



Willkommen

**74. Ordentliche  
Hauptversammlung**

Lenzing, 12. April 2018

# Warnhinweise

- Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Meinungen wurden nicht unabhängig nachgeprüft, und es wird keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewähr hinsichtlich ihrer Eignung, Richtigkeit oder Vollständigkeit übernommen bzw. darf sich der Empfänger nicht auf diese verlassen.
- Dieses Dokument kann Aussagen über zukünftige Erwartungen und andere zukunftsgerichtete Aussagen enthalten, die auf den derzeitigen Ansichten und Annahmen des Managements basieren und mit bekannten und unbekanntem Risiken und Unsicherheiten verbunden sind, die bewirken können, dass die tatsächlichen Ergebnisse und Ereignisse wesentlich von den in den zukunftsgerichteten Aussagen enthaltenen abweichen.
- Weder die Lenzing AG noch ein mit ihr verbundenes Unternehmen oder ihre Berater oder Vertreter können in irgendeiner Weise (bei Fahrlässigkeit oder anderweitig) für Verluste, die durch die Benutzung dieses Dokuments, seines Inhalts oder in irgendeinem Zusammenhang mit diesem Dokument entstehen, haftbar gemacht werden.
- Einige Zahlen in dieser Präsentation wurden nach kaufmännischer Praxis und kaufmännischen Regeln gerundet. Errechnete Summen aus so gerundeten Zahlen können in manche Tabellen von der angegebenen exakten Gesamtsumme abweichen.



# Highlights 2017

- Bestes Geschäftsjahr in der Geschichte der Lenzing Gruppe
  - Umsatzerlöse steigen um 5,9 Prozent auf EUR 2,26 Mrd.
  - Rekordgewinne
    - EBITDA-Wachstum von 17,3 Prozent auf EUR 502 Mio.
    - Jahresüberschuss verbessert sich um 23 Prozent auf EUR 282 Mio. (Ergebnis je Aktie: EUR 10,47)
  - Kapitalrentabilität (ROCE) auf 18,6 Prozent verbessert
  - Solide Bilanzstruktur
  - Rückzahlung der Anleihe (EUR 120 Mio.) am 27. September 2017
- Dividendenvorschlag: Dividende soll bei EUR 3,00 konstant bleiben, Sonderdividende soll aufgrund des sehr guten Geschäftsjahres von EUR 1,20 auf EUR 2,00 angehoben werden<sup>1</sup>
- Erweiterung des Managements: Heiko Arnold startete im Mai als neuer Technikvorstand
- Stefan Doboczky im Dezember als Vorstandsvorsitzender bis Ende 2022 wiederbestellt

1) Vorschlag an die Hauptversammlung vom 12. April 2018

# Umsetzung der sCore TEN Strategie schreitet voran

- Ausbau der Zellstoff- und Lyocellfaser-Kapazitäten
- Innovationsfortschritt durch erfolgreiche Produkteinführungen
  - Forschungs- und Entwicklungsausgaben von EUR 55,4 Mio.<sup>1</sup> stärken die auf Nachhaltigkeit ausgerichtete Innovationskraft
  - 36 neue Patente im Jahr 2017
  - Mehrere erfolgreiche Markteinführungen wie Lyocell-Filamente der Marke TENCEL™ Luxe und Viscosefasern der Marke LENZING™ ECOVERO™
- Eröffnung eines neuen Applikations- und Innovationscenters in Hongkong
- Kundennähe intensiviert
  - Eröffnung eines Vertriebs- und Marketingbüros in Istanbul (Türkei)

1) Nach Frascarti



# Zielerreichung über Plan

	2015	2016	2017	sCore TEN Ziele 2020
EBITDA-Wachstum	21% <sup>1</sup>	34% <sup>1</sup>	28% <sup>1</sup>	10% p.a. (Basis 2014)
ROCE	8,1	15,1	18,6	≥10%
Nettofinanzverschuldung/EBITDA	1,1	0,0	0,1	<2.5



Ziele dank disziplinierter Umsetzung der sCore TEN Strategie und Unterstützung durch positives Marktumfeld übererfüllt

1) CAGR; Basis: 2014

# Spezialisierung: Jüngste Innovationen



## REFIBRA™ Technologie

- Beitrag zur Kreislaufwirtschaft
- Recycling-Technologie, bei der Zuschnittreste aus der Produktion von Baumwollbekleidung als Rohstoff verwendet werden
- Lyocellfasern mit REFIBRA™ Technologie in mehreren Kollektionen von internationalen Luxusmarken



## LENZING™ ECOVERO™

- Viscosefaser mit besonders gutem ökologischen Fußabdruck (Higg-Index, EU Ecolabel)
- Mehr Transparenz in der Modebranche: Fasern können im Kleidungsstück identifiziert werden
- Starkes Interesse entlang der gesamten Wertschöpfungskette



## TENCEL™ Luxe

- Einstieg in den Filament-Markt – Vorstellung im Oktober 2017 in Paris
- Feedback von Modemarken im Luxussegment sehr positiv
- Im umweltfreundlichen Lyocell-Produktionsverfahren hergestellt – Engineering für Anlage im großen kommerziellen Maßstab gestartet



# Kundennähe: Beispiel für erfolgreiches B2C-Marketing



Shop in Leipzig  
(Deutschland)



Shop in Oldenburg  
(Deutschland)

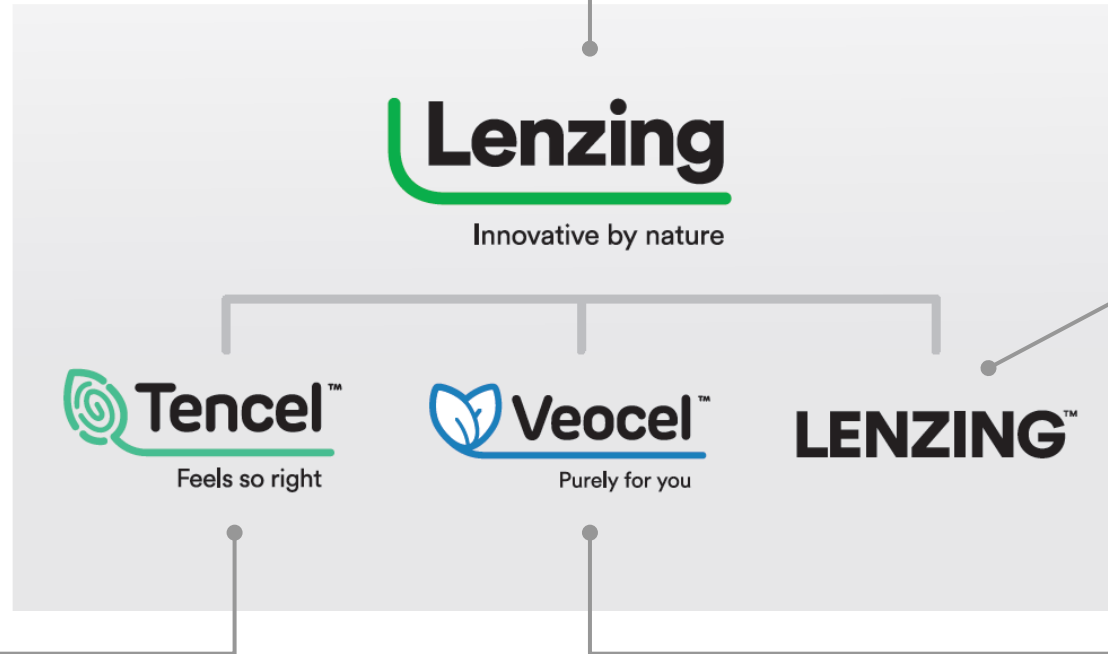


Shop in Düsseldorf  
(Deutschland)

# Neuer Markenauftritt: Einfach und übersichtlich

- Das Unternehmenslogo – eine sehr menschliche B2Me Marke
- „We look beyond fiber“ – dieses Versprechen steht für die Qualität und Nachhaltigkeit unserer Produkte, aber auch für unser Denken

- TENCEL™ – die neue Flaggschiff-Marke für alle Textil-Anwendungen setzt auf die wichtigsten Konsumenten-Vorlieben: das natürliche Feeling unserer Fasern, Komfort und Wohlfühl-Qualitäten



- Segment Industrial und Technical Textiles, inkl. Bioraffinerie-Produkte und Co-Produkte sowie Schutz- und Arbeitsbekleidung
- Fokus auf B2B-Kunden in der Wertschöpfungskette

- Neue Marke für Vliesstoffe – Fokus auf Verbraucher
- Erste Faser-Wahl für alle führenden Marken, die bei Pflege- und Reinigungs-Produkten auf Natürlichkeit setzen



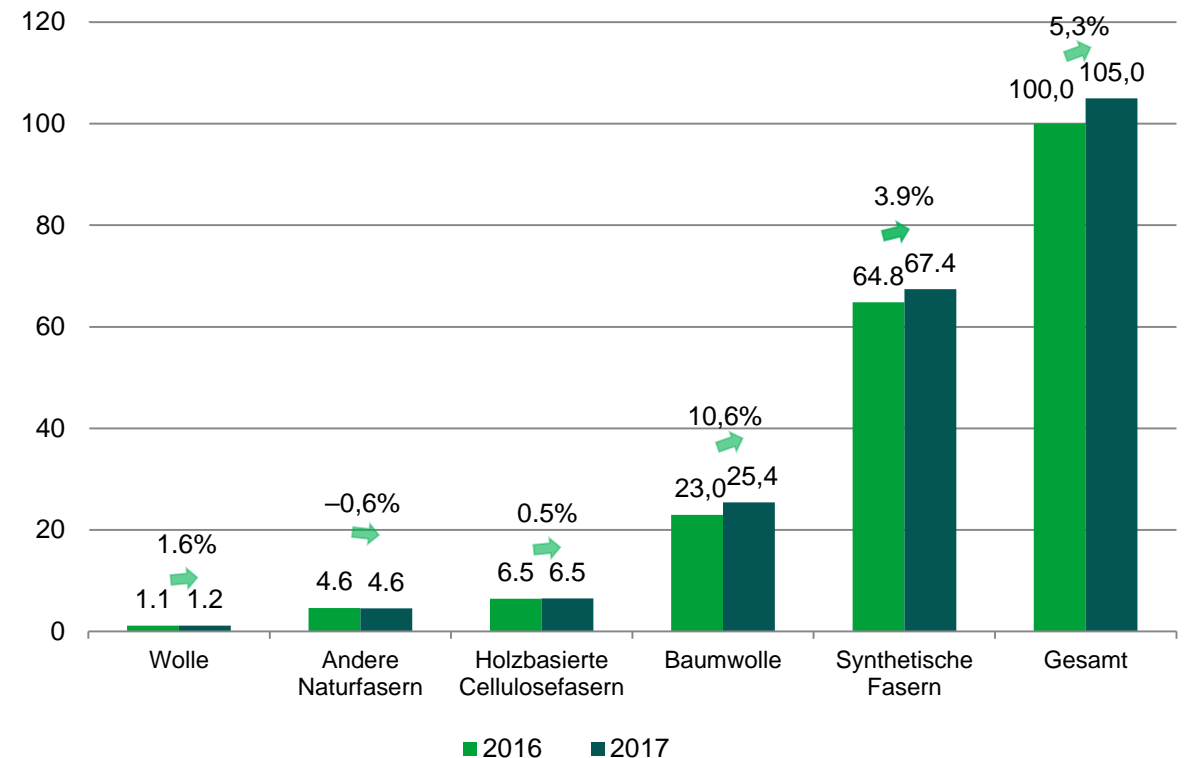
# 2017

## Marktumfeld und Business Update

# Weltfasermarkt 2017

- Weltweite Produktion legt um 5 Prozent auf 105 Mio. Tonnen zu
  - Erstmals seit 2014 höher als Verbrauch (104,8 Mio. Tonnen; + 3,2%)
- Anstieg auf Produktionswachstum bei Baumwolle zurückzuführen
- Starke Nachfrage nach holzbasieren Cellulosefasern, Angebot von Werksschließungen und Verschärfung der Umweltauflagen in China beeinflusst

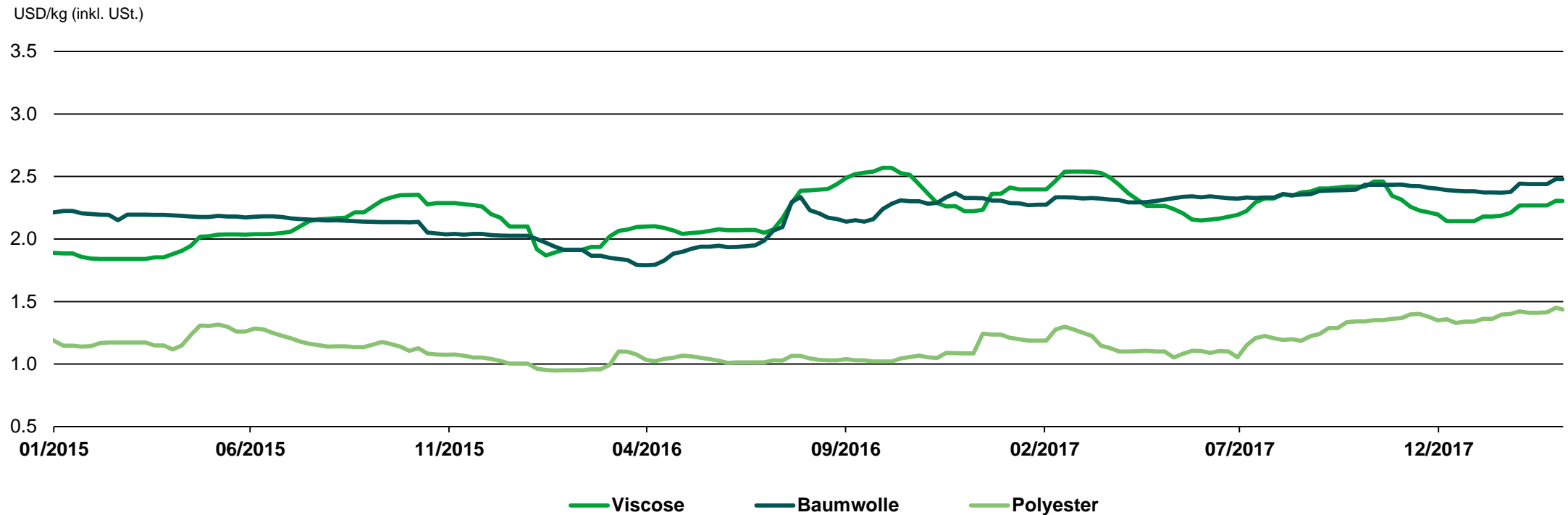
Faserproduktion in Mio. Tonnen



Quellen: CCFG, CIRFS, Cotton Outlook, Fiber Economics Bureau, ICAC, National Statistics, The Fiber Year, Lenzing Schätzungen; Prozent-Zuwächse basieren auf genauen Zahlen

# Entwicklung der Faserpreise in China

## Stapelfaserpreise – Entwicklung in China



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



# Baumwolle: Marktausblick vielversprechend

- Preise im Jahresdurchschnitt bei USD 83,5 Cent pro Pfund (Cotlook A-Index) – plus 12,4 Prozent gegenüber 2016
- Ausblick auf Saison 2017/2018
  - Cotlook A-Index mit 78 Cent pro Pfund höher als bisherige Schätzungen
  - Chinesische Preise nach wie vor über dem Preisniveau am Weltmarkt
  - Produktion aufgrund größerer Anbauflächen höher als Verbrauch
  - Stabile Entwicklung der Lagerbestände
- Positiver Ausblick auf Saison 2018/19
  - Rückgang bei Produktion und Lagerbeständen
  - Steigender Textilkonsum lässt Nachfrage nach wie vor wachsen

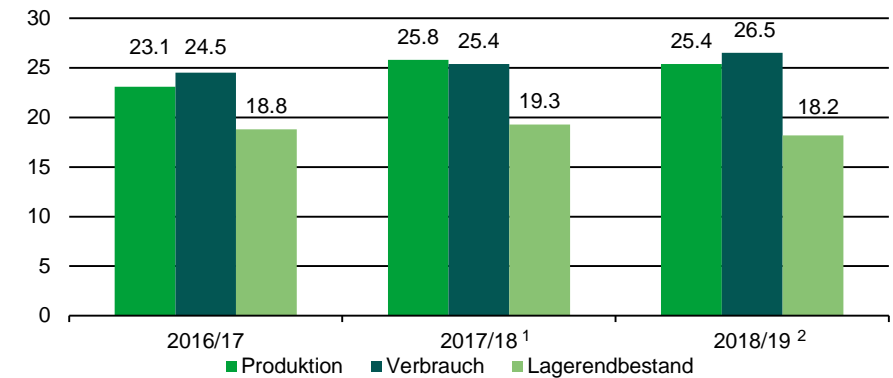
1) Zahlen basieren auf Erwartungen

2) Zahlen basieren auf Prognosen

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

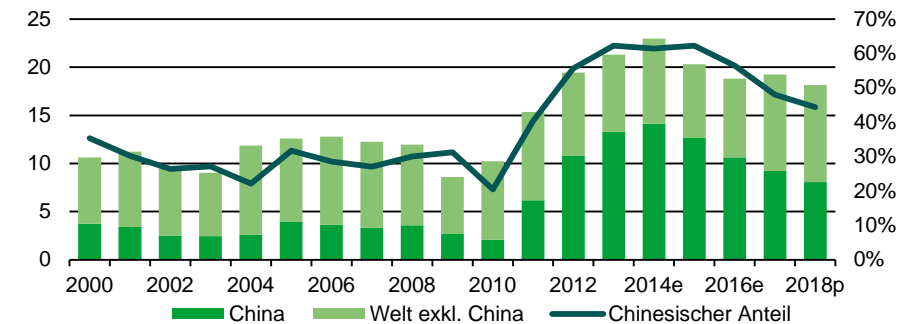
## Baumwollmarkt

in Mio. Tonnen



## Baumwoll-Lagerbestände und Chinas Anteil

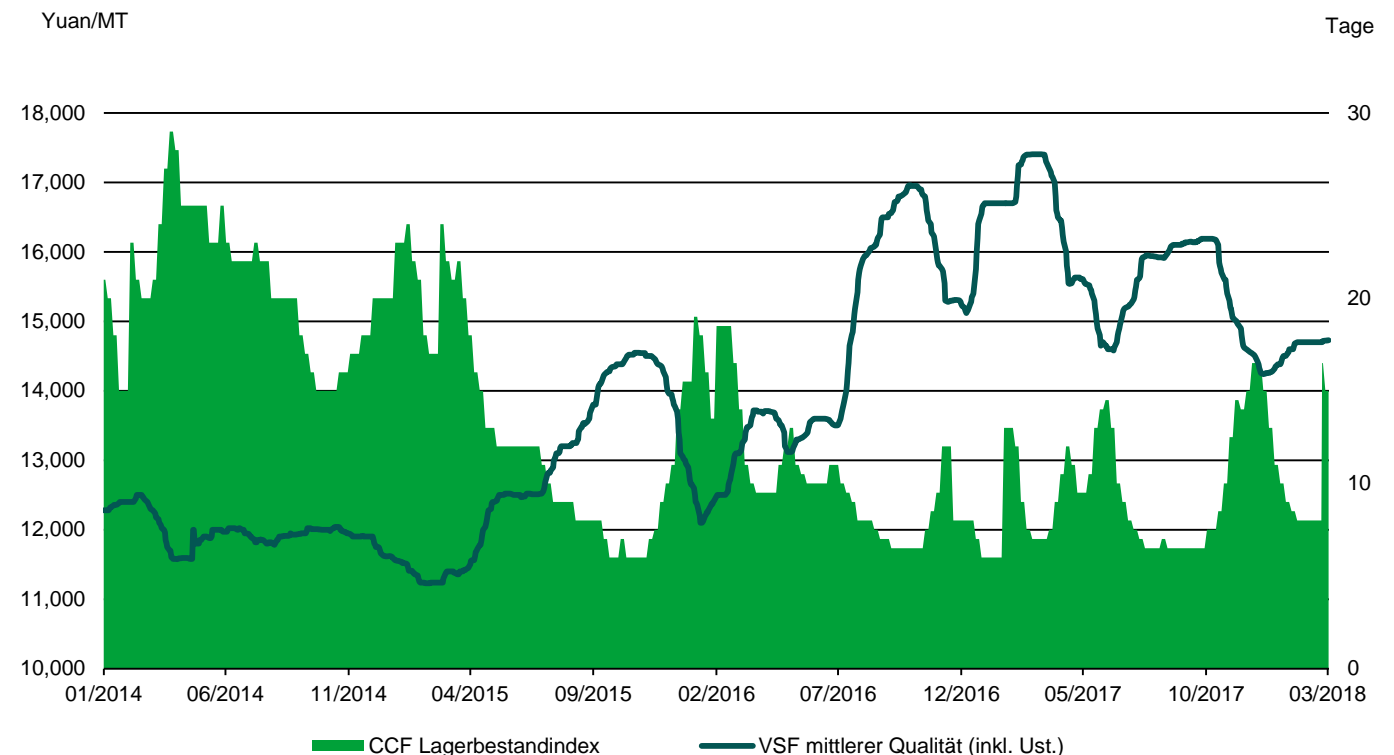
in Mio. Tonnen



# Anstieg der Schwankungen auf Chinas Viscosemarkt

- Starke Preisentwicklung in den ersten 3 Quartalen infolge generell hoher Nachfrage und knappen Angebotes aufgrund schärferer Umweltauflagen in China
- Rückgang der Preise auf RMB 14.380 im 4. Quartal – in erster Linie aufgrund von saisonalen Effekten
- Steigende Materialkosten (z. B. Natronlauge) erhöhen Preisdruck auf Marktteilnehmer mit weniger kosteneffizienter Produktion
- Kapazitätsauslastung<sup>2</sup> zwischen 94 (April) und 75 Prozent (Dezember) infolge strengerer Umweltauflagen und der Ankündigung von Kapazitätserweiterungen
- Zellstoffpreis zu Jahresbeginn und Jahresende bei 918 USD pro Tonne

VSF<sup>1</sup> Preistrend und Lagerbestände in China



1) Viscose-Stapelfaser, Preisentwicklung bis 2. März 2018; Quelle: CCF Group  
2) Aktuelle Produktionsmenge/Kapazität

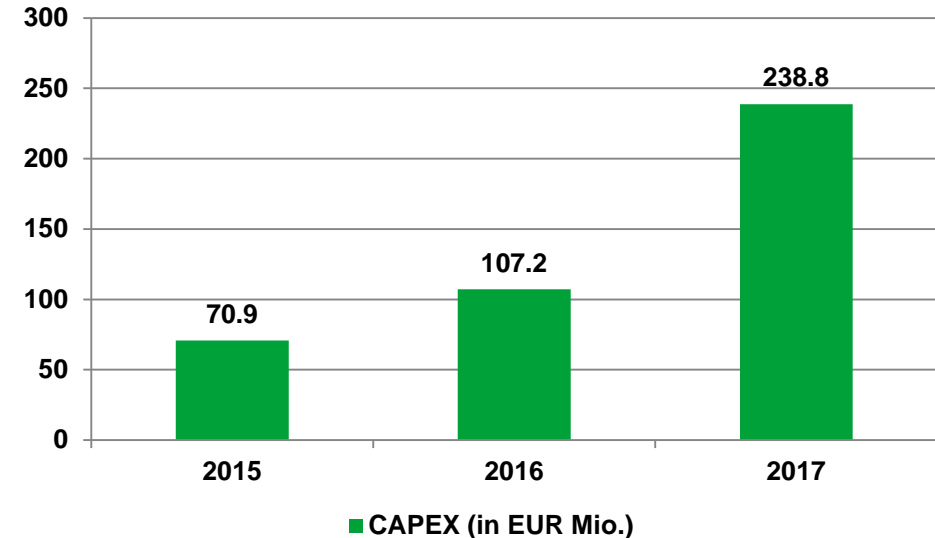
# 2017

# Investitionen



# Investitionen schaffen Basis für Wachstum

- Europa:
  - Engpässe bei Spezialfasern beseitigt
  - Ausbau der Lyocellkapazitäten in Heiligenkreuz
  - Ausbau der Zellstoffkapazitäten begonnen
  - Produktionsstätte für Erstmengen an Lyocell Filamentgarn fertiggestellt
- USA: Bau von zweiter Lyocell-Faserproduktion begonnen
- Asien:
  - Thailand: Vorbereitungen zum Bau einer weiteren Lyocellfaser-Produktionsstätte
  - Bau des Applikations- und Innovationscenters in Hongkong abgeschlossen



# 2017

# Konzernabschluss 2017

# Ausgewählte Positionen aus der Gewinn- & Verlustrechnung

(In Mio. Euro)	2017	2016	Veränderung
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>2.259,4</b>	<b>2.134,1</b>	<b>5,9%</b>
Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Leistungen	-1.258,0	-1.223,8	2,8%
Personalaufwand	-349,4	-319,2	9,4%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-262,4	-236,6	10,9%
<b>EBITDA</b>	<b>502,5</b>	<b>428,3</b>	<b>17,3%</b>
Abschreibungen	-134,6	-135,1	-0,4%
<b>EBIT</b>	<b>371,0</b>	<b>296,3</b>	<b>25,2%</b>
Finanzerfolg	-7,3	3,1	-
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>281,7</b>	<b>229,1</b>	<b>23,0%</b>
<b>Ergebnis je Aktie (in Euro)</b>	<b>10,47</b>	<b>8,48</b>	<b>23,5%</b>

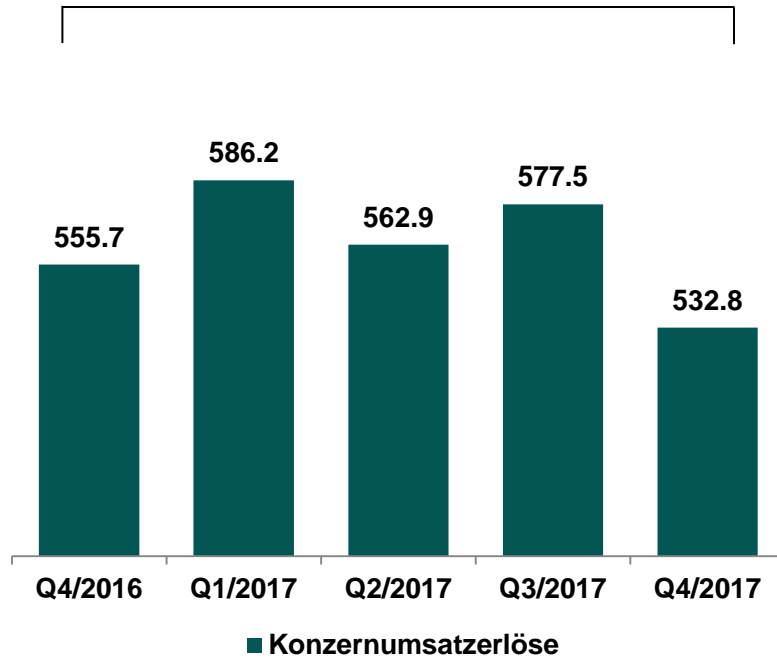
- Umsatzerhöhung durch besseren Produktmix und höhere Faserverkaufspreise
- Starkes EBITDA-Wachstum



# Konzernumsatzerlöse

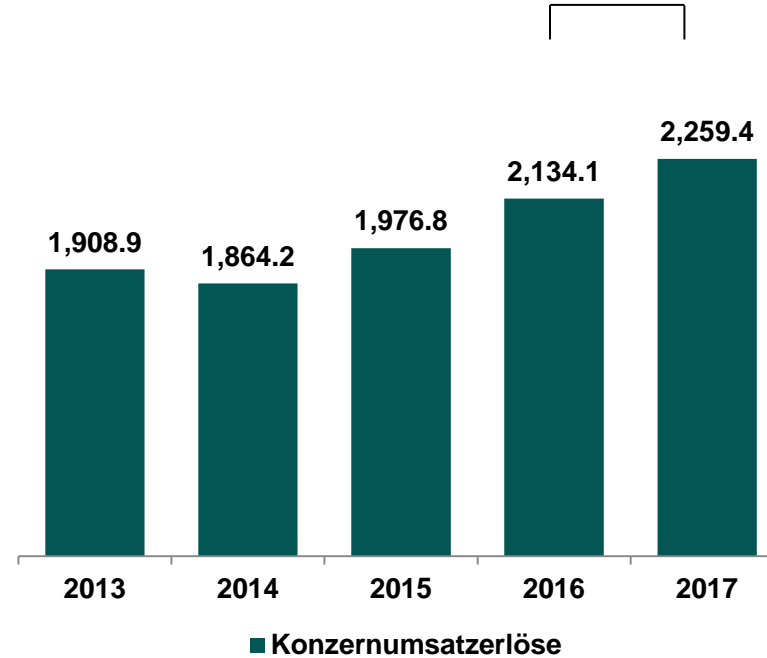
EUR Mio.

- 4,1%

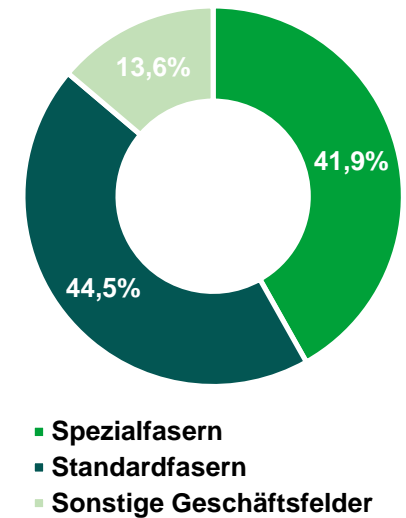


EUR Mio.

+ 5,9%



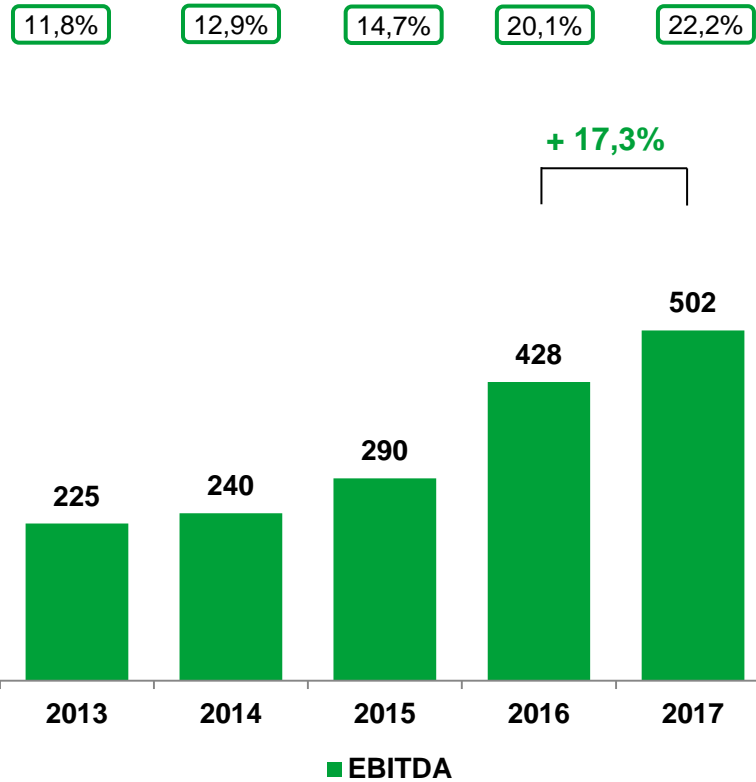
Anteil der Spezialfasern<sup>1</sup> 2017



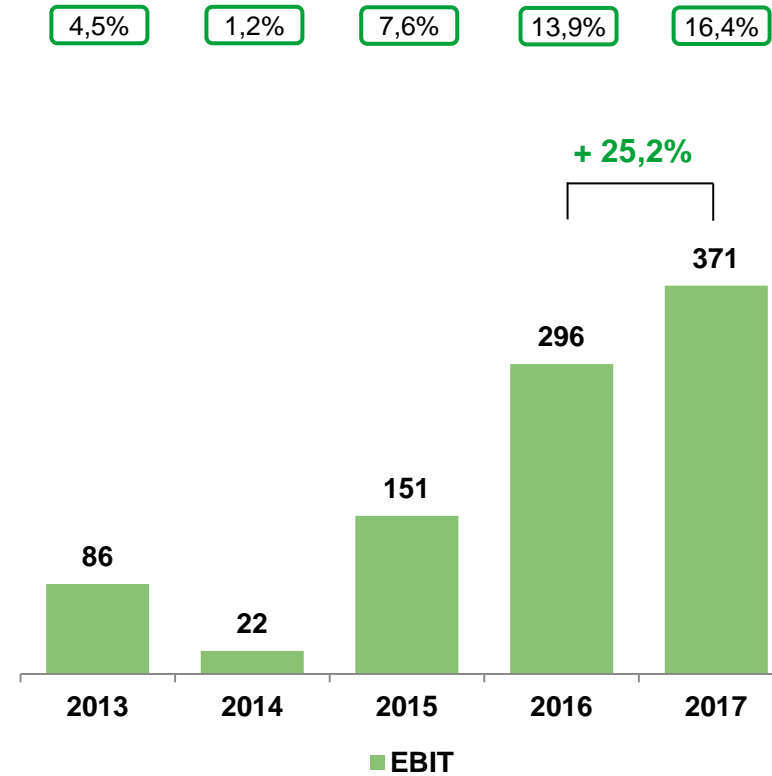
1) LENZING™ Lyocell, LENZING™ Modal, LENZING™ (Spec) Viscose

# EBITDA und EBIT

EBITDA-Marge (EUR Mio.)



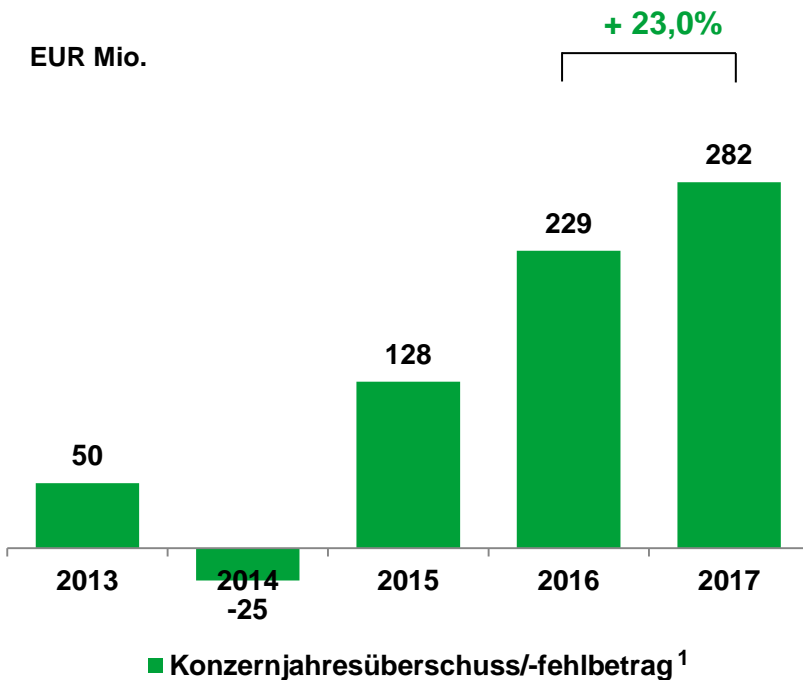
EBIT-Marge (EUR Mio.)



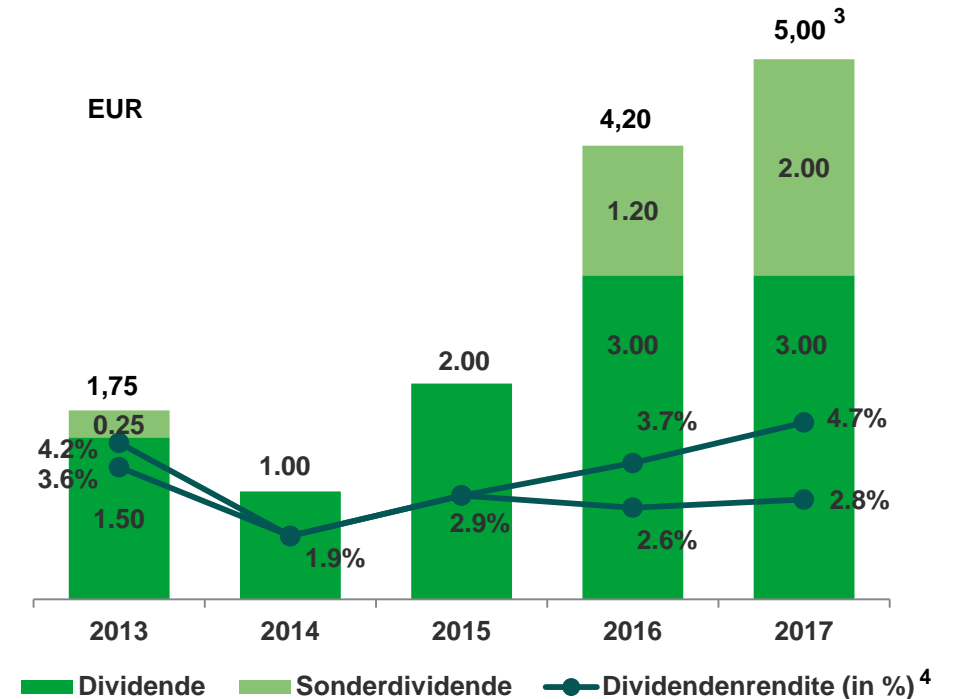
# Weitere Kennzahlen 2017

## Ergebnis je Aktie<sup>1, 2</sup> (EUR)

1,89    -0,92    4,78    8,48    10,47



## Dividende und Dividendenrendite<sup>4</sup>



1) Fehlerkorrektur gemäß IAS 8 (siehe Konzernabschluss der Lenzing Gruppe 2016)

2) Anteil der Aktionäre der Lenzing AG

3) Vorschlag an die Hauptversammlung am 12. April 2018

4) Dividendenrendite basiert auf dem Aktienkurs per 31. Dezember 2017



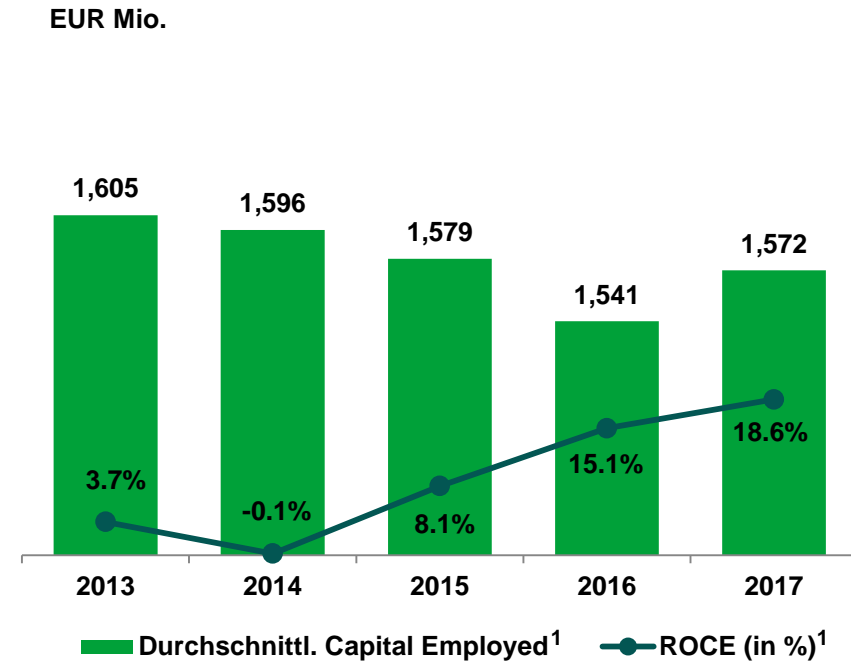
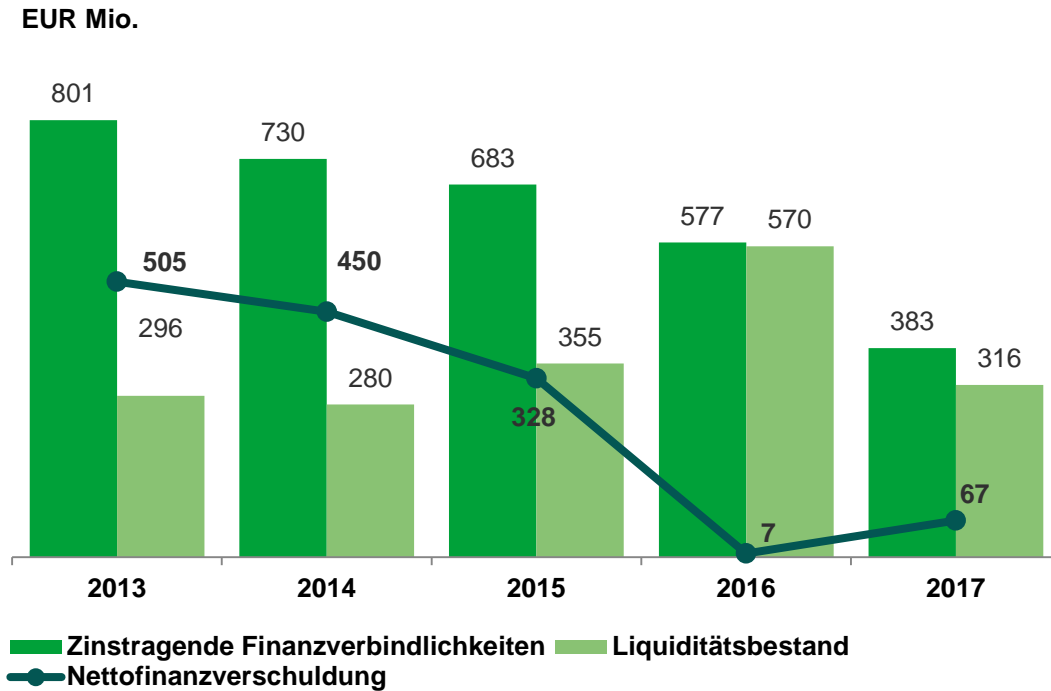
# Ausgewählte Positionen aus der Bilanz

(In Mio. Euro)	2017	2016	Veränderung
Bilanzsumme	2.497,3	2.625,3	-4,9%
Bereinigtes Eigenkapital <sup>1</sup>	1.527,7	1.390,5	9,9%
Bereinigte Eigenkapitalquote	61,2%	53,0%	-
Nettofinanzverschuldung	66,8	7,2	-
Nettofinanzverschuldung / EBITDA	0,1	0,0	-
Net Gearing	4,4%	0,5%	-
Trading Working Capital	414,4	379,6	9,2%

- Höchste bereinigte Eigenkapitalquote
- Nettofinanzverschuldung nahezu bei Null

1) Inkl. Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln, abzgl. Anteiliger latenter Steuern

# Verschuldung und Kapitalrentabilität



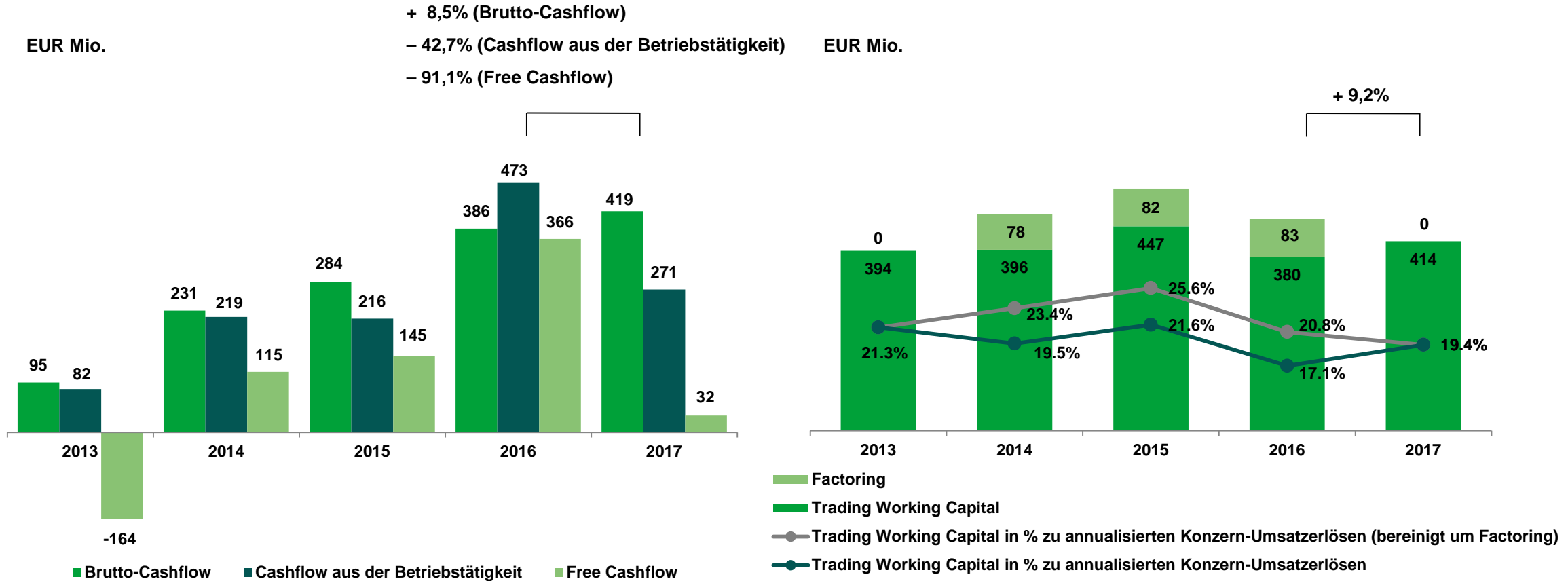
1) Fehlerkorrektur gemäß IAS 8 (siehe Konzernabschluss der Lenzing Gruppe 2016)

# Ausgewählte Positionen aus der Kapitalflussrechnung

(In Mio. Euro)	2017	2016	Veränderung
Brutto-Cashflow	418,7	385,9	8,5%
Veränderung des Working Capital	-147,6	87,5	-
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	271,1	473,4	-42,7%
Free Cashflow	32,6	366,3	-91,1%
CAPEX	238,8	107,2	122,6%
Liquiditätsbestand per 31.12.	315,8	570,4	-44,6%
Ungenutzte Kreditlinien per 31.12.	213,8	217,7	-1,8%

- Rückgang des Cashflow aus der Betriebstätigkeit aufgrund des Zuwachses im Working Capital
- Reduktion des Liquiditätsbestands aufgrund der hohen Investitionen, der Tilgung von Schulden und der Dividendenzahlung
- CAPEX mehr als verdoppelt

# Cashflow und Trading Working Capital





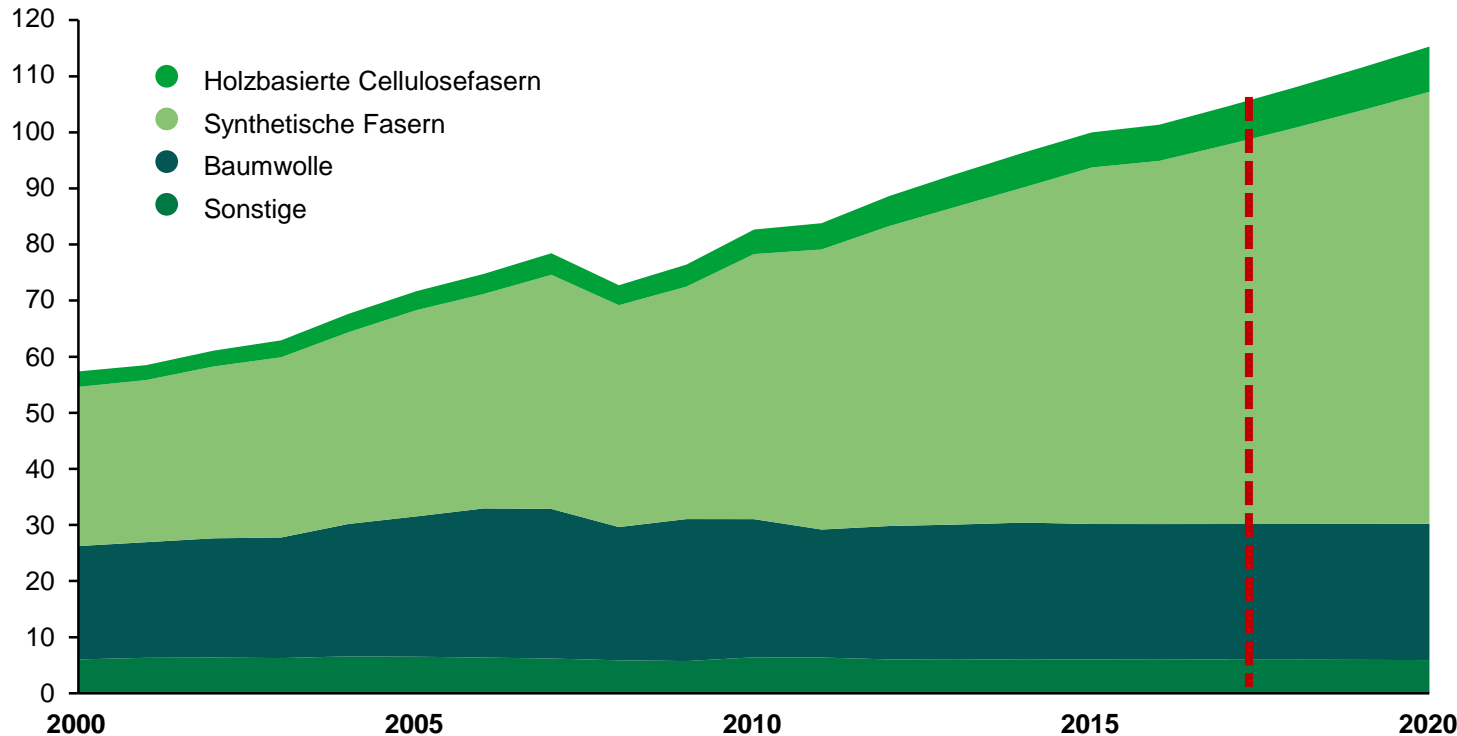
# 2018

# Ausblick

# Perspektiven für holzbasierte Cellulosefasern weiterhin hervorragend

## Erwartetes Wachstum des globalen Fasermarktes bis 2020

In Mio.Tonnen<sup>1</sup>



Jährl. Wachstum  
(2015e – 2020p<sup>2</sup>)

- Holzbasierende Cellulosefasern **5-6% p.a.**
- Synthetische Fasern **4-5% p.a.**
- Baumwolle **0-1% p.a.**
- 
- Gesamter Fasermarkt **3-4% p.a.**

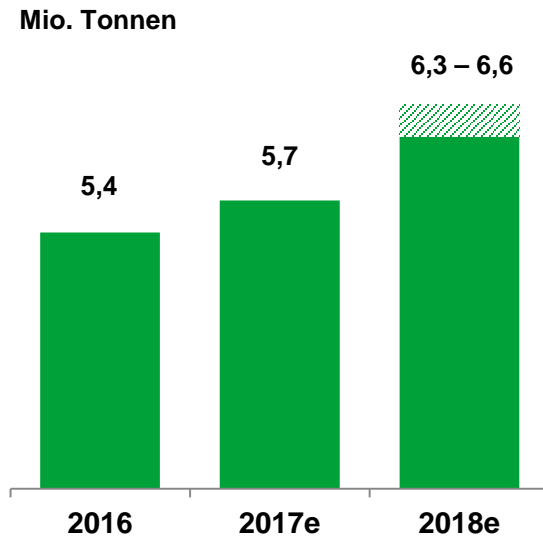
1) Ohne Wolle und andere Naturfasern

2) Prognostiziert

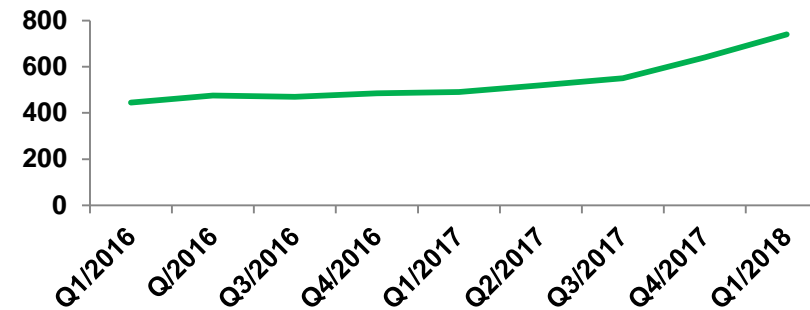
Quelle: ICAC 2017, The Fiber Year 2017, Daten Lenzing

# Kurzfristiges Marktumfeld: Herausforderungen nehmen zu

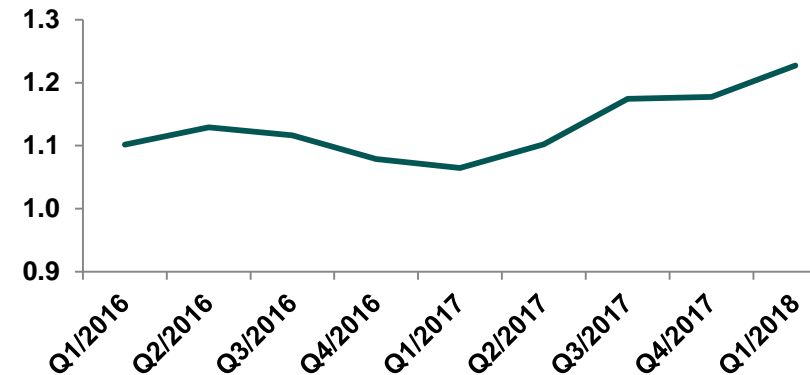
2018: Inbetriebnahme von 600.000 bis 900.000 Tonnen an Netto-Kapazität am Viscosemarkt erwartet<sup>1</sup>



Harriman-Index über die letzten beiden Quartale gestiegen  
(Natronlauge, IHS Europe low, EUR/t)



Euro wertete substantziell gegenüber US-Dollar auf



1) Quelle: Offizielle Daten aus verschiedenen Quellen und Lenzing Schätzungen

# Lenzing bleibt auf Kurs

- Zellstoff-Position durch Rückwärtsintegration um bis zu 75 Prozent des konzerneigenen Verbrauches stärken
- Qualitätsführerschaft beibehalten
- Geschäft mit Bioraffinerie-Produkten ausbauen
- Viscose-Position mittels strategischen Kooperationen stärken

- Mit neuen, bahnbrechenden Technologien in ausgewählte Bereiche der Wertschöpfungskette vorrücken

- Neue, attraktive Geschäftsfelder auswählen und erschließen



- Präsenz des Managements und Entscheidungskraft in den Regionen erhöhen
- Zusätzliche regionale Applikations- und Innovationscenter errichten

- Marktführerschaft bei Lyocell- und Modalfasern mit Programm zum Ausbau der Kapazitäten sichern
- Fokus auf hochwertige, umweltfreundliche Spezialfasern
- Ziel bis 2020: 50 Prozent des Umsatzes aus dem Geschäft mit Spezialfasern

# Ausblick 2018 – Fasermarkt und Lenzing Gruppe

Der Internationale Währungsfonds rechnet für 2018 mit einem weiteren Anstieg des weltweiten Wirtschaftswachstums auf 3,7 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. Aufgrund der steigenden Nachfrage nach Baumwolle wird erwartet, dass trotz höherer Produktion die Preise auf dem jetzigen Niveau verharren und die Lagerbestände konstant bleiben. Die Polyesterfaserpreise sind nach Jahren historischer Tiefstpreise in den vergangenen Quartalen gestiegen.

Die starke Nachfrage im für Lenzing relevanten Marktsegment der holzbasierten Cellulosefasern hält an. Nach Jahren geringerer Kapazitätsausbauten in der Viscoseindustrie ist davon auszugehen, dass im Jahr 2018 signifikante zusätzliche Volumina auf den Markt kommen. 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 2018 sieht die Lenzing Gruppe mehrere teils gegenläufige Faktoren, die die Visibilität auf die Faserpreise einschränken. Auf der Rohstoffseite sind die Preise einiger Schlüsselrohstoffe wie der Natronlauge weiter auf sehr hohem Niveau und deren Preisentwicklung bleibt schwer abschätzbar. Auf Basis dieser Rahmenbedingungen geht die Lenzing Gruppe für die kommenden Quartale von einem herausfordernden Marktumfeld für Standardviscose aus. Gepaart mit den veränderten Wechselkursen erwartet die Lenzing Gruppe für das Jahr 2018 ein Ergebnis, das unter den hervorragenden letzten beiden Jahre liegen wird.



# 2018

# Beschlussfassungen

# Agenda – Seite 1

1. → TOP 1 - Bericht des Vorstandes
2. → TOP 2 - Beschlussfassung Verwendung Bilanzgewinn
3. → TOP 3 - Beschlussfassung Entlastung Mitglieder Vorstand
4. → TOP 4 - Beschlussfassung Entlastung Mitglieder Aufsichtsrat
5. → TOP 5 - Beschlussfassung Vergütung Aufsichtsrat
6. → TOP 6 - Wahlen in den Aufsichtsrat
7. → TOP 7 - Beschlussfassung Wahl Abschlussprüfer
8. → TOP 8 - Beschlussfassung Änderung und Neufassung Satzung

## Agenda – Seite 2

- 9. → TOP 9 a - Beschlussfassung Ermächtigung des Vorstands  
Erwerb eigene Aktien
- 10. → TOP 9 b - Beschlussfassung Ermächtigung des Vorstands  
gem. § 65 Abs. 1b AktG
- 11. → TOP 10 - Beschlussfassung Schaffung eines neuen  
Genehmigten Kapitals
- 12. → TOP 11a - Beschlussfassung Ermächtigung des Vorstands zur  
Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen
- 13. → TOP 11b - Beschlussfassung bedingte Erhöhung des  
Grundkapitals

# 2018

# Fragen und Antworten





Willkommen

75. Ordentliche  
Hauptversammlung 2019