



Natürlich innovativ

Pressekonferenz über das Halbjahresergebnis 2018

Vorstandsvorsitzender Stefan Doboczky
Finanzvorstand Thomas Obendrauf

8. August 2018

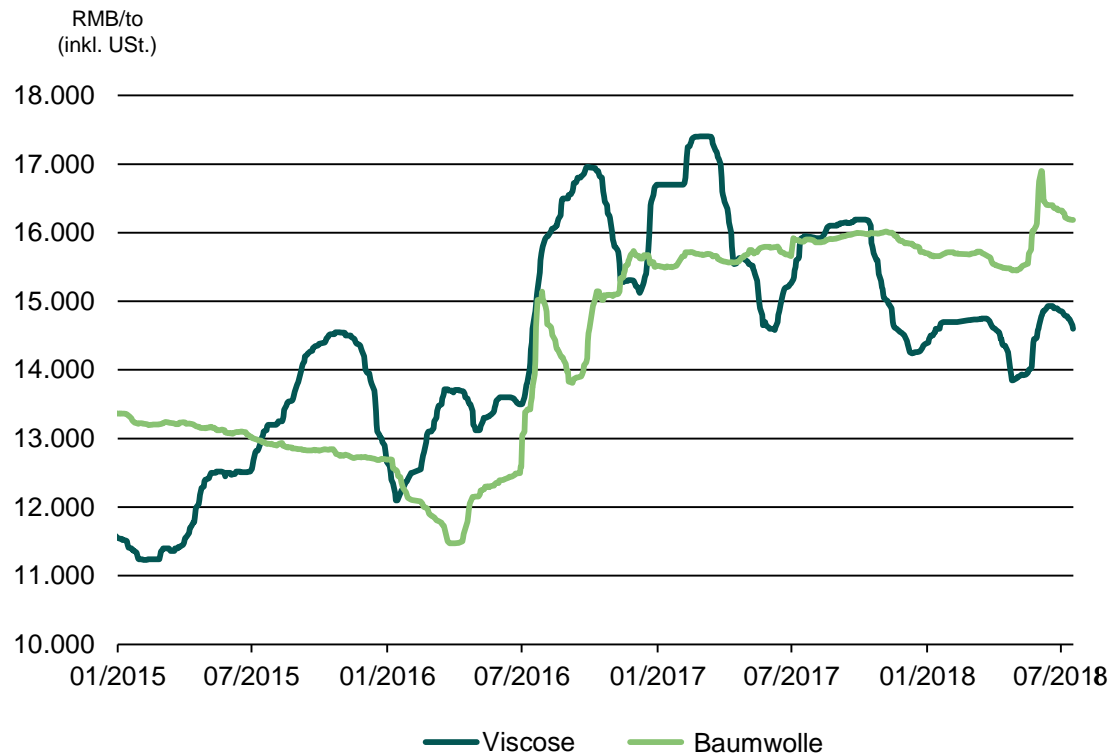
Lenzing
Innovative by nature

Highlights H1/2018

- Solide Geschäftszahlen in herausforderndem Marktumfeld
 - Umsatzerlöse verringerten sich im Vergleich zu H1/2017 um 6,4 Prozent auf EUR 1.075,4 Mio.
 - EBITDA ging um 28,1 Prozent auf EUR 194,8 Mio. zurück
 - Solide Bilanzstruktur
- Umsetzung der sCore TEN Strategie schreitet voran
 - Anteil der Spezialfasern an den Umsatzerlösen bei 44 Prozent
 - Neue Produktionslinie in Heiligenkreuz mit einer Kapazität von 25.000 to Lyocellfasern in Testlauf
 - Lenzing und Duratex planen Bau eines 450.000 to Faserzellstoffwerks in Brasilien
 - Investition in weitere Pilotanlage für TENCEL™ Luxe Filamente (Endlosgarne) für EUR 30 Mio.
 - Produktionsstart von LENZING™ ECOVERO™ Fasern in China
 - Starke Botschaft an Konsumenten – neue Unternehmensmarke und neue Produktmarken präsentiert
- Dividende von EUR 3,00 je Aktie plus Sonderdividende von EUR 2,00 je Aktie im April 2018 ausgeschüttet

Entwicklung der Faserpreise in China

Stapelfaserpreise in RMB/to – Entwicklung in China¹



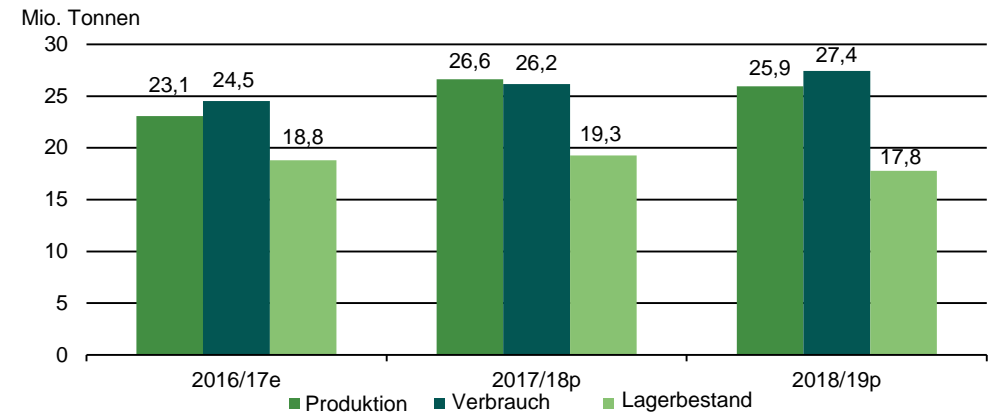
1) Preisentwicklung bis 17. Juli 2018
Umsatzsteuersenkung (gültig seit 1. Mai 2018): VSF und PSF von 17% auf 16%; Baumwolle von 11% auf 10%

Quellen: China Cotton Association, China Chemical & Fiber Economic Information Network, China Chemical Fiber Group

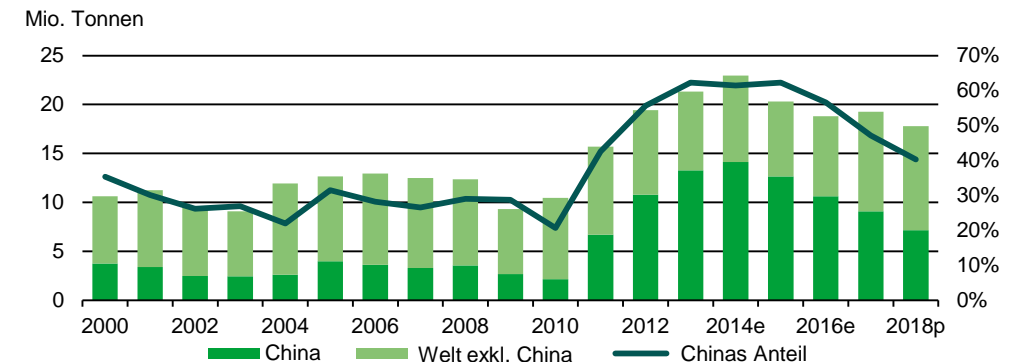
Baumwollmarkt

- Q2/2018: Preisanstieg auf 102 Cent/Pfund im Juni aufgrund der gestiegenen Nachfrage und Angst vor einem knappen Angebot (steigende Futurepreise)
- Cotlook-A-Index für 2017/18 laut aktueller Prognose bei USD 83 Cent/Pfund
- Positiver Ausblick auf Saison 2018/19
 - Cotlook-A-Index bei USD 84 Cent/Pfund
 - Verbrauch wird voraussichtlich weiter steigen

Baumwollmarkt¹



Baumwoll-Lagerbestände und Chinas Anteil



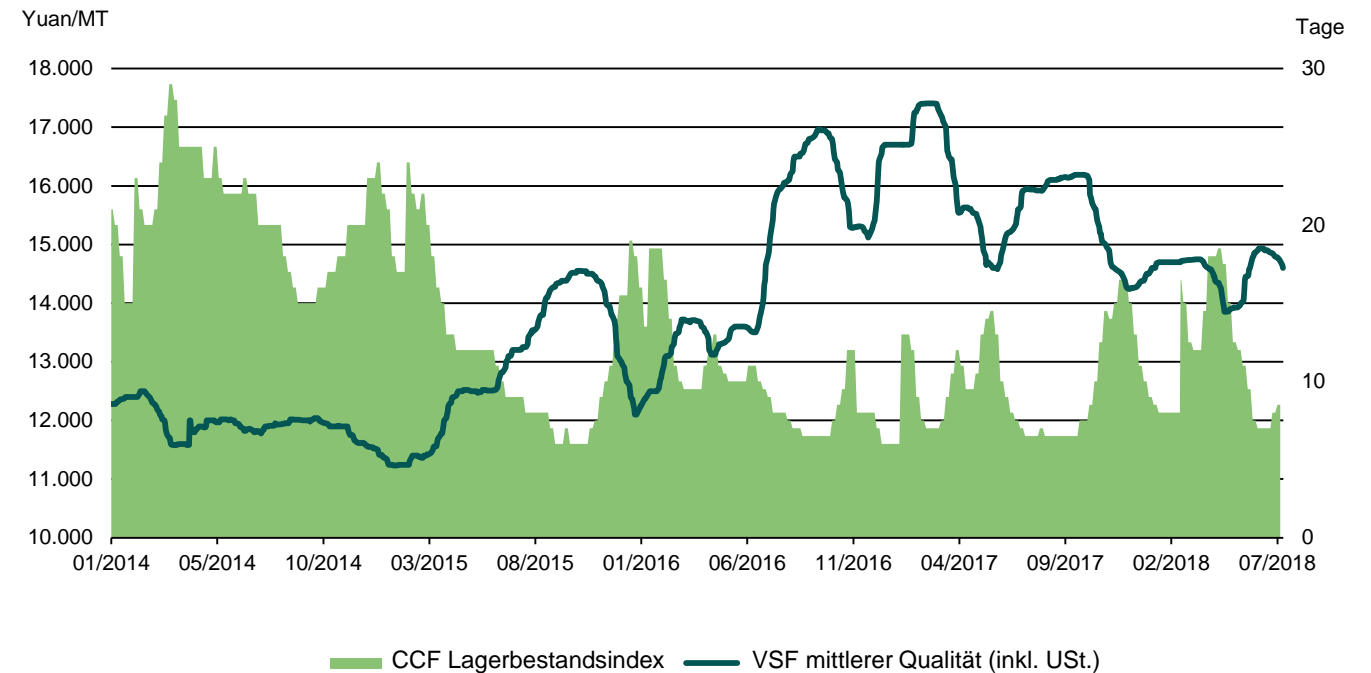
1) e = Zahlungen basieren auf Schätzungen; p = Zahlen basieren auf Prognosen

Quellen: Cotton Outlook, ICAC Juli, 2018, prozentuelle Veränderungen basieren auf exakten Zahlen

Zellstoff und Fasermärkte

- Nach einem Rückgang auf 13.850 RMB im April stiegen die Preise für Standardviscose im Juni auf 14.930 RMB infolge
 - höherer Baumwollpreise
 - verzögerter Inbetriebnahme neuer Kapazitäten für Standardviscose
- Kapazitätsauslastung unter 80 Prozent; Lagerdauer per 30. Juni auf 7 Tage gesunken
- Keine wesentlichen Preisveränderungen bei Faserzellstoff in Q2/2018 (940 USD/MT)
- Preise für Lenzing Spezialfasern entwickelten sich weiter positiv

VSF¹ Preistrend und Lagerbestände in China



1) VSF = Viscose-Stapelfaser; Preisentwicklung bis 17. Juli 2018; Quelle: CCF Group

Brasilien – perfekt für wettbewerbsfähigstes Faserzellstoffwerk weltweit

- Sehr günstige Holzwirtschaft, starker lokaler Talentepool und exzellentes Lieferantennetzwerk
- Eine Menge Erfahrung mit Zellstoffprojekten
 - Seit 2000 wurden ca. 50 Prozent der neuen Zellstoffkapazitäten weltweit in Brasilien errichtet
- Duratex – starker Partner in Joint-Venture
 - Führend in nachhaltiger Forstwirtschaft
 - Erfahrung im Bau und Betrieb von großen industriellen Anlagen
- Nutzwald im Bundesstaat Minas Gerais
 - Wettbewerbsfähige Rohstoffbasis
 - Gute Logistik (Zug zum Hafen)
 - Große Einzelplantage
 - Kein Holz aus Urwäldern



Die Eckdaten des Projektes

- Lenzing und Duratex prüfen den Bau eines Faserzellstoffwerks in Brasilien
 - Lenzing wird 51 Prozent dieses Joint-Ventures, Duratex 49 Prozent halten
 - FSC® zertifizierte Holzbeschaffung
- Eckdaten des Projektes zur Prüfung
 - Kapazität von 450.000 to pro Jahr → weltweit größte Faserzellstofflinie (Single-Line-Konzept)
 - Produktionsstart im Jahr 2022
 - Lenzing wird das gesamte Volumen des produzierten Faserzellstoffs des Joint-Ventures verwerten
 - Erwartetes Cash-Investitionsvolumen beider Partner etwas über USD 1 Mrd. (unter Berücksichtigung aktueller Wechselkurse, üblicher Steuerrückerstattungen und des Ergebnisses der technischen Planungen)
 - Technische Planungen und Einholung der erforderlichen Genehmigungen starten jetzt
 - Endgültige Investitionsentscheidung von dem für 2019 erwarteten Ergebnis der technischen Planungen abhängig

Lenzing Spezialfasern – im Einklang mit sCore TEN

- Spezialfaseranteil bei 44,1 Prozent der Umsatzerlöse in H1/2018; steigende Nachfrage auch dank zielgerichteter Marketing- und Business-Development-Aktivitäten
- LENZING™ ECOVERO™ Fasern: Geschäft über den Erwartungen
 - Nach Lenzing jetzt auch Produktion in China
- REFIBRA™ Technologie stärkt Rolle der Lenzing Gruppe als Nachhaltigkeitsvorreiter in der Modebranche weiter
- Starke Nachfrage nach TENCEL™ Luxe Filamenten
 - Investition in weitere Pilotanlage am Standort Lenzing für EUR 30 Mio.
- LENZING™ Lyocell LF¹ Fasern stark im Subsegment Heimtextilien und in Strickwaren
 - Absatz über den Erwartungen – Produktionssteigerung im Jahr 2019 beabsichtigt

1) LF = Low Fibrillation (geringe Härchenbildung)

Erfolgreiche Einführung des neuen Markenkonzepts




LENZING™

Start der TENCEL™ Marke für textile Anwendungen ...



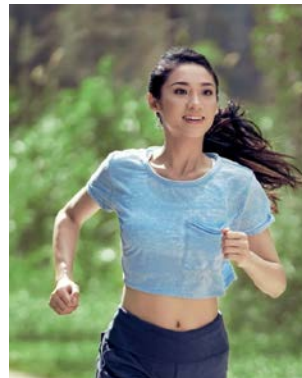
TENCEL™ Denim

Feel your best with a touch of smoothness




TENCEL™ Intimate

Feel good with a touch of softness



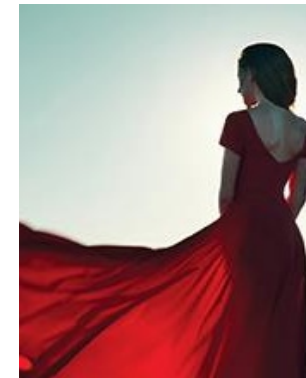
TENCEL™ Active

Feel ready with a touch of comfort



TENCEL™ Home

Feel relaxed with a natural touch

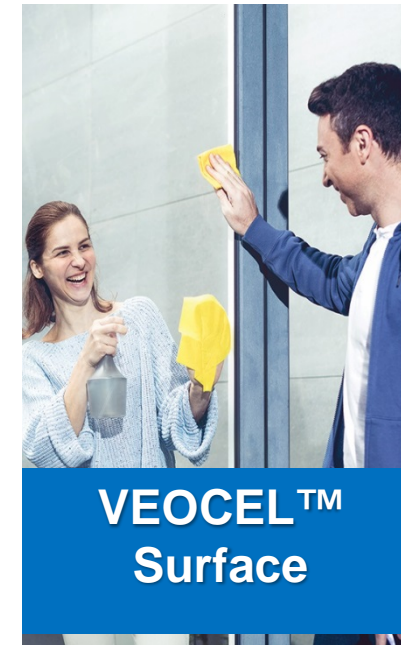
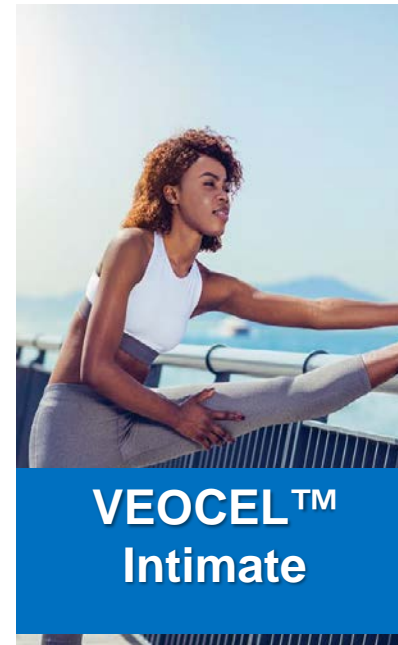


TENCEL™ Luxe

Feel the touch of conscious luxury



Gefolgt vom Start der neuen Marke für Vliesstoffe ...



... und der neuen Marke für industrielle Anwendungen

LENZING™

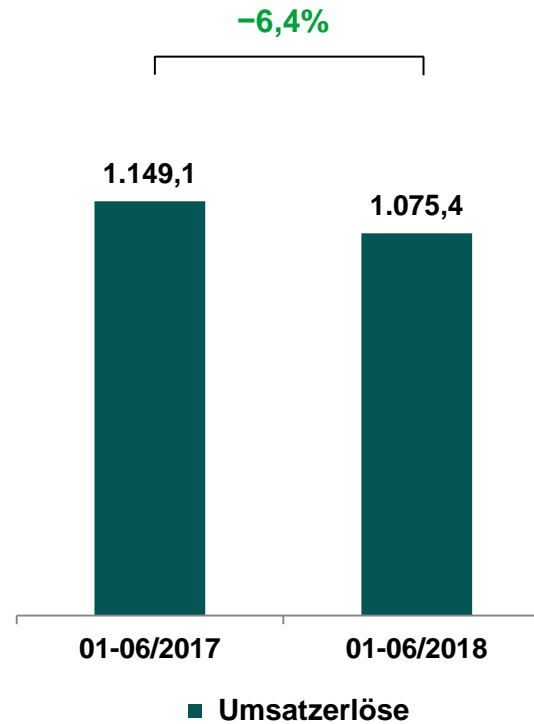
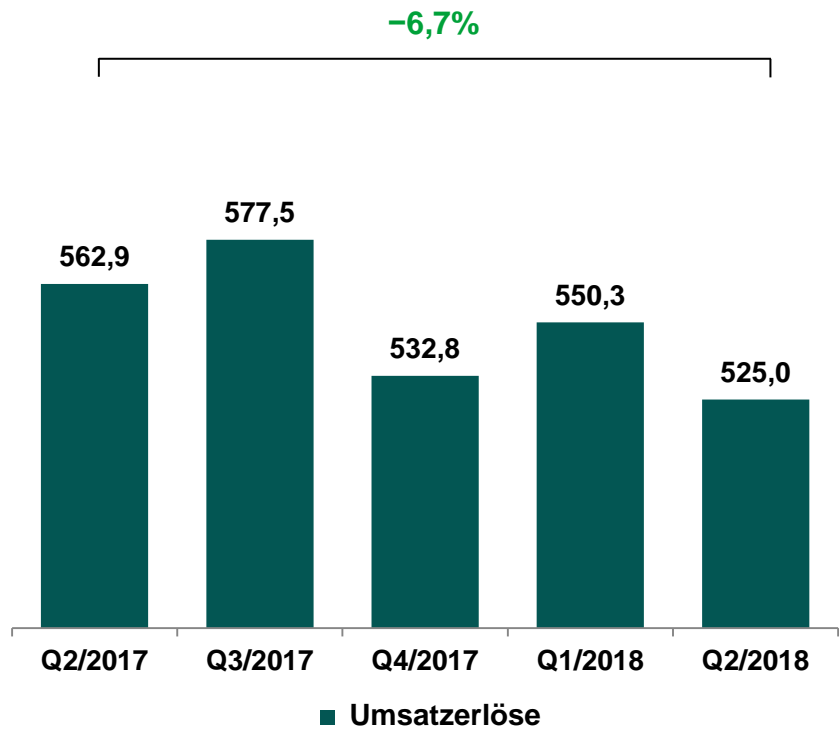


sCore TEN Investitionsprogramm

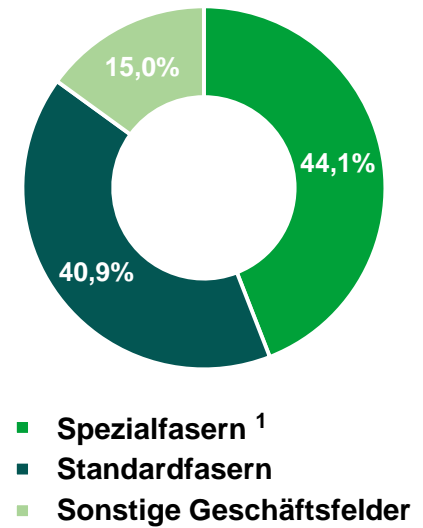
- Ausbau der Zellstoff- und Spezialfaser-Kapazitäten
 - Neue Produktionslinie in Heiligenkreuz in Testlauf
 - Ausbau der Zellstoffproduktion nach Plan
- Erweiterung der Lyocell-Kapazitäten um 90.000 to in Mobile (USA)
 - Erstes großes EPC/EPCM-Projekt (in Kooperation mit Generalunternehmer)
- Bau eines Lyocellfaserwerks in Thailand
 - Grundstückskauf abgeschlossen und Nivellierung des Grundstücks begonnen
- Bau eines Faserzellstoffwerks in Brasilien

Konzern-Umsatzerlöse

EUR Mio.



Anteil der Spezialfasern am Konzernumsatz im 1. Halbjahr 2018



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

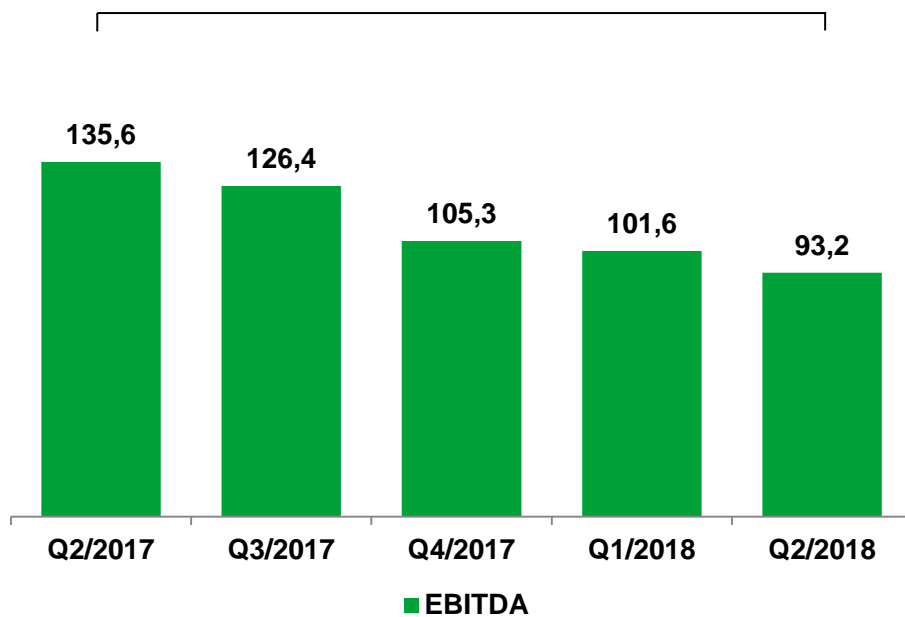
EBITDA

EBITDA-Marge

24,1% 21,9% 19,8% 18,5% 17,7%

EUR Mio.

-313%

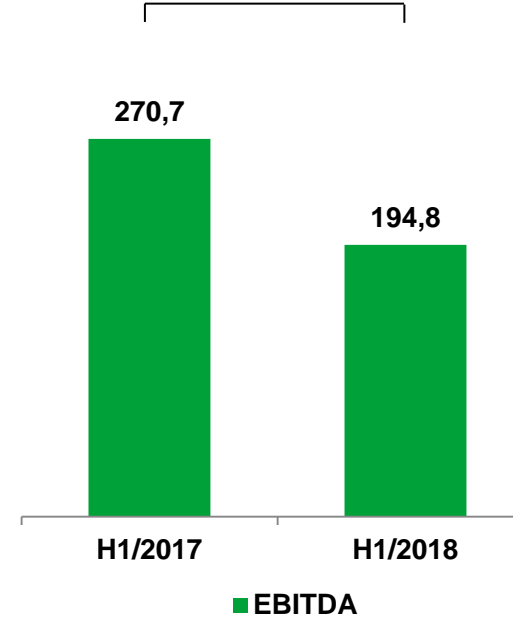


EBITDA-Marge

23,6% 18,1%

EUR Mio.

-28,1%



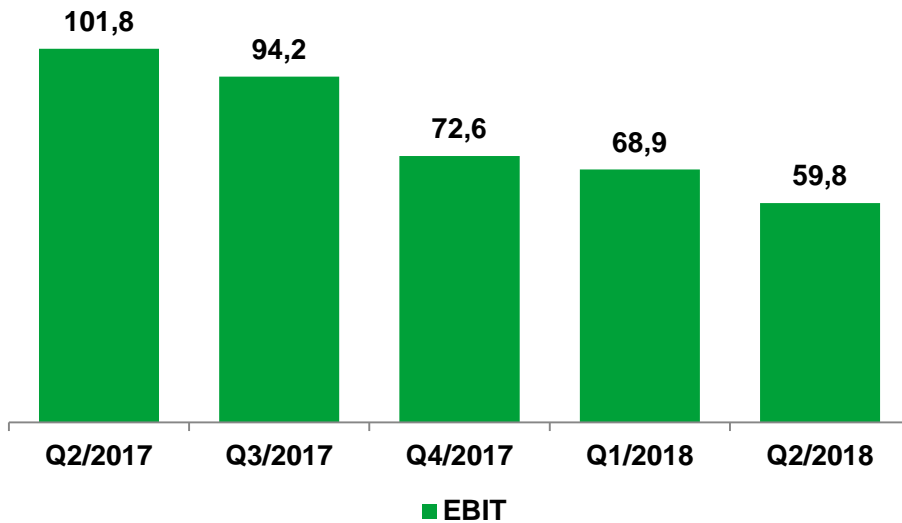
EBIT

EBIT-Marge

18,1% 16,3% 13,6% 12,5% 11,4%

EUR Mio.

-41,2%

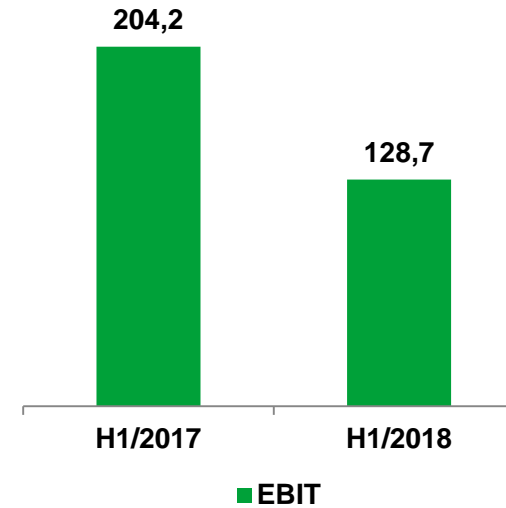


EBIT-Marge

17,8% 12,0%

EUR Mio.

-37,0%



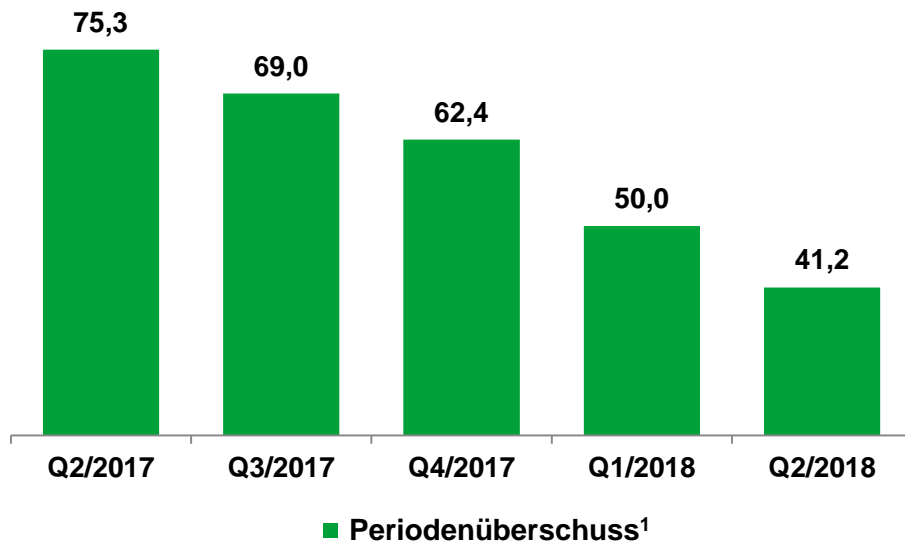
Periodengewinn und Ergebnis je Aktie¹

Ergebnis je Aktie¹ (EUR)

2,80 2,57 2,35 1,89 1,55

EUR Mio.

-45,2%

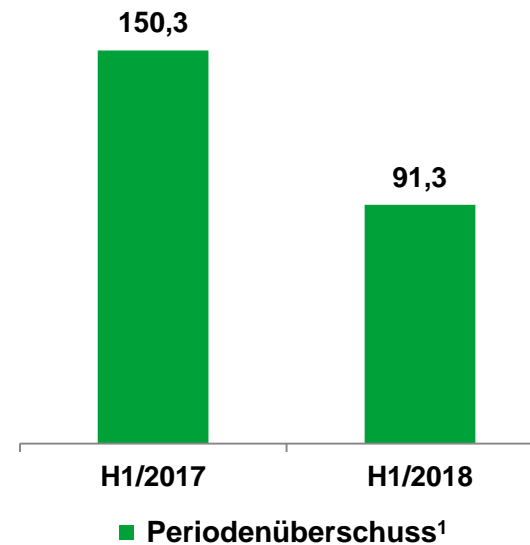


Ergebnis je Aktie¹ (EUR)

5,55 3,44

EUR Mio.

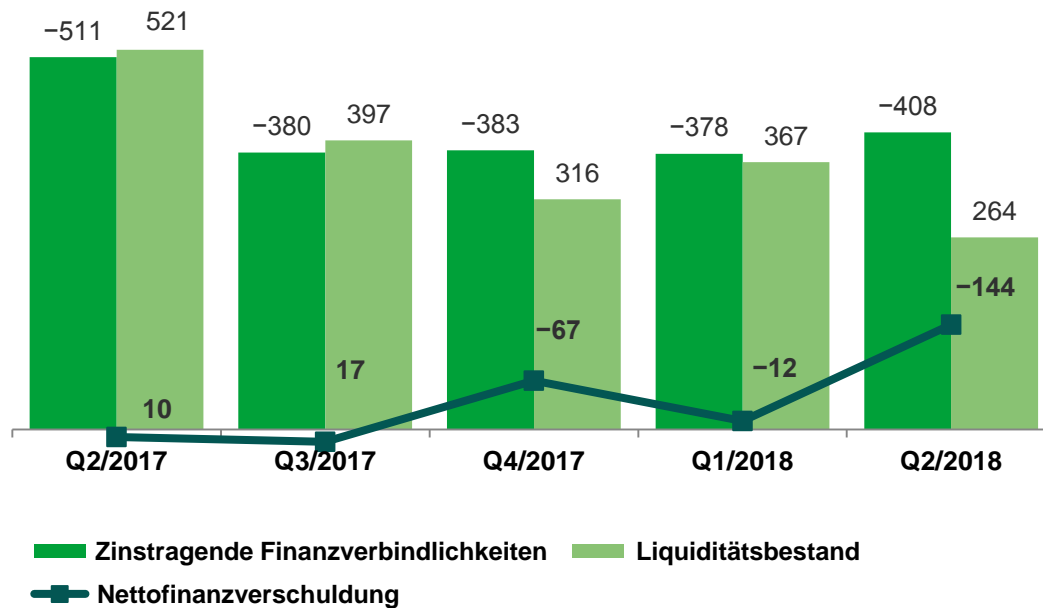
-39,3%



1) Anteil der Aktionäre der Lenzing AG

Bilanz-Kennzahlen

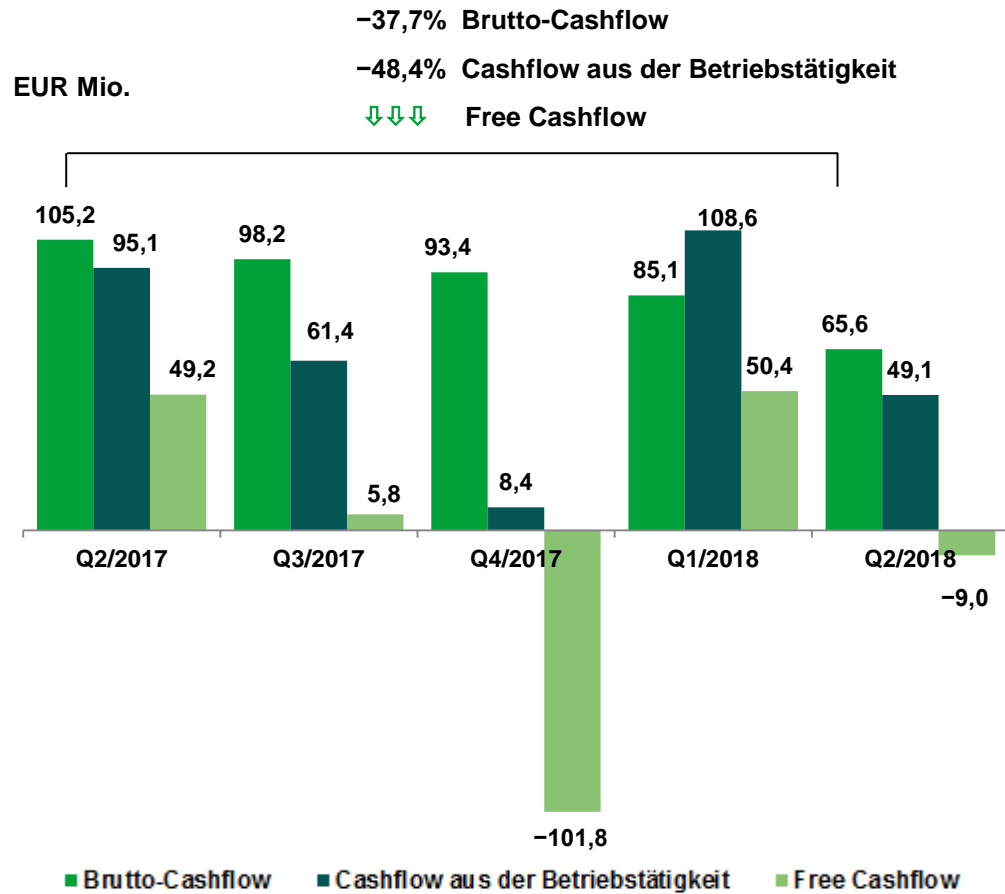
EUR Mio.



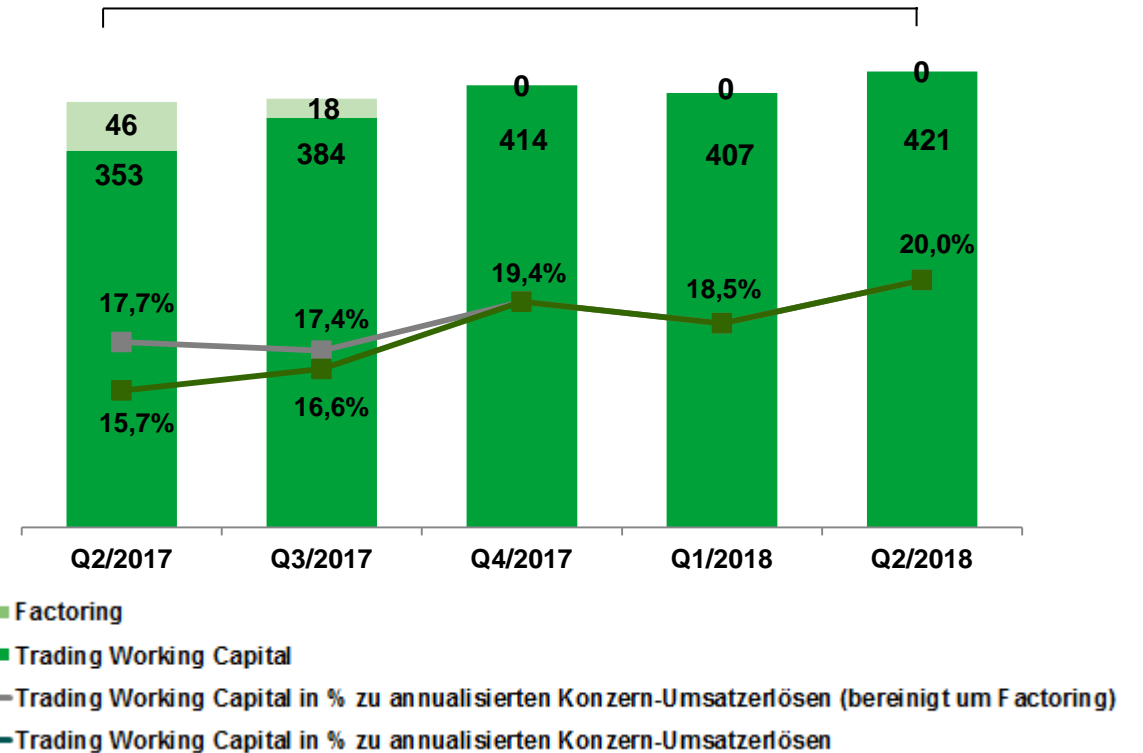
Nach IFRS (EUR Mio.)	30.06.2018	31.12.2017	Verändg. in %
Bilanzsumme	2.524,2	2.497,3	1,1
Liquiditätsbestand	263,8	315,8	-16,5
davon liquide Mittel	241,4	306,5	-21,2
Verbindlichkeiten	1.054,6	989,4	6,6
davon Finanzverbindlichkeiten	408,0	382,6	6,6
Bereinigtes Eigenkapital	1.490,5	1.527,7	-2,4
Bereinigte Eigenkapitalquote (%)	59,0	61,2	-
Net Gearing (%)	9,7	4,4	-
Nettofinanzverschuldung	144,2	66,8	116,0

Nach IFRS (EUR Mio.)	30.06.2018	31.12.2017	Verändg. in %
Liquiditätsgesamtreserve	670,6	529,6	26,6
davon Liquiditätsbestand	263,8	315,8	-16,5
davon ungenutzte Kreditlinien	406,8	213,8	90,3

Cashflow-Entwicklung und Trading Working Capital



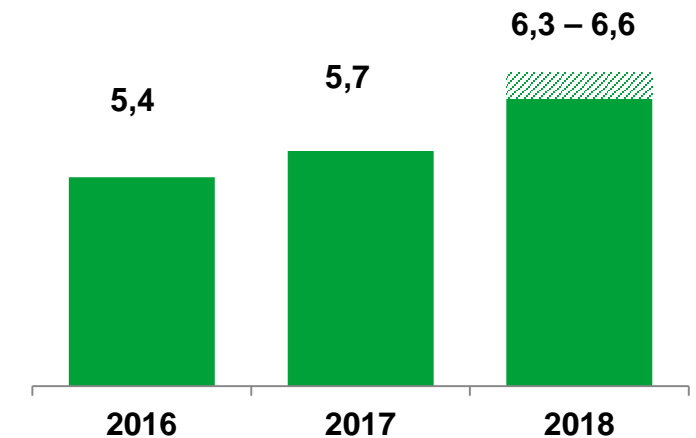
EUR Mio. 5,4% Trading Working Capital (inkl. Faktorisierung)



Ausblick: Weiterhin herausforderndes Marktumfeld

- Makroindikatoren positiv
 - Gute Nachfrage nach holzbasierten Cellulosefasern
 - Starker Baumwollmarkt
 - Wachsendes Bewusstsein für Nachhaltigkeit
- Standardviscose weiterhin unter Druck
 - Einführung neuer Viscosekapazitäten Ende Q2 gestartet und wird sich bis 2019 fortsetzen
 - Preise und Margen für Standardviscose voraussichtlich weiterhin unter Druck
 - Inputkosten bleiben auf sehr hohem Niveau
 - Industrie-Breakeven bei 14.850 RMB
 - Zollrisiken könnten Textilmarkt treffen
- Preise für Lenzing Spezialfasern weiter gestiegen

2018e: 600 – 900 kt Kapazitätserhöhung bei Viscose wird erwartet¹



1) Quelle: Offizielle Daten verschiedener Quellen sowie eigene Schätzungen

Ausblick 2018 – Fasermarkt und Lenzing Gruppe

Der Internationale Währungsfonds rechnet für 2018 mit einem weiteren Anstieg des weltweiten Wirtschaftswachstums auf 3,9 Prozent. Unsicherheit resultiert aus der Zunahme an protektionistischen Tendenzen im politischen Umfeld. Das Wechselkursumfeld stellt für exportorientierte Unternehmen im Euro-Raum eine zusätzliche Herausforderung dar.

An den Fasermärkten ist mit einer weiterhin positiven, allerdings nach wie vor volatilen Entwicklung zu rechnen. Die steigende Nachfrage nach Baumwolle sollte die Preise trotz höherer Produktion unterstützen. Die Polyesterfaserpreise sind nach dem Anstieg der vergangenen Jahre auf einem stabilen Niveau.

Die starke Nachfrage im für Lenzing relevanten Marktsegment der holzbasierten Cellulosefasern hält an. Nach Jahren geringerer Kapazitätsausbauten in der Viscoseindustrie kommen nun in den Jahren 2018 und 2019 signifikante zusätzliche Volumina auf den Markt. Dies hat zur Folge, dass die Preise für Standardviscose unter Druck bleiben werden. Die Lenzing Gruppe sieht sich angesichts dieser Marktentwicklung in der gewählten Konzernstrategie sCore TEN bestätigt und wird deren Umsetzung mit dem fokussierten Wachstum im Bereich der Spezialfasern weiterhin konsequent vorantreiben.

Für das zweite Halbjahr 2018 sieht die Lenzing Gruppe unverändert herausfordernde Marktbedingungen. Neben dem Preisdruck auf Standardviscose befinden sich die Preise einiger Schlüsselrohstoffe wie der Natronlauge weiter auf sehr hohem Niveau und die Währungskurse bleiben volatil. Das Spezialfasergeschäft sollte sich weiterhin sehr positiv entwickeln. Vor dem Hintergrund dieser Rahmenbedingungen ist die Lenzing Gruppe mit der bisherigen Ergebnisentwicklung durchaus zufrieden, aber unterstreicht ihre Einschätzung, dass das Ergebnis für das Jahr 2018 unter den hervorragenden letzten beiden Jahren liegen wird.

Danke

**für Ihre
Aufmerksamkeit!**