

# HH 1

Zwischenbericht  
**1. Halbjahr 2013** ■



# Inhaltsverzeichnis

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Salzgitter-Konzern in Zahlen</b> .....                | <b>2</b>  |
| <b>Zusammenfassung</b> .....                             | <b>3</b>  |
| <b>Investor Relations</b> .....                          | <b>4</b>  |
| <b>Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage</b> .....         | <b>6</b>  |
| Konjunkturelles Umfeld.....                              | 6         |
| Ertragslage des Konzerns .....                           | 7         |
| Unternehmensbereich Stahl.....                           | 9         |
| Unternehmensbereich Handel.....                          | 14        |
| Unternehmensbereich Röhren.....                          | 16        |
| Unternehmensbereich Dienstleistungen.....                | 19        |
| Unternehmensbereich Technologie.....                     | 20        |
| Sonstiges/Konsolidierung.....                            | 21        |
| <b>Erläuterungen zur Finanz- und Vermögenslage</b> ..... | <b>22</b> |
| <b>Investitionen</b> .....                               | <b>23</b> |
| <b>Forschung und Entwicklung</b> .....                   | <b>25</b> |
| <b>Mitarbeiter</b> .....                                 | <b>26</b> |
| <b>Prognose-, Chancen- und Risikobericht</b> .....       | <b>27</b> |
| <b>Besondere Vorgänge</b> .....                          | <b>29</b> |
| <b>Zwischenabschluss</b> .....                           | <b>30</b> |
| <b>Anhang</b> .....                                      | <b>36</b> |
| <b>Weitere Informationen</b> .....                       | <b>38</b> |
| <b>Finanzkalender 2013</b> .....                         | <b>40</b> |

## Salzgitter-Konzern in Zahlen

|  |               | H1 2013        | H1 2012        | +/-           |
|--|---------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>Rohstahlerzeugung<sup>1)</sup></b>                    | <b>Tt</b>     | <b>3.781,1</b> | <b>3.857,7</b> | <b>-76,6</b>  |
| <b>Außenumsatz</b>                                       | <b>Mio. €</b> | <b>4.977,3</b> | <b>5.378,5</b> | <b>-401,2</b> |
| Unternehmensbereich Stahl                                | Mio. €        | 1.334,4        | 1.406,8        | -72,4         |
| Unternehmensbereich Handel                               | Mio. €        | 2.031,5        | 2.398,4        | -367,0        |
| Unternehmensbereich Röhren                               | Mio. €        | 820,7          | 790,5          | 30,2          |
| Unternehmensbereich Dienstleistungen                     | Mio. €        | 204,4          | 212,2          | -7,9          |
| Unternehmensbereich Technologie                          | Mio. €        | 568,4          | 548,5          | 19,9          |
| Sonstiges  | Mio. €        | 18,0           | 22,0           | -4,0          |
| Exportanteil (%)   | 30.06.        | 58,5           | 56,0           | 2,5           |
| <b>EBITDA<sup>2)</sup></b>                               | <b>Mio. €</b> | <b>101,6</b>   | <b>199,8</b>   | <b>-98,2</b>  |
| <b>EBIT<sup>2)</sup></b>                                 | <b>Mio. €</b> | <b>-258,0</b>  | <b>29,2</b>    | <b>-287,2</b> |
| <b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>                        | <b>Mio. €</b> | <b>-298,7</b>  | <b>-17,9</b>   | <b>-280,8</b> |
| Unternehmensbereich Stahl                                | Mio. €        | -260,5         | -97,8          | -162,6        |
| Unternehmensbereich Handel                               | Mio. €        | 19,6           | 27,6           | -8,1          |
| Unternehmensbereich Röhren                               | Mio. €        | -25,0          | 8,3            | -33,3         |
| Unternehmensbereich Dienstleistungen                     | Mio. €        | 4,3            | 10,2           | -5,9          |
| Unternehmensbereich Technologie                          | Mio. €        | 5,6            | 2,6            | 3,0           |
| Sonstiges/Konsolidierung                                 | Mio. €        | -42,7          | 31,1           | -73,8         |
| <b>Ergebnis nach Steuern</b>                             | <b>Mio. €</b> | <b>-315,2</b>  | <b>-22,5</b>   | <b>-292,7</b> |
| <b>Ergebnis je Aktie (unverwässert)</b>                  | <b>€</b>      | <b>-5,87</b>   | <b>-0,46</b>   | <b>-5,41</b>  |
| <b>ROCE<sup>3)4)</sup></b>                               | <b>%</b>      | <b>-13,3</b>   | <b>0,4</b>     | <b>-13,7</b>  |
| <b>Operativer Cashflow</b>                               | <b>Mio. €</b> | <b>70,5</b>    | <b>231,3</b>   | <b>-160,9</b> |
| <b>Investitionen<sup>5)</sup></b>                        | <b>Mio. €</b> | <b>139,7</b>   | <b>149,6</b>   | <b>-9,8</b>   |
| <b>Abschreibungen<sup>5)</sup></b>                       | <b>Mio. €</b> | <b>359,6</b>   | <b>170,6</b>   | <b>189,0</b>  |
| <b>Bilanzsumme</b>                                       | <b>Mio. €</b> | <b>8.573,3</b> | <b>9.280,1</b> | <b>-706,8</b> |
| <b>Langfristige Vermögenswerte</b>                       | <b>Mio. €</b> | <b>3.528,1</b> | <b>3.719,2</b> | <b>-191,1</b> |
| <b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>                       | <b>Mio. €</b> | <b>5.045,2</b> | <b>5.560,9</b> | <b>-515,7</b> |
| davon Vorräte  | Mio. €        | 1.926,2        | 2.130,9        | -204,7        |
| davon Finanzmittel                                       | Mio. €        | 746,1          | 806,9          | -60,8         |
| <b>Eigenkapital</b>                                      | <b>Mio. €</b> | <b>3.309,6</b> | <b>3.961,4</b> | <b>-651,8</b> |
| <b>Fremdkapital</b>                                      | <b>Mio. €</b> | <b>5.263,7</b> | <b>5.318,6</b> | <b>-54,9</b>  |
| Langfristige Schulden                                    | Mio. €        | 3.315,7        | 3.030,8        | 284,9         |
| Kurzfristige Schulden                                    | Mio. €        | 1.948,0        | 2.287,8        | -339,8        |
| davon Bankverbindlichkeiten <sup>6)</sup>                | Mio. €        | 110,5          | 104,8          | 5,7           |
| <b>Nettofinanzposition gegenüber Banken<sup>7)</sup></b> | <b>Mio. €</b> | <b>375,1</b>   | <b>534,8</b>   | <b>-159,7</b> |
| <b>Beschäftigte</b>                                      |               |                |                |               |
| Personalaufwand  | Mio. €        | 761,6          | 752,3          | 9,2           |
| Stammebelegschaft  | 30.06.        | 23.314         | 23.334         | -20           |
| Gesamtbelegschaft  | 30.06.        | 25.272         | 25.235         | 37            |

Ausweis der Finanzdaten gemäß IFRS

<sup>1)</sup> unter Berücksichtigung der gesellschaftsrechtlichen Anteile an HKM

<sup>2)</sup> EBIT = EBT+Zinsaufwand/-Zinsertrag; EBITDA = EBIT + Abschreibungen

<sup>3)</sup> Verzinsung des eingesetzten Kapitals (ROCE) = EBIT (=EBT + Zinsaufwand ohne Zinsanteil der Zuführung zu Pensionsrückstellungen) zu Summe aus Eigenkapital (ohne Berechnung latenter Steuern), Steuerrückstellungen, zinspflichtigen Verbindlichkeiten (ohne Pensionsrückstellungen) und Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing, Forfaitierung

<sup>4)</sup> annualisiert

<sup>5)</sup> ohne Finanzanlagen

<sup>6)</sup> kurz- und langfristige Bankverbindlichkeiten

<sup>7)</sup> inklusive Anlagen, z.B. in Wertpapieren und strukturierten Investments

# Zusammenfassung

## Halbjahresergebnis von Strukturkrise der europäischen Stahlindustrie belastet – Programm „Salzgitter AG 2015“ generiert 200 Mio. € Ergebnispotenzial p.a.

Im ersten Halbjahr 2013 war die Geschäftsentwicklung des Salzgitter-Konzerns spürbar von der Strukturkrise der europäischen Stahlindustrie geprägt. Ein extrem verschärfter Wettbewerb, der aus der fortdauernden Unterauslastung zahlreicher südeuropäischer Produzenten resultiert, drückt die erzielbaren Absatzpreise für die meisten Walzstahlerzeugnisse unter deren Herstellkosten. Dabei sind die von der Bauindustrie verarbeiteten Profilstahlprodukte am härtesten betroffen. In diesem Umfeld verzeichnete der Unternehmensbereich Stahl einen hohen Verlust, der maßgeblich eine Abschreibung auf das Anlagevermögen der Peiner Träger GmbH (PTG) umfasst. Sie war aufgrund der anhaltend unbefriedigenden Ertragsaussichten des Trägersgeschäfts erforderlich. Zusätzliche Ergebnisbelastungen ergaben sich aus einem eklatanten Auftragsmangel im Großrohrgeschäft des Röhrensegments.

- **Außenumsatz:** verringert um 7% auf 4.977,3 Mio. €
- **Ergebnis vor Steuern:** –298,7 Mio. €; enthält 185,0 Mio. € Abschreibungen auf das PTG-Anlagevermögen (Impairment) sowie 54,2 Mio. € negativen Nachsteuer-Ergebnisbeitrag der at equity einbezogenen 25%-Beteiligung an der Aurubis AG
- **Nachsteuerergebnis:** belief sich auf –315,2 Mio. €
- **Ergebnis je Aktie** (unverwässert): –5,87 €
- **Nettoguthaben:** betrug 375 Mio. €
- **Eigenkapitalquote:** 38,6%

### Geschäftsverlauf der Unternehmensbereiche:

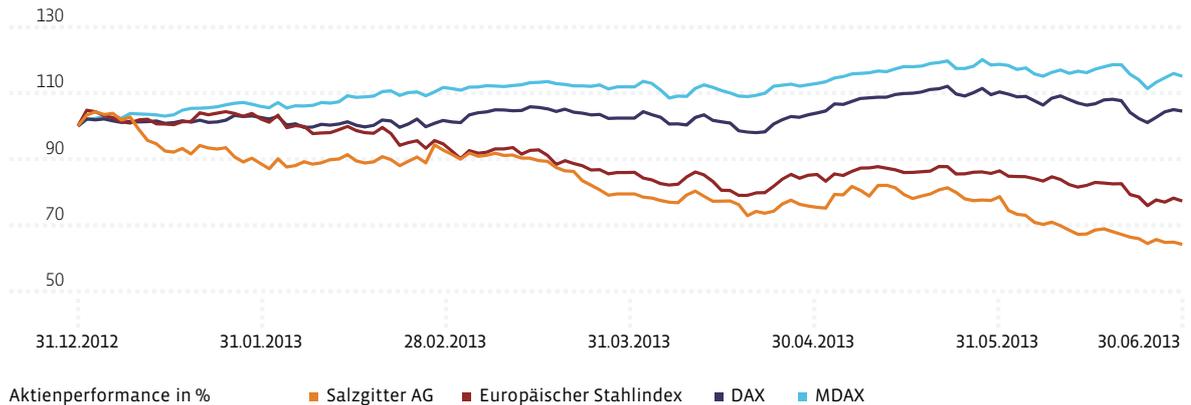
- **Stahl:** Gesellschaften standen unter erheblichem Wettbewerbsdruck, Außenumsatz wegen schwacher Absatzpreise unter Vorjahr, 260,5 Mio. € Vorsteuerverlust enthält 185,0 Mio. € Abschreibungen auf das Anlagevermögen der PTG (Impairment)
- **Handel:** Absatz dank sehr guter Mengen des internationalen Tradings stabil, Außenumsatz wegen des niedrigeren Preisniveaus um 15% gesunken, vorzeigbare 19,6 Mio. € Gewinn vor Steuern
- **Röhren:** Absatz leicht unterhalb des Levels des Vorjahres, höhere Großrohrmengen konnten den geringeren Versand an Präzis- und HFI-geschweißten Rohren nicht kompensieren, Außenumsatz etwas über dem Vergleichswert, negatives Vorsteuerergebnis vor allem aufgrund der weiterhin unbefriedigenden Auftrags- und Beschäftigungslage der europäischen Großrohrwerke
- **Dienstleistungen:** Außenumsatz und Vorsteuerergebnis unter Vorjahr, zurückzuführen insbesondere auf die geringere Beschäftigung von Dienstleistern für die Stahlproduktion
- **Technologie:** Restrukturierungsprogramm „Fit4Future“ zeigt nachhaltige Wirkung, Außenumsatz legt zu, verdoppeltes Vorsteuerresultat gegenüber Vergleichsperiode
- **Sonstiges/Konsolidierung:** negatives Vorsteuerresultat enthält –54,2 Mio. € Nachsteuerergebnis der at equity einbezogenen Beteiligung an der Aurubis AG

**Prognose:** Die negativen Ergebniseinflüsse im Abschluss des ersten Halbjahres 2013 und der zu erwartende operative Geschäftsverlauf erforderten eine Anpassung der Ergebnisprognose. Der Salzgitter-Konzern erwartet nunmehr für das Geschäftsjahr 2013 einen gegenüber dem Vorjahr geringfügig niedrigeren Umsatz sowie ein negatives Ergebnis vor Steuern in der Größenordnung von 400 Mio. €. Wie bereits angekündigt, werden gegebenenfalls noch – zunächst belastende – Einmaleffekte aus der Umsetzung des Konzernprojektes „Salzgitter AG 2015“ hinzukommen.

# Investor Relations

## Kapitalmarkt und Kursentwicklung der Salzgitter-Aktie

### Aktienkurs Salzgitter AG versus Europäischer Stahlindex, MDAX und DAX



Während des ersten Halbjahrs 2013 führte die Erwartung einer baldigen Stabilisierung der konjunkturellen Lage in Europa und fehlende Anlagealternativen aufgrund des niedrigen Zinsniveaus zu einer überwiegend freundlichen Entwicklung der **Aktienmärkte**. Nach einem verhaltenen Start zogen die Kurse im März zunächst an, bevor die von der US-Notenbank angekündigte Anhebung der Leitzinsen zu Beginn des zweiten Quartals sowie Nachrichten über eine mögliche Insolvenz Zyperns Gewinnmitnahmen auslösten. Daran schloss sich wiederum ein Aufwärtstrend an. Nachdem die US-Notenbank angedeutet hatte, dass die konjunkturstimulierenden Maßnahmen fortgesetzt werden könnten, erreichte der DAX am 22. Mai ein neues Rekordhoch von 8.557 Punkten. Gegen Ende des Berichtszeitraumes konsolidierten die Indices auf hohem Niveau. Im ersten Halbjahr 2013 betrug die Performance des DAX 5%; der MDAX legte um 15% zu.

Das äußerst herausfordernde Marktumfeld für Stahlhersteller in Europa und die anhaltende politische und makroökonomischen Unsicherheit schlugen sich in einer negativen Entwicklung der Stahltitel entgegen der Gesamtmarktdynamik nieder. Demensprechend verzeichnete die **Salzgitter-Aktie** ausgehend von 39,43 € Jahresschlussnotierung 2012 bereits am 3. Januar mit 41,56 € den Höchstkurs der Berichtsperiode. In der Folgezeit bildete sich aufgrund der gedämpften Aussichten für den EU-Stahlmarkt ein ausgeprägter Abwärtstrend heraus, der – von kurzen Gegenbewegungen im Februar und im Mai abgesehen – im Wesentlichen über das gesamte erste Halbjahr 2013 über andauerte. Die meisten europäischen Wettbewerber wiesen ähnliche Kursentwicklungen aus. Insgesamt lag die Performance der Salzgitter-Aktie in den ersten sechs Monaten 2013 bei –36%, unter Berücksichtigung von 0,25 € Dividendenabschlag nach der Hauptversammlung am 23. Mai 2013 ergeben sich –35%.

In den aktuellen **Analystenratings** von 19 Bankhäusern wird unsere Aktie mit folgenden Voten bewertet (Stand 30. Juni 2013): 5 Kaufen/Outperform, 9 Halten/Marketperform, 5 Verkaufen/Underperform.

Die **durchschnittlichen Tagesumsätze** der Salzgitter-Aktie an deutschen Börsen lagen per 30. Juni 2013 bei knapp 439.000 Stück pro Tag. Dabei zogen sie im zweiten Quartal deutlich an und erreichten mit rund 512.000 Stück den höchsten Durchschnitt seit Ende 2010. Insgesamt belegte die Salzgitter AG im MDAX-Ranking der Deutsche Börse AG per 28. Juni 2013 den sechsten Platz in der Kategorie Börsenumsatz sowie Rang 36 in der Free-Float-Marktkapitalisierung.

Im Rahmen unserer **Kapitalmarktkommunikation** präsentierten wir uns im Berichtszeitraum auf Investorenkonferenzen in Baden-Baden, Frankfurt, Hamburg, London, Nizza sowie New York und führten eine Roadshow in Luxemburg durch. Darüber hinaus besuchten Analysten und Investoren unsere Standorte in Salzgitter sowie in Mülheim an der Ruhr und informierten sich vor Ort im Gespräch mit Konzernvertretern über unser Unternehmen. Ende März wurden die Ergebnisse des Geschäftsjahres 2012 auf gut besuchten Analystenkonferenzen in Frankfurt und London vorgestellt und mit dem Kapitalmarkt intensiv diskutiert. Die über den Freundeskreis der Aktionäre der Salzgitter AG organisierten Informationsveranstaltungen und Werksbesichtigungen erfreuten sich wieder eines regen Interesses seitens unserer Privatanleger.

## Eigene Aktien

Der Bestand an eigenen Aktien der Salzgitter AG war gegenüber dem 31. Dezember 2012 unverändert und belief sich per 30. Juni 2013 auf 6.009.700 Stück. Dies entspricht zehn Prozent der emittierten Aktien.

## Dividende

Die **Höhe der Dividende** wird sich weiterhin an der Gewinnentwicklung orientieren. Die branchenüblichen zyklischen Schwankungen schlagen sich naturgemäß einerseits in den Ergebnissen der Gruppe, andererseits im Aktienkurs nieder. Der Einzelabschluss der Salzgitter AG ist maßgeblich für die Ausschüttungsfähigkeit. Der Salzgitter-Konzern verfolgt grundsätzlich eine Politik kontinuierlicher attraktiver Dividendenzahlungen, die unter der Prämisse tatsächlicher operativer Gewinnerzielung außerhalb volatiler Stichtageinflüsse, geleistet werden sollen. Dabei muss sich die Zyklizität der Ergebnisentwicklung nicht in vollem Umfang niederschlagen. Die Hauptversammlung beschloss am 23. Mai 2013, für das Geschäftsjahr 2012 eine Dividende von 0,25 € je Aktie auszuschütten.

## Informationen für Kapitalanleger

|  |              | H1 2013      | H1 2012      |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Grundkapital per 30.06.                        | Mio. €       | 161,6        | 161,6        |
| Anzahl der Aktien per 30.06.                   | Mio. Stück   | 60,1         | 60,1         |
| Anzahl ausstehender Aktien per 30.06.          | Mio. Stück   | 54,1         | 54,1         |
| Börsenkapitalisierung per 30.06. <sup>1)</sup> | Mio. €       | 1.369        | 1.751        |
| <b>Schlusskurs per 30.06.<sup>1)</sup></b>     | €            | <b>25,31</b> | <b>32,38</b> |
| Höchstkurs 01.01. – 30.06. <sup>1)</sup>       | €            | 41,56        | 48,95        |
| Tiefstkurs 01.01. – 30.06. <sup>1)</sup>       | €            | 25,16        | 30,91        |
| Wertpapierkennnummer                           | 620200       |              |              |
| ISIN   | DE0006202005 |              |              |

<sup>1)</sup> Alle Daten beziehen sich auf Kurse im XETRA-Handel

<sup>2)</sup> Berechnet auf Basis des jeweiligen Periodenschlusskurses multipliziert mit den zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Aktien

## Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

### Konjunkturelles Umfeld

Die Dynamik der **Weltwirtschaft** im ersten Halbjahres 2013 verringert, da sich – trotz der expansiv ausgelegten Fiskalpolitik der meisten entwickelten Volkswirtschaften– die Verlangsamung der Konjunktur in vielen Schwellenländern negativ auswirkte. Deshalb fielen die Prognosen für die nächsten beiden Jahre gegenüber den bisherigen Erwartungen zurück. So rechnet der Internationale Währungsfonds (IWF) in seinem aktuellen Ausblick noch mit 3,1% Weltwirtschaftswachstum im laufenden Jahr, 0,2% weniger als im April.

Für die südeuropäischen Krisenländer der **Eurozone** ist bislang keine Konjunkturerholung feststellbar und auch einige als stabil angesehene Länder verzeichneten Abkühlungstendenzen. Die Investitionen waren infolge der Überkapazitäten in vielen Ländern und Branchen insgesamt rückläufig. Zugleich stabilisierte sich jedoch der private Konsum und jüngste Kennzahlen zur Industrieproduktion könnten auf ein Ende der Rezession in der Eurozone hindeuten. Der IWF reduzierte seine Wachstumsprognose für das Jahr 2013 auf -0,6% (zuvor: -0,4%).

Auch in **Deutschland** verlangsamte sich die wirtschaftliche Entwicklung. Der lange Winter ließ die Bauinvestitionen stark schrumpfen, was einer der Treiber für die in Summe gesunkene Investitionsleistung war. Die Konsumausgaben erwiesen sich indessen als robust. Aufgrund der herausfordernden wirtschaftlichen Lage in den meisten Euroländern wurde die deutsche Konjunktur hauptsächlich von der Binnennachfrage gestützt. Für das Jahr 2013 prognostiziert der IWF aktuell 0,3% Wachstum der deutschen Volkswirtschaft. Einige deutsche Wirtschaftsforschungsinstitute rechnen mit einer geringfügig höheren Expansionsrate. Etwaige positive oder negative Effekte aus dem Hochwasser im Juni 2013 wurden hierbei noch nicht berücksichtigt.

|  |               | Q2 2013        | Q2 2012        | H1 2013        | H1 2012        |
|--|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Rohstahlerzeugung <sup>1)</sup>                          | Tt            | 1.854,7        | 1.941,1        | 3.781,1        | 3.857,7        |
| <b>Außenumsatz</b>                                       | <b>Mio. €</b> | <b>2.530,5</b> | <b>2.763,7</b> | <b>4.977,3</b> | <b>5.378,5</b> |
| EBIT vor Abschreibungen (EBITDA) <sup>2)</sup>           | Mio. €        | 2,9            | 110,9          | 101,6          | 199,8          |
| Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) <sup>2)</sup>     | Mio. €        | -269,5         | 25,2           | -258,0         | 29,2           |
| <b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>                        | <b>Mio. €</b> | <b>-282,9</b>  | <b>1,6</b>     | <b>-298,7</b>  | <b>-17,9</b>   |
| <b>Ergebnis nach Steuern</b>                             | <b>Mio. €</b> | <b>-298,6</b>  | <b>-7,0</b>    | <b>-315,2</b>  | <b>-22,5</b>   |
| <b>ROCE<sup>3)4)</sup></b>                               | <b>%</b>      | <b>-13,7</b>   | <b>0,9</b>     | <b>-13,3</b>   | <b>0,4</b>     |
| Investitionen <sup>5)</sup>                              | Mio. €        | 71,3           | 74,4           | 139,7          | 149,6          |
| Abschreibungen <sup>5)</sup>                             | Mio. €        | 272,4          | 85,7           | 359,6          | 170,6          |
| Operativer Cashflow                                      | Mio. €        | 53,0           | -8,0           | 70,5           | 231,3          |
| <b>Nettofinanzposition gegenüber Banken<sup>6)</sup></b> | <b>Mio. €</b> | <b>375,1</b>   | <b>534,8</b>   | <b>375,1</b>   | <b>534,8</b>   |
| Eigenkapitalquote  | %             |                |                | 38,6           | 42,7           |

<sup>1)</sup> unter Berücksichtigung der gesellschaftsrechtlichen Anteile an HKM

<sup>2)</sup> EBIT = EBT+Zinsaufwand/-Zinsertrag; EBITDA = EBIT + Abschreibungen

<sup>3)</sup> Verzinsung des eingesetzten Kapitals (ROCE) = EBIT (-EBT + Zinsaufwand ohne Zinsanteil der Zuführung zu Pensionsrückstellungen) zu Summe aus Eigenkapital (ohne Berechnung latenter Steuern), Steuerrückstellungen, zinspflichtigen Verbindlichkeiten (ohne Pensionsrückstellungen) und Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing, Forfaitierung

<sup>4)</sup> annualisiert

<sup>5)</sup> ohne Finanzanlagen

<sup>6)</sup> inklusive Anlagen, z.B. in Wertpapieren und strukturierten Investments

## Ertragslage des Konzerns

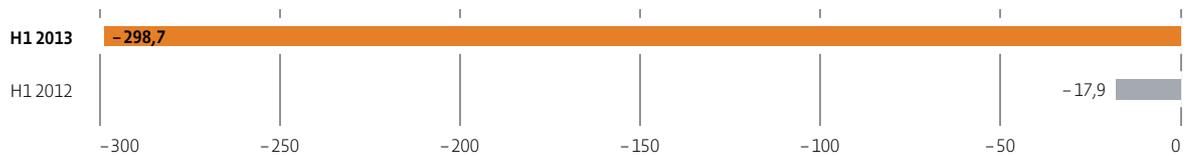
Im ersten Halbjahr 2013 war die Geschäftsentwicklung des Salzgitter-Konzerns spürbar von der Strukturkrise der europäischen Stahlindustrie geprägt. Ein extrem verschärfter Wettbewerb, der aus der fortwährenden Unterauslastung zahlreicher südeuropäischer Produzenten resultiert, drückt die erzielbaren Absatzpreise für die meisten Walzstahlerzeugnisse unter deren Herstellkosten. Dabei sind die von der Bauindustrie verarbeiteten Profilstahlprodukte am härtesten betroffen. In diesem Umfeld verzeichnete der Unternehmensbereich Stahl einen hohen Verlust, der maßgeblich eine Abschreibung auf das Anlagevermögen der Peiner Träger GmbH (PTG) umfasst. Sie war aufgrund der anhaltend unbefriedigenden Ertragsaussichten des Trägergeschäfts erforderlich. Zusätzliche Ergebnisbelastungen ergaben sich aus einem eklatanten Auftragsmangel im Großrohrgeschäft des Röhrensegments.

### Außenumsatz



in Mio. €

## EBT



in Mio. €

Der **Konzern-Außenumsatz** ging um 7% auf 4.977,3 Mio. € zurück (1. Halbjahr 2012: 5.378,5 Mio. €). Hauptursache war die unerfreuliche Erlösentwicklung bei Walzstahlprodukten. Die -298,7 Mio. € **Ergebnis vor Steuern** (1. Halbjahr 2012: -17,9 Mio. €) enthalten 185,0 Mio. € Abschreibungen auf das PTG-Anlagevermögen (Impairment) sowie 54,2 Mio. € negativen Nachsteuer-Ergebnisbeitrag der at equity einbezogenen 25%-Beteiligung an der Aurubis AG (NAAG) (1. Halbjahr 2012: +34,6 Mio. €). Das **Nachsteuerresultat** betrug -315,2 Mio. € (1. Halbjahr 2012: -22,5 Mio. €). Hieraus errechnen sich -5,87 € unverwässertes Ergebnis pro Aktie (1. Halbjahr 2012: -0,46 €) sowie -13,3% Verzinsung des eingesetzten Kapitals (ROCE) (1. Halbjahr 2012: 0,4%).

## Unternehmensbereich Stahl

|                                   |               | Q2 2013       | Q2 2012      | H1 2013        | H1 2012        |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|----------------|----------------|
| Auftragseingang                   | Tt            | 1.352,5       | 1.283,3      | 2.740,6        | 2.841,4        |
| Auftragsbestand per 30.06.        | Tt            |               |              | 1.064,6        | 1.073,1        |
| Rohstahlerzeugung                 | Tt            | 1.450,0       | 1.516,3      | 2.983,1        | 3.012,9        |
| LD-Stahl (SZFG)                   | Tt            | 1.110,0       | 1.155,9      | 2.262,7        | 2.272,6        |
| Elektro-Stahl (PTG)               | Tt            | 340,0         | 360,4        | 720,3          | 740,3          |
| Walzstahlproduktion               | Tt            | 1.420,9       | 1.400,5      | 2.919,0        | 2.850,1        |
| Versand                           | Tt            | 1.456,2       | 1.480,5      | 2.978,0        | 2.942,4        |
| <b>Segmentumsatz<sup>1)</sup></b> | <b>Mio. €</b> | <b>960,9</b>  | <b>992,5</b> | <b>1.974,1</b> | <b>2.027,4</b> |
| <b>Außenumsatz</b>                | <b>Mio. €</b> | <b>663,9</b>  | <b>682,0</b> | <b>1.334,4</b> | <b>1.406,8</b> |
| <b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b> | <b>Mio. €</b> | <b>-226,8</b> | <b>-46,2</b> | <b>-260,5</b>  | <b>-97,8</b>   |

<sup>1)</sup>inklusive Umsatz mit anderen Unternehmensbereichen

Der **Unternehmensbereich Stahl** steht mit seinen Marken- und Spezialstählen in besonderem Maße für die Kernkompetenz unseres Konzerns. Die sechs operativen Gesellschaften des Segments produzieren an den Standorten Salzgitter, Peine, Ilsenburg und Dortmund eine breite Palette von Stahlerzeugnissen (Flachstahl und Profile, Grobbleche, Spundwände, Bauelemente sowie Tailored Blanks). Das Produktprogramm ist speziell bei Flachprodukten auf hochwertige Stahlgüten und -qualitäten ausgerichtet, die für anspruchsvolle Anwendungen eingesetzt werden.

### Absatz- und Beschaffungsmarktsituation

Die Dynamik des **globalen Stahlmarktes** blieb in den ersten sechs Monaten des Jahres 2013 insgesamt verhalten. Die weltweit produzierte Rohstahlmenge legte um lediglich 2% zu. Hierbei wuchs die Erzeugung in Asien mit 5,5%, im Rest der Welt nahm sie jedoch spürbar ab. So wurden in der Europäischen Union (EU) und in Nord- und Südamerika jeweils rund 5% weniger Rohstahl erzeugt als in der Vorjahresperiode.

Der **europäische Stahlmarkt** befand sich im Berichtszeitraum infolge der europäischen Wirtschafts- und Finanzkrise noch immer im Ungleichgewicht von Angebot und Nachfrage. Nach einer lagerzyklisch bedingten Erholung im ersten Vierteljahr 2013 flaute die Nachfrage während des zweiten Quartals wieder spürbar ab. Dies manifestierte sich auch in fallenden Erlösen. Zentrale Ursache für die äußerst unbefriedigende Situation ist nach wie vor die ausgeprägte Unterauslastung von Herstellern in südeuropäischen Ländern. Da notleidende Unternehmen weiterhin sowohl von den lokalen Banken als auch von der Politik unterstützt werden, kam es bisher nicht zu den notwendigen Kapazitätsanpassungen. Die daraus resultierende Überversorgung hatte gravierende Auswirkungen auf das Preisgefüge des gesamten europäischen Marktes. Einziger schwacher Lichtblick ist, dass die EU für Importe aus Drittländern weiterhin nicht attraktiv ist.

Im Gegensatz zu den meisten europäischen Ländern ist die Verfassung des **Stahlmarktes in Deutschland** noch immer vergleichsweise robust. So war die Mengenkonjunktur der deutschen Stahlindustrie mit einer Kapazitätsauslastung von effektiv 85% im ersten Halbjahr in Anbetracht der äußeren Umstände relativ solide. Die deutsche Pkw-Inlandsproduktion ging im Berichtszeitraum trotz der Schwäche des westeuropäischen Marktes nur um 3% auf gut 2,7 Mio. Einheiten zurück. Auch die deutsche Bauwirtschaft ist als größter stahlverarbeitender Sektor in guter Verfassung und nach den witterungsbedingten Produktionsrückgängen zu Beginn des Jahres auf einem moderaten Wachstumskurs. Allerdings gestaltet sich die wirtschaftliche Lage der inländischen Stahlbranche angesichts unauskömmlicher Erlöse bei weiterhin hohen und volatilen Rohstoffkosten außerordentlich schwierig.

Insgesamt wird das Marktgeschehen wegen der konjunkturellen Lage von extrem vorsichtigem Dispositionsverhalten und dem Streben nach minimalen Lagerbeständen bei Stahlverarbeitern und -händlern geprägt.

### Volatiler Spotmarkt sorgt für starke Schwankungen bei Erzpreisen

Am Weltmarkt für **Eisenerz** haben sich seit 2012 unterschiedliche Preismodelle mit verschiedenen Referenzperioden etabliert. Überwiegend ist die Spotmarkt-Preisentwicklung in China die ausschlaggebende Bezugsgröße. Nachdem die Spotpreise für Eisenerz im dritten Quartal 2012 regelrecht einbrachen, war seit Beginn des vierten Quartals eine spürbare Gegenbewegung zu verzeichnen. Bedingt durch niedrige Lagerbestände in den Häfen und eine konstant hohe Stahlproduktion in China zogen die Notierungen Ende Februar auf 160 USD/dmt an und erreichten damit ein Niveau, welches zuletzt im Oktober 2011 gesehen worden war. Ab März setzte ein deutlicher Abwärtstrend ein. Die beschriebene Entwicklung führte für die Leitsorte Carajas Feinerz im „alten“ VALE-Modell, dessen Preisbildung auf den Spot-Notierungen des Vorquartals minus einem Monat basiert, zu Preisen von 91,06 USD/dmt im ersten Vierteljahr 2013, 125,58 USD/dmt im zweiten und 114,61 USD/dmt im dritten Quartal (alle Preise auf Basis FOB Brasilien).

### Starker Abschwung auf dem Kokskohlemarkt

Im Gegensatz zur indexgeprägten Preisbildung am Erzmarkt werden Quartalspreise für Kokskohle mit Benchmark-Charakter weiterhin zwischen großen Produzenten und Abnehmern verhandelt. Die Lage auf dem **Kokskohlemarkt** hat sich mittlerweile nach den Überschwemmungen und mehrmonatigen Streiks der vergangenen Jahre in Australien weitestgehend entspannt. Die Preise für qualitativ hochwertige Kokskohle gaben merklich nach und sanken von 170 USD/t FOB im vierten Quartal 2012 auf 165 USD/t FOB in den ersten drei Monaten 2013. Für das zweite Quartal handelten Nippon Steel und BHP Billiton einen Preis von 172 USD/t aus, der aber von wesentlichen Kundengruppen als nicht marktkonform eingestuft wurde und keine flächendeckende Akzeptanz gefunden hat. Im April kam es verstärkt zu individuellen, bilateralen Preisvereinbarungen zwischen Produzenten und Abnehmern. Je nach Qualität und Zeitpunkt der Abschlüsse lagen die Preise für das Premium-Segment zwischen 161 und 169 USD/t FOB. Für das dritte Quartal 2013 wurde ein Benchmarkpreis von 145 USD/t FOB für qualitativ hochwertige Kohlesorten festgelegt.

## Preisschwankungen bei Metallen und Ferro-Legierungen

Die **internationalen Märkte für Metalle und Legierungen** gaben im ersten Halbjahr 2013 ein sehr unterschiedliches Bild ab: Während die Preise für Massenlegierungen auf Manganbasis stabil waren, zeigten sich börsennotierte Stoffe wie Zink, Nickel, Kupfer und Aluminium sehr volatil. Nachdem die Notierungen in den ersten drei Monaten 2013 zunächst leicht anzogen, gaben sie im zweiten Quartal kräftig nach.

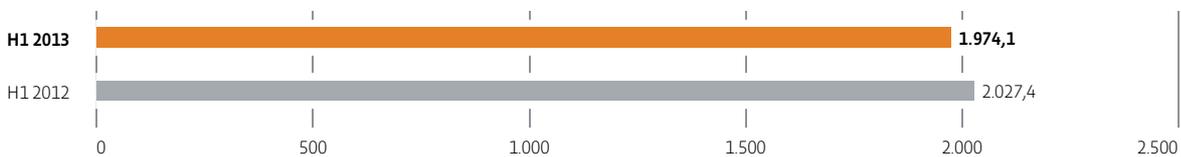
## Sinkende Stahlschrottpreise

Während sich die Preise auf dem deutschen **Stahlschrottmarkt** zu Jahresbeginn bei einer relativ guten Nachfrage nahezu stabil zeigten, reduzierten die deutschen Stahlwerke ihre Einkaufspreise im Februar 2013 um 10 bis 25 €/t. Die Marktschwäche setzte sich im zweiten Quartal fort und zog einen weiteren Preisverfall nach sich. Hauptursachen waren die insgesamt rückläufige Stahlproduktion sowie infolge des ungünstigen Euro-Wechselkursverhältnisses fehlende Exportmöglichkeiten.

## Vor diesem Hintergrund entwickelte sich der Unternehmensbereich Stahl wie folgt:

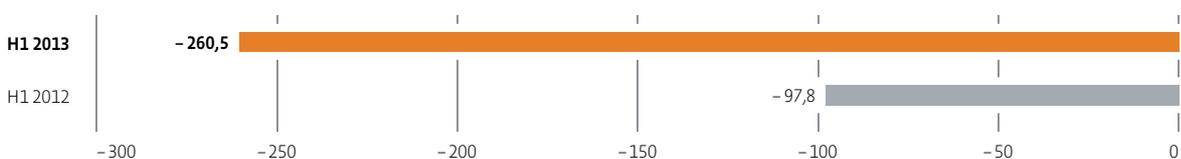
Die **Auftragseingänge** der Stahlgesellschaften gingen gegenüber der Vergleichsperiode insgesamt zurück. In der Detailbetrachtung zeigte sich allerdings ein uneinheitliches Bild: So entwickelte sich der Orderzufluss bei Grobblech und Spundwänden positiv, bei Flachstahl in etwa stabil, im Langstahlbereich regressiv. Der **Auftragsbestand** erreichte die Vorjahrestonnage, während **Walzstahlproduktion** und **Versand** die entsprechenden Werte geringfügig übertrafen. Die **Rohstahlerzeugung** war infolge des schwachen Trärgeschäfts leicht rückläufig. **Segment-** und **Außenumsatz** unterschritten die Werte des ersten Halbjahres 2012 aufgrund der unbefriedigenden Erlösentwicklung sämtlicher Produkte. Von den 75,5 Mio. € operativen Vorsteuerverlust sind allein rund 60% der Peiner Träger GmbH (PTG) zuzurechnen. Auch die Salzgitter Flachstahl GmbH (SZFG) und die HSP Hoesch Spundwand und Profil GmbH (HSP) wiesen negative Resultate vor Steuern aus, während die Ilsenburger Grobblech GmbH (ILG) einen geringfügigen Verlust verzeichnete. Darüber hinaus wurden 185,0 Mio. € Abschreibungen des Anlagevermögens (Impairment) bei der PTG vorgenommen, entsprechend kam das **Segmentergebnis vor Steuern** bei –260,5 Mio. € aus (1. Halbjahr 2012: –97,8 Mio. €).

### Segmentumsatz



in Mio. €

### EBT



in Mio. €

### Weiterführende Erläuterungen zu den Einzelgesellschaften:

Der **Flachstahlmarkt** war im ersten Halbjahr 2013 von einer soliden Mengenentwicklung und einem nur moderaten Lagerzyklus geprägt. Die allgemeine konjunkturelle Lage in weiten Teilen Europas mit temporären Unterauslastungen der Kapazitäten vor allem in Südeuropa resultierte im Zusammenspiel mit den rückläufigen, aber immer noch hohen Rohstoffkosten in einem unbefriedigenden Erlösniveau. Aufwärtsgerichtete Preistendenzen zu Beginn des Jahres sowie im zweiten Quartal erwiesen sich als nicht nachhaltig, sodass die Durchschnittserlöse deutlich unterhalb der Vergleichswerte der Vorperiode lagen.

Die Auftragseingänge der **Salzgitter Flachstahl GmbH** (SZFG) kamen im ersten Halbjahr 2013 auf dem guten Vorjahresniveau aus; der Auftragsbestand war sogar leicht höher. Die Rohstahlproduktion erreichte annähernd den Vergleichswert des Vorjahreszeitraumes; die Versandleistung profitierte von der guten Auftragslage und erreichte mit einem deutlichen Zuwachs ein neues Allzeithoch. Im Gegensatz zur guten Mengenentwicklung standen die Verkaufspreise wegen des negativen EU-Marktumsfelds unter Druck. Der Abwärtstrend der Erlöse im Laufe der ersten drei Monate ging in eine Stagnation während des Folgequartals über. Der Umsatz reduzierte sich – trotz der Erlöseinbußen – aufgrund des gesteigerten Absatzes nur marginal. Die SZFG erzielte somit den drittbesten Periodenumsatz ihrer Historie. Dabei wies sie erneut ein negatives Halbjahresergebnis vor Steuern aus, das sich aber gegenüber dem Vergleichszeitraum aufgrund temporär verminderter Rohstoffkosten spürbar verbesserte.

Der **Quartoblechmarkt** war während des ersten Halbjahres 2013 von den Auslastungsproblemen der europäischen Grobblechwerke geprägt. Demzufolge herrschte ein hoher Wettbewerbsdruck, der einen anhaltend starken Preiskampf zur Folge hatte. Im internationalen Geschäft wurde eine rege Anfrageaktivität verzeichnet, die sich aber angesichts des aggressiven Preiswettbewerbs europäischer und asiatischer Produzenten nicht in stärkeren Auftragsbuchungen niederschlug.

Vor diesem Hintergrund akquirierte die **Ilseburger Grobblech GmbH** (ILG) in den ersten sechs Monaten des Jahres 2013 zwar eine höhere Auftragsmenge und wies einen zum Vorjahreszeitraum gesteigerten Auftragsbestand und Versand aus. Jedoch ließ das niedrigere Erlösniveau den Umsatz hinter den Vergleichswert zurückfallen. Ungeachtet gesunkener Vormaterialpreise sowie reduzierter Verarbeitungskosten war das Ergebnis vor Steuern leicht negativ.

Zu Jahresbeginn war die Auslastung der **Trägerproduzenten** aufgrund einer erheblichen Bestellzurückhaltung schwach. Der lagerhaltende Handel hatte sich zum Ende des Jahres 2012 mit Mengen versorgt, die zum großen Teil erst Anfang 2013 ausgeliefert wurden. Die reale Nachfrage in Kerneuropa brach im Frühjahr weiter deutlich ein, da Bauinvestoren aufgrund der unklaren wirtschaftlichen Situation die Projektvergabe deutlich einschränkten. Erst im April verstärkte sich die Ordertätigkeit. Mit dieser Belebung ging jedoch ein intensiver Preiswettbewerb einher, der vor allem von südeuropäischen Produzenten forciert wurde.

Orderzulauf sowie Auftragsbestand der **Peiner Träger GmbH** (PTG) blieben in der Berichtsperiode wegen des Nachfrageeinbruchs im Trägergeschäft deutlich unterhalb der Vorjahreswerte. Aus diesem Grund konnten die verfügbaren Kapazitäten nicht vollständig ausgelastet werden und die Rohstahl- und Walzstahlproduktion verminderte sich. Infolge erhöhter konzerninterner Brammenlieferungen und Verzögerungen von Auslieferungen aus dem Jahr 2012 blieb der Absatz stabil. Der Umsatz lag wegen der katastrophalen Erlössituation unter dem Vorjahresniveau. Die Peiner Träger GmbH (PTG) verzeichnete einen der höchsten operativen Halbjahresverluste ihrer Unternehmensgeschichte. Zusätzlich hat die Überprüfung der Werthaltigkeit des Vermögens der PTG ergeben, dass Abschreibungen des Anlagevermögens (Impairment) in Höhe von 185,0 Mio. € vorgenommen werden müssen.

Der weltweite **Spundwandmarkt** ist noch immer ohne Impulse, da politische Instabilitäten in einigen Ländern mit einer allgemeinen wirtschaftlichen Zurückhaltung einhergehen. Notwendige Sanierungsmaßnahmen und Investitionen in Hafenausbauten bleiben deshalb vielerorts aus. Der deutsche Spundwandmarkt befindet sich in extremer Abhängigkeit von der Investitionstätigkeit der öffentlichen Haushalte, deren Ausgabenpolitik wegen Finanzmittelknappheit limitiert ist. Projekte zum Neu- und Ausbau der Wasserbauinfrastruktur werden daher zurückgestellt. Die letzte Hochwasserkatastrophe führt immerhin zu einer beschleunigten Vergabepolitik und der Realisierung von längst überfälligen Sicherungsmaßnahmen. Inwieweit diese Entwicklung aber nachhaltig ist, bleibt abzuwarten.

Die **HSP Hoesch Spundwand und Profil GmbH** (HSP) verzeichnete ausgehend von einem niedrigen Niveau einen gegenüber dem Vorjahreszeitraum verbesserten Auftragseingang und -bestand. Höhere Absatzmengen hatten eine Umsatzausweitung zur Folge. Wegen weiterhin unauskömmlicher Erlöse erwirtschaftete die HSP einen Verlust, der sich aber gegenüber der Vorjahresperiode reduzierte.

Obgleich die Witterungseinflüsse, welche im ersten Quartal 2013 wesentlich zur schlechten Beschäftigungslage der Baubranche beitrugen, nicht mehr direkt wirkten, war ein genereller Verzug im Baufortschritt der Projekte und damit auch der Abnahme der Produkte der **Salzgitter Bauelemente GmbH** (SZBE) zu verzeichnen. Der Wettbewerbsdruck aus den östlichen Anrainerstaaten hielt unvermindert an. Zwar war der Absatz gegenüber dem Vorjahr leicht höher, aber infolge niedrigerer Erlöse blieb der Umsatz unterhalb des Vorjahreswertes. Die SZBE erzielte ein ausgeglichenes Ergebnis vor Steuern.

Im ersten Halbjahr 2013 sanken die deutschen Pkw-Neuzulassungen verglichen zum Vorjahr spürbar. Auch die Exporte in die Eurozone waren erheblich rückläufig. Dementsprechend erreichten Versand, Umsatz und der Vorsteuergewinn der **Salzgitter Europlatinen GmbH** (SZEP) nicht ganz die Vorjahreswerte.

## Unternehmensbereich Handel

|                                   |               | Q2 2013        | Q2 2012        | H1 2013        | H1 2012        |
|-----------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Versand                           | Tt            | 1.582,3        | 1.619,7        | 3.019,4        | 3.080,0        |
| <b>Segmentumsatz<sup>1)</sup></b> | <b>Mio. €</b> | <b>1.054,4</b> | <b>1.305,3</b> | <b>2.062,4</b> | <b>2.415,2</b> |
| <b>Außenumsatz</b>                | <b>Mio. €</b> | <b>1.037,7</b> | <b>1.294,6</b> | <b>2.031,5</b> | <b>2.398,4</b> |
| <b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b> | <b>Mio. €</b> | <b>9,4</b>     | <b>16,1</b>    | <b>19,6</b>    | <b>27,6</b>    |

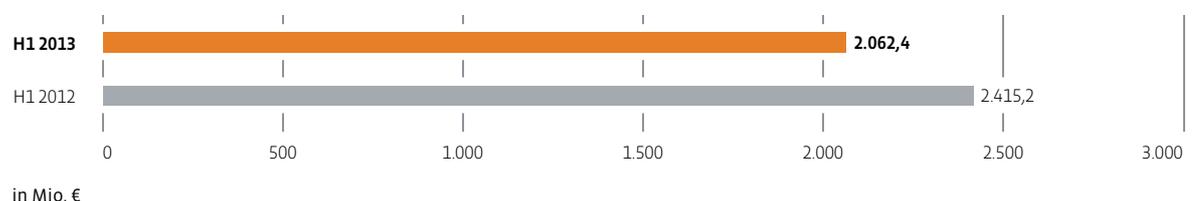
<sup>1)</sup>inklusive Umsatz mit anderen Unternehmensbereichen

Der **Unternehmensbereich Handel** umfasst neben einer gut ausgebauten Organisation von lagerhaltenen europäischen Stahlhandelsniederlassungen drei auf Grobblech beziehungsweise bei Flachprodukten als Stahl-Service-Center (SSC) organisierte, spezialisierte Gesellschaften sowie ein weltumspannendes Trading-Netzwerk. Er vertreibt außer den Walzstahl- und Röhrenerzeugnissen des Salzgitter-Konzerns auch Produkte anderer in- und ausländischer Hersteller. Zusätzlich beschafft er auf den internationalen Märkten Halbzeuge für Konzerngesellschaften sowie externe Kunden.

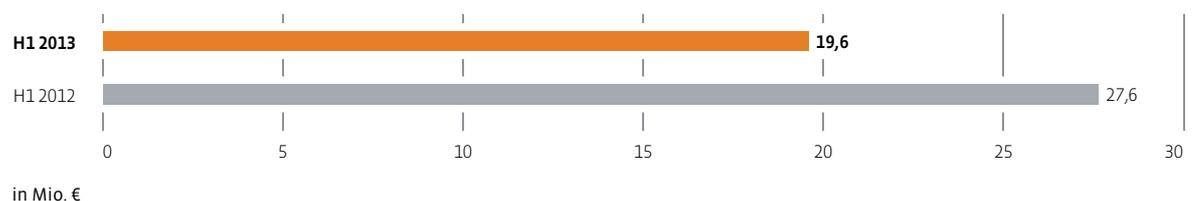
Auf den internationalen Stahlmärkten gingen im ersten Halbjahr 2013 vor allem von Nordamerika, fernöstlichen Regionen und Afrika positive Impulse aus; insgesamt blieb die Nachfrage jedoch verhalten und von sinkenden Preisen in nahezu allen Produktbereichen begleitet. Die moderate europäische Stahlnachfrage ebnete nach den saisonüblichen Lagerergänzungen im ersten Quartal wieder spürbar ab. In Deutschland zeigte sie sich vergleichsweise solide, blieb aber unter dem Vorjahresniveau. Dabei registrierte der Profilverein weiterhin nur wenig Bedarf aus der Baubranche.

Der **Absatz** des Unternehmensbereiches Handel bewegte sich dank nach wie vor sehr guter Mengen des internationalen Tradings etwa auf Höhe des Vergleichszeitraumes. Dagegen unterschritten **Segment-** und **Außenumsatz** aufgrund des durchschnittlich niedrigeren Preisniveaus die Werte der ersten sechs Monate 2012 deutlich. Das Segment verzeichnete mit 19,6 Mio. € einen vorzeigbaren, aber unter der Vorjahresmarke (27,6 Mio. €) rangierenden **Gewinn vor Steuern**.

### Segmentumsatz



### EBT



Die **Salzgitter Mannesmann Handel-Gruppe** (SMHD-Gruppe) erreichte nahezu das zufriedenstellende Geschäftsvolumen des Vorjahres. Niedrigere Durchschnittserlöse resultierten in einem Umsatzrückgang. Als Folge der geringeren Margen verbuchte die SMHD-Gruppe einen Gewinn vor Steuern unterhalb des Vorjahreswertes.

Die europäischen **lagerhaltenden Gesellschaften** verfehlten in Summe die ein Jahr zuvor erzielten Handelsvolumina. Zwar konnten im ersten Quartal zunächst "Windfall-Effekte" erwirtschaftet werden, diese reichten jedoch nicht aus, um die rückläufigen Mengen sowie die in den Folgemonaten sinkenden Margen auszugleichen. Umsatz und der Gewinn vor Steuern des Vergleichszeitraumes wurden daher unterschritten.

Im **internationalen Trading** blieb die Versandmenge konstant. Dazu trugen die zu Beginn des Jahres erfolgten Warmflachlieferungen nach Fernost und Nordamerika, ein auf hohem Niveau stabiles Afrikageschäft sowie eine erfreuliche Entwicklung im Bereich der Langprodukte bei. Der Umsatz schrumpfte preisbedingt und aufgrund des Produktmix. Wesentliche Ursache für den geringfügigen Rückgang des Vorsteuergewinns war ein geringerer Anteil margenstarker Projektgeschäfte.

Die Nachfragesituation auf dem für die **Universal Eisen und Stahl-Gruppe** (UES-Gruppe) relevanten Grobblechmarkt trübte sich im Verlauf des zweiten Quartals weiter ein. Die deutsche Gesellschaft profitierte zwar noch immer von soliden Verkäufen an den Maschinenbau sowie einem guten Exportgeschäft, das US-amerikanische Tochterunternehmen sah sich hingegen mit einem schwierigen Marktumfeld konfrontiert. Insgesamt erreichte die abgesetzte Tonnage fast den Wert des Vorjahres, der Umsatz ging infolge niedrigerer Preise zurück. Schwächere Margen führten zu einem geringeren Vorsteuergewinn als im ersten Halbjahr 2012.

Das Stahl-Service-Center **Hövelmann & Lueg GmbH** (HLG) zeigte im Berichtszeitraum mengenseitig eine etwas verbesserte Geschäftstätigkeit gegenüber der Vergleichsperiode. Der Umsatz lag dennoch nur auf dem Vorjahreslevel. Angesichts des anhaltenden Preis- und Wettbewerbsdrucks war der ausgewiesene Vorsteuerverlust höher als der Vergleichswert.

## Unternehmensbereich Röhren

|                                   |               | Q2 2013      | Q2 2012      | H1 2013      | H1 2012        |
|-----------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Auftragseingang                   | Mio. €        | 311,6        | 390,7        | 688,7        | 1.141,6        |
| Auftragsbestand per 30.06.        | Mio. €        |              |              | 615,2        | 1.069,0        |
| <b>Segmentumsatz<sup>1)</sup></b> | <b>Mio. €</b> | <b>497,0</b> | <b>564,2</b> | <b>982,6</b> | <b>1.040,9</b> |
| <b>Außenumsatz</b>                | <b>Mio. €</b> | <b>419,9</b> | <b>401,5</b> | <b>820,7</b> | <b>790,5</b>   |
| <b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b> | <b>Mio. €</b> | <b>-12,5</b> | <b>17,9</b>  | <b>-25,0</b> | <b>8,3</b>     |

<sup>1)</sup>inklusive Umsatz mit anderen Unternehmensbereichen

Der **Unternehmensbereich Röhren** verfügt auf drei Kontinenten über zahlreiche Tochter- und Beteiligungsgesellschaften, die sowohl geschweißte als auch nahtlose Stahlrohre herstellen und weiterverarbeiten. Die Produktpalette umfasst im Wesentlichen Leitungsrohre aller Durchmesser – von Gaspipelines bis zu Einspritzrohren für Dieselmotoren, rostfreie Ölfeld- und Kesselrohre, Präzisionsrohre und kaltgefertigte Rohre für den Automobil- und Maschinenbau sowie Konstruktionsrohre verschiedener Querschnitte.

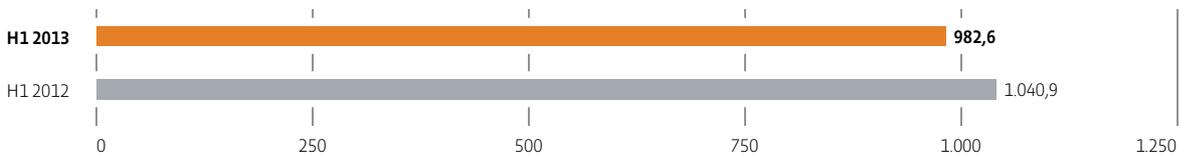
Die **weltweite Stahlrohrproduktion** hat sich in den ersten sechs Monaten 2013 im Vergleich zum Vorjahr leicht abgeschwächt. Insbesondere in den USA fiel die Nachfrage des wichtigen Öl- und Gassektors geringer aus als ein Jahr zuvor, da Bestände abgebaut wurden und hohe Liefermengen aus Drittländern auf den Markt drängten. Im Energiesektor werden frühere Absatzmärkte europäischer Anbieter, wie Russland und China, zunehmend zu Selbstversorgern und Wettbewerbern auf Drittmärkten. Der Maschinenbau verzeichnete im Berichtszeitraum eine stabile Entwicklung, während die Nachfrage aus der Automobilindustrie nach Präzisionsstahlrohren insgesamt hinter den Erwartungen zurückblieb. Dabei divergierte sie weiterhin stark zwischen deutschen Premiumherstellern und vorwiegend im niedrigeren Preissegment angesiedelten Produzenten beispielsweise aus Südeuropa.

Nach dem schwierigen Jahresauftakt hat sich auch im zweiten Quartal die Auftragslage des Unternehmensbereiches Röhren nicht verbessert: Der **Auftragseingang** erreichte nur 60 % des hohen Vorjahreswertes, der allerdings den Großauftrag für die australische Erdgaspipeline Ichthys bei der EUROPIPE GmbH (EP) enthielt. Auch die Verminderung des **Orderbestandes** ist vor allem auf einen erheblichen Rückgang der Bestellungen im Großrohrbereich zurückzuführen.

Der **Absatz** kam leicht unter dem Level des Vorjahreszeitraumes aus, da höhere, aber immer noch unauskömmliche Großrohrmengen den geringeren Versand von Präzis- und HFI-geschweißten Rohren nicht ausgleichen konnten. Demzufolge sowie erlösbedingt erreichte der **Segmentumsatz** nicht den Vorjahreswert. Der **Außenumsatz** rangierte etwas über dem 2012er Niveau.

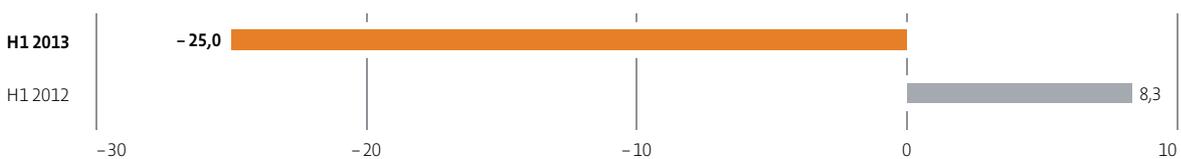
Insbesondere aufgrund der unbefriedigenden Auftrags- und Beschäftigungslage der europäischen Werke der Großrohrsparte, aber auch des Präzisionsrohrsegments sowie in weiten Teilen unter Druck stehender Erlöse verzeichnete der Unternehmensbereich Röhren einen **Vorsteuerverlust** von 25,0 Mio. € (Gewinn vor Steuern Vorjahr: 8,3 Mio. €). Mit Ausnahme des Bereiches nahtlose Edelstahlrohre wiesen alle Produktgruppen rückläufige Ergebnisse aus.

### Segmentumsatz



in Mio. €

### EBT



in Mio. €

### Geschäftsverlauf der Produktbereiche:

Der Auftragseingang des Produktbereiches **Großrohre** erreichte im ersten Halbjahr 2013 nur knapp ein Drittel des Vorjahreswertes, der vom Australien-Auftrag geprägt war. In gleichem Maße verringerte sich auch der Orderbestand. Versand und Umsatz lagen – hauptsächlich wegen der Auslieferung des australischen Auftrags – signifikant über den äußerst schwachen Vorjahreswerten. Zwar haben sich die Perspektiven für die US-Gesellschaften deutlich aufgehellt, in den europäischen Werken hingegen führten fehlende Anschlussaufträge zu einer unbefriedigenden Beschäftigungssituation und erforderten in Mülheim im zweiten Quartal 2013 Kurzarbeit. Infolgedessen sowie angesichts nicht zufriedenstellender Erlöse bei Drittaufträgen der Salzgitter Mannesmann Grobblech (MGB) wies die Großrohrsparte einen erheblichen Vorsteuerverlust aus.

Nach einem zufriedenstellenden Jahresbeginn entwickelten sich sowohl das Projekt- als auch das Standardgeschäft im Bereich der **HFI-geschweißten Rohre** sehr zurückhaltend. Der Ordereingang lag daher spürbar unter dem überdurchschnittlichen Niveau des ersten Halbjahres 2012; der Auftragsbestand stellte den Vorjahreswert ebenfalls nicht ein. Absatz und Umsatz blieben aufgrund der Produktion wesentlicher Projektmengen auf Lager, die erst seit dem zweiten Quartal ausgeliefert werden, deutlich zurück. Die Gesellschaft erwirtschaftete ein ausgeglichenes Ergebnis vor Steuern.

Der zum Ende des vergangenen Geschäftsjahres von einer starken Kaufzurückhaltung geprägte **Präzisrohrmarkt** verzeichnete im ersten Halbjahr 2013 in Deutschland – überwiegend getragen von den exportstarken Premium-Automobilherstellern – einen leichten Nachfrageanstieg. Auch der französische Automobilmarkt legte geringfügig zu, wenn auch auf einem anhaltend schwachen Niveau. Dies resultierte bei der Salzgitter Mannesmann Precision-Gruppe (SMP-Gruppe) in einem über dem niedrigen Vorjahreslevel liegenden Auftragseingang. Der Orderbestand kam jedoch unter dem Wert der Vergleichsperiode aus. Da die vorhandenen Produktionskapazitäten der SMP-Gruppe – ebenso wie die der Wettbewerber – unterausgelastet sind, musste im ersten Halbjahr 2013 in einzelnen Werken Kurzarbeit verfahren werden. Neben gesunkenen Versandmengen spiegeln die niedrigeren Umsatzerlöse und der nochmals gestiegene Vorsteuerverlust auch den sehr intensiven Preiswettbewerb im Markt wider. 2013 wird im Rahmen des Programms „Salzgitter AG 2015“ die Ablauf- und Aufbauorganisation der Präzisrohrgruppe weiter gestrafft. Dafür wurde mit Wirkung zum 30. April 2013 die Salzgitter Mannesmann Präzisrohr GmbH (MPR) auf die Salzgitter Mannesmann Precision GmbH (SMP) verschmolzen.

Die saisonale Abschwächung im zweiten Quartal 2013 im Bereich der **nahtlosen Edelstahlrohre** und eine zuletzt deutliche Zurückhaltung des deutschen lagerhaltenden Handels schlugen sich bei der Salzgitter Mannesmann Stainless Tubes-Gruppe (MST-Gruppe) in einem rückläufigen Ordereingang nieder. Auch der Auftragsbestand kam unter dem außergewöhnlich starken Vorjahreswert aus. Der Absatz übertraf dennoch die bereits gute Tonnage der Vergleichsperiode. Der Umsatz blieb stabil. Die MST-Gruppe erzielte einen über dem Vorjahr liegenden Gewinn vor Steuern.

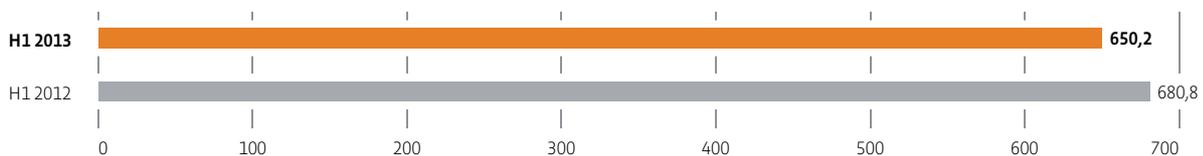
## Unternehmensbereich Dienstleistungen

|                             |        | Q2 2013 | Q2 2012 | H1 2013 | H1 2012 |
|-----------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|
| Segmentumsatz <sup>1)</sup> | Mio. € | 311,9   | 344,5   | 650,2   | 680,8   |
| Außenumsatz                 | Mio. € | 103,0   | 103,8   | 204,4   | 212,2   |
| Ergebnis vor Steuern (EBT)  | Mio. € | 2,6     | 4,1     | 4,3     | 10,2    |

<sup>1)</sup>inklusive Umsatz mit anderen Unternehmensbereichen

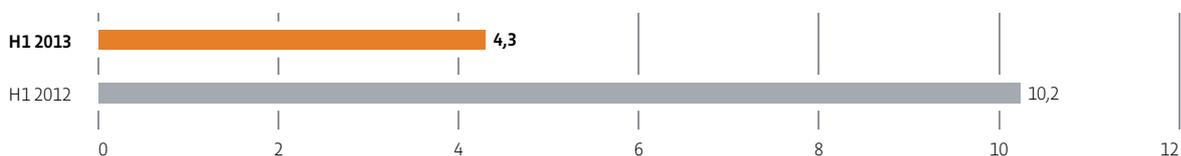
Der **Unternehmensbereich Dienstleistungen** fasst eine Reihe von Servicegesellschaften zusammen, die hauptsächlich auf die Bedarfe innerhalb des Konzerns ausgerichtet sind, aber ebenso erfolgreich auch für Drittkunden arbeiten. Es werden Leistungen auf den Gebieten Rohstoffversorgung, Logistik, IT, Personal, Forschung und Entwicklung sowie Automotive-Produkte angeboten.

### Segmentumsatz



in Mio. €

### EBT



in Mio. €

Der im Wesentlichen durch die Aktivitäten der stahlproduzierenden Gesellschaften geprägte **Segmentumsatz** des Unternehmensbereiches Dienstleistungen rangierte leicht unter dem des ersten Halbjahres 2012, was hauptsächlich auf einen reduzierten Umsatz der DEUMU Deutsche Erz- und Metall-Union GmbH (DMU) wegen gesunkener Stahlschrotterlöse zurückzuführen war. Zudem wiesen die SZST Salzgitter Service und Technik GmbH (SZST) und die Salzgitter Hydroforming GmbH & Co. KG (SZHF) Umsatzrückgänge aus. Alle anderen Gesellschaften hielten das Vorjahresniveau oder verzeichneten Zuwächse. Der **Außenumsatz** lag knapp unter dem Level der ersten sechs Monate des Jahres 2012.

Die Dienstleistungssparte blieb mit 4,3 Mio. € deutlich unterhalb des **Vorsteuerresultats** der Vergleichsperiode. Ausschlaggebend hierfür war vor allem das unauskömmliche Resultat der DMU aufgrund schwächerer Margen sowie ein Ergebnissrückgang der Hansaport Hafenbetriebsgesellschaft mbH (HAN). Hingegen erwirtschaftete die VPS ein nahezu ausgeglichenes Ergebnis. Die SZST zeigte dank niedrigerer Kosten einen erfreulichen Ergebnisszuwachs.

## Unternehmensbereich Technologie

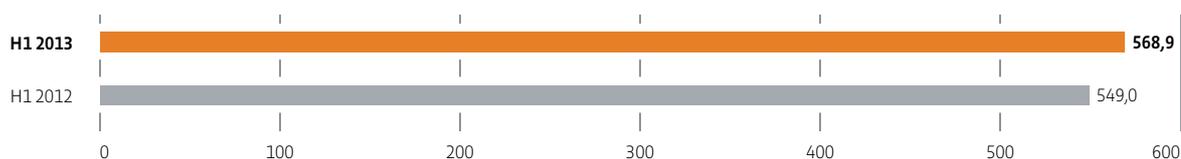
|                                   |               | Q2 2013      | Q2 2012      | H1 2013      | H1 2012      |
|-----------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Auftragseingang                   | Mio. €        | 281,9        | 276,4        | 604,7        | 563,7        |
| Auftragsbestand per 30.06.        | Mio. €        |              |              | 513,9        | 457,7        |
| <b>Segmentumsatz<sup>1)</sup></b> | <b>Mio. €</b> | <b>297,8</b> | <b>268,7</b> | <b>568,9</b> | <b>549,0</b> |
| <b>Außenumsatz</b>                | <b>Mio. €</b> | <b>297,6</b> | <b>268,4</b> | <b>568,4</b> | <b>548,5</b> |
| <b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b> | <b>Mio. €</b> | <b>2,0</b>   | <b>0,1</b>   | <b>5,6</b>   | <b>2,6</b>   |

<sup>1)</sup>inklusive Umsatz mit anderen Unternehmensbereichen

Die **Technologiesparte** der Salzgitter AG umfasst international aktive Maschinenbauunternehmen. Umsatzschwergewicht ist die KHS GmbH (KHSDE), die in der Abfüll- und Verpackungstechnik zu den weltweit führenden Anlagenherstellern zählt. Die KHS-Gruppe ist Komplettanbieter von der Intralogistik über das Processing bis zur Abfüllung und Verpackung von Getränken. Weitere Betriebe des Segments sind im Sondermaschinenbau für die Schuhindustrie sowie in der Herstellung von Gummi- und Silikon-Spritzgießmaschinen tätig. Ferner ist dem Unternehmensbereich Technologie die RSE Grundbesitz und Beteiligungs-GmbH (RSE) zugeordnet, die Gewerbeimmobilien in Deutschland verwaltet und entwickelt.

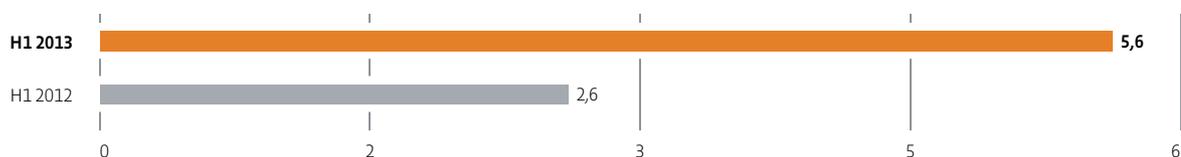
Der Auftragseingang der Branche war laut Statistik des Verbandes Deutscher Maschinen- und Anlagenbau e.V. (VDMA) gegenüber dem Vorjahreszeitraum insgesamt leicht rückläufig, was hauptsächlich auf die wegen der allgemein zurückhaltenden Investitionstätigkeit geschrumpfte inländische Ordertätigkeit zurückzuführen war. Der Markt für Nahrungsmittel- und Verpackungsmaschinen zeigte sich stabil.

### Segmentumsatz



in Mio. €

### EBT



in Mio. €

Die **Auftragseingänge** des Unternehmensbereiches Technologie übertrafen das Vorjahresniveau deutlich. Dieser Erfolg beruht nach wie vor im Wesentlichen auf der Akquisition herausragender Großprojekte der KHS-Gruppe im Bereich der Abfülltechnik. Diese Abschlüsse sorgen für die Wiedererreichung früherer Marktanteile. Auch der Orderzulauf der Klöckner DESMA Schuhmaschinen GmbH (KDS) war überaus erfreulich. Der **Auftragsbestand** der Sparte kam signifikant über dem des Vorjahres aus.

**Segment- und Außenumsatz** stiegen im Berichtszeitraum gegenüber der Vergleichsperiode an. Dabei überschritt die KHS-Gruppe das Vorjahresniveau, hingegen musste die KDE-Gruppe infolge der andauernden Investitionszurückhaltung insbesondere im Automotive-Bereich und der Wachstumsschwäche im indischen Markt Umsatzeinbußen verkraften. Der Umsatz der KDS blieb stabil.

Das Segment Technologie erwirtschaftete 5,6 Mio. € **Gewinn vor Steuern** im ersten Halbjahr 2013 und hat damit das Resultat verglichen zum Vorjahr mehr als verdoppelt. Bei der KHS-Gruppe basiert das erfreuliche Ergebnis auf einer hohen Auslastung, sowie weiteren Erfolgen des „Fit4Future“-Programms. Die KDE-Gruppe dagegen verzeichnete einen merklichen Gewinnrückgang, die KDS blieb auf Vorjahresniveau.

Um eine nachhaltige Wettbewerbsfähigkeit und Profitabilität zu erreichen, setzt die KHS-Gruppe konsequent ihre Restrukturierungsmaßnahmen um. Das zu diesem Zweck aufgelegte „Fit4Future“-Programm umfasst elf Bausteine. Dieses sieht vor, die Gruppe zu verschlanken, Kosten zu senken, die Flexibilität hinsichtlich des volatilen Auftragseingangs zu erhöhen und die Komplexität durch operative Exzellenz im Produktionsnetzwerk sowie durch Standardisierung des weltweiten Produktprogramms weiter zu verringern.

## Sonstiges/Konsolidierung

|                                   |               | Q2 2013      | Q2 2012     | H1 2013      | H1 2012      |
|-----------------------------------|---------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| <b>Umsatz<sup>1)</sup></b>        | <b>Mio. €</b> | <b>123,1</b> | <b>55,9</b> | <b>260,9</b> | <b>137,7</b> |
| <b>Außenumsatz</b>                | <b>Mio. €</b> | <b>8,5</b>   | <b>13,4</b> | <b>18,0</b>  | <b>22,0</b>  |
| <b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b> | <b>Mio. €</b> | <b>-57,6</b> | <b>9,7</b>  | <b>-42,7</b> | <b>31,1</b>  |

<sup>1)</sup> Inklusiver Umsatz mit anderen Unternehmensbereichen

Im Bereich **Sonstiges/Konsolidierung** sind Aktivitäten erfasst, die nicht direkt einem Unternehmensbereich zugeordnet sind. Als Management-Holding ist die Salzgitter AG nicht selbst operativ tätig, sondern steuert die Salzgitter Mannesmann GmbH (SMG) und Salzgitter Klöckner-Werke GmbH (SKWG), in der die wesentlichen Gesellschaften der Salzgitter-Gruppe gehalten werden.

Der **Umsatz** des Bereiches Sonstiges, der hauptsächlich vom Halbzeuggeschäft mit Tochtergesellschaften und Konzernfremden generiert wird, stieg infolge umfangreicherer konzerninterner Lieferungen im Berichtszeitraum auf 260,9 Mio. € (Vorjahresperiode: 137,7 Mio. €). Der **Außenumsatz** verringerte sich leicht auf 18,0 Mio. € (Vorjahresperiode: 22,0 Mio. €).

Das **Ergebnis vor Steuern** belief sich auf -42,7 Mio. € und war damit deutlich geringer als im Vorjahr (31,1 Mio. €). Dabei enthält das Ergebnis -54,2 Mio. € Nachsteuerverlust aus der at equity einbezogenen Beteiligung an der Aurubis AG (NAAG) (Vorjahreszeitraum: 34,6 Mio. €). Dem entgegen stehen positive Effekte aus dem Zinsergebnis.

## Erläuterungen zur Finanz- und Vermögenslage

### Erläuterungen zur Bilanz

Die **Bilanzsumme** des Salzgitter-Konzerns hat sich im aktuellen Berichtszeitraum gegenüber dem 31. Dezember 2012 verringert (-356 Mio. €).

Die **langfristigen Vermögenswerte** reduzierten sich vor allem infolge der Wertminderung des Anlagevermögens (Impairment) in Höhe von 185 Mio. € merklich.

Die Abnahme der **kurzfristigen Vermögenswerte** (-92 Mio. €) ergab sich aus der Verringerung der Vorräte (-142 Mio. €) sowie der Finanzmittel (-133 Mio. €) und Wertpapiere (-51 Mio. €). Dem entgegen standen der Aufbau von Lieferforderungen (+206 Mio. €) sowie der Anstieg der sonstigen Vermögenswerte (+39 Mio. €).

Auf der **Passivseite** führte insbesondere das negative Ergebnis nach Steuern zu einer Verringerung des Eigenkapitals. Die Eigenkapitalquote betrug dennoch 38,6%, was weiterhin ein solides Niveau darstellt.

Die **Nettogeldanlage bei Kreditinstituten** nahm zum Ende des Berichtszeitraumes auf 375 Mio. € ab (31. Dezember 2012: 497 Mio. €). 1.078 Mio. € Geldanlagen einschließlich Wertpapieren standen Verbindlichkeiten von 702 Mio. € (31. Dezember 2012: 714 Mio. €) davon 111 Mio. € bei Kreditinstituten und 592 Mio. € Verpflichtungen aus Wandel-/Umtauschanleihen gegenüber.

### Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Trotz eines negativen Ergebnisses vor Steuern (-299 Mio. €) war der **Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit** (+71 Mio. €) positiv, rangierte aber unter dem des Vorjahreszeitraumes (+231 Mio. €), der sehr hohe Anzahlungen für Projekte und damit den Aufbau von Verbindlichkeiten enthielt.

Der **Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit** (-177 Mio. €) resultierte insbesondere aus den Auszahlungen für Investitionen in das Sach- (-137 Mio. €) und Finanzanlagevermögen (-43 Mio. €), die damit leicht unter dem Niveau des Vorjahreszeitraumes (-196 Mio. €) lagen. Außerdem flossen für Geldanlagen 5 Mio. € ab (Vorjahr 145 Mio. €).

Die Dividendenauszahlung (-14 Mio. €), Tilgung von Krediten (-4 Mio. €) sowie Zinsauszahlungen (-6 Mio. €) führten zu einem **Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit** von 24 Mio. €.

Der **Finanzmittelbestand** verringerte sich gegenüber dem 31. Dezember 2012 um 133 Mio. €.

## Investitionen

Im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2013 blieben die **Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte** mit 139,7 Mio. € unterhalb der Vergleichsperiode (149,6 Mio. €). Insgesamt beliefen sich die Abschreibungen auf 359,6 Mio. €, darin enthalten sind 185 Mio. € Wertanpassungen des Anlagevermögens (Impairment). Die planmäßigen Abschreibungen betrugen 174,6 € und waren damit etwas höher als im Vorjahr (170,6 Mio. €) und übertrafen die Investitionssumme des Berichtszeitraumes deutlich.

Investitionsschwerpunkte im Jahr 2013 der **Salzgitter Flachstahl GmbH** (SZFG) liegen in der Optimierung vorhandener Anlagen und bei Umweltschutzmaßnahmen. Dazu wurden im ersten Halbjahr folgende Projekte vorangebracht:

Um die Kosten der Metallurgie zu reduzieren, investiert die SZFG 70 Mio. € in den Bau einer **Kohlemahl-trocknungs- und -einblasanlage**. Unter den derzeitigen Gegebenheiten errechnet sich eine Amortisationszeit von circa zwei Jahren. Grundlage für die hohe Wirtschaftlichkeit ist die Substitution von Öl und Fremdkoks durch günstigere Staubkohle. Diese wird in der Kohlemahl-trocknungsanlage erzeugt und anschließend in die Hochöfen eingeblasen. Die Inbetriebnahme der Anlage ist für das Jahr 2015 geplant.

Die **Tandemstraße** wird um eine Einlaufgruppe ergänzt, die einen Bandspeicher und eine Schweißmaschine umfasst. Sie erlaubt einen teilkontinuierlichen Walzbetrieb und optimiert auf diese Weise sowohl die Anlageneffizienz als auch die Qualität der erzeugten Produkte. Die benötigten Maschinen wurden montiert und die Funktionstests durchgeführt. Derzeit läuft die Anlage parallel zur bestehenden Tandemstraße im Probetrieb, um den reibungslosen Anschluss für das vierte Quartal vorzubereiten.

Für das Projekt „**Ersatz Konverter A**“ wurde die Fertigung der Komponenten abgeschlossen. Die Vorbereitungen für den Umbau im dritten Quartal laufen wie beabsichtigt. Die Maßnahme umfasst die Vergrößerung des Gefäßes um rund 50 m<sup>3</sup> und die Verbesserung des Antriebskonzepts. Ziel ist die Optimierung der Erzeugungsmenge bei verringerten Betriebskosten.

Bei der **Peiner Träger GmbH** (PTG) wurden im Berichtszeitraum ausschließlich Ersatzinvestitionen zur Aufrechterhaltung des Betriebs getätigt.

Das Investitionsvorhaben „ILG 2015“ der **Ilsenburger Grobblech GmbH** (ILG) zur Erhöhung der Einsatzmenge dicker Brammen (350 mm starkes Vormaterial) befindet sich in der Realisierungsphase. Ein Großteil der Maßnahmen soll zum Ende des Jahres 2013 abgeschlossen sein.

Die Investitionstätigkeit des **Handelsbereiches** richtet sich 2013 hauptsächlich auf die Modernisierung bestehender und auf den Erwerb neuer Anlagen. Darüber hinaus wurde mit dem Bau einer Halle am Standort Friesland der niederländischen Gesellschaft Salzgitter Mannesmann Staalhandel B.V. (SMNL) zur Sicherung des Profilgeschäfts sowie des Ausbaus des Handels mit Flachprodukten begonnen. Die Fertigstellung ist im zweiten Halbjahr 2013 vorgesehen.

Neben dem Anlagenersatz dienen die Investitionen der **Röhrensparte** im Geschäftsjahr 2013 vor allem der Optimierung der Produktqualität. Bei der **Salzgitter Mannesmann Grobblech GmbH** (MGB) hat die neue Querteilschere die Großserienfertigung pünktlich aufgenommen. Durch die zeitweilig verfahrenere Kurzarbeit verzögert sich die Hochlaufkurve um einige Wochen. Das neue Aggregat erfüllt aber bereits jetzt die spezifizierten Erwartungen an die Produktqualität.

**Unternehmensbereich Dienstleistungen:** Im Rahmen der Standardisierung und Modernisierung ihres Lokparks hat die **VPS Verkehrsbetriebe-Peine-Salzgitter GmbH** (VPS) von insgesamt 40 bestellten Einheiten in Vorjahren bereits 18 Stück erhalten. 2013 ist der Zugang weiterer acht Lokomotiven geplant, von denen inzwischen vier eingetroffen sind.

Der **Unternehmensbereich Technologie** konzentriert sich auch 2013 auf Ersatz- und Rationalisierungsmaßnahmen, um die Wettbewerbsfähigkeit der **KHS-Gruppe** nachhaltig zu verbessern. Zur Prozessoptimierung werden derzeit IT-Projekte in Deutschland und den Auslandsgesellschaften durchgeführt.

Mit dem „Produktkonfigurator“ wurde bereits 2012 ein weitreichendes Projekt für die softwarebasierte Konfiguration der KHS-Produkte und Verpackungslinien gestartet. Diese soll künftig auf Basis hochstandardisierter Produkte und Prozesse eine noch effizientere Angebotserstellung sowie Auftragsabwicklung ermöglichen. Die Implementierung erfolgt dabei in enger Abstimmung mit dem Customer-Relationship-Management (CRM) System. In den einzelnen Competence Centern wurde mit dem Aufbau der Produkt- und Beziehungsdaten begonnen. Die Fertigstellung erster Maschinenkonfigurationen ist für Ende 2013 geplant.

Nachdem im Werk Kleve der KHS GmbH bereits erfolgreich eine Fließfertigung eingeführt wurde, mit deren Hilfe die Montagezeiten und Logistikkosten erheblich reduziert werden, wird nunmehr dieses Produktionskonzept im Werk Worms übernommen.

## Forschung und Entwicklung

Die **Salzgitter Mannesmann Forschung GmbH** (SZMF) ist die zentrale Forschungseinheit des Stahl- und Röhrenbereiches. Die FuE-Aktivitäten konzentrieren sich auf die Werkstoffentwicklung und -verarbeitung sowie Anwendungs-, Oberflächen- und Prüftechnik. Zu den Kunden zählen neben den Gesellschaften des Salzgitter-Konzerns auch externe Unternehmen, zum Beispiel aus der stahlverarbeitenden Industrie, der Automobilindustrie, dem Maschinen- und Anlagenbau, der Energietechnik und der Bauindustrie.

Die FuE-Aufwendungen der SZMF werden 2013 voraussichtlich auf dem Niveau des Vorjahres liegen.

### Neue Hochvakuum-Schmelz- und Gießanlage

Eine grundsätzliche Herausforderung in der Stahlforschung besteht darin, neue Legierungsvariationen ausfindig zu machen und vom Labormaßstab in industrielle Größenordnungen umzusetzen. Die von der SZMF Ende 2012 in Betrieb genommene induktiv beheizte Vakuum-Schmelz- und Gießanlage ermöglicht erhebliche Effizienzsteigerungen, sodass vor allem die Entwicklung innovativer hochlegierter Stähle wie HSD®-Stahl beschleunigt wird: In einem einzigen Abguss können nunmehr bis zu fünf unterschiedliche Legierungen mit je zwei Kilogramm Schmelzgewicht hergestellt werden.

### Wavelet gefilterte Wirbelstromprüfung für optimierte Produktqualität

Bei der SZMF wurde die mathematisch sehr aufwendige Waveletfilterung erstmals für den betrieblichen Alltag qualifiziert. Mit ihrer Hilfe können Prüfsignale, wie sie beispielsweise bei der Ultraschallprüfung von Walzprodukten anfallen, effektiver als mit konventionellen Filterverfahren digital bearbeitet werden. Häufig ist das Einsatzgebiet die Filterung unerwünschter Störungen von Signalen (Entrauschung). Für die Salzgitter Mannesmann Precision-Gruppe (SMP-Gruppe) wurde vor kurzem ein Verfahren zur Entrauschung von Wirbelstromprüfsignalen entwickelt, um auch bei dieser Art von Prüfungen eine weiter verbesserte Fehlererkennung und eine verringerte Scheinfehleranzeige zu erreichen.

### Nachhaltige Abfüllung von stillem Wasser unter Ultra-Clean-Bedingungen

Die KHS GmbH (KHSDE) hat für die Wasserabfüllung in PET-Flaschen unter Ultra-Clean-Bedingungen eine Abfüllmaschine entwickelt, die sowohl den Luftverbrauch als auch den Reinigungsmitelesatz bedeutend reduziert. Weitere Vorteile des Füllsystems Innofill PET NV liegen in dem geschlossenen hygienischen Design, dem geringen Platzbedarf, der günstigen Instandhaltung und den damit verbundenen Kosteneinsparungen beim Kunden. Die Neuentwicklung ist vor allem für die Verblockung mit einer Streckblasmaschine vorgesehen. Sie eignet sich für unterschiedlichste Flaschengrößen bis zu drei Litern und erreicht eine maximale Leistung von 72.000 Behältern pro Stunde. Die berührungslose Befüllung über ein Freistrahlfüllventil steht beim Innofill PET NV für mikrobiologische und hygienische Sicherheit. Dank Flügelrad-Messung können auch demineralisierte Wässer abgefüllt werden.

## Mitarbeiter

|                                       | 30.06.2013    | 31.12.2012    | +/-         |
|---------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>Stammebelegschaft<sup>1)</sup></b> | <b>23.314</b> | <b>23.247</b> | <b>67</b>   |
| Unternehmensbereich Stahl             | 7.140         | 7.091         | 49          |
| Unternehmensbereich Handel            | 2.037         | 2.052         | -15         |
| Unternehmensbereich Röhren            | 5.520         | 5.552         | -32         |
| Unternehmensbereich Dienstleistungen  | 3.704         | 3.746         | -42         |
| Unternehmensbereich Technologie       | 4.748         | 4.639         | 109         |
| Sonstiges (Holding)                   | 165           | 167           | -2          |
| Ausbildungsverhältnisse               | 1.246         | 1.542         | -296        |
| Passive Altersteilzeit                | 712           | 769           | -57         |
| <b>Gesamtbelegschaft</b>              | <b>25.272</b> | <b>25.558</b> | <b>-286</b> |

<sup>1)</sup>ohne Organmitglieder

Am 30. Juni 2013 umfasste die **Stammebelegschaft** des Salzgitter-Konzerns 23.314 Mitarbeiter und erhöhte sich damit seit Jahresbeginn um 67 Personen. Der Zuwachs ist vorrangig auf die Übernahme von 283 Ausgebildeten, hauptsächlich in den Unternehmensbereichen Stahl und Technologie zurückzuführen. 194 von ihnen erhielten zeitlich begrenzte Arbeitsverträge. Weitere Zugänge ergaben sich durch 221 befristete und 160 unbefristete externe Einstellungen. Gegenläufig wirkte vor allem das Auslaufen von Zeitverträgen. Die **Gesamtbelegschaft** zählte 25.272 Personen.

Die Anzahl der Mitarbeiter, die von Kurzarbeit betroffen waren, erhöhte sich zum Ende des zweiten Quartals auf 597. Schwerpunkte bildeten die Peiner Träger GmbH (PTG), die EUROPIPE GmbH (EP) und die Salzgitter Mannesmann Grobblech GmbH (MGB).

Per 30. Juni 2013 waren 266 Leiharbeiter weniger beschäftigt als zum entsprechenden Stichtag des Vorjahres.

Für die Metall- und Elektroindustrie wurde am 14. März 2013 ein Pilotabschluss im Tarifgebiet Bayern erzielt, der nachfolgend auch im übrigen Bundesgebiet übernommen wurde. Der Abschluss gilt für rund 25% der inländischen Konzernmitarbeiter. Er sieht bei einer Laufzeit von 20 Monaten ab dem 1. Juli 2013 eine Erhöhung der Entgelte und Ausbildungsvergütungen um 3,4% und ab dem 1. Mai 2014 eine weitere Anhebung von 2,2% vor. Zusätzliche qualitative Tarifelemente wurden in dieser Tarifrunde nicht vereinbart.

In Anlehnung an die im Juni vereinbarten Tarifabschlüsse im deutschen Groß- und Außenhandel werden für die Beschäftigten der SMHD-Gruppe – dies betrifft rund 7% der inländischen Konzernmitarbeiter – die Effektiventgelte zum 1. August 2013 um 2,75% und zum 1. Juni 2014 um weitere 1,8% erhöht. Zusätzlich erhalten die Beschäftigten eine Einmalzahlung von 90 € im Januar 2014.

## Prognose-, Chancen- und Risikobericht

Eine durchgreifende wirtschaftliche Erholung der Eurozone ist nach wie vor nicht erkennbar. Dementsprechend dürften sich die Rahmenbedingungen für die Geschäftsaktivitäten des Salzgitter-Konzerns in den kommenden Monaten nicht wesentlich verbessern. Aus diesem Grunde konzentrieren wir uns prioritär auf die Umsetzung der internen Projekte zur Sicherstellung der mittel- bis langfristigen Wettbewerbsfähigkeit des Konzerns im Zuge des Programms „Salzgitter AG 2015“.

Eine Wiederbelebung der Bautätigkeit in Südeuropa sowie ein nennenswerter Aufschwung der Automobilmärkte in der EU sind kurz- bis mittelfristig nicht erkennbar. Daher dürfte die Kluft zwischen den nord- und südeuropäischen Stahlmärkten hinsichtlich Nachfrage und Angebot bestehen bleiben, sodass sich die hohe Wettbewerbsintensität sowie der daraus abgeleitete Preisdruck fortsetzen werden. Da nicht zu erwarten ist, dass die Rohstoffkosten wesentlich zur Entlastung beitragen, antizipiert der **Unternehmensbereich Stahl** für das Gesamtjahr 2013 rückläufige Umsätze sowie ein klar negatives Ergebnis vor Steuern.

Die **Handelssparte** prognostiziert für das internationale Trading in den kommenden Monaten eine Normalisierung des zuletzt sehr lebhaften Projektgeschäfts, während im lagerhaltenden Handel infolge einer möglichen zyklischen Nachfragebelebung bei stabilerer Preissituation Ergebnischancen gesehen werden. Bei leicht sinkendem Umsatz erscheint ein zweistelliger Millionengewinn weiterhin realisierbar.

Die seit Beginn des zweiten Quartals bestehende, erhebliche Unterbeschäftigung im europäischen Großrohrgeschäft des **Unternehmensbereiches Röhren** wird im weiteren Jahresverlauf andauern. Somit wird die Kurzarbeit voraussichtlich bis Ende des Jahres bestehen bleiben. Bei den HFI-geschweißten Rohren sowie im Präzisionsrohrsegment ist nicht mit einer signifikanten Stärkung des Bestellvolumens zu rechnen. Der Bereich nahtlose Edelstahlrohre dürfte hingegen seine gute Performance fortsetzen. Insgesamt werden für das Geschäftsjahr 2013 allenfalls stabile Umsätze sowie ein Vorsteuerverlust im mittleren bis oberen zweistelligen Millionen-Euro-Bereich erwartet.

Das **Dienstleistungssegment** prognostiziert Umsätze auf Vorjahresniveau und eine Reduzierung des Gewinns vor Steuern gegenüber 2012.

Der **Unternehmensbereich Technologie** geht angesichts der weiterhin guten Auslastung von einer Fortdauer der positiven Umsatz- und Ergebnisentwicklung aus. Unterstützend hierbei wird das 2011 eingeleitete und seitdem konsequent realisierte „Fit4Future“-Programm der KHS-Gruppe wirken.

Aufgrund der stichtagsbezogenen negativen Bewertungseffekte im Ergebnis der Aurubis AG (NAAG) zum 30 Juni 2013 besteht das Risiko, dass deren Ergebnisbeitrag für das Salzgitter-Konzernergebnis im Gesamtgeschäftsjahr nicht in der ursprünglich erwarteten Größenordnung ausfallen könnte. Die Marktpreisentwicklung für Kupfer und andere Metalle wird hierfür ausschlaggebend sein. Die negativen Ergebniseinflüsse im Abschluss des ersten Halbjahres 2013 und der zu erwartende operative Geschäftsverlauf erforderten eine Anpassung der Ergebnisprognose. Der Salzgitter-Konzern erwartet nunmehr für das Geschäftsjahr 2013 einen gegenüber dem Vorjahr geringfügig niedrigeren **Umsatz** sowie ein negatives **Ergebnis vor Steuern** in der Größenordnung von 400 Mio. €. Wie bereits angekündigt, werden gegebenenfalls noch – zunächst belastende – Einmaleffekte aus der Umsetzung des Konzernprojektes „Salzgitter AG 2015“ hinzukommen.

Wir weisen darauf hin, dass **Chancen und Risiken** aus aktuell nicht absehbaren Erlös-, Vormaterialpreis- und Beschäftigungsentwicklungen sowie Veränderungen von Währungsparitäten den Verlauf der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres 2013 erheblich beeinflussen können. Die hieraus resultierende Schwankungsbreite des Konzernergebnisses vor Steuern kann ein beträchtliches Ausmaß sowohl in negativer als auch positiver Richtung annehmen. Die Dimension dessen wird deutlich, wenn man unterstellt, dass bei für den Rest des Geschäftsjahres noch etwa 6 Mio. t abzusetzenden Stahlerzeugnissen der Unternehmensbereiche Stahl, Handel und Röhren im Schnitt 20 € Margenverlust pro Tonne bereits ausreichen, um 120 Mio. € Ergebnisvarianz zu verursachen. Darüber hinaus begrenzen Volatilitäten sowie kürzere Vertragslaufzeiten sowohl auf der Beschaffungs- als auch auf der Absatzseite die Planungssicherheit des Unternehmens.

### Risikomanagement

Hinsichtlich einzelner **Chancen und Risiken** verweisen wir auf den Geschäftsbericht 2012. Zum Zeitpunkt der Berichterstattung bestanden keine Risiken, die den Fortbestand des Salzgitter-Konzerns gefährden könnten.

Für Risiken aus dem angespannten Marktumfeld einschließlich der Preisvolatilität der Rohstoffe insbesondere für Eisenerz und Kokskohle, deren Belieferung überwiegend auf Quartalsverträgen beruht, sind die Ergebniseffekte in den Gesellschaften – soweit abschätzbar – einbezogen worden.

Mit einem Erzlieferanten – von dem traditionell ein signifikantes Mengenvolumen bezogen wird – wurde für den Zeitraum April 2013 bis März 2014 ein neuer Jahresvertrag abgeschlossen. Bezüglich der Preisfestlegung ist eine „Korridorklausel“ vereinbart worden. Diese führt bei festgelegten Abweichungen des Spotmarktpreises von einem fixierten Preiskorridor automatisch zu einer genau definierten Preisanpassung. Die Verträge mit dem Marktführer für Kokskohle werden monatlich festgelegt. Dies betrifft etwa ein Drittel der Bezugsmenge der Salzgitter AG. Eine grundlegende Änderung der Risikolage des Konzerns erwarten wir aus heutiger Sicht nicht.

## Besondere Vorgänge

### „Salzgitter AG 2015“

Um auch unter den erschwerten Rahmenbedingungen von Märkten und Wettbewerb eine akzeptable Ergebnisperformance zu erreichen, wurde im Herbst 2012 das Restrukturierungsprogramm „Salzgitter AG 2015“ initiiert. Mittlerweile ist eine Vielzahl konkreter Maßnahmen zur Verbesserung der Aufbau- und Ablauforganisation definiert worden, die nun zur Umsetzung anstehen oder sich bereits in Realisierung befinden. So investiert die Salzgitter Flachstahl GmbH 70 Mio. € in den Bau einer Kohleeinblasanlage, um die Kosten der Metallurgie zu reduzieren. Unter den derzeitigen Gegebenheiten ergäbe sich eine Amortisationszeit von nur zwei Jahren. Das insgesamt identifizierte und mit Projekten unterlegte Ergebnisverbesserungspotenzial im Konzern beläuft sich auf über 200 Mio. € p.a. Es resultiert zu etwas mehr als der Hälfte aus der Weiterentwicklung technischer Prozesse sowie aus Initiativen in den Bereichen Logistik, Beschaffung und Datenverarbeitung; zum anderen aus einer Personalreduzierung oberhalb von 1.500 Stellen. Für die personalbezogenen Maßnahmen ist zwischen dem Unternehmen, dem Konzernbetriebsrat und der IG Metall eine als „Zukunftsvertrag“ bezeichnete Rahmenvereinbarung verhandelt worden, deren formaler Abschluss in Kürze erfolgen soll. Die Reorganisation hat neben notwendigen kapazitiven Anpassungen und Straffungen von überwiegend administrativen Prozessabläufen zum Ziel, die Innovations- und Kundenorientierung des Konzerns und seiner Gesellschaften spürbar zu stärken.

### Schrottpreisanhänger

Die Peiner Träger GmbH (PTG) hat angekündigt ab dem 1. September 2013 wieder einen Schrottpreisanhänger für ihre Produkte einzuführen. Der Schrottpreisanhänger, der sich an der Marktpreientwicklung für Stahlschrotte orientiert und somit eine variable Komponente der Absatzpreise darstellt, war Ende 2010 ausgesetzt worden. Die genauen Modalitäten der neuen Preisgestaltung wird die PTG im August bekannt geben.

### Erwerb von Eisenerzabbaurechten

Zum Erwerb von Rechten zum Abbau von Eisenerz in Niedersachsen wurde mit der Preussag Immobilien GmbH, einer Konzerngesellschaft der TUI AG, ein Kauf- und Übertragungsvertrag geschlossen. Schwerpunkte des in den 1950er Jahren näher erkundeten Eisenerzvorkommens sind unter anderem die Regionen Salzgitter, Peine und das Gebiet zwischen Salzgitter und Gifhorn, der Gifhorner Graben. Die seinerzeit verliehenen Bergrechte gewähren das ausschließliche Recht, Eisenerz abzubauen. Es handelt sich um 236 Bergwerksfelder mit einem Gesamtflächeninhalt von weit mehr als 500 km<sup>2</sup> und das bedeutendste Eisenerzvorkommen Deutschlands.

Aufgrund der Bedingungen zum Bezug von Eisenerz auf dem Weltmarkt im Vergleich zu den Kosten inländischer Förderung und Aufbereitung sind die Abbaurechte derzeit nicht wirtschaftlich nutzbar. Dementsprechend ist nicht beabsichtigt, in absehbarer Zeit davon Gebrauch zu machen. Der exorbitante Preisanstieg für Eisenerz in der zweiten Hälfte des letzten Jahrzehnts hat allerdings gezeigt, dass eine künftige Nutzung heimischen Eisenerzes nicht völlig ausgeschlossen sein muss. Im Sinne langfristiger Daseinsvorsorge haben wir dafür die Rechte zu einem Kaufpreis von einem Euro sowie der Übernahme von Sicherungspflichten erworben.

## Zwischenabschluss

## I. Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

| in Mio. €  | Q2 2013        | Q2 2012        | H1 2013        | H1 2012        |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Umsatzerlöse   | 2.530,5        | 2.763,7        | 4.977,3        | 5.378,5        |
| Bestandsveränderungen/andere aktivierte Eigenleistungen              | -60,3          | -15,3          | -94,0          | -12,8          |
|  | <b>2.470,3</b> | <b>2.748,3</b> | <b>4.883,3</b> | <b>5.365,7</b> |
| Sonstige betriebliche Erträge  | 21,1           | 25,9           | 81,3           | 84,9           |
| Materialaufwand  | 1.794,2        | 2.053,4        | 3.537,5        | 4.002,2        |
| Personalaufwand  | 386,2          | 381,9          | 761,6          | 752,3          |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen       | 272,4          | 85,7           | 359,6          | 170,6          |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen                                   | 251,7          | 234,0          | 515,9          | 530,3          |
| Beteiligungsergebnis   | 5,9            | 4,2            | 8,2            | 5,1            |
| Ergebnis aus assoziierten Unternehmen                                | -59,6          | 7,8            | -53,3          | 35,1           |
| Finanzierungserträge   | 8,0            | 11,3           | 16,5           | 20,3           |
| Finanzierungsaufwendungen  | 23,9           | 40,9           | 60,3           | 73,5           |
| <b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EBT)</b>            | <b>-282,9</b>  | <b>1,6</b>     | <b>-298,7</b>  | <b>-17,9</b>   |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                                 | 15,7           | 8,7            | 16,5           | 4,6            |
| <b>Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag</b>                           | <b>-298,6</b>  | <b>-7,0</b>    | <b>-315,2</b>  | <b>-22,5</b>   |
| <b>Gewinnverwendung</b>  |                |                |                |                |
| Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag                                  | -298,6         | -7,0           | -315,2         | -22,5          |
| Gewinnvortrag aus dem Vorjahr  | -              | -              | 15,1           | 27,1           |
| Anteil fremder Gesellschafter am Konzernjahresfehlbetrag/-überschuss | 1,2            | 1,3            | 2,1            | 2,6            |
| Dividendenzahlung  | -13,5          | -24,3          | -13,5          | -24,3          |
| Entnahme aus (+)/Einstellung in (-) andere Gewinnrücklagen           | 299,7          | 8,2            | 317,2          | 25,0           |
| <b>Bilanzgewinn</b>  | <b>-0,1</b>    | <b>-24,4</b>   | <b>1,5</b>     | <b>2,7</b>     |
| <b>Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in €)</b>                       | <b>-5,55</b>   | <b>-0,15</b>   | <b>-5,87</b>   | <b>-0,46</b>   |
| <b>Verwässertes Ergebnis je Aktie (in €)</b>                         | <b>-5,55</b>   | <b>-0,15</b>   | <b>-5,87</b>   | <b>-0,46</b>   |

## II. Gesamtergebnisrechnung

| in Mio. €  | Q2 2013        | Q2 2012      | H1 2013        | H1 2012       |
|--|----------------|--------------|----------------|---------------|
| <b>Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag</b>   | <b>- 298,6</b> | <b>- 7,0</b> | <b>- 315,2</b> | <b>- 22,5</b> |
| <b>Zukünftig aufwands- oder erfolgswirksam</b>   |                |              |                |               |
| Veränderungen aus der Währungsumrechnung   | - 7,6          | 9,8          | - 2,3          | 6,7           |
| Wertänderung aus Sicherungsgeschäften  |                |              |                |               |
| Zeitwertänderungen direkt im Eigenkapital erfasst  | - 1,0          | 0,9          | 0,4            | - 1,2         |
| Erfolgswirksame Realisierung abgerechneter Sicherungsgeschäfte   | - 0,1          | -            | 0,2            | 1,3           |
| Wertänderungen von finanziellen Vermögenswerten der Kategorie „Zur Veräußerung verfügbar gehaltene Vermögenswerte“ |                |              |                |               |
| Zeitwertänderungen direkt im Eigenkapital erfasst  | 0,8            | - 1,1        | - 2,3          | 2,6           |
| Erfolgswirksame Realisierung aus dem Verkauf von Wertpapieren  | -              | -            | -              | -             |
| Erfolgsneutrale Veränderungen aus assoziierten Unternehmen   | - 1,6          | 5,2          | 2,7            | - 1,5         |
| Sonstige erfolgsneutrale Veränderungen   | -              | -            | -              | -             |
| Latente Steuern auf laufende erfolgsneutrale Veränderungen   | - 0,1          | 0,6          | 0,5            | 0,3           |
| <b>Zwischensumme</b>   | <b>- 9,5</b>   | <b>15,5</b>  | <b>- 0,8</b>   | <b>8,2</b>    |
| <b>Zukünftig nicht aufwands- oder ertragswirksam</b>   |                |              |                |               |
| Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste  | -              | -            | -              | -             |
| Erfolgsneutrale Veränderungen aus assoziierten Unternehmen   | -              | -            | -              | -             |
| Latente Steuern auf laufende erfolgsneutrale Veränderungen   | -              | -            | -              | -             |
| <b>Zwischensumme</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| <b>Direkt im Eigenkapital erfasste Veränderungen des Geschäftsjahres</b>   | <b>- 9,5</b>   | <b>15,5</b>  | <b>- 0,8</b>   | <b>8,2</b>    |
| <b>Gesamtergebnis</b>  | <b>- 308,2</b> | <b>8,5</b>   | <b>- 316,1</b> | <b>- 14,4</b> |
| Auf die Aktionäre der Salzgitter AG entfallendes Gesamtergebnis  | - 309,4        | 7,0          | - 318,4        | - 16,9        |
| Auf Anteile Fremder entfallendes Gesamtergebnis  | 1,2            | 1,5          | 2,4            | 2,6           |
|  | <b>- 308,2</b> | <b>8,5</b>   | <b>- 316,1</b> | <b>- 14,4</b> |

### III. Konzernbilanz

| Aktiva in Mio. €  | 30.06.2013        | 31.12.2012        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Langfristige Vermögenswerte</b>                        |                   |                   |
| Immaterielle Vermögenswerte                               | 106,2             | 112,3             |
| Sachanlagen   | 2.303,0           | 2.519,7           |
| Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien                | 21,5              | 22,8              |
| Finanzielle Vermögenswerte                                | 232,6             | 192,1             |
| Assoziierte Unternehmen                                   | 614,6             | 680,3             |
| Latente Ertragsteueransprüche                             | 245,1             | 260,4             |
| Sonstige Forderungen und Vermögenswerte                   | 5,1               | 4,7               |
|   | <b>3.528,1</b>    | <b>3.792,3</b>    |
| <b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>                        |                   |                   |
| Vorräte   | 1.926,2           | 2.068,0           |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                | 1.750,8           | 1.544,8           |
| Sonstige Forderungen und Vermögenswerte                   | 521,3             | 482,4             |
| Ertragsteuererstattungsansprüche                          | 18,9              | 31,1              |
| Wertpapiere   | 81,9              | 132,5             |
| Finanzmittel  | 746,1             | 878,6             |
|   | <b>5.045,2</b>    | <b>5.137,4</b>    |
|   | <b>8.573,3</b>    | <b>8.929,7</b>    |
| <b>Passiva in Mio. €</b>                                  | <b>30.06.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
| <b>Eigenkapital</b>                                       |                   |                   |
| Gezeichnetes Kapital                                      | 161,6             | 161,6             |
| Kapitalrücklage   | 238,6             | 238,6             |
| Gewinnrücklagen   | 3.270,1           | 3.589,7           |
| Bilanzgewinn  | 1,5               | 15,1              |
|   | <b>3.671,9</b>    | <b>4.005,0</b>    |
| Eigene Anteile  | -369,7            | -369,7            |
|   | <b>3.302,2</b>    | <b>3.635,3</b>    |
| Anteil fremder Gesellschafter am Eigenkapital             | 7,4               | 8,2               |
|   | <b>3.309,6</b>    | <b>3.643,5</b>    |
| <b>Langfristige Schulden</b>                              |                   |                   |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 2.162,4           | 2.182,2           |
| Latente Ertragsteuerschulden                              | 60,8              | 66,8              |
| Ertragsteuerschulden                                      | 194,8             | 193,5             |
| Sonstige Rückstellungen                                   | 279,7             | 284,4             |
| Finanzschulden  | 617,9             | 612,1             |
|   | <b>3.315,7</b>    | <b>3.339,0</b>    |
| <b>Kurzfristige Schulden</b>                              |                   |                   |
| Sonstige Rückstellungen                                   | 342,1             | 337,2             |
| Finanzschulden  | 149,5             | 158,2             |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen          | 995,5             | 918,6             |
| Ertragsteuerschulden                                      | 13,0              | 57,5              |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                | 447,8             | 475,7             |
|   | <b>1.948,0</b>    | <b>1.947,2</b>    |
|   | <b>8.573,3</b>    | <b>8.929,7</b>    |

## IV. Kapitalflussrechnung

| in Mio. €   | H1 2013       | H1 2012       |
|---|---------------|---------------|
| Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EBT)  | -298,7        | -17,9         |
| Abschreibungen (+)/Zuschreibungen (-) auf Gegenstände des Anlagevermögens   | 359,6         | 170,6         |
| Erhaltene (+)/Gezahlte (-) Ertragsteuern  | -35,3         | 2,2           |
| Sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen (+)/Erträge (-)  | 141,5         | 58,6          |
| Zinsaufwendungen  | 57,2          | 65,5          |
| Gewinn (-)/Verlust (+) aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens  | -2,3          | 1,6           |
| Zunahme (-)/Abnahme (+) der Vorräte   | 140,4         | -16,1         |
| Zunahme (-)/Abnahme (+) der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind        | -211,2        | -428,6        |
| Zahlungswirksamer Verbrauch der Rückstellungen ohne Verbrauch der Ertragsteuerrückstellungen  | -132,8        | -135,2        |
| Zunahme (+)/Abnahme (-) der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind | 52,1          | 530,9         |
| <b>Mittelabfluss/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>  | <b>70,5</b>   | <b>231,3</b>  |
| Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens  | 5,6           | 0,1           |
| Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle und Sachanlagevermögen   | -137,0        | -151,0        |
| Einzahlungen (+)/Auszahlungen(-) aus/für Geldanlagen  | -5,1          | -145,3        |
| Einzahlungen aus Abgängen von langfristigen finanziellen Vermögenswerten  | 2,6           | 1,2           |
| Auszahlungen für Investitionen in langfristige finanzielle Vermögenswerte   | -43,0         | -45,2         |
| <b>Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit</b>  | <b>-176,9</b> | <b>-340,2</b> |
| Auszahlungen an Unternehmenseigner  | -13,5         | -24,3         |
| Einzahlungen (+)/Rückzahlungen (-) aus der Begebung von Anleihen, der Aufnahme von Krediten und anderen Finanzschulden  | -3,9          | -3,6          |
| Zinsauszahlungen  | -6,4          | -5,8          |
| <b>Mittelabfluss/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>  | <b>-23,9</b>  | <b>-33,7</b>  |
| Finanzmittelbestand am Anfang der Periode   | 878,6         | 946,2         |
| Finanzmittelbestand Konsolidierungskreisveränderung   | -             | 1,0           |
| Wechselkursänderungen des Finanzmittelbestandes   | -2,1          | 2,4           |
| Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes  | -130,3        | -142,6        |
| <b>Finanzmittelbestand am Ende der Periode</b>  | <b>746,1</b>  | <b>806,9</b>  |

## V. Veränderung des Eigenkapitals

| in Mio. €  | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | Verkauf/<br>Rückkauf<br>eigener<br>Aktien | Sonstige<br>Gewinn-<br>rücklagen | Rücklage aus<br>Währungs-<br>umrechnung |
|--|----------------------|-----------------|---|----------------------------------|---|
| <b>Stand 31.12.2011</b>  | <b>161,6</b>         | <b>238,6</b>    | <b>- 369,7</b>                            | <b>4.311,1</b>                   | <b>- 15,0</b>                           |
| Erstkonsolidierung von aus<br>Wesentlichkeit bisher nicht<br>konsolidierten verbundenen<br>Unternehmen | -                    | -               | -   | 0,2                              | -                                       |
| Gesamtergebnis   | -                    | -               | -   | -                                | 6,7                                     |
| Einstellung(+)/Entnahme(-)<br>Gewinnrücklage im Konzern  | -                    | -               | -   | -                                | -                                       |
| Sonstiges  | -                    | -               | -   | - 25,0                           | -                                       |
| <b>Stand 30.06.2012</b>  | <b>161,6</b>         | <b>238,6</b>    | <b>- 369,7</b>                            | <b>4.286,2</b>                   | <b>- 8,2</b>                            |
| <b>Stand 31.12.2012</b>  | <b>161,6</b>         | <b>238,6</b>    | <b>- 369,7</b>                            | <b>4.198,5</b>                   | <b>- 15,8</b>                           |
| Gesamtergebnis   | -                    | -               | -   | - 0,2                            | - 2,3                                   |
| Dividende  | -                    | -               | -   | -                                | -                                       |
| Einstellung(+)/Entnahme(-)<br>Gewinnrücklage im Konzern  | -                    | -               | -   | - 317,2                          | -                                       |
| Sonstiges  | -                    | -               | -   | 0,2                              | -                                       |
| <b>Stand 30.06.2013</b>  | <b>161,6</b>         | <b>238,6</b>    | <b>- 369,7</b>                            | <b>3.881,3</b>                   | <b>- 18,2</b>                           |

| Wertänderungs-<br>rücklage aus<br>Sicherungs-<br>geschäften | Wertänderungs-<br>rücklage aus<br>Available-for-<br>Sale | Sonstige<br>erfolgsneutrale<br>Eigenkapital-<br>Veränderungen | Konzernbilanz-<br>gewinn | Eigenkapital<br>(ohne Anteile<br>Fremder) | Anteile<br>Fremder | Eigenkapital |
|---|--|---|--------------------------|---|--------------------|--------------|
| 1,1   | -14,0  | -350,1  | 27,1                     | 3.990,7                                   | 9,0                | 3.999,8      |
| -   | -  | -   | -                        | 0,2                                       | 0,1                | 0,3          |
| 0,1   | 2,6  | -1,2  | -25,1                    | -16,9                                     | 2,6                | -14,4        |
| -   | -  | -   | -24,3                    | -24,3                                     | -                  | -24,3        |
| -   | -  | -   | 25,0                     | -   | -                  | -            |
| 1,2   | -11,5  | -351,3  | 2,7                      | 3.949,7                                   | 11,8               | 3.961,4      |
| -0,2  | -9,7   | -583,2  | 15,1                     | 3.635,3                                   | 8,2                | 3.643,5      |
| 0,6   | -2,3   | 3,2   | -317,3                   | -318,4                                    | 2,3                | -316,1       |
| -   | -  | -   | -13,5                    | -13,5                                     | -                  | -13,5        |
| -   | -  | -   | 317,2                    | -   | -                  | -            |
| -   | -  | -1,4  | -                        | -1,2                                      | -3,1               | -4,3         |
| 0,4   | -12,0  | -581,4  | 1,5                      | 3.302,2                                   | 7,4                | 3.309,6      |

## Anhang

## Segmentberichterstattung

| in Mio. €   | Stahl   |         | Handel  |         | Röhren  |         |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|   | H1 2013 | H1 2012 | H1 2013 | H1 2012 | H1 2013 | H1 2012 |
| Außenumsatz   | 1.334,4 | 1.406,8 | 2.031,5 | 2.398,4 | 820,7   | 790,5   |
| Umsatz mit anderen Segmenten  | 639,7   | 620,5   | 30,9    | 16,8    | 161,6   | 250,1   |
| Umsatz mit nicht einem operativen Segment zuzuordnenden Konzerngesellschaften     | -       | -       | -       | -       | 0,4     | 0,3     |
| Segmentumsatz   | 1.974,1 | 2.027,4 | 2.062,4 | 2.415,2 | 982,6   | 1.040,9 |
| Zinsertrag (konsolidiert)   | -       | 0,2     | 3,9     | 2,9     | 0,4     | 0,5     |
| Zinserträge von anderen Segmenten   | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Zinsertrag von nicht einem operativen Segment zuzuordnenden Konzerngesellschaften | 0,1     | 0,1     | 0,1     | -       | -       | -       |
| Segmentzinsertrag   | 0,1     | 0,3     | 4,0     | 2,9     | 0,4     | 0,5     |
| Zinsaufwand (konsolidiert)  | 9,1     | 7,0     | 4,9     | 4,7     | 5,1     | 3,8     |
| Zinsaufwand von anderen Segmenten   | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Zinsaufwand an nicht einem operativen Segment zuzuordnende Konzerngesellschaften  | 37,6    | 36,9    | 4,0     | 6,6     | 5,3     | 8,0     |
| Segmentzinsaufwand  | 46,6    | 43,9    | 8,9     | 11,3    | 10,5    | 11,9    |
| davon Zinsanteil der Zuführungen zu Pensionsrückstellungen                        | 5,0     | 4,8     | 1,4     | 1,7     | 2,7     | 3,0     |
| Abschreibungen bei Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten                  | 304,5   | 116,6   | 5,5     | 5,5     | 23,7    | 22,6    |
| davon planmäßige Abschreibungen bei Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten | 119,5   | 116,6   | 5,5     | 5,5     | 23,7    | 22,6    |
| EBIT vor Abschreibungen (EBITDA)  | 90,5    | 62,4    | 30,0    | 41,5    | 8,8     | 42,3    |
| Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)  | -214,0  | -54,2   | 24,5    | 36,0    | -14,9   | 19,7    |
| Periodenergebnis des Segmentes (EBT)  | -260,5  | -97,8   | 19,6    | 27,6    | -25,0   | 8,3     |
| davon Ergebnis aus assoziierten Unternehmen                                       | -       | -       | -       | -       | 0,9     | 0,5     |
| Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte                      | 88,6    | 88,1    | 4,4     | 10,5    | 21,0    | 23,0    |

| Dienstleistungen |         | Technologie |         | Summe der Segmente |         | Sonstiges/Konsolidierung |         | Konzern |         |
|------------------|---------|-------------|---------|--------------------|---------|--------------------------|---------|---------|---------|
| H1 2013          | H1 2012 | H1 2013     | H1 2012 | H1 2013            | H1 2012 | H1 2013                  | H1 2012 | H1 2013 | H1 2012 |
| 204,4            | 212,2   | 568,4       | 548,5   | 4.959,3            | 5.356,5 | 18,0                     | 22,0    | 4.977,3 | 5.378,5 |
| 442,7            | 466,0   | 0,3         | 0,4     | 1.275,3            | 1.353,8 | 242,9                    | 115,7   | 1.518,2 | 1.469,5 |
| 3,1              | 2,6     | 0,2         | 0,1     | 3,7                | 3,1     | -                        | -       | 3,7     | 3,1     |
| 650,2            | 680,8   | 568,9       | 549,0   | 6.238,3            | 6.713,3 | 260,9                    | 137,7   | 6.499,2 | 6.851,1 |
| 0,7              | 0,4     | 2,0         | 1,2     | 7,1                | 5,2     | 9,5                      | 13,2    | 16,5    | 18,4    |
| -                | -       | -           | -       | -                  | -       | 39,7                     | 50,7    | 39,7    | 50,7    |
| 5,2              | 5,8     | -           | 0,1     | 5,4                | 6,0     | -                        | -       | 5,4     | 6,0     |
| 5,9              | 6,2     | 2,0         | 1,4     | 12,5               | 11,2    | 49,2                     | 63,9    | 61,7    | 75,1    |
| 6,7              | 6,9     | 2,2         | 2,6     | 27,9               | 25,0    | 29,3                     | 40,5    | 57,2    | 65,5    |
| -                | -       | -           | -       | -                  | -       | 27,7                     | 11,5    | 27,7    | 11,5    |
| 3,1              | 2,1     | 0,3         | 0,5     | 50,4               | 54,1    | -                        | -       | 50,4    | 54,1    |
| 9,8              | 9,0     | 2,5         | 3,1     | 78,3               | 79,1    | 57,0                     | 52,1    | 135,3   | 131,1   |
| 5,8              | 6,7     | 1,6         | 1,9     | 16,6               | 18,0    | 13,9                     | 20,2    | 30,4    | 38,3    |
| 12,9             | 12,0    | 12,1        | 12,5    | 358,7              | 169,2   | 0,9                      | 1,4     | 359,6   | 170,6   |
| 12,9             | 12,0    | 12,1        | 12,5    | 173,7              | 169,2   | 0,9                      | 1,4     | 174,6   | 170,6   |
| 21,1             | 25,1    | 18,2        | 16,8    | 168,6              | 188,1   | -67,0                    | 11,7    | 101,6   | 199,8   |
| 8,1              | 13,1    | 6,1         | 4,3     | -190,1             | 18,9    | -67,9                    | 10,3    | -258,0  | 29,2    |
| 4,3              | 10,2    | 5,6         | 2,6     | -256,0             | -49,0   | -42,7                    | 31,1    | -298,7  | -17,9   |
| -                | -       | -           | -       | 0,9                | 0,5     | -54,2                    | 34,6    | -53,3   | 35,1    |
| 18,0             | 20,4    | 7,2         | 6,9     | 139,1              | 148,9   | 0,6                      | 0,7     | 139,7   | 149,6   |

## Weitere Informationen

### Grundsätze der Rechnungslegung und Konsolidierung, Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

1. Der Konzernabschluss für die Berichtsperiode vom 1. Januar bis 30. Juni 2013 der Salzgitter AG, Salzgitter, wurde als verkürzter Abschluss mit ausgewählten erläuternden Anhangangaben aufgestellt. Die Aufstellung erfolgte unverändert nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) des International Accounting Standards Board (IASB) unter Berücksichtigung des IAS 34 für verkürzte Zwischenabschlüsse.
2. Gegenüber dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2012 wurden im Quartalsabschluss zum 30. Juni 2013 grundsätzlich keine Änderungen in den Bilanzierungs- und Bewertungs-, Berechnungs- und Konsolidierungsmethoden vorgenommen.

### Ausgewählte Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

1. Die Umsätze nach Geschäftsfeldern werden in der Segmentberichterstattung dargestellt.
2. Das Ergebnis je Aktie berechnet sich entsprechend IAS 33. Das auf die gewichtete Anzahl von Aktien der Salzgitter AG ermittelte unverwässerte Ergebnis je Aktie belief sich in der Berichtsperiode auf –5,87 €. Eine Verwässerung würde dann eintreten, wenn das Ergebnis je Aktie durch die Ausgabe potenzieller Aktien aus Options- und Wandelrechten vermindert wird. Derartige Rechte waren am Bilanzstichtag aus einer Wandelanleihe vorhanden. Bei deren Berücksichtigung ergibt sich keine Verminderung des Gewinns je Aktie aus dem fortzuführenden Geschäft, sodass diese Options- und Wandelrechte zu keiner Verwässerung führen. Das verwässerte Ergebnis beträgt ebenfalls –5,87 € je Aktie.

### Angaben zu Beziehungen mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Neben den Geschäftsbeziehungen zu in den Konzernabschluss einbezogenen voll- und quotenkonsolidierten Gesellschaften existieren Beziehungen zu assoziierten Unternehmen und Beteiligungen, die als nahe stehende Unternehmen nach IAS 24 zu qualifizieren sind.

Alle Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen sind zu Bedingungen ausgeführt worden, wie sie auch unter fremden Dritten üblich sind. Die empfangenen Lieferungen und Leistungen umfassen im Wesentlichen Lieferungen von Vormaterial zur Großrohrproduktion sowie Lieferungen von Vormaterial zur Herstellung von Präzisrohren. Ihr Volumen ergibt sich aus nachfolgender Tabelle:

| in Mio. €                                      | Verkauf von<br>Waren und<br>Dienstleistungen | Kauf von Waren<br>und<br>Dienstleistungen | Forderungen aus<br>Lieferungen und<br>Leistungen | Verbindlichkeiten<br>aus Lieferungen<br>und Leistungen |
|--|--|---|--|--|
|  | 01.01.-30.06.2013                            | 01.01.-30.06.2013                         | 30.06.2013                                       | 30.06.2013   |
| Hüttenwerke Krupp<br>Mannesmann GmbH, Duisburg | 7,4  | 245,4                                     | 1,2  | 35,2   |

Gegenüber der Hüttenwerke Krupp Mannesmann GmbH, Duisburg, besteht eine langfristige Kreditforderung in Höhe von 120,0 Mio. €.

### Angabe gemäß § 37w Abs. 5 WpHG

Der vorliegende Zwischenabschluss und der Zwischenlagebericht wurden keiner prüferischen Durchsicht durch einen Abschlussprüfer unterzogen.

### Versicherung der gesetzlichen Vertreter

„Nach bestem Wissen versichern wir, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung der Konzernzwischenabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernzwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.“

Salzgitter, im August 2013

Der Vorstand der Salzgitter AG



Fuhrmann



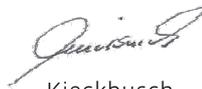
Becker



Eging



Groschke



Kieckbusch

## Finanzkalender 2013

|                          |  |
|--------------------------|--|
| <b>27. Februar 2013</b>  | Eckdaten Geschäftsjahr 2012  |
| <b>22. März 2013</b>     | Veröffentlichung des Konzernabschlusses 2012<br>Bilanzpressekonferenz                  |
| <b>25. März 2013</b>     | Analystenkonferenz Frankfurt am Main   |
| <b>26. März 2013</b>     | Analystenkonferenz London  |
| <b>15. Mai 2013</b>      | Zwischenbericht 1. Quartal Geschäftsjahr 2013  |
| <b>23. Mai 2013</b>      | Ordentliche Hauptversammlung 2013  |
| <b>14. August 2013</b>   | Zwischenbericht 1. Halbjahr Geschäftsjahr 2013<br>Analystenkonferenz Frankfurt am Main |
| <b>15. August 2013</b>   | Analystenkonferenz London  |
| <b>14. November 2013</b> | Zwischenbericht 9 Monate Geschäftsjahr 2013  |
| <b>31. Dezember 2013</b> | Ende des Geschäftsjahres 2013  |

### Haftungsausschluss

Einige der in diesem Text gemachten Aussagen haben den Charakter von Prognosen beziehungsweise können als solche interpretiert werden. Sie sind nach bestem Wissen und Gewissen erstellt und gelten naturgemäß unter der Voraussetzung, dass keine unvorhersehbare Verschlechterung der Konjunktur und der spezifischen Marktlage für die Gesellschaften in den Unternehmensbereichen eintritt, sondern sich die Grundlagen der Planungen und Vorschauen in dem Umfang und dem zeitlichen Rahmen wie erwartet als zutreffend erweisen. Die Gesellschaft übernimmt – unbeschadet bestehender gesetzlicher, insbesondere kapitalmarktrechtlicher Anforderungen – keine Verpflichtung, vorausblickende Aussagen zu aktualisieren.

Aus rechentechnischen Gründen können in den Tabellen Rundungsdifferenzen in Höhe  $\pm$  einer Einheit (€, % usw.) auftreten.

Der Zwischenbericht der Salzgitter AG steht auch in englischer Sprache zur Verfügung. Bei Abweichungen ist die deutsche Fassung maßgeblich.





**Kontakt:**

Salzgitter AG  
Eisenhüttenstraße 99  
38239 Salzgitter  
Germany  
Telefon: +49 5341 21-01  
Telefax: +49 5341 21-2727

**Redaktion/Text:**

Salzgitter AG  
Investor Relations  
Telefon: +49 5341 21-3783  
Telefax: +49 5341 21-2570  
E-Mail: [ir@salzgitter-ag.de](mailto:ir@salzgitter-ag.de)

**Postanschrift:**

38223 Salzgitter  
Germany

[www.salzgitter-ag.de](http://www.salzgitter-ag.de)