

**Lenzing**

Innovative by nature

# Pressekonferenz der Lenzing AG

Bilanzergebnisse 2023  
15. März 2024



# Ready to join?

An invitation to positively change  
the textile and nonwovens industry

# Negatives Marktumfeld belastet Ergebnis 2023

## Wesentliche Entwicklungen

- Die für das zweite Halbjahr erwartete Erholung der für die Lenzing Gruppe relevanten Märkte blieb aus
- Verhaltene Nachfrage auf den Fasermärkten und nach wie vor stark erhöhte Rohstoff- und Energiekosten
- Umsetzung des Performance-Programms mit Fokus auf positiven Free Cashflow, gestärktes Umsatz- und Margenwachstum sowie nachhaltige Kostenexzellenz über Plan

## Ergebnisse 2023

- Umsatz vergleichsweise stabil bei EUR 2,52 Mrd. (nach EUR 2,57 Mrd. im Jahr 2022) – Umsätze mit Faserzellstoff gestiegen
- EBITDA stieg auf EUR 303,3 Mio. (nach EUR 242 Mio. im Jahr 2022)
- Ergebnis nach Steuern lag aufgrund von nicht zahlungswirksamen Sonderabschreibungen in Höhe von EUR 464,9 Mio. bei minus EUR 593 Mio.
- Positiver Free Cashflow im zweiten Halbjahr, Liquiditätsbestand erhöhte sich deutlich auf EUR 731 Mio.

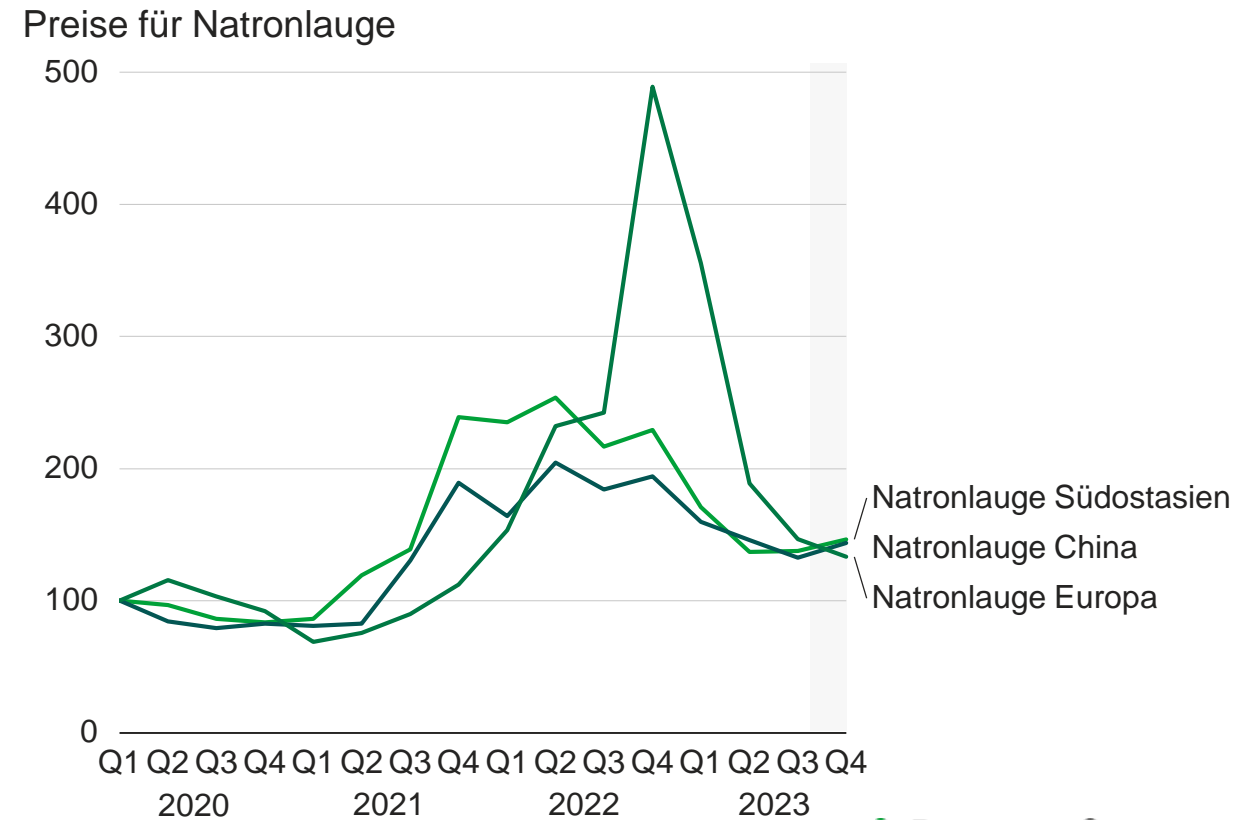
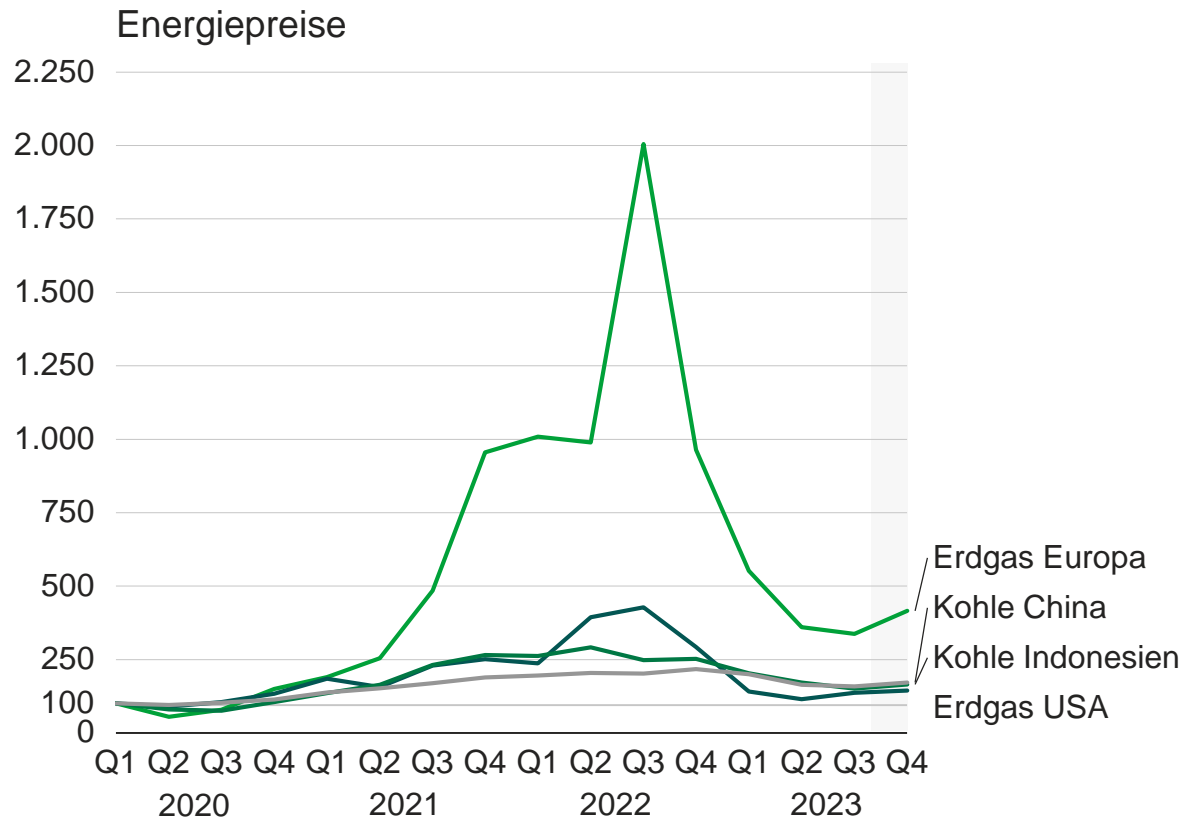
# Marktumfeld



# Marktpreise für Energie und Natronlauge nach wie vor erhöht

## Entwicklung ausgewählter Energie- und Natronlaugepreise, 2020-2023

Indiziert, Q1-2020 = 100



HINWEIS: Alle Preise auf Grundlage der angegebenen Währung indiziert

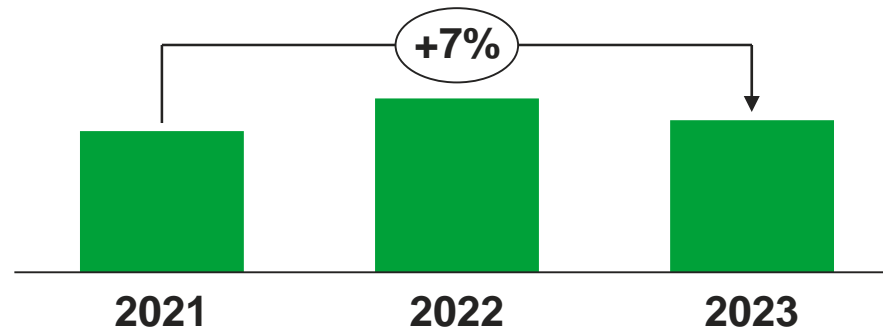
QUELLE: IHS Markit; CCFG; Argus; ICE; NYMEX

[www.lenzing.com](http://www.lenzing.com)

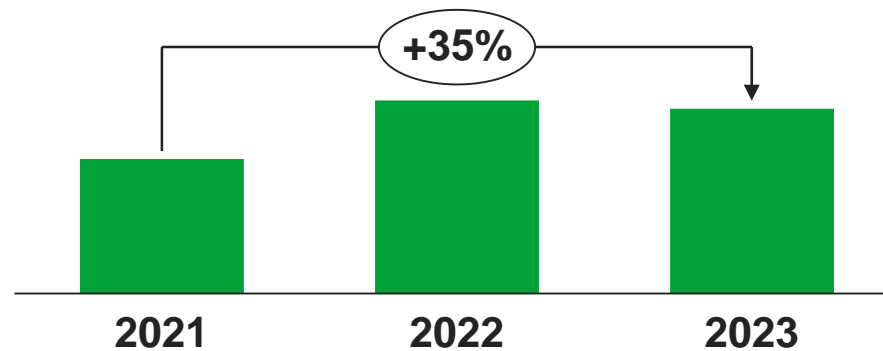
# Kosten für Energie und Rohstoffe weiter auf erhöhtem Niveau

Entwicklung ausgewählter Kosten der Lenzing Gruppe<sup>1</sup>, in Prozent der Produktionskosten

Energie



Rohstoffe



1) Ausschließlich der Kosten für das neue Zellstoffwerk in Brasilien und die neue Lyocellanlage in Thailand, um für Vergleichbarkeit zu sorgen

# Retail lediglich aufgrund der Nachfrage in China gewachsen

Einzelhandelsumsätze mit Bekleidung<sup>1</sup> 2023 nach Regionen in %,  
2023 vs. 2022, inflations- und saisonbereinigt, Index: 2019 = 100



USA



**-1 %**

2023 YoY



Europa



**+1 %**

2023 YoY



Welt



**+4 %**

2023 YoY

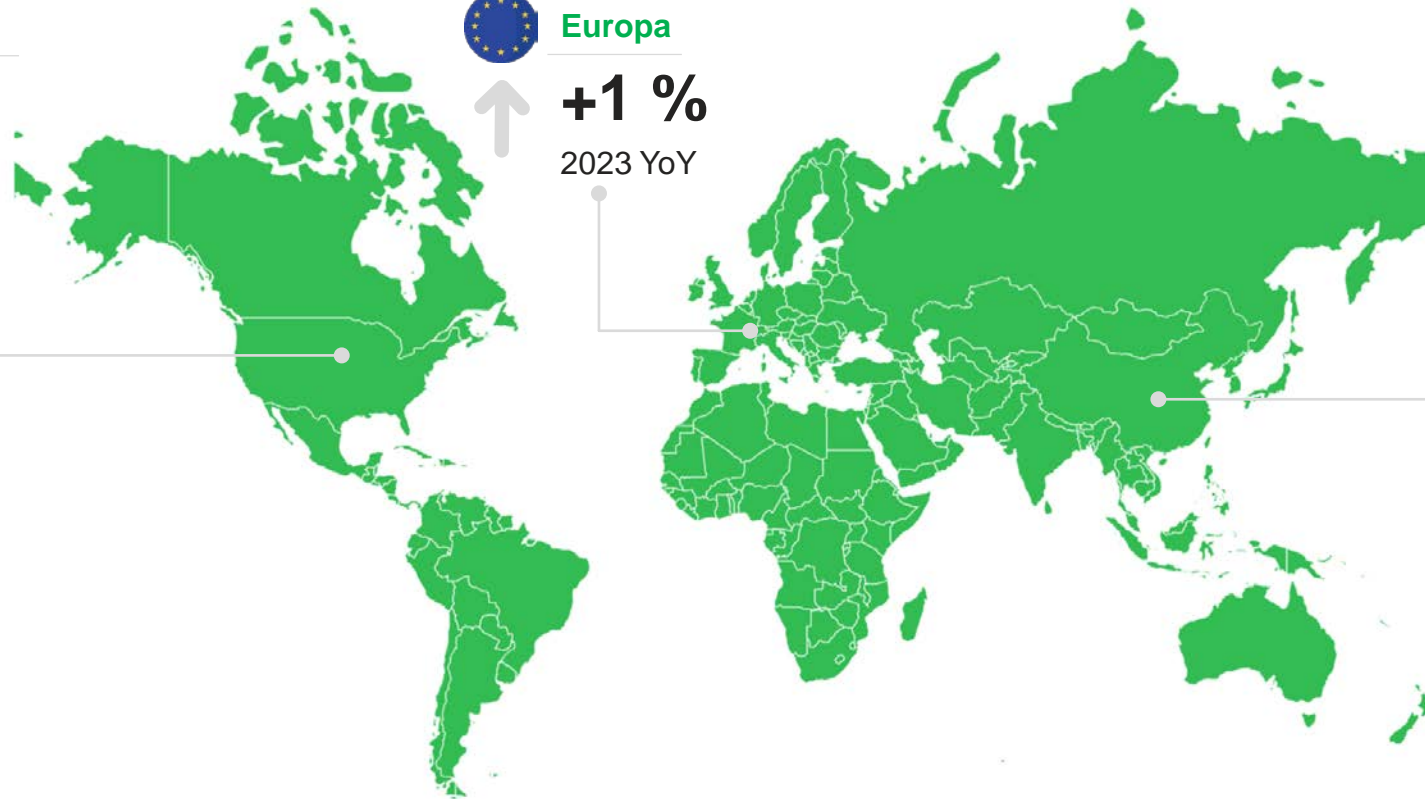


China



**+12 %**

2023 YoY



HINWEIS: 1 Schätzung auf Basis von 42 Ländern, auf die 2019 84 % der globalen Textilumsätze entfielen. Wo verfügbar inklusive Online (China), sonst ohne Online. Schätzung für Europa auf Basis des gewichteten Durchschnitts von 20 Ländern. Alle Daten in lokaler Währung, teilweise währungsbereinigt  
[www.lenzing.com](http://www.lenzing.com)

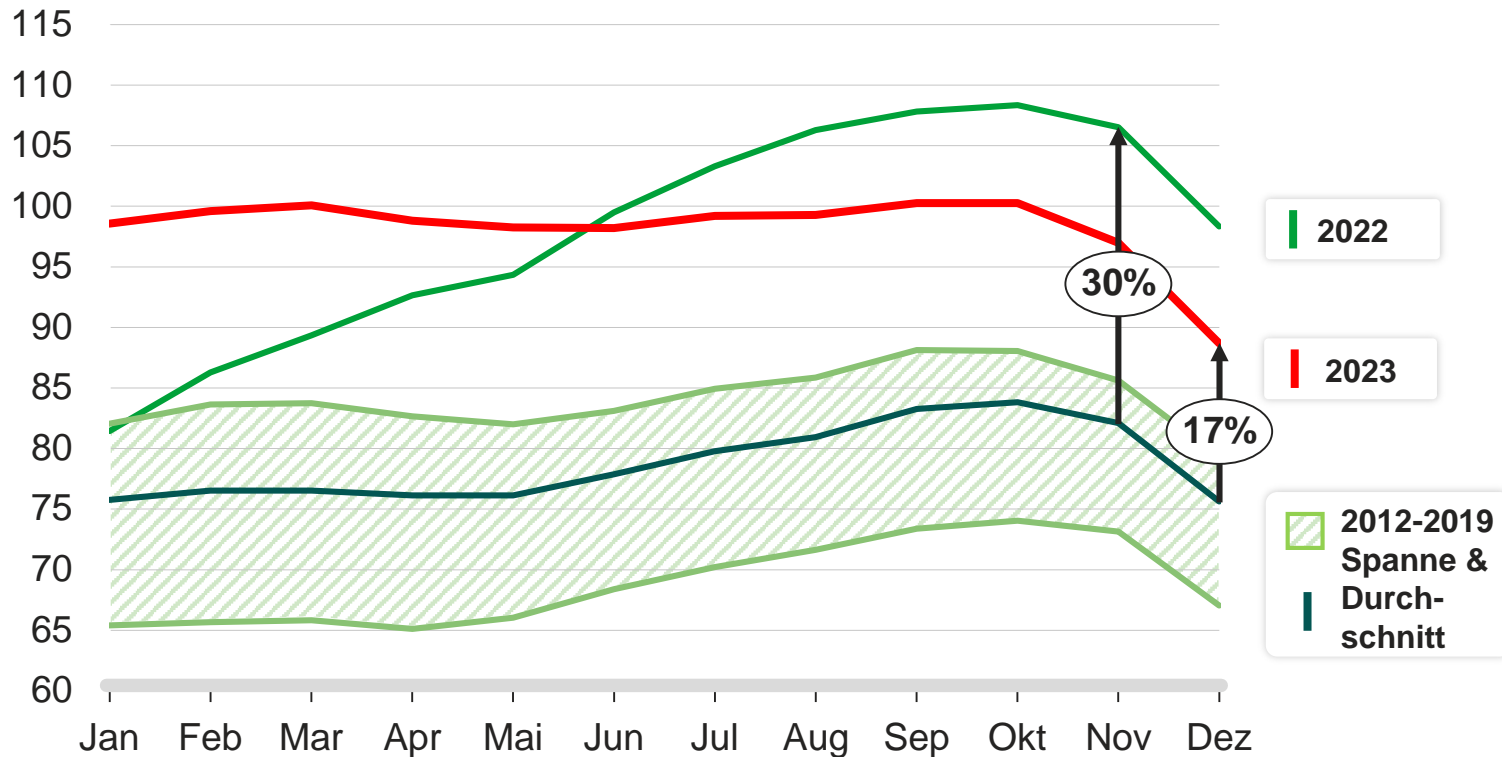
# Lagerbestände nähern sich langfristigem Durchschnitt an

## Lagerbestände der US-Bekleidungsbranche (Einzel- und Großhandel)

USD Mrd., in aktuellen Preisen



Beispiel: USA



“ ... das Umfeld ist weiterhin von Promotions geprägt, obschon die Lagerbestände deutlich gesunken sind.

– CFO, 8. Februar 2024



“ Die Umsetzung eines Plans zum Bestandsabbau war eine unserer Prioritäten im Vorjahr. Ich freue mich, dass wir die Lagerbestände per Jahresende um 27 % im Vergleich zum Vorjahr senken konnten.

– CEO, 1. Februar 2024



“ Lagereffizienz ist weiter im Fokus. Die Bestände nehmen im Verhältnis zu den Verkäufen weiter ab.

– CEO, 31. Januar 2024

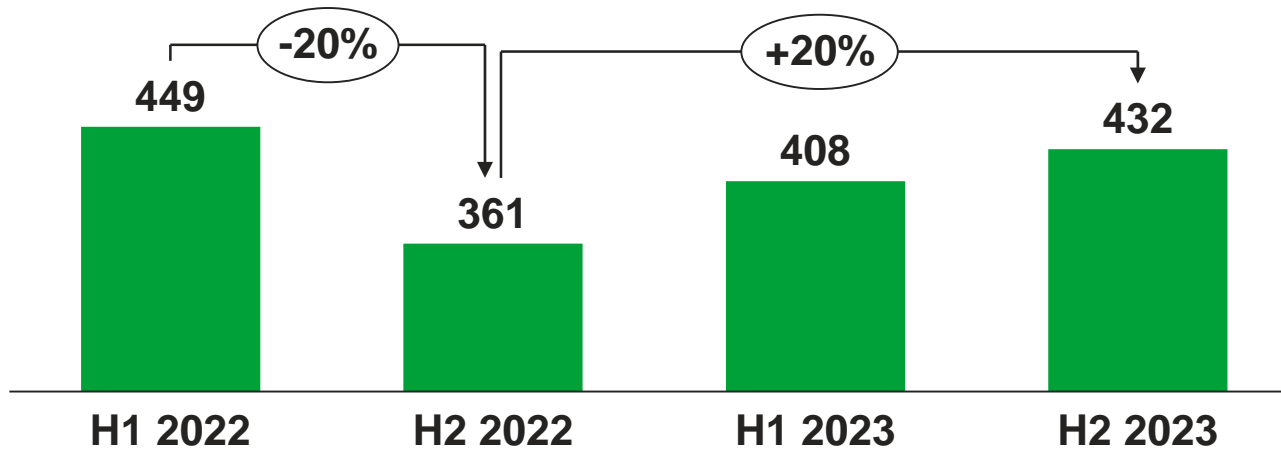
HINWEIS: Einschließlich Lagerbestände im Einzel- und Großhandel Einzelhandelsumsätze mit Bekleidung und Bekleidungszubehör (NAICS 448), Großhandelsumsätze mit Bekleidung und Stückwaren (NAICS 4243). Nicht bereinigt um saisonale Schwankungen und Handelstagsunterschiede. In aktuellen Preisen

[www.lenzing.com](http://www.lenzing.com)

QUELLE: Unternehmensangaben, Transkripte von Investorengesprächen, US Census (aufgerufen im Februar 2024)

# Faserabsatz der Lenzing im Jahr 2023 kontinuierlich gestiegen

Entwicklung der Faserverkaufsmenge für Lenzing 2022-2023, in Kilotonnen



- Einbruch der allgemeinen Textilnachfrage führte zu einem Rückgang des Faserabsatzes in H2-2022
- Faserverkaufsmenge bis einschließlich H2-2023 kontinuierlich gestiegen, aber noch nicht wieder auf Vorkrisenniveau



# Viscosepreise im Jahr 2023 weiterhin unter Druck

Faserpreise in China, 2022-2023, USD/kg (exkl. USt.)

**Viscose**



**Baumwolle**



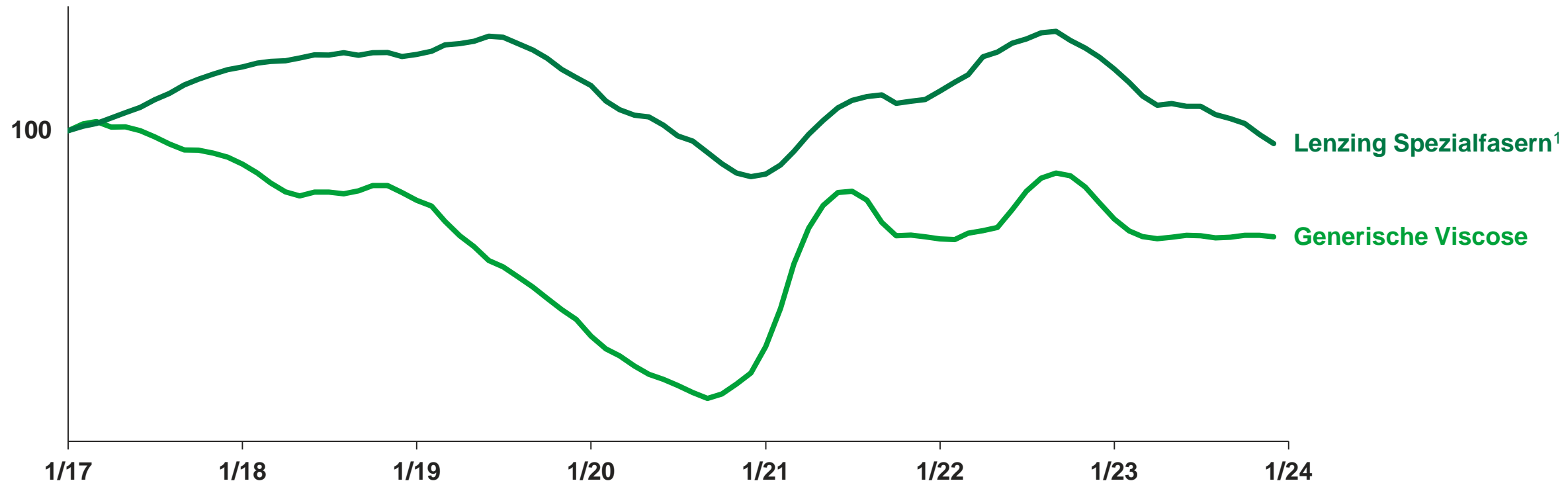
**Faserzellstoff**



# Preispremium für Spezialfasern verteidigt

## Preise für Cellulosefasern in China

6-Monats-Durchschnitt, in Prozent ab Januar 2017, mit konstanten Währungskursen



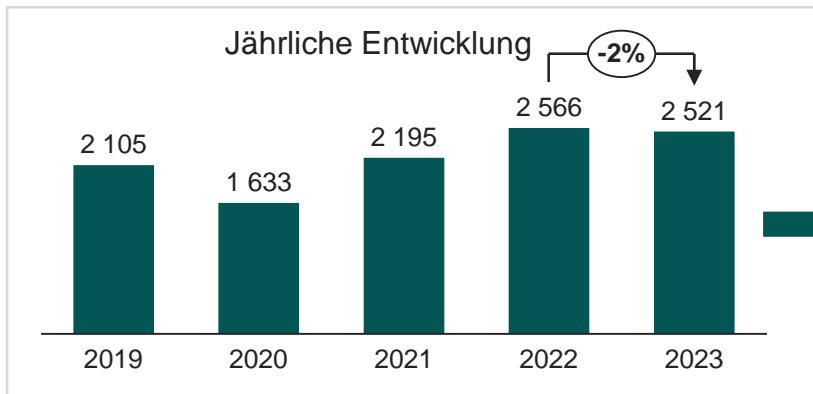
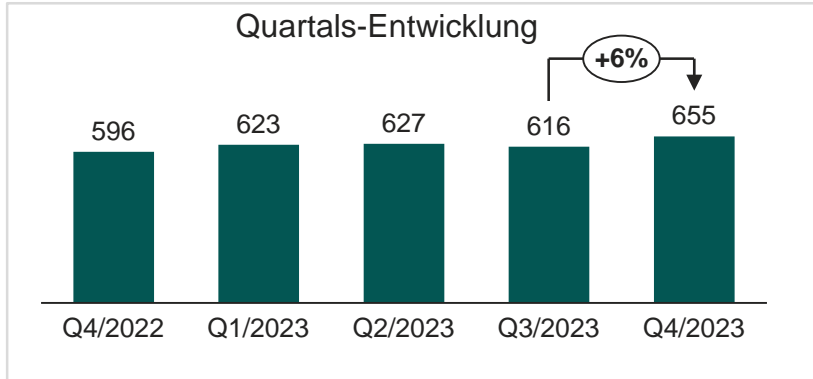
1) Lenzing Spezialfasern: LENZING™ Lyocell, LENZING™ Modal, LENZING™ Spezialviscose  
QUELLE: CCFG; Lenzing  
[www.lenzing.com](http://www.lenzing.com)

# Ergebnisse 2023

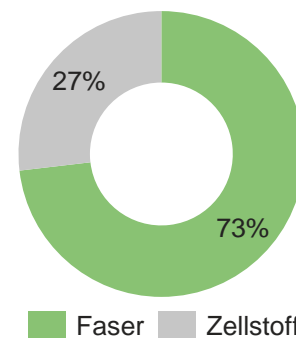


# Umsatz von EUR 2,52 Mrd., EBITDA von EUR 303,3 Mio.

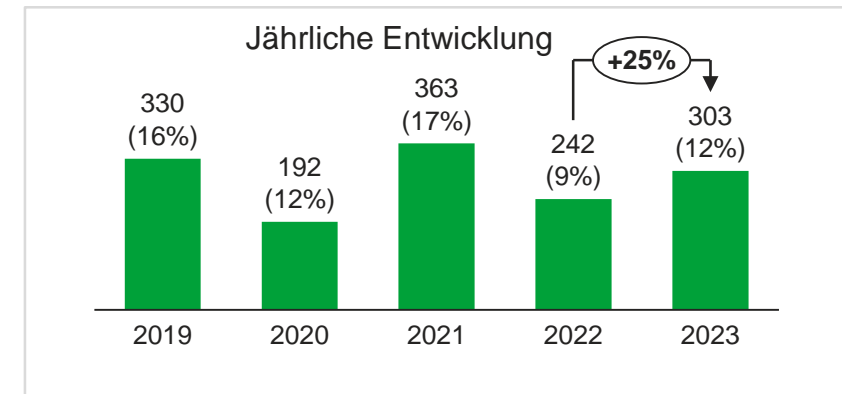
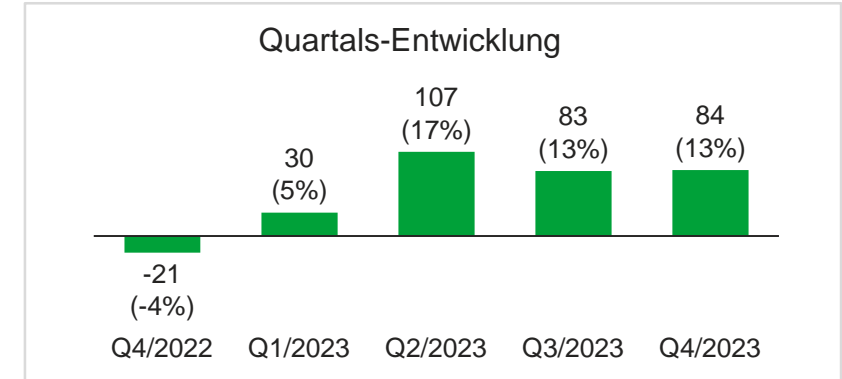
Umsatzerlöse, in EUR Mio.



Umsatzverteilung 2023



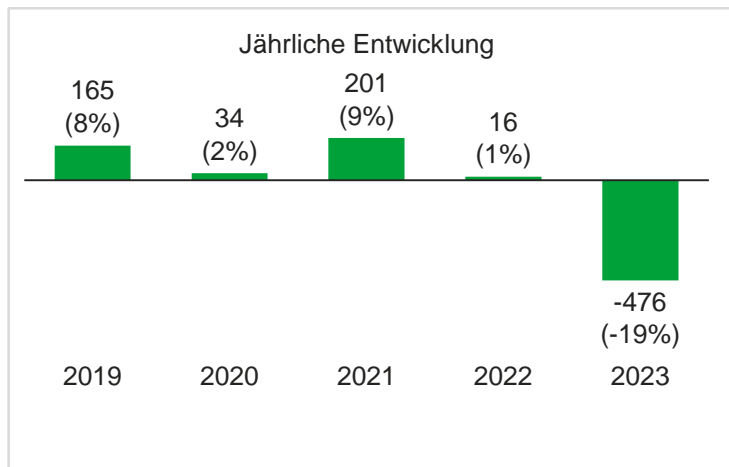
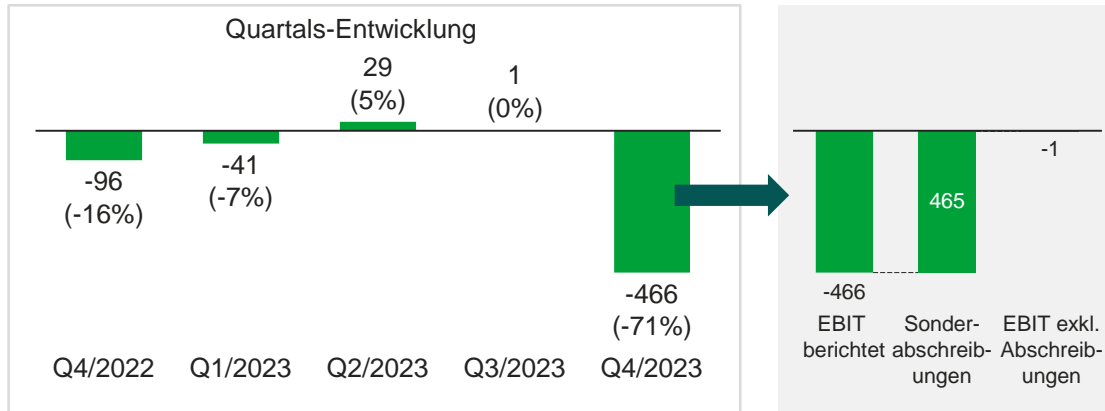
EBITDA<sup>1,2</sup>, in EUR Mio.



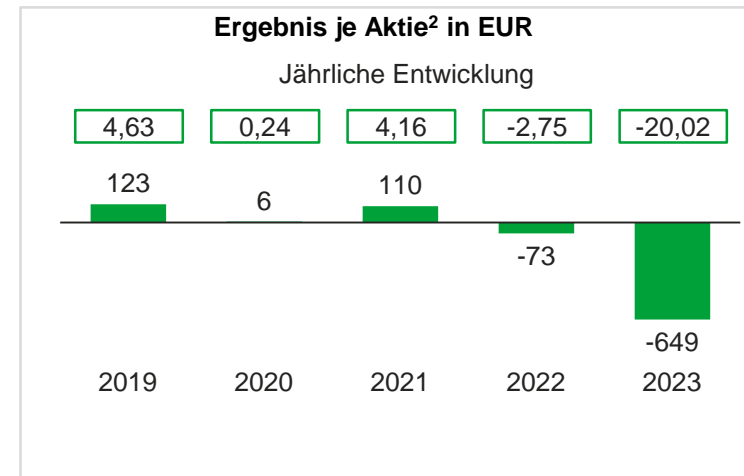
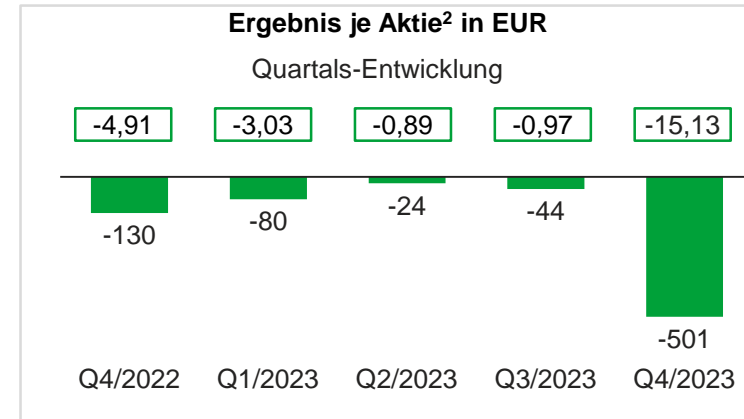
- 1) 2019-2020: Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis.
- 2) Umfasst positive Effekte aus der Bewertung biologischer Vermögenswerte in Höhe von EUR 17 Mio. im Jahr 2022, EUR 17,6 Mio. in Q1-2023, EUR 24,9 Mio. in Q2-2023, EUR 16,2 Mio. in Q3-2023 und EUR 21,4 Mio. in Q4-2023 (insgesamt EUR 80,1 Mio. im Jahr 2023)
- 3) Umfasst positive Effekte aus dem Verkauf von CO<sub>2</sub>-Zertifikaten in Höhe von EUR 28,6 Mio. in Q3-2023 und EUR 12,1 Mio. in Q4-2023

# Sonderabschreibungen belasten EBIT und Jahresergebnis

EBIT<sup>1</sup> in EUR Mio., EBIT-Marge in %



Nettoergebnis nach Minderheiten und Hybridanleihe<sup>2</sup>, in EUR Mio.

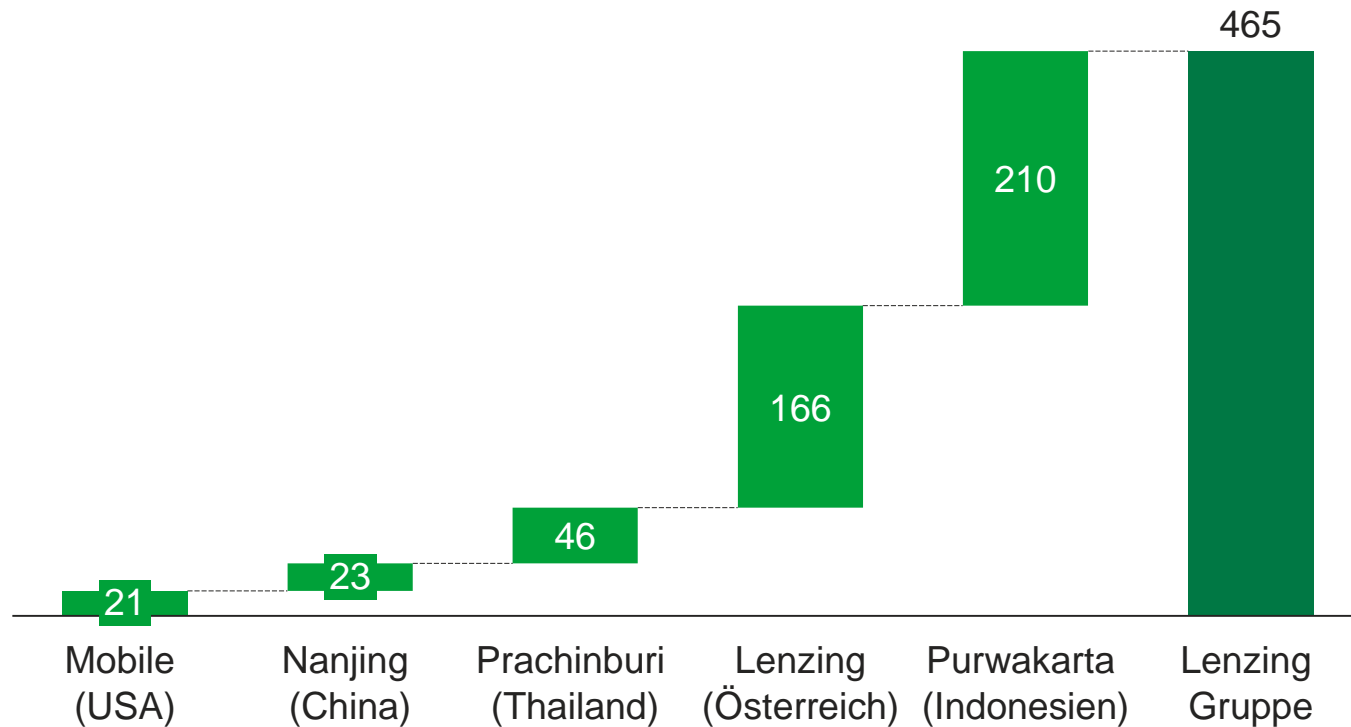


1) 2019-2020: Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis.

2) Den Aktionären der Lenzing AG zurechenbar.

# Sonderabschreibungen betreffen fünf Standorte

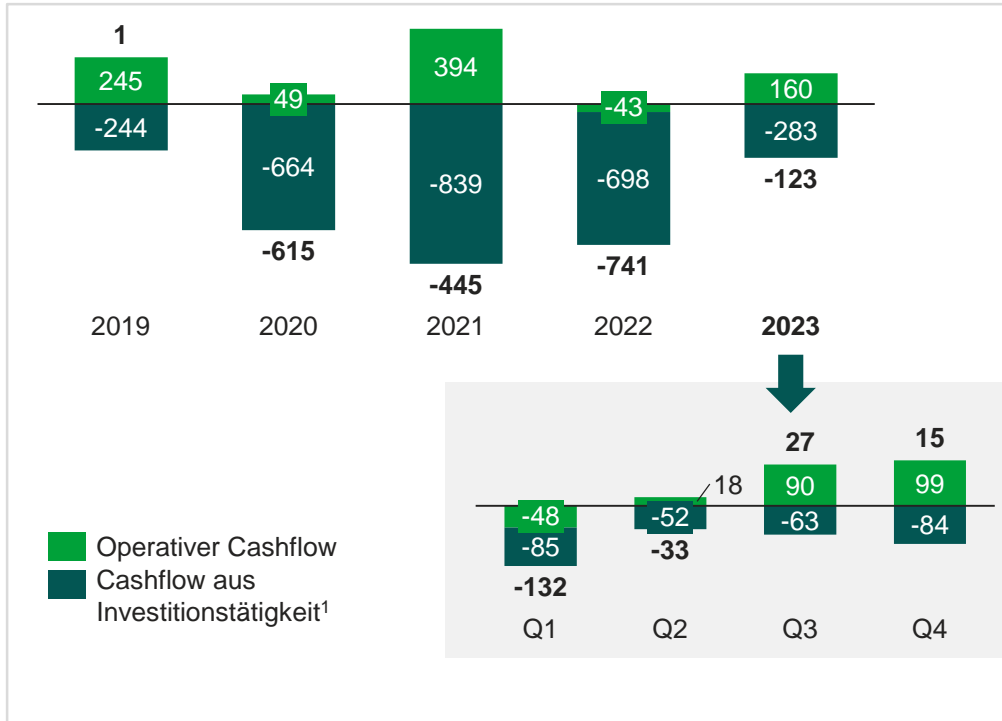
Aufschlüsselung der Sonderabschreibungen 2023, in EUR Mio.



- Jährliche Bewertung der Vermögenswerte nach IFRS führte zu Abschreibungen von Vermögenswerten in Höhe von EUR 465 Mio. bei fünf Faser-Produktionsstandorten
- Gründe waren weiterhin bestehende Unsicherheiten im wirtschaftlichen Umfeld, und erhöhte Diskontierungssätze aufgrund des geänderten Zinsumfelds
- Sonderabschreibungen sind nicht zahlungswirksam

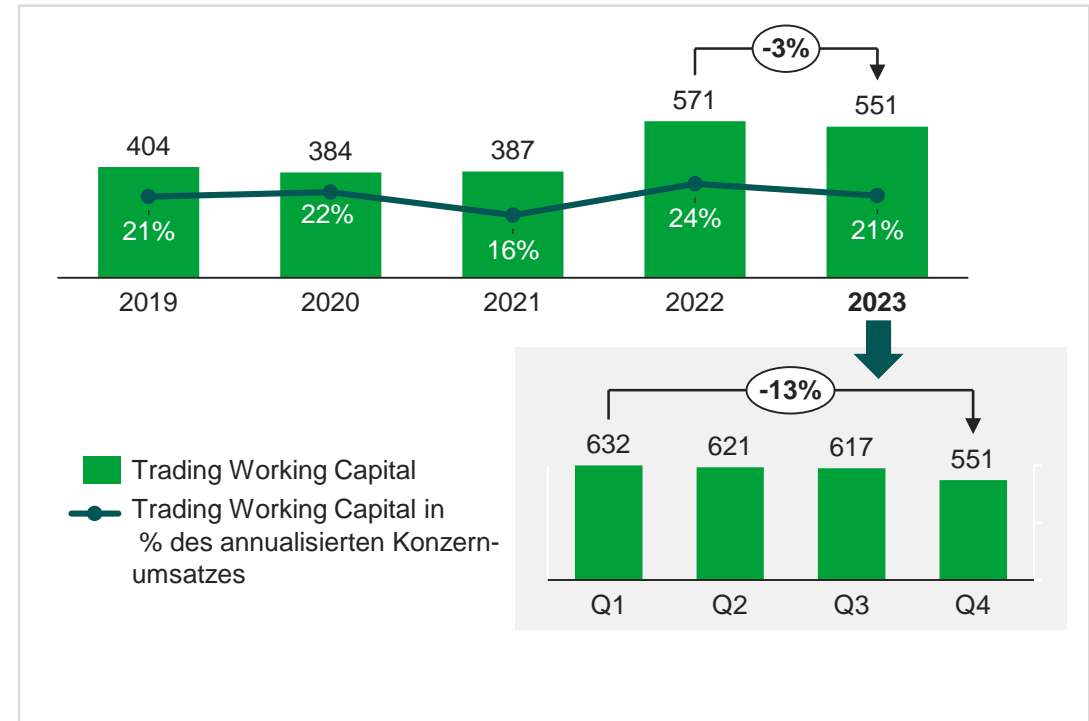
# Free Cashflow im dritten und vierten Quartal positiv

Free Cashflow, in EUR Mio.



- Free Cashflow stieg 2023 im Vergleich zu den investitionsintensiven Jahren 2020 bis 2022 deutlich; mit positivem Free Cashflow in Q3 und Q4 infolge des Performance-Programms

Trading Working Capital, in EUR Mio.

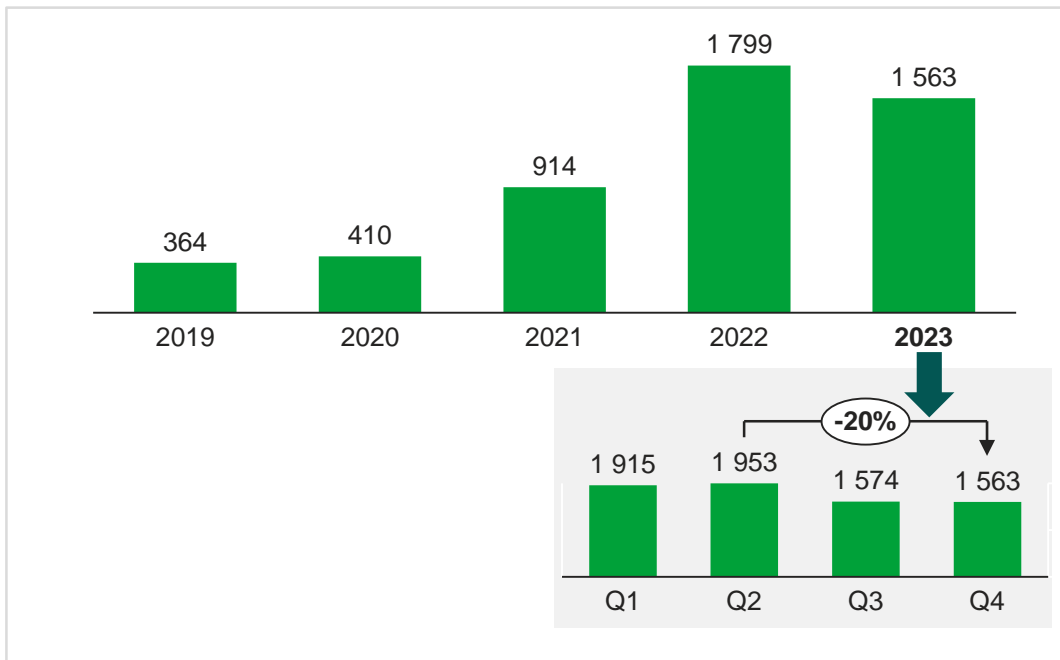


- Ein Teil des Anstiegs des Trading Working Capital im Jahr 2022 stand im Zusammenhang mit der Inbetriebnahme neuer Produktionsstandorte
- Seit dem Höchststand in Q1-2023 wurde das Trading Working Capital um 13 % verringert, wobei die Lagerbestände um EUR 88 Mio. sanken

1) Investitionen abzüglich der Erlöse aus dem Verkauf von immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen und biologischen Vermögenswerten

# Nettofinanzverschuldung um 13 Prozent reduziert

## Nettofinanzverschuldung<sup>1,2</sup>, in EUR Mio.



- Nettofinanzverschuldung verbesserte sich deutlich auf EUR 1,56 Mrd. nach Nettoerlösen von EUR 392 Mio. aus der Kapitalerhöhung

1) Nettofinanzverschuldung ohne Leasingverbindlichkeiten

2) Voll konsolidierte Schulden des Brasilien JV enthalten

3) Reflektiert 51 % des wirtschaftlichen Anteils an den Schulden des Brasilien JV

4) Inkl. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, liquide Wertpapiere sowie liquide Wechsel

5) Inkl. Zuwendungen der öffentlichen Hand abzüglich anteiliger latenter Steuern auf Zuwendungen der öffentlichen Hand

## Bilanzkennzahlen

Gemäß IFRS (in EUR Mio.)-	31.12.2023	31.12.2022	Veränderung in %
<b>Gesamtaktiva</b>	5.214,6	5.525,0	-5,6
<b>Liquiditätsbestand<sup>4</sup></b>	731,0	453,3	61,3
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	3.472,4	3.499,1	-0,8
davon Finanzverbindlichkeiten	2.435,7	2.322,2	4,9
<b>Bereinigtes Eigenkapital<sup>5</sup></b>	1.809,1	2.088,6	-13,4
<b>Bereinigte Eigenkapitalquote (%)</b>	34,7	37,8	-
<b>Net Gearing (%)</b>	86,4	86,2	-
<b>Nettofinanzverschuldung</b>	1.562,6	1.799,4	-13,2
<b>Nettofinanzverschuldung/EBITDA</b>	5,2	7,4	-
<b>ROCE (%)</b>	-14,2	2,0	-

Gemäß IFRS (in EUR Mio.)	31.12.2023	31.12.2022	Veränderung in %
<b>Summe Liquiditätsreserve</b>	934,0	685,5	36,2
davon Liquiditätsbestand <sup>4</sup>	731,0	453,3	61,3
davon ungenutzte Kreditlinien	203,0	232,3	-12,6

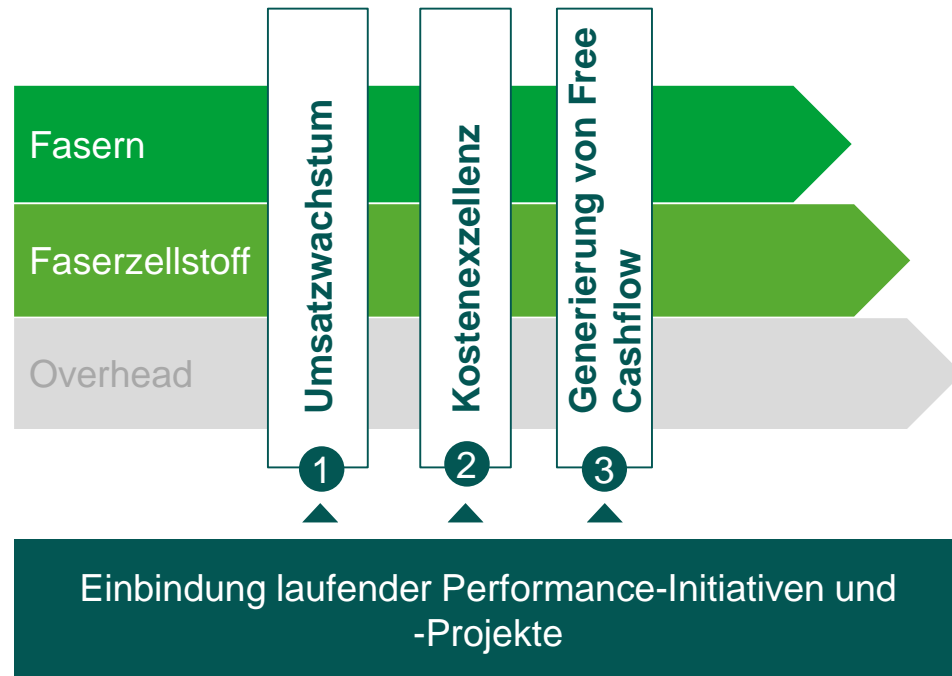


# Performance-Programm



# Fokus auf Umsatz, Kosten und Cash

Das umfassende Performance-Programm von Lenzing



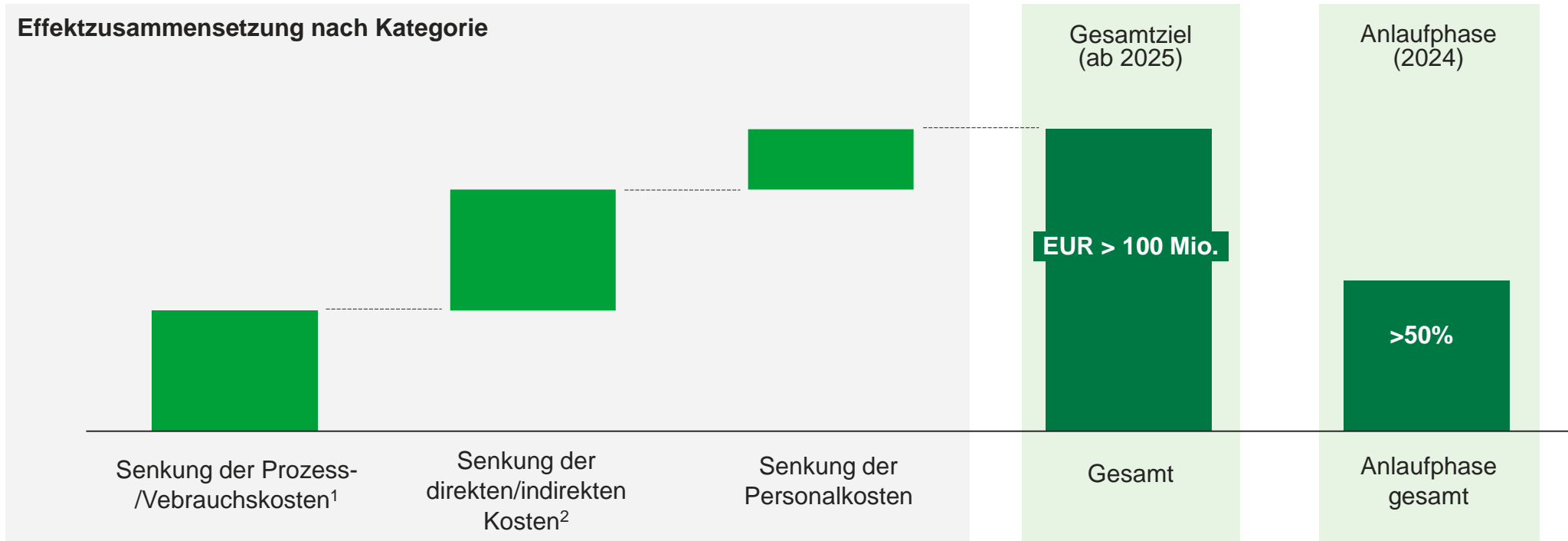
1 Stärkung des Umsatzwachstums durch definierte Vertriebsinitiativen (Push und Pull)

2 Kosteneffizienz führt zu nachhaltigen Profitabilitätsniveaus über das gesamte Faser- und Zellstoffgeschäft

3 Fokus auf Cashflow-Generierung

# Umsetzung des Performance-Programms über Plan

## Kostenexzellenz



Umsetzung mit Zieleinsparungen von min. EUR 100 Mio. p.a. liegt über Plan.

1) nur Verbrauch, 2) ohne Markteffekte

# Zahlreiche Projekte bereits erfolgreich gestartet

## Integration laufender Leistungsinitiativen und Projekte

### 1 Umsatzwachstum

> 500 Initiativen

- ausgewählte Beispiele**
- Mehr als 500 neue Verkaufsmöglichkeiten im Textilbereich identifiziert
  - Neue Verkaufsmöglichkeit im Bereich Filtration mit Potenzial zur Verdopplung des Geschäfts

### 2 Kostenexzellenz

Prozesskosten

Direkte/indirekte Ausgabe

~300 Initiativen

~200 Initiativen

- ausgewählte Beispiele**
- Optimierung des Dampfverbrauchs in Thailand um >30 %
  - Verbesserung der Prozessqualität spart > 85.000 produktive Personentage pro Jahr ein.

- ausgewählte Beispiele**
- Deutliche Senkung der Lagerkosten um >20 % in China durch Neuverhandlungen
  - Neue Natronlauge-Importroute nach Indonesien zur Nutzung der regionalen Preisvorteile

### 3 Generierung von Free Cashflow

~80 Initiativgruppen

- ausgewählte Beispiele**
- Hochmoderne Lieferkettenprozesse, die zu 30 % geringeren Lagerbeständen führen
  - CAPEX-Exzellenz führt zu einer Senkung der Engineering-Kosten von 10 Prozent

# Highlights



# Neue und modernisierte Anlagen vollständig in Betrieb

In vollem Umfang investiert und vollständig in Betrieb

Lyocellanlage in  
Thailand mit 100 kt

Investition von  
EUR 400 Mio.



Zellstoffwerk in  
Brasilien mit 500 kt<sup>1</sup>

Investition von  
USD 1,38 Mrd.

**LENZING™**

Modernisierung und Umbau der Standorte in  
Nanjing (China) und Purwakarta (Indonesien)

Investitionen von >EUR 200 Mio.



Thailand



Brasilien



China



Indonesien

1) Joint-Venture mit Dexco

# Lenzing setzt mit nachhaltigen Innovationen neue Maßstäbe



## Ausgewählte Innovations- und Marken-Highlights 2023



ITMF Award für die Zusammenarbeit von Lenzing und Södra beim Textilrecycling



Lenzing trägt zu einer kreislauforientierten Modekollektion für Filippa K bei



CO<sub>2</sub>-neutrale<sup>1</sup> VEOCEL™ Viscose zur Unterstützung der Reduktionsziele von Partnern und Marken



VEOCEL™ optimiert Lyocell Shortcut Fasern für den Markt für Flushable-Produkte



Lenzing erweitert sein Angebot an LENZING™ ECOVERO™ Black Fasern



Lenzing weitet REFIBRA™ Technology auf LENZING™ ECOVERO™ aus



Strategische Partnerschaft mit NBond, um Innovationen bei Flushable-Produkten voranzutreiben



VEOCEL™ kooperiert mit NEUTROGENA® bei heimkompostierbaren Abschminktüchern



<sup>1</sup>) Klimaneutralität wird erreicht, indem verbleibende THG-Emissionen mithilfe von verifizierten Kompensationsmaßnahmen (z.B. Aufforstung) ausgeglichen und CO<sub>2</sub>-Zertifikate eingelöst werden, sodass die Auswirkungen der globalen Erwärmung durch vom Menschen ausgeführte industrielle und landwirtschaftliche Aktivitäten gleich Null sind.  
[www.lenzing.com](http://www.lenzing.com)

# Top-Ratings bei CDP, EcoVadis und MSCI

## Überblick über Nachhaltigkeitsratings (Auswahl)



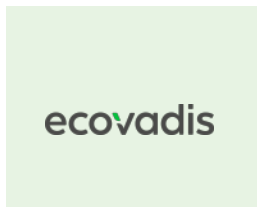
Das dritte Jahr in Folge mit dem „**AAA**“-Rating ausgezeichnet

**1 von nur 6** Unternehmen mit dieser Erfolgsbilanz



„**AA**“-Rating bestätigt

**Kontinuierliche Verbesserung** der Bewertung in den letzten Jahren



Zum dritten Mal in Folge **Platin-Status**

Gehört **weltweit zu den Top-1-%** der Unternehmen **in ihrer Branche**

## Wissenschaftlich bestätigtes Klimaziel aktualisiert

- Aktualisierte Ziele für die Reduzierung der Treibhausgasemissionen von der Science Based Targets Initiative anerkannt und bestätigt
- Lenzing ist das **erste Unternehmen** in ihrer Branche mit einem **wissenschaftlich bestätigten Netto-Null-Ziel**
- **CO<sub>2</sub>-Emissionen** sollen bis 2030 um **1,1 Mio. Tonnen reduziert** werden (anstatt der zuvor angestrebten 0,7 Mio. Tonnen)

Lenzing legt die Messlatte beim Kampf gegen die Klimakrise deutlich höher und **richtet ihre Ziele an 1,5-Grad-Grenze aus**



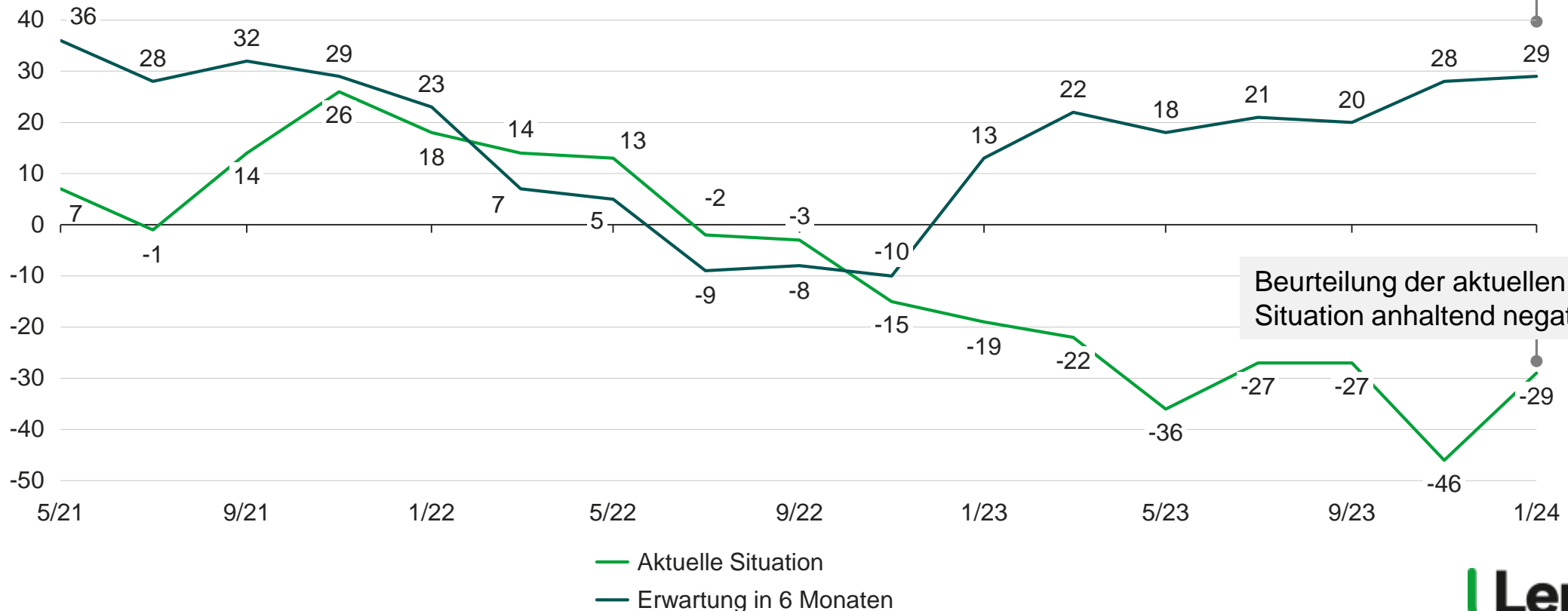
# Ausblick



# Markterholung nicht verlässlich prognostizierbar

Stimmung Textilindustrie nach Umfragedatum, ausgewogener Index

% der Befragten, Saldo positive/negative Einschätzungen



# Lenzing ist bereit für den Turnaround

- Vorsichtig optimistischer Ausblick auf die Entwicklung des Fasermarktes im Jahr 2024
- Positive Auswirkungen des Performance-Programms auf Kosten und Nachfrage erwartet
- **Top Prioritäten für 2024:**
  1. Klarer Fokus auf die Stärkung der Vertriebsaktivitäten in den Bereichen Textilien, Vliesstoffe und Zellstoff
  2. Verbesserung der Kostenexzellenz
  3. Cashflow-Generierung durch strenge Ausgabendisziplin und effizientes Working Capital Management

**Lenzing geht für das Geschäftsjahr 2024 von einem höheren EBITDA im Vergleich zum Vorjahr aus.**

# Mittel- bis langfristige Aussichten sind deutlich positiv

Wir sind im Hinblick auf die globalen Megatrends bestens aufgestellt.

Wir bleiben DER führende Anbieter von innovativen, umweltbewussten Premiumfasern.

Wir haben ein einzigartiges Markenportfolio und werden dieses weiter stärken.

Wir stärken unsere konsumenten- und kundenorientierte Innovationskraft.

Wir bauen auf unsere starken Einheiten: Textilien, Vliesstoffe, Faserzellstoff.

Wir verbessern uns bei den Kosten und unseren Prozessen stetig in Richtung Best-in-Class.

**Lenzing ist damit ein resilientes und agiles Unternehmen.**



Nur in diesem Dreiklang gelingen innovative Lösungen in der Größenordnung, die die Welt braucht.

Sind Sie bereit mitzumachen? Erfahren Sie mehr unter [reports.lenzing.com](https://reports.lenzing.com).