

**FINAL TERMS  
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**

**MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS TARGET MARKET** – Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "distributor") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

**MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT KLEINANLEGER** - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "MiFID II"), umfasst; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts der Konzepture berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung der Konzepture) und angemessene Vertriebskanäle nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick Geeignetheit bzw. Angemessenheit, zu bestimmen.

20 February 2019  
20. Februar 2019

**Final Terms  
Endgültige Bedingungen  
thyssenkrupp AG**

**EUR 1,500,000,000 2.875 per cent Notes due 2024  
EUR 1.500.000.000 2,875 % Schuldverschreibungen fällig 2024**

issued pursuant to the  
begeben auf Grund des

**€ 10,000,000,000  
Debt Issuance Programme**

of  
der

**thyssenkrupp AG**

Legal Entity Identifier (LEI): 549300UDG16DOYUPR330

dated 16 January 2019  
vom 16. Januar 2019

Issue Date: 22 February 2019  
Tag der Begebung: 22. Februar 2019

Series No.: 6 Tranche No.: 1  
Serien Nr.: 6 Tranchen Nr.: 1

**Important Notice**

These Final Terms have been prepared for the purpose of article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended or superseded, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 16 January 2019 (the "Prospectus") and the supplements dated 14 February 2019 and 15 February 2019. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of thyssenkrupp AG ([www.thyssenkrupp.com](http://www.thyssenkrupp.com)) and copies may be obtained from thyssenkrupp AG. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. A summary of the individual issue of Notes is annexed to these Final Terms.

**Wichtiger Hinweis**

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert oder ersetzt) abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 16. Januar 2019 über das Programm (der "Prospekt") und den Nachträgen dazu vom 14. Februar 2019 und 15. Februar 2019 zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und der Internetseite der thyssenkrupp AG ([www.thyssenkrupp.com](http://www.thyssenkrupp.com)) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei thyssenkrupp AG. Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge dazu zusammengefasst werden. Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.*

**Singapore Securities and Futures Act Product Classification** – Solely for the purposes of its obligations pursuant to sections 309B(1)(a) and 309B(1)(c) of the Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore, as modified or amended from time to time (the "SFA"), the Issuer has determined, and hereby notifies all relevant persons (as defined in Section 309A of the SFA) that the Notes are "prescribed capital markets products" (as defined in the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018) and "Excluded Investment Products" (as defined in MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products).

**Produktklassifizierung nach dem Wertpapier- und Futures-Gesetz von Singapur (*Singapore Securities and Futures Act*)** – Nur für Zwecke ihrer Verpflichtungen nach den Abschnitten 309B (1)(a) und 309B (1)(c) des Wertpapier- und Futures-Gesetzes (Kapitel 289) von Singapur (*Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore*) in der jeweils gültigen Fassung ("**SFA**") hat die Emittentin festgelegt, und benachrichtigt hiermit allen relevanten Personen (wie in Abschnitt 309A des SFA bezeichnet), dass es sich bei den Schuldverschreibungen um "bestimmte Kapitalmarktprodukte" ("*prescribed capital markets products*") (gemäß der Definition in den Verordnungen über Wertpapiere und Futures (Kapitalmarktprodukte) 2018 (*Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018*)) und "Ausgenommene Investmentprodukte" ("*Excluded Investment Products*") (gemäß der MAS Mitteilungen SFA 04-N12: Mitteilung zum Verkauf von Investmentprodukten und der MAS Mitteilung FAA-N16: Mitteilung zu Empfehlungen zu Investmentprodukten) handelt.

**PART A – Terms and Conditions**  
**TEIL A – Emissionsbedingungen**

The conditions applicable to the Notes (the "Conditions") and the English language translation thereof, are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "Bedingungen") sowie die englischsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.*

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES**

**§ 1**

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

- (1) *Currency; Denomination.* This series of notes (the "Notes") of thyssenkrupp AG (the "Issuer") is being issued in Euro (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of EUR 1,500,000,000 (in words: Euro one billion five hundred million) in the denomination of EUR 1,000 (the "Specified Denomination").
- (2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.
- (3) *Temporary Global Note – Exchange.*
  - (a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note") without interest coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note (each a "Global Note" and together the "Global Notes") shall each be signed by or on behalf of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.
  - (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "Exchange Date") not later than 180 days after the date of issue of the Notes. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the date of issue. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes is not a U. S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes will be treated as a request to exchange the Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(4)).
- (4) *Clearing System.* Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "Clearing System" means the following: Clearstream Banking AG, Neue Börsestraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and any successor in such capacity.
- (5) *Holder of Notes.* "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

**§ 2**

**STATUS, NEGATIVE PLEDGE**

- (1) *Status.* The Notes constitute direct, unconditional, unsecured (in rem) and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present and *future* unsecured (in rem) and unsubordinated obligations of the Issuer, save as otherwise determined by mandatory provisions of law.
- (2) *Negative Pledge.* The Issuer undertakes for the entire life of the Notes, but not beyond the day on which payment of the final amounts being due for interest, principal and any additional amounts has been made to the Fiscal Agent, not to secure any present or future Bond Issues (as defined below), including any guarantees or indemnities given therefore, by pledging, assigning, transferring, mortgaging, or in any other way creating any in rem security interest over, any of its present or future assets under the laws of any country, without at the same time rateably and equally extending such security to the Holders or granting them any other, in the opinion of an independent reputable expert not less

favourable, security, unless such granting of security is prescribed by mandatory provisions of law or by governmental authority, either in individual cases or generally.

- (3) For the purposes of these Terms and Conditions, "Bond Issue" shall mean any issue of bonds or similar securities which are being, or intended to be, or may be, quoted, listed or dealt in or traded on any stock exchange or over-the-counter or similar securities market.

Any security to be granted in accordance with § 2(2) may also be provided to a person acting as trustee for the Holders.

### § 3 INTEREST

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of 2.875 per cent. per annum from (and including) 22 February 2019 (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrear on 22 February in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on 22 February 2020.
- (2) *Accrual of Interest.* If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the statutory default rate of interest.<sup>(1)</sup>
- (3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).
- (4) *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means with regard to the calculation of the amount of interest for any period of time (the "Calculation Period"):

the number of days in the Calculation Period divided by the number of days in the Interest Period in which the Calculation Period falls.

"Interest Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to, but excluding, the next Interest Payment Date.

### § 4 PAYMENTS

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payments of principal in respect of the Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
- (b) *Payment of Interest.* Payments of interest in respect of the Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
- Payments of interest in respect of the Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).
- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.
- (3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (4) *United States.* For the purposes of these Terms and Conditions "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

---

<sup>1</sup> The statutory default rate of interest for the year is five percentage points above the base rate published by Deutsche Bundesbank from time to time, sections 288 (1), 247 BGB.

- (5) *Business Day*. If the due date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day, the due date for the relevant payment shall be postponed to the next following day that is a Business Day. The Holder shall not be entitled to any interest or other payment as a result of such postponement.

For those purposes, "Business Day" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) ("TARGET") are open to forward the relevant payment.

- (6) *References to Principal and Interest*. References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; the Call Redemption Amount of the Notes; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.
- (7) *Deposit of Principal and Interest*. The Issuer may deposit any interest or principal amounts not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date with the Local Court (*Amtsgericht*) of Essen, even if such Holders are not in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

## § 5 REDEMPTION

- (1) *Final Redemption*. Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 22 February 2024 (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be its principal amount.
- (2) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. If, as a result of a change in or amendment of legal provisions, or any amendment to or change in the application or official interpretation of such legal provisions, which change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer becomes obliged to pay additional amounts referred to in § 7(1) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of measures available to the Issuer which are, in the judgement of the Issuer, reasonable, the Issuer shall be entitled, upon not less than 30 and not more than 60 days' notice, to redeem prior to maturity on the first day of each calendar month during the life of the Notes all, but not part only, of the outstanding Notes at their Early Redemption Amount (as defined below), together with the interest accrued to the date fixed for redemption. No redemption pursuant to this § 5(2) shall occur more than one month prior to the date at which such change in, or amendment of, legal provisions becomes applicable to the Notes for the first time.

A redemption by the Issuer pursuant to this § 5(2) shall be effected by irrevocable notice to the Holders in accordance with § 12 and must state the date of redemption as well as a summary of the facts which constitute the call right. Such notice can only be given after the Issuer provided the Fiscal Agent with a statement, signed by as many authorized signatories as legally prescribed, to the effect that the Issuer cannot, in its judgement, avoid the obligation by the use of measures available to the Issuer according to this paragraph (2). In addition, before giving such notice, the Issuer must provide the Paying Agent with a legal opinion, issued by a law firm of good standing, which states that the Issuer is obliged to pay additional amounts according to § 7(1) as a result of a change in or amendment of legal provisions, or any amendment to or change in the application or official interpretation of such legal provisions.

- (3) *Early Redemption at the Option of the Issuer*.
- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem the Notes in whole or in part within the Call Redemption Period at the Call Redemption Amount set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the relevant redemption date.

Call Redemption Period  
22 November 2023 to 22 February 2024

Call Redemption Amount  
Final Redemption Amount

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 12. Such notice shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether such series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
  - (iii) the redemption date, which shall be not less than 30 nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
  - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.
- (4) *Early Redemption in case of a Change of Control.*
- (a) A Put Event will be deemed to occur if:
- (i) any person or persons acting in concert or any person or persons acting on behalf of any such person(s), at any time directly or indirectly own(s) or acquire(s) (whether or not approved by the Management Board or Supervisory Board of the Issuer) (I) more than 50 per cent. of the issued ordinary share capital of the Issuer or (II) such number of shares in the capital of the Issuer carrying more than 50 per cent. of the voting rights exercisable at a general meeting of the Issuer (each, a "Change of Control"); and
  - (ii) at the time of the occurrence of a Change of Control, the Notes or the Issuer carry a credit rating requested by the Issuer from any of Moody's Investors Service Ltd. (Moody's) Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (Standard & Poor's), Fitch Ratings Ltd. (Fitch), or any of their respective successors (each, a "Rating Agency") and such rating from at least two Rating Agencies or, in the case of less than three ratings, of one Rating Agency is within 180 days of such time either downgraded at least two notches or withdrawn and is not within such 180-day period subsequently (in the case of a downgrade) upgraded to the credit rating the Notes or the Issuer carried at the time of the occurrence of the Change of Control by at least one of those Rating Agencies or, in the case of less than three ratings, by this Rating Agency or (in the case of a withdrawal) replaced by the credit rating the Notes or the Issuer carried at the time of the occurrence of the Change of Control from this or any other Rating Agency; and
  - (iii) in making the relevant decision(s) referred to above, the relevant Rating Agencies announce publicly or confirm in writing to the Issuer that such decision(s) resulted, in whole or in part, from the occurrence of the Change of Control.
- (b) If a Put Event occurs, each Holder shall have the option to require the Issuer to redeem or, at the Issuer's option, purchase (or procure the purchase of) its Notes at its principal amount together with interest accrued to but excluding the Put Date in case of a Change of Control (as defined below) (excluding). Such option shall operate as set out below.
- (c) If a Change of Control occurs, within 21 days of the end of the 180 day period referred to in paragraph (a)(ii) above the Issuer shall give notice (a "Put Event Notice") to the Holders in accordance with § 12 specifying the nature of the Put Event and the procedure for exercising the option contained in this § 5(4).
- (d) To exercise the option to require the redemption or purchase of a Note under this § 5(4) the Holder must deliver its Note(s), on any Business Day falling within the period (the "Put Period") of 30 days after a Put Event Notice is given, at the specified office of the Paying Agent accompanied by a duly signed and completed notice of exercise in the form (for the time being current) obtainable from the specified office of the Paying Agent (a "Put Notice in case of a Change of Control"). The Paying Agent to which such Note(s) and Put Notice in case of a Change of Control are delivered will issue to the Holder concerned a non-transferable receipt in respect of the Note so delivered. The Issuer shall at its option redeem or purchase (or procure the purchase of) the relevant Note(s) on the date

(the "Put Date in case of a Change of Control") seven days after the expiration of the Put Period unless previously redeemed or purchased and cancelled. Payment in respect of any Note(s) so delivered will be made, if the Holder duly specified in the Put Notice in case of a Change of Control a bank account to which payment is to be made, on the Put Date in case of a Change of Control by transfer to that bank account and, in every other case, on or after the Put Date in case of a Change of Control against presentation and surrender of such receipt at the specified office of the Paying Agent. A Put Notice in case of a Change of Control, once given, shall be irrevocable.

- (e) If the rating designations employed by any of Moody's, Standard & Poor's or Fitch are changed from those which are described in paragraph (a)(ii), the Issuer shall determine the rating designations of Moody's, Standard & Poor's or Fitch (as appropriate) as are most equivalent to the prior rating designations of Moody's, Standard & Poor's or Fitch and paragraph (a)(ii) shall be read accordingly.
- (f) If 80 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased pursuant to the provisions of this § 5(4), the Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days' notice to the Holder given within 30 days after the Put Date in case of a Change of Control, redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at a redemption price of the principal amount thereof plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.

(5) *Early Redemption Amount.*

For purposes of subparagraph (2) of this § 5 and § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.

**§ 6**  
**THE FISCAL AGENT, THE PAYING AGENT**

- (1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent and the initial Paying Agent and its initial specified office shall be:

Fiscal Agent and Paying Agent:  
Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main

The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change its specified office to some other specified office in the same country.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.
- (3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holders.

**§ 7**  
**TAXATION**

- (1) *Withholding Taxes.* All payments of principal and interest will be made without any withholding at source or deduction at source of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever kind which are imposed, levied or collected by or in or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of a regional or local authority empowered to impose taxes therein ("Withholding Taxes") unless this is required by law. In that event, the Issuer will pay such additional amounts as may be necessary to ensure the payment to the Holders of the full nominal amount of principal and interest. The tax on interest (*Kapitalertragsteuer*) and the solidarity surcharge do not constitute such Withholding Tax as described above.

The Issuer shall, however, not be obliged to pay any additional amounts on account of such Withholding Taxes:

- (a) which are payable on payments of principal and interest otherwise than by deduction or withholding at source; or
- (b) to which the Holder is subject for any reason other than the mere fact of its being a holder of Notes or receiving principal or interest in respect thereof, in particular if the Holder is subject to such taxes, duties or governmental charges because of a personal unrestricted or restricted tax liability or if the Holder for the purposes of the relevant tax laws is regarded as an individual or corporate resident in another member state of the European Union; or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding.

Notwithstanding any other provisions contained herein, the Issuer shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (or any amended or successor provisions), pursuant to any intergovernmental agreement or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("FATCA withholding") as a result of a holder, beneficial owner or an intermediary that is not an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding. The Issuer will not have any obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a holder for any such FATCA withholding deducted or withheld by the Issuer, the Paying Agent or any other party.

- (2) *Issuer's Corporate Seat.* If the Issuer moves its corporate seat to another country or territory or jurisdiction, each reference in these Terms and Conditions to the Federal Republic of Germany shall be deemed to refer to such other country or territory or jurisdiction.

## § 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in section 801 paragraph 1, sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced to ten years for the Notes.

## § 9 EVENTS OF DEFAULT

- (1) *Events of default.* Each Holder is entitled to declare its Notes due and to demand immediate redemption at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with the interest accrued up to (but excluding) the day of actual redemption, if:
  - (a) the Issuer is in default for more than 30 days in the payment of interest, principal or any additional amounts payable pursuant to § 7(1) on the Notes; or
  - (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes, and such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received written notice thereof from a Holder; or
  - (c) the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, fails to fulfil one or more payment obligations in an amount of not less than Euro 50,000,000 arising from any Bond Issue or from any guarantee or indemnity given in respect of any Bond Issue and such default continues for more than 30 days after notice thereof is given to the Fiscal Agent by a Holder, or any such payment obligation becomes due prematurely by reason of any default of the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, or a security granted for any such payment obligation is enforced; or

- (d) the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, stops payments or announces that it is not in a position to meet its financial obligations; or
- (e) insolvency proceedings are opened against the Issuer and such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days after institution, or the Issuer applies for institution of or institutes such proceedings; or
- (f) the Issuer (i) ceases or through an official action of the Board of Directors of the Issuer threatens to cease to carry on business or (ii) a resolution is passed or an order of a court of competent jurisdiction is made that the Issuer be wound up or dissolved or (iii) enters into liquidation, in each case unless this is done in connection with a merger or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with the Notes.

The right to declare Notes due shall terminate if all events of default provided for herein have been cured before such notice has been received by the Fiscal Agent.

For the purposes of the Terms and Conditions of the Notes, "Material Subsidiary" shall mean any company, in which the Issuer or its legal successor directly or indirectly holds an interest of more than 50 per cent., provided that such company's sales amount to at least one billion Euro as shown in its most recent audited annual accounts.

- (2) *Notice.* A Holder shall exercise the right to declare its Notes due by delivering or sending by registered mail to the Fiscal Agent evidence of ownership satisfying the reasonable requirements of the Fiscal Agent and a written notice in which there shall be stated the aggregate principal amount of the Notes declared due.
- (3) *Quorum.* In the events specified in subparagraphs (1) (c) or (f), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the other events specified in subparagraphs (1)(a), (b), (d) or (e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only once the Fiscal Agent has received such notices from Holders of at least one-tenth of the aggregate principal amount or if at that time a smaller amount than the aggregate principal amount of the Notes is outstanding in the then outstanding aggregate principal amount of the Notes.

## § 10 SUBSTITUTION

- (1) *Substitution.* The Issuer shall be entitled at any time, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, to substitute for the Issuer thyssenkrupp Industrials Finance Germany GmbH (HRB 29774, local court (*Amtsgericht*) Essen) as principal debtor in respect to all obligations arising from or in connection with the Notes (the "Substitute Debtor"), provided that:
  - (a) the Substitute Debtor is legally in a position to fulfil all payment obligations arising from or in connection with the Notes without the necessity of any taxes or duties being withheld at source and to transfer all amounts which are required therefor to the Fiscal Agent without any restrictions;
  - (b) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer arising from or in connection with the Notes;
  - (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes; and
  - (d) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognized standing to the effect that subparagraphs (a), (b), and (c) above have been satisfied.
- (2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

(a) in § 5(4) the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the previous Issuer and not to the Substitute Debtor, if the previous Issuer is the parent company of the Substitute Debtor.

If the Substitute Debtor has left the group of the previous Issuer, the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the Substitute Debtor. If the Substitute Debtor is part of a group, but is not the ultimate parent of such group, the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the ultimate parent of such group;

(b) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

(c) in § 9(1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor and each Holder shall have the right to declare its Notes due and to demand immediate redemption at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with the interest accrued up to (but excluding) the day of actual redemption, if the guarantee ceases to be valid or legally binding.

In the event of any such substitution, the Substitute Debtor shall succeed to, and be substitute for, and may exercise every right and power of, the Issuer under the Notes with the same effect as if the Substitute Debtor had been named as the Issuer herein, and the Issuer (or any corporation which shall have previously assumed the obligations of the Issuer) shall be released from its liability as obligor under the Notes.

## § 11

### FURTHER ISSUES, PURCHASES, CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement date, interest commencement date and/or issue price) so as to be consolidated and form a single series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold. The Issuer will inform such stock exchange(s), if any, on which the cancelled Notes are listed of any such cancellation.

## § 12

### NOTICES

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the official list of and admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

- (3) *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made in text form (*Textform*) and shall be delivered together with the relevant Note or Notes to the Fiscal Agent. So long as any of the Notes are represented by a Global Note, such notice may be given by any Holder of a Note to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

### § 13

#### AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE HOLDERS; JOINT REPRESENTATIVE

- (1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may agree with the Holders on amendments to the Terms and Conditions by virtue of a majority resolution of the Holders pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* - "SchVG"), as amended from time to time. In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 para. 3 of the SchVG, by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders.
- (2) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 para. 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least seventy-five per cent. of the voting rights participating in the vote (a "Qualified Majority").
- (3) *Vote without a meeting.* Subject to § 13(4), resolutions of the Holders shall exclusively be made by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 of the SchVG. The request for voting will provide for further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to the Holders together with the request for voting. The exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day preceding the beginning of the voting period. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the day the voting period ends.
- (4) *Second Noteholders' Meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting pursuant to § 13(3), the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a noteholders' meeting, which shall be deemed to be a second noteholders' meeting within the meaning of § 15(3) sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second noteholders' meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the second noteholders' meeting. Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the noteholders' meeting.
- (5) *Holders' representative.* The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "Holders' Representative"), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to be authorized to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.
- (6) *Publication.* Any notices concerning this § 13 shall be published exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.
- (7) *Amendments of guarantees.* The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to any guarantee provided in relation to the Notes.

**§ 14**  
**APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, ENFORCEMENT**

- (1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be governed in every respect by German law.
- (2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Essen shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "Proceedings") arising out of or in connection with the Notes.
- (3) *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) which has been confirmed by the Clearing System and (ii) a copy of the Global Note representing the Notes that has been certified as being a true copy by a duly authorized officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For the purposes of the foregoing, "Custodian" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and which maintains an account with the Clearing System, and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under these Notes also in any other way which is admitted in Proceedings in the country in which such Proceedings are conducted.

**§ 15**  
**LANGUAGE**

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") der thyssenkrupp AG (die "Emittentin") wird in Euro (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von EUR 1.500.000.000 (in Worten: Euro eine Milliarde fünfhundert Millionen) in einer Stückelung von EUR 1.000 (die "festgelegte Stückelung") begeben.
- (2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.
- (3) *Vorläufige Globalurkunde-Austausch.*
  - (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "vorläufige Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine "Globalurkunde" und zusammen die "Globalurkunden") werden jeweils von oder im Namen der Emittentin unterschrieben und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
  - (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "Austauschtag") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen liegt. Der Austauschtag darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung liegen. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der Schuldverschreibungen keine U. S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Solange die Schuldverschreibungen durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden Zinszahlungen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen vorgenommen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz (3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz (4) definiert) geliefert werden.
- (4) *Clearingsystem.* Jede Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "Clearingsystem" bedeutet folgendes: Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland sowie jeder Funktionsnachfolger.
- (5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "Gläubiger" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

### § 2

#### STATUS, NEGATIVERKLÄRUNG

- (1) *Status.* Die Schuldverschreibungen stellen direkte, unbedingte, nicht dinglich besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar und stehen im gleichen Rang untereinander sowie im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht dinglich besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, soweit zwingende gesetzliche Bestimmungen nichts anderes vorschreiben.
- (2) *Negativerklärung.* Die Emittentin verpflichtet sich, während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen, jedoch nicht länger als bis zu dem Tag, an dem die Zahlung der letzten Beträge für Zinsen, Kapital und etwaiger Zusatzbeträge an den Fiscal Agent geleistet worden ist, zukünftig keine gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus Anleiheemissionen (wie nachstehend definiert) einschließlich übernommener Garantien und anderer Gewährleistungen durch Verpfändung, Abtretung, Übertragung, Hypothekenbestellung oder sonstiger dinglicher Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerten der Emittentin nach dem Recht jedweder Rechtsordnung zu sichern, sofern eine solche Sicherheit nicht gleichzeitig, anteilig und gleichrangig den Gläubigern eingeräumt oder ihnen nicht eine andere, nach Auffassung eines angesehenen, unabhängigen Sachverständigen mindestens gleichwertige Sicherheit gewährt wird, es sei denn, dass eine solche Besicherung gesetzlich zwingend oder behördlich im Einzelfall oder generell vorgeschrieben ist.

- (3) "Anleiheemission" bedeutet für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen jede Emission von Schuldverschreibungen oder ähnlichen Wertpapieren, die an einer Wertpapierbörse, im Freiverkehr oder einem anderen Wertpapiermarkt notiert, eingeführt oder gehandelt werden oder notiert, eingeführt oder gehandelt werden sollen oder können.

Eine nach § 2 Absatz (2) zu leistende Sicherheit kann zugunsten eines Treuhänders der Gläubiger bestellt werden.

### § 3 ZINSEN

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar vom 22. Februar 2019 (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich 2,875 %. Die Zinsen sind nachträglich am 22. Februar eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 22. Februar 2020.
- (2) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, wird der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen verzinst.<sup>(2)</sup>
- (3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).
- (4) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung von Zinsbeträgen für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch Anzahl der Tage in der Zinsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich).

### § 4 ZAHLUNGEN

- (1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Zahlungen von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.
- Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (3)(b).
- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.
- (3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (4) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

---

<sup>2</sup> Der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

- (5) *Geschäftstag*. Sofern der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag fällt, der kein Geschäftstag ist, so wird der Tag der Fälligkeit für diese Zahlung auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verschiebung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "Geschäftstag" einen Tag, der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearingsystem sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) ("TARGET") geöffnet sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.

- (6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen*. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.
- (7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen*. Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Essen Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit*. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 22. Februar 2024 (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Sollte die Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften oder als Folge einer Ergänzung oder Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung der Rechtsvorschriften verpflichtet werden (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), irgendwelche in § 7 Absatz (1) genannten zusätzlichen Beträge am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz (1) definiert) zu zahlen und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen von der Emittentin zur Verfügung stehenden, im Ermessen der Emittentin angemessenen Maßnahmen vermieden werden kann, so ist die Emittentin berechtigt, die umlaufenden Schuldverschreibungen insgesamt, aber nicht nur teilweise, mit einer Frist von wenigstens 30 und höchstens 60 Tagen zum 1. Tag eines jeden Kalendermonats während der Laufzeit der Anleihe vorzeitig zu kündigen, und zwar zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum Rückzahlungstag aufgelaufener Zinsen. Eine Kündigung gemäß diesem § 5 Absatz (2) darf jedoch nicht zu einem Termin erfolgen, der dem Tag, an welchem die Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften erstmals auf diese Anleihe anwendbar wird, mehr als einen Monat vorangeht.

Eine Kündigung gemäß diesem § 5 Absatz (2) erfolgt durch unwiderrufliche Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 12 und muß den Rückzahlungstag sowie in zusammengefaßter Form die Tatsachen angeben, die das Kündigungsrecht begründen. Vor einer solchen Bekanntmachung muß die Emittentin eine von der gesetzlich erforderlichen Zahl von Unterschriftsberechtigten unterschriebene Bescheinigung darüber, dass es der Emittentin nicht durch nach ihrem Ermessen angemessene Maßnahmen möglich ist, die Verpflichtung gemäß diesem Absatz (2) zu vermeiden, dem Fiscal Agent zuschicken. Weiterhin muss die Emittentin dem Fiscal Agent vor der Bekanntmachung ein Rechtsgutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei zusenden, aus dem sich ergibt, dass die Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften oder als Folge einer Ergänzung oder Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung der Rechtsvorschriften zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß § 7 Absatz (1) verpflichtet ist.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise innerhalb des/der Wahl-Rückzahlungszeitraums (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), wie nachfolgend angegeben, nebst etwaigen bis zum maßgeblichen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungszeitraum/-zeiträume (Call)  
22. November 2023 bis 22. Februar 2024

Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)

Rückzahlungsbetrag

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekannt zu geben. Sie muß die folgenden Angaben enthalten:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
  - (iii) den Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearingsystems ausgewählt.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Kontrollwechsels.*

- (a) Ein Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn:
- (i) eine Person oder mehrere Personen, die abgestimmt handeln, oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag einer solchen Person oder Personen handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin seine Zustimmung erteilt hat) (I) mehr als 50 % des ausstehenden Grundkapitals der Emittentin oder (II) eine solche Anzahl von Aktien der Emittentin hält bzw. halten oder erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50 % der bei Hauptversammlungen der Emittentin stimmberechtigten Stimmrechte entfallen, (jeweils ein "Kontrollwechsel"); und
  - (ii) die Schuldverschreibungen oder die Emittentin bei Eintritt des Kontrollwechsels über ein im Auftrag der Emittentin erteiltes Rating von Moody's Investors Service Ltd. (Moody's), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (Standard & Poor's), Fitch Ratings Ltd. (Fitch) oder einer jeweiligen Nachfolgesellschaft (jeweils eine "Rating Agentur") verfügen und dieses Rating von mindestens zwei Rating Agenturen oder, sofern weniger als drei Ratings bestehen, von einer Rating Agentur innerhalb von 180 Tagen nach dem Kontrollwechsel um mindestens zwei Ratingstufen abgesenkt oder das Rating zurückgezogen wird und nicht innerhalb dieser 180-Tagesperiode anschließend (im Fall einer Absenkung) durch mindestens eine dieser beiden Rating Agenturen oder, sofern weniger als drei Ratings bestehen, durch diese Rating Agentur wieder auf das bei Eintritt des Kontrollwechsels bestehende Rating angehoben oder (im Fall einer Zurückziehung) durch das bei Eintritt des Kontrollwechsels bestehende Rating dieser oder einer anderen Rating Agentur ersetzt wird; und
  - (iii) im Zusammenhang mit einer der o.g. Änderungen die betreffenden Rating Agenturen öffentlich bekannt gemacht oder gegenüber der Emittentin schriftlich bestätigt haben, dass diese Änderung ganz oder teilweise auf den Kontrollwechsel zurückzuführen ist.
- (b) Wenn ein Rückzahlungsereignis eintritt, hat jeder Gläubiger das Recht, von der Emittentin die Rückzahlung oder, nach Wahl der Emittentin, den Ankauf seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin (oder auf ihre Veranlassung durch einen Dritten) zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen bis zum Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels (ausschließlich) zu verlangen. Diese Option ist wie nachstehend beschrieben auszuüben.
- (c) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin innerhalb von 21 Tagen nach Ablauf der in (a)(ii) genannten 180 Tage-Frist den Gläubigern Mitteilung vom Rückzahlungsereignis gemäß § 12

machen (die "Rückzahlungsmittelung"), in der die Umstände des Rückzahlungsereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 5 Absatz (4) genannten Option angegeben sind.

- (d) Zur Ausübung der Rückzahlungs- bzw. Ankaufsoption für eine Schuldverschreibung nach Maßgabe dieses § 5 Absatz (4) muss der Gläubiger seine Schuldverschreibung(en) an einem Geschäftstag innerhalb eines Zeitraums (der "Rückzahlungszeitraum") von 30 Tagen, nachdem die Rückzahlungsmittelung veröffentlicht wurde, bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle unter Beifügung einer ordnungsgemäß ausgefüllten und unterzeichneten Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels einreichen, die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle erhältlich ist (die "Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels"). Die Zahlstelle, der die Schuldverschreibung(en) und die Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels übermittelt werden, wird dem Gläubiger eine nichtübertragbare Quittung für die Schuldverschreibung ausstellen. Die Emittentin wird nach ihrer Wahl die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) 7 Tage nach Ablauf des Rückzahlungszeitraums (der "Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels") zurückzahlen oder erwerben (bzw. erwerben lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder erworben wurde(n). Die Zahlung in Bezug auf solchermaßen eingereichte Schuldverschreibung(en) erfolgt entweder am Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels auf ein Bankkonto des Gläubigers, falls der Gläubiger ein solches Konto in der Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels ordnungsgemäß bezeichnet hat, bzw. in anderen Fällen am oder nach dem Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels gegen Vorlage und Aushändigung der Quittung bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle. Eine einmal gegebene Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels ist unwiderruflich.
- (e) Falls sich die von Moody's, Standard & Poor's oder Fitch verwendeten Rating Kategorien gegenüber denen, die in Absatz (a)(ii) angegeben wurde, ändern sollten, wird die Emittentin diejenigen Rating Kategorien von Moody's, Standard & Poor's bzw. Fitch bestimmen, die den früheren Rating Kategorien von Moody's, Standard & Poor's bzw. Fitch möglichst nahe kommen; (a)(ii) ist dann entsprechend auszulegen.
- (f) Wenn 80 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen gemäß § 5 Absatz (4) zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung, die innerhalb von 30 Tagen nach dem Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels erfolgen muss, gegenüber den Gläubigern mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurück zu zahlen.

(5) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke des Absatzes (2) dieses § 5 und des § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

## § 6 DER FISCAL AGENT, DIE ZAHLSTELLE

- (1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle lautet wie folgt:

Fiscal Agent und Zahlstelle:  
Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services  
Taanusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main

Der Fiscal Agent und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle im selben Land zu ersetzen.

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

- (3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Der Fiscal Agent und die Zahlstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

## § 7 STEUERN

- (1) *Quellensteuern.* Kapital und Zinsen sind ohne Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle von oder wegen irgendwelchen gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder regierungsseitigen Gebühren gleich welcher Art, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden ("Quellensteuern"), zu zahlen, es sei denn, dies ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "zusätzlichen Beträge") zahlen, die erforderlich sind, um die Zahlung von Zinsen und Kapital zum jeweiligen vollen Nennbetrag an die Gläubiger sicherzustellen. Die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag sind keine Quellensteuern im obengenannten Sinne.

Die Emittentin ist jedoch zur Zahlung zusätzlicher Beträge wegen solcher Quellensteuern nicht verpflichtet,

- (a) die auf andere Weise als durch Abzug an der Quelle oder Einbehalt an der Quelle aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind; oder
- (b) denen der Gläubiger aus irgendeinem anderen Grund als allein der bloßen Tatsache, dass er Inhaber von Schuldverschreibungen oder Empfänger von Kapital oder Zinsen aus den Schuldverschreibungen ist, unterliegt, und zwar insbesondere wenn der Gläubiger auf Grund einer persönlichen unbeschränkten oder beschränkten Steuerpflicht derartigen Steuern, Gebühren oder Abgaben unterliegt, oder wenn der Gläubiger für die Zwecke der betreffenden Steuergesetze als gebietsansässige natürliche oder juristische Person in einem anderen Mitgliedsstaat der Europäischen Union angesehen wird; oder
- (c) auf Grund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Ungeachtet hierin enthaltener anders lautender Bestimmungen darf die Emittentin Beträge, wie von den Regeln der Abschnitte 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (oder geänderten oder nachfolgenden Vorschriften) verlangt, auf Grund von zwischenstaatlichen Verträgen oder Durchführungsvorschriften, die von einer anderen Rechtsordnung im Zusammenhang mit diesen Vorschriften verabschiedet wurden, oder gemäß eines Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, als Folge dessen, dass ein Gläubiger, wirtschaftlicher Eigentümer oder ein Intermediär, der kein Erfüllungsgehilfe der Emittentin ist, nicht berechtigt ist, Zahlungen ohne FATCA Einbehalt zu erhalten, einbehalten oder abziehen ("FATCA Einbehalt"). Die Emittentin hat keine Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen oder zu einer anderweitigen Entschädigung eines Gläubigers für solche FATCA Einbehalte, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einer anderen Partei abgezogen oder einbehalten werden.

- (2) *Sitzverlegung der Emittentin.* Im Fall einer Sitzverlegung der Emittentin in ein anderes Land oder Territorium oder Hoheitsgebiet gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland fortan auf dieses andere Land, Territorium oder Hoheitsgebiet bezogen.

## § 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

## § 9 KÜNDIGUNG

- (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben) zuzüglich der bis zu (aber ausschließlich) dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin mit der Zahlung von Zinsen, Kapital oder etwaigen gemäß § 7 Absatz (1) zusätzlich geschuldeten Beträgen für die Schuldverschreibungen länger als 30 Tage im Rückstand ist; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterläßt, und diese Unterlassung 45 Tage nach Eingang einer schriftlichen Nachricht eines Gläubigers an den Fiscal Agent fort dauert; oder
- (c) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft eine oder mehrere Zahlungsverpflichtungen in einer Gesamtsumme von mindestens Euro 50.000.000,-, die sich aus einer anderen Anleiheemission oder aus einer Garantie oder einer Gewährleistung für eine Anleiheemission ergibt, nicht erfüllt, und die Nichterfüllung länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber von einem Gläubiger eine Benachrichtigung erhalten hat, oder eine solche Zahlungsverpflichtung auf Grund einer Nichterfüllung von Verpflichtungen der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft vorzeitig fällig wird, oder eine für eine solche Zahlungsverpflichtung gewährte Sicherheit durchgesetzt wird; oder
- (d) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ihre Zahlungen einstellt oder erklärt, dass sie nicht in der Lage ist, ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen; oder
- (e) ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, und ein solches Verfahren eingeleitet und nicht binnen 60 Tagen nach Einleitung aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt; oder
- (f) die Emittentin (i) ihren Geschäftsbetrieb einstellt oder dies durch offizielle Handlung ihres Vorstandes androht, (ii) ein Beschluss getroffen wird oder eine Anordnung eines zuständigen Gerichts ergeht, die auf die Auflösung oder Liquidation der Emittentin gerichtet sind, oder (iii) in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht jeweils im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls alle hier aufgeführten Kündigungsgründe geheilt sind, bevor dem Fiscal Agent eine solche Benachrichtigung zugegangen ist.

"Wesentliche Tochtergesellschaft" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist jede Gesellschaft, an der die Emittentin oder ihre Rechtsnachfolgerin unmittelbar oder mittelbar mit mehr als 50 % beteiligt ist, soweit die Gesellschaft nach ihrem letzten testierten Jahresabschluß einen Umsatz von mindestens 1,0 Mrd. Euro erzielt hat.

- (2) *Bekanntmachung.* Die Fälligkeitstellung hat in der Weise zu erfolgen, dass der Gläubiger dem Fiscal Agent einen, den Fiscal Agent bei angemessenen Anforderungen zufriedenstellenden, Eigentumsnachweis und eine schriftliche Kündigungserklärung übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet, in der der Gesamtnennbetrag der fällig gestellten Schuldverschreibungen angegeben ist.
- (3) *Quorum.* Für den Fall, dass ein in Unterabschnitt (c) oder (f) des vorstehenden Absatzes (1) beschriebenes Ereignis eintritt, wird jede Erklärung, die Schuldverschreibungen fällig stellt, erst dann wirksam, wenn der Fiscal Agent solche Erklärungen von Gläubigern erhalten hat, die mindestens ein Zehntel des Gesamtnennbetrages oder, sofern zu diesem Zeitpunkt ein geringerer Betrag als der Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen aussteht, des dann ausstehenden Kapitalbetrages der Schuldverschreibungen halten, es sei denn, dass zu der Zeit, in der die Erklärung zugeht, irgendein anderes der in Absatz (1)(a), (b), (d) oder (e) beschriebenen Ereignisse eingetreten ist, das die Gläubiger zur Fälligkeitstellung berechtigt.

## **§ 10 ERSETZUNG**

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger die thyssenkrupp Industrials Finance Germany GmbH (HRB 29774, Amtsgericht Essen) als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen (die "Nachfolgeschuldnerin") einzusetzen, sofern:
  - (a) die Nachfolgeschuldnerin rechtlich in der Lage ist, sämtliche sich aus oder in dem Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen ohne die Notwendigkeit eines Einbehalts von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle zu erfüllen sowie die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an den Fiscal Agent übertragen können;

- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen übernimmt;
  - (c) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert;
  - (d) ein Rechtsgutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei nach dem Recht, dem die Nachfolgeschuldnerin unterliegt, bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b) und (c) erfüllt wurden.
- (2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu machen.
- (3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:
- (a) in § 5 Absatz (4) gilt die Bezugnahme auf die Emittentin als Bezugnahme auf die bisherige Emittentin und nicht auf die Nachfolgeschuldnerin, solange die bisherige Emittentin die Muttergesellschaft der Nachfolgeschuldnerin ist.  
  
Sollte die Nachfolgeschuldnerin aus dem Konzernverbund mit der bisherigen Emittentin ausgeschieden sein, gilt die Bezugnahme auf die Emittentin ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin. Sofern die Nachfolgeschuldnerin Teil einer Gruppe, jedoch nicht die Obergesellschaft dieser Gruppe ist, gilt die Bezugnahme auf die Emittentin als Bezugnahme auf die Obergesellschaft dieser Gruppe;
  - (b) in § 7 und § 5 Absatz (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
  - (c) in § 9 Absatz (1)(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin) sowie das Recht jedes Gläubigers, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben) zuzüglich der bis zu (aber ausschließlich) dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, falls die Garantie ungültig wird oder nicht mehr rechtsverbindlich ist.

Im Fall einer Ersetzung folgt die Nachfolgeschuldnerin der Emittentin als Rechtsnachfolgerin nach, ersetzt diese und darf alle Rechte und Befugnisse der Emittentin aus den Schuldverschreibungen mit der gleichen Wirkung geltend machen, als wenn die Nachfolgeschuldnerin in diesen Emissionsbedingungen als Emittentin genannt worden wäre, und die Emittentin (bzw. die Gesellschaft, die zuvor die Verpflichtungen der Emittentin übernommen hat) wird von ihren Verpflichtungen als Schuldnerin aus den Schuldverschreibungen befreit.

## § 11 BEBEGUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF, ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muß dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden. Die Emittentin wird die Börse(n), soweit zutreffend, an der (denen) die entwerteten Schuldverschreibungen notiert sind, über diese Entwertung informieren.

## § 12 MITTEILUNGEN

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.
- (2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange Schuldverschreibungen an der *official list* der Luxemburger Börse notiert und zum Handel an der Luxemburger Börse zugelassen sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.
- (3) *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) an den Fiscal Agent geleitet werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an den Fiscal Agent über das Clearingsystem in der vom Fiscal Agent und dem Clearingsystem dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

## § 13 ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER

- (1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Emittentin kann gemäß §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG") in seiner jeweils geltenden Fassung mit den Gläubigern Änderungen an den Emissionsbedingungen vereinbaren, wenn die Gläubiger einen entsprechenden Beschluss gefasst haben. Hierbei können die Gläubiger durch Beschlüsse der in Absatz (2) genannten Mehrheit insbesondere Änderungen zustimmen, welche den wesentlichen Inhalt der Emissionsbedingungen verändern, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG genannten Maßnahmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.
- (2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich der Bestimmungen des folgenden Satzes und vorausgesetzt, die Anforderungen an das Quorum sind erfüllt, können die Gläubiger Beschlüsse mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen fassen. Beschlüsse, welche den wesentlichen Inhalt der Emissionsbedingungen verändern, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nrn. 1 bis 9 SchVG, bedürfen der qualifizierten Mehrheit von mindestens 75 % der abgegebenen Stimmen (die "Qualifizierte Mehrheit").
- (3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Vorbehaltlich § 13 Absatz (4) können Beschlüsse der Gläubiger ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden, wie sie in § 18 SchVG vorgesehen ist. Die Aufforderung zur Stimmabgabe enthält weitere Ausführungen hinsichtlich der zu fassenden Beschlüsse und der Abstimmungsmodalitäten. Der Gegenstand der Abstimmung sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung werden den Gläubigern zusammen mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gegeben. Die Stimmrechtsausübung ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor dem Beginn des Abstimmungszeitraums unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14 Absatz (3)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis dem Ende des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragen werden können.
- (4) *Zweite Gläubigerversammlung.* Wird die Beschlussfähigkeit bei der Abstimmung ohne Versammlung nach § 13 Absatz (3) nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen, welche als zweite Gläubigerversammlung im Sinne des § 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG gilt. Die Teilnahme an der zweiten Gläubigerversammlung und die Stimmrechtsausübung sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor der zweiten Gläubigerversammlung unter der in der Einberufung angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14 Absatz (3)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage einer Sperrvermerk der Depotbank erbringen, aus der hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) nicht übertragen werden können.

- (5) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (der "Gemeinsame Vertreter") bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13 Absatz (2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Inhalts der Emissionsbedingungen zuzustimmen.
- (6) *Veröffentlichung.* Alle Bekanntmachungen diesen § 13 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.
- (7) *Änderung von Garantien.* Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für jede Garantie im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen.

#### § 14

#### ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND, GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "Rechtsstreitigkeiten") ist das Landgericht Essen.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält und einen Bestätigungsvermerk des Clearingsystems trägt; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einer solchen Rechtsstreitigkeit erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält und ein Konto beim Clearingsystem unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem die Rechtsstreitigkeit geführt wird, prozessual zulässig ist.

#### § 15

#### SPRACHE

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

**Part B.: ADDITIONAL INFORMATION**  
**Teil B.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**A. Essential information**  
**Grundlegende Angaben**

**Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer**  
**Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind**

- So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from or creditors of the Issuer and its affiliates. In addition, certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer or its affiliates in the ordinary course of business.

*Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von, Kreditnehmer der oder Kreditgeber der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen.*

- Other interest (specify)  
*Andere Interessen (angeben)*

**Reasons for the offer and use of proceeds**

See paragraph "Use of Proceeds" in the Prospectus"  
*Siehe Abschnitt "Use of Proceeds" im Prospekt*

**Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge**

Estimated net proceeds  
*Geschätzter Nettobetrag der Erlöse*

EUR 1,490,970,000  
*EUR 1.490.970.000*

Estimated total expenses of the issue  
*Geschätzte Gesamtkosten der Emission*

EUR 30,000  
*EUR 30.000*

**Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area**  
**Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum**

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

**Eurosystem eligibility**  
**EZB-Fähigkeit**

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden*

Yes  
*Ja*

**B. Information concerning the securities to be offered /admitted to trading**  
**Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere**

**Securities Identification Numbers**  
**Wertpapier-Kenn-Nummern**

Common Code  
*Common Code*

195508798  
*195508798*

ISIN Code  
*ISIN Code*

DE000A2TEDB8  
*DE000A2TEDB8*

German Securities Code  
*Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)*

A2TEDB  
*A2TEDB*

Financial Instrument Short Name (FISN)  
*Emittenten- und Instrumenten-Kurzname (FISN)*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

Classification of Financial Instrument Code (CFI)  
*Klassifizierungscode von Finanzinstrumenten (CFI-Code)*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

Yield  
*Rendite* 2.930 per cent per annum  
2,930 % per annum

Representation of debt security holders including an identification of the organization representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts governing these forms of representation

Not applicable

*Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der auf die Vertretung anwendbaren Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge einsehen kann, die diese Vertretung regeln*

*Nicht anwendbar*

**Resolutions, authorizations and approvals by virtue of which the Notes will be created**

*Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden*

The issue of the Notes has been duly authorised by resolution of the executive board of the Issuer dated 6 February 2019.

*Die Begebung der Schuldverschreibungen wurde vom Vorstand der Emittentin am 6. Februar 2019 beschlossen.*

**C. Terms and conditions of the offer**  
*Bedingungen und Konditionen des Angebots*

**Not applicable**  
*Nicht anwendbar*

**Method of distribution**  
*Vertriebsmethode*

Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*

Syndicated  
*Syndiziert*

**Subscription Agreement**  
*Übernahmevertrag*

Date of Subscription Agreement  
*Datum des Übernahmevertrages*

20 February 2019  
*20. Februar 2019*

Material features of the Subscription Agreement

*Hauptmerkmale des Übernahmevertrages*

The Issuer and the Joint Bookrunners have agreed in the Subscription Agreement that the Joint Bookrunners will, subject to customary closing conditions, purchase the Notes on the Issue Date against payment of the net proceeds.  
*Die Emittentin und die Joint Bookrunner haben im Übernahmevertrag vereinbart, dass die Joint Bookrunner vorbehaltlich üblicher Vollzugsbedingungen, am Tag der Begebung die Schuldverschreibungen gegen Zahlung des Nettoemissionserlöses kaufen.*

**Management Details including form of commitment**  
*Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme*

Dealer / Management Group (specify)

Banca IMI S.p.A.  
Largo Mattioli, 3  
20121 Milan  
Italy

Bayerische Landesbank  
Brienner Strasse 18  
80333 München  
Germany

BNP Paribas  
10 Harewood Avenue  
London NW1 6AA  
United Kingdom

Citigroup Global Markets  
Limited Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
United Kingdom

Deutsche Bank AG, London  
Branch  
Winchester House  
1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB  
United Kingdom

UniCredit Bank AG  
Arabellastrasse 12  
81925 München  
Germany

*Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)*

- Firm commitment  
*Feste Zusage*
- No firm commitment / best efforts arrangements  
*Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen*

**Commissions**  
**Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) 0.350 per cent  
*Management- und Übernahme provision (angeben)* 0,350 %

**Stabilising Dealer(s)/Manager(s)** Deutsche Bank AG, London Branch  
**Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager** *Deutsche Bank AG, London Branch*

**D. Listing and admission to trading** Yes  
**Börsenzulassung und Notierungsaufnahme** *Ja*

Regulated Market and Official List of the Luxembourg Stock Exchange  
*Regulierter Markt und amtliches Kursblatt der Luxemburger Wertpapierbörse*

**Date of admission** 22 February 2019  
**Datum der Zulassung** *22. Februar 2019*

All regulated markets or equivalent markets on which,  
to the knowledge of the Issuer, notes of the same  
class of the notes to be offered or admitted to trading  
are already admitted to trading *No*

*Angabe sämtlicher regulierter oder gleichwertiger  
Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin  
Schuldverschreibungen der gleichen  
Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder  
zugelassen werden sollen, bereits zum Handel  
zugelassen sind* *Nein*

- Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse*
- Other stock exchanges  
*Andere Börsen*

**Issue Price**  
**Ausgabepreis**

99.748 per cent.  
99,748%

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment

Not applicable

*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind, um Liquidität mittels Geld- und Briefkursen zur Verfügung zu stellen, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusage*

*Nicht anwendbar*

**E. Additional Information**  
**Zusätzliche Informationen**

**Rating**  
**Rating**

The Notes have been rated BB (developing) Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("**Standard & Poor's**"), Ba2 (negative outlook) by Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**") and BB+ (negative watch) by Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**").

Standard & Poor's, Moody's and Fitch are established in the European Community and are registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011 (the "**CRA Regulation**").

The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website ([www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs](http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs)) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under article 16, 17 or 20 of the CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

*Die Schuldverschreibungen sind von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("**Standard & Poor's**") BB (developing), von Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**") Ba2 (negativer Ausblick) und von Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**") BB+ (negative watch) geratet worden.*

*Standard & Poor's, Moody's und Fitch haben ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und sind gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert.*

*Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite ([www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs](http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs)) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.*

**F. Consent to use the Prospectus**  
**Einwilligung zur Nutzung des Prospekts**

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes - if and to the extent this is so expressed below - is entitled to use the Prospectus in Luxembourg, the Federal Republic of Germany, The Netherlands and the Republic of Austria for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the offer period from the publication of the final terms on 20 February 2019 and until 22 February 2019, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with article 11 of the Luxembourg law of 10 July 2005 on prospectuses for securities, as amended (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended or superseded).

*Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist - wenn und soweit dies unten erklärt wird - berechtigt, den Prospekt für den*

*späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen in Luxemburg, der Bundesrepublik Deutschland, den Niederlanden und der Republik Österreich während der Angebotsfrist von der Veröffentlichung der endgültigen Bedingungen am 20. Februar 2019 bis 22. Februar 2019 zu verwenden. Ein solcher späterer Weiterverkauf oder eine solche endgültige Platzierung setzt jeweils voraus, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Paragraph 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes vom 10. Juli 2005 in seiner jeweils aktuellen Fassung, welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert oder ersetzt) umsetzt, noch gültig ist.*

**THIRD PARTY INFORMATION**  
**INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER**

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

*Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und dass – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten veröffentlichten Informationen ableiten konnte – keine Tatsachen unterschlagen wurden, die die wiedergegebenen Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*

**thyssenkrupp AG**  
(as Issuer)  
(als Emittentin)

---

## SUMMARY

*This summary (the "**Summary**") is made up of disclosure requirements known as 'Elements'. These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).*

*This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.*

*Even though an Element may be required to be inserted in this Summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in this Summary with the statement 'not applicable'.*

### Section A – Introduction and warnings

Element	
A.1	<p><b>Warning that:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ this Summary should be read as an introduction to the Prospectus;</li> <li>▪ any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor;</li> <li>▪ where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and</li> <li>▪ civil liability attaches only to the Issuer which has tabled this Summary including any translation hereof, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</li> </ul>
A.2	<p><b>Consent to use the Prospectus</b></p> <p>Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes is entitled to use the Prospectus in Luxembourg, the Federal Republic of Germany, The Netherlands and the Republic of Austria for the subsequent resale or final placement of the Notes during the period from the publication of the final terms on 20 February 2019 to 22 February 2019, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with article 11 para 2 of the Luxembourg law of 10 July 2005 relating to prospectuses for securities, as amended (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November, 2003 (as amended or superseded).</p> <p>The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (<i>www.bourse.lu</i>).</p> <p>When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p><b>In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary, the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.</b></p>

Section B – thyssenkrupp AG

Element																																																												
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	thyssenkrupp AG (" <b>thyssenkrupp AG</b> ") is the legal name. thyssenkrupp is the commercial name. " <b>thyssenkrupp Group</b> ", " <b>Group</b> " or " <b>thyssenkrupp</b> " means thyssenkrupp AG together with all of its affiliated companies within the meaning of German Stock Corporation Act ( <i>Aktiengesetz</i> ).																																																										
B.2	Domicile, legal form, legislation, country of incorporation	thyssenkrupp AG is a German stock corporation ( <i>Aktiengesellschaft</i> ) incorporated and operated under the laws of the Federal Republic of Germany and domiciled in Essen, Germany.																																																										
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	The economic climate remains marked by major uncertainty. Uncertainties arise from geopolitical flashpoints as well as the global economic situation. These include in particular future economic policy of the USA, along with the further escalation of the existing trade conflicts, the slowing growth of the Chinese economy, the targeted normalization of monetary policy, the outcome of the Brexit negotiations on economic growth in Europe and on exports as well as on future investments in the UK itself but also in the other countries of Europe, the dislocations in the automotive sector, in part due to the introduction of new emissions standards and measuring procedures (WLTP), the volatility and level of raw material prices as an important cost factor as well as the continuing structural overcapacities in the steel industry, the corresponding competitive and import pressure on the European market and increasing dislocations in international steel trade flows.																																																										
B.5	Description of the Group and the Issuer's position within the Group	thyssenkrupp AG is the parent company of thyssenkrupp Group, which has 449 subsidiaries and 23 investments accounted for by the equity method in 78 countries.																																																										
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable; no profit forecast or estimate is made.																																																										
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	Not applicable; PwC issued an unqualified auditor's report on each of the consolidated financial statements of thyssenkrupp AG and its subsidiaries for the fiscal years ended on September 30, 2017 and September 30, 2018.																																																										
B.12	Selected historical key financial information	<p>The following table includes financial figures that are non-IFRS and HGB financial measures and therefore belong to the so-called alternative performance measures (APM). Such APMs are to be read in connection with the explanations hereinafter.</p> <hr/> <p><b>THYSSENKRUPP IN FIGURES</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="4">Full Group</th> <th colspan="4">Group - continuing operations</th> </tr> <tr> <th></th> <th>1<sup>st</sup> quarter ended Dec. 31, 2017</th> <th>1<sup>st</sup> quarter ended Dec. 31, 2018<sup>3</sup></th> <th>Change</th> <th>in%</th> <th>1<sup>st</sup> quarter ended Dec. 31, 2017</th> <th>1<sup>st</sup> quarter ended Dec. 31, 2018</th> <th>Change</th> <th>in%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Net sales</td> <td>million €</td> <td>9,543</td> <td>9,736</td> <td>194</td> <td>2</td> <td>7,725</td> <td>7,942</td> <td>217</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td>EBIT</td> <td>million €</td> <td>426</td> <td>296</td> <td>(129)</td> <td>(30)</td> <td>236</td> <td>142</td> <td>(94)</td> <td>(40)</td> </tr> <tr> <td>EBIT margin</td> <td>%</td> <td>4.5</td> <td>3.0</td> <td>(1.4)</td> <td>(32)</td> <td>3.1</td> <td>1.8</td> <td>(1.3)</td> <td>(42)</td> </tr> <tr> <td>Adjusted EBIT</td> <td>million €</td> <td>448</td> <td>333</td> <td>(115)</td> <td>(26)</td> <td>265</td> <td>168</td> <td>(97)</td> <td>(37)</td> </tr> </tbody> </table>		Full Group				Group - continuing operations					1 <sup>st</sup> quarter ended Dec. 31, 2017	1 <sup>st</sup> quarter ended Dec. 31, 2018 <sup>3</sup>	Change	in%	1 <sup>st</sup> quarter ended Dec. 31, 2017	1 <sup>st</sup> quarter ended Dec. 31, 2018	Change	in%	Net sales	million €	9,543	9,736	194	2	7,725	7,942	217	3	EBIT	million €	426	296	(129)	(30)	236	142	(94)	(40)	EBIT margin	%	4.5	3.0	(1.4)	(32)	3.1	1.8	(1.3)	(42)	Adjusted EBIT	million €	448	333	(115)	(26)	265	168	(97)	(37)
	Full Group				Group - continuing operations																																																							
		1 <sup>st</sup> quarter ended Dec. 31, 2017	1 <sup>st</sup> quarter ended Dec. 31, 2018 <sup>3</sup>	Change	in%	1 <sup>st</sup> quarter ended Dec. 31, 2017	1 <sup>st</sup> quarter ended Dec. 31, 2018	Change	in%																																																			
Net sales	million €	9,543	9,736	194	2	7,725	7,942	217	3																																																			
EBIT	million €	426	296	(129)	(30)	236	142	(94)	(40)																																																			
EBIT margin	%	4.5	3.0	(1.4)	(32)	3.1	1.8	(1.3)	(42)																																																			
Adjusted EBIT	million €	448	333	(115)	(26)	265	168	(97)	(37)																																																			

<sup>3</sup> Includes respective amounts of the discontinued steel operations.

Adjusted EBIT margin	%	4.7	3.4	(1.3)	(27)	3.4	2.1	(1.3)	(38)
EBT	million €	322	215	(108)	(33)	151	77	(74)	(49)
Net income (loss) or income (loss) net of tax	million €	93	145	52	55	(24)	58	82	++
attributable to thyssenkrupp AG's shareholders	million €	81	136	55	69	(37)	51	88	++
Operating cash flows	million €	(1,276)	(2,245)	(969)	(76)	(902)	(1,485)	(583)	(65)
Cash flow for investments	million €	(289)	(257)	33	11	(199)	(170)	29	15
Cash flow from divestments	million €	30	25	(5)	(17)	18	14	(4)	(22)
Free cash flow	million €	(1,535)	(2,477)	(941)	(61)	(1,083)	(1,641)	(558)	(52)
Free cash flow before M & A	million €	(1,549)	(2,477)	(928)	(60)	(1,097)	(1,641)	(545)	(50)
Net financial debt (Dec. 31)	million €	3,544	4,684	1,140	32				
Total equity (Dec. 31)	million €	3,282	3,422	140	4				
Gearing (Dec. 31)	%	108.0	136.9	28.9	27				
Employees (Dec. 31)		159,175	161,496	2,321	1				

**EBIT** provides information on the profitability of a unit. It contains all elements of the income statement relating to operating performance. This also includes items of financial income/expense that can be characterized as operational, including income and expense from investments where there is a long-term intention to hold the assets.

**EBIT margin** is the ratio of EBIT to net sales.

**Adjusted EBIT** is EBIT adjusted for special items, i.e. excluding disposal losses/gains, restructuring expenses, impairment charges/impairment reversals and other non-operating expenses and income. It is more suitable than EBIT for comparing operating performance over several periods.

**Adjusted EBIT margin** is the ratio of adjusted EBIT to net sales.

The table below presents the reconciliation to thyssenkrupp's EBIT and adjusted EBIT

The table below presents the reconciliation to thyssenkrupp's **cash flow for investments, cashflow from divestments, free cash flow** and **free cash flow before M & A**

#### RECONCILIATION ADJUSTED EBIT TO EBT (FULL GROUP)

million€	1 <sup>st</sup> quarter ended Dec.31,2017	1 <sup>st</sup> quarter ended Dec. 31, 2018
<b>Adjusted EBIT as presented in segment reporting (Full Group)</b>	<b>448</b>	<b>333<sup>4</sup></b>
Special items	(22)	(36)
<i>Components Technology</i>	2	5
<i>Elevator Technology</i>	19	5
<i>Industrial Solutions</i>	2	7
<i>Marine Systems</i>	0	0
<i>Materials Services</i>	2	1
<i>Steel Europe</i>	0	4
<i>Corporate</i>	(3)	14
Special items Group – continuing operations	29	26
Discontinued steel operations	(7)	10
<b>EBIT as presented in segment reporting (Full Group)</b>	<b>426</b>	<b>296<sup>4</sup></b>
+ Finance income (Full Group)	172	196 <sup>4</sup>
– Finance expense (Full Group)	(258)	(279) <sup>4</sup>
– Items of finance income assigned to EBIT based on economic classification (Full Group)	(13)	0 <sup>4</sup>
+ Items of finance expense assigned to EBIT based on economic classification (Full Group)	(5)	2 <sup>4</sup>

<sup>4</sup> Includes respective amounts of the discontinued steel operations.

<b>EBT-Group (Full Group)</b>	<b>322</b>	<b>215<sup>5</sup></b>
– EBT discontinued steel operations	(171)	(137)
<b>EBT from continuing operations as presented in the statement of income</b>	<b>151</b>	<b>77</b>

## RECONCILIATION TO FREE CASH FLOW BEFORE M&A

million€	1 <sup>st</sup> quarter ended Dec.31,2017	1 <sup>st</sup> quarter ended Dec. 31, 2018
<b>Operating cash flows - continuing operations (consolidated statement of cash flows)</b>	<b>(902)</b>	<b>(1,485)</b>
<b>Cash flows from investing activities - continuing operations (consolidated statement of cash flows)</b>	<b>(181)</b>	<b>(156)</b>
Cash flow for investments	(199)	(170)
<i>Purchase of investments accounted for using the equity method and non-current financial assets</i>	(1)	(1)
<i>Expenditures for acquisitions of consolidated companies net of cash acquired</i>	(3)	0
<i>Capital expenditures for property, plant and equipment (inclusive of advance payments) and investment property</i>	(180)	(146)
<i>Capital expenditures for intangible assets (inclusive of advance payments)</i>	(15)	(23)
Cash flow from divestments	18	14
<i>Proceeds from disposals of investments accounted for using the equity method and non-current financial assets</i>	1	0
<i>Proceeds from disposals of property, plant and equipment and investment property</i>	17	9
<i>Proceeds from disposals of intangible assets</i>	0	5
<b>Free cash flow - continuing operations (FCF)</b>	<b>(1,083)</b>	<b>(1,641)</b>
–/+ Cash inflow/cash outflow resulting from material M&A transactions	(13)	0
<b>Free cash flow before M&amp;A – continuing operations (FCF before M&amp;A)</b>	<b>(1,097)</b>	<b>(1,641)</b>
Discontinued steel operations	(452)	(836)
<b>Free cash flow before M&amp;A - Group (FCF before M&amp;A)</b>	<b>(1,549)</b>	<b>(2,477)</b>

**Free Cash Flow before M & A** permits a liquidity-based assessment of performance in a reporting period by measuring cash flows from operating activities excluding income and expenditures from material portfolio measures. It is measured as operating cash flow less cash flows from investing activities excluding cash inflows or outflows from material M & A transactions. This too links more directly to operating activities and facilitates comparability in multi-period analyses.

**Net financial debt** is calculated as the difference between cash and cash equivalents shown in the statement of financial position plus current other financial assets available for sale, and non-current and current financial debt. The corresponding assets and liabilities of the disposal groups are also taken into account.

The table below presents the reconciliation to thyssenkrupp's net financial debt

## RECONCILIATION TO NET FINANCIAL DEBT (FULL GROUP)

million€	Dec. 31, 2017	Dec. 31, 2018
<b>Financial debt (Full Group)</b>	<b>7,092</b>	<b>6,987<sup>5</sup></b>
Cash and cash equivalents (Full Group)	3,542	2,297 <sup>5</sup>
Current other financial assets available for sale (Full Group)	6	6 <sup>5</sup>
<b>Net financial debt (Full Group)</b>	<b>3,544</b>	<b>4,684<sup>5</sup></b>

**Gearing<sup>6</sup>** is the ratio of net financial debt to total equity.

<sup>5</sup> Includes respective amounts of the discontinued steel operations.

<sup>6</sup> Full Group.

In the audited consolidated financial statements for the fiscal year ended September 30, 2018 the steel business was classified as discontinued operation according to IFRS 5. Figures related to the discontinued operation were presented separately in the consolidated statement of financial position, the consolidated statement of income as well as the consolidated statement of cash flows. The prior year comparative information in the consolidated income statement as well as the consolidated statement of cash flows was adjusted in the audited consolidated financial statements for the financial year ended September 30, 2018. Therefore, presentation of the consolidated income statement and the consolidated statement of cash flows for the financial year ended September 30, 2017 differs between the consolidated financial statements for the fiscal year ended September 30, 2017 and the consolidated financial statement for the fiscal year ended September 30, 2018. In line with IFRS 5, the comparative period for the consolidated statement of financial position was not adjusted. When figures in the prospectus are referred to as "Full Group", this includes continuing operations and discontinued operations.

The following table includes financial figures that are non-IFRS and HGB financial measures and therefore belong to the so-called alternative performance measures (APM). Such APMs are to be read in connection with the explanations hereinafter.

### THYSSENKRUPP IN FIGURES

		Full Group <sup>7</sup>				Continuing operations			
		Year ended Sept. 30, 2017	Year ended Sept. 30, 2018	Change	in%	Year ended Sept. 30, 2017	Year ended Sept. 30, 2018	Change	in%
Net sales	million €	42,971	42,745	(226)	(1)	33,993	34,777	785	2
EBIT	million €	687	1,045	358	52	658	464	(194)	(29)
EBIT margin	%	1.6	2.4	0.8	53	1.9	1.3	(0.6)	(31)
Adjusted EBIT	million €	1,910	1,551	(359)	(19)	1,164	706	(459)	(39)
Adjusted EBIT margin	%	4.4	3.6	(0.8)	(18)	3.4	2.0	(1.4)	(41)
EBT	million €	61	668	607	++	329	163	(165)	(50)
Net income/(loss) / Income/(loss) (net of tax)	million €	(591)	60	650	++	12	(198)	(210)	--
attributable to thyssenkrupp AG's shareholders	million €	(649)	8	658	++	(39)	(245)	(206)	--
Operating cash flows	million €	610	1,184	575	94	27	185	157	++
Cash flow for investments	million €	(1,666)	(1,386)	280	17	(959)	(935)	24	2
Cash flow from divestments	million €	1,545	87	(1,458)	(94)	1,511	66	(1,445)	(96)
Free cash flow	million €	489	(115)	(603)	--	579	(684)	(1,264)	--
Free cash flow before M&A	million €	(798)	(134)	665	83	(763)	(678)	84	11
Net financial debt (Sept. 30)	million €	1,957	2,364	407	21				
Total equity (Sept. 30)	million €	3,404	3,274	(130)	(4)				
Gearing (Sept. 30)	%	57.5	72.2	14.7	26				
Employees (Sept. 30)		158,739	161,096	2,357	1	129,441	131,606	2,165	2

**EBIT** provides information on the profitability of a unit. It contains all elements of the income statement relating to operating performance. This also includes items of financial income/expense that can be characterized as operational, including income and expense from investments where there is a long-term intention to hold the assets.

**EBIT margin** is the ratio of EBIT to net sales.

**Adjusted EBIT** is EBIT adjusted for special items, i.e. excluding disposal losses/gains, restructuring expenses, impairment charges/impairment reversals and other non-operating expenses and income. It is more suitable than EBIT for comparing operating performance over several periods.

**Adjusted EBIT margin** is the ratio of adjusted EBIT to net sales.

<sup>7</sup> Includes respective amounts of the discontinued steel operations.

The table below presents the reconciliation to thyssenkrupp's EBIT and adjusted EBIT

The table below presents the reconciliation to thyssenkrupp's **cash flow for investments, cashflow from divestments, free cash flow and free cash flow before M & A**

### RECONCILIATION ADJUSTED EBIT TO EBT (FULL GROUP)

million€	Year ended Sept. 30, 2017	Year ended Sept. 30, 2018
<b>Adjusted EBIT as presented in segment reporting (Full Group)</b>	<b>1,910<sup>8</sup></b>	<b>1,551<sup>8</sup></b>
Special items	(1,224)	(507)
<i>Components Technology</i>	(80)	(76)
<i>Elevator Technology</i>	(185)	(90)
<i>Industrial Solutions</i>	(147)	12
<i>Materials Services</i>	(91)	(47)
<i>Steel Europe</i>	(55)	(216)
<i>Corporate</i>	(35)	(89)
<i>Consolidation</i>	22	0
<i>Discontinued operations Steel Americas</i>	(651)	(0)
Special items from continuing operations	(507)	(241)
Discontinued steel operations	(66)	(265)
Discontinued operations Steel Americas	(651)	0
<b>EBIT as presented in segment reporting (Full Group)</b>	<b>687<sup>8</sup></b>	<b>1,045<sup>8</sup></b>
+ Finance income (Full Group)	1,019 <sup>8</sup>	745 <sup>8</sup>
- Finance expense (Full Group)	(1,619) <sup>8</sup>	(1,101) <sup>8</sup>
- Items of finance income assigned to EBIT based on economic classification (Full Group)	(52) <sup>8</sup>	(27) <sup>8</sup>
+ Items of finance expense assigned to EBIT based on economic classification (Full Group)	268 <sup>8</sup>	6 <sup>8</sup>
<b>EBT-Group (Full Group)</b>	<b>61<sup>8</sup></b>	<b>668<sup>8</sup></b>
- EBT discontinued operations Steel Americas	705	—
- EBT discontinued steel operations	(437)	(505)
<b>EBT from continuing operations as presented in the statement of income</b>	<b>329</b>	<b>163</b>

### RECONCILIATION TO FREE CASH FLOW BEFORE M&A

million€	Year ended Sept. 30, 2017	Year ended Sept. 30, 2018
<b>Operating cash flows - continuing operations (consolidated statement of cash flows)</b>	<b>27</b>	<b>185</b>
<b>Cash flows from investing activities - continuing operations (consolidated statement of cash flows)</b>	<b>552</b>	<b>(869)</b>
Cash flow for investments	(959)	(935)
<i>Purchase of investments accounted for using the equity method and non-current financial assets</i>	(4)	(2)
<i>Expenditures for acquisitions of consolidated companies net of cash acquired</i>	4	(8)
<i>Capital expenditures for property, plant and equipment (inclusive of advance payments) and investment property</i>	(839)	(801)
<i>Capital expenditures for intangible assets (inclusive of advance payments)</i>	(121)	(124)
Cash flow from divestments	1,511	66
<i>Proceeds from disposals of investments accounted for using the equity method and non-current financial assets</i>	5	3
<i>Proceeds from disposals of previously consolidated companies net of cash disposed</i>	1,418	0
<i>Proceeds from disposals of property, plant and equipment and investment property</i>	90	63
<i>Proceeds from disposals of intangible assets</i>	(1)	1
<b>Free cash flow - continuing operations (FCF)</b>	<b>579</b>	<b>(684)</b>

<sup>8</sup> Includes respective amounts of the discontinued steel operations.

	-/+ Cash inflow/cash outflow resulting from material M&A transactions	(1,342)	6
	<b>Free cash flow before M&amp;A – continuing operations (FCF before M&amp;A)</b>	<b>(763)</b>	<b>(678)</b>
	Discontinued steel operations	(92)	545
	Discontinued operations Steel Americas	57	0
	<b>Free cash flow before M&amp;A - Group (FCF before M&amp;A)</b>	<b>(798)</b>	<b>(134)</b>
<p><b>Free Cash Flow before M &amp; A</b> permits a liquidity-based assessment of performance in a reporting period by measuring cash flows from operating activities excluding income and expenditures from material portfolio measures. It is measured as operating cash flow less cash flows from investing activities excluding cash inflows or outflows from material M &amp; A transactions. This too links more directly to operating activities and facilitates comparability in multi-period analyses.</p> <p><b>Net financial debt</b> is calculated as the difference between cash and cash equivalents shown in the statement of financial position plus current other financial assets available for sale, and non-current and current financial debt. The corresponding assets and liabilities of the disposal groups are also taken into account.</p> <p>The table below presents the reconciliation to thyssenkrupp's net financial debt</p>			
<p><b>RECONCILIATION TO NET FINANCIAL DEBT (FULL GROUP)</b></p>			
	million€	Sept. 30, 2017	Sept. 30, 2018
	<b>Financial debt (Full Group)</b>	<b>7,255</b>	<b>5,377<sup>9</sup></b>
	Cash and cash equivalents (Full Group)	(5,292)	(3,006) <sup>9</sup>
	Current other financial assets available for sale (Full Group)	(6)	(6) <sup>9</sup>
	<b>Net financial debt (Full Group)</b>	<b>1,957</b>	<b>2,364<sup>9</sup></b>
<p><b>Gearing<sup>10</sup></b> is the ratio of net financial debt to total equity.</p>			
	<b>Material adverse change in the prospects of the Issuer</b>	Not applicable. There has been no material adverse change in the prospects of thyssenkrupp AG since September 30, 2018.	
	<b>Significant changes in the financial and trading position</b>	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of thyssenkrupp Group since December 31, 2018.	
B.13	<b>Recent Events</b>	<p>On June 30, 2018, thyssenkrupp and Tata Steel have signed a definitive agreement to combine their European steel activities in a 50/50 joint venture. thyssenkrupp will contribute its Steel Europe business to the joint venture as well as thyssenkrupp Mill Services &amp; Systems GmbH that used to be part of the Materials Services business and individual Corporate companies. Tata will add all of their flat steel activities in Europe. The completion of the transaction is – amongst other closing conditions – subject to merger control clearance in several jurisdictions, including the European Union. In this context, on February 13, 2019, the European Commission issued a so-called "Statement of Objections" which is a standard process in complex merger cases. thyssenkrupp is currently assessing the document carefully and will use the Statement of Objections as basis for engaging in further constructive talks with the European Commission in order to address their competitive concerns in an appropriate manner, if needed by proposing divestments of certain assets.</p> <p>On September 30, 2018, the Supervisory Board of thyssenkrupp AG has agreed to the Executive Board's proposal to divide the thyssenkrupp group into two separate companies. Pursuant to that proposal, the capital goods and materials businesses shall be</p>	

<sup>9</sup> Includes respective amounts of the discontinued steel operations.

<sup>10</sup> Full Group.

		<p>managed in the future as independent, listed companies with direct access to the capital markets. Both companies will continue to use the name thyssenkrupp. The separation into two companies will take the form of a spin-off pursuant to the German Transformation Act (<i>Umwandlungsgesetz</i>). The relevant provisions regarding protection of creditors will apply. The details of the split, such as the transaction structure, the financing concept and the management models of both companies, will be developed in a diligent process. The final decision on the split has to be made by the Annual General Meeting in January 2020. Pursuant to the current plan for the intended separation of thyssenkrupp into two companies, following the split, thyssenkrupp AG shareholders will hold shares in both companies: in the future thyssenkrupp Materials AG (after renaming of formerly thyssenkrupp AG) and in the new thyssenkrupp Industrials AG. Existing stockholders will continue to hold 100 per cent. of thyssenkrupp Materials AG and initially a clear majority of thyssenkrupp Industrials AG. The remaining stake will initially be held by thyssenkrupp Materials AG. Liabilities and pension obligations shall be allocated to both companies. thyssenkrupp Industrials shall consist of the elevator business, the automotive supplier business and core plant construction. thyssenkrupp Materials shall consist of Materials Services, the 50 per cent. interest in the future steel joint venture with Tata Steel, the slewing bearings and forging businesses as well as the marine business.</p>
<b>B.14</b>	Please read Element B.5 together with the information below	
	<b>Dependence upon other entities within the Group</b>	Not applicable. thyssenkrupp AG is the parent company of the thyssenkrupp Group and not dependent on other entities within the thyssenkrupp Group.
<b>B.15</b>	<b>A description of the Issuer's principal activities</b>	thyssenkrupp is a diversified industrial group with a growing share of capital goods and service businesses and traditional strengths in materials. It supplies customised steel grades, plastics, aluminium and many more materials to business partners worldwide. thyssenkrupp also produces technology goods such as elevators and escalators, complete industrial complexes, components for areas such as cars and wind turbines, as well as modern marine systems.
<b>B.16</b>	<b>Controlling persons</b>	Not applicable. thyssenkrupp AG is to its knowledge neither directly nor indirectly owned in a manner that would allow such owner to exercise a controlling influence over thyssenkrupp AG.
<b>B.17</b>	<b>Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities</b>	Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (" <b>Standard &amp; Poor's</b> ") <sup>11,12</sup> has assigned the long-term credit rating BB (outlook developing), Moody's Investors Service Ltd. (" <b>Moody's</b> ") <sup>13,12</sup> has assigned the long-term credit rating Ba2 (negative) and Fitch Ratings Ltd. (" <b>Fitch</b> ") <sup>14,12</sup> has assigned the long-term credit rating BB+ (watch negative) to thyssenkrupp AG. <sup>15</sup>

<sup>11</sup> Standard & Poor's is established in the European Union and is registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended from time to time (the "**CRA Regulation**").

<sup>12</sup> The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under article 16, 17 or 20 of the CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

<sup>13</sup> Moody's is established in the European Union and is registered pursuant to the CRA Regulation.

<sup>14</sup> Fitch is established in the European Union and is registered pursuant to the CRA Regulation.

<sup>15</sup> A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

		The Notes have been rated BB (developing) Standard & Poor's, Ba2 (negative outlook) by Moody's and BB+ (negative watch) by Fitch.
--	--	---

Section C – Securities

Element		
C.1	Type and class of the securities, including any security identification number	<p><b>Type and class</b></p> <p>The notes (the "Notes") are direct, unconditional, unsubordinated and unsecured.</p> <p>The Notes will bear interest at a fixed rate throughout the entire term of the Instruments.</p> <p><b>Security Identification Number(s)</b></p> <p>ISIN: DE000A2TEDB8</p> <p>Common Code: 195508798</p> <p>WKN: A2TEDB</p>
C.2	Currency of the securities issue	The Notes are issued in Euro.
C.5	Restrictions on the free transferability of the securities	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the securities, ranking of the securities and limitations to the rights attached to the securities	<p><b>Rights attached to the Notes</b></p> <p>Each holder of the Notes has the right <i>vis-à-vis</i> the Issuer to claim payment of interest and nominal when such payments are due.</p> <p><b>Governing law</b></p> <p>The Notes will be governed by German law.</p> <p><b>Redemption</b></p> <p>Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, each Note will be redeemed at its redemption amount on the maturity date. The final redemption amount in respect of each Note shall be its principal amount.</p> <p><b>Negative pledge</b></p> <p>The Notes contain a negative pledge provision.</p> <p><b>Events of default</b></p> <p>The Notes provide for events of default entitling the holders of the Notes to demand immediate redemption of the Notes. Certain events of default are subject to a quorum.</p> <p><b>Cross default</b></p> <p>The Notes provide for cross default provisions.</p> <p><b>Change of control</b></p> <p>The Notes provide for a change of control clause.</p> <p><b>Resolutions of holders</b></p> <p>The Notes provide for resolutions of holders.</p>

		<p><b>Ranking of the Notes (status)</b></p> <p>The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.</p> <p><b>Early redemption at the option of the Issuer</b></p> <p>The Notes may be redeemed in whole, but not part only, before their stated maturity for taxation reasons and at the option of the Issuer.</p> <p><b>Redemption for taxation reasons</b></p> <p>Except as described in "Early redemption at the option of the Issuer" above, early redemption will only be permitted if the Issuer has or will become obliged to pay certain additional amounts in respect of the Notes as a result of any change in the tax laws of Germany.</p>
C.9	Please read Element C.8 together with the information below	
	<p><b>Interest / Fixed Rate Notes / Floating Rate Notes / Zero Coupon Notes / Maturity Date / Yield / Holder's Representative</b></p>	<p><b>Interest</b></p> <p>Fixed Rate Notes bear interest from 22 February 2019 at a fixed rate of 2.875 per cent. per annum payable in arrear on 22 February of each year until they are redeemed.</p> <p><b>Maturity date</b></p> <p>Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on 22 February 2024 at par.</p> <p><b>Yield</b></p> <p>The yield equals 2.930 per cent. <i>per annum</i>.</p> <p><b>Representative of Holders of the Notes</b></p> <p>Not applicable. There is no representative of the holders of the Notes designated for the Notes.</p>
C.10	Please read Element C.9 together with the information below	
	<p><b>Derivative Component in the Interest Payment</b></p>	<p>Not applicable. There is no derivative component in the interest payment.</p>
C.11	<p><b>Admission to trading on a regulated or equivalent market</b></p>	<p>Application has been made to admit Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.</p>

## Section D – Risks

Element		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer	<p><b>Macroeconomic risks</b></p> <p>The Group will face economic risks when positive impetus is not forthcoming from the general economy and markets of relevance for thyssenkrupp and if the growth rates do not meet economic forecasts.</p> <p><b>Regulatory risks</b></p> <p>Changes in the legal conditions as well as changing competition regulations may result in disadvantages for the Group's business activities. Regarding the EU emissions trading system there is a continuing significant risk of higher costs for the steel business (discontinued operation) if CO<sub>2</sub> allowance costs rise sharply in the future.</p> <p>Further regulatory risks may ensue from changes to the tax framework over time.</p> <p><b>Financial risks</b></p> <p>thyssenkrupp is subject to financial risks. Financial risks comprise: default risk, liquidity risk, market risk, foreign currency risk, interest rate risk and commodity price risk.</p> <p><i>Default risk</i></p> <p>The risk of default of financial instrument transactions is composed of a possible failure of a contracting party.</p> <p><i>Liquidity risk</i></p> <p>The solvency and the financial flexibility of the Group can be negatively influenced by a reduction of liquid assets.</p> <p>thyssenkrupp AG has agreements with banks which contain certain conditions in the event that the gearing ratio (net financial debt to equity) in the consolidated financial statements exceeds an applicable limit at the closing date (30 September). The applicable limit lies in a range from 150 per cent. to 200 per cent. and depends on the discount rate used to calculate thyssenkrupp's pension obligations in Germany. On September 30, 2018, the applicable gearing limit for thyssenkrupp AG based on these agreements was 165 per cent.</p> <p>Although the actual gearing<sup>16</sup> as of September 30, 2018 (72.2 per cent.) is significantly lower than the respective gearing limits applicable according to the aforementioned contracts, it cannot be excluded that in the future the gearing limits will be exceeded, and the relevant financial partners do not agree to waive the gearing covenant which could lead to an early termination of the agreements. This may have a negative impact on the financial position of thyssenkrupp.</p> <p><i>Market risk</i></p> <p>Market risks can occur from fluctuations of fair values or future cash flows of original or derivative financial instruments.</p>

<sup>16</sup> Full Group.

		<p><i>Foreign Currency risk</i></p> <p>Currency risks result from numerous payment flows in different currencies. Generally, thyssenkrupp does not engage in the hedging of translation risks in the asset positions arising from currency conversion.</p> <p><i>Interest Rate risk</i></p> <p>Due to different foreign currencies and various maturities financial debts of the Group as well as funds are exposed to interest rate risks.</p> <p><i>Commodity Price risk</i></p> <p>Depending on the market situation purchase prices for raw materials and energy fluctuate.</p> <p><b>Valuation risks</b></p> <p>Valuation risks may arise from portfolio optimization measures in connection with the disposal or acquisition of companies or other business activities as well as reorganizations.</p> <p><b>Risks associated with pension obligations</b></p> <p>The fund assets used to finance pension liabilities are exposed to capital market risks. Further decreasing interest rates would result in higher pension provisions and in a lower equity ratio.</p> <p><b>Litigation risks</b></p> <p>Litigation risks can result from claims (in and out of court) of different nature as well as official investigations made against thyssenkrupp AG and individual Group companies. In particular, in the area of antitrust, corruption, environmental, labour and general commercial law, legal risks may arise from official investigations and lawsuits. Besides, thyssenkrupp AG and individual companies of the thyssenkrupp Group are involved in various material judicial, arbitral and out-of-court disputes in connection with their business.</p> <p><b>Compliance risks</b></p> <p>Compliance breaches, including cartel infringements, could result in investigations by the relevant authorities, fines, additional payments of tax, damage claims, the termination of relationships with customers and reputational damage.</p> <p><b>Risks associated with trade restrictions</b></p> <p>thyssenkrupp has business operations in countries subject to trade restrictions. Violations of such trade restrictions are subject to severe penalties and could damage thyssenkrupp's reputation.</p> <p><b>Procurement risks</b></p> <p>Rising prices of raw materials and energy as well as losses of important suppliers are procurement risks. The ongoing trend to boost the share of renewable energies is likely to raise the price of electricity.</p> <p><b>Production risks</b></p> <p>Business interruptions and property damages are production risks which may result in production losses and risks to fulfil the contractual obligations towards the customers of thyssenkrupp.</p> <p>In thyssenkrupp's production plants there are process-related risks that can lead to air and water pollution.</p>
--	--	---

		<p><b>Sales risks</b></p> <p>Besides the macroeconomic risks due to international cyclical developments and the risks due to regional crises on thyssenkrupp's relevant markets sales risks may occur when important customers get lost or do not discharge their payment obligations.</p> <p>If products do not fulfil the high quality requirements of the customers this could lead to additional costs for reworking and to further risks.</p> <p><b>Order risks</b></p> <p>The handling of orders entails risks of cost overruns and schedule delays.</p> <p><b>Risks associated with information security</b></p> <p>The extensive integration of information technology in a good portion of the Group's internal and external business processes implicates IT security risks. Damages from data losses or hackers (cyber risks) are possible and threaten the confidentiality, availability and integrity of information.</p> <p><b>Personnel risks</b></p> <p>Personnel risks can occur when key personnel - especially in engineering - cannot be found to fill vacancies or cannot be retained respectively are absent in the long term.</p> <p><b>Risks associated with proposed separation</b></p> <p>On September 30, 2018, the Supervisory Board of thyssenkrupp AG agreed to the Executive Board's proposal to divide the thyssenkrupp group into two separate companies, thyssenkrupp Materials AG (comprising the materials business) and thyssenkrupp Industrials AG (comprising the capital goods business). Pursuant to the proposal, in the future the capital goods and materials businesses shall be managed as independent, listed companies with direct access to the capital markets. The separation into two companies will take the form of a spin-off. The details of the separation, such as the transaction structure, the financing concept and the governance of both companies, are in development. The final decision regarding the separation is still outstanding and will be made by a stockholders' meeting of thyssenkrupp AG. There is no certainty that the stockholders' meeting will consent to the split in the form as currently planned and that the split will eventually occur.</p> <p>Since the obligations of thyssenkrupp AG shall be allocated to both companies, the obligations under the Notes may be allocated to either thyssenkrupp Materials AG or thyssenkrupp Industrials AG.</p> <p>It cannot be excluded that the separation of thyssenkrupp group into two separate companies may ultimately turn out to be less successful than expected and may involve higher costs than currently envisaged.</p> <p><b>Business area risks</b></p> <p>The <b>Components Technology</b> business area is exposed to diverse risks on account of its world-wide activities in various sectors, including procurement risks due to rising material prices. Regional market risks due to slump in demand are possible and may result in order deferrals or cancellations. Government trade restrictions such as possible tariffs on automobile exports or auto parts pose an additional risk. Especially in the automotive business there are risks from unexpected quality problems and the associated warranty obligations.</p> <p>The new installations business in the <b>Elevator Technology</b> business area is exposed to regional weaknesses in the international construction sector. Without the necessary project management measures, risks in the processing of major orders may occur. Global economic uncertainty</p>
--	--	--

		<p>increases the risk of bad debts and project delays. Accident risks cannot be ruled out completely during the installation, maintenance and use of the business area's products.</p> <p>In the <b>Industrial Solutions</b> business area financing problems for customers as well as political developments in key sales regions such as North Africa and the Middle East may result in project deferrals or cancellations. Technically complex orders may include processing risks. In the plant construction business increasing price and terms competition, particularly from Asian suppliers, could negatively impact margin quality.</p> <p>The business area <b>Materials Services</b> is in addition to general market and economical risks mainly exposed to price and inventory risks in connection with material services. Global economic uncertainty increases the risk of bad debts. Furthermore, in the plants business of Acciai Speciali Terni ("AST") interruptions and production losses can occur.</p> <p>At <b>Marine Systems</b> risks occur in some export oriented orders in the portfolio with complex contractual structures. Political developments in customer countries can lead to risks not issuing export guarantees.</p> <p>The <b>Steel Europe</b> business area (discontinued operation) sees risks on the sales and procurement markets. Customer insolvencies may increase if the economic situation deteriorates. On the purchasing side possibly rising raw material prices may not be passed on to the customers adequately so that earnings and margins may decrease. Significant regulatory risks at European level result from the adapted revision of the emission trading directive for the trading period after 2020. In the plants business interruptions and production losses can occur sporadically.</p>
D.3	Key information on the key risks that are specific to the securities	<p><b>Notes may not be a suitable investment for all investors</b></p> <p>The Notes may not be a suitable investment for all investors. Each potential investor in the Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances.</p> <p><b>Liquidity risk</b></p> <p>There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell its Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell its Notes might additionally be restricted by country specific reasons.</p> <p><b>Market price risk</b></p> <p>The holder of the Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes which materialises if such holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.</p> <p><b>Risk of early redemption</b></p> <p>If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity or if the Notes are redeemed prior to maturity due to the occurrence of an event set out in the Conditions of the Notes, the holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption its investment will have a lower than expected yield. Also, the holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.</p> <p><b>Currency Risk</b></p> <p>The holder of a Note denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes.</p>

		<p><b>Credit Risk</b></p> <p>Any person who purchases the Notes is relying upon the creditworthiness of the Issuer and has no rights against any other person. Holders of Notes are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. The worse the creditworthiness of the Issuer, the higher the risk of loss (see also "Risk Factors regarding the Issuer").</p> <p><b>Reinvestment Risk</b></p> <p>Holders of Notes may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Note. The return the Holders of Notes will receive from a Note depends not only on the price and the nominal interest rate of the Note but also on whether or not the interest received during the term of the Note can be reinvested at the same or a higher interest rate than the rate provided for in the Note. The risk that the general market interest rate falls below the interest rate of the Note during its term is generally called reinvestment risk. The extent of the reinvestment risk depends on the individual features of the relevant Note.</p> <p><b>Inflation Risk</b></p> <p>The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Note. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.</p> <p><b>Fixed Rate Notes</b></p> <p>The holder of a fixed rate Note ("<b>Fixed Rate Note</b>") is exposed to the risk that the price of such Fixed Rate Note falls as a result of changes in the market interest rate.</p> <p><b>Taxation</b></p> <p>Potential purchasers of Notes should be aware that stamp duty and other taxes and/or charges may be levied in accordance with the laws and practices in the countries where the Notes are transferred and other relevant jurisdictions.</p> <p><b>Resolutions of Holders</b></p> <p>The Holder of the Notes is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As such majority resolution properly adopted would be binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the relevant Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.</p> <p><b>Joint Representative</b></p> <p>It is possible that the Holder of the Notes may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the Joint Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Holders.</p> <p><b>Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offer</b></p> <p>Certain of the Dealers and/or their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer in the ordinary course of business. Certain of the Dealers and/or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and/or their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit</p>
--	--	--

		default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes. Any such short positions could adversely affect future trading prices of the Notes.
--	--	--

Section E – Offer

Element		
E.2b	<b>Reasons for the offer and use of proceeds</b>	The Issuer intends to use the net proceeds from the Notes for general financing purposes of thyssenkrupp.
E.3	<b>Terms and conditions of the offer</b>	<p>No public offer is being made or contemplated by the Issuer, but is possible within the offer period (from the publication of the Final Terms on 20 February 2019 to 22 February 2019) in Luxembourg, the Federal Republic of Germany, The Netherlands and Republic of Austria.</p> <p>The total amount of the offer is EUR 1,500,000,000.</p> <p>The Notes are issued in a denomination of EUR 1,000.</p>
E.4	<b>A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests</b>	So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Instruments has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from or creditors of the Issue and its affiliates. In addition, certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer or their affiliates in the ordinary course of business.
E.7	<b>Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror</b>	Not applicable. The Issuer will not charge any expenses. Each investor has however to inform itself about taxes or expenses it may be subject to, e.g. deposit fees.

## GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

*Diese Zusammenfassung (die "Zusammenfassung") ist zusammengesetzt aus Offenlegungspflichten, die als "Punkte" bezeichnet werden. Diese Punkte sind eingeteilt in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7).*

*Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und die Emittenten aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen.*

*Auch wenn ein Punkt wegen der Art der Schuldverschreibungen und der Emittenten in diese Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevante Information gegeben werden kann. In einem solchen Fall ist in dieser Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes mit dem Hinweis "entfällt" enthalten.*

### Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

Punkt			
A.1	<p><b>Warnhinweise, dass:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ diese Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte;</li> <li>▪ sich der Anleger bei jeder Entscheidung in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte;</li> <li>▪ ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und</li> <li>▪ zivilrechtlich nur die Emittentin haftet, die diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf eine Investition in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.</li> </ul>		
A.2	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 20%; vertical-align: top;"> <p><b>Zustimmung zur Verwendung des Prospekts</b></p> </td> <td> <p>Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt in Luxemburg, der Bundesrepublik Deutschland, den Niederlanden und der Republik Österreich für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während des Zeitraums von der Veröffentlichung der Endgültigen Bedingungen am 20. Februar 2019 bis zum 22. Februar 2019 zu verwenden, vorausgesetzt, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 Absatz 2 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes vom 10. Juli 2005 in seiner jeweils aktuellen Fassung (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert oder ersetzt) umsetzt, noch gültig ist.</p> <p>Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) eingesehen werden.</p> <p>Bei der Verwendung des Prospektes und der Endgültigen Bedingungen hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p> <p>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zu dem Zeitpunkt, in dem das Angebot gemacht wird, über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.</p> </td> </tr> </table>	<p><b>Zustimmung zur Verwendung des Prospekts</b></p>	<p>Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt in Luxemburg, der Bundesrepublik Deutschland, den Niederlanden und der Republik Österreich für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während des Zeitraums von der Veröffentlichung der Endgültigen Bedingungen am 20. Februar 2019 bis zum 22. Februar 2019 zu verwenden, vorausgesetzt, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 Absatz 2 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes vom 10. Juli 2005 in seiner jeweils aktuellen Fassung (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert oder ersetzt) umsetzt, noch gültig ist.</p> <p>Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) eingesehen werden.</p> <p>Bei der Verwendung des Prospektes und der Endgültigen Bedingungen hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p> <p>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zu dem Zeitpunkt, in dem das Angebot gemacht wird, über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.</p>
<p><b>Zustimmung zur Verwendung des Prospekts</b></p>	<p>Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt in Luxemburg, der Bundesrepublik Deutschland, den Niederlanden und der Republik Österreich für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während des Zeitraums von der Veröffentlichung der Endgültigen Bedingungen am 20. Februar 2019 bis zum 22. Februar 2019 zu verwenden, vorausgesetzt, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 Absatz 2 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes vom 10. Juli 2005 in seiner jeweils aktuellen Fassung (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert oder ersetzt) umsetzt, noch gültig ist.</p> <p>Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) eingesehen werden.</p> <p>Bei der Verwendung des Prospektes und der Endgültigen Bedingungen hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p> <p>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zu dem Zeitpunkt, in dem das Angebot gemacht wird, über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.</p>		

**Abschnitt B – thyssenkrupp AG**

<b>Punkt</b>		
<b>B.1</b>	<b>Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin</b>	thyssenkrupp AG (" <b>thyssenkrupp AG</b> ") ist der gesetzliche Name. thyssenkrupp ist der kommerzielle Name. " <b>thyssenkrupp Gruppe</b> ", " <b>thyssenkrupp</b> " oder " <b>Gruppe</b> " meint die thyssenkrupp AG zusammen mit allen mit ihr verbundenen Unternehmen in der Bedeutung des Aktiengesetzes.
<b>B.2</b>	<b>Sitz, Rechtsform, geltendes Recht, Land der Gründung</b>	Die thyssenkrupp AG ist eine nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland gegründete und operierende deutsche Aktiengesellschaft und hat ihren Sitz in Essen, Deutschland.
<b>B.4b</b>	<b>Bereits bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken</b>	Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen sind durch hohe Unsicherheiten gekennzeichnet. Diese ergeben sich sowohl aus geopolitischen Krisenherden als auch aus globalwirtschaftlichen Entwicklungen. Dazu zählen insbesondere der weitere wirtschaftspolitische Kurs der USA, damit einhergehend der weitere Verlauf der bestehenden handelspolitischen Konflikte der USA, das nachlassende Wachstum der chinesischen Wirtschaft, die angestrebte Normalisierung der Geldpolitik, die Auswirkungen der Brexit-Austrittsverhandlungen auf die wirtschaftliche Entwicklung in Europa und auf die Exportperspektive sowie zukünftige Investitionsbereitschaft in Großbritannien und den übrigen Ländern der EU, die Verwerfungen im Automobilsektor unter anderem aus der Einführung neuer Abgasnormen und Emissionsmessverfahren (WLTP), die Volatilität und Höhe der Rohstoffpreise als wichtigem Kostenfaktor und die anhaltend strukturellen Überkapazitäten in der Stahlindustrie mit entsprechendem Wettbewerbs- und Importdruck auf dem europäischen Markt sowie die zunehmenden Verwerfungen bei den internationalen Stahlhandelsströmen.
<b>B.5</b>	<b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe</b>	Die thyssenkrupp AG ist die Konzernobergesellschaft des thyssenkrupp Konzerns, welchem 449 Tochterunternehmen sowie 23 Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bewertet werden, in 78 Ländern angehören.
<b>B.9</b>	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>	Entfällt. Es erfolgt keine Gewinnprognose oder -schätzung.
<b>B.10</b>	<b>Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen</b>	Entfällt. Für die zum 30. September 2017 und 30. September 2018 endenden Geschäftsjahre hat PwC den Konzernabschluss der thyssenkrupp AG und ihrer Tochtergesellschaften jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

## B.12

## Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen

Die nachfolgende Tabelle enthält Finanzkennzahlen, die nicht zu den von IFRS und HGB anerkannten Kennzahlen gehören und folglich sogenannte Alternative Performance Measures (APM) darstellen. Diese APMs sind daher im Zusammenhang mit den nachfolgenden Erläuterungen zu lesen.

## THYSSENKRUPP IN ZAHLEN

		Konzern insgesamt				Konzern - Fortgeführte Aktivitäten			
		1. Quartal 2017/2018	1. Quartal 2018 / 2019 <sup>17</sup>	Ver- änderung	in%	1. Quartal 2017/2018	1. Quartal 2018 / 2019	Ver- änderung	in%
Umsatz	Mio €	9.543	9.736	194	2	7.725	7.942	217	3
EBIT	Mio €	426	296	- 129	- 30	236	142	- 94	- 40
EBIT-Marge	%	4,5	3,0	- 1,4	- 32	3,1	1,8	- 1,3	- 42
Bereinigtes EBIT	Mio €	448	333	- 115	- 26	265	168	- 97	- 37
Bereinigte-EBIT-Marge	%	4,7	3,4	- 1,3	- 27	3,4	2,1	- 1,3	- 38
EBT	Mio €	322	215	- 108	- 33	151	77	- 74	- 49
Periodenüberschuss/ (-fehlbetrag) bzw. Ergebnis nach Steuern	Mio €	93	145	52	55	- 24	58	82	++
davon Anteil der Aktionäre der thyssenkrupp AG	Mio €	81	136	55	69	- 37	51	88	++
Operating Cashflow	Mio €	- 1.276	- 2.245	- 969	- 76	- 902	- 1.485	- 583	- 65
Cashflow für Investitionen	Mio €	- 289	- 257	33	11	- 199	- 170	29	15
Cashflow aus Desinvestitionen	Mio €	30	25	- 5	- 17	18	14	- 4	- 22
Free Cashflow	Mio €	- 1.535	- 2.477	- 941	- 61	- 1.083	- 1.641	- 558	- 52
Free Cashflow vor M & A	Mio €	- 1.549	- 2.477	- 928	- 60	- 1.097	- 1.641	- 545	- 50
Netto-Finanzschulden (31.12.)	Mio €	3.544	4.684	1.140	32				
Eigenkapital (31.12.)	Mio €	3.282	3.422	140	4				
Gearing (31.12.)	%	108,0	136,9	28,9	27				
Mitarbeiter (31.12.)		159.175	161.496	2.321	1				

Das **EBIT** gibt Auskunft über die Profitabilität der betrachteten Einheiten. Es enthält alle Bestandteile der Gewinn- und Verlustrechnung, die sich auf die operative Leistung beziehen. Hierzu gehören auch die Erträge und Aufwendungen aus den Teilen des Finanzergebnisses, die als operativ charakterisiert werden können; das sind unter anderem Erträge und Aufwendungen aus Beteiligungen, die das Unternehmen dauerhaft halten will.

**EBIT-Marge** ist das Verhältnis von EBIT zu Umsatz.

Das **bereinigte EBIT** ist das EBIT vor Berücksichtigung von Sondereffekten – also ohne Veräußerungsverluste und -gewinne, Restrukturierungsaufwendungen, Wertminderungsaufwendungen / Zuschreibungen sowie weitere nicht operative Aufwendungen und Erträge. Es ist besser als das EBIT dazu geeignet, die operative Leistung über mehrere Perioden hinweg zu vergleichen.

**Bereinigte-EBIT-Marge** ist das Verhältnis von bereinigtem EBIT zu Umsatz.

<sup>17</sup> Beinhaltet die entsprechenden Werte der nicht fortgeführten Stahlaktivitäten.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Überleitung zum EBIT sowie bereinigten EBIT der thyssenkrupp Gruppe dar:

## ÜBERLEITUNG BEREINIGTES EBIT ZU EBT

### (KONZERN INSGESAMT)

Mio€	1. Quartal 2017 / 2018	1. Quartal 2018 / 2019
<b>Bereinigtes EBIT gemäß Segmentberichterstattung (Konzern insgesamt)</b>	<b>448</b>	<b>333<sup>18</sup></b>
Sondereffekte	- 22	- 36
<i>Components Technology</i>	2	5
<i>Elevator Technology</i>	19	5
<i>Industrial Solutions</i>	2	7
<i>Marine Systems</i>	0	0
<i>Materials Services</i>	2	1
<i>Steel Europe</i>	0	4
<i>Corporate</i>	- 3	14
Sondereffekte der fortgeführten Aktivitäten	29	26
Nicht fortgeführte Stahlaktivitäten	- 7	10
<b>EBIT gemäß Segmentberichterstattung (Konzern insgesamt)</b>	<b>426</b>	<b>296<sup>18</sup></b>
+ Finanzierungserträge (Konzern insgesamt)	172	196 <sup>18</sup>
- Finanzierungsaufwendungen (Konzern insgesamt)	- 258	- 279 <sup>18</sup>
- Bestandteile der Finanzierungserträge, die nach wirtschaftlicher Abgrenzung dem EBIT zugeordnet werden (Konzern insgesamt)	- 13	0 <sup>18</sup>
+ Bestandteile der Finanzierungsaufwendungen, die nach wirtschaftlicher Abgrenzung dem EBIT zugeordnet werden (Konzern insgesamt)	- 5	2 <sup>18</sup>
<b>EBT-Konzern (Konzern insgesamt)</b>	<b>322</b>	<b>215<sup>18</sup></b>
- EBT nicht fortgeführte Stahlaktivitäten	- 171	- 137
<b>EBT aus fortgeführten Aktivitäten gemäß Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>151</b>	<b>77</b>

<sup>18</sup> Beinhaltet die entsprechenden Werte der nicht fortgeführten Stahlaktivitäten.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Überleitung zum **Cashflow für Investitionen, Cashflow aus Desinvestitionen, Free Cashflow** sowie **Free Cashflow vor M & A** der thyssenkrupp Gruppe dar:

#### ÜBERLEITUNG ZU FREE CASHFLOW VOR M & A

Mio€	1. Quartal 2017 / 2018	1. Quartal 2018 / 2019
<b>Operating Cashflow – fortgeführte Aktivitäten (Kapitalflussrechnung)</b>	<b>- 902</b>	<b>- 1.485</b>
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit – fortgeführte Aktivitäten (Kapitalflussrechnung)</b>	<b>- 181</b>	<b>- 156</b>
Cashflow für Investitionen	- 199	- 170
<i>Investitionen in nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen und in langfristige finanzielle Vermögenswerte</i>	- 1	- 1
<i>Auszahlungen für den Erwerb von konsolidierten Gesellschaften zuzüglich übernommener Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</i>	- 3	0
<i>Investitionen in Sachanlagen (einschließlich geleisteter Anzahlungen) und in als Finanzinvestition gehaltene Immobilien</i>	- 180	- 146
<i>Investitionen in immaterielle Vermögenswerte (einschließlich geleisteter Anzahlungen)</i>	- 15	- 23
Cashflow aus Desinvestitionen	18	14
<i>Desinvestitionen von nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen und langfristigen finanziellen Vermögenswerten</i>	1	0
<i>Desinvestitionen von Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien</i>	17	9
<i>Desinvestitionen von immateriellen Vermögenswerten</i>	0	5
<b>Free Cashflow – fortgeführte Aktivitäten (FCF)</b>	<b>- 1.083</b>	<b>- 1.641</b>
-/+ Mittelzu-/abflüsse aus wesentlichen M & A-Transaktionen	- 13	0
<b>Free Cashflow vor M &amp; A – fortgeführte Aktivitäten (FCF vor M &amp; A)</b>	<b>- 1.097</b>	<b>- 1.641</b>
Nicht fortgeführte Stahlaktivitäten	- 452	- 836
<b>Free Cashflow vor M &amp; A – gesamt (FCF vor M &amp; A)</b>	<b>- 1.549</b>	<b>- 2.477</b>

Der **Free Cash Flow vor M & A** ermöglicht eine Beurteilung des Geschäftserfolgs einer Periode unter Liquiditätsgesichtspunkten. Er beziffert den Mittelzufluss oder -abfluss aus operativer Tätigkeit ohne Berücksichtigung von Ein- und Auszahlungen aus wesentlichen Portfoliomaßnahmen. Entsprechend wird er aus dem Operating Cashflow abzüglich des Cashflows aus Investitionstätigkeit ohne Mittelzu- und abflüsse aus wesentlichen M & A-Transaktionen hergeleitet. Auch dies sorgt für einen direkteren Bezug zum laufenden Geschäft und eine bessere Vergleichbarkeit bei mehrperiodischen Betrachtungen.

Die **Netto-Finanzschulden** berechnen sich aus dem Saldo der bilanzierten Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, zuzüglich der kurzfristigen zur Veräußerung verfügbaren sonstigen finanziellen Vermögenswerte sowie der langfristigen und kurzfristigen Finanzschulden. Dabei sind auch die entsprechenden Werte der Veräußerungsgruppen zu berücksichtigen.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Überleitung zu den Netto-Finanzschulden der thyssenkrupp Gruppe dar:

## ÜBERLEITUNG ZU DEN NETTO-FINANZSCHULDEN

### (KONZERN INSGESAMT)

Mio€	31. Dez. 2017	31. Dez. 2018
<b>Finanzschulden (Konzern insgesamt)</b>	<b>7.092</b>	<b>6.987<sup>19</sup></b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Konzern insgesamt)	3.542	2.297 <sup>19</sup>
Kurzfristige zur Veräußerung verfügbare sonstige finanzielle Vermögenswerte (Konzern insgesamt)	6	6 <sup>19</sup>
<b>Netto-Finanzschulden (Konzern insgesamt)</b>	<b>3.544</b>	<b>4.684<sup>19</sup></b>

**Gearing<sup>20</sup>** ist das Verhältnis von Netto-Finanzschulden zu Eigenkapital.

Im geprüften Konzernabschluss zum 30. September 2018 wurde das Stahlgeschäft gemäß IFRS 5 als nicht fortgeführte Aktivitäten klassifiziert. In der Konzernbilanz, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung sowie in der Konzern-Kapitalflussrechnung wurden die Zahlen des aufgegebenen Geschäftsbereichs separat dargestellt. Die Vorjahresvergleichsinformationen in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung sowie in der Kapitalflussrechnung wurden im geprüften Konzernabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 angepasst. Daher unterscheidet sich die Darstellung der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung und der Konzern-Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017 zwischen dem Konzernabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017 und dem Konzernjahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018. In Übereinstimmung mit IFRS 5 wurde die Vergleichsperiode der Konzernbilanz nicht angepasst. Wenn die im Prospekt genannten Zahlen als "Konzern insgesamt" bezeichnet werden, beinhalten diese die fortgeführten und die nicht fortgeführte Aktivitäten.

Die nachfolgende Tabelle enthält Finanzkennzahlen, die nicht zu den von IFRS und HGB anerkannten Kennzahlen gehören und folglich sogenannte Alternative Performance Measures (APM) darstellen. Diese APMs sind daher im Zusammenhang mit den nachfolgenden Erläuterungen zu lesen.

## THYSSENKRUPP IN ZAHLEN

		Konzern insgesamt <sup>19</sup>				Fortgeführte Aktivitäten			
		2016 / 2017	2017 / 2018	Veränderung	in%	2016/ 2017	2017 / 2018	Veränderung	in%
Umsatz	Mio €	42.971	42.745	-226	-1	33.993	34.777	785	2
EBIT	Mio €	687	1.045	358	52	658	464	-194	-29
EBIT-Marge	%	1,6	2,4	0,8	53	1,9	1,3	-0,6	-31
Bereinigtes EBIT	Mio €	1.910	1.551	-359	-19	1.164	706	-459	-39
Bereinigte-EBIT-Marge	%	4,4	3,6	-0,8	-18	3,4	2,0	-1,4	-41
EBT	Mio €	61	668	607	++	329	163	-165	-50
Jahresüberschuss/(- fehlbetrag) bzw. Ergebnis nach Steuern	Mio €	-591	60	650	++	12	-198	-210	--
davon Anteil der Aktionäre der thyssenkrupp AG	Mio €	-649	8	658	++	-39	-245	-206	--
Operating Cashflow	Mio €	610	1.184	575	94	27	185	157	++
Cashflow für Investitionen	Mio €	-1.666	-1.386	280	17	-959	-935	24	2
Cashflow aus Desinvestitionen	Mio €	1.545	87	-1.458	-94	1.511	66	-1.445	-96
Free Cashflow	Mio €	489	-115	-603	--	579	-684	-1.264	--

<sup>19</sup> Beinhaltet die entsprechenden Werte der nicht fortgeführten Stahlaktivitäten.

<sup>20</sup> Konzern insgesamt.

Free Cashflow vor M & A	Mio €	-798	<b>-134</b>	665	83	-763	<b>-678</b>	84	11
Netto-Finanzschulden (30.09.)	Mio €	1.957	<b>2.364</b>	407	21				
Eigenkapital (30.09.)	Mio €	3.404	<b>3.274</b>	-130	-4				
Gearing (30.09.)	%	57,5	<b>72,2</b>	14,7	26				
Mitarbeiter (30.09.)		158.739	<b>161.096</b>	2.357	1	129.441	<b>131.606</b>	2.165	2

Das **EBIT** gibt Auskunft über die Profitabilität der betrachteten Einheiten. Es enthält alle Bestandteile der Gewinn- und Verlustrechnung, die sich auf die operative Leistung beziehen. Hierzu gehören auch die Erträge und Aufwendungen aus den Teilen des Finanzergebnisses, die als operativ charakterisiert werden können; das sind unter anderem Erträge und Aufwendungen aus Beteiligungen, die das Unternehmen dauerhaft halten will.

**EBIT-Marge** ist das Verhältnis von EBIT zu Umsatz.

Das **bereinigte EBIT** ist das EBIT vor Berücksichtigung von Sondereffekten – also ohne Veräußerungsverluste und -gewinne, Restrukturierungsaufwendungen, Wertminderungsaufwendungen / Zuschreibungen sowie weitere nicht operative Aufwendungen und Erträge. Es ist besser als das EBIT dazu geeignet, die operative Leistung über mehrere Perioden hinweg zu vergleichen.

**Bereinigtes-EBIT-Marge** ist das Verhältnis von bereinigtem EBIT zu Umsatz.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Überleitung zum EBIT sowie bereinigten EBIT der thyssenkrupp Gruppe dar:

#### ÜBERLEITUNG BEREINIGTES EBIT ZU EBT (KONZERN INSGESAMT)

Mio€	2016/2017	2017 / 2018
<b>Bereinigtes EBIT gemäß Segmentberichterstattung (Konzern insgesamt)</b>	<b>1.910<sup>21</sup></b>	<b>1.551<sup>21</sup></b>
Sondereffekte	-1.224	-507
<i>Components Technology</i>	-80	-76
<i>Elevator Technology</i>	-185	-90
<i>Industrial Solutions</i>	-147	12
<i>Materials Services</i>	-91	-47
<i>Steel Europe</i>	-55	-216
<i>Corporate</i>	-35	-89
<i>Konsolidierung</i>	22	0
<i>Nicht fortgeführte Aktivitäten Steel Americas</i>	-651	0
Sondereffekte der fortgeführten Aktivitäten	-507	-241
Nicht fortgeführte Stahlaktivitäten	-66	-265
Nicht fortgeführte Aktivitäten Steel Americas	-651	0
<b>EBIT gemäß Segmentberichterstattung (Konzern insgesamt)</b>	<b>687<sup>21</sup></b>	<b>1.045<sup>21</sup></b>
+ Finanzierungserträge (Konzern insgesamt)	1.019 <sup>21</sup>	745 <sup>21</sup>
- Finanzierungsaufwendungen (Konzern insgesamt)	-1.619 <sup>21</sup>	-1.101 <sup>21</sup>
- Bestandteile der Finanzierungserträge, die nach wirtschaftlicher Abgrenzung dem EBIT zugeordnet werden (Konzern insgesamt)	-52 <sup>21</sup>	-27 <sup>21</sup>
+ Bestandteile der Finanzierungsaufwendungen, die nach wirtschaftlicher Abgrenzung dem EBIT zugeordnet werden (Konzern insgesamt)	26 <sup>21</sup>	6 <sup>21</sup>
<b>EBT-Konzern (Konzern insgesamt)</b>	<b>61<sup>21</sup></b>	<b>668<sup>21</sup></b>
- EBT nicht fortgeführte Aktivität Steel Americas	705	—
- EBT nicht fortgeführte Stahlaktivitäten	-437	-505
<b>EBT aus fortgeführten Aktivitäten gemäß Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>329</b>	<b>163</b>

<sup>21</sup> Beinhaltet die entsprechenden Werte der nicht fortgeführten Stahlaktivitäten.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Überleitung zum **Cashflow für Investitionen**, **Cashflow aus Desinvestitionen**, **Free Cashflow** sowie **Free Cashflow vor M & A** der thyssenkrupp Gruppe dar:

#### ÜBERLEITUNG ZU FREE CASHFLOW VOR M & A

Mio€	2016/2017	2017 / 2018
<b>Operating Cashflow – fortgeführte Aktivitäten (Kapitalflussrechnung)</b>	<b>27</b>	<b>185</b>
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit – fortgeführte Aktivitäten (Kapitalflussrechnung)</b>	<b>552</b>	<b>-869</b>
Cashflow für Investitionen	-959	-935
<i>Investitionen in nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen und in langfristige finanzielle Vermögenswerte</i>	-4	-2
<i>Auszahlungen für den Erwerb von konsolidierten Gesellschaften zuzüglich übernommener Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</i>	4	-8
<i>Investitionen in Sachanlagen (einschließlich geleisteter Anzahlungen) und in als Finanzinvestition gehaltene Immobilien</i>	-839	-801
<i>Investitionen in immaterielle Vermögenswerte (einschließlich geleisteter Anzahlungen)</i>	-121	-124
Cashflow aus Desinvestitionen	1.511	66
<i>Desinvestitionen von nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen und langfristigen finanziellen Vermögenswerten</i>	5	3
<i>Einzahlungen aus dem Verkauf von bislang konsolidierten Gesellschaften abzüglich abgegebener Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</i>	1.418	0
<i>Desinvestitionen von Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien</i>	90	63
<i>Desinvestitionen von immateriellen Vermögenswerten</i>	-1	1
<b>Free Cashflow – fortgeführte Aktivitäten (FCF)</b>	<b>579</b>	<b>-684</b>
-/+ Mittelzu-/abflüsse aus wesentlichen M & A-Transaktionen	-1.342	6
<b>Free Cashflow vor M &amp; A – fortgeführte Aktivitäten (FCF vor M &amp; A)</b>	<b>-763</b>	<b>-678</b>
Nicht fortgeführte Stahlaktivitäten	-92	545
Nicht fortgeführte Aktivitäten Steel Americas	57	0
<b>Free Cashflow vor M &amp; A – gesamt (FCF vor M &amp; A)</b>	<b>-798</b>	<b>-134</b>

Der **Free Cash Flow vor M & A** ermöglicht eine Beurteilung des Geschäftserfolgs einer Periode unter Liquiditätsgesichtspunkten. Er beziffert den Mittelzufluss oder -abfluss aus operativer Tätigkeit ohne Berücksichtigung von Ein- und Auszahlungen aus wesentlichen Portfoliomaßnahmen. Entsprechend wird er aus dem Operating Cashflow abzüglich des Cashflows aus Investitionstätigkeit ohne Mittelzu- und abflüsse aus wesentlichen M & A-Transaktionen hergeleitet. Auch dies sorgt für einen direkteren Bezug zum laufenden Geschäft und eine bessere Vergleichbarkeit bei mehrperiodischen Betrachtungen.

Die **Netto-Finanzschulden** berechnen sich aus dem Saldo der bilanzierten Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, zuzüglich der kurzfristigen zur Veräußerung verfügbaren sonstigen finanziellen Vermögenswerte sowie der langfristigen und kurzfristigen Finanzschulden. Dabei sind auch die entsprechenden Werte der Veräußerungsgruppen zu berücksichtigen.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Überleitung zu den Netto-Finanzschulden der thyssenkrupp Gruppe dar:

#### ÜBERLEITUNG ZU DEN NETTO-FINANZSCHULDEN (KONZERN INSGESAMT)

Mio€	30. Sept. 2017	30. Sept. 2018
<b>Finanzschulden (Konzern insgesamt)</b>	<b>7.255</b>	<b>5.377<sup>22</sup></b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Konzern insgesamt)	-5.292	-3.006 <sup>22</sup>
Kurzfristige zur Veräußerung verfügbare sonstige finanzielle Vermögenswerte (Konzern insgesamt)	-6	-6 <sup>22</sup>
<b>Netto-Finanzschulden (Konzern insgesamt)</b>	<b>1.957</b>	<b>2.364<sup>22</sup></b>

**Gearing<sup>23</sup>** ist das Verhältnis von Netto-Finanzschulden zu Eigenkapital.

<sup>22</sup> Beinhaltet die entsprechenden Werte der nicht fortgeführten Stahlaktivitäten.

<sup>23</sup> Konzern insgesamt.

	<b>Wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin</b>	Entfällt. Seit dem 30. September 2018 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der thyssenkrupp AG eingetreten.
	<b>Signifikante Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition</b>	Entfällt. Seit dem 31. Dezember 2018 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der thyssenkrupp Gruppe eingetreten.
<b>B.13</b>	<b>Jüngste Entwicklungen</b>	<p>thyssenkrupp und Tata Steel haben am 30. Juni 2018 einen bindenden Vertrag über den Zusammenschluss ihrer europäischen Stahlaktivitäten in einem 50/50 Joint Venture unterzeichnet. thyssenkrupp wird den Geschäftsbereich Steel Europe sowie die thyssenkrupp Mill Services &amp; Systems GmbH aus der Business Area Materials Services und einzelne Corporate-Gesellschaften in das Joint Venture einbringen, Tata wird sämtliche Flachstahlaktivitäten in Europa einbringen. Der Vollzug der Transaktion steht – neben anderen Vollzugsbedingungen – unter dem Vorbehalt der wettbewerbsrechtlichen Freigabe in verschiedenen Jurisdiktionen, einschließlich der Europäischen Union. In diesem Zusammenhang hat die Europäische Kommission am 13. Februar 2019 eine sogenannte "Mitteilung der Beschwerdepunkte" erlassen. Hierbei handelt es sich um einen üblichen Vorgang in komplexen Fusionsverfahren. thyssenkrupp prüft derzeit das Dokument sorgfältig und wird die Mitteilung der Beschwerdepunkte als Grundlage für weitere konstruktive Gespräche mit der Europäischen Kommission nutzen, um die wettbewerblichen Bedenken in einer geeigneten Weise auszuräumen, sofern erforderlich durch das Vorschlagen der Veräußerung bestimmter Anlagen.</p> <p>Am 30. September 2018 hat der Aufsichtsrat der thyssenkrupp AG dem Vorschlag des Vorstands zugestimmt, den thyssenkrupp-Konzern in zwei getrennte Unternehmen aufzuteilen. Nach diesem Vorschlag sollen die Industriegüter- und die Werkstoffgeschäfte künftig als eigenständige, börsennotierte Gesellschaften mit direktem Kapitalmarktzugang geführt werden. Beide Unternehmen sollen den Namen thyssenkrupp weiterführen. Die Teilung in zwei Unternehmen wird als Abspaltung nach dem Umwandlungsgesetz erfolgen. Dabei finden die dort vorgesehenen Gläubigerschutzvorschriften Anwendung. Die genaue Ausgestaltung der Teilung, etwa die Transaktionsstruktur, das Finanzierungskonzept und die Führungsmodelle beider Gesellschaften, werden in einem sorgfältigen Prozess ausgearbeitet. Der endgültige Beschluss über die Teilung muss von der ordentlichen Hauptversammlung der thyssenkrupp AG im Januar 2020 getroffen werden. Nach dem aktuellen Plan für die beabsichtigte Teilung von thyssenkrupp in zwei Unternehmen sollen die Aktionäre der thyssenkrupp AG nach der Teilung Aktien von beiden Unternehmen halten: von der künftigen thyssenkrupp Materials AG (nach Umfirmierung der bisherigen thyssenkrupp AG) und von der neuen thyssenkrupp Industrials AG. An der thyssenkrupp Materials AG werden die bestehenden Aktionäre weiterhin 100 Prozent halten, an der thyssenkrupp Industrials AG zunächst eine deutliche Mehrheit. Der verbleibende Anteil wird anfänglich als Rückbeteiligung von der thyssenkrupp Materials AG gehalten. Schulden und Pensionsverpflichtungen werden auf beide Unternehmen verteilt. thyssenkrupp Industrials soll aus dem Aufzuggeschäft, dem Automobilzulieferergeschäft und dem Kernanlagenbau bestehen. thyssenkrupp Materials soll aus Materials Services, dem 50-Prozent-Anteil an dem künftigen Stahl-Joint-Venture, den Großwälzlager, dem Schmiedegeschäft sowie dem Marinegeschäft bestehen.</p>
<b>B.14</b>	Bitte Punkt B.5 zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.	

	<b>Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe</b>	Entfällt. Die thyssenkrupp AG ist die Muttergesellschaft des thyssenkrupp Konzerns und nicht von anderen Unternehmen des thyssenkrupp Konzerns abhängig.
<b>B.15</b>	<b>Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin</b>	thyssenkrupp ist ein diversifizierter Industriekonzern mit einem wachsenden Anteil an Industriegüter- und Dienstleistungsgeschäften und traditionell hoher Werkstoffkompetenz. Kundenoptimierte Stahlqualitäten aller Art, Kunststoffe und Aluminium gehören zum Werkstoffangebot von thyssenkrupp für Geschäftspartner weltweit. Hinzu kommen Technologiegüter wie Aufzüge und Fahrtreppen, komplette Industriekomplexe, Komponenten beispielsweise für Fahrzeugbau und Windturbinen sowie moderne Marinetechnik.
<b>B.16</b>	<b>Beteiligung; Beherrschungsverhältnis</b>	Entfällt. Es bestehen an der thyssenkrupp AG nach ihrer Kenntnis keine direkten oder indirekten Beteiligungen, welche es dem Beteiligungsinhaber ermöglichen würde, einen beherrschenden Einfluss auszuüben.
<b>B.17</b>	<b>Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel</b>	Der thyssenkrupp AG wurde von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (" <b>Standard &amp; Poor's</b> ") <sup>24, 25</sup> das langfristige Kreditrating BB (outlook developing), von Moody's Investors Service Ltd. (" <b>Moody's</b> ") <sup>26, 25</sup> das langfristige Kreditrating Ba2 (negative) und von Fitch Ratings Ltd. (" <b>Fitch</b> ") <sup>27, 25</sup> das langfristige Kreditrating BB+ (watch negative) erteilt. <sup>28</sup>  Die Schuldverschreibungen sind von Standard & Poor's BB (developing), von Moody's Ba2 (negativer Ausblick) und von Fitch BB+ (negative watch) geratet worden.

<sup>24</sup> Standard & Poor's hat seinen Sitz in der Europäischen Union und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, wie von Zeit zu Zeit geändert (die "**Ratingagentur-Verordnung**"), registriert.

<sup>25</sup> Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.

<sup>26</sup> Moody's hat seinen Sitz in der Europäischen Union und ist gemäß der Ratingagentur-Verordnung registriert.

<sup>27</sup> Fitch hat seinen Sitz in der Europäischen Union und ist gemäß der Ratingagentur-Verordnung registriert.

<sup>28</sup> Ein Kreditrating ist eine Einschätzung der Kreditwürdigkeit einer Rechtsperson und informiert den Anleger daher über die Wahrscheinlichkeit mit der die Rechtsperson in der Lage ist, angelegtes Kapital zurückzuzahlen. Es ist keine Empfehlung Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit durch die Ratingagentur geändert oder zurückgenommen werden.

Abschnitt C – Wertpapiere

Punkt		
C.1	<p><b>Gattung und Art der Wertpapiere, einschließlich der Wertpapierkennnummern</b></p>	<p><b>Gattung und Art</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen (die "<b>Schuldverschreibungen</b>") sind direkt, unbedingt, nicht nachrangig und nicht besichert.</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden mit einem festen Zinssatz über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen verzinst.</p> <p><b>Wertpapierkennnummer</b></p> <p>ISIN: DE000A2TEDB8</p> <p>Common Code: 195508798</p> <p>WKN: A2TEDB</p>
C.2	<p><b>Währung der Wertpapieremission</b></p>	<p>Die Schuldverschreibungen werden in Euro begeben.</p>
C.5	<p><b>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit</b></p>	<p>Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.</p>
C.8	<p><b>Rechte, die mit den Wertpapieren verbunden sind, Rangfolge der Wertpapiere und Einschränkungen der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte</b></p>	<p><b>Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind</b></p> <p>Jeder Gläubiger der Schuldverschreibungen hat das Recht, Zahlungen von Zinsen und Kapital von der Emittentin zu verlangen, wenn diese Zahlungen fällig sind.</p> <p><b>Anwendbares Recht</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.</p> <p><b>Rückzahlung</b></p> <p>Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.</p> <p><b>Negativerklärung</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen enthalten eine Negativerpflichtung.</p> <p><b>Kündigungsgründe</b></p> <p>Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen. Bei einigen Kündigungsgründen ist für die Wirksamkeit der Kündigung ein Quorum erforderlich.</p> <p><b>Cross-Default</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen enthalten eine Cross-Default-Bestimmung.</p> <p><b>Kontrollwechsel</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen enthalten eine Kontrollwechselbestimmung.</p>

		<p><b>Gläubigerversammlung</b></p> <p>Die Emissionsbedingungen enthalten Bestimmungen zu Gläubigerbeschlüssen.</p> <p><b>Rangfolge der Schuldverschreibungen (Status)</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen stellen direkte, unbedingte, ungesicherte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen ungesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.</p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Emittentin aus steuerlichen Gründen rückzahlbar.</p> <p><b>Rückzahlung aus Steuergründen</b></p> <p>Außer in dem oben beschriebenen Fall der "Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin" ist eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen insgesamt, aber nicht nur teilweise aus steuerlichen Gründen nur zulässig, falls die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen als Folge einer Änderung der deutschen Steuergesetze verpflichtet ist.</p>
<b>C.9</b>	Bitte Punkt C.8. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.	
	<p><b>Zinssatz / Festverzinsliche Schuldverschreibungen/ Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen / Fälligkeitstag / Rendite / Vertreter der Gläubiger</b></p>	<p><b>Verzinsung</b></p> <p>Festverzinsliche Schuldverschreibungen beinhalten Zinsen vom 22. Februar 2019 an, zu einem festen Zinssatz von 2,875 Prozent per annum, nachträglich zahlbar am 22. Februar jeden Jahres bis zur Rückzahlung.</p> <p><b>Fälligkeitstag</b></p> <p>Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am 22. Februar 2024 zum Nennbetrag zurückgezahlt.</p> <p><b>Rendite</b></p> <p>Die Rendite entspricht 2,930 % per annum.</p> <p><b>Name des Vertreters der Gläubiger der Schuldverschreibungen</b></p> <p>Entfällt; es ist kein gemeinsamer Vertreter hinsichtlich der Schuldverschreibungen bestimmt.</p>
<b>C.10</b>	Bitte Punkt C.9. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.	
	<p><b>Derivative Komponente bei der Zinszahlung</b></p>	<p>Entfällt. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.</p>
<b>C.11</b>	<p><b>Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder einem anderen gleichwertigen Markt</b></p>	<p>Für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse gestellt worden.</p>

Abschnitt D – Risiken

Punkt		
D.2	<p><b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind</b></p>	<p><b>Risiken der künftigen gesamtwirtschaftlichen Entwicklung</b></p> <p>Für die Geschäftsmodelle des Konzerns bestehen konjunkturelle Risiken im Falle fehlender positiver Impulse aus der Weltwirtschaft und aus den für thyssenkrupp relevanten Märkten sowie bei einem Zurückbleiben der Wachstumsraten hinter den volkswirtschaftlichen Prognosen.</p> <p><b>Regulatorische Risiken</b></p> <p>Veränderte rechtliche Rahmenbedingungen oder geänderte Wettbewerbsbestimmungen können zu Nachteilen für die Geschäftsaktivitäten der Gruppe führen. Für den EU-Emissionshandel besteht weiterhin ein erhebliches Risiko für das Stahlgeschäft (nicht fortgeführte Aktivität) bezüglich höherer Kosten für Emissionsberechtigungen, falls die CO<sub>2</sub>-Zertifikatskosten in Zukunft deutlich steigen.</p> <p>Weitere regulatorische Risiken können aus sich im Zeitablauf verändernden steuerlichen Rahmenbedingungen folgen.</p> <p><b>Finanzwirtschaftliche Risiken</b></p> <p>thyssenkrupp ist finanzwirtschaftlichen Risiken ausgesetzt. Finanzwirtschaftliche Risiken umfassen das Ausfallrisiko, Liquiditätsrisiko, Marktrisiko, Währungsrisiko, Zinsrisiko und Waren- und Rohstoffpreiserisiko.</p> <p><i>Ausfallrisiko</i></p> <p>Das Ausfallrisiko bei Finanzinstrumenten umfasst einen möglichen Ausfall durch Nichterfüllung seitens einer Vertragspartei.</p> <p><i>Liquiditätsrisiko</i></p> <p>Die Zahlungsfähigkeit und finanzielle Flexibilität des Konzerns kann durch eine Verminderung der liquiden Vermögenswerte nachteilig beeinflusst werden.</p> <p>Die thyssenkrupp AG hat Vereinbarungen mit Banken, die bestimmte Bedingungen für den Fall vorsehen, dass das Verhältnis von Netto-Finanzschulden zum Eigenkapital (Gearing) im Konzernabschluss einen anwendbaren Grenzwert zum jeweiligen Bilanzstichtag (30. September) überschreitet. Der anwendbare Grenzwert liegt in einer Bandbreite von 150 % bis 200 % und ist abhängig von dem für die Berechnung der Pensionsverpflichtungen von thyssenkrupp in Deutschland zugrunde gelegten Diskontierungssatz. Zum 30. September 2018 betrug der für die thyssenkrupp AG aufgrund dieser Vereinbarungen anwendbare Gearing-Grenzwert 165 %.</p> <p>Obwohl das Gearing<sup>29</sup> zum 30. September 2018 (72,2 %) signifikant unter den jeweiligen Gearing Grenzwerten lag, die nach den zuvor genannten Verträgen anwendbar sind, kann nicht ausgeschlossen werden, dass zukünftig diese Gearing Grenzwerte überschritten werden und die maßgeblichen Finanzpartner einem Verzicht auf diesen Gearing Covenant nicht zustimmen. Dies könnte zur vorzeitigen Kündigung der Verträge führen, welches einen negativen Einfluss auf die Finanzposition von thyssenkrupp haben könnte.</p> <p><i>Marktrisiko</i></p> <p>Marktrisiken können sich aus Schwankungen der Marktwerte oder künftiger Zahlungsströme aus originären oder derivativen Finanzinstrumenten ergeben.</p>

<sup>29</sup> Konzern insgesamt.

		<p><i>Währungsrisiko</i></p> <p>Währungsrisiken ergeben sich aus zahlreichen Zahlungsströmen in unterschiedlichen Währungen. Translationsrisiken bei der Bewertung der Bilanzbestände aus der Umrechnung von Fremdwährungspositionen werden grundsätzlich nicht abgesichert.</p> <p><i>Zinsrisiko</i></p> <p>Die Finanzschulden des Konzerns ebenso wie die Geldanlagen unterliegen Zinsschwankungsrisiken auf Grund unterschiedlicher Währungen und unterschiedlicher Fälligkeiten.</p> <p><i>Waren- und Rohstoffpreisrisiko</i></p> <p>In Abhängigkeit von der Marktsituation unterliegen die Einkaufspreise für Rohstoffe und Energie Schwankungen.</p> <p><b>Bewertungsrisiken</b></p> <p>Bewertungsrisiken können sich im Rahmen von Portfoliomaßnahmen in Verbindung mit dem Verkauf oder Erwerb von Unternehmen oder sonstigen Geschäftsaktivitäten und bei Restrukturierungen ergeben.</p> <p><b>Risiken aus Pensionsverpflichtungen</b></p> <p>Das zur Deckung von Pensionsverbindlichkeiten bestimmte Fondsvermögen ist Kapitalmarktrisiken ausgesetzt. Weiter sinkende Zinssätze würden zu höheren Pensionsrückstellungen und einer niedrigeren Eigenkapitalquote führen.</p> <p><b>Prozessrisiken</b></p> <p>Prozessrisiken können sich aus verschiedensten Ansprüchen, die gerichtlich und außergerichtlich gegen die thyssenkrupp AG und Konzernunternehmen geltend gemacht werden, und auf Grund von behördlichen Ermittlungen gegen die thyssenkrupp AG oder einzelne Konzernunternehmen ergeben. Insbesondere in den Bereichen Kartellrecht, Korruption, Umwelt- und Arbeitsrecht sowie allgemeines Wirtschaftsrecht können sich rechtliche Risiken aus behördlichen Untersuchungen und Klagen ergeben. Die thyssenkrupp AG und einzelne Konzernunternehmen sind im Zusammenhang mit ihrer Geschäftstätigkeit an verschiedenen wesentlichen gerichtlichen, schiedsgerichtlichen und/oder außergerichtlichen Auseinandersetzungen beteiligt.</p> <p><b>Compliance-Risiken</b></p> <p>Compliance-Verstöße einschließlich von Verstößen gegen kartellrechtliche Vorschriften können zu behördlichen Ermittlungsverfahren, der Verhängung von Bußgeldern, der Anordnung von Steuernachzahlungen, der Geltendmachung von Schadensersatzansprüchen, sowie zur Beendigung von Kundenbeziehungen und zu Rufschädigungen führen.</p> <p><b>Risiken aus Handelsbeschränkungen</b></p> <p>thyssenkrupp unterhält auch Geschäftsbeziehungen zu Kunden in Ländern, die Handelsbeschränkungen unterliegen. Verstöße gegen solche Handelsbeschränkungen stehen unter erheblichen Strafen und können für thyssenkrupp zu Reputationsschäden führen.</p> <p><b>Beschaffungsrisiken</b></p> <p>Steigende Preise bei Rohstoffen sowie bei Energie sowie der Ausfall wichtiger Lieferanten stellen Risiken auf der Beschaffungsseite dar. Der andauernde Trend zur Erhöhung des Anteils der Erneuerbaren Energien wird die Strompreise verteuern.</p>
--	--	--

		<p><b>Produktionsrisiken</b></p> <p>Betriebsunterbrechungen und Sachschäden sind Produktionsrisiken, die zu Produktionsausfällen führen und die Einhaltung der vertraglichen Verpflichtungen gegenüber den Kunden von thyssenkrupp gefährden können.</p> <p>In den produzierenden Werken können verfahrensbedingt Verunreinigungen von Luft und Wasser auftreten.</p> <p><b>Absatzrisiken</b></p> <p>Neben den konjunkturellen Risiken auf Grund der zyklischen internationalen Konjunktorentwicklung und den Risiken aus regionalen Krisen in den Absatzmärkten von thyssenkrupp bestehen Absatzrisiken, wenn bedeutende Kunden ausfallen oder ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen.</p> <p>Wenn Produkte die hohen Qualitätsanforderungen der Kunden nicht erfüllen können, kann dies zu Mehrkosten für Nacharbeiten und weiteren Risiken führen.</p> <p><b>Auftragsrisiken</b></p> <p>Die Abwicklung von Aufträgen kann Kosten- und Terminüberschreitungen mit sich bringen.</p> <p><b>Risiken der Informationssicherheit</b></p> <p>Die umfassende Einbindung von Informationstechnologien bei einem erheblichen Teil der internen und externen Geschäftsprozesse der Gruppe impliziert Risiken der Informationssicherheit. Schäden aus Datenverlusten oder Hackerangriffen (Cyber-Risiken) sind möglich und bedrohen die Vertraulichkeit, Verfügbarkeit und Integrität von Informationen.</p> <p><b>Personalrisiken</b></p> <p>Personalrisiken können sich ergeben, wenn offene Stellen – insbesondere im Bereich der Ingenieurwissenschaften – nicht mit Leistungsträgern besetzt oder Mitarbeiter in Schlüsselpositionen nicht gehalten werden können bzw. langfristig ausfallen.</p> <p><b>Risiken aus geplanter Teilung</b></p> <p>Der Aufsichtsrat der thyssenkrupp AG hat am 30. September 2018 dem Vorschlag des Vorstands, die thyssenkrupp Gruppe in zwei separate Unternehmen, die thyssenkrupp Materials AG, die das Werkstoffgeschäft umfassen soll, und die thyssenkrupp Industrials AG, die das Industriegütergeschäft umfassen soll, zu teilen, zugestimmt. Dem Vorschlag entsprechend sollen die Industriegüter- und die Werkstoffgeschäfte künftig jeweils als eigenständige, börsennotierte Gesellschaften mit direktem Kapitalmarktzugang geführt werden. Die Teilung in zwei Unternehmen wird als Abspaltung erfolgen. Die genaue Ausgestaltung der Teilung, etwa die Transaktionsstruktur, das Finanzierungskonzept und die Führungsmodelle beider Gesellschaften, werden noch ausgearbeitet. Die endgültige Entscheidung ist noch ausstehend und muss von der Hauptversammlung der thyssenkrupp AG getroffen werden. Es gibt keine Gewissheit, ob die Hauptversammlung der Teilung in der geplanten Form zustimmt und ob die Teilung letztendlich stattfindet.</p> <p>Da die Verbindlichkeiten der thyssenkrupp AG zwischen den beiden Unternehmen aufgeteilt werden, können die Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen entweder der thyssenkrupp Materials AG oder der thyssenkrupp Industrials AG zugeteilt werden.</p> <p>Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Teilung der thyssenkrupp Gruppe in zwei separate Unternehmen weniger erfolgreich als erwartet ist und die damit verbundenen Kosten höher als derzeit anvisiert ausfallen.</p>
--	--	--

		<p><b>Risiken der Geschäftsbereiche</b></p> <p>Der Geschäftsbereich <b>Components Technology</b> ist in seinen weltweiten Aktivitäten auf unterschiedlichen Geschäftsfeldern diversen Risiken ausgesetzt, einschließlich Beschaffungsrisiken auf Grund ansteigender Materialpreise. Marktrisiken durch Nachfragerückgänge sind regional denkbar, was zu Verschiebungen oder Stornierungen von Aufträgen führen kann. Staatliche Handelsbeschränkungen wie mögliche Zölle für Automobilexporte oder Zulieferteile stellen ein weiteres Risiko dar. Insbesondere im Automotive-Geschäft gibt es mögliche Risiken aus unerwarteten Qualitätsproblemen sowie den sich hieraus ergebenden Gewährleistungsverpflichtungen.</p> <p>Das Neuanlagengeschäft des Geschäftsbereichs <b>Elevator Technology</b> wird von regionalen Schwächen der internationalen Baukonjunktur belastet. Ohne die erforderlichen Projektsteuerungsmaßnahmen können Abwicklungsrisiken bei Großprojekten auftreten. Die unsichere Lage der Weltwirtschaft erhöht das Risiko von Forderungsausfällen und Projektverzögerungen. Bei Installation, Wartung und Nutzung der Produkte können Unfallrisiken nicht vollständig ausgeschlossen werden.</p> <p>Im Geschäftsbereich <b>Industrial Solutions</b> können kundenseitige Finanzierungsengpässe sowie die politischen Entwicklungen in wichtigen Absatzregionen wie Nordafrika und dem Mittleren Osten zu Projektverschiebungen und -stornierungen führen. Technisch komplexe Aufträge können Abwicklungs- und Gewährleistungsrisiken beinhalten. Im Anlagenbau kann sich zudem der zunehmende Preis- und Konditionenwettbewerb insbesondere durch asiatische Anbieter negativ auf die Margenqualität auswirken.</p> <p>Der Geschäftsbereich <b>Materials Services</b> unterliegt neben den konjunkturell bedingten Nachfrageschwankungen hauptsächlich Preis- und Vorratsrisiken im Werkstoffgeschäft. Die unsichere Lage der Weltwirtschaft erhöht das Risiko von Forderungsausfällen. In den Werken von Acciai Speciali Terni ("AST") sind darüber hinaus Betriebsunterbrechungen und Produktionsausfälle denkbar.</p> <p>Bei <b>Marine Systems</b> bestehen Risiken in einigen Export-Bestandsaufträgen mit komplexen vertraglichen Strukturen. Aufgrund politischer Entwicklungen in Kundenländern können sich Risiken aus nicht erteilten Exportgenehmigungen ergeben.</p> <p>Der Geschäftsbereich <b>Steel Europe</b> (nicht fortgeführte Aktivität) sieht Risiken auf der Absatz- und Beschaffungsseite. Kundeninsolvenzen können bei einer Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage zunehmen. Im Einkaufsbereich werden möglicherweise steigende Rohstoffpreise evtl. nicht adäquat über die Verkaufspreise weitergegeben werden können, so dass die Ergebnisse und Margen zurückgehen können. Erhebliche regulatorische Risiken auf europäischer Ebene ergeben sich aufgrund der beschlossenen Revision der Emissionshandelsrichtlinie für die Handelsperiode nach 2020. In den Werken kann es vereinzelt zu Betriebsunterbrechungen und Produktionsausfällen kommen.</p>
D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	<p><b>Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment für jeden Anleger</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind unter Umständen nicht für jeden Anleger eine geeignete Kapitalanlage. Jeder potentielle Anleger in Schuldverschreibungen muss die Geeignetheit dieser Investition unter Berücksichtigung seiner eigenen Lebensverhältnisse einschätzen.</p> <p><b>Liquiditätsrisiken</b></p> <p>Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen</p>

		<p>veräußern kann. Die Möglichkeit, die Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p><b>Marktpreisrisiko</b></p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn dieser Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.</p> <p><b>Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung</b></p> <p>Falls die Emittentin das Recht hat die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zu tilgen oder falls die Schuldverschreibungen auf Grund eines Ereignisses, wie sie in den Emissionsbedingungen ausgeführt sind, vorzeitig getilgt werden, trägt der Gläubiger dieser Schuldverschreibungen das Risiko, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem können die Gläubiger im Vergleich zur ursprünglichen Kapitalanlage nur zu ungünstigeren Konditionen reinvestieren.</p> <p><b>Währungsrisiko</b></p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkursschwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können. Darüber hinaus könnten Regierungen und zuständige Behörden zukünftig Devisenhandelskontrollen einrichten.</p> <p><b>Kreditrisiko</b></p> <p>Jeder Erwerber der Schuldverschreibungen vertraut auf die Bonität der Emittentin und hat keinerlei Rechte gegen andere Personen. Gläubiger der Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin die gemäß den Schuldverschreibungen vereinbarten Zinszahlungen und Rückzahlungen partiell oder insgesamt nicht leisten kann. Je schlechter die Bonität der Emittentin, desto höher ist das Verlustrisiko (vergleiche dazu "Risikofaktoren in Bezug auf die Emittentin").</p> <p><b>Reinvestitionsrisiko</b></p> <p>Die Gläubiger der Schuldverschreibungen können Risiken in Zusammenhang mit der Wiederanlage liquider Mittel aus den Schuldverschreibungen ausgesetzt sein. Die Rückzahlung, die die Gläubiger der Schuldverschreibungen erhalten, hängt nicht nur vom Kurs und dem Nominalzins der Schuldverschreibungen, sondern auch davon ab, ob die Zinsen während der Laufzeit der Schuldverschreibungen zu gleichen oder höheren Zinsen reinvestiert werden können. Das Risiko, dass der Marktzins während der Laufzeit unter den Zinssatz der Schuldverschreibungen fällt, ist als allgemeines Wiederanlagerisiko zu verstehen.</p> <p><b>Inflationsrisiko</b></p> <p>Das Inflationsrisiko ist das Risiko zukünftiger Geldentwertung. Die Realrendite eines Investments verringert sich durch die Inflation. Je höher die Inflationsrate, desto geringer ist die Realrendite einer Schuldverschreibung. Falls die Inflationsrate gleichhoch oder höher als die Nominalrendite ist, ist die Realrendite Null oder sogar negativ.</p> <p><b>Festverzinsliche Schuldverschreibungen</b></p> <p>Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.</p>
--	--	--

		<p><b>Besteuerung</b></p> <p>Potentielle Erwerber der Schuldverschreibungen sollten sich bewusst sein, dass Stempelsteuern und andere Steuern und/oder Abgaben in Übereinstimmung mit den Gesetzen und Praktiken in den Ländern, in denen die Schuldverschreibungen übertragen werden, und in anderen relevanten Jurisdiktionen, erhoben werden können.</p> <p><b>Beschlüsse der Gläubiger</b></p> <p>Der Gläubiger der Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger der Schuldverschreibungen überstimmt zu werden. Da ein wirksam zustandegekommener Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.</p> <p><b>Gemeinsamer Vertreter</b></p> <p>Das persönliche Recht des Gläubigers der Schuldverschreibungen zur Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen gegenüber der Emittentin kann auf den gemeinsamen Vertreter übergehen, der sodann allein verantwortlich ist, die Rechte sämtlicher Gläubiger der Schuldverschreibungen geltend zu machen und durchzusetzen.</p> <p><b>Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind</b></p> <p>Bestimmte Platzeure und/oder ihre verbundenen Unternehmen sind in der Vergangenheit Investment Banking- und/oder Commercial Banking-Transaktionen mit der Emittentin eingegangen und werden dies möglicherweise auch in der Zukunft tun und könnten möglicherweise im Rahmen des üblichen Geschäftsgangs Leistungen für die Emittentin erbringen. Bestimmte Platzeure und/oder ihre verbundenen Unternehmen, die mit der Emittentin in einem Darlehensverhältnis stehen, sichern ihr Kreditrisiko gegenüber der Emittentin regelmäßig im Einklang mit ihren üblichen Risikomanagementgrundsätzen ab. Typischerweise würden diese Platzeure und/oder die mit ihnen verbundenen Unternehmen dieses Risiko durch den Abschluss von Transaktionen absichern, die entweder auf den Kauf von Credit Default Swaps oder den Aufbau von Short-Positionen in Wertpapieren, möglicherweise einschließlich der Schuldverschreibungen abzielen. Solche Short-Positionen könnten sich nachteilig auf künftige Handelspreise der Schuldverschreibungen auswirken.</p>
--	--	---

**Abschnitt E – Angebot**

Punkt		
E.2b	<b>Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen</b>	Die Emittentin beabsichtigt, die Nettoemissionserlöse für allgemeine Finanzierungszwecke des thyssenkrupp Konzerns zu verwenden.
E.3	<b>Beschreibung der Angebotskonditionen</b>	<p>Ein öffentliches Angebot findet nicht statt und wird von der Emittentin nicht in Betracht gezogen. Ein öffentliches Angebot kann jedoch während des Angebotszeitraums (von der Veröffentlichung der Endgültigen Bedingungen am 20. Februar 2019 bis zum 22. Februar 2019) in Luxemburg, der Bundesrepublik Deutschland, den Niederlanden und in der Republik Österreich stattfinden.</p> <p>Die Gesamtsumme der Emission beträgt EUR 1.500.000.000.</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden in einer Stückelung von Euro 1.000 begeben.</p>
E.4	<b>Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen</b>	Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von, Kreditnehmer der oder Kreditgeber der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen.
E.7	<b>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden</b>	Nicht anwendbar. Die Emittentin wird keine Gebühren erheben. Jeder Investor muss sich aber selbst über Steuern oder Gebühren informieren, denen er unterliegen kann, wie zum Beispiel Depotgebühren.