

2020

Zwischenbericht 1. Quartal



SCHMOLZ + BICKENBACH ist einer der führenden Produzenten von hochwertigen Speziallangstahl-Produkten mit einem weltweiten Vertriebs- und Servicenetz.

Die spezifischen Bedürfnisse unserer Kunden stehen im Mittelpunkt. Lösung. Innovation. Qualität.

We are the benchmark for special steel solutions.

Inhalt

Einstieg

| | |
|------------------------|---|
| Kennzahlen | 4 |
| 5-Quartalsübersicht | 5 |
| Brief an die Aktionäre | 6 |

Lagebericht

| | |
|-------------------------------------|----|
| Wirtschaftliches Umfeld | 8 |
| Geschäftsentwicklung des Konzerns | 10 |
| Geschäftsentwicklung der Divisionen | 16 |
| Kapitalmarkt | 17 |
| Ausblick | 18 |

Zusatzinformationen

| | |
|--------------------------------|----|
| Informationen | 19 |
| Zusammensetzung Verwaltungsrat | 19 |

Finanzielle Berichterstattung

| | |
|---|----|
| Konzern-Erfolgsrechnung | 20 |
| Konzern-Gesamtergebnisrechnung | 21 |
| Konzern-Bilanz | 22 |
| Konzern-Geldflussrechnung | 23 |
| Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung | 24 |
| Anhang zum verkürzten Konzern-Quartalsabschluss | 25 |

Kennzahlen

| SCHMOLZ + BICKENBACH Konzern | Einheit | Q1 2020 | Q1 2019 | Δ in % |
|--|----------------|------------------|-------------------|---------------|
| Absatzmenge | Kilotonnen | 457 | 551 | -17,1 |
| Umsatz | Mio. EUR | 704,5 | 884,2 | -20,3 |
| Durchschnittlicher Verkaufspreis | EUR/t | 1'541,6 | 1'604,7 | -3,9 |
| Bereinigtes EBITDA | Mio. EUR | -6,1 | 42,2 | - |
| EBITDA | Mio. EUR | -7,6 | 38,8 | - |
| Bereinigte EBITDA-Marge | % | -0,9 | 4,8 | - |
| EBITDA-Marge | % | -1,1 | 4,4 | - |
| EBIT | Mio. EUR | -31,7 | 13,3 | - |
| Ergebnis vor Steuern | Mio. EUR | -43,7 | -0,3 | - |
| Konzernergebnis | Mio. EUR | -42,3 | 0,7 | - |
| Investitionen | Mio. EUR | 14,6 | 22,5 | -35,1 |
| Free Cash Flow | Mio. EUR | -87,3 | -23,7 | - |
| | Einheit | 31.3.2020 | 31.12.2019 | Δ in % |
| Nettoverschuldung | Mio. EUR | 608,6 | 797,6 | -23,7 |
| Eigenkapital | Mio. EUR | 451,9 | 183,8 | - |
| Verschuldungsgrad (Gearing) | % | 134,7 | 433,9 | - |
| Nettoverschuldung/ber. EBITDA LTM (Leverage) | x | 209,9 | 15,6 | - |
| Bilanzsumme | Mio. EUR | 1'970,6 | 1'919,1 | 2,7 |
| Eigenkapitalquote | % | 22,9 | 9,6 | - |
| Mitarbeitende zum Stichtag | Anzahl | 10'236 | 10'318 | -0,8 |
| Capital Employed | Mio. EUR | 1'466,6 | 1'384,1 | 6,0 |
| | Einheit | Q1 2020 | Q1 2019 | Δ in % |
| Konzernergebnis/Aktie ¹⁾ | EUR/CHF | -0,02/-0,02 | 0,00/0,00 | - |
| Eigenkapital/Aktie ²⁾ | EUR/CHF | 0,22/0,23 | 0,19/0,21 | - |
| Höchst-/Tiefstkurs | CHF | 0'340/0'126 | 0'617/0'435 | - |

¹⁾ Das Konzernergebnis/Aktie basiert auf dem Ergebnis nach Abzug der den Anteilen ohne beherrschenden Einfluss zustehenden Ergebnisanteile.

²⁾ Per 31. März 2020 sowie per 31. Dezember 2019

5-Quartalsübersicht

| | Einheit | Q1 2019 | Q2 2019 | Q3 2019 | Q4 2019 | Q1 2020 |
|---|------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Operative Kennzahlen | | | | | | |
| Produktionsmenge | Kilotonnen | 592 | 506 | 395 | 437 | 525 |
| Absatzmenge | Kilotonnen | 551 | 486 | 405 | 388 | 457 |
| Auftragsbestand | Kilotonnen | 571 | 480 | 392 | 417 | 431 |
| Ergebnisrechnung | | | | | | |
| Umsatz | Mio. EUR | 884,2 | 807,6 | 670,1 | 619,0 | 704,5 |
| Durchschnittlicher Verkaufspreis | EUR/t | 1'604,7 | 1'661,7 | 1'654,6 | 1'595,4 | 1'541,6 |
| Bruttogewinn | Mio. EUR | 290,9 | 269,4 | 197,1 | 194,8 | 239,3 |
| Bereinigtes EBITDA | Mio. EUR | 42,2 | 40,5 | -32,9 | 1,4 | -6,1 |
| EBITDA | Mio. EUR | 38,8 | 28,0 | -64,2 | -15,1 | -7,6 |
| EBIT | Mio. EUR | 13,3 | 2,3 | -388,3 | -52,7 | -31,7 |
| Ergebnis vor Steuern | Mio. EUR | -0,3 | -7,8 | -402,6 | -72,2 | -43,7 |
| Konzernergebnis | Mio. EUR | 0,7 | -13,6 | -432,2 | -75,9 | -42,3 |
| Cash Flow/Investitionen/Abschreibungen | | | | | | |
| Cash Flow vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens | Mio. EUR | 47,8 | 31,5 | -33,9 | -88,0 | 18,3 |
| Cash Flow aus Betriebstätigkeit | Mio. EUR | -2,9 | 79,5 | 37,3 | 2,2 | -74,1 |
| Cash Flow aus Investitionstätigkeit | Mio. EUR | -20,8 | -20,3 | -31,3 | -50,8 | -13,2 |
| Free Cash Flow | Mio. EUR | -23,7 | 59,2 | 6,0 | -48,6 | -87,3 |
| Investitionen | Mio. EUR | 22,5 | 25,1 | 34,6 | 56,0 | 14,6 |
| Abschreibungen und Wertminderungen | Mio. EUR | 25,5 | 25,7 | 324,1 | 37,6 | 24,1 |
| Vermögens- und Kapitalstruktur | | | | | | |
| Langfristiges Vermögen | Mio. EUR | 956,9 | 952,6 | 623,1 | 635,4 | 629,7 |
| Kurzfristiges Vermögen | Mio. EUR | 1'687,9 | 1'587,5 | 1'390,5 | 1'283,7 | 1'341,0 |
| Nettoumlaufvermögen | Mio. EUR | 988,8 | 937,9 | 872,1 | 773,1 | 862,3 |
| Bilanzsumme | Mio. EUR | 2'644,8 | 2'540,1 | 2'013,6 | 1'919,1 | 1'970,6 |
| Eigenkapital | Mio. EUR | 697,7 | 670,0 | 211,5 | 183,8 | 451,9 |
| Langfristige Verbindlichkeiten | Mio. EUR | 929,9 | 927,3 | 994,8 | 644,5 | 776,5 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | Mio. EUR | 1'017,2 | 942,9 | 795,0 | 1'090,8 | 742,2 |
| Nettoverschuldung | Mio. EUR | 751,9 | 709,3 | 723,5 | 797,6 | 608,6 |
| Mitarbeitende | | | | | | |
| Mitarbeitende zum Stichtag | Anzahl | 10'460 | 10'415 | 10'451 | 10'318 | 10'236 |
| Wertmanagement | | | | | | |
| Capital Employed | Mio. EUR | 1'742,7 | 1'804,8 | 1'460,8 | 1'384,1 | 1'466,6 |
| Kennzahlen Ertrags-/Vermögens- und Kapitalstruktur | | | | | | |
| Bruttogewinn-Marge | % | 32,9 | 33,4 | 29,4 | 31,5 | 34,0 |
| Bereinigte EBITDA-Marge | % | 4,8 | 5,0 | -4,9 | 0,2 | -0,9 |
| EBITDA-Marge | % | 4,4 | 3,5 | -9,6 | -2,4 | -1,1 |
| Eigenkapitalquote | % | 26,4 | 26,4 | 10,5 | 9,6 | 22,9 |
| Nettoverschuldung/ber. EBITDA LTM (Leverage) | x | 3,6 | 4,3 | 8,2 | 15,6 | 209,9 |
| Nettoumlaufvermögen/Umsatz (L3M annualisiert) | % | 28,0 | 29,0 | 32,5 | 31,2 | 30,6 |

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Nach einem deutlichen Rückgang der Geschäftsaktivitäten gegen Ende des letzten Jahres, war der Start ins Geschäftsjahr 2020 erwartungsgemäss geprägt von einer vorsichtigen Erholung auf tiefem Niveau. Diese Tendenz hielt in etwa bis Mitte März an, begleitet von moderat besser gefüllten Auftragsbüchern. Die zweite Hälfte des Monats war jedoch geprägt von einem umso schärferen Nachfragerückgang im Zuge der COVID-19-Krise, welcher deutliche Spuren sowohl beim Volumen als auch bei den Preisen hinterliess. Insbesondere wirkte sich das vollständige Herunterfahren sämtlicher Geschäftsaktivitäten grosser europäischer Automobilproduzenten als auch ihrer Zulieferer drastisch auf die Nachfrage aus.

Auch für das zweite Quartal lässt sich nur schwerlich erkennen, wann mit einer nachhaltigen Entspannung zu rechnen ist. Zwar werden Produktionskapazitäten bei den Kunden bereits gestaffelt hochgefahren, jedoch bleibt die Lage äusserst angespannt. Während sich in der Maschinen- und Anlagenbauindustrie eine weniger ungünstige Entwicklung zeigte, war die Nachfrage aus der Öl- und Gasindustrie durchgehend schwach und kollabierte regelrecht nach dem akuten Verfall der Ölpreise im März. Gekoppelt mit sich wieder verschärfenden Handelskonflikten und einem politisch zunehmend unsicheren Umfeld ist es in der Folge zurzeit schwer abzuschätzen, wann neue Impulse zu einer verbesserten Wirtschaftslage in unserem Kernmarkt Europa führen werden.

Auf das herausfordernde Umfeld des ersten Quartals haben wir auf der Kostenseite mit einer markanten Drosselung der Produktion reagiert. Neben einer Reduktion der Anzahl Schichten wurde an einigen Standorten Kurzarbeit eingeführt und temporäre Produktionsschliessungen umgesetzt. Folgerichtig wird das Hauptaugenmerk auf die kurzfristige Sicherung und Optimierung der Liquidität gerichtet sein. Dies, nachdem wir die Refinanzierung mittels Eigenkapitalerhöhung, Rückzahlung eines Grossteils der Anleihe sowie der partiellen Aufstockung und Verlängerung der Fremdfinanzierung im ersten Quartal erfolgreich abgeschlossen haben. Zur Erhaltung der Liquidität werden neben operativen und finanziellen Liquiditätsmassnahmen auch staatliche Hilfsprogramme genutzt. Mit Hilfe dieser Massnahmen gelang es uns, den Anstieg der Verschuldung für das erste Quartal in Grenzen zu halten und im Weiteren stehen wir der mittelfristigen Liquiditätssicherung positiv gegenüber. Staatliche Förderkredite werden evaluiert und gegebenenfalls zu Hilfe gezogen.

Auf Ebene der strukturellen Verbesserungen setzten wir die Schwerpunkte auf die konsequente Ausarbeitung des Turnaround-Plans, welcher systematisch zur Erreichung einer nachhaltig wettbewerbsfähigen Profitabilität führen soll. Bei den bestehenden Massnahmen stehen die Transformation und Sanierung von Ascometal, der Turnaround von Finkl Steel in Nordamerika, die Restrukturierung von Steeltec, aber auch Personalmassnahmen und operative Verbesserungen bei DEW zuoberst auf der Agenda.

Aus heutiger Sicht erwarten wir frühestens gegen Ende des ersten Halbjahres 2020 eine einsetzende graduelle Normalisierung der Nachfrage mit voraussichtlich fortgesetzter Erholung im zweiten Halbjahr. Während wir unseren Fokus verstärkt auf die Umsetzung des Sanierungsplans richten, ist eine verlässliche Schätzung des bereinigten EBITDA aufgrund der bestehenden Unsicherheiten zum jetzigen Zeitpunkt nicht möglich.

Ergebnis mit ersten Auswirkungen der COVID-19-Krise

Im ersten Quartal 2020 hat sich die COVID-19-Krise bereits im Ergebnis niedergeschlagen. Die Absatzmenge sank auf 457 Kilotonnen nach 551 Kilotonnen im Vorjahresquartal. Der Umsatz fiel um 20,3% auf EUR 704,5 Mio. Das bereinigte EBITDA fiel auf EUR –6,1 Mio., nach EUR 42,2 Mio. im ersten Quartal 2019. Die Nettoverschuldung ging im Vergleich zum Jahresende 2019 aufgrund der erfolgreich durchgeführten Kapitalerhöhung am 8. Januar 2020 auf EUR 608,6 Mio. zurück. Das entspricht einem Rückgang von 23,7%.

Dank an Mitarbeitende, Aktionäre und Kunden

Im Namen des Verwaltungsrats und der Konzernleitung bedanke ich mich bei unseren Aktionärinnen und Aktionären für das entgegengebrachte Vertrauen. Mein Dank gilt ebenso unseren Mitarbeitenden, die sich täglich für die erfolgreiche Zukunft unserer Gruppe einsetzen. Und nicht zuletzt danke ich unseren Kunden und Geschäftspartnern für die gute und langjährige vertrauensvolle Zusammenarbeit.



Clemens Iller, CEO

Lagebericht

Wirtschaftliches Umfeld

Im ersten Quartal 2020 waren die Stahlindustrie, unsere Endmärkte und die Rohstoffmärkte gezeichnet vom COVID-19-Ausbruch und seiner weltweiten Verbreitung. Folglich bewegt sich die Weltwirtschaft in eine Rezession. Mehrere Länder haben Massnahmen zur Eindämmung von COVID-19 eingeführt, weshalb einige Unternehmen ihre Produktion vollständig stilllegten. Die Wiederaufnahme der Produktionstätigkeit in China am Ende des ersten Quartals gibt Hoffnung für ähnliche Neustarts in anderen Regionen. Doch die Sorgen über eine zweite Infektionswelle und Auswirkungen von möglichen weiteren Eindämmungsmassnahmen überwiegen.

Laut dem kürzlich vom Internationalen Währungsfond (IWF) veröffentlichten Ausblick (Stand: April 2020), wird für 2020 eine Reduktion des weltweiten Bruttoinlandprodukts (BIP) um 3,0% erwartet. In den Industriestaaten, die den grössten Absatzmarkt von SCHMOLZ + BICKENBACH darstellen, wird eine Reduktion des BIP um 6,1% erwartet. Für das BIP in China wird zwar ein weiteres Wachstum erwartet, jedoch mit 1,2% in geringerer Höhe im Vergleich zu 6,1% im Jahr 2019. Geschäftsklimaindikatoren wie Einkaufsmanager-Indizes für das verarbeitende Gewerbe in den USA und in der Eurozone sowie das Ifo Geschäftsklima fielen am Ende des ersten Quartals. In China kehrte der Einkaufsmanager-Index für das verarbeitende Gewerbe nach einem starken Rückgang im Februar im März wieder in die Wachstumszone zurück.

In der Automobilindustrie waren die Auswirkungen von COVID-19 gekennzeichnet durch einen Rückgang von Verkäufen und eingestellter Produktion. Als Ergebnis der Massnahmen zur Eindämmung von COVID-19 in China mussten quasi alle Automobilhersteller des Landes ihre Betriebe für mehrere Wochen schliessen oder die Produktion drastisch reduzieren. Aus diesem Grund brach die chinesische PKW-Produktion im ersten Quartal um 48,7% gegenüber dem Vorjahreszeitraum ein. Seit Mitte März wurden die meisten europäischen Werke für die Fahrzeugmontage ebenfalls zeitweise geschlossen. Ende März 2020 schätzte LMC Automotive, dass die Produktion von Leichtfahrzeugen in Europa (17 europäische Länder: Deutschland, Frankreich, Spanien, Grossbritannien, Italien, Österreich, Belgien, Finnland, Niederlande, Portugal, Schweden, Tschechische Republik, Ungarn, Polen, Rumänien, Slowakei und Slowenien) im ersten Quartal 2020 um 21,4% hinter dem Vorjahreszeitraum zurückblieb. In den fünf grössten Märkten fiel der Rückgang der Produktion von Leichtfahrzeugen im zweistelligen Bereich gegenüber dem Vorjahreszeitraum mit am deutlichsten ausgeprägten Rückgängen in Italien (-27,7%) und Frankreich (-38,2%). Zusätzlich zu Werkschliessungen im Zusammenhang mit COVID-19 war die französische Produktion von Leichtfahrzeugen von einer Neuverteilung bestimmter Produktionsvolumen innerhalb Europas betroffen. Im Vergleich zu den Produktionsrückgängen in China und Europa, war der Rückgang der US-amerikanischen PKW-Produktion in den Monaten Januar und Februar gegenüber dem Vorjahr weniger ausgeprägt (-3,2%). Doch mit der zeitweisen Schliessung der meisten US-amerikanischen Werke für die Fahrzeugmontage Ende März erwarten wir ähnliche zweistellige Rückgänge der Produktion im Zeitraum März bis April.

Nach einem schwachen Jahr 2019 setzte sich die negative Entwicklung des deutschen Maschinen- und Anlagenbaus weiter fort. Laut dem Statistischen Bundesamt in Deutschland lag im Zeitraum Januar bis Februar die Produktion um 7,3 % und der Auftragseingang um 3,2 % unter Vorjahresniveau. Der Verband Deutscher Maschinen- und Anlagenbau (VDMA) erwartet jedoch, dass das tatsächliche Ausmass der Auswirkungen von COVID-19 auf den deutsche Maschinen- und Anlagenbau erst mit dem Auftragseingang im März und in den Folgemonaten sichtbar wird.

Die Entwicklungen in der globalen Öl- und Gasindustrie waren gekennzeichnet durch eine gestiegene Unsicherheit auf Grund des Rückgangs der Nachfrage aus China und der fehlenden Einigung der OPEC und Russlands über Produktionskürzungen, die zu einem Preiskrieg führten. Der Rohölpreis für West Texas Intermediate (WTI) fiel im Verlauf des Quartals um mehr als 60 % auf USD 20 pro Fass. In der nordamerikanischen Öl- und Gasindustrie – ebenfalls ein wichtiger Absatzmarkt für SCHMOLZ+BICKENBACH – sank die Zahl der aktiven Bohrlöcher nach einem Anstieg auf mehr als 1'040 Anfang Februar auf 782 zum Quartalsende (Quelle: Baker Hughes).

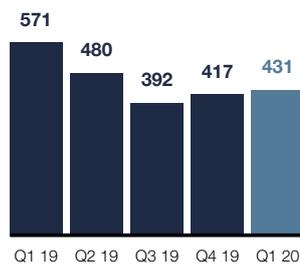
Die Entwicklung der Preise der für SCHMOLZ+BICKENBACH wichtigen Rohstoffe im ersten Quartal zeigte ein gemischtes Bild. Im Verlauf des Quartals fiel der Nickelpreis um 20,2 %. Nach einem Anstieg im Januar fielen die Monatsdurchschnittspreise für deutschen Schrott Sorte 2/8 im Februar, gefolgt von einem Anstieg im März. Im Verlauf des Quartals gingen die Preise jedoch um insgesamt 5,8 % zurück (Quelle: BDSV). Preisrückgänge bei beiden, Nickel und Schrott, waren hauptsächlich getrieben von der sinkenden Nachfrage. Europäische Preise für High Carbon Ferrochrom schwankten im Verlauf des Quartals durch sinkende Nachfrage und Befürchtungen von Lieferengpässen. Auf steigende Preise im Januar und Februar folgte im März ein Abfall sowie eine Erholung angesichts von Minenschliessungen in Südafrika. Insgesamt stiegen die europäischen Preise für High Carbon Ferrochrom im Verlauf des ersten Quartals um 4,2 %.

Geschäftsentwicklung Konzern

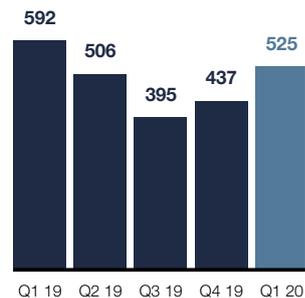
Die Finanzzahlen im ersten Quartal 2020 waren gezeichnet von einer anfänglich vorsichtigen Erholung, die durch die COVID-19-Krise drastisch unterbrochen wurde. Der durch Produktionsstillstände verursachte Nachfragerückgang zeigt sich in reduzierten Absatzmengen und Umsatz. Das bereinigte EBITDA, das Konzernergebnis und der Free Cash Flow fielen negativ aus. Die Nettoverschuldung konnte im Vergleich zum Jahresende 2019 durch die erfolgte Kapitalerhöhung um 23,7% reduziert werden.

Produktion, Absatz und Auftragslage

Auftragsbestand zum Quartalsende
in Kilotonnen



Produktionsmenge im Quartal
in Kilotonnen



Der Auftragsbestand Ende März lag mit 431 Kilotonnen um 24,5% unter dem Stand des Vorjahrs von 571 Kilotonnen. Dies ist auf die insgesamt schwächere Nachfrage zurückzuführen. Die Rohstahlproduktion im ersten Quartal 2020 lag mit 525 Kilotonnen auch deutlich unter dem Wert des Vorjahresquartals (Q1 2019: 592 Kilotonnen).

| Absatzmengen nach Produktgruppen in Kilotonnen | Q1 2020 | Q1 2019 | Δ in % |
|---|------------|------------|--------------|
| Qualitäts- & Edelbaustahl | 332 | 420 | -21,0 |
| Rost-, säure- und hitzebeständiger (RSH-) Stahl | 91 | 94 | -3,2 |
| Werkzeugstahl | 33 | 37 | -10,8 |
| Andere | 1 | 0 | - |
| Summe | 457 | 551 | -17,1 |

Im ersten Quartal 2020 wurde mit 457 Kilotonnen um 17,1% weniger Stahl abgesetzt als im Vorjahresquartal (Q1 2019: 551 Kilotonnen). Dieser Rückgang war getrieben von um 21,0% geringeren Absatzmengen bei Qualitäts- & Edelbaustahl. Grund dafür ist der starke Nachfragerückgang aus der Automobilindustrie, der sich vor allem in dieser Produktgruppe auswirkt.

In den beiden anderen Produktgruppen RSH-Stahl (rost-, säure- und hitzebeständiger Stahl) und Werkzeugstahl wurden zwar auch geringere Mengen verkauft als im gleichen Quartal des Vorjahres, allerdings mit weniger starken Rückgängen von 3,2% bzw. 10,8%.

Kennzahlen zur Gewinn- und Verlustrechnung

| in Mio. EUR | Q1 2020 | Q1 2019 | Δ in % |
|-----------------------------|---------|---------|--------|
| Umsatz | 704,5 | 884,2 | -20,3 |
| Bruttogewinn | 239,3 | 290,9 | -17,7 |
| Bereinigtes EBITDA | -6,1 | 42,2 | - |
| EBITDA | -7,6 | 38,8 | - |
| Bereinigte EBITDA-Marge (%) | -0,9 | 4,8 | - |
| EBITDA-Marge (%) | -1,1 | 4,4 | - |
| EBIT | -31,7 | 13,3 | - |
| Ergebnis vor Steuern | -43,7 | -0,3 | - |
| Konzernergebnis | -42,3 | 0,7 | - |

| Umsatz nach Produktgruppen in Mio. EUR | Q1 2020 | Q1 2019 | Δ in % |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Qualitäts- & Edelbaustahl | 305,8 | 446,6 | -31,5 |
| Rost-, säure- und hitzebeständiger (RSH-) Stahl | 284,5 | 295,1 | -3,6 |
| Werkzeugstahl | 96,2 | 114,1 | -15,7 |
| Andere | 18,0 | 28,4 | -36,6 |
| Summe | 704,5 | 884,2 | -20,3 |

| Umsatz nach Regionen in Mio. EUR | Q1 2020 | Q1 2019 | Δ in % |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Deutschland | 263,2 | 339,4 | -22,5 |
| Italien | 81,3 | 111,0 | -26,8 |
| Frankreich | 79,1 | 96,2 | -17,8 |
| Schweiz | 12,5 | 15,3 | -18,3 |
| Restliches Europa | 134,4 | 160,0 | -16,0 |
| Europa | 570,5 | 721,9 | -21,0 |
| USA | 59,9 | 69,0 | -13,2 |
| Kanada | 18,1 | 23,0 | -21,3 |
| Restliches Amerika | 10,8 | 12,4 | -12,9 |
| Amerika | 88,8 | 104,4 | -14,9 |
| China | 18,9 | 22,0 | -14,1 |
| Indien | 6,7 | 10,4 | -35,6 |
| Asien-Pazifik/Afrika | 19,6 | 25,5 | -23,1 |
| Afrika/Asien/Australien | 45,2 | 57,9 | -21,9 |
| Summe | 704,5 | 884,2 | -20,3 |

Der durchschnittliche Verkaufspreis je Tonne Stahl lag im ersten Quartal 2020 bei EUR 1'541,6 und war damit um 3,9% niedriger als im Vorjahresquartal (Q1 2019: EUR 1'604,7 je Tonne). Der Rückgang ist vor allem auf geringere Schrott- und Legierungszuschläge, aber auch auf niedrigere Basispreise zurückzuführen.

Die negative Preisentwicklung sowie die gesunkene Absatzmenge führten zu einem Umsatz von EUR 704,5 Mio., was um 20,3% geringer als im Vorjahresquartal war. Der Rückgang fiel dabei am stärksten bei der Produktgruppe Qualitäts- & Edelbaustahl mit 31,5% aus. Der Umsatz mit RSH-Stahl sank um 3,6%, jener mit Werkzeugstahl um 15,7%.

Geografisch betrachtet musste in allen Regionen und Ländern ein zweistelliger Umsatzrückgang gegenüber dem Vorjahresquartal hingenommen werden.

Aufwandspositionen

| in Mio. EUR | Q1 2020 | Q1 2019 | Δ in % |
|---|---------|---------|--------|
| Materialaufwand (inkl. Veränderung Halb- und Fertigfabrikate) | 465,2 | 593,3 | -21,6 |
| Personalaufwand | 176,3 | 178,6 | -1,3 |
| Sonstiger betrieblicher Aufwand | 81,4 | 91,2 | -10,7 |
| Abschreibungen und Wertminderungen | 24,1 | 25,5 | -5,5 |

Materialaufwand und Bruttogewinn

Der Materialaufwand – bereinigt um die Veränderung der Halb- und Fertigfabrikate – sank um 21,6% auf EUR 465,2 Mio. Neben geringeren Preisen für Rohmaterialien hat sich hier auch die niedrigere Produktionsmenge ausgewirkt.

Der Bruttogewinn – also der Umsatz abzüglich des Materialaufwands – sank um 17,7% auf EUR 239,3 Mio. (Q1 2019: EUR 290,9 Mio.). Die Bruttogewinn-Marge stieg allerdings auf 34,0% (Q1 2019: 32,9%). Grund dafür war der geänderte Mix der Absatzmengen hin zu Produkten mit höherer Wertschöpfung. Entsprechend wurde verhältnismässig weniger Qualitäts- & Edelbaustahl und mehr RSH- und Werkzeugstahl verkauft.

Personalaufwand

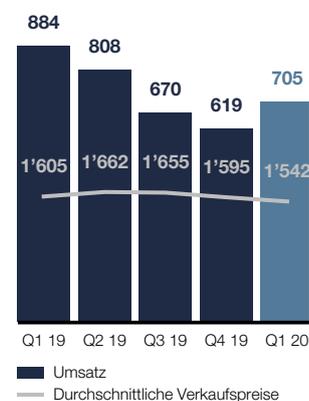
Der Personalaufwand sank geringfügig um 1,3% auf EUR 176,3 Mio. (Q1 2019: EUR 178,6 Mio.). Die Kurzarbeitsprogramme haben sich im ersten Quartal nur marginal ausgewirkt. Der Personalbestand der Gruppe war mit 10'236 Personen gegenüber dem Ende des ersten Quartals 2019 um 224 Mitarbeitende geringer.

Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen

Der sonstige betriebliche Ertrag war mit EUR 10,8 Mio. geringer als im Vorjahresquartal (Q1 2019: EUR 17,7 Mio.). Der sonstige betriebliche Aufwand sank um 10,7% auf EUR 81,4 Mio. (Q1 2019: EUR 91,2 Mio.). Auch hier wirkten sich die geringeren Produktions- und Absatzmengen aus.

Umsatz und durchschnittliche Verkaufspreise

in Mio. EUR / in EUR/t



Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)

Das um Einmaleffekte bereinigte EBITDA lag mit EUR –6,1 Mio. (Q1 2019: EUR 42,2 Mio.) deutlich unter dem Wert des Vorjahresquartals. Die Einmaleffekte beliefen sich auf EUR 1,5 Mio. und sind auf Beratungsleistungen im Rahmen von Effizienzsteigerungsprogrammen zurückzuführen. Die Einmaleffekte eingeschlossen, sank das EBITDA auf EUR –7,6 Mio. (Q1 2019: EUR 38,8 Mio.).

| in Mio. EUR | Q1 2020 | Q1 2019 | Δ in % |
|--|-------------|-------------|--------|
| EBITDA (IFRS) | -7,6 | 38,8 | - |
| Effizienzsteigerungsprogramm, sonstiges | 1,5 | 0,4 | - |
| Reorganisations- und Transformationsprozesse | 0,0 | 0,6 | - |
| M&A und Integration | 0,0 | 2,4 | - |
| Bereinigtes EBITDA | -6,1 | 42,2 | - |

Damit einhergehend sank die bereinigte EBITDA-Marge auf –0,9 % (Q1 2019: 4,8 %) und die EBITDA-Marge auf –1,1 % (Q1 2019: 4,4 %).

Abschreibungen und Wertminderungen

Die Abschreibungen und Wertminderungen lagen mit EUR 24,1 Mio. (Q1 2019: EUR 25,5 Mio.) unter dem Vorjahresniveau, was auf die Wertminderung der Sachanlagen im zweiten Halbjahr 2019 und die dadurch tieferen Buchwerte zurückzuführen ist. Daneben schlug eine Wertminderung der Business Unit Ascometal mit EUR 4,0 Mio. zu Buche.

Finanzergebnis

Das Finanzergebnis war mit EUR –12,0 Mio. (Q1 2019: EUR –13,6 Mio.) aufgrund des niedrigeren Finanzaufwands geringer als im Vorjahresquartal.

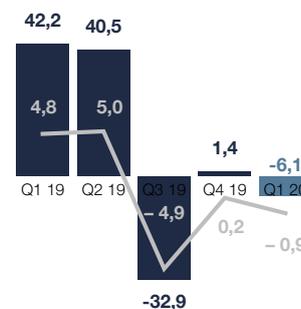
Steueraufwand

Infolge der zuvor geschilderten Entwicklungen lag das Ergebnis vor Steuern (EBT) bei EUR –43,7 Mio. (Q1 2019: EUR –0,3 Mio.). Aufgrund des negativen EBT konnte ein Steuerertrag von EUR 1,4 Mio. verbucht werden, der höher als im Vorjahresquartal ausfiel (Q1 2019: EUR 1,0 Mio.).

Konzernergebnis

Im ersten Quartal 2020 musste ein Konzernverlust von EUR –42,3 Mio. hingenommen werden. Im ersten Quartal 2019 lag das Konzernergebnis bei EUR 0,7 Mio.

Ber. EBITDA, ber. EBITDA-Marge
in Mio. EUR / in %



ber. EBITDA
ber. EBITDA-Marge

Kennzahlen zur Bilanz

| | Einheit | 31.3.2020 | 31.12.2019 | Δ in % |
|-----------------------------|----------|-----------|------------|--------|
| Eigenkapital | Mio. EUR | 451,9 | 183,8 | – |
| Eigenkapitalquote | % | 22,9 | 9,6 | – |
| Nettoverschuldung | Mio. EUR | 608,6 | 797,6 | –23,7 |
| Verschuldungsgrad (Gearing) | % | 134,7 | 433,9 | – |
| Nettoumlaufvermögen (NUV) | Mio. EUR | 862,3 | 773,1 | 11,5 |
| Bilanzsumme | Mio. EUR | 1'970,6 | 1'919,1 | 2,7 |

Bilanzsumme

Im Vergleich zum 31. Dezember 2019 stieg die Bilanzsumme zum 31. März 2020 auf EUR 1'970,6 Mio.

Langfristige Vermögenswerte

Die langfristigen Vermögenswerte gingen gegenüber dem 31. Dezember 2019 um EUR 5,7 Mio. auf EUR 629,7 Mio. zurück. Das ist auf die reduzierten Anlagenzugänge zurückzuführen. Der Anteil der langfristigen Vermögenswerte an der Bilanzsumme verringerte sich dadurch auf 32,0% (31.12.2019: 33,1%).

Nettoumlaufvermögen

Das Nettoumlaufvermögen stieg gegenüber dem 31. Dezember 2019 saisonal bedingt von EUR 773,1 Mio. auf EUR 862,3 Mio. an. Diese Entwicklung resultierte aus den gestiegenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um EUR 92,8 Mio. sowie einem Abbau von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen um EUR 17,0 Mio. Der Rückgang der Vorräte um EUR 20,7 Mio. konnte diese Effekte nur teilweise ausgleichen. Das Verhältnis des Nettoumlaufvermögens zum Umsatz betrug per 31. März 2020 30,6%. Damit ist es im Vergleich zum Jahresende 2019 mit 31,2% aufgrund des höheren Umsatzes zurückgegangen.

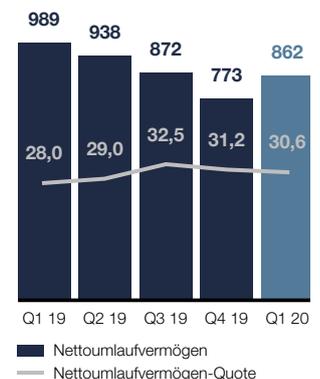
Eigenkapital und Eigenkapitalquote

Ende März 2020 wurde ein Anstieg des Eigenkapitals von EUR 268,1 Mio. im Vergleich zum 31. Dezember 2019 verzeichnet. Das negative Konzernergebnis von EUR –42,3 Mio. und die Währungsverluste von EUR 5,9 Mio. in den ersten drei Monaten 2020 wurden durch die Kapitalerhöhung von EUR 291,0 Mio. und die versicherungsmathematischen Gewinne von EUR 25,5 Mio. nach Steuern mehr als aufgewogen. Die Eigenkapitalquote stieg somit auf 22,9% (31.12.2019: 9,6%).

Verbindlichkeiten

Die langfristigen Verbindlichkeiten betragen zum Bilanzstichtag EUR 776,5 Mio. und lagen damit um EUR 132,0 Mio. über dem Wert vom 31. Dezember 2019. Zu dieser Entwicklung haben vor allem die um EUR 162,0 Mio. höheren langfristigen Finanzverbindlichkeiten beigetragen. Diese erhöhten sich unter anderem durch die Aufstockung des Konsortialkredits und die Aufnahme eines Gesellschafterdarlehens. Im Verhältnis zur Bilanzsumme erhöhte sich der Anteil der langfristigen Verbindlichkeiten von 33,6% auf 39,4%.

Nettoumlaufvermögen/Umsatz
in Mio. EUR / in %

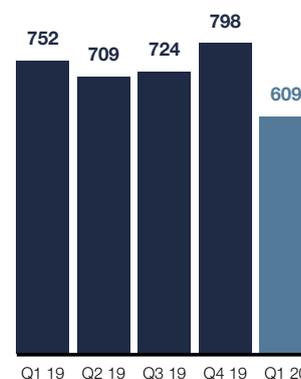


Die kurzfristigen Verbindlichkeiten sind gegenüber dem Jahresende 2019 um EUR 348,6 Mio. zurückgegangen. Grund dafür ist die Rückzahlung der gültig angedienten Anleihen im Umfang von EUR 328,8 Mio., die durch den Kontrollwechsel im Zusammenhang mit der Eigenkapitalerhöhung vom 8. Januar 2020 ausgelöst wurde. Der Anteil der kurzfristigen Verbindlichkeiten an der Bilanzsumme sank auf 37,7 % (31.12.2019: 56,8%).

Nettoverschuldung

Die Nettoverschuldung, welche die kurz- und langfristigen Finanzverbindlichkeiten abzüglich der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfasst, lag mit EUR 608,6 Mio. unter dem Wert vom 31. Dezember 2019 (EUR 797,6 Mio.). Grund dafür ist die erfolgte Eigenkapitalerhöhung. Die Nettoverschuldung im Verhältnis zum bereinigten EBITDA (Leverage, auf Basis der letzten zwölf Monate) stieg aufgrund des negativen EBITDA gegenüber dem 31. Dezember 2019 stark an.

Nettoverschuldung
in Mio. EUR / im Verhältnis zu ber.
EBITDA (letzte 12 Monate)



Kennzahlen zur Geldflussrechnung

| in Mio. EUR | Q1 2020 | Q1 2019 | Δ in % |
|--|---------|---------|--------|
| Cash Flow vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens | 18,3 | 47,8 | -61,7 |
| Cash Flow aus Betriebstätigkeit | -74,1 | -2,9 | - |
| Cash Flow aus Investitionstätigkeit | -13,2 | -20,8 | -36,5 |
| Free Cash Flow | -87,3 | -23,7 | - |
| Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit | 77,7 | 26,5 | - |

Cash Flow aus Betriebstätigkeit

Im Vergleich zum Vorjahr sank der operative Cash Flow vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens auf EUR 18,3 Mio. Der Cash Flow aus Betriebstätigkeit verringerte sich im ersten Quartal 2020 gegenüber dem Vorjahresquartal deutlich auf EUR -74,1 Mio. (Q1 2019: EUR -2,9 Mio.). Das ist hauptsächlich auf den hohen Konzernverlust zurückzuführen.

Cash Flow aus Investitionstätigkeit

Der Cash Flow aus Investitionstätigkeit lag mit EUR -13,2 Mio. deutlich unter den EUR -20,8 Mio. im Vorjahr. Grund dafür sind die reduzierten Investitionen in Sachanlagen. Der Free Cash Flow verschlechterte sich im ersten Quartal 2020 gegenüber dem Vorjahresquartal auf EUR -87,3 Mio. (Q1 2019: EUR -23,7 Mio.).

Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit

Im ersten Quartal 2020 kam es in Summe zu einem Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit von EUR 77,7 Mio. (Q1 2019: EUR 26,5 Mio.). Dieser fiel deutlich höher aus als im Vorjahresquartal. Das ist auf die im ersten Quartal 2020 erfolgte Refinanzierung von SCHMOLZ+BICKENBACH zurückzuführen. Mehr Details dazu finden sich im Kapitel «Finanzierung» in diesem Bericht.

Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

In Summe ergab sich im ersten Quartal 2020 eine Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente von EUR -10,5 Mio. (Q1 2019: EUR 3,5 Mio.).

Geschäftsentwicklung der Divisionen

| Kennzahlen Divisionen in Mio. EUR | Q1 2020 | Q1 2019 | Δ in % |
|-----------------------------------|---------|---------|--------|
| Production | | | |
| Umsatz | 640,4 | 814,2 | -21,3 |
| Bereinigtes EBITDA | -7,6 | 34,0 | - |
| EBITDA | -7,9 | 32,0 | - |
| Bereinigte EBITDA-Marge (%) | -1,2 | 4,2 | - |
| EBITDA-Marge (%) | -1,2 | 3,9 | - |
| Investitionen | 13,6 | 20,8 | -34,6 |
| Operativer Free Cash Flow | -119,6 | -37,4 | - |
| Mitarbeitende zum Stichtag | 8'791 | 8'957 | -1,9 |
| Sales & Services | | | |
| Umsatz | 149,4 | 182,8 | -18,3 |
| Bereinigtes EBITDA | 6,2 | 11,5 | -46,1 |
| EBITDA | 6,2 | 11,5 | -46,1 |
| Bereinigte EBITDA-Marge (%) | 4,1 | 6,3 | - |
| EBITDA-Marge (%) | 4,1 | 6,3 | - |
| Investitionen | 1,0 | 1,0 | 0,0 |
| Operativer Free Cash Flow | 12,1 | -0,9 | - |
| Mitarbeitende zum Stichtag | 1'336 | 1'397 | -4,4 |

Production

In der Division *Production* wurde ein Umsatzrückgang von 21,3% gegenüber der Vorjahresperiode verzeichnet. Diese Reduktion war im Wesentlichen auf zwei Faktoren zurückzuführen: zum einen auf die stark reduzierte Nachfrage aus den Endmärkten nicht zuletzt aufgrund der COVID-19-Krise, zum anderen auf die geringeren Verkaufspreise.

Das bereinigte EBITDA sank auf EUR -7,6 Mio. und die bereinigte EBITDA-Marge auf -1,2% (Q1 2019: 4,2%). Das EBITDA lag bei EUR -7,9 Mio. Die Einmaleffekte beliefen sich auf EUR 0,3 Mio. und umfassten im Wesentlichen Beratungsleistungen im Rahmen von Effizienzmassnahmen.

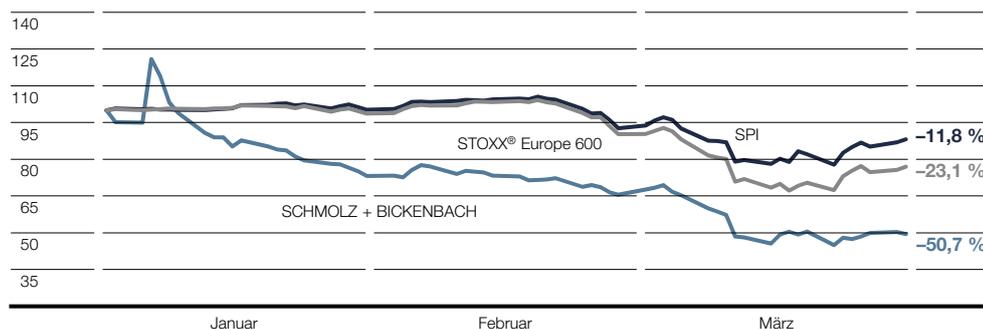
Sales & Services

Der Umsatz in der Division *Sales & Services* verzeichnete einen Rückgang von 18,3% auf EUR 149,4 Mio. im Vergleich zum Vorjahresquartal.

Das bereinigte EBITDA sank auf EUR 6,2 Mio. und die bereinigte EBITDA-Marge auf 4,1% (Q1 2019: 6,3%). In der Division *Sales & Services* wurden keine Einmaleffekte verbucht.

Kapitalmarkt

Entwicklung Aktienkurs seit Jahresbeginn indexiert



Am 8. Januar 2020 führte SCHMOLZ+BICKENBACH eine Kapitalerhöhung über CHF 325 Millionen durch. Dabei wurde das eingetragene Aktienkapital auf 2'028'333'333 Aktien mit einem Nennwert von je CHF 0,30 erhöht. Dadurch stieg der Kurs Anfang Januar stark an, bevor eine volatile Abwärtsbewegung folgte. Die Ausbreitung der COVID-19 Pandemie und deren drastische Folgen auf der ganzen Welt liessen die Finanzmärkte einbrechen. Zum 31. März 2020 schloss die SCHMOLZ+BICKENBACH-Aktie mit CHF 0,1386 um 50,7 % unter dem Jahresschlusskurs 2019. Der Stoxx® Europe 600 Index sank im selben Zeitraum um 23,1 % und der Swiss Performance Index (SPI), in welchem die SCHMOLZ+BICKENBACH-Aktie enthalten ist, um 11,8 %.

Im ersten Quartal 2020 wurden durchschnittlich 3,3 Mio. SCHMOLZ+BICKENBACH-Aktien pro Tag an der Schweizer Börse gehandelt. Dies vergleicht sich mit einem Tagesdurchschnitt von 0,5 Mio. im ersten Quartal 2019.

Finanzierung

Nach der erfolgten Kapitalerhöhung von CHF 325 Mio. im Januar 2020 hat SCHMOLZ+BICKENBACH neue Finanzierungsvereinbarungen mit den Banken und dem Grossaktionär BigPoint Holding AG unterzeichnet.

Die Finanzierung der SCHMOLZ+BICKENBACH Gruppe basiert nunmehr auf drei Säulen: Konsortialkredit, ABS-Programm und Aktionärsdarlehen. Der bereits bestehende Konsortialkredit wurde um EUR 90 Mio. von EUR 375 Mio. auf EUR 465 Mio. erhöht. BigPoint Holding AG gewährte ein Aktionärsdarlehen über EUR 95 Mio. Das bestehende ABS-Programm über EUR 230 Mio. plus USD 75 Mio. bleibt unverändert. Alle Finanzierungselemente wurden bis März 2025 abgeschlossen oder verlängert.

Im Rahmen der Refinanzierung hat das Unternehmen am 31. März 2020 zudem die gültig angeordneten Anleihen mit einer Laufzeit bis 2022 zurückgezahlt. Die Rückzahlung wurde durch den Kontrollwechsel im Zusammenhang mit der Kapitalerhöhung vom 8. Januar 2020 ausgelöst. Der Nennwert der zurückgezahlten Anleihen betrug EUR 328,8 Mio.

Mit nicht genutzten Finanzierungslinien und freien Mitteln in Höhe von rund EUR 339 Mio. stehen dem Unternehmen zum 31. März 2020 ausreichend Finanzmittel zur Verfügung.

| in Mio. EUR | Kreditlinie | Stand zum 31.3.2020 | Verfügbare Mittel |
|--|-------------|------------------------|----------------------|
| Konsortialkredit (exkl. Transaktionskosten) | 465,0 | 280,4 | 184,6 |
| ABS-Finanzierung (exkl. Transaktionskosten) | 298,0 | 187,7 | 110,3 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | | 43,6 | 43,6 |
| Finanzieller Spielraum | | | 338,5 |

Ausblick

Das Hauptaugenmerk von SCHMOLZ + BICKENBACH wird 2020 verstärkt auf den kurzfristigen Liquiditätssicherungsmaßnahmen liegen, um die COVID-19-Krise und den daraus resultierenden Nachfrageeinbruch vor allem in der Automobilindustrie sicher zu bewältigen. Im Rahmen der strukturellen Verbesserungen wird der Fokus auf der konsequenten Umsetzung des Turnaround-Plans liegen. Dabei stehen sowohl die Transformation und Sanierung von Ascometal, der Turnaround von Finkl Steel in Nordamerika, die Restrukturierung von Steeltec und als auch Personalmaßnahmen und operative Verbesserungen bei DEW im Vordergrund.

Angesichts der zahlreichen Unwägbarkeiten insbesondere auf Grund der COVID-19-Krise sind Prognosen für das Geschäftsjahr 2020 weiterhin mit einer hohen Unsicherheit behaftet.

Aus heutiger Sicht erwarten wir frühestens gegen Ende des ersten Halbjahres 2020 eine einsetzende graduelle Normalisierung der Nachfrage mit voraussichtlich fortgesetzter Erholung im zweiten Halbjahr. Während wir unseren Fokus verstärkt auf die Umsetzung des Sanierungsplans richten, ist eine verlässliche Schätzung des bereinigten EBITDA aufgrund der bestehenden Unsicherheiten zum jetzigen Zeitpunkt nicht möglich.

Zusatzinformationen

Für weiterführende Informationen verweisen wir auf den Geschäftsbericht 2019, insbesondere zu den Themen:

Strategie und Unternehmensführung (Seiten 2–13), **Geschäftsmodell** (Seiten 5–9), **Kapitalmarkt** (Seiten 49–52), **Finanzierung** (Seite 53), **Konzernleitung** (Seite 81), **Glossar** (Seite 196)

Die Definitionen und Überleitungen der im Lagebericht enthaltenen **alternativen Performancekennzahlen** sind in den folgenden Dokumenten zu finden:

Glossar Geschäftsbericht 2019 (Seite 196) (www.schmolz-bickenbach.com/investor-relations): Bereinigte EBITDA-Marge, Free Cash Flow, Nettoumlaufvermögen, Nettoverschuldung, Capital Employed, Bruttogewinn- Marge, EBITDA- Marge, Eigenkapitalquote, Verschuldungsgrad (Gearing), Nettoverschuldung/ber. EBITDA LTM (Leverage), Nettoumlaufvermögen/Umsatz (L3M annualisiert), Operativer Free Cash Flow, **Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen** (EBITDA), Seite 13 Lagebericht: Bereinigtes EBITDA, **Segmentberichterstattung** (Anhangsangabe 17) in der finanziellen Berichterstattung: Investitionen

Zusammensetzung Verwaltungsrat

Am 28. April 2020 wählte die Generalversammlung der Gesellschaft den Verwaltungsrat neu. Dieser setzt sich nun wie folgt zusammen:

SCHMOLZ + BICKENBACH AG Verwaltungsrat

| | | |
|---|---|---|
| Jens Alder (CH) Jahrgang 1957 Präsident Vergütungsausschuss (Vorsitz) Mitglied seit 2019 Gewählt bis 2021 | Heinrich Christen (CH) ¹⁾ Jahrgang 1965 Vizepräsident Vergütungsausschuss (Mitglied) Mitglied seit 2020 Gewählt bis 2021 | Svein Richard Brandtzaeg (NO) Jahrgang 1957 Vergütungsausschuss (Mitglied) Mitglied seit 2020 Gewählt bis 2021 |
| David Metzger (CH/FR) ²⁾ Jahrgang 1969 Prüfungsausschuss (Mitglied) Mitglied seit 2020 Gewählt bis 2021 | Dr. Michael Schwarzkopf (AT) Jahrgang 1961 Mitglied seit 2020 Gewählt bis 2021 | Karin Sonnenmoser (DE) Jahrgang 1969 Prüfungsausschuss (Mitglied) Mitglied seit 2020 Gewählt bis 2021 |
| Jörg Walther (CH) ¹⁾ Jahrgang 1961 Mitglied seit 2020 Gewählt bis 2021 | Adrian Widmer (CH) Jahrgang 1968 Prüfungsausschuss (Vorsitz) Mitglied seit 2019 Gewählt bis 2021 | |

¹⁾ Vertreter der BigPoint Holding AG; ²⁾ Vertreter der Liwet Holding AG

Finanzielle Berichterstattung

Konzern-Erfolgsrechnung

| in Mio. EUR | Anhang | Q1 2020 | Q1 2019 |
|---|--------|--------------|--------------|
| Umsatz | 7 | 704,5 | 884,2 |
| Veränderung Halb- und Fertigfabrikate | | -31,2 | -23,6 |
| Materialaufwand | | -434,0 | -569,7 |
| Bruttogewinn | | 239,3 | 290,9 |
| Sonstiger betrieblicher Ertrag | 8 | 10,8 | 17,7 |
| Personalaufwand | | -176,3 | -178,6 |
| Sonstiger betrieblicher Aufwand | 8 | -81,4 | -91,2 |
| Betriebliches Ergebnis vor Abschreibungen und Wertminderungen (EBITDA) | | -7,6 | 38,8 |
| Abschreibungen und Wertminderungen | 11 | -24,1 | -25,5 |
| Betriebliches Ergebnis (EBIT) | | -31,7 | 13,3 |
| Finanzertrag | 9 | 0,3 | 0,4 |
| Finanzaufwand | 9 | -12,3 | -14,0 |
| Finanzergebnis | | -12,0 | -13,6 |
| Ergebnis vor Steuern (EBT) | | -43,7 | -0,3 |
| Ertragssteuern | 10 | 1,4 | 1,0 |
| Konzernergebnis | | -42,3 | 0,7 |
| davon entfallen auf | | | |
| - Anteile der Aktionäre der SCHMOLZ + BICKENBACH AG | | -42,4 | 0,6 |
| - Anteile ohne beherrschenden Einfluss | | 0,1 | 0,1 |
| Ergebnis je Aktie in EUR (unverwässert/verwässert) | | -0,02 | 0,00 |

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

| in Mio. EUR | Anhang | Q1 2020 | Q1 2019 |
|--|--------|---------------|---------------|
| Konzernergebnis | | - 42,3 | 0,7 |
| Ergebnis aus der Währungsumrechnung | | - 5,9 | 5,4 |
| Veränderung des unrealisierten Ergebnisses aus Cash Flow Hedges | | - 0,7 | 0,5 |
| Steuereffekt aus Cash Flow Hedges | | 0,2 | - 0,2 |
| Posten, die zukünftig möglicherweise in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden | | - 6,4 | 5,7 |
| Versicherungsmathematisches Ergebnis aus Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen | 14 | 27,2 | - 24,3 |
| Steuereffekt aus Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen | | - 1,7 | 7,5 |
| Posten, die zukünftig nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden | | 25,5 | - 16,8 |
| Sonstiges Ergebnis | | 19,0 | - 11,1 |
| Gesamtergebnis | | - 23,3 | - 10,4 |
| davon entfallen auf | | | |
| - Anteile der Aktionäre der SCHMOLZ + BICKENBACH AG | | - 23,4 | - 10,6 |
| - Anteile ohne beherrschenden Einfluss | | 0,1 | 0,2 |

Konzern-Bilanz

| | Anhang | 31.3.2020 | | 31.12.2019 | |
|--|--------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | | in Mio. EUR | %-Anteil | in Mio. EUR | %-Anteil |
| Vermögenswerte | | | | | |
| Immaterielle Vermögenswerte | | 18,2 | | 19,2 | |
| Sachanlagen | 11 | 551,1 | | 555,2 | |
| Nutzungsrechte | | 35,4 | | 37,0 | |
| Laufende langfristige Ertragssteueransprüche | | 4,6 | | 4,4 | |
| Langfristige finanzielle Vermögenswerte | | 1,3 | | 1,4 | |
| Aktive latente Steuern | 10 | 14,6 | | 14,4 | |
| Sonstige langfristige Vermögenswerte | | 4,4 | | 3,9 | |
| Summe langfristige Vermögenswerte | | 629,7 | 32,0 | 635,4 | 33,1 |
| Vorräte | 12 | 745,6 | | 766,3 | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | | 464,0 | | 371,2 | |
| Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte | | 4,3 | | 7,3 | |
| Laufende kurzfristige Ertragssteueransprüche | | 9,6 | | 10,2 | |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | | 73,8 | | 74,7 | |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | | 43,6 | | 54,0 | |
| Summe kurzfristige Vermögenswerte | | 1'341,0 | 68,0 | 1'283,7 | 66,9 |
| Summe Vermögenswerte | | 1'970,6 | 100,0 | 1'919,1 | 100,0 |
| Eigenkapital und Verbindlichkeiten | | | | | |
| Aktienkapital | 13 | 504,4 | | 378,6 | |
| Kapitalreserven | 13 | 1'118,1 | | 952,8 | |
| Gewinnreserven | 13 | -1'219,2 | | -1'202,7 | |
| Kumulierte im sonstigen Ergebnis erfasste Erträge und Aufwendungen | | 42,7 | | 49,1 | |
| Eigene Anteile | | -1,2 | | -1,2 | |
| Anteile der Aktionäre der SCHMOLZ + BICKENBACH AG | | 444,8 | | 176,6 | |
| Anteile ohne beherrschenden Einfluss | | 7,2 | | 7,1 | |
| Summe Eigenkapital | | 451,9 | 22,9 | 183,8 | 9,6 |
| Pensionsverpflichtungen | 14 | 269,0 | | 297,8 | |
| Sonstige langfristige Rückstellungen | | 52,0 | | 52,9 | |
| Passive latente Steuern | 10 | 5,4 | | 7,3 | |
| Langfristige Finanzverbindlichkeiten | 15 | 447,8 | | 285,8 | |
| Sonstige langfristige Verbindlichkeiten | | 2,3 | | 0,6 | |
| Summe langfristige Verbindlichkeiten | | 776,5 | 39,4 | 644,5 | 33,6 |
| Sonstige kurzfristige Rückstellungen | | 25,6 | | 28,3 | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 347,3 | | 364,3 | |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 15 | 204,3 | | 565,8 | |
| Laufende Ertragssteuerverpflichtungen | | 13,0 | | 12,7 | |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | | 151,9 | | 119,7 | |
| Summe kurzfristige Verbindlichkeiten | | 742,2 | 37,7 | 1'090,8 | 56,8 |
| Summe Verbindlichkeiten | | 1'518,7 | 77,1 | 1'735,3 | 90,4 |
| Summe Eigenkapital und Verbindlichkeiten | | 1'970,6 | 100,0 | 1'919,1 | 100,0 |

Konzern-Geldflussrechnung

| in Mio. EUR | Berechnung | Q1 2020 | Q1 2019 |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Ergebnis vor Steuern | | - 43,7 | - 0,3 |
| Abschreibungen und Wertminderungen | | 24,1 | 25,5 |
| Ergebnis aus dem Abgang immaterieller Vermögenswerte, Sachanlagen und Finanzanlagen | | - 0,2 | - 0,1 |
| Zunahme/Abnahme sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten | | 27,9 | 9,6 |
| Finanzertrag | | - 0,3 | - 0,4 |
| Finanzaufwand | | 12,3 | 14,0 |
| Bezahlte Ertragssteuern (netto) | | - 1,8 | - 0,5 |
| Cash Flow vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens | | 18,3 | 47,8 |
| Zunahme/Abnahme Vorräte | | 17,0 | 52,1 |
| Zunahme/Abnahme Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | | - 95,4 | - 83,2 |
| Zunahme/Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | - 14,0 | - 19,6 |
| Cash Flow aus Betriebstätigkeit | A | - 74,1 | - 2,9 |
| Auszahlungen für Investitionen (Kauf) in Sachanlagen | | - 13,1 | - 20,3 |
| Einzahlungen aus Desinvestition (Verkauf) von Sachanlagen | | 0,2 | 0,6 |
| Auszahlungen für Investitionen (Kauf) in immaterielle Vermögenswerte | | - 0,6 | - 1,4 |
| Erhaltene Zinsen | | 0,3 | 0,3 |
| Cash Flow aus Investitionstätigkeit | B | - 13,2 | - 20,8 |
| Zunahme/Abnahme von übrigen Finanzverbindlichkeiten | | 53,6 | 45,2 |
| Einzahlung Aktionärsdarlehen | | 95,0 | 0,0 |
| Transaktionskosten Refinanzierung | | - 6,9 | 0,0 |
| Rückzahlung Anleihe | | - 328,8 | 0,0 |
| Erlös aus Kapitalerhöhung | | 300,5 | 0,0 |
| Transaktionskosten Kapitalerhöhung | | - 9,5 | 0,0 |
| Zahlung von Leasingverbindlichkeiten | | - 2,7 | - 2,2 |
| Auszahlungen für den Erwerb eigener Anteile | | 0,0 | - 0,1 |
| Auszahlungen für den Erwerb von Anteilen an bereits konsolidierten Gesellschaften | | 0,0 | - 1,5 |
| Geleistete Zinsen | | - 23,5 | - 14,9 |
| Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit | C | 77,7 | 26,5 |
| Zahlungswirksame Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | A+B+C | - 9,6 | 2,8 |
| Einflüsse aus Währungsumrechnung | | - 0,9 | 0,7 |
| Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | | - 10,5 | 3,5 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Anfang der Periode | | 54,0 | 53,3 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Periode | | 43,6 | 56,8 |
| Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | | - 10,5 | 3,5 |
| Free Cash Flow | A+B | - 87,3 | - 23,7 |

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

| in Mio. EUR | Aktienkapital | Kapitalreserven | Gewinnreserven | Kumulierte im sonstigen Ergebnis erfasste Erträge und Aufwendungen | Eigene Anteile | Anteile der Aktionäre der SCHMOLZ + BICKENBACH AG | Anteile ohne beherrschenden Einfluss | Summe Eigenkapital |
|--|---------------|-----------------|-----------------|--|----------------|---|--------------------------------------|--------------------|
| Stand 1.1.2019 | 378,6 | 952,8 | -672,0 | 40,2 | -1,3 | 698,4 | 9,4 | 707,8 |
| Erwerb eigener Anteile | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -0,1 | 0,0 | -0,1 |
| Aufwand aus aktienbasierter Vergütung | 0,0 | 0,0 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 0,4 | 0,0 | 0,4 |
| Effekte aus dem Aufkauf von Minderheiten | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kapitaltransaktionen mit den Eigenkapitalgebern | 0,0 | 0,0 | 0,4 | 0,0 | -0,1 | 0,3 | 0,0 | 0,3 |
| Konzernergebnis | 0,0 | 0,0 | 0,6 | 0,0 | 0,0 | 0,6 | 0,1 | 0,7 |
| Sonstiges Ergebnis | 0,0 | 0,0 | -16,8 | 5,6 | 0,0 | -11,2 | 0,1 | -11,1 |
| Gesamtergebnis | 0,0 | 0,0 | -16,2 | 5,6 | 0,0 | -10,6 | 0,2 | -10,4 |
| Stand 31.3.2019 | 378,6 | 952,8 | -687,8 | 45,8 | -1,4 | 688,1 | 9,6 | 697,7 |
| Stand 1.1.2020 | 378,6 | 952,8 | -1'202,7 | 49,1 | -1,2 | 176,6 | 7,1 | 183,8 |
| Kapitalerhöhung | 300,5 | -9,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 291,0 | 0,0 | 291,0 |
| Kapitalherabsetzung | -174,7 | 174,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Aufwand aus aktienbasierter Vergütung | 0,0 | 0,0 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 0,4 | 0,0 | 0,4 |
| Kapitaltransaktionen mit den Eigenkapitalgebern | 125,8 | 165,2 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 291,4 | 0,0 | 291,4 |
| Konzernergebnis | 0,0 | 0,0 | -42,4 | 0,0 | 0,0 | -42,4 | 0,1 | -42,3 |
| Sonstiges Ergebnis | 0,0 | 0,0 | 25,5 | -6,4 | 0,0 | 19,0 | 0,0 | 19,0 |
| Gesamtergebnis | 0,0 | 0,0 | -16,9 | -6,4 | 0,0 | -23,4 | 0,1 | -23,3 |
| Stand 31.3.2020 | 504,4 | 1'118,1 | -1'219,2 | 42,7 | -1,2 | 444,8 | 7,2 | 451,9 |

Anhang zum verkürzten Konzern-Quartalsabschluss

Informationen zum Unternehmen

Die SCHMOLZ+BICKENBACH AG (SCHMOLZ+BICKENBACH) ist eine an der SIX Swiss Exchange (SIX) kotierte Schweizer Aktiengesellschaft mit Sitz an der Landenbergstrasse 11 in Luzern. SCHMOLZ+BICKENBACH ist ein globales Stahlunternehmen im Spezialangstahl-Geschäft und gliedert sich in die Divisionen *Production* und *Sales & Services*.

Der vorliegende verkürzte Konzern-Quartalsabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 5. Mai 2020 zur Veröffentlichung freigegeben.

1 Grundlagen der Berichterstattung

Mit dem vorliegenden verkürzten Konzern-Quartalsabschluss von SCHMOLZ+BICKENBACH stellt der Konzern einen Zwischenabschluss in Übereinstimmung mit IAS 34 «Interim Financial Reporting» auf, der sämtliche Informationen enthält, die nach IFRS für einen verkürzten Zwischenabschluss erforderlich sind. Weitergehende Angaben zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden finden sich in der Konzernrechnung zum 31. Dezember 2019. Der Quartalsabschluss ist in Euro aufgestellt. Die zahlenmässigen Angaben erfolgen – sofern nicht anders angegeben – in Mio. EUR.

Aufgrund vorgenommener Rundungen von Zahlenangaben kann es vorkommen, dass sich einzelne Zahlen nicht genau auf die angegebene Summe addieren und dass dargestellte Prozentangaben nicht genau die absoluten Werte widerspiegeln, auf die sie Bezug nehmen.

2 Wesentliche Ermessensentscheidungen

Bei der Aufstellung des verkürzten Konzern-Quartalsabschlusses nach IAS 34 wurden Annahmen getroffen und Schätzungen verwendet, die sich auf Höhe und Ausweis der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden, der Erträge und Aufwendungen sowie der Eventualverbindlichkeiten ausgewirkt haben. Die tatsächlichen Beträge können von diesen Schätzungen abweichen.

Im ersten Quartal 2020 wurden insbesondere die Auswirkungen von COVID-19 auf die finanzielle Performance der Gruppe evaluiert. Die damit zusammenhängende Unsicherheit betrifft primär die Entwicklung von Verkaufsmengen, Umsätzen und Cash Flows sowie die Bewertung von kurz- und langfristigen Vermögenswerten. Dazu hat SCHMOLZ+BICKENBACH verschiedene Szenarien erarbeitet, deren Auswirkungen auf die Bewertung unterschiedlich ausfallen können.

Der Konzern geht davon aus, dass – basierend auf der aktuellen Einschätzung der Auswirkungen von COVID-19 – die massgebenden makroökonomischen Einflussfaktoren wie Kapitalkosten und durchschnittliches Wachstum nicht nachhaltig tangiert werden. Weiter geht SCHMOLZ+BICKENBACH davon aus, dass die in den Mittelfristplanungen projizierten Ergebnisse und Cash Flows zwar verzögert, allerdings nicht nachhaltig nach unten korrigiert werden müssen. Auf die erwarteten Verzögerungen hat und wird die Gruppe mit geeigneten Massnahmen wie der Optimierung des Umlaufvermögens sowie dem Aufschub von Investitionen reagieren.

Die Situation wird laufend überwacht und die Bewertung der langfristigen Vermögenswerte zu jedem Bilanzstichtag neu evaluiert. Eine weitere Verschärfung der Situation könnte in zusätzlichen Wertberichtigungen von kurz- und langfristigen Vermögenswerten wie Forderungen, Vorräten oder Sachanlagen resultieren.

3 Unternehmensfortführung

Die Schwäche in wichtigen Endmärkten hatte in 2019 zu einer Krise in der Stahlindustrie geführt, welcher sich SCHMOLZ+BICKENBACH aufgrund der engen Verbindung zur Automobil- und zur Maschinenbauindustrie nicht entziehen konnte und welche Massnahmen zur Stärkung der Liquidität und des Eigenkapitals erforderlich machten. Der Start ins Geschäftsjahr 2020 war geprägt von einer vorsichtigen Erholung auf tiefem Niveau mit moderat besser gefüllten Auftragsbüchern bis Mitte März 2020. Die zweite Hälfte des Monats war jedoch gezeichnet von einem umso schärferen Nachfragerückgang im Zuge der COVID-19-Krise, welcher deutliche Spuren sowohl beim Volumen als auch bei den Preisen hinterliess. Aufgrund des Verfalls der Ölpreise im März reduzierte sich auch die Nachfrage aus der Öl- und Gasindustrie, wodurch die Krise verschärft wurde.

Am 8. Januar 2020 wurde die im Dezember 2019 beschlossene Kapitalerhöhung rechtlich vollzogen und ein Mittelzufluss von netto EUR 291,0 Mio. erzielt.

Im März 2020 wurde die bestehende Fremdfinanzierung der Gruppe angepasst und verlängert. Die Höhe des Konsortialkredits wurde um EUR 90 Mio. erhöht und beträgt neu bis zu EUR 465 Mio. Hinzu kommt neu ein Darlehen von EUR 95 Mio. des mit 49,6% grössten Aktionärs der SCHMOLZ+BICKENBACH AG, BigPoint Holding AG. Als Folge des Kontrollwechsels (Überschreiten eines Anteils von 33,3%) wurden im Rahmen eines öffentlichen Rückkaufangebots der Anleihe EUR 328,8 Mio. des vormaligen Nennwertes von EUR 350 Mio. angedient und entsprechend zurückgezahlt. Der ausstehende Nennwert der Anleihe beläuft sich neu auf EUR 21,2 Mio.

Der Konsortialkredit, das Aktionärsdarlehen und das ABS-Finanzierungsprogramm verfügen über eine Laufzeit von fünf Jahren bis März 2025. Die Unternehmensanleihe hat eine Laufzeit bis Juli 2022. Falls die Anleihe im Mai 2022 noch immer ausstehend ist, endet auch die Laufzeit des Konsortialkredits und des ABS-Finanzierungsprogramms im Juli 2022.

Die erneuerte Fremdfinanzierung ist an gewisse Auflagen hinsichtlich der Verbesserung der operativen Leistung und der Liquidität geknüpft, welche in einem Sanierungsgutachten ausgearbeitet wurden. Die Nichterfüllung dieser Auflagen kann zur teilweisen oder vollständigen Rückzahlung der betroffenen Finanzverbindlichkeiten führen.

Aufgrund der notwendigen Einhaltung der definierten Massnahmen besteht eine wesentliche Unsicherheit, die derzeit erhebliche Zweifel daran aufkommen lässt, ob die Gesellschaft fortgeführt werden kann. Weiter sind die Auswirkungen von COVID-19 auf die Gruppe derzeit noch nicht abschätzbar.

Im Rahmen der Erstellung des Quartalsabschluss wurde die Fortführung von SCHMOLZ+BICKENBACH vom Verwaltungsrat und der Konzernleitung positiv beurteilt. Es wird erwartet, dass die Liquidität mittels der eingeleiteten Verbesserung der operativen Leistung sowie der im ersten Quartal 2020 umgesetzten Finanzierung der Gruppe sichergestellt werden kann. Weiter wird erwartet, dass die Auswirkungen von COVID-19 durch staatliche Unterstützungsmassnahmen wie Kurzarbeitsentschädigung, Förderkredite sowie der bereits eingeleiteten operativen und strukturellen Gegenmassnahmen gemildert werden können.

Zusammenfassend wird es als realistisch angesehen, dass die Gesellschaft ihre Geschäftstätigkeit für die nächsten zwölf Monate fortsetzen kann, sodass der vorliegende Konzern-Quartalsabschluss auf Basis von Fortführungswerten erstellt wurde.

4 Angewandte Standards und Interpretationen

Die im verkürzten Konzern-Quartalsabschluss angewandten wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und Bewertungsmethoden entsprechen jenen der letzten Konzernrechnung zum Ende des Geschäftsjahrs 2019.

5 Saisonalität

In beiden Segmenten des Konzerns liegt eine leichte Saisonalität in Bezug auf Absatz und Umsatz vor, da das zweite Halbjahr aufgrund der Ferienzeit im Juli und August sowie in der zweiten Dezemberhälfte und der damit teils verbundenen Werksstillstände über weniger Arbeitstage verfügt. Dies gilt insbesondere für das durch die Sommerferienzeit beeinflusste dritte Quartal. Die Fixkosten verteilen sich aber annähernd gleich über die einzelnen Quartale. Des Weiteren findet die Generalüberholung der Produktions- und Verarbeitungsbetriebe im Wesentlichen während der Werksstillstände in der Sommerzeit statt, sodass im dritten Quartal in der Regel die höchsten Wartungs- und Instandhaltungskosten sowie die höchsten Auszahlungen für Investitionen anfallen. Über die Sommermonate findet regelmässig ein Aufbau des Bestands an Halb- und Fertigfabrikaten statt, um die Belieferung unserer Kunden nach Ende der Ferienzeit gewährleisten zu können, sodass das Nettoumlaufvermögen zu diesem Zeitpunkt üblicherweise am höchsten ist.

Umgekehrt liegt zum Ende des Jahres aufgrund der jahresendtypischen Bestandsreduktion üblicherweise der geringste Bestand an Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und somit auch des Nettoumlaufvermögens vor. Die Höhe des Nettoumlaufvermögens wird zudem wesentlich vom Rohmaterialpreisniveau beeinflusst. Weitaus stärker als die Saisonalität wirkt sich hingegen die Abhängigkeit von der konjunkturellen Entwicklung (Zyklizität) auf die Absatz-, Umsatz- und Ergebnisentwicklung des Konzerns aus.

6 Konsolidierungskreise und Unternehmenserwerbe

In den ersten drei Monaten 2020 wurde die von Moos Stahl AG liquidiert.

Im ersten Quartal 2019 erfolgte die letzte Ratenzahlung des Kaufpreises von EUR 1,5 Mio. für den Auskauf der Minderheiten der SCHMOLZ+BICKENBACH s.r.o. (CZ), welche per Dezember 2016 zu 100% konsolidiert wurde. Der gesamte Kaufpreis betrug EUR 6,1 Mio.

7 Umsatz

Der Umsatz von SCHMOLZ + BICKENBACH lässt sich wie folgt in Produktgruppen und Regionen aufteilen:

| in Mio. EUR | Production | | Sales & Services | |
|---|--------------|--------------|------------------|--------------|
| | Q1 2020 | Q1 2019 | Q1 2020 | Q1 2019 |
| Qualitäts- & Edelbaustahl | 261,7 | 381,3 | 44,0 | 65,3 |
| Rost-, säure- und hitzebeständiger (RSH-) Stahl | 235,7 | 242,5 | 48,8 | 52,6 |
| Werkzeugstahl | 49,4 | 60,8 | 46,8 | 53,3 |
| Andere | 14,3 | 24,3 | 3,7 | 4,1 |
| Summe | 561,1 | 708,9 | 143,4 | 175,3 |

| in Mio. EUR | Production | | Sales & Services | |
|--------------------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|
| | Q1 2020 | Q1 2019 | Q1 2020 | Q1 2019 |
| Deutschland | 241,4 | 310,1 | 21,7 | 29,3 |
| Italien | 73,9 | 100,4 | 7,4 | 10,6 |
| Frankreich | 70,0 | 84,4 | 9,2 | 11,8 |
| Schweiz | 12,5 | 15,3 | 0,0 | 0,0 |
| Restliches Europa | 91,8 | 111,4 | 42,6 | 48,6 |
| Europa | 489,6 | 621,6 | 80,9 | 100,3 |
| USA | 26,4 | 29,2 | 33,5 | 39,8 |
| Kanada | 10,3 | 11,9 | 7,9 | 11,1 |
| Restliches Amerika | 3,7 | 4,9 | 7,1 | 7,5 |
| Amerika | 40,4 | 46,0 | 48,5 | 58,4 |
| China | 10,8 | 12,4 | 8,1 | 9,6 |
| Indien | 4,3 | 7,1 | 2,4 | 3,3 |
| Asien-Pazifik/Afrika | 16,0 | 21,8 | 3,6 | 3,7 |
| Afrika/Asien/Australien | 31,1 | 41,3 | 14,1 | 16,6 |
| Summe | 561,1 | 708,9 | 143,4 | 175,3 |

8 Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen

Der sonstige betriebliche Ertrag im Umfang von EUR 10,8 Mio. (2019: EUR 17,7 Mio.) enthält diverse Positionen wie Mieterträge, Erträge aus Unterhalt- und Reparaturleistungen, öffentliche Zuwendungen etc.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen können wie folgt aufgeschlüsselt werden:

| in Mio. EUR | Q1 2020 | Q1 2019 |
|--|-------------|-------------|
| Frachten, Kommissionen | 21,5 | 25,2 |
| Wertminderungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 3,5 | 0,9 |
| Unterhalt, Reparaturen | 18,1 | 22,6 |
| Verwaltungsaufwand | 8,6 | 9,6 |
| Prämien und Gebühren | 6,1 | 7,1 |
| Aufwand für nicht bilanzierte Leasingverhältnisse | 2,6 | 3,1 |
| Beratungs- und Prüfungsdienstleistungen | 4,7 | 6,2 |
| EDV- und IT-Infrastruktur | 5,4 | 6,4 |
| Nicht-ertragsabhängige Steuern | 6,0 | 4,9 |
| Währungsverlust (netto) | 2,1 | 1,6 |
| Diverser Aufwand | 2,9 | 3,6 |
| Summe | 81,4 | 91,2 |

Sämtliche Währungsgewinne bzw. -verluste auf Forderungen und Verbindlichkeiten sowie zu deren Absicherung dienende Währungsderivate werden als sonstiger betrieblicher Aufwand bzw. Ertrag ausgewiesen.

9 Finanzergebnis

| | Q1 2020 | Q1 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Zinsertrag | 0,3 | 0,3 |
| Sonstiger Finanzertrag | 0,0 | 0,1 |
| Finanzertrag | 0,3 | 0,4 |
| Zinsaufwand aus Finanzverbindlichkeiten | -10,6 | -10,5 |
| Zinsaufwand aus Leasingverbindlichkeiten | -0,8 | -0,8 |
| Netto-Zinsaufwand aus Pensionsrückstellungen und Planvermögen | -0,7 | -1,2 |
| Aktiviert Fremdfinanzierungskosten | 0,9 | 0,4 |
| Sonstiger Finanzaufwand | -1,1 | -1,9 |
| Finanzaufwand | -12,3 | -14,0 |
| Finanzergebnis | -12,0 | -13,6 |

10 Ertragssteuern

| in Mio. EUR | Q1 2020 | Q1 2019 |
|---|-------------|-------------|
| Laufende Steuern | 2,3 | 1,3 |
| Latente Steuern | -3,6 | -2,3 |
| Ertragssteuereffekt (Ertrag (-) / Aufwand (+)) | -1,4 | -1,0 |

Die lokalen Steuersätze zur Bemessung der laufenden und latenten Steuern haben sich im Vergleich nicht wesentlich verändert. Für das erste Quartal 2020 errechnet sich ein effektiver Konzernsteuersatz von 3,2% (Q1 2019: 333,3%). Dieser ergibt sich aus den mit den Vorsteuerergebnissen gewichteten Steuersätzen der Länder, in denen der Konzern tätig ist. Die folgende Aufstellung gibt die Veränderung des Nettobestands der aktiven und passiven latenten Steuern wider.

| in Mio. EUR | Q1 2020 | 2019 | Q1 2019 |
|--|------------|------------|-------------|
| Anfangsbestand zu Beginn der Periode | 7,1 | 53,1 | 53,1 |
| Erfolgswirksame Veränderung | 3,6 | -41,7 | 2,3 |
| Im sonstigen Ergebnis erfasste Veränderung | -1,5 | -4,4 | 7,3 |
| Fremdwährungseinflüsse | 0,1 | 0,0 | 0,1 |
| Endbestand zum Ende der Periode | 9,2 | 7,1 | 62,8 |

11 Sachanlagen

Die Aufteilung der Sachanlagen in ihre Unterkategorien ist in den nachfolgenden Tabellen ersichtlich. Der wesentliche Teil der Zugänge entfällt auf die Division *Production*.

| | Grundstücke und Gebäude | Anlagen und Einrichtungen | Geleistete Anzahlungen auf Sachanlagen/ Anlagen im Bau | Summe |
|---|----------------------------|------------------------------|---|-----------------|
| Anschaffungswert am 1.1.2020 | 728,3 | 2'551,9 | 118,5 | 3'398,7 |
| Zugänge | 0,1 | 3,3 | 10,6 | 14,0 |
| Abgänge | 0,0 | -2,9 | 0,0 | -2,9 |
| Umbuchungen | 0,7 | 3,3 | -3,9 | 0,0 |
| Fremdwährungseinflüsse | 4,7 | 10,2 | 0,9 | 15,8 |
| Anschaffungswert am 31.3.2020 | 733,7 | 2'565,8 | 126,0 | 3'425,6 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen am 1.1.2020 | -538,6 | -2'275,1 | -29,8 | -2'843,5 |
| Planmässige Abschreibungen | -2,6 | -14,1 | 0,0 | -16,7 |
| Wertminderungen | 0,0 | 0,0 | -3,6 | -3,6 |
| Abgänge | 0,0 | 2,9 | 0,0 | 2,9 |
| Umbuchungen | -0,1 | -1,0 | 1,1 | 0,0 |
| Fremdwährungseinflüsse | -4,3 | -9,3 | 0,0 | -13,6 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen am 31.3.2020 | -545,6 | -2'296,6 | -32,3 | -2'874,5 |
| Nettobuchwert am 31.12.2019 | 189,7 | 276,8 | 88,7 | 555,2 |
| Nettobuchwert am 31.3.2020 | 188,1 | 269,2 | 93,7 | 551,1 |

Bei der Business Unit Ascometal (Segment Produktion) wurden im ersten Quartal 2020 EUR 4,0 Mio. wertberichtigt (davon EUR 3,6 Mio. auf Sachanlagen und EUR 0,4 Mio. auf immaterielle Anlagen).

12 Vorräte

Die Vorräte per 31. März 2020 sowie per 31. Dezember 2019 setzten sich folgendermassen zusammen:

| in Mio. EUR | 31.3.2020 | 31.12.2019 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 159,8 | 159,4 |
| Halbfabrikate und Waren in Arbeit | 288,1 | 279,3 |
| Fertigprodukte und Handelswaren | 297,7 | 327,5 |
| Summe | 745,6 | 766,3 |

13 Eigenkapital

Am 2. Dezember 2019 haben die Aktionäre an der ausserordentlichen Generalversammlung die vom Verwaltungsrat vorgeschlagene Kapitalherabsetzung und gleichzeitige Kapitalerhöhung um CHF 325 Mio. genehmigt. Die Kapitalerhöhung wurde am 8. Januar 2020 rechtlich vollzogen.

Die Kapitalerhöhung erfolgt mittels Ausgabe von 1'083'333'333 neuen Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0,30. Unmittelbar davor wurde der Nennwert aller bestehenden Namenaktien durch eine Kapitalherabsetzung auf CHF 0,30 reduziert. Das neu im Handelsregister eingetragene Aktienkapital der SCHMOLZ+BICKENBACH AG beträgt CHF 608'499'999,90 und ist eingeteilt in 2'028'333'333 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0,30. Die Kotierung und der erste Handelstag der neuen Namenaktien an der SIX Swiss Exchange erfolgten am 9. Januar 2020.

Die Ausgabe der 1'083'333'333 neuen Namenaktien brachte SCHMOLZ+BICKENBACH einen Nettoerlös von rund EUR 291,0 Mio.

14 Pensionen

Im Konzern gibt es einerseits leistungsorientierte Vorsorgepläne («Defined Benefit Plans»), andererseits existieren beitragsorientierte Pläne («Defined Contribution Plans»), bei denen vertraglich definierte Beträge an eine Vorsorgeeinrichtung abgeführt werden. Die Mehrzahl der Pläne ist jedoch leistungsorientiert. Dabei verpflichtet sich der Arbeitgeber, für die Altersversorgung seiner Arbeitnehmer die zugesagten Pensionsleistungen zu erbringen.

Seit Jahresbeginn haben sich folgende wesentliche Veränderungen ergeben:

Pensionsverpflichtungen, Planvermögen und Finanzierungsstatus

| in Mio. EUR | Anwartschaftsbarwert | | Planvermögen | | Nettoverbindlichkeit | |
|--|----------------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|
| | 31.3.2020 | 31.12.2019 | 31.3.2020 | 31.12.2019 | 31.3.2020 | 31.12.2019 |
| Anwartschaftsbarwert/Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zu Beginn der Periode | 657,8 | 591,2 | 362,0 | 300,5 | 295,8 | 290,7 |
| Dienstzeitaufwand | 2,9 | 10,3 | 0,0 | 0,0 | 2,9 | 10,3 |
| Administrationsaufwand | 0,0 | 0,0 | -0,2 | -0,7 | 0,2 | 0,7 |
| Zinsergebnis | 1,3 | 8,4 | 0,6 | 3,5 | 0,7 | 4,9 |
| Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand | 0,0 | -0,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,6 |
| Gewinn aus Ausgleichszahlung | 0,0 | -0,6 | 0,0 | -0,4 | 0,0 | -0,2 |
| Netto Pensionsergebnis | 4,2 | 17,5 | 0,4 | 2,4 | 3,8 | 15,1 |
| Rendite des Planvermögens abzgl. Zinsertrag | 0,0 | 0,0 | -17,7 | 54,4 | 17,7 | -54,4 |
| Versicherungsmathematisches Ergebnis aus Änderungen der demografischen Annahmen | 0,0 | 4,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4,6 |
| Versicherungsmathematisches Ergebnis aus Änderungen der finanziellen Annahmen | -44,9 | 60,2 | 0,0 | 0,0 | -44,9 | 60,2 |
| Versicherungsmathematisches Ergebnis aus erfahrungsbedingten Annahmen | 0,0 | -4,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -4,8 |
| Nettoeffekt enthalten im sonstigen Ergebnis | -44,9 | 60,0 | -17,7 | 54,4 | -27,2 | 5,6 |
| Beiträge der Arbeitgeber | 0,0 | 0,0 | 2,3 | 8,7 | -2,3 | -8,7 |
| Beiträge der Arbeitnehmer | 1,3 | 5,2 | 1,3 | 5,2 | 0,0 | 0,0 |
| Ausbezahlte Leistungen | -7,5 | -29,7 | -5,3 | -21,9 | -2,2 | -7,8 |
| Fremdwährungseinflüsse | 8,1 | 13,6 | 7,8 | 12,7 | 0,3 | 0,9 |
| Anwartschaftsbarwert/Beizulegender Zeitwert des Planvermögens am Ende der Periode | 619,0 | 657,8 | 350,8 | 362,0 | 268,2 | 295,8 |
| Rückstellungen aus pensionsähnlichen Verbindlichkeiten | 0,8 | 0,8 | 0,0 | 0,0 | 0,8 | 0,8 |
| Total Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen | 619,8 | 658,6 | 350,8 | 362,0 | 269,0 | 296,6 |
| davon in den Pensionsverpflichtungen | | | | | 269,0 | 297,8 |
| davon in den übrigen langfristigen Vermögenswerten | | | | | 0,0 | 1,2 |

Die versicherungsmathematischen Gewinne resultieren im Wesentlichen aus den per 31. März 2020 gegenüber dem 31. Dezember 2019 gestiegenen Diskontierungssätzen für die Vorsorgepläne in sämtlichen Währungsräumen.

Zum Bilanzstichtag wurde der Haupttreiber der Bewertung der Pensionsverpflichtungen, die Diskontierungssätze, evaluiert. Diese wurden, sofern nicht innerhalb von angemessenen Bandbreiten liegend, angepasst. Folgende Bewertungsannahmen wurden angewandt:

Bewertungsannahmen Pensionen

| in % | Schweiz | | Euroraum | | USA | | Kanada | |
|--------------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|
| | 31.3.2020 | 31.12.2019 | 31.3.2020 | 31.12.2019 | 31.3.2020 | 31.12.2019 | 31.3.2020 | 31.12.2019 |
| Diskontierungssatz | 0,4 | 0,3 | 1,7 | 0,9 | 3,0 | 3,0 | 3,8 | 3,0 |
| Gehaltstrend | 1,3 | 1,3 | 2,5–3,0 | 2,5–3,0 | k.A. | k.A. | 3,0 | 3,0 |

15 Finanzverbindlichkeiten

Zum 31. März 2020 stellten sich die Finanzverbindlichkeiten wie folgt dar:

| in Mio. EUR | 31.3.2020 | 31.12.2019 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Konsortialkredit | 269,9 | 221,6 |
| Andere Bankkredite | 4,0 | 5,3 |
| Anleihe | 21,2 | 0,0 |
| Leasingverbindlichkeiten | 54,8 | 56,0 |
| Aktionärsdarlehen | 95,0 | 0,0 |
| Übrige Finanzverbindlichkeiten | 2,8 | 2,8 |
| Summe langfristig | 447,8 | 285,8 |
| Andere Bankkredite | 6,0 | 5,6 |
| Anleihe | 0,0 | 352,5 |
| ABS-Finanzierungsprogramm | 187,7 | 184,8 |
| Leasingverbindlichkeiten | 9,1 | 9,9 |
| Übrige Finanzverbindlichkeiten | 1,6 | 13,0 |
| Summe kurzfristig | 204,3 | 565,8 |

In den übrigen kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten sind abgegrenzte Zinsen für die Anleihe in Höhe von EUR 0,2 Mio. (31. Dezember 2019: EUR 9,0 Mio.) enthalten.

Die im Januar 2020 vollzogene wesentliche Änderung im Aktionariat löste die sogenannte Change-of-Control-Klausel in den Bestimmungen der im April 2017 herausgegebenen und 2018 aufgestockten Anleihe aus. Damit hatten die Anleihegläubiger die Möglichkeit, die Anleihe vorzeitig zu einem Preis von 101 % zurückzugeben. Im Rahmen des am 13. März 2020 öffentlichen Rückkaufangebots wurden EUR 328,8 Mio. angedient und entsprechend zurückgezahlt. Der ausstehende Betrag im Rahmen der Anleihe beläuft sich neu auf EUR 21,2 Mio. Dieser Betrag wird langfristig ausgewiesen, da die Anleihehaber bis zum Ende der Laufzeit in 2022 keine Rückgabeoption haben. Neben der Rückzahlung des Nominalwertes von EUR 328,8 Mio. wurde den Anleihegläubiger die Rückzahlungsprämie von EUR 3,3 Mio. und aufgelaufene Zinsen von EUR 3,9 Mio. ausbezahlt.

Im März 2020 wurde neben der Anleihe die bestehende Fremdfinanzierung der Gruppe angepasst und verlängert. Die Höhe des Konsortialkredits beträgt neu bis zu EUR 465 Mio. Hinzu kommt neu ein Aktionärsdarlehen von EUR 95 Mio. des mit 49,6% grössten Aktionärs der SCHMOLZ+BICKENBACH AG, BigPoint Holding AG.

Der Konsortialkredit, das Gesellschafterdarlehen und das ABS-Finanzierungsprogramm verfügen über eine Laufzeit von fünf Jahren bis März 2025. Die Unternehmensanleihe hat eine Laufzeit bis Juli 2022. Falls die Anleihe im Mai 2022 noch immer ausstehend ist, endet auch die Laufzeit des Konsortialkredits und des ABS-Finanzierungsprogramms im Juli 2022.

16 Angaben zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

SCHMOLZ+BICKENBACH beurteilt regelmässig die Verfahren zur Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte. Im Falle der Änderung wesentlicher Input-Parameter erfolgt die Prüfung eines etwaigen Transfers zwischen den einzelnen Stufen.

Während der Berichtsperiode fand kein Transfer zwischen den Stufen statt. Der beizulegende Zeitwert (Level 1) der Anleihe betrug zum 31. März 2020 EUR 19,6 Mio. (31. Dezember 2019: EUR 346,5 Mio.). Der Buchwert der Anleihen betrug zum 31. März 2019 EUR 21,2 Mio. (31. Dezember 2019: EUR 352,5 Mio.).

17 Segmentberichterstattung

Der Konzern stellt sich unter Orientierung an seiner internen Berichts- und Organisationsstruktur nach seinen zwei Divisionen *Production* und *Sales & Services* dar.

Zum 31. März 2020 ergab sich die folgende Segmentberichterstattung.

| in Mio. EUR | Production | | Sales & Services | |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Q1 2020 | Q1 2019 | Q1 2020 | Q1 2019 |
| Aussenumsatz | 561,1 | 708,9 | 143,4 | 175,3 |
| Innenumsatz | 79,2 | 105,3 | 6,1 | 7,5 |
| Summe Umsatz | 640,4 | 814,2 | 149,4 | 182,8 |
| Segmentergebnis (= Bereinigtes EBITDA) | -7,6 | 34,0 | 6,2 | 11,5 |
| Bereinigungseffekte ¹⁾ | -0,3 | -2,0 | 0,0 | 0,0 |
| Betriebliches Ergebnis vor Abschreibungen (EBITDA) | -7,9 | 32,0 | 6,2 | 11,5 |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | -17,0 | -22,7 | -2,3 | -2,1 |
| Wertminderungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Nutzungsrechte | -4,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Betriebliches Ergebnis (EBIT) | -28,9 | 9,3 | 3,9 | 9,4 |
| Finanzertrag | 6,5 | 0,8 | 1,1 | 0,9 |
| Finanzaufwand | -16,4 | -12,2 | -2,6 | -1,8 |
| Ergebnis vor Steuern (EBT) | -38,8 | -2,1 | 2,4 | 8,5 |
| Segmentinvestitionen ²⁾ | 13,6 | 20,8 | 1,0 | 1,0 |
| Operativer Free Cash Flow Segment ³⁾ | -119,6 | -37,4 | 12,1 | -0,9 |
| in Mio. EUR | 31.3.2020 | 31.12.2019 | 31.3.2020 | 31.12.2019 |
| Segmentvermögen ⁴⁾ | 1'604,5 | 1'522,0 | 265,2 | 269,2 |
| Segmentverbindlichkeiten ⁵⁾ | 346,4 | 358,6 | 109,0 | 103,9 |
| Segmentvermögen abzgl. Segmentverbindlichkeiten (Capital Employed) | 1'258,1 | 1'163,4 | 156,2 | 165,3 |
| Mitarbeitende zum Stichtag (Anzahl) | 8'791 | 8'853 | 1'336 | 1'353 |

¹⁾ Bereinigungseffekte: Effizienzsteigerungsprogramm, sonstiges (EUR 1,5 Mio.)

²⁾ Segmentinvestitionen: Zugang immaterieller Vermögenswerte (ohne Goodwill) + Zugang Sachanlagen ohne Erwerb von Konzerngesellschaften + Zugang von Nutzungsrechte

³⁾ Segment Operating Free Cash Flow: Bereinigtes EBITDA +/- Veränderung Nettoumlaufvermögen (Vorräte, Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen bewertet zum Stichtagskurs), abzgl. Segmentinvestitionen abzgl. aktivierter Fremdfinanzierungskosten

⁴⁾ Segmentvermögen: Immaterielle Vermögenswerte (ohne Goodwill) + Sachanlagen + Nutzungsrechte + Vorräte + Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Total entspricht den Gesamtaktiva)

⁵⁾ Segmentverbindlichkeiten: Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (Total entspricht den gesamten Verbindlichkeiten)

| Summe operative Segmente | | Überleitung | | | | | | Summe | |
|--------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------|---------|
| | | Holdingaktivitäten | | Eliminierungen/Anpassungen | | | | | |
| Q1 2020 | Q1 2019 | Q1 2020 | Q1 2019 | Q1 2020 | Q1 2019 | Q1 2020 | Q1 2019 | Q1 2020 | Q1 2019 |
| 704,5 | 884,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 704,5 | 884,2 | | |
| 85,3 | 112,8 | 0,0 | 0,0 | -85,3 | -112,8 | 0,0 | 0,0 | | |
| 789,8 | 997,0 | 0,0 | 0,0 | -85,3 | -112,8 | 704,5 | 884,2 | | |
| -1,4 | 45,5 | -4,2 | -3,7 | -0,5 | 0,4 | -6,1 | 42,2 | | |
| -0,3 | -2,0 | -1,2 | -1,4 | 0,0 | 0,0 | -1,5 | -3,4 | | |
| -1,7 | 43,5 | -5,3 | -5,1 | -0,6 | 0,4 | -7,6 | 38,8 | | |
| -19,3 | -24,8 | -1,1 | -1,1 | 0,3 | 0,4 | -20,1 | -25,5 | | |
| -4,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -4,0 | 0,0 | | |
| -25,0 | 18,7 | -6,4 | -6,2 | -0,3 | 0,8 | -31,7 | 13,3 | | |
| 7,6 | 1,7 | 17,7 | 12,3 | -25,0 | -13,6 | 0,3 | 0,4 | | |
| -19,0 | -14,0 | -18,3 | -13,6 | 25,0 | 13,6 | -12,3 | -14,0 | | |
| -36,4 | 6,4 | -7,0 | -7,5 | -0,3 | 0,8 | -43,7 | -0,3 | | |
| 14,6 | 21,8 | 0,0 | 0,7 | 0,0 | 0,0 | 14,6 | 22,5 | | |
| -107,5 | -38,3 | -1,9 | 1,3 | -0,5 | -0,4 | -109,9 | -37,4 | | |
| 31.3.2020 | 31.12.2019 | 31.3.2020 | 31.12.2019 | 31.3.2020 | 31.12.2019 | 31.3.2020 | 31.12.2019 | | |
| 1'869,7 | 1'791,2 | 82,9 | 77,7 | 18,0 | 50,2 | 1'970,6 | 1'919,1 | | |
| 455,4 | 462,5 | 26,5 | 17,9 | 1'036,8 | 1'254,9 | 1'518,7 | 1'735,3 | | |
| 1'414,3 | 1'328,7 | | | | | | | | |
| 10'127 | 10'206 | 109 | 112 | 0 | 0 | 10'236 | 10'318 | | |

Impressum

SCHMOLZ + BICKENBACH AG

Landenbergstrasse 11
CH-6005 Luzern
Telefon +41 (0) 41 581 4000
Fax +41 (0) 41 581 4280

ir@schmolz-bickenbach.com
www.schmolz-bickenbach.com

Für SCHMOLZ + BICKENBACH ist die Gleichbehandlung von Frauen und Männern ein wichtiges Anliegen. Aus Gründen der Lesbarkeit wird aber an manchen Stellen des Berichts nur die männliche Form angeführt, stets sind aber Frauen wie Männer angesprochen.

Der vorliegende Zwischenbericht beinhaltet zukunftsgerichtete Aussagen, wie solche über Entwicklungen, Pläne, Absichten, Annahmen, Erwartungen, Überzeugungen, mögliche Auswirkungen oder die Beschreibung zukünftiger Ereignisse, Aussichten, Einnahmen, Resultate oder Situationen. Diese basieren auf gegenwärtigen Erwartungen, Überzeugungen und Annahmen der Gesellschaft. Sie sind unsicher und weichen möglicherweise wesentlich von aktuellen Fakten, der gegenwärtigen Lage, heutigen Auswirkungen oder Entwicklungen ab.

Dieser Zwischenbericht ist auch in englischer Sprache erhältlich. Verbindlich ist die deutsche Version.

Dieser Bericht wurde inhouse mit firesys produziert.

Kreativkonzept und Design

Linkgroup AG, CH-8008 Zürich, www.linkgroup.ch

Übersetzung und Korrektorat

Lionbridge, CH-8152 Glattbrugg-Zürich, www.lionbridge.com

Redaktionssystem

firesys GmbH, D-60486 Frankfurt am Main, www.firesys.de

SCHMOLZ + BICKENBACH AG
ir@schmolz-bickenbach.com
www.schmolz-bickenbach.com

