

SCHAEFFLER

H1 | Mobilität für morgen
Zwischenbericht zum 30. Juni 2015

**Qualität
Technologie
Innovation**

Wesentliche Eckdaten

| in Mio. EUR | 01.01.-30.06. | | Veränderung | |
|--|---------------|-------|-------------|----------|
| | 2015 | 2014 | | |
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | | | | |
| Umsatzerlöse | 6.732 | 5.990 | 12,4 | % |
| • währungsbereinigt | | | 4,9 | % |
| EBITDA | 1.161 | 1.113 | 4,3 | % |
| • in % vom Umsatz | 17,2 | 18,6 | -1,4 | %-Pkt. |
| EBIT | 818 | 801 | 2,1 | % |
| • in % vom Umsatz | 12,2 | 13,4 | -1,2 | %-Pkt. |
| Konzernergebnis ¹⁾ | 309 | 210 | 99 | Mio. EUR |

| in Mio. EUR | 30.06.2015 | | 31.12.2014 | | Veränderung |
|---|------------|--------|------------|--------|-------------|
| | 2015 | 2014 | | | |
| Konzern-Bilanz | | | | | |
| Bilanzsumme | 12.221 | 11.617 | 5,2 | % | |
| Eigenkapital ²⁾ | 532 | 258 | 274 | | Mio. EUR |
| • in % der Bilanzsumme | 4,4 | 2,2 | 2,2 | %-Pkt. | |
| Netto-Finanzschulden | 6.245 | 5.778 | 8,1 | % | |
| • Verhältnis Netto-Finanzschulden zu EBITDA ³⁾ | 2,8 | 2,7 | | | |

| in Mio. EUR | 01.01.-30.06. | | Veränderung | | |
|--|---------------|------|-------------|--------|----------|
| | 2015 | 2014 | | | |
| Konzern-Kapitalflussrechnung | | | | | |
| Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit ⁴⁾ | 422 | -29 | 451 | | Mio. EUR |
| Investitionsauszahlungen (Capex) ⁵⁾ | 501 | 298 | 203 | | Mio. EUR |
| • in % vom Umsatz (Capex-Quote) | 7,4 | 5,0 | 2,4 | %-Pkt. | |
| Free Cash Flow ⁴⁾ | -72 | -325 | 253 | | Mio. EUR |

Mitarbeiter

| in Mio. EUR | 01.01.-30.06. | | Veränderung | |
|------------------------|---------------|--------|-------------|---|
| | 2015 | 2014 | | |
| Anzahl der Mitarbeiter | 83.774 | 80.054 | 4,6 | % |

¹⁾ Den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zuzurechnen.

²⁾ Inkl. nicht beherrschender Anteile.

³⁾ EBITDA auf Basis der letzten zwölf Monate.

⁴⁾ Enthält in Q2 2014 eine Einmalbelastung für die EU-Kartellstrafe in Höhe von 371 Mio. EUR.

⁵⁾ Auszahlungen für immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen.

| Automotive | 01.01.-30.06. | | Veränderung | |
|---------------------|---------------|-------|-------------|--------|
| | 2015 | 2014 | | |
| in Mio. EUR | | | | |
| Umsatzerlöse | 5.064 | 4.439 | 14,1 | % |
| • währungsbereinigt | | | 6,9 | % |
| EBIT | 647 | 627 | 3,2 | % |
| • in % vom Umsatz | 12,8 | 14,1 | -1,3 | %-Pkt. |

Vorjahreswerte gemäß der 2015 ausgewiesenen Segmentstruktur.

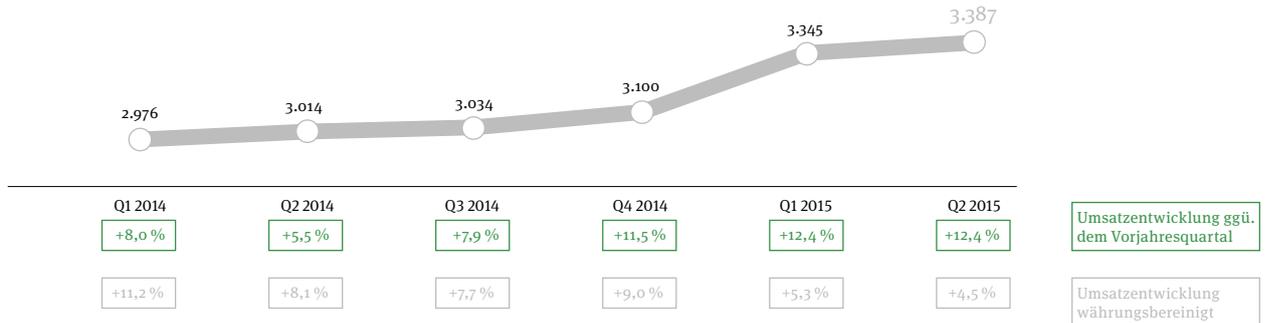
| Industrie | 01.01.-30.06. | | Veränderung | |
|---------------------|---------------|-------|-------------|--------|
| | 2015 | 2014 | | |
| in Mio. EUR | | | | |
| Umsatzerlöse | 1.668 | 1.551 | 7,5 | % |
| • währungsbereinigt | | | -0,8 | % |
| EBIT | 171 | 174 | -1,7 | % |
| • in % vom Umsatz | 10,3 | 11,2 | -0,9 | %-Pkt. |

Vorjahreswerte gemäß der 2015 ausgewiesenen Segmentstruktur.

H1 2015 in Zahlen

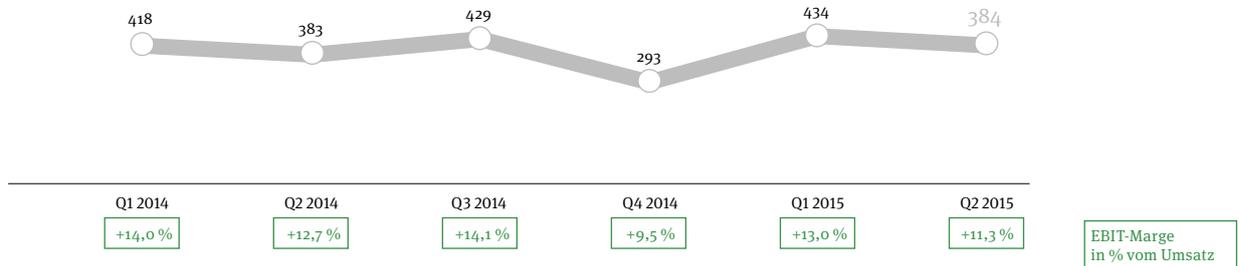
Entwicklung Umsatzerlöse

in Mio. EUR



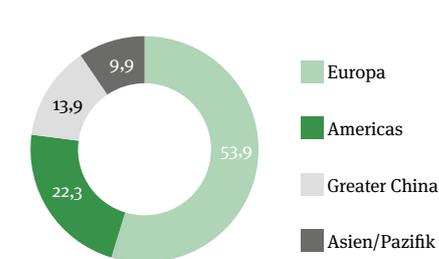
Entwicklung Ergebnis vor Finanz-, Beteiligungsergebnis und Ertragsteuern (EBIT)

in Mio. EUR



Umsatzerlöse nach Regionen

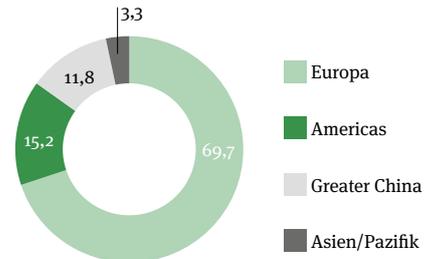
in Prozent nach Marktsicht



Umsatz: 6.732 Mio. EUR; +12,4 %

Mitarbeiter nach Regionen

Stichtagszahlen in Prozent



Mitarbeiter: 83.774; +4,6 %

Schaeffler Gruppe auf einen Blick

Highlights 1. Halbjahr 2015

Positive Umsatzentwicklung fortgesetzt:

Umsatz bei **6.732 Mio. EUR**; Wachstum **12,4 %** p.a. (währungsbereinigt 4,9 %)

Ergebnisqualität trotz Sondereffekte auf hohem Niveau gehalten:

Brutto-Marge mit **28,1 %** (Vj.: 28,2 %) konstant,
EBIT-Marge bei **12,2 %** vom Umsatz (Vj.: 13,4 %)

Free Cash Flow negativ:

Free Cash Flow **-72 Mio. EUR** (Vj.: -325 Mio. EUR);
enthält Einmalbelastungen in Höhe von 173 Mio. EUR aus Refinanzierung

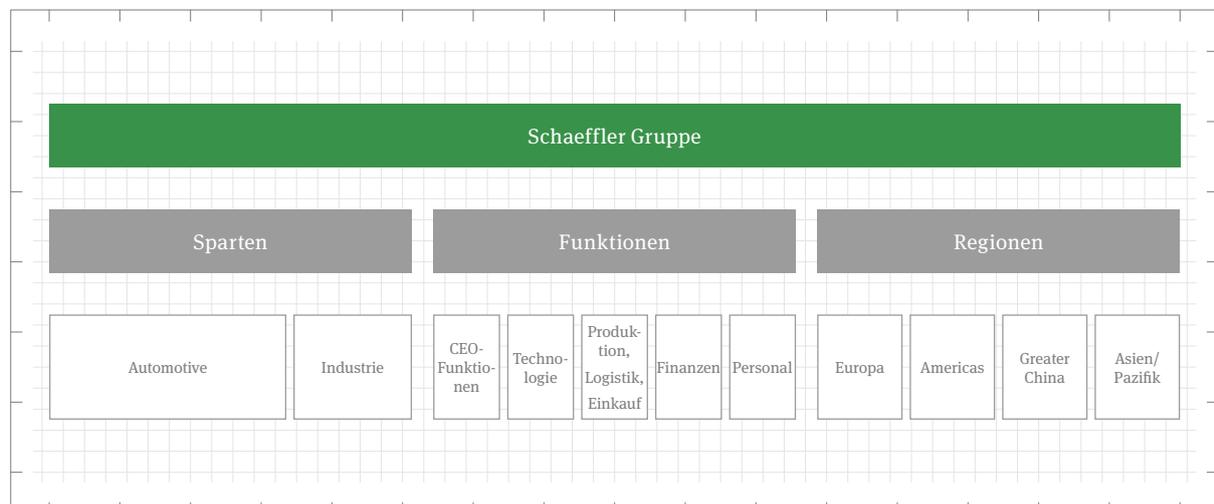
Weitere Refinanzierung erfolgreich umgesetzt:

Zinskosten weiter reduziert, 10-Jahresanleihe (Euro) mit Kupon von **3,25 %**

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.



Inhalt

| | |
|-----------------------------------|----|
| Wesentliche Eckdaten | U2 |
| H1 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 | 21 |
| Nachtragsbericht | 29 |
| Chancen- und Risikobericht | 30 |
| Prognosebericht | 31 |

Konzernzwischenabschluss

| | |
|--|----|
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 34 |
| Konzern-Gesamtergebnisrechnung | 35 |
| Konzern-Bilanz | 36 |
| Konzern-Kapitalflussrechnung | 37 |
| Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung | 38 |
| Konzern-Segmentberichterstattung | 39 |
| Verkürzter Konzernanhang | 40 |

Weitere Angaben

| | |
|-------------------|----|
| Impressum | 50 |
| Quartalsübersicht | 52 |
| Finanzkalender | 53 |
| Kontaktdaten | 54 |

Schaeffler am Kapitalmarkt

Die europäischen Kapitalmärkte waren im zweiten Quartal 2015 von zunehmender Unsicherheit – u. a. angesichts der zukünftigen Entwicklung Griechenlands – sowie von Wachstumssorgen in den Emerging Markets gekennzeichnet. So hat der Deutsche Aktienindex (DAX) im Vergleich zum 31. März 2015 um 9 % an Marktkapitalisierung verloren. Die europäischen Anleihemärkte waren ebenfalls von Kursrückgängen betroffen, vor allem bei langen Kreditlaufzeiten. Die Verzinsung der 10-jährigen Bundesanleihe stieg zum Ende des zweiten Quartals 2015 im Vergleich zum 31. März 2015 um 58 Basispunkte auf 76 Basispunkte. Diese Entwicklung hatte negative Auswirkungen auf den europäischen High-Yield-Markt. Am Ende des zweiten Quartals 2015 lag der iTraxx Crossover (Laufzeit 5 Jahre), ein Indikator für das Kreditrisiko bzw. die Kreditkostenentwicklung im europäischen High-Yield-Bereich, bei 329 Basispunkten gegenüber 262 Basispunkten am 31. März 2015 (Anstieg um 67 Basispunkte).

Die Kurse der Schaeffler-Anleihen waren in diesem Marktumfeld im Vergleich zum 31. März 2015 leicht rückläufig. Die Prämien für die Absicherung von Kreditrisiken (Credit Default Swap, CDS) gegenüber der Schaeffler AG sind im zweiten Quartal 2015 korrespondierend mit dem Markt gestiegen. Der Fünf-Jahres-CDS für die Schaeffler AG erhöhte sich gegenüber dem 31. März 2015 um rund 67 Basispunkte auf 177 Basispunkte und befand sich damit wieder auf dem Niveau vom 31. Dezember 2014.

Entwicklung Schaeffler-Anleihen

Zum 30. Juni 2015 setzten sich die Anleihen der Schaeffler Gruppe wie folgt zusammen:

Anleihen der Schaeffler Gruppe

| ISIN | Währung | Nominalwert in Mio. | Kupon | Fälligkeit | Kurs in % ¹⁾ 30.06.2015 | Kurs in % ¹⁾ 31.03.2015 |
|----------------------------|---------|------------------------|--------|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| XS0923613060 | EUR | 600 | 4,25 % | 15.05.2018 | 102,28 | 102,54 |
| XS1067864881 ²⁾ | EUR | 500 | 3,25 % | 15.05.2019 | 100,97 | 102,54 |
| XS1067862919 | EUR | 500 | 2,75 % | 15.05.2019 | 100,59 | 101,64 |
| XS1212469966 | EUR | 400 | 2,50 % | 15.05.2020 | 98,15 | 101,40 ³⁾ |
| US806261AJ29 | USD | 700 | 4,25 % | 15.05.2021 | 98,38 | 99,56 |
| US806261AE32 | USD | 850 | 4,75 % | 15.05.2021 | 100,31 | 101,81 |
| XS1067864022 | EUR | 500 | 3,50 % | 15.05.2022 | 100,70 | 103,24 |
| US806261AM57 | USD | 600 | 4,75 % | 15.05.2023 | 97,94 | 103,06 ³⁾ |
| XS1212470972 | EUR | 600 | 3,25 % | 15.05.2025 | 94,68 | 102,97 ³⁾ |

¹⁾ Quelle: Bloomberg.

²⁾ Anleihe ist unbesichert.

³⁾ Kurs vom 13. April 2015.

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

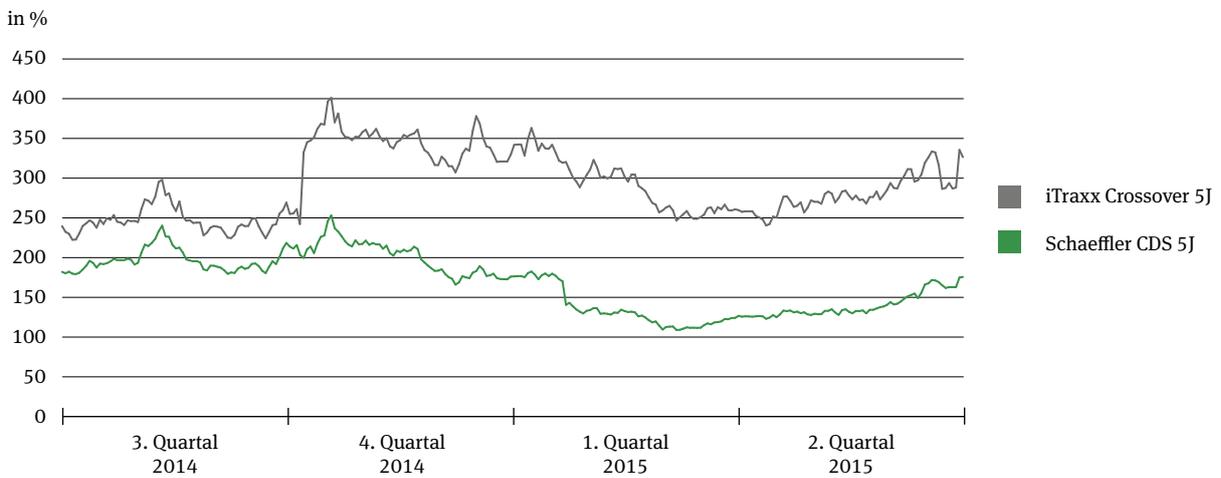
Insgesamt wurden drei neue Anleihen emittiert. Platziert wurden zwei besicherte EUR- und eine besicherte USD-Anleihe. Die erste EUR-Anleihe mit einem Volumen von 400 Mio. EUR und einer Laufzeit von 5 Jahren wird mit 2,50 % verzinst. Die zweite EUR-Anleihe mit einem Volumen von 600 Mio. EUR und einer 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. Der erste Handelstag der drei neuen Anleihen an der Börse Luxemburg war der 13. April 2015.

Die Mittel aus den neuen Anleihen wurden im Wesentlichen für die vorzeitige Rückzahlung von zwei bestehenden Anleihen verwendet. Zurückgezahlt wurden am 27. April 2015 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.

Für weitere Informationen wird auf die Finanzierungsmaßnahmen auf Seite 27 im Konzernzwischenlagebericht verwiesen.

Entwicklung der Credit Default Swaps (CDS) seit dem 3. Quartal 2014

Quelle: Bloomberg.



Schaeffler-Rating

Die Bonitätseinstufung der Schaeffler Gruppe durch die Ratingagenturen Standard & Poor's und Moody's hat sich im Vergleich zum 31. März 2015 nicht verändert. Die folgende Tabelle zeigt die aktuellen Ratings der Schaeffler Gruppe durch die beiden Ratingagenturen:

Rating der Schaeffler Gruppe

| 30.06.2015 | | | | |
|-------------------|-------------|----------|--------------------|---------------------|
| 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 | 21 |
| 2. Nachtragsbericht | 29 |
| 3. Chancen- und Risikobericht | 30 |
| 4. Prognosebericht | 31 |

Vorjahreszahlen

Der Konzernzwischenabschluss und Konzernzwischenlagebericht der Schaeffler AG (bis 23. Oktober 2014 INA Beteiligungsgesellschaft mit beschränkter Haftung) zum 30. Juni 2015 knüpfen formal nicht an die letztjährige Berichterstattung der Schaeffler AG (seit 23. Oktober 2014 Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH) an und sind daher nur mit bestimmten Einschränkungen mit deren Vorjahresberichterstattung vergleichbar. Dazu 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 Entwicklung der Weltwirtschaft verlief im ersten Halbjahr 2015 mit einer geringeren Dynamik als erwartet. Das globale Bruttoinlandsprodukt¹ ist um 3,3 % im ersten bzw. 3,2 % im zweiten Quartal 2015 gegenüber dem jeweiligen Vorjahresquartal gewachsen (DB Research, Juni 2015). Maßgeblichen Anteil an der insgesamt zurückhaltenden wirtschaftlichen Dynamik hatte eine Eintrübung der US-Konjunktur. Ferner wurde die Weltkonjunktur im ersten Halbjahr 2015 von einer verhaltenen Entwicklung in den Schwellenländern beeinträchtigt. Eine wesentliche Rolle spielte hierbei die seit Anfang des Jahres zu beobachtende Abschwächung der wirtschaftlichen Dynamik in China. Positiv schlugen die Entwicklungen in Japan und dem Euroraum zu Buche, wo die Konjunktur wieder etwas Fahrt aufgenommen hat. Darüber hinaus konnten im ersten Halbjahr 2015 wesentlich veränderte Wechselkursrelationen zwischen den großen fortgeschrittenen Volkswirtschaften beobachtet werden. So schwächte sich der Euro in den ersten sechs Monaten 2015 gegenüber dem US-Dollar und weiteren wichtigen Währungen wie dem chinesischen Renminbi deutlich ab; der Wechselkurs des Euro gegenüber dem US-Dollar lag am Stichtag 30. Juni 2015 bei 1,12 USD (31. Dezember 2014: 1,21 USD; 30. Juni 2014: 1,37 USD).

Die weltweite Automobilproduktion, gemessen an der Stückzahl produzierter Fahrzeuge mit einem Gesamtgewicht von bis zu sechs Tonnen, stagnierte im ersten Halbjahr 2015 mit einem Wachstum von nur 0,8 % (IHS, Juli 2015). Je nach Region und Sektor entwickelten sich die Industriemärkte sehr heterogen. Die weltweite Industrieproduktion, gemessen an der Bruttowertschöpfung ausgewählter für die Schaeffler Gruppe relevanter Sektoren, verzeichnete im ersten Halbjahr 2015 nur geringe Zuwachsraten (Oxford Economics, Juni 2015). Der Umsatz der Schaeffler Gruppe stieg im Vergleich zur Vorjahresperiode um 12,4 % (währungsbereinigt: 4,9 %).

In der Region Europa² war die konjunkturelle Entwicklung in den ersten beiden Quartalen des Jahres von starken regionalen Unterschieden geprägt. Im Euroraum erholte sich die Wirtschaft und legte in beiden Quartalen leicht zu. Russland befindet sich vor allem infolge des Rückgangs der Ölpreise sowie der Sanktionen und Unsicherheit im Zuge des Ukraine-Konflikts in einer ökonomischen Krise. Indien, ebenfalls Teil der Region Europa, konnte sein Wachstum fortsetzen. Die Automobilproduktion in der Region Europa legte nach vorläufigen Zahlen im ersten Halbjahr 2015 um 3,0 % zu, da einem leichten Rückgang in Deutschland und einem massiven Einbruch in Russland eine positive Entwicklung vor allem in Spanien, Frankreich und Indien gegenüberstand. Die Industrieproduktion entwickelte sich in der Region Europa regional uneinheitlich und insgesamt enttäuschend. Positiven Entwicklungen wie etwa in

¹ Zum Bruttoinlandsprodukt und zur Industrieproduktion sind unterjährige Daten zu 2015 nur für ausgewählte, repräsentative Länder und deren Aggregate verfügbar. Zum zweiten Quartal 2015 liegen zudem für alle abgebildeten Kennzahlen, inkl. der Automobilproduktion, nur vorläufige Hochrechnungen vor.

² Region der Schaeffler Gruppe.

Indien und den Niederlanden standen eine Stagnation in Frankreich und ein Rückgang u. a. in Italien, dem Vereinigten Königreich, Spanien und insbesondere Russland gegenüber. Der Umsatz der Schaeffler Gruppe in der Region Europa stieg im Vergleich zur Vorjahresperiode um 3,4 % (währungsbereinigt: 2,2 %).

In der Region Americas³ war die Konjunktur im ersten Halbjahr 2015 vor allem von der Entwicklung in den USA geprägt, deren Wirtschaftswachstum mit 2,7 % im ersten Quartal 2015 bzw. 2,2 % im zweiten Quartal 2015 geringer ausfiel als erwartet. In Brasilien, das weiter mit massiven wirtschaftlichen Problemen kämpft, setzten sich die rezessiven Tendenzen weiter fort. Das Bruttoinlandsprodukt nahm ab und auch jüngste Indikatoren lassen vermuten, dass die wirtschaftliche Schwäche weiter anhält. Die Automobilproduktion in der Region Americas verzeichnete im ersten Halbjahr 2015 nach vorläufigen Zahlen einen Rückgang in Höhe von 1,0 %, bedingt durch einen deutlichen Rückgang sowohl in Brasilien als auch in Kanada. Die USA entwickelte sich mit 2,4 % positiv. Die Industrieproduktion wuchs im ersten Halbjahr 2015 nur leicht. Der Umsatz der Schaeffler Gruppe in der Region Americas stieg im Vergleich zur Vorjahresperiode erfreulich um 25,6 % (währungsbereinigt: 11,6 %).

In der Region Greater China⁴ setzte sich die bereits zu Beginn des Jahres abzeichnende Abschwächung der konjunkturellen Dynamik weiter fort. In China folgte einem Wachstum in Höhe von lediglich 7,0 % im ersten Quartal 2015, ein zweites Quartal 2015 mit einem Wachstum auf vergleichbarem Niveau (+6,8 %). Analog zur gesamtwirtschaftlichen Entwicklung hat auch die chinesische Automobilproduktion im ersten Halbjahr 2015 an Schwung verloren: Das Wachstum in der Region Greater China lag bei insgesamt 5,4 % und damit deutlich unter den Zuwachsraten in der jüngsten Vergangenheit. Auch die Industrieproduktion ist im ersten Halbjahr 2015 deutlich schwächer gewachsen als in den Jahren davor. In der Region Greater China verzeichnete der Konzern einen deutlichen Anstieg der Umsatzerlöse. Diese lagen um 35,4 % (währungsbereinigt: 12,0 %) über dem Vorjahreswert.

In der Region Asien/Pazifik⁵ entwickelte sich die Konjunktur im ersten Halbjahr 2015 uneinheitlich. Nach einem unerwartet starken Jahresbeginn bestätigte sich die Erholung der Wirtschaft in Japan auch im weiteren Jahresverlauf. In Südkorea wuchs die Wirtschaft moderat, in Indonesien trotz einer leichten Abschwächung noch deutlich. Die Automobilproduktion in der Region Asien/Pazifik schrumpfte im ersten Halbjahr 2015 um 5,7 %, wobei – mit Ausnahme von Thailand und Malaysia – durchgängig ein Rückgang zu beobachten war. Insbesondere in Japan war der Rückgang der Produktion deutlich. Die Industrieproduktion in der Region Asien/Pazifik verzeichnete im ersten Halbjahr 2015 nur ein geringes Wachstum. Der Umsatz der Schaeffler Gruppe in der Region Asien/Pazifik stieg im Vergleich zur Vorjahresperiode um 11,9 % (währungsbereinigt: -0,7 %).

³ Region der Schaeffler Gruppe.

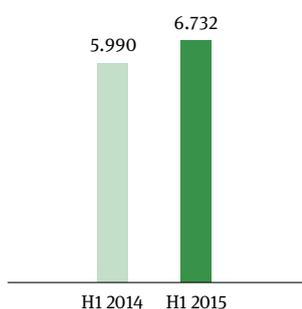
⁴ Region der Schaeffler Gruppe.

⁵ Region der Schaeffler Gruppe.

1.2 Ertragslage

Schaeffler Gruppe

Umsatz (Schaeffler Gruppe)
in Mio. EUR



Die Schaeffler Gruppe steigerte die Umsatzerlöse im ersten Halbjahr 2015 auf 6.732 Mio. EUR (Vj.: 5.990 Mio. EUR). Dies entspricht einem Wachstum von 12,4 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Bereinigt um Währungsumrechnungseffekte beläuft sich der Umsatzanstieg auf 4,9 %. Während die Sparte Automotive aufgrund der anhaltend hohen Nachfrage nach Produkten der Schaeffler Gruppe aus der internationalen Automobilindustrie den Umsatz auch auf währungsbereinigter Basis deutlich steigerte, verzeichnete die Sparte Industrie währungsbereinigt leicht rückläufige Umsätze.

Ertragslage der Schaeffler Gruppe

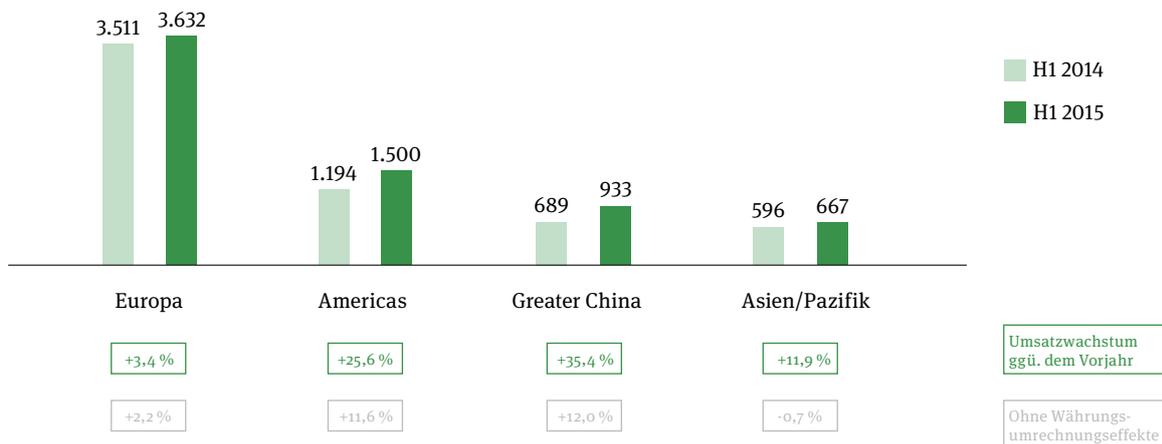
| in Mio. EUR | 01.01.-30.06. | | | 2. Quartal | | |
|---|---------------|--------|---------------------|------------|--------|---------------------|
| | 2015 | 2014 | Veränderung in % | 2015 | 2014 | Veränderung in % |
| Umsatzerlöse | 6.732 | 5.990 | 12,4 | 3.387 | 3.014 | 12,4 |
| Umsatzkosten | -4.837 | -4.302 | 12,4 | -2.439 | -2.180 | 11,9 |
| Bruttoergebnis vom Umsatz | 1.895 | 1.688 | 12,3 | 948 | 834 | 13,7 |
| Kosten der Funktionsbereiche ¹⁾ | -1.030 | -901 | 14,3 | -522 | -460 | 13,5 |
| Ergebnis vor Finanz-, Beteiligungsergebnis und Ertragsteuern (EBIT) | 818 | 801 | 2,1 | 384 | 383 | 0,3 |
| • in % vom Umsatz | 12,2 | 13,4 | - | 11,3 | 12,7 | - |
| Finanzergebnis | -337 | -475 | -29,1 | -161 | -375 | -57,1 |
| Ertragsteuern | -165 | -112 | 47,3 | -76 | -16 | > 100 |
| Konzernergebnis ²⁾ | 309 | 210 | 47,1 | 142 | -10 | - |

¹⁾ Forschung und Entwicklung, Vertrieb sowie Verwaltung.

²⁾ Den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zuzurechnen.

Alle vier Regionen der Schaeffler Gruppe erzielten Umsatzzanestiege, wobei Währungsumrechnungseffekte deutlich positiv auf den Umsatz wirkten. Allerdings war die Wachstumsdynamik in den einzelnen Regionen im ersten Halbjahr 2015 weiterhin sehr unterschiedlich. Besonders signifikant legten die Umsatzerlöse in den Regionen Greater China mit 35,4 % (währungsbereinigt: 12,0 %) und Americas mit 25,6 % (währungsbereinigt: 11,6 %) zu. Die Region Asien/Pazifik verzeichnete aufgrund positiver Währungsumrechnungseffekte ein Wachstum von 11,9 % (währungsbereinigt: -0,7 %). In Europa erzielte die Schaeffler Gruppe ein Wachstum von 3,4 % (währungsbereinigt: 2,2 %).

Umsatzentwicklung nach Regionen



Die Umsatzkosten stiegen in den ersten sechs Monaten 2015 um 12,4 % auf 4.837 Mio. EUR (Vj.: 4.302 Mio. EUR). Das Bruttoergebnis erhöhte sich um 12,3 % auf 1.895 Mio. EUR (Vj.: 1.688 Mio. EUR). Die Bruttomarge erreichte 28,1 % und lag damit auf dem Niveau des Vorjahres (Vj.: 28,2 %). Während die Sparte Automotive die Bruttomarge u. a. volumenbedingt etwas steigern konnte, verzeichnete die Sparte Industrie infolge der schwachen Umsatzentwicklung eine leicht rückläufige Marge.

Die Kosten der Funktionsbereiche erhöhten sich um 14,3 % auf 1.030 Mio. EUR (Vj.: 901 Mio. EUR). In Relation zum Umsatz entspricht dies einem Anstieg auf 15,3 % (Vj.: 15,0 %). Hierzu haben insbesondere die deutlich intensivierten Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten sowie höhere Frachtkosten beigetragen. Die Kosten für Forschung und Entwicklung sind in den ersten sechs Monaten 2015 um 15,0 % auf 361 Mio. EUR (Vj.: 314 Mio. EUR) gestiegen, die Kosten des Vertriebs um 16,7 % auf 461 Mio. EUR (Vj.: 395 Mio. EUR). Die Kosten der allgemeinen Verwaltung betragen in den ersten sechs Monaten 2015 208 Mio. EUR (Vj.: 192 Mio. EUR; +8,3 %).

Das EBIT erhöhte sich im ersten Halbjahr 2015 um 17 Mio. EUR bzw. 2,1 % auf 818 Mio. EUR (Vj.: 801 Mio. EUR). Ergebnissteigernd wirkte sich vor allem die Ausweitung des Geschäftsvolumens in der Sparte Automotive aus, wogegen das Ergebnis durch Kostenanstiege in den Funktionsbereichen belastet wurde. Die EBIT-Marge der Schaeffler Gruppe lag mit 12,2 % unter dem hohen Vorjahreswert von 13,4 %. Der Margenrückgang von 1,2 %-Punkten ist neben den höheren Kosten der Funktionsbereiche insbesondere auf die rückläufige EBIT-Marge im Industriegeschäft zurückzuführen, die sich von 11,2 % im ersten Halbjahr 2014 auf 10,3 % im ersten Halbjahr 2015 zurückentwickelte. Ferner erklären Sondereffekte im Zusammenhang mit Kartellfällen, die im ersten Halbjahr 2015 zu einer Ergebnisbelastung von 20 Mio. EUR führten und denen im Vorjahreszeitraum eine Ergebnisentlastung von 10 Mio. EUR gegenüberstanden, 0,4 %-Punkte des Margenrückgangs.

Das Finanzergebnis der Schaeffler Gruppe verbesserte sich in den ersten sechs Monaten 2015 um 138 Mio. EUR auf -337 Mio. EUR (Vj.: -475 Mio. EUR).

Finanzergebnis der Schaeffler Gruppe

| in Mio. EUR | 01.01.-30.06.2015 | | |
|--|-------------------------|--------------------|---------------------|
| | Finanz- aufwendungen | Finanz- erträge | Finanz- ergebnis |
| Zinsaufwendungen für Finanzschulden ¹⁾ | -362 | 0 | -362 |
| Effekte aus Fremdwährungsumrechnung | -153 | 0 | -153 |
| Bewertungsänderungen und Ausgleichszahlungen von Derivaten | 4 | 170 | 174 |
| Bewertungsänderungen von eingebetteten Derivaten | -13 | 2 | -11 |
| Zinseffekte Pensionen und Altersteilzeitverpflichtungen | -21 | 0 | -21 |
| Sonstige Effekte | -5 | 41 | 36 |
| Summe | -550 | 213 | -337 |

| in Mio. EUR | 01.01.-30.06.2014 | | |
|--|-------------------------|--------------------|---------------------|
| | Finanz- aufwendungen | Finanz- erträge | Finanz- ergebnis |
| Zinsaufwendungen für Finanzschulden ¹⁾ | -307 | 0 | -307 |
| Effekte aus Fremdwährungsumrechnung | -28 | 0 | -28 |
| Bewertungsänderungen und Ausgleichszahlungen von Derivaten | -12 | 13 | 1 |
| Bewertungsänderungen von eingebetteten Derivaten | -107 | 1 | -106 |
| Zinseffekte Pensionen und Altersteilzeitverpflichtungen | -24 | -1 | -25 |
| Sonstige Effekte | -14 | 4 | -10 |
| Summe | -492 | 17 | -475 |

¹⁾ Inkl. Transaktionskosten.

Die Zinsaufwendungen für Finanzschulden betragen in den ersten sechs Monaten 2015 362 Mio. EUR (Vj.: 307 Mio. EUR). Darin enthalten sind insbesondere Zinszahlungen und Zinsabgrenzungen im Zusammenhang mit der externen Konzernfinanzierung in Höhe von 165 Mio. EUR (Vj.: 166 Mio. EUR) sowie Vorfälligkeitsentschädigungen für die vorzeitige Ablösung von Anleihen von 173 Mio. EUR (Vj.: 114 Mio. EUR). Darüber hinaus sind hierin Aufwendungen aus der Amortisation von Transaktionskosten im Zusammenhang mit den durchgeführten Refinanzierungstransaktionen in Höhe von 23 Mio. EUR (Vj.: 25 Mio. EUR) erfasst.

Aus der Fremdwährungsumrechnung von finanziellen Vermögenswerten und Schulden ergaben sich Aufwendungen in Höhe von 153 Mio. EUR (Vj.: 28 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 174 Mio. EUR (Vj.: 1 Mio. EUR), die unter „Bewertungsänderungen und Ausgleichszahlungen von Derivaten“ ausgewiesen werden.

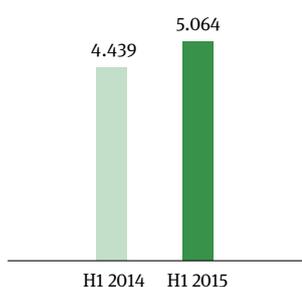
Aus der Bewertung von eingebetteten Derivaten, insbesondere Kündigungsoptionen für Instrumente der Fremdfinanzierung, ergaben sich Aufwendungen in Höhe von netto 11 Mio. EUR (Vj.: 106 Mio. EUR).

Aus Pensionen und Altersteilzeitverpflichtungen ergaben sich Nettozinsaufwendungen in Höhe von 21 Mio. EUR (Vj.: 25 Mio. EUR). Sonstige Effekte führten im Saldo zu Erträgen in Höhe von 36 Mio. EUR (Vj.: Aufwendungen in Höhe von 10 Mio. EUR), die im Wesentlichen aus Darlehensvergaben an die Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH und die Schaeffler Beteiligungsholding GmbH & Co. KG resultierten.

Die Ertragsteuern beliefen sich in den ersten sechs Monaten 2015 auf 165 Mio. EUR (Vj.: 112 Mio. EUR). Diese setzten sich aus einem Aufwand aus laufenden Steuern in Höhe von 210 Mio. EUR (Vj.: 215 Mio. EUR) und einem Ertrag aus latenten Steuern in Höhe von 45 Mio. EUR (Vj.: 103 Mio. EUR) zusammen. Von dem Aufwand aus laufenden Steuern entfielen 219 Mio. EUR auf das aktuelle Wirtschaftsjahr sowie -9 Mio. EUR (Steuerertrag) auf Vorjahre. In den ersten sechs Monaten 2015 waren Zinsaufwendungen in Höhe von 141 Mio. EUR (Vj.: 0 Mio. EUR) aufgrund der Zinsschranke steuerlich nicht abzugsfähig. Da eine Nutzung der Zinsvorräge als hinreichend wahrscheinlich erachtet wird, wurden hierfür aktive latente Steuern in Höhe von 36 Mio. EUR gebildet.

Das Konzernergebnis nach nicht beherrschenden Anteilen erhöhte sich in den ersten sechs Monaten 2015 um 99 Mio. EUR auf 309 Mio. EUR (Vj.: 210 Mio. EUR).

Umsatz (Automotive)
in Mio. EUR



Sparte Automotive

Im ersten Halbjahr 2015 stieg der Umsatz in der Sparte Automotive im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 14,1 % auf 5.064 Mio. EUR (Vj.: 4.439 Mio. EUR). Bereinigt um Währungsumrechnungseffekte betrug das Umsatzwachstum 6,9 %. Hiermit wuchs das Geschäft der Sparte Automotive erneut deutlich stärker als die Produktionsstückzahlen für Pkw und leichte Nutzfahrzeuge⁶, die im ersten Halbjahr um lediglich 0,8 % 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.-30.06. | | | 2. Quartal | | |
|-------------------|---------------|--------|------------------|------------|--------|------------------|
| | 2015 | 2014 | Veränderung in % | 2015 | 2014 | Veränderung in % |
| Umsatzerlöse | 5.064 | 4.439 | 14,1 | 2.554 | 2.227 | 14,7 |
| Umsatzkosten | -3.678 | -3.232 | 13,8 | -1.860 | -1.633 | 13,9 |
| Bruttoergebnis | 1.386 | 1.207 | 14,8 | 694 | 594 | 16,8 |
| EBIT | 647 | 627 | 3,2 | 305 | 301 | 1,3 |
| • in % vom Umsatz | 12,8 | 14,1 | - | 11,9 | 13,5 | - |

Vorjahreswerte gemäß der 2015 angepassten Kundenstruktur ausgewiesen.

In den Marktregionen der Sparte Automotive verlief die Umsatzentwicklung im ersten Halbjahr 2015 sehr unterschiedlich. Die Region Greater China setzte den Wachstumskurs fort und lag mit einer Zuwachsrate von 35,4 % (währungsbereinigt: 12,5 %) deutlich über dem Anstieg der regionalen Fahrzeugproduktion von 5,4 %. Die Region Americas konnte den Umsatz in den ersten sechs Monaten 2015 ebenfalls erfreulich um 30,1 % (währungsbereinigt: 16,6 %) steigern, obwohl die Automobilproduktion um 1,0 % zurückging. Die Region Asien/Pazifik verzeichnete vor allem aufgrund positiver Währungsumrechnungseffekte ein Umsatz-Plus von 13,8 % (währungsbereinigt: 1,6 %). Die Fahrzeugproduktion war im gleichen Zeitraum um 5,7 % rückläufig. Die Region Europa erhöhte den Umsatz um 4,3 % (währungsbereinigt: 3,4 %) und übertraf damit das durchschnittliche Wachstum der regionalen Produktionsstückzahlen (+3,0 %) ebenfalls.

⁶ Quelle: IHS Global Insight, Juli 2015.

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

Umsatzerlöse Sparte Automotive nach Unternehmensbereichen

| in Mio. EUR | 01.01.-30.06. | | Veränderung in % | Umsatzverteilung 2015 in % |
|---------------------------|---------------|--------------|---------------------|-------------------------------|
| | 2015 | 2014 | | |
| UB Motorsysteme | 1.312 | 1.116 | 17,6 | 25,9 |
| UB Getriebesysteme | 2.150 | 1.878 | 14,5 | 42,5 |
| UB Fahrwerksysteme | 745 | 683 | 9,1 | 14,7 |
| UB Automotive Aftermarket | 857 | 762 | 12,5 | 16,9 |
| Sparte Automotive | 5.064 | 4.439 | 14,1 | |

Vorjahreswerte gemäß der 2015 angepassten Kundenstruktur ausgewiesen.

Der **UB Motorsysteme** erzielte im ersten Halbjahr 2015 eine Umsatzsteigerung von 17,6 % (währungsbereinigt: 7,6 %). Hierzu trugen vor allem die Produktgruppen Ventiltriebskomponenten und Aggregattrieb bei. Ein deutliches Umsatz-Plus konnte durch Neuanläufe, z.B. beim innovativen Thermomanagement-Modul, erreicht werden, das zu einer Verringerung von Kraftstoffverbrauch und CO₂-Emissionen beiträgt.

Die Umsätze im **UB Getriebesysteme** stiegen um 14,5 % (währungsbereinigt: 6,9 %). 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 Fahrwerksysteme** belief sich auf 9,1 % (währungsbereinigt: 2,8 %). Hierzu trug insbesondere die gute Entwicklung bei der neuesten Generation von Radlagern bei, die als eine hochintegrierte Einheit mit Befestigungslaschen für Bremsscheibe, Felge und Radträger höchste Laufgenauigkeit garantiert. Darüber hinaus wuchsen die Umsatzerlöse bei Kugelgewindetrieben, wie sie bei elektromechanischen Servolenkungen und Fahrwerkslösungen (z. B. bei automatischen Parkbremsen) zur Anwendung kommen.

Der **UB Automotive Aftermarket** steigerte den Umsatz im ersten Halbjahr 2015 vor allem aufgrund der positiven Geschäftsentwicklung im zweiten Quartal deutlich um 12,5 % (währungsbereinigt: 9,6 %). Der Anstieg resultierte u. a. aus einem erhöhten Absatz an Service Kits und Reparaturlösungen vor allem in den Regionen Europa und Americas.

Die Umsatzkosten erhöhten sich im ersten Halbjahr 2015 um 13,8 % auf 3.678 Mio. EUR (Vj.: 3.232 Mio. EUR) und entwickelten sich damit in etwa proportional zum Umsatzanstieg. Insgesamt steigerte die Sparte Automotive das Bruttoergebnis um 179 Mio. EUR bzw. 14,8 % auf 1.386 Mio. EUR (Vj.: 1.207 Mio. EUR). Die Bruttomarge lag mit 27,4 % leicht über dem Vorjahr (Vj.: 27,2 %). 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 Kosten der Funktionsbereiche erhöhten sich um 17,7 % auf 699 Mio. EUR (Vj.: 594 Mio. EUR). Im Verhältnis zum Umsatz entspricht dies einem leichten Anstieg auf 13,8 % (Vj.: 13,4 %). Hierzu trug z.B. eine Steigerung der Kosten für Forschung und Entwicklung um 16,2 % auf 294 Mio. EUR (Vj.: 253 Mio. EUR) bei. Dies spiegelt die verstärkten Aktivitäten wider, Lösungen für zukünftige Mobilitätskonzepte für Kraftfahrzeuge zu bieten; diese erstrecken sich von Fahrwerk und Optimierung des klassischen Antriebsstrangs mit Verbrennungsmotor und Getriebe bis zu Hybridlösungen und Anwendungen aus der Elektromobilität. Weiterhin stiegen die Vertriebskosten, vor allem volumenbedingt, um 19,8 % auf 254 Mio. EUR (Vj.: 212 Mio. EUR).

Die Sparte Automotive konnte das EBIT im ersten Halbjahr 2015 um 3,2 % auf 647 Mio. EUR (Vj.: 627 Mio. EUR) steigern. Die EBIT-Marge sank hingegen um 1,3 %-Punkte auf 12,8 % (Vj.: 14,1 %). Neben höheren Kosten der Funktionsbereiche erklären Sondereffekte im Zusammenhang mit Kartellfällen, die im ersten Halbjahr 2015 zu einer Ergebnisbelastung von 20 Mio. EUR führten und denen im Vorjahreszeitraum eine Ergebnisentlastung von 10 Mio. EUR gegenüberstanden, 0,6 %-Punkte des Margenrückgangs.

Sparte Industrie

Der Umsatz der Sparte Industrie stieg im ersten Halbjahr 2015 gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 7,5 % auf 1.668 Mio. EUR (Vj.: 1.551 Mio. EUR). Bereinigt um Währungsumrechnungseffekte sank der Umsatz der Sparte Industrie leicht um 0,8 %.

Ertragslage Sparte Industrie

| in Mio. EUR | 01.01.-30.06. | | | 2. Quartal | | |
|-------------------|---------------|--------|------------------|------------|------|------------------|
| | 2015 | 2014 | Veränderung in % | 2015 | 2014 | Veränderung in % |
| Umsatzerlöse | 1.668 | 1.551 | 7,5 | 833 | 787 | 5,8 |
| Umsatzkosten | -1.159 | -1.070 | 8,3 | -579 | -547 | 5,9 |
| Bruttoergebnis | 509 | 481 | 5,8 | 254 | 240 | 5,8 |
| EBIT | 171 | 174 | -1,7 | 79 | 82 | -3,7 |
| • in % vom Umsatz | 10,3 | 11,2 | - | 9,5 | 10,4 | - |

Vorjahreswerte gemäß der 2015 angepassten Kundenstruktur ausgewiesen.

In den Marktregionen der Sparte Industrie verlief die Umsatzentwicklung im ersten Halbjahr 2015 sehr unterschiedlich. Die Region Greater China erzielte im ersten Halbjahr 2015 mit 35,6 % (währungsbereinigt: 10,7 %) ein starkes Wachstum. Die Regionen Americas und Asien/Pazifik verzeichneten aufgrund positiver Währungsumrechnungseffekte ein Umsatzwachstum von 11,9 % bzw. 6,5 % (währungsbereinigt: -3,4 % bzw. -7,2 %). Die Umsätze in der Region Europa stiegen leicht um 1,0 % (währungsbereinigt: -1,2 %).

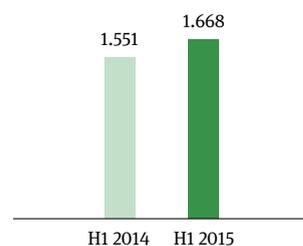
Die Sparte Industrie teilt ihr Geschäft in zwei Unternehmensbereiche (UB): den UB Industrieanwendungen, der das Erstausrüstungsgeschäft im Industriebereich umfasst, und den UB Industrial Aftermarket, der das Ersatzteil- und Servicegeschäft beinhaltet. Der Umsatz lag in beiden Unternehmensbereichen infolge positiver Währungsumrechnungseffekte deutlich über dem des Berichtszeitraums 2014.

Umsatzerlöse Sparte Industrie nach Unternehmensbereichen

| in Mio. EUR | 01.01.-30.06. | | | Umsatzverteilung 2015 in % |
|---------------------------|---------------|--------------|------------------|----------------------------|
| | 2015 | 2014 | Veränderung in % | |
| UB Industrieanwendungen | 1.063 | 994 | 6,9 | 63,7 |
| UB Industrial Aftermarket | 605 | 557 | 8,6 | 36,3 |
| Sparte Industrie | 1.668 | 1.551 | 7,5 | |

Vorjahreswerte gemäß der 2015 angepassten Kundenstruktur ausgewiesen.

Umsatz (Industrie)
in Mio. EUR



Der **UB Industrieenanwendungen** verzeichnete im ersten Halbjahr 2015 infolge positiver Währungsumrechnungseffekte ein Umsatzwachstum in Höhe von 6,9 % (währungsbereinigt: -1,4 %) auf 1.063 Mio. EUR (Vj.: 994 Mio. EUR). Die Umsatzentwicklung in den Bereichen Mobilität, Produktionsmaschinen, Energie und Rohstoffe sowie Luft- und Raumfahrt verlief unterschiedlich.

Der Bereich Mobilität verzeichnete aufgrund positiver Währungsumrechnungseffekte deutlich höhere Umsätze. Hierzu haben insbesondere die Branchen Motorräder und Sonderfahrzeuge, Schienenfahrzeuge, Elektromotoren und Baumaschinen beigetragen. Dagegen sind vor allem in der Branche Landtechnik die Umsätze trotz positiver Währungsumrechnungseffekte gesunken.

Der Bereich Produktionsmaschinen wies infolge positiver Währungsumrechnungseffekte einen leichten Umsatzanstieg gegenüber der Vorjahresperiode 2014 aus. Hierzu trug die Branche Werkzeugmaschinen mit einem währungsbereinigten Umsatz-Plus bei.

Die Umsätze des Bereichs Energie und Rohstoffe lagen auch infolge positiver Währungsumrechnungseffekte deutlich über dem Vorjahr. Hierzu trug ein starker Aufwärtstrend in der Branche Windkraft in den Regionen Europa und Greater China bei. In der Bergbaubranche hingegen waren die Umsätze trotz positiver Währungsumrechnungseffekte rückläufig.

Der Bereich Luft- und Raumfahrt verzeichnete währungsbedingt einen Umsatzanstieg.

Der Umsatz im **UB Industrial Aftermarket** stieg im ersten Halbjahr 2015 um 8,6 % (währungsbereinigt: 0,2 %) auf 605 Mio. EUR (Vj.: 557 Mio. EUR). In den Regionen Europa und Greater China konnte der Umsatz auch auf währungsbereinigter Basis gesteigert werden. In den Regionen Asien/Pazifik und Americas war der Umsatzanstieg hingegen bedingt durch Währungsumrechnungseffekte.

Die Umsatzkosten der Sparte Industrie erhöhten sich im ersten Halbjahr 2015 um 8,3 % auf 1.159 Mio. EUR (Vj.: 1.070 Mio. EUR). Das Bruttoergebnis erhöhte sich um 5,8 % auf 509 Mio. EUR (Vj.: 481 Mio. EUR). Die Bruttomarge sank hingegen um 0,5 %-Punkte auf 30,5 % (Vj.: 31,0 %), was u. a. auf Verschiebungen im Umsatzmix zurückzuführen ist. Die Preise für Rohmaterialien lagen im ersten Halbjahr 2015 leicht unter Vorjahr.

Die Kosten der Funktionsbereiche erhöhten sich um 7,8 % auf 331 Mio. EUR (Vj.: 307 Mio. EUR). Hierzu haben insbesondere höhere Kosten für Forschung und Entwicklung und Vertrieb beigetragen. Die Aufwendungen für Forschung und Entwicklung stiegen in den ersten sechs Monaten 2015 um 9,8 % auf 67 Mio. EUR (Vj.: 61 Mio. EUR). Die Vertriebskosten stiegen um 13,1 % auf 207 Mio. EUR (Vj.: 183 Mio. EUR). Im Verhältnis zum Umsatz liegen die Kosten der Funktionsbereiche mit 19,8 % (Vj.: 19,8 %) auf dem Niveau des Vorjahres.

Das EBIT der Sparte Industrie lag in den ersten sechs Monaten 2015 mit 171 Mio. EUR nur auf dem Niveau des Vorjahreszeitraums (Vj.: 174 Mio. EUR). Die EBIT-Marge sank um 0,9 %-Punkte auf 10,3 % (Vj.: 11,2 %).

1.3 Finanz- und Vermögenslage

Cash Flow

Die Schaeffler Gruppe erwirtschaftete in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2015 einen Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit von 422 Mio. EUR (Vj.: -29 Mio. EUR). Der Vorjahreswert war durch die Auszahlung der EU-Kartellstrafe in Höhe von 371 Mio. EUR belastet. Darüber hinaus haben insbesondere ein erhöhtes EBIT sowie ein niedrigerer Aufbau von Working Capital zu diesem Anstieg des Cash Flows aus operativer Tätigkeit beigetragen. Gegenläufig wirkten höhere Auszahlungen für Zinsen und Ertragsteuern. Der Anstieg der Zinszahlungen ist vor allem auf die im Rahmen der Refinanzierung geleistete Vorfälligkeitsentschädigung in Höhe von 173 Mio. EUR (Vj.: 114 Mio. EUR) zurückzuführen.

Cash Flow und Liquidität

| in Mio. EUR | 01.01.-30.06. | | | 2. Quartal | | |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|------------|-------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 | Veränderung in % | 2015 | 2014 | Veränderung in % |
| Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit | 422 | -29 | - | 238 | -163 | - |
| Cash Flow aus Investitionstätigkeit | -494 | -296 | 66,9 | -250 | -143 | 74,8 |
| Free Cash Flow | -72 | -325 | -77,8 | -12 | -306 | -96,1 |
| Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit | -160 | 491 | - | -168 | 550 | - |
| | 30.06.2015 | 31.12.2014 | Veränderung in % | | | |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente | 420 | 636 | -34,0 | | | |

Aufgrund höherer Auszahlungen für Sachanlagen stieg der Mittelabfluss beim Cash Flow aus Investitionstätigkeit in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2015 (vgl. „Investitionen“) auf 494 Mio. EUR und lag damit deutlich über dem Vorjahreswert von 296 Mio. EUR. Die Investitionstätigkeit verlief im ersten Halbjahr 2015 planmäßig. Die Investitionsauszahlungsquote (Capex-Quote) für immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagevermögen lag im ersten Halbjahr 2015 bei 7,4 % (Vj.: 5,0 %) vom Umsatz.

Im ersten Halbjahr 2015 belief sich der Free Cash Flow auf -72 Mio. EUR (Vj.: -325 Mio. EUR).

Aus Finanzierungstätigkeit sind Mittel in Höhe von insgesamt 160 Mio. EUR abgeflossen (Vj.: Mittelzufluss 491 Mio. EUR). Im Rahmen der Refinanzierung sind Mittel in Höhe von 204 Mio. EUR zugeflossen, die zur Finanzierung der Transaktionskosten und Vorfälligkeitsentschädigung für die abgelösten Anleihen verwendet wurden. Die gezahlten Vorfälligkeitsentschädigungen wurden im Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit berücksichtigt. Die im zweiten Quartal getätigten Auszahlungen für Dividenden in Höhe von 251 Mio. EUR betreffen mit 250 Mio. EUR die Dividende an die Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH. Für eine Teiltilgung der institutionellen Kredittranchen flossen Mittel in Höhe von rund 210 Mio. EUR ab. Darüber hinaus ist unter den sonstigen Einzahlungen aus der Finanzierungstätigkeit eine Teiltilgungszahlung von 85 Mio. EUR durch die Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH auf eine Darlehensforderung der Schaeffler AG enthalten.

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente verringerten sich zum 30. Juni 2015 im Vergleich zum Jahresende um 216 Mio. EUR auf 420 Mio. EUR.

Kapitalstruktur

Das Eigenkapital der Schaeffler Gruppe (inkl. der Anteile anderer Gesellschafter an vollkonsolidierten Tochterunternehmen) erhöhte sich zum 30. Juni 2015 um 274 Mio. EUR auf 532 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 258 Mio. EUR). Die Veränderung des Eigenkapitals resultierte im Wesentlichen aus dem positiven Konzernergebnis von 316 Mio. EUR sowie den ergebnisneutralen Veränderungen im Eigenkapital von 209 Mio. EUR. Dem gegenüber stand insbesondere die Auszahlung einer Dividende in Höhe von 250 Mio. EUR an die Gesellschafterin Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH. Die Eigenkapitalquote betrug zum 30. Juni 2015 4,4 % (31. Dezember 2014: 2,2 %).

Kapitalstruktur

| in Mio. EUR | 30.06.2015 | 31.12.2014 | Veränderung in % |
|---|---------------|---------------|---------------------|
| Eigenkapital | 532 | 258 | > 100 |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 1.945 | 1.984 | -2,0 |
| Rückstellungen | 72 | 70 | 2,9 |
| Finanzschulden | 6.653 | 6.413 | 3,7 |
| Ertragsteuerverbindlichkeiten | 254 | 237 | 7,2 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 13 | 21 | -38,1 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 7 | 8 | -12,5 |
| Passive latente Steuern | 95 | 106 | -10,4 |
| Langfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen | 9.039 | 8.839 | 2,3 |
| Rückstellungen | 289 | 232 | 24,6 |
| Finanzschulden | 12 | 1 | > 100 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 1.287 | 1.261 | 2,1 |
| Ertragsteuerverbindlichkeiten | 203 | 155 | 31,0 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 476 | 558 | -14,7 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 383 | 313 | 22,4 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen | 2.650 | 2.520 | 5,2 |
| Bilanzsumme | 12.221 | 11.617 | 5,2 |

Die ergebnisneutralen Veränderungen im Eigenkapital betragen im ersten Halbjahr 2015 insgesamt 209 Mio. EUR (Vj.: -62 Mio. EUR). Hierin enthalten sind im Wesentlichen Effekte aus der Währungsumrechnung des Reinvermögens ausländischer Konzerngesellschaften (138 Mio. EUR) sowie aus der Anpassung von Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen (54 Mio. EUR) und aus der Absicherung von Zahlungsströmen (17 Mio. EUR).

Der Rückgang der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen um 39 Mio. EUR auf 1.945 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 1.984 Mio. EUR) resultierte u. a. aus einem Anstieg des Rechnungszinssatzes für Pensionsverpflichtungen im Vergleich zum 31. Dezember 2014. Der durchschnittliche Rechnungszinssatz der Schaeffler Gruppe betrug zum 30. Juni 2015 2,7 % (31. Dezember 2014: 2,5 %).

Der Anstieg der langfristigen Finanzschulden gegenüber dem 31. Dezember 2014 um 240 Mio. EUR auf 6.653 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 6.413 Mio. EUR) war maßgeblich auf Währungsumrechnungseffekte der in US-Dollar denominierten Finanzschulden in Euro zurückzuführen. Im ersten Halbjahr 2015 wurde zudem eine weitere Refinanzierungstransaktion durchgeführt. Dabei wurden insgesamt drei neue Anleihen emittiert. Die Mittel aus den neuen Anleihen wurden im Wesentlichen für die vorzeitige Rückzahlung von zwei bestehenden Anleihen sowie zur Finanzierung der Transaktionskosten und Vorfälligkeitsentschädigung der abgelösten Anleihen verwendet. Am 30. Juni 2015 hat die Schaeffler AG eine freiwillige Teiltilgung ihrer institutionellen Kredittranchen getätigt (vgl. Finanzierungsmaßnahmen, Seite 27).

Die kurzfristigen Rückstellungen erhöhten sich vor allem geschäftsbedingt.

Der Rückgang der kurzfristigen sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten um 82 Mio. EUR auf 476 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 558 Mio. EUR) resultierte insbesondere aus Zahlungen von abgegrenzten Stückzinsen der Anleihen sowie für Erfolgsbeteiligungen der Mitarbeiter für das Geschäftsjahr 2014.

Grundlage für die Zunahme der kurzfristigen sonstigen Verbindlichkeiten um 70 Mio. EUR auf 383 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 313 Mio. EUR) waren im Wesentlichen höhere Verbindlichkeiten aus Urlaubs- und Gleitzeitansprüchen für das erste Halbjahr 2015.

Finanzschulden

| in Mio. EUR | 30.06.2015 | 31.12.2014 | Veränderung in % |
|--|--------------|--------------|---------------------|
| Langfristige Finanzschulden | 6.653 | 6.413 | 3,7 |
| Kurzfristige Finanzschulden | 12 | 1 | > 100 |
| Finanzschulden | 6.665 | 6.414 | 3,9 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 420 | 636 | -34,0 |
| Netto-Finanzschulden | 6.245 | 5.778 | 8,1 |

Die Netto-Finanzschulden erhöhten sich zum 30. Juni 2015 um 467 Mio. EUR auf 6.245 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 5.778 Mio. EUR). Dieser Anstieg war 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 30. Juni 2015 bei 2,8 (31. Dezember 2014: 2,7).

Vermögensstruktur

Die Bilanzsumme stieg zum 30. Juni 2015 um 604 Mio. EUR bzw. 5,2 % auf 12.221 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 11.617 Mio. EUR).

Vermögensstruktur

| in Mio. EUR | 30.06.2015 | 31.12.2014 | Veränderung in % |
|---|---------------|---------------|---------------------|
| Immaterielle Vermögenswerte | 566 | 555 | 2,0 |
| Sachanlagen | 3.942 | 3.748 | 5,2 |
| Anteile an at Equity bewerteten Beteiligungen | 3 | 4 | -25,0 |
| Sonstige Finanzanlagen | 14 | 14 | 0,0 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | 2.047 | 1.960 | 4,4 |
| Sonstige Vermögenswerte | 56 | 58 | -3,4 |
| Ertragsteuerforderungen | 8 | 8 | 0,0 |
| Aktive latente Steuern | 493 | 455 | 8,4 |
| Langfristige Vermögenswerte | 7.129 | 6.802 | 4,8 |
| Vorräte | 1.810 | 1.713 | 5,7 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 2.215 | 1.900 | 16,6 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | 362 | 343 | 5,5 |
| Sonstige Vermögenswerte | 228 | 181 | 26,0 |
| Ertragsteuerforderungen | 57 | 42 | 35,7 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 420 | 636 | -34,0 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 5.092 | 4.815 | 5,8 |
| Bilanzsumme | 12.221 | 11.617 | 5,2 |

Die Sachanlagen erhöhten sich um 194 Mio. EUR auf 3.942 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 3.748 Mio. EUR). Grund für diese Veränderung waren Währungsumrechnungseffekte, die sich erhöhend auf den Sachanlagenbestand auswirkten, sowie Investitionszugänge im ersten Halbjahr 2015, die über den Abschreibungen lagen.

Die langfristigen sonstigen finanziellen Vermögenswerte erhöhten sich um 87 Mio. EUR auf 2.047 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 1.960 Mio. EUR). Der Anstieg resultierte im Wesentlichen aus positiven Marktwertänderungen der Derivate zur Zinswährungsabsicherung. Dem gegenüber stand eine freiwillige Teiltilgung in Höhe von 85 Mio. EUR seitens der Gesellschafterin Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH.

Die aktiven latenten Steuern erhöhten sich um 38 Mio. EUR auf 493 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 455 Mio. EUR). Hierin enthalten sind insbesondere höhere Steuerlatenzen im Zusammenhang mit künftig nutzbaren Zinsvorträgen.

Die Vorräte erhöhten sich um 97 Mio. EUR auf 1.810 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 1.713 Mio. EUR), was insbesondere durch Währungsumrechnungseffekte bedingt war.

Der Anstieg der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um 315 Mio. EUR auf 2.215 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 1.900 Mio. EUR) beruhte vor allem auf dem Geschäftswachstum im ersten Halbjahr 2015 sowie auf Währungsumrechnungseffekten.

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente reduzierten sich zum 30. Juni 2015 auf 420 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 636 Mio. EUR) (vgl. Cash Flow, Seite 21).

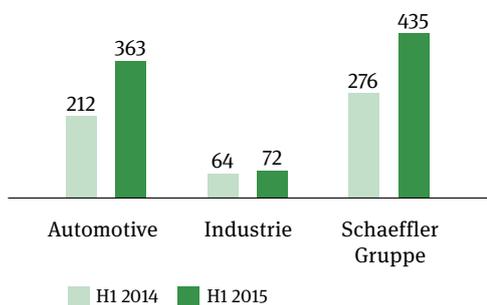
Investitionen

Investitionen sind ein wesentlicher Bestandteil der Wachstumsstrategie der Schaeffler Gruppe. Sie betragen im ersten Halbjahr 2015 435 Mio. EUR (Vj.: 276 Mio. EUR) und verliefen planmäßig. Diese Werte beinhalten die bilanziellen Zugänge bei den immateriellen Vermögenswerten und dem Sachanlagevermögen. Diese weichen gegenüber dem Capex (Investitionsauszahlungen) in Höhe von 501 Mio. EUR um 66 Mio. EUR (Vj.: 22 Mio. EUR) infolge von nicht periodengleich zahlungswirksamen Investitionen ab. Die Abschreibungsquote⁷ belief sich in den ersten sechs Monaten 2015 auf 5,1 % (Vj.: 5,2 %). Zum 30. Juni 2015 hatte die Schaeffler Gruppe offene Verpflichtungen aus abgeschlossenen Verträgen für den Kauf von Sachanlagen in Höhe von 347 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 262 Mio. EUR).

Die Investitionen konzentrierten sich im Wesentlichen auf die Sparte Automotive. Sie betragen 363 Mio. EUR; ein Plus in Höhe von 71,2 % gegenüber dem Vorjahreswert von 212 Mio. EUR. In der Sparte Industrie stiegen die Investitionen um 12,5 % auf 72 Mio. EUR (Vj.: 64 Mio. EUR). Vom gesamten Investitionsvolumen in Höhe von 435 Mio. EUR entfielen auf die Region Europa 248 Mio. EUR. In den Regionen Americas, Greater China und Asien/Pazifik wurden 76 Mio. EUR, 92 Mio. EUR bzw. 19 Mio. EUR investiert.

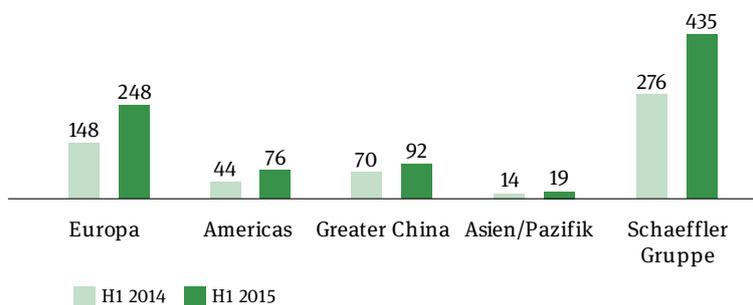
Investitionen nach Sparten

in Mio. EUR



Investitionen nach Regionen

in Mio. EUR



Die Investitionen der ersten sechs Monate 2015 betreffen mit rund 37 % den Aufbau bzw. die Erweiterung der Kapazitäten sowie mit rund 36 % Produktanläufe. Rund 22 % wurden für Ersatzanlagen und Funktionserweiterungen sowie rund 5 % für sonstige Zwecke getätigt.

⁷ Abschreibungen im Verhältnis zum Umsatz.

Finanzierungsmaßnahmen

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

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 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 Mittel aus den neuen Anleihen wurden im Wesentlichen für die vorzeitige Rückzahlung von 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. Darüber hinaus wurden die Mittel aus der Transaktion zur Finanzierung der Transaktionskosten, insbesondere für die Vorfälligkeitsentschädigung für die abgelösten Anleihen, verwendet.

Am 30. Juni 2015 hat die Schaeffler AG eine freiwillige Teiltilgung ihrer institutionellen Kredittranchen in Höhe von insgesamt rund 210 Mio. Euro getätigt. Auf den Senior Term Loan B EUR entfielen 75 Mio. EUR und auf den Senior Term Loan B USD 150 Mio. USD.

Die einzelnen Kredittranchen des Facilities Agreement setzten sich zum 30. Juni 2015 wie folgt zusammen:

Kredittranchen Facilities Agreement

| Tranche | Währung | 30.06.2015 | | 31.12.2014 | | 30.06.2015 | | 31.12.2014 | | Fälligkeit |
|---|---------|---------------------|-------|----------------------|-------|--------------------------------|--------------------------------|------------|--|------------|
| | | Nominalwert in Mio. | | Buchwert in Mio. EUR | | Zinssatz | | | | |
| Senior Term Loan B | EUR | 675 | 750 | 679 | 757 | Euribor + 3,50 % ¹⁾ | Euribor + 3,50 % ¹⁾ | | | 15.05.2020 |
| Senior Term Loan B | USD | 1.150 | 1.300 | 995 | 1.031 | Libor + 3,50 % ²⁾ | Libor + 3,50 % ²⁾ | | | 15.05.2020 |
| Revolving Credit Facility ³⁾ | EUR | 1.000 | 1.000 | -13 | -14 | Euribor + 2,75 % ⁴⁾ | Euribor + 2,875 % | | | 27.10.2019 |

¹⁾ Euribor Floor in Höhe von 0,75 %.

²⁾ Libor Floor in Höhe von 0,75 %.

³⁾ Zum 30. Juni 2015 waren davon 24 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 34 Mio. EUR) im Wesentlichen durch Avalkredite ausgenutzt.

⁴⁾ Seit 30. April 2015.

Die über die Schaeffler Finance B.V., Barneveld, Niederlande, begebenen Anleihen setzten sich zum 30. Juni 2015 wie folgt zusammen:

Anleihen der Schaeffler Gruppe

| ISIN | Wäh- rung | 30.06.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2015 | 31.12.2014 | Kupon | Fälligkeit |
|----------------------------|--------------|------------------------|------------|-------------------------|------------|--------|------------|
| | | Nominalwert in Mio. | | Buchwert in Mio. EUR | | | |
| XS0923613060 | EUR | 600 | 600 | 597 | 596 | 4,25 % | 15.05.2018 |
| XS1067864881 ¹⁾ | EUR | 500 | 500 | 496 | 496 | 3,25 % | 15.05.2019 |
| XS1067862919 | EUR | 500 | 500 | 496 | 496 | 2,75 % | 15.05.2019 |
| XS1212469966 | EUR | 400 | 0 | 396 | 0 | 2,50 % | 15.05.2020 |
| US806261AJ29 | USD | 700 | 700 | 620 | 571 | 4,25 % | 15.05.2021 |
| US806261AE32 | USD | 850 | 850 | 756 | 696 | 4,75 % | 15.05.2021 |
| XS1067864022 | EUR | 500 | 500 | 499 | 499 | 3,50 % | 15.05.2022 |
| US806261AM57 | USD | 600 | 0 | 535 | 0 | 4,75 % | 15.05.2023 |
| XS1212470972 | EUR | 600 | 0 | 592 | 0 | 3,25 % | 15.05.2025 |
| XS0741938624 ²⁾ | EUR | 0 | 800 | 0 | 791 | 7,75 % | 15.02.2017 |
| US806261AC75 ²⁾ | USD | 0 | 600 | 0 | 489 | 7,75 % | 15.02.2017 |

¹⁾ Anleihe ist unbesichert.

²⁾ Anleihe wurde am 27. April 2015 vorzeitig zurückgezahlt.

Liquidität

Zum 30. Juni 2015 belief sich der Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten auf 420 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 30. Juni 2015 waren davon 24 Mio. EUR im Wesentlichen durch Avalkredite in Anspruch genommen.

2. Nachtragsbericht

Am 29. Juli 2015 hat Schaeffler Brasilien im Rahmen eines Vergleichs mit der brasilianischen Kartellbehörde ein Bußgeld in Höhe von rund 17 Mio. EUR akzeptiert. Die Schaeffler Gruppe hatte in diesem Zusammenhang in der Vergangenheit bereits eine entsprechende bilanzielle Vorsorge getroffen.

Der Vorstand der Schaeffler AG hat in seiner Sitzung vom 10. August 2015 entschieden, die Industriesparte des Unternehmens unter dem Projektnamen „CORE“ neu auszurichten. Ziel der Neuausrichtung ist es, die Effizienz und Wettbewerbsfähigkeit im Industriegeschäft nachhaltig zu verbessern und damit die Voraussetzung für profitables Wachstum zu schaffen. Kernelemente des Programms sind eine stärker kundenorientierte Ausrichtung der Organisation und die Straffung der Führungsstrukturen. Ferner soll das Produktportfolio optimiert und eine schnellere Marktversorgung sichergestellt werden. Als Teil des Programms sollen insbesondere in Deutschland und Europa aus heutiger Sicht bis zu 500 Arbeitsplätze im Industriebereich sozialverträglich abgebaut werden.

Darüber hinaus sind nach dem 30. Juni 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 Halbjahr 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.

Laufende und künftige Untersuchungen hinsichtlich Kartell- und anderen Compliance-Verstößen könnten nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und auf die Reputation der Schaeffler Gruppe haben. Es könnte zu Mittelabflüssen aufgrund möglicher Leistungspflichten einschließlich potenzieller Steuernachzahlungen im Zusammenhang mit diesen Untersuchungen und Verfahren kommen.

Nach wie vor laufen gegen Unternehmen der Schaeffler Gruppe Kartelluntersuchungen in Brasilien. Die Schaeffler Gruppe kooperiert mit den zuständigen Behörden. In Korea haben die Kartellbehörden im April 2015 eine Kartellstrafe in Höhe von rund 5 Mio. EUR gegen Schaeffler Korea verhängt. Weitere Bußgelder sind nicht ausgeschlossen. Für die laufenden Kartellverfahren hat die Schaeffler Gruppe eine angemessene bilanzielle Vorsorge getroffen. Außerdem wurden Schadenersatzforderungen aufgrund von Kartellverfahren gegen Unternehmen der Schaeffler Gruppe geltend gemacht. Die Schaeffler Gruppe hat in diesem Zusammenhang bilanzielle Vorsorge getroffen, soweit Verpflichtungen dem Grunde nach bestehen und zuverlässig schätzbar waren.

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 (April 2015) rechnet für das laufende Jahr mit einem Wachstum der Weltwirtschaft in Höhe von 3,5 %. Die Deutsche Bank war in ihrer Frühjahrsprognose von einem vergleichbaren Wert ausgegangen, hat aber inzwischen – vor allem aufgrund des schwächer als erwarteten Wachstums in den USA im ersten Quartal – ihre Vorhersage auf 3,2 % nach unten korrigiert (DB Research, Juni 2015). Die Schaeffler Gruppe geht – basierend auf diesen Prognosen – weiterhin davon aus, dass die Weltwirtschaft 2015 um rund 3 % wachsen wird. Negative Auswirkungen auf die erwartete gesamtwirtschaftliche Entwicklung können aus der zu erwartenden Erhöhung der Leitzinsen in den USA sowie aus einer Abkühlung der Konjunktur in China resultieren (DB Research, Juni 2015; IfW Kiel, Juni 2015).

Nach jüngsten Erkenntnissen von Oxford Economics dürfte das Wachstum der Industrieproduktion im Jahr 2015 angesichts der Entwicklungen vor allem in China und den USA geringer ausfallen als bisher erwartet. Der aktuelle Ausblick für die Automobilproduktion beinhaltet eine deutliche Korrektur nach unten. Nach derzeitigem Stand ist für 2015 mit einem Wachstum von nur noch 1,6 % zu rechnen (Frühjahrsprognose: 3,6 %).

Ausblick Schaeffler Gruppe

Die von der Schaeffler Gruppe getroffene Prognose für das Geschäftsjahr 2015 wird trotz des schwächeren zweiten Quartals beibehalten. 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 10. August 2015

Der Vorstand

Konzernzwischenabschluss

| | |
|---|----|
| 1. Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 34 |
| 2. Konzern-Gesamtergebnisrechnung | 35 |
| 3. Konzern-Bilanz | 36 |
| 4. Konzern-Kapitalflussrechnung | 37 |
| 5. Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung | 38 |
| 6. Konzern-Segmentberichterstattung | 39 |
| 7. Verkürzter Konzernanhang | 40 |

1. Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

| in Mio. EUR | 01.01.-30.06. | | | 2. Quartal | | |
|--|---------------|--------------|---------------------|-------------|-------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 | Veränderung in % | 2015 | 2014 | Veränderung in % |
| Umsatzerlöse | 6.732 | 5.990 | 12,4 | 3.387 | 3.014 | 12,4 |
| Umsatzkosten | -4.837 | -4.302 | 12,4 | -2.439 | -2.180 | 11,9 |
| Bruttoergebnis vom Umsatz | 1.895 | 1.688 | 12,3 | 948 | 834 | 13,7 |
| Kosten der Forschung und Entwicklung | -361 | -314 | 15,0 | -179 | -159 | 12,6 |
| Kosten des Vertriebs | -461 | -395 | 16,7 | -241 | -205 | 17,6 |
| Kosten der allgemeinen Verwaltung | -208 | -192 | 8,3 | -102 | -96 | 6,3 |
| Sonstige Erträge | 19 | 34 | -44,1 | 3 | 16 | -81,3 |
| Sonstige Aufwendungen | -66 | -20 | > 100 | -45 | -7 | > 100 |
| Ergebnis vor Finanz-, Beteiligungsergebnis und Ertragsteuern (EBIT) | 818 | 801 | 2,1 | 384 | 383 | 0,3 |
| Finanzerträge | 213 | 17 | > 100 | -153 | -10 | > 100 |
| Finanzaufwendungen | -550 | -492 | 11,8 | -8 | -365 | -97,8 |
| Finanzergebnis | -337 | -475 | -29,1 | -161 | -375 | -57,1 |
| Ergebnis vor Ertragsteuern | 481 | 326 | 47,5 | 223 | 8 | > 100 |
| Ertragsteuern | -165 | -112 | 47,3 | -76 | -16 | > 100 |
| Konzernergebnis | 316 | 214 | 47,7 | 147 | -8 | - |
| Den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zurechenbares Konzernergebnis | 309 | 210 | 47,1 | 142 | -10 | - |
| Den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Konzernergebnis | 7 | 4 | 75,0 | 5 | 2 | > 100 |

2. Konzern-Gesamtergebnisrechnung

| in Mio. EUR | 01.01.-30.06. | | | | | | 2. Quartal | | | | | |
|---|----------------|-------------|-----------------|----------------|-------------|-----------------|----------------|-------------|-----------------|----------------|------------|-----------------|
| | 2015 | | | 2014 | | | 2015 | | | 2014 | | |
| | vor Steuern | Steuern | nach Steuern | vor Steuern | Steuern | nach Steuern | vor Steuern | Steuern | nach Steuern | vor Steuern | Steuern | nach Steuern |
| Konzernergebnis | 481 | -165 | 316 | 326 | -112 | 214 | 223 | -76 | 147 | 8 | -16 | -8 |
| Unterschiede aus der Währungsumrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe | 193 | 0 | 193 | 60 | 0 | 60 | -104 | 0 | -104 | 63 | 0 | 63 |
| Nettoverlust aus der Absicherung von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe | -77 | 22 | -55 | -6 | 1 | -5 | 22 | -6 | 16 | -6 | 1 | -5 |
| Effektiver Teil der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts von zur Absicherung von Zahlungsströmen bestimmten Sicherungsinstrumenten | 22 | -5 | 17 | -19 | 8 | -11 | 42 | -12 | 30 | 0 | 3 | 3 |
| Nettoveränderung des beizulegenden Zeitwerts von zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten | 0 | 0 | 0 | 2 | -1 | 1 | -1 | 0 | -1 | 2 | -1 | 1 |
| Ergebnisveränderung mit Umgliederung in das Periodenergebnis | 138 | 17 | 155 | 37 | 8 | 45 | -41 | -18 | -59 | 59 | 3 | 62 |
| Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungs-/Pensionsplänen | 75 | -21 | 54 | -139 | 32 | -107 | 377 | -101 | 276 | -79 | 19 | -60 |
| Ergebnisveränderung ohne Umgliederung in das Periodenergebnis | 75 | -21 | 54 | -139 | 32 | -107 | 377 | -101 | 276 | -79 | 19 | -60 |
| Sonstiges Ergebnis | 213 | -4 | 209 | -102 | 40 | -62 | 336 | -119 | 217 | -20 | 22 | 2 |
| Gesamtergebnis | 694 | -169 | 525 | 224 | -72 | 152 | 559 | -195 | 364 | -12 | 6 | -6 |
| Den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zurechenbares Gesamtergebnis | 678 | -165 | 513 | 217 | -72 | 145 | 556 | -192 | 364 | -15 | 6 | -9 |
| Den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Gesamtergebnis | 16 | -4 | 12 | 7 | 0 | 7 | 3 | -3 | 0 | 3 | 0 | 3 |
| Gesamtergebnis | 694 | -169 | 525 | 224 | -72 | 152 | 559 | -195 | 364 | -12 | 6 | -6 |

3. Konzern-Bilanz

| in Mio. EUR | 30.06.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2014 | Veränderung in % ¹⁾ |
|--|---------------|---------------|---------------|-----------------------------------|
| AKTIVA | | | | |
| Immaterielle Vermögenswerte | 566 | 555 | 532 | 2,0 |
| Sachanlagen | 3.942 | 3.748 | 3.357 | 5,2 |
| Anteile an at Equity bewerteten Beteiligungen | 3 | 4 | 3 | -25,0 |
| Sonstige Finanzanlagen | 14 | 14 | 14 | 0,0 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | 2.047 | 1.960 | 107 | 4,4 |
| Sonstige Vermögenswerte | 56 | 58 | 55 | -3,4 |
| Ertragsteuerforderungen | 8 | 8 | 12 | 0,0 |
| Aktive latente Steuern | 493 | 455 | 323 | 8,4 |
| Langfristige Vermögenswerte | 7.129 | 6.802 | 4.403 | 4,8 |
| Vorräte | 1.810 | 1.713 | 1.706 | 5,7 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 2.215 | 1.900 | 1.958 | 16,6 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | 362 | 343 | 287 | 5,5 |
| Sonstige Vermögenswerte | 228 | 181 | 152 | 26,0 |
| Ertragsteuerforderungen | 57 | 42 | 118 | 35,7 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 420 | 636 | 471 | -34,0 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 5.092 | 4.815 | 4.692 | 5,8 |
| Bilanzsumme | 12.221 | 11.617 | 9.095 | 5,2 |
| PASSIVA | | | | |
| Gezeichnetes Kapital | 600 | 600 | 500 | 0,0 |
| Kapitalrücklagen | 1.600 | 1.600 | 0 | 0,0 |
| Sonstige Rücklagen | -1.217 | -1.276 | -1.821 | -4,6 |
| Kumuliertes übriges Eigenkapital | -533 | -737 | -557 | -27,7 |
| Den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zurechenbares Eigenkapital | 450 | 187 | -1.878 | > 100 |
| Nicht beherrschende Anteile | 82 | 71 | 63 | 15,5 |
| Eigenkapital | 532 | 258 | -1.815 | > 100 |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 1.945 | 1.984 | 1.660 | -2,0 |
| Rückstellungen | 72 | 70 | 97 | 2,9 |
| Finanzschulden | 6.653 | 6.413 | 6.199 | 3,7 |
| Ertragsteuerverbindlichkeiten | 254 | 237 | 238 | 7,2 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 13 | 21 | 160 | -38,1 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 7 | 8 | 6 | -12,5 |
| Passive latente Steuern | 95 | 106 | 105 | -10,4 |
| Langfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen | 9.039 | 8.839 | 8.465 | 2,3 |
| Rückstellungen | 289 | 232 | 225 | 24,6 |
| Finanzschulden | 12 | 1 | 195 | > 100 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 1.287 | 1.261 | 1.041 | 2,1 |
| Ertragsteuerverbindlichkeiten | 203 | 155 | 253 | 31,0 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 476 | 558 | 370 | -14,7 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 383 | 313 | 361 | 22,4 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen | 2.650 | 2.520 | 2.445 | 5,2 |
| Bilanzsumme | 12.221 | 11.617 | 9.095 | 5,2 |

¹⁾ Vergleich 30. Juni 2015 zu 31. Dezember 2014.

4. Konzern-Kapitalflussrechnung

| in Mio. EUR | 01.01.-30.06. | | | 2. Quartal | | |
|--|---------------|-------------|---------------------|-------------|-------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 | Veränderung in % | 2015 | 2014 | Veränderung in % |
| Laufende Geschäftstätigkeit | | | | | | |
| EBIT | 818 | 801 | 2,1 | 384 | 383 | 0,3 |
| Gezahlte Zinsen | -379 | -317 | 19,6 | -304 | -206 | 47,6 |
| Erhaltene Zinsen | 40 | 2 | > 100 | 38 | 1 | > 100 |
| Gezahlte Ertragsteuern | -158 | -140 | 12,9 | -73 | -81 | -9,9 |
| Abschreibungen | 343 | 312 | 9,9 | 173 | 158 | 9,5 |
| Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Vermögenswerten | 0 | 0 | 0,0 | -1 | 0 | - |
| Veränderungen der: | | | | | | |
| • Vorräte | -41 | -153 | -73,2 | -27 | -70 | -61,4 |
| • Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | -245 | -265 | -7,5 | 24 | 28 | -14,3 |
| • Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 53 | 34 | 55,9 | 16 | -16 | - |
| • Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 6 | -13 | - | 12 | -8 | - |
| • Sonstige Vermögenswerte, Schulden und Rückstellungen | -15 | -290 | -94,8 | -4 | -352 | -98,9 |
| Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit ¹⁾ | 422 | -29 | - | 238 | -163 | - |
| Investitionstätigkeit | | | | | | |
| Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen | 8 | 4 | 100 | 7 | 2 | > 100 |
| Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte | -18 | -9 | 100 | -11 | -5 | > 100 |
| Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen | -483 | -289 | 67,1 | -246 | -138 | 78,3 |
| Sonstige Ein-/Auszahlungen der Investitionstätigkeit | -1 | -2 | -50,0 | 0 | -2 | -100 |
| Cash Flow aus Investitionstätigkeit | -494 | -296 | 66,9 | -250 | -143 | 74,8 |
| Finanzierungstätigkeit | | | | | | |
| Ausschüttung an Gesellschafter und nicht beherrschende Anteile | -251 | -1 | > 100 | -251 | -1 | > 100 |
| Einzahlungen aus der Aufnahme von Krediten | 215 | 609 | -64,7 | 207 | 609 | -66,0 |
| Auszahlungen aus der Tilgung von Krediten | -209 | -173 | 20,8 | -209 | -171 | 22,2 |
| Sonstige Ein-/Auszahlungen aus Finanzierungstätigkeit | 85 | 56 | 51,8 | 85 | 113 | -24,8 |
| Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit | -160 | 491 | - | -168 | 550 | - |
| Nettozunahme/-abnahme des Bestands an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten | | | | | | |
| Wechselkursbedingte Veränderung des Bestands an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten | 16 | 5 | > 100 | -9 | 5 | - |
| Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten am Periodenbeginn | 636 | 300 | > 100 | 609 | 222 | > 100 |
| Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten am 30. Juni | 420 | 471 | -10,8 | 420 | 471 | -10,8 |

¹⁾ Ohne Zinszahlungen ergibt sich für den Zeitraum vom 01. Januar bis 30. Juni 2015 ein Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit von 801 Mio. EUR (Vj.: 288 Mio. EUR).

5. Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

| | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklagen | Sonstige Rücklagen | Kumuliertes übriges Eigenkapital | | | | Summe | Nicht beherrschende Anteile | Gesamt |
|---|----------------------|------------------|--------------------|----------------------------------|--|--|--|---------------|-----------------------------|---------------|
| | | | | Währungs- um- rechnung | Absiche- rung von Zahlungs- strömen | Zur Ver- äußerung verfügbare finanzielle Vermö- genswerte | Anpassung von Pen- sionen und ähnlichen Verpflich- tungen | | | |
| in Mio. EUR | | | | | | | | | | |
| Stand 01. Januar 2014 | 500 | 0 | -2.031 | -249 | -5 | 0 | -238 | -2.023 | 57 | -1.966 |
| Konzernergebnis | | | 210 | | | | | 210 | 4 | 214 |
| Sonstiges Ergebnis | | | | 52 | -11 | 1 | -107 | -65 | 3 | -62 |
| Konzerngesamtergebnis | 0 | 0 | 210 | 52 | -11 | 1 | -107 | 145 | 7 | 152 |
| Transaktionen mit Eigentümern, die direkt im Eigenkapital erfasst werden | | | | | | | | | | |
| Dividenden | | 0 | 0 | | | | | 0 | -1 | -1 |
| Transaktionen mit Eigentümern, die direkt im Eigenkapital erfasst werden | | | | | | | | | | |
| | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 | -1 | -1 |
| Stand 30. Juni 2014 | 500 | 0 | -1.821 | -197 | -16 | 1 | -345 | -1.878 | 63 | -1.815 |
| Stand 01. Januar 2015 | 600 | 1.600 | -1.276 | -109 | -75 | 1 | -554 | 187 | 71 | 258 |
| Konzernergebnis | | | 309 | | | | | 309 | 7 | 316 |
| Sonstiges Ergebnis | | 0 | 0 | 133 | 17 | 0 | 54 | 204 | 5 | 209 |
| Konzerngesamtergebnis | 0 | 0 | 309 | 133 | 17 | 0 | 54 | 513 | 12 | 525 |
| Transaktionen mit Eigentümern, die direkt im Eigenkapital erfasst werden | | | | | | | | | | |
| Dividenden | | 0 | -250 | | | | | -250 | -1 | -251 |
| Transaktionen mit Eigentümern, die direkt im Eigenkapital erfasst werden | | | | | | | | | | |
| | | | -250 | | | | | -250 | -1 | -251 |
| Stand 30. Juni 2015 | 600 | 1.600 | -1.217 | 24 | -58 | 1 | -500 | 450 | 82 | 532 |

6. Konzern-Segmentberichterstattung

(Bestandteil des verkürzten Konzernanhangs)

| in Mio. EUR | Automotive | | Industrie | | Gesamt | |
|--|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|
| | 01.01.-30.06. | | 01.01.-30.06. | | 01.01.-30.06. | |
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Umsatzerlöse | 5.064 | 4.439 | 1.668 | 1.551 | 6.732 | 5.990 |
| Umsatzkosten | -3.678 | -3.232 | -1.159 | -1.070 | -4.837 | -4.302 |
| Bruttoergebnis | 1.386 | 1.207 | 509 | 481 | 1.895 | 1.688 |
| EBIT | 647 | 627 | 171 | 174 | 818 | 801 |
| • in % vom Umsatz | 12,8 | 14,1 | 10,3 | 11,2 | 12,2 | 13,4 |
| Abschreibungen | -249 | -218 | -94 | -94 | -343 | -312 |
| Vorräte ¹⁾ | 1.086 | 990 | 724 | 716 | 1.810 | 1.706 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ¹⁾ | 1.661 | 1.441 | 554 | 517 | 2.215 | 1.958 |
| Sachanlagen ¹⁾ | 2.957 | 2.394 | 985 | 963 | 3.942 | 3.357 |
| Investitionen | 363 | 212 | 72 | 64 | 435 | 276 |

| in Mio. EUR | Automotive | | Industrie | | Gesamt | |
|--|------------|--------|------------|------|------------|--------|
| | 2. Quartal | | 2. Quartal | | 2. Quartal | |
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Umsatzerlöse | 2.554 | 2.227 | 833 | 787 | 3.387 | 3.014 |
| Umsatzkosten | -1.860 | -1.633 | -579 | -547 | -2.439 | -2.180 |
| Bruttoergebnis | 694 | 594 | 254 | 240 | 948 | 834 |
| EBIT | 305 | 301 | 79 | 82 | 384 | 383 |
| • in % vom Umsatz | 11,9 | 13,5 | 9,5 | 10,4 | 11,3 | 12,7 |
| Abschreibungen | -126 | -110 | -47 | -48 | -173 | -158 |
| Vorräte ¹⁾ | 1.086 | 990 | 724 | 716 | 1.810 | 1.706 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ¹⁾ | 1.661 | 1.441 | 554 | 517 | 2.215 | 1.958 |
| Sachanlagen ¹⁾ | 2.957 | 2.394 | 985 | 963 | 3.942 | 3.357 |
| Investitionen | 201 | 119 | 47 | 30 | 248 | 149 |

Vorjahreswerte gemäß der 2015 ausgewiesenen Segmentstruktur.

¹⁾ Werte jeweils zum Stichtag 30. Juni.

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 30. Juni 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 30. Juni 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 Sachverhalte, wurden diese Methoden im vorliegenden Konzernzwischenabschluss grundsätzlich stetig angewendet.

Bislang erfolgte der Ausweis der Kosten aus der Funktion Einkauf und der Qualitätssicherung in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung unter den Kosten der Forschung und Entwicklung, den Kosten des Vertriebs und den Kosten der allgemeinen Verwaltung. Seit Beginn des Geschäftsjahres 2015 werden diese Kosten vollständig den Umsatzkosten zugeordnet. Zudem wurden im Berichtszeitraum die Parameter zur Ermittlung der zu konsolidierenden Zwischenergebnisse verfeinert. Beide Sachverhalte hatten keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernzwischenabschluss zum 30. Juni 2015.

Die ab dem Geschäftsjahr 2015 verpflichtend anzuwendenden Änderungen bzw. Neuregelungen der IFRS haben keine wesentlichen Auswirkungen auf den vorliegenden Konzernzwischenabschluss.

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 Reduzierung der Pensionsverpflichtungen und gegenläufig zu einer Erhöhung 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 30. Juni 2015 neben der Schaeffler AG 154 Tochterunternehmen (31. Dezember 2014: 155). Davon haben 52 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 30. Juni 2015 waren unverändert fünf Beteiligungen (davon zwei Gemeinschaftsunternehmen, 31. Dezember 2014: zwei) gemäß der Equity-Methode in den Zwischenabschluss einbezogen.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Das Zinsniveau ist zum 30. Juni 2015 im Vergleich zum 31. Dezember 2014 leicht angestiegen. Auf dieser Basis wurde der Rechnungszinssatz für die Bewertung wesentlicher Pensionspläne der Schaeffler Gruppe zum Berichtszeitpunkt angepasst. Der durchschnittliche Rechnungszinssatz der Schaeffler Gruppe betrug zum 30. Juni 2015 2,7 % (31. Dezember 2014: 2,5 %). Aus der Neubewertung der leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen ergaben sich zum Berichtszeitpunkt versicherungsmathematische Gewinne in Höhe von 75 Mio. EUR, die in der Gesamtergebnisrechnung erfasst und unter Berücksichtigung latenter Steuern im kumulierten übrigen Eigenkapital ausgewiesen wurden.

Kurz- und langfristige Finanzschulden

Finanzschulden (Lang-/Kurzfristig)

| in Mio. EUR | 30.06.2015 | | | 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 | 1.673 | 12 | 1.661 | 1.775 | 1 | 1.774 |
| Anleihen | 4.986 | 0 | 4.986 | 4.634 | 0 | 4.634 |
| Sonstige Finanzschulden | 6 | 0 | 6 | 5 | 0 | 5 |
| Finanzschulden | 6.665 | 12 | 6.653 | 6.414 | 1 | 6.413 |

Die Finanzschulden sind gegenüber dem 31. Dezember 2014 um 251 Mio. EUR gestiegen. Dies war im Wesentlichen auf Währungsumrechnungseffekte zurückzuführen.

Des Weiteren sind die Finanzschulden aufgrund der im April 2015 im Rahmen einer weiteren Refinanzierungstransaktion emittierten Anleihen gestiegen. Insgesamt wurden drei neue Anleihen emittiert, davon zwei besicherte EUR- und eine besicherte USD-Anleihe. Die beiden EUR-Anleihen mit einem Volumen von insgesamt 1,0 Mrd. EUR haben eine Laufzeit von 5 bzw. 10 Jahren. Die USD-Anleihe hat ein Volumen von 600 Mio. USD und eine Laufzeit von 8 Jahren. Die Mittel aus den neuen Anleihen wurden im Wesentlichen für die vorzeitige Rückzahlung von zwei bestehenden Anleihen sowie zur Finanzierung der Transaktionskosten und der Vorfälligkeitsentschädigung (173 Mio. EUR) 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 eine Laufzeit bis Februar 2017 aufwiesen.

Im Juni 2015 hat die Schaeffler AG eine freiwillige Teiltilgung ihrer institutionellen Kredittranchen in Höhe von rund 210 Mio. Euro getätigt. Auf den Senior Term Loan B EUR entfielen 75 Mio. EUR und auf den Senior Term Loan B USD 150 Mio. USD.

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 | 30.06.2015 | | 31.12.2014 | | 30.06.2014 | |
|---|--------------------------|---------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|
| | | | Buchwert | Beizulegender Zeitwert | Buchwert | Beizulegender Zeitwert | Buchwert | Beizulegender Zeitwert |
| Finanzielle Vermögenswerte, nach Klassen | | | | | | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | LaR | | 2.215 | 2.215 | 1.900 | 1.900 | 1.958 | 1.958 |
| Sonstige Finanzanlagen ¹⁾ | AFS | | 14 | - | 14 | - | 14 | - |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | | | | | | | | |
| • Handelbare Wertpapiere | AFS | 1 | 14 | 14 | 12 | 12 | 12 | 12 |
| • Als Sicherungsinstrument designierte Derivate | n.a. | 2 | 97 | 97 | 24 | 24 | 25 | 25 |
| • Nicht als Sicherungsinstrument designierte Derivate | HfT | 2 | 374 | 374 | 245 | 245 | 99 | 99 |
| • Übrige finanzielle Vermögenswerte | LaR | 2 ²⁾ | 1.924 | 1.863 | 2.022 | 2.036 | 258 | 258 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | LaR | | 420 | 420 | 636 | 636 | 471 | 471 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten, nach Klassen | | | | | | | | |
| Finanzschulden | FLAC | 2 | 6.665 | 6.863 | 6.414 | 6.846 | 6.394 | 6.777 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | FLAC | | 1.287 | 1.287 | 1.261 | 1.261 | 1.041 | 1.041 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| • Als Sicherungsinstrument designierte Derivate | n.a. | 2 | 56 | 56 | 64 | 64 | 88 | 88 |
| • Nicht als Sicherungsinstrument designierte Derivate | HfT | 2 | 35 | 35 | 23 | 23 | 83 | 83 |
| • Übrige finanzielle Verbindlichkeiten | FLAC | | 398 | 398 | 492 | 492 | 359 | 359 |
| Zusammenfassung pro Kategorie | | | | | | | | |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (AFS) | | | 28 | - | 26 | - | 26 | - |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte (HfT) | | | 374 | - | 245 | - | 99 | - |
| Kredite und Forderungen (LaR) | | | 4.559 | - | 4.558 | - | 2.687 | - |
| Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden (FLAC) | | | 8.350 | - | 8.167 | - | 7.794 | - |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten (HfT) | | | 35 | - | 23 | - | 83 | - |

¹⁾ Zu Anschaffungskosten bewertete Beteiligungen.

²⁾ Leveleinstufung resultiert aus langfristigen Darlehensforderungen in Höhe von 1.615 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 1.700 Mio. EUR).

Bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, den übrigen finanziellen Vermögenswerten, den Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten, den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie den übrigen finanziellen Verbindlichkeiten wird aufgrund der kurzfristigen Laufzeit angenommen, dass der beizulegende Zeitwert dem Buchwert entspricht. Ausgenommen davon sind die in den sonstigen finanziellen Vermögenswerten enthaltenen Darlehensforderungen in Höhe von 1.615 Mio. EUR. Diese haben eine Laufzeit von 10 Jahren.

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 Halbjahr 2015 nicht; ebenso ist ein (teilweiser) Verkauf in absehbarer Zukunft nicht geplant.

Für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die entweder zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden oder für die eine Angabe des beizulegenden Zeitwertes im Konzernzwischenabschluss erfolgt, wurden folgende Bewertungsverfahren und Inputfaktoren zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes verwendet:

Level 1: Für die handelbaren Wertpapiere bestimmt sich der beizulegende Zeitwert anhand des Börsenkurses zum Stichtag.

Level 2: Die Bewertung der Zinswährungsswaps und Devisentermingeschäfte erfolgt auf Basis von Discounted Cash Flow-Bewertungsmodellen und der am Stichtag gültigen Währungskurse sowie risiko- und laufzeitadäquater Zinssätze. Hierbei wird das Kreditrisiko der Vertragspartner durch die Ermittlung von Credit Value Adjustments berücksichtigt. Bei den eingebetteten Derivaten erfolgt die Bewertung anhand eines Hull-White-Modells. Wesentliche Inputfaktoren sind hierbei Zinssätze, Volatilitäten sowie Credit Default Swap-Sätze.

Der beizulegende Zeitwert der übrigen finanziellen Vermögenswerte und der Finanzschulden ergibt sich als Barwert der zukünftigen Zahlungsmittelzu- bzw. -abflüsse. Die Abzinsung erfolgt dabei unter Verwendung von zum Stichtag gültigen risiko- und laufzeitadäquaten Zinssätzen. Aufgrund der herausgelösten und separat bilanzierten eingebetteten Derivate wird der Börsenkurs der Anleihen nicht als beizulegender Zeitwert angesetzt.

Level 3: In der Schaeffler Gruppe existieren keine derartigen Finanzinstrumente.

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

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.

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 Ertragsteuern

| | 01.01.-30.06. | |
|-----------------------------------|---------------|-------------|
| in Mio. EUR | 2015 | 2014 |
| EBIT Automotive ¹⁾ | 647 | 627 |
| EBIT Industrie ¹⁾ | 171 | 174 |
| EBIT | 818 | 801 |
| Finanzergebnis | -337 | -475 |
| Ergebnis vor Ertragsteuern | 481 | 326 |

¹⁾ Vorjahreswerte gemäß der 2015 angepassten Kundenstruktur ausgewiesen.

Beziehungen zu nahestehenden Personen und Unternehmen

Der Umfang der Beziehungen mit nahestehenden Personen und Unternehmen hat sich im Vergleich zum Konzernabschluss 2014 nicht wesentlich verändert.

Aufgrund einer Teilrückführung in Höhe von 85 Mio. EUR reduzierte sich die Darlehensforderung gegenüber der Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH auf nominell 986 Mio. EUR (31. Dezember 2014: 1.071 Mio. EUR).

Am 14. April 2015 wurde auf der ordentlichen Hauptversammlung der Schaeffler AG für das Geschäftsjahr 2014 eine Ausschüttung in Höhe von 250 Mio. EUR an die Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH beschlossen.

Geschäftsvorfälle mit assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen waren im ersten Halbjahr 2015 unwesentlich.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 29. Juli 2015 hat Schaeffler Brasilien im Rahmen eines Vergleichs mit der brasilianischen Kartellbehörde ein Bußgeld in Höhe von rund 17 Mio. EUR akzeptiert. Die Schaeffler Gruppe hatte in diesem Zusammenhang in der Vergangenheit bereits eine entsprechende bilanzielle Vorsorge getroffen.

Der Vorstand der Schaeffler AG hat in seiner Sitzung vom 10. August 2015 entschieden, die Industriesparte des Unternehmens unter dem Projektnamen „CORE“ neu auszurichten. Ziel der Neuausrichtung ist es, die Effizienz und Wettbewerbsfähigkeit im Industriegeschäft nachhaltig zu verbessern und damit die Voraussetzung für profitables Wachstum zu schaffen. Kernelemente des Programms sind eine stärker kundenorientierte Ausrichtung der Organisation und die Straffung der Führungsstrukturen. Ferner soll das Produktportfolio optimiert und eine schnellere Marktversorgung sichergestellt werden. Als Teil des Programms sollen insbesondere in Deutschland und Europa aus heutiger Sicht bis zu 500 Arbeitsplätze im Industriebereich sozialverträglich abgebaut werden.

Darüber hinaus sind nach dem 30. Juni 2015 keine weiteren Vorgänge von besonderer Bedeutung eingetreten, von denen wesentliche Einflüsse auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Schaeffler Gruppe erwartet werden.

Herzogenaurach, den 10. August 2015

Der Vorstand

Weitere Angaben

| | |
|-------------------|----|
| Impressum | 50 |
| Quartalsübersicht | 52 |
| Finanzkalender | 53 |
| Kontaktdaten | 54 |



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: 08/2015

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 | 2. Quartal |
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | | | | | | |
| Umsatzerlöse | 2.976 | 3.014 | 3.034 | 3.100 | 3.345 | 3.387 |
| EBITDA | 572 | 541 | 590 | 469 | 604 | 557 |
| • in % vom Umsatz | 19,2 | 17,9 | 19,4 | 15,1 | 18,1 | 16,4 |
| EBIT | 418 | 383 | 429 | 293 | 434 | 384 |
| • in % vom Umsatz | 14,0 | 12,7 | 14,1 | 9,5 | 13,0 | 11,3 |
| Konzernergebnis ¹⁾ | 220 | -10 | 229 | 215 | 167 | 142 |
| Konzern-Bilanz | | | | | | |
| Bilanzsumme | 8.704 | 9.095 | 9.675 | 11.617 | 12.844 | 12.221 |
| Eigenkapital ²⁾ | -1.808 | -1.815 | -1.666 | 258 | 418 | 532 |
| • in % der Bilanzsumme | -20,8 | -20,0 | -17,2 | 2,2 | 3,3 | 4,4 |
| Netto-Finanzschulden | 5.529 | 5.755 | 5.768 | 5.778 | 6.190 | 6.245 |
| • Verhältnis Netto-Finanzschulden zu EBITDA ³⁾ | 3,2 | 3,4 | 3,2 | 2,7 | 2,8 | 2,8 |
| Konzern-Kapitalflussrechnung | | | | | | |
| Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit ⁴⁾ | 134 | -163 | 439 | 490 | 184 | 238 |
| Investitionsauszahlungen (Capex) ⁵⁾ | 155 | 143 | 202 | 357 | 244 | 257 |
| • in % vom Umsatz (Capex-Quote) | 5,2 | 4,7 | 6,7 | 11,5 | 7,3 | 7,6 |
| Free Cash Flow ⁴⁾ | -19 | -306 | 238 | 135 | -60 | -12 |
| Mitarbeiter | | | | | | |
| Anzahl zum Stichtag | 79.369 | 80.054 | 81.353 | 82.294 | 83.331 | 83.774 |

¹⁾ Den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zuzurechnen.

²⁾ Inkl. nicht beherrschender Anteile.

³⁾ EBITDA auf Basis der letzten zwölf Monate.

⁴⁾ Enthält in Q2 2014 eine Einmalbelastung für die EU-Kartellstrafe in Höhe von 371 Mio. EUR.

⁵⁾ Auszahlungen für immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen.

Finanzkalender

20. August 2015

Sechsmonatsbericht zum 30. Juni

19. November 2015

Neunmonatsbericht zum 30. September

15. März 2016

Geschäftsbericht 2015

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

Schaeffler im Internet

www.schaeffler-gruppe.de

Schaeffler-Website für mobile Endgeräte

m.schaeffler.de

Auf unserer Website 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

SCHAEFFLER

