

**SCHAEFFLER**

**Q1** | Mobilität für morgen  
Zwischenbericht zum 31. März 2015

**Qualität  
Technologie  
Innovation**

# Wesentliche Eckdaten

| in Mio. EUR                                | 01.01.-31.03. |       |      | Veränderung |
|--|---------------|-------|------|-------------|
|  | 2015          | 2014  |      |             |
| <b>Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung</b> |               |       |      |             |
| Umsatzerlöse                               | 3.345         | 2.976 | 12,4 | %           |
| • währungsbereinigt                        |               |       | 5,3  | %           |
| EBITDA                                     | 604           | 572   | 5,6  | %           |
| • in % vom Umsatz                          | 18,1          | 19,2  | -1,1 | %-Pkt.      |
| EBIT                                       | 434           | 418   | 3,8  | %           |
| • in % vom Umsatz                          | 13,0          | 14,0  | -1,0 | %-Pkt.      |
| Konzernergebnis <sup>1)</sup>              | 167           | 220   | -53  | Mio. EUR    |

| in Mio. EUR   | 31.03.2015 |        | 31.12.2014 | Veränderung |
|---|------------|--------|------------|-------------|
|   |            |        |            |             |
| <b>Konzern-Bilanz</b>                                     |            |        |            |             |
| Bilanzsumme   | 12.844     | 11.617 | 10,6       | %           |
| Eigenkapital <sup>2)</sup>                                | 418        | 258    | 160        | Mio. EUR    |
| • in % der Bilanzsumme                                    | 3,3        | 2,2    | 1,1        | %-Pkt.      |
| Netto-Finanzschulden                                      | 6.190      | 5.778  | 7,1        | %           |
| • Verhältnis Netto-Finanzschulden zu EBITDA <sup>3)</sup> | 2,8        | 2,7    |            |             |

| in Mio. EUR                                    | 01.01.-31.03. |      |     | Veränderung |
|--|---------------|------|-----|-------------|
|  | 2015          | 2014 |     |             |
| <b>Konzern-Kapitalflussrechnung</b>            |               |      |     |             |
| Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit     | 184           | 134  | 50  | Mio. EUR    |
| Investitionsauszahlungen (Capex) <sup>4)</sup> | 244           | 155  | 89  | Mio. EUR    |
| • in % vom Umsatz (Capex-Quote)                | 7,3           | 5,2  | 2,1 | %-Pkt.      |
| Free Cash Flow                                 | -60           | -19  | -41 | Mio. EUR    |

## Mitarbeiter

|                        | 2015   | 2014   |     | Veränderung |
|------------------------|--------|--------|-----|-------------|
| Anzahl der Mitarbeiter | 83.331 | 79.369 | 5,0 | %           |

<sup>1)</sup> Den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zuzurechnen.

<sup>2)</sup> Inkl. nicht beherrschender Anteile.

<sup>3)</sup> EBITDA auf Basis der letzten zwölf Monate.

<sup>4)</sup> Auszahlungen für immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen.

| Automotive          | 01.01.-31.03. |       |      | Veränderung |
|---------------------|---------------|-------|------|-------------|
|                     | 2015          | 2014  |      |             |
| in Mio. EUR         |               |       |      |             |
| Umsatzerlöse        | 2.510         | 2.212 | 13,5 | %           |
| • währungsbereinigt |               |       | 6,7  | %           |
| EBIT                | 342           | 326   | 4,9  | %           |
| • in % vom Umsatz   | 13,6          | 14,7  | -1,1 | %-Pkt.      |

Vorjahreswerte gemäß der 2015 ausgewiesenen Segmentstruktur.

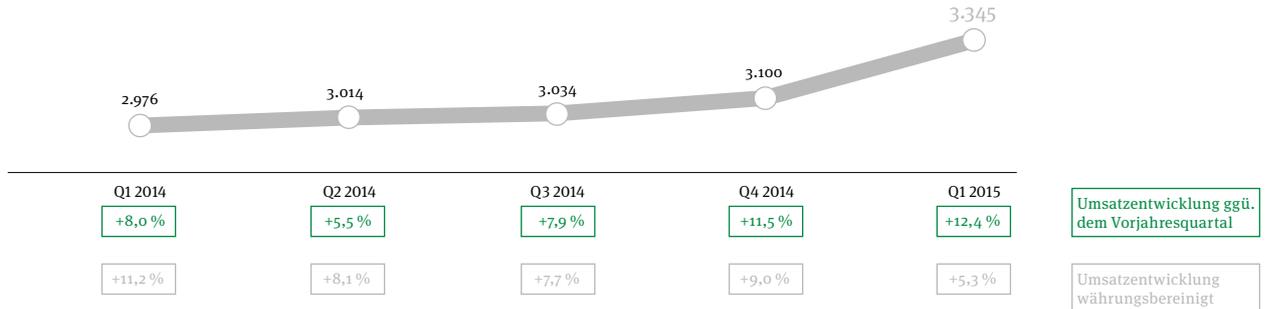
| Industrie           | 01.01.-31.03. |      |      | Veränderung |
|---------------------|---------------|------|------|-------------|
|                     | 2015          | 2014 |      |             |
| in Mio. EUR         |               |      |      |             |
| Umsatzerlöse        | 835           | 764  | 9,3  | %           |
| • währungsbereinigt |               |      | 1,3  | %           |
| EBIT                | 92            | 92   | 0,0  | %           |
| • in % vom Umsatz   | 11,0          | 12,0 | -1,0 | %-Pkt.      |

Vorjahreswerte gemäß der 2015 ausgewiesenen Segmentstruktur.

# Q1 2015 in Zahlen

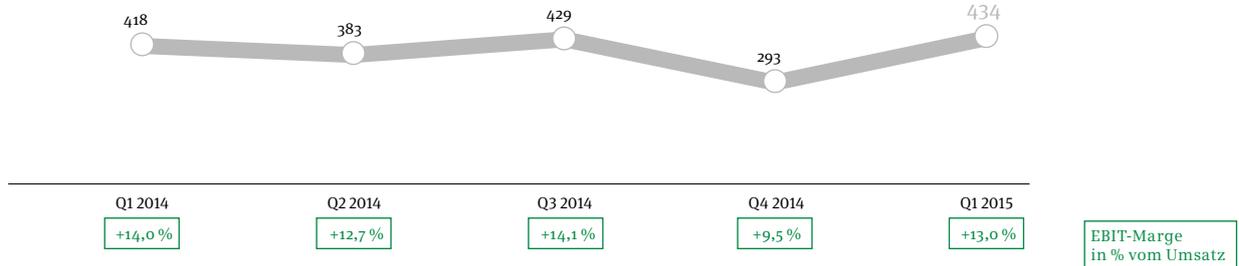
## Entwicklung Umsatzerlöse

in Mio. EUR



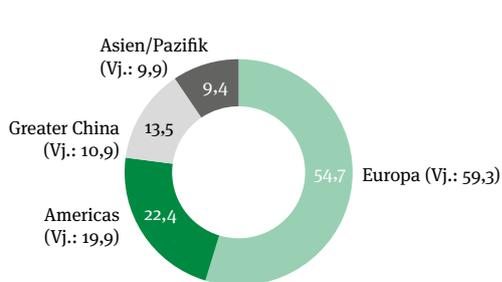
## Entwicklung Ergebnis vor Finanz-, Beteiligungsergebnis und Ertragsteuern (EBIT)

in Mio. EUR



## Umsatzerlöse nach Regionen

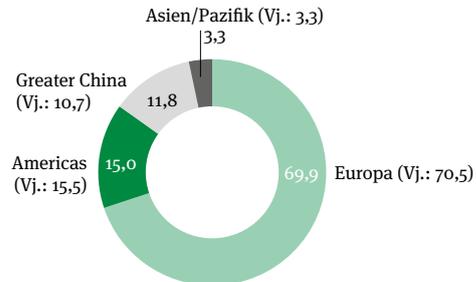
in Prozent nach Marktsicht



Umsatz: 3.345 Mio. EUR; +12,4 %

## Mitarbeiter nach Regionen

Stichtagszahlen in Prozent



Mitarbeiter: 83.331; +5,0 %

# Schaeffler Gruppe auf einen Blick

## Highlights vom 01. Januar bis 31. März 2015

Positive Umsatzentwicklung fortgesetzt:

Umsatz bei **3.345 Mio. EUR**; Wachstum währungsbereinigt plus **5,3 %**

EBIT weiter auf hohem Niveau:

EBIT-Marge bei **13,0 %** vom Umsatz (Vj.: 14,0 %)

Free Cash Flow negativ:

Free Cash Flow **-60 Mio. EUR** (Vj.: -19 Mio. EUR);

Operativer Cash Flow hingegen auf **184 Mio. EUR** (Vj.: 134 Mio. EUR) gesteigert

Kapazitätsaufbau vorangetrieben:

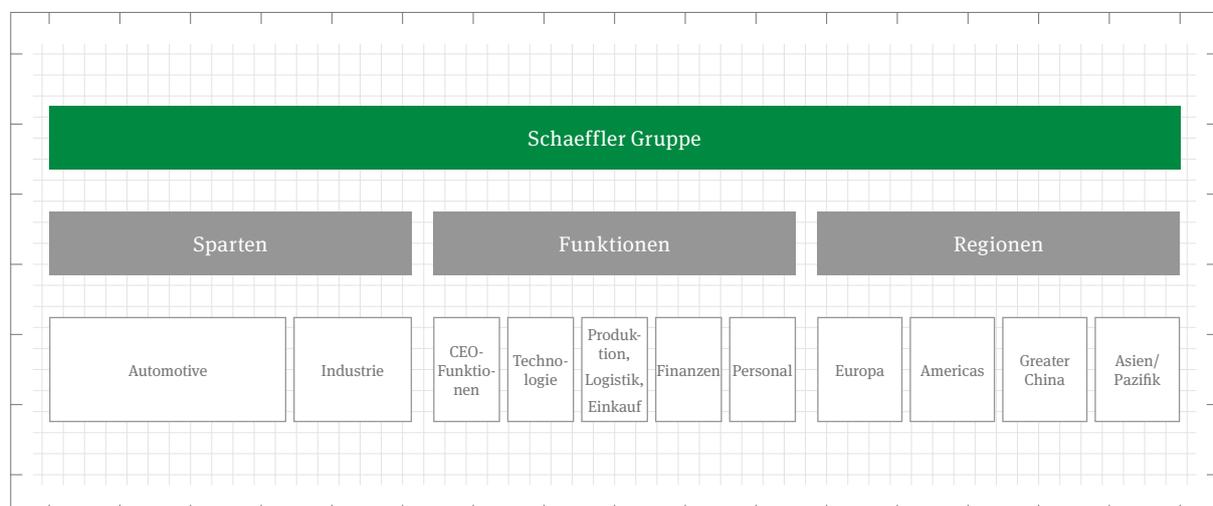
Capex<sup>1</sup> **244 Mio. EUR** (Vj.: 155 Mio. EUR);

Capex-Quote bei **7,3 %** vom Umsatz (Vj.: 5,2 %)

## Unternehmensprofil

Die Schaeffler Gruppe ist ein weltweit führender integrierter Automobil- und Industrielieferer. Das Unternehmen steht für höchste Qualität, herausragende Technologie und ausgeprägte Innovationskraft. Mit Präzisionskomponenten und Systemen in Motor, Getriebe und Fahrwerk sowie Wälz- und Gleitlagerlösungen für eine Vielzahl von Industrieanwendungen leistet die Schaeffler Gruppe einen entscheidenden Beitrag für die „Mobilität für morgen“.

Die Schaeffler Gruppe steuert ihr Geschäft über eine mehrdimensionale Matrix, die zwei Sparten, diverse Funktionen und vier Regionen umfasst.



<sup>1</sup> Investitionsauszahlungen.

# Inhalt

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| Wesentliche Eckdaten              | U2 |
| Q1 2015 in Zahlen                 | 3  |
| Schaeffler Gruppe auf einen Blick | 4  |
| Schaeffler am Kapitalmarkt        | 6  |

## Konzernzwischenlagebericht

|  |    |
|--|----|
| Wirtschaftsbericht                                     | 10 |
| Wirtschaftliche Rahmenbedingungen und Geschäftsverlauf | 10 |
| Ertragslage  | 12 |
| Finanz- und Vermögenslage                              | 20 |
| Nachtragsbericht                                       | 27 |
| Chancen- und Risikobericht                             | 28 |
| Prognosebericht  | 29 |

## Konzernzwischenabschluss

|  |    |
|--|----|
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung      | 32 |
| Konzern-Gesamtergebnisrechnung           | 33 |
| Konzern-Bilanz                           | 34 |
| Konzern-Kapitalflussrechnung             | 35 |
| Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung | 36 |
| Konzern-Segmentberichterstattung         | 37 |
| Verkürzter Konzernanhang                 | 38 |

## Weitere Angaben

|                     |    |
|---------------------|----|
| Impressum           | 46 |
| Quartalsübersicht   | 48 |
| Finanzkalender 2015 | 49 |
| Kontaktdaten        | 50 |

# Schaeffler am Kapitalmarkt

Sowohl der Aktienmarkt als auch der Markt für Unternehmensanleihen waren im ersten Quartal 2015 vom umfangreichen Anleihe-Kaufprogramm der Europäischen Zentralbank (EZB) geprägt. So konnte der Deutsche Aktienindex (DAX) im Vergleich zum 31. Dezember 2014 um 22 % zulegen. Auf dem europäischen High-Yield-Markt führte das EZB-Programm zu weiter steigenden Anleihekursen und sinkenden Renditen. Am Ende des ersten Quartals lag der iTraxx CrossOver (Laufzeit 5 Jahre), ein Indikator für das Kreditrisiko im europäischen High-Yield-Bereich, bei 264 Basispunkten gegenüber 346 Basispunkten am 31. Dezember 2014.

Die Anleihen der Schaeffler Gruppe haben sich in diesem Umfeld gut entwickelt. So konnten die Kurse der Mehrzahl der Anleihen weiter zulegen, während die Effektivverzinsung (Yield to Maturity) entsprechend rückläufig war (über alle EUR- und USD-Anleihen hinweg um durchschnittlich 51 Basispunkte gegenüber dem 31. Dezember 2014).

Die Prämien für die Absicherung von Kreditrisiken (Credit Default Swap, CDS) gegenüber der Schaeffler AG sind im ersten Quartal 2015 weiter gesunken. Der Fünf-Jahres-CDS für die Schaeffler AG verringerte sich gegenüber dem 31. Dezember 2014 um rund 50 Basispunkte auf 128 Basispunkte. Der Sieben-Jahres-CDS verringerte sich um rund 61 Basispunkte auf 160,7 Basispunkte.

## Entwicklung Schaeffler-Anleihen

Zum 31. März 2015 setzten sich die Anleihen der Schaeffler Gruppe wie folgt zusammen:

### Anleihen der Schaeffler Gruppe

| ISIN                       | Währung | Nominalwert<br>in Mio. | Kupon  | Fälligkeit | Emissions-<br>preis in % | Kurs in % <sup>1)</sup><br>31.03.2015 |
|----------------------------|---------|------------------------|--------|------------|--------------------------|---------------------------------------|
| XS0741938624 <sup>2)</sup> | EUR     | 800                    | 7,75 % | 15.02.2017 | 98,981                   | 113,73                                |
| US806261AC75 <sup>2)</sup> | USD     | 600                    | 7,75 % | 15.02.2017 | 98,981                   | 111,90                                |
| XS0923613060               | EUR     | 600                    | 4,25 % | 15.05.2018 | 100,000                  | 102,54                                |
| XS1067864881               | EUR     | 500                    | 3,25 % | 15.05.2019 | 99,429                   | 102,54                                |
| XS1067862919               | EUR     | 500                    | 2,75 % | 15.05.2019 | 99,421                   | 101,64                                |
| US806261AJ29               | USD     | 700                    | 4,25 % | 15.05.2021 | 99,253                   | 99,56                                 |
| US806261AE32               | USD     | 850                    | 4,75 % | 15.05.2021 | 100,000                  | 101,81                                |
| XS1067864022               | EUR     | 500                    | 3,50 % | 15.05.2022 | 100,000                  | 103,24                                |

<sup>1)</sup> Quelle: Bloomberg.

<sup>2)</sup> Anleihe wurde am 27. April 2015 vorzeitig zurückgezahlt.

Am 26. März 2015 hat die Schaeffler Gruppe eine weitere Refinanzierungstransaktion über insgesamt rund 1,5 Mrd. EUR bekannt gegeben.

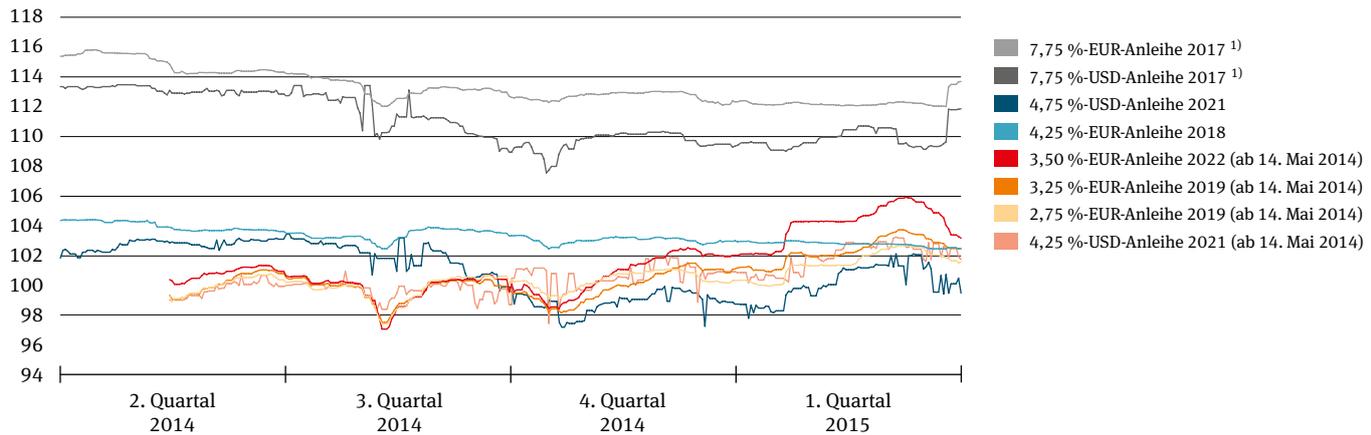
Insgesamt wurden drei neue Anleihen emittiert. Platziert wurden zwei besicherte EUR- und eine besicherte USD-Anleihe. Die erste EUR-Anleihe mit einem Volumen von 400 Mio. EUR und einer Laufzeit von 5 Jahren wird mit 2,50 % verzinst. Die zweite EUR-Anleihe mit einem Volumen von 600 Mio. EUR und einer Laufzeit von 10 Jahren wird mit 3,25 % verzinst. Die USD-Anleihe mit einem Volumen von 600 Mio. USD weist eine Laufzeit von 8 Jahren und einen Kupon von 4,75 % auf. Die beiden Ratingagenturen Standard & Poor's und Moody's bewerteten die Anleihen mit BB- und Baz.

Für weitere Informationen wird auf den Nachtragsbericht auf Seite 27 im Konzernzwischenlagebericht verwiesen.

### Kursentwicklung seit dem 2. Quartal 2014

Quelle: Bloomberg.

in %



<sup>1)</sup> Anleihe wurde am 27. April 2015 vorzeitig zurückgezahlt.

## Schaeffler-Rating

Die Bonitätseinstufung der Schaeffler Gruppe durch die Ratingagenturen Standard & Poor's und Moody's hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht verändert. Die folgende Tabelle zeigt die aktuellen Ratings der Schaeffler Gruppe durch die beiden Ratingagenturen:

### Rating der Schaeffler Gruppe

| 31.03.2015        |             |          |                    |                     |
|-------------------|-------------|----------|--------------------|---------------------|
| Ratingagentur     | Unternehmen |          | Anleihen besichert | Anleihe unbesichert |
|                   | Rating      | Ausblick | Rating             | Rating              |
| Standard & Poor's | BB-         | stabil   | BB-                | B                   |
| Moody's           | Ba3         | stabil   | Ba2                | B1                  |



---

# Konzernzwischenlagebericht

|  |    |
|--|----|
| 1. Wirtschaftsbericht                                      | 10 |
| 1.1 Wirtschaftliche Rahmenbedingungen und Geschäftsverlauf | 10 |
| 1.2 Ertragslage  | 12 |
| 1.3 Finanz- und Vermögenslage                              | 20 |
| 2. Nachtragsbericht  | 27 |
| 3. Chancen- und Risikobericht                              | 28 |
| 4. Prognosebericht   | 29 |

## Vorjahreszahlen

Die Schaeffler AG (vormals INA Beteiligungsgesellschaft mit beschränkter Haftung) veröffentlicht zum 31. März 2015 erstmals einen Konzernzwischenabschluss und Konzernzwischenlagebericht. Diese knüpfen formal nicht an die letztjährige Berichterstattung der Schaeffler AG (nunmehr Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH) zum 31. März 2014 an und sind daher nur mit bestimmten Einschränkungen mit deren Vorjahresberichterstattung vergleichbar. Darüber hinaus wird auf die Ausführungen im Geschäftsbericht 2014 der Schaeffler Gruppe verwiesen.

## Währungsumrechnungseffekte

Währungsbereinigte Umsatz- und Ergebniszahlen werden berechnet, indem Umsatz und Ergebnis der aktuellen Berichtsperiode sowie der Vorjahres- bzw. Vergleichsperiode mit einem einheitlichen Wechselkurs umgerechnet werden.

# 1. Wirtschaftsbericht

## 1.1 Wirtschaftliche Rahmenbedingungen und Geschäftsverlauf

Die Weltkonjunktur entwickelte sich nach Angaben des Instituts für Weltwirtschaft an der Universität Kiel (IFW) seit Sommer 2014 wie erwartet, wenngleich zum Teil erhebliche Verschiebungen wichtiger Determinanten der wirtschaftlichen Entwicklung beobachtet werden konnten. Hierzu zählen die Entwicklung der Rohölpreise und veränderte Wechselkursrelationen zwischen den großen fortgeschrittenen Volkswirtschaften. So schwächte sich der Euro im ersten Quartal 2015 gegenüber dem US-Dollar und weiteren wichtigen Währungen wie dem chinesischen Renminbi weiter deutlich ab; der Stichtagskurs des Euro zum US-Dollar (1 EUR = USD) betrug zum 31. März 2015 1,08 USD (31. Dezember 2014: 1,21 USD). Die weltweite Geldpolitik ist weiter expansiv (Quelle: IFW, März 2015).

Im Euroraum ist eine konjunkturelle Erholung festzustellen. Die Ausgaben privater Haushalte stellen einen wesentlichen Treiber dieses Wachstums dar (Quelle: Oxford Economics, April 2015). Deutschland ist nach Angaben des IFW vom März 2015 mit viel Schwung ins neue Jahr gestartet und zeigt wie auch Italien und Frankreich, gemessen am Composite Leading Indicator (CLI) der OECD vom April 2015, eine positive Veränderung des Wachstumsmoments. Der CLI für Indien signalisiert eine Festigung des Wachstums. Die Automobilproduktion, gemessen an der Stückzahl produzierter Fahrzeuge mit einem Gesamtgewicht von bis zu sechs Tonnen, stieg in der Region Europa<sup>2</sup> gegenüber dem Vorjahr vor allem aufgrund positiver Entwicklungen in Indien und Spanien nach vorläufigen Daten um etwa 2,8 % (Quelle: IHS, April 2015). Die Industrieproduktion<sup>3</sup>, gemessen an der Bruttowertschöpfung ausgewählter für die Schaeffler Gruppe relevanter Sektoren, verzeichnete nach vorläufigen Zahlen gegenüber dem Vorjahr Zuwächse im niedrigen einstelligen Prozentbereich (Quelle: Oxford Economics, März 2015). Der Umsatz der Schaeffler Gruppe in der Region Europa stieg im Vergleich zur Vorjahresperiode um 3,6 % (währungsbereinigt: 2,6 %).

In den USA legte die Konjunktur laut Oxford Economics vom April 2015 einen enttäuschenden Start in das Jahr 2015 hin. Laut deren Schätzungen wuchs das reale Bruttoinlandsprodukt im ersten Quartal um nur 1,4 % gegenüber dem Vorjahr. Nichtsdestotrotz sieht Oxford Economics eine solide Basis für eine Beschleunigung des Wachstums im verbleibenden Jahr. Viele Länder Lateinamerikas sehen sich einer niedrigen konjunkturellen Dynamik, steigenden Inflationsraten und strukturellen Problemen gegenüber. In Brasilien versucht die Zentralbank mit Zinserhöhungen eine zu starke Abwertung des Reals zu verhindern, eine anhaltende Kapitalflucht zu vermeiden sowie die Inflation auf Ziel zu bringen (Quelle: IFW, März 2015). Nach vorläufigen Zahlen ging die Automobilproduktion in der Region Americas<sup>2</sup> aufgrund schwacher Entwicklung in Brasilien und Kanada um 1,3 % zurück. Die Industrieproduktion in der Region wird vor allem durch die Entwicklungen in den USA geprägt und dürfte vom

<sup>2</sup> Region der Schaeffler Gruppe.

<sup>3</sup> Zur Industrieproduktion liegen aufgrund unterjährig teilweise fehlender statistischer Grundlagen nur vorläufige, indikative Daten für ausgewählte Länder vor.

---

allgemeinen, konjunkturellen Umfeld dieses Landes beeinflusst worden sein. Der Umsatz der Schaeffler Gruppe in der Region Americas stieg deutlich um 26,4 % (währungsbereinigt: 11,9 %) im Vergleich zur Vorjahresperiode.

Das Wachstum Chinas verlangsamte sich nach ersten Erkenntnissen im ersten Quartal 2015. Die Automobilproduktion legte nach vorläufigen Daten um lediglich 5,2 % zu. Die industrielle Produktion<sup>4</sup> wuchs – basierend auf monatlichen Indikatoren für Januar und Februar – trotz des Anstiegs bei Exporten auf dem niedrigsten Niveau seit Anfang des Jahres 2009. Dies deutet auf eine Schwächung der inländischen Nachfrage hin (Oxford Economics, April 2015). Die Nachfrage nach Produkten der Schaeffler Gruppe entwickelte sich in der Region Greater China weiterhin sehr erfreulich. Die Umsätze lagen um 39,6 % (währungsbereinigt: 16,7 %) über dem Vorjahreswert.

In den übrigen asiatischen Ländern entwickelte sich die Wirtschaft unterschiedlich. Oxford Economics schätzt für das erste Quartal 2015 einen Rückgang des Bruttoinlandsprodukts von Japan in Höhe von 1,5 % gegenüber dem Vorjahresquartal. Die im Jahr 2014 durchgeführte Mehrwertsteuererhöhung in Japan belastet weiterhin das reale Einkommen. Eine erneute Erhöhung der Mehrwertsteuer wurde zur Vermeidung weiterer negativer Einflüsse allerdings auf 2017 verschoben. Der Außenhandel gilt derzeit als Lichtblick für die japanische Wirtschaft. In Südkorea belastet der vergleichsweise robuste Außenwert des koreanischen Won gegenüber dem US-Dollar die Exporte. Der Purchasing Managers' Index (PMI) vom März 2015 deutet auf eine wirtschaftliche Kontraktion im verarbeitenden Gewerbe hin. Aufgrund der hohen Verschuldung privater Haushalte dürfte die Zentralbank zögerlich mit Leitzinssenkungen zur Erhöhung der Nachfrage umgehen (Oxford Economics, April 2015). Die Automobilproduktion ging in der Region Asien/Pazifik<sup>5</sup> aufgrund schwacher Entwicklungen in Japan und Südkorea deutlich um 5,5 % zurück. Die Industrieproduktion dürfte sich ebenfalls rückläufig entwickelt haben. In der Region Asien/Pazifik verzeichnete die Schaeffler Gruppe aufgrund positiver Währungsumrechnungseffekte ein Wachstum von 7,1 % (währungsbereinigt: -5,4 %) und entwickelte sich damit in etwa auf Marktniveau.

---

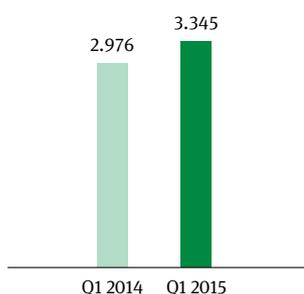
<sup>4</sup> Breite, volkswirtschaftliche Definition der Industrieproduktion, die wesentliche Bestandteile des sekundären Sektors umfasst und über die relevanten Sektoren der Schaeffler Gruppe hinausgeht.

<sup>5</sup> Region der Schaeffler Gruppe.

## 1.2 Ertragslage

### Schaeffler Gruppe

Umsatz (Schaeffler Gruppe)  
in Mio. EUR



Die Schaeffler Gruppe steigerte die Umsatzerlöse in den ersten drei Monaten 2015 auf 3.345 Mio. EUR (Vj.: 2.976 Mio. EUR). Dies entspricht einem Wachstum von 12,4 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Bereinigt um Währungsumrechnungseffekte in Höhe von 7,1 % beläuft sich der Umsatzanstieg auf 5,3 %. Beide Sparten – Automotive und Industrie – konnten die Umsätze auch auf währungsbereinigter Basis steigern. Diese positive Umsatzentwicklung ist auf die anhaltende hohe Nachfrage nach Produkten der Schaeffler Gruppe aus der internationalen Automobilindustrie sowie die sukzessive Belebung in anderen wichtigen Industriezweigen zurückzuführen.

#### Ertragslage der Schaeffler Gruppe

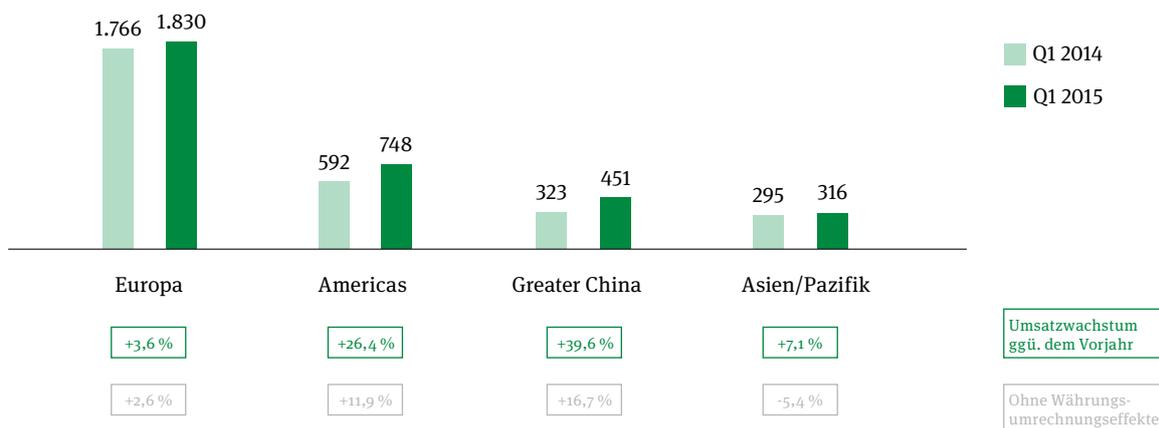
| in Mio. EUR  | 01.01.-31.03. |        | Veränderung<br>in % |
|--|---------------|--------|---------------------|
|  | 2015          | 2014   |                     |
| Umsatzerlöse   | 3.345         | 2.976  | 12,4                |
| Umsatzkosten   | -2.398        | -2.122 | 13,0                |
| Bruttoergebnis vom Umsatz  | 947           | 854    | 10,9                |
| Kosten der Funktionsbereiche <sup>1)</sup>                             | -508          | -441   | 15,2                |
| Ergebnis vor Finanz-, Beteiligungsergebnis<br>und Ertragsteuern (EBIT) | 434           | 418    | 3,8                 |
| • in % vom Umsatz  | 13,0          | 14,0   | -                   |
| Finanzergebnis   | -176          | -100   | 76,0                |
| Ertragsteuern  | -89           | -96    | -7,3                |
| Konzernergebnis <sup>2)</sup>  | 167           | 220    | -24,1               |

<sup>1)</sup> Forschung und Entwicklung, Vertrieb sowie Verwaltung.

<sup>2)</sup> Den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zuzurechnen.

Alle vier Regionen der Schaeffler Gruppe erzielten Umsatzanstiege, wobei insbesondere außerhalb der Eurozone Währungsumrechnungseffekte deutlich positiv auf den Umsatz wirkten. Allerdings war die Wachstumsdynamik in den einzelnen Regionen auch im ersten Quartal 2015 sehr unterschiedlich. Besonders signifikant legten die Umsatzerlöse in den Regionen Greater China mit 39,6 % (währungsbereinigt: 16,7 %) und Americas mit 26,4 % (währungsbereinigt: 11,9 %) zu. In Europa verzeichnete die Schaeffler Gruppe ein Wachstum von 3,6 % (währungsbereinigt: 2,6 %). Die Region Asien/Pazifik verzeichnete aufgrund positiver Währungsumrechnungseffekte ein Wachstum von 7,1 % (währungsbereinigt: -5,4 %).

## Umsatzentwicklung nach Regionen



Die Umsatzkosten stiegen in den ersten drei Monaten 2015 um 13,0 % auf 2.398 Mio. EUR (Vj.: 2.122 Mio. EUR). Das Bruttoergebnis erhöhte sich um 10,9 % auf 947 Mio. EUR (Vj.: 854 Mio. EUR). Ausschlaggebend für die Verbesserung des Bruttoergebnisses waren der wiederum deutliche Volumenanstieg der Sparte Automotive sowie positive Währungsumrechnungseffekte. Sinkende Preise für Rohmaterialien wirkten sich zudem insgesamt leicht positiv auf die Profitabilität der Schaeffler Gruppe aus. Die Bruttomarge erreichte 28,3 % und lag damit leicht unter dem Vorjahreswert von 28,7 %.

Der weitere Ausbau der Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten spiegelte sich in den gestiegenen Aufwendungen wider. Diese beliefen sich in den ersten drei Monaten 2015 auf 182 Mio. EUR (Vj.: 155 Mio. EUR, +17,4 %). Im Verhältnis zum Umsatz lagen die Aufwendungen für Forschung und Entwicklung mit 5,4 % leicht über dem Vorjahresniveau (Vj.: 5,2 %).

Die Kosten des Vertriebs stiegen vom 01. Januar bis 31. März 2015 im Wesentlichen bedingt durch umsatzvariable Fracht- und Logistikkosten sowie höhere Personalkosten um 15,8 % auf 220 Mio. EUR (Vj.: 190 Mio. EUR) an. Die Kosten der allgemeinen Verwaltung betrugen in den ersten drei Monaten 2015 106 Mio. EUR (Vj.: 96 Mio. EUR).

Das EBIT verbesserte sich im ersten Quartal 2015 um 3,8 % auf 434 Mio. EUR (Vj.: 418 Mio. EUR). Maßgeblich hierfür war der Ergebnisanstieg der Sparte Automotive. Die Sparte Industrie erzielte ein EBIT auf dem Niveau des Vorjahresquartals. Die EBIT-Marge der Schaeffler Gruppe lag mit 13,0 % (Vj.: 14,0 %) weiterhin auf hohem Niveau, wenn auch etwas unter dem Vorjahr. Der Margenrückgang ist insbesondere auf höhere Forschungs- und Entwicklungs- sowie Vertriebskosten zurückzuführen.

Das Finanzergebnis der Schaeffler Gruppe reduzierte sich in den ersten drei Monaten 2015 um 76 Mio. EUR auf -176 Mio. EUR (Vj.: -100 Mio. EUR) und wurde maßgeblich durch Effekte aus der angekündigten vorzeitigen Ablösung von zwei bestehenden Anleihen in EUR und USD belastet.

## Finanzergebnis der Schaeffler Gruppe

| in Mio. EUR  | 01.01.-31.03.2015       |                    |                     |
|--|-------------------------|--------------------|---------------------|
|  | Finanz-<br>aufwendungen | Finanz-<br>erträge | Finanz-<br>ergebnis |
| Zinsaufwendungen für Finanzschulden <sup>1)</sup>          | -275                    | 0                  | -275                |
| Bewertungsänderungen und Ausgleichszahlungen von Derivaten | 1                       | 346                | 347                 |
| Effekte aus Fremdwährungsumrechnung                        | -252                    | 0                  | -252                |
| Amortisation aus Cash Flow Hedge-Rücklage                  | 0                       | 0                  | 0                   |
| Zinseffekte Pensionen und Altersteilzeitverpflichtungen    | -11                     | 0                  | -11                 |
| Sonstige Effekte   | -5                      | 20                 | 15                  |
| <b>Summe</b>   | <b>-542</b>             | <b>366</b>         | <b>-176</b>         |

| in Mio. EUR  | 01.01.-31.03.2014       |                    |                     |
|--|-------------------------|--------------------|---------------------|
|  | Finanz-<br>aufwendungen | Finanz-<br>erträge | Finanz-<br>ergebnis |
| Zinsaufwendungen für Finanzschulden <sup>1)</sup>          | -93                     | 0                  | -93                 |
| Bewertungsänderungen und Ausgleichszahlungen von Derivaten | -15                     | 26                 | 11                  |
| Effekte aus Fremdwährungsumrechnung                        | -7                      | 0                  | -7                  |
| Amortisation aus Cash Flow Hedge-Rücklage                  | 3                       | 0                  | 3                   |
| Zinseffekte Pensionen und Altersteilzeitverpflichtungen    | -12                     | 0                  | -12                 |
| Sonstige Effekte   | -3                      | 1                  | -2                  |
| <b>Summe</b>   | <b>-127</b>             | <b>27</b>          | <b>-100</b>         |

<sup>1)</sup> Inkl. Transaktionskosten.

Die Zinsaufwendungen für Finanzschulden betragen in den ersten drei Monaten 2015 275 Mio. EUR (Vj.: 93 Mio. EUR). Darin enthalten sind Zinszahlungen und Zinsabgrenzungen im Zusammenhang mit der externen Konzernfinanzierung in Höhe von 83 Mio. EUR (Vj.: 85 Mio. EUR). Parallel dazu ist aus der angekündigten vorzeitigen Ablösung von zwei bestehenden Anleihen in EUR und USD eine Vorfälligkeitsentschädigung in Höhe von 173 Mio. EUR (Vj.: 0 Mio. EUR) enthalten.

Aus Bewertungsänderungen und Ausgleichszahlungen von Derivaten ergaben sich Erträge in Höhe von netto 347 Mio. EUR (Vj.: 11 Mio. EUR). Die wesentlichen Bestandteile sind Erträge im Zusammenhang mit Zins- und Zinswährungsderivaten in Höhe von netto 262 Mio. EUR (Vj.: 0 Mio. EUR) sowie Erträge im Zusammenhang mit eingebetteten Derivaten in Höhe von netto 84 Mio. EUR (Vj.: 11 Mio. EUR).

Aus der Fremdwährungsumrechnung von finanziellen Vermögenswerten und Schulden ergaben sich Aufwendungen in Höhe von 252 Mio. EUR (Vj.: 7 Mio. EUR). Die Aufwendungen resultierten im Wesentlichen aus der Umrechnung der in USD denominierten Finanzierungsinstrumente in Euro. Durch die Absicherung dieser Instrumente mit Zinswährungsderivaten entstehen gegenläufige Effekte in Höhe von 262 Mio. EUR, die unter „Bewertungsänderungen und Ausgleichszahlungen von Derivaten“ ausgewiesen werden.

Aus Pensionen und Altersteilzeitverpflichtungen resultierten Nettozinsaufwendungen in Höhe von 11 Mio. EUR (Vj.: 12 Mio. EUR). Sonstige Effekte ergaben im Saldo Erträge in Höhe von 15 Mio. EUR (Vj.: Aufwendungen in Höhe von 2 Mio. EUR), die im Wesentlichen aus Darlehensvergaben an die Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH und die Schaeffler Beteiligungsholding GmbH & Co. KG resultieren.

Die Ertragsteuern beliefen sich in den ersten drei Monaten 2015 auf 89 Mio. EUR (Vj.: 96 Mio. EUR). Diese setzten sich aus einem Aufwand aus laufenden Steuern in Höhe von 108 Mio. EUR (Vj.: 106 Mio. EUR) und einem Ertrag aus latenten Steuern in Höhe von 19 Mio. EUR (Vj.: 10 Mio. EUR) zusammen. Der Aufwand aus laufenden Steuern betrifft mit 114 Mio. EUR das laufende Geschäftsjahr 2015 und mit -6 Mio. EUR (Steuerertrag) die Vorjahre. In den ersten drei Monaten 2015 waren Zinsaufwendungen in Höhe von 152 Mio. EUR (Vj.: 0 Mio. EUR) aufgrund der Zinsschranke steuerlich nicht abzugsfähig. Da eine Nutzung der Zinsvorträge als hinreichend wahrscheinlich erachtet wird, wurden hierfür aktive latente Steuern in Höhe von 38 Mio. EUR gebildet.

Das Konzernergebnis nach nicht beherrschenden Anteilen verringerte sich in den ersten drei Monaten 2015 um 53 Mio. EUR auf 167 Mio. EUR (Vj.: 220 Mio. EUR).

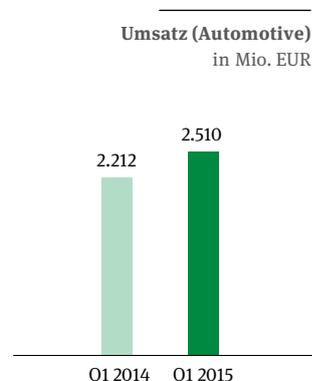
## Sparte Automotive

Im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2015 stieg der Umsatz in der Sparte Automotive im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 13,5 % auf 2.510 Mio. EUR (Vj.: 2.212 Mio. EUR). Bereinigt um Währungsumrechnungseffekte betrug das Umsatzwachstum 6,7 %. Hiermit wuchs das Geschäft der Sparte Automotive deutlich stärker als die Produktionsstückzahlen für Pkw und leichte Nutzfahrzeuge<sup>6</sup>, die in der Vergleichsperiode um lediglich 0,6 % zulegten. Einen wesentlichen Beitrag dazu leisteten vor allem Produkthochläufe, neue Kundenprojekte sowie Kapazitätserweiterungen an Produktionsstandorten in den jeweiligen Wachstumsregionen.

### Ertragslage Sparte Automotive

| in Mio. EUR       | 01.01.-31.03. |        | Veränderung<br>in % |
|-------------------|---------------|--------|---------------------|
|                   | 2015          | 2014   |                     |
| Umsatzerlöse      | 2.510         | 2.212  | 13,5                |
| Umsatzkosten      | -1.818        | -1.599 | 13,7                |
| Bruttoergebnis    | 692           | 613    | 12,9                |
| EBIT              | 342           | 326    | 4,9                 |
| • in % vom Umsatz | 13,6          | 14,7   | -                   |

Vorjahreswerte gemäß der 2015 angepassten Kundenstruktur ausgewiesen.



<sup>6</sup> Quelle: IHS Global Insight, März 2015.

In den Marktregionen der Sparte Automotive verlief die Umsatzentwicklung im ersten Quartal 2015 sehr unterschiedlich. Die Region Greater China setzte den nachhaltigen Wachstumskurs fort und lag mit einer Zuwachsrate von 39,1 % (währungsbereinigt: 16,6 %) deutlich über dem Anstieg der regionalen Fahrzeugproduktion von 5,2 %. Die Region Americas zeigte in den ersten drei Monaten 2015 ebenfalls eine starke Entwicklung gegenüber dem vergleichbaren Vorjahreszeitraum und steigerte den Umsatz um 30,6 % (währungsbereinigt: 16,5 %), obwohl die Automobilproduktion um 1,3 % zurückging. Die Region Europa steigerte den Umsatz um 4,2 % (währungsbereinigt: 3,5 %) und übertraf damit das durchschnittliche Wachstum der regionalen Produktionsstückzahlen (+2,8 %) ebenfalls. Die Region Asien/Pazifik verzeichnete aufgrund positiver Währungsumrechnungseffekte ein Umsatzwachstum von 5,4 % (währungsbereinigt: -6,3 %). Die Fahrzeugproduktion war im gleichen Zeitraum um 5,5 % rückläufig.

Die bestehenden Serienliefervereinbarungen mit den OEM-Fahrzeugherstellern lasteten die Produktionskapazitäten vom 01. Januar bis 31. März 2015 weitestgehend aus. Dabei bestätigten die kurzfristig erhaltenen verbindlichen Lieferabrufe der OEM-Kunden die teilweise vereinbarten jährlichen Liefermengenbandbreiten.

Die Sparte Automotive organisiert ihr Geschäft nach den Unternehmensbereichen (UB) Motorsysteme, Getriebesysteme und Fahrwerksysteme sowie Automotive Aftermarket, die jeweils alle ihre Umsatzerlöse im ersten Quartal 2015 steigern konnten.

#### Umsatzerlöse Sparte Automotive nach Unternehmensbereichen

| in Mio. EUR               | 01.01.-31.03. |              | Veränderung<br>in % | Umsatzverteilung<br>2015 in % |
|---------------------------|---------------|--------------|---------------------|-------------------------------|
|                           | 2015          | 2014         |                     |                               |
| UB Motorsysteme           | 654           | 550          | 18,9                | 26,0                          |
| UB Getriebesysteme        | 1.069         | 934          | 14,5                | 42,6                          |
| UB Fahrwerksysteme        | 376           | 344          | 9,3                 | 15,0                          |
| UB Automotive Aftermarket | 411           | 384          | 7,0                 | 16,4                          |
| <b>Sparte Automotive</b>  | <b>2.510</b>  | <b>2.212</b> | <b>13,5</b>         |                               |

Vorjahreswerte gemäß der 2015 angepassten Kundenstruktur ausgewiesen.

Der **UB Motorsysteme** erzielte im Berichtszeitraum eine Umsatzsteigerung von 18,9 % (währungsbereinigt: 9,4 %). Zu diesem Wachstum trugen vor allem die Produktgruppen Nockenwellenversteller, Ventiltriebskomponenten und Aggregattrieb bei. Zusätzlich konnte durch Neuanläufe ein deutliches Umsatzwachstum beim innovativen Thermomanagement-Modul erzielt werden, das der Schlüssel für eine Verringerung von Kraftstoffverbrauch und CO<sub>2</sub>-Emissionen von bis zu 4 % ist.

Die Umsätze im **UB Getriebesysteme** stiegen um 14,5 % (währungsbereinigt: 7,2 %) im Vergleich zur Vorjahresperiode. Das Wachstum wurde dabei primär durch die große Nachfrage nach Komponenten für automatisierte Getriebe, wie z. B. Drehmomentwandler, getrieben. Darüber hinaus konnte die Sparte Automotive den Absatz mit Ausrücksystemen und Schaltungskomponenten, die bei manuellen Schaltungsgetrieben Anwendung finden, steigern. Die Volumina in der Produktgruppe Zweimassenschwungräder wuchsen ebenfalls signifikant.

Das Umsatzwachstum im **UB Fahrwerkssysteme** betrug 9,3 % (währungsbereinigt: 3,2 %) und basierte insbesondere auf der guten Entwicklung bei der neuesten Generation von Radlagern, die als eine hochintegrierte Einheit mit Befestigungslaschen für Bremsscheibe, Felge und Radträger höchste Laufgenauigkeit garantiert. Darüber hinaus sind die Umsatzerlöse bei Kugelgewindetrieben, wie sie bei elektromechanischen Servolenkungen und Fahrwerks-lösungen (z. B. bei automatischen Parkbremsen) zur Anwendung kommen, weiter gewachsen.

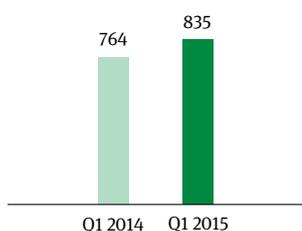
Der **UB Automotive Aftermarket** setzte seine solide Entwicklung im ersten Quartal 2015 weiter fort. Die Umsätze stiegen um 7,0 % (währungsbereinigt: 4,5 %) im Vergleich zur Vorjahresperiode. Der Anstieg resultierte u. a. aus einem erhöhten Absatz an Service Kits und Reparaturlösungen vor allem in den Regionen Europa und Americas der Schaeffler Gruppe.

Die Umsatzkosten erhöhten sich im ersten Quartal 2015 um 13,7 % auf 1.818 Mio. EUR (Vj.: 1.599 Mio. EUR) und entwickelten sich in etwa proportional zum Umsatzanstieg. Insgesamt steigerte die Sparte Automotive das Bruttoergebnis um 79 Mio. EUR auf 692 Mio. EUR (Vj.: 613 Mio. EUR). Dementsprechend lag die Bruttomarge mit 27,6 % auf Vorjahresniveau (Vj.: 27,7 %). Kostenerhöhungen, insbesondere aufgrund tariflicher Lohn- und Gehaltssteigerungen, konnten durch leicht niedrigere Preise für Rohmaterialien sowie eine zunehmende Lokalisierung der Wertschöpfung in den Wachstumsmärkten nahezu kompensiert werden.

Die Aufwendungen für Forschung und Entwicklung erhöhten sich in den ersten drei Monaten 2015 um 18,4 % auf 148 Mio. EUR (Vj.: 125 Mio. EUR). Dies spiegelt die verstärkten Aktivitäten wider, Lösungen für zukünftige Mobilitätskonzepte für Kraftfahrzeuge zu bieten – von der Optimierung des klassischen Verbrennungsmotors bis zu Hybridlösungen und Anwendungen der Elektromobilität.

Insgesamt konnte das EBIT der Sparte Automotive in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2015 um 16 Mio. EUR auf 342 Mio. EUR im Vergleich zum Vorjahreszeitraum (Vj.: 326 Mio. EUR) gesteigert werden. Die EBIT-Marge sank hingegen um 1,1 %-Punkte auf 13,6 % (Vj.: 14,7 %).

Umsatz (Industrie)  
in Mio. EUR



## Sparte Industrie

Der Umsatz der Sparte Industrie stieg in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2015 gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 9,3 % auf 835 Mio. EUR (Vj.: 764 Mio. EUR). Aus der Währungsumrechnung resultierte im Berichtszeitraum ein positiver Effekt auf den Umsatz in Höhe von 8,0 %. Ohne Berücksichtigung dieser Währungsumrechnungseffekte stieg der Umsatz der Sparte Industrie um 1,3 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum.

### Ertragslage Sparte Industrie

| in Mio. EUR       | 01.01.-31.03. |      | Veränderung<br>in % |
|-------------------|---------------|------|---------------------|
|                   | 2015          | 2014 |                     |
| Umsatzerlöse      | 835           | 764  | 9,3                 |
| Umsatzkosten      | -580          | -523 | 10,9                |
| Bruttoergebnis    | 255           | 241  | 5,8                 |
| EBIT              | 92            | 92   | 0,0                 |
| • in % vom Umsatz | 11,0          | 12,0 | -                   |

Vorjahreswerte gemäß der 2015 angepassten Kundenstruktur ausgewiesen.

In den Marktregionen der Sparte Industrie verlief die Umsatzentwicklung im ersten Quartal 2015 sehr unterschiedlich. Die Region Greater China verzeichnete im ersten Quartal 2015 mit 41,3 % (währungsbereinigt: 16,9 %) ein sehr starkes Wachstum. Die Regionen Americas und Asien/Pazifik verzeichneten aufgrund positiver Währungsumrechnungseffekten ein Umsatzwachstum von 13,5 % bzw. 12,7 % (währungsbereinigt: -2,0 % bzw. -2,8 %). Die Umsätze in der Region Europa stiegen leicht um 1,9 % (währungsbereinigt: 0,2 %).

Die Sparte Industrie teilt ihr Geschäft in zwei Unternehmensbereiche (UB): den UB Industrieanwendungen, der das Erstausrüstungsgeschäft im Industriebereich umfasst, und den UB Industrial Aftermarket, der das Ersatzteil- und Servicegeschäft beinhaltet. Der Umsatz lag in beiden Unternehmensbereichen vor allem infolge positiver Währungsumrechnungseffekte deutlich über dem des Berichtszeitraumes 2014. Die Auftragsgänge im ersten Quartal 2015 entsprachen in etwa dem Umsatz der Periode, der Auftragsbestand lag über demjenigen zum Stichtag des Vorquartals.

### Umsatzerlöse Sparte Industrie nach Unternehmensbereichen

| in Mio. EUR               | 01.01.-31.03. |            | Veränderung<br>in % | Umsatzverteilung<br>2015 in % |
|---------------------------|---------------|------------|---------------------|-------------------------------|
|                           | 2015          | 2014       |                     |                               |
| UB Industrieanwendungen   | 537           | 492        | 9,1                 | 64,3                          |
| UB Industrial Aftermarket | 298           | 272        | 9,6                 | 35,7                          |
| <b>Sparte Industrie</b>   | <b>835</b>    | <b>764</b> | <b>9,3</b>          |                               |

Vorjahreswerte gemäß der 2015 angepassten Kundenstruktur ausgewiesen.

Der **UB Industrieanwendungen** erzielte im Vergleich zum Vorjahreszeitraum ein Umsatzwachstum in Höhe von 9,1 % (währungsbereinigt: 1,2 %) auf 537 Mio. EUR (Vj.: 492 Mio. EUR). Die Umsatzentwicklung in den Bereichen Mobilität, Produktionsmaschinen, Energie und Rohstoffe sowie Luft- und Raumfahrt verlief unterschiedlich.

Der Bereich Mobilität konnte vor allem aufgrund positiver Währungsumrechnungseffekte die Umsätze im Vergleich zur Vorjahresperiode deutlich steigern. Hierzu haben insbesondere die Branchen Motorräder und Schienenfahrzeuge beigetragen. Die Branche Motorräder verzeichnete vor allem in Indien, als Teil der Region Europa, starke Zuwächse. Neue Ausbauprojekte des Schienenverkehrs in der Region Greater China führten zu Umsatzzuwächsen sowohl mit chinesischen Kunden als auch mit Kunden der europäischen Zulieferindustrie.

Der Bereich Produktionsmaschinen verzeichnete infolge positiver Währungsumrechnungseffekte einen leichten Umsatzanstieg gegenüber der Vorjahresperiode 2014.

Die Umsätze des Bereichs Energie und Rohstoffe lagen im Berichtszeitraum stark über der Vergleichsperiode 2014. Die Branche Erneuerbare Energien entwickelte sich stark positiv, getragen von der Energiewende in der Region Europa und dem starken Aufwärtstrend im Windgeschäft in der Region Greater China. Die Branche Rohstoffe berichtete infolge positiver Währungsumrechnungseffekte ein leichtes Wachstum.

Der Bereich Luft- und Raumfahrt verzeichnete währungsbedingt einen leichten Umsatzanstieg gegenüber der Vorjahresperiode 2014.

Der Umsatz im **UB Industrial Aftermarket** lag im Berichtszeitraum 2015 bei 298 Mio. EUR (Vj.: 272 Mio. EUR) und damit um 9,6 % (währungsbereinigt: 1,5 %) über der Vergleichsperiode 2014.

Die Umsatzkosten der Sparte Industrie erhöhten sich im ersten Quartal 2015 um 10,9 % auf 580 Mio. EUR (Vj.: 523 Mio. EUR). Die Preise für Rohmaterialien lagen im ersten Quartal 2015 leicht unter Vorjahr. Das Bruttoergebnis erhöhte sich um 5,8 % auf 255 Mio. EUR (Vj.: 241 Mio. EUR). Die Bruttomarge sank um 1,0 %-Punkte auf 30,5 % (Vj.: 31,5 %).

Die Aufwendungen für Forschung und Entwicklung stiegen in den ersten drei Monaten 2015 um 13,3 % auf 34 Mio. EUR (Vj.: 30 Mio. EUR). Die Entwicklungsschwerpunkte lagen dabei auf den Themen „zunehmende Digitalisierung“ sowie „Industrie 4.0“.

Das EBIT der Sparte Industrie lag in den ersten drei Monaten 2015 mit 92 Mio. EUR auf dem Niveau des Vorjahreszeitraums (Vj.: 92 Mio. EUR). Die EBIT-Marge sank um 1,0 %-Punkte auf 11,0 % (Vj.: 12,0 %). Dieser Rückgang ist auf Mixverschiebungen im Umsatz zurückzuführen.

## 1.3 Finanz- und Vermögenslage

### Cash Flow

Die Schaeffler Gruppe erwirtschaftete in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2015 einen Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit von 184 Mio. EUR (Vj.: 134 Mio. EUR). Zu diesem Anstieg trugen insbesondere ein erhöhtes EBITDA sowie niedrigere Zinszahlungen bei. Gegenläufig wirkten höhere Auszahlungen für Ertragsteuern. Die Auszahlungen für den Aufbau des Working Capitals lagen unter dem Niveau der Vorjahresperiode.

#### Cash Flow und Liquidität

| in Mio. EUR   | 01.01.-31.03.     |                   | Veränderung<br>in % |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|
|   | 2015              | 2014              |                     |
| Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit              | 184               | 134               | 37,3                |
| Cash Flow aus Investitionstätigkeit                     | -244              | -153              | 59,5                |
| <b>Free Cash Flow</b>                                   | <b>-60</b>        | <b>-19</b>        | <b>&gt; 100</b>     |
| Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit                    | 8                 | -59               | -                   |
|   | <b>31.03.2015</b> | <b>31.12.2014</b> | Veränderung<br>in % |
| <b>Zahlungsmittel und<br/>Zahlungsmitteläquivalente</b> | <b>609</b>        | <b>636</b>        | <b>-4,2</b>         |

Aufgrund höherer Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen stieg der Mittelabfluss beim Cash Flow aus Investitionstätigkeit in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2015 (vgl. „Investitionen“) auf 244 Mio. EUR und lag damit deutlich über dem Vorjahreswert von 153 Mio. EUR. Die Investitionsauszahlungsquote (Capex-Quote) für immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagevermögen lag im ersten Quartal 2015 bei 7,3 % (Vj.: 5,2 %) vom Konzernumsatz.

Auf dieser Basis ergab sich für das erste Quartal 2015 ein negativer Free Cash Flow in Höhe von -60 Mio. EUR (Vj.: -19 Mio. EUR).

Aus Finanzierungstätigkeit sind Mittel in Höhe von 8 Mio. EUR zugeflossen (Vj.: 59 Mio. EUR Mittelabfluss).

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 31. März 2015 beliefen sich mit 609 Mio. EUR in etwa auf dem Niveau zum Ende des Vorquartals.

## Kapitalstruktur

Das Eigenkapital der Schaeffler Gruppe (inkl. der Anteile anderer Gesellschafter an vollkonsolidierten Tochterunternehmen) erhöhte sich um 160 Mio. EUR auf 418 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 258 Mio. EUR). Die Veränderung des Eigenkapitals resultierte im Wesentlichen aus dem positiven Konzernergebnis von 169 Mio. EUR. Die Eigenkapitalquote betrug zum 31. März 2015 3,3 % (31. Dezember 2014: 2,2 %).

### Kapitalstruktur

| in Mio. EUR   | 31.03.2015    | 31.12.2014    | Veränderung<br>in % |
|---|---------------|---------------|---------------------|
| <b>Eigenkapital</b>                                       | <b>418</b>    | <b>258</b>    | <b>62,0</b>         |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 2.304         | 1.984         | 16,1                |
| Rückstellungen  | 75            | 70            | 7,1                 |
| Finanzschulden  | 5.433         | 6.413         | -15,3               |
| Ertragsteuerverbindlichkeiten                             | 248           | 237           | 4,6                 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten                    | 12            | 21            | -42,9               |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                | 7             | 8             | -12,5               |
| Passive latente Steuern                                   | 94            | 106           | -11,3               |
| <b>Langfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>  | <b>8.173</b>  | <b>8.839</b>  | <b>-7,5</b>         |
| Rückstellungen  | 265           | 232           | 14,2                |
| Finanzschulden  | 1.366         | 1             | > 100               |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen          | 1.284         | 1.261         | 1,8                 |
| Ertragsteuerverbindlichkeiten                             | 186           | 155           | 20,0                |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten                    | 760           | 558           | 36,2                |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                | 392           | 313           | 25,2                |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>  | <b>4.253</b>  | <b>2.520</b>  | <b>68,8</b>         |
| <b>Bilanzsumme</b>  | <b>12.844</b> | <b>11.617</b> | <b>10,6</b>         |

Die ergebnisneutralen Veränderungen im Eigenkapital betragen im ersten Quartal 2015 per Saldo -9 Mio. EUR. Hierin enthalten sind vor allem positive Effekte aus der Währungsumrechnung des Reinvermögens ausländischer Konzerngesellschaften (225 Mio. EUR) sowie negative Effekte aus der Anpassung von Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen (-222 Mio. EUR) bzw. aus der Absicherung von Zahlungsströmen (-13 Mio. EUR).

Der Anstieg der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen um 320 Mio. EUR auf 2.304 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 1.984 Mio. EUR) resultierte insbesondere aus der erneuten Absenkung des Rechnungszinssatzes für Pensionsverpflichtungen auf das weiter gesunkene Zinsniveau.

Die Verringerung der langfristigen Finanzschulden um 980 Mio. EUR auf 5.433 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 6.413 Mio. EUR) ist insbesondere auf den zum 27. April 2015 vorgesehenen, vorzeitigen Anleihenrückkauf zurückzuführen. Im Hinblick darauf wurden zwei Anleihen mit einem Buchwert von 1.357 Mio. EUR zum 31. März 2015 von den langfristigen Finanzschulden in die kurzfristigen Finanzschulden umgegliedert. Verschuldungserhöhend wirkten sich hingegen negative Währungsumrechnungseffekte aus.

Der Anstieg der kurzfristigen sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten um 202 Mio. EUR auf 760 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 558 Mio. EUR) resultiert insbesondere aus der Vorfälligkeitsentschädigung in Höhe von 173 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 114 Mio. EUR) für die vorzeitige Ablösung der Anleihen sowie aus Marktwertänderungen bei den kurzfristigen Finanzderivaten zur Währungsabsicherung.

Die Zunahme der kurzfristigen sonstigen Verbindlichkeiten um 79 Mio. EUR auf 392 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 313 Mio. EUR) beruht vor allem auf höheren Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern.

#### Finanzschulden

|  | 31.03.2015   | 31.12.2014   | Veränderung<br>in % |
|--|--------------|--------------|---------------------|
| Langfristige Finanzschulden                  | 5.433        | 6.413        | -15,3               |
| Kurzfristige Finanzschulden                  | 1.366        | 1            | > 100               |
| <b>Finanzschulden</b>                        | <b>6.799</b> | <b>6.414</b> | <b>6,0</b>          |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 609          | 636          | -4,2                |
| <b>Netto-Finanzschulden</b>                  | <b>6.190</b> | <b>5.778</b> | <b>7,1</b>          |

Die Netto-Finanzschulden erhöhten sich zum 31. März 2015 um 412 Mio. EUR auf 6.190 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 5.778 Mio. EUR). Dieser Anstieg ist im Wesentlichen auf Währungsumrechnungseffekte bei den Finanzschulden zurückzuführen.

Der Verschuldungsgrad, definiert als Verhältnis von Netto-Finanzschulden zu Ergebnis vor Finanz-, Beteiligungsergebnis, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA), lag zum 31. März 2015 bei 2,8 (31. Dezember 2014: 2,7).

## Vermögensstruktur

Die Bilanzsumme stieg zum 31. März 2015 um 1.227 Mio. EUR bzw. 10,6 % auf 12.844 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 11.617 Mio. EUR).

### Vermögensstruktur

| in Mio. EUR                                   | 31.03.2015    | 31.12.2014    | Veränderung<br>in % |
|---|---------------|---------------|---------------------|
| Immaterielle Vermögenswerte                   | 563           | 555           | 1,4                 |
| Sachanlagen                                   | 3.950         | 3.748         | 5,4                 |
| Anteile an at Equity bewerteten Beteiligungen | 3             | 4             | -25,0               |
| Sonstige Finanzanlagen                        | 14            | 14            | 0,0                 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte           | 2.313         | 1.960         | 18,0                |
| Sonstige Vermögenswerte                       | 49            | 58            | -15,5               |
| Ertragsteuerforderungen                       | 8             | 8             | 0,0                 |
| Aktive latente Steuern                        | 591           | 455           | 29,9                |
| <b>Langfristige Vermögenswerte</b>            | <b>7.491</b>  | <b>6.802</b>  | <b>10,1</b>         |
| Vorräte                                       | 1.822         | 1.713         | 6,4                 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen    | 2.282         | 1.900         | 20,1                |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte           | 380           | 343           | 10,8                |
| Sonstige Vermögenswerte                       | 204           | 181           | 12,7                |
| Ertragsteuerforderungen                       | 56            | 42            | 33,3                |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente  | 609           | 636           | -4,2                |
| <b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>            | <b>5.353</b>  | <b>4.815</b>  | <b>11,2</b>         |
| <b>Bilanzsumme</b>                            | <b>12.844</b> | <b>11.617</b> | <b>10,6</b>         |

Innerhalb der langfristigen Vermögenswerte erhöhten sich die Sachanlagen um 202 Mio. EUR auf 3.950 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 3.748 Mio. EUR). Grund für diese Veränderung waren insbesondere Währungsumrechnungseffekte, die sich erhöhend auf den Sachanlagenbestand auswirkten.

Die langfristigen sonstigen finanziellen Vermögenswerte erhöhten sich um 353 Mio. EUR auf 2.313 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 1.960 Mio. EUR). Dies ist vor allem auf positive Marktwertänderungen der langfristigen Derivate zurückzuführen, die neben Derivaten zur Zinswährungsabsicherung auch eingeräumte Optionen zur vorzeitigen Rückzahlung von Finanzschulden enthalten.

Die aktiven latenten Steuern erhöhten sich um 136 Mio. EUR auf 591 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 455 Mio. EUR). Hierin enthalten sind insbesondere höhere Steuerlatenzen im Zusammenhang mit Pensionsverpflichtungen.

Die Vorräte erhöhten sich um 109 Mio. EUR auf 1.822 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 1.713 Mio. EUR). Ursächlich hierfür waren insbesondere Währungsumrechnungseffekte.

Der Anstieg der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um 382 Mio. EUR auf 2.282 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 1.900 Mio. EUR) beruht vor allem auf dem deutlichen Geschäftswachstum im ersten Quartal 2015 sowie Währungsumrechnungseffekten.

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente reduzierten sich zum 31. März 2015 auf 609 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 636 Mio. EUR).

## Investitionen

Für die Schaeffler Gruppe als technologieorientiertes und wachstumsstarkes Unternehmen sind Investitionen ein wesentlicher Bestandteil der Wachstumsstrategie.

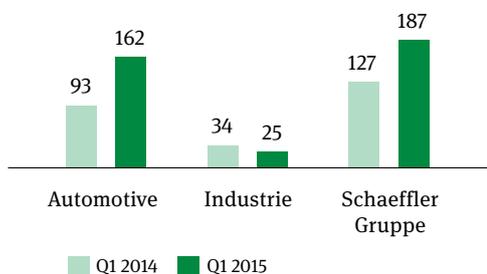
In den ersten drei Monaten 2015 lagen die Investitionen mit 187 Mio. EUR deutlich über dem Vorjahreswert von 127 Mio. EUR. Diese Werte beinhalten die bilanziellen Zugänge bei den immateriellen Vermögenswerten und dem Sachanlagevermögen. Diese weichen gegenüber dem Capex (Investitionsauszahlungen) um 57 Mio. EUR (Vj.: 28 Mio. EUR) infolge von nicht periodengleichen zahlungswirksamen Investitionen ab. Die Abschreibungsquote<sup>7</sup> belief sich in den ersten drei Monaten 2015 auf 5,1 % (Vj.: 5,2 %). Zum 31. März 2015 hatte die Schaeffler Gruppe offene Verpflichtungen aus abgeschlossenen Verträgen für den Kauf von Sachanlagen in Höhe von 338 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 262 Mio. EUR).

Der Hauptanteil der getätigten Investitionen fiel mit 162 Mio. EUR (Vj.: 93 Mio. EUR) bei der Sparte Automotive an. Die Sparte Industrie hat 25 Mio. EUR (Vj.: 34 Mio. EUR) investiert.

Vom gesamten Investitionsvolumen in Höhe von 187 Mio. EUR entfielen auf die Region Europa 110 Mio. EUR. In den Regionen Greater China, Americas und Asien/Pazifik wurden 41 Mio. EUR, 29 Mio. EUR bzw. 7 Mio. EUR investiert.

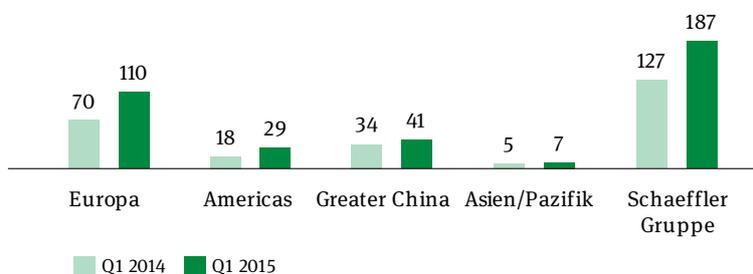
### Investitionen nach Sparten

in Mio. EUR



### Investitionen nach Regionen

in Mio. EUR



Schwerpunkte der Investitionstätigkeit im ersten Quartal 2015 betrafen vor allem den Aufbau bzw. die Ausweitung der Produktionskapazitäten mit rund 38 % sowie Produktanläufe mit rund 34 %. Rund 22 % wurden für Ersatzanlagen und Funktionserweiterungen investiert.

<sup>7</sup> Abschreibungen im Verhältnis zum Umsatz.

## Finanzierungsmaßnahmen

In den vorausgegangenen Geschäftsjahren hat die Schaeffler Gruppe umfangreiche Maßnahmen zur Refinanzierung der bestehenden Finanzverbindlichkeiten durchgeführt. Mit diesen Maßnahmen konnten die Finanzierungsquellen diversifiziert, das Fälligkeitsprofil der Verschuldung gestreckt und die Finanzierungskosten gesenkt werden.

### Erstes Quartal 2015

Am 26. März 2015 hat die Schaeffler Gruppe eine weitere Refinanzierungstransaktion über insgesamt rund 1,5 Mrd. EUR bekannt gegeben. Parallel zur Emission von neuen Anleihen hat die Schaeffler Gruppe die vorzeitige Rückzahlung von zwei bestehenden Anleihen in EUR und USD angekündigt. Für eine detaillierte Erläuterung wird auf den Nachtragsbericht auf Seite 27 verwiesen.

Die einzelnen Kredittranchen des Facilities Agreement setzten sich zum 31. März 2015 wie folgt zusammen:

### Kredittranchen Facilities Agreement

| Tranche                                 | Währung | 31.03.2015             | 31.12.2014 | 31.03.2015              | 31.12.2014 | 31.03.2015                        | 31.12.2014           | Fälligkeit |
|---|---------|------------------------|------------|-------------------------|------------|-----------------------------------|----------------------|------------|
|   |         | Nominalwert<br>in Mio. |            | Buchwert<br>in Mio. EUR |            | Zinssatz                          |                      |            |
| Senior Term Loan B                      | EUR     | 750                    | 750        | 757                     | 757        | Euribor<br>+ 3,50 % <sup>1)</sup> | Euribor<br>+ 3,50 %  | 15.05.2020 |
| Senior Term Loan B                      | USD     | 1.300                  | 1.300      | 1.166                   | 1.031      | Libor<br>+ 3,50 % <sup>2)</sup>   | Libor<br>+ 3,50 %    | 15.05.2020 |
| Revolving Credit Facility <sup>3)</sup> | EUR     | 1.000                  | 1.000      | -14                     | -14        | Euribor<br>+ 2,875 %              | Euribor<br>+ 2,875 % | 27.10.2019 |

<sup>1)</sup> Euribor Floor in Höhe von 0,75 %.

<sup>2)</sup> Libor Floor in Höhe von 0,75 %.

<sup>3)</sup> Zum 31. März 2015 waren davon 23 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 34 Mio. EUR) im Wesentlichen durch Avalkredite ausgenutzt.

Die über die Schaeffler Finance B.V., Barneveld, Niederlande, begebenen Anleihen setzten sich zum 31. März 2015 wie folgt zusammen:

#### Anleihen der Schaeffler Gruppe

| ISIN                       | Wäh-<br>rung | 31.03.2015             | 31.12.2014 | 31.03.2015              | 31.12.2014 | Kupon  | Fälligkeit |
|----------------------------|--------------|------------------------|------------|-------------------------|------------|--------|------------|
|                            |              | Nominalwert<br>in Mio. |            | Buchwert<br>in Mio. EUR |            |        |            |
| XS0741938624 <sup>1)</sup> | EUR          | 800                    | 800        | 800                     | 791        | 7,75 % | 15.02.2017 |
| US806261AC75 <sup>1)</sup> | USD          | 600                    | 600        | 557                     | 489        | 7,75 % | 15.02.2017 |
| XS0923613060               | EUR          | 600                    | 600        | 597                     | 596        | 4,25 % | 15.05.2018 |
| XS1067864881               | EUR          | 500                    | 500        | 496                     | 496        | 3,25 % | 15.05.2019 |
| XS1067862919               | EUR          | 500                    | 500        | 496                     | 496        | 2,75 % | 15.05.2019 |
| US806261AJ29               | USD          | 700                    | 700        | 645                     | 571        | 4,25 % | 15.05.2021 |
| US806261AE32               | USD          | 850                    | 850        | 786                     | 696        | 4,75 % | 15.05.2021 |
| XS1067864022               | EUR          | 500                    | 500        | 499                     | 499        | 3,50 % | 15.05.2022 |

<sup>1)</sup> Anleihe wurde am 27. April 2015 vorzeitig zurückgezahlt.

## Liquidität

Zum 31. März 2015 belief sich der Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten auf 609 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 636 Mio. EUR) und umfasste im Wesentlichen Bankguthaben. Ferner verfügte die Schaeffler Gruppe über eine revolvingende Betriebsmittellinie in Höhe von 1,0 Mrd. EUR. Zum 31. März 2015 waren davon 23 Mio. EUR im Wesentlichen durch Avalkredite in Anspruch genommen.

## 2. Nachtragsbericht

Am 26. März 2015 hat die Schaeffler Gruppe eine weitere Refinanzierungstransaktion über insgesamt rund 1,5 Mrd. EUR bekannt gegeben, welche am 27. April 2015 abgeschlossen wurde.

Insgesamt wurden drei neue Anleihen emittiert. Die Mittel aus der Anleihebegebung flossen der Schaeffler Gruppe am 13. April 2015 zu. Platziert wurden zwei besicherte EUR- und eine besicherte USD-Anleihe. Die erste EUR-Anleihe mit einem Volumen von 400 Mio. EUR und einer Laufzeit von 5 Jahren wird mit 2,50 % verzinst. Die zweite EUR-Anleihe mit einem Volumen von 600 Mio. EUR und einer Laufzeit von 10 Jahren wird mit 3,25 % verzinst. Die USD-Anleihe mit einem Volumen von 600 Mio. USD weist eine Laufzeit von 8 Jahren und einen Kupon von 4,75 % auf. Parallel zur Emission der neuen Anleihen hat die Schaeffler Gruppe die vorzeitige Rückzahlung von zwei bestehenden Anleihen in EUR und USD angekündigt.

Die neuen Anleihen wurden von der Schaeffler Finance B.V. emittiert, notieren im Euro MTF Marktsegment der Börse in Luxemburg und werden von der Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH und einzelnen Tochterunternehmen garantiert. Die beiden Ratingagenturen Standard & Poor's und Moody's bewerten die Anleihen mit BB- und Ba2.

Die Mittelzuflüsse aus den neuen Anleihen wurden im Wesentlichen für die vorzeitige Rückzahlung der zwei bestehenden Anleihen verwendet. Zurückgezahlt wurden die EUR-Anleihe mit einem Volumen von 800 Mio. EUR und die USD-Anleihe mit einem Volumen von 600 Mio. USD, die beide einen Kupon von 7,75 % sowie eine Laufzeit bis Februar 2017 aufwiesen. Die Rückzahlung erfolgte am 27. April 2015. Darüber hinaus wurden die Erlöse aus der Transaktion zur Finanzierung der Transaktionskosten, insbesondere für die Vorfälligkeitsentschädigung für die abgelösten Anleihen verwendet.

Die Hauptversammlung der Schaeffler AG hat am 14. April 2015 eine Dividende in Höhe von 250 Mio. EUR für das Geschäftsjahr 2014 beschlossen. Die Dividende wurde am 15. April 2015 an die Gesellschafterin Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH gezahlt.

Darüber hinaus sind nach dem 31. März 2015 keine weiteren Vorgänge von besonderer Bedeutung eingetreten, von denen wesentliche Einflüsse auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Schaeffler Gruppe erwartet werden.

---

## 3. Chancen- und Risikobericht

Für eine Darstellung des Risikomanagement-Systems sowie möglicher Chancen und Risiken wird an dieser Stelle auf die Ausführungen im Geschäftsbericht 2014 der Schaeffler Gruppe auf den Seiten 115 ff. verwiesen. Die Aussagen zu den im Geschäftsbericht 2014 beschriebenen Chancen und Risiken blieben im Wesentlichen unverändert.

Wie im Wirtschaftsbericht dargestellt, entwickeln sich die für die Schaeffler Gruppe maßgebenden Wechselkurse weiterhin sehr volatil. Insbesondere hat sich der Euro im ersten Quartal 2015 gegenüber dem US-Dollar weiter deutlich abgeschwächt. Bei Fortsetzung dieser Entwicklung erhöht sich der Euro-Wert der in US-Dollar denominierten Finanzverschuldung weiter. Andererseits führt die Abschwächung des Euro zu positiven Effekten im EBIT aus Transaktion und Translation.

Nach wie vor laufen gegen Unternehmen der Schaeffler Gruppe Kartelluntersuchungen in Brasilien und Korea. Die Schaeffler Gruppe kooperiert mit den zuständigen Behörden. In Korea haben die Kartellbehörden im April 2015 eine Kartellstrafe in Höhe von 5 Mio. EUR gegen Schaeffler Korea verhängt. Weitere Bußgelder sind nicht ausgeschlossen. Auch in Brasilien könnte es kurzfristig zur Verhängung von Bußgeldern kommen. Außerdem haben Dritte weitere Schadensersatzforderungen aufgrund von Kartellverfahren geltend gemacht. Die Schaeffler Gruppe hat in diesem Zusammenhang bilanzielle Vorsorge getroffen, soweit Verpflichtungen zuverlässig schätzbar sind.

Die Risiken der Schaeffler Gruppe sind sowohl einzeln als auch in Wechselwirkung mit anderen Risiken begrenzt und gefährden nach heutiger Einschätzung nicht den Fortbestand des Unternehmens.

## 4. Prognosebericht

### Erwartete gesamtwirtschaftliche Entwicklung

Der Internationale Währungsfonds (IWF) rechnet in seiner Ausgabe des World Economic Outlook vom April 2015 für das laufende Jahr mit einem weltweiten Wachstum der Konjunktur von 3,5 %. Diese Prognose bleibt gegenüber der Januar-Prognose des IWF unverändert. Der Sachverständigenrat<sup>8</sup> bestätigt in der Ausgabe seiner Konjunkturprognose vom März 2015 das im Jahresgutachten 2014/2015 für das Jahr 2015 erwartete, globale Wachstum des realen Bruttoinlandsprodukts von 2,9 %. Die Schaeffler Gruppe geht – basierend auf diesen Prognosen – weiterhin davon aus, dass die Weltwirtschaft 2015 um rund 3 % wachsen wird. Vor dem Hintergrund der beschriebenen Rahmenbedingungen erwartet die Schaeffler Gruppe unverändert ein stabiles und profitables Wachstum im laufenden Geschäftsjahr und verweist auf die detaillierten Erläuterungen auf den Seiten 127 ff. im Schaeffler Geschäftsbericht 2014.

### Ausblick Schaeffler Gruppe

Die erfreuliche Entwicklung in den ersten drei Monaten 2015 bestätigt die von der Schaeffler Gruppe getroffene Prognose zum Geschäftsverlauf des Jahres 2015. Das Unternehmen geht weiterhin davon aus, im Jahr 2015 ein Umsatzwachstum auf währungsbereinigter Basis von 5 bis 7 % sowie eine operative Ergebnis-Marge (EBIT-Marge) von 12 bis 13 % zu erzielen. Die Schaeffler Gruppe prognostiziert unverändert eine Capex-Quote in Höhe von 6 bis 8 % des Umsatzes. Für das Jahr 2015 rechnet das Unternehmen weiterhin mit einem positiven und im Vergleich zum Vorjahr 2014 verbesserten Free Cash Flow.

Herzogenaurach, den 11. Mai 2015

Der Vorstand

<sup>8</sup> Sachverständigenrat zur Begutachtung der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung.



---

# Konzernzwischenabschluss

|   |    |
|---|----|
| 1. Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung      | 32 |
| 2. Konzern-Gesamtergebnisrechnung           | 33 |
| 3. Konzern-Bilanz                           | 34 |
| 4. Konzern-Kapitalflussrechnung             | 35 |
| 5. Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung | 36 |
| 6. Konzern-Segmentberichterstattung         | 37 |
| 7. Verkürzter Konzernanhang                 | 38 |

## 1. Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

| in Mio. EUR  | 01.01.-31.03. |             | Veränderung<br>in % |
|--|---------------|-------------|---------------------|
|  | 2015          | 2014        |                     |
| Umsatzerlöse   | 3.345         | 2.976       | 12,4                |
| Umsatzkosten   | -2.398        | -2.122      | 13,0                |
| <b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>   | <b>947</b>    | <b>854</b>  | <b>10,9</b>         |
| Kosten der Forschung und Entwicklung                                       | -182          | -155        | 17,4                |
| Kosten des Vertriebs   | -220          | -190        | 15,8                |
| Kosten der allgemeinen Verwaltung  | -106          | -96         | 10,4                |
| Sonstige Erträge   | 16            | 18          | -11,1               |
| Sonstige Aufwendungen  | -21           | -13         | 61,5                |
| <b>Ergebnis vor Finanz-, Beteiligungsergebnis und Ertragsteuern (EBIT)</b> | <b>434</b>    | <b>418</b>  | <b>3,8</b>          |
| Finanzerträge  | 366           | 27          | > 100               |
| Finanzaufwendungen   | -542          | -127        | > 100               |
| <b>Finanzergebnis</b>  | <b>-176</b>   | <b>-100</b> | <b>76,0</b>         |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>  | <b>258</b>    | <b>318</b>  | <b>-18,9</b>        |
| Ertragsteuern  | -89           | -96         | -7,3                |
| <b>Konzernergebnis</b>   | <b>169</b>    | <b>222</b>  | <b>-23,9</b>        |
| Den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zurechenbares Konzernergebnis   | 167           | 220         | -24,1               |
| Den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Konzernergebnis            | 2             | 2           | 0,0                 |

## 2. Konzern-Gesamtergebnisrechnung

| in Mio. EUR   | 01.01.-31.03.  |            |                 |                |            |                 |
|---|----------------|------------|-----------------|----------------|------------|-----------------|
|   | 2015           |            |                 | 2014           |            |                 |
|   | vor<br>Steuern | Steuern    | nach<br>Steuern | vor<br>Steuern | Steuern    | nach<br>Steuern |
| <b>Konzernergebnis</b>  | <b>258</b>     | <b>-89</b> | <b>169</b>      | <b>318</b>     | <b>-96</b> | <b>222</b>      |
| Unterschiede aus der Währungsumrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe   | 297            | 0          | 297             | -3             | 0          | -3              |
| Nettoveränderung aus der Absicherung von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe   | -100           | 28         | -72             | 0              | 0          | 0               |
| Effektiver Teil der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts von zur Absicherung von Zahlungsströmen bestimmten Sicherungsinstrumenten | -20            | 7          | -13             | -19            | 5          | -14             |
| Nettoveränderung des beizulegenden Zeitwerts von zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten                             | 1              | 0          | 1               | 0              | 0          | 0               |
| <b>Ergebnisveränderung mit Umgliederung in das Periodenergebnis</b>   | <b>178</b>     | <b>35</b>  | <b>213</b>      | <b>-22</b>     | <b>5</b>   | <b>-17</b>      |
| Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungs-/Pensionsplänen  | -302           | 80         | -222            | -60            | 13         | -47             |
| <b>Ergebnisveränderung ohne Umgliederung in das Periodenergebnis</b>  | <b>-302</b>    | <b>80</b>  | <b>-222</b>     | <b>-60</b>     | <b>13</b>  | <b>-47</b>      |
| <b>Sonstiges Ergebnis</b>   | <b>-124</b>    | <b>115</b> | <b>-9</b>       | <b>-82</b>     | <b>18</b>  | <b>-64</b>      |
| <b>Gesamtergebnis</b>   | <b>134</b>     | <b>26</b>  | <b>160</b>      | <b>236</b>     | <b>-78</b> | <b>158</b>      |
| Den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zurechenbares Gesamtergebnis   | 121            | 27         | 148             | 232            | -78        | 154             |
| Den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Gesamtergebnis  | 13             | -1         | 12              | 4              | 0          | 4               |
| <b>Gesamtergebnis</b>   | <b>134</b>     | <b>26</b>  | <b>160</b>      | <b>236</b>     | <b>-78</b> | <b>158</b>      |

## 3. Konzern-Bilanz

| in Mio. EUR  | 31.03.2015    | 31.12.2014    | 31.03.2014    | Veränderung<br>in % <sup>1)</sup> |
|--|---------------|---------------|---------------|-----------------------------------|
| <b>AKTIVA</b>  |               |               |               |                                   |
| Immaterielle Vermögenswerte  | 563           | 555           | 535           | 1,4                               |
| Sachanlagen  | 3.950         | 3.748         | 3.330         | 5,4                               |
| Anteile an at Equity bewerteten Beteiligungen                                | 3             | 4             | 3             | -25,0                             |
| Sonstige Finanzanlagen   | 14            | 14            | 14            | 0,0                               |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte  | 2.313         | 1.960         | 213           | 18,0                              |
| Sonstige Vermögenswerte  | 49            | 58            | 57            | -15,5                             |
| Ertragsteuerforderungen  | 8             | 8             | 12            | 0,0                               |
| Aktive latente Steuern   | 591           | 455           | 242           | 29,9                              |
| <b>Langfristige Vermögenswerte</b>   | <b>7.491</b>  | <b>6.802</b>  | <b>4.406</b>  | <b>10,1</b>                       |
| Vorräte  | 1.822         | 1.713         | 1.617         | 6,4                               |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                                   | 2.282         | 1.900         | 1.965         | 20,1                              |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte  | 380           | 343           | 247           | 10,8                              |
| Sonstige Vermögenswerte  | 204           | 181           | 150           | 12,7                              |
| Ertragsteuerforderungen  | 56            | 42            | 97            | 33,3                              |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                                 | 609           | 636           | 222           | -4,2                              |
| <b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>   | <b>5.353</b>  | <b>4.815</b>  | <b>4.298</b>  | <b>11,2</b>                       |
| <b>Bilanzsumme</b>   | <b>12.844</b> | <b>11.617</b> | <b>8.704</b>  | <b>10,6</b>                       |
| <b>PASSIVA</b>   |               |               |               |                                   |
| Gezeichnetes Kapital   | 600           | 600           | 500           | 0,0                               |
| Kapitalrücklagen   | 1.600         | 1.600         | 0             | 0,0                               |
| Sonstige Rücklagen   | -1.109        | -1.276        | -1.811        | -13,1                             |
| Kumuliertes übriges Eigenkapital   | -756          | -737          | -558          | 2,6                               |
| <b>Den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zurechenbares Eigenkapital</b> | <b>335</b>    | <b>187</b>    | <b>-1.869</b> | <b>79,1</b>                       |
| Nicht beherrschende Anteile  | 83            | 71            | 61            | 16,9                              |
| <b>Eigenkapital</b>  | <b>418</b>    | <b>258</b>    | <b>-1.808</b> | <b>62,0</b>                       |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen                    | 2.304         | 1.984         | 1.577         | 16,1                              |
| Rückstellungen   | 75            | 70            | 99            | 7,1                               |
| Finanzschulden   | 5.433         | 6.413         | 5.727         | -15,3                             |
| Ertragsteuerverbindlichkeiten  | 248           | 237           | 219           | 4,6                               |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten                                       | 12            | 21            | 165           | -42,9                             |
| Sonstige Verbindlichkeiten   | 7             | 8             | 5             | -12,5                             |
| Passive latente Steuern  | 94            | 106           | 138           | -11,3                             |
| <b>Langfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>                     | <b>8.173</b>  | <b>8.839</b>  | <b>7.930</b>  | <b>-7,5</b>                       |
| Rückstellungen   | 265           | 232           | 207           | 14,2                              |
| Finanzschulden   | 1.366         | 1             | 24            | > 100                             |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                             | 1.284         | 1.261         | 1.042         | 1,8                               |
| Ertragsteuerverbindlichkeiten  | 186           | 155           | 217           | 20,0                              |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten                                       | 760           | 558           | 369           | 36,2                              |
| Sonstige Verbindlichkeiten   | 392           | 313           | 723           | 25,2                              |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>                     | <b>4.253</b>  | <b>2.520</b>  | <b>2.582</b>  | <b>68,8</b>                       |
| <b>Bilanzsumme</b>   | <b>12.844</b> | <b>11.617</b> | <b>8.704</b>  | <b>10,6</b>                       |

<sup>1)</sup> Vergleich 31. März 2015 zu 31. Dezember 2014.

## 4. Konzern-Kapitalflussrechnung

| in Mio. EUR  | 01.01.-31.03. |             | Veränderung<br>in % |
|--|---------------|-------------|---------------------|
|  | 2015          | 2014        |                     |
| <b>Laufende Geschäftstätigkeit</b>   |               |             |                     |
| EBIT   | 434           | 418         | 3,8                 |
| Gezahlte Zinsen  | -75           | -111        | -32,4               |
| Erhaltene Zinsen   | 2             | 1           | 100                 |
| Gezahlte Ertragsteuern   | -85           | -59         | 44,1                |
| Abschreibungen   | 170           | 154         | 10,4                |
| Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Vermögenswerten  | 1             | 0           | -                   |
| Veränderungen der:   |               |             |                     |
| • Vorräte  | -14           | -83         | -83,1               |
| • Forderungen aus Lieferungen und Leistungen   | -269          | -293        | -8,2                |
| • Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen   | 37            | 50          | -26,0               |
| • Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen                                    | -6            | -5          | 20,0                |
| • Sonstige Vermögenswerte, Schulden und Rückstellungen   | -11           | 62          | -                   |
| <b>Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit <sup>1)</sup></b>                                | <b>184</b>    | <b>134</b>  | <b>37,3</b>         |
| <b>Investitionstätigkeit</b>   |               |             |                     |
| Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen  | 1             | 2           | -50,0               |
| Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte                                  | -7            | -4          | 75,0                |
| Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen  | -237          | -151        | 57,0                |
| Sonstige Ein-/Auszahlungen der Investitionstätigkeit   | -1            | 0           | -                   |
| <b>Cash Flow aus Investitionstätigkeit</b>   | <b>-244</b>   | <b>-153</b> | <b>59,5</b>         |
| <b>Finanzierungstätigkeit</b>  |               |             |                     |
| Einzahlungen aus der Aufnahme von Krediten   | 8             | 0           | -                   |
| Auszahlungen aus der Tilgung von Krediten  | 0             | -2          | -100                |
| Sonstige Ein-/Auszahlungen aus Finanzierungstätigkeit  | 0             | -57         | -100                |
| <b>Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit</b>  | <b>8</b>      | <b>-59</b>  | <b>-</b>            |
| <b>Nettozunahme/-abnahme des Bestands an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>    | <b>-52</b>    | <b>-78</b>  | <b>-33,3</b>        |
| Wechselkursbedingte Veränderung des Bestands an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten | 25            | 0           | -                   |
| Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten am Periodenbeginn                    | 636           | 300         | > 100               |
| <b>Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten am 31. März</b>                   | <b>609</b>    | <b>222</b>  | <b>&gt; 100</b>     |

<sup>1)</sup> Ohne Zinszahlungen ergibt sich für den Zeitraum vom 01. Januar bis 31. März 2015 ein Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit von 259 Mio. EUR (Vj.: 245 Mio. EUR).

## 5. Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

|                              | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklagen | Sonstige Rücklagen | Kumuliertes übriges Eigenkapital |                                 |   |   | Summe         | Nicht beherrschende Anteile | Gesamt        |
|------------------------------|----------------------|------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------------------|---|---|---------------|-----------------------------|---------------|
|                              |                      |                  |                    | Währungsumrechnung               | Absicherung von Zahlungsströmen | Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | Anpassung von Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen |               |                             |               |
| in Mio. EUR                  |                      |                  |                    |                                  |                                 |   |   |               |                             |               |
| <b>Stand 01. Januar 2014</b> | <b>500</b>           | <b>0</b>         | <b>-2.031</b>      | <b>-249</b>                      | <b>-5</b>                       | <b>0</b>  | <b>-238</b>   | <b>-2.023</b> | <b>57</b>                   | <b>-1.966</b> |
| Konzernergebnis              |                      | 0                | 220                |                                  |                                 |   |   | 220           | 2                           | 222           |
| Sonstiges Ergebnis           |                      |                  |                    | -5                               | -14                             | 0   | -47   | -66           | 2                           | -64           |
| <b>Konzerngesamtergebnis</b> | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>220</b>         | <b>-5</b>                        | <b>-14</b>                      | <b>0</b>  | <b>-47</b>  | <b>154</b>    | <b>4</b>                    | <b>158</b>    |
| <b>Stand 31. März 2014</b>   | <b>500</b>           | <b>0</b>         | <b>-1.811</b>      | <b>-254</b>                      | <b>-19</b>                      | <b>0</b>  | <b>-285</b>   | <b>-1.869</b> | <b>61</b>                   | <b>-1.808</b> |
| <b>Stand 01. Januar 2015</b> | <b>600</b>           | <b>1.600</b>     | <b>-1.276</b>      | <b>-109</b>                      | <b>-75</b>                      | <b>1</b>  | <b>-554</b>   | <b>187</b>    | <b>71</b>                   | <b>258</b>    |
| Konzernergebnis              |                      |                  | 167                |                                  |                                 |   |   | 167           | 2                           | 169           |
| Sonstiges Ergebnis           |                      | 0                | 0                  | 215                              | -13                             | 1   | -222  | -19           | 10                          | -9            |
| <b>Konzerngesamtergebnis</b> | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>167</b>         | <b>215</b>                       | <b>-13</b>                      | <b>1</b>  | <b>-222</b>   | <b>148</b>    | <b>12</b>                   | <b>160</b>    |
| Sonstige Veränderungen       |                      | 0                | 0                  |                                  |                                 |   | 0   | 0             |                             | 0             |
| <b>Stand 31. März 2015</b>   | <b>600</b>           | <b>1.600</b>     | <b>-1.109</b>      | <b>106</b>                       | <b>-88</b>                      | <b>2</b>  | <b>-776</b>   | <b>335</b>    | <b>83</b>                   | <b>418</b>    |

## 6. Konzern-Segmentberichterstattung

(Bestandteil des verkürzten Konzernanhangs)

|  | Automotive    |        | Industrie     |      | Gesamt        |        |
|--|---------------|--------|---------------|------|---------------|--------|
|  | 01.01.-31.03. |        | 01.01.-31.03. |      | 01.01.-31.03. |        |
| in Mio. EUR  | 2015          | 2014   | 2015          | 2014 | 2015          | 2014   |
| Umsatzerlöse   | 2.510         | 2.212  | 835           | 764  | 3.345         | 2.976  |
| Umsatzkosten   | -1.818        | -1.599 | -580          | -523 | -2.398        | -2.122 |
| Bruttoergebnis   | 692           | 613    | 255           | 241  | 947           | 854    |
| EBIT   | 342           | 326    | 92            | 92   | 434           | 418    |
| • in % vom Umsatz  | 13,6          | 14,7   | 11,0          | 12,0 | 13,0          | 14,0   |
| Abschreibungen   | -123          | -108   | -47           | -46  | -170          | -154   |
| Vorräte <sup>1)</sup>                                    | 1.084         | 934    | 738           | 683  | 1.822         | 1.617  |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen <sup>1)</sup> | 1.707         | 1.444  | 575           | 521  | 2.282         | 1.965  |
| Sachanlagen <sup>1)</sup>                                | 2.938         | 2.367  | 1.012         | 963  | 3.950         | 3.330  |
| Investitionen  | 162           | 93     | 25            | 34   | 187           | 127    |

Vorjahreswerte gemäß der 2015 ausgewiesenen Segmentstruktur.

<sup>1)</sup> Werte jeweils zum Stichtag 31. März.

## 7. Verkürzter Konzernanhang

### Berichterstattendes Unternehmen

Die Schaeffler AG, Herzogenaurach, ist eine in Deutschland ansässige Kapitalgesellschaft mit Sitz in der Industriestraße 1-3, 91074 Herzogenaurach. Die Gesellschaft wurde zum 19. April 1982 gegründet. Sie ist im Handelsregister des Amtsgerichts Fürth eingetragen (HRB Nr. 14738). Der verkürzte Konzernabschluss der Schaeffler AG zum 31. März 2015 umfasst die Schaeffler AG und ihre Tochterunternehmen, Anteile an assoziierten Unternehmen sowie Gemeinschaftsunternehmen (gemeinsam als „Schaeffler“ oder „Schaeffler Gruppe“ bezeichnet). Die Schaeffler Gruppe ist ein weltweit führender integrierter Automobil- und Industriezulieferer.

### Grundlagen der Erstellung des Konzernzwischenabschlusses

Dieser Konzernzwischenabschluss wurde gemäß den Vorschriften der am Abschlussstichtag gültigen und in der Europäischen Union anzuwendenden International Financial Reporting Standards (IFRS) sowie den Interpretationen des IFRS Interpretations Committee (IFRIC) aufgestellt.

Der Konzernzwischenabschluss der Schaeffler AG, Herzogenaurach, für die zum 31. März 2015 endende Berichtsperiode ist in Übereinstimmung mit International Accounting Standard (IAS) 34 „Zwischenberichterstattung“ in verkürzter Form erstellt worden. Er umfasst nicht sämtliche Informationen, die für einen vollständigen Konzernabschluss erforderlich sind.

Im vorliegenden Konzernzwischenabschluss basieren die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden grundsätzlich auf denselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie sie bei der Erstellung des Konzernabschlusses 2014 angewendet wurden, wo sie auch detailliert erläutert sind. Mit Ausnahme der beiden nachfolgend beschriebenen Ausnahmen, wurden diese Methoden im vorliegenden Konzernzwischenabschluss grundsätzlich stetig angewendet.

Bislang erfolgte der Ausweis der Kosten aus dem Einkauf und der Qualitätssicherung in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung unter den Kosten der Forschung und Entwicklung, den Kosten des Vertriebes und den Kosten der allgemeinen Verwaltung. Seit Beginn des Geschäftsjahres 2015 werden diese Kosten vollständig den Umsatzkosten zugeordnet. Zudem wurde im Berichtszeitraum die Methode zur Ermittlung der zu konsolidierenden Zwischenergebnisse geändert. Beide Änderungen hatten keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernzwischenabschluss zum 31. März 2015.

Bei der Erstellung von Abschlüssen in Einklang mit IFRS muss das Management im Rahmen seines Ermessens Schätzungen durchführen und Annahmen aufstellen. Diese Schätzungen und Ermessensausübungen sind grundsätzlich unverändert zu den im Konzernabschluss der Schaeffler AG zum 31. Dezember 2014 beschriebenen Sachverhalten. Lediglich die Annahmen zum Rechnungszinssatz, welcher in die Bewertung der Pensionsverpflichtungen einfließt, wurden aufgrund der aktuellen Marktentwicklungen angepasst. Dies führte zu einer Erhöhung der Pensionsverpflichtungen und gegenläufig zu einer Reduzierung des Eigenkapitals. Für detaillierte Informationen wird auf das Kapitel „Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen“ verwiesen.

Die in den Konzerngesellschaften implementierten Prozesse und Systeme stellen eine sach- und periodengerechte Abgrenzung der Aufwendungen und Erträge sicher. Die Vergleichbarkeit der Konzernzwischenabschlüsse ist aufgrund des Geschäfts der Schaeffler Gruppe von saisonalen Effekten im Wesentlichen unbeeinträchtigt.

Ertragsteuern wurden im Wege einer bestmöglichen Schätzung ermittelt.

Durch die kaufmännische Rundung von Beträgen (in Mio. EUR) und Prozentangaben können Differenzen auftreten.

## Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis der Schaeffler Gruppe umfasste zum 31. März 2015 neben der Schaeffler AG 155 Tochterunternehmen (31. Dezember 2014: 155). Davon haben 53 Unternehmen ihren Sitz in Deutschland (31. Dezember 2014: 53) und 102 (31. Dezember 2014: 102) im Ausland.

Gegenüber dem 31. Dezember 2014 ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

Zum 31. März 2015 waren fünf Beteiligungen (davon zwei Gemeinschaftsunternehmen) gemäß der Equity-Methode in den Konzernzwischenabschluss einbezogen.

## Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Der erneute Rückgang des Zinsniveaus erforderte zum 31. März 2015 eine weitere Reduzierung des Rechnungszinssatzes für die Bewertung wesentlicher Pensionspläne der Schaeffler Gruppe. Somit wurde der durchschnittliche Rechnungszinssatz der Schaeffler Gruppe zum Berichtszeitpunkt auf 1,8 % (31. Dezember 2014: 2,5 %) gesenkt. Aus der Neubewertung der leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen ergaben sich zum 31. März 2015 versicherungsmathematische Verluste in Höhe von 302 Mio. EUR, die in der Gesamtergebnisrechnung erfasst und unter Berücksichtigung von latenter Steuern im kumulierten übrigen Eigenkapital ausgewiesen wurden.

## Kurz- und langfristige Finanzschulden und sonstige finanzielle Verbindlichkeiten

### Finanzschulden (Lang-/Kurzfristig)

| in Mio. EUR                        | 31.03.2015   |                         |                          | 31.12.2014   |                         |                          |
|------------------------------------|--------------|-------------------------|--------------------------|--------------|-------------------------|--------------------------|
|                                    | Gesamt       | Restlaufzeit bis 1 Jahr | Restlaufzeit über 1 Jahr | Gesamt       | Restlaufzeit bis 1 Jahr | Restlaufzeit über 1 Jahr |
| Bank- und institutionelle Darlehen | 1.918        | 9                       | 1.909                    | 1.775        | 1                       | 1.774                    |
| Anleihen                           | 4.876        | 1.357                   | 3.519                    | 4.634        | 0                       | 4.634                    |
| Sonstige Finanzschulden            | 5            | 0                       | 5                        | 5            | 0                       | 5                        |
| <b>Finanzschulden</b>              | <b>6.799</b> | <b>1.366</b>            | <b>5.433</b>             | <b>6.414</b> | <b>1</b>                | <b>6.413</b>             |

Die Erhöhung der Finanzschulden um 385 Mio. EUR gegenüber dem 31. Dezember 2014 war im Wesentlichen auf Währungsumrechnungseffekte zurückzuführen.

Die Erhöhung der kurzfristigen Finanzschulden resultierte aus der am 26. März 2015 angekündigten vorzeitigen Rückzahlung von zwei bestehenden Anleihen am 27. April 2015 im Rahmen einer weiteren Refinanzierungstransaktion.

Parallel dazu war aus der angekündigten vorzeitigen Ablösung von zwei bestehenden Anleihen in EUR und USD eine Vorfälligkeitsentschädigung in Höhe von 173 Mio. EUR in den sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten enthalten.

## Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle enthält die Buchwerte und die beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente, aufgliedert nach Klassen der Konzern-Bilanz und je Kategorie gemäß IFRS 7.8. Reklassifizierungen von Finanzinstrumenten zwischen den Kategorien fanden nicht statt.

### Finanzinstrumente nach Klassen und je Kategorie gemäß IFRS 7.8

| in Mio. EUR   | Kategorie gemäß IFRS 7.8 | Level gemäß IFRS 13 | 31.03.2015 |                        | 31.12.2014 |                        | 31.03.2014 |                        |
|---|--------------------------|---------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|
|   |                          |                     | Buchwert   | Beizulegender Zeitwert | Buchwert   | Beizulegender Zeitwert | Buchwert   | Beizulegender Zeitwert |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, nach Klassen</b>   |                          |                     |            |                        |            |                        |            |                        |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen  | LaR                      |                     | 2.282      | 2.282                  | 1.900      | 1.900                  | 1.965      | 1.965                  |
| Sonstige Finanzanlagen <sup>1)</sup>  | AfS                      |                     | 14         | -                      | 14         | -                      | 14         | -                      |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte   |                          |                     |            |                        |            |                        |            |                        |
| • Handelbare Wertpapiere  | AfS                      | 1                   | 15         | 15                     | 12         | 12                     | 9          | 9                      |
| • Als Sicherungsinstrument designierte Derivate   | n.a.                     | 2                   | 66         | 66                     | 24         | 24                     | 32         | 32                     |
| • Nicht als Sicherungsinstrument designierte Derivate   | HfT                      | 2                   | 584        | 584                    | 245        | 245                    | 214        | 214                    |
| • Übrige finanzielle Vermögenswerte   | LaR                      | 2 <sup>2)</sup>     | 2.028      | 2.608                  | 2.022      | 2.036                  | 205        | 205                    |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente  | LaR                      |                     | 609        | 609                    | 636        | 636                    | 222        | 222                    |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten, nach Klassen</b>  |                          |                     |            |                        |            |                        |            |                        |
| Finanzschulden  |                          |                     |            |                        |            |                        |            |                        |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen  | FLAC                     | 2                   | 6.799      | 7.332                  | 6.414      | 6.846                  | 5.751      | 6.399                  |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten  |                          |                     |            |                        |            |                        |            |                        |
| • Als Sicherungsinstrument designierte Derivate   | n.a.                     | 2                   | 92         | 92                     | 64         | 64                     | 112        | 112                    |
| • Nicht als Sicherungsinstrument designierte Derivate   | HfT                      | 2                   | 56         | 56                     | 23         | 23                     | 59         | 59                     |
| • Übrige finanzielle Verbindlichkeiten  | FLAC                     |                     | 624        | 624                    | 492        | 492                    | 363        | 363                    |
| <b>Zusammenfassung pro Kategorie</b>  |                          |                     |            |                        |            |                        |            |                        |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (AfS)                                   |                          |                     | 29         | -                      | 23         | -                      | 23         | -                      |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte (HfT)                                  |                          |                     | 584        | -                      | 207        | -                      | 214        | -                      |
| Kredite und Forderungen (LaR)   |                          |                     | 4.919      | -                      | 2.044      | -                      | 2.392      | -                      |
| Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden (FLAC) |                          |                     | 8.707      | -                      | 7.618      | -                      | 7.156      | -                      |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten (HfT)                               |                          |                     | 56         | -                      | 63         | -                      | 59         | -                      |

<sup>1)</sup> Zu Anschaffungskosten bewertete Beteiligungen.

<sup>2)</sup> Leveleinstufung resultiert aus langfristigen Darlehensforderungen in Höhe von 1.700 Mio. EUR.

Die sonstigen Finanzanlagen beinhalten Beteiligungen (Anteile an Kapitalgesellschaften sowie Genossenschaftsanteile), für die keine auf einem aktiven Markt notierten Preise vorliegen, sodass eine verlässliche Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts dieser Instrumente nicht möglich ist. Daher werden die Beteiligungen zu Anschaffungskosten bilanziert. Anteilige Veräußerungen dieser Beteiligungen erfolgten im ersten Quartal 2015 nicht; ebenso ist ein (teilweiser) Verkauf in absehbarer Zukunft nicht geplant.

Jeweils zum Ende einer Berichtsperiode wird überprüft, ob Umgruppierungen zwischen Bewertungshierarchien gemäß IFRS 13 vorzunehmen sind. In der Berichtsperiode wurden keine Transfers zwischen den verschiedenen Ebenen der Fair-Value-Hierarchie (Level 1-3) vorgenommen.

Darüber hinaus wird auf die Ausführungen im Geschäftsbericht 2014 der Schaeffler Gruppe verwiesen.

## Eventualverbindlichkeiten und sonstige Verpflichtungen

Die Aussagen zu den im Geschäftsbericht 2014 beschriebenen Untersuchungen wegen möglicher kartellrechtswidriger Absprachen im Rahmen der Eventualverbindlichkeiten blieben im Wesentlichen unverändert.

Zum 31. März 2015 hatte die Schaeffler Gruppe offene Verpflichtungen aus abgeschlossenen Verträgen für den Kauf von Sachanlagen in Höhe von 338 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 262 Mio. EUR).

## Segmentberichterstattung

Die Zuordnung von Kunden und Produkten zu den Segmenten wird regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst. Um die Segmente Automotive und Industrie in vergleichbarer Form darzustellen, wird auch das Vorjahr gemäß der aktuellen Kunden- und Produktstruktur ausgewiesen.

### Überleitungsrechnung auf das Ergebnis vor Ertragssteuern

|                                   | 01.01.-31.03. |             |
|-----------------------------------|---------------|-------------|
| in Mio. EUR                       | 2015          | 2014        |
| EBIT Automotive <sup>1)</sup>     | 342           | 326         |
| EBIT Industrie <sup>1)</sup>      | 92            | 92          |
| <b>EBIT</b>                       | <b>434</b>    | <b>418</b>  |
| <b>Finanzergebnis</b>             | <b>-176</b>   | <b>-100</b> |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b> | <b>258</b>    | <b>318</b>  |

<sup>1)</sup> Vorjahreswerte gemäß der 2015 angepassten Kundenstruktur ausgewiesen.

## Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen

Der Umfang der Beziehungen mit nahestehenden Unternehmen in der Berichtsperiode vom 01. Januar bis zum 31. März 2015 stellte sich wie folgt dar:

### Forderungen und Verbindlichkeiten aus Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen

| in Mio. EUR              | Forderungen |            | Verbindlichkeiten |            |
|--------------------------|-------------|------------|-------------------|------------|
|                          | 31.03.2015  | 31.12.2014 | 31.03.2015        | 31.12.2014 |
| Nahestehende Unternehmen | 1.988       | 1.990      | 9                 | 21         |

### Aufwendungen und Erträge aus Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen

| in Mio. EUR                                 | Aufwendungen |      | Erträge |      |
|---|--------------|------|---------|------|
|   | 2015         | 2014 | 2015    | 2014 |
| Nahestehende Unternehmen<br>(01.01.-31.03.) | 18           | 32   | 44      | 26   |

Geschäftsvorfälle mit wesentlichen Tochterunternehmen wurden bereits im Zuge der Konsolidierung eliminiert und sind daher nicht weiter erläutert. Geschäftsvorfälle mit assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen waren im ersten Quartal 2015 unwesentlich.

Herzogenaurach, den 11. Mai 2015

Der Vorstand



---

# Weitere Angaben

|                     |    |
|---------------------|----|
| Impressum           | 46 |
| Quartalsübersicht   | 48 |
| Finanzkalender 2015 | 49 |
| Kontaktdaten        | 50 |

---



# Impressum

Herausgeber:  
Schaeffler AG  
Industriestr. 1-3  
91074 Herzogenaurach

Verantwortlich:  
Corporate Accounting, Schaeffler AG, Herzogenaurach

Konzept und Gestaltung:  
Publicis Pixelpark, Erlangen

Druck:  
Wünsch Druck GmbH, Neumarkt

Gedruckt auf FSC-zertifiziertem Papier. Durch die Verwendung des FSC-Papiers unterstützen wir aktiv den Erhalt unserer Wälder, den Schutz von Tieren und Pflanzen und setzen uns gegen die Ausbeutung von Menschen im Zuge der Waldwirtschaft ein.



Stand: 05/2015

---

### 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 der Schaeffler AG bezüglich einer Kontrolle oder präzisen Einschätzung liegen, wie bspw. das zukünftige Marktumfeld und die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, das Verhalten der übrigen Marktteilnehmer, die erfolgreiche Integration von Neuerwerben und die Realisierung der erwarteten Synergieeffekte sowie Maßnahmen staatlicher Stellen. Sollte 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 der Schaeffler AG weder beabsichtigt, noch übernimmt die Schaeffler AG eine gesonderte Verpflichtung, zukunftsbezogene Aussagen zu aktualisieren, um sie an Ereignisse oder Entwicklungen nach dem Datum dieses Berichts anzupassen.

Rundungsdifferenzen sind möglich.

Der Zwischenbericht liegt ebenfalls in englischer Übersetzung vor; bei Abweichungen gilt die deutsche Fassung des Zwischenberichts als verbindlich.

Der Zwischenbericht steht in beiden Sprachen im Internet unter [www.schaeffler-gruppe.de/Investor Relations/Publikationen/Berichte](http://www.schaeffler-gruppe.de/Investor-Relations/Publikationen/Berichte) zum Download bereit.

## Quartalsübersicht

| in Mio. EUR   | 2014       |            |            |            | 2015       |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
|   | 1. Quartal | 2. Quartal | 3. Quartal | 4. Quartal | 1. Quartal |
| <b>Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung</b>                |            |            |            |            |            |
| Umsatzerlöse  | 2.976      | 3.014      | 3.034      | 3.100      | 3.345      |
| EBITDA  | 572        | 541        | 590        | 469        | 604        |
| • in % vom Umsatz   | 19,2       | 17,9       | 19,4       | 15,1       | 18,1       |
| EBIT  | 418        | 383        | 429        | 293        | 434        |
| • in % vom Umsatz   | 14,0       | 12,7       | 14,1       | 9,5        | 13,0       |
| <b>Konzernergebnis <sup>1)</sup></b>                      | <b>220</b> | <b>-10</b> | <b>229</b> | <b>215</b> | <b>167</b> |
| <b>Konzern-Bilanz</b>                                     |            |            |            |            |            |
| Bilanzsumme   | 8.704      | 9.095      | 9.675      | 11.617     | 12.844     |
| Eigenkapital <sup>2)</sup>                                | -1.808     | -1.815     | -1.666     | 258        | 418        |
| • in % der Bilanzsumme                                    | -20,8      | -20,0      | -17,2      | 2,2        | 3,3        |
| Netto-Finanzschulden                                      | 5.529      | 5.755      | 5.768      | 5.778      | 6.190      |
| • Verhältnis Netto-Finanzschulden zu EBITDA <sup>3)</sup> | 3,2        | 3,4        | 3,2        | 2,7        | 2,8        |
| <b>Konzern-Kapitalflussrechnung</b>                       |            |            |            |            |            |
| Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit                | 134        | -163       | 439        | 490        | 184        |
| Investitionsauszahlungen (Capex) <sup>4)</sup>            | 155        | 143        | 202        | 357        | 244        |
| • in % vom Umsatz (Capex-Quote)                           | 5,2        | 4,7        | 6,7        | 11,5       | 7,3        |
| Free Cash Flow  | -19        | -306       | 238        | 135        | -60        |
| <b>Mitarbeiter</b>  |            |            |            |            |            |
| Anzahl zum Stichtag                                       | 79.369     | 80.054     | 81.353     | 82.294     | 83.331     |

<sup>1)</sup> Den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zurechenbar.

<sup>2)</sup> Inkl. nicht beherrschender Anteile.

<sup>3)</sup> EBITDA auf Basis der letzten zwölf Monate.

<sup>4)</sup> Auszahlungen für immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen.

# Finanzkalender 2015

## 21. Mai 2015

Dreimonatsbericht zum 31. März

## 20. August 2015

Sechsmonatsbericht zum 30. Juni

## 19. November 2015

Neunmonatsbericht zum 30. September

Konzernzwischenlagebericht

Konzernzwischenabschluss

Weitere Angaben

---



## Kontaktdaten

Schaeffler AG  
Industriestr. 1-3  
91074 Herzogenaurach

### **Investor Relations**

Tel.: +49 (0)9132 82-4440  
Fax: +49 (0)9132 82-4444  
E-Mail: [ir@schaeffler.com](mailto:ir@schaeffler.com)

### **Schaeffler im Internet**

[www.schaeffler-gruppe.de](http://www.schaeffler-gruppe.de)

### **Schaeffler-Website für mobile Endgeräte**

[m.schaeffler.de](http://m.schaeffler.de)

Auf unserer Website [www.schaeffler-gruppe.de/ir](http://www.schaeffler-gruppe.de/ir) informieren wir Sie aktuell über wichtige Nachrichten der Schaeffler Gruppe. Darüber hinaus stehen Ihnen dort alle Dokumente zum Download zur Verfügung.



**Schaeffler AG**

Industriestr. 1-3  
91074 Herzogenaurach  
Deutschland

[www.schaeffler-gruppe.de/ir](http://www.schaeffler-gruppe.de/ir)

**SCHAEFFLER**

