

# ZWISCHENBERICHT 2013/2014

THYSSENKRUPP AG  
9 MONATE  
01. Oktober 2013 – 30. Juni 2014

Wir entwickeln die Zukunft für Sie.



ThyssenKrupp

# Inhalt

9 Monate 2013/2014 — 01. Oktober 2013 – 30. Juni 2014

## Zwischen- lagebericht

**02**

ThyssenKrupp in Zahlen

**03**

ThyssenKrupp in Kürze

**04**

Strategische Weiterentwicklung  
des Konzerns

**07**

Geschäftsverlauf im Konzern

**12**

Voraussichtliche Entwicklung

**14**

Geschäftsverlauf in den  
Business Areas

**24**

Ertrags-, Finanz- und  
Vermögenslage

**27**

Nachtragsbericht

**28**

ThyssenKrupp Aktie

**29**

Rating

**29**

Innovationen

**30**

Mitarbeiter

**30**

Compliance

**31**

Makro- und Branchenumfeld

**35**

Chancen und Risiken

## Verkürzter Zwischenabschluss

**37**

Konzern-Bilanz

**38**

Konzern-Gewinn- und  
Verlustrechnung

**39**

Konzern-  
Gesamtergebnisrechnung

**40**

Konzern-Eigenkapital-  
veränderungsrechnung

**41**

Konzern-Kapitalflussrechnung

**42**

Verkürzter Konzern-Anhang

**63**

Bescheinigung nach  
prüferischer Durchsicht

## Weitere Informationen

**64**

Bericht des Prüfungs-  
ausschusses des Aufsichtsrats

**65**

Kontakt und Termine 2014/2015

Dieser Zwischenbericht ist am  
14. August 2014 erschienen.

## ThyssenKrupp in Zahlen

Konzern fortgeführte Aktivitäten <sup>1)</sup>

|  |       | 9 Monate<br>2012/2013 | 9 Monate<br>2013/2014 | Veränderung | Veränderung<br>in % | 3. Quartal<br>2012/2013 | 3. Quartal<br>2013/2014 | Veränderung | Veränderung<br>in % |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|-------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------|---------------------|
| Auftragseingang                                | Mio € | 29.577                | 31.052                | 1.475       | 5                   | 9.401                   | 10.161                  | 760         | 8                   |
| Umsatz   | Mio € | 28.649                | 30.146                | 1.497       | 5                   | 9.920                   | 10.742                  | 822         | 8                   |
| EBITDA   | Mio € | 950                   | 1.694                 | 744         | 78                  | 355                     | 628                     | 273         | 77                  |
| EBIT   | Mio € | 75                    | 886                   | 811         | ++                  | 33                      | 349                     | 316         | 958                 |
| EBIT-Marge                                     | %     | 0,3                   | 2,9                   | 2,6         | —                   | 0,3                     | 3,2                     | 2,9         | —                   |
| Bereinigtes EBIT                               | Mio € | 433                   | 953                   | 520         | 120                 | 136                     | 398                     | 262         | 193                 |
| Bereinigte-EBIT-Marge                          | %     | 1,5                   | 3,2                   | 1,7         | —                   | 1,4                     | 3,7                     | 2,3         | —                   |
| EBT  | Mio € | - 524                 | 301                   | 825         | ++                  | - 205                   | 162                     | 367         | ++                  |
| Ergebnis nach Steuern                          | Mio € | - 634                 | 58                    | 692         | ++                  | - 428                   | 43                      | 471         | ++                  |
| davon Anteil der Aktionäre der ThyssenKrupp AG | Mio € | - 592                 | 59                    | 651         | ++                  | - 398                   | 40                      | 438         | ++                  |
| Ergebnis je Aktie                              | €     | - 1,15                | 0,11                  | 1,26        | ++                  | - 0,77                  | 0,07                    | 0,84        | ++                  |
| Operating Cash-Flow                            | Mio € | 633                   | - 168                 | - 801       | --                  | 417                     | 41                      | - 376       | - 90                |
| Cash-Flow aus Desinvestitionen                 | Mio € | 1.030                 | 1.060                 | 30          | 3                   | 46                      | 14                      | - 32        | - 70                |
| Cash-Flow für Investitionen                    | Mio € | - 860                 | - 672                 | 188         | 22                  | - 239                   | - 220                   | 19          | 8                   |
| Free Cash-Flow                                 | Mio € | 803                   | 220                   | - 583       | - 73                | 224                     | - 165                   | - 389       | --                  |
| Mitarbeiter (30.06.)                           |       | 155.551               | 160.168               | 4.617       | 3                   | 155.551                 | 160.168                 | 4.617       | 3                   |

<sup>1)</sup> Der Vorjahresausweis wurde angepasst.Konzern gesamt <sup>2)</sup>

|  |       | 9 Monate<br>2012/2013 | 9 Monate<br>2013/2014 | Veränderung | Veränderung<br>in % | 3. Quartal<br>2012/2013 | 3. Quartal<br>2013/2014 | Veränderung | Veränderung<br>in % |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|-------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------|---------------------|
| Auftragseingang                                | Mio € | 30.716                | 31.052                | 336         | 1                   | 9.401                   | 10.161                  | 760         | 8                   |
| Umsatz   | Mio € | 29.872                | 30.146                | 274         | 1                   | 9.920                   | 10.742                  | 822         | 8                   |
| EBITDA   | Mio € | 1.022                 | 1.879                 | 857         | 84                  | 356                     | 628                     | 272         | 76                  |
| EBIT   | Mio € | 146                   | 1.070                 | 924         | 633                 | 33                      | 348                     | 315         | 955                 |
| EBIT-Marge                                     | %     | 0,5                   | 3,5                   | 3,0         | —                   | 0,3                     | 3,2                     | 2,9         | —                   |
| Bereinigtes EBIT                               | Mio € | 365                   | 953                   | 588         | 161                 | 139                     | 398                     | 259         | 186                 |
| Bereinigte-EBIT-Marge                          | %     | 1,2                   | 3,2                   | 2,0         | —                   | 1,4                     | 3,7                     | 2,3         | —                   |
| EBT  | Mio € | - 455                 | 485                   | 940         | ++                  | - 201                   | 161                     | 362         | ++                  |
| Periodenüberschuss/(-fehlbetrag)               | Mio € | - 570                 | 242                   | 812         | ++                  | - 425                   | 42                      | 467         | ++                  |
| davon Anteil der Aktionäre der ThyssenKrupp AG | Mio € | - 527                 | 243                   | 770         | ++                  | - 395                   | 39                      | 434         | ++                  |
| Ergebnis je Aktie                              | €     | - 1,02                | 0,44                  | 1,46        | ++                  | - 0,76                  | 0,07                    | 0,83        | ++                  |
| Operating Cash-Flow                            | Mio € | 439                   | - 168                 | - 607       | --                  | 417                     | 41                      | - 376       | - 90                |
| Cash-Flow aus Desinvestitionen                 | Mio € | 1.029                 | 1.060                 | 31          | 3                   | 46                      | 14                      | - 32        | - 70                |
| Cash-Flow für Investitionen                    | Mio € | - 958                 | - 672                 | 286         | 30                  | - 239                   | - 220                   | 19          | 8,0                 |
| Free Cash-Flow                                 | Mio € | 510                   | 220                   | - 290       | - 57                | 224                     | - 165                   | - 389       | --                  |
| Netto-Finanzschulden (30.06.)                  | Mio € | 5.326                 | 4.122                 | - 1.204     | - 23                | 5.326                   | 4.122                   | - 1.204     | - 23                |
| Eigenkapital (30.06.)                          | Mio € | 3.573                 | 3.173                 | - 400       | - 11                | 3.573                   | 3.173                   | - 400       | - 11                |
| Mitarbeiter (30.06.)                           |       | 155.551               | 160.168               | 4.617       | 3                   | 155.551                 | 160.168                 | 4.617       | 3                   |

<sup>2)</sup> Der Vorjahresausweis für alle Ergebnis-Kennzahlen und das Eigenkapital wurde angepasst.

## Business Areas

|                                     | Auftragseingang<br>Mio € |                       | Umsatz<br>Mio €       |                       | EBIT<br>Mio €         |                       | Bereinigtes EBIT<br>Mio € |                       | Mitarbeiter |            |
|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|-------------|------------|
|                                     | 9 Monate<br>2012/2013    | 9 Monate<br>2013/2014 | 9 Monate<br>2012/2013 | 9 Monate<br>2013/2014 | 9 Monate<br>2012/2013 | 9 Monate<br>2013/2014 | 9 Monate<br>2012/2013     | 9 Monate<br>2013/2014 | 30.06.2013  | 30.06.2014 |
| Components Technology <sup>3)</sup> | 4.223                    | 4.623                 | 4.222                 | 4.586                 | 149                   | 187                   | 183                       | 208                   | 27.562      | 28.500     |
| Elevator Technology                 | 4.945                    | 5.074                 | 4.482                 | 4.634                 | 459                   | 476                   | 487                       | 531                   | 48.488      | 49.707     |
| Industrial Solutions                | 4.376                    | 4.518                 | 4.040                 | 4.466                 | 496                   | 558                   | 476                       | 562                   | 18.660      | 19.065     |
| Materials Services                  | 8.800                    | 9.956                 | 8.794                 | 9.839                 | - 70                  | 124                   | 160                       | 148                   | 25.994      | 30.467     |
| Steel Europe                        | 7.338                    | 6.882                 | 7.327                 | 6.691                 | 33                    | 164                   | 101                       | 184                   | 27.609      | 26.047     |
| Steel Americas <sup>3)</sup>        | 1.565                    | 1.595                 | 1.462                 | 1.514                 | - 359                 | 126                   | - 359                     | - 27                  | 4.100       | 3.446      |
| Corporate                           | 141                      | 126                   | 141                   | 126                   | - 334                 | - 453                 | - 310                     | - 358                 | 3.138       | 2.936      |
| Konsolidierung                      | - 1.811                  | - 1.722               | - 1.819               | - 1.710               | - 299                 | - 296                 | - 305                     | - 295                 |             |            |
| Fortgeführte Aktivitäten            | 29.577                   | 31.052                | 28.649                | 30.146                | 75                    | 886                   | 433                       | 953                   | 155.551     | 160.168    |

|                                     | Auftragseingang<br>Mio € |                         | Umsatz<br>Mio €         |                         | EBIT<br>Mio €           |                         | Bereinigtes EBIT<br>Mio € |                         |
|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
|                                     | 3. Quartal<br>2012/2013  | 3. Quartal<br>2013/2014 | 3. Quartal<br>2012/2013 | 3. Quartal<br>2013/2014 | 3. Quartal<br>2012/2013 | 3. Quartal<br>2013/2014 | 3. Quartal<br>2012/2013   | 3. Quartal<br>2013/2014 |
| Components Technology <sup>3)</sup> | 1.539                    | 1.611                   | 1.517                   | 1.603                   | 43                      | 65                      | 80                        | 70                      |
| Elevator Technology                 | 1.696                    | 1.692                   | 1.562                   | 1.609                   | 155                     | 184                     | 172                       | 193                     |
| Industrial Solutions                | 779                      | 1.035                   | 1.306                   | 1.585                   | 157                     | 190                     | 156                       | 190                     |
| Materials Services                  | 3.047                    | 3.700                   | 3.056                   | 3.780                   | 51                      | 44                      | 62                        | 58                      |
| Steel Europe                        | 2.315                    | 2.178                   | 2.562                   | 2.228                   | 14                      | 92                      | 62                        | 103                     |
| Steel Americas <sup>3)</sup>        | 496                      | 412                     | 473                     | 441                     | - 193                   | 8                       | - 193                     | 16                      |
| Corporate                           | 43                       | 41                      | 43                      | 42                      | - 83                    | - 138                   | - 93                      | - 136                   |
| Konsolidierung                      | - 514                    | - 508                   | - 599                   | - 546                   | - 111                   | - 96                    | - 110                     | - 96                    |
| Fortgeführte Aktivitäten            | 9.401                    | 10.161                  | 9.920                   | 10.742                  | 33                      | 349                     | 136                       | 398                     |

<sup>3)</sup> Der Vorjahresausweis für EBIT und Bereinigtes EBIT wurde angepasst.

## ThyssenKrupp in Kürze

Bei ThyssenKrupp arbeiten rund 160.000 Mitarbeiter in knapp 80 Ländern mit Leidenschaft und hoher Kompetenz an Technologien, Produkten und Dienstleistungen für nachhaltigen Fortschritt. Ihre Qualifikation und ihr Engagement sind die Basis für unseren Erfolg. ThyssenKrupp erwirtschaftete im Geschäftsjahr 2012/2013 einen Umsatz von rund 39 Mrd €.

Innovationen und technischer Fortschritt sind für uns Schlüsselfaktoren, um das globale Wachstum und den Einsatz begrenzter Ressourcen nachhaltig zu gestalten. Mit unserer Ingenieurkompetenz in den Anwendungsfeldern „Mechanik“, „Anlagenbau“ und „Werkstoffe“ ermöglichen wir unseren Kunden, sich Vorteile im weltweiten Wettbewerb zu erarbeiten sowie innovative Produkte wirtschaftlich und ressourcenschonend herzustellen.

### Stammdaten der ThyssenKrupp Aktie

|   |  |
|---|--|
| <b>ISIN</b> (International Stock Identification Number) | DE 000 750 0001                        |
| <b>Börsenplätze</b>                                     | Frankfurt (Prime Standard), Düsseldorf |
| <b>Kürzel</b>   |  |
| Börsen Frankfurt, Düsseldorf                            | TKA                                    |
| Bloomberg (Xetra-Handel)                                | TKA GY                                 |
| Reuters (Xetra-Handel)                                  | TKAG.DE                                |

Nachdem die Business Area Steel Americas zum 30. September 2012 als nicht fortgeführte Aktivität im Sinne der IFRS klassifiziert wurde, erfolgte zum 30. September 2013 wieder eine Einstufung als fortgeführte Aktivität; der Vorjahresausweis wurde entsprechend angepasst. Innerhalb von Steel Americas bildete ThyssenKrupp Steel USA bis zum Verkauf am 26. Februar 2014 eine Veräußerungsgruppe. Nach dem Abgang der als nicht fortgeführte Aktivität klassifizierten Business Area Stainless Global zum Ende des 1. Quartals 2012/2013 durch den Zusammenschluss mit dem finnischen Unternehmen Outokumpu fallen noch nachlaufende Erträge und Aufwendungen an, die hiermit in direktem Zusammenhang stehen und die nicht fortgeführte Aktivitäten darstellen. Die im Rahmen der Transaktion entstandene Finanzbeteiligung in Höhe von 29,9 % an Outokumpu wurde bis zur Ankündigung des vollständigen Verkaufs am 29. November 2013 nach der Equity-Methode bilanziert und die at-Equity-Ergebnisse waren auf Grund ihres fehlenden operativen Charakters nicht im EBIT enthalten; der Vollzug des vollständigen Verkaufs erfolgte am 28. Februar 2014.

## Strategische Weiterentwicklung des Konzerns

Die demografische Entwicklung, die Globalisierung der Warenströme und das rasante Wachstum der Megastädte führen dazu, dass die weltweite Nachfrage kontinuierlich steigt: Die Welt braucht immer „mehr“ Konsum- und Investitionsgüter, Infrastruktur, Energie und Rohstoffe. Dieser wachsenden Nachfrage steht jedoch die Endlichkeit natürlicher Ressourcen gegenüber. Die Sorge um das Klima und die Umwelt sowie strengere politische Vorgaben erfordern „bessere“ Lösungen. Die Welt hat nicht nur Bedarf nach „mehr“, sondern vor allem nach „besser“: Wir müssen Ressourcen effizienter nutzen, Konsum- und Industriegüter umweltschonender produzieren sowie eine nachhaltigere Infrastruktur aufbauen.

ThyssenKrupp bietet mit technologischer Kompetenz Lösungen für diese Herausforderungen und erfüllt bereits heute mit seinen Industriegütern, Werkstoffen, industriellen Verfahren und Dienstleistungen auf zahlreichen Gebieten die Anforderungen nach „mehr“ bei gleichzeitigem „besser“ – in den Industrieländern wie auch in den aufstrebenden Märkten. So schaffen wir mit unserer Ingenieurkunst und der Qualität der Produkte und Dienstleistungen für unsere Kunden Mehrwert und damit für uns klare Wettbewerbsvorteile.

Um ThyssenKrupp als diversifizierten Industriekonzern konsequent auf diese Entwicklungstrends auszurichten, verfolgen wir seit Mai 2011 das Programm zur Strategischen Weiterentwicklung. Stärkere Leistungsorientierung, Veränderungen in Unternehmenskultur, -führung und -organisation sowie kontinuierliche Portfoliooptimierung bilden die Säulen des ganzheitlichen Konzepts. Damit stärken wir unsere finanzielle Basis und gewinnen Freiheitsgrade, um unsere Geschäftsaktivitäten strategisch auszubauen. In den ersten 9 Monaten des Geschäftsjahres 2013/2014 haben wir weitere wichtige Schritte in der Umsetzung der Strategischen Weiterentwicklung erzielt. Mit dem Verkauf von ThyssenKrupp Steel USA und dem Brammenliefervertrag für ThyssenKrupp CSA, der Beendigung der finanziellen Verbindungen mit Outokumpu und der erfolgreich platzierten Kapitalerhöhung haben wir das Risikoprofil deutlich reduziert, unsere Finanzkennzahlen gestärkt und Wert für unser Unternehmen gesichert.

### **Verkauf von ThyssenKrupp Steel USA abgeschlossen**

Am 26. Februar 2014 haben wir den Verkauf des Walz- und Beschichtungswerks ThyssenKrupp Steel USA in Calvert/Alabama an ein Konsortium aus ArcelorMittal und Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation abgeschlossen. Mit dem Vollzug der Transaktion haben wir einen Kaufpreis von 1,55 Mrd US-Dollar erhalten; hinzu kamen Kaufpreisanpassungen insbesondere für ein gestiegenes Net Working Capital. Gleichzeitig wurde über einen werthaltigen langfristigen Brammenliefervertrag eine tragfähige Lösung für das Stahlwerk ThyssenKrupp CSA in Brasilien erreicht. Das Konsortium wird bis zum Jahr 2019 jährlich zwei Millionen Tonnen Brammen von ThyssenKrupp CSA abnehmen. Die Vereinbarung sichert verlässlich über mehrere Jahre eine Mindestauslastung von 40 % für unser Werk. Darüber hinaus wird die stärkere Durchdringung der Brammenmärkte in Süd- und Nordamerika die Auslastung von ThyssenKrupp CSA weiter steigern. Mit dem Verkauf und dem Brammenliefervertrag haben wir wichtige Voraussetzungen geschaffen, künftig unser Cash-Flow-Profil und wesentliche Finanzkennzahlen weiter zu verbessern. Nach dem vollzogenen Verkauf konzentrieren wir uns auf die weitere operative Verbesserung des Werks in Brasilien, bei dessen technischer Leistungsfähigkeit und Effizienz bereits deutliche Fortschritte erkennbar sind.

ThyssenKrupp CSA wird weiterhin in der Business Area Steel Americas geführt, die wir auch zukünftig in unseren Finanzberichten separat ausweisen werden.

### **Beendigung aller finanziellen Verbindungen mit Outokumpu**

Am 28. Februar 2014 haben wir die im Rahmen des Inoxum-Verkaufs entstandene Forderung von ThyssenKrupp an Outokumpu übertragen und im Gegenzug die Unternehmensgruppen VDM und AST sowie einige europäische Edelstahl-Service-Center von Outokumpu übernommen. Zudem haben wir uns zur Erfüllung der Vorgaben der EU-Kommission von unserem Anteil von 29,9 % an Outokumpu getrennt und alle weiteren finanziellen Verbindungen zu Outokumpu beendet. Innerhalb von ThyssenKrupp sind die übernommenen Unternehmen in die Business Area Materials Services eingegliedert, um von der Marktpräsenz des bestehenden Distributionsnetzwerks bestmöglich zu profitieren. In den letzten Monaten haben wir die Geschäftsmodelle und -pläne von VDM und AST detailliert analysiert. Für AST wurde ein umfassender neuer Geschäftsplan entwickelt, der neben einer deutlichen Intensivierung und Neustrukturierung des Vertriebs für kaltgewalzte Produkte auch weitreichende Restrukturierungsmaßnahmen in Produktion und Verwaltung mit erheblichem Personalabbau vorsieht. Die Einzelheiten werden in den kommenden Monaten Gegenstand intensiver Verhandlungen mit den beteiligten Interessensgruppen sein. Bei VDM geht es nun um die Intensivierung und Flankierung der bereits identifizierten Restrukturierungsprogramme und Wachstumsinitiativen.

Detailliertere Angaben zu den Transaktionen finden Sie im Geschäftsbericht 2012/2013, Kapitel „Profil und Strategie“.

#### **Verlustgeschäft Kockums mit Veräußerungsgewinn abgegeben**

Angesichts der öffentlich geäußerten Absicht der schwedischen Regierung, künftige Marineschiffbauprogramme national durchführen zu wollen, haben wir Ende Juni 2014 mit Saab den Verkauf der schwedischen Werft ThyssenKrupp Marine Systems AB (ehemals Kockums) mit Standorten in Malmö, Karlskrona und Muskö vereinbart. Der Verkauf der vorwiegend auf Reparatur und Design ausgerichteten Aktivitäten wurde am 22. Juli 2014 abgeschlossen und wird im 4. Quartal des laufenden Geschäftsjahres zu einem Veräußerungsgewinn führen. Wir konzentrieren unsere Marineschiffbauaktivitäten auf Kiel, Hamburg und Emden. Diese Aktivitäten liefern einen zuverlässigen Beitrag zum Ergebnis des Konzerns.

#### **Ausbau wichtiger Wachstumsfelder**

Im Berichtszeitraum haben wir die strategisch wichtigen Wachstumsfelder im Anlagenbau und Aufzugsgeschäft weiter gestärkt und insbesondere in organisches Wachstum investiert:

- Die Business Area Industrial Solutions hat mit Industrie De Nora, einem Anbieter elektrochemischer Technologien mit Hauptsitz in Mailand, Italien, im November 2013 eine Vereinbarung zur Gründung eines Joint Ventures getroffen. Durch die Zusammenführung der Aktivitäten im Bereich Planung, Beschaffung und Errichtung von Elektrolyse-Anlagen erweitern beide Partner ihre technologische Plattform und erhöhen die Kundennähe sowie die globale Präsenz. Die Vereinbarung steht unter dem Vorbehalt der Freigabe durch die zuständigen Wettbewerbsbehörden.
- Um die weltweiten Marktchancen im Anlagenbau als einem wichtigen Wachstumsfeld des Konzerns besser nutzen zu können, haben wir im Januar 2014 die bisher eigenständigen Anlagenbauunternehmen ThyssenKrupp Uhde und ThyssenKrupp Resource Technologies (zuvor entstanden aus ThyssenKrupp Polysius und ThyssenKrupp Fördertechnik) unter dem Dach von ThyssenKrupp Industrial Solutions zusammengeführt. Integration sowie Regionalisierung sind zentrale Elemente, um die Wachstumsziele im Anlagenbaugeschäft zu erreichen und die Effizienz zu steigern. Durch die Bündelung der Kompetenzen in einem global agierenden Unternehmen wollen wir gerade in den Wachstumsregionen das Marktpotenzial optimal ausschöpfen.
- Neben der weiteren Stärkung des Servicegeschäfts durch Akquisitionen weltweit hat die Business Area Elevator Technology in den Ausbau und die Modernisierung der Werke investiert. In Deutschland wird der Standort Neuhausen des Aufzugsgeschäfts zu einem hochmodernen Technologiepark ausgebaut. Zusätzlich planen wir in Rottweil die Errichtung eines Forschungs- und Entwicklungsturms, um Aufzugsinnovationen für die höchsten Gebäude weltweit zu testen und zu zertifizieren. In China entsteht im Aufzugswerk Songjiang ein neues Multifunktionsgebäude und in Zhongshan befinden wir uns in der finalen Planungsphase für ein neues Aufzugswerk mit angeschlossenem Testturm. Im Distrikt Pune in Indien ist der Startschuss für den Bau eines hochmodernen Kompetenz- und Fertigungszentrums gefallen. Darüber hinaus modernisieren beziehungsweise erweitern wir unsere Werke in den USA und Brasilien.
- In der Business Area Components Technology schreitet der Ausbau neuer Fertigungsstandorte in den automobilen Wachstumsmärkten weiter voran. So haben wir im Dezember 2013 in Chengdu (China) ein neues Werk für Automobilkomponenten eröffnet, in dem künftig Federn und Stabilisatoren für den chinesischen Markt gefertigt werden. Im Februar 2014 wurde in Poços de Caldas (Brasilien) der Bau eines weiteren Produktionsstandorts für Zylinderkopfmodule gestartet. 2015 soll dort mit der Serienproduktion begonnen werden. Im Juli 2014 haben wir in Shanghai ein neues Werk eröffnet, in dem Lenkungs- und Dämpfersysteme für den chinesischen Markt produziert werden. In diesem Jahr wird ein weiteres Werk für Zylinderkopfmodule in China in Betrieb gehen.
- Die Business Area Materials Services hat ihre Sortiments-, Logistik- und Service-Leistungen weiter optimiert und gezielt in Wachstumsmärkte investiert. So haben wir im März 2014 ein neues Service-Center in Alabama (USA) eröffnet und den Werkstoffhandel in Nordamerika verstärkt. In Mexiko wurden die Lager- und Anarbeitungskapazitäten für die Automobilindustrie modernisiert und erweitert. Zudem haben wir neue Stützpunkte für die Luftfahrtindustrie in Nordafrika und Indien in Betrieb genommen. Im Aufbau befindet sich ein neues Kompetenz- und Koordinierungszentrum für die Öl- und Gasindustrie.

Auch unsere Forschungs- und Entwicklungstätigkeit haben wir weiter intensiviert. Einen Schwerpunkt bilden der Ausbau und die Vertiefung von Forschungsk Kooperationen mit Partnern aus Wirtschaft und Wissenschaft. So arbeiten wir gemeinsam mit weiteren Unternehmen und Forschungsinstitutionen an einer neuen Verfahrenstechnik zur Nutzung von Prozessgasen, insbesondere CO<sub>2</sub>, als Rohstoff. Das Verfahren soll den Klimaschutz verbessern und bietet langfristig bedeutendes Marktpotenzial. Darüber hinaus erweitern wir unsere bestehende Zusammenarbeit mit der Rheinisch-Westfälischen Technischen Hochschule Aachen mit neuen Themen wie Industrie 4.0 für zukünftige strategische Kooperationsprojekte.

#### **Konzernprogramm „impact 2015“ weiterhin auf gutem Weg**

Das Konzernprogramm impact bündelt die Initiativen und Maßnahmen zur Steigerung der Leistungsfähigkeit, die die Strategische Weiterentwicklung des Konzerns unterstützen. Durch das Effizienzprogramm „impact 2015“ soll in den drei Geschäftsjahren 2012/2013 bis einschließlich 2014/2015 ein positiver EBIT-Effekt aus Performance-Maßnahmen von kumuliert 2,3 Mrd € realisiert werden. Im vergangenen Geschäftsjahr haben wir bereits 600 Mio € erreicht und damit das Ziel von 500 Mio € deutlich übertroffen. In den ersten 9 Monaten des Geschäftsjahres 2013/2014 wurden weitere EBIT-Effekte in Höhe von 750 Mio € erzielt. Entsprechend zuversichtlich sind wir, das Einsparziel für das Geschäftsjahr 2013/2014 von 850 Mio € zu übertreffen.

Wichtige Beiträge liefern die konzernweite Einkaufsinitiative synergize+ und Programme in den Business Areas, die in diesem Geschäftsjahr fortgeführt werden bzw. starten. Dazu gehört auch ein Programm zur Verbesserung der Produktionsprozesse der Business Area Components Technology. Das Programm hat das Ziel, das Leistungsniveau und die Produktivität der über 80 Produktionsstandorte der Components-Technology-Gruppe weltweit zu steigern.

#### **ACT schafft neue Konzernführungsstruktur mit wettbewerbsfähigen Kosten**

Mit der Konzerninitiative ACT („Achieve Change @ ThyssenKrupp“) optimiert ThyssenKrupp die Führungs- und Geschäftsorganisation und die zugehörigen Prozesse. Damit unterstützt ACT den Kulturwandel und die Steigerung der Leistungsfähigkeit und Effizienz und somit die Profitabilität im gesamten Konzern. Hierzu wurden umfassende Wettbewerbsanalysen sowie Benchmarkings durchgeführt und Einspar- und Optimierungspotenziale durch die neuen Strukturen und Prozesse im Konzern in Höhe von rund 250 Mio € identifiziert. Diese Effekte sollen überwiegend bis einschließlich Geschäftsjahr 2014/2015 realisiert werden. Die Zahl der Beschäftigten der weltweiten Verwaltungsfunktionen soll insgesamt von 15.000 um rund 3.000 verringert werden. In einem ersten Schritt haben wir die Anzahl der Konzernfunktionen deutlich reduziert und neu geordnet. Seit dem 01. Oktober 2013 arbeiten das Corporate Headquarter und die Führungen der Business Areas bereits in der neuen Struktur. Die neuen, effizienteren Strukturen und Prozesse werden derzeit in den Geschäftseinheiten der Business Areas und Regionen umgesetzt. Darüber hinaus werden wesentliche, zurzeit dezentral ausgeführte Funktionen in der weltweit aufgestellten Einheit „Global Shared Services“ in konzerninternen Service-Centern gebündelt sowie effizient und wettbewerbsfähig organisiert. Dabei handelt es sich um Aufgaben, die grundsätzlich standortunabhängig erbracht werden können, wie etwa Teilprozesse im Rechnungswesen, in der IT, im Immobilienmanagement und im Personalwesen. Unser Ziel ist es, die ersten Prozesse noch in diesem Geschäftsjahr aus einem der neuen Center zu erbringen. Insgesamt sieht die neue Global-Shared-Services-Struktur weltweit sechs Center vor; dazu gehören Standorte im Ruhrgebiet, in Danzig, in Asien sowie regionale Center in China und Brasilien. Der Anfang Mai 2014 mit der IG Metall und den Arbeitnehmervertretern geschlossene Tarifvertrag ermöglicht ThyssenKrupp die deutschlandweite Umsetzung von Global Shared Services. Zudem wird die Konzernorganisation künftig routinemäßig im Rahmen des jährlichen Strategieprozesses überprüft, um eine kontinuierliche Weiterentwicklung und Anpassung an veränderte Rahmenbedingungen sicherzustellen.

#### **Fokus auf Governance und Compliance**

Bei ThyssenKrupp gibt es zur Einhaltung von Recht, Gesetz und internen Richtlinien ein klares Bekenntnis: Verstöße, insbesondere Kartell- oder Korruptionsverstöße, werden im Sinne von „Null Toleranz“ nicht geduldet. Sämtlichen Hinweisen auf Fehlverhalten gehen wir nach.

Der Aufsichtsrat hat die Themen Corporate Governance und Compliance als inhaltliche Schwerpunkte seiner Tätigkeit gewählt. Mit Wirkung zum 01. Februar 2014 hat der Aufsichtsrat Dr. Donatus Kaufmann zum Mitglied des Vorstands bestellt. Er leitet das neu geschaffene Ressort Recht und Compliance. Hierdurch wird die Entscheidung bekräftigt, die Governance- und Compliance-Aktivitäten im Konzern zu intensivieren.

Mehr zu unseren Compliance-Aktivitäten erfahren Sie im Kapitel „Compliance“.

## Geschäftsverlauf im Konzern

### Operative und strategische Meilensteine erreicht

ThyssenKrupp hat im 3. Quartal 2013/2014 und insgesamt in den ersten 9 Monaten 2013/2014 die operativen und strategischen Zwischenziele erreicht bzw. leicht übertroffen:

Das Bereinigte EBIT aus fortgeführten Aktivitäten lag in allen Quartalen des laufenden Geschäftsjahres deutlich über den Vorjahreswerten und belief sich in den ersten 9 Monaten auf insgesamt 953 Mio €, 120 % über dem Vorjahresniveau sowie voll im Rahmen des Geschäftsjahresausblicks; dies reflektiert unsere stärkere Leistungsorientierung und die Fortschritte bei der Umsetzung der Performance-Maßnahmen im Rahmen des impact-Programms. Im 3. Quartal betrug das Bereinigte EBIT 398 Mio € und hat sich damit nahezu sieben Quartale in Folge signifikant verbessert sowie gegenüber dem Vorjahresquartal nahezu verdreifacht. Alle Business Areas bis auf Steel Americas haben in allen drei Quartalen deutlich positive Beiträge geleistet; Steel Americas hat die Verluste insgesamt um mehr als 300 Mio € gegenüber den ersten 9 Monaten des Vorjahres reduziert und im 3. Quartal 2013/2014 ein positives Bereinigtes EBIT erwirtschaftet. Alle Industriegüter-Geschäfte konnten ihre Ergebnisse gegenüber den ersten 9 Monaten des Vorjahres steigern und lagen mit 1.301 Mio € signifikant höher als die Werkstoff-Geschäfte, die auch inklusive Steel Americas mit 305 Mio € insgesamt einen deutlich positiven Beitrag erwirtschafteten. Dagegen betrugen das Bereinigte EBIT von Corporate in den ersten 9 Monaten –358 Mio € und die Konsolidierung –295 Mio €. Auf dieser Basis erwirtschaftete der Gesamtkonzern in den ersten 9 Monaten des Geschäftsjahres einen auf die Aktionäre der ThyssenKrupp AG entfallenden Periodenüberschuss von 243 Mio €; dazu hat das 3. Quartal mit 39 Mio € beigetragen.

Der Free Cash-Flow der fortgeführten Aktivitäten vor Desinvestitionen lag mit –840 Mio € in den ersten 9 Monaten 2013/2014 auf Grund der Ausgleichszahlung an die Deutsche Bahn, der vorbereitenden Maßnahmen zur Neuzustellung des Hochofens Schwelgern 2 und eines auch wachstums- und portfoliobedingt höheren Bedarfs an Net Working Capital (unter anderem bis zum Vollzug des Verkaufs bei ThyssenKrupp Steel USA und seit der Übertragung Ende Februar 2014 bei den Unternehmensgruppen VDM und AST) erwartungsgemäß unter dem Vorjahr. Die Netto-Finanzschulden des Gesamtkonzerns konnten jedoch durch die Anfang Dezember 2013 platzierte Kapitalerhöhung sowie durch die Mittelzuflüsse aus dem Abschluss der Outokumpu-Transaktion und aus dem Verkauf von ThyssenKrupp Steel USA gegenüber dem Geschäftsjahresende 2012/2013 von 5,0 Mrd € auf 4,1 Mrd € gesenkt, das Eigenkapital von 2,5 Mrd € auf 3,2 Mrd € gestärkt und somit das Gearing um rund 71 %-Punkte auf 129,9 % signifikant reduziert werden. In diesen Kennzahlen ist zudem bereits ein Mittelabfluss von 279 Mio € enthalten, der im 2. Quartal 2013/2014 angefallen ist und aus der Abwicklung der nicht operativ tätigen US-amerikanischen Gesellschaft The Budd Company in einem Chapter-11-Verfahren resultiert. In dem Zusammenhang sind auch Gesundheitsfürsorgeverpflichtungen in Höhe von 691 Mio € abgegangen, so dass hieraus zukünftig keine Mittelabflüsse mehr entstehen werden.

Mit flüssigen Mitteln und freien, zugesagten Kreditlinien in Höhe von insgesamt 7,3 Mrd € zum 30. Juni 2014 und einem ausgewogenen und verlängerten Fälligkeitenprofil ist ThyssenKrupp solide finanziert.

### Industriegüter-Geschäfte treiben Wachstum im Auftragseingang und Umsatz

ThyssenKrupp hat sich in den ersten 9 Monaten 2013/2014 in einem weiterhin anspruchsvollen gesamtwirtschaftlichen Umfeld insgesamt gut behauptet; wesentliche Treiber für das Wachstum im Auftragseingang und Umsatz waren die soliden Positionen bei den Industriegüter-Geschäften.

#### Auftragseingang der fortgeführten Aktivitäten

| in Mio €    |  |        |
|-------------|--|--------|
| 1. Quartal  |  | 10.063 |
| 1. Halbjahr |  | 20.176 |
| 9 Monate    |  | 29.577 |
| 12 Monate   |  | 38.636 |
| 2012/2013   |  |        |
| 1. Quartal  |  | 10.671 |
| 1. Halbjahr |  | 20.891 |
| 9 Monate    |  | 31.052 |
| 2013/2014   |  |        |



Der Auftragseingang aus fortgeführten Aktivitäten betrug in den ersten 9 Monaten 2013/2014 31,1 Mrd € und lag damit trotz negativer Wechselkurseffekte über dem Vorjahreswert (+5 %); auf vergleichbarer Basis, das heißt währungs- und portfoliobereinigt, hat der Auftragseingang um 6 % gegenüber dem Vorjahr zugelegt. Im 3. Quartal lag der Auftragseingang bei 10,2 Mrd € und damit um 8 % über dem Vorjahr und hat auf vergleichbarer Basis um 5 % zugelegt. Gegenüber dem Vorquartal blieb der Auftragseingang nahezu konstant.

Auf vergleichbarer Basis konnten alle Industriegüter-Geschäfte im 3. Quartal und insgesamt in den ersten 9 Monaten das Vorjahresniveau übertreffen. Besonders starke Zuwächse gegenüber allen Vorjahresquartalen und einen Anstieg von insgesamt 13 % in den ersten 9 Monaten verzeichnete Components Technology; die Nachfragerholung für Automobilkomponenten zeigte sich gefestigt und bei den Industriekomponenten setzte sich die leichte Belebung gegenüber den schwachen Vorjahreswerten fort. Der Auftragseingang bei Elevator Technology wurde im Wesentlichen von der positiven Entwicklung in China, den USA und Südkorea getragen und legte auf vergleichbarer Basis ebenfalls gegenüber allen Vorjahresquartalen zu. Industrial Solutions übertraf auf vergleichbarer Basis das hohe Vorjahresniveau. Der Auftragsbestand bei Elevator Technology und Industrial Solutions betrug zum 30. Juni 2014 weiterhin insgesamt rund 19 Mrd € und bildet eine starke Basis für das angestrebte profitable Umsatzwachstum in unseren Aufzugs- und Projektgeschäften.

Der Auftragseingang in den Business Areas der Werkstoff-Aktivitäten war durch Portfoliomaßnahmen beeinflusst: Materials Services enthält mit Wirkung zum 01. März 2014 die Beiträge der von Outokumpu übertragenen VDM- und AST-Gruppe, konnte jedoch in den ersten 9 Monaten auch auf vergleichbarer Basis – insbesondere unterstützt durch zahlreiche Vertriebsinitiativen – mengenbedingt zulegen. Die Auftragseingänge bei Steel Europe waren bei anhaltend hohem Preisdruck auch durch das veräußerte Tailored-Blanks-Geschäft im Vergleich zum Vorjahr rückläufig; die vergleichbaren Bestellmengen waren im Durchschnitt des Berichtszeitraums geringfügig höher als im Vorjahr. Das 3. Quartal fiel dabei etwas schwächer aus als das Vorquartal, das durch eine stärkere Marktdynamik und Lageraufstockungen bei unseren Kunden geprägt war. Der Auftragseingang bei Steel Americas stieg trotz des Ende Februar 2014 vollzogenen Verkaufs von ThyssenKrupp Steel USA insgesamt in den ersten 9 Monaten um 2 % gegenüber dem entsprechenden Vorjahreswert, war jedoch im 3. Quartal sowohl gegenüber dem Vorjahr als auch gegenüber dem Vorquartal desinvestitionsbedingt rückläufig; ThyssenKrupp CSA konnte den Auftragseingang auf Grund positiver Mengeneffekte sowohl kumuliert in den ersten 9 Monaten als auch im Quartalsvergleich deutlich steigern.

Der Umsatz der fortgeführten Aktivitäten lag mit 30,1 Mrd € in den ersten 9 Monaten in allen Business Areas bis auf insbesondere desinvestitions- und preisbedingt rückläufige Umsätze bei Steel Europe über den Vorjahreswerten; auf vergleichbarer Basis stieg der Umsatz um 6 % gegenüber den ersten 9 Monaten und um 5 % gegenüber dem 3. Quartal des Vorjahres und profitierte dabei insbesondere von dem starken Wachstum und dem hohen Auftragsbestand der Industriegüter-Aktivitäten. Gegenüber dem Vorquartal legte der Umsatz um 4 % zu; dabei kompensierten saisonal höhere Umsätze im Aufzugsgeschäft und portfoliobedingt höhere Umsätze bei Materials Services unwetter- und störungsbedingt niedrigere Versandmengen bei Steel Europe und portfoliobedingt niedrigere Umsätze bei Steel Americas.

Auftragseingang und Umsatz des Gesamtkonzerns lagen in den ersten 9 Monaten 2013/2014 ebenfalls oberhalb der entsprechenden Vorjahreswerte, obwohl im 1. Quartal des Vorjahres noch Beiträge der nicht fortgeführten Aktivität Stainless Global enthalten waren.

#### Umsatz der fortgeführten Aktivitäten

| in Mio €    |  |        |
|-------------|--|--------|
| 1. Quartal  |  | 9.189  |
| 1. Halbjahr |  | 18.729 |
| 9 Monate    |  | 28.649 |
| 12 Monate   |  | 38.559 |
| 2012/2013   |  |        |
| 1. Quartal  |  | 9.109  |
| 1. Halbjahr |  | 19.404 |
| 9 Monate    |  | 30.146 |
| 2013/2014   |  |        |

## impact-Programm zeigt Wirkung – Bereinigtes EBIT signifikant gesteigert

### Bereinigtes EBIT der fortgeführten Aktivitäten

| in Mio €    |     |
|-------------|-----|
| 1. Quartal  | 104 |
| 1. Halbjahr | 297 |
| 9 Monate    | 433 |
| 12 Monate   | 586 |
| 2012/2013   |     |
| 1. Quartal  | 246 |
| 1. Halbjahr | 555 |
| 9 Monate    | 953 |
| 2013/2014   |     |

In einem noch schwierigen gesamtwirtschaftlichen und wettbewerbsintensiven Umfeld konnten wir mit 953 Mio € in den ersten 9 Monaten und 398 Mio € im 3. Quartal 2013/2014 das Bereinigte EBIT der fortgeführten Aktivitäten im Vergleich zum Vorjahr und Vorquartal signifikant steigern.

Bei allen Industriegüter-Geschäften lag das Bereinigte EBIT sowohl im 9-Monats-Vergleich als auch, mit Ausnahme von leicht rückläufigen Werten bei Components Technology, im Quartalsvergleich deutlich über den Vorjahreswerten. Components Technology profitierte im 9-Monats-Vergleich vor allem von Leistungssteigerungen aus im Vorjahr eingeleiteten Restrukturierungs- und Effizienzmaßnahmen; das leicht rückläufige Ergebnis im 3. Quartal enthält unter anderem erhöhte Reparatur- und Instandhaltungsaufwendungen. Elevator Technology und Industrial Solutions konnten die Ergebnisse in allen drei Quartalen gegenüber dem Vorjahr steigern. Das Ergebnis der Aufzugssparte profitierte dabei von der kontinuierlichen Margenverbesserung aus den Maßnahmen zur Performance-Optimierung und Restrukturierung; so lag die Bereinigte-EBIT-Marge im 1. Quartal um 0,3 %-Punkte, im 2. Quartal um 0,5 %-Punkte und mit 12,0 % im 3. Quartal um 1 %-Punkt über den Vergleichswerten des Vorjahres. Die deutlichen Ergebnisverbesserungen bei Industrial Solutions reflektieren Auftragsabrechnungen im Düngemittelbereich von Process Technologies und Effizienzsteigerungsmaßnahmen in allen Business Units.

Bei den Werkstoff-Geschäften lag das Bereinigte EBIT, mit Ausnahme von leicht rückläufigen Werten bei Materials Services, sowohl im 9-Monats-Vergleich als auch im Quartalsvergleich deutlich über den Vorjahreswerten. Materials Services konnte das Bereinigte EBIT bei anhaltend hohem Preisdruck und hoher Wettbewerbsintensität, unterstützt durch zahlreiche Effizienzsteigerungsmaßnahmen und Vertriebsinitiativen, nahezu auf dem Niveau des Vorjahres halten. Bei Steel Europe zeigten die Maßnahmen im Rahmen von „Best-in-Class Reloaded“ Wirkung und das Bereinigte EBIT wurde gegenüber den ersten 9 Monaten des Vorjahres um 82 % gesteigert und auch im Quartalsvergleich deutlich verbessert. Steel Americas blieb mit einem Bereinigten EBIT von –27 Mio € in den ersten 9 Monaten noch leicht negativ. Durch Effizienz- und Mengensteigerungen sowie durch positive Effekte aus Marktpreisen in den USA wurden jedoch die Verluste gegenüber dem Vorjahr um mehr als 300 Mio € reduziert und im 3. Quartal 2013/2014 bereits ein positives Bereinigtes EBIT erwirtschaftet.

Einschließlich der nicht fortgeführten Aktivitäten erhöhte sich das Bereinigte EBIT des Konzerns in den ersten 9 Monaten 2013/2014 von 365 Mio € auf 953 Mio € und reflektiert neben den Verbesserungen bei den fortgeführten Aktivitäten die mit Abschluss der Veräußerung entfallenden operativen Verluste bei Stainless Global, die noch im 1. Quartal des Vorjahres enthalten waren.

### EBIT und Finanzergebnis durch Sondereffekte beeinflusst

In den ersten 9 Monaten 2013/2014 war das EBIT der fortgeführten Aktivitäten durch Sondereffekte von im Saldo 67 Mio € belastet. Diese betrafen im 1. Halbjahr insbesondere Restrukturierungsrückstellungen bei Elevator Technology, einen Ertrag aus der Veräußerung von ThyssenKrupp Steel USA im 2. Quartal und einen Ertrag aus der Fortschreibung der Bewertung eines langfristigen Frachtvertrags bei Steel Americas sowie einen Ertrag aus der Entkonsolidierung der nicht operativ tätigen US-amerikanischen Gesellschaft The Budd Company bei Corporate im 2. Quartal. Gegenläufig wirkte bei Corporate im 2. Quartal ein Verlust aus dem Vollzug der Veräußerung der Outokumpu-Beteiligung; dem stand aber gleichzeitig ein

entsprechender Ertrag im Finanzergebnis aus der Ausbuchung eines im 1. Quartal gebildeten Aktienderivats in nahezu gleicher Höhe gegenüber (vgl. auch Anhang-Nr. 02). Die Sondereffekte im 3. Quartal beliefen sich im Saldo insgesamt auf 49 Mio € und beinhalten insbesondere mehrere Restrukturierungsaufwendungen bei Components Technology, Elevator Technology, Steel Europe und Corporate, eine Wertberichtigung bei Materials Services sowie einen Aufwand aus der Fortschreibung der Bewertung des Frachtvertrags bei Steel Americas.

#### Sondereffekte der fortgeführten Aktivitäten

| Mio €   | 9 Monate<br>2012/2013 | 9 Monate<br>2013/2014 | Veränderung<br>in % | 3. Quartal<br>2012/2013 | 3. Quartal<br>2013/2014 | Veränderung<br>in % |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| EBIT <sup>1)</sup>                            | 75                    | 886                   | ++                  | 33                      | 349                     | 958                 |
| +/- Veräußerungsverluste/-gewinne             | - 11                  | - 63                  | --                  | - 8                     | - 2                     | 75                  |
| + Restrukturierungsaufwendungen               | 105                   | 114                   | 9                   | 60                      | 24                      | - 60                |
| +/- Wertminderungsaufwendungen/Zuschreibungen | 55                    | - 2                   | --                  | 51                      | - 1                     | --                  |
| + Weitere nicht operative Aufwendungen        | 236                   | 30                    | - 87                | 2                       | 20                      | 900                 |
| - Weitere nicht operative Erträge             | - 27                  | - 12                  | 56                  | - 2                     | 8                       | ++                  |
| Bereinigtes EBIT <sup>1)</sup>                | 433                   | 953                   | 120                 | 136                     | 398                     | 193                 |

<sup>1)</sup> Der Vorjahresausweis wurde angepasst.

#### Positives Netto-Ergebnis nach 9 Monaten und im 3. Quartal

Nach Sondereffekten ergab sich in den ersten 9 Monaten insgesamt ein EBIT der fortgeführten Aktivitäten von 886 Mio €; der Vorjahreswert lag bei 75 Mio €. Das Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten nach Steuern konnte entsprechend von -634 Mio € auf 58 Mio € gesteigert werden; gegenüber dem Vorquartal von 272 Mio € war es im 3. Quartal mit 43 Mio € rückläufig. Wesentliche Ursache war der vorgenannte Ertrag im Finanzergebnis aus der Ausbuchung eines Aktienderivats in Höhe von 224 Mio € im 2. Quartal.

Auf dieser Basis erwirtschaftete der Gesamtkonzern in den ersten 9 Monaten des Geschäftsjahres einen auf die Aktionäre der ThyssenKrupp AG entfallenden Periodenüberschuss von 243 Mio €, zu dem das 3. Quartal mit 39 Mio € beigetragen hat. Das Periodenergebnis enthielt dabei in den ersten 9 Monaten auf die nicht fortgeführten Aktivitäten entfallende nachlaufende Erträge in Höhe von im Saldo insgesamt 184 Mio €. Diese stammen im Wesentlichen aus dem 1. Quartal 2013/2014 aus der Auflösung von Rückstellungen auf die aus dem Verkauf von Inoxum an Outokumpu resultierende Verpflichtung zum Ausgleich gegebenenfalls eintretender negativer finanzieller Konsequenzen für Outokumpu aus den fusionskontrollrechtlichen Auflagen.

Das Ergebnis je Aktie verbesserte sich in den ersten 9 Monaten 2013/2014 gegenüber dem Vorjahr von -1,02 € auf 0,44 € und lag im 3. Quartal bei 0,07 €.

#### Netto-Finanzschulden reduziert

Der Free Cash-Flow der fortgeführten Aktivitäten vor Desinvestitionen lag mit -840 Mio € in den ersten 9 Monaten 2013/2014 auf Grund der Ausgleichszahlung an die Deutsche Bahn, der vorbereitenden Maßnahmen zur Neuzustellung des Hochofens Schwelgern 2 und eines auch wachstums- und portfoliobedingt höheren Bedarfs an Net Working Capital erwartungsgemäß unter dem Vorjahr. Einschließlich der Desinvestitionen, insbesondere der Mittelzuflüsse aus dem Verkauf von ThyssenKrupp Steel USA, betrug der Free Cash-Flow des Gesamtkonzerns 220 Mio €; im Vorjahr, das die Mittelzuflüsse aus der Inoxum-Transaktion enthielt, waren es 510 Mio €.

Die Netto-Finanzschulden des Gesamtkonzerns beliefen sich zum 30. Juni 2014 auf 4.122 Mio € und lagen damit unterhalb der Verschuldung zum Vorjahresstichtag (5.326 Mio €) sowie zum 30. September 2013 (5.038 Mio €).

Die Netto-Finanzschulden berechnen sich über den Saldo der in der Bilanz ausgewiesenen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zuzüglich der kurzfristigen zur Veräußerung verfügbaren sonstigen finanziellen Vermögenswerte sowie der langfristigen und kurzfristigen Finanzschulden; dabei sind auch die entsprechenden zur Veräußerung vorgesehenen Werte der Veräußerungsgruppen (Disposal Groups) und der nicht fortgeführten Aktivitäten (Discontinued Operations) zu berücksichtigen.

Die ThyssenKrupp AG hat Vereinbarungen mit Banken, die bestimmte Bedingungen für den Fall vorsehen, dass das Verhältnis von Netto-Finanzschulden zum Eigenkapital (Gearing) im Konzernabschluss 150 % zum jeweiligen Bilanzstichtag (30. September) überschreitet.

**Netto-Finanzschulden Konzern gesamt**

| in Mio €, Veränderungsrate gegenüber Vorquartalsende |  |        |              |
|--|--|--------|--------------|
| 31. Dezember   |  |        | <b>5.205</b> |
| 31. März   |  | + 2 %  | <b>5.298</b> |
| 30. Juni   |  | + 1 %  | <b>5.326</b> |
| 30. September  |  | - 5 %  | <b>5.038</b> |
| 2012/2013  |  |        |              |
| 31. Dezember   |  | - 11 % | <b>4.459</b> |
| 31. März   |  | - 11 % | <b>3.960</b> |
| 30. Juni   |  | + 4 %  | <b>4.122</b> |
| 2013/2014  |  |        |              |

Zum 30. Juni 2014 lag das Gearing bei 129,9 % und damit um rund 71 %-Punkte unter dem Wert vom 30. September 2013 sowie wieder unterhalb der Gearing-Grenze von 150 %. Wesentliche Ursachen für die Verbesserung waren die Anfang Dezember 2013 durchgeführte Kapitalerhöhung sowie die Mittelzuflüsse aus dem erfolgreichen Abschluss der Outokumpu-Transaktion und aus der Veräußerung von ThyssenKrupp Steel USA.

Per 30. Juni 2014 belief sich die freie Liquidität des Konzerns auf 7,3 Mrd €, bestehend aus 3,5 Mrd € flüssigen Mitteln und 3,8 Mrd € freien, zugesagten Kreditlinien. Damit besteht ausreichend Spielraum zur Deckung anstehender Fälligkeiten in den Brutto-Finanzschulden. Die Fälligkeiten in den Brutto-Finanzschulden bis zum Ende des Geschäftsjahres 2014/2015 belaufen sich auf 1,2 Mrd €. Damit ist ThyssenKrupp solide finanziert.

**Finanzierungsmaßnahmen erfolgreich durchgeführt**

**Kapitalerhöhung** – Der Vorstand hat am 02. Dezember 2013 beschlossen, das Grundkapital der ThyssenKrupp AG unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre um nominal 131.709.191,68 €, d.h. rund 10 % des Grundkapitals, gegen Ausgabe von 51.448.903 neuen Aktien zu erhöhen. Die neu ausgegebenen Aktien sind am 03. Dezember 2013 im Wege eines beschleunigten Bookbuilding-Verfahrens zu einem Preis von 17,15 € je Stückaktie bei deutschen und internationalen institutionellen Anlegern platziert worden. Die Platzierung führte zu einem Bruttoerlös von 882,3 Mio €, der dazu beigetragen hat, das Eigenkapital zu stärken und die Netto-Finanzschulden zu reduzieren. Das Grundkapital der ThyssenKrupp AG beträgt nun 1.448.801.144,32 € und ist in 565.937.947 auf den Inhaber lautende Stückaktien eingeteilt. Die schnelle Platzierung bei nahezu dreifacher Überzeichnung von überwiegend langfristig orientierten Investoren bestätigt das Vertrauen des Kapitalmarktes in die langfristige Strategie von ThyssenKrupp.

**Anleihe** – Die ThyssenKrupp AG hat am 19. Februar 2014 im Rahmen ihres 10-Mrd-€-Debt-Issuance-Programms eine Anleihe im Volumen von 1,25 Mrd € mit einer Laufzeit von fünf Jahren und acht Monaten begeben. Mit einem Orderbuch von über 6 Mrd € wurde die Anleihe sehr gut vom Kapitalmarkt aufgenommen. Der Zinskupon beträgt 3,125 % p.a. bei einem Emissionserlös von 99,201 %. Mit der Emission wurde das vorteilhafte Marktumfeld genutzt und ein für ThyssenKrupp historisch günstiger Zinskupon erzielt. Zudem konnte das Fälligkeitsprofil der Finanzschulden verlängert und der Kapitalmarktanteil im Finanzierungsmix gestärkt werden.

**Syndizierte Kreditlinie** – ThyssenKrupp hat am 28. März 2014 mit seinen Finanzpartnern eine neue syndizierte Kreditlinie mit einem Volumen von 2,0 Mrd € abgeschlossen. Die Fazilität hat eine anfängliche Laufzeit bis zum 28. März 2017. Am Ende des ersten und des zweiten Jahres besteht die Möglichkeit, die Kreditlinie mit Zustimmung der Kreditgeber um jeweils ein Jahr zu verlängern. Die neue Kreditlinie ersetzt die Kreditfazilität über 2,5 Mrd €, die im Juli 2014 ausgelaufen wäre.

**Investitionen unter Vorjahresniveau**

In den ersten 9 Monaten 2013/2014 investierte ThyssenKrupp insgesamt 672 Mio €, in den ersten 9 Monaten 2012/2013 waren es 958 Mio €. Vom Rückgang entfielen 99 Mio € auf die nicht fortgeführten Aktivitäten und resultierten aus mit Abschluss der Veräußerung entfallenden Investitionen bei Stainless Global. Zudem gingen die Investitionen bei Components Technology auf Grund von unterjährigen Verschiebungen zurück und waren bei Steel Americas auch portfoliobedingt rückläufig.

In die Industriegüter-Geschäfte haben wir in den ersten 9 Monaten des laufenden Geschäftsjahres 304 Mio € investiert. Davon entfielen 212 Mio € auf Components Technology. Der überwiegende Teil des Budgets für unser Komponenten-Geschäft betrifft die Wachstumsregionen BIC und NAFTA. Elevator Technology hat neben der weiteren Stärkung des Servicegeschäfts durch Akquisitionen in den Ausbau und die Modernisierung der Werke in Deutschland und China investiert. Industrial Solutions hat insbesondere im Bereich Resource Technologies in Service-Center in Brasilien und Chile und einen Vormontagestandort in Australien sowie in Patentanmeldungen investiert. In unsere Werkstoff-Geschäfte haben wir insgesamt 362 Mio € investiert. Hiervon entfielen 249 Mio € auf das Stahlgeschäft in Europa, unter anderem für die Neuzustellung des Hochofens Schwelgern 2, und 58 Mio € auf Steel Americas. Materials Services hat in den ersten 9 Monaten 55 Mio € investiert und unter anderem die Service- und Anarbeitungskapazitäten durch kleinere Akquisitionen ausgebaut sowie ein neues Service-Center in Alabama eröffnet und eine neue Anarbeitungshalle in Bulgarien eingeweiht.

Mehr zu den Investitionen in den Ausbau unserer Wachstumsfelder erfahren Sie im Kapitel „Strategische Weiterentwicklung des Konzerns“.

## Voraussichtliche Entwicklung

Die nachfolgende Prognose bezieht sich auf die fortgeführten Aktivitäten des Konzerns nach Rückgliederung von Steel Americas. Darin enthalten ist die Veräußerungsgruppe ThyssenKrupp Steel USA bis zum Vollzug des Verkaufs Ende Februar 2014. Zudem werden auch die Beiträge der Ende Februar 2014 von Outokumpu an ThyssenKrupp übertragenen VDM- und AST-Gruppe berücksichtigt:

Umsatz und Ergebnis – Die Geschäftsentwicklung des Konzerns im Geschäftsjahr 2013/2014 wird aus heutiger Sicht von einer moderaten Belebung der Weltwirtschaft geprägt sein. Die sich abzeichnenden Trends – Ende des wirtschaftlichen Abschwungs im Euro-Raum sowie Stabilisierung der Wachstumsdynamik außerhalb Europas – sind noch nicht als gesichert einzuschätzen.

Unter den Annahmen

- einer insgesamt verhaltenen Wachstumsdynamik der Kernmärkte für unsere stärker zyklischen Werkstoff- und Komponenten-Geschäfte in den entwickelten Weltregionen sowie anhaltenden Wachstums in den aufstrebenden Weltregionen sowie
- keiner größeren Verwerfungen auf den Rohstoffmärkten

erwarten wir für 2013/2014 derzeit folgende Geschäftsentwicklung für ThyssenKrupp:

- Der Konzernumsatz sollte auf vergleichbarer Basis gegenüber dem Vorjahr im mittleren bis höheren einstelligen Prozentbereich wachsen.
- Industriegüter-Geschäfte: Die hohen Auftragsbestände bei Elevator Technology und Industrial Solutions decken das erwartete Umsatzwachstum bereits weit über das Geschäftsjahr hinaus ab. Bei Components Technology sollten die neuen Werke in China und Indien steigende Umsatzbeiträge liefern.
- Werkstoff-Geschäfte: Bei Materials Services sollten selektive Wachstumsinitiativen sowie die Integration der VDM- und AST-Gruppe zu steigenden Umsätzen führen, während wir bei Steel Europe infolge von Portfoliomaßnahmen etwas geringere Umsätze erwarten. Bei Steel Americas sollten die fortschreitende technische Optimierung und zunehmende Erschließung und Durchdringung der Brammenmärkte in Nord- und Südamerika die mit Veräußerung entfallenden Umsätze von ThyssenKrupp Steel USA ausgleichen.

- Das Bereinigte EBIT des Konzerns sollte sich gegenüber dem Vorjahr verdoppeln (Bereinigtes EBIT 2012/2013: 586 Mio €, der Vorjahresausweis wurde angepasst). Dabei werden bis auf Steel Americas alle Business Areas positive Beiträge erwirtschaften. Der Verlust von Steel Americas wird auf Grund operativer Fortschritte weiter deutlich rückläufig sein. Daneben werden das erwartete Wachstum in unseren ertragsstarken Industriegüter-Geschäften und die konzernweiten Anstrengungen zur Verbesserung der wirtschaftlichen Leistungsfähigkeit im Rahmen von impact zum verbesserten Ergebnis des Konzerns beitragen. Dabei wird insbesondere Elevator Technology Ergebnis und Marge weiter verbessern. Eine Ergebnissteigerung erwarten wir auch bei Industrial Solutions. Bei den Werkstoff-Geschäften sollte Steel Europe bei anhaltend hoher Wettbewerbsintensität einen steigenden Ergebnisbeitrag infolge von Effizienzgewinnen durch „Best-in-Class Reloaded“ zeigen.

Unser Ziel in den Folgejahren ist es weiterhin, mit einem wieder positiven Jahresüberschuss das Eigenkapital zu stärken; für das Geschäftsjahr 2013/2014 erwarten wir dabei mit einem wieder ausgeglichenen bis leicht positiven Jahresergebnis eine deutliche Verbesserung gegenüber dem Vorjahr.

Daneben arbeiten wir mit Nachdruck daran, die Cash-Generierung aus operativer Leistung nachhaltig zu verbessern und die Netto-Finanzschulden weiter zu reduzieren.

Unsere Finanzierung und Liquidität stehen auch im Geschäftsjahr 2013/2014 auf einer gesicherten Basis und können Schwankungen abfedern, die sich aus kurzfristigen makroökonomischen Veränderungen ergeben können. Neben der erfolgreich platzierten Kapitalerhöhung leistet insbesondere der Verkaufserlös für das Walz- und Beschichtungswerk ThyssenKrupp Steel USA in Calvert/Alabama einen wesentlichen Beitrag zur deutlichen Reduzierung unserer Netto-Finanzschulden und des Gearing; zudem wird ThyssenKrupp mit der stringenten Umsetzung der Strategischen Weiterentwicklung und den Effizienzmaßnahmen im Rahmen von impact das Ertrags- und Wettbewerbsprofil des Konzerns weiter deutlich verbessern. Die Investitionen des Gesamtkonzerns erwarten wir auf Vorjahresniveau.

#### **Geschäftsjahr 2014/2015**

Im Geschäftsjahr 2014/2015 werden wir weiter an der strukturellen Verbesserung des Konzerns arbeiten und das ganzheitliche Konzept zur Strategischen Weiterentwicklung mit Nachdruck weiter umsetzen. Dies kann unter anderem gezielte Wachstumsimpulse und weitere Optimierungen des Portfolios umfassen. Sollte sich die moderate Belebung der Weltwirtschaft fortsetzen, der wirtschaftliche Abschwung im Euro-Raum nachhaltig überwunden sein sowie die Wachstumsdynamik außerhalb Europas stabilisieren, gehen wir im Zuge des allgemeinen Wirtschaftswachstums auch von einem weiter steigenden Umsatz aus. Höherer Umsatz und strukturelle Verbesserungen sollten sich entsprechend positiv auf das Ergebnis auswirken. Zusätzlich erwarten wir auf der Ergebnisseite für 2014/2015 weitere signifikante Verbesserungen aus den initiierten Konzernprogrammen, insbesondere aus „impact 2015“ sowie den kontinuierlichen Effizienzimpulsen aus dem Benchmarking. Somit rechnen wir auch für 2014/2015 mit einer Verbesserung der Eigenkapital- und Finanzierungssituation. Mehr über unsere Konzernprogramme erfahren Sie im Kapitel „Strategische Weiterentwicklung des Konzerns“.

## Geschäftsverlauf in den Business Areas

### Components Technology

#### Components Technology in Zahlen

|                                |       | 9 Monate<br>2012/2013 | 9 Monate<br>2013/2014 | Veränderung<br>in % | 3. Quartal<br>2012/2013 | 3. Quartal<br>2013/2014 | Veränderung<br>in % |
|--------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Auftragseingang                | Mio € | 4.223                 | 4.623                 | 9                   | 1.539                   | 1.611                   | 5                   |
| Umsatz                         | Mio € | 4.222                 | 4.586                 | 9                   | 1.517                   | 1.603                   | 6                   |
| EBIT <sup>1)</sup>             | Mio € | 149                   | 187                   | 26                  | 43                      | 65                      | 51                  |
| EBIT-Marge                     | %     | 3,5                   | 4,1                   | —                   | 2,8                     | 4,1                     | —                   |
| Bereinigtes EBIT <sup>1)</sup> | Mio € | 183                   | 208                   | 14                  | 80                      | 70                      | - 13                |
| Bereinigte-EBIT-Marge          | %     | 4,3                   | 4,5                   | —                   | 5,3                     | 4,4                     | —                   |
| Mitarbeiter (30.06.)           |       | 27.562                | 28.500                | 3                   | 27.562                  | 28.500                  | 3                   |

<sup>1)</sup> Der Vorjahresausweis wurde angepasst.

Die Business Area Components Technology produziert und vermarktet weltweit Hightech-Komponenten für die Automobilindustrie und den Maschinenbau. Im Automobilgeschäft umfasst die Produktpalette im Bereich Powertrain gebaute Nockenwellen und Zylinderkopfmodule mit integrierten Nockenwellen sowie Kurbelwellen und im Bereich Chassis Lenkungs- und Dämpfersysteme, Federn und Stabilisatoren sowie die Montage von Achsmodulen. Im Industriegeschäft liefert Components Technology Komponenten für Baumaschinen, Windkraftanlagen und zahlreiche Anwendungen des allgemeinen Maschinenbaus. Grundlage für dieses breite Produktspektrum ist die langjährige Erfahrung sowohl bei den Schmiedeverfahren als auch in der Kaltmassivumformung. Zusammen mit der mechanischen Bearbeitung und der Kompetenz beim Zusammenbau von hochkomplexen Systemen besitzt Components Technology das Entwicklungs- und Fertigungs-Know-how für Hochleistungskomponenten entlang der gesamten Wertschöpfungskette.

#### Auftragseingang und Umsatz gestiegen

Components Technology setzte im 3. Quartal 2013/2014 die gute Geschäftsentwicklung fort und erzielte insgesamt in 9 Monaten einen Auftragseingang von 4,6 Mrd €, ein Zuwachs gegenüber dem Vorjahr von 9 % bzw. 13 % auf vergleichbarer Basis. Im 3. Quartal konnten wir den Auftragseingang gegenüber dem Vorjahr – trotz negativer Effekte aus der Währungsumrechnung vorwiegend von US-Dollar und brasilianischem Real – um 5 % auf 1,6 Mrd € steigern; auf vergleichbarer Basis betrug der Zuwachs 8 %.

Im Geschäft mit Automobilkomponenten setzte sich der Erholungskurs in Westeuropa für PKW und Nutzfahrzeuge fort. In China und im NAFTA-Raum war die Geschäftsentwicklung im PKW-Bereich weiter positiv, dabei festigte sich auch die Nachfragerholung im Bereich der Nutz- und Off-Highway-Fahrzeuge in den USA. Dagegen blieb die Marktentwicklung in Indien und Brasilien auf Grund der unsicheren konjunkturellen Rahmenbedingungen weiterhin schwach. In beiden Bereichen, Powertrain und Chassis, trugen unter anderem die Neuproduktanläufe im PKW-Mittelklasse- und -Premiumsegment zur guten Geschäftsentwicklung bei. Der Aufbau unserer neuen Werke, vor allem in Asien und Südamerika, schreitet weiterhin gut voran. Mit Blick auf die wachsenden Marktchancen in Asien haben wir Anfang Juli 2014 in Shanghai ein neues Werk für Lenkungs- und Dämpfersysteme eröffnet. Auf verschiedenen Produktionslinien werden dort sowohl Lenkungskomponenten wie Lenkwellen als auch elektronische Lenksysteme für PKW in der Mittel- und Premiumklasse gefertigt. Eine weitere Fertigungslinie für passive Dämpfersysteme befindet sich derzeit im Hochlauf und wird zeitnah in die Serienproduktion überführt.

Im Geschäft mit Industriekomponenten setzte sich die Belebung gegenüber den schwachen Vorjahreswerten fort. Insbesondere die Nachfrage in China sorgte für erhöhte Auftragseingänge bei Komponenten für Windkraftanlagen. Dagegen war im Bereich Baumaschinenkomponenten in Westeuropa keine Trendwende der schwachen Nachfrageentwicklung sichtbar.

Der Umsatz folgte der Auftragseingangsentwicklung und wurde mit 4,6 Mrd € in 9 Monaten und einem Plus von 9 % ebenfalls deutlich gegenüber dem Vorjahr gesteigert; auf vergleichbarer Basis nahm er um 12 % zu. Im 3. Quartal konnten wir den Umsatz gegenüber dem Vorjahr um 6 % und auf vergleichbarer Basis um 9 % steigern. Gegenüber dem guten Vorquartal ergab sich ein leichter Zuwachs.



**Auftragseingang Components Technology**

| in Mio €, Veränderungsrate gegenüber Vorquartal |              |
|---|--------------|
| Q1  | 1.324        |
| Q2  | + 3 % 1.360  |
| Q3  | + 13 % 1.539 |
| Q4  | - 3 % 1.492  |
| 2012/2013                                       |              |
| Q1  | - 4 % 1.439  |
| Q2  | + 9 % 1.573  |
| Q3  | + 2 % 1.611  |
| 2013/2014                                       |              |

**Bereinigtes EBIT Components Technology**

| in Mio €, Veränderungsrate gegenüber Vorquartal* |           |
|--|-----------|
| Q1   | 41        |
| Q2   | + 51 % 62 |
| Q3   | + 29 % 80 |
| Q4   | - 29 % 57 |
| 2012/2013  |           |
| Q1   | + 11 % 63 |
| Q2   | + 19 % 75 |
| Q3   | - 7 % 70  |
| 2013/2014  |           |

\* Der Ausweis für Q1 2012/2013 bis Q1 2013/2014 wurde angepasst.

**Ergebnis und Marge in den ersten 9 Monaten gesteigert**

Mit 208 Mio € in 9 Monaten konnte das Bereinigte EBIT von Components Technology gegenüber dem vergleichbaren Vorjahreszeitraum gesteigert werden. Hierbei wirkten sich höhere Umsätze, aber vor allem Leistungssteigerungen aus im Vorjahr eingeleiteten Restrukturierungs- und Effizienzmaßnahmen im Rahmen des Konzernprogramms impact positiv aus.

Im 3. Quartal betrug das Bereinigte EBIT 70 Mio € und blieb unter dem Wert des Vorjahresquartals. Es enthält weiterhin Anlaufkosten für neue Werke, Produkte und Serienhochläufe und war zudem im Bereich Kurbelwellen durch Aufwendungen für die Behebung von Schäden an Pressenlinien unter anderem für die Vorbereitungen einer Großreparatur belastet.

Das EBIT nach 9 Monaten enthält Sondereffekte, die insbesondere aus Restrukturierungsaufwendungen für Personalmaßnahmen im Bereich Baumaschinenkomponenten (Berco) und Lenksysteme (Chassis) resultieren. Die Sondereffekte im 3. Quartal enthalten dabei insbesondere Rückstellungen für die geplante Neuorganisation der Entwicklungsaktivitäten im Bereich Lenksysteme (Chassis), u.a. wird der Entwicklungsstandort in Esslingen restrukturiert. Die Entwicklungsbereiche für elektronische und mechanische Lenkgetriebe sollen am zentralen Entwicklungsstandort Eschen in Liechtenstein gebündelt werden. Ziel dieser Zusammenführung ist, die Entwicklungsarbeit zukünftig schneller und kosteneffizienter zu gestalten.

**Elevator Technology****Elevator Technology in Zahlen**

|                          |       | 9 Monate<br>2012/2013 | 9 Monate<br>2013/2014 | Veränderung<br>in % | 3. Quartal<br>2012/2013 | 3. Quartal<br>2013/2014 | Veränderung<br>in % |
|--------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Auftragsbestand (30.06.) | Mio € | 3.778                 | 3.970                 | 5                   | 3.778                   | 3.970                   | 5                   |
| Auftragseingang          | Mio € | 4.945                 | 5.074                 | 3                   | 1.696                   | 1.692                   | 0                   |
| Umsatz                   | Mio € | 4.482                 | 4.634                 | 3                   | 1.562                   | 1.609                   | 3                   |
| EBIT                     | Mio € | 459                   | 476                   | 4                   | 155                     | 184                     | 19                  |
| EBIT-Marge               | %     | 10,2                  | 10,3                  | —                   | 9,9                     | 11,4                    | —                   |
| Bereinigtes EBIT         | Mio € | 487                   | 531                   | 9                   | 172                     | 193                     | 12                  |
| Bereinigte-EBIT-Marge    | %     | 10,9                  | 11,5                  | —                   | 11,0                    | 12,0                    | —                   |
| Mitarbeiter (30.06.)     |       | 48.488                | 49.707                | 3                   | 48.488                  | 49.707                  | 3                   |

Das Produktprogramm der Business Area Elevator Technology umfasst Personen- und Lastenaufzüge, Fahrtreppen und Fahrsteige, Fluggastbrücken, Treppen- und Plattformlifte sowie den Service für die gesamte Produktpalette. Über 900 Standorte sorgen für ein dichtes Service-Netz und somit für eine optimale Nähe zum Kunden.

**Hoher Auftragseingang trotz negativer Wechselkurseffekte; Auftragsbestand auf neuem Höchststand**

Der Auftragseingang belief sich in den ersten 9 Monaten des Geschäftsjahres auf fast 5,1 Mrd € und lag somit 3 % über dem Vorjahresniveau. Auf vergleichbarer Basis, d.h. vor allem ohne negative Wechselkurseffekte aus unserem Geschäft in Amerika und Asien, ist der Auftragseingang in diesem Zeitraum um 7 % gewachsen. Dazu hat insbesondere die positive Entwicklung in China, den USA und Südkorea beigetragen. In diesen Ländern profitiert Elevator Technology weiterhin von



einer gestiegenen Nachfrage im Neuanlagengeschäft. Im 3. Quartal blieb der Auftragseingang mit 1,7 Mrd € gegenüber dem Vorjahr konstant, konnte jedoch auf vergleichbarer Basis ebenfalls um 4 % gesteigert werden. Im Vergleich zum 2. Quartal legte Elevator Technology in allen Business Units zu und setzte den positiven Trend mit einer Steigerung von insgesamt 7 % fort. Der Auftragsbestand erreichte mit 4,0 Mrd € einen neuen Höchststand.

### Erfreuliche Umsatzentwicklung

Der Umsatz von Elevator Technology betrug in den ersten 9 Monaten des Geschäftsjahres 4,6 Mrd € und lag sowohl kumuliert als auch im Berichtsquartal 3 % über dem Vorjahreswert. Bereinigt um Wechselkurseffekte betrug das Wachstum 8 %. Elevator Technology konnte dabei operativ insbesondere in Nord- und Südamerika sowie in China und Korea positive Wachstumsraten erzielen – getrieben durch die positive Marktsituation im Zusammenhang mit der hohen Nachfrage im Neuanlagengeschäft. Gegenüber dem saisonal umsatzschwächeren 2. Quartal stieg der Umsatz um 9 %.

| Auftragseingang Elevator Technology             |  |        |       | Bereinigtes EBIT Elevator Technology            |  |        |     |
|---|--|--------|-------|---|--|--------|-----|
| in Mio €, Veränderungsrate gegenüber Vorquartal |  |        |       | in Mio €, Veränderungsrate gegenüber Vorquartal |  |        |     |
| Q1  |  |        | 1.616 | Q1  |  |        | 169 |
| Q2  |  | + 1 %  | 1.633 | Q2  |  | - 14 % | 146 |
| Q3  |  | + 4 %  | 1.696 | Q3  |  | + 18 % | 172 |
| Q4  |  | - 7 %  | 1.575 | Q4  |  | + 9 %  | 188 |
| 2012/2013                                       |  |        |       | 2012/2013                                       |  |        |     |
| Q1  |  | + 14 % | 1.801 | Q1  |  | - 7 %  | 175 |
| Q2  |  | - 12 % | 1.581 | Q2  |  | - 7 %  | 163 |
| Q3  |  | + 7 %  | 1.692 | Q3  |  | + 18 % | 193 |
| 2013/2014                                       |  |        |       | 2013/2014                                       |  |        |     |

### Performance-Programm zeigt Wirkung

Elevator Technology hat in den ersten 9 Monaten 2013/2014 gegenüber dem Vorjahr das Bereinigte EBIT trotz negativer Wechselkurseffekte um 9 % auf 531 Mio € gesteigert. Diese positive Entwicklung zeigte sich auch im 3. Quartal; das Bereinigte EBIT stieg im Vergleich zum Vorjahresquartal um 12 % auf 193 Mio €. Die Bereinigte-EBIT-Marge legte in den ersten 9 Monaten des Geschäftsjahres gegenüber dem Vorjahr 0,6 %-Punkte zu und lag mit 12,0 % im 3. Quartal 1 %-Punkt über dem Vorjahreswert. Die Ergebnis- und Margenverbesserung reflektiert insbesondere die erfreuliche operative Geschäftsentwicklung sowie die positiven Effekte aus den begleitenden Maßnahmen zur Performance-Optimierung und Restrukturierung im Rahmen des Konzernprogramms impact. Im Vergleich zum saisonal schwächeren 2. Quartal verzeichnete das Bereinigte EBIT im 3. Quartal ein Plus von 19 %.

Das EBIT betrug kumuliert 476 Mio €. Darin sind Sondereffekte in Höhe von 55 Mio € enthalten, die in erster Linie aus Restrukturierungsmaßnahmen in Europa resultieren und im Wesentlichen im 1. Quartal anfielen.

## Industrial Solutions

### Industrial Solutions in Zahlen

|                                    |       | 9 Monate<br>2012/2013 | 9 Monate<br>2013/2014 | Veränderung<br>in % | 3. Quartal<br>2012/2013 | 3. Quartal<br>2013/2014 | Veränderung<br>in % |
|------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Auftragsbestand (30.06.)           | Mio € | 15.761                | 14.561                | - 8                 | 15.761                  | 14.561                  | - 8                 |
| Auftragseingang                    | Mio € | 4.376                 | 4.518                 | 3                   | 779                     | 1.035                   | 33                  |
| davon Marine Systems <sup>1)</sup> | Mio € | 273                   | 1.411                 | 417                 | 46                      | 51                      | 11                  |
| Umsatz                             | Mio € | 4.040                 | 4.466                 | 11                  | 1.306                   | 1.585                   | 21                  |
| davon Marine Systems <sup>1)</sup> | Mio € | 940                   | 1.269                 | 35                  | 237                     | 507                     | 114                 |
| EBIT                               | Mio € | 496                   | 558                   | 13                  | 157                     | 190                     | 21                  |
| EBIT-Marge                         | %     | 12,3                  | 12,5                  | —                   | 12,0                    | 12,0                    | —                   |
| Bereinigtes EBIT                   | Mio € | 476                   | 562                   | 18                  | 156                     | 190                     | 22                  |
| Bereinigtes EBIT-Marge             | %     | 11,8                  | 12,6                  | —                   | 11,9                    | 12,0                    | —                   |
| Mitarbeiter (30.06.)               |       | 18.660                | 19.065                | 2                   | 18.660                  | 19.065                  | 2                   |

<sup>1)</sup> einschließlich Sonstiger Beteiligungen und Konsolidierung

Im Rahmen der Strategischen Weiterentwicklung des Konzerns haben wir bei der Integration und Regionalisierung des Anlagenbaus wichtige Meilensteine erreicht. Um die weltweiten Marktchancen im Anlagenbau als einem wichtigen Wachstumsfeld des Konzerns besser nutzen zu können, wurden im Januar 2014 die bisher eigenständigen Anlagenbauunternehmen ThyssenKrupp Uhde und ThyssenKrupp Resource Technologies (zuvor entstanden aus ThyssenKrupp Polysius und ThyssenKrupp Fördertechnik) unter dem Dach von ThyssenKrupp Industrial Solutions zusammengeführt. Als global aufgestellter, integrierter Anlagenbauer stellt ThyssenKrupp Industrial Solutions eine strategische Marktentwicklung und eine einheitliche Kundenansprache sicher und fördert den globalen Austausch von Wissen sowie Engineering- und Abwicklungskompetenzen über all seine Geschäfte hinweg. Dies trägt dazu bei, die Wachstumsziele im Anlagenbaugeschäft zu erreichen und die Effizienz zu steigern.

Neben dem Anlagenbaugeschäft, das wir operativ durch die beiden Business Units Process Technologies (bisher Uhde) und Resource Technologies (früher Polysius und Fördertechnik) führen, umfasst die Business Area Industrial Solutions auch die Business Units Marine Systems und System Engineering. Das Produktportfolio reicht von Chemie- und Raffinerieanlagen im Bereich Process Technologies, Anlagen für die Zementindustrie sowie innovativen Lösungen zur Gewinnung und Weiterverarbeitung von Rohstoffen im Bereich Resource Technologies über den Marineschiffbau im Bereich Marine Systems bis hin zu Produktionssystemen für die Automobilindustrie im Bereich System Engineering.

#### **Auftragseingang und Umsatz gesteigert**

Die Geschäfte von Industrial Solutions haben sich weiterhin deutlich positiv entwickelt. Der Auftragseingang wurde, ausgehend von einem bereits sehr hohen Niveau, in den ersten 9 Monaten 2013/2014 mit 4,5 Mrd € nochmals um 3 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum gesteigert, auf vergleichbarer Basis – bereinigt insbesondere um Währungseffekte – um 7 %. Im Vergleich zum 3. Quartal 2012/2013 legte der Auftragseingang im Berichtsquartal sogar um 33 % zu. Der Umsatz erreichte in den ersten 9 Monaten 4,5 Mrd € und stieg gegenüber der Vergleichsperiode um 11 %; auf vergleichbarer Basis legte der Umsatz um 15 % zu. Im 3. Quartal konnte der Umsatz mit 1,6 Mrd € das Vorjahresquartal sogar um 21 % übertreffen. Dabei profitierten wir von Umsatzrealisierungen einiger gewonnener Großaufträge, insbesondere im Bereich Process Technologies.

Process Technologies konnte beim Auftragseingang den sehr hohen Wert der ersten 9 Monate 2012/2013 nicht erreichen, der wesentlich durch den Schiefergas-Boom und die entsprechenden Großaufträge im Düngemittelbereich in den USA getrieben wurde. Im 3. Quartal 2013/2014 legte der Auftragseingang im Vergleich zum Vorjahresquartal aber deutlich zu.

Resource Technologies verzeichnete eine lebhafte Nachfrage insbesondere nach Zementanlagen und steigerte den Auftragseingang gegenüber den ersten 9 Monaten 2012/2013 leicht. Erneut konnten mit zwei Zementlinien in Bolivien und Saudi-Arabien Großaufträge in wichtigen Wachstumsregionen gewonnen werden. Die insgesamt schwächere Nachfrage bei Neuanlagen im Mining-Geschäft hielt hingegen auch im 3. Quartal weiterhin an.

Die Marktentwicklung bei System Engineering war im Vergleich zu den ersten 9 Monaten des Vorjahres leicht rückläufig. Im 3. Quartal 2013/2014 legte der Auftragseingang aber deutlich zu, insbesondere durch Aufträge im Automobilbereich in den USA und Großbritannien. Wir sehen weiterhin gute Projektchancen aus der Nachfrage nach Produktionssystemen sowohl für die Automobil- als auch für die Luftfahrtindustrie.

Der hohe Auftragseingang bei Marine Systems in den ersten 9 Monaten 2013/2014 war insbesondere durch einen Großauftrag über die Lieferung von zwei U-Booten an Singapur im 1. Quartal geprägt. Angesichts der öffentlich geäußerten Absicht der schwedischen Regierung, künftige Marineschiffbauprogramme national durchführen zu wollen, haben wir Ende Juni 2014 mit Saab den Verkauf der schwedischen Werft ThyssenKrupp Marine Systems AB (ehemals Kockums) mit Standorten in Malmö, Karlskrona und Muskö vereinbart. Der Verkauf der vorwiegend auf Reparatur und Design ausgerichteten Aktivitäten wurde am 22. Juli 2014 abgeschlossen. Wir konzentrieren unsere Marineschiffbauaktivitäten auf Kiel, Hamburg und Emden. Diese Aktivitäten liefern einen zuverlässigen Beitrag zum Ergebnis des Konzerns.

Die insgesamt solide Auftragsituation der Business Area Industrial Solutions führt zu einem weiterhin hohen Auftragsbestand von 14,6 Mrd €, der eine langfristige Planbarkeit und Auslastung für die nächsten zwei bis drei Jahre sichert.

**Auftragseingang Industrial Solutions**

| in Mio €, Veränderungsrate gegenüber Vorquartal |               |
|---|---------------|
| Q1  | 2.002         |
| Q2  | - 20 % 1.595  |
| Q3  | - 51 % 779    |
| Q4  | + 16 % 907    |
| 2012/2013                                       |               |
| Q1  | + 153 % 2.295 |
| Q2  | - 48 % 1.188  |
| Q3  | - 13 % 1.035  |
| 2013/2014                                       |               |

**Bereinigtes EBIT Industrial Solutions**

| in Mio €, Veränderungsrate gegenüber Vorquartal |            |
|---|------------|
| Q1  | 140        |
| Q2  | + 29 % 180 |
| Q3  | - 13 % 156 |
| Q4  | + 5 % 164  |
| 2012/2013                                       |            |
| Q1  | + 5 % 173  |
| Q2  | + 15 % 199 |
| Q3  | - 5 % 190  |
| 2013/2014                                       |            |

**Deutliche Ergebnissteigerung bei weiterhin guter Margenqualität**

Das Bereinigte EBIT konnte in den ersten 9 Monaten 2013/2014 erneut deutlich gesteigert werden und legte gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 18 % auf 562 Mio € zu. Im 3. Quartal lag der Zuwachs bei einem Bereinigten EBIT von 190 Mio € sogar bei 22 %. Die deutliche Ergebnisverbesserung profitierte von Auftragsabrechnungen im Düngemittelbereich von Process Technologies und von Effizienzsteigerungsmaßnahmen in allen Business Units. Die Bereinigte-EBIT-Marge stieg im 9-Monats-Vergleich ebenfalls und lag mit 12,6 % (9 Monate 2012/2013: 11,8 %) weiter deutlich im zweistelligen Zielbereich. Das 9-Monats-Ergebnis wurde geringfügig durch Sondereffekte von 4 Mio € belastet, die vorwiegend durch Restrukturierungsmaßnahmen im 2. Quartal entstanden sind. Entsprechend belief sich das EBIT für den Zeitraum auf 558 Mio €.

**Materials Services****Materials Services in Zahlen**

|                       |       | 9 Monate<br>2012/2013 | 9 Monate<br>2013/2014 | Veränderung<br>in % | 3. Quartal<br>2012/2013 | 3. Quartal<br>2013/2014 | Veränderung<br>in % |
|-----------------------|-------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Auftragseingang       | Mio € | 8.800                 | 9.956                 | 13                  | 3.047                   | 3.700                   | 21                  |
| Umsatz                | Mio € | 8.794                 | 9.839                 | 12                  | 3.056                   | 3.780                   | 24                  |
| EBIT                  | Mio € | - 70                  | 124                   | ++                  | 51                      | 44                      | - 14                |
| EBIT-Marge            | %     | - 0,8                 | 1,3                   | —                   | 1,7                     | 1,2                     | —                   |
| Bereinigtes EBIT      | Mio € | 160                   | 148                   | - 8                 | 62                      | 58                      | - 6                 |
| Bereinigte-EBIT-Marge | %     | 1,8                   | 1,5                   | —                   | 2,0                     | 1,5                     | —                   |
| Mitarbeiter (30.06.)  |       | 25.994                | 30.467                | 17                  | 25.994                  | 30.467                  | 17                  |

Die Business Area ist an rund 500 Standorten in 35 Ländern auf den Handel mit Werkstoffen und Rohstoffen sowie auf technische Dienstleistungen spezialisiert. Im Rahmen der Entflechtung aller finanziellen Verbindungen mit Outokumpu wurden von Outokumpu die gesamte VDM-Gruppe, die AST-Gruppe mit ihren Werken und dem italienischen Service-Center sowie weitere Edelstahl-Service-Center in Deutschland, Frankreich, Spanien und der Türkei an ThyssenKrupp übertragen und mit Wirkung zum 28. Februar 2014 der Business Area Materials Services zugeordnet. Diese Gesellschaften und Bereiche sind seit dem 01. März 2014 in den Finanzkennziffern der Business Area enthalten. Insbesondere AST soll zukünftig von der bestehenden weltweiten Vertriebsorganisation profitieren.

**Höhere Verkäufe in nahezu allen Regionen**

Die Gesellschaften der Business Area Materials Services haben in den ersten 9 Monaten des Geschäftsjahres 9,7 Mio t Werkstoffe und Rohstoffe verkauft; dies entspricht einem Zuwachs von nahezu 30 %. Hinzu kommen gut 400.000 t der neuen Einheiten VDM und AST. Der Absatz im Lagergeschäft mit metallischen Werkstoffen lag mit 4,2 Mio t um 5 % über dem Vorjahreszeitraum. Das Lagergeschäft umfasst auch vielfältige Dienstleistungen wie z. B. Anarbeitung, aber auch Bestandsmanagement für unsere Kunden. Die Mengenentwicklung war im 3. Quartal sowohl gegenüber dem Vorjahr als auch gegenüber dem Vorquartal durch die Einstellung des Walzstahl-Lagergeschäfts in Russland beeinträchtigt; gegen den Direktvertrieb der russischen Stahlproduzenten haben wir keine realistischen Geschäftschancen mehr gesehen. In allen anderen Regionen konnte der Absatz auf Grund intensiver Vertriebsinitiativen weiter ausgebaut werden. Bei unverändert starkem Wettbewerb haben wir das Streckengeschäft mit 2,7 Mio t in den ersten 9 Monaten gegenüber dem Vergleichszeit-

raum um fast 20 % ausgeweitet. Im Rohstoffhandel konnten wir den Absatz mit 2,9 Mio t mehr als verdoppeln; dies ist im Wesentlichen auf die deutlich höheren Auslieferungen von Koks/Kohle und Spezialerzen zurückzuführen. Auch die Verkäufe von Legierungen und Metallen haben wir sowohl im Quartals- als auch im 9-Monats-Vergleich gesteigert.

Der Auftragseingang von Materials Services erreichte in den ersten 9 Monaten knapp 10 Mrd €, 13 % mehr als im Vorjahr; auf vergleichbarer Basis nahm er um 4 % zu. Im gleichen Zeitraum erzielten wir einen Umsatz von gut 9,8 Mrd €, 1 Mrd € oder 12 % mehr als 2012/2013. Ohne Berücksichtigung der VDM- und der AST-Gruppe lag der Umsatz, trotz der deutlichen Mengensteigerungen, lediglich auf Vorjahresniveau; dies gilt ebenso für den Umsatz-Vergleich zum Vorquartal bzw. Vorjahresquartal. Hauptursachen waren die deutlich geringeren Durchschnittspreise im laufenden Geschäftsjahr, ein veränderter Produktmix im Strecken- und Rohstoffgeschäft sowie die Euro-/US-Dollar-Relation. Die Preise für Walzstahl – insbesondere aber auch für Edelstahl, NE-Metalle und Kunststoffe – lagen im Durchschnitt erheblich unter den Vorjahreswerten. Dies galt ebenfalls für die meisten Rohstoffe.

Im Zusammenhang mit dem hohen Mengenwachstum haben wir den Umsatz im Werkstoff-Streckengeschäft und im Rohstoffhandel überdurchschnittlich gesteigert. Dabei ist auch das Lagergeschäft mit Kunststoffen zweistellig gewachsen. Den Umsatz mit Dienstleistungen für die Luftfahrtindustrie konnten wir auf hohem Niveau stabil halten. Gleiches galt auch für das automobilmnahe Service-Center-Geschäft. Der Umsatz der Stahlwerksdienstleistungen lag portfoliobedingt unter dem Vergleichszeitraum des Vorjahres.

Die Performance-Programme im Rahmen von impact – in erster Linie zur Optimierung des Logistik-Netzwerks, der operativen Struktur und der Verwaltung – haben wir weltweit mit Nachdruck fortgesetzt, die Mitarbeiterzahl in allen Regionen und Geschäftseinheiten der Marktentwicklung angepasst. In Europa werden die rechtlichen Einheiten weiter reduziert, gleichzeitig wird die Harmonisierung und Optimierung der IT-Landschaft systematisch vorangetrieben; mittlerweile arbeiten in der Business Area mehr als 7.000 Nutzer auf einem einheitlichen SAP-Template.

Materials Services entwickelt seine branchenspezifischen Sortiments-, Logistik- und Service-Leistungen konsequent weiter. Im Aufbau befindet sich ein neues Kompetenz- und Koordinierungszentrum für die Öl- und Gasindustrie. Nach Tunesien nahm auch der neue Stützpunkt für die Luftfahrtindustrie in Indien seinen Betrieb auf. In Mexiko wurden die Lager- und Anarbeitungskapazitäten für die Automobilindustrie modernisiert und erweitert.

Durch den Transfer von VDM, AST und der Edelstahl-Service-Center sind gut 5.000 Mitarbeiter zu Materials Services hinzugekommen. Die Integration der Service-Center in Deutschland, Frankreich, Spanien und der Türkei in die vorhandene Business-Area-Organisation ist abgeschlossen. In den letzten Monaten wurden die Geschäftsmodelle und -pläne von VDM und AST detailliert analysiert. Insbesondere für AST wurde ein umfassender neuer Geschäftsplan entwickelt, der neben einer deutlichen Intensivierung und Neustrukturierung des Vertriebs auch weitreichende Restrukturierungsmaßnahmen in Produktion und Verwaltung mit erheblichem Personalabbau vorsieht. Die Einzelheiten werden in den kommenden Monaten Gegenstand intensiver Verhandlungen mit den beteiligten Interessensgruppen sein. Bei VDM geht es nun um die Intensivierung und Flankierung der bereits identifizierten Restrukturierungsprogramme und Wachstumsinitiativen.

#### Auftragseingang Materials Services

| in Mio €, Veränderungsrate gegenüber Vorquartal |              |
|---|--------------|
| Q1  | 2.765        |
| Q2  | + 8 % 2.988  |
| Q3  | + 2 % 3.047  |
| Q4  | - 6 % 2.863  |
| 2012/2013                                       |              |
| Q1  | - 1 % 2.842  |
| Q2  | + 20 % 3.414 |
| Q3  | + 8 % 3.700  |
| 2013/2014                                       |              |

#### Bereinigtes EBIT Materials Services

| in Mio €, Veränderungsrate gegenüber Vorquartal |           |
|---|-----------|
| Q1  | 40        |
| Q2  | + 45 % 58 |
| Q3  | + 7 % 62  |
| Q4  | + 23 % 76 |
| 2012/2013                                       |           |
| Q1  | - 55 % 34 |
| Q2  | + 65 % 56 |
| Q3  | + 4 % 58  |
| 2013/2014                                       |           |

### Bereinigtes EBIT in schwierigem Preis- und Wettbewerbsumfeld weitgehend stabil

In einem schwierigen Preis- und Wettbewerbsumfeld haben wir das Bereinigte EBIT mit 148 Mio € in den ersten 9 Monaten und 58 Mio € im 3. Quartal 2013/2014 auf Grund der intensiven Vertriebsinitiativen und Performance-Programme auf Vorjahresniveau gehalten. Mit Ausnahme der neuen Einheiten AST und VDM, die insgesamt einen negativen Beitrag von 5 Mio € erzielten, haben alle Geschäftsaktivitäten positiv zu diesem Ergebnis beigetragen.

Das EBIT lag mit 124 Mio € um 194 Mio € über dem Vorjahresniveau. Der Vergleichszeitraum 2012/2013 war durch Sondereffekte in Höhe von insgesamt 230 Mio € belastet, die insbesondere durch Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Schienenkartell anfielen. Die wesentlichen Sondereffekte des laufenden Geschäftsjahres enthalten einen Ertrag aus der Veräußerung einer Beteiligung aus dem Bereich Rohstoffhandel sowie verschiedene Restrukturierungsaufwendungen und Wertberichtigungen, insbesondere für das Geschäft in Russland und Spanien.

## Steel Europe

### Steel Europe in Zahlen

|                        |       | 9 Monate<br>2012/2013 | 9 Monate<br>2013/2014 | Veränderung<br>in % | 3. Quartal<br>2012/2013 | 3. Quartal<br>2013/2014 | Veränderung<br>in % |
|------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Auftragseingang        | Mio € | 7.338                 | 6.882                 | - 6                 | 2.315                   | 2.178                   | - 6                 |
| Umsatz                 | Mio € | 7.327                 | 6.691                 | - 9                 | 2.562                   | 2.228                   | - 13                |
| EBIT                   | Mio € | 33                    | 164                   | 397                 | 14                      | 92                      | 557                 |
| EBIT-Marge             | %     | 0,5                   | 2,5                   | —                   | 0,5                     | 4,1                     | —                   |
| Bereinigtes EBIT       | Mio € | 101                   | 184                   | 82                  | 62                      | 103                     | 66                  |
| Bereinigtes EBIT-Marge | %     | 1,4                   | 2,7                   | —                   | 2,4                     | 4,6                     | —                   |
| Mitarbeiter (30.06.)   |       | 27.609                | 26.047                | - 6                 | 27.609                  | 26.047                  | - 6                 |

Die Business Area Steel Europe steht für die Entwicklung, Produktion und Vermarktung von hochwertigem Qualitätsflachstahl vor allem im europäischen Markt. Wichtige Kunden sind die Automobilindustrie und andere stahlverarbeitende Industriezweige. Zum Leistungsspektrum gehören auch Produkte für attraktive Spezialmärkte wie beispielsweise die Verpackungsindustrie.

### Auftragseingang und Umsatz desinvestitions- und preisbedingt gesunken

Im Durchschnitt der ersten 9 Monate des laufenden Geschäftsjahres verzeichnete Steel Europe ein niedrigeres Geschäftsvolumen als im Vorjahr. Der Rückgang war zum einen desinvestitionsbedingt, zum anderen belastete weiterhin vor allem das nicht auskömmliche Stahlpreisniveau im europäischen Markt. Der Auftragseingang belief sich auf 6,9 Mrd €, 6 % weniger als im Vorjahr. Auf vergleichbarer Basis blieb er annähernd stabil. Die vergleichbaren Bestellmengen waren im Durchschnitt des Berichtszeitraums geringfügig höher als im Vorjahr. Dabei fiel allerdings das 3. Quartal etwas schwächer aus als das Vorquartal, das durch eine stärkere Marktdynamik und durch Lageraufstockungen bei unseren Kunden geprägt war.

Der Umsatz ging im Berichtszeitraum um 9 % auf 6,7 Mrd € zurück. Auf vergleichbarer Basis – insbesondere ohne das veräußerte Tailored-Blanks-Geschäft – reduzierte sich der Rückgang auf 2 %. Ursächlich waren die niedrigeren durchschnittlichen Nettoerlöse; ab dem 2. Geschäftsjahresquartal schlug sich zeitverzögert der vorangegangene negative Preistrend im Spotmarkt in überwiegend niedrigeren Preisabschlüssen mit unseren Kunden nieder. Der Versand verringerte sich insgesamt um 2 % auf 8,5 Mio t, auf vergleichbarer Basis nahm er um 1 % zu. Eine deutliche Steigerung im Vergleich zum Vorjahr zeigte die Absatzentwicklung bei Mittelband und Grobblech. Im 3. Quartal wurden die Versandziele auf Grund einer störungsbedingten Mindererzeugung sowie durch signifikante Einschränkungen unserer Produktions- und Versandlogistik infolge eines Unwetters nicht erreicht. Das Sturmtief Ela verursachte bei unserem Haupttransportmittel Bahn zerstörte Oberleitungen und blockierte Trassen mit Auswirkungen auf unseren Versand bis ins 4. Quartal des laufenden Geschäftsjahres hinein. Der Absatz ging im 3. Quartal entsprechend gegenüber dem Vorquartal um 8 % zurück; Weißblech hingegen profitierte von der anziehenden Saison und verzeichnete steigende Mengen.

### Höhere Rohstahlerzeugung im Vorgriff auf Hochofenzustellung

Die Rohstahlerzeugung einschließlich der Zulieferungen von den Hüttenwerken Krupp Mannesmann (HKM) war im Berichtszeitraum mit 9,7 Mio t um 11 % höher als im Vorjahr. Auf Grund der im Juni planmäßig begonnenen Neuzustellung des Hochofens 2 in Duisburg waren in den Vormonaten eine erhebliche Vorproduktion sowie höhere Brammenbezüge von HKM erforderlich. Im Juni wurden zudem Brammenlieferungen seitens unseres brasilianischen Werks ThyssenKrupp CSA

vorübergehend wieder aufgenommen, um die Vormaterialversorgung in der Phase der Neuzustellung weiter zu optimieren. Die Walzstahlproduktion für Kunden blieb mit 9,0 Mio t in der gesamten Berichtsperiode im Vorjahresvergleich konstant. Im 3. Quartal bedingten Logistikeinschränkungen durch das Sturmtief, aber auch betriebliche Störungen temporäre Stillstände. Die Quartalerzeugung von Walzstahl blieb in der Folge deutlich unter dem Niveau des Vorjahres.

| Auftragseingang Steel Europe                    |    |       |        | Bereinigtes EBIT Steel Europe                   |     |         |  |
|---|----|-------|--------|---|-----|---------|--|
| in Mio €, Veränderungsrate gegenüber Vorquartal |    |       |        | in Mio €, Veränderungsrate gegenüber Vorquartal |     |         |  |
| 2012/2013                                       | Q1 | 2.403 |        | Q1  | 30  |         |  |
|   | Q2 | 2.620 | + 9 %  | Q2  | 9   | - 70 %  |  |
|   | Q3 | 2.315 | - 12 % | Q3  | 62  | + 589 % |  |
|   | Q4 | 2.177 | - 6 %  | Q4  | 42  | - 32 %  |  |
| 2013/2014                                       | Q1 | 2.274 | + 4 %  | Q1  | 19  | - 55 %  |  |
|   | Q2 | 2.430 | + 7 %  | Q2  | 62  | + 226 % |  |
|   | Q3 | 2.178 | - 10 % | Q3  | 103 | + 66 %  |  |

### „Best-in-Class Reloaded“ zeigt Wirkung: EBIT in schwierigem Marktumfeld deutlich gesteigert

Das Bereinigte EBIT wurde im Berichtszeitraum um 83 Mio € auf 184 Mio € gesteigert. Rechnet man den im Vorjahr noch enthaltenen Gewinn von Tailored Blanks heraus, war die operative Ergebnisverbesserung noch deutlicher. Innerjährlich setzte sich der bereits positive Trend der Vormonate auch im 3. Quartal fort: Das Bereinigte EBIT lag mit 103 Mio € signifikant über den beiden Vorquartalen. Während sich vor allem das unverändert nicht auskömmliche Stahlpreisniveau negativ auf das Ergebnis auswirkte, lieferten die konsequent weiter umgesetzten Maßnahmenprogramme unter anderem aus „Best-in-Class Reloaded“ positive Ergebniseffekte. Darüber hinaus trugen Entlastungen bei den Rohstoffkosten zum besseren Ergebnis bei. Sondereffekte, die insbesondere aus Restrukturierungsaufwand resultierten, beeinflussten das Ergebnis im Vergleich zum Vorjahr in deutlich geringerem Umfang; das EBIT betrug in den ersten 9 Monaten 164 Mio €. Im Vorjahr lag es bei 33 Mio €; erhebliche Aufwendungen im Rahmen von „Best-in-Class Reloaded“ hatten hier zu Buche geschlagen.

## Steel Americas

### Steel Americas in Zahlen

|                                |       | 9 Monate<br>2012/2013 | 9 Monate<br>2013/2014 | Veränderung<br>in % | 3. Quartal<br>2012/2013 | 3. Quartal<br>2013/2014 | Veränderung<br>in % |
|--------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Auftragseingang                | Mio € | 1.565                 | 1.595                 | 2                   | 496                     | 412                     | - 17                |
| Umsatz                         | Mio € | 1.462                 | 1.514                 | 4                   | 473                     | 441                     | - 7                 |
| EBIT <sup>1)</sup>             | Mio € | - 359                 | 126                   | ++                  | - 193                   | 8                       | ++                  |
| EBIT-Marge                     | %     | —                     | 8,3                   | —                   | —                       | 1,8                     | —                   |
| Bereinigtes EBIT <sup>1)</sup> | Mio € | - 359                 | - 27                  | 92                  | - 193                   | 16                      | ++                  |
| Bereinigte-EBIT-Marge          | %     | —                     | —                     | —                   | —                       | —                       | —                   |
| Mitarbeiter (30.06.)           |       | 4.100                 | 3.446                 | - 16                | 4.100                   | 3.446                   | - 16                |

<sup>1)</sup> Der Vorjahresausweis wurde angepasst.

Mit dem Stahlwerk in Brasilien (ThyssenKrupp CSA) beliefert die Business Area Steel Americas den amerikanischen Markt mit hochwertigen Brammen. Im Rahmen der Strategischen Weiterentwicklung hatte ThyssenKrupp entschieden, das Walz- und Beschichtungswerk ThyssenKrupp Steel USA in Calvert/Alabama abzugeben; über den Verkauf wurde am 29. November 2013 mit einem Konsortium aus ArcelorMittal und Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation ein Vertrag unterzeichnet, das Closing erfolgte am 26. Februar 2014. Die Vereinbarung beinhaltet auch den Abschluss eines langfristigen Brammenlieferungsvertrags für das brasilianische Stahlwerk. Daraus folgend wurde die Business Area Steel Americas insgesamt zum Ende des Geschäftsjahres 2012/2013 aus dem Status der nicht fortgeführten Aktivität im Sinne der IFRS wieder als fortgeführte Aktivität eingegliedert; innerhalb der Business Area bildete ThyssenKrupp Steel USA bis Ende Februar 2014 eine Veräußerungsgruppe.

**Steigerungen bei Auftragseingang, Umsatz und Produktion**

In den ersten 9 Monaten 2013/2014 betrug der Auftragseingang 1,6 Mrd € und konnte trotz negativer Wechselkurs- und Portfolioeffekte um 2 % gegenüber dem Vorjahr gesteigert werden; die Beiträge von ThyssenKrupp Steel USA sind bis zum Vollzug der Veräußerung Ende Februar 2014 enthalten. Auf vergleichbarer Basis betrug der Zuwachs 15 %. Im 3. Quartal 2013/2014 lag der Auftragseingang um 17 % unterhalb des Vorjahreswertes; auf vergleichbarer Basis ergab sich hingegen ein Anstieg von 2 %. Gegenüber dem Vorquartal war der wertmäßige Auftragseingang infolge der Veräußerung von ThyssenKrupp Steel USA um 28 % rückläufig, die Bestellmengen konnten jedoch um 13 % auf knapp 1,1 Mio t gesteigert werden. Der Umsatz übertraf in den ersten 9 Monaten mit 1,5 Mrd € um 4 % den Vorjahreswert und reflektiert insbesondere ein höheres Versand- und Erlösniveau; auf vergleichbarer Basis ergab sich ein Anstieg von 14 %. Im Quartalsvergleich war der Umsatz sowohl gegenüber dem Vorquartal als auch dem Vorjahr rückläufig; auf vergleichbarer Basis ergab sich hingegen eine deutliche Ausweitung – gegenüber dem Vorjahreswert betrug der Anstieg 4 %. Das brasilianische Hüttenwerk steigerte die Brammenproduktion in den ersten 9 Monaten auf 3,1 Mio t, das waren 19 % mehr als im Vorjahr. 1,9 Mio t Brammen wurden an das Walz- und Beschichtungswerk in Calvert/Alabama und 0,2 Mio t an Steel Europe geliefert. Die hochwertigen Brammen erfreuen sich einer lebhaften Nachfrage, der Aufbau des Kundenstamms in Nord- und Südamerika macht entsprechend gute Fortschritte.

| Auftragseingang Steel Americas                  |  |        |            | Bereinigtes EBIT Steel Americas                  |  |         |              |
|---|--|--------|------------|--|--|---------|--------------|
| in Mio €, Veränderungsrate gegenüber Vorquartal |  |        |            | in Mio €, Veränderungsrate gegenüber Vorquartal* |  |         |              |
| Q1  |  |        | <b>560</b> | Q1   |  |         | <b>- 122</b> |
| Q2  |  | - 9 %  | <b>509</b> | Q2   |  | + 64 %  | <b>- 44</b>  |
| Q3  |  | - 3 %  | <b>496</b> | Q3   |  | -- %    | <b>- 193</b> |
| Q4  |  | - 1 %  | <b>491</b> | Q4   |  | + 30 %  | <b>- 136</b> |
| 2012/2013                                       |  |        |            | 2012/2013  |  |         |              |
| Q1  |  | + 24 % | <b>609</b> | Q1   |  | +88 %   | <b>- 17</b>  |
| Q2  |  | - 6 %  | <b>574</b> | Q2   |  | - 53 %  | <b>- 26</b>  |
| Q3  |  | - 28 % | <b>412</b> | Q3   |  | + 162 % | <b>16</b>    |
| 2013/2014                                       |  |        |            | 2013/2014  |  |         |              |

\* Der Ausweis für Q1 2012/2013 bis Q1 2013/2014 wurde angepasst.

**Ergebnis deutlich verbessert**

Das Bereinigte EBIT wurde im Berichtszeitraum gegenüber dem Vorjahr um 332 Mio € auf –27 Mio € verbessert. Der deutliche Anstieg resultierte insbesondere aus einer höheren und effizienteren Auslastung, der Optimierung von Kosten, wie einem strukturell verbesserten spezifischen Reduktionsmittelverbrauch und Einsparmaßnahmen aus dem Konzernprogramm impact, sowie aus positiven Preiseffekten im nordamerikanischen Flachstahlmarkt. Auch in der Quartalsbetrachtung konnte das Bereinigte EBIT gegenüber dem Vorjahresniveau, das durch einen mehrwöchigen, unplanmäßigen Stillstand des Hochofens 2 belastet war, deutlich verbessert werden. Gegenüber dem Vorquartal zeigte sich ebenfalls ein Anstieg, der neben weiteren operativen Fortschritten auch eine Versicherungserstattung aus dem Hochofenschaden im letzten Jahr reflektiert.

Das EBIT lag mit 126 Mio € in den ersten 9 Monaten 2013/2014 um 485 Mio € über dem Vorjahresniveau; es war neben den operativen Verbesserungen wesentlich durch den hohen positiven Sondereffekt aus der Veräußerung des US-Standortes in Calvert im 2. Quartal sowie durch insgesamt positive Sondereffekte aus der Fortschreibung der Bewertung eines langfristigen Frachtvertrags begünstigt. Die negativen Sondereffekte im 3. Quartal 2013/2014 resultieren im Wesentlichen aus dem – im 3. Quartal negativen – Bewertungseffekt des vorgenannten Frachtvertrags.

Die Veränderung der Mitarbeiterzahl reflektiert im Wesentlichen die mit Beginn des Geschäftsjahres geänderte Zuordnung eines für ThyssenKrupp CSA tätigen Stahlwerksdienstleisters von Materials Services zu Steel Americas sowie den Verkauf des Walz- und Beschichtungswerks ThyssenKrupp Steel USA im Februar 2014.



## Bereich Corporate der ThyssenKrupp AG

Corporate umfasst die Konzernverwaltung sowie die Shared-Services-Aktivitäten. Der Konzern wird von der ThyssenKrupp AG als Hauptverwaltung zentral geführt. Für eine noch stärkere weltweite Vernetzung arbeitet der Konzern nun in einer dreidimensionalen Führungsstruktur (Netzwerkorganisation) aus operativen Geschäften, Funktionen und Regionen. Im Rahmen dieses neuen Führungskonzepts haben Regional Headquarters in Brasilien, Indien, China und der Region Asien/Pazifik ihre Arbeit aufgenommen. Das Regional Headquarter in Nordamerika ist seit Beginn des vergangenen Geschäftsjahres vollumfänglich aktiv.

Die Shared-Services-Aktivitäten umfassen die Bereiche Business Services (Finanzen und Personal), IT und Real Estate einschließlich der nicht betriebsnotwendigen Immobilien. Der Umsatz, den Corporate-Gesellschaften mit marktgängigen Dienstleistungen für Konzernunternehmen und externe Kunden erbringen, betrug in den ersten 9 Monaten 126 Mio € und somit 15 Mio € weniger als im Vorjahr.

Das Bereinigte EBIT von Corporate lag in den ersten 9 Monaten 2013/2014 bei –358 Mio € nach –310 Mio € im Vorjahr. Kostensenkungen im Rahmen von impact konnten dabei höhere Aufwendungen für die Konzerninitiativen, insbesondere für die Daten- und Prozessharmonisierung (daproh), nur teilweise kompensieren. Im 3. Quartal 2013/2014 lag das Bereinigte EBIT bei –136 Mio € nach –93 Mio € im Vorjahreszeitraum.

Das EBIT betrug in den ersten 9 Monaten –453 Mio € nach –334 Mio € im Vorjahreszeitraum und war im Saldo durch Sondereffekte in Höhe von insgesamt 95 Mio € belastet. Diese Sondereffekte betrafen insbesondere einen Ertrag aus der Entkonsolidierung der US-amerikanischen Mantelgesellschaft The Budd Company im Rahmen der Abwicklung im Chapter-11-Verfahren sowie einen Verlust aus dem Vollzug der Veräußerung der Outokumpu-Beteiligung im 2. Quartal 2013/2014. Das 3. Quartal wurde nur unwesentlich von Sondereffekten in Höhe von 2 Mio € beeinflusst.

## Stainless Global (nicht fortgeführte Aktivität)

Am 28. Dezember 2012 wurde der Zusammenschluss der Business Area Stainless Global mit dem finnischen Unternehmen Outokumpu abgeschlossen. Bis zum Ende der Konzernzugehörigkeit erzielte Stainless Global im 1. Quartal 2012/2013 einen Auftragseingang von 1,3 Mrd €, einen Umsatz von 1,4 Mrd € und ein EBIT von 72 Mio €. In direktem Zusammenhang mit dem Abgang von Stainless Global entstanden in den ersten 9 Monaten 2013/2014 nachlaufende Erträge und Aufwendungen, die im Saldo zu einem EBIT von 184 Mio € führten. Diese stammen im Wesentlichen aus dem 1. Quartal 2013/2014 aus der Auflösung von Rückstellungen auf die aus dem Verkauf von Inoxum an Outokumpu resultierende Verpflichtung zum Ausgleich gegebenenfalls eintretender negativer finanzieller Konsequenzen für Outokumpu aus den fusionskontrollrechtlichen Auflagen.



## Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

### Analyse der Gewinn- und Verlustrechnung

Die Umsatzerlöse der fortgeführten Aktivitäten lagen in den ersten 9 Monaten 2013/2014 mit 30.146 Mio € um 1.497 Mio € oder 5 % über dem Vorjahreswert. Die Umsatzkosten der fortgeführten Aktivitäten erhöhten sich um 931 Mio € oder 4 % und damit unterproportional im Vergleich zur Umsatzentwicklung. Wesentliche Ursache für den Anstieg waren erhöhte Materialaufwendungen. Das Bruttoergebnis vom Umsatz der fortgeführten Aktivitäten verbesserte sich entsprechend um 566 Mio € auf 4.634 Mio €, die Brutto-Umsatzmarge stieg auf 15 %.

Der Anstieg der Vertriebskosten um 27 Mio € betraf insbesondere höhere Aufwendungen für Verkaufsfrachten, Verkaufsversicherungen und Zölle sowie erhöhte Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Die Erhöhung der allgemeinen Verwaltungskosten der fortgeführten Aktivitäten um 63 Mio € resultierte hauptsächlich aus im Berichtszeitraum entstandenen Restrukturierungsaufwendungen in der Business Area Elevator Technology sowie aus gestiegenen Beratungs- und IT-Kosten.

Die deutliche Abnahme der sonstigen Aufwendungen der fortgeführten Aktivitäten um 232 Mio € betraf im Wesentlichen die im Vorjahr gebildeten Rückstellungen in der Business Area Materials Services im Zusammenhang mit dem Schienenkartell.

Auf die fortgeführten Aktivitäten entfielen insgesamt sonstige Gewinne, die um 351 Mio € über dem Vorjahreswert lagen. Dies war vor allem auf die im Berichtszeitraum erfolgte Abwicklung der nicht operativ tätigen US-amerikanischen Gesellschaft The Budd Company sowie den Verkauf von ThyssenKrupp Steel USA zurückzuführen.

Die Verbesserung des auf die fortgeführten Aktivitäten entfallenden Ergebnisses aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen um 53 Mio € betraf insbesondere die Erfassung geringerer Verluste als Folge der Beendigung der Bilanzierung der Anteile an Outokumpu Oyj nach der Equity-Methode im 1. Quartal 2013/2014. Der Anstieg der Finanzierungserträge der fortgeführten Aktivitäten um 339 Mio € resultierte im Wesentlichen aus gestiegenen Wechselkursgewinnen im Zusammenhang mit Finanztransaktionen. Die Zunahme der Finanzierungsaufwendungen der fortgeführten Aktivitäten um 592 Mio € betraf hauptsächlich erhöhte Währungsverluste im Zusammenhang mit Finanztransaktionen sowie den Verlust aus dem Abgang der Beteiligung an Outokumpu Oyj.

Für den Berichtszeitraum ergab sich bei einem Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten (vor Steuern) von 301 Mio € ein Steueraufwand der fortgeführten Aktivitäten von 243 Mio €, der insbesondere durch steuerlich nicht abziehbare Aufwendungen aus der Outokumpu-Beteiligung und deren Veräußerung sowie – wie schon im Vorjahr – durch Wertberichtigungen aktiver latenter Ertragsteuern beeinflusst wurde.

Nach Berücksichtigung der Steuern vom Einkommen und vom Ertrag ergab sich für die fortgeführten Aktivitäten ein Gewinn von 58 Mio €.

Die nicht fortgeführten Aktivitäten erzielten im Berichtsjahr einen Gewinn von 184 Mio € nach 64 Mio € im Vorjahr. Wesentliche Ursache für den Gewinnanstieg um 120 Mio € war das insgesamt um 266 Mio € auf einen Gewinn von 184 Mio € verbesserte laufende Ergebnis; diese Entwicklung war insbesondere durch die Auflösung der Rückstellung für mögliche Auswirkungen aus fusionskontrollrechtlichen Auflagen im Zusammenhang mit der Abgabe von Inoxum an Outokumpu beeinflusst. Gegenläufig wirkte der nur im Vorjahreszeitraum erfasste Gewinn von 146 Mio € aus dem Abgang des Edelstahlgeschäfts.

Unter Einbeziehung des Ergebnisses nach Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten ergab sich ein Periodenüberschuss von 242 Mio € nach einem Fehlbetrag von 570 Mio € im Vorjahreszeitraum.

Im Berichtszeitraum wurde ein Gewinn je Aktie bezogen auf den Periodenüberschuss, der auf die Aktionäre der ThyssenKrupp AG entfällt, in Höhe von 0,44 € erzielt; dies war eine Verbesserung um 1,46 € gegenüber dem Vorjahr. Auf die fortgeführten Aktivitäten entfiel ein Gewinn je Aktie von 0,11 € nach einem Verlust von 1,15 € im Vorjahr.

## Analyse der Kapitalflussrechnung

Der in der Kapitalflussrechnung insgesamt betrachtete Zahlungsmittelfonds entspricht der Bilanzposition „Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente“ und enthält bis zu deren tatsächlichen Veräußerung auch die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente der Veräußerungsgruppen einschließlich der nicht fortgeführten Aktivitäten. Die nicht fortgeführten Aktivitäten umfassen für das 1. Quartal 2012/2013 Zahlungen, die auf die Aktivitäten von Stainless Global entfallen.

Im Berichtszeitraum ergab sich ein Mittelabfluss aus der operativen Geschäftstätigkeit von insgesamt 168 Mio €, während im Vorjahr ein Mittelzufluss von 439 Mio € zu verzeichnen war. Die insgesamt eingetretene Verschlechterung um 607 Mio € betraf mit 801 Mio € im Wesentlichen die Entwicklung bei den fortgeführten Aktivitäten. Hier ergab sich ein Mittelabfluss von 168 Mio €, während im Vorjahr ein Mittelzufluss von 633 Mio € erzielt wurde. Ursächlich für die Verschlechterung war insbesondere die insgesamt erhöhte Mittelbindung bei den operativen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.

Aus der Investitionstätigkeit resultierte insgesamt ein Mittelzufluss von 388 Mio € nach einem Mittelzufluss von 71 Mio € im Vorjahr. Wesentliche Ursachen für die Veränderung um 317 Mio € waren die um 149 Mio € verminderten Investitionsauszahlungen der fortgeführten Aktivitäten für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte sowie der Wegfall der im Vorjahr noch erfassten Investitionsauszahlungen in Höhe von 99 Mio € bei den nicht fortgeführten Aktivitäten. Die Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Gesellschaften betrafen im Berichtszeitraum die Abgabe von ThyssenKrupp Steel USA, während sich im Vorjahr insbesondere die Abgabe des Edelmetallgeschäfts an Outokumpu auswirkte. Darüber hinaus führte im 2. Quartal 2013/2014 die Abwicklung der bis dahin konsolidierten nicht operativ tätigen US-amerikanischen Gesellschaft The Budd Company in einem Chapter-11-Verfahren zur Abgabe von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten in Höhe von 279 Mio €.

Der Free Cash-Flow, d.h. die Summe von Operating Cash-Flow und Cash-Flow aus Investitionstätigkeit, verminderte sich insgesamt um 290 Mio € auf einen positiven Wert von 220 Mio €. Dem Wegfall des negativen Free Cash-Flows der nicht fortgeführten Aktivitäten von 293 Mio € im Vorjahr stand der im Berichtszeitraum hauptsächlich als Folge der Entwicklung beim Operating Cash-Flow um 583 Mio € verminderte Free Cash-Flow der fortgeführten Aktivitäten gegenüber.

Die Finanzierungstätigkeit führte insgesamt zu Mittelabflüssen in Höhe von 508 Mio €, im Vorjahr ergaben sich demgegenüber Mittelzuflüsse von 971 Mio €. Die Veränderung von 1.479 Mio € betraf – neben dem Wegfall des Mittelzuflusses bei den nicht fortgeführten Aktivitäten – mit 1.241 Mio € hauptsächlich die Entwicklung bei den fortgeführten Aktivitäten. Zwei gegenläufige Effekte waren hierfür insbesondere verantwortlich: Im Berichtszeitraum ergab sich insgesamt eine Rückführung der Finanzschulden um 1.221 Mio €, während im Vorjahreszeitraum die Aufnahme von Finanzschulden insgesamt noch 1.142 Mio € betrug. Der hiermit verbundenen Abnahme um 2.363 Mio € standen Mittelzuflüsse in Höhe von 878 Mio € aus der im Dezember 2013 durchgeführten Kapitalerhöhung gegenüber.

## Analyse der Bilanzstruktur

Die Bilanzsumme verminderte sich gegenüber dem 30. September 2013 um insgesamt 33 Mio € auf 35.264 Mio €. Hierin ist eine umrechnungsbedingte Abnahme um 179 Mio € enthalten, die insbesondere die Kursentwicklung des US-Dollar betraf.

Die langfristigen Vermögenswerte verringerten sich unter Berücksichtigung einer wechselkursbedingten Minderung von 58 Mio € insgesamt um 930 Mio €. Hauptursache für den Rückgang war mit 964 Mio € die Abnahme der sonstigen finanziellen Vermögenswerte als Folge der Übertragung der im Rahmen des Inoxum-Verkaufs entstandenen Finanzforderung von ThyssenKrupp an Outokumpu am 28. Februar 2014. Die im Gegenzug übernommenen und erstmals konsolidierten Aktivitäten von VDM und AST trugen insbesondere zu dem Anstieg der Sachanlagen um 425 Mio € bei. Die zur Erfüllung der

Vorgaben der EU in diesem Zusammenhang erfolgte Abgabe unseres Anteils von 29,9 % an Outokumpu Oyj war im Wesentlichen für den Rückgang der nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen um 337 Mio € verantwortlich. Der Anstieg der langfristigen sonstigen nicht finanziellen Vermögenswerte um 114 Mio € betraf überwiegend geleistete Anzahlungen aus Sachanlagen insbesondere in der Business Area Steel Europe. Die Abnahme der aktiven latenten Steuern um 162 Mio € betraf hauptsächlich die Abwicklung der nicht operativ tätigen US-amerikanischen Gesellschaft The Budd Company in einem Chapter-11-Verfahren.

Die kurzfristigen Vermögenswerte erhöhten sich insgesamt um 897 Mio €; hierin war eine umrechnungsbedingte Abnahme von 121 Mio € enthalten.

Die Vorräte lagen zum 30. Juni 2014 mit 7.864 Mio € um 1.513 Mio € über dem Wert am 30. September 2013. Der Anstieg betraf hauptsächlich die erstmalige Konsolidierung von VDM und AST sowie die zum 31. März 2014 erfolgte Rückgliederung der Veräußerungsgruppe Berco.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen erhöhten sich insgesamt um 755 Mio € auf 5.711 Mio €. Neben der erwähnten Erstkonsolidierung von VDM und AST sowie der Rückgliederung von Berco trugen auch erhöhte Forderungen im Zusammenhang mit Fertigungsaufträgen in der Business Area Elevator Technology zu diesem Anstieg bei.

Die Abnahme der kurzfristigen sonstigen finanziellen Vermögenswerte um 180 Mio € betraf insbesondere die Rückzahlung einer Forderung gegenüber Outokumpu Oyj.

Die Zunahme der kurzfristigen sonstigen nicht finanziellen Vermögenswerte um 462 Mio € resultierte im Wesentlichen aus geleisteten Anzahlungen im Zusammenhang mit der Beschaffung von Vorräten und anderen Vorauszahlungen sowie aus gestiegenen Erstattungsansprüchen im Zusammenhang mit ertragsunabhängigen Steuern.

Der Rückgang der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente um 302 Mio € betraf hauptsächlich mit 1.000 Mio € die Rückzahlung einer Anleihe im Juni 2014 sowie mit 1.471 Mio € die Tilgung von anderen Finanzschulden. Gegenläufig wirkten insbesondere Einzahlungen von 878 Mio € aus der im Dezember 2013 durchgeführten Kapitalerhöhung und mit 1.250 Mio € die Begebung einer Anleihe im Februar 2014. Darüber hinaus wirkte sich der im Berichtszeitraum erzielte positive Free Cash-Flow von 220 Mio € erhöhend aus.

Die zur Veräußerung vorgesehenen Vermögenswerte verminderten sich hauptsächlich als Folge des Verkaufs von Thyssen-Krupp Steel USA und der erwähnten Rückgliederung von Berco deutlich um 1.431 Mio € auf 112 Mio €.

Das Eigenkapital erhöhte sich zum 30. Juni 2014 gegenüber dem 30. September 2013 um 661 Mio € auf 3.173 Mio €. Hauptursache war mit 878 Mio € die Anfang Dezember 2013 durchgeführte Kapitalerhöhung. Darüber hinaus trug auch der im Berichtszeitraum erzielte Periodenüberschuss von 242 Mio € zu dem Anstieg bei. Gegenläufig wirkten insbesondere die im sonstigen Ergebnis berücksichtigten Verluste aus der Währungsumrechnung in Höhe von 97 Mio € sowie versicherungsmathematische Verluste (nach Steuern) von 360 Mio €. Die Eigenkapitalquote verbesserte sich auf 9,0 %.

Die langfristigen Verbindlichkeiten nahmen insgesamt um 597 Mio € ab. Hierin enthalten war eine Verminderung der langfristigen Finanzschulden um 500 Mio €, die mit 989 Mio € insbesondere einen Rückgang der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten betraf. Gegenläufig wirkte die oben genannte Begebung einer Anleihe von 1.250 Mio €, der wiederum die Umgliederung einer im März 2015 fälligen Anleihe von 750 Mio € in die kurzfristigen Finanzschulden gegenüberstand. Der Rückgang der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen um 230 Mio € resultierte hauptsächlich aus gesunkenen Rückstellungen für Gesundheitsfürsorgeverpflichtungen im Zusammenhang mit der Abwicklung der Gesellschaft The Budd Company. Gegenläufig wirkte insbesondere eine Zunahme der Rückstellungen für Pensionen als Folge der im Rahmen der Neubewertung der Pensionsverpflichtungen zum 30. Juni 2014 aktualisierten Zinssätze.

Die kurzfristigen Verbindlichkeiten gingen insgesamt um 97 Mio € zurück; hierin waren umrechnungsbedingte Abnahmen von 107 Mio € enthalten.

Die Abnahme der kurzfristigen sonstigen Rückstellungen um 335 Mio € resultierte insbesondere aus der Auflösung einer im Vorjahr gebildeten Rückstellung für mögliche Auswirkungen aus fusionskontrollrechtlichen Auflagen im Zusammenhang mit der Abgabe von Inoxum an Outokumpu. Darüber hinaus erfolgte im Berichtszeitraum auf Grund eines mit der Deutschen Bahn geschlossenen Vergleichs im Zusammenhang mit dem Schienenkartell die Inanspruchnahme einer im Vorjahr gebildeten Rückstellung.

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen lagen mit 4.518 Mio € um 805 Mio € deutlich über dem Niveau am 30. September 2013. Ursache hierfür waren im Wesentlichen die Erstkonsolidierung von VDM und AST sowie die Rückgliederung von Berco. Der Rückgang der kurzfristigen Finanzschulden um 721 Mio € stand hauptsächlich im Zusammenhang mit der Rückzahlung einer Anleihe im Juni 2014 in Höhe von 1.000 Mio € sowie der Rückzahlung eines Schulscheindarlehens im Mai 2014 in Höhe von 150 Mio €, hinzu kamen um 255 Mio € verminderte Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten. Gegenläufig wirkte insbesondere die erwähnte Umgliederung einer bisher als langfristig eingestuften Anleihe. Die Abnahme der kurzfristigen sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten um 221 Mio € betraf insbesondere die Rückführung von Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungsunternehmen. Gestiegene Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Fertigungsaufträgen sowie erhöhte erhaltene Anzahlungen und Verbindlichkeiten aus ertragsunabhängigen Steuern trugen hauptsächlich zur Zunahme der kurzfristigen sonstigen nicht finanziellen Verbindlichkeiten um 559 Mio € bei.

Der Rückgang der Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung vorgesehenen Vermögenswerten um 141 Mio € betraf im Wesentlichen die Rückgliederung der Veräußerungsgruppe Berco.

## Nachtragsbericht

Berichtspflichtige Ereignisse lagen nicht vor.

## ThyssenKrupp Aktie

### Wertpotenzial aus Strategischer Weiterentwicklung als wichtiger Impulsgeber für die Aktie

Die ThyssenKrupp Aktie entwickelt sich im laufenden Geschäftsjahr sehr erfreulich. Treiber der Wertsteigerung waren bislang die Fortschritte bei der Strategischen Weiterentwicklung, die sich in erneuter Verbesserung der operativen Geschäftsentwicklung sowie in weiterer Verringerung von Risiken deutlich abzeichnen.

Am 30. Juni 2014 notierte die ThyssenKrupp Aktie bei 21,29 € und damit um 20,4 % besser als am 30. September 2013. DAX und DJ STOXX gewannen im selben Zeitraum 14,4 % bzw. 12,6 % an Wert.

Im 3. Quartal profitierte die Aktie insbesondere von dem Mitte Mai 2014 angehobenen Ausblick für Umsatz und Bereinigtes EBIT. In den beiden Quartalen davor standen Portfolio-Maßnahmen wie der Verkauf des amerikanischen Walz- und Beschichtungswerks ThyssenKrupp Steel USA, der Brammen-Liefervertrag für ThyssenKrupp CSA sowie die Beendigung aller finanziellen Verbindungen zu Outokumpu im Vordergrund. Hinzu kamen die erfolgreichen Finanzierungsmaßnahmen des Konzerns auf der Eigen- und Fremdkapitalseite.

### Broker Field Trips als effiziente Dialog-Plattform für Investoren und Unternehmen

Mit der Positionierung von ThyssenKrupp als diversifizierter Industriekonzern beschreiben wir für unseren Konzern nachvollziehbare Wertperspektiven. Zusammen mit unserer Benchmark-Ambition wollen wir erreichen, dass der Börsenwert des Konzerns den angemessenen Wert aller unserer Geschäfte widerspiegelt.

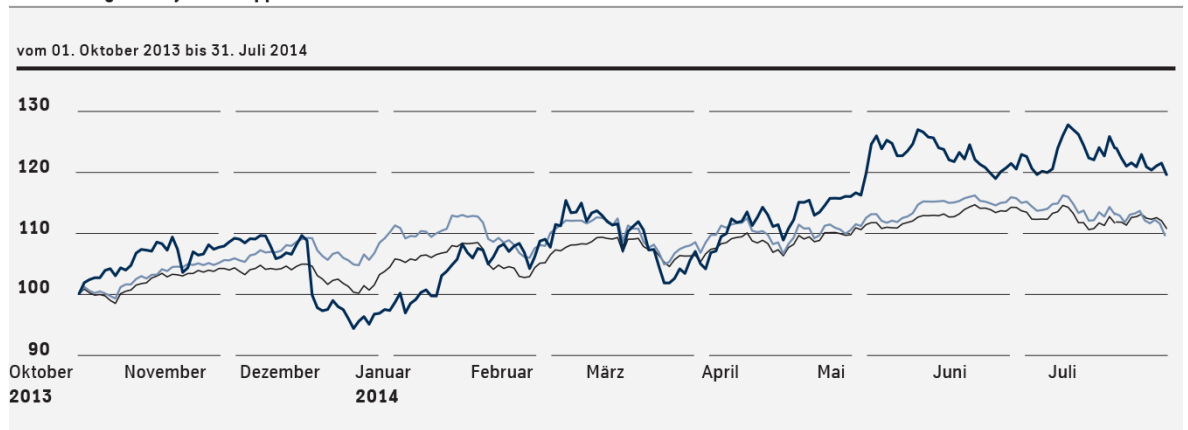
Eine wichtige Rolle spielt dabei das Commitment unserer Führungsteams zu ihren operativen und strategischen Zielen und ihre systematische Einbindung in den Dialog mit Investoren und Analysten. Eine effiziente Plattform dafür sind sogenannte Broker Field Trips zu ThyssenKrupp. Deren Programmpunkte können insgesamt bis zu einem vollen Tag in Anspruch nehmen. Die teilnehmenden internationalen Investoren haben dabei Gelegenheit, neben Konzern-Vorständen auch die Vorstände und Industrie-Experten unserer Business Areas zu treffen und vertiefende Gespräche zu führen. Von Februar bis Juni 2014 fanden fünf dieser Field Trips statt.

### Nordamerika Schwerpunktregion für Streubesitz

Das Grundkapital der ThyssenKrupp AG in Höhe von 1.448.801.144,32 € ist in 565.937.947 Stückaktien eingeteilt.

Die Alfred Krupp von Bohlen und Halbach-Stiftung, Essen, ist mit einem Anteil von 23,03 % am Grundkapital – der nicht dem Streubesitz zugerechnet wird – größter Aktionär, gefolgt von Cevian Capital, Stockholm und Zürich, mit einem Anteil von 15,08 %. Private Anleger sind mit ca. 10 % am Grundkapital beteiligt. Die übrigen Aktien sind international breit gestreut.

### Entwicklung der ThyssenKrupp Aktie relativ zu DAX und DJ STOXX indexiert



ThyssenKrupp Aktie DAX DJ STOXX

Hinsichtlich der täglichen Börsenumsätze in der ThyssenKrupp Aktie spielen Marktteilnehmer aus Großbritannien und den USA die mit Abstand wichtigste Rolle. Bei den Aktionären im Streubesitz stellt Nordamerika die für ThyssenKrupp bedeutendste Region dar. US-amerikanische und kanadische Investoren hielten Ende März 2014 rund 20 % des Streubesitzes, Investoren in Großbritannien und Deutschland rund 9 % bzw. 8,5 %.

## Rating

Wir verfügen seit 2001 über Emittenten-Ratings der Rating-Agenturen Moody's und Standard & Poor's sowie seit 2003 von Fitch. Im Dezember 2013 stufte Fitch das Rating von ThyssenKrupp von BBB- auf BB+ herab. Damit befinden sich unsere Ratings unterhalb der Grenze zum Investment Grade. Alle drei Ratings haben einen negativen Ausblick. Der negative Ausblick eines Ratings besagt, dass die Agentur die Rating-Einschätzung einem genaueren Monitoring unterzieht und üblicherweise innerhalb eines Zeitraums von 12 bis 18 Monaten über diese erneut entscheidet.

|                   | Langfrist-Rating | Kurzfrist-Rating | Ausblick |
|-------------------|------------------|------------------|----------|
| Standard & Poor's | BB               | B                | negativ  |
| Moody's           | Ba1              | Not Prime        | negativ  |
| Fitch             | BB+              | B                | negativ  |

## Innovationen

Im Zuge des Ausbaus unserer Serviceaktivitäten hat die Business Area Elevator Technology gemeinsam mit den Unternehmen Microsoft und CGI eine Systemlösung entwickelt, die Sicherheit und Zuverlässigkeit von Aufzügen auf ein neues Niveau hebt. Dabei liefert eine Vielzahl von Überwachungssensoren Informationen, die von der Temperatur des Antriebsmotors über die Schachteinstellung bis hin zur Kabinengeschwindigkeit oder Türfunktion reichen. Diese Daten werden intelligent aufbereitet und den Servicetechnikern übersichtlich und zentral bereitgestellt. Damit ist ThyssenKrupp in der Lage, voraussagenden beziehungsweise präventiven Service anzubieten. Ziel ist die höchste Verfügbarkeit unserer Aufzüge.

ThyssenKrupp wird seine Kunden künftig verstärkt mit nachhaltigen Produkten und Lösungen unterstützen. In diesem Kontext entwickelt die Business Area Industrial Solutions derzeit die Redox-Flow-Technologie weiter. Ziel ist es, Vanadium-Redox-Flow-Batterien im großtechnischen Maßstab nutzbar zu machen. Die Batterien sind in der Lage, große Energiemengen zu speichern. Weitere Vorteile sind der hohe Wirkungsgrad von bis zu 80 %, ein modularer Aufbau sowie die separate Skalierbarkeit von Leistung und gespeicherter Energiemenge. Im Fokus der Entwicklungsarbeit stehen die Erweiterung der Fläche der elektrochemisch aktiven Zellen und damit die Steigerung der elektrischen Leistung der Batterien.

Unser TechCenter Control Technology arbeitet derzeit an den technischen und betriebswirtschaftlichen Grundlagen für ein tragfähiges Cross Energy Management System. Bei diesem auch Lastausgleich genannten Konzept geht es darum, den Stromverbrauch besser an das ständig wechselnde Angebot erneuerbarer Energien anzupassen. Das TechCenter Control Technology arbeitet an geeigneten Prozessen und Verfahren. Die Produktionsprozesse industrieller Verbraucher sollen so gesteuert werden, dass der Verbrauch sich an das Energieangebot aus erneuerbaren Quellen anpasst.

## Mitarbeiter

Bei ThyssenKrupp waren zum 30. Juni 2014 weltweit 160.168 Mitarbeiter beschäftigt, 4.617 oder 3,0 % mehr als ein Jahr zuvor. Gegenüber dem 30. September 2013 erhöhte sich die Mitarbeiterzahl um 3.312 oder 2,1 %. Hauptsächlich ergab sich dieser Zuwachs durch den Transfer von 5.085 Mitarbeitern von VDM und AST von Outokumpu. Dagegen führte der Verkauf von ThyssenKrupp Steel USA zu einem Rückgang um 1.522 Mitarbeiter. Im Saldo verblieb ein im Wesentlichen operativer Personalabbau von rund 250 Mitarbeitern: Dabei stand dem Abbau von ca. 1.800 Mitarbeitern bei Steel Europe, Steel Americas, Materials Services und Corporate durch verschiedene Initiativen und Maßnahmen im Rahmen des Konzernprogramms impact ein Aufbau insbesondere im Ausland von ca. 1.550 Mitarbeitern bei unseren wachstumsstarken Industriegüter-Geschäften im Rahmen der Erschließung neuer Kunden und Märkte in Amerika und Asien gegenüber. Durch eine interne Umstrukturierung sind 1.412 Mitarbeiter aus der Business Area Materials Services in die Business Area Steel Americas gewechselt.

### Mitarbeiter der fortgeführten Aktivitäten

| Veränderungsrate gegenüber Vorquartalsende |               |
|--|---------------|
| 31. Dezember                               | 154.850       |
| 31. März                                   | + 0 % 155.473 |
| 30. Juni                                   | + 0 % 155.551 |
| 30. September                              | + 1 % 156.856 |
| 2012/2013                                  |               |
| 31. Dezember                               | + 0 % 156.633 |
| 31. März                                   | + 3 % 160.786 |
| 30. Juni                                   | + 0 % 160.168 |
| 2013/2014                                  |               |

In Deutschland stieg die Mitarbeiterzahl gegenüber dem 30. September 2013 um 959 auf 59.123; ohne den Transfer der Mitarbeiter von VDM wäre die Zahl rückläufig gewesen. 19,8 % aller Mitarbeiter hatten zum 30. Juni 2014 ihren Arbeitsplatz im europäischen Ausland, 12,7 % im NAFTA-Raum und 13,5 % in Südamerika, 15,7 % in Asien – insbesondere in China und Indien – sowie 1,4 % in den übrigen Regionen.

## Compliance

Das Compliance-Programm zur Korruptionsbekämpfung und zum Kartellrecht mit seinen drei Säulen „Informieren“, „Identifizieren“ sowie „Berichten und Handeln“ wurde auch im Berichtszeitraum weiter konsequent umgesetzt und weiterentwickelt. Der Fokus lag dabei auf der Durchführung einer konzernweiten bottom-up Risikoerhebung sowie der Arbeit an einer Compliance-Strategie für die kommenden Jahre bis 2020.

Zu der Kartelluntersuchung bei ThyssenKrupp Steel Europe und den wirtschaftlichen Risiken aus dem Verfahren lesen Sie im Kapitel „Chancen und Risiken“.

### Konzernweite Risikoerhebung

Im Berichtszeitraum haben wir eine konzernweite bottom-up Risikoerhebung durchgeführt, die die bisherige top-down Erhebung deutlich erweitert. Mittels eines detaillierten Fragebogens haben wir auf der Ebene der Konzernunternehmen die objektiven Risiken in den Bereichen Kartellrecht und Korruptionsbekämpfung sowie den Umsetzungsgrad des Compliance-Programms in den einzelnen Konzernunternehmen analysiert. In einem zweiten Schritt werden risikobasiert in einer Vielzahl von Konzernunternehmen Workshops durchgeführt, um Maßnahmen zu entwickeln, mit denen den erkannten Risiken begegnet werden soll. Die Ergebnisse der bottom-up Risikoanalyse werden eine deutlich stärker zielgerichtete Steuerung des Compliance-Programms ermöglichen.

### **Weiterentwicklung des Compliance-Programms: Compliance-Strategie 2020**

Seit seiner Einführung wird unser Compliance-Programm kontinuierlich weiterentwickelt; dabei werden aktuelle Compliance-Entwicklungen, einschließlich der Erkenntnisse aus der internen Compliance-Arbeit, berücksichtigt. Als konkreten Schritt der Weiterentwicklung führt die Compliance-Organisation derzeit ein Projekt durch, um wesentliche Festlegungen für die zukünftige Compliance-Strategie von ThyssenKrupp bis in das Jahr 2020 zu treffen.

Die Compliance Officer im Bereich Corporate, in den Business Areas und den Regionen beraten, informieren und schulen die Mitarbeiter weltweit über maßgebliche gesetzliche Bestimmungen sowie interne Richtlinien. Zudem führen sie u.a. anlass-unabhängige Compliance Audits und Untersuchungen in Verdachtsfällen durch. Die Compliance Officer greifen in den Business Areas und den Konzernunternehmen auf ein Netzwerk von etwa 320 Compliance Managern zu, die – in der Regel als Geschäftsführer eines Konzernunternehmens – für die operative Umsetzung des Compliance-Programms in ihrem Verantwortungsbereich sorgen.

Basis für eine erfolgreiche Umsetzung des Compliance-Programms ist eine für Werte wie Transparenz, Integrität und Glaubwürdigkeit stehende Unternehmenskultur. Unsere Mitarbeiter tragen die persönliche und unsere Führungskräfte zudem die unternehmerische Verantwortung für Compliance und richten ihr Handeln an diesen Werten aus. Das Projekt zur Weiterentwicklung der Compliance-Strategie dient auch dazu, den hierzu notwendigen Wandel in der geistigen Haltung und im Verhalten unserer Mitarbeiter weiter zu unterstützen und so zu einer noch stärkeren Compliance-Durchdringung im gesamten Konzern beizutragen. Zur Einhaltung von Recht, Gesetz und internen Richtlinien gibt es das klare Bekenntnis, dass bei ThyssenKrupp Verstöße, insbesondere Kartell- oder Korruptionsverstöße, im Sinne von „Null Toleranz“ nicht geduldet werden.

## **Makro- und Branchenumfeld**

### **Weltwirtschaft zeigt 2014 nur geringfügig höhere Wachstumsdynamik**

Das globale Wirtschaftswachstum hat im Jahresverlauf 2013 an Schwung gewonnen, blieb mit lediglich 2,9 % aber noch unter dem schwachen Niveau vom Vorjahr. Frühindikatoren im bisherigen Jahresverlauf 2014 signalisieren eine lediglich moderate Belebung der weltweiten Konjunkturdynamik in diesem Jahr. Insbesondere in den Industrieländern ist in Summe eine leichte Stimmungsverbesserung zu erkennen, die – nach wie vor angetrieben von einer sehr expansiven Geldpolitik – auf eine Wachstumsbeschleunigung von knapp 2 % im Jahr 2014 nach nur gut 1 % im letzten Jahr hindeutet. In den Schwellenländern wird das Wirtschaftswachstum 2014 nach 4,8 % im letzten Jahr mit 4,6 % dagegen etwas geringer ausfallen und somit an Dynamik verlieren. Insgesamt erwarten wir für die Weltwirtschaft eine Zuwachsrate von 3,2 %.

Die Wirtschaft im Euro-Raum hat sich im Laufe des letzten Jahres aus der Rezession gelöst. Allerdings verläuft die konjunkturelle Erholung – insbesondere in großen Mitgliedsstaaten wie Frankreich und Italien – nur verhalten. Notwendige Reformen und Strukturanpassungen in einigen Ländern werden die Wachstumsmöglichkeiten weiterhin begrenzen. Daher wird die Zuwachsrate des BIP nach einem Minus von 0,4 % im letzten Jahr 2014 mit 1 % nur moderat im Plus liegen.

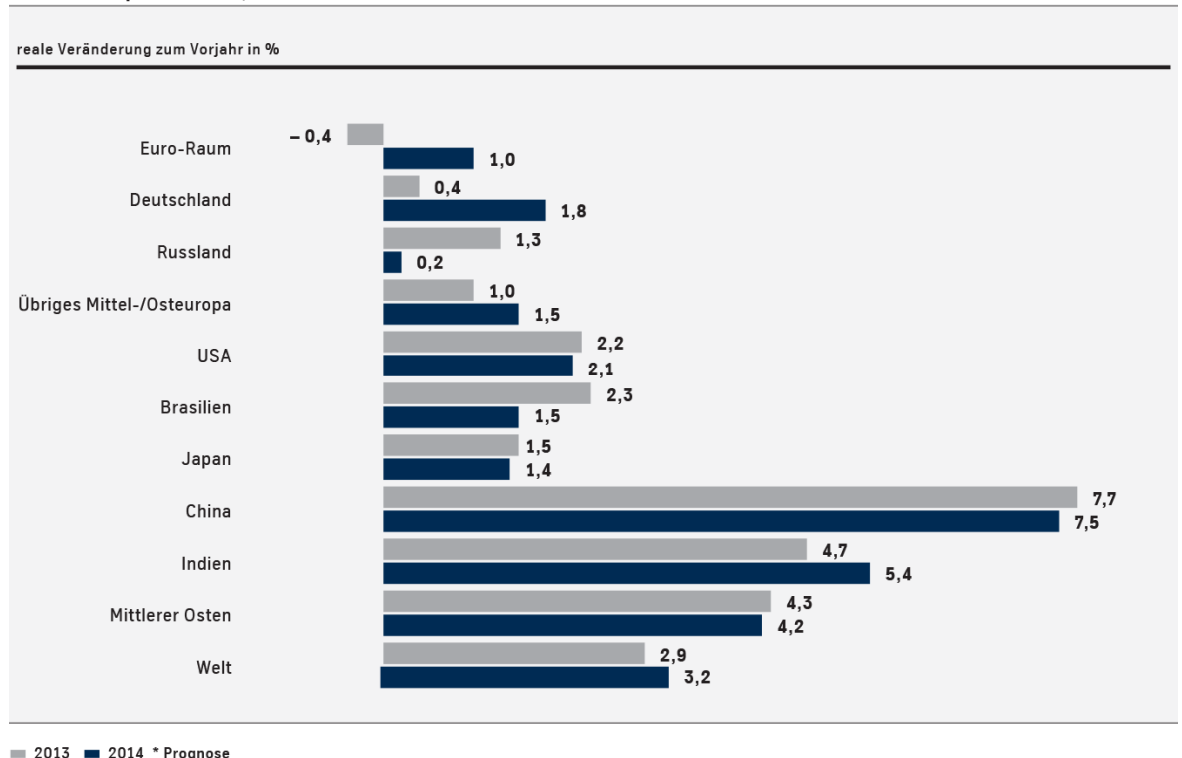


Die deutsche Wirtschaft dürfte in diesem Jahr spürbar expandieren. Dabei wird das Wachstum insbesondere von der Binnennachfrage getragen. Bei den Investitionen werden neben dem notwendigen Ersatzbedarf auf Grund steigender Kapazitätsauslastung und der weiterhin günstigen Finanzierungsbedingungen auch vermehrt Erweiterungsinvestitionen erfolgen. Aber auch der private Konsum wird bei steigenden Einkommen und dank eines soliden Arbeitsmarktes merklich zulegen. Dagegen dürften vom Außenhandel eher schwache Wachstumsimpulse ausgehen. Insgesamt wird das deutsche BIP 2014 nach einem Plus von nur 0,4 % im abgelaufenen Jahr um knapp 2 % zulegen.

Auch die US-Konjunktur gewinnt nach einem witterungsbedingt schwachen Jahresauftakt im Verlauf von 2014 an Dynamik. Angesichts des vorangeschrittenen Konsolidierungsprozesses bei den privaten Haushalten und der fortgesetzten Verbesserung am Arbeitsmarkt dürfte sich der private Konsum zunehmend beschleunigen. Im Zuge der günstigeren konjunkturellen Rahmenbedingungen werden auch die Unternehmensinvestitionen stärker expandieren. Insgesamt wird die US-Wirtschaft nach einem Zuwachs von 2,2 % im vergangenen Jahr 2014 um 2,1 % expandieren.

Das BIP-Wachstum in China dürfte im laufenden Jahr nach einem Plus von 7,7 % im Jahr 2013 etwas an Dynamik verlieren und bei 7,5 % liegen. Einerseits werden stärkere Wachstumsimpulse vom Außenhandel erwartet. Andererseits dürfte der angestrebte Wandel hin zu einem stärker vom privaten Verbrauch getragenen Wachstum noch nicht so viel Erfolg zeigen, um die geringere Investitionsdynamik zu kompensieren. In Indien wird sich nach einem schwachen Wachstum von nur 4,7 % im vergangenen Jahr der BIP-Zuwachs 2014 infolge einer etwas verbesserten Auslandsnachfrage und einer forcierten Umsetzung von laufenden Infrastrukturprojekten leicht beschleunigen. Mit 5,4 % bleibt das Expansionstempo allerdings spürbar hinter den Zuwachsraten des vergangenen Jahrzehnts zurück. Nach einem bereits nur mäßigen Plus von 2,3 % im Jahr 2013 dürfte das Wirtschaftswachstum Brasiliens in diesem Jahr bei einer Expansionsrate von nur 1,5 % nochmals an Dynamik verlieren. Private Konsumausgaben, Investitionen und auch der Außenbeitrag zeigten im bisherigen Jahresverlauf eine schwache Entwicklung. Notwendig ist insbesondere eine Verbesserung der Rahmenbedingungen für Investitionen, etwa durch Abbau der Bürokratie, Vereinfachung des Steuersystems und Ausbau der Infrastruktur. Das Wachstum in Russland wird nach einem sehr schwachen Plus von 1,3 % im Jahr 2013 wegen der andauernden Krisensituation und spürbarer Kapitalabflüsse in diesem Jahr kaum über Stagnation hinauskommen.

#### Bruttoinlandsprodukt 2013, 2014\*



### Industriekonjunktur gewinnt insgesamt an Dynamik

**Automobilbau** – Die internationalen Automobilmärkte werden seit Beginn des Jahres überwiegend vom weiterhin stabilen Wachstum in den USA, der Erholung des europäischen Marktes und dem ungebrochen starken Zuwachs in China getragen. In den USA nahm im Zeitraum Januar bis Juni 2014 der Absatz von Light Vehicles (PKW + leichte Nutzfahrzeuge) mit 8,1 Mio Einheiten um 4 % gegenüber dem gleichen Vorjahreszeitraum zu. In China wurde im 1. Halbjahr 2014 das Vorjahresergebnis bei den PKW-Neuzulassungen um gut 14 % übertroffen, der Markt erreichte ein Volumen von knapp 8,9 Mio Einheiten. Eine Erholung ist auch in Europa zu spüren. Im 1. Halbjahr wuchs der Markt um 3 % auf 8,4 Mio PKW. Einer der größten Wachstumstreiber war der zweitgrößte britische Markt, der mit 1,3 Mio neuzugelassenen PKW in den ersten sechs Monaten ein zweistelliges Wachstum aufweist (+11 %). Aber auch in Deutschland, dem größten PKW-Markt in der EU, nahmen die Neuzulassungen wieder zu. Im 1. Halbjahr wurden mit 1,5 Mio PKW 2 % mehr zugelassen als im Vorjahr.

Nach einem Anstieg der weltweiten Automobilproduktion von PKW und leichten Nutzfahrzeugen im vergangenen Jahr um 4 % auf 82,5 Mio Einheiten dürften auch 2014 wieder mehr Fahrzeuge vom Band rollen; wir erwarten einen Zuwachs von ca. 4 % auf 85,7 Mio Einheiten. Regional bleibt die Entwicklung sehr unterschiedlich. Die chinesische Automobilproduktion wird voraussichtlich um 9 % zulegen. In den USA wird sich das hohe Wachstum des Vorjahres auf über 5 % leicht zurückbilden. Die brasilianische Automobilfertigung wird 2014 um 8 % schrumpfen und mit 3,1 Mio PKW das Niveau von 2012 leicht unterschreiten. In Japan stagniert die Automobilproduktion mit einem geringen Wachstum von 0,4 %. Robust zeigt sich die Fahrzeugindustrie in Westeuropa, die mit +4 % auf dem weltweiten Wachstumsniveau liegt. Die stark exportorientierte deutsche Automobilindustrie konnte im 1. Halbjahr mit +7 % auf 3,0 Mio Einheiten zulegen. Für das Gesamtjahr 2014 wird ein Wachstum von 3 % bzw. 5,7 Mio Fahrzeugen erwartet.

#### Entwicklung in wichtigen Absatzmärkten

|  | 2013  | 2014* |
|--|-------|-------|
| Fahrzeugproduktion, in Mio PKW und leichte Nutzfahrzeuge |       |       |
| Welt   | 82,5  | 85,7  |
| Westeuropa   | 12,6  | 13,1  |
| Deutschland  | 5,5   | 5,7   |
| USA  | 10,8  | 11,4  |
| Japan  | 9,0   | 9,1   |
| China  | 20,8  | 22,7  |
| Brasilien  | 3,4   | 3,1   |
| Maschinenbauproduktion, real, in % gegenüber Vorjahr     |       |       |
| Deutschland  | - 1,5 | 0,5   |
| USA  | 2,0   | 3,5   |
| Japan  | 1,4   | 10,3  |
| China  | 8,6   | 4,8   |
| Bauproduktion, real, in % gegenüber Vorjahr              |       |       |
| Deutschland  | 2,1   | 3,5   |
| USA  | 6,8   | 5,5   |
| China  | 9,5   | 8,1   |
| Indien   | 3,5   | 5,0   |
| Marktversorgung Walzstahl, in Mio t                      |       |       |
| Welt   | 1.483 | 1.525 |
| Deutschland  | 38    | 40    |
| USA  | 96    | 101   |
| China  | 700   | 720   |

\* Prognose

**Maschinenbau** – Nach einem insgesamt schwierigen Jahr 2013 zeigt die Maschinenbauproduktion in den meisten Ländern weltweit 2014 wieder aufwärts, ohne jedoch an die hohen Zuwächse der Vergangenheit anzuknüpfen. So kann der chinesische Maschinenbau infolge der temporären Wachstumsschwäche und gebremster Investitionen in China in diesem Jahr nur um ca. 5 % expandieren. Nach einem starken Einbruch 2012 und lediglich moderatem Plus 2013 wird die Maschinenbauproduktion in Japan mit einem Zuwachs von 10 % 2014 deutlich an Dynamik gewinnen. Eine insgesamt positive Entwicklung nimmt die US-Maschinenproduktion, die nach einem Plus von 2 % 2013 in diesem Jahr um weitere 3,5 % wachsen wird. Für die meisten westeuropäischen Länder dürfte mit Produktionsrückgängen 2013 der Tiefpunkt durchschritten sein. Für 2014 werden erstmals wieder – wenn auch mäßige – Zuwächse im Bereich von 2 bis 3 % erwartet.

Der exportorientierte deutsche Maschinenbau verzeichnete 2013 einen Produktionsrückgang von rund 1,5 %. Obwohl sich die Weltkonjunktur moderat verbessert hat, gingen die Auftragseingänge in den ersten fünf Monaten des laufenden Jahres um real 1 % zurück. Einem Anstieg von 4 % aus dem Inland stand dabei ein Rückgang von ebenfalls 4 % aus dem Ausland gegenüber. Dank der Auftragsbestände konnte die Produktion in diesem Zeitraum jedoch noch um gut 1 % zulegen. Die vom deutschen Großanlagenbau 2013 erzielten Auftragseingänge lagen um 3 % über dem Niveau des Vorjahres. Für 2014 geht die Branche von einer Stagnation der Auftragseingänge auf Vorjahresniveau aus. Für den deutschen Maschinenbau insgesamt wird für dieses Jahr nur noch ein Produktionszuwachs von etwa 0,5 % erwartet.

**Bauwirtschaft** – Die Bautätigkeit in Europa hat nach einem schwachen letzten Jahr im bisherigen Jahresverlauf 2014 spürbar an Dynamik gewonnen. Für Westeuropa wird in diesem Jahr ein Produktionsplus von rund 2,5 % erwartet, in Osteuropa dürfte der Zuwachs bei etwa 4 % liegen. Der US-Immobilienmarkt scheint sich – trotz zum Teil gemischter Signale – weiterhin zu stabilisieren. Die Baugenehmigungen und Baubeginne lagen im 1. Halbjahr 2014 im Plus. Der Anstieg bei den Immobilienpreisen zeigte nach einer temporären Schwächephase zuletzt wieder eine etwas höhere Dynamik. Auftragseingänge und Produktion im deutschen Bauhauptgewerbe legten bis zur Jahresmitte 2014 kräftig zu; die Unternehmen konnten ihre hohen Auftragsbestände weiter abarbeiten. Zudem wird der Wohnungsbau weiterhin von niedrigen Zinsen und der positiven Arbeitsmarktlage getragen. Die Bautätigkeit in Deutschland dürfte 2014 um 3,5 % zunehmen. Der Produktionszuwachs der Bauwirtschaft in China wird in diesem Jahr bei einer Wachstumsrate von rund 8 % etwas geringer ausfallen als in den Vorjahren.

**Stahlmarkt** – Die Lage auf dem europäischen Qualitätsflachstahlmarkt war in der 1. Jahreshälfte 2014 von einer im Vergleich zum Vorjahr wieder robusteren Mengenkonjunktur, aber auch weiter anhaltendem Druck auf die Stahlpreise geprägt. Die Produktion in den stahlverbrauchsrelevanten Abnehmerbranchen lag deutlich über den niedrigen Niveaus im gleichen Vorjahreszeitraum, wodurch sich der Stahlbedarf erhöhte. Zusätzliche Impulse erhielt die Stahlnachfrage insbesondere in den ersten Monaten des Jahres durch die saisonal üblichen, wenngleich moderaten Lagerergänzungen bei Verarbeitern und Händlern. Im Laufe des 2. Quartals geriet die Stahlnachfrage wieder etwas ins Stocken. Bei guter und kurzfristiger Materialverfügbarkeit und ausreichenden Lagerbeständen agierten die Stahlkunden wieder zurückhaltender – zuletzt noch verstärkt durch die bevorstehende Ferienzeit. Der Versand der europäischen Flachstahlanbieter in den EU-Markt ging daher wieder leicht zurück. Parallel erhöhten sich die Einfuhren aus Drittländern; insbesondere aus den GUS-Ländern sowie aus Asien wurde wieder deutlich mehr Flachstahl importiert, sicherlich teilweise durch den festeren Euro-Kurs begünstigt. Die Stahlpreise auf den europäischen Spotmärkten, die sich in den ersten Monaten des Jahres noch recht robust gezeigt hatten, gaben ab dem Frühjahr wieder nach. Dabei haben die seit dem Jahreswechsel deutlich gesunkenen Notierungen bei Eisenerz den Abwärtsdruck noch verstärkt. In den USA hatten die extremen Witterungsbedingungen im 1. Quartal 2014 die Gesamtwirtschaft und auch den Stahlmarkt gedämpft. Die Stahlnachfrage hat sich in der Folgezeit spürbar erholt. Ein weiter begrenztes Angebot seitens der amerikanischen Stahlindustrie ließ die Stahlpreise hier – ganz im Gegensatz zu dem Trend in den übrigen Märkten – im April und Mai nochmals kräftig anziehen. Allerdings waren sie danach wieder leicht rückläufig, nicht zuletzt infolge eines spürbaren Importanstiegs.

Vor dem Hintergrund der erwarteten leichten weltwirtschaftlichen Erholung wird der globale Stahlmarkt auch 2014 weiter wachsen. Die Walzstahlmarktversorgung wird voraussichtlich um rund 3 % auf 1,53 Mrd t steigen. Dieser im Vergleich zu den Vorjahren geringere Zuwachs ist durch eine nachlassende Dynamik in vielen Schwellenländern bedingt. Vor allem der chinesische Stahlmarkt wächst – nach 6 % im vergangenen Jahr – 2014 mit voraussichtlich 3 % langsamer, und die Anzeichen einer dauerhaften Abschwächung haben sich verstärkt. In der EU setzt sich dagegen der moderate Erholungskurs trotz bestehender Risiken fort. Von einem niedrigen Niveau kommend wird die Stahlnachfrage in diesem Jahr voraussichtlich um knapp 4 % zunehmen. Wieder gestiegene Importe aus Drittländern, nicht zuletzt aus China, könnten jedoch die Absatzperspektiven der europäischen Stahlhersteller begrenzen. Die deutsche Stahlnachfrage dürfte konjunkturell und lagerzyklisch bedingt um mehr als 4 % auf annähernd 40 Mio t Walzstahl zunehmen. Auch in den USA wird das Stahlmarktwachstum mit voraussichtlich rund 5 % überdurchschnittlich sein.

## Chancen und Risiken

### Chancen

ThyssenKrupp als weltweit agierender diversifizierter Industriekonzern mit führender Ingenieurkompetenz richtet sich mit seinen innovativen und ressourcenschonenden Produkten und Verfahren konsequent auf die Märkte der Zukunft aus. Diese Fokussierung bietet uns gute Wettbewerbschancen insbesondere für unsere Aufzugs- und Projektgeschäfte in den Schwellenländern. Die gezielte Fortsetzung unseres Unternehmensprogramms impact wird darüber hinaus die Produktivität nachhaltig steigern und zu einer Wertsteigerung in allen Konzernbereichen beitragen.

Weiterhin gelten auch die Ausführungen zu unseren strategischen und operativen Chancen auf den Seiten 76-78 des Geschäftsberichts 2012/2013.

### Risiken

Wenn positive Impulse aus der Weltwirtschaft und den für ThyssenKrupp relevanten Märkten ausbleiben, bestehen für den Konzern konjunkturelle Risiken. Geringere Wachstumsraten in den Schwellenländern sowie ungelöste Schuldenkrisen insbesondere im Euro-Raum können unsere Marktperspektiven mindern. Die entsprechenden konjunkturellen sowie weiteren länderspezifischen Rahmenbedingungen verfolgen und bewerten wir kontinuierlich, um frühzeitig Maßnahmen ergreifen zu können. Absatzrisiken aus Abhängigkeit von einzelnen Märkten und Branchen wirken wir durch eine konsequente Ausrichtung auf die Märkte der Zukunft entgegen. Als diversifizierter Industriekonzern mit führender Ingenieurkompetenz ist ThyssenKrupp weltweit vertreten, pflegt gute und langjährige Kundenbeziehungen und forciert eine aktive strategische Markt- und Kundenentwicklung.

ThyssenKrupp steuert Liquiditäts- und Kreditrisiken vorausschauend. Die Finanzierung und Liquidität stehen auch im Geschäftsjahr 2013/2014 auf einer gesicherten Basis. Der Konzern verfügte zum 30. Juni 2014 über 7,3 Mrd € an flüssigen Mitteln und freien, zugesagten Kreditlinien.

Dem Kreditrisiko (Ausfallrisiko) wirken wir entgegen, indem wir Finanzinstrumente unter Einhaltung vorgegebener Risikolimits grundsätzlich nur mit solchen Kontrahenten abschließen, die über eine sehr gute Bonität verfügen bzw. einem Einlagensicherungsfonds angeschlossen sind. Darüber hinausgehende finanzwirtschaftliche Risiken wie das Währungs-, Zins- und Warenpreisrisiko werden durch den Abschluss derivativer Finanzinstrumente verringert. Bei Abschluss dieser Finanzinstrumente gelten ebenfalls restriktive Grundsätze zur Auswahl möglicher Kontrahenten.

ThyssenKrupp hat Vereinbarungen mit Banken, die bestimmte Bedingungen für den Fall vorsehen, dass das Verhältnis von Netto-Finanzschulden zum Eigenkapital (Gearing) im Konzernabschluss 150 % zum jeweiligen Bilanzstichtag (30. September) überschreitet. Zum 30. Juni 2014 lag das Gearing des Konzerns bei 129,9 %. Wesentliche Ursachen für die Verbesserung des Gearing gegenüber dem Wert vom 30. September 2013 waren die Anfang Dezember 2013 durchgeführte Kapitalerhöhung sowie der vereinnahmte Verkaufserlös für die im Februar 2014 veräußerte ThyssenKrupp Steel USA.

Ebenso im Februar 2014 hat ThyssenKrupp seine nachrangige Finanzforderung an Outokumpu übertragen und im Gegenzug die Unternehmensgruppen VDM und AST sowie einige europäische Edelstahl-Service-Center übernommen. Im Rahmen dieser Transaktion hat ThyssenKrupp seinen Anteil von 29,9 % an Outokumpu verkauft und alle weiteren finanziellen Verbindungen zu Outokumpu beendet. Mit diesem Schritt reduzieren wir Risiken und sichern Wert für unser Unternehmen; mit Vollzug der Transaktion sind die Wert- und Ausfallrisiken aus der Beteiligung an Outokumpu sowie aus den gewährten Verkäuferdarlehen entfallen.

Die europäische Stahlindustrie ist neben konjunkturellen Unsicherheiten auch Importdruck und Überkapazitäten am Markt ausgesetzt. Mit dem ganzheitlichen Optimierungsprogramm „Best-in-Class Reloaded“ wirkt die Business Area Steel Europe den entsprechenden Risiken für die Absatzmengen und -preise entgegen, positioniert sich in anspruchsvollen Marktsegmenten mit geringer Zyklizität und leistet damit einen wesentlichen Beitrag, um das im Rahmen der Strategischen Weiterentwicklung von allen Konzerngeschäften geforderte Ertrags-, Cash-Flow-, Wertbeitrags- und Wettbewerbsprofil wieder zu erreichen.

Neue Gesetze und andere veränderte rechtliche Rahmenbedingungen auf nationaler und internationaler Ebene können Risiken für unsere Geschäftsaktivitäten bedeuten, wenn sie im Vergleich zu unseren Wettbewerbern mit höheren Kosten oder sonstigen Nachteilen für ThyssenKrupp verbunden sind. Insbesondere die 2014 weiter steigenden Energiekosten durch die Umlage nach dem Erneuerbare-Energien-Gesetz (EEG) bedeuten schon heute eine erhebliche Belastung für die deutschen Stahlstandorte, die unsere internationale Wettbewerbsfähigkeit gefährdet. Verschärft wird die Risikosituation noch durch das EU-Beihilfeverfahren, das die Europäische Kommission am 18. Dezember 2013 gegen Deutschland eröffnet hat. Die Europäische Kommission vermutet, dass die teilweise Entlastung zahlreicher Unternehmen von der EEG-Umlage gegen EU-Wettbewerbsrecht verstößt. Sollte in diesem Zusammenhang die bisher gewährte teilweise Entlastung von der EEG-Umlage für ThyssenKrupp und andere energieintensive Unternehmen im internationalen Wettbewerb verringert oder aufgehoben werden, bestehen Risiken für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der deutschen Produktionsstandorte von ThyssenKrupp. Wir begleiten den Diskussionsprozess im Zusammenhang mit dem EEG und zu weiteren Regulierungsbestrebungen durch enge Arbeitskontakte zu den relevanten Institutionen und arbeiten daran, so die entsprechenden Risiken zu reduzieren. Die aktuell vorliegenden Umwelt- und Energiebeihilferichtlinien der EU-Kommission und das im Juni 2014 verabschiedete reformierte EEG zeigen eine Berücksichtigung unserer berechtigten Interessen. Eine zeitliche Aussage zur Beendigung des Beihilfeverfahrens ist derzeit noch nicht möglich. Nach neuesten Erkenntnissen wird die EU-Kommission Rückforderungen in Höhe der Differenz des bisherigen Selbstbehalts nach EEG 2012 und den EU-Umweltbeihilferichtlinien geltend machen. Die genaue Höhe lässt sich noch nicht bestimmen, wir gehen aber vor dem Hintergrund der politischen Aussagen aktuell von einem nur geringeren Risiko für den Konzern aus.

Ausgelöst durch eine anonyme Anzeige ermittelt das Bundeskartellamt seit Ende Februar 2013 u.a. gegen ThyssenKrupp Steel Europe wegen des Anfangsverdachts auf Preisabsprachen im Zeitraum zurück bis 1998 bei der Lieferung bestimmter Stahlprodukte an die deutsche Automobilindustrie und ihre Zulieferer. ThyssenKrupp hat eine eigene interne Untersuchung der Vorwürfe mit externer anwaltlicher Unterstützung veranlasst. Im Rahmen unseres vom 15. April bis zum 15. Juni 2013 durchgeführten Amnestieprogramms hat es keine Hinweise zu den laufenden Untersuchungen gegeben. Das Verfahren des Bundeskartellamtes dauert an. Die internen Untersuchungen, die auf Grund der Ermittlungen des Bundeskartellamtes aufgenommen wurden, sind weit fortgeschritten, aber noch nicht abgeschlossen. Auf Grund der derzeitigen Erkenntnislage können signifikante nachteilige Auswirkungen für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage nicht ausgeschlossen werden.

Die Staatsanwaltschaft Bremen ermittelt seit 2013 u.a. gegen Verantwortliche der Atlas Elektronik GmbH wegen des Verdachts der Bestechung ausländischer Amtsträger im Zusammenhang mit Provisionszahlungen in griechischen Marineprojekten. Diese Zahlungen wurden vor Erwerb der Beteiligung an Atlas durch ThyssenKrupp im Jahr 2006 geleistet. Atlas hatte den Sachverhalt bereits im Jahr 2010 im Anschluss an eine Compliance-Prüfung der Staatsanwaltschaft und dem Finanzamt Bremen mitgeteilt. Atlas Elektronik ist ein Gemeinschaftsunternehmen von ThyssenKrupp und Airbus. Das Unternehmen kooperiert vollumfänglich mit den Behörden und hat in Abstimmung mit der Staatsanwaltschaft eine interne Untersuchung veranlasst. Das Verfahren wird eng durch die Eigentümer begleitet.

Die verschiedenen Elemente unseres Konzern-Risikomanagements sind systematisch an den aktuellen Herausforderungen und Risiken des Konzerns ausgerichtet. So stellen wir sicher, dass keine bestandsgefährdenden Risiken vorliegen. Darüber hinaus gelten die im Geschäftsbericht 2012/2013 auf den Seiten 78-88 detaillierten Ausführungen des Risikoberichts weiterhin.

Über schwebende Rechtsstreitigkeiten und Schadenersatzansprüche sowie sonstige Risiken berichten wir unter Anhang-Nr. 07 im Zwischenabschluss.

## ThyssenKrupp AG — Konzern-Bilanz

| Aktiva Mio €                                      | Anhang-Nr. | 30.09.2013* | 30.06.2014 |
|---|------------|-------------|------------|
| Immaterielle Vermögenswerte                       |            | 4.206       | 4.199      |
| Sachanlagen                                       |            | 7.484       | 7.909      |
| Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien        |            | 287         | 288        |
| Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen |            | 949         | 612        |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte               |            | 1.019       | 55         |
| Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte         |            | 335         | 449        |
| Aktive latente Steuern                            |            | 1.662       | 1.500      |
| Langfristige Vermögenswerte                       |            | 15.942      | 15.012     |
| Vorräte   |            | 6.351       | 7.864      |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen        |            | 4.956       | 5.711      |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte               |            | 500         | 320        |
| Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte         |            | 2.069       | 2.531      |
| Laufende Ertragsteueransprüche                    |            | 123         | 203        |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente      |            | 3.813       | 3.511      |
| Zur Veräußerung vorgesehene Vermögenswerte        | 02         | 1.543       | 112        |
| Kurzfristige Vermögenswerte                       |            | 19.355      | 20.252     |
| Summe Vermögenswerte                              |            | 35.297      | 35.264     |

| Passiva Mio €  | Anhang-Nr. | 30.09.2013* | 30.06.2014 |
|--|------------|-------------|------------|
| Gezeichnetes Kapital   |            | 1.317       | 1.449      |
| Kapitalrücklage  |            | 4.684       | 5.434      |
| Gewinnrücklagen  |            | - 3.816     | - 3.937    |
| Kumuliertes sonstiges Ergebnis   |            | 58          | - 21       |
| davon entfallen auf Veräußerungsgruppen (30.09.2013: 2; 30.06.2014: -6)          |            |             |            |
| Eigenkapital der Aktionäre der ThyssenKrupp AG                                   |            | 2.243       | 2.925      |
| Nicht beherrschende Anteile  |            | 269         | 248        |
| Eigenkapital   |            | 2.512       | 3.173      |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen                        | 04         | 7.348       | 7.118      |
| Rückstellungen für sonstige Leistungen an Arbeitnehmer                           |            | 270         | 334        |
| Sonstige Rückstellungen  |            | 676         | 732        |
| Passive latente Steuern  |            | 52          | 63         |
| Finanzschulden   |            | 6.955       | 6.455      |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten   |            | 3           | 4          |
| Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten                                     |            | 1           | 2          |
| Langfristige Verbindlichkeiten   |            | 15.305      | 14.708     |
| Rückstellungen für kurzfristige Leistungen an Arbeitnehmer                       |            | 298         | 251        |
| Sonstige Rückstellungen  |            | 1.363       | 1.028      |
| Laufende Ertragsteuerverbindlichkeiten   |            | 234         | 238        |
| Finanzschulden   |            | 1.911       | 1.190      |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                                 |            | 3.713       | 4.518      |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten   |            | 1.241       | 1.020      |
| Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten                                     |            | 8.455       | 9.014      |
| Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung vorgesehenen Vermögenswerten | 02         | 265         | 124        |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten   |            | 17.480      | 17.383     |
| Verbindlichkeiten  |            | 32.785      | 32.091     |
| Summe Eigenkapital und Verbindlichkeiten   |            | 35.297      | 35.264     |

Siehe auch die begleitenden Erläuterungen im verkürzten Anhang.

\* Der Ausweis wurde angepasst durch die Erstanwendung von IAS 19R und die Nachholung der planmäßigen Abschreibung für Berco (vgl. die Ausführungen unter „Erstmalig angewendete Rechnungslegungsvorschriften“ und in Anhang-Nr. 02).

## ThyssenKrupp AG — Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

| Mio €, mit Ausnahme Ergebnis je Aktie in €  | Anhang-Nr. | 9 Monate<br>2012/2013* | 9 Monate<br>2013/2014 | 3. Quartal<br>2012/2013* | 3. Quartal<br>2013/2014 |
|---|------------|------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------|
| Umsatzerlöse  | 09         | 28.649                 | 30.146                | 9.920                    | 10.742                  |
| Umsatzkosten  | 10         | - 24.581               | - 25.512              | - 8.613                  | - 9.094                 |
| Bruttoergebnis vom Umsatz   |            | 4.068                  | 4.634                 | 1.307                    | 1.648                   |
| Forschungs- und Entwicklungskosten  |            | - 192                  | - 207                 | - 69                     | - 70                    |
| Vertriebskosten   |            | - 2.056                | - 2.083               | - 679                    | - 711                   |
| Allgemeine Verwaltungskosten  |            | - 1.571                | - 1.634               | - 544                    | - 554                   |
| Sonstige Erträge  |            | 158                    | 139                   | 42                       | 51                      |
| Sonstige Aufwendungen   |            | - 343                  | - 111                 | - 7                      | - 24                    |
| Sonstige Gewinne und Verluste   |            | - 42                   | 309                   | - 40                     | 14                      |
| Betriebliches Ergebnis  |            | 22                     | 1.047                 | 10                       | 354                     |
| Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen                   | 11         | - 61                   | - 8                   | - 58                     | 9                       |
| Finanzierungserträge  |            | 353                    | 692                   | 171                      | 130                     |
| Finanzierungsaufwendungen   |            | - 838                  | - 1.430               | - 328                    | - 331                   |
| Finanzergebnis  |            | - 546                  | - 746                 | - 215                    | - 192                   |
| Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten (vor Steuern)                              |            | - 524                  | 301                   | - 205                    | 162                     |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag  |            | - 110                  | - 243                 | - 223                    | - 119                   |
| Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten (nach Steuern)                             |            | - 634                  | 58                    | - 428                    | 43                      |
| Nicht fortgeführte Aktivitäten (nach Steuern)                                     | 02         | 64                     | 184                   | 3                        | - 1                     |
| Periodenüberschuss/(-fehlbetrag)  |            | - 570                  | 242                   | - 425                    | 42                      |
| Davon:  |            |                        |                       |                          |                         |
| Anteil der Aktionäre der ThyssenKrupp AG  |            | - 527                  | 243                   | - 395                    | 39                      |
| Nicht beherrschende Anteile   |            | - 43                   | - 1                   | - 30                     | 3                       |
| Periodenüberschuss/(-fehlbetrag)  |            | - 570                  | 242                   | - 425                    | 42                      |
| Ergebnis je Aktie (unverwässert/verwässert) bezogen auf                           | 12         |                        |                       |                          |                         |
| Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten (Anteil der Aktionäre der ThyssenKrupp AG) |            | - 1,15                 | 0,11                  | - 0,77                   | 0,07                    |
| Periodenüberschuss/(-fehlbetrag) (Anteil der Aktionäre der ThyssenKrupp AG)       |            | - 1,02                 | 0,44                  | - 0,76                   | 0,07                    |

Siehe auch die begleitenden Erläuterungen im Konzern-Anhang.

\* Der Ausweis wurde angepasst durch die Erstanwendung von IAS 19R, die Rückgliederung von Steel Americas in die fortgeführten Aktivitäten, die Rücknahme der Wertminderung für Steel Americas sowie die Nachholung der planmäßigen Abschreibung für ThyssenKrupp CSA und Berco (vgl. die Ausführungen unter „Erstmalig angewendete Rechnungslegungsvorschriften“ und in Anhang-Nr. 02).

## ThyssenKrupp AG — Konzern-Gesamtergebnisrechnung

| Mio €  | 9 Monate<br>2012/2013* | 9 Monate<br>2013/2014 | 3. Quartal<br>2012/2013* | 3. Quartal<br>2013/2014 |
|--|------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>Periodenüberschuss/(-fehlbetrag)</b>  | - 570                  | 242                   | - 425                    | 42                      |
| <b>Bestandteile des sonstigen Ergebnisses, die zukünftig nicht in das Periodenergebnis umgegliedert werden:</b>                  |                        |                       |                          |                         |
| <i>Sonstiges Ergebnis aus der Neubewertung der Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen</i>                                       |                        |                       |                          |                         |
| Veränderung der unrealisierten Gewinne/(Verluste)  | - 27                   | - 515                 | 87                       | - 226                   |
| Steuereffekt   | 7                      | 155                   | - 28                     | 69                      |
| Sonstiges Ergebnis aus der Neubewertung der Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen, gesamt                                      | - 20                   | - 360                 | 59                       | - 157                   |
| Anteil an den unrealisierten Gewinnen/(Verlusten), der auf nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen entfällt            | - 12                   | 3                     | 8                        | 0                       |
| <b>Zwischensumme der Bestandteile des sonstigen Ergebnisses, die zukünftig nicht in das Periodenergebnis umgegliedert werden</b> | - 32                   | - 357                 | 67                       | - 157                   |
| <b>Bestandteile des sonstigen Ergebnisses, die zukünftig in das Periodenergebnis umgegliedert werden:</b>                        |                        |                       |                          |                         |
| <i>Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung</i>   |                        |                       |                          |                         |
| Veränderung der unrealisierten Gewinne/(Verluste)  | - 270                  | - 24                  | - 258                    | 97                      |
| Realisierte (Gewinne)/Verluste   | 15                     | - 73                  | 0                        | 0                       |
| Unrealisierte Gewinne/(Verluste), gesamt   | - 255                  | - 97                  | - 258                    | 97                      |
| <i>Unrealisierte Gewinne/(Verluste) aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten</i>                             |                        |                       |                          |                         |
| Veränderung der unrealisierten Gewinne/(Verluste)  | - 8                    | 5                     | - 8                      | 4                       |
| Realisierte (Gewinne)/Verluste   | 0                      | 0                     | 0                        | 0                       |
| Steuereffekt   | 3                      | - 2                   | 3                        | - 2                     |
| Unrealisierte Gewinne/(Verluste), gesamt   | - 5                    | 3                     | - 5                      | 2                       |
| <i>Unrealisierte Gewinne/(Verluste) aus derivativen Finanzinstrumenten</i>   |                        |                       |                          |                         |
| Veränderung der unrealisierten Gewinne/(Verluste)  | - 74                   | 31                    | - 54                     | 22                      |
| Realisierte (Gewinne)/Verluste   | 7                      | - 1                   | - 1                      | - 1                     |
| Steuereffekt   | 22                     | - 8                   | 18                       | - 12                    |
| Unrealisierte Gewinne/(Verluste), gesamt   | - 45                   | 22                    | - 37                     | 9                       |
| Anteil an den unrealisierten Gewinnen/(Verlusten), der auf nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen entfällt            | - 8                    | - 4                   | - 13                     | 3                       |
| <b>Zwischensumme der Bestandteile des sonstigen Ergebnisses, die zukünftig in das Periodenergebnis umgegliedert werden</b>       | - 313                  | - 76                  | - 313                    | 111                     |
| <b>Sonstiges Ergebnis</b>  | - 345                  | - 433                 | - 246                    | - 46                    |
| <b>Gesamtergebnis</b>  | - 915                  | - 191                 | - 671                    | - 4                     |
| Davon:   |                        |                       |                          |                         |
| Anteil der Aktionäre der ThyssenKrupp AG   | - 857                  | - 193                 | - 613                    | - 14                    |
| Nicht beherrschende Anteile  | - 58                   | 2                     | - 58                     | 10                      |
| <b>Der den Aktionären der ThyssenKrupp AG zuzurechnende Anteil am Gesamtergebnis teilt sich wie folgt auf:</b>                   |                        |                       |                          |                         |
| Fortgeführte Aktivitäten   | - 910                  | - 377                 | - 616                    | - 13                    |
| Nicht fortgeführte Aktivitäten   | 53                     | 184                   | 3                        | - 1                     |

Siehe auch die begleitenden Erläuterungen im verkürzten Anhang.

\* Der Ausweis wurde angepasst durch die Erstanwendung von IAS 19R, die Rückgliederung von Steel Americas in die fortgeführten Aktivitäten, die Rücknahme der Wertminderung für Steel Americas sowie die Nachholung der planmäßigen Abschreibung für ThyssenKrupp CSA und Berco (vgl. die Ausführungen unter „Erstmalig angewendete Rechnungslegungsvorschriften“ und in Anhang-Nr. 02).



## ThyssenKrupp — Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

| Eigenkapitalanteil der Aktionäre der ThyssenKrupp AG       |                        |                      |                 |                 |   |   |                              |  |        |                             |                       |
|--|------------------------|----------------------|-----------------|-----------------|---|---|------------------------------|--|--------|-----------------------------|-----------------------|
| Mio €, mit Ausnahme der Aktienanzahl                       | Aktienanzahl im Umlauf | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | Gewinnrücklagen | Kumuliertes sonstiges Ergebnis              |   |                              |  | Gesamt | Nicht beherrschende Anteile | Gesamtes Eigenkapital |
|  |                        |                      |                 |                 | Unterschiedsbetrag aus der Währungsrechnung | Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | Derivative Finanzinstrumente | Anteil, der auf nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen entfällt |        |                             |                       |
| Stand am 30.09.2012  | 514.489.044            | 1.317                | 4.684           | - 2.485         | 463   | 7   | - 32                         | 32   | 3.986  | 540                         | 4.526                 |
| Anpassung aus der rückwirkenden Erstanwendung von IAS 19R* |                        |                      |                 | 8               |   |   |                              |  | 8      |                             | 8                     |
| Stand am 01.10.2012*                                       | 514.489.044            | 1.317                | 4.684           | - 2.477         | 463   | 7   | - 32                         | 32   | 3.994  | 540                         | 4.534                 |
| Periodenüberschuss/ (-fehlbetrag)**                        |                        |                      |                 | - 527           |   |   |                              |  | - 527  | - 43                        | - 570                 |
| Sonstiges Ergebnis**                                       |                        |                      |                 | - 31            | - 242                                       | - 5   | - 44                         | - 8  | - 330  | - 15                        | - 345                 |
| Gesamtergebnis   |                        |                      |                 | - 558           | - 242                                       | - 5   | - 44                         | - 8  | - 857  | - 58                        | - 915                 |
| Gewinnausschüttungen an nicht beherrschende Anteile        |                        |                      |                 |                 |   |   |                              |  | 0      | - 32                        | - 32                  |
| Sonstige Veränderungen                                     |                        |                      |                 | 4               |   |   |                              |  | 4      | - 18                        | - 14                  |
| Stand am 30.06.2013**                                      | 514.489.044            | 1.317                | 4.684           | - 3.031         | 221   | 2   | - 76                         | 24   | 3.141  | 432                         | 3.573                 |
| Stand am 30.09.2013*                                       | 514.489.044            | 1.317                | 4.684           | - 3.816         | 107   | 3   | - 65                         | 13   | 2.243  | 269                         | 2.512                 |
| Periodenüberschuss/ (-fehlbetrag)                          |                        |                      |                 | 243             |   |   |                              |  | 243    | - 1                         | 242                   |
| Sonstiges Ergebnis   |                        |                      |                 | - 357           | - 98  | 2   | 21                           | - 4  | - 436  | 3                           | - 433                 |
| Gesamtergebnis   |                        |                      |                 | - 114           | - 98  | 2   | 21                           | - 4  | - 193  | 2                           | - 191                 |
| Gewinnausschüttungen an nicht beherrschende Anteile        |                        |                      |                 |                 |   |   |                              |  | 0      | - 24                        | - 24                  |
| Kapitalerhöhung  | 51.448.903             | 132                  | 750             | - 3             |   |   |                              |  | 879    |                             | 879                   |
| Sonstige Veränderungen                                     |                        |                      |                 | - 4             |   |   |                              |  | - 4    | 1                           | - 3                   |
| Stand am 30.06.2014  | 565.937.947            | 1.449                | 5.434           | - 3.937         | 9   | 5   | - 44                         | 9  | 2.925  | 248                         | 3.173                 |

Siehe auch die begleitenden Erläuterungen im verkürzten Anhang.

\* Der Ausweis wurde angepasst durch die Erstanwendung von IAS 19R und die Nachholung der planmäßigen Abschreibung für Berco (vgl. die Ausführungen unter „Erstmalig angewendete Rechnungslegungsvorschriften“ und in Anhang-Nr. 02).

\*\* Der Ausweis wurde angepasst durch die Erstanwendung von IAS 19R, die Rücknahme der Wertminderung für Steel Americas sowie die Nachholung der planmäßigen Abschreibung für ThyssenKrupp CSA und Berco (vgl. die Ausführungen unter „Erstmalig angewendete Rechnungslegungsvorschriften“ und in Anhang-Nr. 02).

## ThyssenKrupp — Konzern-Kapitalflussrechnung

| Mio €   | 9 Monate<br>2012/2013* | 9 Monate<br>2013/2014 | 3. Quartal<br>2012/2013* | 3. Quartal<br>2013/2014 |
|---|------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------|
| Periodenüberschuss/(-fehlbetrag)  | - 570                  | 242                   | - 425                    | 42                      |
| Anpassungen des Periodenüberschusses/(-fehlbetrages) für die Überleitung zum Operating Cash-Flow:   |                        |                       |                          |                         |
| Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten (nach Steuern)   | - 64                   | - 184                 | - 3                      | 1                       |
| Latente Steueraufwendungen/(-erträge)   | - 106                  | 9                     | 136                      | 15                      |
| Abschreibungen und Wertminderungen langfristiger Vermögenswerte   | 893                    | 828                   | 329                      | 287                     |
| Zuschreibungen langfristiger Vermögenswerte   | - 2                    | - 3                   | - 1                      | - 1                     |
| Ergebnisse aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen, soweit nicht zahlungswirksam   | 61                     | 8                     | 59                       | - 9                     |
| Ergebnis aus dem Abgang langfristiger Vermögenswerte  | - 31                   | - 324                 | - 12                     | 1                       |
| Veränderungen bei Aktiva und Passiva, bereinigt um Effekte aus Konsolidierungskreis- und anderen nicht zahlungswirksamen Veränderungen:             |                        |                       |                          |                         |
| - Vorräte   | 114                    | - 612                 | 85                       | - 115                   |
| - Forderungen aus Lieferungen und Leistungen  | 95                     | - 503                 | - 15                     | - 59                    |
| - Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen   | - 124                  | - 169                 | - 31                     | - 35                    |
| - Sonstige Rückstellungen   | 423                    | - 125                 | 91                       | 63                      |
| - Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen  | - 158                  | 178                   | - 122                    | - 129                   |
| - Übrige Aktiva/Passiva, soweit nicht Investitions- oder Finanzierungstätigkeit   | 102                    | 487                   | 326                      | - 20                    |
| Operating Cash-Flow - fortgeführte Aktivitäten  | 633                    | - 168                 | 417                      | 41                      |
| Operating Cash-Flow - nicht fortgeführte Aktivitäten  | - 194                  | 0                     | 0                        | 0                       |
| Operating Cash-Flow - gesamt  | 439                    | - 168                 | 417                      | 41                      |
| Investitionen in nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen und in langfristige finanzielle Vermögenswerte                                  | - 1                    | - 2                   | 0                        | - 2                     |
| Auszahlungen für den Erwerb von konsolidierten Gesellschaften abzüglich übernommener Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                   | - 10                   | 30                    | - 4                      | 37                      |
| Investitionen in Sachanlagen (einschl. geleisteter Anzahlungen) und in als Finanzinvestition gehaltene Immobilien                                   | - 780                  | - 656                 | - 214                    | - 241                   |
| Investitionen in immaterielle Vermögenswerte (einschl. geleisteter Anzahlungen)   | - 69                   | - 44                  | - 21                     | - 14                    |
| Desinvestitionen von nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen und langfristigen finanziellen Vermögenswerten                              | 32                     | 46                    | 32                       | 0                       |
| Einzahlungen aus dem Verkauf von bislang konsolidierten Gesellschaften abzüglich abgegebener Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente           | 930                    | 1.268                 | 1                        | 14                      |
| Abgegebene Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente auf Grund von Kontrollverlust bei bislang konsolidierten, aber nicht verkauften Unternehmen | 0                      | - 279                 | 0                        | 0                       |
| Desinvestitionen von Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien  | 66                     | 24                    | 12                       | - 1                     |
| Desinvestitionen von immateriellen Vermögenswerten  | 2                      | 1                     | 1                        | 1                       |
| Cash-Flow aus Investitionstätigkeit - fortgeführte Aktivitäten  | 170                    | 388                   | - 193                    | - 206                   |
| Cash-Flow aus Investitionstätigkeit - nicht fortgeführte Aktivitäten  | - 99                   | 0                     | 0                        | 0                       |
| Cash-Flow aus Investitionstätigkeit - gesamt  | 71                     | 388                   | - 193                    | - 206                   |
| Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen  | 1.600                  | 1.250                 | 0                        | 0                       |
| Tilgung von Anleihen  | - 1.000                | - 1.000               | 0                        | - 1.000                 |
| Einzahlungen aus der Aufnahme von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten  | 2.948                  | 1.080                 | 240                      | 469                     |
| Tilgung von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten  | - 2.204                | - 2.313               | - 808                    | - 668                   |
| Zunahme/(Abnahme) Verbindlichkeiten Schuldschein-/Sonstige Darlehen   | - 197                  | - 237                 | - 359                    | - 171                   |
| Zunahme/(Abnahme) Akzeptverbindlichkeiten   | - 5                    | - 1                   | - 1                      | - 2                     |
| Abnahme kurzfristige Wertpapiere  | 1                      | 1                     | 0                        | 1                       |
| Einzahlungen aus der Kapitalerhöhung  | 0                      | 878                   | 0                        | 0                       |
| Gewinnausschüttungen an nicht beherrschende Anteile   | - 32                   | - 24                  | - 4                      | - 4                     |
| Auszahlungen für den Erwerb von Anteilen an bereits konsolidierten Gesellschaften   | - 7                    | - 3                   | 0                        | - 3                     |
| Finanzierung nicht fortgeführter Aktivitäten  | - 278                  | 0                     | - 1                      | 0                       |
| Sonstige Finanzierungsvorgänge  | - 93                   | - 139                 | - 180                    | - 6                     |
| Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit - fortgeführte Aktivitäten   | 733                    | - 508                 | - 1.113                  | - 1.384                 |
| Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit - nicht fortgeführte Aktivitäten   | 238                    | 0                     | 0                        | 0                       |
| Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit - gesamt   | 971                    | - 508                 | - 1.113                  | - 1.384                 |
| Zahlungswirksame Zunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente - gesamt  | 1.481                  | - 288                 | - 889                    | - 1.549                 |
| Einfluss von Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente - gesamt  | - 102                  | - 21                  | - 118                    | 30                      |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Beginn der Berichtsperiode - gesamt   | 2.347                  | 3.829                 | 4.733                    | 5.039                   |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode - gesamt   | 3.726                  | 3.520                 | 3.726                    | 3.520                   |
| (davon Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente der Veräußerungsgruppen)  | (-)                    | (9)                   | (-)                      | (9)                     |
| (davon Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente der nicht fortgeführten Aktivitäten)  | (47)                   | (-)                   | (47)                     | (-)                     |
| Ergänzende Informationen zu Zahlungsvorgängen, die im Operating Cash-Flow fortgeführter Aktivitäten enthalten sind:                                 |                        |                       |                          |                         |
| Zinseinzahlungen  | 89                     | 100                   | 33                       | 29                      |
| Zinsauszahlungen  | - 489                  | - 415                 | - 161                    | - 149                   |
| Erhaltene Dividenden  | 58                     | 55                    | 55                       | 51                      |
| Auszahlungen für Steuern vom Einkommen und Ertrag   | - 269                  | - 281                 | - 106                    | - 73                    |

Siehe Anhang-Nr. 13 zum verkürzten Konzern-Zwischenabschluss.

\* Der Ausweis wurde angepasst durch die Erstanwendung von IAS 19R, die Rückgliederung von Steel Americas in die fortgeführten Aktivitäten, die Rücknahme der Wertminderung für Steel Americas sowie die Nachholung der planmäßigen Abschreibung für ThyssenKrupp CSA und Berco (vgl. die Ausführungen unter „Erstmalig angewendete Rechnungslegungsvorschriften“ und in Anhang-Nr. 02).

## ThyssenKrupp AG — Verkürzter Konzern-Anhang

### Unternehmensinformation

Die ThyssenKrupp Aktiengesellschaft („ThyssenKrupp AG“ oder „Gesellschaft“) ist eine börsennotierte Kapitalgesellschaft mit Sitz in Duisburg und Essen in Deutschland. Der vorliegende verkürzte Konzern-Zwischenabschluss der ThyssenKrupp AG und ihrer Tochtergesellschaften („Konzern“) für den Zeitraum vom 01. Oktober 2013 bis 30. Juni 2014 wurde mit Beschluss des Vorstands vom 11. August 2014 zur Veröffentlichung freigegeben.

### Grundlagen der Berichterstattung

Der vorliegende verkürzte Konzern-Zwischenabschluss wurde gemäß § 37x Abs. 3 WpHG sowie im Einklang mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und den diesbezüglichen Interpretationen des International Accounting Standards Board (IASB) für die Zwischenberichterstattung erstellt, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind. Demzufolge enthält dieser Abschluss zum Zwischenbericht nicht sämtliche Informationen und Anhangangaben, die gemäß IFRS für einen Konzernabschluss zum Ende des Geschäftsjahres erforderlich sind.

Der vorliegende verkürzte Konzern-Zwischenabschluss wurde einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Der Abschluss enthält nach Ansicht des Vorstands alle erforderlichen Anpassungen, die für eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung der Ertragslage zum Zwischenergebnis erforderlich sind. Die Ergebnisse der zum 30. Juni 2014 endenden Berichtsperiode lassen nicht notwendigerweise Rückschlüsse auf die Entwicklung zukünftiger Ergebnisse zu.

Im Rahmen der Erstellung eines Konzern-Zwischenabschlusses in Übereinstimmung mit IAS 34 „Interim Financial Reporting“ muss der Vorstand Beurteilungen und Schätzungen vornehmen sowie Annahmen treffen, die die Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen im Konzern und den Ausweis der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie der Erträge und Aufwendungen beeinflussen. Die tatsächlichen Beträge können von diesen Schätzungen abweichen.

Die im verkürzten Konzern-Zwischenabschluss angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen mit Ausnahme der erstmalig angewendeten Rechnungslegungsvorschriften denen des letzten Konzernabschlusses zum Ende des Geschäftsjahres. Eine detaillierte Beschreibung der Grundsätze der Rechnungslegung ist im Anhang des Konzernabschlusses unseres Geschäftsberichts 2012/2013 veröffentlicht.

### Erstmalig angewendete Rechnungslegungsvorschriften

Im Geschäftsjahr 2013/2014 hat ThyssenKrupp die nachfolgenden Standards, Interpretationen und Änderungen zu bestehenden Standards erstmalig angewendet:

Im Dezember 2010 hat das IASB Änderungen zu IAS 12 „Income Taxes“ veröffentlicht. Nach IAS 12 hängt die Bewertung latenter Steuern davon ab, ob der Buchwert eines Vermögenswerts durch Nutzung oder durch Veräußerung realisiert wird. Diese Beurteilung ist oftmals schwierig, insbesondere wenn der Vermögenswert nach dem Zeitwertmodell von IAS 40 für als Finanzinvestition gehaltene Immobilien bewertet wird. Die Änderung sieht daher vor, bei als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien, die zum Zeitwert bewertet werden, grundsätzlich von einer Realisierung durch Veräußerung auszugehen. Der geänderte Standard ist verpflichtend anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 01. Januar 2012 beginnen. Im Rahmen der Übernahme in das EU-Recht wurde die verpflichtende Anwendung auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 01. Januar 2013 beginnen, verschoben. Die überarbeitete Fassung hat keinen Einfluss auf die Darstellung der Abschlüsse, da der Konzern derzeit als Finanzinvestition gehaltene Immobilien zu fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten bilanziert.

Im Mai 2011 hat das IASB den neuen Standard IFRS 13 „Fair Value Measurement“ veröffentlicht. IFRS 13 enthält eine Definition des beizulegenden Zeitwerts sowie Regelungen, wie dieser zu ermitteln ist, wenn andere IFRS-Vorschriften die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert als Wertmaßstab vorschreiben; der Standard selbst enthält keine Vorgaben, in welchen Fällen der beizulegende Zeitwert zu verwenden ist. Mit Ausnahme der in IFRS 13 explizit ausgenommenen Standards definiert IFRS 13 einheitliche Anhangangaben für alle Vermögenswerte und Schulden, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, sowie für alle Vermögenswerte und Schulden, für die die Angabe des beizulegenden Zeitwerts als Anhangangabe erforderlich ist; hierdurch werden insbesondere in Bezug auf die nicht finanziellen Vermögenswerte die Angabepflichten erweitert. Der neue Standard ist verpflichtend prospektiv anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder

nach dem 01. Januar 2013 beginnen. Im ersten Jahr der Anwendung sind keine Vergleichsangaben erforderlich. Die Erstanwendung hat keine wesentlichen Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, führt aber zu erweiterten Anhangangaben.

Im Juni 2011 hat das IASB Änderungen zu IAS 19 „Employee Benefits“ veröffentlicht. Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Abschaffung der aufgeschobenen Erfassung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste (sog. Korridormethode) zu Gunsten einer sofortigen Erfassung im sonstigen Ergebnis innerhalb des Eigenkapitals sowie die Erfassung eines Nettozinsaufwands/-ertrags aus den Nettoverbindlichkeiten bzw. Nettovermögenswerten eines Pensionsplans, der unter Zugrundelegung des Diskontierungszinssatzes ermittelt wird. Weiterhin ergeben sich Auswirkungen durch die sofortige vollständige Erfassung des nachzuverrechnenden Dienstzeitaufwands, durch die Darstellung von Teilen der Verwaltungskosten in den Netto-Pensionsaufwendungen und durch den über den Erdienungszeitraum zu erfassenden Aufwand für Aufstockungsverpflichtungen aus Altersteilzeitverträgen. Darüber hinaus werden zusätzliche Anhangangaben zu den Charakteristiken der Pensionspläne und den damit für das Unternehmen verbundenen Risiken verlangt. Die Änderungen zu IAS 19 sind verpflichtend anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 01. Januar 2013 beginnen. Außerdem führt die Erstanwendung des geänderten Standards zu erweiterten Anhangangaben.

Aus der Abschaffung der Korridormethode bei der Erfassung von versicherungsmathematischen Gewinnen und Verlusten ergeben sich keine Auswirkungen auf ThyssenKrupp, da bereits in der Vergangenheit versicherungsmathematische Gewinne und Verluste in voller Höhe periodengerecht im sonstigen Ergebnis innerhalb des Eigenkapitals erfasst wurden. Die Auswirkungen der Umstellung auf den IAS 19R auf die Konzern-Bilanz und die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung sind nachfolgend dargestellt:

## IAS 19R - Konzern-Bilanz

| Mio €  | 01.10.2012            |                   |                        | 30.09.2013             |                   |                        | 30.06.2013              |                   |                        |
|--|-----------------------|-------------------|------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|-------------------------|-------------------|------------------------|
|  | Vor Anpassung IAS 19R | Anpassung IAS 19R | Nach Anpassung IAS 19R | Vor Anpassung IAS 19R* | Anpassung IAS 19R | Nach Anpassung IAS 19R | Vor Anpassung IAS 19R** | Anpassung IAS 19R | Nach Anpassung IAS 19R |
| Summe Vermögenswerte   | 38.284                | - 4               | 38.280                 | 35.296                 | 1                 | 35.297                 | 36.653                  | 1                 | 36.654                 |
| Eigenkapital   | 4.526                 | 8                 | 4.534                  | 2.515                  | - 3               | 2.512                  | 3.575                   | - 2               | 3.573                  |
| Langfristige Verbindlichkeiten                                   | 13.797                | - 12              | 13.785                 | 15.301                 | 4                 | 15.305                 | 15.128                  | 3                 | 15.131                 |
| davon: Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 7.708                 | - 12              | 7.696                  | 7.344                  | 4                 | 7.348                  | 7.590                   | 3                 | 7.593                  |
| Summe Eigenkapital und Verbindlichkeiten                         | 38.284                | - 4               | 38.280                 | 35.296                 | 1                 | 35.297                 | 36.653                  | 1                 | 36.654                 |

\* Einschließlich der Anpassung IAS 19R per 01.10.2012 und der Nachholung der planmäßigen Abschreibung für Berco.

\*\* Nach Anpassung durch IAS 19R per 01.10.2012, die Rücknahme der Wertminderung für Steel Americas sowie die Nachholung der planmäßigen Abschreibung für ThyssenKrupp CSA und Berco.

## IAS 19R - Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

| Mio €   | 2012/2013             |                   |                        | 9 Monate 2012/2013     |                   |                        | 3. Quartal 2012/2013   |                   |                        |
|---|-----------------------|-------------------|------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
|   | Vor Anpassung IAS 19R | Anpassung IAS 19R | Nach Anpassung IAS 19R | Vor Anpassung IAS 19R* | Anpassung IAS 19R | Nach Anpassung IAS 19R | Vor Anpassung IAS 19R* | Anpassung IAS 19R | Nach Anpassung IAS 19R |
| Betriebliches Ergebnis                                | - 700                 | - 9               | - 709                  | 29                     | - 7               | 22                     | 12                     | - 2               | 10                     |
| Finanzergebnis  | - 952                 | - 45              | - 997                  | - 513                  | - 33              | - 546                  | - 204                  | - 11              | - 215                  |
| Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten                | - 1.652               | - 54              | - 1.706                | - 484                  | - 40              | - 524                  | - 192                  | - 13              | - 205                  |
| Steuern vom Einkommen und Ertrag                      | 59                    | 18                | 77                     | - 123                  | 13                | - 110                  | - 227                  | 4                 | - 223                  |
| Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten (nach Steuern) | - 1.593               | - 36              | - 1.629                | - 607                  | - 27              | - 634                  | - 419                  | - 9               | - 428                  |

\* Nach Anpassung durch die Rückgliederung von Steel Americas in die fortgeführten Aktivitäten, die Rücknahme der Wertminderung für Steel Americas und die Nachholung der planmäßigen Abschreibung für ThyssenKrupp CSA und Berco.

Im Oktober 2011 hat das IASB die IFRIC-Interpretation 20 „Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine“ veröffentlicht. Die Interpretation regelt die Bilanzierung von Abraumbeseitigungskosten im Rahmen der Produktionsphase im Tagebergbau. Die Interpretation stellt klar, unter welchen Voraussetzungen ein Vermögenswert für entsprechende Abraumbeseitigungsmaßnahmen anzusetzen ist und wie die Erst- und Folgebewertung des Vermögenswertes zu erfolgen hat. Die Interpretation ist verpflichtend anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 01. Januar 2013 beginnen. Diese Interpretation hat keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

Im Dezember 2011 hat das IASB eine Änderung zu IFRS 7 „Financial Instruments: Disclosures“ veröffentlicht, die Anhangangaben im Zusammenhang mit bestimmten Aufrechnungsvereinbarungen verlangt. Die Pflicht zur Offenlegung gilt ungeachtet dessen, ob die Aufrechnungsvereinbarung tatsächlich zu einer Aufrechnung der betroffenen finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten geführt hat. Durch diese neuen Angaben sollen Vergleiche zwischen Unternehmen, die IFRS-Abschlüsse aufstellen, und Unternehmen, die US-GAAP-Abschlüsse aufstellen, vereinfacht werden. Die Ergänzung ist verpflichtend retrospektiv anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 01. Januar 2013 beginnen. Die Erstanwendung führt zu erweiterten Anhangangaben.

Im Mai 2012 hat das IASB im Rahmen des Annual-Improvements-Process-Projekts den vierten Sammelband „Improvements to IFRSs“ veröffentlicht. Hierdurch werden an fünf Standards (IFRS 1 „First-time Adoption of IFRS“, IAS 1 „Presentation of Financial Statements“, IAS 16 „Property, Plant and Equipment“, IAS 32 „Financial Instruments: Presentation“, IAS 34 „Interim Financial Reporting“) kleinere Änderungen vorgenommen. Die Änderungen sind anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 01. Januar 2013 beginnen. Die Anwendung der Änderungen hat keinen wesentlichen Einfluss auf die Darstellung der Abschlüsse.

### **Neu herausgegebene Rechnungslegungsvorschriften**

Im Geschäftsjahr 2013/2014 hat das IASB die nachfolgend dargestellten Standards, Interpretationen und Änderungen herausgegeben, deren Anwendung noch die Übernahme in EU-Recht („Endorsement“) erfordert:

Im November 2013 hat das IASB Ergänzungen zu IFRS 9 „Financial Instruments“ (Hedge Accounting and Amendments to IFRS 9; IFRS 7 and IAS 39) veröffentlicht. Die Ergänzungen an IFRS 9 umfassen eine grundsätzliche Überarbeitung der Regelungen zum Hedge Accounting, durch die es den Unternehmen ermöglicht werden soll, ihre Risikomanagementaktivitäten im Abschluss besser darstellen zu können. Zusätzlich werden umfangreiche Angabepflichten gefordert. Zudem wird die Möglichkeit geschaffen, den erfolgsneutralen Ausweis von bonitätsbedingten Marktwertänderungen für Verbindlichkeiten, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, vorzeitig anzuwenden, ohne die vollständigen Regelungen von IFRS 9 anzuwenden. Des Weiteren wurde der bisher in IFRS 9 enthaltene verpflichtende Erstanwendungszeitpunkt ab dem 01. Januar 2015 aufgehoben; ein neuer Erstanwendungszeitpunkt wird erst festgelegt, wenn das gesamte IFRS-9-Projekt kurz vor der Vollendung steht. Die Übernahme des Standards einschließlich der Ergänzungen durch die EU steht noch aus. Der Konzern kann derzeit noch nicht abschließend beurteilen, welche Auswirkungen die Erstanwendung des Standards einschließlich der Ergänzungen haben wird, sofern der Standard von der EU in dieser Form übernommen wird.

Im November 2013 hat das IASB eng begrenzte Änderungen zu IAS 19 „Employee Benefits“ mit dem Titel „Defined Benefit Plans: Employee Contributions (Amendments to IAS 19)“ veröffentlicht. Die Änderungen sind anzuwenden auf die Erfassung von Beiträgen von Arbeitnehmern oder Dritten zu leistungsorientierten Pensionsplänen. Hierdurch ist es gestattet, die Beiträge von Arbeitnehmern oder Dritten in der Periode als Reduktion des laufenden Dienstzeitaufwands zu erfassen, in der die zugehörige Arbeitsleistung erbracht wurde, sofern die Beiträge unabhängig von der Anzahl der Dienstjahre sind. Die Änderungen des IAS 19 sind anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 01. Juli 2014 beginnen; eine frühere Anwendung ist zulässig. Die Übernahme der Änderungen durch die EU steht noch aus. Der Konzern geht derzeit nicht davon aus, dass die Änderungen, sofern sie von der EU in dieser Form übernommen werden, einen wesentlichen Einfluss auf die Darstellung der Abschlüsse haben werden.

Im Dezember 2013 hat das IASB im Rahmen des Annual-Improvements-Process-Projekts die jährlichen Verbesserungen für den Zyklus 2010 bis 2012 und für den aktuellen Zyklus 2011 bis 2013 veröffentlicht. Im Rahmen des Zyklus 2010 bis 2012 erfolgen Klarstellungen bzw. kleinere Änderungen an sieben Standards: IFRS 2 „Share-based Payment“, IFRS 3 „Business Combinations“, IFRS 8 „Operating Segments“, IFRS 13 „Fair Value Measurement“, IAS 16 „Property, Plant and Equipment“, IAS 24 „Related Party Disclosures“ sowie IAS 38 „Intangible Assets“. Im Rahmen des Zyklus 2011 bis 2013 erfolgen Klarstellungen bzw. kleinere Änderungen an vier Standards: IFRS 1 „First-time Adoption of IFRS“, IFRS 3 „Business Combinations“, IFRS 13 „Fair Value Measurement“ und IAS 40 „Investment Property“. Die Änderungen sind anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 01. Juli 2014 beginnen; eine frühere Anwendung ist zulässig. Die Übernahme der Änderungen durch die EU steht noch aus. Der Konzern geht derzeit nicht davon aus, dass die Änderungen, sofern sie von der EU in dieser Form übernommen werden, einen wesentlichen Einfluss auf die Darstellung der Abschlüsse haben werden.

Im Mai 2014 hat das IASB Ergänzungen zu IFRS 11 „Joint Arrangements“ veröffentlicht. Hierdurch wird klargestellt, dass sowohl der erstmalige Erwerb als auch der Hinzuerwerb von Anteilen an einer gemeinschaftlichen Tätigkeit (Joint Operation), welche einen Geschäftsbetrieb darstellt, unter Anwendung der Regelungen zur Bilanzierung von Unternehmenszusammenschlüssen in IFRS 3 zu bilanzieren ist, es sei denn, diese stehen im Widerspruch zu Regelungen des IFRS 11. Zudem sind auch die Angabepflichten des IFRS 3 zu erfüllen. Die Änderungen sind anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 01. Januar 2016 beginnen; eine frühere Anwendung ist zulässig. Die Übernahme der Änderungen durch die EU steht noch aus. Der Konzern geht derzeit nicht davon aus, dass die Änderungen, sofern sie von der EU in dieser Form übernommen werden, einen wesentlichen Einfluss auf die Darstellung der Abschlüsse haben werden.

Im Mai 2014 hat das IASB Änderungen zu IAS 16 „Property, Plant and Equipment“ und IAS 38 „Intangible Assets“ veröffentlicht. Mit diesen Änderungen stellt das IASB weitere Leitlinien zur Festlegung einer akzeptablen Abschreibungsmethode zur Verfügung. Demnach sind umsatzbasierte Abschreibungsmethoden für Sachanlagen nicht und für immaterielle Vermögenswerte lediglich in bestimmten Ausnahmefällen sachgerecht. Die Änderungen sind anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 01. Januar 2016 beginnen; eine frühere Anwendung ist zulässig. Die Übernahme der Änderungen durch die EU steht noch aus. Der Konzern geht derzeit nicht davon aus, dass die Änderungen, sofern sie von der EU in dieser Form übernommen werden, einen wesentlichen Einfluss auf die Darstellung der Abschlüsse haben werden.

Im Mai 2014 hat das IASB den neuen Standard IFRS 15 „Revenue from Contracts with Customers“ veröffentlicht. Zielsetzung des neuen Standards zur Umsatzrealisierung ist es, die Vielzahl der bisher in diversen Standards und Interpretationen enthaltenen Regelungen zusammenzuführen. Gleichzeitig werden einheitliche Grundprinzipien festgelegt, die für alle Branchen und für alle Arten von Umsatztransaktionen anwendbar sind. Die Fragen, in welcher Höhe und zu welchem Zeitpunkt bzw. über welchen Zeitraum Umsatz zu realisieren ist, sind mit Hilfe des 5-Stufen-Modells zu beantworten. Daneben enthält der Standard eine Reihe von weiteren Regelungen zu Detailfragestellungen sowie eine Ausweitung der erforderlichen Anhangangaben. Der neue Standard ist anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 01. Januar 2017 beginnen. Die Erstanwendung hat grundsätzlich retrospektiv zu erfolgen, jedoch werden diverse Vereinfachungsoptionen gewährt; eine frühere Anwendung ist zulässig. Die Übernahme der Änderungen durch die EU steht noch aus. Der Konzern kann derzeit noch nicht abschließend beurteilen, welche Auswirkungen die Erstanwendung des Standards haben wird, sofern der Standard von der EU in dieser Form übernommen wird.

Im Juli 2014 hat das IASB die finale Version von IFRS 9 „Financial Instruments“ veröffentlicht. Die neue Version beinhaltet überarbeitete Vorgaben zur Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und erstmals Vorschriften zur Wertminderung von Finanzinstrumenten; das neue „expected loss model“ zieht den Ansatz von Verlusten vor, indem sowohl eingetretene als auch in der Zukunft erwartete Verluste erfasst werden. Die neuen Regelungen sind verpflichtend anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 01. Januar 2018 beginnen. Die Erstanwendung hat grundsätzlich retrospektiv zu erfolgen, jedoch werden diverse Vereinfachungsoptionen gewährt; eine frühere Anwendung ist zulässig. Die Übernahme der Änderungen durch die EU steht noch aus. Der Konzern kann derzeit noch nicht abschließend beurteilen, welche Auswirkungen die Erstanwendung des Standards haben wird, sofern der Standard von der EU in dieser Form übernommen wird.

## 01 Erwerbe und Abgänge

Im Zuge der notwendigen Refinanzierungsmaßnahmen von Outokumpu hat die ThyssenKrupp AG am 29. November 2013 einen Vertrag mit Outokumpu Oyj (OTK) unterzeichnet, der u.a. die Übertragung von jeweils 100 % der Anteile an VDM und AST sowie weiterer kleinerer Aktivitäten im Bereich Edelstahl-Service-Center an ThyssenKrupp vorsieht. Am 28. Februar 2014 wurde dieser Transfer abgeschlossen. Die VDM-Gruppe mit Sitz in Deutschland produziert Hochleistungswerkstoffe, die u.a. in der Luftfahrt und in der Energieerzeugung eingesetzt werden. Die AST-Gruppe mit Sitz in Italien ist Hersteller von Edelstahl. Hinzu kommen die italienischen Service-Center sowie weitere Edelstahl-Service-Center in Willich (Deutschland), Tours (Frankreich), Barcelona (Spanien) und Gebze (Türkei). Neben den Unternehmensanteilen wurden Finanzforderungen in Höhe von 303 Mio € erworben, die OTK gegenüber der VDM- und AST-Gruppe gehalten hat.

Die neuen Unternehmen werden in die Business Area Materials Services eingegliedert, um von der Marktpräsenz des bestehenden Distributionsnetzwerks bestmöglich zu profitieren. In den letzten Monaten wurden die Geschäftsmodelle und -pläne von VDM und AST analysiert. Für AST wurde ein umfassender neuer Geschäftsplan entwickelt, der neben einer deutlichen Intensivierung und Neustrukturierung des Vertriebs für kaltgewalzte Produkte auch weitreichende Restrukturierungsmaßnahmen in Produktion und Verwaltung mit erheblichem Personalabbau vorsieht. Die Einzelheiten werden in den kommenden Monaten Gegenstand intensiver Verhandlungen mit den beteiligten Interessensgruppen sein. Bei VDM geht es nun um die Intensivierung und Flankierung der bereits identifizierten Restrukturierungsprogramme und Wachstumsinitiativen.

Der Kaufpreis betrug 953 Mio € zum Zeitpunkt des Closings und wurde durch die Übertragung der im Rahmen des Inoxum-Verkaufs entstandenen Finanzforderung von ThyssenKrupp an Outokumpu beglichen. Die Finanzforderung wurde zum 31. Dezember 2013 mit 969 Mio € bilanziert und im 2. Quartal 2013/2014 zur Anpassung an den Kaufpreis um 16 Mio € abgewertet. Im Rahmen der vertraglich festgelegten Anpassungsmechanismen hat Outokumpu im 3. Quartal eine Ausgleichszahlung in Höhe von 41 Mio € geleistet, die als nachträgliche Kaufpreisanpassung erfolgsneutral erfasst wurde.

Auf Basis der vorläufigen Werte zum Erwerbszeitpunkt wirkte sich der Erwerb wie folgt auf den Konzernabschluss aus:

### Erwerb VDM-/AST-Gruppe

| Mio €   |              |
|---|--------------|
| Firmenwert  | 4            |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte                                | 13           |
| Sachanlagen   | 610          |
| Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien                          | 11           |
| Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen                   | 8            |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte                                 | 1            |
| Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte                           | 10           |
| Aktive latente Steuern  | 30           |
| Vorräte   | 844          |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                          | 410          |
| Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte                    | 36           |
| Sonstige kurzfristige nicht finanzielle Vermögenswerte              | 51           |
| Laufende Ertragsteueransprüche                                      | 1            |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                        | 10           |
| <b>Insgesamt erworbene Vermögenswerte</b>                           | <b>2.039</b> |
| Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen                 | 132          |
| Sonstige langfristige Rückstellungen                                | 20           |
| Passive latente Steuern   | 71           |
| Langfristige Finanzschulden   | 17           |
| Sonstige langfristige nicht finanzielle Verbindlichkeiten           | 1            |
| Sonstige kurzfristige Rückstellungen                                | 31           |
| Laufende Ertragsteuerverbindlichkeiten                              | 7            |
| Kurzfristige Finanzschulden   | 310          |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                    | 671          |
| Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten                 | 114          |
| Sonstige kurzfristige nicht finanzielle Verbindlichkeiten           | 55           |
| <b>Insgesamt übernommene Verbindlichkeiten</b>                      | <b>1.429</b> |
| Erworbenes Reinvermögen   | 610          |
| Nicht beherrschende Anteile   | 1            |
| <b>Kaufpreis*</b>   | <b>609</b>   |
| davon: durch Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beglichen | 0            |

\* ohne Kaufpreis für die erworbenen Finanzforderungen von 303 Mio €

Seit der Zugehörigkeit zum Konzern mit Wirkung zum 28. Februar 2014 haben die neu erworbenen Gesellschaften Umsätze von rd. 1,0 Mrd € und einen Verlust vor Steuern von 16 Mio € generiert, die in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für die ersten 9 Monate 2013/2014 und für das 3. Quartal 2013/2014 enthalten sind. Hätte der Erwerb stattdessen bereits zum 01. Oktober 2013 stattgefunden, so hätten die Gesellschaften von VDM, AST und den neuen Service-Centern mit Umsätzen von rd. 2,3 Mrd € und einem Verlust vor Steuern von rd. 85 Mio € zum Konzernergebnis beigetragen.

Darüber hinaus tätigte der Konzern in den ersten 9 Monaten 2013/2014 weitere kleinere Erwerbe, die jeder für sich genommen nicht wesentlich waren und die sich in Summe auf Basis der Werte zum jeweiligen Erwerbszeitpunkt wie folgt auf den Konzernabschluss auswirkten:

#### Erwerbe 9 Monate 2013/2014

| Mio €   |   |
|---|---|
| Firmenwert  | 4 |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte                                | 3 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                          | 1 |
| Insgesamt erworbene Vermögenswerte                                  | 8 |
| Sonstige kurzfristige nicht finanzielle Verbindlichkeiten           | 1 |
| Insgesamt übernommene Verbindlichkeiten                             | 1 |
| Erworbenes Reinvermögen   | 7 |
| Nicht beherrschende Anteile   | 0 |
| Kaufpreise  | 7 |
| davon: durch Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beglichen | 6 |

Nachdem zum 30. September 2012 im Rahmen der Strategischen Weiterentwicklung die Veräußerung der Business Area Steel Americas eingeleitet worden war, führte die zum 30. September 2013 eingetretene Änderung des Veräußerungsplans dazu, dass nur noch der Teilbereich ThyssenKrupp Steel USA die Voraussetzungen für einen Ausweis als Veräußerungsgruppe erfüllte. Am 26. Februar 2014 wurde der Verkauf von ThyssenKrupp Steel USA an ein Konsortium aus ArcelorMittal und Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation abgeschlossen. Diese Veräußerung und der Abgang der nicht operativ tätigen US-amerikanischen Gesellschaft The Budd Company im Rahmen der Abwicklung in einem Chapter-11-Verfahren Ende März 2014 haben sich in Summe auf Basis der Werte zum jeweiligen Abgangszeitpunkt wie folgt auf den Konzernabschluss ausgewirkt:

#### Abgänge 9 Monate 2013/2014

| Mio €   |       |
|---|-------|
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte                                | 8     |
| Sachanlagen   | 799   |
| Aktive latente Steuern  | 255   |
| Vorräte   | 333   |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                          | 210   |
| Sonstige kurzfristige nicht finanzielle Vermögenswerte              | 3     |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                        | 317   |
| Insgesamt abgegebene Vermögenswerte                                 | 1.925 |
| Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen                 | 691   |
| Sonstige langfristige Rückstellungen                                | 5     |
| Langfristige Finanzschulden   | 1     |
| Sonstige kurzfristige Rückstellungen                                | 18    |
| Kurzfristige Finanzschulden   | 1     |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                    | 107   |
| Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten                 | 8     |
| Sonstige kurzfristige nicht finanzielle Verbindlichkeiten           | 32    |
| Insgesamt abgegebene Verbindlichkeiten                              | 863   |
| Abgehendes Reinvermögen   | 1.062 |
| Kumuliertes sonstiges Ergebnis                                      | - 73  |
| Nicht beherrschende Anteile   | 0     |
| Gewinn/(Verlust) aus den Verkäufen                                  | 317   |
| Verkaufspreise  | 1.306 |
| davon: durch Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beglichen | 1.306 |



## 02 Nicht fortgeführte Aktivitäten (Discontinued Operations) und Veräußerungsgruppen (Disposal Groups)

Im Rahmen des Programms zur Portfoliooptimierung des im Mai 2011 beschlossenen Konzepts zur Strategischen Weiterentwicklung hat der Konzern den Verkauf einiger Geschäfte eingeleitet. Bis auf die Veräußerung der Business Area Stainless Global erfüllen diese Transaktionen nicht die Voraussetzungen von IFRS 5 für einen Ausweis als nicht fortgeführte Aktivität. Damit werden die Aufwendungen und Erträge bis zum Zeitpunkt des Abgangs weiterhin im Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten ausgewiesen. Sofern ein Verkauf zum Stichtag der Berichtsperiode noch nicht abgeschlossen ist, werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Veräußerungsgruppen in der Bilanz der Berichtsperiode separat in den Zeilen „Zur Veräußerung vorgesehene Vermögenswerte“ bzw. „Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung vorgesehenen Vermögenswerten“ ausgewiesen.

Der im September 2012 eingeleitete Verkauf der gesamten Business Area Steel Americas erfüllte zwar seit dem 30. September 2012 die Kriterien für einen Ausweis als nicht fortgeführte Aktivität, jedoch führte die zum 30. September 2013 eingetretene Änderung der Veräußerungsplans dazu, dass die Business Area Steel Americas die Kriterien für den Ausweis als nicht fortgeführte Aktivität nicht mehr erfüllt und stattdessen wieder als fortgeführte Aktivität einzustufen ist. Darüber hinaus führte die Planänderung dazu, dass nicht mehr die gesamte Business Area als nicht fortgeführte Aktivität bzw. Veräußerungsgruppe einzustufen war, sondern nur noch der Teilbereich ThyssenKrupp Steel USA die Voraussetzungen für einen Ausweis als Veräußerungsgruppe erfüllt. Somit wurde es erforderlich, die für den Teilbereich ThyssenKrupp CSA nach IFRS 5 ausgesetzten planmäßigen Abschreibungen nachzuholen; hieraus resultiert eine Belastung des Vor-Steuer-Ergebnisses in Höhe von 104 Mio € in den ersten 9 Monaten 2012/2013 bzw. in Höhe von 32 Mio € im 3. Quartal 2012/2013. Darüber hinaus erfolgte für Steel Americas eine Rücknahme der Wertminderung nach IFRS 5 zum 31. März 2013 in Höhe von 683 Mio €. Die Darstellung der Vergleichsperiode in der Gewinn- und Verlustrechnung und in der Kapitalflussrechnung wurde entsprechend für die Business Area Steel Americas angepasst.

Die Business Area Stainless Global erfüllte die Voraussetzungen für den Ausweis als nicht fortgeführte Aktivität seit dem 30. September 2011 bis zum Vollzug des Zusammenschlusses mit dem finnischen Unternehmen Outokumpu am 28. Dezember 2012. Somit werden für die Business Area Stainless Global alle Aufwendungen und Erträge bis zum 28. Dezember 2012 sowie darüber hinaus die nachlaufenden Aufwendungen und Erträge, die in direktem Zusammenhang mit dem Verkauf stehen, separat in der Gewinn- und Verlustrechnung in der Zeile „Nicht fortgeführte Aktivitäten (nach Steuern)“ ausgewiesen.

### Veräußerungsgruppen

Im September 2012 wurde in der Business Area Steel Europe der Verkauf der Tailored-Blanks-Gruppe eingeleitet. Tailored Blanks ist Systempartner im Karosserie- und Fahrzeugbau für die Automobilindustrie, der maßgeschneiderte Platinen aus Stahlblech herstellt. Nach der Zustimmung durch die zuständigen Regulierungsbehörden wurde der Verkauf an den chinesischen Stahlproduzenten Wuhan Iron and Steel Corporation (WISCO) mit Ausnahme der Changchun-Gesellschaften am 31. Juli 2013 vollzogen; für diese chinesischen Gesellschaften steht die Zustimmung der lokalen Regulierungsbehörden derzeit noch aus.

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Changchun-Gesellschaften in China, die die Veräußerungsgruppe zum 30. Juni 2014 umfasst, sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

#### Veräußerungsgruppe Tailored Blanks China

| Mio €  | 30.06.2014 |
|--|------------|
| Sachanlagen  | 8          |
| Vorräte  | 10         |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                                       | 13         |
| Sonstige kurzfristige nicht finanzielle Vermögenswerte                           | 1          |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                                     | 6          |
| Zur Veräußerung vorgesehene Vermögenswerte                                       | 38         |
| Kurzfristige Finanzschulden  | 2          |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                                 | 7          |
| Sonstige kurzfristige nicht finanzielle Verbindlichkeiten                        | 1          |
| Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung vorgesehenen Vermögenswerten | 10         |

Darüber hinaus wurde im September 2012 in der Business Area Components Technology der Verkauf der Berco-Gruppe eingeleitet. Berco ist ein führender und weltweit tätiger Anbieter von im Wesentlichen auf Schmiedeteilen basierten Unterbaufahrgestellen für die Baumaschinenbranche und bietet sowohl Herstellern als auch Zulieferern ein breites Spektrum von Teilen und Services an. Das Produktspektrum bedient dabei größere Abraummaschinen für den Betrieb von Rohstoffminen bis zu mobilen Kleinstmaschinen im Baubetrieb. Im Zusammenhang mit dem eingeleiteten Verkauf entstanden aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten Wertminderungsaufwendungen auf immaterielle Vermögenswerte von 4 Mio € und auf Sachanlagen von 131 Mio €, die in den Umsatzkosten im 4. Quartal 2011/2012 ausgewiesen wurden; gleichzeitig wurden latente Steuern von 1 Mio € aktiviert. Die in IFRS 5 grundsätzlich vorgeschriebene Ein-Jahres-Frist hat sich durch unvorhergesehene Restrukturierungsnotwendigkeiten, die nur unter Mitwirkung der Arbeitnehmervertreter und der Politik umgesetzt werden konnten, über den 30. September 2013 hinaus verzögert, ohne dass hierdurch die bestehenden Veräußerungsmöglichkeiten beeinträchtigt wurden. Infolge eines in dieser Form nicht vorhergesehenen, starken Einbruchs der Nachfrage durch die Hauptabnehmer aus den Bereichen Minenausüstung und Baumaschinen ist eine Veräußerung zu einem angemessenen Wert in der näheren Zukunft nicht mehr zu erwarten. Daher werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Berco-Gruppe erstmals zum 31. März 2014 nicht mehr als Veräußerungsgruppe ausgewiesen, d.h. sie sind nicht mehr in den Zeilen „Zur Veräußerung vorgesehene Vermögenswerte“ bzw. „Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung vorgesehenen Vermögenswerten“ enthalten, sondern sind stattdessen wieder den einzelnen Bilanzpositionen zugeordnet. Eine entsprechende Anpassung des Ausweises zum 30. September 2013 erfolgt hingegen gemäß den Vorschriften des IFRS 5 nicht.

Mit der Rückgliederung der Berco-Gruppe zum 31. März 2014 sind die im Rahmen der Klassifizierung als Veräußerungsgruppe ab dem 01. Oktober 2012 ausgesetzten planmäßigen Abschreibungen in Höhe von insgesamt 6 Mio € nachzuholen; hiervon entfallen 3 Mio € auf die ersten 9 Monate 2012/2013 bzw. 1 Mio € auf das 3. Quartal 2012/2013 und 2 Mio € auf das 1. Halbjahr 2013/2014.

Die zum 30. September 2013 in der Business Areas Steel Americas eingetretene Änderung des Veräußerungsplans führte dazu, dass nicht mehr die gesamte Business Area als nicht fortgeführte Aktivität bzw. Veräußerungsgruppe einzustufen war, sondern nur noch der Teilbereich ThyssenKrupp Steel USA die Voraussetzungen für einen Ausweis als Veräußerungsgruppe erfüllt.

Die Veräußerungsgruppe ThyssenKrupp Steel USA umfasst das Walz- und Beschichtungswerk ThyssenKrupp Steel USA in Calvert/Alabama. Im Zusammenhang mit dem eingeleiteten Verkauf entstanden zum 30. September 2013 aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten Wertminderungsaufwendungen auf immaterielle Vermögenswerte von 2 Mio € und auf Sachanlagen von 335 Mio €, die im 4. Quartal 2012/2013 in Höhe von 328 Mio € in den Umsatzkosten, in Höhe von 3 Mio € in den Vertriebskosten und in Höhe von 6 Mio € in den allgemeinen Verwaltungskosten ausgewiesen wurden.

Am 29. November 2013 hat ThyssenKrupp mit einem Konsortium aus ArcelorMittal und Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation einen Vertrag über den Verkauf der Veräußerungsgruppe unterzeichnet. Anfang Februar 2014 lag die Zustimmung der relevanten Wettbewerbsbehörden vor.

Mit dem Vollzug der Transaktion am 26. Februar 2014 erhielt ThyssenKrupp einen Kaufpreis von 1,55 Mrd US-Dollar; hinzu kamen vorläufige Kaufpreisanpassungen insbesondere für ein gestiegenes Net Working Capital. Gleichzeitig wurde ein werthaltiger Brammenliefervertrag abgeschlossen, in dem vereinbart wurde, dass das Konsortium bis 2019 jährlich 2 Mio Tonnen Brammen aus der Produktion von ThyssenKrupp CSA bezieht. Im Rahmen des Verkaufs wurde ein Abgangsgewinn vor Steuern in Höhe von 141 Mio € realisiert.

Am 29. Juni 2014 hat ThyssenKrupp eine Vereinbarung über den Verkauf der schwedischen Werft ThyssenKrupp Marine Systems AB (ehemals Kockums AB) geschlossen. Die Werft mit Standorten in Malmö, Karlskrona und Muskö gehört zur Business Area Industrial Solutions; sie konstruiert und fertigt U-Boote sowie Überwasser-Marineschiffe und bietet umfangreiche maritime Dienstleistungen wie Schiffsreparaturen an. Am 30. Juni 2014 stand die Transaktion noch unter dem Vorbehalt der Gremien von ThyssenKrupp und der Genehmigung durch die schwedische Wettbewerbsbehörde. Zwischenzeitlich wurde die Veräußerung vollzogen.

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Veräußerungsgruppe ThyssenKrupp Marine Systems AB zum 30. Juni 2014 sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

**Veräußerungsgruppe ThyssenKrupp Marine Systems AB**

| Mio €  | 30.06.2014 |
|--|------------|
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte   | 3          |
| Sachanlagen  | 23         |
| Aktive latente Steuern   | 3          |
| Vorräte  | 5          |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                                       | 28         |
| Sonstige kurzfristige nicht finanzielle Vermögenswerte                           | 9          |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                                     | 3          |
| Zur Veräußerung vorgesehene Vermögenswerte                                       | 74         |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen                        | 20         |
| Rückstellungen für sonstige langfristige Leistungen an Arbeitnehmer              | 1          |
| Rückstellungen für kurzfristige Leistungen an Arbeitnehmer                       | 1          |
| Sonstige kurzfristige Rückstellungen   | 1          |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                                 | 6          |
| Sonstige kurzfristige nicht finanzielle Verbindlichkeiten                        | 85         |
| Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung vorgesehenen Vermögenswerten | 114        |

**Nicht fortgeführte Aktivität Business Area Stainless Global**

Zum 30. September 2011 wurden im Rahmen des Konzepts zur Strategischen Weiterentwicklung die gesellschaftsrechtlichen, organisatorischen und vertraglichen Voraussetzungen für eine zukünftige Eigenständigkeit des Business Area Stainless Global und somit für den Ausweis als nicht fortgeführte Aktivität im Konzern geschaffen.

In Verbindung mit der eingeleiteten Abgabe erfolgte zum 30. September 2011 die Bewertung der nicht fortgeführten Aktivität zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten auf Basis interner Berechnungen und Einschätzungen von Marktteilnehmern; hieraus resultierte ein Abwertungsaufwand von 510 Mio €. Davon entfielen 45 Mio € auf Firmenwerte, der restliche Abwertungsbetrag wurde auf die Sachanlagen verteilt. Der Aufwand war im 4. Quartal 2010/2011 im Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten enthalten.

Am 31. Januar 2012 fand das Signing des Zusammenschlusses des finnischen Edelstahlherstellers Outokumpu mit Stainless Global statt. Die EU-Kommission hat dem Zusammenschluss im November 2012 zugestimmt. Auf Basis des Vertrags mit Outokumpu über den geplanten Verkauf ergab sich im Geschäftsjahr 2011/2012 ein zusätzlicher Abwertungsbedarf von 400 Mio €, der auf die Sachanlagen verteilt wurde. Der Aufwand von 400 Mio € ist 2011/2012 im Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten enthalten; davon entfielen 265 Mio € auf das 1. Quartal 2011/2012.

Darüber hinaus wurden im 2. Quartal 2011/2012 auf Grund der Schließung des Stahlwerks in Krefeld bis Ende 2013 Wertberichtigungen auf Sachanlagen in Höhe von 42 Mio € erforderlich, die im Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten 2011/2012 enthalten sind. Im Mai 2012 hat Stainless Global im Zusammenhang mit den Konsolidierungsmaßnahmen betreffend die Verlagerung des Standorts Düsseldorf-Benrath und den damit verbundenen Personalabbau mit dem zuständigen Betriebsrat einen Sozialplan abgeschlossen. Der Sozialplan beinhaltet neben Vorruhestandsregelungen und Abfindungszahlungen für Mitarbeiter, die Stainless Global verlassen werden, auch Ausgleichszahlungen für Mitarbeiter, die versetzt werden. Der Sozialplan findet entsprechend auf die geplante Schließung des Stahlwerks in Krefeld Anwendung. Für den aus dem Sozialplan Düsseldorf-Benrath und Krefeld resultierenden Aufwand wurde zum 30. September 2012 eine Restrukturierungsrückstellung von 58 Mio € gebildet.

Am 28. Dezember 2012 wurde der Zusammenschluss der Business Area Stainless Global mit dem finnischen Unternehmen Outokumpu abgeschlossen. In diesem Zusammenhang hat ThyssenKrupp für die Ablösung bestehender Forderungen gegenüber den eingebrachten Innoxum-Gesellschaften von Outokumpu 1 Mrd € in bar erhalten. Darüber hinaus hat

Outokumpu die externen Netto-Finanzverbindlichkeiten und die Pensionsverpflichtungen übernommen. ThyssenKrupp erhielt eine Beteiligung in Höhe von 29,9 % an Outokumpu sowie eine Finanzforderung gegen Outokumpu mit einem seinerzeitigen Wert von 969 Mio € und einer ursprünglichen Laufzeit von maximal 9 Jahren. Diese Finanzforderung konnte bei gegebenenfalls eintretenden negativen finanziellen Konsequenzen für Outokumpu aus den fusionskontrollrechtlichen Auflagen gemäß den Regelungen des Kaufvertrags um maximal 200 Mio € angepasst werden.

Im Zuge der notwendigen Refinanzierungsmaßnahmen von Outokumpu hat ThyssenKrupp am 29. November 2013 einen Vertrag mit Outokumpu zur Übertragung von jeweils 100 % der Anteile von VDM und AST sowie weiterer kleinerer Aktivitäten im Bereich Edelstahl-Service-Center an ThyssenKrupp unterzeichnet. Als Gegenleistung sah der Vertrag die Übertragung der im Rahmen der Inoxum-Transaktion entstandenen Finanzforderung von ThyssenKrupp an Outokumpu vor. Als Folge der Transaktion entfiel die aus dem Verkauf von Inoxum an Outokumpu resultierende Verpflichtung zum Ausgleich gegebenenfalls eintretender negativer finanzieller Konsequenzen für Outokumpu aus den fusionskontrollrechtlichen Auflagen in Höhe von bis zu 200 Mio €.

Zur Erfüllung der Vorgaben der EU-Kommission muss sich ThyssenKrupp zudem von seinem 29,9%-Anteil an Outokumpu vollständig trennen und alle weiteren finanziellen Verbindungen zur Outokumpu-Gruppe beenden. Mit der Freigabe der EU-Kommission am 12. Februar 2014 lag die Zustimmung zur Transaktion nahezu aller Wettbewerbsbehörden vor. Das Closing erfolgte am 28. Februar 2014 und die aus der Inoxum-Transaktion entstandene Finanzforderung von ThyssenKrupp an Outokumpu wurde nach einer Abwertung um 16 Mio € mit einem beizulegenden Zeitwert von 953 Mio € an Outokumpu übertragen.

In der nachfolgenden Tabelle sind die Ergebnisse der bis zum 28. Dezember 2012 als nicht fortgeführte Aktivität klassifizierten Business Area Stainless Global dargestellt. Zusätzlich enthält die Tabelle die nachlaufenden Erträge und Aufwendungen, die in direktem Zusammenhang mit dem Verkauf von Stainless Global stehen und die in den ersten 9 Monaten 2013/2014 im Wesentlichen aus dem Ertrag resultieren, der aus der Rückstellungsauflösung nach dem Wegfall der Verpflichtung zum Ausgleich gegebenenfalls eintretender negativer finanzieller Konsequenzen für Outokumpu aus den fusionskontrollrechtlichen Auflagen entstanden ist. Die in den 9 Monaten 2012/2013 ausgewiesenen nachlaufenden Erträge und Aufwendungen in Höhe von 5 Mio € umfassen im Wesentlichen transaktionsbedingte Zinserträge und Transaktionskosten.

#### Nicht fortgeführte Aktivität Stainless Global

| Mio €   | 9 Monate<br>2012/2013 | 9 Monate<br>2013/2014 | 3. Quartal<br>2012/2013 | 3. Quartal<br>2013/2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umsatzerlöse  | 1.268                 | 0                     | 0                       | 0                       |
| Andere Erträge  | 15                    | 0                     | 3                       | 0                       |
| Aufwendungen  | - 1.360               | 184                   | 0                       | - 1                     |
| Laufendes Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten (vor Steuern)                                | - 77                  | 184                   | 3                       | - 1                     |
| Steuern vom Einkommen und Ertrag  | - 5                   | 0                     | 0                       | 0                       |
| Laufendes Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten (nach Steuern)                               | - 82                  | 184                   | 3                       | - 1                     |
| Abgangsergebnis (vor Steuern)   | 146                   | 0                     | 0                       | 0                       |
| Steuern vom Einkommen und Ertrag  | —                     | —                     | —                       | —                       |
| Ergebnis aus Bewertungsanpassung/Abgangsergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten (nach Steuern) | 146                   | 0                     | 0                       | 0                       |
| Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten (nach Steuern)   | 64                    | 184                   | 3                       | - 1                     |
| Davon:  |                       |                       |                         |                         |
| Anteil der Aktionäre der ThyssenKrupp AG  | 65                    | 184                   | 3                       | - 1                     |
| Nicht beherrschende Anteile   | - 1                   | 0                     | 0                       | 0                       |

Die nach dem Abgang der Business Area Stainless Global erhaltene Beteiligung an Outokumpu in Höhe von 29,9 % wurde im Konzernabschluss nach der Equity-Methode bilanziert. Zum 31. Dezember 2012 wurde diese Beteiligung zunächst auf Basis des Aktienkurses zum Transaktionszeitpunkt (0,79 €) multipliziert mit der Anzahl der erhaltenen Outokumpu-Aktien mit einem Wert von 491 Mio € aktiviert. Der beizulegende Zeitwert der erworbenen Anteile zum Transaktionszeitpunkt wurde im Rahmen einer Kaufpreisallokation ermittelt und zum 29. November 2013 finalisiert. Aus der Fortschreibung des Beteiligungsbuchwerts um die anteiligen Verluste von Outokumpu und die Effekte aus der Kaufpreisallokation ergibt sich zum 29. November 2013 ein Buchwert in Höhe von 253 Mio €.

Durch den im Rahmen der Verhandlungen mit Outokumpu am 29. November 2013 erfolgten Vertragsabschluss über die Abgabe des 29,9%-Anteils an der Outokumpu Oyj zur Erfüllung der Vorgaben der EU-Kommission erfüllte die Beteiligung an Outokumpu ab diesem Zeitpunkt die Voraussetzungen für eine Einstufung als zur Veräußerung gehaltener Vermögenswert. Der unmittelbar vor der Einstufung als zur Veräußerung gehaltener Vermögenswert durchzuführende Werthaltigkeitstest führte am 29. November 2013 zu einer Wertminderung in Höhe von 17 Mio €, da der auf Basis des Börsenkurses von 0,38 € je Outokumpu-Aktie am 29. November 2013 ermittelte erzielbare Betrag von 236 Mio € unter dem auf diesen Zeitpunkt fortgeschriebenen Buchwert der Beteiligung von 253 Mio € lag. Die zum 31. Dezember 2013 vorzunehmende Bewertung der Outokumpu-Beteiligung zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten führte auf Basis des Börsenkurses von 0,41 € je Outokumpu-Aktie am Stichtag zu einem Wert in Höhe von 255 Mio €. Da dieser beizulegende Zeitwert über dem Buchwert unmittelbar vor der Einstufung als zur Veräußerung gehaltener Vermögenswert in Höhe von 253 Mio € lag, war eine Wertaufholung gegenüber dem 29. November 2013 in Höhe von 17 Mio € vorzunehmen. Im Vergleich zum bilanzierten Beteiligungsbuchwert von 305 Mio € am 30. September 2013 ergab sich damit eine Verminderung des Beteiligungsbuchwerts in Höhe von 52 Mio €.

Darüber hinaus war im Zusammenhang mit dem Vertragsabschluss zum 31. Dezember 2013 erstmalig ein passives Aktienderivat in Höhe von 224 Mio € zu bilanzieren, welches daraus resultiert, dass der Verkaufspreis für die Beteiligung an Outokumpu mit 0,05 € je Aktie vertraglich fixiert war. Unter Einbeziehung des Ergebniseffekts aus der Verminderung des Beteiligungsbuchwerts in Höhe von 52 Mio € ergab sich im 1. Quartal 2013/2014 eine Belastung des Finanzergebnisses von insgesamt 276 Mio €. Im Rahmen des Abgangs der Beteiligung am 28. Februar 2014 wurde das Aktienderivat ausgebucht und ein Ertrag von 2 Mio € realisiert, der darauf zurückzuführen war, dass zum 31. Dezember 2013 auf Grund der Wertaufholungsobergrenze von 253 Mio € keine Zuschreibung auf den beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten von 255 Mio € erfolgen konnte. Gegenläufig wirkte ein Aufwand von 13 Mio € aus dem Recycling des bisher innerhalb des Sonstigen Ergebnisses im Eigenkapital erfassten Unterschiedsbetrags aus der Währungsumrechnung.

## 03 Aktienbasierte Vergütung

### Management Incentivepläne

Im 2. Quartal 2013/2014 gewährte ThyssenKrupp den Mitgliedern des Vorstands der ThyssenKrupp AG Wertrechte für die 4. Tranche des Long Term Incentiveplans (LTI) und es wurde beschlossen, weiteren Führungskräften LTI-Wertrechte für die 4. Tranche zu gewähren. Gleichzeitig sind im 2. Quartal 2013/2014 die im Rahmen der 1. Tranche des LTI gewährten Wertrechte auf Grund des starken Rückgangs des durchschnittlichen ThyssenKrupp Value Added (TKVA) im dreijährigen Performance-Zeitraum im Vergleich zum durchschnittlichen TKVA der vorangegangenen drei Geschäftsjahre ohne die Zahlung einer Vergütung verfallen. In den 9 Monaten 2013/2014 resultieren aus dem LTI Aufwendungen in Höhe von 59,6 (9 Monate 2012/2013: 16,8) Mio €. Im 3. Quartal 2013/2014 enthält das Ergebnis aus dem LTI Aufwendungen von 22,2 (3. Quartal 2012/2013: 14,6) Mio €. Das Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten enthält in den dargestellten Perioden keine Aufwendungen aus dem LTI.

Im September 2010 wurde die Ausgestaltung der variablen Vergütung der Mitglieder des Vorstands der ThyssenKrupp AG angepasst. Dementsprechend werden 25 % der für das jeweilige Geschäftsjahr gewährten Tantieme sowie 55 % des in Abhängigkeit von der wirtschaftlichen Situation zusätzlich für das jeweilige Geschäftsjahr gewährten Bonus verpflichtend in Wertrechte der ThyssenKrupp AG umgewandelt und erst nach Ablauf einer dreijährigen Sperrfrist auf Basis des Durchschnittskurses der ThyssenKrupp Aktie im 4. Quartal des 3. Geschäftsjahres in bar ausgezahlt. Im 3. Quartal 2010/2011 wurde die Ausgestaltung der variablen Vergütung für weitere ausgewählte Führungskräfte in der Form angepasst, dass 20 % der für das jeweilige Geschäftsjahr gewährten Tantieme verpflichtend in Wertrechte der ThyssenKrupp AG umgewandelt und erst nach Ablauf einer dreijährigen Sperrfrist auf Basis des Durchschnittskurses der ThyssenKrupp Aktie im 4. Quartal des 3. Geschäftsjahres in bar ausgezahlt werden. Aus dieser Vergütungskomponente enthält das Ergebnis in den ersten 9 Monaten 2013/2014 Aufwendungen von 5,4 (9 Monate 2012/2013: 0,8) Mio € bzw. im 3. Quartal 2013/2014 Aufwendungen von 0,5 (3. Quartal 2012/2013: 0,7) Mio €.

## 04 Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Auf Basis aktualisierter Zinssätze und Marktwerte des Planvermögens wurde bei sonst unveränderten Prämissen eine Neubewertung der Rückstellungen für Pensionen und Gesundheitsfürsorgeverpflichtungen zum 30. Juni 2014 vorgenommen.

### Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

| Mio €  | 30.09.2013* | 30.06.2014 |
|--|-------------|------------|
| Pensionen  | 6.427       | 6.932      |
| Gesundheitsfürsorgeverpflichtungen   | 698         | 8          |
| Sonstige pensionsähnliche Verpflichtungen  | 252         | 198        |
| Umgliederung w/ Ausweis als Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung vorgesehenen Vermögenswerten | - 29        | - 20       |
| Insgesamt  | 7.348       | 7.118      |

\* Der Ausweis wurde angepasst durch die Erstanwendung von IAS 19R (vgl. die Ausführungen unter „Erstmalig angewendete Rechnungslegungsvorschriften“).

Bei der Berechnung der Pensions- und Gesundheitsfürsorgeverpflichtungen wurden folgende Zinssätze (= gewichteter Durchschnitt) zu Grunde gelegt:

### Durchschnittliche Bewertungsfaktoren

| in %  | 30.09.2013  |               |        | 30.06.2014  |               |        |
|---|-------------|---------------|--------|-------------|---------------|--------|
|   | Deutschland | Übrige Länder | Gesamt | Deutschland | Übrige Länder | Gesamt |
| Diskontierungssatz für Pensionen                          | 3,50        | 3,88          | 3,60   | 2,80        | 3,52          | 2,98   |
| Diskontierungssatz für Gesundheitsfürsorgeverpflichtungen | —           | 4,25          | 4,25   | —           | 3,75          | 3,75   |

Die Netto-Pensionsaufwendungen für Leistungszusagen setzen sich wie folgt zusammen:

### Netto-Pensionsaufwendungen

| Mio €  | 9 Monate 2012/2013* |               |        | 9 Monate 2013/2014 |               |        | 3. Quartal 2012/2013* |               |        | 3. Quartal 2013/2014 |               |        |
|--|---------------------|---------------|--------|--------------------|---------------|--------|-----------------------|---------------|--------|----------------------|---------------|--------|
|  | Deutschland         | Übrige Länder | Gesamt | Deutschland        | Übrige Länder | Gesamt | Deutschland           | Übrige Länder | Gesamt | Deutschland          | Übrige Länder | Gesamt |
| Dienstzeitaufwand: Barwert der im Geschäftsjahr hinzuverdienten Versorgungsansprüche | 79                  | 26            | 105    | 68                 | 22            | 90     | 26                    | 8             | 34     | 23                   | 8             | 31     |
| Nettozinssaufwand  | 164                 | 12            | 176    | 152                | 7             | 159    | 54                    | 5             | 59     | 50                   | 2             | 52     |
| Verwaltungskosten  | -                   | 4             | 4      | 0                  | 4             | 4      | 0                     | 1             | 1      | 0                    | 1             | 1      |
| Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand   | 12                  | 2             | 14     | 0                  | 0             | 0      | 0                     | 1             | 1      | 0                    | 0             | 0      |
| Aufwand/(Ertrag) aus Plankürzungen und Planabgeltungen                               | 0                   | - 11          | - 11   | 0                  | 0             | 0      | 0                     | 0             | 0      | 0                    | 0             | 0      |
| Netto-Pensionsaufwendungen für Leistungszusagen                                      | 255                 | 33            | 288    | 220                | 33            | 253    | 80                    | 15            | 95     | 73                   | 11            | 84     |

\* Der Ausweis wurde angepasst durch die Erstanwendung von IAS 19R (vgl. die Ausführungen unter „Erstmalig angewendete Rechnungslegungsvorschriften“).

Von den in der Tabelle angegebenen Netto-Pensionsaufwendungen für Leistungszusagen in Deutschland entfallen auf die nicht fortgeführten Aktivitäten in den 9 Monaten 2012/2013 Aufwendungen von 5 Mio € und im 3. Quartal 2012/2013 keine Aufwendungen. Von den Netto-Pensionsaufwendungen für Leistungszusagen in den übrigen Ländern entfallen auf die nicht fortgeführten Aktivitäten in den 9 Monaten 2012/2013 sowie im 3. Quartal 2012/2013 keine Aufwendungen. Die Aufwendungen werden in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung im Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten ausgewiesen.

Die Netto-Aufwendungen für Zuschussverpflichtungen für die Gesundheitsfürsorgeleistungen für Pensionäre setzen sich wie folgt zusammen:

#### Netto-Aufwendungen für Gesundheitsfürsorgeleistungen

| Mio €   | 9 Monate<br>2012/2013 | 9 Monate<br>2013/2014 | 3. Quartal<br>2012/2013 | 3. Quartal<br>2013/2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Dienstzeitaufwand: Barwert der im Geschäftsjahr hinzuverdienten Versorgungsansprüche            | 0                     | 0                     | 0                       | 0                       |
| Nettozinsaufwand  | 22                    | 15                    | 7                       | 0                       |
| Verwaltungskosten   | 0                     | 0                     | 0                       | 0                       |
| Netto-Aufwendungen der Zuschussverpflichtungen für Gesundheitsfürsorgeleistungen für Pensionäre | 22                    | 15                    | 7                       | 0                       |

## 05 Eigenkapital

### Erhöhung des Grundkapitals

Am 02. Dezember 2013 hat der Vorstand der ThyssenKrupp AG mit Zustimmung des Präsidiums des Aufsichtsrats beschlossen, entsprechend der Ermächtigung gemäß § 5 Abs. 5 der Satzung das Grundkapital der ThyssenKrupp AG um 10 % gegen Ausgabe von 51.448.903 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Gesellschaft zu erhöhen und das Bezugsrecht auszuschließen.

Am 03. Dezember 2013 wurde die angekündigte Erhöhung des Grundkapitals in einem beschleunigten Bookbuilding-Verfahren erfolgreich abgeschlossen. Die neu ausgegebenen 51.448.903 Stückaktien der ThyssenKrupp AG sind zu einem Preis von 17,15 € pro Stückaktie bei deutschen und internationalen institutionellen Investoren platziert worden. Die Platzierung führte zu einem Bruttoerlös von 882 Mio €; die dabei entstandenen Transaktionskosten wurden erfolgsneutral als Abzug vom Eigenkapital bilanziert.

Mit der Kapitalmaßnahme wurden das Eigenkapital des Konzerns gestärkt und die Netto-Finanzschulden reduziert.

### Ermächtigungen

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 17. Januar 2014 wurden die nachfolgenden Ermächtigungen erteilt:

Unter Aufhebung der von der Hauptversammlung am 20. Januar 2012 erteilten, teilweise ausgenutzten Ermächtigung zur Erhöhung des Grundkapitals wurde der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital bis zum 16. Januar 2019 mit Zustimmung des Aufsichtsrats um bis zu 370 Mio € durch Ausgabe von bis zu 144.531.250 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen einmal oder mehrmals zu erhöhen (genehmigtes Kapital). Den Aktionären steht grundsätzlich ein Bezugsrecht zu. Der Vorstand ist jedoch ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre in bestimmten Fällen auszuschließen, wobei die Möglichkeit zum Bezugsrechtsausschluss auf insgesamt 20 % des Grundkapitals beschränkt ist. § 5 Absatz 5 der Satzung der ThyssenKrupp AG wurde entsprechend neu gefasst.

Der Vorstand wurde ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals auf den Inhaber oder auf den Namen lautende Options- und/oder Wandelschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 2 Mrd € mit oder ohne Laufzeitbeschränkung auszugeben und den Inhabern oder Gläubigern von Optionsanleihen Optionsrechte oder den Inhabern oder Gläubigern von Wandelanleihen Wandlungsrechte oder -pflichten für auf den Inhaber lautende Stückaktien der ThyssenKrupp AG mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von insgesamt bis zu 250 Mio € nach näherer Maßgabe der Bedingungen dieser Schuldverschreibungen zu gewähren oder aufzulegen. Die Ermächtigung gilt bis zum 16. Januar 2019. Der Vorstand ist dabei ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats in bestimmten Fällen das Bezugsrecht der Aktionäre auf diese Options- oder Wandelschuldverschreibungen auszuschließen.

Darüber hinaus wurde der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital um bis zu 250 Mio € durch die Ausgabe von bis zu 97.656.250 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien bedingt zu erhöhen (bedingtes Kapital). Die bedingte Kapitalerhöhung dient der Gewährung von auf den Inhaber lautenden Stückaktien gegen Bareinlage, ganz oder teilweise anstelle der Zahlung des fälligen Geldbetrags bei Ausübung von Wandlungs- oder Optionsrechten, bei Erfüllung entsprechender Wandlungspflichten oder bei Ausübung eines Wahlrechts der ThyssenKrupp AG an die Inhaber oder Gläubiger von Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen, die auf Grund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 17. Januar 2014 bis zum 16. Januar 2019 von der ThyssenKrupp AG oder einem nachgeordneten Konzernunternehmen ausgegeben



werden. Die Ausgabe der neuen Aktien erfolgt zu dem nach Maßgabe des vorstehend bezeichneten Ermächtigungsbeschlusses jeweils zu bestimmenden Options- oder Wandlungspreis. Der Satzung der ThyssenKrupp AG wurde in § 5 ein entsprechender Absatz 6 eingefügt.

## 06 Begebung einer Anleihe und Abschluss einer syndizierten Kreditlinie

Am 19. Februar 2014 hat die ThyssenKrupp AG im Rahmen des bestehenden 10-Mrd-Debt-Issuance-Programms eine Anleihe in einem Volumen von 1,25 Mrd € mit einer Laufzeit von 5 Jahren und 8 Monaten begeben. Der Zinskupon beträgt 3,125 % p.a. bei einem Emissionskurs von 99,201 %. Mit der Anleiheemission wurde das günstige Marktumfeld genutzt, das Fälligkeitsprofil der Finanzschulden verlängert und der Kapitalmarktanteil im Finanzierungsmix gestärkt.

Am 28. März 2014 hat die ThyssenKrupp AG mit ihren Finanzpartnern eine neue syndizierte Kreditlinie mit einem Volumen von 2,0 Mrd € abgeschlossen. Die Fazilität hat eine anfängliche Laufzeit bis zum 28. März 2017. Am Ende des ersten und des zweiten Jahres besteht die Möglichkeit, die Kreditlinie mit Zustimmung der Kreditgeber um jeweils ein Jahr zu verlängern. Die neue Kreditlinie ersetzt die Kreditfazilität über 2,5 Mrd €, die im Juli 2014 ausgelaufen wäre. Zum Stichtag ist die Kreditfazilität nicht in Anspruch genommen.

## 07 Sonstige Verpflichtungen einschließlich schwebender Rechtsstreitigkeiten und Schadenersatzansprüche

### Bürgschaften und Garantien

Die ThyssenKrupp AG sowie in Einzelfällen auch Tochtergesellschaften haben Bürgschaften oder Garantien zu Gunsten von Geschäftspartnern oder Kreditgebern ausgestellt. Die in der nachfolgenden Tabelle dargestellten Verpflichtungen zeigen Haftungsverhältnisse, bei denen der Hauptschuldner kein konsolidiertes Unternehmen ist:

#### Haftungsverhältnisse

| Mio €  | Maximales Haftungs-volumen 30.06.2014 | Rückstellung 30.06.2014 |
|--|---------------------------------------|-------------------------|
| Anzahlungsgarantien                              | 253                                   | 1                       |
| Gewährleistungs- und Vertragserfüllungsgarantien | 109                                   | 2                       |
| Kreditaufträge                                   | 7                                     | 0                       |
| Restwertgarantien                                | 61                                    | 2                       |
| Sonstige Haftungserklärungen                     | 21                                    | 0                       |
| Insgesamt  | 451                                   | 5                       |

Grundlage für eine mögliche Inanspruchnahme durch den Begünstigten ist die nicht vertragskonforme Erfüllung von vertraglich eingegangenen Verpflichtungen durch den Hauptschuldner, wie z.B. nicht rechtzeitige oder nicht ordnungsgemäße Lieferung, Nichteinhaltung von zugesicherten Leistungsparametern oder nicht ordnungsgemäße Rückzahlung von Krediten.

Alle durch die ThyssenKrupp AG oder durch Tochtergesellschaften ausgestellten oder in Auftrag gegebenen Bürgschaften oder Garantien erfolgen im Auftrag und unter Rückhaftung des jeweiligen aus dem zu Grunde liegenden Vertragsverhältnis entsprechend verpflichteten Unternehmens (Hauptschuldner). Besteht die Rückhaftung gegen einen Hauptschuldner, an dem ganz oder teilweise ein konzernfremder Dritter beteiligt ist, so wird mit diesem grundsätzlich die Stellung zusätzlicher Sicherheiten in entsprechender Höhe vereinbart.

### Sonstige finanzielle Verpflichtungen und andere Risiken

Die in den Business Areas Steel Europe und Steel Americas bestehenden langfristigen Lieferverträge für Eisenerz und Eisenerz-Pellets werden auf Grund der hohen Volatilität der Preisentwicklung für Eisenerz für die gesamte Vertragslaufzeit mit den zum jeweiligen Berichtsstichtag gültigen Erzpreisen bewertet. Im Vergleich zum 30. September 2013 verringerten sich die Abnahmeverpflichtungen auf Grund der gesunkenen Erzpreise um 4,0 Mrd € auf 10,8 Mrd €.

Bei den sonstigen Verpflichtungen sind seit dem vorangegangenen Geschäftsjahresende keine wesentlichen Veränderungen eingetreten.



### Schwebende Rechtsstreitigkeiten und Schadenersatzansprüche

Ehemalige Aktionäre von Thyssen und von Krupp haben die gerichtliche Überprüfung der Umtauschverhältnisse aus der Verschmelzung der Thyssen AG und der Fried. Krupp AG Hoesch-Krupp zur ThyssenKrupp AG nach § 305 UmwG (alter Fassung) beantragt. Die Verfahren sind vor dem Landgericht Düsseldorf anhängig. Stellt das Gericht im Spruchverfahren eine Unangemessenheit des Umtauschverhältnisses fest, erfolgt ein Ausgleich durch eine verzinsliche bare Zuzahlung. Die Zuzahlung ist an alle betroffenen Aktionäre zu leisten, auch wenn sie nicht Antragsteller des Spruchverfahrens sind. Die Gesellschaft erwartet jedoch, dass die Spruchverfahren nicht zu baren Zuzahlungen führen werden, da die Umtauschverhältnisse sorgfältig ermittelt, zwischen voneinander unabhängigen Vertragspartnern vereinbart, von dem gerichtlich bestellten Verschmelzungsprüfer geprüft und bestätigt worden sind und auch der vom Landgericht Düsseldorf bestellte Sachverständige eine nur geringfügig abweichende Verschmelzungswertrelation festgestellt hat.

Im Zusammenhang mit dem Schienenkartell hatten verschiedene Gesellschaften des Deutsche Bahn Konzerns (DB) gegen ThyssenKrupp GfT Gleistechnik, ThyssenKrupp Materials International und weitere Kartellbeteiligte Klage erhoben. Die DB hatte umfangreiche Auskunft begehrt und in diesem Zusammenhang gegenüber allen am Kartell Beteiligten einen Gesamtschaden von ca. 550 Mio € zzgl. Zinsen in Höhe von ca. 300 Mio € geschätzt. Die dazu mit der DB geführten Gespräche haben zu einer Einigung über eine vergleichsweise Erledigung des Rechtsstreits geführt. Die Zustimmungen der zuständigen Gremien und auf Seiten der DB der Fördermittelgeber sind im Januar 2014 erteilt worden. Der Vergleich ist damit wirksam geworden. Die vergleichsweise vereinbarte Zahlung ist im Februar 2014 erfolgt. Auch weitere Unternehmen haben mittlerweile als potenziell Geschädigte des Schienenkartells Schadenersatzforderungen angekündigt oder zumeist außergerichtlich geltend gemacht. ThyssenKrupp hat im Zusammenhang mit den Schadenersatzforderungen Risikovorsorge durch Rückstellung getroffen.

Im Zusammenhang mit dem Elevator-Kartell werden gegen die ThyssenKrupp AG und Unternehmen des ThyssenKrupp Konzerns Schadenersatzansprüche geltend gemacht. Gegen gerichtlich verfolgte Schadenersatzansprüche verteidigt sich ThyssenKrupp. Soweit einzelne Ansprüche die in IAS 37 geforderte Eintrittswahrscheinlichkeit aufweisen und verlässlich geschätzt werden können, werden Rückstellungen für Prozessrisiken gebildet.

Ausgelöst durch eine anonyme Anzeige ermittelt das Bundeskartellamt seit Ende Februar 2013 u.a. gegen ThyssenKrupp Steel Europe wegen des Anfangsverdachts auf Preisabsprachen im Zeitraum zurück bis 1998 bei der Lieferung bestimmter Stahlprodukte an die deutsche Automobilindustrie und ihre Zulieferer. ThyssenKrupp hat eine eigene interne Untersuchung der Vorwürfe mit externer anwaltlicher Unterstützung veranlasst. Im Rahmen des vom Konzern vom 15. April bis zum 15. Juni 2013 durchgeführten Amnestieprogramms hat es keine Hinweise zu den laufenden Untersuchungen gegeben. Das Verfahren des Bundeskartellamts dauert an. Die internen Untersuchungen, die auf Grund der Ermittlungen des Bundeskartellamts aufgenommen wurden, sind weit fortgeschritten, aber noch nicht abgeschlossen. Auf Grund der derzeitigen Erkenntnislage können signifikante nachteilige Auswirkungen für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage nicht ausgeschlossen werden.

Im Zusammenhang mit der früheren Mehrheitsbeteiligung der Business Area Industrial Solutions an der griechischen Werft Hellenic Shipyards (HSY) und dem Bau von U-Booten für die griechische Marine verlangt die griechische Regierung (schieds-)gerichtlich wegen der bisher nur teilweisen Fertigstellung und Auslieferung der U-Boote Schadenersatz in Höhe von ca. 2,1 Mrd € sowie Erstattung einer Teilzahlung in Höhe von 115 Mio € von ThyssenKrupp Industrial Solutions AG und ThyssenKrupp Marine Systems GmbH sowie von HSY und dem jetzigen Mehrheitsgesellschafter von HSY. Nach unserer Auffassung sind die geltend gemachten Ansprüche unbegründet.

Darüber hinaus sind gegen ThyssenKrupp Konzernunternehmen weitere gerichtliche und schiedsgerichtliche Verfahren und behördliche Untersuchungen und Verfahren sowie Ansprüche geltend gemacht worden oder können zukünftig eingeleitet oder geltend gemacht werden. Hierzu zählen beispielsweise gerichtliche, schiedsgerichtliche und außergerichtliche Auseinandersetzungen im Zusammenhang mit dem Bau, den gewährten steuerlichen Vergünstigungen sowie dem laufenden Betrieb des Stahlwerks in Brasilien und dem Erwerb oder der Veräußerung von Unternehmen oder Unternehmensteilen, die zur Rückerstattung von Teilen des Kaufpreises oder zur Leistung von Schadenersatz oder zu steuerlichen Belastungen führen können. Ferner werden beispielsweise aus verschiedenen Verträgen wie Bau-, Anlagenbau-, Liefer- und Leistungsverträgen von Vertragspartnern, Kunden, Konsortialpartnern oder Subunternehmern Ansprüche erhoben. Prognosen zum Verlauf und zu den Ergebnissen von Rechtsstreitigkeiten sind mit erheblichen Schwierigkeiten und Unsicherheiten verbunden. Negative, gegebenenfalls auch wesentliche künftige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz-

und Ertragslage sind daher auch bei den nicht separat dargestellten Rechtsstreitigkeiten einzeln wie auch zusammen mit anderen Rechtsstreitigkeiten möglich. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt erwartet ThyssenKrupp jedoch aus den in diesem Abschnitt nicht separat ausgeführten Rechtsstreitigkeiten keine wesentlichen negativen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

## 08 Finanzinstrumente

In der nachfolgenden Tabelle sind die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nach Bewertungskategorien und Klassen sowie der jeweilige beizulegende Zeitwert dargestellt. Dabei werden auch die Forderungen und Verbindlichkeiten aus Finance Lease sowie die Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung berücksichtigt, obwohl sie keiner Bewertungskategorie des IAS 39 angehören.

### Finanzinstrumente 30.06.2014

| Mio €  | Buchwert<br>lt. Bilanz<br>30.06.2014 | Bewertung<br>nach IAS 39                  |  | Bewertung<br>nach IAS 17                    |   | Beizulegender<br>Zeitwert<br>30.06.2014 |
|--|--------------------------------------|---|--|---|---|---|
|  |                                      | (Fortgeführte)<br>Anschaffungs-<br>kosten | Beizulegender<br>Zeitwert<br>erfolgswirk-<br>sam | Beizulegender<br>Zeitwert<br>erfolgsneutral | Fortgeführte<br>Anschaffungs-<br>kosten |   |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (ohne Finance Lease)  | 5.661                                | 5.661                                     |  |   |   | 5.661                                   |
| Kredite und Forderungen  |                                      | 5.661                                     |  |   |   | 5.661                                   |
| Forderungen aus Finance Lease  | 50                                   |   |  |   | 50                                      | 50                                      |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte  | 375                                  | 267                                       | 70   | 40  |   | 377                                     |
| Kredite und Forderungen  |                                      | 248                                       |  |   |   | 248                                     |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte  |                                      | 19  |  | 16  |   | 35                                      |
| Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung<br>(Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte)    |                                      |   | 70   |   |   | 70                                      |
| Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung (Hedge Accounting)   |                                      |   | 0  | 24  |   | 24                                      |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente   | 3.511                                | 3.511                                     |  |   |   | 3.511                                   |
| Kredite und Forderungen  |                                      | 3.511                                     |  |   |   | 3.511                                   |
| Summe finanzielle Vermögenswerte   | 9.597                                |   |  |   |   |   |
| davon nach Bewertungskategorien des IAS 39:  |                                      |   |  |   |   |   |
| Kredite und Forderungen  | 9.420                                | 9.420                                     |  |   |   | 9.420                                   |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte  | 35                                   | 19  |  | 16  |   | 35                                      |
| Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung<br>(Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte)    | 70                                   |   | 70   |   |   | 70                                      |
| Finanzschulden (ohne Finance Lease)  | 7.584                                | 7.584                                     |  |   |   | 8.027                                   |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten                                  |                                      | 7.584                                     |  |   |   | 8.027                                   |
| Verbindlichkeiten aus Finance Lease  | 61                                   |   |  |   | 61                                      | 61                                      |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen   | 4.518                                | 4.518                                     |  |   |   | 4.518                                   |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten                                  |                                      | 4.518                                     |  |   |   | 4.518                                   |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten   | 1.024                                | 826                                       | 141  | 57  |   | 1.024                                   |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten                                  |                                      | 826                                       |  |   |   | 826                                     |
| Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung<br>(Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten) |                                      |   | 141  |   |   | 141                                     |
| Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung (Hedge Accounting)   |                                      |   | 0  | 57  |   | 57                                      |
| Summe finanzielle Verbindlichkeiten  | 13.187                               |   |  |   |   |   |
| davon nach Bewertungskategorien des IAS 39:  |                                      |   |  |   |   |   |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten                                  | 12.928                               | 12.928                                    |  |   |   | 13.371                                  |
| Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung<br>(Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten) | 141                                  |   | 141  |   |   | 141                                     |

Für die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige kurzfristige Forderungen sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente entspricht der Buchwert dem beizulegenden Zeitwert. Der beizulegende Zeitwert von Ausleihungen ergibt sich als Barwert der zukünftig erwarteten Cash-Flows. Die Abzinsung erfolgt auf Basis der am Bilanzstichtag gültigen Zinssätze.

Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte beinhalten im Wesentlichen Eigenkapitalinstrumente und Gläubigerpapiere. Sie werden grundsätzlich zum beizulegenden Zeitwert bewertet; dieser basiert soweit vorhanden auf Börsenkursen zum Bilanzstichtag. Liegen keine auf einem aktiven Markt notierten Preise vor und kann der beizulegende Zeitwert nicht verlässlich ermittelt werden, erfolgt eine Bewertung der Eigenkapitalinstrumente zu Anschaffungskosten.

Der beizulegende Zeitwert von Devisentermingeschäften errechnet sich auf Basis des am Bilanzstichtag geltenden Devisenkassamittelkurses unter Berücksichtigung der Terminaufschläge und -abschläge für die jeweilige Restlaufzeit des Kontraktes im Vergleich zum kontrahierten Devisenterminkurs. Bei Devisenoptionen werden anerkannte Modelle zur Ermittlung des Optionspreises angewandt. Der beizulegende Zeitwert einer Option wird neben der Restlaufzeit der Option zusätzlich durch weitere Bestimmungsfaktoren, wie z.B. die aktuelle Höhe und die Volatilität des zu Grunde liegenden jeweiligen Wechselkurses oder der zu Grunde liegenden Basiszinsen, beeinflusst.

Bei Zinsswaps und Zins-/Währungsswaps erfolgt die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert durch die Abzinsung der zukünftig zu erwartenden Cash-Flows. Dabei werden die für die Restlaufzeit der Kontrakte geltenden Marktzinssätze zu Grunde gelegt. Daneben werden bei Zins-/Währungsswaps die Wechselkurse der jeweiligen Fremdwährungen einbezogen, in denen die Cash-Flows stattfinden.

Der beizulegende Zeitwert von Warentermingeschäften basiert auf offiziellen Börsennotierungen. Die Bewertungen werden sowohl intern als auch von externen Finanzpartnern zum Bilanzstichtag vorgenommen.

Für die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie die sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten entspricht der Buchwert dem beizulegenden Zeitwert. Der beizulegende Zeitwert von festverzinslichen Verbindlichkeiten ergibt sich als Barwert der zukünftig erwarteten Cash-Flows. Die Abzinsung erfolgt auf Basis der am Bilanzstichtag gültigen Zinssätze. Bei Verbindlichkeiten mit variabel verzinslichem Charakter entsprechen die Buchwerte den beizulegenden Zeitwerten.

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, lassen sich in die folgende dreistufige Bewertungshierarchie einordnen:

#### Bewertungshierarchie 30.06.2014

| Mio €  | Stichtag<br>30.06.2014 | Level 1 | Level 2 | Level 3 |
|--|------------------------|---------|---------|---------|
| Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert  |                        |         |         |         |
| Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam  |                        |         |         |         |
| Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung<br>(Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte)    | 70                     | 0       | 70      | 0       |
| Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung (Hedge Accounting)   | 0                      | 0       | 0       | 0       |
| Beizulegender Zeitwert erfolgsneutral  |                        |         |         |         |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte  | 16                     | 14      | 2       | 0       |
| Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung (Hedge Accounting)   | 24                     | 0       | 24      | 0       |
| Insgesamt  | 110                    | 14      | 96      | 0       |
| Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert   |                        |         |         |         |
| Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam  |                        |         |         |         |
| Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung<br>(Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten) | 141                    | 0       | 62      | 79      |
| Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung (Hedge Accounting)   | 0                      | 0       | 0       | 0       |
| Beizulegender Zeitwert erfolgsneutral  |                        |         |         |         |
| Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung (Hedge Accounting)   | 57                     | 0       | 57      | 0       |
| Insgesamt  | 198                    | 0       | 119     | 79      |

Die Bewertungshierarchie spiegelt die Bedeutung der bei der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte einbezogenen Faktoren wider. In Level 1 werden die Finanzinstrumente erfasst, deren beizulegender Zeitwert anhand von quotierten Marktpreisen auf aktiven Märkten ermittelt wird. Beizulegende Zeitwerte in Level 2 werden auf Grund von beobachtbaren Marktdaten, z.B. anhand von Währungskursen, ermittelt. In Level 3 werden die Finanzinstrumente erfasst, deren beizulegender Zeitwert anhand von nicht beobachtbaren Marktdaten bewertet wird.

Nachfolgend ist die Entwicklung der in Level 3 erfassten Finanzinstrumente dargestellt:

#### Überleitungsrechnung Finanzinstrumente Level 3

|  |      |
|--|------|
| Stand 30.09.2013 (Vermögenswert/(Verbindlichkeit)) | - 92 |
| Ergebniswirksame Veränderungen                     | 13   |
| Stand 30.06.2014 (Vermögenswert/(Verbindlichkeit)) | - 79 |

Die auf individuellen Bewertungsparametern basierende und zum beizulegenden Zeitwert bilanzierte finanzielle Verbindlichkeit beinhaltet ein Frachtderivat, das unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Mindestmenge auf Basis anerkannter finanzmathematischer Modelle sowie unter Berücksichtigung der zum Bilanzstichtag vorliegenden Marktdaten bewertet wurde. Der aus der Bewertung resultierende ergebniswirksame Effekt wird in der Gewinn- und Verlustrechnung in der Position „Sonstige Aufwendungen“ bzw. „Sonstige Erträge“ ausgewiesen.

Die Nominalwerte und beizulegenden Zeitwerte der derivativen Finanzinstrumente des Konzerns stellen sich wie folgt dar:

#### Derivative Finanzinstrumente

| Mio €   | Nominalwert<br>30.09.2013 | Beizulegender<br>Zeitwert<br>30.09.2013 | Nominalwert<br>30.06.2014 | Beizulegender<br>Zeitwert<br>30.06.2014 |
|---|---------------------------|---|---------------------------|---|
| <b>Aktiva</b>   |                           |   |                           |   |
| Währungsderivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung | 2.477                     | 36                                      | 2.846                     | 47                                      |
| Währungsderivate im Cash-Flow-Hedge                   | 106                       | 2                                       | 377                       | 7                                       |
| Eingebettete Derivate                                 | 67                        | 3                                       | 75                        | 2                                       |
| Zinsderivate im Cash-Flow-Hedge*                      | 224                       | 2                                       | 1.489                     | 13                                      |
| Warenderivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung    | 213                       | 9                                       | 301                       | 21                                      |
| Warenderivate im Cash-Flow-Hedge                      | 31                        | 3                                       | 64                        | 4                                       |
| <b>Insgesamt</b>                                      | <b>3.118</b>              | <b>55</b>                               | <b>5.152</b>              | <b>94</b>                               |
| <b>Passiva</b>  |                           |   |                           |   |
| Währungsderivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung | 1.854                     | 68                                      | 670                       | 9                                       |
| Währungsderivate im Cash-Flow-Hedge                   | 179                       | 6                                       | 356                       | 5                                       |
| Eingebettete Derivate                                 | 65                        | 3                                       | 91                        | 1                                       |
| Zinsderivate im Cash-Flow-Hedge*                      | 1.095                     | 21                                      | 200                       | 8                                       |
| Warenderivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung**  | 388                       | 101                                     | 670                       | 131                                     |
| Warenderivate im Cash-Flow-Hedge                      | 157                       | 35                                      | 211                       | 44                                      |
| <b>Insgesamt</b>                                      | <b>3.738</b>              | <b>234</b>                              | <b>2.198</b>              | <b>198</b>                              |

\* inkl. Zins-/Währungsderivate

\*\* inkl. Frachtderivate

## 09 Segmentberichterstattung

Zum 01. Januar 2013 wurden die bisherigen Business Areas Plant Technology und Marine Systems zu der neuen Business Area Industrial Solutions zusammengeführt. Nachdem die Business Area Steel Americas seit dem 30. September 2012 als nicht fortgeführte Aktivität klassifiziert wurde, erfolgte zum 30. September 2013 erneut eine Einstufung als fortgeführte Aktivität. Die Werte der Vorjahresperiode sind entsprechend angepasst.

Die Segmentinformationen für die ersten 9 Monate 2012/2013 und die ersten 9 Monate 2013/2014 sowie das 3. Quartal 2012/2013 und das 3. Quartal 2013/2014 stellen sich wie folgt dar:

## Segmentinformationen

| Mio €                  | Components Technology | Elevator Technology | Industrial Solutions | Materials Services | Steel Europe | Steel Americas | Corporate | Stainless Global* | Konsolidierung | Konzern |
|------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------------|--------------|----------------|-----------|-------------------|----------------|---------|
| 9 Monate 2012/2013     |                       |                     |                      |                    |              |                |           |                   |                |         |
| Außenumsätze           | 4.213                 | 4.480               | 4.026                | 8.556              | 6.006        | 1.272          | 51        | 1.268             | 0              | 29.872  |
| konzerninterne Umsätze | 9                     | 2                   | 14                   | 238                | 1.321        | 190            | 90        | 134               | - 1.998        | 0       |
| Umsatzerlöse gesamt    | 4.222                 | 4.482               | 4.040                | 8.794              | 7.327        | 1.462          | 141       | 1.402             | - 1.998        | 29.872  |
| EBIT**                 | 149                   | 459                 | 496                  | - 70               | 33           | - 359          | - 334     | 70                | - 298          | 146     |
| Bereinigtes EBIT**     | 183                   | 487                 | 476                  | 160                | 101          | - 359          | - 310     | - 68              | - 305          | 365     |
| 9 Monate 2013/2014     |                       |                     |                      |                    |              |                |           |                   |                |         |
| Außenumsätze           | 4.581                 | 4.631               | 4.433                | 9.475              | 5.512        | 1.476          | 38        | -                 | 0              | 30.146  |
| konzerninterne Umsätze | 5                     | 3                   | 33                   | 364                | 1.179        | 38             | 88        | 0                 | - 1.710        | 0       |
| Umsatzerlöse gesamt    | 4.586                 | 4.634               | 4.466                | 9.839              | 6.691        | 1.514          | 126       | -                 | - 1.710        | 30.146  |
| EBIT                   | 187                   | 476                 | 558                  | 124                | 164          | 126            | - 453     | 184               | - 296          | 1.070   |
| Bereinigtes EBIT       | 208                   | 531                 | 562                  | 148                | 184          | - 27           | - 358     | 0                 | - 295          | 953     |
| 3. Quartal 2012/2013   |                       |                     |                      |                    |              |                |           |                   |                |         |
| Außenumsätze           | 1.514                 | 1.561               | 1.302                | 2.984              | 2.111        | 438            | 10        | 0                 | 0              | 9.920   |
| konzerninterne Umsätze | 3                     | 1                   | 4                    | 72                 | 451          | 35             | 33        | 0                 | - 599          | 0       |
| Umsatzerlöse gesamt    | 1.517                 | 1.562               | 1.306                | 3.056              | 2.562        | 473            | 43        | 0                 | - 599          | 9.920   |
| EBIT**                 | 43                    | 155                 | 157                  | 51                 | 14           | - 193          | - 83      | 0                 | - 111          | 33      |
| Bereinigtes EBIT**     | 80                    | 172                 | 156                  | 62                 | 62           | - 193          | - 93      | 2                 | - 109          | 139     |
| 3. Quartal 2013/2014   |                       |                     |                      |                    |              |                |           |                   |                |         |
| Außenumsätze           | 1.601                 | 1.608               | 1.558                | 3.707              | 1.845        | 411            | 12        | -                 | 0              | 10.742  |
| konzerninterne Umsätze | 2                     | 1                   | 27                   | 73                 | 383          | 30             | 30        | -                 | - 546          | 0       |
| Umsatzerlöse gesamt    | 1.603                 | 1.609               | 1.585                | 3.780              | 2.228        | 441            | 42        | -                 | - 546          | 10.742  |
| EBIT                   | 65                    | 184                 | 190                  | 44                 | 92           | 8              | - 138     | - 1               | - 96           | 348     |
| Bereinigtes EBIT       | 70                    | 193                 | 190                  | 58                 | 103          | 16             | - 136     | 0                 | - 96           | 398     |

\* Nicht fortgeführte Aktivität

\*\* Der Ausweis bei Components Technology und Steel Americas wurde angepasst.

Nachfolgend werden die Überleitungsrechnungen der Umsatzerlöse und der Ertragskennzahlen Bereinigtes EBIT und EBIT zum EBT aus fortgeführten Aktivitäten gemäß der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung dargestellt:

## Überleitung Umsatzerlöse

| Mio €  | 9 Monate 2012/2013 | 9 Monate 2013/2014 | 3. Quartal 2012/2013 | 3. Quartal 2013/2014 |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Umsatzerlöse gemäß Segmentberichterstattung                                      | 29.872             | 30.146             | 9.920                | 10.742               |
| - Umsatzerlöse Stainless Global  | - 1.402            | -                  | -                    | -                    |
| + Umsatzerlöse der nicht fortgeführten Aktivitäten mit Konzerngesellschaften     | 134                | -                  | -                    | -                    |
| + Umsatzerlöse von Konzerngesellschaften mit den nicht fortgeführten Aktivitäten | 45                 | -                  | -                    | -                    |
| Umsatzerlöse gemäß Gewinn- und Verlustrechnung                                   | 28.649             | 30.146             | 9.920                | 10.742               |

## Überleitung EBIT zu EBT

| Mio €   | 9 Monate 2012/2013* | 9 Monate 2013/2014 | 3. Quartal 2012/2013* | 3. Quartal 2013/2014 |
|---|---------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|
| Bereinigtes EBIT gemäß Segmentberichterstattung   | 365                 | 953                | 139                   | 398                  |
| Sondereffekte   | - 219               | 117                | - 106                 | - 50                 |
| EBIT gemäß Segmentberichterstattung   | 146                 | 1.070              | 33                    | 348                  |
| - Im EBIT eliminierte Abschreibungen auf aktivierte Bauzeitinsen  | - 17                | - 17               | - 6                   | - 7                  |
| + Nicht operatives Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen                            | - 108               | - 52               | - 70                  | 0                    |
| + Finanzierungserträge  | 360                 | 692                | 175                   | 130                  |
| - Finanzierungsaufwendungen   | - 850               | - 1.430            | - 329                 | - 331                |
| - Bestandteile der Finanzierungserträge, die nach wirtschaftlicher Abgrenzung dem EBIT zugeordnet werden      | - 14                | - 25               | - 8                   | 8                    |
| + Bestandteile der Finanzierungsaufwendungen, die nach wirtschaftlicher Abgrenzung dem EBIT zugeordnet werden | 28                  | 247                | 4                     | 13                   |
| EBT - Konzern   | - 455               | 485                | - 201                 | 161                  |
| - EBT Stainless Global  | - 69                | - 184              | - 4                   | 1                    |
| EBT aus fortgeführten Aktivitäten gemäß Gewinn- und Verlustrechnung   | - 524               | 301                | - 205                 | 162                  |

\* Der Ausweis wurde angepasst durch die Erstanwendung von IAS 19R, die Rückgliederung von Steel Americas in die fortgeführten Aktivitäten, die Rücknahme der Wertminderung für Steel Americas sowie die Nachholung der planmäßigen Abschreibung für ThyssenKrupp CSA und Berco (vgl. die Ausführungen unter „Erstmalig angewendete Rechnungslegungsvorschriften“ und in Anhang-Nr. 02).

## 10 Umsatzkosten

Die Umsatzkosten der ersten 9 Monate 2013/2014 enthalten Wertberichtigungen auf das Vorratsvermögen in Höhe von 93 Mio €, die im Wesentlichen die Business Areas Steel Americas, Components Technology und Materials Services betreffen. Zum 30. September 2013 betragen die Wertberichtigungen 94 Mio €. In den 9 Monaten 2012/2013 enthielten die Umsatzkosten Wertberichtigungen auf das Vorratsvermögen von 37 Mio €, die im Wesentlichen auf die Business Areas Steel Europe, Components Technology und Materials Services entfielen.

Darüber hinaus enthalten die Umsatzkosten 2013/2014 Restrukturierungsaufwendungen in Höhe von 64 Mio €, von denen 13 Mio € auf das 3. Quartal entfallen und die im Wesentlichen die Business Areas Elevator Technology und Steel Europe betreffen.

## 11 Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen

Das Ergebnis der ersten 9 Monate 2013/2014 beinhaltet die im 1. Halbjahr 2013/2014 entstandenen Aufwendungen aus der nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligung an Outokumpu in Höhe von 52 Mio €; dies waren die im 1. Quartal 2013/2014 entstandenen anteiligen Verluste von Outokumpu vom 01. Oktober 2013 bis zum 29. November 2013 als auch die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (9 Monate 2012/2013: Aufwendungen von 108 Mio € bzw. 3. Quartal 2012/2013: Aufwendungen von 70 Mio €).

## 12 Ergebnis je Aktie

Das Ergebnis je Aktie („basic earnings per share“) berechnet sich wie folgt:

### Ergebnis je Aktie

|   | 9 Monate 2012/2013*      |                           | 9 Monate 2013/2014       |                           | 3. Quartal 2012/2013*    |                           | 3. Quartal 2013/2014     |                           |
|---|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
|   | Gesamtbetrag<br>in Mio € | Ergebnis je<br>Aktie in € | Gesamtbetrag<br>in Mio € | Ergebnis je<br>Aktie in € | Gesamtbetrag<br>in Mio € | Ergebnis je<br>Aktie in € | Gesamtbetrag<br>in Mio € | Ergebnis je<br>Aktie in € |
| Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten (nach Steuern)<br>(Anteil der Aktionäre der ThyssenKrupp AG)       | - 592                    | - 1,15                    | 59                       | 0,11                      | - 398                    | - 0,77                    | 40                       | 0,07                      |
| Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten (nach Steuern)<br>(Anteil der Aktionäre der ThyssenKrupp AG) | 65                       | 0,13                      | 184                      | 0,33                      | 3                        | 0,01                      | - 1                      | 0,00                      |
| Periodenüberschuss/(-fehlbetrag)<br>(Anteil der Aktionäre der ThyssenKrupp AG)                            | - 527                    | - 1,02                    | 243                      | 0,44                      | - 395                    | - 0,76                    | 39                       | 0,07                      |
| Gewichteter Durchschnitt der Aktien (in Stück)  | 514.489.044              |                           | 554.123.755              |                           | 514.489.044              |                           | 565.937.947              |                           |

\* Der Ausweis wurde angepasst durch die Erstanwendung von IAS 19R, die Rückgliederung von Steel Americas in die fortgeführten Aktivitäten, die Rücknahme der Wertminderung für Steel Americas sowie die Nachholung der planmäßigen Abschreibung für ThyssenKrupp CSA und Berco (vgl. die Ausführungen unter „Erstmalig angewendete Rechnungslegungsvorschriften“ und in Anhang-Nr. 02).

### Ermittlung der für die Kalkulation des Ergebnisses je Aktie relevanten Aktienanzahl

Das Ergebnis je Aktie ergibt sich aus der Division des den Aktionären der ThyssenKrupp AG zurechenbaren Periodenüberschusses/(-fehlbetrags) durch die Anzahl der durchschnittlich im Umlauf befindlichen Aktien. Neu ausgegebene, veräußerte oder zurückgekaufte Aktien während einer Periode werden zeitanteilig für den Zeitraum, in dem sie sich im Umlauf befinden, berücksichtigt.

In den ersten 9 Monaten 2013/2014 und im 3. Quartal 2013/2014 erhöhte sich der gewichtete Durchschnitt der Aktien durch die Anfang Dezember 2013 durchgeführte Kapitalerhöhung (vgl. Anhang-Nr. 05).

In den dargestellten Berichtsperioden gab es keine Verwässerungseffekte.

## 13 Zusätzliche Informationen zur Konzern-Kapitalflussrechnung

Der in der Kapitalflussrechnung betrachtete Zahlungsmittelfonds entspricht der Bilanzposition „Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente“ unter Berücksichtigung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die die Veräußerungsgruppen einschließlich der nicht fortgeführten Aktivitäten betreffen.

### **Nicht zahlungswirksame Investitionstätigkeiten**

In den ersten 9 Monaten 2013/2014 ergab sich aus dem Erwerb und der Erstkonsolidierung von Gesellschaften ein Zugang von langfristigen Vermögenswerten von 694 (9 Monate 2012/2013: 14) Mio €. Im 3. Quartal 2013/2014 beliefen sich die Zugänge auf -35 (3. Quartal 2012/2013: 4) Mio €, die im Wesentlichen aus der von Outokumpu erhaltenen Ausgleichszahlung resultieren (vgl. Anhang-Nr. 01).

Der zahlungsunwirksame Zugang von Vermögenswerten aus Finance Lease betrug in den 9 Monaten 2013/2014 7 (9 Monate 2012/2013: 7) Mio € bzw. im 3. Quartal 2013/2014 2 (3. Quartal 2012/2013: 2) Mio €.

Im Zusammenhang mit dem zweiten Bauabschnitt des ThyssenKrupp Quartiers in Essen ergab sich ein nicht zahlungswirksamer Zugang von Sachanlagen in den ersten 9 Monaten 2013/2014 von 44 (9 Monate 2012/2013: 20) Mio € bzw. im 3. Quartal 2013/2014 von 8 (3. Quartal 2012/2013: 10) Mio €.

### **Nicht zahlungswirksame Finanzierungstätigkeiten**

In den 9 Monaten 2013/2014 erfolgte durch den Erwerb und die Erstkonsolidierung von Gesellschaften ein Zugang von Brutto-Finanzschulden von 313 (9 Monate 2012/2013: 1) Mio €; im 3. Quartal 2013/2014 beliefen sich die Zugänge auf 0 (3. Quartal 2012/2013: 1) Mio €.

Im Zusammenhang mit dem zweiten Bauabschnitt des ThyssenKrupp Quartiers in Essen ergab sich ein nicht zahlungswirksamer Zugang von Finanzschulden in den ersten 9 Monaten 2013/2014 von 44 (9 Monate 2012/2013: 20) Mio € bzw. im 3. Quartal 2013/2014 von 8 (3. Quartal 2012/2013: 10) Mio €.

Essen, den 11. August 2014  
ThyssenKrupp AG

Der Vorstand

Hiesinger

Burkhard

Kaufmann

Kerkhoff

## Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht

### An die ThyssenKrupp AG, Duisburg und Essen

Wir haben den verkürzten Konzernzwischenabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung sowie ausgewählten erläuternden Anhangangaben – und den Konzernzwischenlagebericht der ThyssenKrupp AG, Duisburg und Essen, für den Zeitraum vom 01. Oktober 2013 bis 30. Juni 2014, die Bestandteile des Quartalsfinanzberichts nach § 37x Abs. 3 WpHG sind, einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Die Aufstellung des verkürzten Konzernzwischenabschlusses nach den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, und des Konzernzwischenlageberichts nach den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, eine Bescheinigung zu dem verkürzten Konzernzwischenabschluss und dem Konzernzwischenlagebericht auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht abzugeben.

Wir haben die prüferische Durchsicht des verkürzten Konzernzwischenabschlusses und des Konzernzwischenlageberichts unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze für die prüferische Durchsicht von Abschlüssen unter ergänzender Beachtung des International Standard on Review Engagements "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity" (ISRE 2410) vorgenommen. Danach ist die prüferische Durchsicht so zu planen und durchzuführen, dass wir bei kritischer Würdigung mit einer gewissen Sicherheit ausschließen können, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden sind. Eine prüferische Durchsicht beschränkt sich in erster Linie auf Befragungen von Mitarbeitern der Gesellschaft und auf analytische Beurteilungen und bietet deshalb nicht die durch eine Abschlussprüfung erreichbare Sicherheit. Da wir auftragsgemäß keine Abschlussprüfung vorgenommen haben, können wir einen Bestätigungsvermerk nicht erteilen.

Auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, oder dass der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden ist.

Essen, den 13. August 2014

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Prof. Dr. Norbert Winkeljohann

Volker Linke

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer



## Bericht des Prüfungsausschusses des Aufsichtsrats

Der Zwischenbericht für die ersten 9 Monate des Geschäftsjahres 2013/2014 (Oktober 2013 bis Juni 2014) sowie der Bericht des Konzernabschlussprüfers über die prüferische Durchsicht des verkürzten Zwischenabschlusses und des Zwischenlageberichts (Review Report) sind dem Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats in der Sitzung am 13. August 2014 vorgelegt und durch den Vorstand erläutert worden. Der Konzernabschlussprüfer stand für ergänzende Auskünfte zur Verfügung. Der Prüfungsausschuss stimmte dem Zwischenbericht zu.

Essen, den 13. August 2014

Der Vorsitzende des Prüfungsausschusses

Prof. Dr. Bernhard Pellens

## Kontakt und Termine 2014/2015

### Kontakt

#### Corporate Communications

Telefon (0201) 844-536043

Telefax (0201) 844-536041

E-Mail [press@thyssenkrupp.com](mailto:press@thyssenkrupp.com)

#### Investor Relations

E-Mail [ir@thyssenkrupp.com](mailto:ir@thyssenkrupp.com)

#### Institutionelle Investoren und Analysten

Telefon (0201) 844-536464

Telefax (0201) 8456-531000

#### Privatanleger

Infoline (0201) 844-536367

Telefax (0201) 8456-531000

#### Anschrift

ThyssenKrupp AG

ThyssenKrupp Allee 1, 45143 Essen

Postfach, 45063 Essen

Telefon (0201) 844-0

Telefax (0201) 844-536000

E-Mail [info@thyssenkrupp.com](mailto:info@thyssenkrupp.com)

### Termine 2014/2015

#### 20. November 2014

Bilanzpressekonferenz

Telefonkonferenz mit Analysten und Investoren

#### 30. Januar 2015

Ordentliche Hauptversammlung

#### 13. Februar 2015

Zwischenbericht

1. Quartal 2014/2015 (Oktober bis Dezember)

Telefonkonferenz mit Analysten und Investoren

#### 12. Mai 2015

Zwischenbericht

1. Halbjahr 2014/2015 (Oktober bis März)

Telefonkonferenz mit Analysten und Investoren

#### 14. August 2015

Zwischenbericht

9 Monate 2014/2015 (Oktober bis Juni)

Telefonkonferenz mit Analysten und Investoren

#### Zukunftsbezogene Aussagen

Dieser Bericht enthält zukunftsbezogene Aussagen, die auf aktuellen Einschätzungen des Managements über künftige Entwicklungen beruhen. Solche Aussagen unterliegen Risiken und Unsicherheiten, die außerhalb der Möglichkeiten von ThyssenKrupp bezüglich einer Kontrolle oder präzisen Einschätzung liegen, wie beispielsweise das zukünftige Marktumfeld und die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, das Verhalten der übrigen Marktteilnehmer, die erfolgreiche Integration von Neuerwerbungen und Realisierung der erwarteten Synergieeffekte sowie Maßnahmen staatlicher Stellen. Sollten einer dieser oder andere Unsicherheitsfaktoren und Unwägbarkeiten eintreten oder sollten sich die Annahmen, auf denen diese Aussagen basieren, als unrichtig erweisen, könnten die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den in diesen Aussagen explizit genannten oder implizit enthaltenen Ergebnissen abweichen. Es ist von ThyssenKrupp weder beabsichtigt, noch übernimmt ThyssenKrupp eine gesonderte Verpflichtung, zukunftsbezogene Aussagen zu aktualisieren, um sie an Ereignisse oder Entwicklungen nach dem Datum dieses Berichts anzupassen.

#### Rundungen und Veränderungsdaten


Bei Prozentangaben und Zahlen in diesem Bericht können Rundungsdifferenzen auftreten. Die Vorzeichenangabe der Veränderungsdaten richtet sich nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten: Verbesserungen werden mit Plus (+) bezeichnet, Verschlechterungen mit Minus (-). Bei sehr hohen positiven bzw. negativen Veränderungsdaten ( $\geq 1.000\%$  bzw.  $\leq -100\%$ ) wird die Veränderungsrichtung durch ++ bzw. -- angezeigt.

#### Abweichungen aus technischen Gründen

Dieser Finanzbericht ist von der Gesellschaft auf Grund gesetzlicher Offenlegungspflichten zum Bundesanzeiger elektronisch einzureichen. Aus technischen Gründen kann es beim Bundesanzeiger Verlag zu Abweichungen in den im Bundesanzeiger bekannt gemachten Unterlagen kommen.

Der Zwischenbericht liegt ebenfalls in englischer Übersetzung vor; bei Abweichungen geht die deutsche Fassung der englischen Übersetzung vor.

In beiden Sprachen steht der Zwischenbericht im Internet unter <http://www.thyssenkrupp.com> zum Download bereit.



**ThyssenKrupp AG**  
ThyssenKrupp Allee 1  
45143 Essen, Deutschland  
[www.thyssenkrupp.com](http://www.thyssenkrupp.com)