

2019

Zwischenbericht 2. 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 | 7 |
| Geschäftsentwicklung des Konzerns | 8 |
| Geschäftsentwicklung der Divisionen | 15 |
| Kapitalmarkt | 16 |
| Ausblick | 17 |

Zusatzinformationen

| | |
|--------------------------------|----|
| Informationen | 18 |
| Zusammensetzung Verwaltungsrat | 18 |

Finanzielle Berichterstattung

| | |
|---|----|
| Konzern-Erfolgsrechnung | 19 |
| Konzern-Gesamtergebnisrechnung | 20 |
| Konzern-Bilanz | 21 |
| Konzern-Geldflussrechnung | 22 |
| Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung | 23 |
| Anhang zum verkürzten Konzern-Quartalsabschluss | 24 |

Kennzahlen

| SCHMOLZ + BICKENBACH Konzern | Einheit | H1 2019 | H1 2018 ¹⁾ | Δ in % | Q2 2019 | Q2 2018 | Δ in % |
|--|------------|-------------|-----------------------|--------|-------------|-------------|--------|
| Absatzmenge | Kilotonnen | 1'037 | 1'125 | -7,8 | 486 | 580 | -16,2 |
| Umsatz | Mio. EUR | 1'691,7 | 1'737,2 | -2,6 | 807,6 | 908,3 | -11,1 |
| Durchschnittlicher Verkaufspreis | EUR/t | 1'631,3 | 1'544,2 | 5,6 | 1'661,7 | 1'566,0 | 6,1 |
| Bereinigtes EBITDA | Mio. EUR | 82,8 | 155,2 | -46,6 | 40,5 | 84,9 | -52,3 |
| EBITDA | Mio. EUR | 66,8 | 184,9 | -63,9 | 28,0 | 81,8 | -65,8 |
| Bereinigte EBITDA-Marge | % | 4,9 | 8,9 | - | 5,0 | 9,3 | - |
| EBITDA-Marge | % | 3,9 | 10,6 | - | 3,5 | 9,0 | - |
| EBIT | Mio. EUR | 15,6 | 131,0 | -88,1 | 2,3 | 55,5 | -95,9 |
| Ergebnis vor Steuern | Mio. EUR | -8,2 | 110,5 | - | -7,8 | 45,3 | - |
| Konzernergebnis | Mio. EUR | -12,9 | 96,1 | - | -13,6 | 37,1 | - |
| Investitionen | Mio. EUR | 47,7 | 35,9 | 32,9 | 25,1 | 20,8 | 20,7 |
| Free Cash Flow | Mio. EUR | 35,5 | -170,9 | - | 59,2 | -68,2 | - |
| | Einheit | 30.6.2019 | 31.12.2018 | Δ in % | | | |
| Nettoverschuldung | Mio. EUR | 709,3 | 654,8 | 8,3 | | | |
| Eigenkapital | Mio. EUR | 670,0 | 707,7 | -5,3 | | | |
| Verschuldungsgrad (Gearing) | % | 105,9 | 92,5 | - | | | |
| Nettoverschuldung/ber. EBITDA LTM (Leverage) | x | 4,3 | 2,8 | 53,6 | | | |
| Bilanzsumme | Mio. EUR | 2'540,1 | 2'531,8 | 0,3 | | | |
| Eigenkapitalquote | % | 26,4 | 28,0 | - | | | |
| Mitarbeitende zum Stichtag | Anzahl | 10'415 | 10'486 | -0,7 | | | |
| Capital Employed | Mio. EUR | 1'804,8 | 1'739,5 | 3,8 | | | |
| | Einheit | H1 2019 | H1 2018 ¹⁾ | Δ in % | Q2 2019 | Q2 2018 | Δ in % |
| Konzernergebnis/Aktie ²⁾ | EUR/CHF | -0,01/-0,01 | 0,10/0,12 | - | -0,01/-0,01 | 0,04/0,05 | - |
| Eigenkapital/Aktie ³⁾ | EUR/CHF | 0,71/0,79 | 0,75/0,88 | - | 0,71/0,79 | 0,75/0,88 | - |
| Höchst-/Tiefstkurs | CHF | 0,617/0,412 | 0,886/0,700 | - | 0,511/0,412 | 0,830/0,733 | - |

¹⁾ Einschliesslich Ascometal, vollkonsolidiert seit 1. Februar 2018

²⁾ Das Konzernergebnis/Aktie basiert auf dem Ergebnis nach Abzug der den Anteilen ohne beherrschenden Einfluss zustehenden Ergebnisanteile.

³⁾ Per 30. Juni 2019 sowie per 31. Dezember 2018

5-Quartalsübersicht

| | Einheit | Q2 2018 | Q3 2018 | Q4 2018 | Q1 2019 | Q2 2019 |
|---|------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Operative Kennzahlen | | | | | | |
| Produktionsmenge | Kilotonnen | 650 | 519 | 570 | 592 | 506 |
| Absatzmenge | Kilotonnen | 580 | 470 | 498 | 551 | 486 |
| Auftragsbestand | Kilotonnen | 683 | 734 | 612 | 571 | 480 |
| Ergebnisrechnung | | | | | | |
| Umsatz | Mio. EUR | 908,3 | 780,0 | 795,5 | 884,2 | 807,6 |
| Durchschnittlicher Verkaufspreis | EUR/t | 1'566,0 | 1'659,6 | 1'597,4 | 1'604,7 | 1'661,7 |
| Bruttogewinn | Mio. EUR | 343,6 | 281,3 | 279,3 | 290,9 | 269,4 |
| Bereinigtes EBITDA | Mio. EUR | 84,9 | 41,8 | 39,2 | 42,2 | 40,5 |
| EBITDA | Mio. EUR | 81,8 | 38,5 | 28,0 | 38,8 | 28,0 |
| EBIT | Mio. EUR | 55,5 | 11,7 | -108,0 | 13,3 | 2,3 |
| Ergebnis vor Steuern | Mio. EUR | 45,3 | 3,2 | -122,4 | -0,3 | -7,8 |
| Konzernergebnis | Mio. EUR | 37,1 | -3,7 | -93,1 | 0,7 | -13,6 |
| Cash Flow/Investitionen/Abschreibungen | | | | | | |
| Cash Flow vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens | Mio. EUR | 72,6 | 42,3 | -10,8 | 47,8 | 31,5 |
| Cash Flow aus Betriebstätigkeit | Mio. EUR | -37,1 | 38,2 | 84,9 | -2,9 | 79,5 |
| Cash Flow aus Investitionstätigkeit | Mio. EUR | -31,1 | -40,8 | -71,3 | -20,8 | -20,3 |
| Free Cash Flow | Mio. EUR | -68,2 | -2,6 | 13,6 | -23,7 | 59,2 |
| Investitionen | Mio. EUR | 20,8 | 31,7 | 72,0 | 22,5 | 25,1 |
| Abschreibungen und Wertminderungen | Mio. EUR | 26,3 | 26,8 | 136,0 | 25,5 | 25,7 |
| Vermögens- und Kapitalstruktur | | | | | | |
| Langfristiges Vermögen | Mio. EUR | 933,8 | 936,8 | 889,5 | 956,9 | 952,6 |
| Kurzfristiges Vermögen | Mio. EUR | 1'708,4 | 1'680,6 | 1'642,3 | 1'687,9 | 1'587,5 |
| Nettoumlaufvermögen | Mio. EUR | 1'017,2 | 1'021,0 | 931,7 | 988,8 | 937,9 |
| Bilanzsumme | Mio. EUR | 2'642,2 | 2'617,4 | 2'531,8 | 2'644,8 | 2'540,1 |
| Eigenkapital | Mio. EUR | 818,7 | 818,6 | 707,7 | 697,7 | 670,0 |
| Langfristige Verbindlichkeiten | Mio. EUR | 754,8 | 842,4 | 808,2 | 929,9 | 927,3 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | Mio. EUR | 1'068,7 | 956,4 | 1'015,9 | 1'017,2 | 942,9 |
| Nettoverschuldung | Mio. EUR | 625,9 | 651,0 | 654,8 | 751,9 | 709,3 |
| Mitarbeitende | | | | | | |
| Mitarbeitende zum Stichtag | Anzahl | 10'318 | 10'424 | 10'486 | 10'460 | 10'415 |
| Wertmanagement | | | | | | |
| Capital Employed | Mio. EUR | 1'876,0 | 1'891,9 | 1'739,5 | 1'742,7 | 1'804,8 |
| Kennzahlen Ertrags-/Vermögens- und Kapitalstruktur | | | | | | |
| Bruttogewinn-Marge | % | 37,8 | 36,1 | 35,1 | 32,9 | 33,4 |
| Bereinigte EBITDA-Marge | % | 9,3 | 5,4 | 4,9 | 4,8 | 5,0 |
| EBITDA-Marge | % | 9,0 | 4,9 | 3,5 | 4,4 | 3,5 |
| Eigenkapitalquote | % | 31,0 | 31,3 | 28,0 | 26,4 | 26,4 |
| Verschuldungsgrad (Gearing) | % | 69,0 | 79,5 | 92,5 | 107,8 | 105,9 |
| Nettoverschuldung/ber. EBITDA LTM (Leverage) | x | 2,6 | 2,7 | 2,8 | 3,6 | 4,3 |
| Nettoumlaufvermögen/Umsatz (L3M annualisiert) | % | 28,0 | 32,7 | 29,3 | 28,0 | 29,0 |

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Entgegen unseren Erwartungen hat die Weltwirtschaft im zweiten Quartal aufgrund schwelender Handelskonflikte und politischer Unsicherheiten weiter an Wachstumsdynamik eingebüsst. Im Zuge der konjunkturellen Abkühlung ist die Nachfrage aus wichtigen Endmärkten wie der Automobilindustrie nochmals deutlich gesunken. Dies nachdem bereits in den ersten drei Monaten eine grosse Zurückhaltung bei den Kunden spürbar war. Dennoch scheinen sich die Lagerbestände in den Lieferketten allmählich zu normalisieren, wobei die Visibilität bezüglich der weiteren Geschäftsentwicklung ungewöhnlich gering ist. Sowohl eine markante Erholung, als auch eine anhaltende wirtschaftliche Abschwächung sind mögliche Szenarien. Aus heutiger Sicht gehen wir von einer schrittweisen Erholung der Nachfrage erst gegen Ende des Jahres 2019 aus. Deshalb haben wir Mitte Juli die zum Jahresanfang ausgegebene Prognose zum EBITDA-Jahresziel nach unten angepasst.

Auf ein herausforderndes erstes Quartal folgte ein noch anspruchsvolleres zweites Quartal. Sowohl Auftragseingang als auch Auftragsbestand in der Gruppe waren weiterhin rückläufig. Wie alle produzierenden Industrien litt auch der Stahlsektor unter den schwierigen Marktbedingungen, ausgelöst in erster Linie durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China. Zusätzlich belasteten Drohungen aus den USA zur Einführung neuer Zölle auf EU-Produkte, die Umsetzung des Brexit sowie andere globale Krisen das Vertrauen von Konsumenten und Produzenten.

Im zweiten Quartal haben wir in diesem Umfeld weitere Massnahmen eingeleitet, um die Auswirkungen auf das Ergebnis kurzfristig abzufedern. In den Verwaltungen wurden Kosten gesenkt, die Zahl der Leiharbeiter reduziert, laufende Projekte priorisiert, und Unterhaltsarbeiten dort aufgeschoben, wo sie die operative Leistungsfähigkeit gegenüber den Kunden und die Arbeitssicherheit nicht gefährden. Aufgrund des äusserst herausfordernden Marktumfelds ist die zu Jahresbeginn ausgegebene Prognose dennoch nicht mehr zu erreichen. Wir gehen neu von einem bereinigten EBITDA zwischen EUR 130 Mio. und EUR 170 Mio. aus.

Ergebnis spiegelt Marktlage wider

Das Ergebnis des zweiten Quartals 2019 fiel im Vorjahresvergleich niedriger aus. Die Absatzmenge war mit 486 Kilotonnen um 16,2 % niedriger als im zweiten Quartal 2018 mit 580 Kilotonnen. Da sich die Verkaufspreise vor allem aufgrund eines günstigen Produktmix auf gutem Niveau hielten, war der Rückgang beim Umsatz mit 11,1 % auf EUR 808 Mio. von EUR 908 Mio. proportional weniger stark. Das bereinigte EBITDA stand bei EUR 40,5 Mio., was gegenüber dem zweiten Quartal 2018 einem Rückgang um 52,3 % entsprach (Q2 2018: EUR 84,9 Mio.). Dagegen konnte die Nettoverschuldung dank des positiven Free Cash Flow gegenüber Ende des ersten Quartals um EUR 42,7 Mio. verringert werden und belief sich auf EUR 709,3 Mio.

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

Sowohl in den Absatzmärkten von SCHMOLZ+BICKENBACH, als auch in den Rohstoffmärkten zeigte sich im zweiten Quartal ein Abwärtstrend. In der Automobilindustrie, einem der wichtigsten Endmärkte, blieb die Produktion von Personenkraftwagen in Deutschland, den USA und China wie bereits im ersten Quartal deutlich unter Vorjahresniveau, ebenso wie die Produktion und der Auftragseingang im deutschen Maschinenbau. Die Preise an den Rohstoffmärkten fielen im zweiten Quartal ebenfalls mehrheitlich, insbesondere für Ferrochrom.

Makroökonomische Indikatoren, wie die Einkaufsmanagerindizes für die Industrie in der Eurozone, den USA und China, lagen im zweiten Quartal markant unter Vorjahresniveau. In den USA näherte sich der Einkaufsmanagerindex der kritischen Marke von 50, signalisierte dabei allerdings noch Wachstum. Im Gegensatz dazu sank der Index in der Eurozone und in China unter die Marke von 50, was gleichbedeutend ist mit einem Rückgang des Wirtschaftswachstums. Nach dem Internationalen Währungsfonds im April reduzierte auch die Weltbank in ihrem Ausblick vom Juni die Wachstumsrate für das globale Bruttoinlandsprodukt (BIP) im Gesamtjahr 2019 von 2,9% auf 2,6%.

Auch in den wichtigsten Absatzmärkten setzte sich der Abwärtstrend fort. Im zweiten Quartal wurden laut dem Verband der Automobilindustrie (VDA), der China Association of Automobile Manufacturers (CAAM) und dem U.S. Bureau of Economic Analysis in den grossen Automobilmärkten in Deutschland 13,7%, in China 19,3% und in den USA 10,2% weniger Personenkraftwagen produziert als im Vorjahreszeitraum.

Oxford Economics rechnet für den europäischen Maschinen- und Anlagenbau weiterhin nur mit einem geringen Wachstum von 0,9% im zweiten Quartal. Im deutschen Maschinen- und Anlagenbau blieben die Produktion und die Auftragseingänge im zweiten Quartal deutlich hinter dem Vorjahr zurück (Quelle: Statistisches Bundesamt und VDMA). Darüber hinaus hat der VDMA kürzlich den Ausblick für das Gesamtjahr 2019 angepasst. Der Verband geht nun von einem Rückgang der Maschinenbau-Produktion in Deutschland um 2% aus.

Wie im ersten Quartal setzte der Rohölpreis für die Sorte WTI den Anstieg auch im zweiten Quartal fort. Von Anfang Mai bis Mitte Juni lag der Preis zwar kurzfristig bei rund USD 52 pro Fass, stieg per Ende Juni aber wieder auf rund USD 58 an. Die Anzahl der aktiven Bohrlöcher in der Öl- und Gasindustrie in Nordamerika fiel zwischenzeitlich auf 1'050, stieg bis zum Ende des Quartals aber wieder auf das Niveau von Anfang April mit 1'094 (Quelle: Baker Hughes).

Nach leichten Preissteigerungen im ersten Quartal sanken die Preise der meisten für SCHMOLZ+BICKENBACH wichtigen Rohstoffe im zweiten Quartal. Der quartalsweise berechnete Durchschnittspreis für Schrott ging um rund 4% zurück und jener für Ferrochrom um 9% (High Carbon Ferro-Chrome 6–8% C, Basis 60% Cr). Für Nickel lag er nur leicht unter dem Niveau des ersten Quartals (–1%) und für Molybdänoxid ist er sogar um rund 3% gestiegen.

Geschäftsentwicklung Konzern

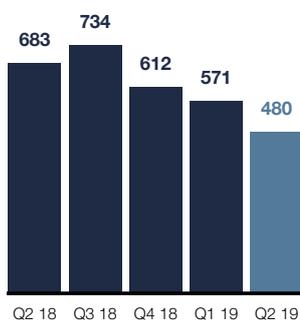
Im zweiten Quartal 2019 hat sich die anhaltend schwierige Marktlage deutlich auf unsere Finanzzahlen ausgewirkt. Die Absatzmengen sind aufgrund der schwachen Nachfragesituation gesunken. Dadurch verzeichnete SCHMOLZ+BICKENBACH trotz des gestiegenen durchschnittlichen Verkaufspreises auch einen niedrigeren Umsatz. Das bereinigte EBITDA sank im Vergleich zum Vorjahresquartal um rund 52%. Daraus ergab sich ein negatives Konzernergebnis von EUR –13,6 Mio. Der Free Cash Flow konnte über eine Reduktion der Lagerbestände und eine Drosselung der Produktion auf EUR 59,2 Mio. gesteigert werden. Die Nettoverschuldung stieg im Vergleich zum Jahresende 2018 aufgrund der Erstanwendung von IFRS 16 zwar an, konnte aber seit Ende März wieder signifikant reduziert werden.

Erstanwendung IFRS 16

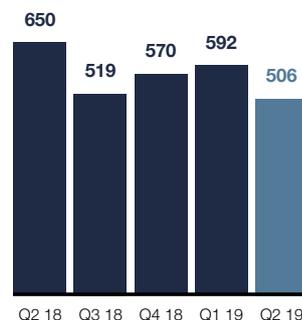
Seit 1. Januar 2019 wird der Rechnungslegungsstandard IFRS 16 «Leases» angewandt. Der neue Standard hat insgesamt einen wesentlichen Einfluss auf die Jahresrechnung, da die Mehrheit der Leasingverhältnisse, in welchen SCHMOLZ+BICKENBACH der Leasingnehmer ist, als Nutzungsrecht («Right-of-use») (ROU) Vermögenswert angesetzt und eine Leasingverbindlichkeit in gleicher Höhe erfasst wird. Dieser Effekt erhöht die Nettoverschuldung um EUR 59 Mio. Die Leasingverbindlichkeit errechnet sich aus dem Barwert der zukünftigen Zahlungen für das Nutzungsrecht bis zum Ende der vertraglichen Laufzeit. Weitere Details zur Erstanwendung von IFRS 16 sind in den Anhangangaben 5, 13 und 16 aufgeführt.

Produktion, Absatz und Auftragslage

Auftragsbestand zum Quartalsende
in Kilotonnen



Produktionsmenge im Quartal
in Kilotonnen



Der Auftragsbestand Ende Juni lag mit 480 Kilotonnen um 29,7% unter dem Stand des Vorjahrs von 683 Kilotonnen. Dies ist auf die insgesamt schwächere Nachfrage zurückzuführen. Aus diesem Grund wurde auch die Rohstahlproduktion im zweiten Quartal 2019 auf 506 Kilotonnen gedrosselt (Q2 2018: 650 Kilotonnen).

| Absatzmengen nach Produktgruppen in Kilotonnen | H1 2019 | H1 2018 ¹⁾ | Δ in % | Q2 2019 | Q2 2018 | Δ in % |
|---|--------------|-----------------------|-------------|------------|------------|--------------|
| Qualitäts- & Edelbaustahl | 777 | 854 | -9,0 | 357 | 446 | -20,0 |
| Rost-, säure- und hitzebeständiger (RSH-) Stahl | 186 | 189 | -1,6 | 92 | 93 | -1,1 |
| Werkzeugstahl | 73 | 79 | -7,6 | 36 | 39 | -7,7 |
| Andere | 2 | 3 | -33,3 | 1 | 2 | -50,0 |
| Summe | 1'037 | 1'125 | -7,8 | 486 | 580 | -16,2 |

¹⁾ Einschliesslich Ascometal, vollkonsolidiert seit 1. Februar 2018

Im zweiten Quartal 2019 wurde mit 486 Kilotonnen um 16,2% weniger Stahl abgesetzt als im Vorjahresquartal (Q2 2018: 580 Kilotonnen). Dieser Rückgang war vor allem auf um 20,0% geringere Absatzmengen bei Qualitäts- & Edelbaustahl zurückzuführen. Hier schlug sich die Schwäche der Automobilindustrie deutlich nieder. Auch in den beiden anderen Produktgruppen RSH-Stahl (rost-, säure- und hitzebeständiger Stahl) und Werkzeugstahl wurden geringere Mengen verkauft als im gleichen Quartal des Vorjahrs. Allerdings fiel der Rückgang in diesen Produktgruppen aufgrund der stärkeren Diversifizierung der Endmärkte niedriger aus.

Kennzahlen zur Gewinn- und Verlustrechnung

| in Mio. EUR | H1 2019 | H1 2018 ¹⁾ | Δ in % | Q2 2019 | Q2 2018 | Δ in % |
|-----------------------------|---------|-----------------------|--------|---------|---------|--------|
| Umsatz | 1'691,7 | 1'737,2 | -2,6 | 807,6 | 908,3 | -11,1 |
| Bruttogewinn | 560,3 | 642,8 | -12,8 | 269,4 | 343,6 | -21,6 |
| Bereinigtes EBITDA | 82,8 | 155,2 | -46,6 | 40,5 | 84,9 | -52,3 |
| EBITDA | 66,8 | 184,9 | -63,9 | 28,0 | 81,8 | -65,8 |
| Bereinigte EBITDA-Marge (%) | 4,9 | 8,9 | - | 5,0 | 9,3 | - |
| EBITDA-Marge (%) | 3,9 | 10,6 | - | 3,5 | 9,0 | - |
| EBIT | 15,6 | 131,0 | -88,1 | 2,3 | 55,5 | -95,9 |
| Ergebnis vor Steuern | -8,2 | 110,5 | - | -7,8 | 45,3 | - |
| Konzernergebnis | -12,9 | 96,1 | - | -13,6 | 37,1 | - |

| Umsatz nach Produktgruppen in Mio. EUR | H1 2019 | H1 2018 ¹⁾ | Δ in % | Q2 2019 | Q2 2018 | Δ in % |
|---|----------------|-----------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Qualitäts- & Edelbaustahl | 826,9 | 895,1 | -7,6 | 380,3 | 484,5 | -21,5 |
| Rost-, säure- und hitzebeständiger (RSH-) Stahl | 584,1 | 581,6 | 0,4 | 288,9 | 293,2 | -1,5 |
| Werkzeugstahl | 229,4 | 225,1 | 1,9 | 115,4 | 116,7 | -1,1 |
| Andere | 51,3 | 35,4 | 44,9 | 22,9 | 13,9 | 64,7 |
| Summe | 1'691,7 | 1'737,2 | -2,6 | 807,6 | 908,3 | -11,1 |

¹⁾ Einschliesslich Ascometal, vollkonsolidiert seit 1. Februar 2018

| Umsatz nach Regionen in Mio. EUR | H1 2019 | H1 2018 ¹⁾ | Δ in % | Q2 2019 | Q2 2018 | Δ in % |
|----------------------------------|----------------|-----------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Deutschland | 635,1 | 643,5 | - 1,3 | 295,7 | 333,2 | - 11,3 |
| Italien | 201,6 | 234,2 | - 13,9 | 90,6 | 120,1 | - 24,6 |
| Frankreich | 185,6 | 186,0 | - 0,2 | 89,5 | 100,8 | - 11,2 |
| Schweiz | 28,8 | 24,1 | 19,5 | 13,5 | 12,2 | 10,7 |
| Restliches Europa | 307,0 | 327,4 | - 6,2 | 147,0 | 171,8 | - 14,4 |
| Europa | 1'358,1 | 1'415,2 | - 4,0 | 636,3 | 738,1 | - 13,8 |
| USA | 146,6 | 143,9 | 1,9 | 77,5 | 74,1 | 4,6 |
| Kanada | 49,3 | 41,7 | 18,2 | 26,3 | 27,2 | - 3,3 |
| Restliches Amerika | 24,3 | 20,9 | 16,3 | 11,9 | 10,2 | 16,7 |
| Amerika | 220,2 | 206,5 | 6,6 | 115,7 | 111,5 | 3,8 |
| China | 46,0 | 51,4 | - 10,5 | 23,9 | 27,4 | - 12,8 |
| Indien | 18,6 | 16,4 | 13,4 | 8,1 | 9,1 | - 11,0 |
| Asien-Pazifik/Afrika | 48,8 | 47,7 | 2,3 | 23,6 | 22,2 | 6,3 |
| Afrika/Asien/Australien | 113,4 | 115,5 | - 1,8 | 55,6 | 58,7 | - 5,3 |
| Summe | 1'691,7 | 1'737,2 | - 2,6 | 807,6 | 908,3 | - 11,1 |

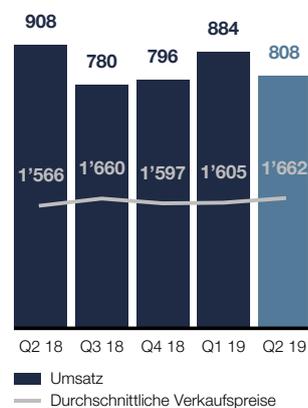
¹⁾ Einschliesslich Ascometal, vollkonsolidiert seit 1. Februar 2018

Der durchschnittliche Verkaufspreis je Tonne Stahl lag im zweiten Quartal 2019 bei EUR 1'661,7 und war damit um 6,1 % höher als im Vorjahresquartal (Q2 2018: EUR 1'566,0 je Tonne). Der Anstieg ist vor allem auf den günstigeren Produktmix mit einem grösseren Anteil der höherpreisigen Stahlgütern der Produktgruppen RSH-Stahl und Werkzeugstahl zurückzuführen.

Die positive Preisentwicklung konnte die niedrigere Absatzmenge jedoch nicht ausgleichen. Dadurch ging der Umsatz auf EUR 807,6 Mio. zurück, was um 11,1 % geringer als im Vorjahresquartal war. Der Rückgang ist in erster Linie der Produktgruppe Qualitäts- & Edelbaustahl mit einer Abnahme von 21,5% zuzuschreiben. Der Umsatz mit RSH-Stahl sank um 1,5%, jener mit Werkzeugstahl um 1,1%.

Regional betrachtet musste gegenüber dem Vorjahresquartal in fast allen Regionen ein Umsatzrückgang hingenommen werden. Einzig in der Region Amerika konnte ein Umsatzplus von 3,8% verzeichnet werden. Hier zeigt sich vor allem der Erfolg der Expansion in Wachstumsmärkten in Lateinamerika. In Europa ging der Umsatz um 13,8%, in der Region Afrika/Asien/Australien um 5,3% zurück.

Umsatz und durchschnittliche Verkaufspreise
in Mio. EUR / in EUR/t



Aufwandspositionen

| in Mio. EUR | H1 2019 | H1 2018 ¹⁾ | Δ in % | Q2 2019 | Q2 2018 | Δ in % |
|---|---------|-----------------------|--------|---------|---------|--------|
| Materialaufwand (inkl. Veränderung Halb- und Fertigfabrikate) | 1'131,4 | 1'094,4 | 3,4 | 538,2 | 564,7 | -4,7 |
| Personalaufwand | 359,5 | 348,1 | 3,3 | 180,9 | 181,0 | -0,1 |
| Sonstiger betrieblicher Aufwand | 167,5 | 178,8 | -6,3 | 76,8 | 90,9 | -15,5 |
| Abschreibungen und Wertminderungen | 51,1 | 53,9 | -5,2 | 25,7 | 26,3 | -2,3 |

¹⁾ Einschliesslich Ascometal, vollkonsolidiert seit 1. Februar 2018

Materialaufwand und Bruttogewinn

Der Materialaufwand – inklusive der Veränderung der Halb- und Fertigfabrikate – sank um 4,7 % auf EUR 538,2 Mio. Hier wirkte sich, neben niedrigeren Rohstoffpreisen, vor allem die Anpassung der Produktion an die schwache Nachfrage aus.

Der Bruttogewinn – also der Umsatz abzüglich des Materialaufwands – sank um 21,6% auf EUR 269,4 Mio. (Q2 2018: EUR 343,6 Mio.). Der geringere Materialaufwand konnte den Rückgang im Umsatz nicht vollumfänglich auffangen. Die Bruttogewinnmarge ging dadurch auf 33,4 % zurück (Q2 2018: 37,8 %).

Personalaufwand

Der Personalaufwand sank leicht auf EUR 180,9 Mio. (Q2 2018: EUR 181,0 Mio.). Dieser Rückgang ist auf die vorübergehende Kurzarbeit an manchen Produktionsstandorten zurückzuführen. Erhöhend wirkte eine für die Schliessung des Walzwerks von Ascometal in Dünkirchen im Personalaufwand erfasste Restrukturierungsrückstellung von EUR 5,3 Mio. Der Personalbestand der Gruppe erhöhte sich gegenüber dem Ende des zweiten Quartals 2018 um 97 Mitarbeitende auf 10'415 Personen. Dies ist insbesondere auf die Anstellung von ehemals temporären Mitarbeitenden in Deutschland zurückzuführen. Gegenüber dem Jahresende 2018 sank die Anzahl der Mitarbeitenden um 71 Personen.

Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen

Der sonstige betriebliche Ertrag war mit EUR 16,3 Mio. deutlich höher als im Vorjahresquartal (Q2 2018: EUR 10,1 Mio.). Grund dafür waren Währungseffekte und diverse andere positive Einmaleffekte. Als Ergebnis der volumenbedingt geringeren Aufwendungen ging der sonstige betriebliche Aufwand um 15,5% auf EUR 76,8 Mio. (Q2 2018: EUR 90,9 Mio.) zurück.

Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)

Das um Einmaleffekte bereinigte EBITDA lag mit EUR 40,5 Mio. (Q2 2018: EUR 84,9 Mio.) um 52,3% unter dem Wert des Vorjahresquartals. Die Einmaleffekte beliefen sich auf EUR 12,5 Mio. und enthielten unter anderem eine Restrukturierungsrückstellung von EUR 5,7 Mio. für die beschleunigte Schliessung des Walzwerks der Ascometal in Dünkirchen und weitere Kosten im Rahmen der industriellen Integration. Die Einmaleffekte eingeschlossen, sank das EBITDA um 65,8% auf EUR 28,0 Mio. (Q2 2018: EUR 81,8 Mio.).

Entsprechend niedriger war die bereinigte EBITDA-Marge mit 5,0% (Q2 2018: 9,3%) und die EBITDA-Marge mit 3,5% (Q2 2018: 9,0%).

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



Einmaleffekte

| in Mio. EUR | H1 2019 | H1 2018 ¹⁾ | Δ in % | Q2 2019 | Q2 2018 | Δ in % |
|--|-------------|-----------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|
| EBITDA (IFRS) | 66,8 | 184,9 | -63,9 | 28,0 | 81,8 | -65,8 |
| Effizienzsteigerungsprogramm, Sonstiges | 0,6 | 0,0 | - | 0,2 | 0,0 | - |
| Reorganisations- und Transformationsprozesse | 2,4 | 1,1 | - | 1,8 | 0,8 | - |
| Restrukturierung und andere Personalmassnahmen | 5,7 | 0,0 | - | 5,7 | 0,0 | - |
| M&A und Integration | 7,2 | -30,8 | - | 4,8 | 2,3 | - |
| Bereinigtes EBITDA | 82,8 | 155,2 | -46,6 | 40,5 | 84,9 | -52,3 |

¹⁾ Einschliesslich Ascometal, vollkonsolidiert seit 1. Februar 2018

Abschreibungen und Wertminderungen

Die Abschreibungen und Wertminderungen lagen mit EUR 25,7 Mio. (Q2 2018: EUR 26,3 Mio.) unter dem Vorjahresniveau, was auf die Wertminderung der Sachanlagen von Finkl Steel zum Jahresende 2018 und den damit tieferen Buchwerten zurückzuführen ist.

Finanzergebnis

Das Finanzergebnis war mit EUR -10,2 Mio. (Q2 2018: EUR -10,2 Mio.) exakt auf Vorjahresniveau.

Steueraufwand

Infolge der zuvor geschilderten Entwicklungen lag das Ergebnis vor Steuern (EBT) bei EUR -7,8 Mio. (Q2 2018: EUR 45,3 Mio.). Der Steueraufwand betrug EUR 5,8 Mio. und fiel damit geringer als im Vorjahresquartal aus (Q2 2018: EUR 8,2 Mio.).

Konzernergebnis

Im zweiten Quartal 2019 musste ein negatives Konzernergebnis von EUR -13,6 Mio. verzeichnet werden, nachdem im zweiten Quartal 2018 ein Konzerngewinn von EUR 37,1 Mio. erwirtschaftet wurde.

Kennzahlen zur Bilanz

| | Einheit | 30.6.2019 | 31.12.2018 | Δ in % |
|-----------------------------|----------|-----------|------------|--------|
| Eigenkapital | Mio. EUR | 670,0 | 707,7 | -5,3 |
| Eigenkapitalquote | % | 26,4 | 28,0 | - |
| Nettoverschuldung | Mio. EUR | 709,3 | 654,8 | 8,3 |
| Verschuldungsgrad (Gearing) | % | 105,9 | 92,5 | - |
| Nettoumlaufvermögen (NUV) | Mio. EUR | 937,9 | 931,7 | 0,7 |
| Bilanzsumme | Mio. EUR | 2'540,1 | 2'531,8 | 0,3 |

Bilanzsumme

Im Vergleich zum 31. Dezember 2018 erhöhte sich die Bilanzsumme zum 30. Juni 2019 um EUR 8,3 Mio. auf EUR 2'540,1 Mio.

Langfristige Vermögenswerte

Die langfristigen Vermögenswerte erhöhten sich gegenüber dem 31. Dezember 2018 um EUR 63,1 Mio. auf EUR 952,6 Mio. Der Anstieg war hauptsächlich auf den Ansatz der Nutzungsrechte gemäss IFRS 16 von EUR 59,0 Mio. zurückzuführen. Der Anteil der langfristigen Vermögenswerte an der Bilanzsumme erhöhte sich dadurch auf 37,5 % (31.12.2018: 35,1 %).

Nettoumlaufvermögen

Das Nettoumlaufvermögen stieg gegenüber dem 31. Dezember 2018 saisonal bedingt von EUR 931,7 Mio. auf EUR 937,9 Mio. an. Diese Entwicklung resultierte aus den gestiegenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (EUR 47,6 Mio.) sowie einem Abbau von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen um EUR 66,5 Mio. Der Rückgang der Vorräte (EUR –107,9 Mio.) konnte diese Effekte nicht ganz ausgleichen. Im Vergleich zum 31. März 2019 konnte das Nettoumlaufvermögen um rund EUR 51 Mio. reduziert werden. Das Verhältnis des Nettoumlaufvermögens zum Umsatz betrug per 30. Juni 2019 29,0%. Damit ist es im Vergleich zum Jahresende 2018 (29,3%) zurückgegangen.

Eigenkapital und Eigenkapitalquote

Ende Juni 2019 wurde ein Rückgang des Eigenkapitals von 5,3% im Vergleich zum 31. Dezember 2018 verzeichnet. Die Währungsgewinne von EUR 4,6 Mio. im ersten Halbjahr 2019 wurden durch das negative Konzernergebnis von EUR –12,9 Mio. und die versicherungsmathematischen Verluste von EUR 29,4 Mio. nach Steuern mehr als aufgewogen. Die Eigenkapitalquote sank somit auf 26,4% (31.12.2018: 28,0%).

Verbindlichkeiten

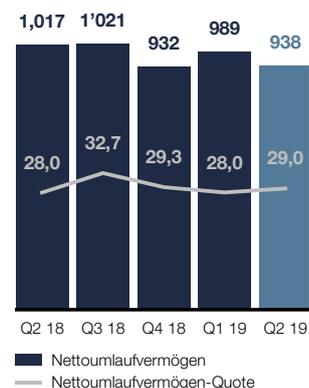
Die langfristigen Verbindlichkeiten betragen zum Bilanzstichtag EUR 927,3 Mio. und lagen damit um EUR 119,1 Mio. über dem Wert vom 31. Dezember 2018. Zu dieser Entwicklung haben vor allem die um EUR 78,0 Mio. höheren langfristigen Finanzverbindlichkeiten beigetragen. Diese erhöhten sich unter anderem durch Erstanwendung von IFRS 16. Zudem wurden auch um EUR 41,3 Mio. höhere Pensionsverpflichtungen verzeichnet. Im Verhältnis zur Bilanzsumme erhöhte sich der Anteil der langfristigen Verbindlichkeiten von 31,9% auf 36,5%.

Die kurzfristigen Verbindlichkeiten sind gegenüber dem Jahresende 2018 mit EUR 1'017,2 Mio. um EUR 73,0 Mio. zurückgegangen. Grund dafür war in erster Linie der Abbau der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen um EUR 66,5 Mio. Der Anteil der kurzfristigen Verbindlichkeiten an der Bilanzsumme sank dadurch auf 37,1% (31.12.2018: 40,1%).

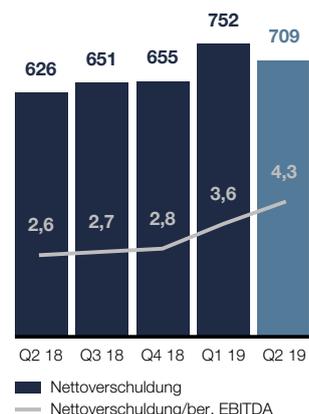
Nettoverschuldung

Die Nettoverschuldung, welche die kurz- und langfristigen Finanzverbindlichkeiten abzüglich der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfasst, lag mit EUR 709,3 Mio. über dem Wert vom 31. Dezember 2018 (EUR 654,8 Mio.). Ausschliesslicher Grund für den Anstieg ist die Erstanwendung von IFRS 16, welche die Nettoverschuldung um EUR 59,0 Mio. erhöhte. Die Nettoverschuldung im Verhältnis zum bereinigten EBITDA (Leverage, auf Basis der letzten zwölf Monate) stieg dementsprechend gegenüber dem 31. Dezember 2018 von 2,8 auf 4,3 an. Davon war ein Anstieg um 0,2 Punkte der erstmaligen Anwendung von IFRS 16 geschuldet. Auf vergleichbarer Basis lag der Leverage bei 4,1.

Nettoumlaufvermögen/Umsatz
in Mio. EUR / in %



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



Kennzahlen zur Geldflussrechnung

| in Mio. EUR | H1 2019 | H1 2018 ¹⁾ | Δ in % | Q2 2019 | Q2 2018 | Δ in % |
|--|---------|-----------------------|--------|---------|---------|--------|
| Cash Flow vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens | 79,3 | 123,3 | -35,7 | 31,5 | 72,6 | -56,6 |
| Cash Flow aus Betriebstätigkeit | 76,6 | -117,8 | - | 79,5 | -37,1 | - |
| Cash Flow aus Investitionstätigkeit | -41,1 | -53,1 | -22,5 | -20,3 | -31,1 | -34,6 |
| Free Cash Flow | 35,5 | -170,9 | - | 59,2 | -68,2 | - |
| Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit | -28,7 | 183,6 | - | -55,2 | 71,5 | - |

¹⁾ Einschliesslich Ascometal, vollkonsolidiert seit 1. Februar 2018

Cash Flow aus Betriebstätigkeit

Im Vergleich zum Vorjahr sank der operative Cash Flow vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens auf EUR 31,5 Mio. Der Cash Flow aus Betriebstätigkeit verbesserte sich im zweiten Quartal 2019 gegenüber dem Vorjahresquartal deutlich auf EUR 79,5 Mio. (Q2 2018: EUR -37,1 Mio.). Darin spiegelt sich der Abbau der Vorräte wider.

Cash Flow aus Investitionstätigkeit

Der Cash Flow aus Investitionstätigkeit lag mit EUR -20,3 Mio. unter den EUR -31,1 Mio. im Vorjahresquartal. Das ist vor allem auf den Zahlungsabgang von EUR 11,2 Mio. für den Erwerb von Ascometal im Vorjahresquartal zurückzuführen. Die Investitionen in neue Anlagen waren jedoch im Vergleich zum zweiten Quartal 2018 um EUR 1,2 Mio. höher. Dies vor allem für den neuen Hubbalckenofen bei Swiss Steel, die Integrationsmassnahmen für Ascometal und den Nadcap-zertifizierten Wärmebehandlungsöfen bei Ugitech. Der Free Cash Flow verbesserte sich im zweiten Quartal 2019 gegenüber dem Vorjahresquartal auf EUR 59,2 Mio. (Q2 2018: EUR -68,2 Mio.).

Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit

Im zweiten Quartal 2019 kam es in Summe zu einem Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit von EUR 55,2 Mio. während im zweiten Quartal 2018 ein Mittelzufluss von EUR 71,5 Mio. verzeichnet wurde. Grund dafür war die Aufstockung der Anleihe für die Akquisition von Ascometal in Höhe von EUR 150 Mio., die im zweiten Quartal 2018 durchgeführt wurde.

Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

In Summe ergab sich im zweiten Quartal 2019 eine Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente von EUR 3,8 Mio. (Q2 2018: EUR 4,1 Mio.).

Geschäftsentwicklung der Divisionen

| Kennzahlen Divisionen in Mio. EUR | H1 2019 | H1 2018 ¹⁾ | Δ in % | Q2 2019 | Q2 2018 | Δ in % |
|-----------------------------------|---------|-----------------------|--------|---------|---------|--------|
| Production | | | | | | |
| Umsatz | 1'540,5 | 1'605,0 | -4,0 | 726,3 | 834,6 | -13,0 |
| Bereinigtes EBITDA | 63,9 | 141,1 | -54,7 | 29,9 | 75,6 | -60,4 |
| EBITDA | 51,1 | 169,8 | -69,9 | 19,1 | 75,5 | -74,7 |
| Bereinigte EBITDA-Marge (%) | 4,1 | 8,8 | - | 4,1 | 9,1 | - |
| EBITDA-Marge (%) | 3,3 | 10,6 | - | 2,6 | 9,0 | - |
| Investitionen | 43,6 | 34,2 | 27,5 | 22,8 | 19,9 | 14,6 |
| Operativer Free Cash Flow | 33,2 | -125,7 | - | 67,6 | -45,8 | - |
| Mitarbeitende zum Stichtag | 8'909 | 8'779 | 1,5 | 8'909 | 8'779 | 1,5 |
| Sales & Services | | | | | | |
| Umsatz | 364,8 | 364,8 | 0,0 | 182,0 | 188,2 | -3,3 |
| Bereinigtes EBITDA | 24,0 | 22,0 | 9,1 | 12,5 | 11,9 | 5,0 |
| EBITDA | 24,0 | 27,8 | -13,7 | 12,5 | 11,7 | 6,8 |
| Bereinigte EBITDA-Marge (%) | 6,6 | 6,0 | - | 6,9 | 6,3 | - |
| EBITDA-Marge (%) | 6,6 | 7,6 | - | 6,9 | 6,2 | - |
| Investitionen | 3,5 | 1,2 | - | 2,4 | 0,7 | - |
| Operativer Free Cash Flow | 6,8 | 9,6 | -29,2 | 5,9 | -0,1 | - |
| Mitarbeitende zum Stichtag | 1'392 | 1'428 | -2,5 | 1'392 | 1'428 | -2,5 |

¹⁾ Einschliesslich Ascometal, vollkonsolidiert seit 1. Februar 2018

Production

In der Division *Production* wurde ein Umsatzrückgang im zweiten Quartal 2019 von 13,0% gegenüber der Vorjahresperiode verzeichnet. Dies war im Wesentlichen auf die niedrigeren Absatzmengen infolge der allgemeinen Nachfrageschwäche zurückzuführen.

Das bereinigte EBITDA sank auf EUR 29,9 Mio. und die bereinigte EBITDA-Marge auf 4,1% (Q2 2018: 9,1%). Das EBITDA lag bei EUR 19,1 Mio. und die EBITDA-Marge bei 2,6%. Die Einmaleffekte beliefen sich auf EUR 10,8 Mio. und umfassten vor allem Restrukturierungskosten und weitere Aufwendungen im Rahmen der industriellen Integration von Ascometal.

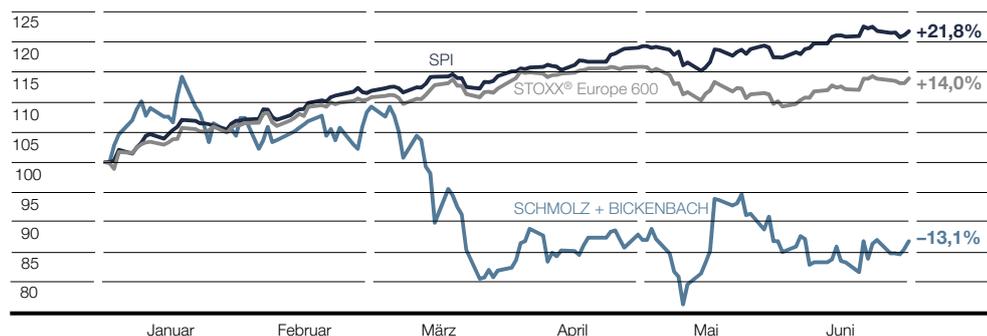
Sales & Services

Der Umsatz in der Division *Sales & Services* verzeichnete einen Rückgang von 3,3% auf EUR 182,0 Mio. im Vergleich zum Vorjahresquartal.

Das bereinigte EBITDA stieg hingegen auf EUR 12,5 Mio. und die bereinigte EBITDA-Marge auf 6,9% (Q2 2018: 6,3%). In der Division *Sales & Services* wurden keine Einmaleffekte erfasst.

Kapitalmarkt

Entwicklung Aktienkurs seit Jahresbeginn indexiert



Stieg die SCHMOLZ+BICKENBACH-Aktie Anfang Jahr noch um knapp 15%, setzte ab März ein deutlicher Kursrückgang ein, der allgemein in der Stahlbranche zu beobachten war. Anfang Mai kam es dann zu einem Preistiefpunkt, der vor allem von den anhaltenden Handelskonflikten zwischen den USA und China getrieben wurde. Nach einer kurzen, aber kräftigen Erholungsphase, führten weitere Unsicherheiten bezüglich der wirtschaftlichen Entwicklung vor allem in Europa zu erneuten Kursrückgängen. Bis zum Ende des zweiten Quartals wurde dann eine stabile Seitwärtsbewegung verzeichnet, die zum 30. Juni 2019 mit einem Aktienkurs von CHF 0,469 endete. Damit schloss die Aktie um 13,1 % unter dem Jahresresultimo 2018. Im Vergleich zu Ende März konnte sich die SCHMOLZ+BICKENBACH-Aktie jedoch wieder um 5,9 % steigern. Der Stoxx® Europe 600 Index legte im selben Zeitraum um 14,0 % und der Swiss Performance Index (SPI), in welchem die SCHMOLZ+BICKENBACH-Aktie enthalten ist, um 21,8 % zu.

Im zweiten Quartal 2019 wurden durchschnittlich 0,7 Mio. SCHMOLZ+BICKENBACH-Aktien pro Tag an der Schweizer Börse gehandelt. Dies vergleicht sich mit einem Tagesdurchschnitt von 0,6 Mio. im zweiten Quartal 2018.

Finanzierung

Die Finanzierungsstruktur von SCHMOLZ+BICKENBACH besteht im Wesentlichen aus drei Säulen: einem Konsortialkredit, einem ABS-Finanzierungsprogramm und einer Unternehmensanleihe.

Mit nicht genutzten Finanzierungslinien und freien Mitteln in Höhe von rund EUR 395,2 Mio. stehen dem Unternehmen zum 30. Juni 2019 ausreichend Finanzmittel zur Verfügung.

| in Mio. EUR | Kreditlinie | Stand zum 30.6.2019 | Verfügbare Mittel |
|--|-------------|------------------------|----------------------|
| Konsortialkredit (exkl. Transaktionskosten) | 375,0 | 130,6 | 244,4 |
| ABS-Finanzierung (exkl. Transaktionskosten) | 296,0 | 205,8 | 90,2 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | | 60,6 | 60,6 |
| Finanzieller Spielraum | | | 395,2 |

Ausblick

Das Hauptaugenmerk von SCHMOLZ+BICKENBACH wird 2019 auf die nächsten Schritte der industriellen Integration von Ascometal gerichtet sein. Mit der Übernahme wurden die Voraussetzungen geschaffen, um die Marktposition von SCHMOLZ+BICKENBACH mittel- bis langfristig weiter zu stärken. Diese Chance will das Unternehmen konsequent nutzen, während gleichzeitig an der Effizienz, Profitabilität und Optimierung der Lagerbestände gearbeitet wird. Ein weiterer Fokus liegt auf den Massnahmen zur Verbesserung der Ertragslage von Finkl Steel.

Die von SCHMOLZ+BICKENBACH erwartete graduelle Normalisierung der Nachfrage im Laufe des zweiten Quartals mit fortgesetzter Erholung im zweiten Halbjahr ist nicht eingetreten. Angesichts ungelöster Handelskonflikte und politischer Unsicherheiten ist die Visibilität hinsichtlich der weiteren Geschäftsentwicklung ungewöhnlich gering, weshalb SCHMOLZ+BICKENBACH zurzeit nicht in der Lage ist, die Spanne für die Prognose enger einzugrenzen. Sowohl eine markante Erholung, als auch eine anhaltende wirtschaftliche Abschwächung sind mögliche Szenarien. Aus heutiger Sicht geht das Unternehmen von einer schrittweisen Erholung der Nachfrage erst gegen Ende des Jahres 2019 aus. Basierend auf dieser Annahme sowie der weiteren Umsetzung der Massnahmen bei Ascometal und Finkl Steel, erwartet SCHMOLZ+BICKENBACH für das laufende Geschäftsjahr ein bereinigtes EBITDA in einer Spanne von EUR 130 Mio. bis EUR 170 Mio.

Zusatzinformationen

Für weiterführende Informationen verweisen wir auf den Geschäftsbericht 2018, insbesondere zu den Themen:

Strategie und Unternehmensführung (Seiten 2–23), **Geschäftsmodell** (Seiten 5–9), **Kapitalmarkt** (Seiten 61–64), **Finanzierung** (Seite 65), **Konzernleitung** (Seite 89), **Glossar** (Seite 201)

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

Glossar Geschäftsbericht 2018 (Seite 201) (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 11 Lagebericht: Bereinigtes EBITDA, **Segmentberichterstattung** (Anhangsangabe 17) in der finanziellen Berichterstattung: Investitionen

Zusammensetzung Verwaltungsrat

Am 30. April 2019 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 2020 | Martin Haefner (CH) Jahrgang 1954 Vizepräsident Prüfungsausschuss (Mitglied) Mitglied seit 2016 Gewählt bis 2020 | Michael Büchter (DE) Jahrgang 1949 Prüfungsausschuss (Mitglied) Mitglied seit 2013 Gewählt bis 2020 |
| Isabel Corinna Knauf (DE) Jahrgang 1972 Vergütungsausschuss (Mitglied) Mitglied seit 2018 Gewählt bis 2020 | Alexey Moskov (CYP) ¹⁾ Jahrgang 1971 Vergütungsausschuss (Mitglied) Mitglied seit 2019 Gewählt bis 2020 | Dr. Oliver Thum (DE) ²⁾ Jahrgang 1971 Mitglied seit 2013 Gewählt bis 2020 |
| Adrian Widmer (CH) Jahrgang 1968 Prüfungsausschuss (Vorsitz) Mitglied seit 2019 Gewählt bis 2020 | | |

¹⁾ Vertreter der Liwet Holding AG

²⁾ Vertreter der SCHMOLZ + BICKENBACH GmbH & Co. KG

Finanzielle Berichterstattung

Konzern-Erfolgsrechnung

| in Mio. EUR | Anhang | H1 2019 | H1 2018 | Q2 2019 | Q2 2018 |
|---|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Umsatz | 8 | 1'691,7 | 1'737,2 | 807,6 | 908,3 |
| Veränderung Halb- und Fertigfabrikate | | -57,5 | 51,6 | -34,0 | 39,2 |
| Materialaufwand | | -1'073,9 | -1'146,0 | -504,2 | -603,9 |
| Bruttogewinn | | 560,3 | 642,8 | 269,4 | 343,6 |
| Sonstiger betrieblicher Ertrag | 9 | 33,6 | 69,0 | 16,3 | 10,1 |
| Personalaufwand | | -359,5 | -348,1 | -180,9 | -181,0 |
| Sonstiger betrieblicher Aufwand | 9 | -167,5 | -178,8 | -76,8 | -90,9 |
| Betriebliches Ergebnis vor Abschreibungen und Wertminderungen (EBITDA) | | 66,8 | 184,9 | 28,0 | 81,8 |
| Abschreibungen und Wertminderungen | 12, 13 | -51,1 | -53,9 | -25,7 | -26,3 |
| Betriebliches Ergebnis (EBIT) | | 15,6 | 131,0 | 2,3 | 55,5 |
| Finanzertrag | 10 | 3,4 | 0,3 | 3,1 | 0,2 |
| Finanzaufwand | 10 | -27,2 | -20,8 | -13,2 | -10,4 |
| Finanzergebnis | | -23,8 | -20,5 | -10,2 | -10,2 |
| Ergebnis vor Steuern (EBT) | | -8,2 | 110,5 | -7,8 | 45,3 |
| Ertragssteuern | 11 | -4,8 | -14,4 | -5,8 | -8,2 |
| Konzernergebnis | | -12,9 | 96,1 | -13,6 | 37,1 |
| davon entfallen auf | | | | | |
| - Anteile der Aktionäre der SCHMOLZ + BICKENBACH AG | | -13,1 | 95,6 | -13,7 | 36,8 |
| - Anteile ohne beherrschenden Einfluss | | 0,2 | 0,5 | 0,1 | 0,3 |
| Ergebnis je Aktie in EUR (unverwässert/verwässert) | | -0,01 | 0,10 | -0,01 | 0,04 |

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

| in Mio. EUR | Anhang | H1 2019 | H1 2018 | Q2 2019 | Q2 2018 |
|--|--------|---------------|--------------|---------------|-------------|
| Konzernergebnis | | - 12,9 | 96,1 | - 13,6 | 37,1 |
| Ergebnis aus der Währungsumrechnung | | 4,6 | - 0,2 | - 1,0 | 6,8 |
| Veränderung des unrealisierten Ergebnisses aus Cash Flow Hedges | | 0,4 | 0,2 | - 0,1 | 0,3 |
| Steuereffekt aus Cash Flow Hedges | | - 0,1 | - 0,1 | 0,0 | - 0,1 |
| Posten, die zukünftig möglicherweise in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden | | 4,9 | - 0,1 | - 1,1 | 7,0 |
| Versicherungsmathematisches Ergebnis aus Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen | 15 | - 41,9 | 7,7 | - 17,5 | 3,4 |
| Steuereffekt aus Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen | | 12,5 | - 1,1 | 5,0 | - 0,5 |
| Posten, die zukünftig nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden | | - 29,4 | 6,6 | - 12,5 | 2,9 |
| Sonstiges Ergebnis | | - 24,5 | 6,5 | - 13,5 | 9,9 |
| Gesamtergebnis | | - 37,4 | 102,6 | - 27,1 | 47,0 |
| davon entfallen auf | | | | | |
| - Anteile der Aktionäre der SCHMOLZ + BICKENBACH AG | | - 37,6 | 102,1 | - 27,2 | 46,7 |
| - Anteile ohne beherrschenden Einfluss | | 0,2 | 0,5 | 0,1 | 0,3 |

Konzern-Bilanz

| | Anhang | 30.6.2019 | | 31.12.2018 | |
|--|--------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | | in Mio. EUR | %-Anteil | in Mio. EUR | %-Anteil |
| Vermögenswerte | | | | | |
| Immaterielle Vermögenswerte | | 25,4 | | 25,0 | |
| Sachanlagen | 12 | 783,2 | | 784,3 | |
| Nutzungsrechte | 13 | 61,3 | | 0,0 | |
| Sonstige langfristige Vermögenswerte | | 2,5 | | 0,7 | |
| Laufende langfristige Ertragssteueransprüche | | 4,9 | | 6,7 | |
| Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte | | 1,5 | | 4,1 | |
| Aktive latente Steuern | 11 | 73,9 | | 68,7 | |
| Summe langfristige Vermögenswerte | | 952,6 | 37,5 | 889,5 | 35,1 |
| Vorräte | 14 | 903,9 | | 1'011,8 | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | | 526,2 | | 478,6 | |
| Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte | | 4,4 | | 2,6 | |
| Laufende kurzfristige Ertragssteueransprüche | | 16,7 | | 7,1 | |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | | 75,7 | | 88,9 | |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | | 60,6 | | 53,3 | |
| Summe kurzfristige Vermögenswerte | | 1'587,5 | 62,5 | 1'642,3 | 64,9 |
| Summe Vermögenswerte | | 2'540,1 | 100,0 | 2'531,8 | 100,0 |
| Eigenkapital und Verbindlichkeiten | | | | | |
| Aktienkapital | | 378,6 | | 378,6 | |
| Kapitalreserven | | 952,8 | | 952,8 | |
| Gewinnreserven | | -715,2 | | -672,5 | |
| Kumulierte im sonstigen Ergebnis erfasste Erträge und Aufwendungen | | 45,6 | | 40,7 | |
| Eigene Anteile | | -1,4 | | -1,3 | |
| Anteile der Aktionäre der SCHMOLZ + BICKENBACH AG | | 660,4 | | 698,3 | |
| Anteile ohne beherrschenden Einfluss | | 9,6 | | 9,4 | |
| Summe Eigenkapital | | 670,0 | 26,4 | 707,7 | 28,0 |
| Pensionsverpflichtungen | 15 | 332,6 | | 291,3 | |
| Sonstige langfristige Rückstellungen | | 47,7 | | 42,9 | |
| Passive latente Steuern | 11 | 10,6 | | 15,6 | |
| Langfristige Finanzverbindlichkeiten | 16 | 535,9 | | 457,9 | |
| Sonstige langfristige Verbindlichkeiten | | 0,5 | | 0,5 | |
| Summe langfristige Verbindlichkeiten | | 927,3 | 36,5 | 808,2 | 31,9 |
| Kurzfristige Rückstellungen | | 20,5 | | 26,3 | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 492,2 | | 558,7 | |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 16 | 233,9 | | 250,2 | |
| Laufende Ertragssteuerverpflichtungen | | 27,6 | | 23,6 | |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | | 168,7 | | 157,1 | |
| Summe kurzfristige Verbindlichkeiten | | 942,9 | 37,1 | 1'015,9 | 40,1 |
| Summe Verbindlichkeiten | | 1'870,2 | 73,6 | 1'824,1 | 72,0 |
| Summe Eigenkapital und Verbindlichkeiten | | 2'540,1 | 100,0 | 2'531,8 | 100,0 |

Konzern-Geldflussrechnung

| in Mio. EUR | Berechnung | H1 2019 | H1 2018 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Ergebnis vor Steuern | | -8,2 | 110,5 |
| Abschreibungen und Wertminderungen | | 51,1 | 53,9 |
| Ergebnis aus dem Abgang immaterieller Vermögenswerte, Sachanlagen und Finanzanlagen | | -0,5 | -0,9 |
| Badwill aus Akquisition | | 0,0 | -46,0 |
| Zunahme/Abnahme sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten | | 19,5 | -6,3 |
| Finanzertrag | | -3,4 | -0,3 |
| Finanzaufwand | | 27,2 | 20,8 |
| Bezahlte Ertragssteuern (netto) | | -6,4 | -8,4 |
| Cash Flow vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens | | 79,3 | 123,3 |
| Zunahme/Abnahme Vorräte | | 111,8 | -144,7 |
| Zunahme/Abnahme Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | | -45,3 | -220,4 |
| Zunahme/Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | -69,2 | 124,0 |
| Cash Flow aus Betriebstätigkeit | A | 76,6 | -117,8 |
| Auszahlungen für Investitionen (Kauf) in Sachanlagen | | -40,2 | -33,2 |
| Einzahlungen aus Desinvestition (Verkauf) von Sachanlagen | | 0,9 | 1,8 |
| Auszahlungen für Investitionen (Kauf) in immaterielle Vermögenswerte | | -2,5 | -2,7 |
| Erwerb von Konzerngesellschaften | | 0,0 | -19,3 |
| Erhaltene Zinsen | | 0,7 | 0,3 |
| Cash Flow aus Investitionstätigkeit | B | -41,1 | -53,1 |
| Zunahme/Abnahme von übrigen Finanzverbindlichkeiten | | -0,1 | -2,0 |
| Aufnahme Zwischenfinanzierung | | 0,0 | 40,1 |
| Aufnahme Anleihe | | 0,0 | 150,8 |
| Auszahlungen für den Erwerb eigener Anteile | | -1,9 | -0,7 |
| Einnahmen aus dem Verkauf eigener Anteile | | 0,6 | 0,0 |
| Auszahlungen für den Erwerb von Anteilen an bereits konsolidierten Gesellschaften | | -1,6 | -1,6 |
| Zahlung von Leasingverbindlichkeiten | | -4,5 | 0,0 |
| Geleistete Zinsen | | -21,2 | -3,0 |
| Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit | C | -28,7 | 183,6 |
| Zahlungswirksame Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | A+B+C | 6,8 | 12,7 |
| Einflüsse aus Währungsumrechnung | | 0,5 | 0,0 |
| Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | | 7,3 | 12,7 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Anfang der Periode | | 53,3 | 47,1 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Periode | | 60,6 | 59,8 |
| Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | | 7,3 | 12,7 |
| Free Cash Flow | A+B | 35,5 | -170,9 |

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

| Haben 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 1.1.2018 | 378,6 | 952,8 | -563,5 | -60,9 | -0,8 | 706,2 | 10,1 | 716,3 |
| Erwerb eigener Anteile | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,7 | -0,7 | 0,0 | -0,7 |
| Aufwand aus aktienbasierter Vergütung | 0,0 | 0,0 | 0,9 | 0,0 | 0,0 | 0,9 | 0,0 | 0,9 |
| Finale Zuteilung der aktienbasierten Vergütung für das Vorjahr | 0,0 | 0,0 | -1,2 | 0,0 | 0,8 | -0,4 | 0,0 | -0,4 |
| Kapitaltransaktionen mit den Eigenkapitalgebern | 0,0 | 0,0 | -0,3 | 0,0 | 0,1 | -0,2 | 0,0 | -0,2 |
| Konzernergebnis | 0,0 | 0,0 | 95,6 | 0,0 | 0,0 | 95,6 | 0,5 | 96,1 |
| Sonstiges Ergebnis | 0,0 | 0,0 | 6,6 | -0,1 | 0,0 | 6,5 | 0,0 | 6,5 |
| Gesamtergebnis | 0,0 | 0,0 | 102,2 | -0,1 | 0,0 | 102,1 | 0,5 | 102,6 |
| Stand 30.6.2018 | 378,6 | 952,8 | -461,6 | -61,0 | -0,7 | 808,1 | 10,6 | 818,7 |
| Stand 1.1.2019 | 378,6 | 952,8 | -672,5 | 40,7 | -1,3 | 698,3 | 9,4 | 707,7 |
| Erstanwendung IFRS 16 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,1 |
| Stand 1.1.2019 (angepasst) | 378,6 | 952,8 | -672,4 | 40,7 | -1,3 | 698,4 | 9,4 | 707,8 |
| Erwerb eigener Anteile | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -1,9 | -1,9 | 0,0 | -1,9 |
| Verkauf eigener Anteile | 0,0 | 0,0 | -0,1 | 0,0 | 0,6 | 0,5 | 0,0 | 0,5 |
| Aufwand aus aktienbasierter Vergütung | 0,0 | 0,0 | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 1,0 | 0,0 | 1,0 |
| Finale Zuteilung der aktienbasierten Vergütung für das Vorjahr | 0,0 | 0,0 | -1,2 | 0,0 | 1,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kapitaltransaktionen mit den Eigenkapitalgebern | 0,0 | 0,0 | -0,3 | 0,0 | -0,1 | -0,4 | 0,0 | -0,4 |
| Konzernergebnis | 0,0 | 0,0 | -13,1 | 0,0 | 0,0 | -13,1 | 0,2 | -12,9 |
| Sonstiges Ergebnis | 0,0 | 0,0 | -29,4 | 4,9 | 0,0 | -24,5 | 0,0 | -24,5 |
| Gesamtergebnis | 0,0 | 0,0 | -42,5 | 4,9 | 0,0 | -37,6 | 0,2 | -37,4 |
| Stand 30.6.2019 | 378,6 | 952,8 | -715,2 | 45,6 | -1,4 | 660,4 | 9,6 | 670,0 |

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 6. August 2019 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 2018. 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.

3 Finanzierung und Unternehmensfortführung

Sämtliche Financial Covenants werden laufend überwacht. Zur Einhaltung der relevanten Maintenance Financial Covenants beim Konsortialkreditvertrag und dem ABS Programm wird einmal im Quartal an die Banken berichtet. Dazu gehören insbesondere die Kennzahlen zum Financial Leverage (Nettoverschuldung/aggregiertes bereinigtes EBITDA der letzten vier Quartale), sowie die Eigenkapitalquote und die Zinsdeckung. Die Entwicklung dieser Kennzahlen wird auch von externen Faktoren beeinflusst, die nur bedingt direkt steuerbar sind. Entgegen den Erwartungen des Konzerns hat die Weltwirtschaft im zweiten Quartal als Folge schwelender Handelskonflikte und politischer Unsicherheiten weiter an Wachstumsdynamik verloren. Die Nachfrage aus wichtigen Endmärkten wie insbesondere der Automobilindustrie ist im Zuge der konjunkturellen Abkühlung verhalten ausgefallen und der Auftragsbestand war weiter rückläufig. Diese Entwicklung hat – zusammen mit dem möglichen Bussgeld des Bundeskartellamts gegen SCHMOLZ+BICKENBACH – das Risiko einer Nichteinhaltung der Financial Covenants in den kommenden zwölf Monaten erhöht.

Die Nichterfüllung der Covenants kann zu einem deutlichen Anstieg der Finanzierungskosten sowie der Verpflichtung zur teilweisen oder vollständigen Rückzahlung der betroffenen langfristigen Finanzverbindlichkeiten im Umfang von EUR 480,6 Mio. führen, was die Fortführungsfähigkeit der Gruppe beeinträchtigen könnte. Um Risiken zur Einhaltung der Covenants zu minimieren und die Gruppe mit ausreichend Liquidität für laufende Verpflichtungen zu versorgen, werden durch Finanzmodellierung und Sensitivitätsanalysen gegebenenfalls negative Abweichungen proaktiv identifiziert, und es wird durch geeignete Massnahmen gegengesteuert.

Bei der Erstellung der Konzernrechnung wurde die Fortführung der Unternehmensgruppe vom Verwaltungsrat und von der Konzernleitung positiv beurteilt, da davon ausgegangen wird, dass sowohl eine etwaige Nichteinhaltung der Covenants als auch eine mangelnde Ausstattung mit flüssigen Mitteln mit geeigneten Massnahmen kompensiert werden kann.

4 Angewandte Standards und Interpretationen

Die im verkürzten Konzern-Quartalsabschluss angewandten wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und Bewertungsmethoden entsprechen jenen der letzten Konzernrechnung zum Ende des Geschäftsjahres 2018 mit Ausnahme der Standards, welche per 1. Januar 2019 neu angewandt wurden. Die Erstanwendung von IFRS 16 ist in der Anhangsangabe 5 näher ausgeführt.

5 IFRS 16: «Leases»

Anfang 2016 wurde der Rechnungslegungsstandard IFRS 16 «Leases» veröffentlicht, welcher IAS 17 «Leases» ersetzt und die Prinzipien über Ansatz, Bewertung, Präsentation und Offenlegung von Leasingverhältnissen darlegt. Der neue Standard hat insgesamt einen wesentlichen Einfluss auf die Jahresrechnung, da die Mehrheit der Leasingverhältnisse, in welchen SCHMOLZ + BICKENBACH der Leasingnehmer ist, als Nutzungsrecht («Right-of-use» (ROU) Vermögenswert) angesetzt und eine Leasingverbindlichkeit in gleicher Höhe erfasst wird. Die Leasingverbindlichkeit errechnet sich aus dem Barwert der zukünftigen Zahlungen für das Nutzungsrecht bis zum Ende der vertraglichen Laufzeit.

SCHMOLZ + BICKENBACH hat den Standard per 1. Januar 2019 eingeführt und ist dabei nach der modifizierten retrospektiven Anwendung vorgegangen, wonach die Informationen für das Vergleichsjahr 2018 rückwirkend nicht angepasst werden.

Seit 1. Januar 2019 wurde ein Teil des bislang als im sonstigen betrieblichen Aufwand erfassten operativen Leasingaufwands als Zinsaufwand und in der Konzern-Geldflussrechnung als Teil der geleisteten Zinsen ausgewiesen. Der übrige Teil der Leasingzahlungen wurde als Rückzahlung der Leasingschuld ausgewiesen und in der Konzern-Geldflussrechnung ebenfalls als Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit dargestellt.

Der bilanzielle Erstansatz wurde nach den Vorschriften von IFRS 16.C8(b) (ii) umgesetzt, d.h. die Nutzungsrechte wurden zum gleichen Wert angesetzt wie die Leasingverbindlichkeiten, wodurch kein Effekt auf die Gewinnreserven entstand.

Insgesamt war der Einfluss der Erstanwendung von IFRS 16 auf die Gewinnreserven unwesentlich, da Vorauszahlungen, Abgrenzungen oder sonstige Einmaleffekte für Leasingverträge, welche per 1. Januar 2019 erstmals bilanziert wurden, nur in geringem Umfang vorhanden waren.

Als Nutzungsrecht wurden Leasingverhältnisse für Vermögenswerte angesetzt, deren Anschaffungswert eine definierte Untergrenze überschritt und deren Restlaufzeit seit dem 1. Januar 2019 grösser als ein Jahr ist. Der Aufwand für Leasingverträge mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr sowie solche für Vermögenswerte von geringem Wert wird nach wie vor vollständig im sonstigen betrieblichen Aufwand erfasst (short term leasing / low value leasing). Diese Aufwandsposition enthält auch variable Leasingzahlungen, die nicht in die Erstbewertung des Nutzungsrechts eingehen. Der entsprechende Aufwand ist in Anhangsangabe 9 offengelegt.

Bei den aktivierten Nutzungsrechten handelt es sich primär um gemietete Gebäude/Land, aber auch um Maschinen und Anlagen sowie Fahrzeuge und IT-Hardware.

Die per 1. Januar 2019 angesetzten Nutzungsrechte werden in der Konzernbilanz als Nutzungsrecht separat ausgewiesen. Der Effekt der Erstanwendung von IFRS 16 per 1. Januar 2019 betrug EUR 59,0 Mio. aus neuangestellten operativen Leasingverhältnissen und EUR 2,6 Mio. aus Umgliederung von Vermögenswerten, welche per 31. Dezember 2018 als Finanzierungsleasing qualifiziert wurden (Anhangsangabe 13). Die entsprechende kurzfristige und langfristige Leasingverbindlichkeit ist in Anhangsangabe 16 dargestellt.

Zudem wurden noch an anderen Standards Änderungen vorgenommen sowie weitere IFRS-Interpretationen (IFRIC) veröffentlicht. Keine dieser Änderungen hat oder wird voraussichtlich einen wesentlichen Einfluss auf die Konzernrechnung haben.

6 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.

7 Konsolidierungskreise und Unternehmenserwerbe

Im ersten Halbjahr 2019 erfolgte eine letzte Ratenzahlung des Kaufpreises von EUR 1,6 Mio. (2018: EUR 1,6 Mio.) für den Auskauf der Minderheiten der SCHMOLZ + BICKENBACH s.r.o. (CZ), welche per Dezember 2016 vollkonsolidiert wurde. Der gesamte Kaufpreis betrug insgesamt EUR 6,1 Mio.

In den ersten sechs Monaten 2019 wurde die Ascometal Italia S.r.l. (IT) in die SCHMOLZ + BICKENBACH Italia S.r.l. (IT) fusioniert.

Im ersten Halbjahr 2018 hat SCHMOLZ+BICKENBACH die Standorte und Anlagen der französischen Ascometal übernommen. Ascometal ist ein auf die Herstellung und Verarbeitung von Spezialangstahl für die Marktsegmente Öl und Gas, Automobil- und Maschinenbau sowie die Produktion von Kugellagerstahl spezialisierter Stahlkonzern. Die Übernahme der entsprechenden Anlagen und Standorte erfolgte im Rahmen eines Asset Deals; die Vermögenswerte wurden dem Segment *Production* zugeordnet. Im Zuge der Transaktion hat SCHMOLZ+BICKENBACH ebenfalls die fünf Verkaufsgesellschaften Ascometal North America Inc. (USA), Ascometal GmbH (DE), Ascometal Iberica S.L. (ES), Ascometal Polska z.o.o. (PL), Ascometal Italia S.r.l. (IT) mittels Kauf der Anteilsscheine (Share Deal) übernommen. Diese fünf Verkaufseinheiten wurden dem Segment *Sales & Services* zugeordnet. Im weiteren Geschäftsjahr 2018 wurden die beiden Gesellschaften Ascometal GmbH (DE) und Ascometal Polska z.o.o. (PL) in die SCHMOLZ+BICKENBACH Deutschland GmbH (DE) respektive in die SCHMOLZ+BICKENBACH Polska Sp. z o.o. (PL) fusioniert.

Der finale Kaufpreis der Vermögenswerte und Anteilsscheine belief sich auf EUR 35,3 Mio. Aus der Transaktion resultierte ein definitiver Badwill (Bargain Purchase) von EUR 45,1 Mio.; diesem standen geplante Restrukturierungsaufwendungen und Investitionszusagen gegenüber.

Bei den im Zwischenbericht zum ersten Halbjahr 2018 ausgewiesenen Angaben betreffend Kaufpreis von EUR 35,1 Mio. und Badwill von EUR 46,0 Mio. handelte es sich um provisorische Werte, welche zum Zeitpunkt der Akquisition geschätzt wurden. Diese wurden per Ende Jahr 2018 geringfügig angepasst, aber in den Vergleichsspalten für das erste Quartal 2018 aus Wesentlichkeitsgründen nicht überarbeitet. Der Umsatz von 1. Februar bis 30. Juni 2018 durch die bei der Akquisition erworbenen Gesellschaften und Vermögenswerte belief sich auf EUR 218,5 Mio., der Verlust auf EUR 17,1 Mio. (ohne Berücksichtigung des Badwills).

8 Umsatz

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

| in Mio. EUR | Production | | Sales & Services | |
|---|----------------|----------------|------------------|--------------|
| | H1 2019 | H1 2018 | H1 2019 | H1 2018 |
| Qualitäts- & Edelbaustahl | 701,3 | 761,1 | 125,6 | 134,0 |
| Rost-, säure- und hitzebeständiger (RSH-) Stahl | 476,7 | 476,6 | 107,4 | 105,0 |
| Werkzeugstahl | 120,5 | 117,7 | 109,0 | 107,4 |
| Andere | 42,7 | 30,1 | 8,6 | 5,3 |
| Summe | 1'341,1 | 1'385,5 | 350,6 | 351,7 |

| in Mio. EUR | Production | | Sales & Services | |
|--------------------------------|----------------|----------------|------------------|--------------|
| | H1 2019 | H1 2018 | H1 2019 | H1 2018 |
| Deutschland | 582,2 | 584,6 | 52,9 | 58,9 |
| Italien | 182,0 | 213,8 | 19,6 | 20,4 |
| Frankreich | 163,2 | 161,7 | 22,4 | 24,3 |
| Schweiz | 28,8 | 24,1 | 0,0 | 0,0 |
| Restliches Europa | 210,5 | 228,3 | 96,5 | 99,1 |
| Europa | 1'166,7 | 1'212,5 | 191,4 | 202,7 |
| USA | 63,0 | 65,8 | 83,6 | 78,1 |
| Kanada | 26,0 | 21,9 | 23,2 | 19,8 |
| Restliches Amerika | 8,7 | 7,2 | 15,6 | 13,7 |
| Amerika | 97,7 | 94,9 | 122,4 | 111,6 |
| China | 24,1 | 29,5 | 21,8 | 21,9 |
| Indien | 11,4 | 9,9 | 7,1 | 6,5 |
| Asien-Pazifik/Afrika | 41,2 | 38,7 | 7,8 | 9,0 |
| Afrika/Asien/Australien | 76,7 | 78,1 | 36,7 | 37,4 |
| Summe | 1'341,1 | 1'385,5 | 350,6 | 351,7 |

9 Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen

Der sonstige betriebliche Ertrag im Umfang von EUR 33,6 Mio. (2018: EUR 69,0 Mio.) enthält diverse Positionen wie Mieterträge, Erträge aus Unterhalt- und Reparaturleistungen, öffentliche Zuwendungen etc. Im ersten Halbjahr 2018 enthielt dieser im Wesentlichen den aus der Akquisition von Ascometal resultierenden Badwill von EUR 46,0 Mio.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen können wie folgt aufgeschlüsselt werden:

| in Mio. EUR | H1 2019 | H1 2018 |
|---|--------------|--------------|
| Frachten, Kommissionen | 47,6 | 48,9 |
| Wertminderungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 0,7 | 2,4 |
| Unterhalt, Reparaturen | 42,0 | 39,5 |
| Verwaltungsaufwand | 20,5 | 23,4 |
| Prämien und Gebühren | 13,3 | 11,3 |
| Mieten, Pachten und Leasing | 6,1 | 10,0 |
| Beratungs- und Prüfungsdienstleistungen | 10,6 | 12,5 |
| EDV- und IT-Infrastruktur | 12,2 | 10,4 |
| Verluste aus Abgang immaterieller Vermögenswerte, Sachanlagen und Finanzanlagen | 0,1 | 0,5 |
| Nicht-ertragsabhängige Steuern | 3,8 | 9,3 |
| Währungsverlust (netto) | 2,3 | 1,5 |
| Diverser Aufwand | 8,4 | 9,1 |
| Summe | 167,5 | 178,8 |

Im zweiten Quartal 2019 wurde für die Schliessung des Walzwerks der Ascometal in Dünkirchen insgesamt eine Restrukturierungsrückstellung von EUR 5,7 Mio. gebildet. Davon wurden EUR 5,3 Mio. im Personalaufwand erfasst, EUR 0,4 Mio. im übrigen Betriebsaufwand in der Position Diverser Aufwand. Die damit verbundenen Auszahlungen werden innerhalb der nächsten 12 Monate erwartet.

Der diverse Aufwand im Umfang von EUR 8,4 Mio. (2018: EUR 9,1 Mio.) setzt sich aus mehreren im Einzelnen unwesentlichen Positionen zusammen, die sich keiner anderen Kategorie zuordnen lassen. Sämtliche Währungsgewinne bzw. -verluste auf Forderungen und Verbindlichkeiten sowie zu deren Absicherung dienende Währungsderivate werden als sonstiger betrieblicher Aufwand bzw. Ertrag ausgewiesen. Die Position Mieten, Pachten und Leasing enthält Mietaufwendungen, welche auf Grund ihrer Geringwertigkeit oder Kurzfristigkeit nicht als Nutzungsrecht nach IFRS 16 bilanziert wurden. Ebenso sind hier Aufwendungen für variable Mietzahlungen enthalten, welche nicht in die Erst- oder Folgebewertung der Nutzungsrechte eingingen.

10 Finanzergebnis

| in Mio. EUR | H1 2019 | H1 2018 |
|---|--------------|--------------|
| Zinsertrag | 3,2 | 0,3 |
| Sonstiger Finanzertrag | 0,2 | 0,0 |
| Finanzertrag | 3,4 | 0,3 |
| Zinsaufwand aus Finanzverbindlichkeiten | -20,7 | -12,8 |
| Zinsaufwand aus Leasingverbindlichkeiten | -1,7 | -0,1 |
| Netto-Zinsaufwand aus Pensionsrückstellungen und Planvermögen | -2,4 | -2,2 |
| Aktivierte Fremdfinanzierungskosten | 1,1 | 0,2 |
| Sonstiger Finanzaufwand | -3,5 | -5,9 |
| Finanzaufwand | -27,2 | -20,8 |
| Finanzergebnis | -23,8 | -20,5 |

Der Zinsertrag von EUR 3,2 Mio. besteht im Wesentlichen aus einem Finanzertrag auf ausstehenden Steuern in Brasilien, welcher im zweiten Quartal 2019 angefallen ist. Der sonstige Finanzaufwand im ersten Halbjahr 2019 enthält einen Verlust aus der Bewertung der Rückkaufoption der im Mai 2017 ausgegebenen Anleihe von EUR 0,6 Mio. (2018: EUR 3,6 Mio.).

11 Ertragssteuern

| in Mio. EUR | H1 2019 | H1 2018 |
|---|------------|-------------|
| Laufende Steuern | 2,7 | 27,5 |
| Latente Steuern | 2,1 | -13,1 |
| Ertragssteuereffekt (Ertrag (-) / Aufwand (+)) | 4,8 | 14,4 |

Die lokalen Steuersätze zur Bemessung der laufenden und latenten Steuern haben sich im Vergleich nicht wesentlich verändert. Für das erste Halbjahr 2019 errechnet sich ein effektiver Konzernsteuersatz von -58,5% (H1 2018: 13,0%). 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 wieder.

Auf Grund der im Mai 2019 beschlossenen Schweizer Steuerreform werden in jenen Kantonen, in welchen die Gruppe Gesellschaften hält, keine wesentlichen Auswirkungen auf die effektiven Unternehmenssteuersätze und damit auf die bestehenden latenten Steuern erwartet.

| in Mio. EUR | H1 2019 | 2018 | H1 2018 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Anfangsbestand zu Beginn der Periode | 53,1 | 32,5 | 32,5 |
| Änderung der Rechnungslegungsgrundsätze IFRS 9 | 0,0 | 0,3 | 0,0 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | 0,0 | -20,5 | -20,5 |
| Erfolgswirksame Veränderung | -2,1 | 40,6 | 13,1 |
| Im sonstigen Ergebnis erfasste Veränderung | 12,4 | 1,3 | -1,1 |
| Fremdwährungseinflüsse | -0,1 | -1,1 | -0,5 |
| Endbestand zum Ende der Periode | 63,3 | 53,1 | 23,5 |

12 Sachanlagen

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

Per 1. Januar 2019 wurden die Anschaffungswerte sowie die kumulierten Abschreibungen auf Grund der Erstanwendung von IFRS 16 um EUR 6,2 Mio. respektive EUR 3,6 Mio. angepasst. Hierbei handelt es sich um Leasingverhältnisse, die bis 31. Dezember 2018 als Finanzierungsleasing behandelt wurden und seit dem 1. Januar 2019 separat als Nutzungsrecht ausgewiesen werden.

| in Mio. EUR | Grundstücke und Gebäude | Anlagen und Einrichtungen | Geleistete Anzahlungen auf Sachanlagen/ Anlagen im Bau | Summe |
|--|----------------------------|------------------------------|---|-----------------|
| Anschaffungswert am 1.1.2019 | 702,2 | 2'459,5 | 115,8 | 3'277,5 |
| Umgliederung in Nutzungsrechte | 0,0 | -6,2 | 0,0 | -6,2 |
| Anschaffungswert am 1.1.2019 (angepasst) | 702,2 | 2'453,3 | 115,8 | 3'271,3 |
| Zugänge | 0,8 | 10,7 | 29,8 | 41,3 |
| Abgänge | 0,0 | -16,3 | -0,1 | -16,4 |
| Umbuchungen | 4,2 | 10,2 | -14,4 | 0,0 |
| Fremdwährungseinflüsse | 5,3 | 14,9 | 1,0 | 21,2 |
| Anschaffungswert am 30.6.2019 | 712,6 | 2'472,7 | 132,1 | 3'317,4 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen am 1.1.2019 | -450,7 | -2'042,5 | 0,0 | -2'493,2 |
| Umgliederung in Nutzungsrechte | 0,0 | 3,6 | 0,0 | 3,6 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen am 1.1.2019 (angepasst) | -450,7 | -2'038,9 | 0,0 | -2'489,6 |
| Planmäßige Abschreibungen | -6,3 | -38,0 | 0,0 | -44,4 |
| Wertminderungen | 0,0 | -0,1 | 0,0 | -0,1 |
| Abgänge | 0,0 | 16,0 | 0,0 | 16,0 |
| Fremdwährungseinflüsse | -3,8 | -12,4 | 0,0 | -16,2 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen am 30.6.2019 | -460,9 | -2'073,3 | 0,0 | -2'534,3 |
| Nettobuchwert am 31.12.2018 | 251,5 | 417,0 | 115,8 | 784,3 |
| Nettobuchwert am 30.6.2019 | 251,7 | 399,4 | 132,1 | 783,2 |

13 Nutzungsrechte

| in Mio. EUR | Grundstücke und Gebäude | Anlagen und Einrichtungen | Summe |
|---|----------------------------|------------------------------|-------------|
| Ehemalige operative Leasingverhältnisse | 50,9 | 8,1 | 59,0 |
| Umgliederung ehemalige Finanzierungsleasingverhältnisse | 0,0 | 2,6 | 2,6 |
| Nettobuchwert am 1.1.2019 | 50,9 | 10,7 | 61,6 |
| Zugänge | 1,5 | 3,5 | 5,0 |
| Abgänge | -0,6 | -0,1 | -0,7 |
| Fremdwährungseinflüsse | 0,1 | 0,0 | 0,1 |
| Planmäßige Abschreibungen | -2,4 | -2,3 | -4,6 |
| Nettobuchwert am 30.6.2019 | 49,5 | 11,8 | 61,3 |

14 Vorräte

Die Vorräte per 30. Juni 2019 sowie per 31. Dezember 2018 setzten sich folgendermassen zusammen:

| in Mio. EUR | 30.6.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------------------------|--------------|----------------|
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 169,6 | 214,9 |
| Halbfabrikate und Waren in Arbeit | 346,2 | 381,2 |
| Fertigprodukte und Handelswaren | 388,2 | 415,7 |
| Summe | 903,9 | 1'011,8 |

Auf Grund des geänderten Materialeinsatzes insbesondere bei der Business Unit Deutsche Edelstahlwerke wurde unterjährig die Allokation von Aufwendungen auf Kostenträger zu Standardkosten angepasst. Dies führte im ersten Halbjahr 2019 zu einer Aktivierung von Herstellkosten in den Vorräten und einer entsprechenden Minderung des Materialaufwandes von EUR 2,6 Mio.

15 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 | |
|--|----------------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|
| | 30.6.2019 | 31.12.2018 | 30.6.2019 | 31.12.2018 | 30.6.2019 | 31.12.2018 |
| Anwartschaftsbarwert/Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zu Beginn der Periode | 591,2 | 579,1 | 300,5 | 302,7 | 290,7 | 276,4 |
| Dienstzeitaufwand | 4,7 | 10,8 | 0,0 | 0,0 | 4,7 | 10,8 |
| Administrationsaufwand | 0,0 | 0,0 | -0,4 | -0,7 | 0,4 | 0,7 |
| Zinsergebnis | 4,2 | 7,6 | 1,8 | 3,0 | 2,4 | 4,6 |
| Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand | 0,0 | -4,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -4,9 |
| Netto Pensionsergebnis | 8,9 | 13,5 | 1,4 | 2,3 | 7,5 | 11,2 |
| Rendite des Planvermögens abzgl. Zinsertrag | 0,0 | 0,0 | 12,3 | -12,9 | -12,3 | 12,9 |
| Versicherungsmathematisches Ergebnis aus Änderungen der demografischen Annahmen | 0,0 | 2,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,2 |
| Versicherungsmathematisches Ergebnis aus Änderungen der finanziellen Annahmen | 54,2 | -11,4 | 0,0 | 0,0 | 54,2 | -11,4 |
| Versicherungsmathematisches Ergebnis aus erfahrungsbedingten Annahmen | 0,0 | 2,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,3 |
| Nettoeffekt enthalten im sonstigen Ergebnis | 54,2 | -6,9 | 12,3 | -12,9 | 41,9 | 6,0 |
| Beiträge der Arbeitgeber | 0,0 | 0,0 | 4,3 | 8,3 | -4,3 | -8,3 |
| Beiträge der Arbeitnehmer | 2,4 | 4,7 | 2,8 | 4,7 | -0,4 | 0,0 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | 0,0 | 11,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 11,3 |
| Ausbezahlte Leistungen | -13,6 | -21,7 | -9,8 | -14,5 | -3,8 | -7,2 |
| Fremdwährungseinflüsse | 5,8 | 11,2 | 5,4 | 9,9 | 0,4 | 1,3 |
| Anwartschaftsbarwert/Beizulegender Zeitwert des Planvermögens am Ende der Periode | 648,9 | 591,2 | 316,9 | 300,5 | 332,0 | 290,7 |
| Rückstellungen aus pensionsähnlichen Verbindlichkeiten | 0,6 | 0,6 | 0,0 | 0,0 | 0,6 | 0,6 |
| Total Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen | 649,5 | 591,8 | 316,9 | 300,5 | 332,6 | 291,3 |

Die versicherungsmathematischen Verluste resultieren im Wesentlichen aus den per 30. Juni 2019 gegenüber dem 31. Dezember 2018 gesunkenen Diskontierungssätzen für die Vorsorgepläne in sämtlichen Währungsräumen.

2018 wurden erfolgswirksame Ergebnisverbesserungen verbucht. Diese resultierten aus der Senkung der Rentenumwandlungssätze in der Schweiz, was aufgrund der Neuberechnung des Anwartschaftsbarwerts zu einem einmaligen und sofort im Ergebnis erfassten Gewinn in Höhe von EUR 4,4 Mio. für 2018 führte. Zudem sind im nachzuerrechnenden Dienstzeitaufwand weitere, kleinere Planänderungen enthalten.

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

Bewertungsannahmen Pensionen

| in Mio. EUR | Schweiz | | Euroraum | | USA | | Kanada | |
|--------------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|
| | 30.6.2019 | 31.12.2018 | 30.6.2019 | 31.12.2018 | 30.6.2019 | 31.12.2018 | 30.6.2019 | 31.12.2018 |
| Diskontierungssatz | 0,3 | 0,8 | 1,0 | 1,8 | 3,3 | 4,1 | 3,1 | 3,9 |
| Gehaltstrend | 1,3 | 1,3 | 2,5–3,0 | 2,5–3,0 | k.A. | k.A. | 3,0 | 3,0 |

16 Finanzverbindlichkeiten

Zum 30. Juni 2019 stellten sich die Finanzverbindlichkeiten wie folgt dar:

| in Mio. EUR | 30.6.2019 | 31.12.2018 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Konsortialkredit | 126,7 | 94,9 |
| Andere Bankkredite | 8,0 | 10,7 |
| Anleihe | 345,1 | 343,9 |
| Leasingverbindlichkeiten | 53,6 | 6,1 |
| Übrige Finanzverbindlichkeiten | 2,4 | 2,3 |
| Summe langfristig | 535,9 | 457,9 |
| Andere Bankkredite | 5,6 | 6,8 |
| ABS-Finanzierungsprogramm | 205,7 | 232,8 |
| Leasingverbindlichkeiten | 12,2 | 1,0 |
| Übrige Finanzverbindlichkeiten | 10,4 | 9,6 |
| Summe kurzfristig | 233,9 | 250,2 |

Veränderung der Leasingverbindlichkeiten

| in Mio. EUR | |
|---------------------------------------|-------------|
| Stand 1.1.2019 | 7,1 |
| Erstanwendung IFRS 16 | 58,9 |
| Stand 1.1.2019 (angepasst) | 66,0 |
| Aufnahme von Leasingverbindlichkeiten | 5,0 |
| Abgänge von Leasingverbindlichkeiten | -0,7 |
| Zahlung von Leasingverbindlichkeiten | -4,5 |
| Fremdwährungseinflüsse | 0,1 |
| Stand 30.6.2019 | 65,8 |

In den übrigen kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten sind abgegrenzte Zinsen für die Anleihe in Höhe von EUR 9,0 Mio. (31. Dezember 2018: EUR 9,0 Mio.) enthalten.

17 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 Anleihen betrug zum 30. Juni 2019 EUR 304,1 Mio. (31. Dezember 2018: EUR 334,8 Mio.). Der Buchwert der Anleihen betrug zum 30. Juni 2019 EUR 345,1 Mio. (31. Dezember 2018: EUR 343,9 Mio.).

Zum 30. Juni 2019 wurde ein positiver beizulegender Optionswert in Höhe von EUR 0,1 Mio. (31. Dezember 2018: EUR 0,7 Mio.) für eingebettete derivative Finanzinstrumente bilanziert (Level 2). Der Wert entfällt auf die Rückkaufoption der im April 2017 von der SCHMOLZ+BICKENBACH Luxembourg Finance S.A. (LU) begebenen und im zweiten Quartal 2018 aufgestockten Anleihe. Der erfolgswirksame Effekt aus der Bewertung dieser Rückkaufoptionen betrug im ersten Halbjahr 2019 EUR 0,6 Mio. und ist als sonstiger Finanzaufwand ausgewiesen (Anhangsangabe 10).

Die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts der Rückzahlungsoptionen auf der Anleihe erfolgte unter Anwendung eines Optionspreismodells. Die Haupttreiber des beizulegenden Zeitwerts sind die Veränderung des Marktzinsniveaus, die Veränderung des Credit Spreads sowie die Volatilitäten von Marktzinsniveau und Credit Spread. Das Auszahlungsprofil der Rückzahlungsoptionen wird zu jedem Ausübungszeitpunkt unter Berücksichtigung des Werts bestimmt, um den der Barwert der zukünftigen Zins- und Tilgungszahlungen vom Rückzahlungsbetrag zum jeweiligen Kündigungstermin abweicht. Die bilanzierten Anschaffungskosten der Anleihe berücksichtigen den bei der Emission für die eingebettete Option ermittelten Wert.

18 Segmentberichterstattung

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

Der Bereinigungseffekt von insgesamt EUR –16,0 Mio. enthält primär Beratungs- und Integrationskosten im Zusammenhang mit Akquisitionen sowie weitere Restrukturierungsaufwendungen. Der Bereinigungseffekt vom ersten Halbjahr 2018 von insgesamt EUR 29,7 Mio. enthielt primär die Korrektur des Badwill von EUR 46,0 Mio. (aufgeteilt mit EUR 39,6 Mio. auf das Segment *Production* und EUR 6,4 Mio. auf *Sales & Services*). Weiter wurden 2018 im Segment *Production* EUR 10,8 Mio. erfasst für die Verbuchung von bestehenden, belastenden Lieferverträgen mit Ascoval sowie Transaktionskosten im Zusammenhang mit der Integration der akquirierten Vermögenswerte und Gesellschaften.

Zum 30. Juni 2019 ergab sich die folgende Segmentberichterstattung.

| in Mio. EUR | Production | | Sales & Services | |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | H1 2019 | H1 2018 | H1 2019 | H1 2018 |
| Aussenumsatz | 1'341,1 | 1'385,5 | 350,6 | 351,7 |
| Innenumsatz | 199,3 | 219,5 | 14,2 | 13,1 |
| Summe Umsatz | 1'540,5 | 1'605,0 | 364,8 | 364,8 |
| Segmentergebnis (= Bereinigtes EBITDA) | 63,9 | 141,1 | 24,0 | 22,0 |
| Bereinigungseffekte | -12,8 | 28,7 | 0,0 | 5,8 |
| Betriebliches Ergebnis vor Abschreibungen (EBITDA) | 51,1 | 169,8 | 24,0 | 27,8 |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | -45,6 | -50,0 | -4,3 | -2,4 |
| Betriebliches Ergebnis (EBIT) | 5,4 | 119,8 | 19,7 | 25,4 |
| Finanzertrag | 2,1 | 0,6 | 4,3 | 1,5 |
| Finanzaufwand | -25,5 | -16,3 | -4,8 | -3,4 |
| Ergebnis vor Steuern (EBT) | -18,0 | 104,1 | 19,2 | 23,5 |
| Segmentinvestitionen ¹⁾ | 43,6 | 34,2 | 3,5 | 1,2 |
| Operativer Free Cash Flow Segment ²⁾ | 33,2 | -125,7 | 6,8 | 9,6 |
| in Mio. EUR | 30.6.2019 | 31.12.2018 | 30.6.2019 | 31.12.2018 |
| Segmentvermögen ³⁾ | 2'061,7 | 2'082,9 | 315,5 | 299,2 |
| Segmentverbindlichkeiten ⁴⁾ | 497,1 | 562,8 | 134,3 | 144,4 |
| Segmentvermögen abzgl. Segmentverbindlichkeiten (Capital Employed) | 1'564,6 | 1'520,1 | 181,2 | 154,8 |
| Mitarbeitende zum Stichtag (Anzahl) | 8'909 | 8'977 | 1'392 | 1'405 |

¹⁾ Segmentinvestitionen: Zugang immaterieller Vermögenswerte (ohne Goodwill) + Zugang Sachanlagen (ohne Umgliederung aus zur Veräusserung gehaltenen Vermögenswerten) ohne Erwerb von Konzerngesellschaften + Zugang Nutzungsrechte

²⁾ 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

³⁾ Segmentvermögen: Immaterielle Vermögenswerte (ohne Goodwill) + Sachanlagen + Nutzungsrechte + Vorräte + Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Total entspricht den Gesamtaktiva)

⁴⁾ Segmentverbindlichkeiten: Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (Total entspricht den gesamten Verbindlichkeiten)

| | | Überleitung | | | | | | | |
|--------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------|---------|
| Summe operative Segmente | | Holdingaktivitäten | | Eliminierungen/Anpassungen | | Summe | | | |
| H1 2019 | H1 2018 | H1 2019 | H1 2018 | H1 2019 | H1 2018 | H1 2019 | H1 2018 | H1 2019 | H1 2018 |
| 1'691,7 | 1'737,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1'691,7 | 1'737,2 | | |
| 213,5 | 232,6 | 0,0 | 0,0 | -213,5 | -232,6 | 0,0 | 0,0 | | |
| 1'905,2 | 1'969,8 | 0,0 | 0,0 | -213,5 | -232,6 | 1'691,7 | 1'737,2 | | |
| 87,9 | 163,1 | -6,8 | -6,0 | 1,7 | -1,9 | 82,8 | 155,2 | | |
| -12,8 | 34,5 | -3,1 | -4,8 | -0,1 | 0,0 | -16,0 | 29,7 | | |
| 75,1 | 197,6 | -9,9 | -10,8 | 1,6 | -1,9 | 66,8 | 184,9 | | |
| -49,9 | -52,4 | -2,1 | -1,5 | 0,9 | 0,0 | -51,1 | -53,9 | | |
| 25,1 | 145,2 | -12,0 | -12,3 | 2,5 | -1,9 | 15,6 | 131,0 | | |
| 6,4 | 2,1 | 28,5 | 24,9 | -31,5 | -26,7 | 3,4 | 0,3 | | |
| -30,3 | -19,7 | -25,9 | -20,2 | 29,0 | 19,1 | -27,2 | -20,8 | | |
| 1,2 | 127,6 | -9,3 | -7,6 | -0,1 | -9,4 | -8,2 | 110,6 | | |
| 47,1 | 35,4 | 0,6 | 0,5 | 0,0 | 0,0 | 47,7 | 35,9 | | |
| 40,0 | -116,1 | -6,8 | -7,0 | -0,9 | 1,3 | 32,3 | -121,8 | | |
| 30.6.2019 | 31.12.2018 | 30.6.2019 | 31.12.2018 | 30.6.2019 | 31.12.2018 | 30.6.2019 | 31.12.2018 | | |
| 2'377,2 | 2'382,1 | 83,7 | 82,1 | 79,2 | 67,6 | 2'540,1 | 2'531,8 | | |
| 631,4 | 707,2 | 14,4 | 13,8 | 1'224,4 | 1'103,1 | 1'870,2 | 1'824,1 | | |
| 1'745,8 | 1'674,9 | | | | | | | | |
| 10'301 | 10'382 | 114 | 104 | 0 | 0 | 10'415 | 10'486 | | |

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

