



Wachstum mit Substanz

Bilanz-Presse- und Analystenkonferenz

20. März 2009

- Rekordwerte bei Umsatz und operativem EBITDA
 - Guidance voll erreicht
- Weitere Stärkung der sehr soliden Bilanzstruktur
- Expansion in Regionen mit hohem Wachstumspotenzial konsequent fortgesetzt
- Erneute Ausschüttung einer Dividende von 0,50 € je Aktie geplant
- Gut gerüstet für herausfordernde Rahmenbedingungen
- Verhaltene Zuversicht für 2009
 - Stahlbranche vor schwierigem Jahr
 - Hohe Kostenflexibilität bei SKW Metallurgie
 - Fokus auf effizientem Cash Flow-Management

Erfolgreiches Geschäftsjahr 2008

Zielvorgaben erreicht



Zielvorgaben

Tatsächlich erreicht

Umsatz:

- Guidance März 2008: 310 – 330 Mio €
- Guidance Aug. 2008: 330 – 350 Mio €

377,8 Mio €

Operatives EBITDA:

- Guidance März 2008: 23 – 25 Mio €
- Guidance Aug. 2008: 28 – 30 Mio €
- Guidance Nov. 2008: mind. 32 Mio €

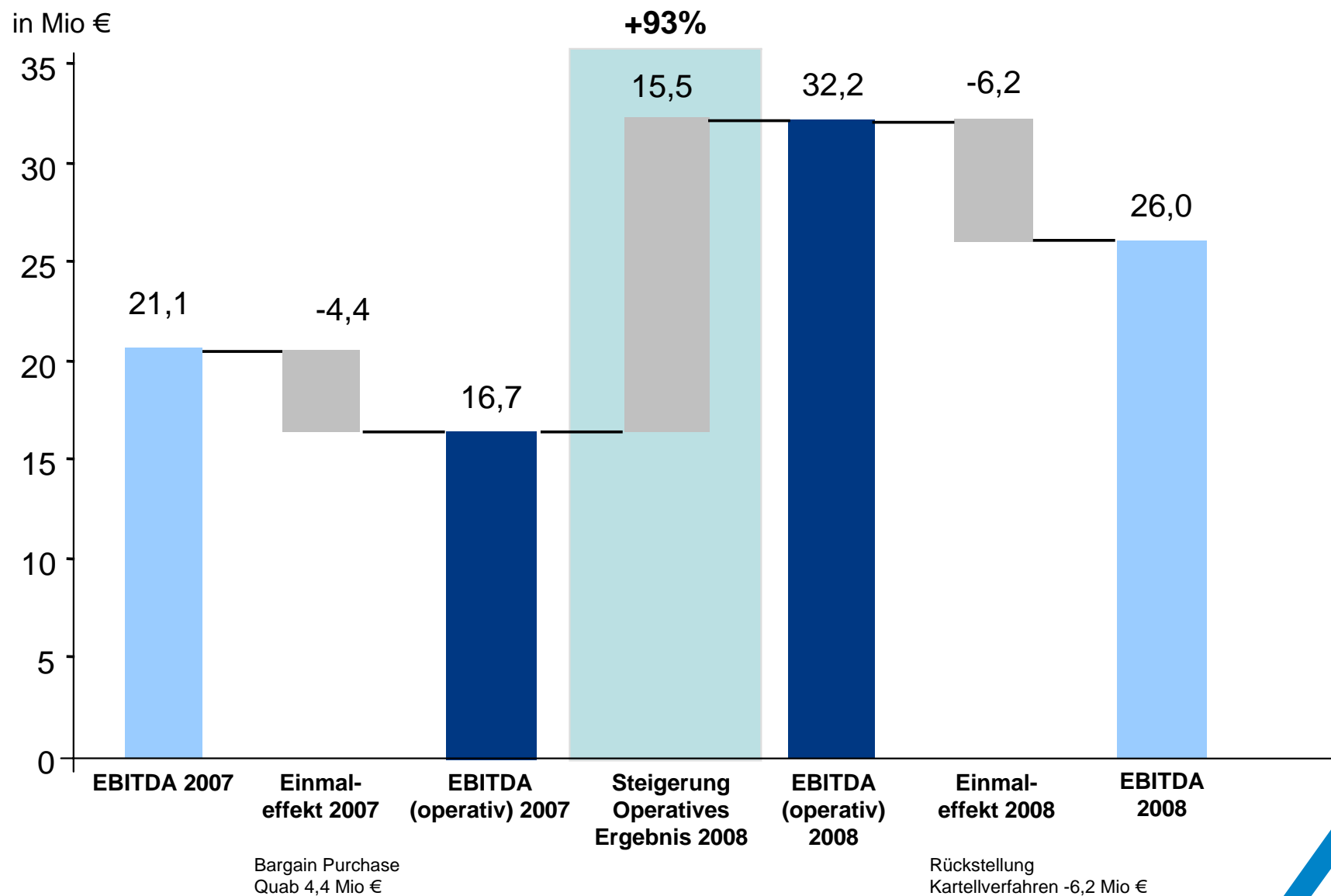
32,2 Mio €

Konzern Gewinn- und Verlustrechnung



in Mio €	2008	2007	Veränderung
Umsatzerlöse	377,8	239,0	+58%
EBITDA	26,0	21,1	+23%
EBITDA (operativ)	32,2	16,7	+93%
EBIT	19,7	17,7	+11%
EBIT (operativ)	25,9	13,3	+95%
Konzernjahresüberschuss (o. M.)	10,1	12,3	-18%
EBT	17,0	16,9	+1%
Bruttomarge	25,1%	24,2%	+90 BP
EBITDA Marge (operativ)	8,5%	7,0%	+150 BP
Ergebnis je Aktie in €	2,28	2,78	-18%

Operativer Gewinn steigt um 93%



Fülldrähte: Umsatz deutlich gesteigert



in Mio €	2008	2007
Umsatz	152,1	134,8
EBITDA	11,0	11,8
EBITDA-Marge	7,2%	8,8%

- Gute Nachfrageentwicklung im Nordamerikageschäft
- Bereinigt um Währungseffekte (EUR/USD) sowie Einmaleffekt bei Ferroniob:
EBITDA deutlich gesteigert
- Produktion in Mexiko in Q3 erfolgreich angelaufen

Pulver und Granulate: Operative EBITDA-Marge springt auf 10,8%



in Mio €	2008	2007
Umsatz	201,6	77,3
EBITDA	15,5	4,3
EBITDA (operativ)	21,7	4,3
EBITDA-Marge	7,7%	5,6%
EBITDA (operativ)	10,8%	5,6%

- Erstmalige Vollkonsolidierung der ESM Gruppe:
 - Umsatzbeitrag 2008: 139,3 Mio € (Vorjahr: 28,4 Mio €)
- Deutlicher Umsatzanstieg auch in restlichen Aktivitäten
- Ergebnis 2008 durch Rückstellung in Höhe von 6,2 Mio € geschmälert

Unverändert sehr solide Bilanzstruktur

in Mio €	2008	2007
Bilanzsumme	196,8	181,3
Eigenkapital*	83,8	76,2
<i>Eigenkapitalquote*</i>	42,6%	42,0%
Nettofinanzverschuldung	44,9	41,8
Gearing (Verschuldungsgrad)**	0,54	0,55

- Eigenkapitalquote* auf 42,6% verbessert
- Stabiles Gearing bei etwa 0,5
- Nettofinanzverschuldung weiterhin unter 50 Mio €

* Einschl. Minderheiten

** Nettofinanzverschuldung durch Eigenkapital



Erneute Ausschüttung einer Dividende von 0,50 € je Aktie geplant

Deutlich verbesserter Brutto Cash Flow



in Mio €	2008	2007
Brutto Cash Flow	18,3	14,4
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	5,0	11,7
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit	-5,9	-65,3
Free Cash Flow	-0,9	-53,6
Tilgung von Darlehen ggü. ehemaligem Gesellschafter	-4,0	-3,2
Dividendenzahlung an die Gesellschafter	-2,2	0,0
Aufnahme von Bankverbindlichkeiten	9,7	28,7
Veränderung des Finanzmittelfonds	2,6	-28,1

Rückstellung aufgrund Ermittlungen der Europäischen Kommission



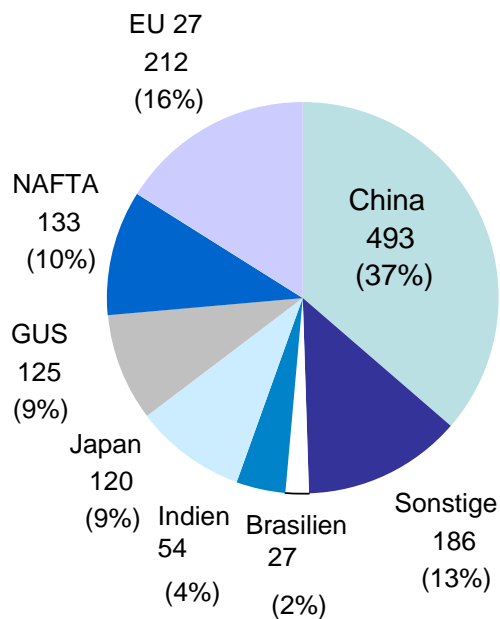
- Durchsuchungen im Kalziumkarbidsektor Anfang 2007
- Untersuchter Zeitraum bei SKW Metallurgie April 2004 – Januar 2007
- Zustellung der Beschwerdepunkte Juni 2008
- Entscheidung im Laufe des Geschäftsjahrs 2009 erwartet
- Rückstellung für mögliches Bußgeld bei SKW Stahl-Metallurgie GmbH in Höhe von 6,2 Mio €
 - Berechnungsgrundlage:
10% des konzernexternen Umsatzes der SKW Stahl-Metallurgie GmbH in 2008 (62,3 Mio €)

- Produktionsdrosselungen im 1. Quartal bei vielen Stahlkonzernen; im Januar 2009 Weltstahlproduktion -24% gegenüber Januar 2008 (aber +4,5% gegenüber Dezember 2008)
- Insgesamt schwaches 1. Halbjahr erwartet
- MEPS (führendes unabhängiges Institut) rechnet für Gesamtjahr 2009 mit Rückgang der Weltstahlproduktion um 3% auf 1.285 Mio Tonnen
- Hoffnungsschimmer aufgrund massiver Konjunkturprogramme und deutlich gesunkener Leitzinsen
- Schwellenländer Asiens expandieren weiter, wenn auch mit verlangsamter Dynamik

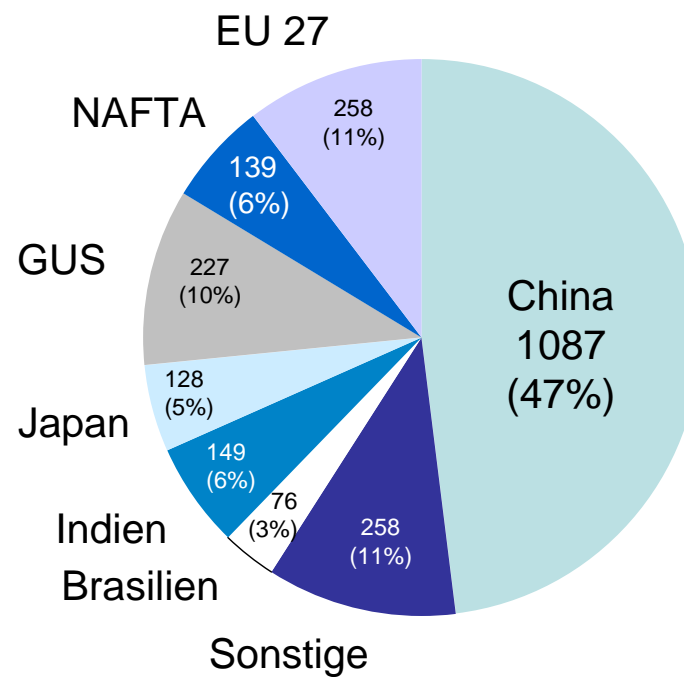
Bedeutung der BRIC-Staaten für Weltstahlproduktion nimmt weiter deutlich zu

Total: ~2.300 Mio Tonnen

Total: 1.350 Mio Tonnen



2007*



2020

*: Letztes Jahr vor der Finanzkrise
 CAGR: Compound Annual Growth Rate
 Quelle: Economist Intelligence Unit, PwC Schätzung

Expansion in Wachstumsregionen wird trotz Finanzkrise konsequent fortgesetzt



BRIC-Staaten:

- **B**rasilien: 10-Jahres-Vereinbarung mit ThyssenKrupp (Juni 2008) für Roheisenentschwefelungsmittel, voraussichtlicher Lieferbeginn SKW Metallurgie Ende 2009
- **R**ussland: Fülldrahtwerk
- **I**ndien / Bhutan: Etabliertes Joint Venture (2 Werke für Roheisenentschwefelungsmittel) in Indien und neues J. V. in Bhutan (Kalziumsiliziumofen und Fülldrahtproduktion)
- **C**hina: 2 etablierte Produktionsstätten (Fülldraht und Rohstoffversorgung Magnesium)

Bereits erfolgte Expansionsschritte (2008):

- Mexiko: Fülldrahtproduktion in Q3 erfolgreich aufgenommen

2009

- Nachfragerückgang kann durch Kostenflexibilität (hoher Anteil variabler Kosten) weitgehend aufgefangen werden
 - Umsatz und Ergebnis unter Vorjahr
 - Fokus auf positivem operativem Cash Flow

2010 ff.

- Rückkehr auf profitablen Wachstumspfad (Voraussetzung: Normalisierung der konjunkturellen Rahmenbedingungen)
- Mittel- bis langfristiges operatives EBITDA-Renditeziel: 9%

15. Mai 2009

Veröffentlichung der Geschäftszahlen 1. Quartal 2009

4. Juni 2009

Ordentliche Hauptversammlung in München (Deutschland)

14. August 2009

Veröffentlichung der Geschäftszahlen 2. Quartal 2009

9.-11. November 2009

Veröffentlichung der Geschäftszahlen 3. Quartal 2009 und
Analystenkonferenz im Rahmen des Eigenkapitalforums

Christian Schunck

Leiter Investor Relations und Konzernkommunikation

SKW Stahl-Metallurgie Holding AG

Fabrikstraße 6

84579 Unterneukirchen

Deutschland

Tel.: +49 8634 617596 | Fax: +49 8634 617594

ir@skw-steel.com | www.skw-steel.com

Diese Präsentation ist ausschließlich zur Veröffentlichung in Deutschland und einigen anderen ausgewählten Ländern bestimmt. Sie darf insbesondere weder ganz noch in Auszügen in die USA, nach Kanada, Japan, Australien oder in ein von diesen Ländern abhängiges Gebiet verschickt bzw. in diesen Ländern verbreitet, veröffentlicht oder anderweitig zugänglich gemacht werden. Gleiches gilt für andere Rechtsordnungen, in denen eine solche Handlung durch Gesetze, Vorschriften oder sonstige Rechtsakte beschränkt oder verboten ist. Diese Präsentation enthält Aussagen über künftige Entwicklungen, die auf gegenwärtig verfügbaren Informationen beruhen und mit Risiken und Unsicherheiten verbunden sind, die dazu führen könnten, dass die tatsächlichen Ergebnisse von diesen zukunftsgerichteten Aussagen abweichen. Zu solchen Risiken und Unsicherheiten zählen beispielsweise unvorhersehbare Änderungen der politischen, ökonomischen und wirtschaftlichen Bedingungen, insbesondere im Bereich der Stahl- und Papierproduktion, die Wettbewerbssituation, die Zins- und Währungsentwicklung, technologische Entwicklungen sowie sonstige Risiken und nicht zu erwartende Umstände. SKW Metallurgie übernimmt keine Verpflichtung, solche zukunftsgerichteten Aussagen fortzuschreiben. Wir sehen weitere Risiken u. a. in der Preisentwicklung, in unerwarteten Entwicklungen im Zusammenhang mit übernommenen und konsolidierten Unternehmen, laufenden Restrukturierungsmaßnahmen und unvorhersehbaren Ereignissen.

Diese Präsentation stellt weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung bzw. eine Aufforderung oder Empfehlung für den Kauf von Wertpapieren dar. Darüber hinaus bildet weder das vorliegende Dokument noch darin enthaltene Äußerungen die Grundlage für einen Vertrag oder irgendeine Verpflichtung oder ist als Handlungsempfehlung in Zusammenhang mit einem solchen Vertrag oder einer Verpflichtung gedacht. SKW Metallurgie macht keinerlei Zusicherungen bzw. übernimmt keine Garantie für die Vollständigkeit und Richtigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen und Meinungen. SKW Metallurgie haftet auch nicht für Verluste, die aufgrund der Verbreitung und/oder Verwendung dieser Präsentation entstehen, bzw. für Verluste, die in gewisser Weise mit der Verbreitung und/oder Verwendung dieser Präsentation in Zusammenhang stehen. Diese Präsentation dient nicht als Ersatz für die persönliche Anlageberatung. Jede Entscheidung, die eine Anlage in die von SKW Metallurgie ausgegebenen Wertpapiere betrifft, ist auf der Grundlage der Informationen im Prospekt zu treffen. Der Prospekt ist auf der Website von SKW Metallurgie (www.skw-steel.com) veröffentlicht.

Für verschiedene, in dieser Präsentation möglicherweise genannte Städte sind mehrere Namen und/oder Transkriptionen in die lateinische Schrift gebräuchlich. Die Verwendung eines bestimmten Namens bzw. einer Transkription erfolgt lediglich zum Ausdruck einer geschäftlichen Mitteilung und soll nicht zu politischen Folgerungen verleiten.

Die in dieser Präsentation möglicherweise enthaltenen Karten dienen nur zur Veranschaulichung und sollen nicht zu politischen Folgerungen, wie beispielsweise die Beurteilung der Rechtmäßigkeit von Grenzen, verleiten.