



# Pressekonferenz

Bilanzergebnisse 2013

Wien, 21. März 2014

# 2013 auf einen Blick

Schwieriges Marktumfeld mit sehr schwachen Faserpreisen

---

## **Erheblicher Gegenwind von Marktseite**

- Extrem unbefriedigende Preissituation
- Allerdings unverändert starke Mengennachfrage nach Lenzing Fasern
- Revidierte Guidance erfüllt

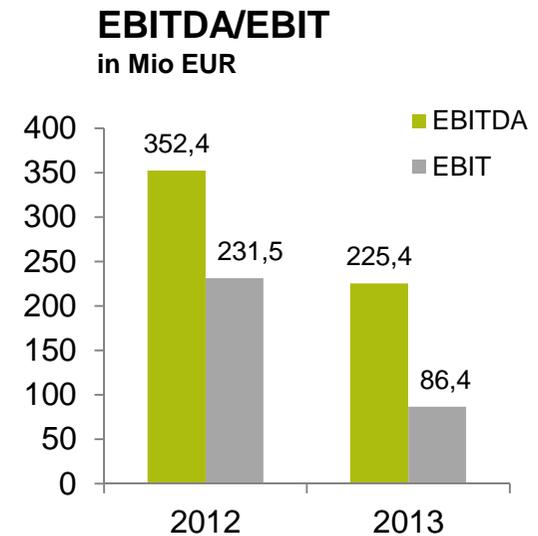
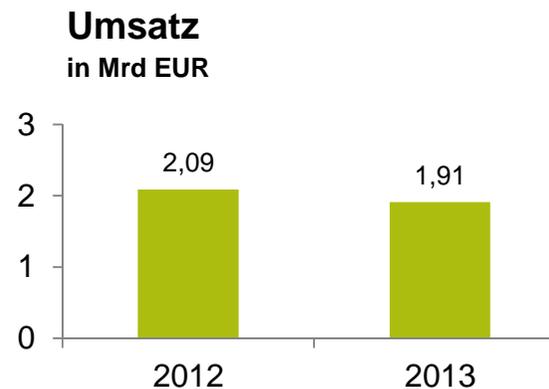
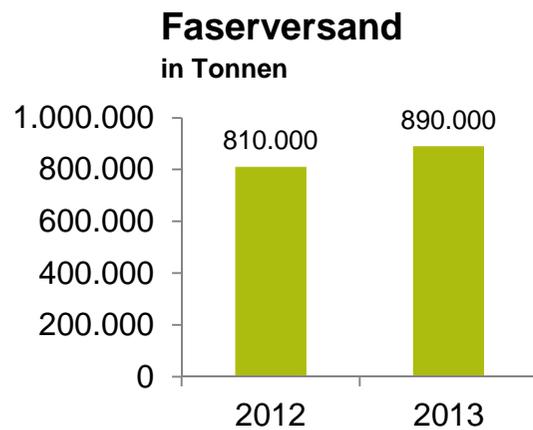
## **Gegensteuerungsmaßnahmen eingeleitet**

- excelLENZ 1.0 Kosteneinsparungsprogramm in Q1 2013 gestartet
- Reorganisation – effizientere Konzernstruktur
- excelLENZ Programm 2.0 in Q4 2013 gestartet
- Bis zu EUR 120 Mio p.a. nachhaltige Verbesserungspotenziale identifiziert



# Lenzing Gruppe: Highlights 2013

- Neue Rekordversandmenge 890.000 Tonnen Fasern (+10%)
- Umsatz: EUR 1,91 Mrd (2012: EUR 2,09 Mrd)
- EBITDA: EUR 225,4 Mio (2012: EUR 352,4 Mio)
- EBIT: EUR 86,4 Mio (2012: EUR 231,5 Mio)
- Dividende unverändert EUR 1,75 pro Aktie
- Forcierung bei F&E – Forschungsausgaben EUR 31,1 Mio<sup>1</sup> (F&E-Quote auf 1,6% gestiegen)



1) Nach Frascati

# Rahmenbedingungen Faserindustrie

---

- **Gestörtes Preisgefüge durch politische Marktinterventionen**
  - Intransparente Baumwoll-Subventionspolitik in China
  - Historisch einzigartig hohe Baumwoll-Lagerbestände in China
  - Überkapazitäten in der chinesischen Viscosefaserindustrie
  - Viscosefaserpreise liegen unter den Baumwollpreisen
- **Chinesischer Fasermarkt bestimmt weiter die globale Faserindustrie**



# Lenzing steuert entgegen:

Strategieanpassung 2013

---

## Marktoffensive

- Skalierung von TENCEL®
- Lenzing Modal® Spezialitätenmischungen forcieren
- Viscose: Kosteneffiziente Commodity-Strategie



## Risikominimierung

- Fokus auf bestmögliche Cashflow-Generierung
- TENCEL® Anlage in Lenzing einziges laufendes Kapazitätsausbauprojekt
- Derzeit keine neuen Wachstumsinvestitionen in Viscose
- Keine wesentliche Steigerung der Nettoverschuldung
- Bereinigte Eigenkapitalquote Ende 2013 steigt auf 45,5%

# Lenzing steuert entgegen:

## Schlagkräftigere Konzernstruktur

---

### **Umfassendes, internes Reorganisationsprogramm**

- Effektivere Entscheidungsstrukturen durch neue, funktionale Strukturen
- Neue Vertriebs- und Marketing-Organisation mit noch stärkerer Ausrichtung auf Kunden und Business Development
- Zusätzlicher Marketing- und Vertriebsvorstand
- Noch konsequentere Umsetzung der Spezialitätenstrategie
- Fokus auf Asien und Türkei als wichtigste Fasermärkte

# Lenzing steuert entgegen:

## excelLENZ Programme

---

### **excelLENZ 1.0 – erstes Programm – ab dem ersten Quartal 2013**

- Zweistellige Mio-EUR-Einsparungen 2013 umgesetzt: rd. EUR 40 Mio

### **excelLENZ 2.0 – zweites Programm – ab dem vierten Quartal 2013**

- Erste Effekte ab Q1 2014 – rund EUR 60 Mio im Gesamtjahr 2014
- Einsparungen in Höhe von EUR 120 Mio 2015/2016
- Zwei Drittel Material- und Sachaufwand, Overhead, bezogene Leistungen und operative Effizienzsteigerungen
  - Ein Drittel Personaleinsparungen:
    - Konzernweit werden bis zu 600 Vollzeitstellen-Äquivalente reduziert
    - Großzügiger Sozialplan, umfassendes Angebot der Arbeitsstiftung
    - Personalkosteneinsparungen über alternative Arbeitszeitmodelle

# Segment Fibers

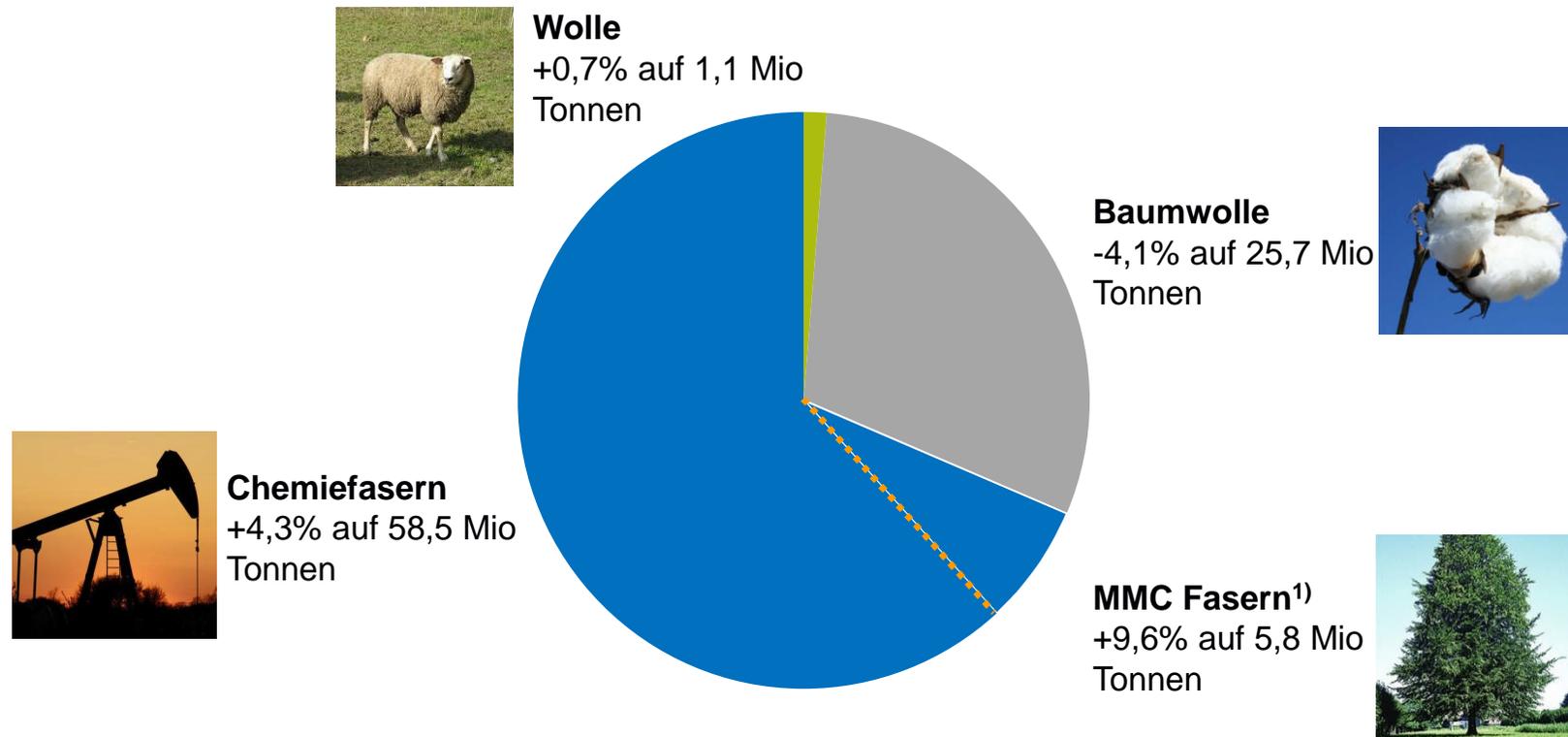
---



# Weltfaserproduktion 2013

Schwaches Wachstum durch unbefriedigende globale Konjunktur

**Weltweite Faserproduktion 2013: +1,6% auf 85,4 Mio Tonnen**  
**Man-made Cellulosefasern 2013: +9,6% auf 5,8 Mio Tonnen**

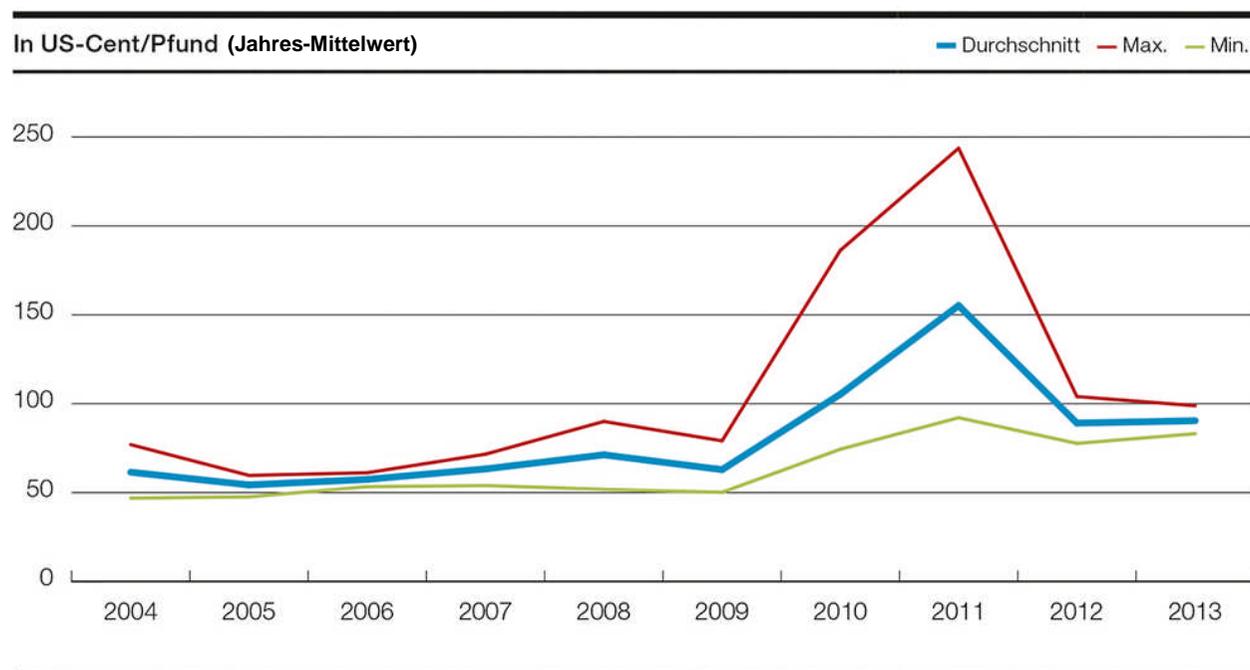


# Entwicklung des Baumwollpreises

Baumwollpreis bleibt wichtigste Benchmark für Faserpreise

---

- Preisentwicklung verlor nach den spekulativen Übertreibungen 2010/11, den extremen unterjährig Preisschwankungen und dem anschließenden Preisrückgang deutlich an Dynamik
- Intransparente Bevorratungspolitik Chinas als hohes Marktrisiko

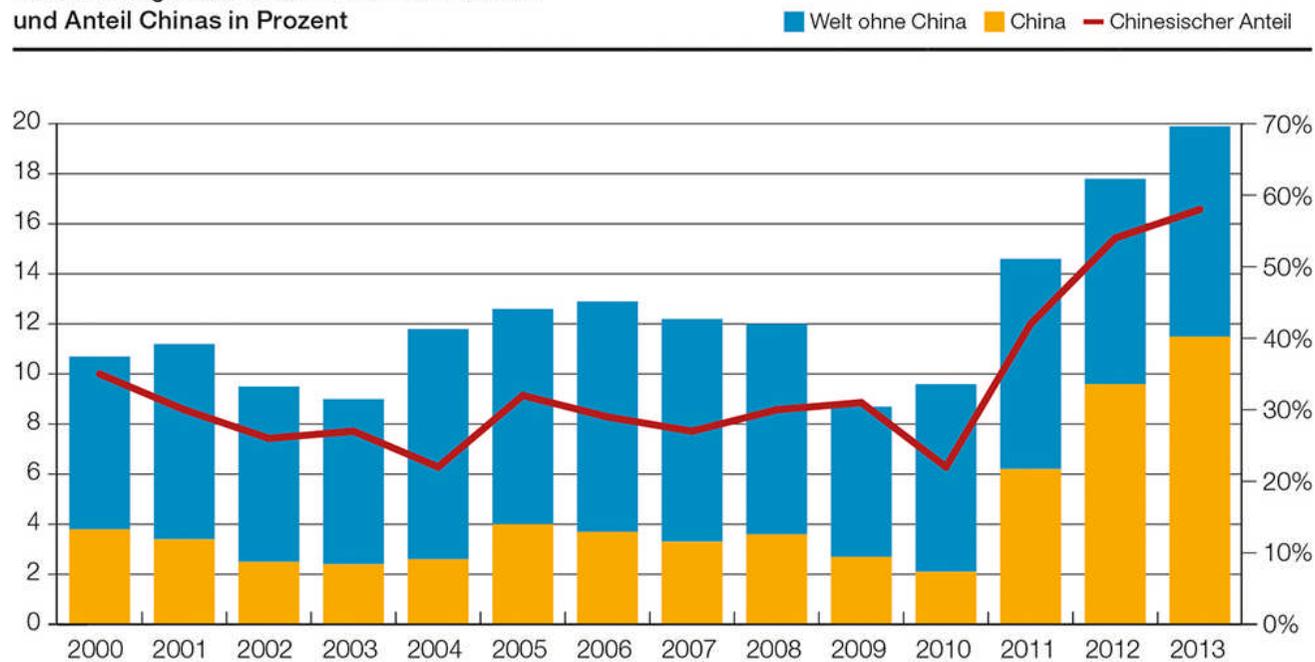


Quelle: Cotton Outlook

# Chinas Politik dominiert die Entwicklung am Baumwollmarkt / 1

- Bedeutung des chinesischen Fasermarktes für die globale Faserpreissituation 2013 weiter angestiegen
- Der Großteil der Baumwolllagerbestände befindet sich in China

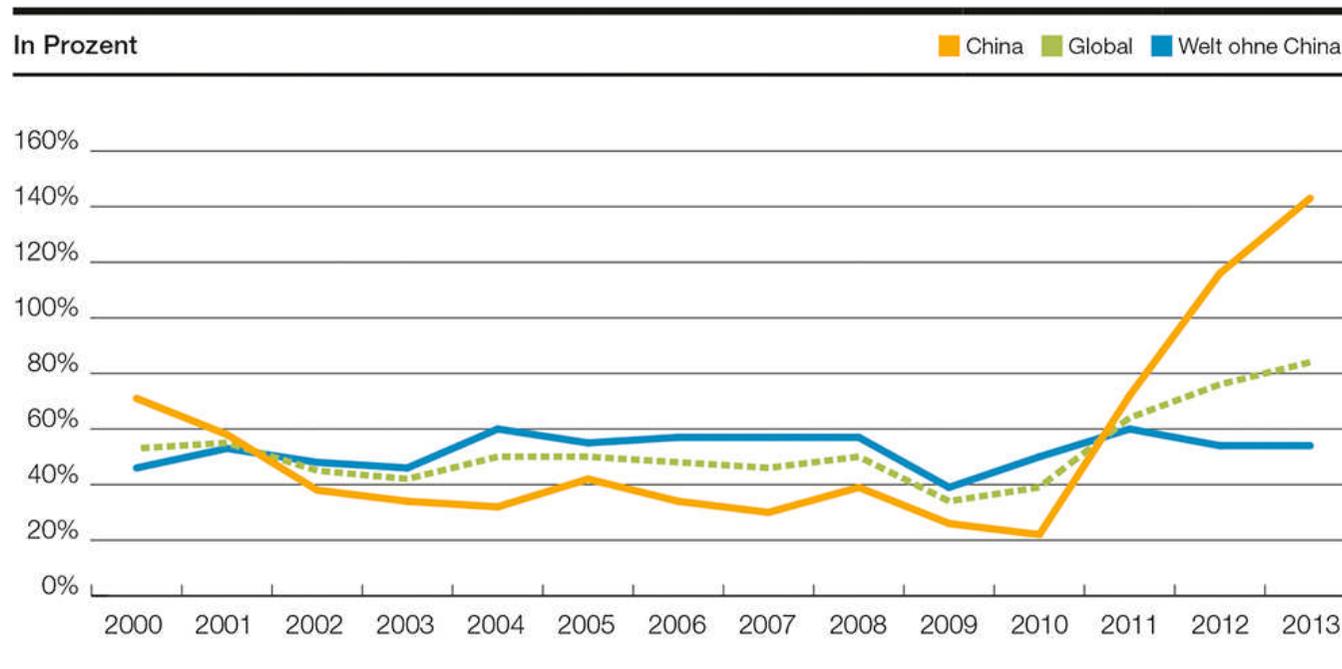
Baumwolllagerbestände in Millionen Tonnen  
und Anteil Chinas in Prozent



Quelle: ICAC

# Chinas Politik dominiert die Entwicklung am Baumwollmarkt / 2

- Ende der Baumwollernte-Saison 2012/2013 lag die Stock-to-Use-Ratio in China bei rund 116%
  - Dieser Wert wird 2013/14 voraussichtlich auf rund 147% ansteigen
- Stock-to-Use-Ratio bei Baumwolle



Quelle: ICAC



# Faserpreise unter Druck

## Stapelfaserpreise – Entwicklung in China

In USD/kg

Viscose Baumwolle Polyester



Quelle: CCFG, Cotton Outlook

# Viscosefaserpreise 2013

---

## ■ **Überkapazitäten in China**

- Fabriken wurden 2013 zur Cash-Generierung selbst bei unbefriedigender Ertragslage möglichst voll ausgefahren
- Faser-Terminverkäufe zu reinen Cash-Kosten
- Marktanteilsgewinne chinesischer Viscosehersteller durch aggressive Preispolitik

## ■ **Niedrige China-Viscosefaserpreise stimulieren chinesische Faserexporte**

- Viscose-Preisrückgänge dadurch auch in Indonesien, Pakistan, Türkei

## ■ **Über dem Weltmarkt liegende chinesische Baumwollpreise führen zu massiven Baumwoll-Garnimporten – Auslastungsprobleme in der chinesischen Baumwoll-Industrie**

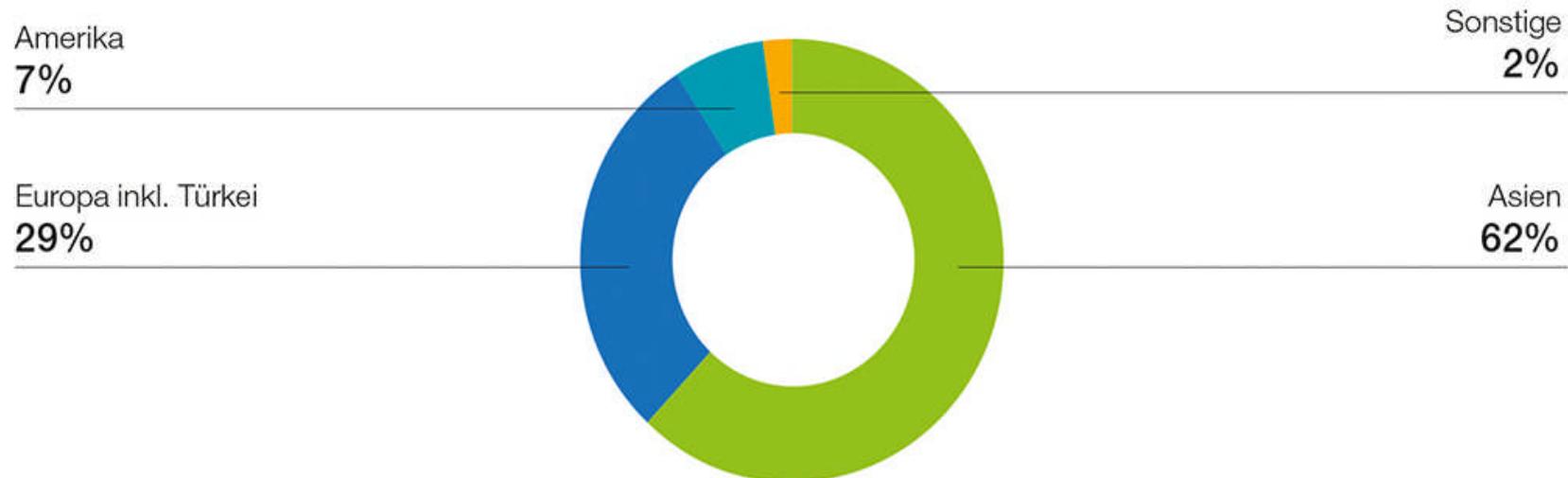
## ■ **Nonwovens-Qualitäten weniger stark betroffen**

## ■ **Spezialfasern Lenzing Modal<sup>®</sup> und TENCEL<sup>®</sup> jedoch mit anhaltend hohen Preisprämien gegenüber Viscose**

# Lenzing 2013: Rekord-Faserabsatz

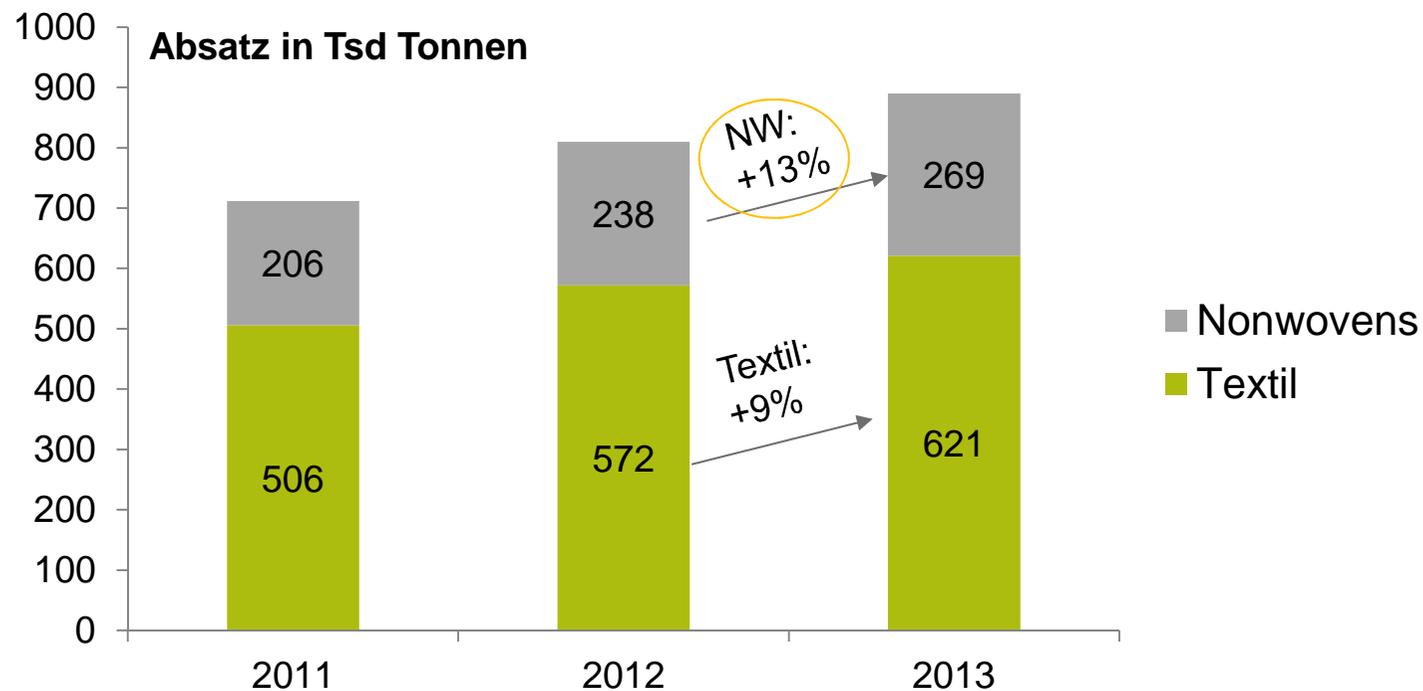
---

- Rund 890.000 Tonnen Rekordfaserverkauf 2013 (+10%)
- Asien mit fast 2/3 der Absatzmenge wichtigster Markt für Lenzing
- Absatzzuwachs durch erstmals ganzjährige Verfügbarkeit Linie 5 SPV und höhere Produktionsmenge TENCEL<sup>®</sup> Werk Mobile (USA)



# Absatzentwicklung Textil- und Nonwovensfasern

- Neuer Rekordversand bei Modalfasern
- Neue Märkte und Einsatzgebiete für TENCEL<sup>®</sup> erschlossen
- Klarer Wachstumsfokus bei Nonwovens



# Bau der TENCEL® Produktionsanlage in Lenzing voll im Plan

---

- Zu Jahresende 2013 bereits fast gesamtes technisches Equipment installiert
- Tests einzelner Anlagenteile gestartet
- Faserproduktions-Testläufe starten gegen Jahresmitte 2014
- 140 neue, hochwertige Arbeitsplätze werden geschaffen
- Investitionsaufwand rund EUR 150 Mio

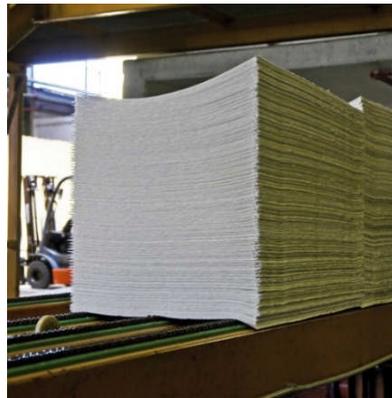


# Zellstoffproduktion gesteigert

## Umbau Paskov erfolgreich abgeschlossen

---

- **Eigenversorgungsgrad mit Zellstoff** trotz gesteigener Faserproduktion unverändert bei **rund 50%** gehalten
- Gesamtproduktionsleistung auf 533.000 Tonnen Faserzellstoff gesteigert (2012: 407.000 Tonnen)
- **Aus- und Umbauprogramm in Paskov (Tschechien) 2013 weitgehend abgeschlossen**
  - Gesamtkosten EUR 100 Mio
  - Produktion zu 100% auf Faserzellstoff umgestellt
  - 100% „total chlorine free“ (TCF)



# Innovationen 2013

---

## ■ EUROCEL™:

### Lenzing Fasern „Made in Europe“

- Neue Fasermischqualität aus 50% Lenzing Viscose® und 50% TENCEL®, beide hergestellt in Europa
- High-End-Nonwovens-Qualität, für Kunden, die sich mit Regionalität und Nachhaltigkeit differenzieren möchten
- Einsatz überwiegend im Hygienebereich sowie im Haushalts- und Industriesektor



# Konzernergebnis 2013

---



# Faserpreise drücken Umsatz

- Faserdurchschnittspreise sanken 2013 auf 1,70 EUR/kg (minus 13% gg. 2012)
- EUR 61,8 Mio Umsatzrückgang durch Wegfall externer Zellstoff-Umsätze aus Paskov infolge des höheren konzerninternen Verbrauches
- Einsparungen durch excelLENZ-Programme

nach IFRS <sup>1)</sup>		2013	2012 <sup>2)</sup>	Änderung in %
Umsatz	(in Mio EUR)	1.908,9	2.090,4	-8,7
EBITDA	(in Mio EUR)	225,4	352,4	-36,0
EBITDA-Marge	(in %)	11,8	16,9	-
EBIT	(in Mio EUR)	86,4	231,5	-62,7
EBIT-Marge	(in %)	4,5	11,1	-
Jahresüberschuss	(in Mio EUR)	50,0	180,9	-72,3
Anteil der Aktionäre der Lenzing	(in Mio EUR)	50,1	175,6	-71,5

1) Alle Werte inklusive aufgebener Geschäftsbereiche, außer wo explizit angegeben

2) Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund von Ausweisänderungen angepasst (siehe dazu im Detail Note 2 im Konzernabschluss per 31. Dezember 2013)

# Bilanz mit anhaltend hoher Eigenkapitalquote

- Bilanzsumme reduziert
- Vorsorgen für excellENZ 2.0 wurden im Jahresabschluss 2013 eingestellt
- Solide Bilanzstruktur

nach IFRS		31.12.2013	31.12.2012	Änderung in %
Bilanzsumme	(in Mio EUR)	2.439,9	2.632,7	-7,3
Sachanlagevermögen	(in Mio EUR)	1.324,5	1.275,2	+3,9
Bereinigtes Eigenkapital <sup>1)</sup>	(in Mio EUR)	1.109,6	1.153,1	-3,8
Bereinigte Eigenkapitalquote	(in %)	45,5	43,8	-
Netto-Finanzverschuldung	(in Mio EUR)	504,7	346,3	+45,7
Net Debt/EBITDA	(in %)	224	98 <sup>2)</sup>	-

1) Inkl. Investitionszuschüsse, abzgl. anteilige latente Steuern

2) Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund von Ausweisänderungen angepasst (siehe dazu im Detail Note 2 im Konzernabschluss per 31. Dezember 2013)

# Ausblick Fasermarkt 2014

## Weiterhin sehr schwierige Preissituation

---

### ■ Weiterhin volatile Lage am Baumwollmarkt

- Experten erwarten weitere Überproduktion bei Baumwolle
- Damit weiter anwachsende Baumwollagerbestände
- Subventionspolitik für chinesische Baumwolle weiterhin marktverzerrend
- Daher keine klare Preisprognose für Baumwolle möglich

### ■ Mengenmäßige Nachfrage nach Man-made Cellulosefasern unverändert stark

### ■ Kein durchgreifender Preisanstieg in Sicht

- Weltmarktpreise für Standard-Viscosefasern zu Jahreswechsel 2013/14 auf sehr niedrigem Niveau
- Überkapazitäten bei Man-made Cellulosefasern in China bleiben bestehen

# Ausblick 2014: Ein Übergangsjahr

Lenzing strebt Mengenwachstum auf knapp unter 1 Mio Tonnen an

---

## ■ Zügige Umsetzung des excellENZ 2.0 Programms

- Einmalkosten im Jahresabschluss 2013 bereits verarbeitet
- 2014: Kosteneinsparungen von rund EUR 60 Mio effektiv
- 2015: EUR 120 Mio (annualisiert)
- 2016: Nachhaltige Kosteneinsparungen EUR 120 Mio p.a. wirksam

## ■ Anlaufphase TENCEL® in Lenzing

## ■ Lenzing Marktoffensive geht weiter

- Verkaufsmengenwachstum auch unter aktuellen Rahmenbedingungen auf knapp unter 1 Mio Tonnen 2014 angestrebt
- Mehrmenge wird sich aufgrund der erwarteten schwachen Preisentwicklung aber kaum in den Umsatz und Ergebniszahlen niederschlagen

# Megatrends ungebrochen für Lenzing

Verkaufsrekord beweist intakte Nachfrage nach Lenzing Fasern

---



# Danke für Ihre Aufmerksamkeit!

---



# Warnhinweis

---

- 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.

# Marktstrategie: Forcierung Spezialitäten

---

- **Lenzing differenziert sich durch stetige Innovationen und neue Fasertypen vom Massenmarkt**
  - Spinngefärbte Lenzing Modal® COLOR Faser
  - TENCEL® Microfaser-Typen
  - Flammhemmende TENCEL® Fasern
- **Spezialfasern wie Lenzing Modal® und TENCEL® erzielen unverändert attraktive Preisprämien von über 50% gegenüber Standardviscosefasern**
- **Neue Regionen und Anwendungen für TENCEL® in Erschließung**
- **Vorbereitungen auf den Start der TENCEL® Produktion in Lenzing voll angelaufen**



# Innovationen 2013 / Textil

---

- **Flammhemmende Faser für Öffis:**  
**Lenzing FR<sup>®</sup> Divanfaser**
  - Besonders strenge Sicherheitsrichtlinien zu erfüllen
  - Lenzing FR<sup>®</sup> überzeugt, da die Faser im Brandfall nicht schmilzt, tropft, nachglimmt
- **TENCEL<sup>®</sup> in Möbelstoffen**
  - Erstmals eingesetzt bei Sofas
  - Intensive Farbe, samtiger Glanz
  - Weniger elektrostatische Aufladung
  - Waschbar in der Haushaltswäsche
- **TENCEL<sup>®</sup> im Baubereich**
  - Weiterentwicklung, zB TENCEL<sup>®</sup> Zusätze als Stabilisator in Betonanwendungen

