



**Quartalsmitteilung
zum 30. September 2018**

Werdohl, 25. Oktober 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.

Ausblick bestätigt und konkretisiert, Auftragsbestand deutlich über Vorjahr

Geschäftsentwicklung nach 9 Monaten 2018

- Umsatz und EBIT wie erwartet unter Vorjahreswerten, insbesondere aufgrund projektbedingter, temporärer Umsatzschwäche im margenstarken China-Geschäft
- Ausblick für Gesamtjahr 2018 bestätigt – Umsätze und EBIT-Marge am unteren Ende des kommunizierten Korridors erwartet

Auftragslage

- Auftragseingänge im Vossloh-Konzern über Vorjahr, Book-to-Bill bei 1,1
- Weitere signifikante Auftragseingänge im Geschäftsfeld Fastening Systems in China im vierten Quartal erwartet

InnoTrans 2018

- Vossloh stellt „The Smart Rail Track by Vossloh“ auf weltweit größter Messe für Bahntechnik in Berlin vor
- Innovative Systemlösungen wie bspw. gemeinsame Entwicklung im Bereich Zustandsüberwachung der Bahninfrastruktur mit Frauscher Sensortechnik GmbH für höchste Streckenverfügbarkeit und maximalen Kundenmehrwert

Portfolio- veränderungen

- Fusionsrechtliche Freigabe des Erwerbs von Austrak im Jahresverlauf 2018 erwartet
- Status Verkauf Transportation: Verkaufsgespräche mit mehreren Interessenten weiterhin intensiv; Vertragsabschluss in 2018 erwartet

Umsatz und EBIT erwartungsgemäß unter Vorjahr

Konzern-Kennzahlen ¹⁾		1-9/2017	1-9/2018
Umsatzerlöse	Mio.€	683,2	623,2
EBIT	Mio.€	56,6	35,2
EBIT-Marge	%	8,3	5,7
Konzernergebnis	Mio.€	22,0	12,6
Ergebnis je Aktie	€	0,92	0,57
Return on Capital Employed (ROCE)	%	9,5	6,0
Wertbeitrag	Mio.€	12,0	-8,9
Free Cashflow ²⁾	Mio.€	-40,1	-45,3
Investitionen	Mio.€	21,1	37,2
Abschreibungen	Mio.€	22,0	26,6

Erläuterungen

- **Umsatzerlöse** im Geschäftsbereich Core Components unter Vorjahr; Rückgang auch auf negative Wechselkurseffekte zurückzuführen
- **EBIT**-Rückgang vor allem infolge der projektbedingten Umsatzentwicklung bei Core Components; EBIT im Vorjahr bei CM durch Wertaufholung begünstigt
- **Konzernergebnis** folgt EBIT-Entwicklung, zum Teil kompensiert durch verbessertes Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten
- **Free Cashflow** leicht verschlechtert; deutlich positiver Free Cashflow in Q4/2018 erwartet
- **Investitionen** deutlich über Vorjahr; größte Einzelinvestition betrifft Modernisierung des Produktionsstandorts für Manganherzen bei 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 unverändert über 40 %, Nettofinanzschuld angestiegen

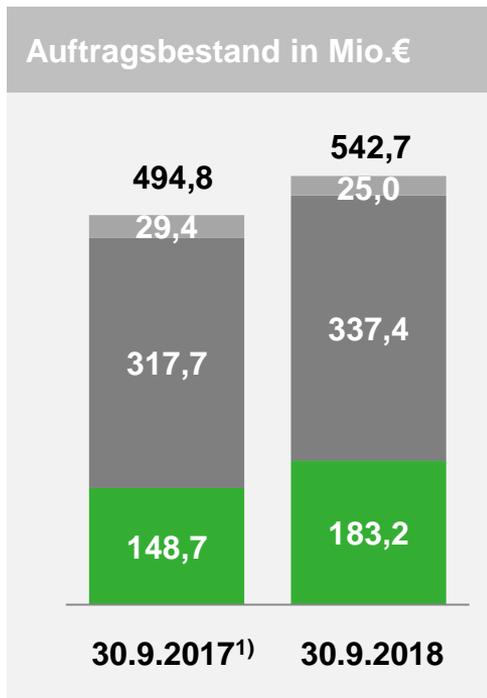
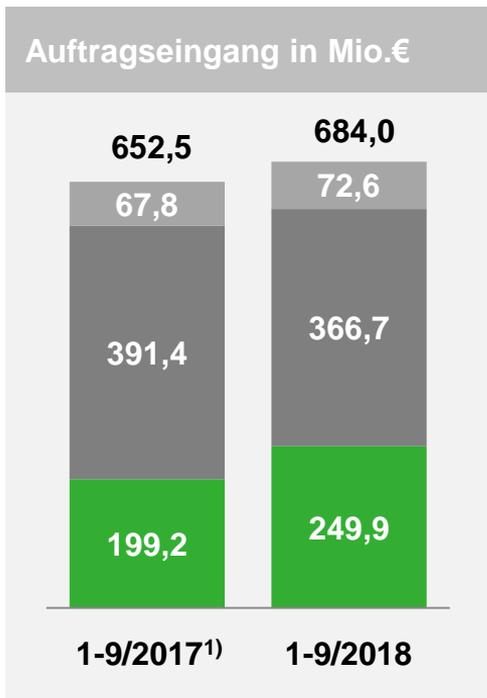
Konzern-Kennzahlen ¹⁾		1-9/2017/ 30.9.2017	1-12/2017/ 31.12.2017	1-9/2018/ 30.9.2018
Eigenkapital	Mio.€	563,2	532,4	520,1
Eigenkapitalquote	%	43,6	42,5	42,9
Working Capital (Ø)	Mio.€	213,9	211,6	214,3
Working-Capital-Intensität (Ø)	%	23,5	23,0	25,8
Working Capital (Stichtag)	Mio.€	219,1	190,0	242,7
Capital Employed (Ø)	Mio.€	793,3	788,3	785,0
Capital Employed (Stichtag)	Mio.€	788,2	758,7	825,7
Nettofinanzschuld	Mio.€	225,9	207,7	287,4

Erläuterungen

- **Eigenkapital** gegenüber Jahresende 2017 unter anderem aufgrund von Dividendenzahlungen geringer
- **Ø Working Capital** im Vergleich zum Vorjahr fast unverändert; deutlicher Abbau des Working Capitals (Stichtag) in Q4/2018 erwartet
- **Ø Capital Employed** leicht geringer; zum Stichtag 30.9.2018 aufgrund höheren Working Capitals und höherer Investitionen über Vorjahr
- **Nettofinanzschuld** gegenüber Jahresendstand 2017 im Wesentlichen bedingt durch negativen Free Cashflow sowie Dividendenausschüttungen und Zinszahlungen über dem Vorjahr
- Planmäßige **Rückzahlung Schuldscheindarlehen** aus 2013 (50 Mio.€) kurz vor Abschluss

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

Auftragseingang steigt um 4,8 %, Auftragsbestand um 9,7 % höher



Erläuterungen

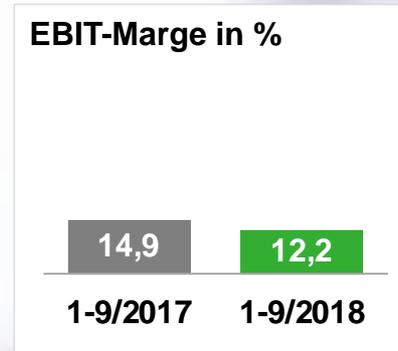
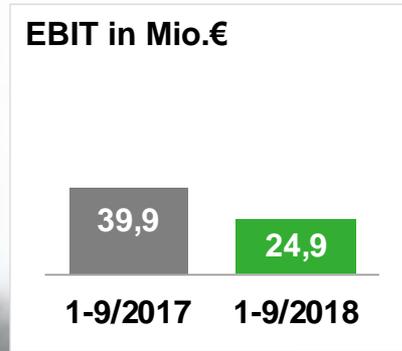
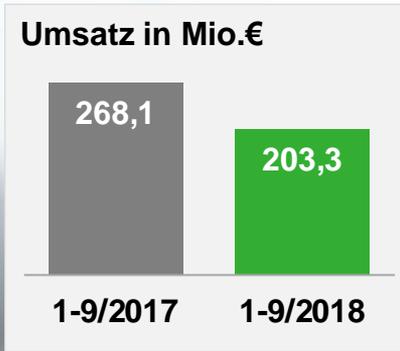
- **Auftragseingang** insbesondere durch signifikant höhere Auftragseingänge bei Vossloh Fastening Systems (China, Türkei, Italien) gestiegen; Auftragseingang bei Customized Modules liegt vor allem wechsellkurs- und konsolidierungsbedingt unter Vorjahr
- **Book-to-Bill** im Konzern bei 1,1, Book-to-Bill > 1 in sämtlichen Geschäftsfeldern
- Weitere signifikante Auftragseingänge im vierten Quartal bei VFS in China erwartet
- Höherer **Auftragsbestand** im Geschäftsbereich Core Components in beiden Geschäftsfeldern VTT und VFS; bei Customized Modules hoher Auftragsbestand vor allem durch den Anstieg bei Gesellschaften in den USA und Indien begründet

■ 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)

Umsatz insbesondere projektbedingt unter Vorjahr, Profitabilität bei 12 %

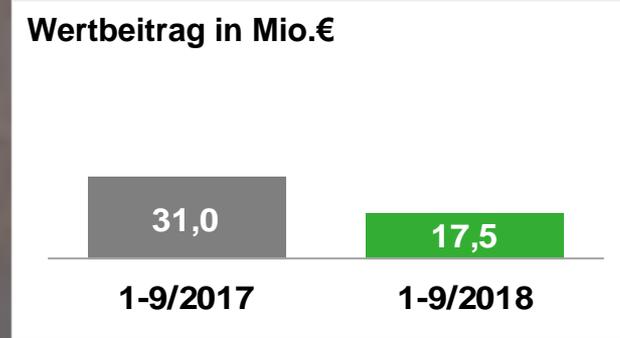
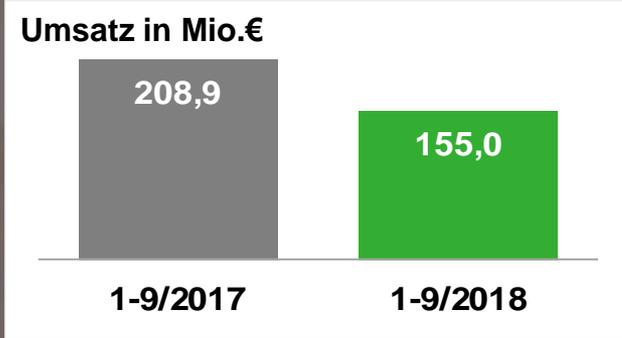


- Umsätze vor allem im Geschäftsfeld VFS, aber auch bei VTT unter Vorjahr; Entwicklung durch negative Wechselkurseffekte verstärkt
- Profitabilität rückläufig aufgrund projektbedingt geringeren Geschäfts mit Schienenbefestigungen im margenstarken chinesischen Markt
- Book-to-Bill für den Geschäftsbereich liegt bei 1,23

ROCE (%)	1-9/2018:	15,2
	1-9/2017:	23,6
Wertbeitrag (Mio.€)	1-9/2018:	12,6
	1-9/2017:	27,2

Geschäftsfeld Fastening Systems (VFS)

Schwache Umsatzentwicklung in Q3, hohe Umsätze in Q4 erwartet



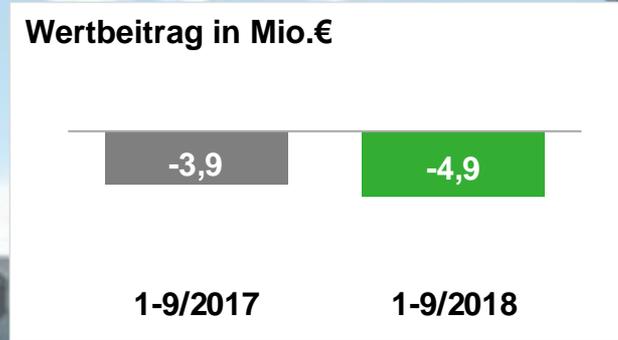
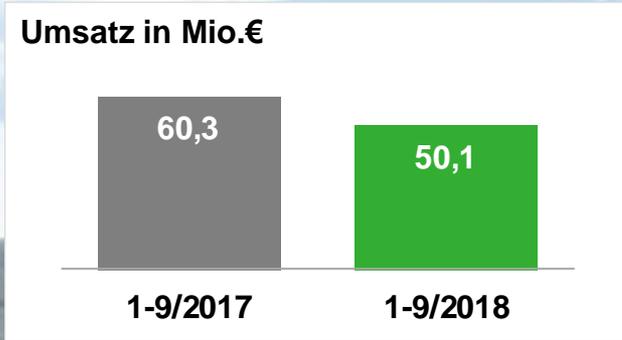
- Umsätze bleiben aufgrund temporärer Umsatzschwäche in China hinter dem Vorjahr zurück; dagegen höhere Umsatzbeiträge in Italien, Thailand und Polen
- Hohe Auslieferungen am Standort in Deutschland in Q4 erwartet
- Wertbeitrag folgt der Umsatzentwicklung, aber weiterhin deutlich positiv
- Auftragseingänge um 28,8 % höher gegenüber Vorjahr; wesentliche Neuaufträge in den ersten neun Monaten in China, Italien, Türkei und Tansania

Auftragseingang (Mio.€)	1-9/2018:	192,3
	1-9/2017:	149,2

Auftragsbestand (Mio.€)	30.9.2018:	137,6
	30.9.2017:	123,2

Geschäftsfeld Tie Technologies (VTT)

Auftragslage verbessert sich weiter, Book-to-Bill bei 1,18



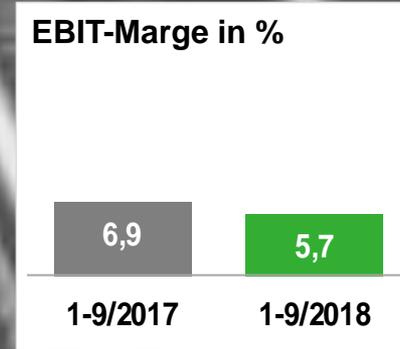
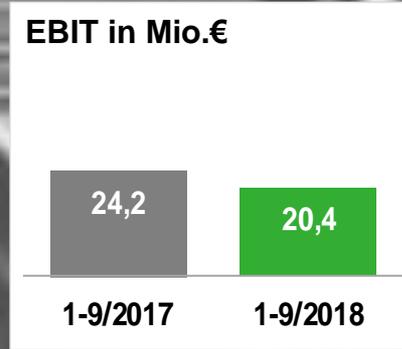
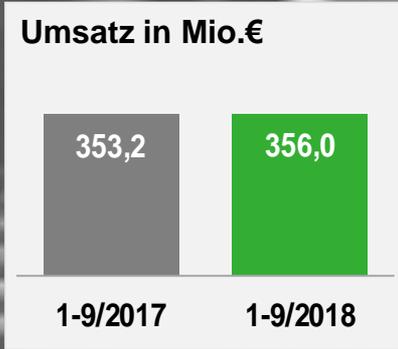
- Insbesondere geringere Umsätze im Transit-Geschäft sowie in Mexiko führen zum Umsatzrückgang, zudem verstärkt durch negative Wechselkursentwicklung; erste Umsatzbeiträge aus langfristigem Rahmenvertrag mit Canadian National (CN)
- Im letzten Quartal wird wesentliche Aufholung bisherigen Umsatzrückstands u.a. durch Wiederaufnahme eines Projekts in Florida sowie Auslieferungen an CN erwartet
- Wertbeitrag belastet durch unerwartet starken Stahlpreisanstieg aufgrund von Einfuhrzöllen in den USA
- Positive Entwicklung beim Auftragseingang im 2. Quartal setzt sich weiter fort

Auftragseingang (Mio.€)	1-9/2018:	59,3
	1-9/2017:	51,0

Auftragsbestand (Mio.€)	30.9.2018:	45,5
	30.9.2017:	25,5

Geschäftsbereich Customized Modules (CM)

Umsätze leicht über Vorjahr, Book-to-Bill größer 1



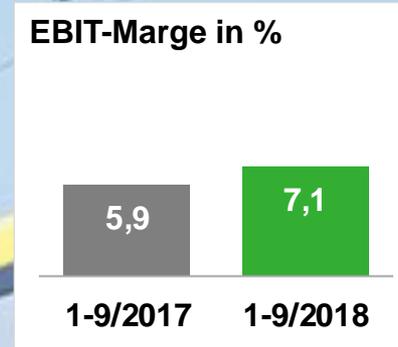
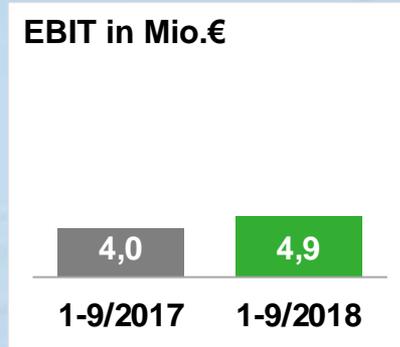
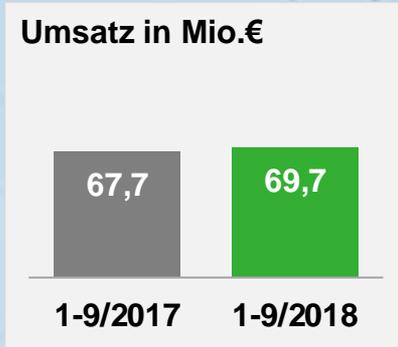
- Umsätze durch Währungsumrechnungseffekte und Veränderungen im Konsolidierungskreis maßgeblich negativ beeinflusst; dennoch vor allem aufgrund guter Geschäftsentwicklung in Polen, Italien, Australien und Kanada leicht über Vorjahr; dagegen insbesondere deutlich geringere Umsatzbeiträge aus Marokko
- EBIT im Vorjahr durch Wertaufholung in China begünstigt, ohne diesen Effekt Profitabilität in 2018 höher; daneben geringere Ergebnisbeiträge an französischen Standorten; US-Geschäft in weiterhin herausforderndem Marktumfeld leicht besser

ROCE (%)	1-9/2018:	6,3
	1-9/2017:	7,5

Wertbeitrag (Mio.€)	1-9/2018:	-3,8
	1-9/2017:	0,2

Geschäftsbereich Lifecycle Solutions (LS)

Umsatz leicht über Vorjahr, EBIT-Marge klar verbessert

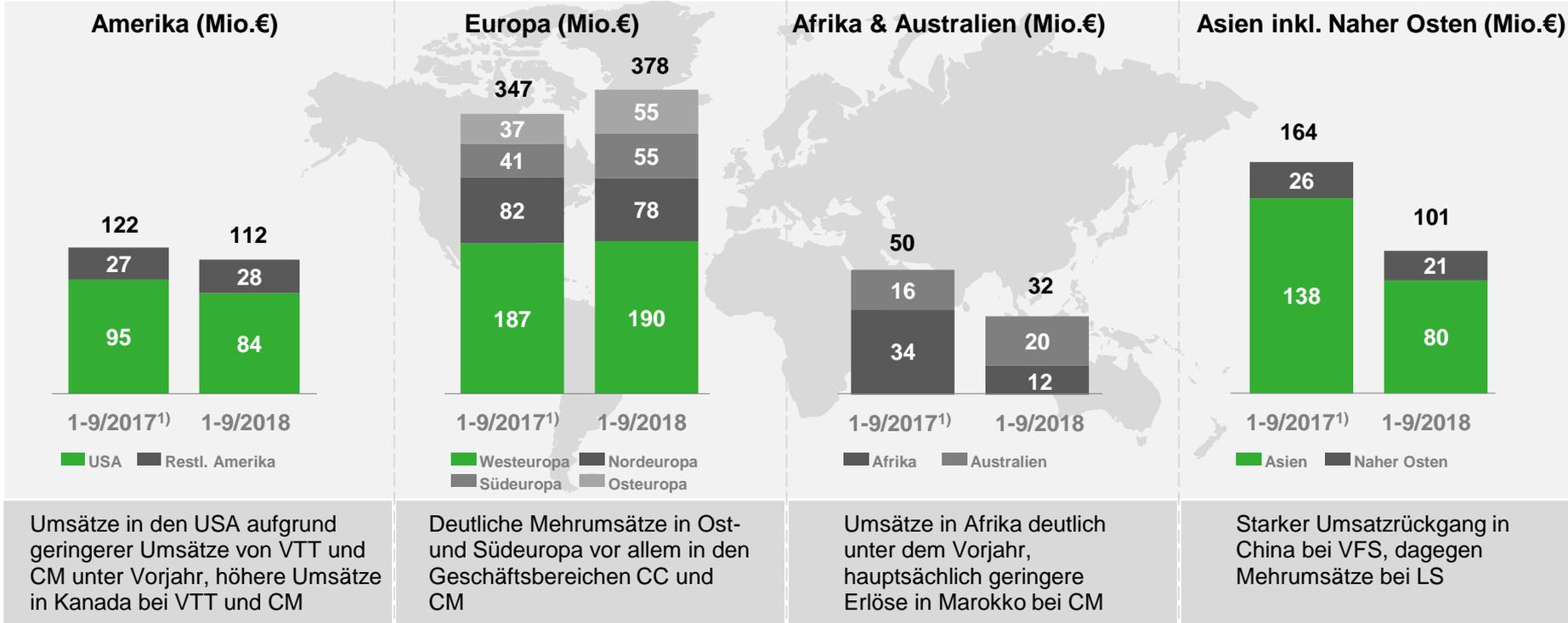


- Bessere Auslastung der Schweißwerke trägt zum Umsatzanstieg bei, zudem Mehrumsätze in Bereichen Weicheninstandhaltung sowie HSG; dagegen geringere Umsätze im Bereich Fräsen aufgrund von Instandhaltungsmaßnahmen am Fräszug
- Deutlich verbesserte Profitabilität gegenüber Vorjahr insbesondere aufgrund höherer Auslastung in Schweißwerken in Deutschland, zudem positiv durch den Bereich Weicheninstandhaltung verstärkt

ROCE (%)	1-9/2018:	4,8
	1-9/2017:	3,9

Wertbeitrag (Mio.€)	1-9/2018:	-2,8
	1-9/2017:	-3,6

Deutliche Mehrumsätze in Ost- und Südeuropa, Asien wie erwartet unter Vorjahr



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

Vossloh-Konzern, Ausblick 2018

Ausblick 2018 insgesamt bestätigt und konkretisiert

- **Umsätze tendenziell am unteren Ende des Korridors (875 - 950 Mio.€):** Unter anderem auf negative Wechselkurseffekte zurückzuführen; rückläufige Entwicklung 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 am unteren Ende des Korridors (6,0 - 7,0%):** Geschäftsbereich Core Components unter dem hohen Niveau des Geschäftsjahres 2017, Customized Modules auf Vorjahresniveau, Lifecycle Solutions spürbar besser
- **Wertbeitrag leicht negativ:** Wertbeitrag im negativen einstelligen Millionenbereich erwartet



Finanzkalender und Ansprechpartner

So erreichen Sie uns

Finanzkalender

- | | |
|-----------------|-----------------------|
| ▪ 28. März 2019 | Geschäftsbericht 2018 |
| ▪ 22. Mai 2019 | Hauptversammlung |

Kontaktdaten 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

Kontaktdaten 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

Vossloh-Konzern

Gewinn- und Verlustrechnung¹⁾

Mio.€	1-9/2017	1-9/2018
Umsatzerlöse	683,2	623,2
Herstellungskosten	-522,8	-481,5
Vertriebs- und Verwaltungskosten	-110,8	-108,6
Forschungs- und Entwicklungskosten	-7,5	-8,1
Sonstiges betriebliches Ergebnis	12,9	8,0
Betriebsergebnis	55,0	33,0
Beteiligungsergebnis aus at-equity einbezogenen Unternehmen	-0,1	0,9
Übriges Finanzergebnis	1,7	1,3
Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)	56,6	35,2
Zinserträge	3,0	0,5
Zinsaufwendungen	-13,7	-10,7
Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)	45,9	25,0
Ertragsteuern	-10,8	-9,5
Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten	35,1	15,5
Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-13,1	-2,9
Konzernergebnis	22,0	12,6
davon entfallen auf Anteilseigner der Vossloh AG	14,7	9,2
davon entfallen auf Anteile anderer Gesellschafter	7,3	3,4
Ergebnis je Aktie		
Unverwässertes/verwässertes Ergebnis je Aktie (in €)	0,92	0,57
davon entfallen auf fortgeführte Aktivitäten	1,74	0,76
davon entfallen auf nicht fortgeführte Aktivitäten	-0,82	-0,19

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

Bilanz¹⁾

Aktiva (Mio.€)	30.9.2017	31.12.2017	30.9.2018
Immaterielle Vermögenswerte	297,4	280,4	280,8
Sachanlagen	212,2	212,5	224,9
Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	2,8	2,8	2,5
Beteiligungen an at-equity einbezogenen Unternehmen	43,4	64,2	65,8
Übrige langfristige Finanzinstrumente	13,7	8,9	9,3
Sonstige langfristige Vermögenswerte	3,2	3,5	3,7
Latente Steuerforderungen	36,9	23,7	20,0
Langfristige Vermögenswerte	609,6	596,0	607,0
Vorräte	172,5	154,3	182,6
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	215,8	210,3	207,5
Vertragsvermögenswerte	12,4	6,6	9,0
Ertragsteuererstattungsansprüche	6,4	7,8	5,3
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	49,7	43,2	37,3
Kurzfristige Wertpapiere	0,7	0,5	0,5
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	85,5	96,3	52,8
Kurzfristige Vermögenswerte	543,0	519,0	495,0
Vermögenswerte aus nicht fortgeführten Aktivitäten	138,0	137,9	111,4
Vermögenswerte	1.290,6	1.252,9	1.213,4

Passiva (Mio.€)	30.9.2017	31.12.2017	30.9.2018
Gezeichnetes Kapital	45,3	45,3	45,3
Kapitalrücklagen	146,5	146,5	146,7
Gewinnrücklagen und Konzernergebnis	344,3	321,7	308,6
Sonstige Eigenkapitalposten	3,3	3,9	1,4
Eigenkapital ohne Anteile anderer Gesellschafter	539,4	517,4	502,0
Anteile anderer Gesellschafter	23,8	15,0	18,1
Eigenkapital	563,2	532,4	520,1
Pensionsrückstellungen	24,9	22,4	22,8
Sonstige langfristige Rückstellungen	23,8	23,9	20,2
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	299,4	248,8	252,2
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	3,8	4,6	2,0
Latente Steuerschulden	16,7	12,8	4,4
Langfristige Schulden	368,6	312,5	301,6
Sonstige kurzfristige Rückstellungen	48,3	44,4	39,0
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	12,6	55,7	88,5
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	137,4	141,9	119,4
Kurzfristige Ertragsteuerverbindlichkeiten	9,9	6,3	5,5
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	79,2	72,7	80,2
Kurzfristige Schulden	287,4	321,0	332,6
Schulden aus nicht fortgeführten Aktivitäten	71,4	87,0	59,1
Eigenkapital und Schulden	1.290,6	1.252,9	1.213,4

1) Vorjahreszahlen zum 30.9.2017 aufgrund der Behandlung des Geschäftsfelds Locomotives als nicht fortgeführte Aktivitäten angepasst

Wesentliche Kennzahlen (1/2)

		Core Components		Fastening Systems		Tie Technologies	
		1-9/2017	1-9/2018	1-9/2017	1-9/2018	1-9/2017	1-9/2018
Umsatzerlöse	Mio.€	268,1	203,3	208,9	155,0	60,3	50,1
EBIT	Mio.€	39,9	24,9				
EBIT-Marge	%	14,9	12,2				
Working Capital (Ø)	Mio.€	65,9	68,7				
Working-Capital-Intensität (Ø)	%	18,4	25,3				
Capital Employed (Ø)	Mio.€	225,7	218,4				
ROCE	%	23,6	15,2				
Wertbeitrag	Mio.€	27,2	12,6	31,0	17,5	-3,9	-4,9
Auftragseingang	Mio.€	199,2	249,9	149,2	192,3	51,0	59,3
Auftragsbestand (Stichtag 30.9.)	Mio.€	148,7	183,2	123,2	137,6	25,5	45,5
Investitionen	Mio.€	7,9	8,2	6,0	4,0	1,9	4,2
Abschreibungen (vor Wertaufholungen)	Mio.€	12,5	11,9	5,9	5,1	6,6	6,8

Wesentliche Kennzahlen (2/2)

		Customized Modules		Lifecycle Solutions	
		1-9/2017	1-9/2018	1-9/2017	1-9/2018
Umsatzerlöse	Mio.€	353,2	356,0	67,7	69,7
EBIT	Mio.€	24,2	20,4	4,0	4,9
EBIT-Marge	%	6,9	5,7	5,9	7,1
Working Capital (Ø)	Mio.€	141,5	136,5	12,1	12,4
Working-Capital-Intensität (Ø)	%	30,0	28,8	13,4	13,4
Capital Employed (Ø)	Mio.€	427,4	430,0	135,3	137,6
ROCE	%	7,5	6,3	3,9	4,8
Wertbeitrag	Mio.€	0,2	-3,8	-3,6	-2,8
Auftragseingang	Mio.€	391,4	366,7	67,8	72,6
Auftragsbestand (Stichtag 30.9.)	Mio.€	317,7	337,4	29,4	25,0
Investitionen	Mio.€	9,1	17,5	3,6	11,2
Abschreibungen (vor Wertaufholungen)	Mio.€	10,1	9,8	5,0	4,5

Vossloh-Konzern

Kapitalflussrechnung¹⁾

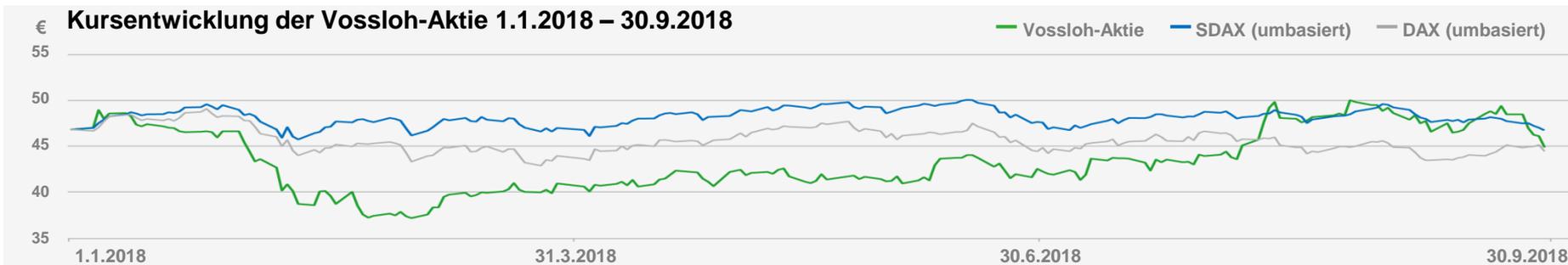
Mio.€	1-9/2017	1-9/2018
Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)	56,6	35,2
EBIT aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-10,7	-2,9
Abschreibungen/Wertminderungen auf langfristige Vermögenswerte (saldiert mit Zuschreibungen)	24,8	28,0
Veränderung der langfristigen Rückstellungen	0,5	-1,4
Bruttocashflow	71,2	58,9
Gezahlte Ertragsteuern	-23,2	-11,4
Veränderung des Working Capital	-78,9	-47,6
Sonstige Veränderungen	16,2	-10,0
Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit	-14,7	-10,1
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-22,6	-35,3
Investitionen in Beteiligungen an at-equity einbezogenen Unternehmen	-3,3	0,0
Einzahlungen aus Gewinnausschüttungen von at-equity einbezogenen Unternehmen	0,5	0,1
Free Cashflow	-40,1	-45,3

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	
	30.9.2017	30.9.2018	1-9/2017	1-9/2018
Mitarbeiter				
Core Components	849	789	856	782
Customized Modules	2.573	2.409	2.535	2.403
Lifecycle Solutions	478	517	468	500
Vossloh AG	65	64	62	63
Gesamt	3.965	3.779	3.921	3.748

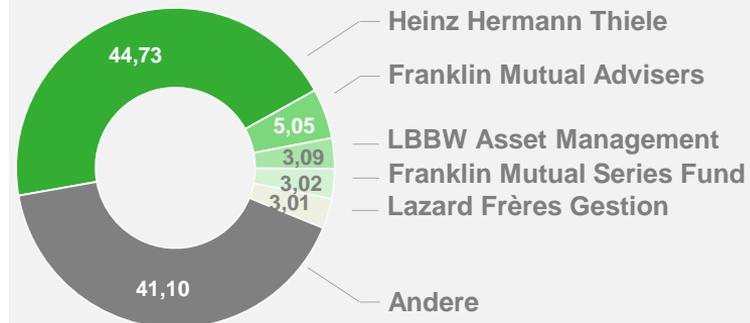
Kursentwicklung, Informationen zur Aktie und Aktionärsstruktur



Informationen zur Vossloh-Aktie

ISIN	DE0007667107
Handelsplätze	Xetra, Düsseldorf, Frankfurt, Berlin, Hamburg, Hannover, Stuttgart, München
Index	SDAX
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien am 30.9.2018	15.967.437
Aktienkurs (30.9.2018)	44,85 €
Kurshoch/-tief Januar bis September 2018	50,40 € / 36,55 €
Marktkapitalisierung (30.9.2018)	716,1 Mio.€
Reuterskürzel	VOSG.DE
Bloombergkürzel	VOS GR

Aktionärsstruktur in %





Vielen Dank für
Ihre Aufmerksamkeit.

Q&A



Innovation treiben. Potenzial entfalten.