

BERICHT ZUM 1. QUARTAL 2019/20

voestalpine-KONZERN

IN ZAHLEN

1 Q 2018/19 VS. 1 Q 2019/20

Mio. EUR	1 Q 2018/19 01.04.–30.06.2018	1 Q 2019/20 01.04.–30.06.2019	Veränderung in %
Gewinn- und Verlustrechnung			
Umsatzerlöse	3.469,0	3.336,1	-3,8
EBITDA	513,0	370,9	-27,7
Abschreibungen	189,2	214,3	13,3
EBIT	323,8	156,7	-51,6
Ergebnis vor Steuern	294,3	124,4	-57,7
Ergebnis nach Steuern ¹	226,3	90,4	-60,1
Bilanz			
Investitionen in Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und Beteiligungen	207,7	170,9	-17,7
Eigenkapital	6.763,3	6.712,1	-0,8
Nettofinanzverschuldung	3.314,4	3.896,5	17,6
Nettofinanzverschuldung in % des Eigenkapitals (Gearing)	49,0 %	58,1 %	
Finanzkennzahlen			
EBITDA-Marge	14,8 %	11,1 %	
EBIT-Marge	9,3 %	4,7 %	
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	-3,0	-86,3	
Aktienkennzahlen			
Aktienkurs Ende der Periode (EUR)	39,45	27,17	-31,1
Börsenkapitalisierung Ende der Periode	6.955,8	4.850,4	-30,3
Anzahl der ausstehenden Aktien Ende der Periode	176.320.566	178.520.566	1,2
Ergebnis je Aktie (EUR)	1,21	0,44	-63,6
Personal			
Beschäftigte (Vollzeitäquivalent) Ende der Periode	51.827	51.670	-0,3

¹ Vor Abzug von nicht beherrschenden Anteilen und Hybridkapitalzinsen.

ZWISCHENBERICHT

1. QUARTAL 2019/20

WIRTSCHAFTLICHES UMFELD UND GESCHÄFTSVERLAUF

Die Konjunktorentwicklung in Europa verlangsamte sich im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2019/20 insgesamt, wobei sich die Divergenz zwischen den einzelnen Sektoren weiter verstärkte. Während der Dienstleistungssektor weiterhin robustes Wachstum aufwies, zeigte der Produktionssektor deutliche Schwächen. Maßgeblich dafür sind die insgesamt schwächere Weltkonjunktur, die vor allem die exportorientierten Industriezweige Europas trifft, sowie insbesondere die abflauende Automobilkonjunktur. Mit rund zwei Dritteln des Umsatzes in Europa hat sich für den voestalpine-Konzern das gesamtkonjunkturelle Umfeld seit Beginn des Geschäftsjahres damit sichtlich eingetrübt. Vor allem die Entwicklungen der Automobilindustrie beeinflussen den Konzern in allen Divisionen, bislang mit sehr unterschiedlichen Auswirkungen.

In Nordamerika blieb die längste ununterbrochene wirtschaftliche Wachstumsphase auch in den ersten drei Monaten des aktuellen Geschäftsjahres ungebrochen, wenngleich auch hier die positiven Signale verstärkt aus dem Dienstleistungsbereich kamen und der Produktionssektor etwas an Dynamik verlor. Gründe hierfür waren vor allem handelspolitisch bedingte Exportrückgänge und die schwächere Entwicklung des Öl- und Gassektors, welche auch auf die voestalpine negative Einflüsse hatte. Davon abgesehen konnte der voestalpine-Konzern mit rund 16 % seines Umsatzes in Nordamerika von der dortigen in Summe positiven Entwicklung profitieren.

In Südamerika, speziell in Brasilien, erwirtschaftet der voestalpine-Konzern rund 3 % seines Umsatzes. Die Umsatzstagnation der letzten Jahre ist der schwachen Wirtschaftsentwicklung dieses Kontinents zuzuschreiben. Diese zeigte auch im 1. Quartal des aktuellen Geschäftsjahres wenig Dynamik, wenngleich die dortigen voestalpine-Standorte eine solide Entwicklung nahmen. Die Wirtschaftsleistung Brasiliens war seit Geschäftsjahresbeginn vor allem von rückläufigen Rohstoffexporten, einem nach wie vor signifikanten Faktor des brasilianischen Bruttoinlandsprodukts, geprägt. Aufgrund eines fatalen Zwischenfalls in einer großen Eisenerzmine wurden mehrere Abbaubetriebe von Behörden gesperrt. Als einer der weltweit größten Eisenerzproduzenten hatte dies nicht nur Auswirkungen für Brasilien selbst, sondern für den globalen Eisenerzmarkt insgesamt, wo es zu einer spürbaren Angebotsreduktion bei bestimmten Erzen kam.

In China führten die neuerlich initiierten Stimulusprogramme mit Fokus auf Infrastruktur die chinesische Stahlproduktion zu neuen Rekordwerten. Die daraus entstandene Nachfragesteigerung bei Eisenerz führte zusammen mit der Angebotsreduktion am Weltmarkt zu einem stark angestiegenen Erzpreis, welcher die Ergebnissituation vor allem der Steel Division und der Metal Engineering Division bis dato belastet.

Davon abgesehen profitierte der voestalpine-Konzern in China von den Konjunkturprogrammen im Eisenbahninfrastrukturbereich, wo im 1. Geschäftsquartal rege Nachfrage nach Weichensystemen „made by voestalpine“ herrschte. Im

Bereich Werkzeugstahl führten die gegenwärtigen Handelskonflikte zu einer deutlich schwächeren Nachfrage.

In Summe ergab sich damit für den voestalpine-Konzern im 1. Quartal 2019/20 ein insgesamt schwächeres wirtschaftliches Umfeld. Die Konjunkturschwäche in Europa wurde durch die positive Dynamik in Nordamerika nicht kompensiert, da dieser Markt durch die Handelsbarrieren („Section 232“) deutlich schwieriger zugänglich ist. Die Entwicklungen in China hatten für die europäischen Produktionsstandorte des voestalpine-Konzerns eine größere Auswirkung als für das voestalpine-Geschäft in China selbst. Die unerwartet gestiegenen Eisenerzpreise führten in einem sich abschwächenden Markt mit sinkenden Mengen und Preisen bei Stahlprodukten zu Druck auf die Ergebnismargen.

Im breiten Portfolio des voestalpine-Konzerns gab es aber durchaus Geschäftssegmente, die eine hervorragende Entwicklung in diesem herausfordernden Umfeld zeigten. Diese gehören überwiegend in den Bereich der Kapital- und Investitionsgüter wie beispielsweise

- » Sonderwerkstoffe für die Luftfahrtindustrie
- » Komplettsysteme im Bereich der Eisenbahninfrastruktur
- » Hochregallagersysteme, bei denen voestalpine neben der Stahlkonstruktion das gesamte Engineering anbietet
- » Schweißsysteme, wo voestalpine im neuen Geschäftsjahr die Weiterentwicklung zum integrierten Anbieter von Schweißzusatzwerkstoffen und Schweißequipment umsetzen konnte

ENTWICKLUNG FINANZKENNZAHLEN

Die Umsatzerlöse des voestalpine-Konzerns sind im 1. Quartal 2019/20 mit 3.336,1 Mio. EUR um 3,8 % niedriger ausgefallen als in der Vergleichsperiode des 1. Quartals 2018/19 (3.469,0 Mio. EUR). Alle vier Divisionen des Konzerns waren mit einem geringen Umsatzrückgang konfrontiert, der primär aus abnehmenden Versandmengen resultiert. Zusätzlich negativ wirkte das leicht niedrigere Preisniveau in der Steel Division. Auf der Ergebnisseite waren die konjunkturell bedingten

Verringerungen des Absatzvolumens sowie höhere Kosten aus dem Preisanstieg bei Eisenerz und CO₂-Emissionszertifikaten die bestimmenden Faktoren für die schwächere Performance im aktuellen Berichtsquartal. In der Metal Forming Division reduzierten weiterhin die Hochlaufkosten beim Automotive Components-Standort in Cartersville, Georgia, USA, das Ergebnis in der aktuellen Berichtsperiode. Positiv auf das EBITDA wirkte sich hingegen die erstmalige bilanzielle Berücksichtigung von Leasingverhältnissen gemäß IFRS 16 aus. Insgesamt gesehen fiel das EBITDA des voestalpine-Konzerns im 1. Quartal 2019/20 im Vergleich mit dem entsprechenden Vorjahresquartal dennoch um 27,7 % von 513,0 Mio. EUR auf 370,9 Mio. EUR und damit die EBITDA-Marge von 14,8 % auf 11,1 %. Das Abschreibungsniveau des voestalpine-Konzerns im 1. Quartal 2019/20 nahm hingegen als Folge der Investitionstätigkeit sowie der bilanziellen Berücksichtigung von Leasingverhältnissen gemäß IFRS 16 und des daraus resultierenden Abschreibungserfordernisses von 189,2 Mio. EUR auf 214,3 Mio. EUR zu. Damit reduzierte sich das EBIT im 12-Monats-Vergleich um mehr als die Hälfte von 323,8 Mio. EUR (EBIT-Marge 9,3 %) auf 156,7 Mio. EUR (EBIT-Marge 4,7 %). Bei einem Nettofinanzergebnis von –32,3 Mio. EUR im aktuellen Berichtsquartal (Vorjahr –29,5 Mio. EUR) sank damit das Ergebnis vor Steuern um 57,7 % von 294,3 Mio. EUR auf 124,4 Mio. EUR. Auf Basis einer Steuerquote von 27,3 % beläuft sich das Ergebnis nach Steuern im 1. Quartal 2019/20 auf 90,4 Mio. EUR (Vorjahr 226,3 Mio. EUR).

Die Gearing Ratio (Nettofinanzverschuldung im Verhältnis zum Eigenkapital) stieg von 49,0 % per 30. Juni 2018 bzw. 46,6 % zum Bilanzstichtag 31. März 2019 auf 58,1 % per 30. Juni 2019. Hintergrund dieses Anstieges ist die Ausweitung der Nettofinanzverschuldung von 3.314,4 Mio. EUR per 30. Juni 2018 bzw. von 3.125,4 Mio. EUR zum Bilanzstichtag 31. März 2019 auf 3.896,5 Mio. EUR per 30. Juni 2019. Der überwiegende Teil der Erhöhung gegenüber dem 31. März 2019 ist auf die bilanzielle Miteinbeziehung der Leasingverhältnisse gemäß IFRS 16 zurückzuführen, wodurch sich die verzinslichen Passiva gegenüber dem Bilanzstichtag um rund 437 Mio. EUR vergrößerten. Belastend auf die Nettofinanzverschuldung wirkte sich darüber hinaus auch die

Veränderung des Working Capital im 1. Quartal 2019/20 (-403,2 Mio. EUR) aus, womit sich der Free Cashflow im aktuellen Berichtsquartal negativ entwickelte. Mit 6.712,1 Mio. EUR per 30. Juni 2019 bewegte sich hingegen das Eigenkapital

als zweites Element der Gearing Ratio, sowohl im 12-Monats-Vergleich (6.763,3 Mio. EUR per 30. Juni 2018) als auch im Hinblick auf den Wert, zum Bilanzstichtag 31. März 2019 (6.709,8 Mio. EUR) auf einem insgesamt stabilen Niveau.

QUARTALSENTWICKLUNG DES voestalpine-KONZERNS

Mio. EUR	1 Q 2018/19 01.04.-30.06.2018	2 Q 2018/19 01.07.-30.09.2018	3 Q 2018/19 01.10.-31.12.2018	4 Q 2018/19 01.01.-31.03.2019	1 Q 2019/20 01.04.-30.06.2019
Umsatzerlöse	3.469,0	3.205,0	3.274,6	3.612,1	3.336,1
EBITDA	513,0	347,1	244,0	460,5	370,9
EBITDA-Marge	14,8 %	10,8 %	7,4 %	12,7 %	11,1 %
EBIT	323,8	155,7	46,0	253,9	156,7
EBIT-Marge	9,3 %	4,9 %	1,4 %	7,0 %	4,7 %
Ergebnis vor Steuern	294,3	127,2	9,1	215,1	124,4
Ergebnis nach Steuern ¹	226,3	93,6	-38,6	177,3	90,4
Beschäftigte (Vollzeitäquivalent) Ende der Periode	51.827	51.931	51.472	51.907	51.670

¹ Vor Abzug von nicht beherrschenden Anteilen und Hybridkapitalzinsen.

Die Nettofinanzverschuldung lässt sich wie folgt überleiten:

NETTOFINANZVERSCHULDUNG

Mio. EUR	30.06.2018	30.06.2019
Finanzverbindlichkeiten langfristig	2.564,5	3.502,1
Finanzverbindlichkeiten kurzfristig	1.426,5	1.281,3
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-298,0	-339,8
Andere Finanzanlagen	-366,8	-533,3
Ausleihungen und sonstige Forderungen Finanzierung	-11,8	-13,8
Nettofinanzverschuldung	3.314,4	3.896,5

STEEL DIVISION

QUARTALSENTWICKLUNG DER STEEL DIVISION

Mio. EUR	1 Q 2018/19 01.04.–30.06.2018	1 Q 2019/20 01.04.–30.06.2019	Veränderung in %
Umsatzerlöse	1.276,4	1.182,1	-7,4
EBITDA	223,9	150,6	-32,7
EBITDA-Marge	17,5 %	12,7 %	
EBIT	145,0	60,8	-58,1
EBIT-Marge	11,4 %	5,1 %	
Beschäftigte (Vollzeitäquivalent)	11.111	10.730	-3,4

MARKTUMFELD UND GESCHÄFTSVERLAUF

Bereits gegen Ende des letzten Jahres schwächte sich die gute Konjunktur der Stahlindustrie in Europa ab. Im Verlauf des 1. Quartals 2019/20 kam es zu einer deutlichen Abkühlung der Nachfrage bei gleichzeitig stark gestiegenen Produktionskosten, verursacht durch den zuvor erwähnten massiven Preisanstieg bei Eisenerz.

Verschärft wurde die Situation am europäischen Stahlmarkt zusätzlich durch hohe Importe von Stahl und Stahlprodukten, was in Kombination mit rückläufiger Nachfrage unweigerlich zu Rückgängen der europäischen Stahlpreise führte. Die von der Europäischen Union in Folge des globalen Handelskrieges als Schutzmaßnahme gedachten „Safeguard Measures“ erwiesen sich als kaum wirkungsvoll und wenig effektiv.

Im Hinblick auf die Kundensegmente der Steel Division zeigte insbesondere das für die Division bedeutendste Segment der Autoindustrie ein leicht rückläufiges Bestellverhalten, welches die im Jahresvergleich gesunkene Automobilproduktion in Europa widerspiegelt. Neben der Verringerung der Dynamik in der Hausgeräte- und Konsumgüterindustrie präsentierten sich zuletzt auch die Aktivitäten im exportintensiven Bereich des Maschinenbaus aufgrund des global zunehmenden Protektionismus und der sich weltweit abkühlenden Konjunktur verhalten. Einzig die Bauindustrie stellte sich unverändert robust dar. Weiterhin schwach entwickelte sich die Projektlandschaft im Bereich Öl- und Gaspipelines, für welche der Geschäftsbereich Grobblech hochqualitative Pipelinebleche produziert. Lediglich im Spezialsegment für höchstanspruchsvolle plattierte Bleche ist die Marktdynamik zufriedenstellend. Vor diesem Hintergrund liegen die Absatzmengen bei Stahlbändern und Grobblechen im 1. Quartal

2019/20 im Vergleich zum Vorjahr etwas zurück. Bei der Direktreduktionsanlage in Corpus Christi, Texas, USA, war der Geschäftsjahresbeginn durch eine stabile Produktionsfahrweise und eine zufriedenstellende Marktentwicklung, vor allem in Nordamerika, gekennzeichnet. Zuletzt verdichteten sich jedoch auch in diesem Markt die Anzeichen, dass die hohen Eisenerzpreise negative Auswirkungen erwarten lassen.

ENTWICKLUNG FINANZKENNZAHLEN

Die zunehmend herausfordernder werdenden Bedingungen im europäischen Stahlsektor spiegeln sich in der Entwicklung der wichtigsten Kennzahlen der Steel Division wider. So gingen die Umsatzerlöse im 1. Quartal 2019/20 gegenüber dem entsprechenden Vorjahresquartal um 7,4 % von 1.276,4 Mio. EUR auf 1.182,1 Mio. EUR zurück. Neben einem leicht abnehmenden Preisniveau lag eine Ursache für die Abschwächung im Umsatzbereich in niedrigeren Absatzmengen im Ausmaß von etwa 5 % begründet. Darüber hinaus hat sich der Produktmix im Geschäftsbereich Grobblech etwas vermindert, was an einer ungewöhnlich starken Nachfrage nach plattierten Spezialblechen im Vorjahr lag.

Den sinkenden Umsatzerlösen stehen signifikant gestiegene Produktionskosten – ausgelöst vom starken Anstieg des Eisenerzpreises – gegenüber, was in Summe zu einer rückläufigen Ergebnisentwicklung führte. Entsprechend sank das EBITDA im Jahresvergleich um beinahe ein Drittel von 223,9 Mio. EUR im 1. Quartal 2018/19 auf 150,6 Mio. EUR im aktuellen Berichtsquartal. Analog verringerte sich die EBITDA-Marge im gleichen Zeitraum von 17,5 % auf 12,7 %.

HIGH PERFORMANCE METALS DIVISION

QUARTALSENTWICKLUNG DER HIGH PERFORMANCE METALS DIVISION

Mio. EUR	1 Q 2018/19 01.04.–30.06.2018	1 Q 2019/20 01.04.–30.06.2019	Veränderung in %
Umsatzerlöse	780,3	777,6	-0,3
EBITDA	129,2	99,2	-23,2
EBITDA-Marge	16,6 %	12,8 %	
EBIT	91,9	57,1	-37,9
EBIT-Marge	11,8 %	7,3 %	
Beschäftigte (Vollzeitäquivalent)	14.344	14.302	-0,3

MARKTUMFELD UND GESCHÄFTSVERLAUF

Das 1. Quartal des Geschäftsjahres 2019/20 war für die High Performance Metals Division von einem weiter abflauenden Marktumfeld bei gleichzeitig gestiegener Wettbewerbsintensität in den meisten Märkten weltweit geprägt.

Die Verlangsamung der Automobilkonjunktur sowie die rückläufige Dynamik der Konsumgüterindustrie wirkten sich weltweit in der gesamten Division – insbesondere im Bereich Werkzeugstahl – aus. Im Gegensatz dazu wies das Segment der Sonderwerkstoffe aufgrund guter Nachfrage aus dem Öl- und Gassektor sowie der Luftfahrtindustrie eine unverändert solide Entwicklung in Europa und Nordamerika auf.

Insbesondere in Europa führte die wachsende Unsicherheit im Automobilsektor zu sinkender Nachfrage seitens des Werkzeugbaus. Neben Deutschland waren auch Italien und Spanien von dieser Entwicklung betroffen. In Großbritannien sorgte hingegen die Verunsicherung um den bevorstehenden Brexit für eine gedämpfte Nachfragedynamik. Zusätzlich führten die Handelsbeschränkungen in den wesentlichen Volkswirtschaften der Erde zu einer Umleitung von Material nach Europa, dem einzigen wesentlichen noch frei zugänglichen Markt für Edelstahl, was die Situation am europäischen Werkzeugstahlmarkt zusätzlich verschärft.

In Europa konnte die Division hingegen im Luftfahrtsektor ein erfreuliches Wachstum vorweisen. Durch den Kontraktabschluss mit einem namhaften Hersteller von Flugzeugtriebwerken wird der Produktionsstandort in Kapfenberg, Österreich, zukünftig erstmals auch Hightechmaterial für hochbelastete Triebwerksscheiben liefern.

In Nordamerika entwickelte sich der Absatz von Werkzeugstahl für die Automobilindustrie – ähn-

lich wie in Europa – verhalten. Der für das Produktsegment der Sonderwerkstoffe wichtige Öl- und Gassektor bewegte sich hingegen stabil auf gutem Niveau. Ebenfalls lagen die Lieferungen von Sonderwerkstoffen der Division an die US-Flugzeugindustrie – trotz der Produktionsrücknahmen von Boeing – auf einem stabilen Level.

In Südamerika hat sich das Sentiment gegenüber dem Vorjahr leicht verbessert, wenngleich die Marktentwicklung noch weit hinter den Erwartungen zurückliegt.

In Asien, insbesondere in China, war die High Performance Metals Division mit signifikanten Auftragsrückgängen im Werkzeugstahlbereich konfrontiert. Grund dafür war auch hier die Schwäche in den Bereichen Automobil- und Konsumgüterindustrie, welche nicht zuletzt auf die zunehmende Verunsicherung der chinesischen Konsumenten wegen des Handelskrieges mit den USA zurückzuführen ist.

Jene Produktionsstandorte der High Performance Metals Division, deren Produktportfolio in hohem Ausmaß auf Werkzeugstahl ausgerichtet sind, waren aufgrund dieser Marktentwicklung mit verminderter Auslastung konfrontiert, wohingegen Standorte mit Fokus auf Sonderwerkstoffe deutlich besser ausgelastet waren.

Der Rückgang der Aktivitäten im Geschäftsbereich Value Added Services, der internationalen Vertriebsorganisation der Division, ist ebenso auf die schwächere Marktentwicklung bei Werkzeugstahl zurückzuführen. Aus Gründen der Effizienzsteigerung werden die Zusammenarbeit zwischen den einzelnen Vertriebsorganisationen forciert und Best-Practice-Lösungen erarbeitet, mit dem Ziel, diese über den gesamten Bereich Value Added Services auszurollen.

ENTWICKLUNG FINANZKENNZAHLEN

Die High Performance Metals Division verzeichnete im 1. Quartal 2019/20 bei den Umsatzerlösen im Jahresvergleich zwar eine stabile Entwicklung, musste jedoch auf der Ergebnisseite Einbußen hinnehmen. Das höhere Preisniveau für Edelstahlprodukte infolge gestiegener Legierungskosten konnte den Mengenverlust umsatzseitig kompensieren, womit die Umsatzerlöse im 1. Quartal 2019/20 mit 777,6 Mio. EUR im Vergleich zur

entsprechenden Vorjahresperiode (780,3 Mio. EUR) annähernd konstant blieben. Die rückläufigen Versandmengen und geringere Auslastung in den Produktionswerken waren wesentliche Faktoren für die Minderung des EBITDA um 23,2 % von 129,2 Mio. EUR im 1. Quartal 2018/19 auf 99,2 Mio. EUR im aktuellen Berichtszeitraum. Die EBITDA-Marge verminderte sich entsprechend von 16,6 % auf 12,8 %.

METAL ENGINEERING DIVISION

QUARTALSENTWICKLUNG DER METAL ENGINEERING DIVISION

Mio. EUR	1 Q 2018/19 01.04.–30.06.2018	1 Q 2019/20 01.04.–30.06.2019	Veränderung in %
Umsatzerlöse	799,8	778,8	-2,6
EBITDA	98,5	90,0	-8,6
EBITDA-Marge	12,3 %	11,6 %	
EBIT	56,3	44,9	-20,2
EBIT-Marge	7,0 %	5,8 %	
Beschäftigte (Vollzeitäquivalent)	13.577	13.371	-1,5

MARKTUMFELD UND GESCHÄFTSVERLAUF

Im Bereich Eisenbahninfrastruktur verlief die weltweite Entwicklung im Segment Turnout Systems (Weichensysteme) in allen großen Wirtschaftsräumen durchwegs positiv. Insbesondere in China führen die Konjunkturprogramme, die wie zuvor erwähnt wesentlich auf den Infrastrukturbereich abzielen, zu einer sehr guten Nachfrage nach Hochgeschwindigkeits-Weichensystemen. Auch Europa (im Mischverkehrssegment) und Nordamerika (im Schwerlast- wie auch im Nahverkehrssegment) zeigten eine durchwegs solide Nachfrageentwicklung.

Im Bereich der Premiumschienen ist die Division deutlich stärker auf den europäischen Markt fokussiert. Hiervon verlief im abgelaufenen Geschäftsquartal zwar die Mengennachfrage zufriedenstellend, jedoch konnte selbst eine leicht verbesserte Preisentwicklung die rasant gestiegenen Rohstoffpreise nicht in vollem Umfang kompensieren.

Der Bereich Industrial Systems war im 1. Quartal 2019/20 durch eine merklich nachlassende Dynamik, vor allem in der Automobilzulieferindustrie, geprägt. Das stark auf diesen Sektor ausgerich-

tete Segment Wire Technology (Draht) war neben der rückläufigen Nachfragesituation im Automobilsegment zunehmend auch mit Wettbewerbsdruck konfrontiert. Vor diesem Hintergrund wurde die Premium-Drahtproduktion am Standort Donawitz, Österreich, im April 2019 von einem 4-Schicht- auf einen 3-Schicht-Betrieb zurückgenommen.

Auch das Produktsegment Tubulars (Nahtlosrohre für die Öl- und Gasexploration) war zu Geschäftsjahresbeginn 2019/20 mit einer nachlassenden Marktdynamik konfrontiert. Zusätzlich zu den Handelshemmnissen („Section 232“) bei Importen von Stahlprodukten in die USA hat sich zuletzt auch die Nachfrage nach Öl- und Gasfeldrohren in Nordamerika temporär wieder etwas verringert. Auf der Kostenseite ist auch dieses Produktsegment dem enormen Preisanstieg von Eisenerz ausgesetzt. Neben Kostensenkungs- und Effizienzsteigerungsmaßnahmen sollen insbesondere weitere Innovationen bei Gewindeverbindungen, speziell für Schieferöl- und Schiefergasbohrungen, den Ergebnis- und Wettbewerbsdruck vermindern.

Im auf den Energiesektor fokussierten Produktsegment Welding Consumables (Schweißzusatzstoffe) wurden aufgrund einer strukturellen Nachfrageschwäche in den vergangenen Jahren interne Restrukturierungsmaßnahmen auf breiter Front umgesetzt. Trotz einer weiterhin nur moderaten konjunkturellen Entwicklung zeigten die erfolgreichen Kostenverbesserungen insoweit positive Wirkung, als sich dieser Bereich als relativ stabil erweist, wozu auch Differenzierungsmaßnahmen im Produktportfolio wie auch die Weiterentwicklung zum Gesamtlösungsanbieter (integrierte Angebote von Schweißzusatzwerkstoffen und Schweißequipment) beitragen.

ENTWICKLUNG FINANZKENNZAHLEN

Die Metal Engineering Division weist bei ihren Kennzahlen im 1. Quartal 2019/20 eine etwas schwächere Performance auf als im 1. Quartal 2018/19. Bei den Umsatzerlösen verzeichnete die Division einen Rückgang um 2,6 % von 799,8 Mio. EUR auf 778,8 Mio. EUR. Während der Bereich Railway Systems eine Ausweitung des Leistungsvolumens erreichen konnte, verminderte sich

der Außenumsatz im Bereich Industrial Systems im 12-Monats-Vergleich. So reduzierten sich die Auslieferungsmengen sowohl von Drahtprodukten für die Automobilindustrie als auch jene von Nahtlosrohren für den Öl- und Gassektor jeweils signifikant. Hingegen konnte das Preisniveau im Produktsegment Wire Technology (Draht) annähernd stabil gehalten werden, während es im Produktsegment Tubulars (Nahtlosrohre) – bei jedoch gleichzeitig gestiegenen Vormaterialkosten – sogar etwas zunahm. Ein vergleichbarer Trend wie auf der Umsatzseite zeigt sich auch im Hinblick auf die Ergebnisentwicklung. Gegenüber dem 1. Quartal 2018/19 konnte der Geschäftsbereich Railway Systems im aktuellen Berichtsquartal geringfügig zulegen, wohingegen der Bereich Industrial Systems mit einer gegenläufigen Entwicklung konfrontiert war. Aufgrund abnehmender Absatzmengen vorwiegend in den Produktsegmenten Wire Technology und Tubulars fielen das EBITDA um 8,6 % von 98,5 Mio. EUR im 1. Quartal 2018/19 auf 90,0 Mio. EUR im 1. Quartal 2019/20 sowie die EBITDA-Marge von 12,3 % auf 11,6 %.

METAL FORMING DIVISION

QUARTALSENTWICKLUNG DER METAL FORMING DIVISION

Mio. EUR	1 Q 2018/19 01.04.–30.06.2018	1 Q 2019/20 01.04.–30.06.2019	Veränderung in %
Umsatzerlöse	748,0	737,6	-1,4
EBITDA	84,4	58,4	-30,8
EBITDA-Marge	11,3 %	7,9 %	
EBIT	55,7	24,3	-56,4
EBIT-Marge	7,5 %	3,3 %	
Beschäftigte (Vollzeitäquivalent)	11.938	12.374	3,7

MARKTUMFELD UND GESCHÄFTSVERLAUF

Die seit Herbst 2018 nachlassende Dynamik in den wesentlichen Kundensegmenten der Metal Forming Division hat sich zu Beginn des Geschäftsjahres 2019/20 fortgesetzt. Zwar hat sich die Nachfrage im Automobilsektor nach den Problemen im Zuge des neuen Abgastestverfahrens WLTP im September letzten Jahres wieder etwas erholt, dennoch liegen sowohl die europäischen Zulassungen als auch die Produktionszahlen der europäischen Hersteller unter den Vorjahreswer-

ten. Deutlich dramatischer entwickelte sich im selben Zeitraum der Automobilmarkt in China, wo die Absatzzahlen im zweistelligen Prozentbereich eingebrochen sind. Umso bemerkenswerter ist die Entwicklung der für die voestalpine wesentlichen deutschen Premiumproduzenten in diesem Markt, welche – in Summe betrachtet – weiterhin stabile Verkaufszahlen verzeichnen konnten. Auch in Nordamerika hat der Automobilabsatz seinen Höchststand erreicht und befindet sich seit dem Vorjahr in einer leichten Abwärtsbewegung.

Diese Marktentwicklung hat auf den Hochlauf des größten Automobilkomponentenwerkes der voestalpine außerhalb Europas in Cartersville, Georgia, USA, kaum Auswirkung. Das Werk befindet sich nach wie vor in der Hochlaufphase. Die aufgrund der deutlich erhöhten Hochlaufkosten beschlossenen Maßnahmen befinden sich zum Teil noch in Implementierung. Die Prozesse konnten bereits verbessert werden, aber die Ergebnisentwicklung wird auch im aktuellen Geschäftsjahr noch negativ beeinflusst sein.

Die Nachfragesituation im Geschäftsbereich Tubes & Sections verlief in den Bereichen Bau sowie Bau- und Landmaschinen noch stabil. Spezialrohre und -profile für die Automobilindustrie im Bereich der passiven Sicherheit, wie etwa Komponenten für Airbag- und Gurtstraffersysteme, waren hingegen mit der allgemein nachlassenden Dynamik auf dem Automobilmarkt konfrontiert. Nach der Boomphase in den letzten Jahren war der Bereich Precision Strip, der ultradünnes und präzises Stahlband etwa für Schneidwerkzeuge und Sägen herstellt, im 1. Quartal des aktuellen Geschäftsjahres einer Verlangsamung der Nachfragedynamik in Europa und Nordamerika ausgesetzt. Während in China die Nachfrage einigermaßen stabil verlief, stieg in diesem Markt der Konkurrenzdruck durch chinesische Hersteller deutlich an.

Eine weiterhin sehr solide Entwicklung weist der Geschäftsbereich Warehouse & Rack Solutions auf, der auf Engineering und Herstellung von Hochregallagersystemen spezialisiert ist. Der anhaltende Trend des Internethandels erweist sich nach wie vor als Treiber für den Bedarf an effizienten Lagersystemen, wodurch die Auslastung der Kapazitäten bereits bis zu Kalenderjahresende gut abgesichert ist.

ENTWICKLUNG FINANZKENNZAHLEN

Die Metal Forming Division musste bei einer annähernd stabilen Umsatzentwicklung deutliche Einbußen bei den Ergebniskennzahlen hinnehmen. So lagen die Umsatzerlöse im 1. Quartal 2019/20 mit 737,6 Mio. EUR nur geringfügig um 1,4 % unter dem Wert des 1. Quartals 2018/19 (748,0 Mio. EUR). Ähnlich wie auf Ebene der Division zeigen sich auch bei den einzelnen Geschäftsbereichen keine signifikanten Abweichungen beim Außenumsatz im 12-Monats-Vergleich. In ergebnismäßiger Hinsicht ist das Minus überwiegend dem Geschäftsbereich Automotive Components zuzuschreiben. Zusätzlich zu den hohen Hoch-

laufkosten beim US-Werk in Cartersville hat sich auch der Konjunkturverlauf im Automobilbereich mit entsprechend negativen Auswirkungen auf die Auslastungssituation abgeschwächt. Einen leichten Rückgang bei der Profitabilität verzeichnete auch der Bereich Precision Strip, wohingegen sowohl Tubes & Sections als auch Warehouse & Rack Solutions eine stabile Tendenz aufweisen. Insgesamt fiel damit das EBITDA der Metal Forming Division im Jahresvergleich um 30,8 % von 84,4 Mio. EUR auf 58,4 Mio. EUR sowie die EBITDA-Marge von 11,3 % auf 7,9 %.

AUSBLICK

Zu Beginn des Geschäftsjahres 2019/20 gelangte der Vorstand der voestalpine AG zu der Einschätzung, dass das Vorjahresergebnis auf EBITDA-Basis in Abhängigkeit von bestimmten Prämissen wahrscheinlich im aktuellen Geschäftsjahr wieder erreichbar wäre.

Die wesentlichsten Einflussgrößen auf Markt- und Kostenseite, die dieser Einschätzung zugrunde lagen, waren zu diesem Zeitpunkt:

- » Eine Abkühlung der Konjunktur in den für voestalpine wesentlichen Märkten, aber kein Eintreten in Rezessions- oder Krisenszenarien.
- » Eine Abkühlung der Automobilkonjunktur ohne neuerliche dramatische Verwerfungen im Automobilmarkt durch den neuen Abgastest im September 2019 in Europa.
- » Keine über die erwartete Konjunkturabkühlung hinausgehenden negativen Effekte aus den globalen Handelskonflikten oder des Brexit.
- » Eine Normalisierung des Eisenerzpreises im Verlauf des Geschäftsjahres.
- » Die positive Erledigung der unternehmensinternen Herausforderungen.

WO STEHEN WIR NACH DREI MONATEN?

Grundsätzlich kann festgehalten werden, dass sowohl die konjunkturelle Verunsicherung seit Beginn des Geschäftsjahres gestiegen ist, als auch die negativen Effekte aus globalen Handelskonflikten bzw. Brexit einer weiterhin steigenden Tendenz unterliegen.

Die Prämisse des fallenden Eisenerzpreises hat sich bislang nicht erfüllt. Eine Situation steigender Erzpreise in Kombination mit fallenden Stahlpreisen gab es bislang immer nur für sehr kurze Zeit-

räume, weshalb auch diesmal die Auflösung dieser ungünstigen Konstellation als mögliches Szenario für die 2. Geschäftsjahreshälfte angenommen wird.

Die Automobilkonjunktur kühlt sich eindeutig ab. Im 1. Geschäftsquartal 2019/20 sind die Auswirkungen auf den voestalpine-Konzern in den vier Divisionen unterschiedlich und von moderat bis wesentlich ergebnisbeeinflussend einzustufen. Kunden der voestalpine aus der Automobilindustrie sind in Bezug auf die Bewältigung des neuen Abgastests im September zuversichtlich.

Die unternehmensinternen Herausforderungen befinden sich in Aufarbeitung. Die 2. Hälfte des aktuellen Geschäftsjahres sollte daher aus diesem Themenkomplex weniger belastet sein als die 1. Geschäftsjahreshälfte.

Das Management wirkt den aktuellen Entwicklungen mit intensivierten Effizienzsteigerungs- und Kostensenkungsprogrammen entgegen. Erste positive Effekte daraus sollten ebenfalls bereits in der 2. Hälfte des aktuellen Geschäftsjahres wirksam werden.

Der Vorstand der voestalpine AG arbeitet in einem schwierigen Umfeld, insbesondere hinsichtlich Erz- und Stahlpreisentwicklung, weiterhin intensiv daran, für das laufende Geschäftsjahr ein EBITDA in einer Größenordnung des vorangegangenen Jahres zu erreichen, wobei die Unsicherheiten seit Geschäftsjahresbeginn größer geworden sind.

VERKÜRZTER KONZERN- ZWISCHENABSCHLUSS ZUM 30.06.2019

Der Bericht zum 1. Quartal 2019/20 wurde unter Anwendung der International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt. Dieser Bericht wurde weder geprüft noch einer prüferischen Durchsicht unterzogen und stellt keinen Konzernzwischenbericht gemäß IAS 34 dar.

KONZERNBILANZ

AKTIVA

	31.03.2019	30.06.2019 ¹
A. Langfristige Vermögenswerte		
Sachanlagen	6.580,2	6.952,9
Firmenwerte	1.548,3	1.547,8
Andere immaterielle Vermögenswerte	395,1	389,4
Anteile an equitykonsolidierten Unternehmen	124,3	122,8
Andere Finanzanlagen und sonstige Unternehmensanteile	50,6	51,4
Aktive latente Steuern	197,3	211,2
	8.895,8	9.275,5
B. Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte	4.053,0	4.251,5
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	2.021,3	1.973,9
Andere Finanzanlagen	182,3	533,3
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	485,9	339,8
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	13,3	13,3
	6.755,8	7.111,8
Summe Aktiva	15.651,6	16.387,3

¹ Durch die Erstanwendung des IFRS 16 Leasingverhältnisse per 01.04.2019 mittels modifizierter retrospektiver Methode wurden Nutzungsrechte in Höhe von rund 437 Mio. EUR in den Sachanlagen erhöhend erfasst.

Mio. EUR

PASSIVA

	31.03.2019	30.06.2019 ¹
A. Eigenkapital		
Grundkapital	324,3	324,3
Kapitalrücklagen	667,0	665,9
Hybridkapital	497,9	497,9
Gewinnrücklagen und andere Rücklagen	5.054,8	5.059,4
Eigenkapital der Anteilseigner des Mutterunternehmens	6.544,0	6.547,5
Nicht beherrschende Anteile am Eigenkapital	165,8	164,6
	6.709,8	6.712,1
B. Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten		
Pensionen und andere Arbeitnehmerverpflichtungen	1.276,9	1.354,7
Rückstellungen	167,3	165,8
Passive latente Steuern	110,5	111,5
Finanzverbindlichkeiten	2.661,8	3.502,1
	4.216,5	5.134,1
C. Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten		
Rückstellungen	642,9	567,6
Steuerschulden	101,6	94,9
Finanzverbindlichkeiten	1.142,3	1.281,3
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	2.838,5	2.597,3
	4.725,3	4.541,1
Summe Passiva	15.651,6	16.387,3

¹ Durch die Erstanwendung des IFRS 16 Leasingverhältnisse per 01.04.2019 mittels modifizierter retrospektiver Methode wurden Leasingverbindlichkeiten in Höhe von rund 437 Mio. EUR in den Finanzverbindlichkeiten (kurz- und langfristig) erhöhend erfasst.

Mio. EUR

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

	01.04.– 30.06.2018	01.04.– 30.06.2019
Betriebstätigkeit		
Ergebnis nach Steuern	226,3	90,4
Nicht zahlungswirksame Aufwendungen und Erträge	142,8	226,5
Veränderung Vorräte	-87,7	-213,6
Veränderung Forderungen und Verbindlichkeiten	-281,8	-109,0
Veränderung Rückstellungen	-2,6	-80,6
Veränderung Working Capital	-372,1	-403,2
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	-3,0	-86,3
Investitionstätigkeit		
Investitionen in andere immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-299,4	-249,2
Einnahmen aus dem Abgang von Anlagevermögen	2,1	1,5
Cashflow aus der Übernahme der Beherrschung von Anteilen	5,9	-
Investitionen/Devestitionen in andere Finanzanlagen	20,8	-352,5
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-270,6	-600,2
Finanzierungstätigkeit		
Dividenden nicht beherrschende Gesellschafter	-5,9	-8,9
Anteilszukauf von nicht beherrschenden Gesellschaftern	-	-3,2
Aufnahme von langfristigen Finanzschulden	2,5	503,3
Tilgung von langfristigen Finanzschulden	-299,8	-102,0
Tilgung von Leasingverbindlichkeiten	-1,1	-19,0
Veränderung kurzfristiger Finanzschulden und übrige Finanzierungstätigkeiten	171,3	172,8
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-133,0	543,0
Verminderung/Erhöhung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-406,6	-143,5
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Jahresanfang	705,8	485,9
Veränderungen aus Währungsdifferenzen	-1,2	-2,6
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Jahresende	298,0	339,8

Mio. EUR

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	01.04.– 30.06.2018	01.04.– 30.06.2019
Umsatzerlöse	3.469,0	3.336,1
Umsatzkosten	-2.676,7	-2.681,7
Bruttoergebnis	792,3	654,4
Sonstige betriebliche Erträge	139,8	89,9
Vertriebskosten	-301,9	-302,2
Verwaltungskosten	-170,8	-185,5
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-143,2	-103,3
Ergebnisse von equitykonsolidierten Unternehmen	7,6	3,4
EBIT	323,8	156,7
Finanzerträge	13,3	9,4
Finanzaufwendungen	-42,8	-41,7
Ergebnis vor Steuern	294,3	124,4
Ertragsteuern	-68,0	-34,0
Ergebnis nach Steuern (Jahresüberschuss)	226,3	90,4
Zuzurechnen den:		
Anteilseignern des Mutterunternehmens	213,9	77,6
Nicht beherrschenden Gesellschaftern	4,9	5,3
Vorgesehener Anteil Hybridkapitalbesitzer	7,5	7,5
Verwässertes und unverwässertes Ergebnis je Aktie (EUR)	1,21	0,44

Mio. EUR

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

KONZERN-SONSTIGES ERGEBNIS

	01.04.– 30.06.2018	01.04.– 30.06.2019
Ergebnis nach Steuern (Jahresüberschuss)	226,3	90,4
Posten des sonstigen Ergebnisses, die nachträglich in das Periodenergebnis umgegliedert werden		
Cashflow-Hedges	-2,0	-3,7
Währungsumrechnung	4,1	-15,6
Ergebnisanteil von equitykonsolidierten Unternehmen	0,1	-1,3
Zwischensumme der Posten des sonstigen Ergebnisses, die nachträglich in das Periodenergebnis umgegliedert werden	2,2	-20,6
Posten des sonstigen Ergebnisses, die nicht nachträglich in das Periodenergebnis umgegliedert werden		
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	-2,3	-54,7 ¹
Zwischensumme der Posten des sonstigen Ergebnisses, die nicht nachträglich in das Periodenergebnis umgegliedert werden	-2,3	-54,7
Sonstiges Ergebnis in der Periode, netto	-0,1	-75,3
Gesamtergebnis in der Periode	226,2	15,1
Zuzurechnen den:		
Anteilseignern des Mutterunternehmens	214,5	3,5
Nicht beherrschenden Gesellschaftern	4,2	4,0
Vorgesehener Anteil Hybridkapitalbesitzer	7,5	7,5
Gesamtergebnis in der Periode	226,2	15,1

¹ Für die Bewertung des Sozialkapitals wurde zum 30.06.2019 ein Zinssatz von 1,1 % zugrunde gelegt (31.03.2019: 1,5 %).

Mio. EUR

KONZERN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG

	1 Q 2018/19			1 Q 2019/20		
	Konzern	Nicht beherrschende Anteile	Gesamt	Konzern	Nicht beherrschende Anteile	Gesamt
Eigenkapital zum 31.03.	6.385,7	168,6	6.554,3	6.544,0	165,8	6.709,8
Anpassungen durch Erstanwendung IFRS 15	-7,4	-	-7,4			
Eigenkapital zum 01.04. nach Anpassungen	6.378,3	168,6	6.546,9			
Gesamtergebnis in der Periode	222,0	4,2	226,2	11,1	4,0	15,1
Dividendenausschüttung	-	-5,9	-5,9	-	-7,3	-7,3
Anteilsbasierte Vergütungen	-3,9	-	-3,9	-1,1	-	-1,1
Sonstige Veränderungen	-2,1	2,1	-	-6,5	2,1	-4,4
Eigenkapital zum 30.06.	6.594,3	169,0	6.763,3	6.547,5	164,6	6.712,1

Mio. EUR

Disclaimer

Dieser Bericht enthält zukunftsbezogene Aussagen, welche die derzeitigen Ansichten der voestalpine AG hinsichtlich zukünftiger Ereignisse widerspiegeln. Zukunftsbezogene Aussagen unterliegen naturgemäß Risiken und Unsicherheiten, weshalb tatsächliche Gegebenheiten und damit auch Ergebnisse wesentlich davon abweichen können. Die Gesellschaft ist nicht verpflichtet, Aktualisierungen der hierin enthaltenen zukunftsbezogenen Aussagen zu veröffentlichen, außer dies ist nach anwendbarem Recht erforderlich.

Impressum

Eigentümer und Medieninhaber: voestalpine AG, voestalpine-Straße 1, 4020 Linz.
Herausgeber und Redaktion: voestalpine AG, Investor Relations
T. +43/50304/15-9949, F. +43/50304/55-5581, IR@voestalpine.com, www.voestalpine.com
Gestaltung, Realisierung: gugler* brand & digital, 3100 St.Pölten

Aus Gründen der vereinfachten Lesbarkeit wurde von einer geschlechtsbezogenen Schreibweise der natürlichen Personen betreffenden Bezeichnungen Abstand genommen.

Bei der Summierung von gerundeten Beträgen und Prozentangaben können durch Verwendung automatischer Rechenhilfen rundungsbedingte Rechendifferenzen auftreten.

voestalpine AG

voestalpine-Straße 1
4020 Linz, Austria
T. +43/50304/15-0
F. +43/50304/55-DW
www.voestalpine.com

voestalpine

ONE STEP AHEAD.