



**Quartalsmitteilung
zum 31. März 2018**

Werdohl, 26. April 2018



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.

Erstes Quartal 2018 wie erwartet unter Vorjahr, Ausblick für 2018 bestätigt

Saisontypisch verhaltener Start in 2018

- Konzernumsatz und Profitabilität wie erwartet unter Vorjahr, insbesondere aufgrund projektbedingt schwächerer Geschäftsentwicklung bei Vossloh Fastening Systems
- Ausblick für das Geschäftsjahr 2018 für alle Geschäftsbereiche und den Vossloh-Konzern insgesamt bestätigt

Transportation (nicht fortgeführte Aktivitäten)

- Gute Geschäftsentwicklung im ersten Quartal 2018 im Geschäftsbereich Transportation findet Niederschlag im positiven Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten
- Status Verkaufsprozess: Weiterhin intensive Verkaufsgespräche mit potenziellen Interessenten; Abschluss des Verkaufs in 2018 erwartet

Fokusmarkt China

- Im April 2018 Auftrag für Schienenbefestigungssysteme im Bereich Hochgeschwindigkeit in China gewonnen; Teilabschnitt für Neubaustrecke von Zhengzhou nach Wanzhou
- Auftragsvolumen von rund 30 Mio.€, Umsatzbeiträge überwiegend in 2019

Fokusmarkt Nordamerika

- Vossloh Tie Technologies unterzeichnet langfristigen Rahmenvertrag mit einem weiteren Class-I-Betreiber im April 2018
- Aufbau neuer Fertigungsstätte für Betonschwellen geplant; Marktposition im Betonschwellengeschäft in Nordamerika weiter ausgebaut

Umsatz und Profitabilität unter Vorjahr, Konzernergebnis im Q1/2018 positiv

Konzern-Kennzahlen ¹⁾		1-3/2017	1-3/2018
Umsatzerlöse	Mio.€	196,2	178,3
EBIT	Mio.€	9,6	1,6
EBIT-Marge	%	4,9	0,9
Konzernergebnis	Mio.€	4,7	1,4
Ergebnis je Aktie	€	0,18	0,04
Return on Capital Employed (ROCE)	%	4,9	0,8
Wertbeitrag	Mio.€	-5,1	-12,8
Free Cashflow ²⁾	Mio.€	-29,2	-34,6
Investitionen	Mio.€	4,9	5,8
Abschreibungen	Mio.€	10,1	8,7

Erläuterungen

- **Umsatzerlöse** insbesondere infolge temporär schwächerer Geschäftstätigkeit im Geschäftsfeld Fastening Systems in China unter Vorjahr
- **EBIT** unter anderem aufgrund umsatzbedingt geringerer Ergebnisbeiträge aus China und eines Sondereffekts in 2017 im Geschäftsfeld Fastening Systems unter Vorjahr
- **Free Cashflow** saisonal bedingt negativ und zudem durch nicht fortgeführte Aktivitäten belastet
- **Investitionen** über Vorjahr; im Wesentlichen Modernisierung eines Produktionsstandorts für Manganherzen im Geschäftsbereich Customized Modules

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.

Eigenkapitalquote weiterhin auf sehr hohem Niveau

Konzern-Kennzahlen ¹⁾		1-3/2017/ 31.3.2017	1-12/2017/ 31.12.2017	1-3/2018/ 31.3.2018
Eigenkapital	Mio.€	556,5	532,4	527,1
Eigenkapitalquote	%	45,5	42,5	43,4
Working Capital (Ø)	Mio.€	191,6	211,6	203,2
Working-Capital-Intensität (Ø)	%	24,4	23,0	28,5
Working Capital (Stichtag)	Mio.€	207,9	190,0	216,4
Capital Employed (Ø)	Mio.€	782,3	788,3	768,6
Capital Employed (Stichtag)	Mio.€	796,2	758,7	778,5
Nettofinanzschuld	Mio.€	188,1	207,7	248,1

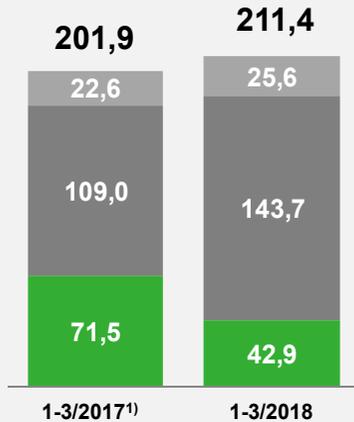
Erläuterungen

- **Eigenkapital** in etwa auf 2017 Jahresendniveau; Rückgang gegenüber Q1/2017 u. a. durch negatives Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten in 2017
- Saisontypischer Anstieg des **Working Capital** insb. im Geschäftsbereich Customized Modules; deutliche Verbesserung zum Jahresende erwartet
- **Capital Employed** infolge des angestiegenen Working Capital zum Stichtag 31.3.2018 höher als zum Jahresende 2017
- **Nettofinanzschuld** vor allem durch Working-Capital-Aufbau in nicht fortgeführten Aktivitäten sowie Zinszahlungen und Dividendenzahlungen an Dritte gestiegen

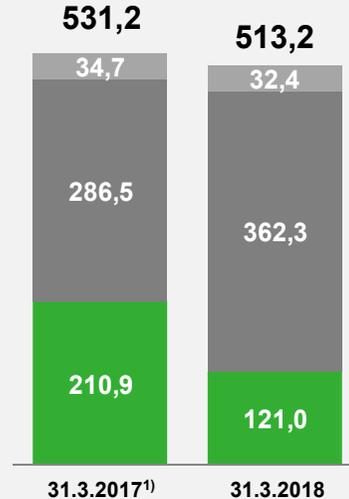
1) Vorjahreszahlen zum 31.3.2017 bzw. für den Zeitraum 1-3/2017 aufgrund der Behandlung des Geschäftsfelds Locomotives als nicht fortgeführte Aktivitäten angepasst.

Hohe Auftragseingänge im Geschäftsbereich Customized Modules

Auftragseingang (Mio.€)



Auftragsbestand (Mio.€)



Erläuterungen

- **Auftragseingang** insb. durch gute Auftragslage in Frankreich, Polen und Schweden in CM über Vorjahr; dagegen Auftragseingänge in CC im Wesentlichen in den USA (VTT) und China (VFS) unter Vorjahr
- **Book-to-bill** im Konzern bei 1,19
- **April 2018:** Auftragsgewinn von VFS in China (ca. 30 Mio.€); VTT unterzeichnet langfristigen Rahmenvertrag mit einem weiteren Class-I-Betreiber in Nordamerika
- Hoher **Auftragsbestand** bei Customized Modules vor allem durch Anstieg von Gesellschaften in Frankreich und Polen begründet; **Auftragsbestand** in Core Components hauptsächlich in chinesischer Gesellschaft geringer

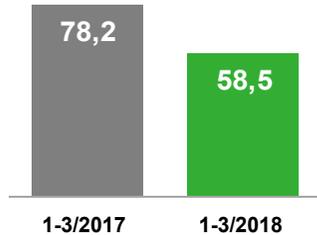
■ Core Components ■ Customized Modules ■ Lifecycle Solutions

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

Geschäftsbereich Core Components (CC)

Umsatz und EBIT unter Vorjahr

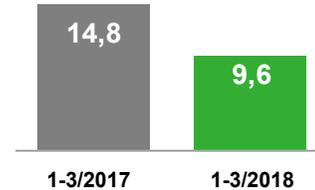
Umsatz (Mio.€)



EBIT (Mio.€)



EBIT-Marge (%)



- Umsatzrückgang vor allem auf das China-Geschäft im Geschäftsfeld Fastening Systems sowie zu einem geringeren Teil auf das Geschäftsfeld Tie Technologies zurückzuführen
- Ergebnis und Profitabilität geringer; im Vorjahr hohe Auslieferungen volumen- und margenstärkerer Projekte für Schienenbefestigungssysteme (im Wesentlichen China) sowie Beteiligungsertrag aus einer nicht konsolidierten Gesellschaft enthalten
- Wertbeitrag dennoch positiv im ersten Quartal 2018

ROCE (%)	1-3/2018:	10,2
	1-3/2017:	20,3

Wertbeitrag (Mio.€)	1-3/2018:	1,5
	1-3/2017:	7,3

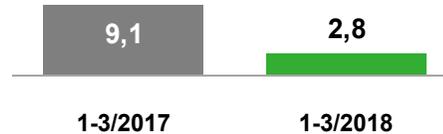
Geschäftsfeld Fastening Systems (VFS)

Umsatz und Wertbeitrag erwartungsgemäß unter Vorjahr

Umsatz (Mio.€)



Wertbeitrag (Mio.€)



- Erwarteter Umsatzrückgang überwiegend auf geringere Auslieferungen von Schienenbefestigungssystemen in China zurückzuführen; höhere Umsätze vor allem in Italien und Polen
- Wertbeitrag weiterhin positiv, allerdings geringer aufgrund des im Vorjahr starken China-Geschäfts sowie eines Beteiligungsertrags in 2017
- Gestiegene Aufträge u. a. in Italien können niedrigere Auftragseingänge insbesondere in China nicht kompensieren; im April 2018 ein Neuauftrag für ein Hochgeschwindigkeitsprojekt in China im Wert von rund 30 Mio.€

Auftrags- eingang (Mio.€)	1-3/2018:	35,3
	1-3/2017:	46,6

Auftrags- bestand (Mio.€)	31.3.2018:	92,3
	31.3.2017:	170,4

Geschäftsfeld Tie Technologies (VTT)

Erwartet verhaltene Geschäftsentwicklung im ersten Quartal

Umsatz (Mio.€)



Wertbeitrag (Mio.€)



- Umsatzerlöse auch wechselkursbedingt unter dem Vorjahr; Nachfrage seitens großer US-Frachtbetreiber weiterhin schwach
- Wertbeitrag im Vergleich zum Vorjahr leicht verbessert aufgrund geringerer Kapitalkosten infolge eines niedrigeren durchschnittlichen Capital Employed
- Auftragseingänge deutlich volatiler als Umsatzentwicklung, da Vergabe unregelmäßig für mehrere Monate erfolgt; Aufträge in den USA deutlich unter Vorjahr; dagegen konnte in Mexiko ein Anstieg der Auftragseingänge erzielt werden; Auftragsbestand auch wechselkursbedingt unter Vorjahr

Auftrags- eingang (Mio.€)	1-3/2018:	7,6
	1-3/2017:	25,3

Auftrags- bestand (Mio.€)	31.3.2018:	28,7
	31.3.2017:	40,6

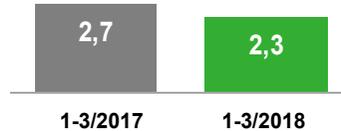
Geschäftsbereich Customized Modules (CM)

Umsatzanstieg gegenüber Vorjahr, EBIT noch unter Vorjahresniveau

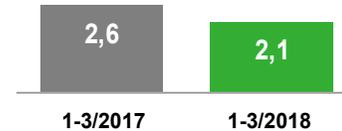
Umsatz (Mio.€)



EBIT (Mio.€)



EBIT-Marge (%)



- Höhere Umsätze vor allem durch verbesserte Geschäftstätigkeit mit Weichensystemen im polnischen Markt; Mehrumsätze u. a. auch in Israel und Italien; dagegen insbesondere in Marokko Umsätze unter hohem Vorjahresniveau
- EBIT vor allem in der französischen Führungsgesellschaft aufgrund geringerer Umsatzbeiträge unter Vorjahr; US-Geschäft in etwa auf Vorjahresniveau
- Ø Working Capital trotz gestiegener Umsätze von 131,5 Mio.€ auf 128,9 Mio.€ gesunken; Ø Working-Capital-Intensität somit bei 30,3 % (Q1/2017: 32,3 %)

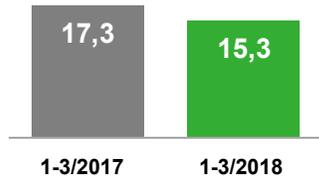
ROCE (%)	1-3/2018:	2,2
	1-3/2017:	2,6

Wertbeitrag (Mio.€)	1-3/2018:	-5,6
	1-3/2017:	-5,2

Geschäftsbereich Lifecycle Solutions (LS)

Saisontypisch verhaltener Start in das Geschäftsjahr

Umsatz (Mio.€)



EBIT (Mio.€)



EBIT-Marge (%)



- Umsätze leicht unter Vorjahr, vor allem geringere Umsatzbeiträge in Schweden und China; dagegen Mehrumsätze in Dänemark
- EBIT und EBIT-Marge noch unter Vorjahr, insbesondere wegen geringerer Ergebnisbeiträge aus dem Fräsgeschäft aufgrund der planmäßigen Revision an einem Fräszug
- Verbesserung der Ergebnissituation im Verlauf von 2018 aufgrund stärkerer Geschäftsentwicklung in Schweißwerken durch erhöhte Nachfrage aus Deutschland und Dänemark erwartet

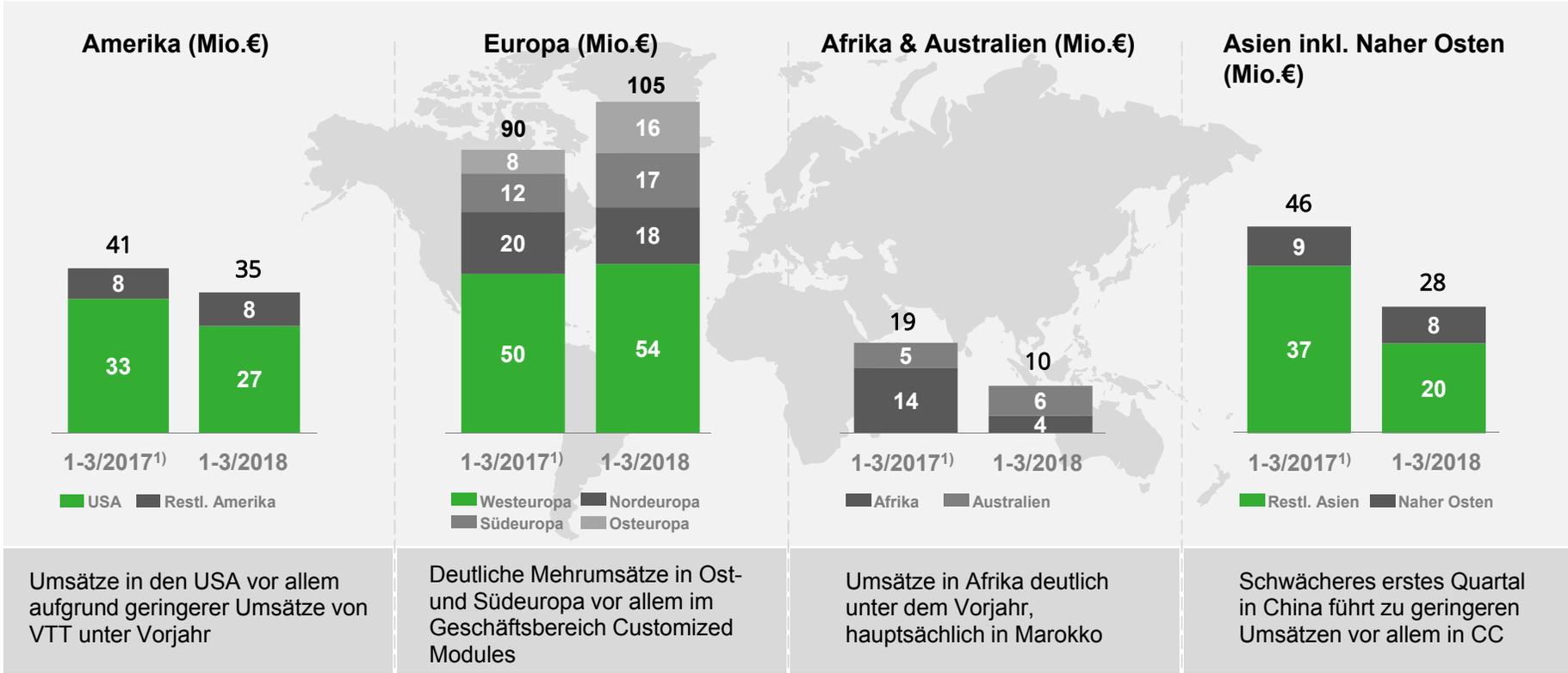
ROCE (%)	1-3/2018:	-5,6
----------	-----------	------

	1-3/2017:	-2,6
--	-----------	------

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

	1-3/2017:	-3,4
--	-----------	------

Umsatzsteigerung in Europa kann Rückgang anderer Märkte nicht kompensieren

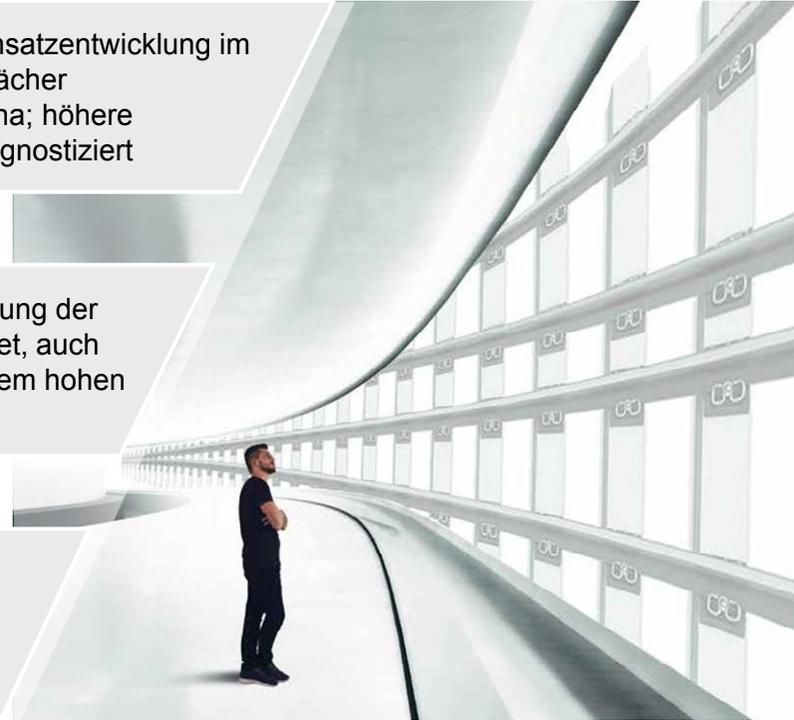


1) Vorjahreszahlen aufgrund der Behandlung des Geschäftsfelds Locomotives als nicht fortgeführte Aktivitäten angepasst.

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%:** Deutliche 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

- | | |
|--------------------|---|
| ▪ 9. Mai 2018 | Hauptversammlung, Düsseldorf |
| ▪ 1. August 2018 | Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2018 |
| ▪ 25. Oktober 2018 | Zwischenmitteilung zum 30. September 2018 |

Kontakt Daten für Investoren:

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

Kontakt Daten für die Medien:

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

Gewinn- und Verlustrechnung¹⁾

Mio.€	1-3/2017	1-3/2018
Umsatzerlöse	196,2	178,3
Herstellungskosten	-152,5	-142,1
Vertriebs- und Verwaltungskosten	-36,2	-34,2
Forschungs- und Entwicklungskosten	-2,4	-2,4
Sonstiges betriebliches Ergebnis	2,9	2,5
Betriebsergebnis	8,0	2,1
Beteiligungsergebnis aus at-equity einbezogenen Unternehmen	-0,1	-0,5
Übriges Finanzergebnis	1,7	0,0
Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)	9,6	1,6
Zinserträge	1,6	0,1
Zinsaufwendungen	-3,4	-3,8
Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)	7,8	-2,1
Ertragsteuern	-2,1	0,7
Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten	5,7	-1,4
Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-1,0	2,8
Konzernergebnis	4,7	1,4
davon entfallen auf Anteilseigner der Vossloh AG	2,8	0,7
davon entfallen auf Anteile anderer Gesellschafter	1,9	0,7
Ergebnis je Aktie		
Unverwässertes/verwässertes Ergebnis je Aktie (in €)	0,18	0,04
davon entfallen auf fortgeführte Aktivitäten	0,24	-0,14
davon entfallen auf nicht fortgeführte Aktivitäten	-0,06	0,18

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

Vossloh-Konzern

Bilanz¹⁾

Aktiva (Mio.€)	31.3.2017	31.12.2017	31.3.2018
Immaterielle Vermögenswerte	311,7	280,4	277,8
Sachanlagen	229,3	212,5	208,8
Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	3,5	2,8	2,7
Beteiligungen an at-equity einbezogenen Unternehmen	34,6	64,2	63,9
Übrige langfristige Finanzinstrumente	9,5	8,9	9,0
Sonstige langfristige Vermögenswerte	0,6	3,5	2,9
Latente Steuerforderungen	30,1	23,7	19,6
Langfristige Vermögenswerte	619,3	596,0	584,7
Vorräte	185,8	154,3	177,4
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	194,7	210,3	203,3
Vertragsvermögenswerte	9,1	6,6	5,9
Ertragsteuererstattungsansprüche	3,8	7,8	9,7
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	45,6	43,2	40,8
Kurzfristige Wertpapiere	0,6	0,5	0,5
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	48,4	96,3	67,1
Kurzfristige Vermögenswerte	488,0	519,0	504,7
Vermögenswerte aus nicht fortgeführten Aktivitäten	115,4	137,9	124,0
Vermögenswerte	1.222,7	1.252,9	1.213,4

Passiva (Mio.€)	31.3.2017	31.12.2017	31.3.2018
Gezeichnetes Kapital	45,3	45,3	45,3
Kapitalrücklagen	146,5	146,5	146,5
Gewinnrücklagen und Konzernergebnis	333,5	321,7	315,5
Sonstige Eigenkapitalposten	11,3	3,9	3,8
Eigenkapital ohne Anteile anderer Gesellschafter	536,6	517,4	511,1
Anteile anderer Gesellschafter	19,9	15,0	16,0
Eigenkapital	556,5	532,4	527,1
Pensionsrückstellungen	24,7	22,4	22,6
Sonstige langfristige Rückstellungen	23,9	23,9	22,0
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	147,9	248,8	248,9
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	3,6	4,6	3,4
Latente Steuerschulden	20,7	12,8	4,2
Langfristige Schulden	220,8	312,5	301,1
Sonstige kurzfristige Rückstellungen	49,9	44,4	46,7
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	89,2	55,7	66,8
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	131,1	141,9	124,5
Kurzfristige Ertragsteuerverbindlichkeiten	13,1	6,3	5,2
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	93,2	72,7	77,1
Kurzfristige Schulden	376,5	321,0	320,3
Schulden aus nicht fortgeführten Aktivitäten	68,9	87,0	64,9
Eigenkapital und Schulden	1.222,7	1.252,9	1.213,4

1) Vorjahreszahlen zum 31.3.2017 aufgrund der Behandlung des Geschäftsfelds Locomotives als nicht fortgeführte Aktivitäten angepasst.

Wesentliche Kennzahlen (1/2)

		Core Components		Fastening Systems		Tie Technologies	
		1-3/2017	1-3/2018	1-3/2017	1-3/2018	1-3/2017	1-3/2018
Umsatzerlöse	Mio.€	78,2	58,5	59,1	43,4	19,5	15,1
EBIT	Mio.€	11,6	5,6				
EBIT-Marge	%	14,8	9,6				
Working Capital (Ø)	Mio.€	59,3	69,9				
Working-Capital-Intensität (Ø)	%	19,0	29,9				
Capital Employed (Ø)	Mio.€	228,3	219,0				
ROCE	%	20,3	10,2				
Wertbeitrag	Mio.€	7,3	1,5	9,1	2,8	-1,8	-1,3
Auftragseingang	Mio.€	71,5	42,9	46,6	35,3	25,3	7,6
Auftragsbestand (Stichtag 31.3.)	Mio.€	210,9	121,0	170,4	92,3	40,6	28,7
Investitionen	Mio.€	1,0	1,2	0,5	0,9	0,5	0,3
Abschreibungen	Mio.€	4,8	3,8	2,0	1,8	2,8	2,0

Wesentliche Kennzahlen (2/2)

		Customized Modules		Lifecycle Solutions	
		1-3/2017	1-3/2018	1-3/2017	1-3/2018
Umsatzerlöse	Mio.€	101,9	106,4	17,3	15,3
EBIT	Mio.€	2,7	2,3	-0,9	-1,9
EBIT-Marge	%	2,6	2,1	-5,0	-12,1
Working Capital (Ø)	Mio.€	131,5	128,9	8,8	7,9
Working-Capital-Intensität (Ø)	%	32,3	30,3	12,7	13,0
Capital Employed (Ø)	Mio.€	418,7	420,1	133,5	131,4
ROCE	%	2,6	2,2	-2,6	-5,6
Wertbeitrag	Mio.€	-5,2	-5,6	-3,4	-4,3
Auftragseingang	Mio.€	109,0	143,7	22,6	25,6
Auftragsbestand (Stichtag 31.3.)	Mio.€	286,5	362,3	34,7	32,4
Investitionen	Mio.€	2,8	3,3	1,0	1,1
Abschreibungen	Mio.€	3,4	3,3	1,7	1,5

Kapitalflussrechnung¹⁾

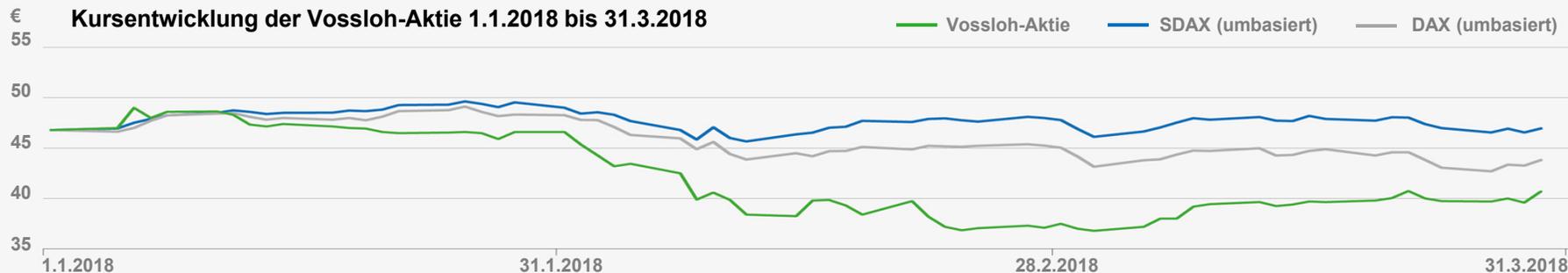
Mio.€	1-3/2017	1-3/2018
Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)	9,6	1,6
EBIT aus nicht fortgeführten Aktivitäten	0,1	2,7
Abschreibungen/Wertminderungen auf langfristige Vermögenswerte (saldiert mit Zuschreibungen)	11,0	8,7
Veränderung der langfristigen Rückstellungen	-0,3	-1,9
Bruttocashflow	20,4	11,1
Gezahlte Ertragsteuern	-3,0	-6,1
Veränderung des Working Capital	-41,1	-28,8
Sonstige Veränderungen	1,1	-4,6
Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit	-22,6	-28,4
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-6,6	-6,2
Free Cashflow	-29,2	-34,6

1) Vorjahreszahlen für das EBIT aus fortgeführten und nicht fortgeführten Aktivitäten aufgrund der Behandlung des Geschäftsfelds Locomotives als nicht fortgeführte Aktivitäten angepasst.

Mitarbeiter

	Stichtag		Durchschnitt	
	31.3.2017	31.3.2018	1-3/2017	1-3/2018
Mitarbeiter				
Core Components	856	775	867	765
Customized Modules	2.519	2.403	2.520	2.387
Lifecycle Solutions	459	490	461	488
Vossloh AG	62	62	61	62
Gesamt	3.896	3.730	3.909	3.702

Kursentwicklung, Informationen zur Aktie und Aktionärsstruktur



Informationen zur Vossloh-Aktie

ISIN	DE0007667107
Handelsplätze	Xetra, Düsseldorf, Frankfurt, Berlin, Hamburg, Hannover, Stuttgart, München
Index	SDAX
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien am 31.3.2018	15.967.437
Aktienkurs (31.3.2018)	40,70 €
Kurshoch/-tief Januar bis März 2018	49,15 € / 36,55 €
Marktkapitalisierung (31.3.2018)	649,9 Mio.€
Reuterskürzel	VOSG.DE
Bloombergkürzel	VOS GR

Aktionärsstruktur in %

