjahr 2024 vor gesetzlichen Anforderungen

- › Erstmalige CSRD-Berichterstattung stärkt die Transparenz entlang der gesamten Wertschöpfungskette
- › Hohe Anzahl zu berichtender Datenpunkte, darunter erstmalig Scope-3-Emissionen
- › Ab 2025 erstmaliger Einbezug von Nachhaltigkeitszielen in Vorstandsvergütung

Auswahl konzernweiter Nachhaltigkeitsinitiativen

Klimaneutralität
bis 2030 (Scope 1
und Scope 2)

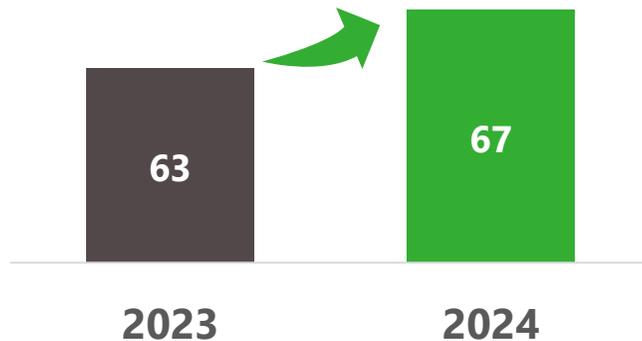
Reduktion der
Häufigkeit von
Arbeitsunfällen
jährlich um 20 %

Reduktion des
ökologischen
Fußabdrucks der
Produkte und
Dienstleistungen

VOSSLOH KONZERN: NICHTFINANZIELLE HIGHLIGHTS

VOSSLOH BESTÄTIGT STARKE NACHHALTIGKEITSPERFORMANCE IM JAHR 2024

Anteil taxonomiekonformer Umsätze (%)



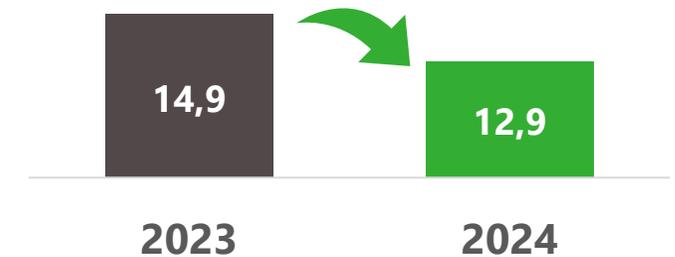
- › Umsatzerlöse wie im Vorjahr zu **100 % taxonomiefähig**
- › Taxonomiekonforme Umsatzerlöse steigen im Vergleich zum Vorjahr **um 44,7 Mio.€**
- › Vossloh zählt hier zu den **besten börsennotierten Unternehmen Deutschlands**

CO₂e-Intensität (t CO₂e/Mio.€)



- › **CO₂e-Intensität (Scope 1 und 2)** gegenüber 2023 **um 10,3 %** reduziert (gegenüber 2017 bereits **um mehr als 50 %** geringer)
- › **CO₂e-Emissionen absolut um weitere rund 4.400 t reduziert** (auf nur noch 37.900 t)
- › Rückgang durch eine **verstärkte Nutzung erneuerbarer Energien** und kontinuierliche Effizienzverbesserungen

Unfallhäufigkeit (LTAFR)



- › **Lost Time Accidents Frequency Rate** (Kennzahl für die Häufigkeit der Unfälle) **um 13,4 %** reduziert
- › Rückgang der **Anzahl der Arbeitsunfälle** von 129 auf 115 (**-10,9 %**)
- › **Fokus auf Arbeitssicherheit** trägt Früchte und wird fortgesetzt

03

DR. THOMAS TRISKA (CFO)

- › Finanzielle Entwicklung 2024
- › Ausblick 2025

VOSSLÖH KONZERN

UMSATZ NACH STARKEM SCHLUSSQUARTAL AUCH 2024 AUF REKORDNIVEAU, EBIT UND FREE CASHFLOW ERNEUT SPÜRBAR GESTEIGERT

KONZERNKENNZAHLEN

		2023	2024
Auftragseingang	Mio.€	1.217,4	1.364,9
Auftragsbestand	Mio.€	761,2	836,2
Umsatz	Mio.€	1.214,3	1.209,6
EBITDA / EBITDA-Marge	Mio.€ / %	158,0 / 13,0	160,3 / 13,3
EBIT / EBIT-Marge	Mio.€ / %	98,5 / 8,1	105,2 / 8,7
Konzernergebnis	Mio.€	55,3	76,5
Ergebnis je Aktie	€	2,21	3,56
Free Cashflow	Mio.€	70,9	86,0
Investitionen	Mio.€	74,5	83,8
Wertbeitrag	Mio.€	18,9	13,1
ROCE	%	10,5	10,8

ERLÄUTERUNGEN

Umsatzerlöse stabil auf Höhe des Rekordwerts des Vorjahres, Umsatzrückgang bei Core Components durch Umsatzplus in den anderen Geschäftsbereichen kompensiert

EBIT um 6,7 % verbessert; deutliche Steigerung bei Customized Modules und Lifecycle Solutions; Transaktionskosten für Sateba durch positive Einmaleffekte nahezu kompensiert

Konzernergebnis neben operativer Verbesserung stark begünstigt durch außergewöhnlich niedrige Steuerquote von 15,5 % (Vorjahr: 34,1 %); **Ergebnis je Aktie** steigt hierdurch getrieben signifikant um 1,35 € je Aktie an

Free Cashflow erneut auf sehr hohem Niveau; FCF-Entwicklung reflektiert deutlich höhere Ertragskraft der letzten Jahre

Investitionen über Vorjahresniveau; wesentliche Treiber sind die neuen Weichenwerke in Australien und Schweden im Geschäftsbereich Customized Modules

ROCE infolge operativer Ergebnisverbesserung leicht über Vorjahr; **Wertbeitrag** aufgrund höherem WACC (9,5 % vs. 8,5 % im Vorjahr) unter Vorjahr

VOSSLÖH KONZERN

NETTOFINANZSCHULD AUCH DANK KAPITALERHÖHUNG MEHR ALS HALBIERT, EIGENKAPITALQUOTE BEI ÜBER 50 %

KONZERNKENNZAHLEN		2023	2024
		31.12.23	31.12.24
Eigenkapital	Mio.€	638,5	751,9
Eigenkapitalquote	%	45,8	50,4
Working Capital (Ø)	Mio.€	218,1	209,4
Working-Capital-Intensität (Ø)	%	17,2	17,7
Working Capital (Stichtag)	Mio.€	193,1	174,4
Anlagevermögen	Mio.€	746,1	792,8
Capital Employed (Ø)	Mio.€	937,2	969,7
Capital Employed (Stichtag)	Mio.€	939,2	967,2
Nettofinanzschulden (exkl. Leasingverbindlichkeiten)	Mio.€	182,9	88,7
Nettofinanzschuld	Mio.€	219,5	137,6

ERLÄUTERUNGEN

Eigenkapital infolge der positiven Ergebnisentwicklung und Kapitalerhöhung im November 2024 stark gestiegen; Eigenkapitalquote bei über 50 %

Working Capital (Stichtag) nach sehr guter Entwicklung im vierten Quartal um 9,7 % gesunken; **Working-Capital-Intensität (Ø)** leicht über Vorjahr, aber deutlich unter 20 %

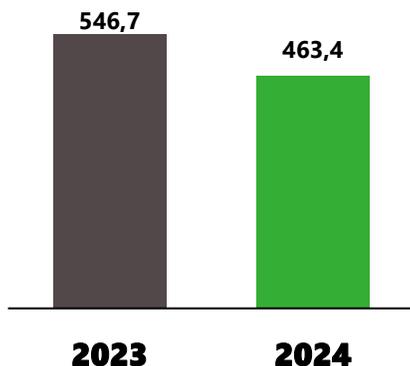
Capital Employed infolge des erhöhten Anlagevermögens leicht gestiegen

Nettofinanzschulden exkl. Leasingverbindlichkeiten dank verbessertem Free Cashflow und Kapitalerhöhung stark abgebaut; Verhältnis von Nettofinanzverschuldung zu EBITDA deutlich unter 1

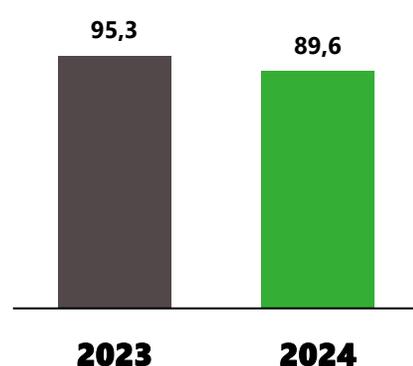
GESCHÄFTSBEREICH CORE COMPONENTS

EBIT TROTZ GERINGERER UMSÄTZE NUR LEICHT UNTER VORJAHR, PROFITABILITÄT ANHALTEND AUF HOHEM NIVEAU

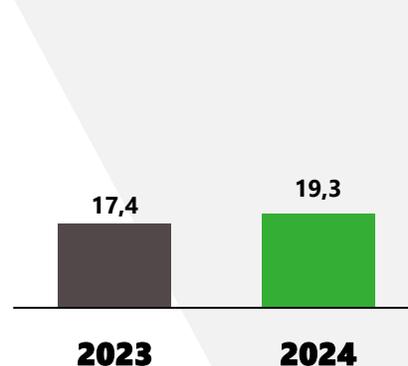
UMSATZ (in Mio.€)



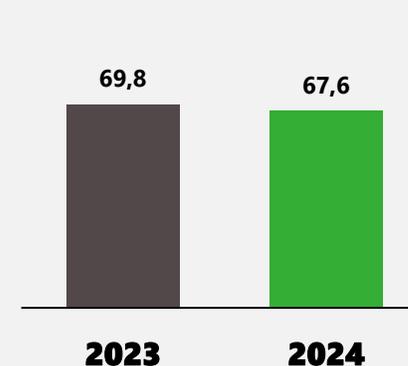
EBITDA (in Mio.€)



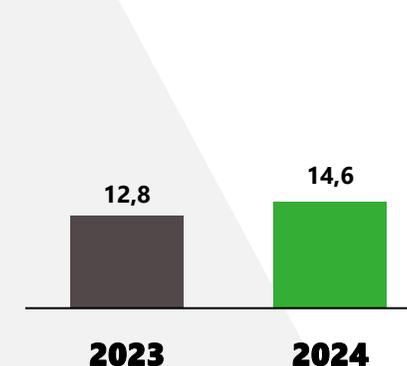
EBITDA-MARGE (in %)



EBIT (in Mio.€)



EBIT-MARGE (in %)



Umsatz wie erwartet unter Vorjahr, das von hohen Projektumsätzen in Mexiko und China geprägt war, zudem Australien deutlich unter Vorjahr; dagegen positive Umsatzentwicklung in den USA, Algerien und Italien

EBIT-Marge trotz eines projektbedingt schwächeren China-Geschäfts dank verbessertem Umsatzmix im Geschäftsfeld Tie Technologies sowie Auflösung von Rückstellungen um 1,8 Prozentpunkte gegenüber Vorjahr gestiegen

ROCE unverändert; geringeres EBIT durch niedrigeres durchschnittliches Capital Employed kompensiert; **Wertbeitrag** aufgrund des höheren Kapitalkostensatzes reduziert

ROCE
(in %)

2023 21,2

2024 21,2

WERTBEITRAG
(in Mio.€)

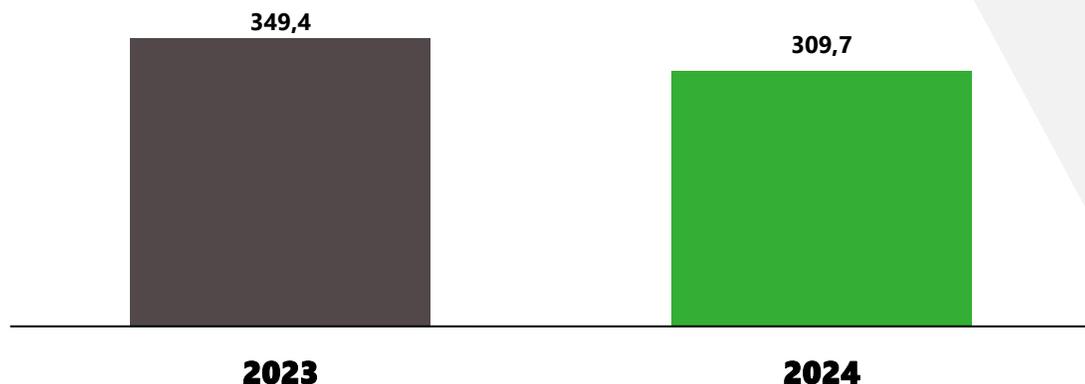
2023 41,8

2024 37,3

GESCHÄFTSFELD FASTENING SYSTEMS

UMSATZ UND WERTBEITRAG DEUTLICH UNTER VORJAHR, HOHER AUFTRAGSBESTAND BILDET BASIS FÜR STARKES WACHSTUM 2025

UMSATZ (in Mio.€)

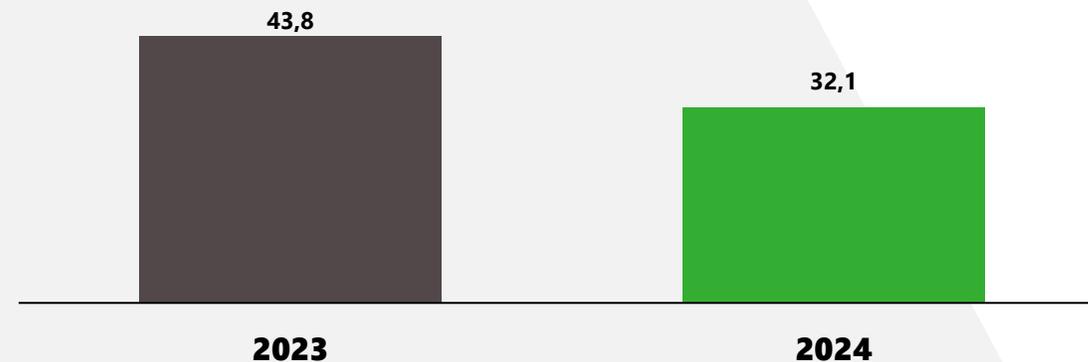


Auftragseingang nach positiver Entwicklung in Algerien, Italien und Ukraine gestiegen; gegenläufig wirkten geringere Auftragseingänge insbesondere in Mexiko

Umsatz aufgrund geringerer Projektumsätze in China und Mexiko erwartet rückläufig; Umsatzzuwächse vor allem in Algerien und Italien

Wertbeitrag im Vergleich zum Vorjahr vor allem aufgrund des höheren Kapitalkostensatzes gesunken

WERTBEITRAG (in Mio.€)



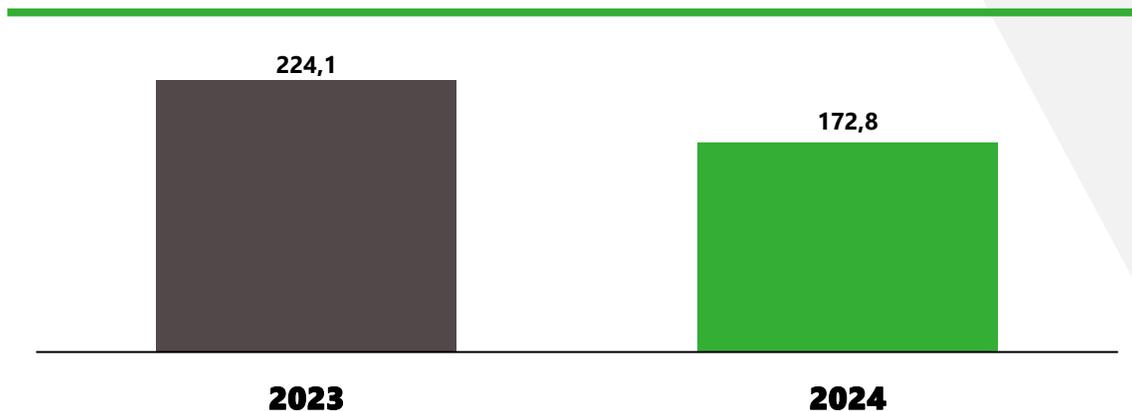
AUFTRAGS-EINGANG (in Mio.€)	2023	2024
	356,1	371,9

AUFTRAGS-BESTAND (in Mio.€)	31.12.2023	31.12.2024
	189,2	245,0

GESCHÄFTSFELD TIE TECHNOLOGIES

DEUTLICH ERHÖHTER WERTBEITRAG VOR ALLEM AUFGRUND VERBESSERTER GESCHÄFTSENTWICKLUNG IN DEN USA

UMSATZ (in Mio.€)

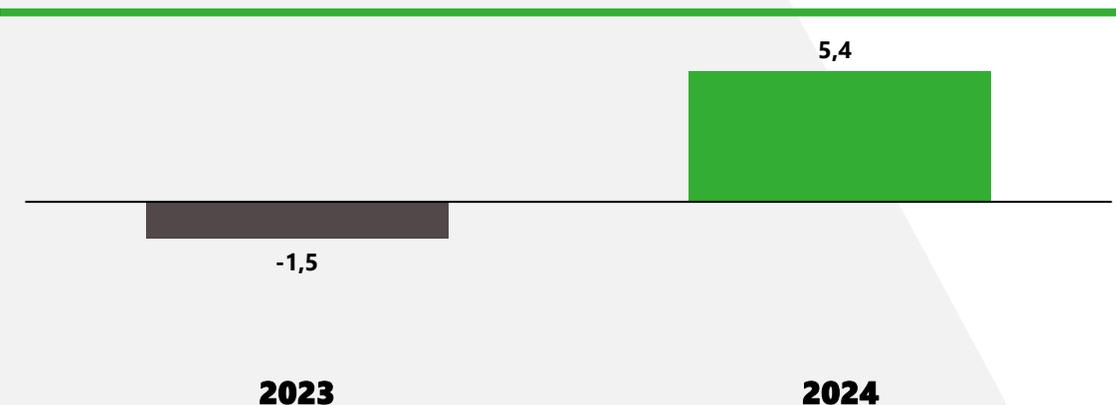


Auftragseingang trotz steigender Nachfrage in den USA und Kanada wegen Auslaufens des Großauftrags aus Mexiko im Vorjahr und geringerer Aufträge in Australien gesunken

Umsatzerlöse aufgrund Mindererlöse in Mexiko und Australien und trotz gesteigener Umsätze in den USA erwartungsgemäß unter dem hohen Vorjahreswert

Wertbeitrag trotz erhöhter gewichteter Kapitalkosten deutlich im positiven Bereich; vor allem die gesteigerte Auslastung der Produktionsstandorte in den USA hat zu einem Anstieg des Ergebnisses geführt

WERTBEITRAG (in Mio.€)



AUFTRAGS- EINGANG

(in Mio.€)

2023

213,9

2024

183,1

AUFTRAGS- BESTAND

(in Mio.€)

31.12.2023

76,7

31.12.2024

55,8

GESCHÄFTSBEREICH CUSTOMIZED MODULES

ANHALTENDES UMSATZ- UND ERGEBNISWACHSTUM, AUFTRAGSEINGANG AUF REKORDHOCH

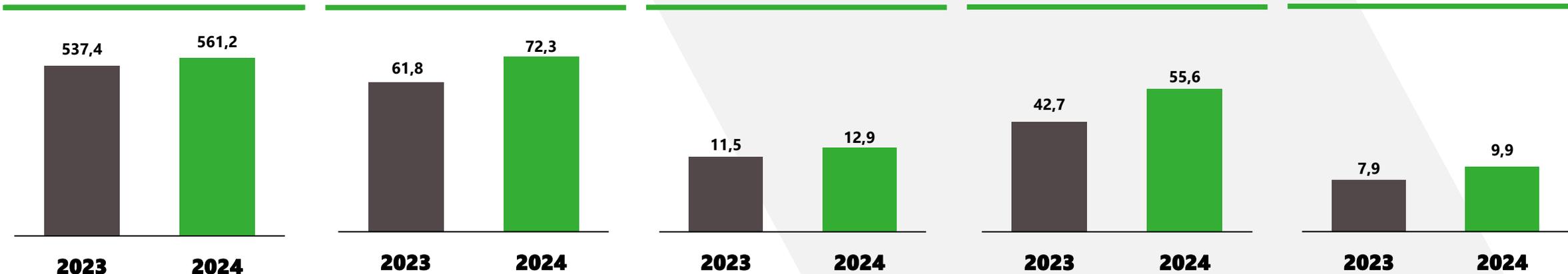
UMSATZ (in Mio.€)

EBITDA (in Mio.€)

EBITDA-MARGE (in %)

EBIT (in Mio.€)

EBIT-MARGE (in %)



Auftragseingänge erreichen Rekordwert und liegen um 26,5 % über Vorjahr; hohe Dynamik vor allem in Marokko, Algerien und Naher Osten; Book-to-Bill bei 1,18

Umsatz erreicht ebenfalls Höchstwert; starkes Umsatzplus in Europa (v.a. in Frankreich, Deutschland und Italien), gegenläufig projektbedingte Rückgänge in Mexiko und Serbien

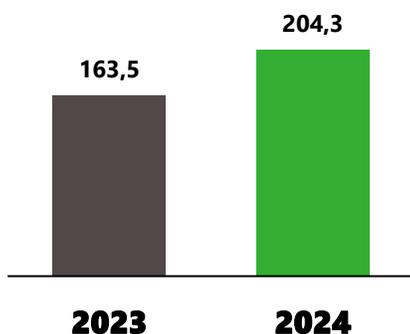
EBIT um 30,5 % gestiegen, insbesondere dank höherer Ergebnisbeiträge der Standorte in Frankreich und Luxemburg; EBIT und EBIT-Marge auch durch rückwirkende Preisanpassungen begünstigt; EBIT-Marge deutlich auf fast 10 % erhöht

ROCE (in %)	2023	11,2
	2024	13,6
WERTBEITRAG (in Mio.€)	2023	10,4
	2024	16,8

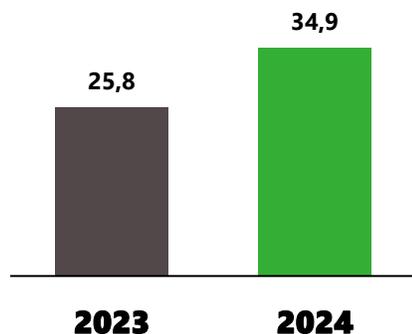
GESCHÄFTSBEREICH LIFECYCLE SOLUTIONS

UMSATZ STEIGT ERSTMALS ÜBER 200-MIO.€-MARKE, EBIT SIGNIFIKANT VERBESSERT ZUM VORJAHR

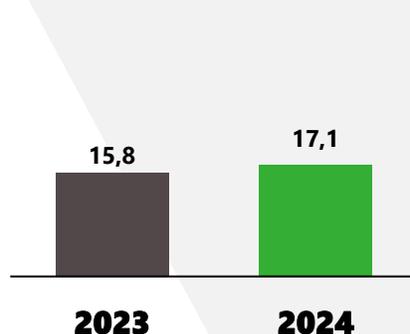
UMSATZ (in Mio.€)



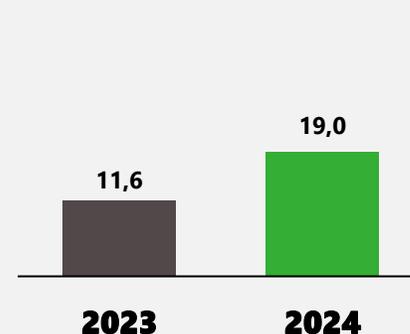
EBITDA (in Mio.€)



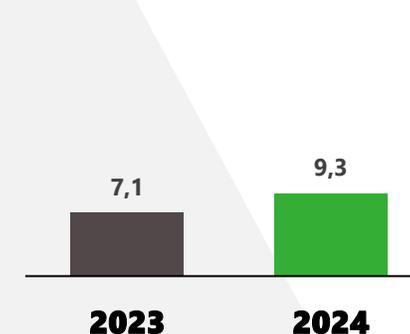
EBITDA-MARGE (in %)



EBIT (in Mio.€)



EBIT-MARGE (in %)



Auftragseingänge um 12,9 % gestiegen, insbesondere hohe Nachfrage im Teilbereich Track Supply; Rahmenverträge für korrektive und präventive Schieneninstandhaltung mit der Deutschen Bahn von deutlich über 100 Mio.€ nur geringfügig im Auftragsbestand enthalten

Umsatz steigt um 25 % auf neuen Höchststand, hauptsächlich aufgrund höherer Umsätze in Europa (Deutschland, Schweden, Dänemark); Umsatzbeitrag der akquirierten Einheiten STG und FAS insgesamt bei 14,9 Mio.€

EBIT dank höherer Ergebnisbeiträge aus Teilbereich Track Supply deutlich gestiegen; EBIT-Marge legt deutlich um 2,2 Prozentpunkte zu

ROCE (in %)

2023	5,3
2024	8,2

WERTBEITRAG (in Mio.€)

2023	-7,1
2024	-3,0

VOSSLOH KONZERN: AUSBLICK 2025

VOSSLOH ERWARTET FORTSETZUNG DES PROFITABLEN WACHSTUMSKURSES

UMSATZ (BESTEHENDE KONZERNSTRUKTUR)

2024: 1,21 Mrd.€

Erwartung 2025: 1,25 Mrd.€ bis 1,325 Mrd.€

- › Erwartetes Umsatzplus basiert insbesondere auf höheren Umsätzen in China, den USA und Deutschland. Geschäftsbereich Lifecycle Solutions erneut mit stärkster Wachstumsdynamik.

WERTBEITRAG (BESTEHENDE KONZERNSTRUKTUR)

2024: 13,1 Mio.€

Erwartung 2025: 15 Mio.€ bis 25 Mio.€

- › Ergebnisverbesserung wird sich auch positiv auf Wertbeitrag auswirken. Unveränderter gewichteter Kapitalkostensatz vor Steuern (WACC) von 9,5 %.

EBIT (BESTEHENDE KONZERNSTRUKTUR)

2024: 105,2 Mio.€

Erwartung 2025: 110 Mio.€ bis 120 Mio.€

- › Weiterer spürbarer Anstieg des EBIT erwartet. EBIT-Marge soll für 2025 zwischen 8,5 % und 9,5 % liegen. Q1/2025 projektbedingt insbesondere bei Core Components deutlich unter Vorjahr erwartet.

Zusätzlicher Wachstumsschub durch Sateba-Akquisition

- › Bei angenommener Erstkonsolidierung von Sateba bis Anfang Mai werden **Umsatzerlöse von 1,475 Mrd.€ bis 1,575 Mrd.€** und ein **EBIT von 140 Mio.€ bis 155 Mio.€** (vor Effekten aus der buchhalterischen Verteilung des Kaufpreises) erwartet. Eine Bestätigung bzw. Anpassung der Guidance wird in Abhängigkeit des finalen Closing-Datums gegeben.

FINANZKALENDER UND ANSPRECHPARTNER

SO ERREICHEN SIE UNS

Finanzkalender 2025

- / 24. April 2025 Zwischenmitteilung zum 31. März 2025
- / 7. Mai 2025 Ordentliche Hauptversammlung
- / 24. Juli 2025 Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025
- / 30. Oktober 2025 Zwischenmitteilung zum 30. September 2025



Kontaktdaten für Investoren und Medien:

Dr. Daniel Gavranovic

E-Mail: investor.relations@vossloh.com

Ivo Banek

E-Mail: presse@vossloh.com

Telefon: +49 (0) 23 92 / 52-609

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, Naturkatastrophen, Seuchen, Gesetzesreformen, die Auswirkung zukünftiger Rechtsprechung und Wechselkurs- sowie 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 Aktie oder Aktien anderer Unternehmen dar.

Q&A

**VIELEN DANK FÜR IHRE
AUFMERKSAMKEIT.**