



Von Roll Holding AG

Geschäftsentwicklung im Jahr 2010

22. März 2011

Positive Entwicklung in kurzzyklischen Wirtschaftsbereichen

In Mio. CHF	2010	2009	2008
Bestellungseingang	540	475	688
Umsatz	554	549	710
Bruttogewinn	111	108	165
Operatives EBIT	10	1	55
Unternehmensergebnis	-7	-11	30
CFOA	14	29	45
CAPEX	14	21	27
Eigenkapitalquote	66%	71%	68%
Mitarbeiter	2937	2953	3448

- » **Bestellungsanstieg** um 14% auf CHF 540 Mio., bereinigt um Währungsumrechnungseffekte um 18%
- » **Umsatzanstieg** um 1% auf CHF 554 Mio., bereinigt um Währungsumrechnungseffekte um 4%
- » **Erhöhung Bruttogewinn** um 3% trotz anhaltenden Preisdrucks und gestiegenen Rohstoffpreisen aufgrund der positiven Wirkung der Fixkostendegression
- » **Anstieg operativer EBIT** um CHF 9 Mio. aufgrund von Kosteneinsparungen und der Wirkung des Restrukturierungsprogramms
- » Steigerung der **EBIT-Marge** im Segment Von Roll Transformers auf 8,5% (2009: 7,7%) trotz rückläufigem Umsatz
- » **Unternehmensergebnis** durch Wechselkurs- und Steuereffekte mit CHF 11 Mio. belastet
- » **Positiver Cashflow** aus operativer Tätigkeit von CHF 14 Mio. trotz Umsatzanstieg
- » **Eigenkapitalquote** von 66% spiegelt solide Bilanzrelationen wider
- » Moderate **Reduktion der Mitarbeiterzahl** aufgrund des Restrukturierungsprogramms

Von Roll Gruppe / Erfolgsrechnung

EBIT wieder positiv

In Mio. CHF	2010	2009	2008
Nettoumsatz	554	549	710
Herstellkosten verkaufte Produkte	-443	-441	-545
Bruttogewinn	111	108	165
Forschungs- und Entwicklungsaufwand	-9	-12	-12
Distributions- und Verkaufsaufwand	-37	-36	-47
Verwaltungsaufwand	-57	-59	-54
Sonstiges betriebliches Ergebnis	3	-10	-2
EBIT	11	-9	50
Finanzergebnis	-8	-3	-9
Unternehmensergebnis vor Steuern	3	-12	41
Ertragsteuern	-10	1	-11
Unternehmensergebnis	-7	-11	30

- » **Umsatzanstieg** überwiegend aufgrund der konjunkturellen Erholung im Niederspannungsbereich (+23 %)
- » **Verbesserte Bruttomarge** aufgrund höherer Auslastung einzelner Produktionslinien
- » Gezielte **Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten** mit Schwerpunkt Neuproduktentwicklung
- » **Verwaltungskosten** auf konstantem Niveau
- » **Sonstiges betriebliches Ergebnis** enthielt in 2009 Restrukturierungskosten von CHF 9 Mio.
- » **Finanzergebnis** von Wechselkurseffekten in Höhe von CHF 6 Mio. belastet
- » **Ertragsteuern** beinhalten Aufwendungen aufgrund verfallener latenter Steuern auf Verlustvorträge von CHF 5 Mio.

Aktiven – Stark durch Währungsentwicklung beeinflusst

In Mio. CHF	2010	2009	2008
Liquide Mittel	61	62	100
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	93	90	117
Vorräte	95	99	122
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	18	32	43
Kurzfristige Vermögenswerte	267	283	382
Sachanlagen	95	103	100
Goodwill	44	44	43
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	44	47	50
Aktive latente Steuern	15	21	19
Sonst. langfristige Vermögenswerte	26	26	18
Langfristige Vermögenswerte	224	241	230
Total Aktiven	491	524	612

- » **Liquide Mittel** mit einem Rückgang von 2% beinahe auf Vorjahresniveau
- » **Erhöhung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** trotz Umsatzanstieg und Zahlungszielverlängerung zur Kundengewinnung und -sicherung nur um 3%
- » **Reduzierung der Vorräte** um 4% im Wesentlichen aufgrund von Währungseffekten und Working Capital Massnahmen
- » **Konstantes Sachanlagevermögen** bei Bereinigung um Währungseffekte
- » **Erhöhung Goodwill** um CHF 2 Mio. durch den Kauf der BHU Umwelttechnik GmbH, bei gegenläufiger Auswirkung der Währungsentwicklung
- » **Verringerung der latenten Steuern** aufgrund des Verfalls aktivierter Verlustvorträge um CHF 6 Mio.

Passiven – Stark durch Währungsentwicklung beeinflusst

In Mio. CHF	2010	2009	2008
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	40	40	58
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	33	1	2
Kurzfristige Rückstellungen	5	4	1
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	43	58	83
Kurzfristiges Fremdkapital	121	103	144
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	1	0	1
Pensionsverpflichtungen	22	23	23
Passive latente Steuern	11	13	13
Langfristige Rückstellungen	13	12	12
Langfristiges Fremdkapital	47	48	49
Eigenkapital	323	373	419
Total Passiven	491	524	612

- » **Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten** in Höhe von CHF 33 Mio. zur Finanzierung des Working Capital aufgenommen
- » **Rückstellungen** erhöhten sich um CHF 2 Mio.
- » **Eigenkapital** verringert sich um CHF 50 Mio. hauptsächlich aufgrund von Währungseffekten (CHF -20 Mio.), Dividendenzahlung (CHF -18 Mio.), versicherungsmathematischen Verlusten (CHF -4 Mio.) und dem Jahresergebnis (CHF -8 Mio.)

Von Roll Gruppe / Geldflussrechnung

Weiterhin positiver Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit

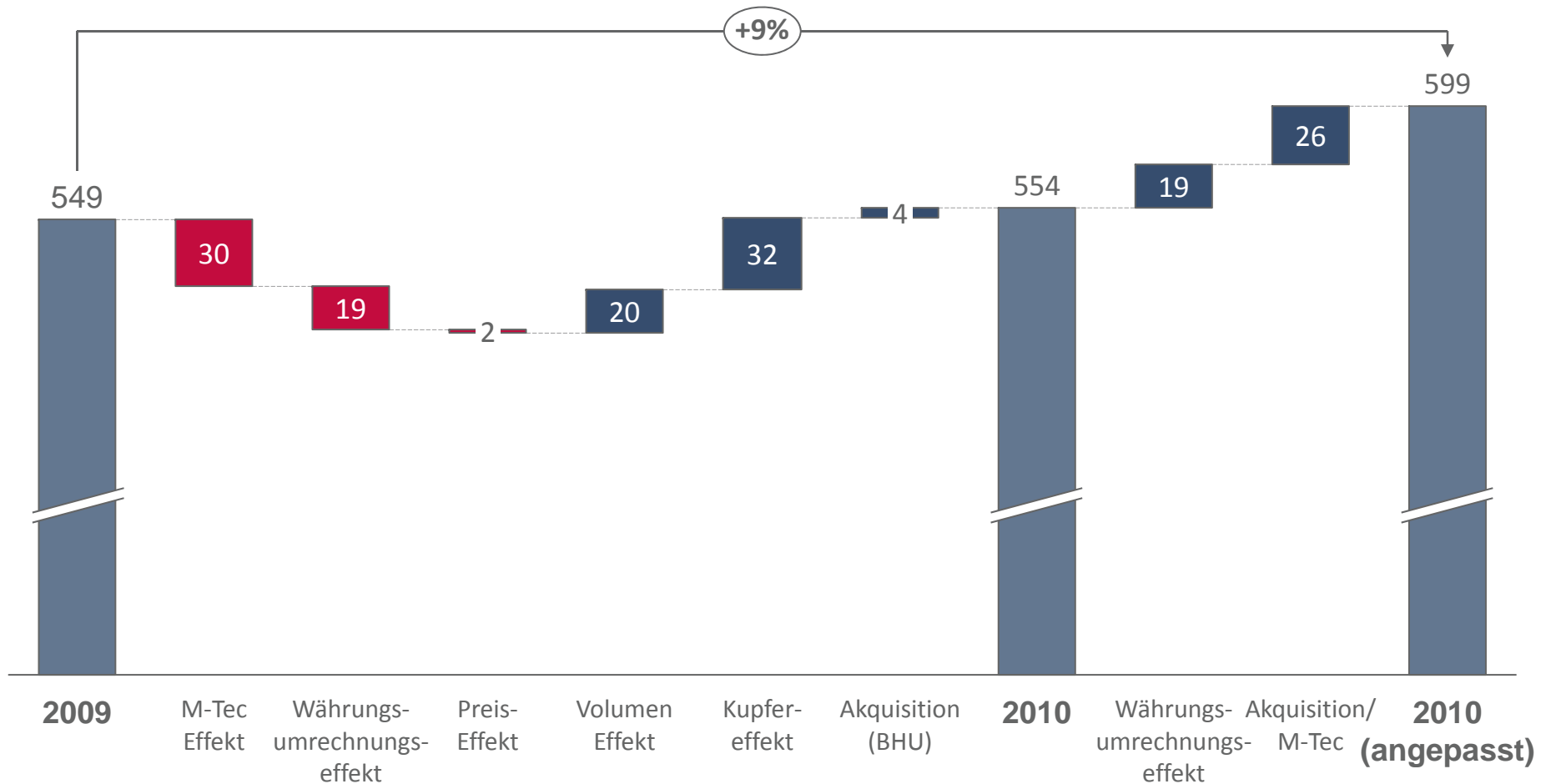
In Mio. CHF	2010	2009	2008
EBITDA	29	11	63
Veränderung langfrist. Rückstellungen	3	1	-3
Veränderungen Working Capital	-15	32	-16
Sonstige	-3	-15	1
Geldfluss aus operativer Tätigkeit	14	29	45
CAPEX	-14	-21	-27
Unternehmenskäufe	-10	1	-136
Sonstige	0	-1	6
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-24	-21	-157
Veränderung Finanzverbindlichkeiten	33	-2	-30
Dividenden	-18	-36	-18
Sonstige	-3	-8	-64
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	12	-46	-112
Veränderung liquide Mittel	2	-38	-224

- » **Working Capital-Aufbau** um CHF 15 Mio. im Zusammenhang mit Umsatzerhöhung
- » **Rüchläufer CAPEX** um CHF 7 Mio.
- » **Unternehmenskäufe** beinhalten im Wesentlichen Zahlung für die Akquisition der BHU Umwelttechnik GmbH und Restzahlung für Von Roll Transformers
- » Inanspruchnahme von **Kreditlinien** in Höhe von CHF 33 Mio. zur Finanzierung des Working Capital

Von Roll Gruppe / Überleitungsrechnung Umsatz

Umsatz stark negativ durch Wechselkurseffekte beeinflusst

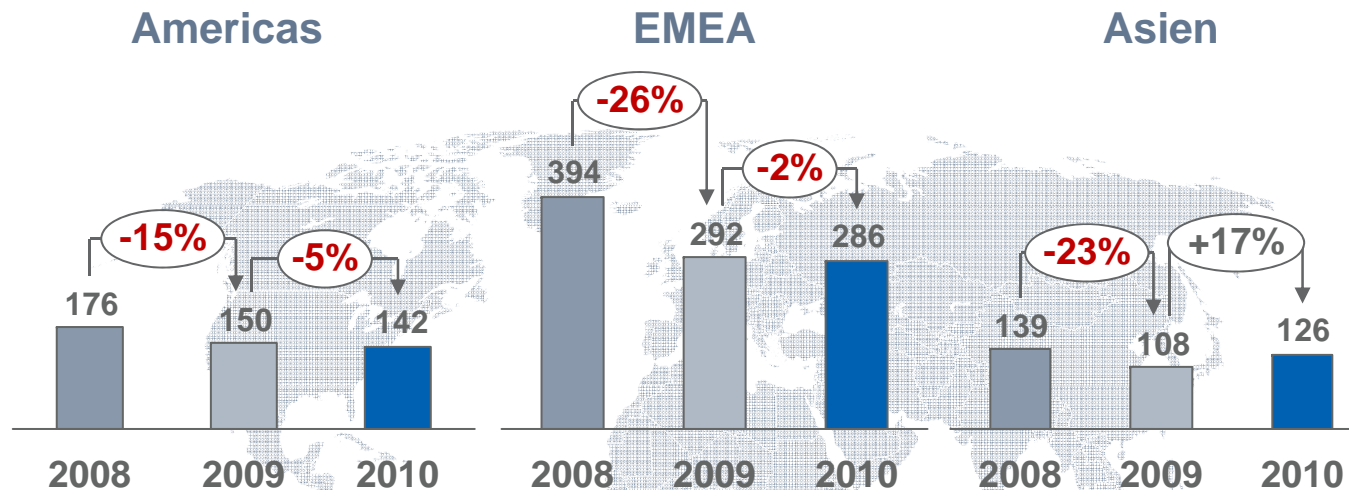
In Mio. CHF



Von Roll Gruppe / Umsatz nach Regionen

Markterholung mit regionalen Divergenzen

In Mio. CHF



- » Impulspakete halten nordamerikanischen Markt stabil
- » Dennoch bislang keine signifikante Erholung aufgrund verhaltener Entwicklung spätzyklischer Projekte
- » Südamerika mit leichtem Umsatzwachstum (+3%)

- » Umsatzrückgang aufgrund höheren Gewichts spätzyklischer Kundensegmente
- » Deutliche Markterholung im Bereich Kabelprodukte (+20.7%)
- » Gesteigerte Umsätze in Nahost (+33%) und Baltikum (+161%)

- » Wachstum getrieben durch hohe Nachfrage konjunktursensitiver Niederspannungsprodukte
- » Erfolgreiche Marktdurchdringung im Segment Composites
- » Verbesserte Marktpositionierung bei lokalen und internationalen Kunden

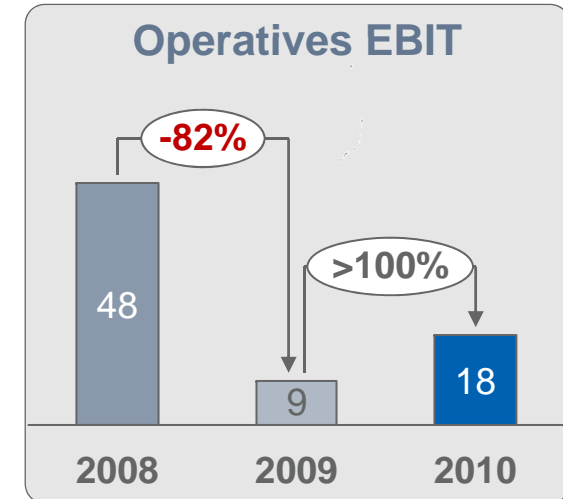
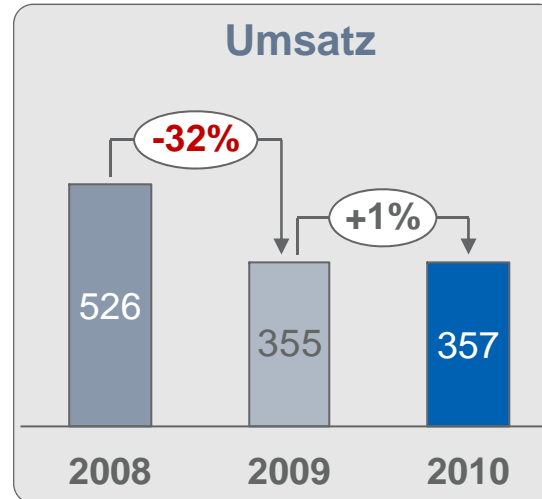
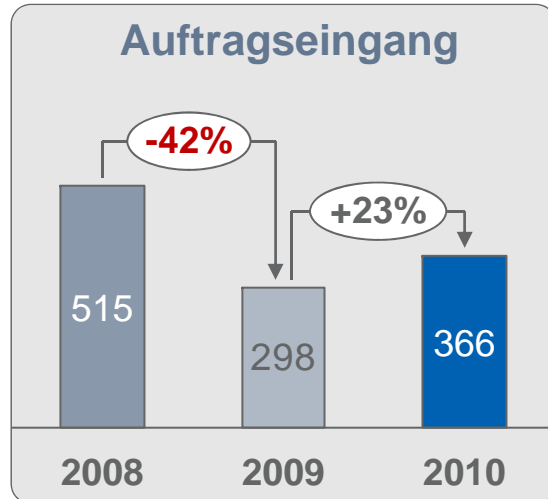
Langfristige Erfolgsfaktoren

- » Stetig wachsender Energiebedarf weltweit
- » Abkehr von nicht-regenerierbaren Energiequellen
- » Impulspakete der westlichen Industriestaaten
- » Städtisches Bevölkerungswachstum in Schwellenländern und Ausbau der Infrastruktur

Operative Segmente / Von Roll Insulation

Rentabilität erhöht

In Mio. CHF



Highlights Von Roll Insulation

Hochspannung

- » Weiterhin verhaltene Entwicklung, mit Ausnahme bei Generatoren für Windräder
- » Verzögerung bei Infrastrukturprojekten, die durch die öffentliche Hand finanziert werden
- » Ausweitung der Einsatzfelder durch Qualifizierung bei Grosskunden

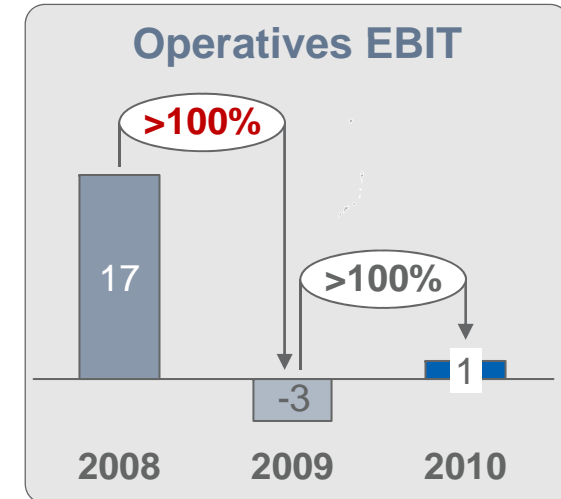
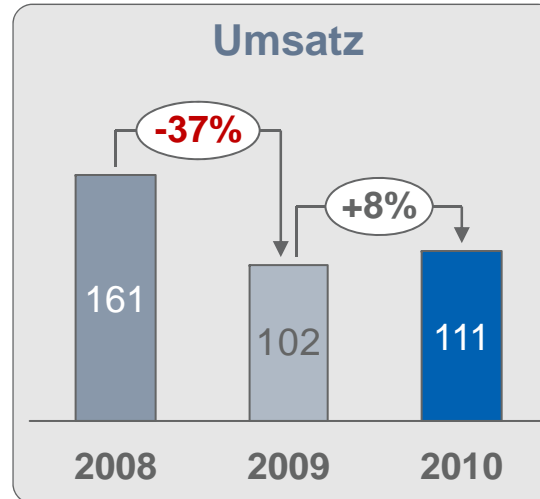
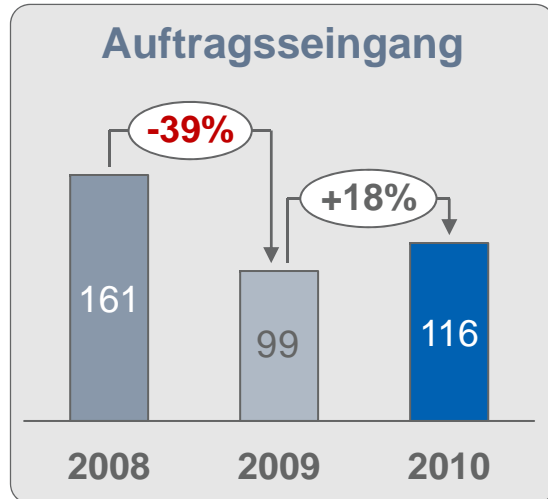
Niederspannung

- » Hauptumsatztreiber des Segments aufgrund der Nachfrage aus den frühzyklischen Marktsegmenten
- » Rege Nachfrage, insbesondere in Asien
- » Abschluss neuer Kooperationen in China und Indien

Operative Segmente / Von Roll Composites

Zurück in die Gewinnzone

In Mio. CHF



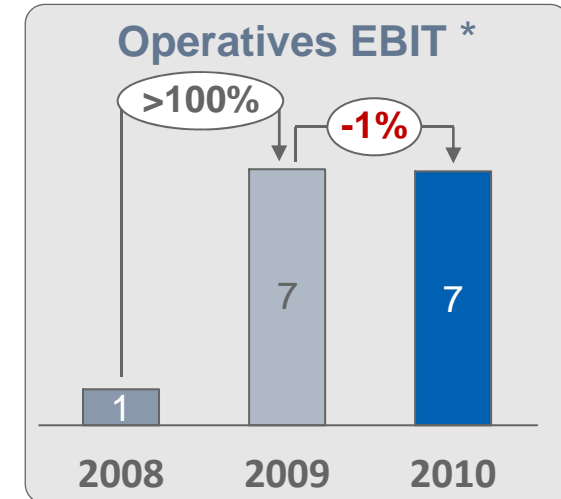
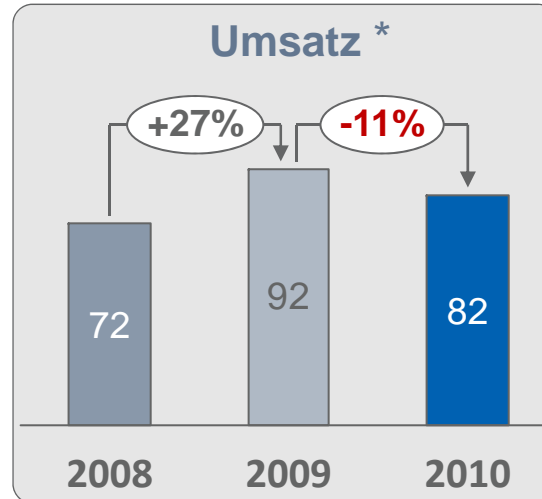
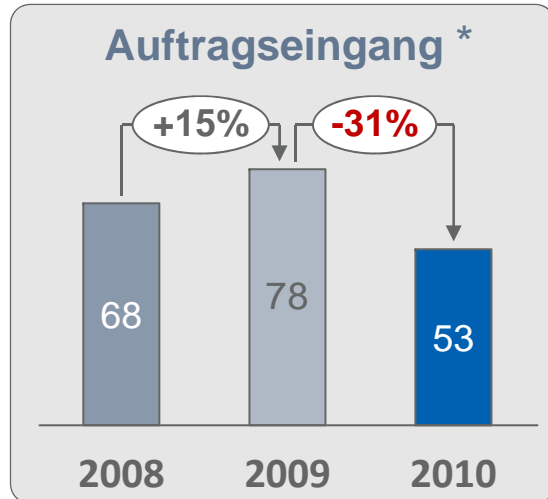
Highlights Von Roll Composites

- » Stabilisierung von Auftragseingang und Umsatz
- » Steigende Nachfrage aus der frühzyklischen Bau- und Konsumgüterindustrie, vor allem bei Formpressteilen sowie hitze- und feuerbeständigen Kabelisolationen
- » Entwicklung neuer Materialien und Initiierung neuer Kooperationen im margenstarken Geschäft mit Systemen für ballistischen Schutz und Personenschutz
- » Verbesserte Kapazitätsauslastung und Restrukturierungsprogramm wirkten sich positiv auf die Profitabilität aus

Operative Segmente / Von Roll Transformers

Margenverbesserung in schwierigem Umfeld

In Mio. CHF



Highlights Von Roll Transformers

- » Nachfrageschwäche aufgrund der Zurückhaltung der Investitionen seitens der Energieversorger wegen der Kreditverknappung weiterhin spürbar
- » Preisdruck durch intensiven Wettbewerb bei gleichzeitig deutlich steigenden Rohstoffpreisen
- » Steigerung der Operating-EBIT-Marge durch Umsetzung eines umfangreichen Kosteneinsparprogramms mit Massnahmen zur Effizienzsteigerung und Abbau von Fixkosten
- » Ausbau der Produktionskapazitäten für die Herstellung grosser Transformatoren

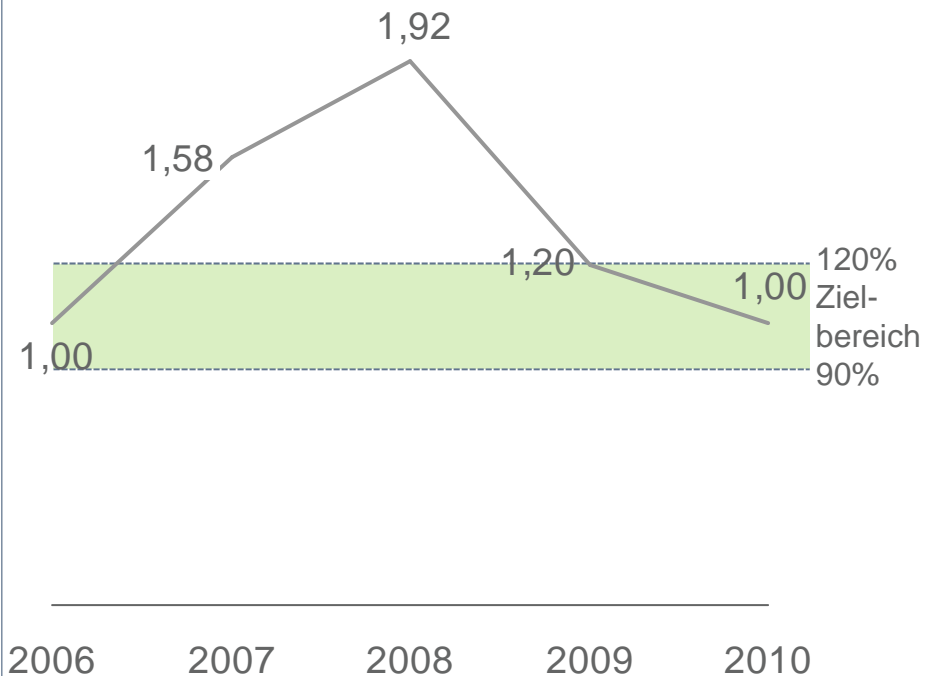
* 2008: Von Roll Transformers auf Pro-Forma-Basis

Von Roll Gruppe / Finanzielle Position

CAPEX reduziert

Entwicklung im Sachanlagevermögen

Zugänge/
Abschreibung

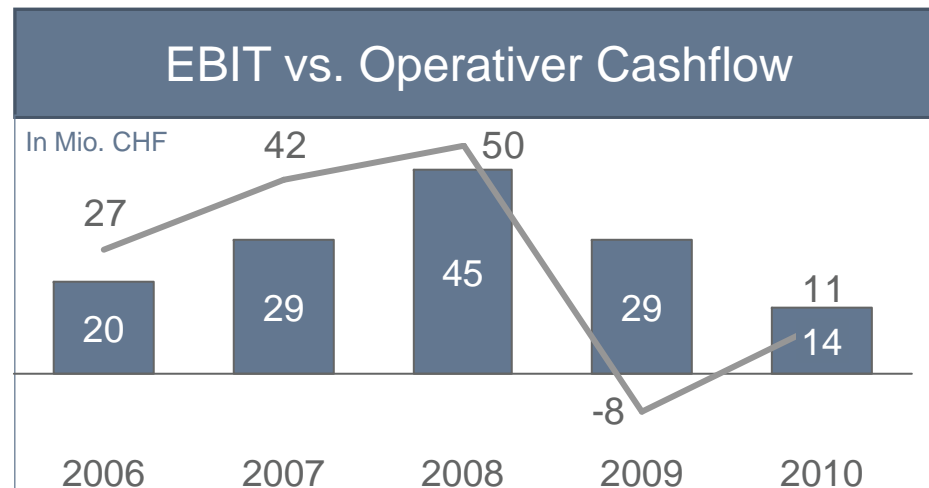
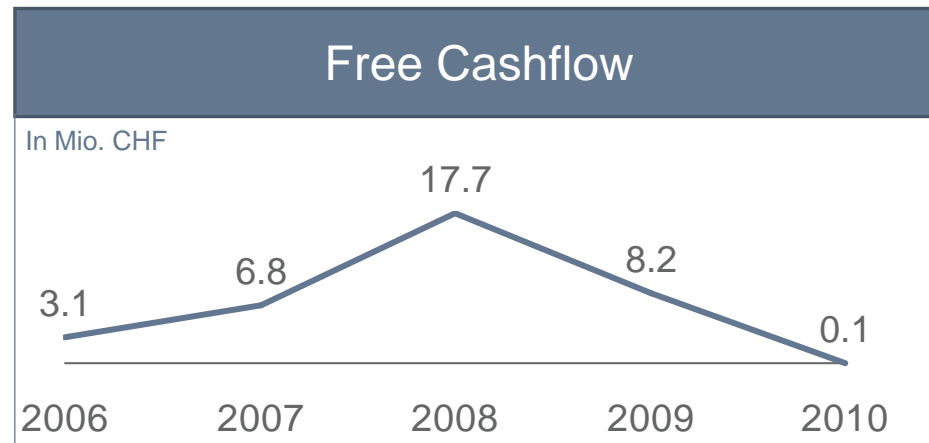


CAPEX

- » Reduktion der Investitionstätigkeit durch Anpassung der Risikobewertung des Geschäfts
- » Investition in Ausweitung und Erhaltung der Produktionskapazitäten stets durch den operativen Geldfluss gesichert
- » Selektive Investition in zukunftssträchtige und margenstarke Produkte und Produktlinien

Von Roll Gruppe / Finanzielle Position

Weiterhin positiver Cashflow



Solide Finanzierung

- » Free Cashflow trotz Umsatzanstieg im Berichtsjahr positiv
- » Working Capital-Ausweitung durch operative Einnahmen gedeckt
- » Verlängerung von Zahlungsfristen, um im intensiven Wettbewerb Kunden zu gewinnen und zu halten
- » Nettoliquidität von CHF 27 Mio.
- » Eigenkapitalquote von 66 %

Von Roll Gruppe / Aktie

Aktienkursentwicklung 2010



Kursdaten (CHF)	2010	2009
Hoch	7.35	9.04
Tief	4.30	5.80
Jahresende	4.90	6.40
Market Cap. (1'000)	905'417	1'182'585

Performance 2010	Year	P/E
Von Roll	-23%	
SPI	2%	12
Peer Indices		
Electric (Europe 500)	-10%	11
Europe Energy	-1%	17
S&P 500 Elec. Util.	-2%	12

Von Roll Holding AG / Dividende

Verwaltungsrat schlägt keine Dividendenausschüttung vor

In Mio. CHF	2010	2009
Gewinnvortrag	125	153
Jahresverlust	-20	-10
Verfügbarer Bilanzgewinn	105	143
Antrag:		
Dividendenausschüttung (Maximalbetrag)	0	-18
Vortrag auf neue Rechnung	105	125

Der Verwaltungsrat wird der Generalversammlung am 04. Mai 2011 vorschlagen, keine Dividende für das Geschäftsjahr 2010 auszuschütten.

Zusammenfassung

Leichter Aufwärtstrend in 2010

- » Kurzyklischer Niederspannungsbereich profitierte vom anziehenden Wirtschaftswachstum
- » Schwache Nachfrage im Hochspannungsbereich aufgrund zeitlich verzögerten Marktverhaltens
- » Spürbarer negativer Währungsumrechnungseffekt im zweiten Halbjahr 2010
- » Deutliche Verteuerung relevanter Rohstoffe
- » Global gestiegenes Preisniveau, insbesondere in Europa
- » Keine signifikante Erholung im amerikanischen Markt
- » Hohe stetige Nachfrage in den asiatischen Märkten
- » Energiemarkt weiterhin mit hohem Bedarf an Investitionen und Innovationen

Uneinheitliche Entwicklung der Geschäftssegmente

- » **Von Roll Insulation & Von Roll Composites**
Spürbar zunehmende Nachfrage im konjunktursensitiven Niederspannungsbereich gegenüber langsamer Entwicklung der Nachfrage im ertragsstarken Hochspannungsbereich
- » **Von Roll Transformers**
Verhaltene Entwicklung des langzyklischen Projektgeschäfts

Neue Tätigkeitsbereiche

- » **Von Roll Water**
Aufbau der Aktivitäten
- » **Von Roll Solar**
Forschungs- und Entwicklungsarbeit

Stärkung des Kerngeschäfts

» **Von Roll Insulation und Von Roll Composites**

- » Gesundes Basisgeschäft und technische Exzellenz als gute Ausgangslage
- » Konsolidierung und Integration der traditionellen Geschäftssegmente
- » Hervorragendes Wachstumspotential sowohl in angestammten Märkten als auch in neuen Märkten
- » Steigerung der Ertragskraft
- » Erweiterung und Vertiefung der Wertschöpfungskette
- » Neue Organisationsstruktur und technologische Kompetenzzentren

» **Von Roll Transformers**

- » Neue und vielversprechende Geschäftsfelder im Bereich erneuerbare Energie
- » Spezialisierte Transformatoren

Finanzkalender und Kontakt

Finanzkalender

- ✓ **22. März 2011**
Analysten- und Pressekonferenz für 2010
- » 20. April 2011
Bericht zum 1. Quartal
- » 4. Mai 2011
Generalversammlung
- » 24. August 2011
Telefonkonferenz zum 1. Halbjahr 2011
- » 26. Oktober 2011
Bericht zum 3. Quartal

Kontakt

Susanne Berger

Corporate Communications

T +41 44 204 30 34

F +41 44 204 30 39

press@vonroll.com

investor@vonroll.com

www.vonroll.com

Hinweis

Diese Präsentation stützt sich auf derzeit verfügbare Informationen. Die hier enthaltenen Prognosen können wesentlich durch Risiken und Einwirkungen beeinflusst werden, die gegenwärtig nicht vorhersehbar sind, so dass die tatsächlichen Ergebnisse möglicherweise deutlich von den erwarteten Prognosen abweichen.