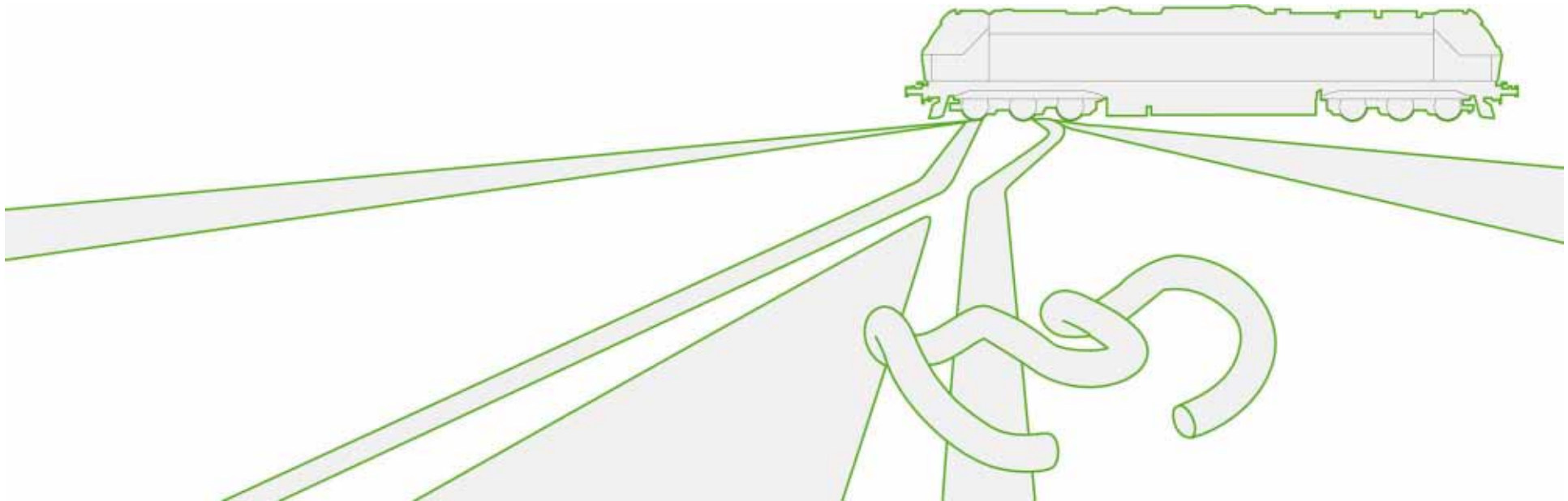


**Planungszahlen 2009 – 2010:
Investoren- und Analystenpräsentation**

4. Dezember 2008



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 Rechtssprechung 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, 2008e – 2010p

Highlights

Vossloh-Konzern

- ▶ Wachstum der Jahre 2006 – 2008 setzt sich auf hohem Niveau fort, organisches Wachstum flacht leicht ab
- ▶ Überdurchschnittliche und zum Teil neue Marktchancen sollen in Asien, Afrika, Russland und den USA genutzt werden
- ▶ Europa, insbesondere Südeuropa, bietet fortgesetztes Wachstumspotenzial
- ▶ Anhebung der Investitionen als Basis für weitere Expansion und Stärkung der Marktposition

Rail Infrastructure

- ▶ Umsatzwachstum setzt sich in beiden Geschäftsfeldern fort
- ▶ Kostensteigerungen und Preisdruck schmälern EBIT-Marge und ROCE
- ▶ Fastening Systems: China, Russland, USA tragen weitere Expansion, Europa profitiert von Ersatzbedarf
- ▶ Switch Systems: anhaltend hohe Nachfrage in allen Märkten, besonders Skandinavien, Südeuropa, USA und Afrika

Motive Power&Components

- ▶ Umsatzsteigerungen in beiden Geschäftsfeldern
- ▶ EBIT-Marge und ROCE stabilisieren sich auf hohem Niveau
- ▶ Locomotives: Produktdifferenzierung zahlt sich aus
- ▶ Electrical Systems: nachhaltiges, kräftiges Wachstum durch große Aufträge in ganz Europa

Vossloh-Konzern, 2008e – 2010p

Auf einen Blick – wichtige operative Kennzahlen

- ▶ **Umsatz** wird 2009 und 2010 weiter steigen; Wachstum liegt fortgesetzt über Marktwachstum
- ▶ **EBIT** soll weiter verbessert werden
- ▶ **EBIT-Marge** bleibt über Zielwert, fällt jedoch durch Preisdruck und veränderten Produktmix gegenüber 2008 zurück
- ▶ **Konzernüberschuss (ohne außerordentliche Elemente)** im Jahr 2009 durch höhere Steuerquote niedriger als 2008
- ▶ **Ergebnis je Aktie** steigt durch Aktienrückkauf

		2008e	2009p	2010p
Umsatz	Mio.€	1.165	1.291	1.370
EBIT	Mio.€	135	138	151
EBIT-Marge	%	11,6	10,7	11,0
Ergebnis vor Steuern	Mio.€	124	126	141
Konzernüberschuss	Mio.€	89+42	86	96
Ergebnis je Aktie	€	5,97+2,88	6,37	7,11



Vossloh-Konzern, 2008e – 2010p

Auf einen Blick – wichtige Finanzkennzahlen

- ▶ **Working Capital** trotz Umsatzausweitung unverändert; Working-Capital-Intensität verbessert sich
- ▶ **Nettofinanzschuld** steigt durch höhere Investitionen, bleibt aber niedrig
- ▶ **Capital Employed** bleibt durch Zugänge im Anlagevermögen auf hohem Niveau

		2008e	2009p	2010p
Working Capital	Mio.€	315	282	289
Working-Capital-Intensität	%	27,0	21,9	21,1
Capital Employed	Mio.€	750	762	806
ROCE	%	17,5	18,1	18,8
Nettofinanzschuld	Mio.€	23	38	3
Net Gearing	%	4,6	7,7	0,6

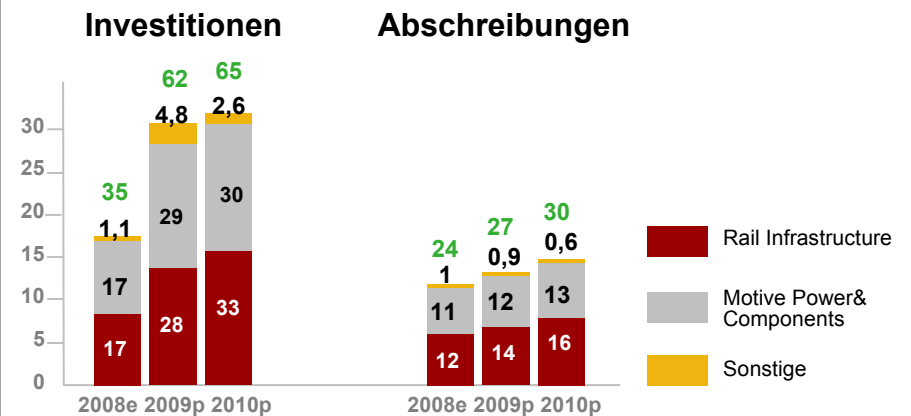


Vossloh-Konzern, 2008e – 2010p

Investitionen und Abschreibungen

Investitionsschwerpunkte:

- ▶ Switch Systems: Modernisierungen und Erweiterungen an mehreren Standorten
- ▶ Fastening Systems: Fertigung in der Türkei, Standort Werdohl
- ▶ Electrical Systems: Modernisierung und Erweiterung
- ▶ Kiel: Entwicklung einer neuen Lokomotiven-Generation
- ▶ Valencia: Weiterentwicklung EURO 4000



Mio.€	2008e	2009p	2010p
Konzern			
Investitionen	35	62	65
Abschreibungen	24	27	30
Rail Infrastructure			
Investitionen	17	28	33
Abschreibungen	12	14	16
Motive Power&Components			
Investitionen	17	29	30
Abschreibungen	11	12	13

Rail Infrastructure, 2008e – 2010p

Auf einen Blick – wichtige Kennzahlen

- ▶ **Umsatz** Fastening Systems steigt bis auf rund 290 Mio.€ im Jahr 2010, Switch Systems auf 530 Mio.€
- ▶ **EBIT** wird sich weiter verbessern können; Preisdruck schmälert Marge
- ▶ **Capital Employed** steigt aufgrund von Erweiterungsinvestitionen
- ▶ **ROCE** bleibt deutlich über Zielgröße trotz höherem Capital Employed

		2008e	2009p	2009p
Umsatz	Mio.€	690	775	824
EBIT	Mio.€	113	119	128
EBIT-Marge	%	16,4	15,2	15,6
Capital Employed	Mio.€	550	542	569
Working Capital	Mio.€	245	221	229
ROCE	%	20,6	21,9	22,6



Motive Power&Components, 2008e – 2010p

Auf einen Blick – wichtige Kennzahlen

- ▶ **Umsatz** Locomotives steigt auf hohem Niveau weiter, Electrical Systems mit hohen Wachstumsraten
- ▶ **EBIT** und **EBIT-Marge** bleiben auf hohem Niveau
- ▶ **Capital Employed** spiegelt steigende Investitionen
- ▶ **ROCE** bleibt auf hohem Niveau

		2008e	2009p	2010p
Umsatz	Mio.€	475	516	546
EBIT	Mio.€	38	36	39
EBIT-Marge	%	8,0	7,0	7,2
Capital Employed	Mio.€	200	207	221
Working Capital	Mio.€	70	63	61
ROCE	%	19,0	17,4	17,7



Vossloh-Konzern

Markt: Westeuropa

► Marktprofil:

- Schienennetz in Westeuropa ist sowohl im Personen- als auch im Güterverkehr bereits gut ausgebaut. Marktliberalisierung und Ausrichtung auf Interoperabilität eröffnen weitere Geschäftsmöglichkeiten

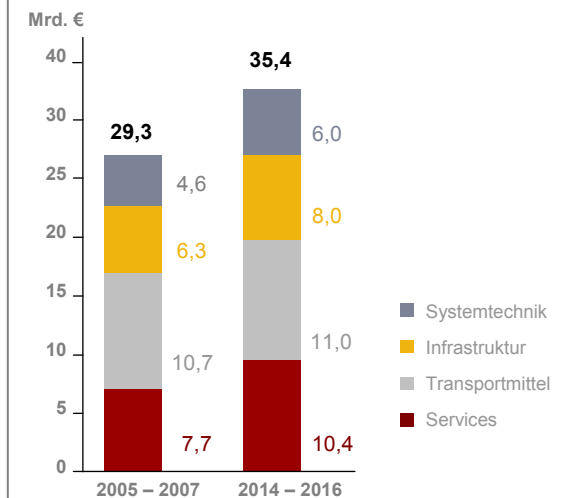
► Wachstumsstarke Produktsegmente:

- u.a. Bahninfrastruktur (+2,6% p.a.)¹

► Wachstumsstarke Bereiche:

- Highspeed (+6,9% p.a.)¹. Investitionen in Highspeed-Strecken betreffen besonders den grenzüberschreitenden Verkehr. Derzeit betreiben Spanien, die Niederlande, Italien, Frankreich und Polen den Ausbau ihrer Netze

Marktvolumen nach Produktsegment (freier Markt)¹
Wachstumsrate +2,1 % p.a.



Vossloh: Starke Verankerung in westeuropäischen Heimatmärkten

- Traditionell ist Vossloh mit allen Geschäftsfeldern in westeuropäischen Märkten aktiv und baut Position stetig aus
- Ersatzinvestitionen in bestehenden Netzen sind wesentlicher Treiber für weitere Geschäftsexpansion
- Durch Akquisition von Kloos Oving und Sportek Maskinfabrik seit 2008 verbesserter Marktzugang in den Niederlanden und Dänemark

Vossloh-Konzern

Markt: Asien und pazifischer Raum

► **Marktprofil:**

- Stark wachsende Bevölkerungszahlen und steigender Wohlstand erfordern in Asien massiven Ausbau der bislang mangelhaften Infrastruktur
- In Australien liegt Schwerpunkt auf Güterverkehr. Ausbau Bahnverbindungen zwischen Eisenerzminen des Landes sowie Modernisierung innerstädtischer Verkehrssysteme sind in Planung

► **Wachstumsstarke Produktsegmente:**

- Bahninfrastruktur (+5,6 % p.a.)¹

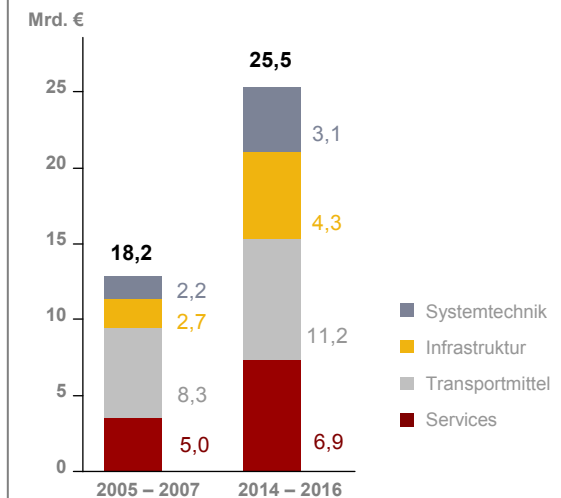
► **Wachstumsstarke Bereiche:**

- Schienennahverkehr (Stadtbahnen +10,5 % p.a., Metros +2,8 % p.a.)¹

► **Beispiel China:**

- Regierung hat Konjunkturprogramm angekündigt: Bis 2010 sollen rund 460 Mrd.€ u.a. in Infrastrukturprojekte fließen

Marktvolumen nach Produktsegment (freier Markt)¹
Wachstumsrate +3,8 % p.a.



Vossloh: Starke Präsenz in China und Indien, nachhaltiger Eintritt in australischen Markt durch Akquisition

- Fastening Systems: Laufende Aufträge für chinesische Hochgeschwindigkeitsstrecken. Gute Ausgangsposition für weitere Aufträge durch eigene Produktionsstätte in China
- Switch Systems: Technologie-Transfer Projekt mit chinesischen Partnerunternehmen. Produktion von Weichen und signaltechnischen Komponenten in Indien
- Kauf von TKL Rail Ende 2007 verschafft Vossloh führende Position im australischen Weichenmarkt

Vossloh-Konzern

Markt: Nordamerika/NAFTA

► Marktprofil:

- Nordamerikanischer Bahnmarkt ist durch Ferngüterverkehr dominiert, Personenverkehr spielt deutlich untergeordnete Rolle. Beim Oberbau herrschen Holzschwellen vor

► Wachstumsstarke Produktsegmente:

- Service (+2,8 % p.a.)¹

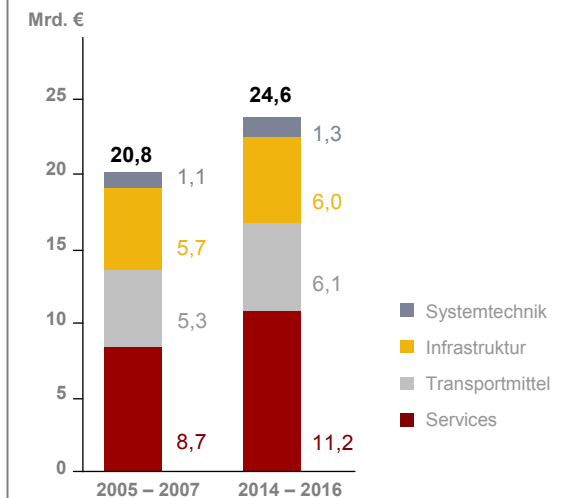
► Wachstumsstarke Bereiche:

- Schienennahverkehr (Stadtbahnen +5,8 % p.a., Metros +0,3 % p.a.)¹

► Beispiel USA:

- Laut Studien müssen die USA in nächsten 30 Jahren mehr als 100 Mrd.€ in sanierungsbedürftige Bahninfrastruktur investieren. Stadt- und Straßenbahnen erleben Renaissance, Bau von Highspeed-Strecken wird diskutiert

Marktvolumen nach Produktsegment (freier Markt)¹
Wachstumsrate +1,9 % p.a.



Vossloh: Teilnahme aller Geschäftsfelder am Wachstumsmarkt Nordamerika

- Mit Vossloh Track Material und Cleveland Track Material ist Vossloh Nummer drei im US-amerikanischen Weichengeschäft
- Fastening Systems und Switch Systems beliefern 4 der 7 „Class 1“-Bahngesellschaften, insbesondere im Schwer- und Schwerlastverkehr
- Locomotives ist in Endrunde bei Großauftrag über Lokomotiven der Massachusetts Bay Transit Authority

Vossloh-Konzern

Markt: Osteuropa/GUS

► Marktprofil:

- Osteuropas Bedeutung als Industriestandort sowie EU-Osterweiterung erfordern zum Teil erheblichen Ausbau des osteuropäischen Bahnnetzes, um Anbindung an westliche Wirtschaftsstrukturen sicherzustellen
- GUS, Beispiel Russland: Eisenbahn-Entwicklungsprogramm modernisiert technisch veraltetes Bahnsystem. Bis 2030 sollen laut Studien 20.000 Kilometer Bahnstrecke neu gebaut werden²

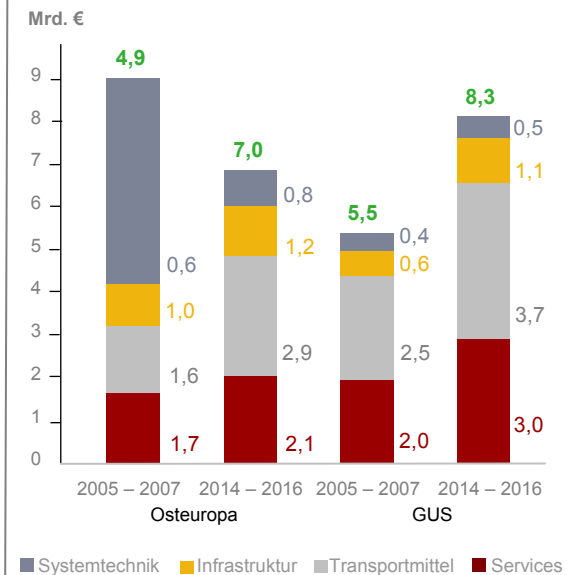
► Wachstumsstarke Produktsegmente :

- Osteuropa: Transportmittel wie z.B. Lokomotiven (+6,7 % p.a.)
- GUS: Bahninfrastruktur (+5,8 % p.a.)¹

► Wachstumsstarke Bereiche:

- Osteuropa: Schienennahverkehr (Stadtbahnen +4,2 % p.a., Metros +4,5 % p.a.)
- GUS: Schienennahverkehr (Stadtbahnen +9,3 % p.a., Metros +7,8 % p.a.)¹

Marktvolumen nach Produktsegment (freier Markt)¹
Wachstumsrate Osteuropa +4,1 % p.a.
Wachstumsrate GUS +4,5 % p.a.



Vossloh: Stärkung des Marktauftritts in Russland durch eigene Repräsentanz

- Fastening Systems erwägt Aufbau einer Fertigung in Russland
- Präsenz in Polen, Kasachstan und Ukraine werden seit Jahren beliefert

Vossloh-Konzern

Markt: Afrika und Naher Osten

► Marktprofil:

- Im Nahen Osten wird weitmaschiges Schienen- und Nahverkehrsnetz mit Nachdruck ausgebaut. Grund ist rasantes Wirtschafts- und Bevölkerungswachstum ²
- In vielen afrikanischen Ländern wird in Bahnstrecken investiert, um Zugang zu Bodenschätzen sicherzustellen und steigende Rohstoffnachfrage zu befriedigen

► Wachstumsstarke Produktsegmente:

- Bahninfrastruktur (+6,2 % p.a.)¹

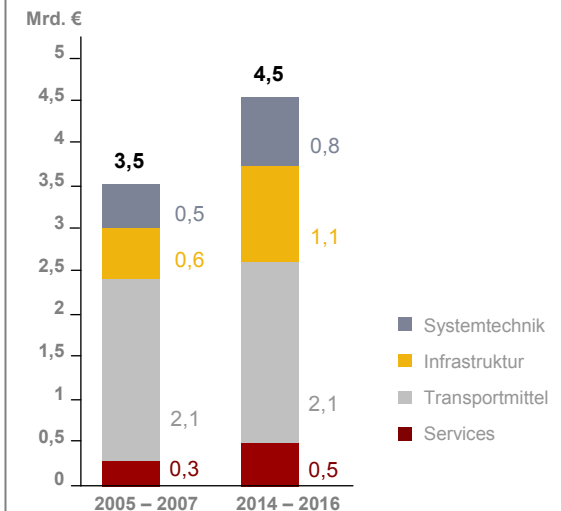
► Wachstumsstarke Bereiche:

- Schienennahverkehr (Stadtbahnen +2,3 % p.a., Metros +7,5 % p.a.)¹

► Beispiel Saudi-Arabien:

- Saudi-arabisches Bahnnetz mit bislang zwei Linien wird massiv erweitert, u.a. um Highspeed-Verbindung

Marktvolumen nach Produktsegment (freier Markt)¹
Wachstumsrate +2,7 % p.a.



Vossloh: Erschließung Naher Osten über Niederlassung vor Ort

- Mit Eröffnung einer Niederlassung in Abu Dhabi in 2008 schafft Vossloh allen Geschäftsfeldern optimale Voraussetzungen für Vertrieb im Nahen Osten
- Vossloh-Produkte sind bereits in Region etabliert, z.B. lieferte Switch Systems Weichen für Metro in Dubai

Vossloh-Konzern

Markt: Südamerika

► Marktprofil:

- Bislang wenig ausgebautes Schienennetz, insbesondere im Fernverkehr; Metro-Netze in großen Städten stellen Großteil der verfügbaren Bahninfrastruktur

► Wachstumsstarke Produktsegmente:

- u.a. Transportmittel, z.B. Lokomotiven (+5,9 % p.a.), Bahninfrastruktur (+5,0 % p.a.)¹

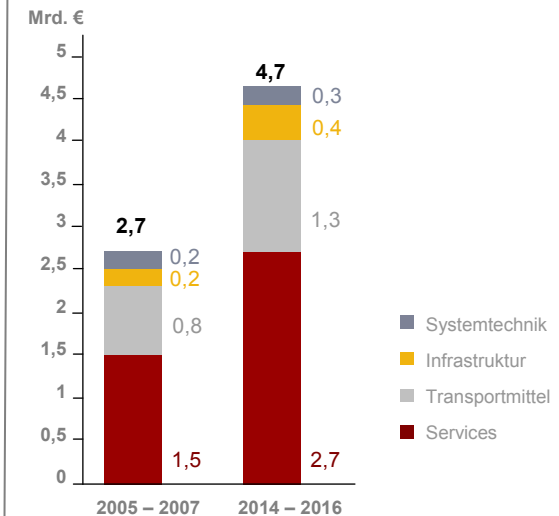
► Wachstumsstarke Bereiche:

- Highspeed-Bereich mit geplanten Strecken in Brasilien und Argentinien (aufgrund Aufbauarbeit +74,8 % p.a.), Schienennahverkehr (Stadtbahnen: +16,8 % p.a., Metros: +5,1 % p.a.)¹

► Beispiel Brasilien:

- Bahnbetreiber und Regierung investieren stark in Ausweitung des Bahnnetzes, um Verkehrsengpässe – z.B. beim Rohstofftransport – zu beseitigen ²

Marktvolumen nach Produktsegment (freier Markt)¹
Wachstumsrate +6,0 % p.a.



Vossloh: Region wird bislang von Europa aus beliefert

- Wachstumspotenzial wird vor allem in Brasilien gesehen
- Möglichkeiten zur Etablierung in der Region werden geprüft

Vossloh-Konzern

Auftragseingang und Auftragsbestand

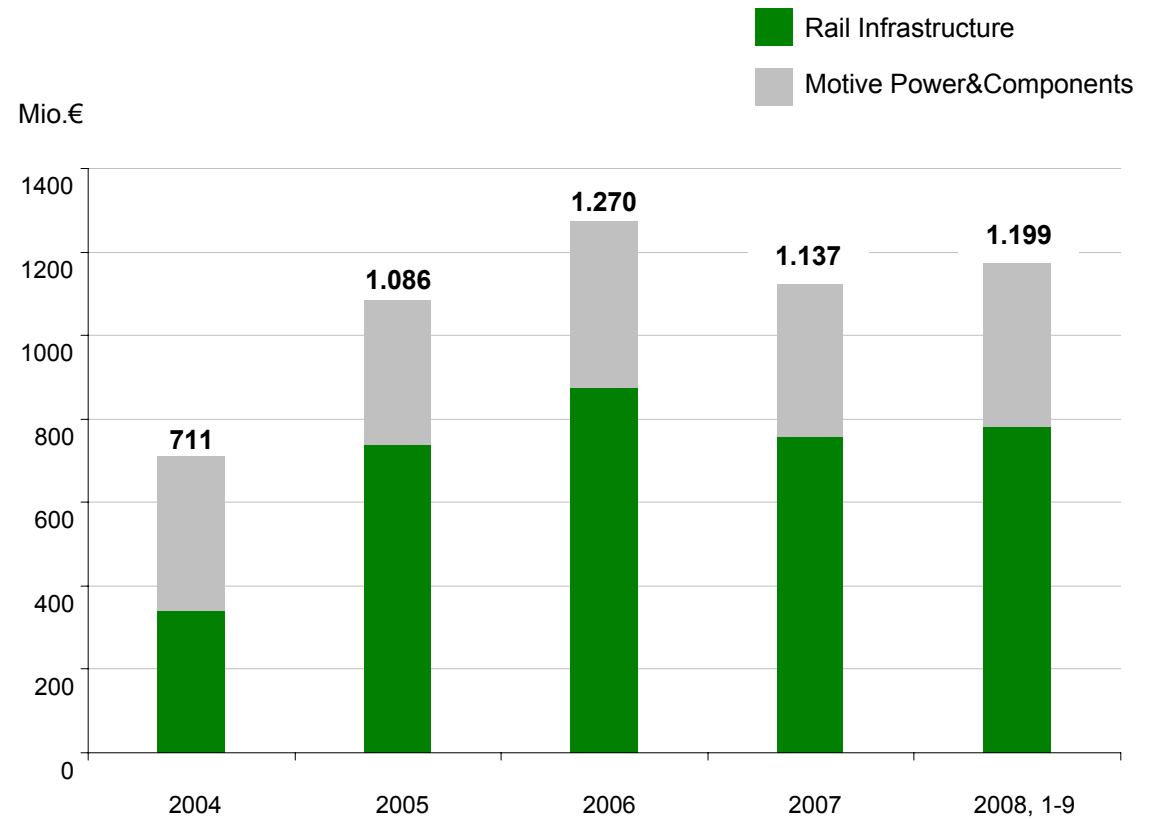
Hoher Auftragsbestand:

- ▶ Langfristige Planungssicherheit
- ▶ Hohe Kapazitätsauslastung

Entwicklung Auftragseingang und -bestand (Stand September 2008):

	Auftrags- eingang Δ in %	Auftrags- bestand in Mio.€
Fastening Systems	+1,3	104,7
Switch Systems	+57,6	311,0
Locomotives	+43,8	558,2
Electrical Systems	+103,0	224,7

Auftragsbestand



Vossloh-Aktie:

Kursentwicklung vom 01.01. – 14.11.2008:
deutlich besser als der Markt

Kursentwicklung seit Jahresbeginn

(31.12.2007 – 14.11.2008):

DAX -41,6 %

MDAX -45,5 %

Vossloh -10,3 %

Kurshoch/Kurstief:

1 – 11/2008: 99,49 €/45,81 €

Durchschnittliches Volumen pro Handelstag:

Im Jahr 2008: 105,8 TStk.

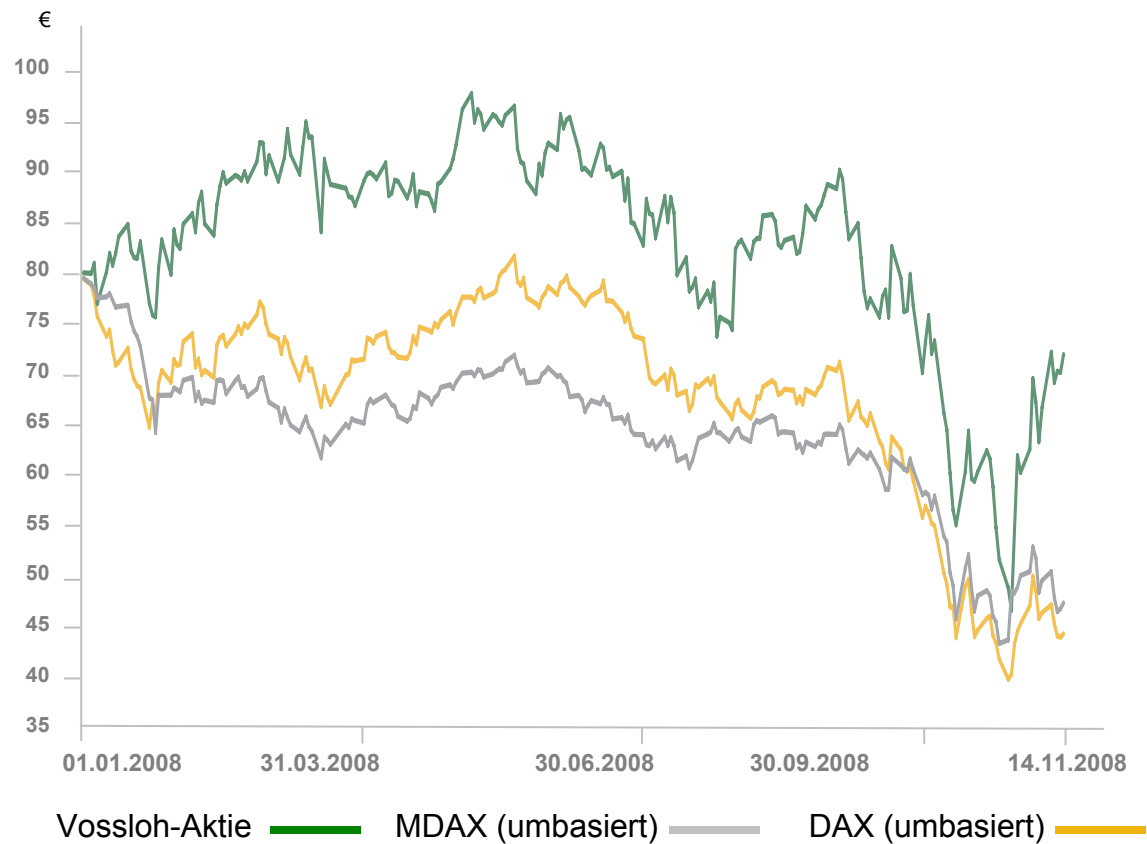
Im Jahr 2007: 95,4 TStk.

Anzahl der

ausstehenden Aktien: 14.795.846

Marktkapitalisierung:

Zum 14.11.2008: 1.063 Mio.€



Vossloh-Konzern

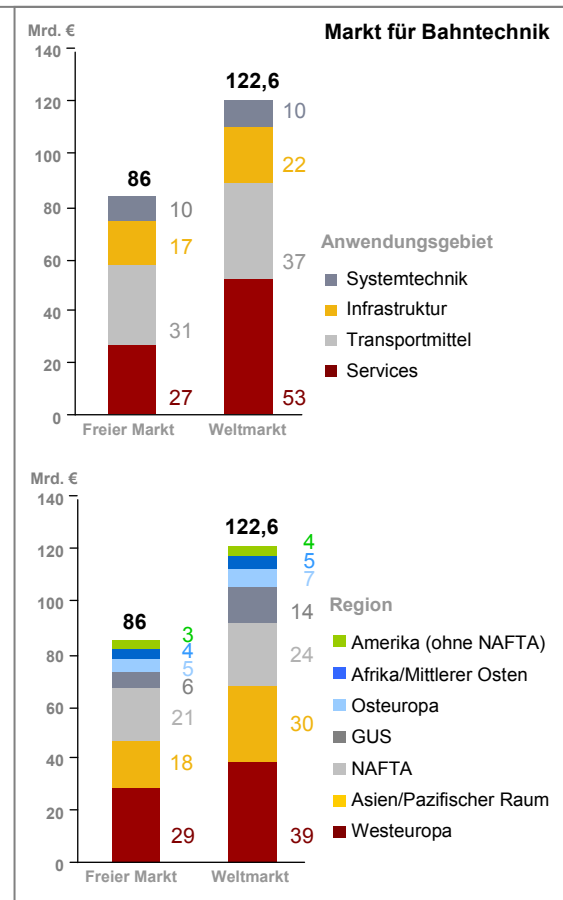
Markt: Perspektiven und Trends¹

► Vossloh Marktposition

- Vossloh ist im Markt für Bahntechnik als Spezialist in den Anwendungsgebieten Infrastruktur und Transportmittel tätig
- Regional betrachtet ist Vossloh international präsent und liefert in über 80 Länder weltweit; Heimatmarkt ist Europa mit rund 70 % Umsatzanteil, die Umsätze in den außereuropäischen Märkten wurden seit 1996 deutlich ausgebaut
- Vossloh wird seine Marktposition in ausgewählten Anwendungsbereichen der Bahntechnik in den kommenden Jahren weiter ausbauen und dabei stärker wachsen als der jeweilige Markt

► Vossloh Perspektiven

- In den Jahren 2009 und 2010 wird Vossloh weiter kräftig wachsen, wesentliche Umsatzbeiträge werden aus dem chinesischen Markt erwartet
- Ein Großteil des bestehenden Geschäfts, insbesondere im Segment Rail Infrastructure, betrifft Ersatzinvestitionen der jeweiligen Bahnbetreiber. Hier ist mit anhaltendem Wachstum zu rechnen
- Das organische Wachstum soll flankiert werden durch Akquisitionen





Anhang

Vossloh-Konzern



Profil: Kernkompetenz Bahntechnik



2008e

Konzernumsatz: 1.165 Mio.€

EBIT: 135 Mio.€

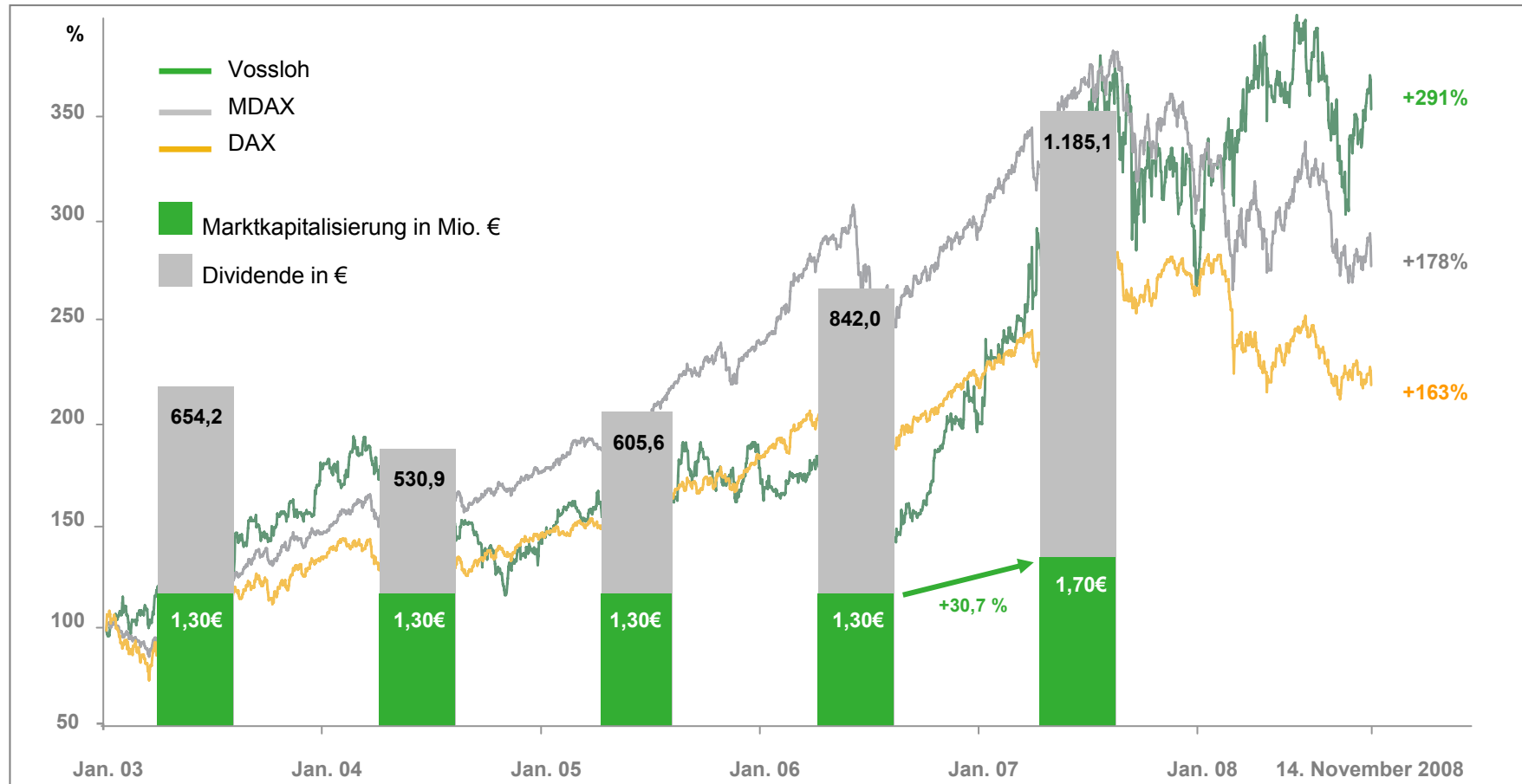
Mitarbeiter: 4.504

Rail Infrastructure	Umsatz: 690 Mio.€ EBIT: 113 Mio.€ ROCE: 20,6 %
 Vossloh Fastening Systems No. 1 weltweit	Umsatz: 241 Mio.€
 Vossloh Switch Systems No. 2 weltweit	Umsatz: 449 Mio.€

Motive Power&Components	Umsatz: 475 Mio.€ EBIT: 38 Mio.€ ROCE: 19,0 %
 Vossloh Locomotives No. 1 in Europa (Dieselloks)	Umsatz: 346 Mio.€
 Vossloh Electrical Systems No. 1 weltweit (Trolleybusse)	Umsatz: 129 Mio.€

Vossloh-Aktie

Performance, Dividende und Marktkapitalisierung



Finanzkalender und Ansprechpartner

Finanzkalender 2008/2009

- ▶ 26. März 2009 Veröffentlichung Jahresabschluss 2008 und Analystenkonferenz¹
- ▶ 29. April 2009 Veröffentlichung Zwischenbericht zum 31. März¹
- ▶ 20. Mai 2009 Hauptversammlung
- ▶ 29. Juli 2009 Veröffentlichung Zwischenbericht zum 30. Juni¹
- ▶ 28. Oktober 2009 Veröffentlichung Zwischenbericht zum 30. September¹
- ▶ 3. Dezember 2009 Investoren- und Analystenkonferenz¹

Ansprechpartner

- ▶ Werner Andree, Sprecher des Vorstands
- ▶ IR-Ansprechpartner: Lucia Mathée
Email: investor.relations@ag.vossloh.com
Telefon: +49 (0) 23 92/52-359
Telefax: +49 (0) 23 92/52-219
Internet: www.vossloh.com