

# Erläuterungen zu Finanzkennzahlen der Lenzing Gruppe

Zwischenbericht 01-09/2021

Nachfolgend werden zentrale Finanzkennzahlen der Lenzing Gruppe näher erläutert. Sie sind weitgehend aus dem verkürzten Konzernzwischenabschluss und dem Konzernabschluss des Vorjahres der Lenzing Gruppe abgeleitet. Der Vorstand ist der Meinung, dass diese Finanzkennzahlen nützliche Informationen über die wirtschaftliche Lage der Lenzing Gruppe vermitteln, da sie unternehmensintern verwendet werden und meist auch einen hohen Stellenwert bei externen Adressaten aufweisen (insbesondere bei Investor/innen, Banken und Analyst/innen).

Die Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf die Geschäftstätigkeit, Unternehmensleistung sowie damit im Zusammenhang stehende Unsicherheiten werden im Lagebericht erläutert. Weitere Erläuterungen zu den Auswirkungen auf den Konzernabschluss nach IFRS, insbesondere auf Schätzungen, Annahmen und Ermessensentscheidungen sind im Konzernabschluss 2020 (Note 1) enthalten.

## EBITDA, EBITDA-Marge, EBIT und EBIT-Marge

Das EBITDA und das EBIT werden in der Lenzing Gruppe als Maßstäbe für die operative Ertragskraft und Profitabilität (Performance) vor Abschreibungen und nach Abschreibungen verwendet. Auf Grund ihrer Bedeutung - auch für die externen Adressaten - wird das EBIT in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung sowie das EBITDA in den Finanzkennzahlen und zum Vergleich der Margen im Verhältnis zu den Konzern-Umsatzerlösen (als EBITDA-Marge bzw. EBIT-Marge bezeichnet) dargestellt.

EUR Mio.	01-09/2021	01-09/2020
Betriebsergebnis (EBIT)	178,3	20,2 <sup>1</sup>
+ Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing	120,7	119,7
- Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen	-1,4	-1,4
<b>Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)</b>	<b>297,6</b>	<b>138,5<sup>1</sup></b>

EUR Mio.	01-09/2021	01-09/2020
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	297,6	138,5 <sup>1</sup>
/ Umsatzerlöse	1.588,5	1.194,9
<b>EBITDA-Marge</b>	<b>18,7 %</b>	<b>11,6 %<sup>1</sup></b>

EUR Mio.	01-09/2021	01-09/2020
Betriebsergebnis (EBIT)	178,3	20,2 <sup>1</sup>
/ Umsatzerlöse	1.588,5	1.194,9
<b>EBIT-Marge</b>	<b>11,2 %</b>	<b>1,7 %<sup>1</sup></b>

<sup>1</sup>) Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis (siehe Fußnote 1 zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung des Konzernzwischenberichts H1/2021).

## EBT

Das EBT wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Ertragskraft vor Steuern verwendet. Es ist in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung dargestellt.

## Brutto-Cashflow

Der Brutto-Cashflow wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Fähigkeit, Gewinne/Verluste aus der operativen Geschäftstätigkeit (vor Veränderung des Working Capital) in Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umzuwandeln, verwendet.

EUR Mio.	01-09/2021	01-09/2020
Periodenergebnis	113,4	-23,3
+ Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing	120,7	119,7
+/- Veränderung des beizulegenden Zeitwerts von biologischen Vermögenswerten	1,6	9,0
- Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen	-1,4	-1,4
+/- Veränderung langfristiger Rückstellungen	0,8	-3,7
-/+ Ertrag / Aufwand aus latenten Steuern	-2,9	12,6
+/- Veränderung Forderungen und Verbindlichkeiten aus laufenden Ertragsteuern	29,3	-5,1
+/- Unbares Ergebnis aus Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	5,5	-0,5
-/+ Übrige unbare Erträge / Aufwendungen	34,1	-24,0
<b>Sonstige unbare Erträge / Aufwendungen</b>	<b>67,0</b>	<b>-13,1</b>
<b>Brutto-Cashflow</b>	<b>301,1</b>	<b>83,3</b>

## Free Cashflow

Der Free Cashflow wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für den zur Bedienung von Fremd- und Eigenkapitalgebern frei verfügbaren, aus der operativen Geschäftstätigkeit erwirtschafteten Cashflow - nach Abzug von Investitionen - verwendet. Er ist zudem wichtig für externe Adressaten.

EUR Mio.	01-09/2021	01-09/2020
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	307,8	-14,0
- Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-627,2	-447,7
+ Erwerb von finanziellen Vermögenswerten und Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	6,9	2,2
- Erlöse aus der Veräußerung/Tilgung von finanziellen Vermögenswerten und Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	-5,3	-1,4
<b>Free Cashflow</b>	<b>-317,9</b>	<b>-460,8</b>

## CAPEX

Der CAPEX wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Höhe von Investitionen in immaterielle Anlagen, Sachanlagen und biologische Vermögenswerte verwendet. Er wird in der Konzern-Kapitalflussrechnung dargestellt.

## Liquiditätsbestand

Der Liquiditätsbestand wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Fähigkeit, fällige Zahlungsverpflichtungen durch sofort verfügbare Liquidität zu begleichen, verwendet. Er ist auch zur Ermittlung weiterer Finanzkennzahlen notwendig (Nettofinanzverschuldung etc.; siehe dazu weiter unten).

EUR Mio.	30.09.2021	31.12.2020
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.235,5	1.070,0
+ Liquide Wechsel (in den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	14,0	11,1
<b>Liquiditätsbestand</b>	<b>1.249,5</b>	<b>1.081,1</b>

## Trading Working Capital und Trading Working Capital zu annualisierten Konzern-Umsatzerlösen

Das Trading Working Capital wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die potenzielle Liquidität und die Kapitaleffizienz verwendet. Es wird zum Vergleich des Kapitalumschlags in Verhältnis zu den Konzern-Umsatzerlösen gesetzt.

EUR Mio.	30.09.2021	31.12.2020
Vorräte	426,6	329,4
+ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	321,9	249,7
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-318,8	-195,2
<b>Trading Working Capital</b>	<b>429,7</b>	<b>383,8</b>

EUR Mio.	2021	2020
Zuletzt im Ist verfügbare Quartals-Konzern-Umsatzerlöse	555,2	437,7
x 4 (= annualisierte Konzern-Umsatzerlöse)	2.220,8	1.750,9
<b>Trading Working Capital zu annualisierten Konzern-Umsatzerlösen</b>	<b>19,3 %</b>	<b>21,9 %</b>

## Bereinigtes Eigenkapital und bereinigte Eigenkapitalquote

Das bereinigte Eigenkapital wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Unabhängigkeit gegenüber Fremdkapitalgebern und die Fähigkeit neues Kapital aufzunehmen verwendet (Finanzkraft). Es enthält neben dem Eigenkapital nach IFRS auch die Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln abzüglich anteiliger latenter Steuern. Es wird zum Vergleich mit dem Eigen-

und Fremdkapital in das Verhältnis zur Bilanzsumme gesetzt. Diese Kennzahl (bzw. ähnliche Kennzahlen) wird (werden) gelegentlich als Financial Covenant(s) mit Fremdkapitalgebern vereinbart.

EUR Mio.	30.09.2021	31.12.2020
Eigenkapital	2.097,3	1.881,4
+ Langfristige Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln <sup>1</sup>	16,5	14,2
+ Kurzfristige Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln <sup>1</sup>	19,8	19,9
- Anteilige latente Steuern auf Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	-9,0	-8,5
<b>Bereinigtes Eigenkapital</b>	<b>2.124,6</b>	<b>1.907,0</b>
/ Bilanzsumme	5.101,2	4.163,0
<b>Bereinigte Eigenkapitalquote</b>	<b>41,6 %</b>	<b>45,8 %</b>

<sup>1)</sup> Dieser Betrag ist in der verkürzten Konzern-Bilanz in "übrige langfristige Verbindlichkeiten" bzw. "übrige kurzfristige Verbindlichkeiten" enthalten.

## Nettofinanzverschuldung, Net Gearing und Nettoverschuldung

Die Nettofinanzverschuldung wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die finanzielle Verschuldung und die Kapitalstruktur verwendet. Sie ist zudem wichtig für externe Adressaten. Das Verhältnis zwischen Nettofinanzverschuldung und bereinigtem Eigenkapital (Net Gearing) veranschaulicht das Verhältnis von Netto-Fremdkapital zu bereinigtem Eigenkapital. Diese Kennzahl (bzw. ähnliche Kennzahlen) wird (werden) gelegentlich als Financial Covenant(s) mit Fremdkapitalgebern vereinbart. Die Nettoverschuldung wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die finanzielle Verschuldung unter Berücksichtigung von Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen verwendet.

EUR Mio.	30.09.2021	31.12.2020
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	107,5	105,6
+ Langfristige Finanzverbindlichkeiten	1.948,3	1.446,9
- Liquiditätsbestand	-1.249,5	-1.081,1
<b>Nettofinanzverschuldung</b>	<b>806,3</b>	<b>471,4</b>

EUR Mio.	30.09.2021	31.12.2020
Nettofinanzverschuldung	806,3	471,4
/ Bereinigtes Eigenkapital	2.124,6	1.907,0
<b>Net Gearing</b>	<b>38,0 %</b>	<b>24,7 %</b>

EUR Mio.	30.09.2021	31.12.2020
Nettofinanzverschuldung	806,3	471,4
+ Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen <sup>1</sup>	103,1	103,7
<b>Nettoverschuldung</b>	<b>909,4</b>	<b>575,0</b>

<sup>1)</sup> Dieser Betrag ist in der Konzern-Bilanz in den "Rückstellungen" (langfristige bzw. kurzfristige Verbindlichkeiten) enthalten.

# Finanzglossar

## **Bereinigtes Eigenkapital**

Eigenkapital inklusive lang- und kurzfristiger Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln abzüglich anteiliger latenter Steuern auf Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln.

## **Bereinigte Eigenkapitalquote**

Prozent-Verhältnis bereinigtes Eigenkapital zur Bilanzsumme.

## **Bilanzsumme**

Summe aus lang- und kurzfristigen Vermögenswerten bzw. die Summe aus Eigenkapital und lang- und kurzfristigen Verbindlichkeiten; die genaue Ableitung ist aus der Konzern-Bilanz ersichtlich.

## **Börsenkapitalisierung**

Gewichtete durchschnittliche Anzahl der Aktien multipliziert mit dem Aktienkurs zum Stichtag.

## **Brutto-Cashflow**

Der Brutto-Cashflow entspricht dem Cashflow aus der Betriebstätigkeit vor Veränderung des Working Capital; die genaue Ableitung ist aus der Konzern-Kapitalflussrechnung ersichtlich.

## **CAPEX**

Capital expenditures; entspricht dem Erwerb von immateriellen Anlagen, Sachanlagen und biologischen Vermögenswerten laut Konzern-Kapitalflussrechnung.

## **EBIT (Betriebsergebnis)**

Earnings before interest and tax; Betriebsergebnis bzw. Ergebnis vor Zinsen und Steuern; die genaue Ableitung ist aus der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ersichtlich.

## **EBIT-Marge**

Prozent-Verhältnis Betriebsergebnis (EBIT) zu den Umsatzerlösen; entspricht dem Return on Sales (ROS).

## **EBITDA (Betriebsergebnis vor Abschreibungen)**

Earnings before interest, tax, depreciation and amortization; Betriebsergebnis vor Abschreibungen bzw. Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen, Nutzungsrechte Leasing und biologische Vermögenswerte und vor Erträgen aus der Auflösung von Investitionszuschüssen.

## **EBITDA-Marge**

Prozent-Verhältnis Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA) zu den Umsatzerlösen.

## **EBT (Ergebnis vor Steuern)**

Earnings before tax; Jahresüberschuss/-fehlbetrag (bzw. Periodenergebnis) vor Ertragsteueraufwand; die genaue Ableitung ist aus der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ersichtlich.

## **Eigenkapital**

Unter der Position Eigenkapital werden die Eigenkapitalinstrumente nach IFRS zusammengefasst. Ein Eigenkapitalinstrument ist ein Vertrag, der einen Residualanspruch an den Vermögenswerten eines

Unternehmens nach Abzug der Schulden begründet. Dabei handelt es sich um Mittel, die dem Unternehmen von den Eigentümern zur Verfügung gestellt werden.

## **Ergebnis je Aktie**

Anteil der Aktionäre der Lenzing AG am Jahresüberschuss/-fehlbetrag (bzw. Periodenergebnis) im Verhältnis zur gewichteten durchschnittlichen Anzahl der ausgegebenen Aktien in Stück berechnet nach den Vorschriften der IFRS (IAS 33 Ergebnis je Aktie).

## **Free Cashflow**

Cashflow aus der Betriebstätigkeit abzüglich Cashflow aus der Investitionstätigkeit abzüglich Netto-Zufluss aus der Veräußerung und dem Abgang von Tochterunternehmen und sonstigen Unternehmenseinheiten zuzüglich Erwerb von finanziellen Vermögenswerten und Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, abzüglich Erlöse aus der Veräußerung/Tilgung von finanziellen Vermögenswerten und Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden. Der Free Cashflow entspricht dem frei verfügbaren Cashflow.

## **IAS**

Abkürzung für International Accounting Standard(s); das sind international anerkannte Rechnungslegungsregeln.

## **IFRS**

Abkürzung für International Financial Reporting Standard(s); das sind international anerkannte Rechnungslegungsregeln.

## **Jahresüberschuss/-fehlbetrag (bzw. Periodenergebnis)**

Gewinn (Verlust) nach Steuern; Nettogewinn/-verlust; Periodenergebnis; die genaue Ableitung ist aus der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ersichtlich.

## **Liquide Mittel**

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie kurzfristige Wertpapiere.

## **Liquiditätsbestand**

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie liquide Wertpapiere und liquide Wechsel.

## **Net Gearing**

Prozent-Verhältnis Nettofinanzverschuldung zum bereinigten Eigenkapital.

## **Nettofinanzverschuldung**

Net financial debt; zinstragende Finanzverbindlichkeiten (= lang- und kurzfristige Finanzverbindlichkeiten) abzüglich Liquiditätsbestand.

## **Nettoverschuldung**

Net debt; zinstragende Finanzverbindlichkeiten (= lang- und kurzfristige Finanzverbindlichkeiten) abzüglich Liquiditätsbestand zuzüglich Rückstellungen für Pensionen und Abfertigungen.

## **Sozialkapital**

Rückstellungen für Pensionen und Abfertigungen.

## **Trading Working Capital**

Vorräte zuzüglich Forderungen aus Lieferungen und Leistungen abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

## **Trading Working Capital zu annualisierten Konzern-Umsatzerlösen**

Prozent-Verhältnis Trading Working Capital zu den Konzern-Umsatzerlösen des zuletzt im Ist verfügbaren Quartals x 4.

## **Working Capital**

Nettoumlaufvermögen; Vorräte zuzüglich Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zuzüglich sonstige lang- und kurzfristige Vermögenswerte abzüglich kurzfristige Rückstellungen abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen abzüglich sonstige lang- und kurzfristige Verbindlichkeiten.