

Lenzing

Innovative by nature

Stand up!

Präsentation Bilanzergebnis 2019

Stefan Doboczky, Vorstandsvorsitzender
Thomas Obendrauf, Finanzvorstand

12. März 2020

**Aus Verantwortung
gegenüber kommenden
Generationen**



Im Überblick

Geschäftsentwicklung 2019

- Umsatz von EUR 2,11 Mrd. (2018: EUR 2,18 Mrd.)
 - Spezialitätenanteil von bereits 51,6 %
- EBITDA von EUR 327 Mio. (2018: EUR 382 Mio.)
 - Effekt aus historisch niedrigen Viscosepreisen
- Jahresüberschuss von EUR 115 Mio. (2018: EUR 148 Mio.)
- Dividende von EUR 1,00 je Aktie¹

Strategie-Highlights

- Start des größten Expansionsprogrammes der Lenzing Geschichte
 - Baustart der Lyocellanlage in Thailand mit Kapazität von 100.000 to
 - Investitionsentscheidung für 500.000 to Zellstoffwerk in Brasilien
- Bedeutender Schritt in CO₂-Reduktionsstrategie
 - Erster Faserhersteller mit bestätigtem Scienced-based target
 - Ziel der Klimaneutralität bis 2050
- Eines der ersten Unternehmen mit grünem Schuldscheindarlehen

1) auf Basis Gewinnverwendungsvorschlag

Ausblick

- Ergebnis für 2020 unter Niveau von 2019 erwartet

sCore TEN Ziele 2024

- EBITDA von EUR 800 Mio.
- ROCE >10 %
- Nettoverschuldung/EBITDA <2,5 x
- Spezialitätenanteil >75 % der Faserumsätze
- Eigenversorgung mit Faserzellstoff >75 %
- Dekarbonisierung >40 %

Erweiterung des Vorstandes

- Stephan Sielaff per 01. März 2020
- Christian Skilich per 01. Juni 2020

Highlights



Strategie: Ziele für 2019 umgesetzt

- **Investitionsentscheidungen**

- Bau eines Zellstoffwerks in Brasilien per Ende 2019 ✓
- Bau einer hochmodernen Lyocellanlage in Thailand ✓

- **Spezialisierung**

- Fertigstellung der zweiten TENCEL™ Luxe Pilotanlage ✓
- Ausbau der LENZING™ ECOVERO™ Produktion in China ✓

- **Ziel von ca. 50 % Spezialitätenanteil am Umsatz bis 2020** ✓



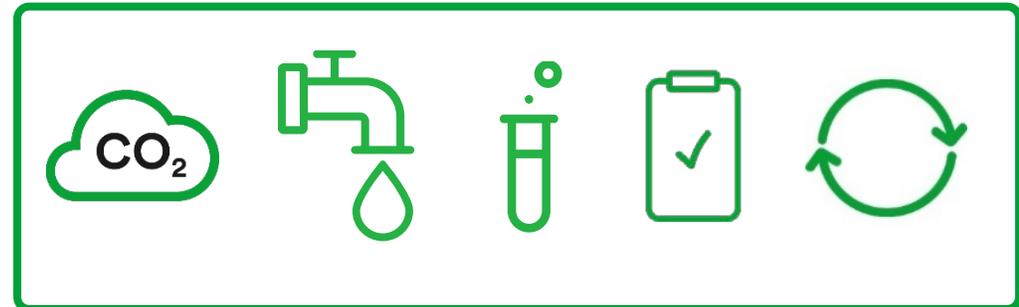
Lenzing anerkannter Vorreiter bei Nachhaltigkeit

ESG-Ratings



- EcoVadis: Top 1 % der Branche (Gold-Status)
- Starke ESG-Ratings von MSCI (A-Rating) und ISS-oekom (Prime)
- Lenzing Top-Ranking bei Canopy
- Sehr starke Nachfrage nach grünem Schuldscheindarlehen (EUR 500 Mio.)

Bei Nachhaltigkeitszielen auf gutem Weg



- Erster Faserhersteller mit bestätigtem Science-based target
- Ziel der Klimaneutralität bis 2050



Starke Marken – TENCEL™ Branding stark verbessert



	2018 Gesamtjahr	2019 Gesamtjahr	
Stoffzertifizierung im neuen E-Branding-System	6.870	10.553	↗
PR- und Marketing-indizierte Kontakte (ohne POS)	6,9 bn	28,9 bn	↗
Co-Branding-Programme	3	109	↗

Vermarktungskonzepte „Where to buy“ auf:
www.tencel.com, www.veocel.com, www.ecovero.com

Lenzing und TENCEL™ glänzen bei den Oscars

- ~ 2,4 Mrd. Reichweite über 100 Publikationen
 - Berichterstattung mehrheitlich in Tier-1-Publikationen (z.B. Variety, Independent, Los Angeles Times, Vogue)
- ~ 40 Mio. Reichweite über 330 Social-Media-Posts
 - Erwähnung von TENCEL™ Luxe durch Louis Vuitton

➔ Sichtbarkeit der Marke TENCEL™ weiter erhöht



VOGUE

At This Year's Oscars, Stars Turned the Red Carpet Green

BY CHRISTIAN ALLAIRE
FEBRUARY 10, 2020

French actress Léa Seydoux wore a white floor-length gown by Louis Vuitton. Its organic silk faille was made from Tencel Luxe filament yarn, which is wood-based. (She also wore organic satin sandals.) Seydoux's garment was made in collaboration with the Red Carpet Green Dress campaign, a women-led initiative devoted to environmental activism.



Louis Vuitton @LouisVuitton · 10. Feb.

#LeaSeydoux wore a custom #LouisVuitton gown by @TWNHesquiere to the #Oscars2020 🏆 Ceremony. The ethical and eco-responsible gown was made in partnership with @suzymusing's @RedCarpetGreenD's initiative using a new TENCEL™ Luxe filament yarn and organic silk faille.

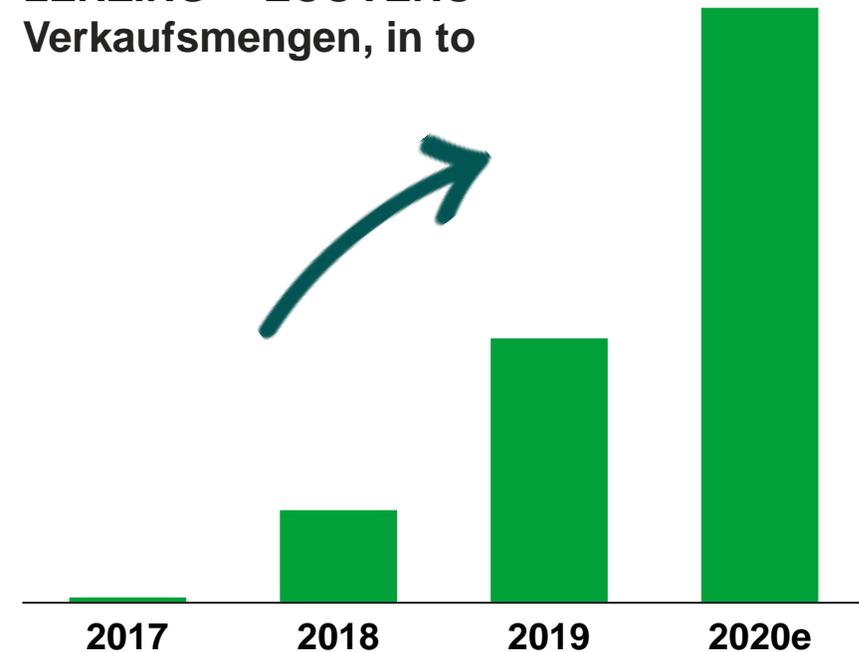


Starkes Wachstum bei LENZING™ ECOVERO™ Fasern

Fokus auf Transparenz und Kreislaufwirtschaft:

- Physische Rückverfolgbarkeit
- Digitale Identifizierung (Blockchain)
- Starke Marke: LENZING™ ECOVERO™

LENZING™ ECOVERO™
Verkaufsmengen, in to

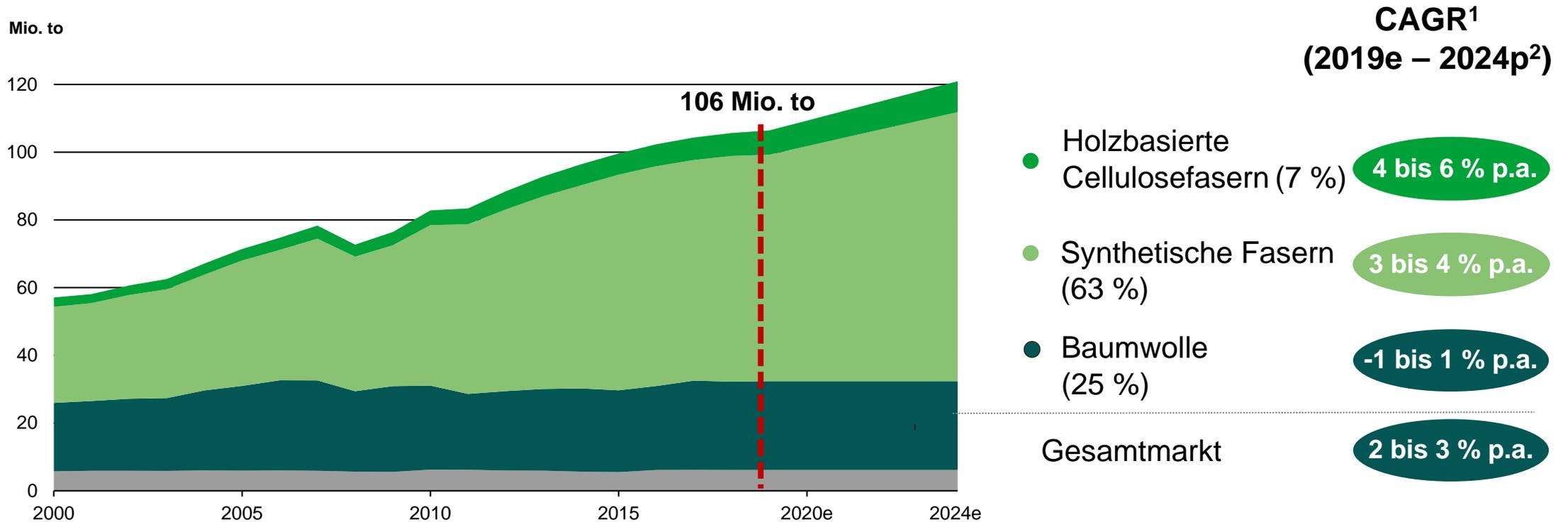


Marktumfeld



Cellulosefasern wachsen schneller als Gesamtmarkt

Erwartetes Wachstum globaler Fasernachfrage bis 2024



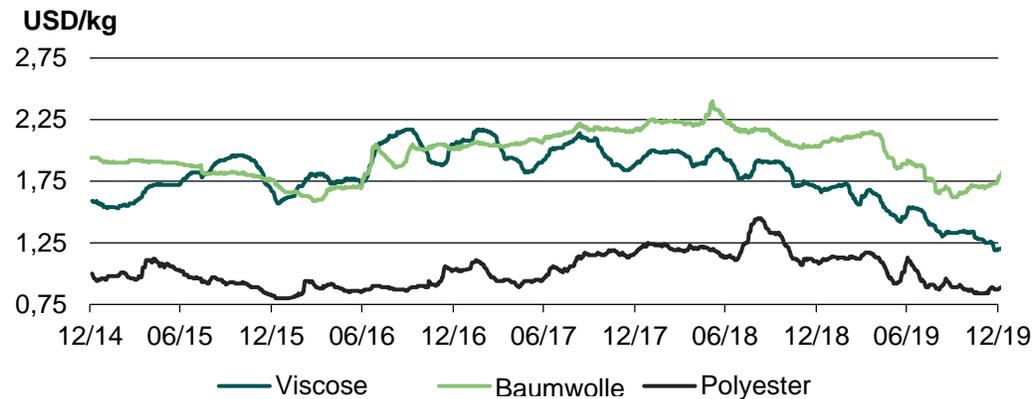
Quellen: ICAC Februar 2020, The Fiber Year Consulting, Lenzing Daten

1) durchschnittliche jährliche Wachstumsrate (CAGR)

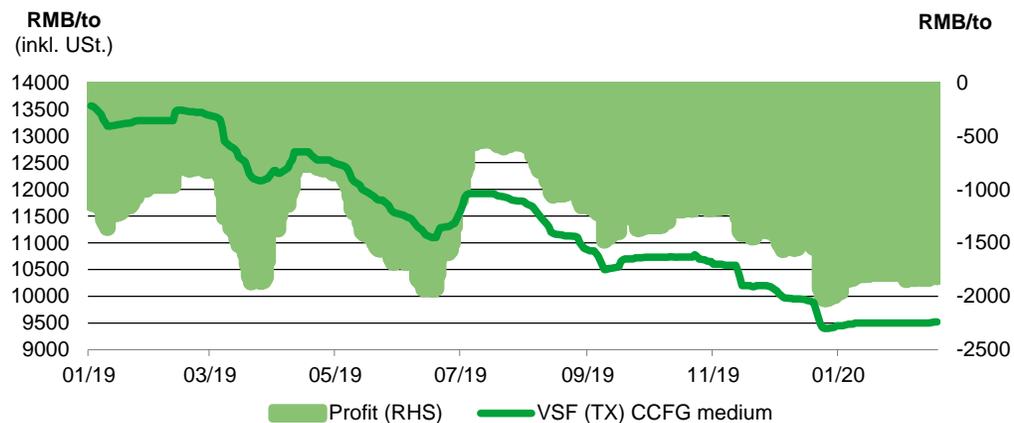
2) Zahlen basieren auf Prognosen

Preise für Standardfasern auf Tiefstständen

Stapelfaserpreise (China)



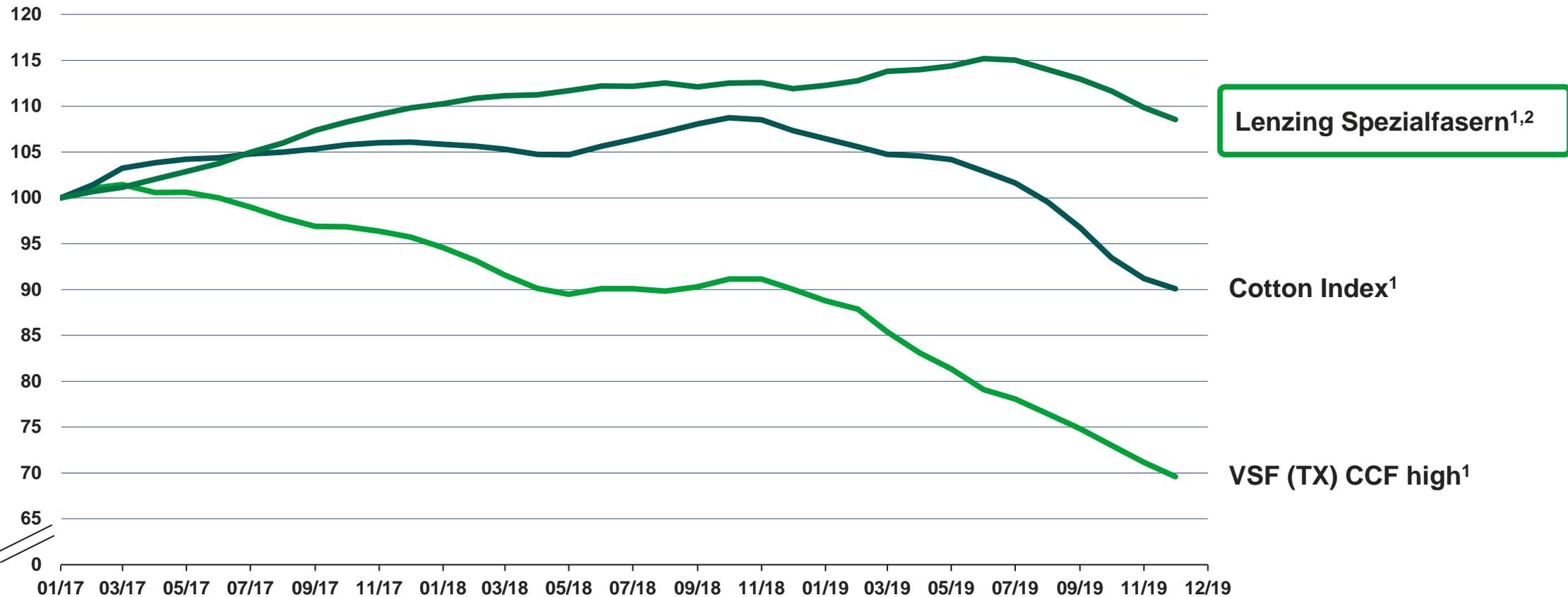
Preise für Standardviscose und potenzieller Gewinn/Verlust in China



- Handelsspannungen setzten textile Wertschöpfungskette 2019 stark unter Druck
- Geringe Kapazitätsauslastung mit weiterem Rückgang vor Chinesischem Neujahr ab Q4/2019
- Preise für Faserzellstoff und Standardfasern stark zurückgegangen
 - Preise für Standardviscose auf historischem Tiefstand von unter RMB/to 10.000

Quellen: CCFG, CCA, CCFCI

Spezialfasern bleiben vergleichsweise robust



1) in China; 6-Monats-Durchschnitt in % zu konstanten Wechselkursen

2) Lenzing Spezialfasern: LENZING™ Lyocell, LENZING™ Modal, LENZING™ Specialty Viscose

Expansionsprojekte

Investitionsprojekt in Brasilien schreitet sehr gut voran

- Investitionsentscheidung im Dezember 2019 getroffen
- Joint-Venture LD Celulose: Lenzing 51 %, Duratex 49 %

Die Eckdaten:

- Single-Line-Faserzellstoffwerk mit Nennkapazität von 500.000 to
- ➔ **Größtes Werk seiner Art weltweit**
- USD 1,3 Mrd. erwartete Baukosten
- Cash-Kosten von ca. USD/mt 300
- ➔ **Ausbau der Kostenführerschaft**
- Inbetriebnahme für H1/2022 geplant
- 44.000 ha großer FSC®-zertifizierter Nutzwald für die Bereitstellung der Biomasse gesichert¹

Details zur Finanzierung:

- Lenzing 51 %, Duratex 49 %
- Finanzierungsstruktur: 37 % Eigenkapital, 63 % Fremdkapital
- ➔ **Abschluss der Finanzierungsverträge im 2. Quartal 2020 erwartet**

1) FSC-Lizenzcodes: FSC-C041246 (Lenzing), FSC-C006042 (Duratex)

Expansionsprojekt in Thailand voll auf Kurs

Die Eckdaten:

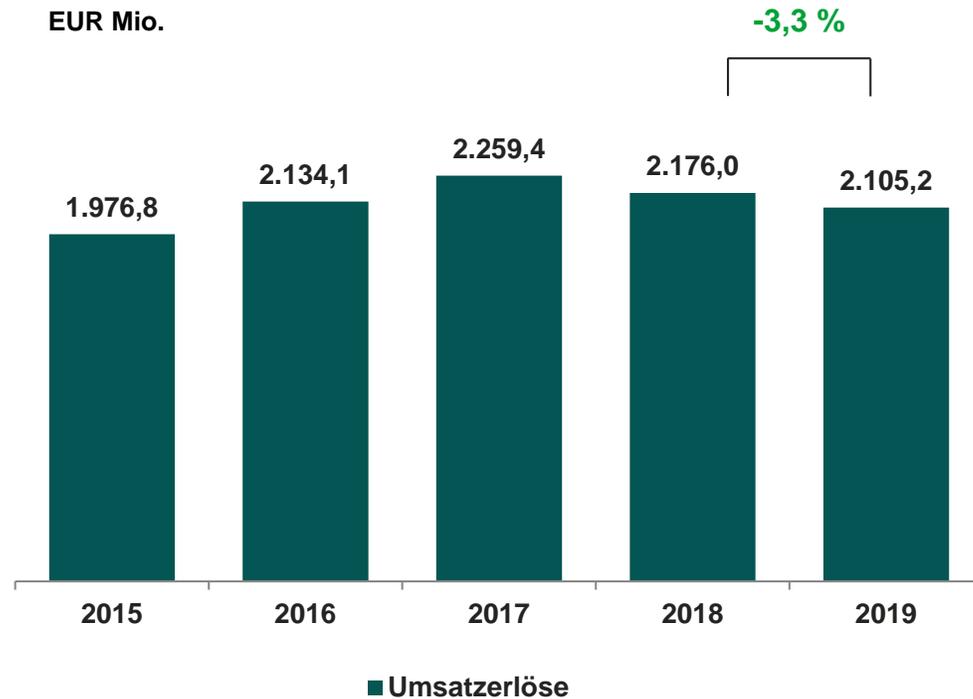
- Lyocellanlage mit Nennkapazität von 100.000 to
- ➔ **Größtes Lyocellwerk seiner Art**
- Investitionsvolumen von ca. EUR 400 Mio.
- Projekt schreitet planmäßig voran
- Produktionsstart soll in H2/2021 erfolgen
- Biogene Energieversorgung



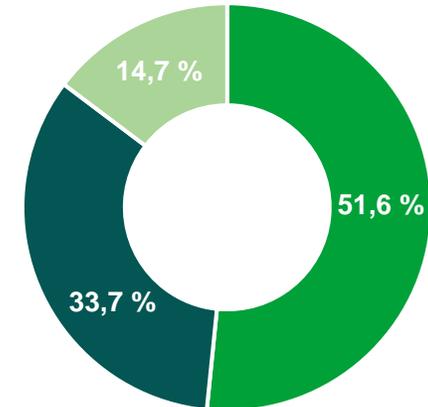
Geschäftsentwicklung



Kennzahlen – Umsatz



Umsatzanteil der Spezialfasern,
in Prozent



■ Spezialfasern¹ ■ Standardfasern ■ Sonstige Geschäftsfelder

1) LENZING™ Lyocell, LENZING™ Modal, LENZING™ Specialty Viscose

Kennzahlen – EBITDA und EBIT

EBITDA-Marge

14,7 %

20,1 %

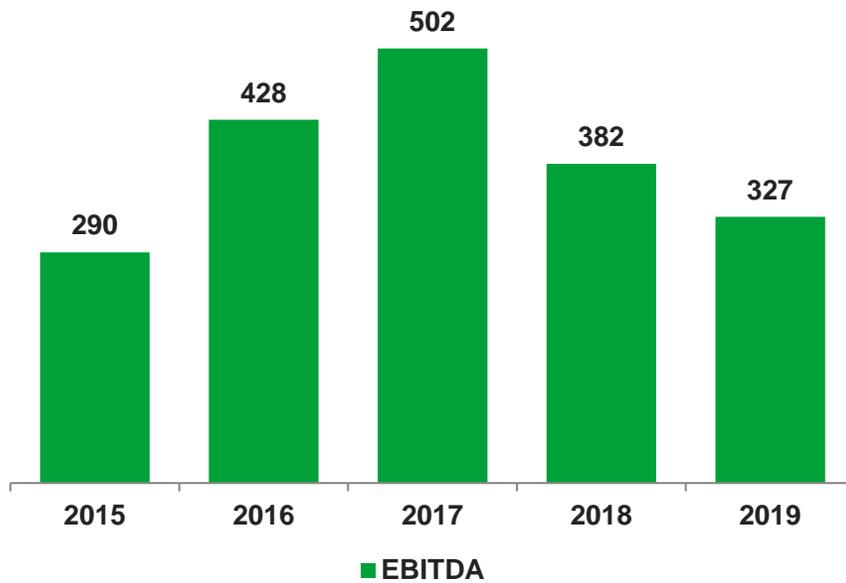
22,2 %

17,6 %

15,5 %

EUR Mio.

-14,4 %



EBIT-Marge

7,6 %

13,9 %

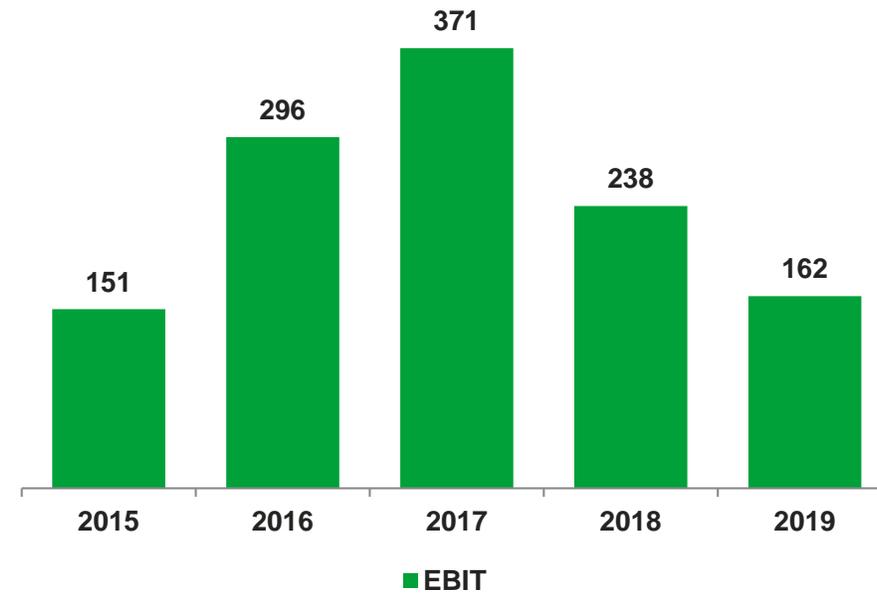
16,4 %

10,9 %

7,7 %

EUR Mio.

-31,7 %

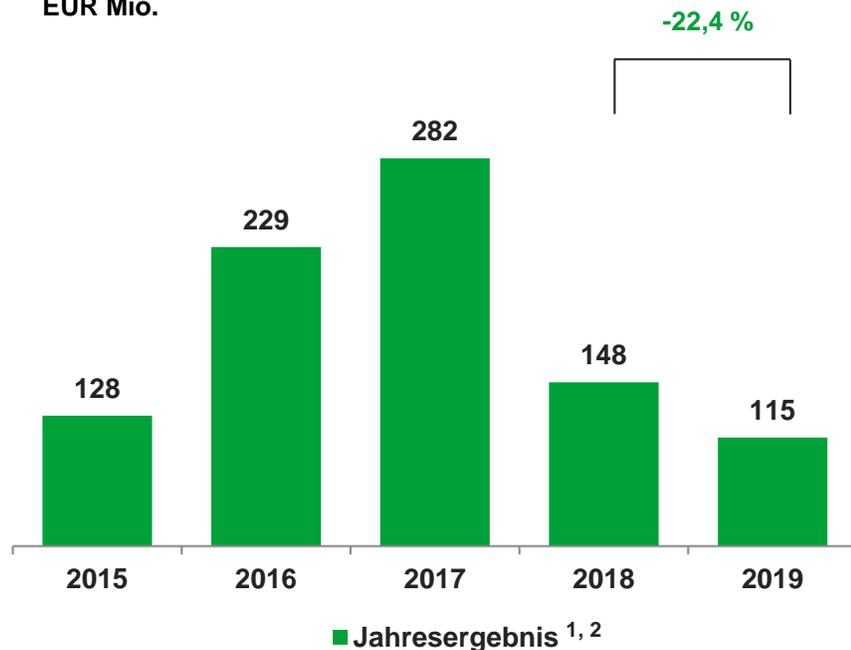


Kennzahlen – Jahresergebnis und Dividende je Aktie

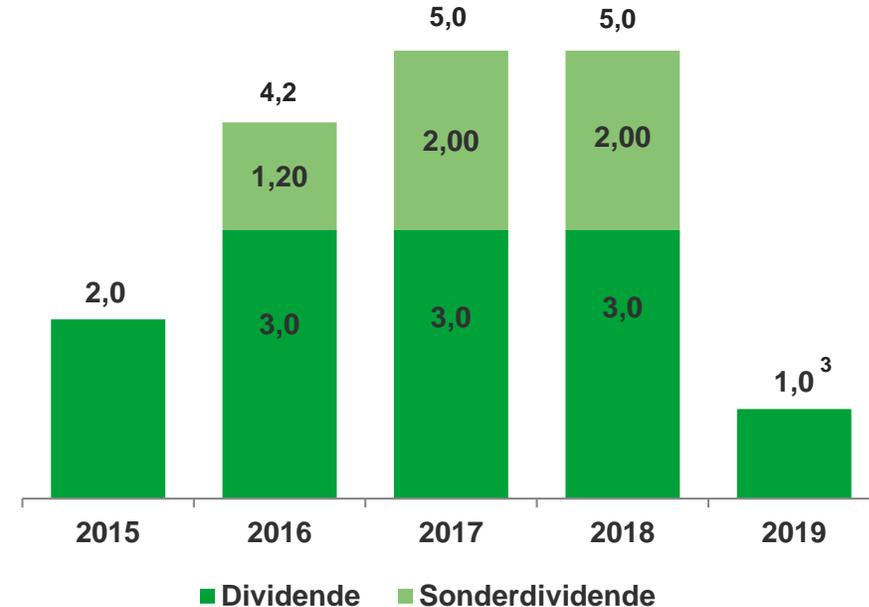
Ergebnis je Aktie (EUR)^{1,2}



EUR Mio.



EUR je Aktie

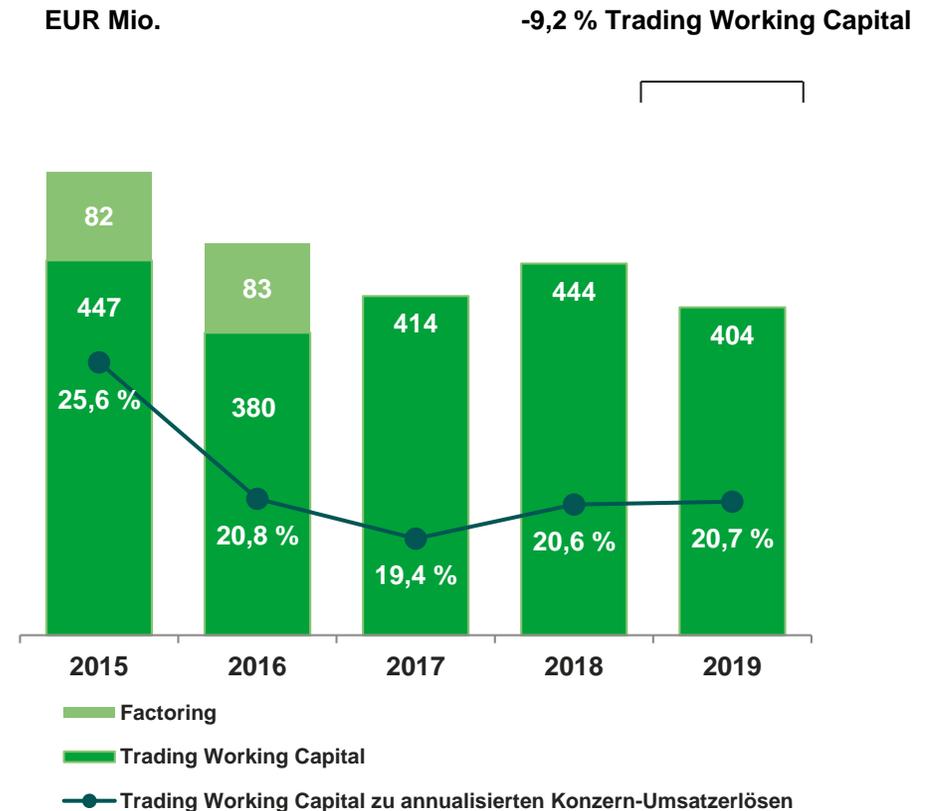
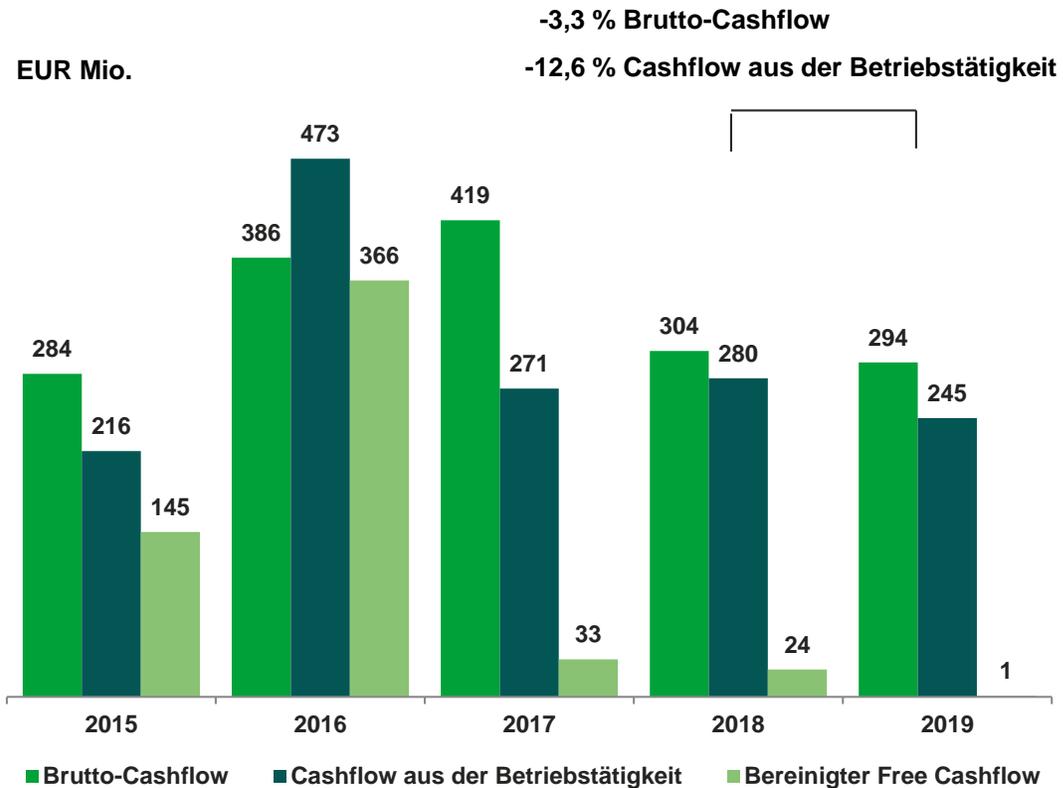


1) Fehlerkorrektur gemäß IAS 8 (siehe Note 2 im Geschäftsbericht 2017)

2) Anteil der Aktionär der Lenzing AG

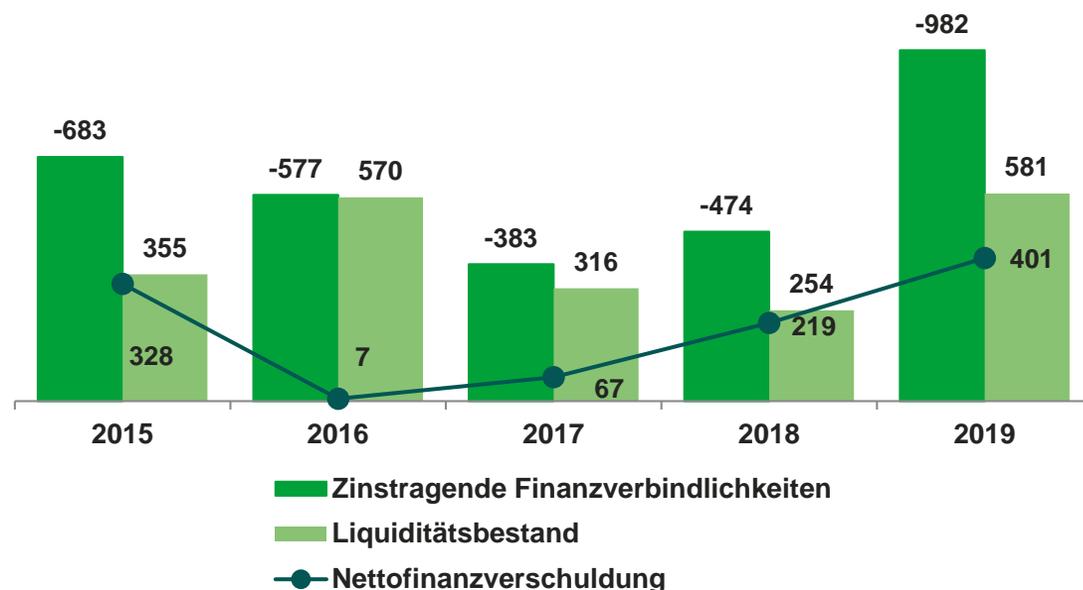
3) auf Basis Gewinnausschüttungsvorschlag

Kennzahlen – Cashflow und Trading Working Capital



Kennzahlen – Bilanz

EUR Mio.



- 1) inkl. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, liquide Wertpapiere sowie liquide Wechsel
 2) inkl. Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln abzüglich anteiliger latenter Steuern auf Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln

Gemäß IFRS (EUR Mio.)	31.12.2019	31.12.2018	Veränderung in %
Bilanzsumme	3.121,1	2.630,9	18,6
Liquiditätsbestand¹	581,0	254,4	128,4
davon Liquide Mittel	571,5	243,9	134,3
Summe Verbindlichkeiten	1.583,2	1.097,0	44,3
davon Finanzverbindlichkeiten	981,6	473,8	107,2
Bereinigtes Eigenkapital²	1.559,3	1.553,0	0,4
Bereinigte Eigenkapitalquote (%)	50,0	59,0	-
Net Gearing (%)	25,7	14,1	-
Nettofinanzverschuldung	400,6	219,4	82,6
Nettofinanzverschuldung/EBITDA	1,2	0,6	113,4
ROCE (%)	5,3	10,3	-

Gemäß IFRS (EUR Mio.)	31.12.2019	31.12.2018	Veränderung in %
Summe Liquiditätsreserve	847,6	596,0	42,2
davon Liquiditätsbestand¹	581,0	254,4	128,4
davon Ungenutzte Kreditlinien	266,6	341,6	-22,0

Ausblick



Ausblick

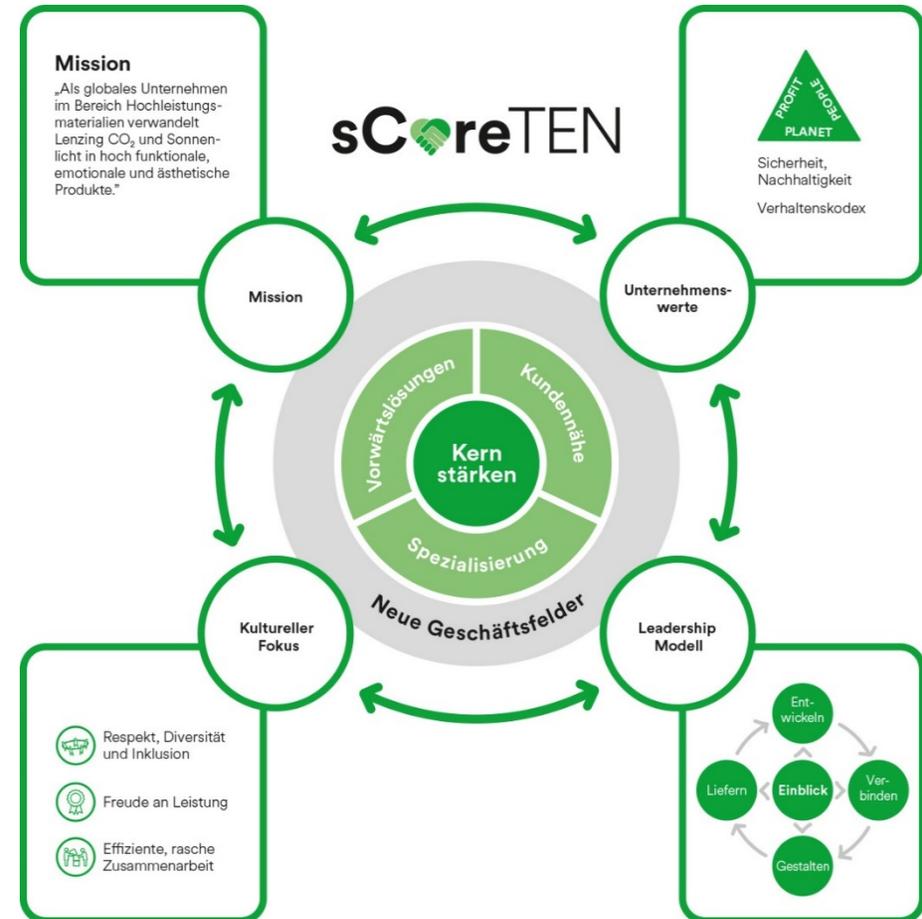
Erwartungen für 2020

- Ergebnis-Visibilität derzeit wegen Coronavirus (Covid-19) getrübt
 - Marktumfeld bleibt schwierig
 - Commodities auf niedrigem Niveau
 - Preise für Standardviscose und Faserzellstoff auf historischen Tiefständen
 - Preise für Natronlauge in Europa unterstützend
 - Fortsetzung der vergleichsweise positiven Entwicklung des Spezialfasergeschäftes erwartet
- **Ergebnis für 2020 unter dem Niveau von 2019 erwartet**

Eckpunkte der sCore TEN Strategie unverändert

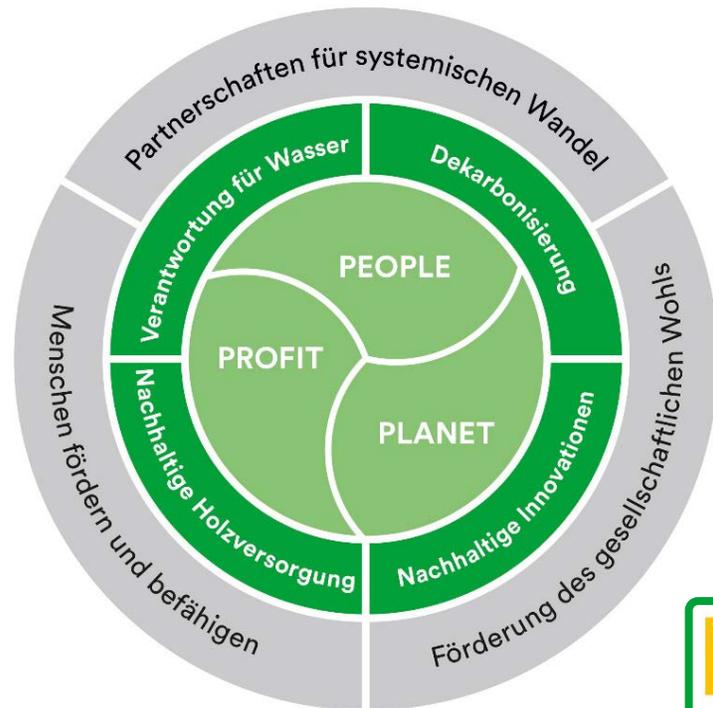
Lenzing hält Kurs

- **Rückwärtsintegration bei Faserzellstoff**
 - Neubauprojekt in Brasilien
 - Finanzierungsverträge in Kürze abgeschlossen
- **Spezialisierung**
 - Hochmodernes Lyocellwerk in Thailand
 - Umstellung bestehender Produktionskapazitäten von Standard- auf Spezialfasern
- **Branding**
 - Stärkung der Markenwahrnehmung
- **Nachhaltigkeit**
 - CO₂-Reduktion und Transparenz

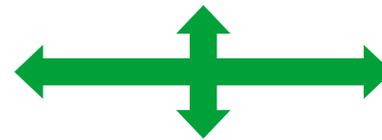


Profitables UND nachhaltiges Wachstum

Naturally Positive: People – Planet – Profit



Innovations- und Geschäftstreiber



Kernwert



Partnerschaften für den Wandel

Kernbereiche:

- Partnerschaften für systemischen Wandel
 - Menschen fördern und befähigen
 - Förderung des gesellschaftlichen Wohls

Ökologisierung der Wertschöpfungskette



Kreislaufwirtschaft

Kernbereiche:

- Nachhaltige Innovationen
- Verantwortungsbewusster Umgang mit Wasser
- Nachhaltige Rohstoffbeschaffung
- Dekarbonisierung

Strukturelle Verbesserungen durch Expansionsprojekte

sCore TEN Fokus

Spezialisierung

Vertikale Integration

Nachhaltigkeit

2024 Ziele

Finanzziele

EBITDA (EUR Mio)	800
ROCE ¹	>10 %
Nettoverschuldung/EBITDA	<2,5 x

Strategische Ziele

Spezialitätenanteil ²	>75 %
Zellstoff-Eigenversorgung	>75 %
CO ₂ -Reduktion ³	>40 %

1) für Anlagen im Bau zu bereinigen

2) in % der Faserumsätze

3) je Tonne Produkt

Der Weg der Lenzing in die Zukunft

Klare, langfristig ausgelegte Strategie:

- Organisches Wachstum
 - Nachhaltigkeit als zentrales Thema
 - Starke Marken
 - Innovation
- ➔ Lenzing auf dem richtigen Weg!



Danke

**für Ihre
Aufmerksamkeit!**