



# 186. Generalversammlung der Von Roll Holding AG

Zürich, 24. April 2009

Von Roll 2008 auf einen Blick

Wir haben unsere Wachstumsziele erreicht

**vonRoll**

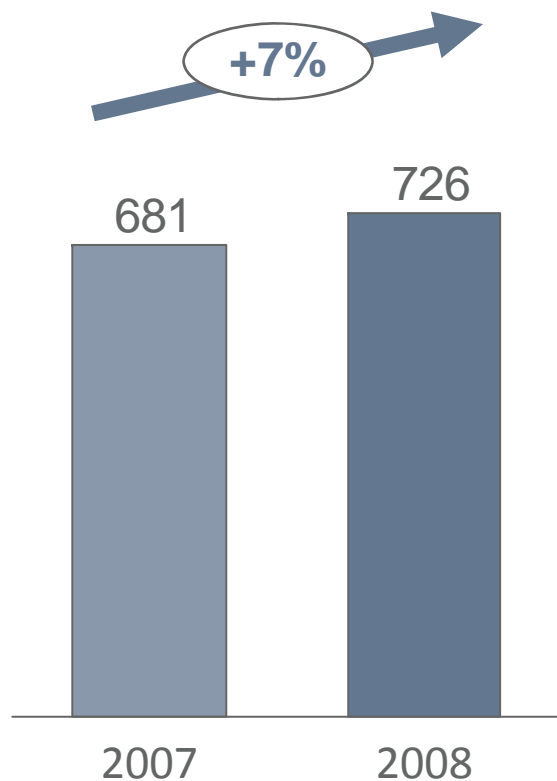
**We Enable  
Energy**

- » **Signifikanter Anstieg Bestellungseingang, Umsatz, Operatives Betriebsergebnis und Cash Flow**
- » Schwieriges Konjunkturmilieu gut gemeistert
- » Deutliche Produktivitätsverbesserung
- » Erfolgreiche Akquisition Von Roll Elco Transformers
- » Konsequente Neuorganisation
- » Verdoppelung der Dividende auf 0.20 CHF
- » Erreichung der Umsatz- und Gewinnziele 2008 – Festhalten an unseren Zielen für 2012

Geschäftsjahr 2008

## Wachsender Bestellungseingang – Trotz Konjunkturkrise

### Betellungseingang<sup>1</sup>

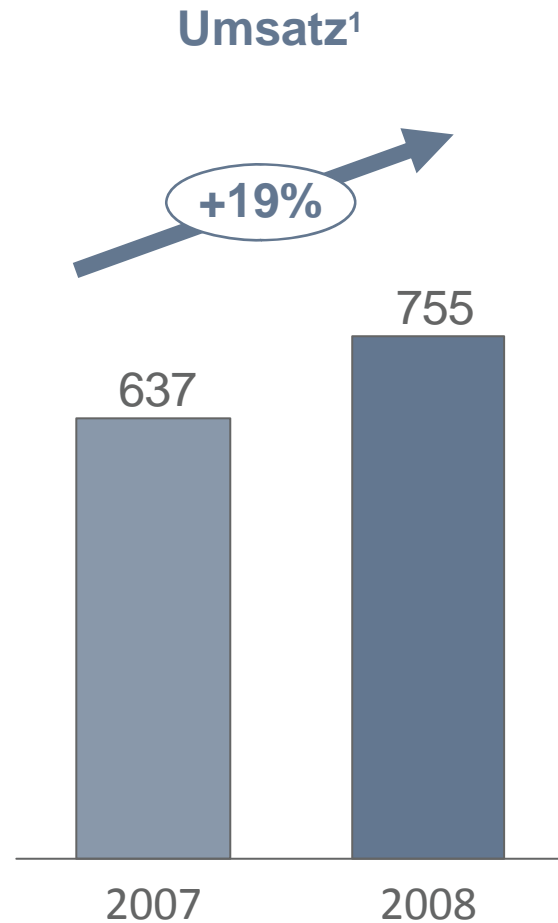


- » Unvermindert starke Nachfrage des Energiesektors
- » Besonders hohe Auftragsplus im Hochspannungsbereich
- » Dynamischer Zuwachs bei Von Roll Composites
- » Leichte Abschwächung konjunkturabhängiger Sektoren
- » Verhältnis Bestellungseingang zu Umsatz knapp 1 – Stabiles Fundament für 2009

<sup>1</sup> in Mio. CHF zu konstanten Währungskursen

Geschäftsjahr 2008

Kräftig gestiegener Nettoumsatz ...



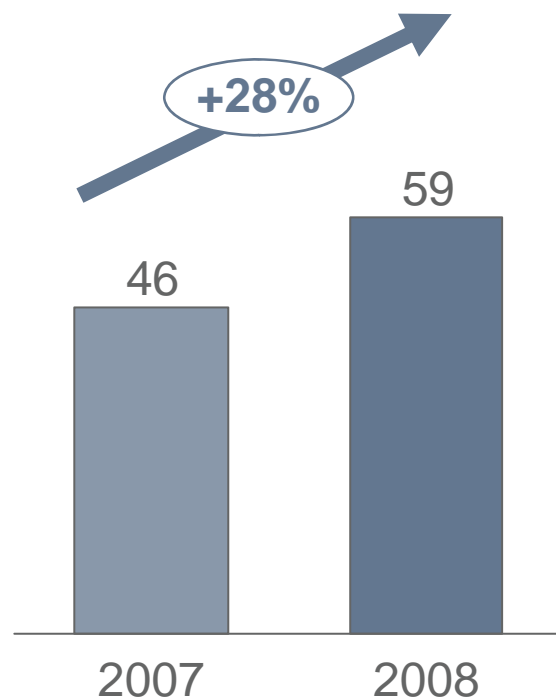
- » Überproportionales Wachstum des Umsatz
- » Ausweitung der Marktanteile
- » Alle Segmente trugen zum Wachstum bei
- » Besonders hohe Dynamik in Asien und den USA
- » Treiber Optimierung traditionelles Geschäft
- » Hoher Beitrag der Neuerwerbungen
- » Wachstumsdämpfer Entwicklung der Währungen und des Kupferpreis

<sup>1</sup> in Mio. CHF zu konstanten Währungskursen

Geschäftsjahr 2008

... noch stärker gewachsenes operatives Betriebsergebnis

### Operatives Betriebsergebnis<sup>1</sup>



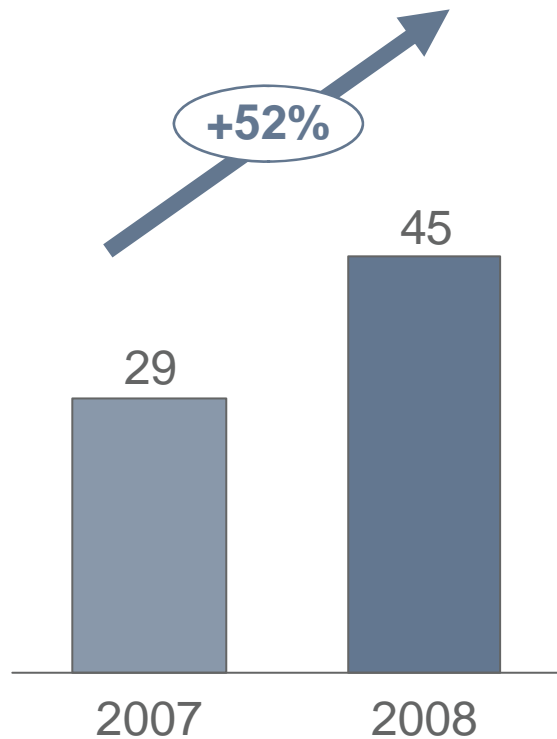
- » Überproportionaler Anstieg des operativen Betriebsergebnis
- » Deutliche Produktivitätssteigerung
- » Kräftiges Profitabilitätsplus
- » Gewinntreiber Von Roll Composites
- » Leichte Bremsung durch starken Kupferpreisrückgang
- » Hohe operative Betriebsergebnis-Marge von 8 %

<sup>1</sup> in Mio. CHF zu konstanten Währungskursen

Geschäftsjahr 2008

Anstieg des operativen Cash Flows um über 50 Prozent

### Operativer Cash Flow



- » Eindrückliche Verbesserung des Operativen Cash Flow
- » Nachhaltige Optimierung des Cash Flow-Managements
- » Verbessertes Working Capital Management
- » Intensivierung des Forderungsmanagements
- » Konsequenter Ausbau des Managements von Rohwaren
- » Effektive Stärkung des Risikomanagements

Von Roll 2008 auf einen Blick

Wir haben unsere Wachstumsziele erreicht

**vonRoll**

**We Enable  
Energy**

- » Signifikanter Anstieg Bestellungseingang, Umsatz, Operatives Betriebsergebnis und Cash Flow
- » **Schwieriges Konjunkturmilieu gut gemeistert**
- » Deutliche Produktivitätsverbesserung
- » Erfolgreiche Akquisition Von Roll Elco Transformers
- » Konsequente Neuorganisation
- » Verdoppelung der Dividende auf 0.20 CHF
- » Erreichung der Umsatz- und Gewinnziele 2008 – Festhalten an unseren Zielen für 2012

# Makroökonomisches Umfeld

## Zunehmend schwieriges rezessives Umfeld

### Globaler Einfluss



» Globale Rezession

### Status seit Oktober

Schwierig



» Deflations-Szenario ...  
Drastischer Rohwarenpreisverfall

Schwierig



» Starke Währungskursschwankungen

Schwierig



» Intakte Mega-Trends ...  
Weltweit steigender Energiebedarf

Mittelmäßig



» Hohe Investitionen – Dank öffentlicher  
Infrastrukturprogramme

Besser

Von Roll 2008 auf einen Blick

Wir haben unsere Wachstumsziele erreicht

**vonRoll**

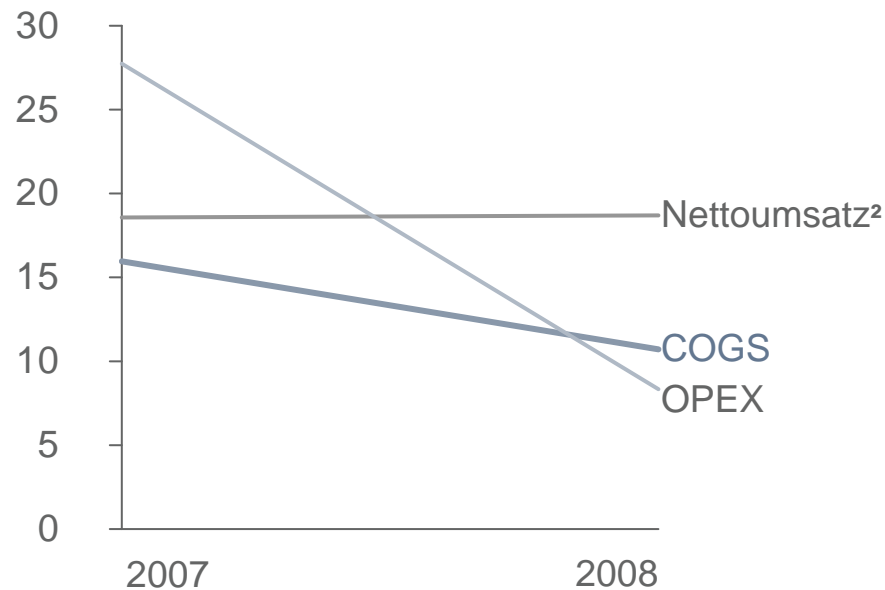
**We Enable  
Energy**

- » Signifikanter Anstieg Bestellungseingang, Umsatz, Operatives Betriebsergebnis und Cash Flow
- » Schwieriges Konjunkturmilieu gut gemeistert
- » **Deutliche Produktivitätsverbesserung**
- » Erfolgreiche Akquisition Von Roll Elco Transformers
- » Konsequente Neuorganisation
- » Verdoppelung der Dividende auf 0.20 CHF
- » Erreichung der Umsatz- und Gewinnziele 2008 – Festhalten an unseren Zielen für 2012

# Deutliche Produktivitätsverbesserung

## Kostensenkungen schneller erreicht

### Umsatz- und Kostenentwicklung<sup>1</sup>



- » Abnahme des Wachstums der operativen Kosten ...
- » ... bei unverändert hohem Umsatzwachstum
- » Fokussierung auf Verbesserung der Brutto-Marge
- » Strikte Budgetkontrolle
- » Einstellung Projekte ohne Potential für Cash-Generierung

<sup>1</sup>Prozentuale Veränderung p.a.

<sup>2</sup>in Mio. CHF zu konstanten Währungskursen

Von Roll 2008 auf einen Blick

Wir haben unsere Wachstumsziele erreicht

**vonRoll**

**We Enable  
Energy**

- » Signifikanter Anstieg Bestellungseingang, Umsatz, Operatives Betriebsergebnis und Cash Flow
- » Schwieriges Konjunkturmilieu gut gemeistert
- » Deutliche Produktivitätsverbesserung
- » **Erfolgreiche Akquisition Von Roll Elco Transformers**
- » Konsequente Neuorganisation
- » Verdoppelung der Dividende auf 0.20 CHF
- » Erreichung der Umsatz- und Gewinnziele 2008 – Festhalten an unseren Zielen für 2012

## Akquisitionen

# Direkter Zutritt zum Wachstumsmarkt Energieübertragung

### Führende Position bei Hochleistungstransformatoren



### Von Roll Elco Transformers

- » Top-Anbieter von Komplettlösungen für Energiekonzerne
- » Grösster Absatzmarkt: EMEA
- » Wichtiger Ausbau unserer Wertschöpfungskette
- » Umsatz 23 Mio. CHF (4. Quartal)
- » Operative Betriebsergebnis-Marge 8%<sup>1</sup> (4. Quartal)
- » Erstmalige Konsolidierung viertes Quartal

<sup>1</sup> vor Sondereffekten

Von Roll 2008 auf einen Blick

Wir haben unsere Wachstumsziele erreicht

**vonRoll**

**We Enable  
Energy**

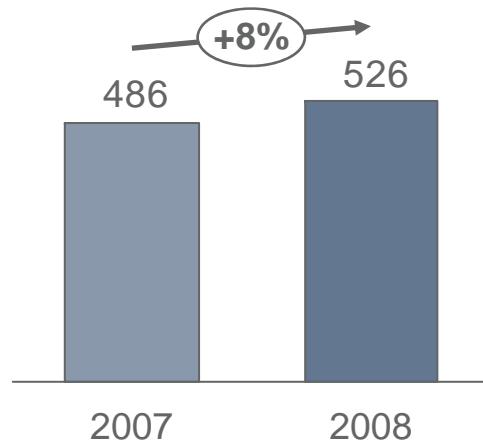
- » Signifikanter Anstieg Bestellungseingang, Umsatz, Operatives Betriebsergebnis und Cash Flow
- » Schwieriges Konjunkturmilieu gut gemeistert
- » Deutliche Produktivitätsverbesserung
- » Erfolgreiche Akquisition Von Roll Elco Transformers
- » **Konsequente Neuorganisation**
- » Verdoppelung der Dividende auf 0.20 CHF
- » Erreichung der Umsatz- und Gewinnziele 2008 – Festhalten an unseren Zielen für 2012

# Neuorganisation

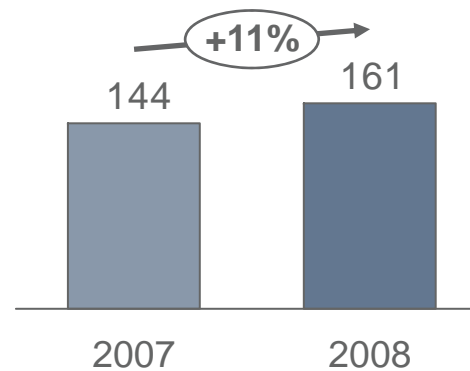
## Gut aufgestellt für zukünftiges profitables Wachstum



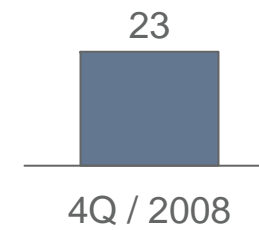
Umsatz



Umsatz



Umsatz



# Von Roll-Portfolio

## Führend im Energiesektor und anderen Industriebereichen

**Stromerzeugung fossile Brennstoffe**



**Stromerzeugung erneuerbare Energien**



**Stromübertragung und -verteilung**



**Kabelindustrie**



**Ballistischer Schutz**



**Lösungen für die Industrie**



Von Roll 2008 auf einen Blick

Wir haben unsere Wachstumsziele erreicht

**vonRoll**

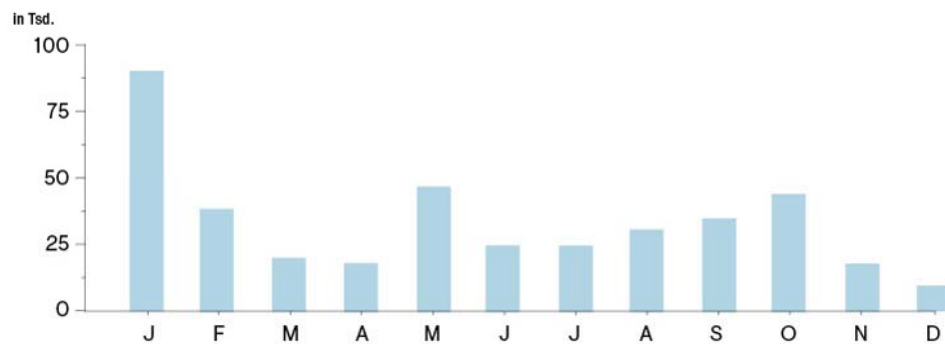
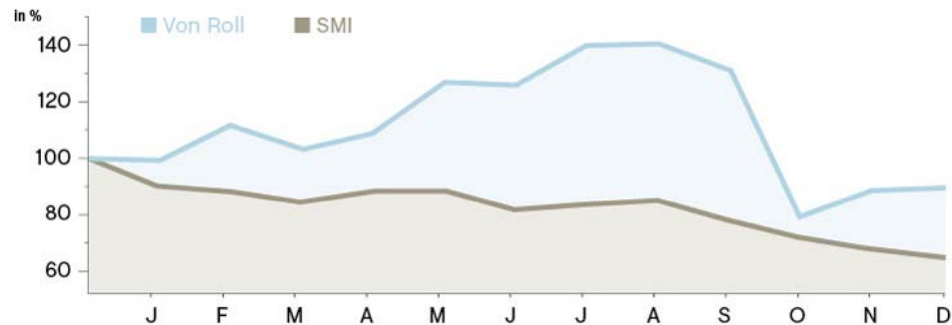
**We Enable  
Energy**

- » Signifikanter Anstieg Bestellungseingang, Umsatz, Operatives Betriebsergebnis und Cash Flow
- » Schwieriges Konjunkturmilieu gut gemeistert
- » Deutliche Produktivitätsverbesserung
- » Erfolgreiche Akquisition Von Roll Elco Transformers
- » Konsequente Neuorganisation
- » **Verdoppelung der Dividende auf 0.20 CHF**
- » Erreichung der Umsatz- und Gewinnziele 2008 – Festhalten an unseren Zielen für 2012

# Von Roll-Aktie

## Auch in Zukunft dividendenstark

### Aktienkursentwicklung 2008



- » Von Roll-Kurs sinkt um 9,8% ...
- » ...aber Aktie übertrifft Schweizer und europäische Aktienmärkte
- » Hohe Marktkapitalisierung von 1,4 Mrd. CHF (Stand 31.12.2008)
- » Tägliches Handelsvolumen im Schnitt 160.028 Stücke
- » Beschleunigung Berichterstattung
- » Intensivierung Investorenkontakt
- » Verdopplung der Dividende auf 0.20 CHF (Vorschlag Verwaltungsratsrat)

Von Roll 2008 auf einen Blick

Wir haben unsere Wachstumsziele erreicht

**vonRoll**

**We Enable  
Energy**

- » Signifikanter Anstieg Bestellungseingang, Umsatz, Operatives Betriebsergebnis und Cash Flow
- » Schwieriges Konjunkturmilieu gut gemeistert
- » Deutliche Produktivitätsverbesserung
- » Erfolgreiche Akquisition Von Roll Elco Transformers
- » Konsequente Neuorganisation
- » Verdoppelung der Dividende auf 0.20 CHF
- » **Erreichung der Umsatz- und Gewinnziele 2008 – Festhalten an unseren Zielen für 2012**

# Performance 2008

## Von Roll hat seine Ziele voll erreicht

### Wachstum<sup>1</sup>

Umsatz >10%

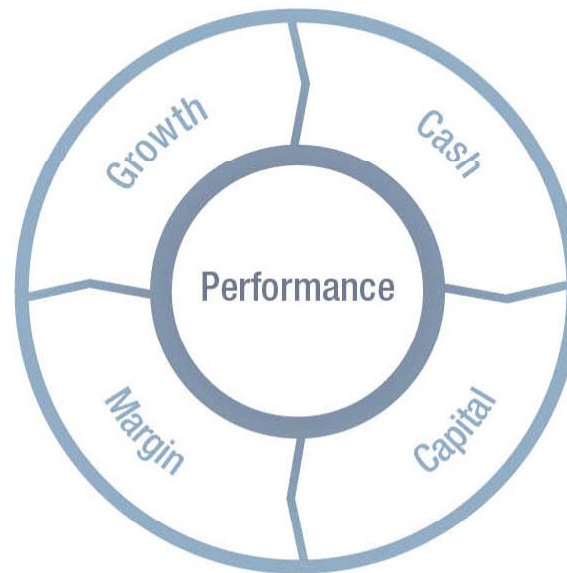
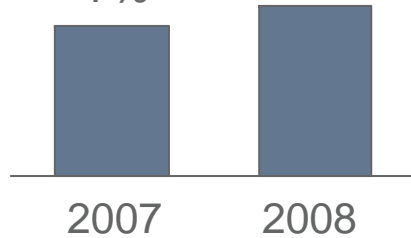
19%      19%



### Marge<sup>1</sup>

Marge 8–10%

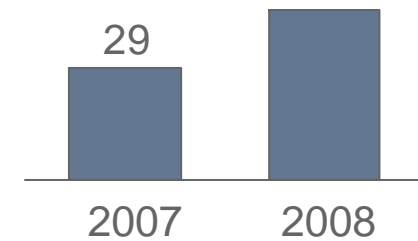
7%      8%



### Cash Flow

Permanente Steigerung

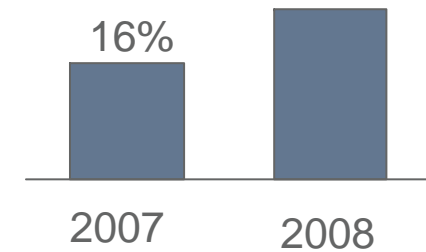
29      45



### ROIC<sup>2</sup>

ROIC > 20%

16%      24%



<sup>1</sup> zu konstanten Währungskursen

<sup>2</sup> ROIC vor Steuern

# Resümee

## 2008 – Expansions- und Wachstumsjahr für Von Roll

### Performance

- » Eindrückliche Steigerung der Performance – Trotz Rezession
- » Gestärkte Stellung in Märkten mit hohen Margen
- » Deutliche Rentabilitätserhöhung

### Portfolio

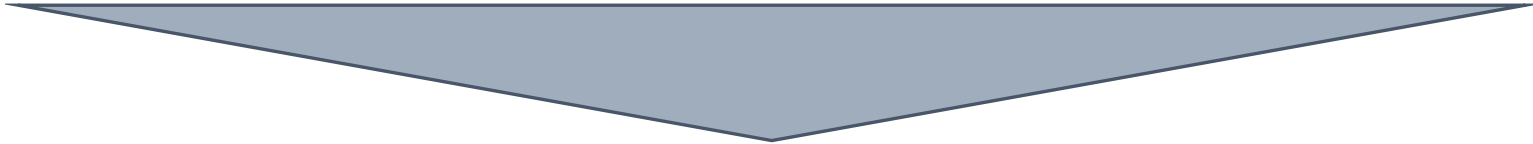
- » Nachhaltiges Wachstum durch fokussierte Portfoliostrategie
- » Starke Positionierung entlang Energie-Wertschöpfungskette
- » Erfolgreiche Integration der akquirierten Unternehmen

### Operational Excellence

- » Verbreiterung Marktpräsenz / Effizientere Kostenstrukturen
- » Verbesserung des Working Capital
- » Fokussierung der Managementprozesse

## Von Roll ist gut für das neue Geschäftsjahr positioniert

- » Weiter verschlechtertes konjunkturelles Umfeld
- » Weiterhin stärkeres Wachstum Von Rolls als der Markt
- » Milliarden-Konjunkturprogramme stimulieren Infrastrukturinvestitionen
- » Hohe Innovationskraft und starkes Produktportfolio
- » Finanzielle Solidität: Grosser Handlungsspielraum trotz Finanzkrise

- 
- Unsere Ziele bis zum Jahr 2012:**
- » **Umsatzverdoppelung auf mehr als 1 Milliarde CHF**
    - » **Betriebsergebnis-Marge 14%**
  - » **Aktionärsfreundliche Dividendenpolitik**