



# Von Roll Holding AG

## Geschäftsentwicklung im 1. Halbjahr 2011

24. August 2011

## Positive Entwicklung trotz stark negativer Währungseinflüsse

In Mio. CHF	H1 2011	H1 2010	H1 2009
Bestellungseingang	316	262	259
Umsatz	281	286	291
Bruttogewinn	53	59	58
Operatives EBIT	9	12	4
Unternehmensergebnis	3	9	0
CFOA	-18	-12	15
CAPEX	8	6	10
Eigenkapitalquote	63%	66%	70%
Mitarbeiter	2893	3030	3085

- » **Bestellungsanstieg** um 21% auf CHF 316 Mio., bereinigt um Währungsumrechnungseffekte um 35%
- » **Umsatzrückgang** um 2% auf CHF 281 Mio., bereinigt um Währungsumrechnungseffekte  
**Umsatzanstieg** um 10%
- » **Bruttogewinnrückgang** in Relation zum Umsatz um 2% aufgrund des Produktmix' (Schwerpunkt im 1HJ auf Niederspannungs- statt Hochspannungsmarkt)
- » **Rückgang operativer EBIT** um 26% aufgrund von Währungseffekten und der Entwicklung des Segments Transformers bei wesentlicher Steigerung in allen anderen Aktivitäten
- » **Unternehmensergebnis** belastet durch Wechselkurseffekte aufgrund der CHF-Stärke
- » **Negativer Cashflow aus operativer Tätigkeit** durch Ausweitung des Working Capital als Folge anziehender Produktion zur Abarbeitung des Bestellsbestandes
- » **Eigenkapitalquote** von 63% weit über dem Branchendurchschnitt
- » Moderate **Reduktion der Mitarbeiterzahl** aufgrund von Prozessoptimierung

## Währungsbereinigt deutlich bessere Ergebnisse

In Mio. CHF	H1 2011	H1 2010	H1 2009
<b>Nettoumsatz</b>	<b>281</b>	<b>286</b>	<b>291</b>
Herstellkosten verkaufte Produkte	-228	-227	-233
<b>Bruttogewinn</b>	<b>53</b>	<b>59</b>	<b>58</b>
Forschungs- und Entwicklungsaufwand	-5	-5	-7
Distributions- und Verkaufsaufwand	-18	-18	-19
Verwaltungsaufwand	-22	-25	-29
Sonstiges betriebliches Ergebnis	1	1	-4
<b>EBIT</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>-1</b>
Finanzergebnis	-4	0	2
<b>Unternehmensergebnis vor Steuern</b>	<b>5</b>	<b>12</b>	<b>1</b>
Ertragsteuern	-2	-3	-1
<b>Unternehmensergebnis</b>	<b>3</b>	<b>9</b>	<b>0</b>

- » **Umsatzanstieg** im Kerngeschäft  
Insulation und Composites trotz stark  
negativer Währungseffekte
- » **Rückgang in Bruttomarge** aufgrund  
negativer Währungseffekte und  
Produktmix
- » Gezielte **Forschungs- und  
Entwicklungsaktivitäten** mit  
Produktweiterentwicklungen bei Von Roll  
Insulation und Von Roll Composites und  
neuen Spezialtransformatoren bei Von  
Roll Transformers
- » **Verwaltungskosten** stark gesenkt
- » **Sonstiges betriebliches Ergebnis**  
enthielt in 2009 Restrukturierungskosten  
von CHF 5 Mio.
- » **EBIT** der Berichtsperiode wäre währungs-  
bereinigt um 17% höher
- » **Finanzergebnis** von Wechselkurseffekten  
in Höhe von CHF 3 Mio. belastet
- » **Ertragsteuerquote** gestiegen aufgrund  
der regionalen Verteilung der Gewinne

## Aktiven – Stark durch Währungsentwicklung beeinflusst

In Mio. CHF	H1 2011	YE 2010*	YE 2009
Liquide Mittel	43	61	62
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	96	93	90
Vorräte	105	95	99
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	20	18	32
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>264</b>	<b>267</b>	<b>283</b>
Sachanlagen	88	95	103
Goodwill	38	43	44
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	43	44	47
Aktive latente Steuern	19	15	21
Sonst. langfristige Vermögenswerte	16	27	26
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>204</b>	<b>224</b>	<b>241</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>468</b>	<b>491</b>	<b>524</b>

- » **Rückgang in liquiden Mitteln** zur Finanzierung des Working Capital
- » Währungsbedingt moderate **Erhöhung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** aufgrund Umsatzanstieg
- » **Anstieg der Vorräte** um 10% zur Abarbeitung des Bestellbestands
- » **Marginal rückläufiges Sachanlagevermögen** bei Bereinigung um Währungseffekte
- » **Veränderung des Goodwill** im Wesentlichen aufgrund der Währungsentwicklung
- » **Sonstiges immaterielles Anlagevermögen** steigt währungsbereinigt hauptsächlich aufgrund von IT-Projekt
- » **Erhöhung der latenten Steuern** in Folge von Aktivierung von Verlusten aufgrund optimistischer Zukunftsaussichten

\* angepasst

## Passiven – Stark durch Währungsentwicklung beeinflusst

In Mio. CHF	H1 2011	YE 2010*	YE 2009
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	40	40	40
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	46	34	1
Kurzfristige Rückstellungen	5	4	4
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	41	43	58
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>132</b>	<b>121</b>	<b>103</b>
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	1	1	0
Pensionsverpflichtungen	19	22	23
Passive latente Steuern	8	11	13
Langfristige Rückstellungen	12	13	12
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>	<b>40</b>	<b>47</b>	<b>48</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>296</b>	<b>323</b>	<b>373</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>468</b>	<b>491</b>	<b>524</b>

- » **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** bleiben währungsbedingt konstant
- » **Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten** in Höhe von CHF 46 Mio. dienen der Finanzierung des Working Capital
- » **Pensionsverpflichtungen verringern** sich hauptsächlich währungsbedingt und aufgrund von Zuführungen
- » Eigenkapital verringert sich um CHF 27 Mio. hauptsächlich aufgrund von
  - Währungseffekten (CHF -22 Mio.),
  - versicherungsmathematischen Verlusten (CHF -8 Mio.) und
  - dem Jahresergebnis (CHF 3 Mio.)
- » **Bilanzsumme verringert sich** währungsbedingt um CHF 35 Millionen

\* angepasst

## Starker Bestellungseingang belastet den Cash Flow

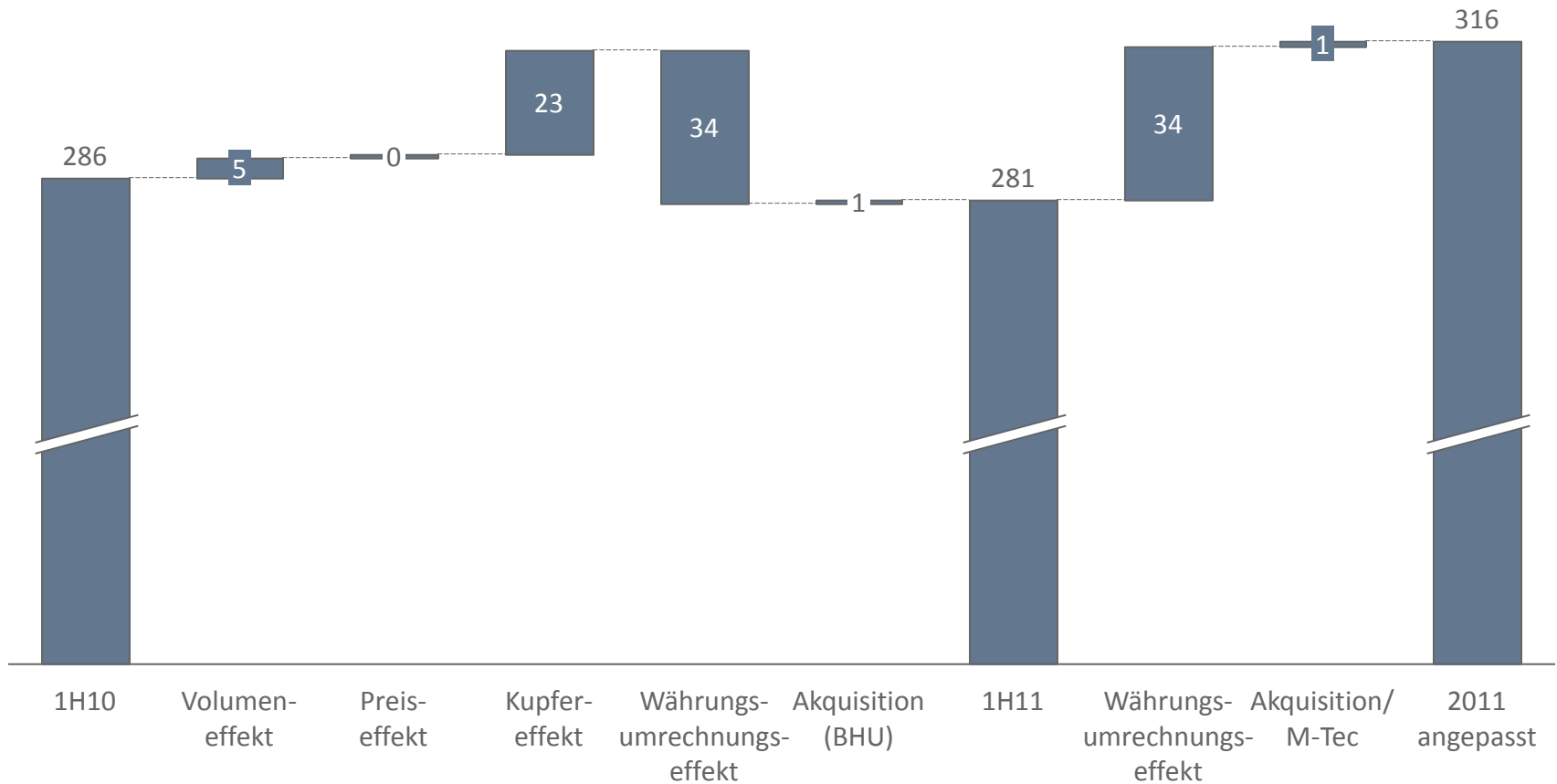
In Mio. CHF	H1 2011	H1 2010*	H1 2009
<b>EBITDA</b>	<b>17</b>	<b>21</b>	<b>9</b>
Veränderung langfr. Rückstellungen	-3	1	-1
Veränderungen Working Capital	-29	-21	10
Sonstige	-3	-13	-3
<b>Geldfluss aus operativer Tätigkeit</b>	<b>-18</b>	<b>-12</b>	<b>15</b>
CAPEX	-8	-6	-10
Unternehmenskäufe	0	-2	1
Sonstige	0	-1	1
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-8</b>	<b>-9</b>	<b>-8</b>
Veränderung Finanzverbindlichkeiten	13	20	-1
Dividenden	0	-18	-36
Sonstige	-1	-2	-1
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>-38</b>
<b>Veränderung liquide Mittel</b>	<b>-14</b>	<b>-21</b>	<b>-31</b>

- » **Verringerung der langfristigen Rückstellungen** aufgrund Zahlungen an Altersvorsorgeeinrichtungen
- » **Working Capital-Aufbau** um CHF 29 Mio. im Zusammenhang mit der steigenden Produktion aufgrund des stark erhöhten Bestellungseingangs
- » **Verbesserung im sonstigen operativen Geldfluss** um CHF 10 Mio. getrieben durch zeitliche Differenzen in Umsatzsteuerzahlungen und sonstigen Abgrenzungen im Vergleich zum Vorjahr
- » Moderate **Erhöhung der CAPEX** um CHF 2 Mio. aufgrund von IT-Grossprojekt
- » Weitere **Inanspruchnahme von Kreditlinien** in Höhe von CHF 13 Mio. zur Finanzierung des Working Capital

\* angepasst

## Umsatz stark negativ durch Wechselkurseffekte beeinflusst

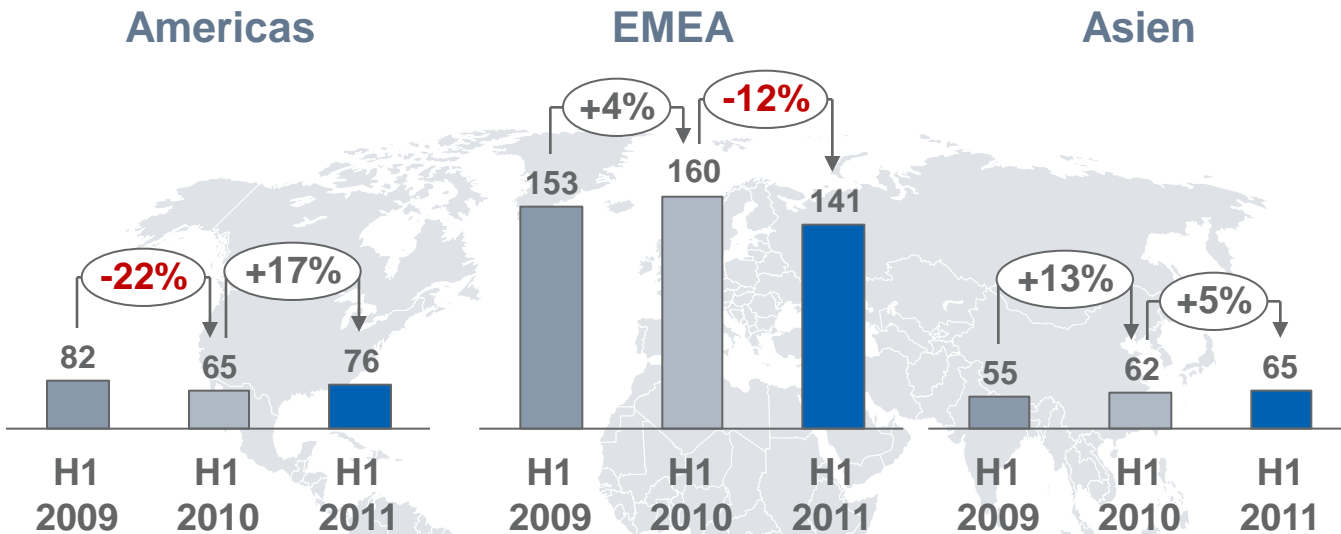
In Mio. CHF



# Von Roll Gruppe / Umsatz nach Regionen

## Uneinheitliche regionale Entwicklung

In Mio. CHF



- » Erholung im nordamerikanischen Markt mit Schwerpunkt im Anlagenbau (2%, währungsbereinigt 24%)
- » Brasilien mit 15% Umsatzwachstum

- » Starker Einfluss der rückläufigen Umsatzentwicklung des Transformatorengeschäfts (ohne Von Roll Transformers +2,2%)
- » Anziehende Nachfrage im industriellen Marktsegment
- » Umsatz von spätzyklischen, dennoch margenstarken Kundensegmenten belastet

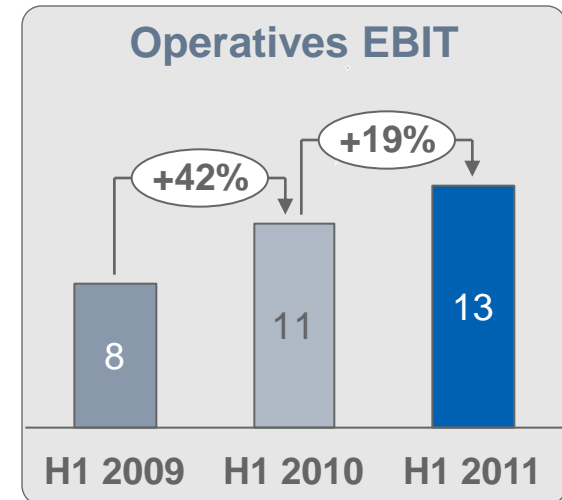
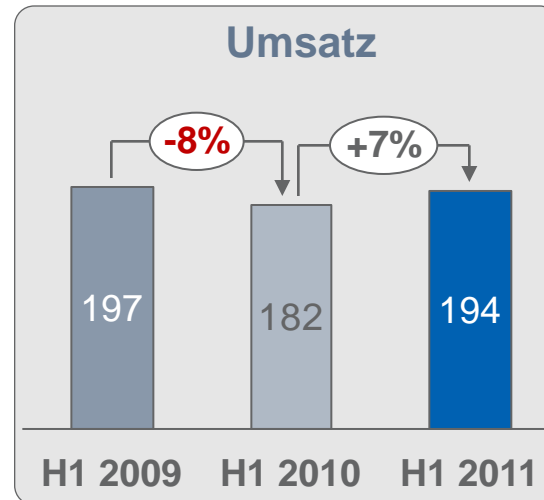
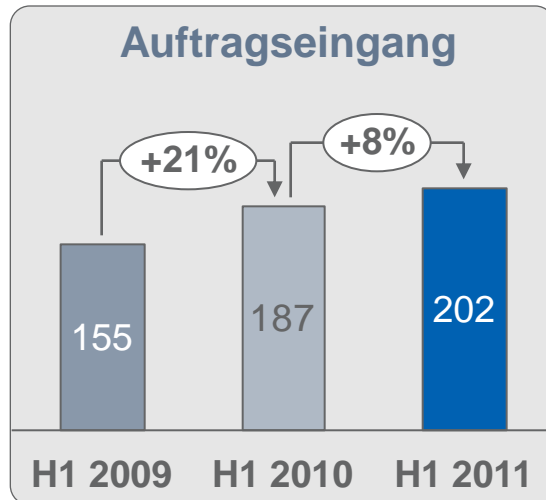
- » Anhaltend hohe Nachfrage konjunktursensitiver Niederspannungsprodukte
- » Indien mit Umsatzsteigerung von 18% im Bereich Hochspannung und Windräder
- » Erholung auch im Hochspannungsbereich in China (+7% Umsatz)

### Langfristige Erfolgsfaktoren

- » Stetig wachsender weltweiter Energiebedarf verbunden mit stetigem **Ausbau der Infrastruktur**
- » Stark zunehmender **Ausbau der regenerativen Energieformen** getrieben von Politik
- » **Neue Energieformen** erfordern **neuartige Infrastruktur** zur Übertragung von Energie
- » **Breites Produktportfolio** ermöglicht adäquaten Marktantritt bei sich stets verändernden Anforderungen

## Positive Entwicklung des Isolationsgeschäfts

In Mio. CHF



### Highlights Von Roll Insulation

#### Hochspannung

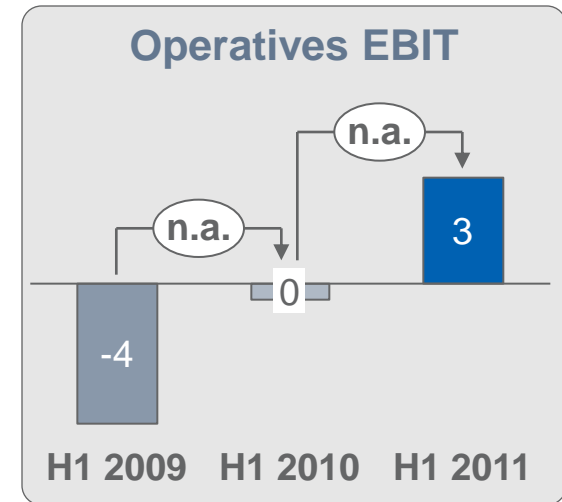
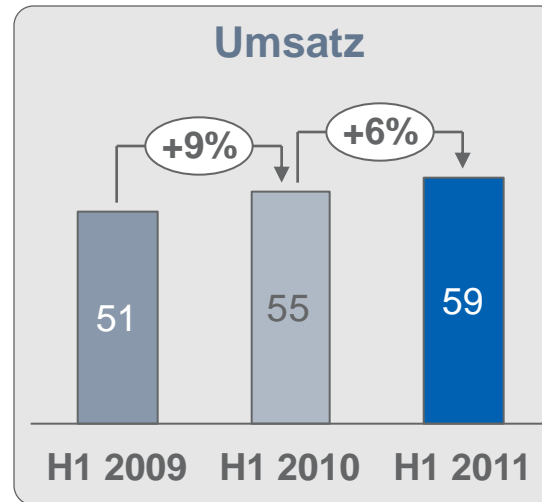
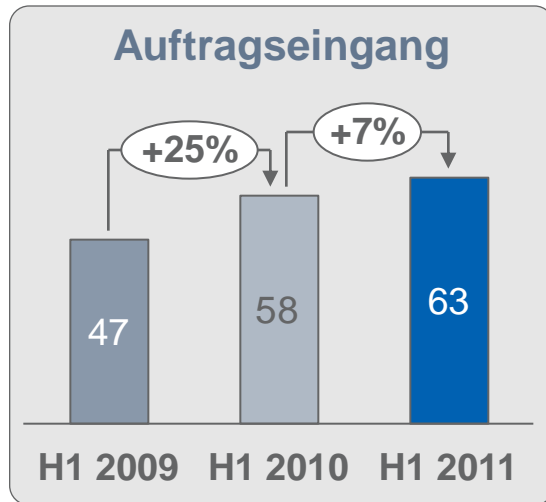
- » Signifikante Steigerung aufgrund angespannter Wirtschaftslage erst ab Anfang 2012 zu erwarten
- » Ausnahme: Isolationsprodukte für Generatoren für Windräder
- » Ausweitung der Einsatzfelder durch Qualifizierung bei Grosskunden
- » F&E Projekte im Bereich Harze & Lacke sowie in Zusammenarbeit mit globalen Marktführern im Bereich elektrische Maschinen

#### Niederspannung

- » Positive Entwicklung mit steigender Tendenz auch im zweiten Halbjahr
- » Weiterhin wichtigster Umsatztreiber bei anhaltend hoher Nachfrage aus den konjunktursensitiven Marktsegmenten

## Anziehendes Geschäft mit Verbundwerkstoffen

In Mio. CHF

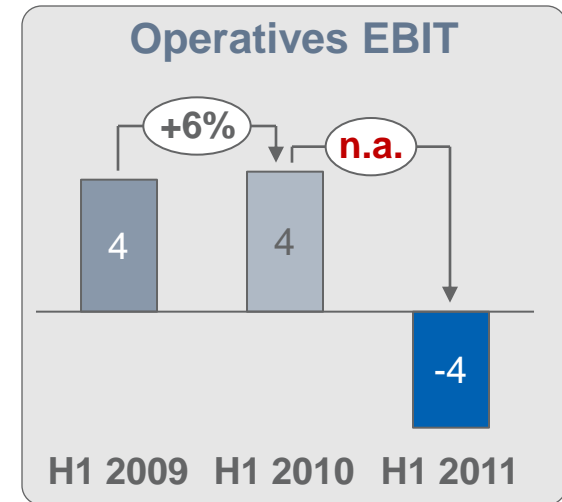
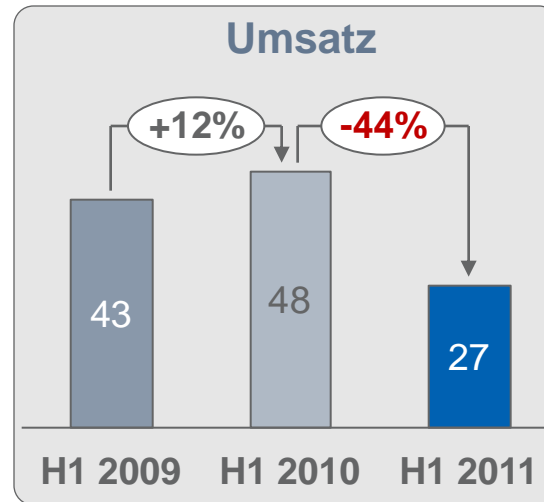
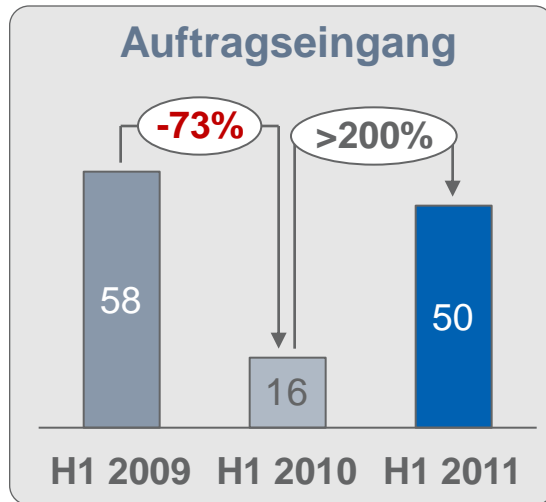


### Highlights Von Roll Composites

- » Auftragseingang und Umsatz ziehen spürbar an
- » Positive Entwicklung des Geschäfts mit kleinen Generatoren und grossen Elektromotoren
- » Geschäft mit grossen Generatoren bleibt noch hinter den Erwartungen zurück
- » Entwicklung von Kunststoffen für den ballistischen Schutz und Initiierung neuer Kooperationen
- » Anziehendes Maschinengeschäft in Deutschland wirkt sich positiv auf Umsatz der Composites Produkte für die Maschinenindustrie aus
- » Verbesserte Kapazitätsauslastung wirkt sich positiv auf Profitabilität aus

## Wachsender Auftragsbestand des Transformatorengeschäfts

In Mio. CHF



### Highlights Von Roll Transformers

- » Aussichtsreicher Auftragsbestand nach Grossaufträgen aus dem Bereich Windkraft, Wasserkraft und Solarenergie
- » Erschliessung der Nische Erneuerbare Energien durch die Entwicklung von Spezialtransformatoren
- » Fokus auf Spezialprojekte in Nordamerika und Europa
- » Umsatz belastet durch konjunkturell bedingten Auftragsrückgang von Grossprojekten im Vorjahr
- » Operatives EBIT belastet durch deutlich gestiegene Material- und Transportkosten und Produktmix

## Zusammenfassung 1. Halbjahr 2011

### Positive operative Geschäftsentwicklung

- » Alle Kennzahlen des Von Roll Konzerns massiv durch den starken Schweizer Franken-Kurs beeinflusst
- » Deutlich gestiegener Bestellungseingang (+20,8%) sogar bei aktuellen Wechselkursen als Zeichen für einen klaren Aufwärtstrend
- » Konzernumsatz bei konstanten Wechselkursen +10,2%
- » Positives Unternehmensergebnis (CHF 3,4 Millionen) trotz erheblicher Währungsverluste und deutlich gestiegener Rohstoffpreise
- » Aufgrund angespannter Wirtschaftslage signifikantes Wachstum im Hochspannungsbereich ab Anfang 2012 erwartet

### Uneinheitliche Entwicklung der Geschäftssegmente

#### **Von Roll Insulation & Von Roll Composites**

- » Positive Entwicklung der traditionellen Geschäftsbereiche mit deutlichen Anstieg des Bestellungseingangs
- » Volumenmässiges Wachstum spiegelt sich infolge des Wechselkurseffekts nicht vollständig in den Zahlen wider
- » Gezielte F&E-Aktivitäten und Initiierung von Kooperationsprojekten

#### **Von Roll Transformers**

- » Etablierung als Anbieter von Spezialtransformatoren
- » Deutlicher Anstieg des Bestellungseingangs
- » Umsatz rückläufig aufgrund von vorausgegangenen schwachen Bestellungseingang sowie Produktmix und Währungseffekten

## Ausblick auf das Gesamtjahr 2011

### Positiver Aufwärtstrend

- » Positives Unternehmensergebnis für das Gesamtjahr 2011 erwartet
- » Entwicklung des 2. Halbjahres voraussichtlich analog des 1. Halbjahres, unter Voraussetzung ähnlicher wirtschaftlicher Rahmenbedingungen
- » Signifikantes Anziehen des margenstarken Hochspannungsgeschäfts ab Ende 2011 / Anfang 2012 erwartet
- » Bedarf an neuen Energieformen im Zuge der Neuausrichtung der Energiebranche führt langfristig zu steigender Nachfrage nach neuer Übertragungsleistung

### Nächste strategische Schritte

- » Überarbeitung der mittelfristigen Unternehmensstrategie
- » Zeitnahe Kommunikation der langfristig ausgelegten Unternehmensstrategie
- » Etablierung der neuen weltweiten Matrixorganisation unter Einbeziehung aller Geschäftsbereiche
- » Einführung und Vorantreiben von Optimierungsprozessen gemeinsam mit dem Operations Council

# 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](http://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.