

72. ordentliche Hauptversammlung

Lenzing, 20. April 2016

Agenda

1. Überblick: Das Geschäftsjahr 2015
2. sCore TEN – die neue Strategie der Lenzing Gruppe
3. Marktumfeld & Business Update
4. Konzernabschluss 2015
5. Ausblick

Agenda

1. Überblick: Das Geschäftsjahr 2015
2. sCore TEN – die neue Strategie der Lenzing Gruppe
3. Marktumfeld & Business Update
4. Konzernabschluss 2015
5. Ausblick

Marktentwicklung 2015

Schwieriges 1. Halbjahr

- Generell stabile Mengennachfrage
- Anhaltend starker Preiswettbewerb zwischen den Fasern („inter-fiber-competition“) aufgrund niedriger Polyesterfaserpreise
- Viscose-Preise im 1. Halbjahr 2015 weltweit noch schwach
- China: Viscose-Fabriken werden im 1. Halbjahr 2015 aufgrund von Umweltauflagen heruntergefahren

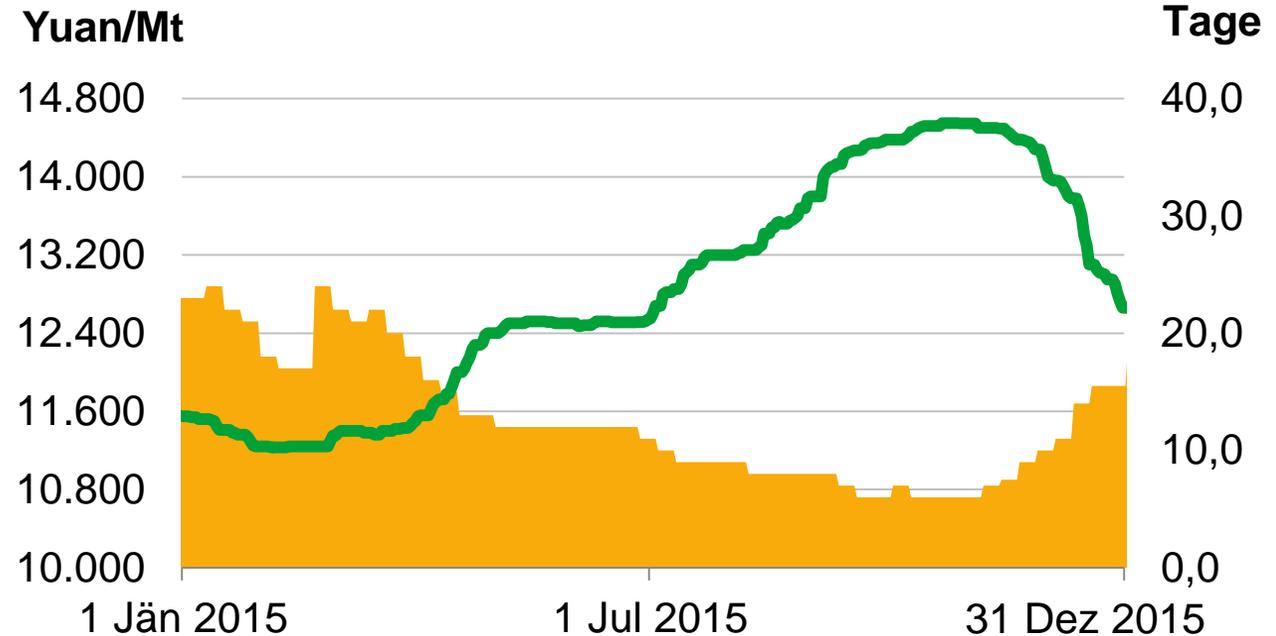


Marktentwicklung 2015

Preiserholung im 2. Halbjahr – wieder Preisdruck gegen Jahresende

- Lagerbestände in China sinken
➔ China-Viscosefaser Spotpreise steigen
- Sukzessive Wiederinbetriebnahme von Viscose-Kapazitäten in China ab Q4/2015
- Lagerbestände China normalisieren sich – Preisabschwung gegen Jahresende 2015
- Deutlich geringere Preisvolatilität bei Spezialfasern

Viscosefaserpreis und Lagerbestände in China



■ CCF Inventory Index

— Viscosefaserpreis (Mittlere Qualität, inkl. Ust)

Das erfolgreiche Geschäftsjahr 2015

Organisatorische und strategische Neuausrichtung, Ergebnis deutlich verbessert

- Ein Jahr der Entscheidungen
 - Portfoliobereinigung: Konzentration auf das Kerngeschäft
 - Neue Strategie sCore TEN: Fokus auf profitables Wachstum mit Spezialfasern
 - Personelle Erneuerungen im Vorstand und weitere Internationalisierung auf Führungsebene
- Starkes operatives Ergebnis
 - Anhaltend starke Nachfrage nach Lenzing Fasern
 - Preissteigerungen, besserer Produktmix und positive Währungseffekte
 - Alle betriebswirtschaftlichen Kennzahlen wurden verbessert



Das erfolgreiche Geschäftsjahr 2015

Versprochen & gehalten

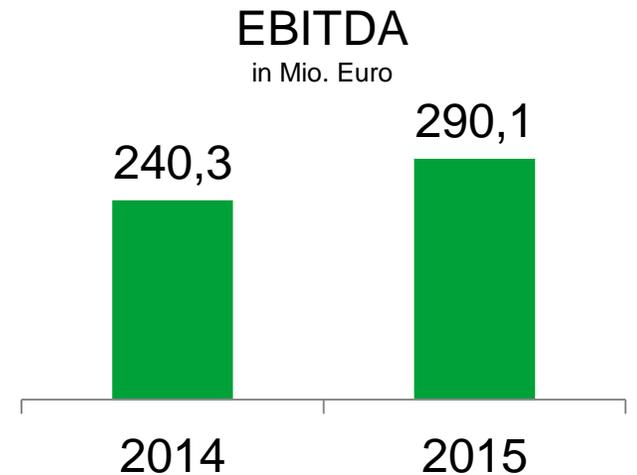
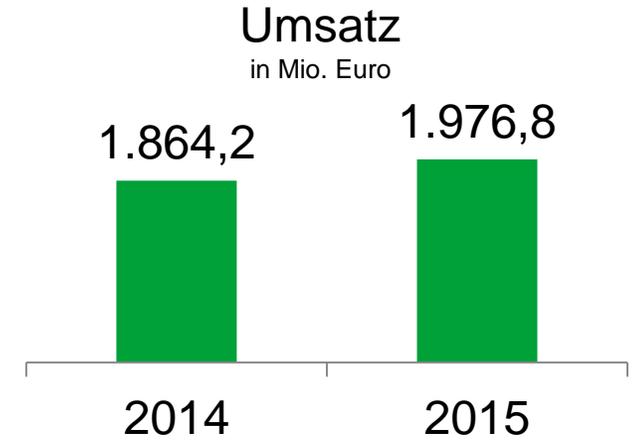
■ Starkes operatives Ergebnis

- Konzernumsatzerlöse: +6,0 Prozent auf 1,98 Mrd. Euro
- EBITDA: +20,7 Prozent auf 290,1 Mio. Euro
- Nettogewinn ins Plus gedreht auf 124 Mio. Euro
- Kapitalrentabilität (ROCE) auf acht Prozent gestiegen
- Free Cash Flow: +26,2 Prozent auf 145 Mio. Euro

■ Gesunde Bilanzstruktur

- Nettofinanzverschuldung/EBITDA bei 1,1
- Bereinigte Eigenkapitalquote mit 50,6 Prozent auf dem höchsten Wert seit 2006
- Liquiditätsbestand: +26,8 Prozent auf 355,3 Mio. Euro

- Vorschlag zur Verdoppelung der Dividende auf zwei Euro je Aktie aufgrund deutlicher Ergebnisverbesserung

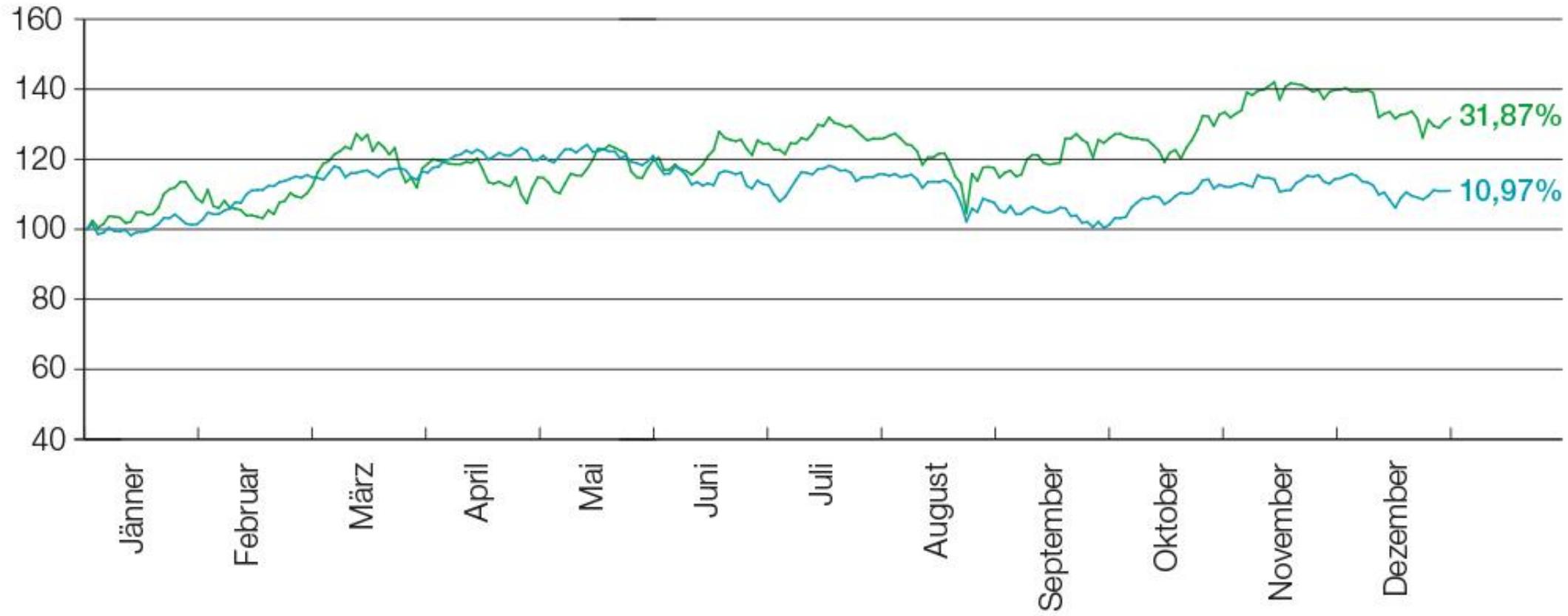


Die Lenzing Aktie – plus 31,9% im Jahr 2015

Kapitalmarkt reagiert positiv auf strategische Neuausrichtung und operative Verbesserung

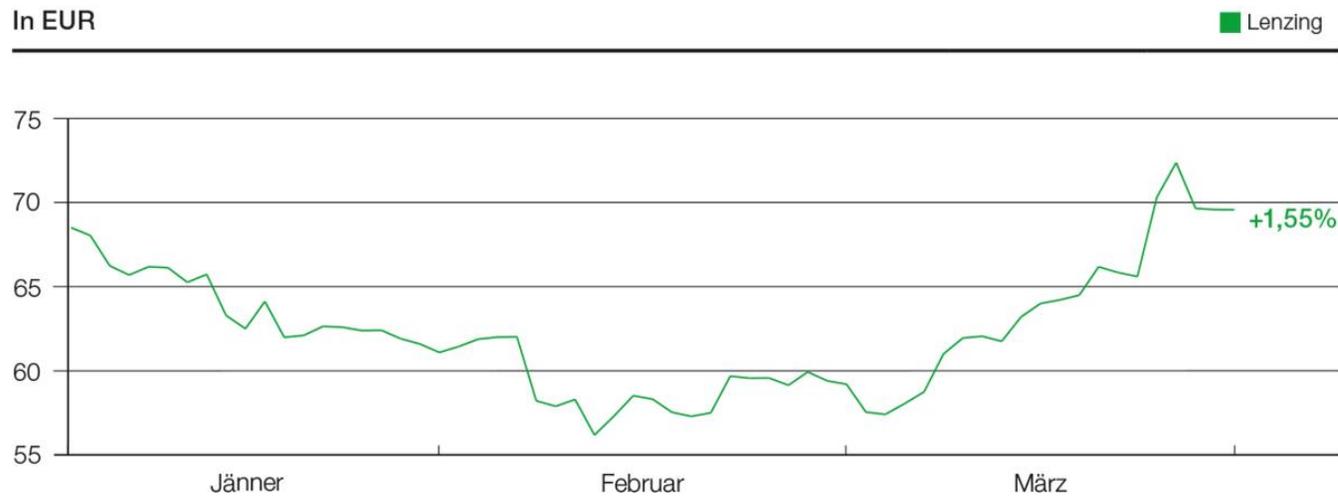
In Prozent

■ Lenzing ■ ATX



Aktuelle Aktienkursentwicklung

Kursentwicklung der Lenzing Aktie seit Jänner 2016



Analystenbewertungen

| Analystenhaus | Empfehlung | Kursziel in Euro |
|-----------------------|--------------|--------------------|
| Kepler Cheuvreux | Buy | 80,00 |
| Baader-Helvea | Buy | 75,00 |
| Deutsche Bank | Hold | 72,00 ¹ |
| Raiffeisen Centrobank | Hold | 81,00 ² |
| Berenberg | Hold | 62,00 |
| Erste Group | Akkumulieren | 75,00 |
| Citigroup | Neutral | 67,00 |

1) Hochgestuft von 70 auf 72 nach Veröffentlichung der Ergebniszahlen 2015

2) Hochgestuft von 80 auf 81 nach Veröffentlichung der Ergebniszahlen 2015

Agenda

1. Überblick: Das Geschäftsjahr 2015
2. sCore TEN – die neue Strategie der Lenzing Gruppe
3. Marktumfeld & Business Update
4. Konzernabschluss 2015
5. Ausblick

Wachstum des Fasermarktes

Bevölkerung wächst

- Bevölkerungswachstum führt zu stärkerer Textilnachfrage

Wohlstand steigt

- Steigendes Einkommen führt zu höherem Faserverbrauch pro Kopf

Veränderter Fasermix durch neues Nachfrageverhalten

Wohlstand in Schwellenländern steigt

- Durch die Überwindung von Armut können sich immer mehr Menschen Kleidung leisten: starker Anstieg bei kostengünstigen Produkten
- Wachsende Mittelschicht: höhere Qualität und Funktionalität bei Kleidung

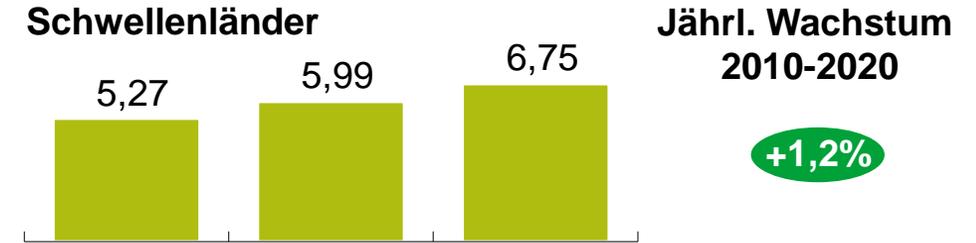
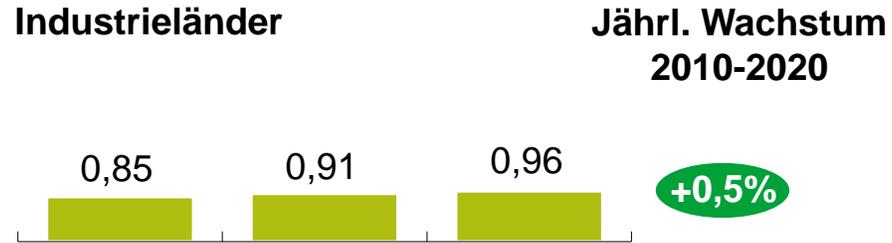
Neue Fasertechnologien und veränderte Tragegewohnheiten

- Trend zu Hightech-Kleidung steigert Verwendung von Polyester und holzbasierten Cellulosefasern
- Trend zu mehr Komfort fördert Ersatz von Baumwolle durch Polyester und holzbasierte Cellulosefasern

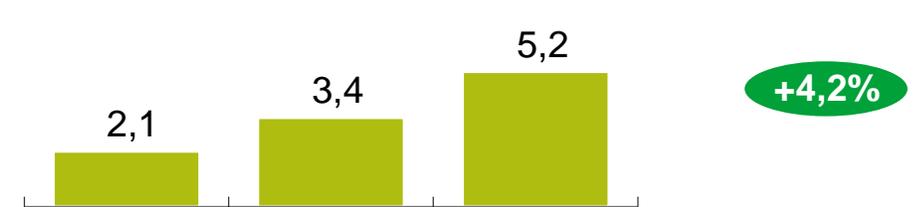
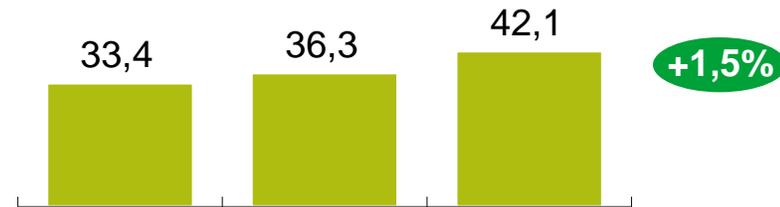
Basisannahmen für die neue Strategie

Bevölkerungswachstum und steigende Kaufkraft in Schwellenländern bestimmen Faserwachstum

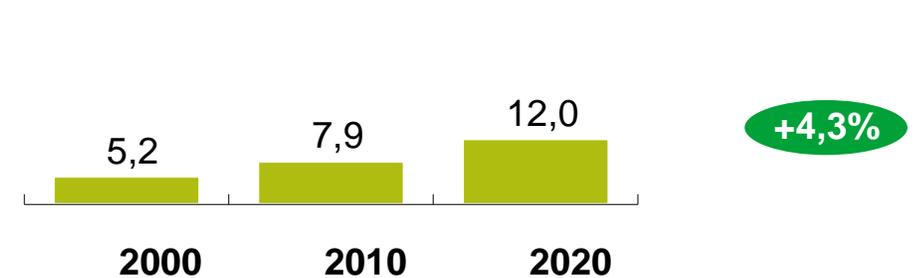
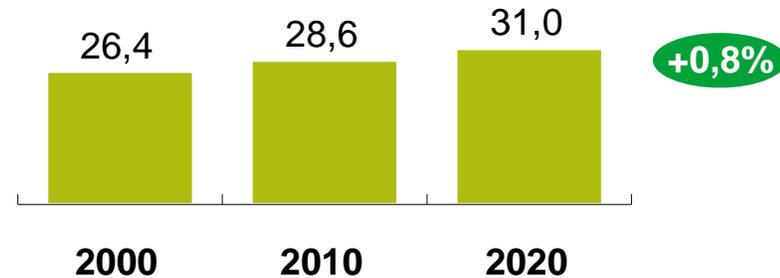
Bevölkerung
Mrd.



BIP Wachstum
Real,
1.000 USD/Kopf



Textilverbrauch
Kg/Kopf

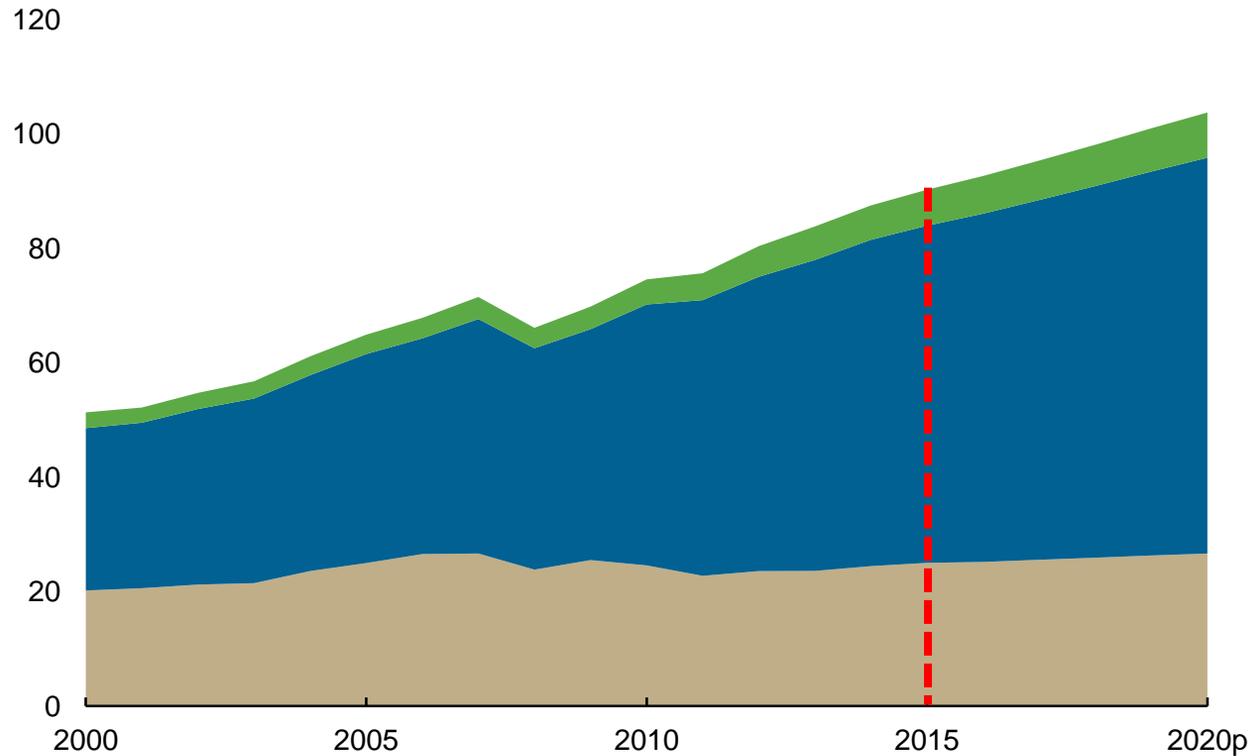


Quelle: IHS, ICAC, Daten Lenzing

Holzbasierte Cellulosefasern wachsen stärker als der Markt

Erwartetes Wachstum des globalen Fasermarktes bis 2020

In Mio.Tonnen¹



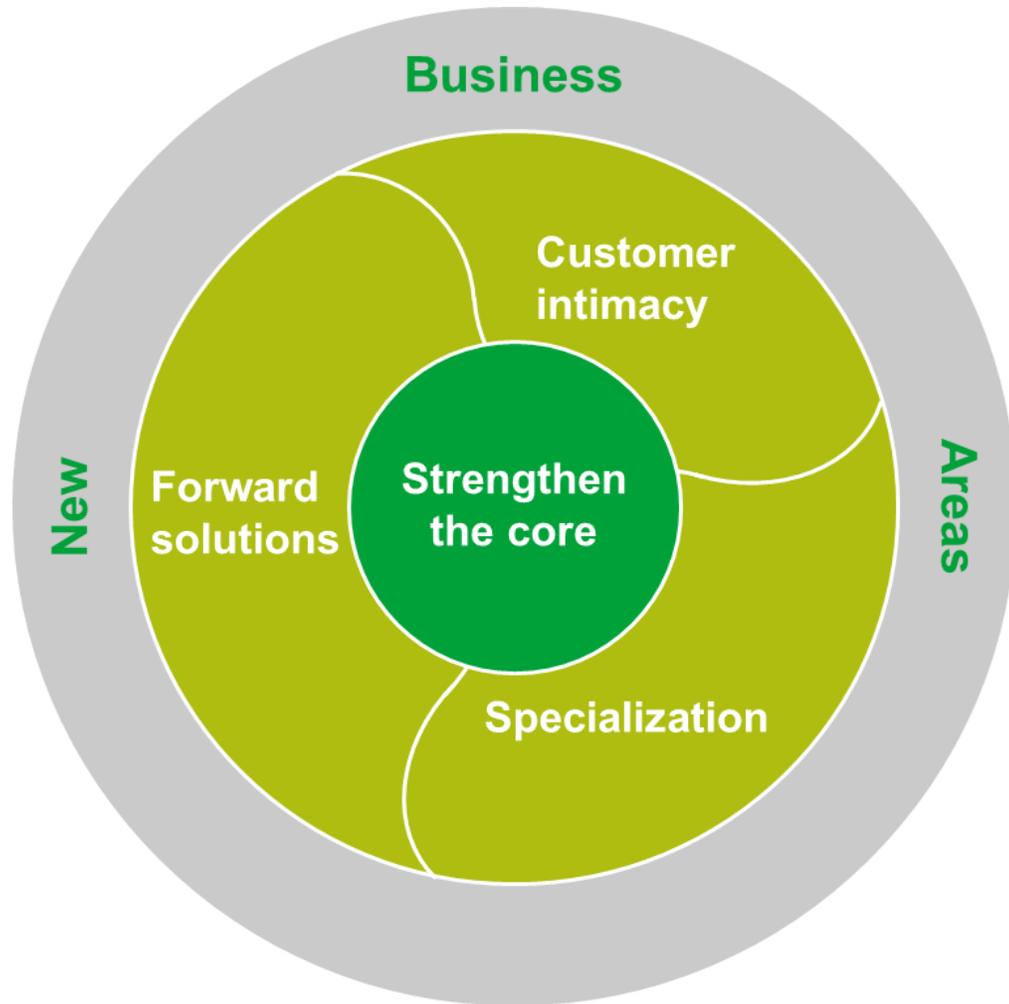
Jährl. Wachstum
(2015 – 2020p)

| | |
|------------------------------|-----------|
| Holzbasierte Cellulosefasern | 5-6% p.a. |
| Synthetische Fasern | 3-4% p.a. |
| Baumwolle | 1-2% p.a. |
| <hr/> | |
| Gesamter Fasermarkt | 3-4% p.a. |

1) Ohne Wolle und andere Naturfasern

Quellen: ICAC, CIRFS, Fiber Economics Bureau, National Statistics, The Fiber Year, Daten Lenzing

Die neue Strategie der Lenzing Gruppe



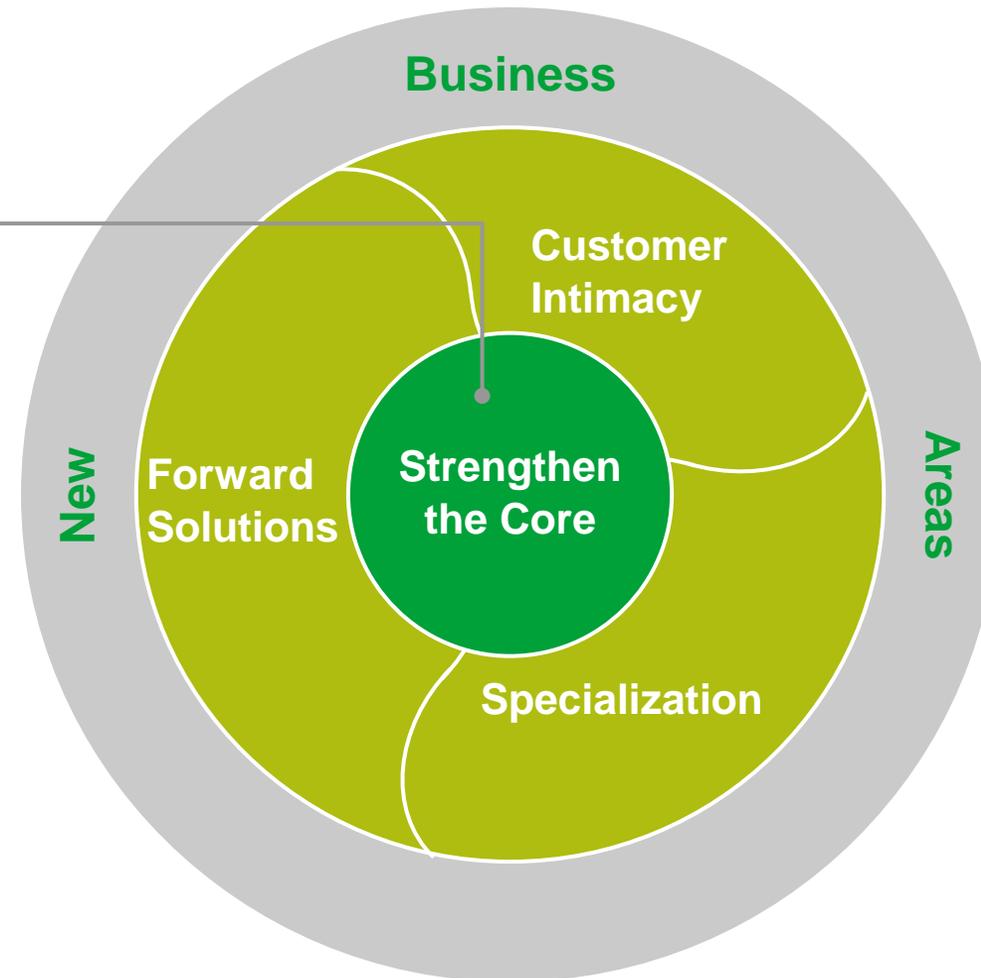
sC^{ore}reTEN

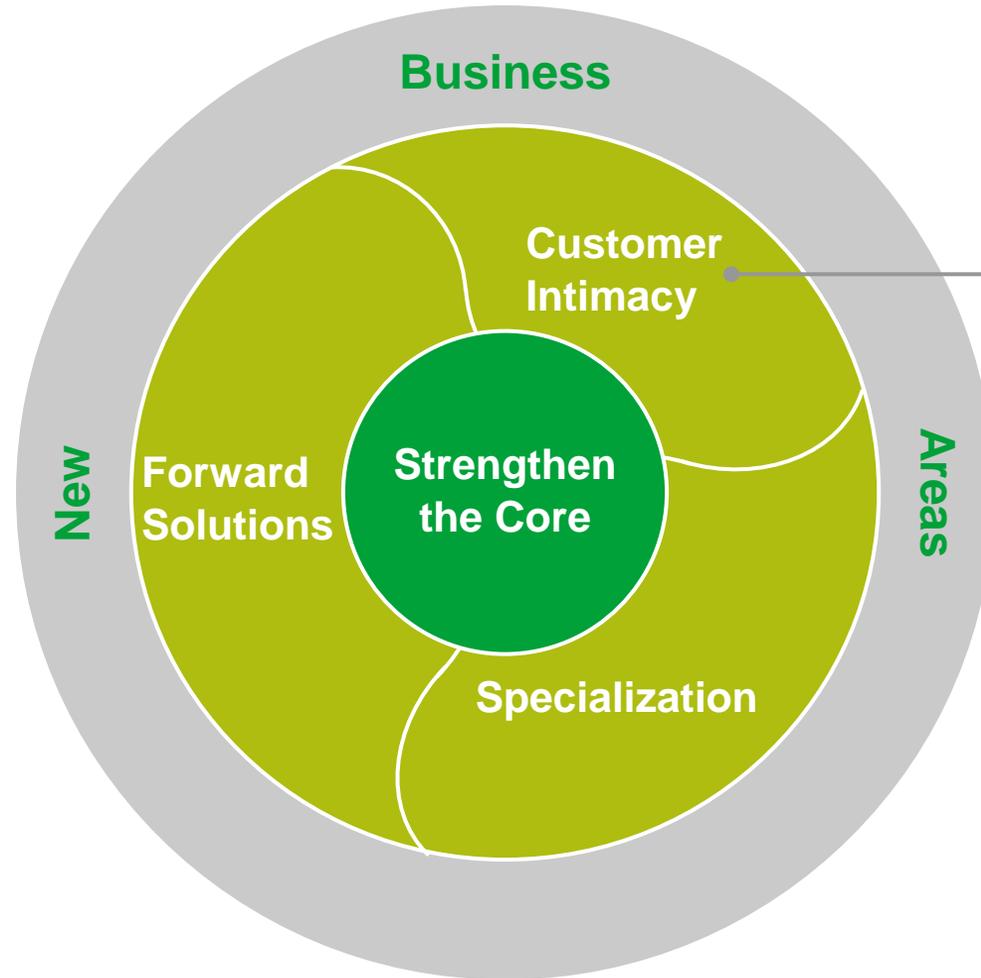
- **Scoring:** Konsequente Performance-Orientierung
- **Core:** Stärkung des Kerngeschäfts
- **TEN:** Langfristiges Wachstum mit botanischen Spezialfasern wie Lenzing Modal[®] und TENCEL[®]

Stärkung des Kerngeschäfts

- Zellstoffposition stärken:
75% des Bedarf durch eigene Produktion und/oder strategische Kooperation
- Qualitätsführerschaft behaupten
- Programm zur Stärkung der kommerziellen Prozesse:
EBITDA-Beitrag von 50 Mio. Euro bis 2017
- Geschäft mit Co-Produkten ausbauen
- Viscosefaser-Geschäft durch strategische Partnerschaften ausbauen
- Umbau technischer Bereiche abschließen

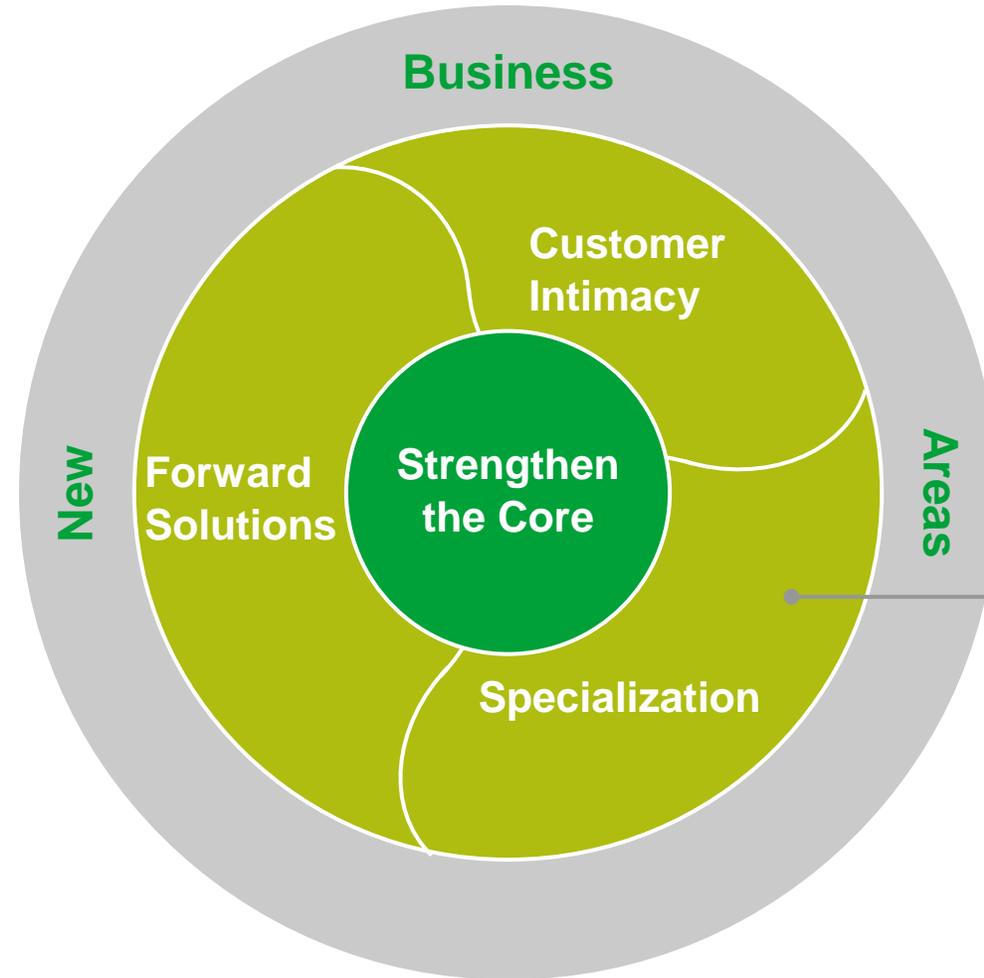
1





2

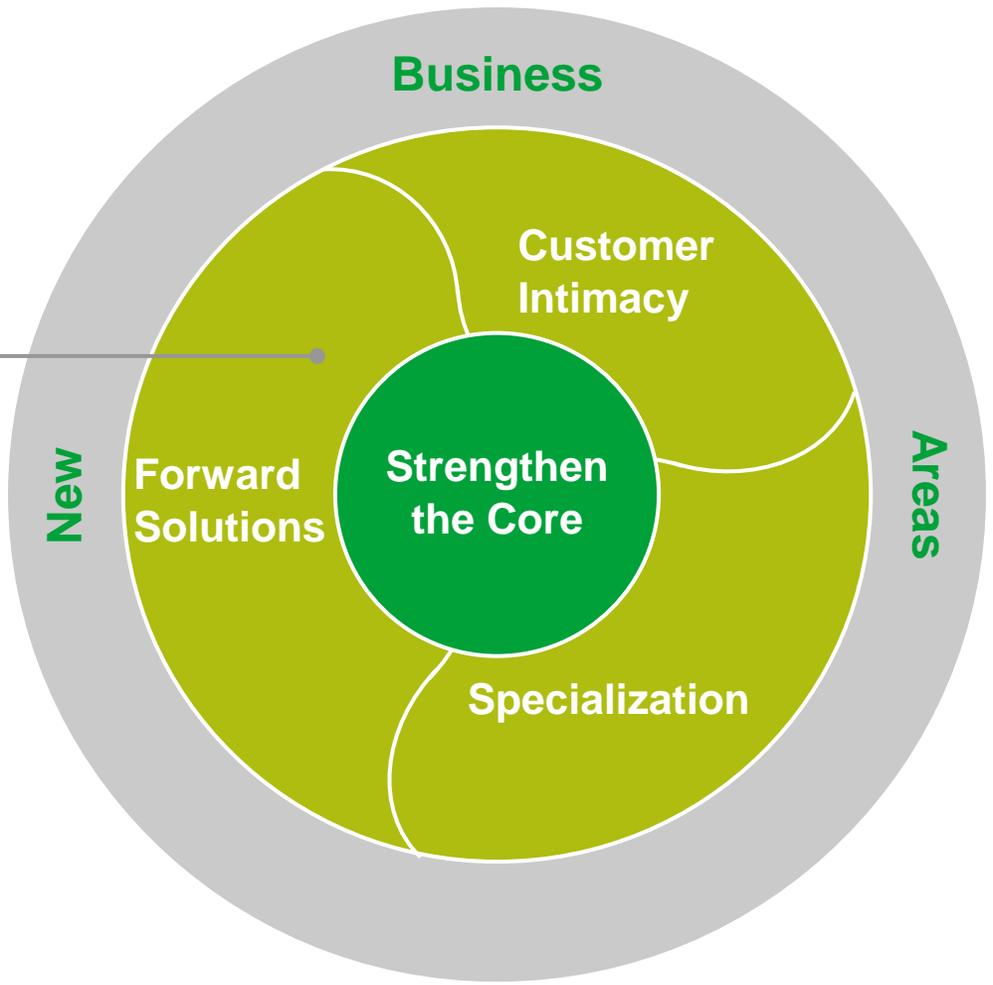
- Mehr Management und Entscheidungsbefugnisse in den Regionen
- Aufbau von regionalen Kompetenzzentren für Produktanwendungen und Kundeninnovationen

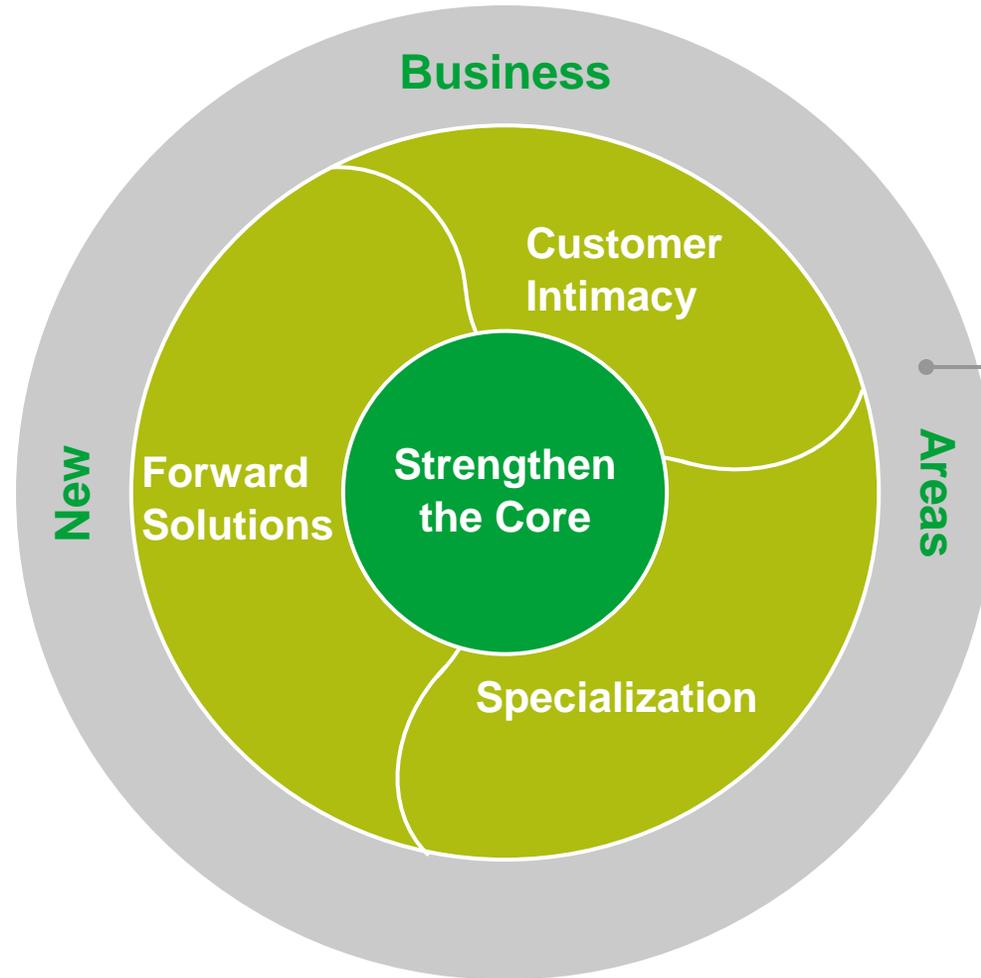


- Nummer-1-Position bei Lyocell und Modal durch Kapazitätsausbau sichern
- Konzentration auf hochwertige, umweltfreundliche Spezialfasern
- Ziel: 50% des Umsatzes aus dem Geschäft mit Spezialfasern bis 2020

- Selektive Vorwärtsintegration in der Wertschöpfungskette durch bahnbrechende neue Technologien

4





5 ■ Neue attraktive Geschäftsfelder erschließen

EBITDA
Wachstum 10% p.a.
(vs. Basis 2014)

ROCE
10%

**Nettoverschuldung/
EBITDA**
<2,5

- 1. CAPEX für organisches Wachstum**
- 2. Dividende von bis zu 50% des Vorjahres-Nettoergebnisses**
- 3. Investitionen für M&A-Aktivitäten**

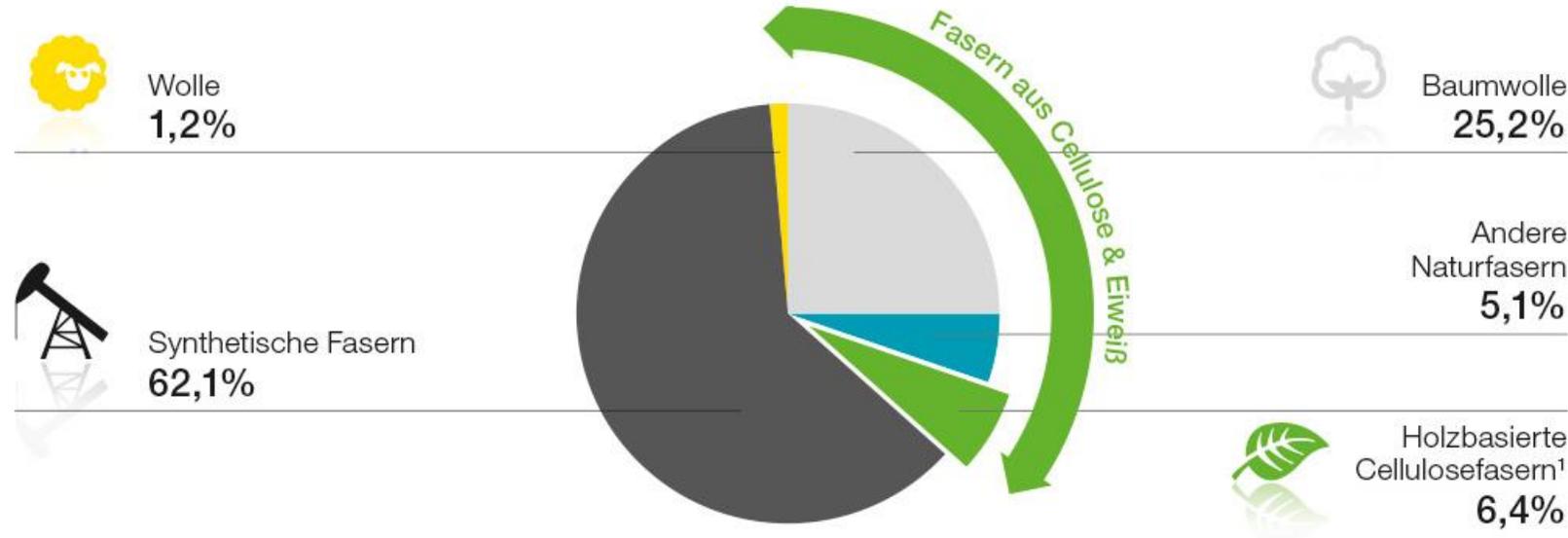
Agenda

1. Überblick: Das Geschäftsjahr 2015
2. sCore TEN – die neue Strategie der Lenzing Gruppe
- 3. Marktumfeld & Business Update**
4. Konzernabschluss 2015
5. Ausblick

Globaler Fasermarkt 2015

Weltfaserproduktion leicht rückläufig – Weltfaserverbrauch wächst um 2,7%

Weltweiter Faserverbrauch 2015



1) Holz- und cotton linter basierte Cellulosefasern
Quellen: ICAC, CIRFS, TFY, FEB, Lenzing Schätzungen

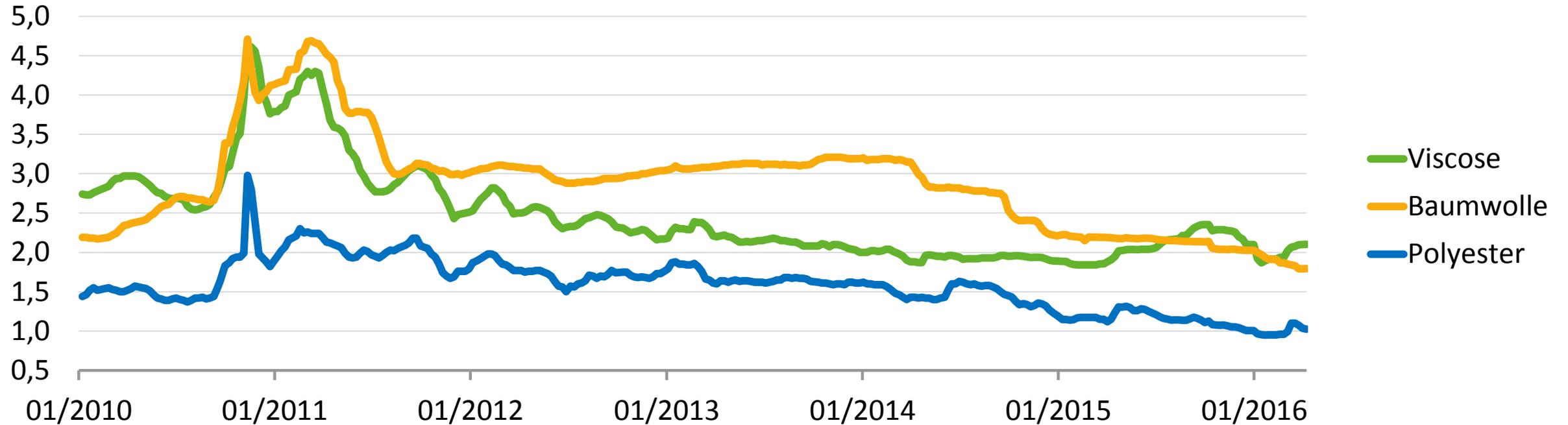
- Weltweiter Faserverbrauch: plus 2,7% auf 95,6 Mio. Tonnen (nach plus 2,8% im Jahr 2014)
- Welt-Faserproduktion leicht rückläufig auf 94,0 Mio. Tonnen (minus 0,9% gg. 2014)
- Produktionszuwachs holzbasierte Cellulosefasern aber rund 1,5% gegenüber 2014

Faserpreisentwicklung

Viscose wieder teurer als Baumwolle

Stapelfaserpreise – Entwicklung in China

USD/kg (inkl. USt.)



Quellen: CCFG, Cotton Outlook

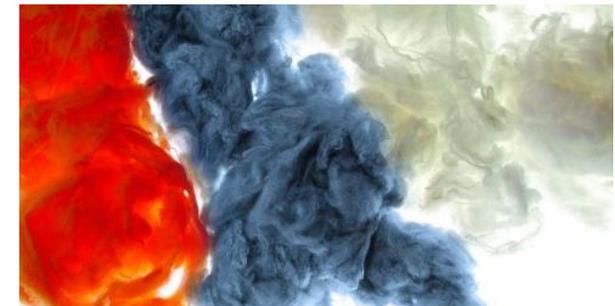
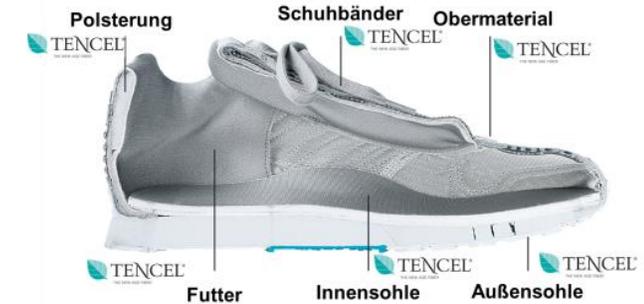
Lenzing 2015: Wachsende Markenbekanntheit

- Lenzing Produkte sind vor allem dort stark gefragt, wo nach Innovation, Nachhaltigkeit und Komfort gesucht wird
- Über 400 Millionen Marken-Kontaktpunkte im Einzelhandel: Neuer Rekord nach rd. 340 Millionen im Jahr 2014
 - Unterwäsche und Heimtextilien
 - Hygiene und Kosmetik
 - Denim und Damenoberbekleidung
- Über 400 Markenkooperationen nach 294 im Jahr 2014
- Lenzing ist „All Time Index Member“ des österreichischen Nachhaltigkeits-Aktienindex VÖNIX (seit 2005)



Starke Nachfrage nach Lenzing Fasern

- Erfolgsstory TENCEL®: vielseitig, weich, umweltfreundlich – die Komfortfaser
 - Steigender Einsatz von TENCEL® in Denimstoffen
 - Neue Fasermischungen aus TENCEL® und Wolle mit Woolmark
 - Hervorragende Eigenschaften für Heimtextilien
 - Technische Textilien: TENCEL® und das botanische Schuh-Konzept
 - Fortschritte im Bereich Nonwovens mit der Preisgekrönten Faser TENCEL® BIOSOFT
- Starkes Basisgeschäft: Innovationen bei Lenzing Viscose®
 - Qualitätsführerschaft mit gefärbten Fasern und nachhaltiger Produktion



TENCEL® Wischtücher als Co-Brand am europäischen Markt

- Zahlreiche Anwendungen
- Für Frauen und Männer
- Convenience-Produkt
- Praktische Verpackung
- 100% biologisch abbaubar

SWEEPS®
The natural Wipe2go

 **TENCEL**®
THE NEW AGE FIBER



Nachhaltigkeit - unser strategischer Ansatz

Weniger als 1% der globalen Wasservorräte stehen als Trinkwasser zur Verfügung

- Der Wasserverbrauch steigt jedoch aufgrund von Bevölkerungswachstum und veränderter Konsumgewohnheiten



Erosion und Urbanisierung führen zu einem Rückgang an Ackerland

- In Verbindung mit der wachsenden Weltbevölkerung verstärkt dies den Wettbewerb um Ackerland



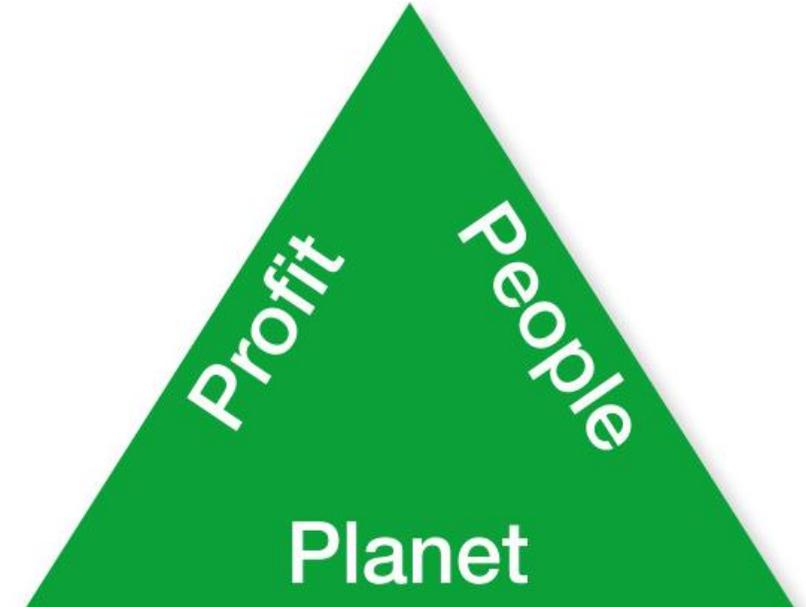
Öl ist ein begrenzt verfügbarer Rohstoff

- Früher oder später erreichen wir den „Peak Oil“
- Erschließung neuer Vorkommen nur unter hohen Umweltrisiken



Nachhaltigkeit - ein Grundwert der Lenzing Gruppe

- Lenzing verwandelt CO₂ und Sonnenlicht in hochfunktionale, emotionale und ästhetische Produkte
- Lenzing schafft Wert durch innovative ökologische Produkte und Dienstleistungen von hoher Qualität
- Lenzing arbeitet auf Basis nachhaltiger Prinzipien und schafft Wert für alle Stakeholder
- Lenzing verbessert seinen eigenen ökologischen Fußabdruck und den seiner Partner entlang der Wertschöpfungskette
- Lenzing schafft Entwicklungs- und Ausbildungsmöglichkeiten für seine Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter.



Nachhaltigkeit – Auszeichnungen

Lenzing Produkte: Höchste Produktleistung bei hervorragender Ökobilanz

■ CSR-Newcomer-Preis von TRIGOS

- Für die gemeinsam mit LEGERO Schuhfabrik GmbH entwickelten Schnürsenkel aus 100% TENCEL®
- Die TENCEL® Schnürsenkel haben eine hervorragende Ökobilanz und sind vollständig kompostierbar bei höchster Produktleistung

■ ENERGY GLOBE Award Austria

- Spinngefärbte Faser Lenzing Modal® COLOR erhielt den renommierten Umweltpreis
- Lenzing Modal COLOR® senkt die Umweltbelastung beim Färben um bis zu 80%



Agenda

1. Überblick: Das Geschäftsjahr 2015
2. sCore TEN – die neue Strategie der Lenzing Gruppe
3. Marktumfeld & Business Update
4. Konzernabschluss 2015
5. Ausblick

Ausgewählte Positionen aus der Gewinn- & Verlustrechnung

| (In Mio. Euro) | 2015 | 2014 | Veränderung |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Umsatzerlöse | 1.976,8 | 1.864,2 | 6,0% |
| Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Leistungen | 1.218,3 | 1.199,2 | 1,6% |
| Personalaufwand | 300,2 | 292,0 | 2,8% |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 235,9 | 213,3 | 10,6% |
| EBITDA | 290,1 | 240,3 | 20,7% |
| Abschreibungen | -142,2 | -221,5 | -35,8% |
| EBIT | 151,1 | 21,9 | 589,1% |
| Finanzerfolg | -3,5 | -23,4 | 84,9% |
| Jahresüberschuss/-fehlbetrag | 124,0 | -14,2 | n/a |
| Ergebnis je Aktie (in Euro) | 4,63 | -0,51 | n/a |

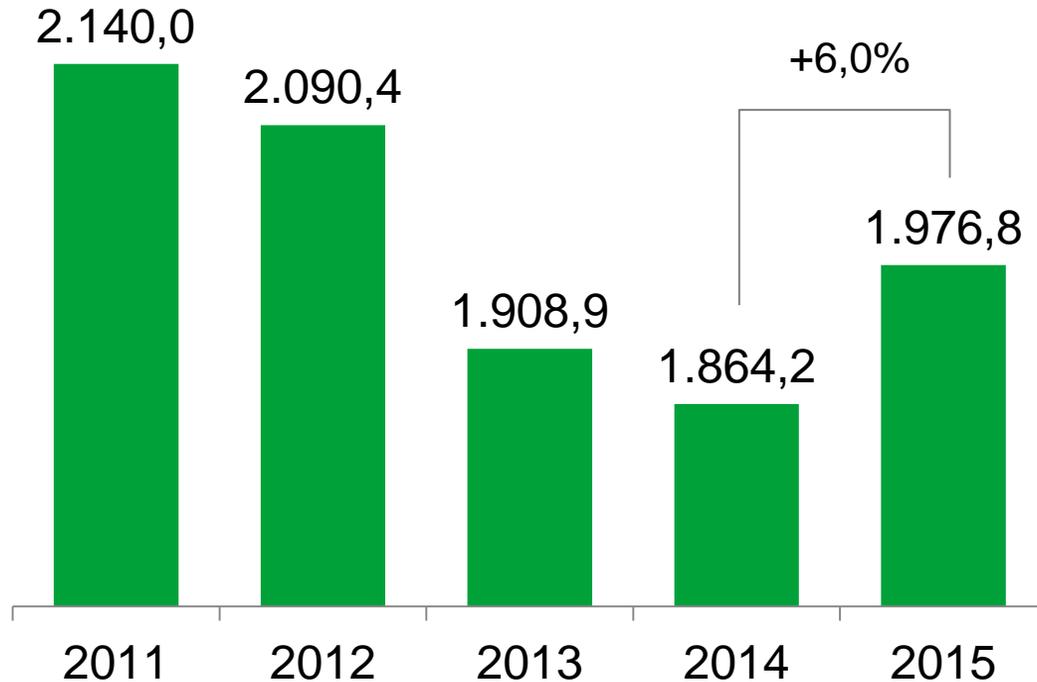
- Umsatz: Preissteigerungen, besserer Produktmix und positive Währungseffekte
- Materialaufwand: TENCEL® Faseranlage in Lenzing erstmals ganzjährig in Betrieb, Effizienzsteigerungen und Veräußerung von Unternehmensteilen
- Sonstige betriebliche Aufwendungen: Einmalaufwendungen im Zuge der strukturellen Neuausrichtung
- Abschreibungen: Negativer Einmaleffekt durch Wertminderungen im Jahr 2014 von 94 Mio. Euro

Umsatzentwicklung im Detail

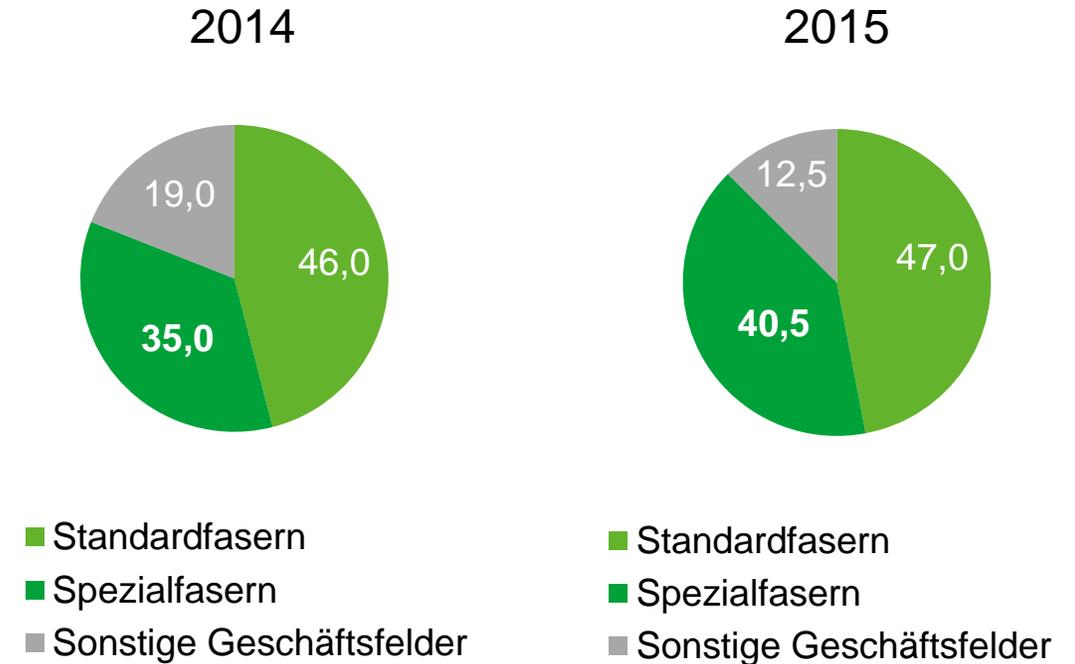
Spezialfaseranteil 2015 auf 40,5 Prozent gesteigert

Umsatzerlöse

In Mio. Euro



Spezialfaseranteil gesteigert¹



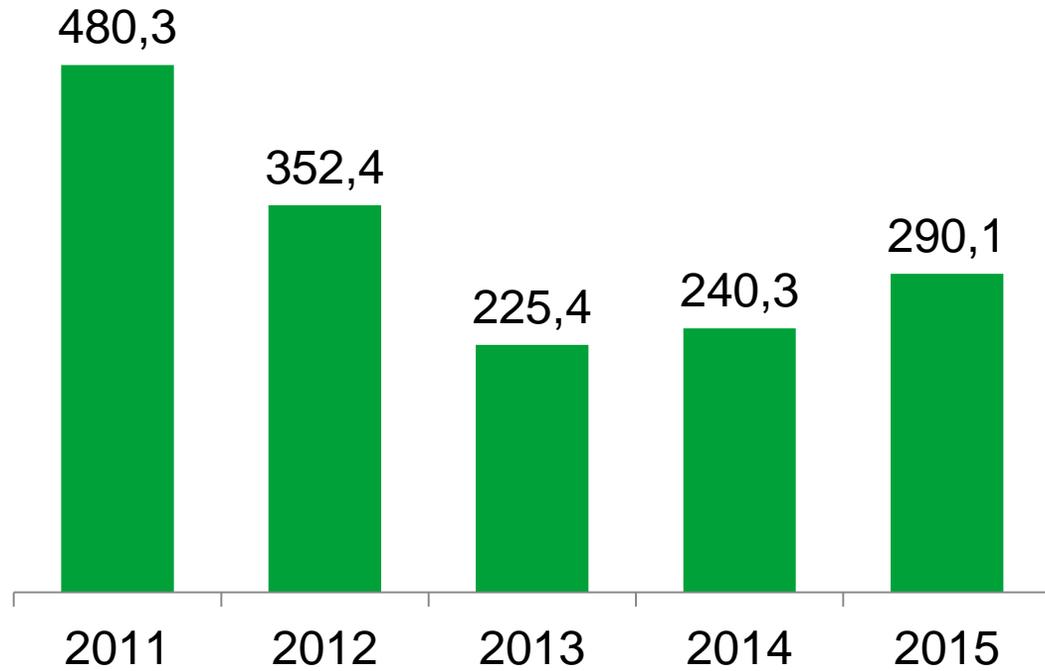
1) Anteil am Konzernumsatz in %

Profitables Wachstum

Höheres operatives Ergebnis bei verbesserten Margen gegenüber 2014

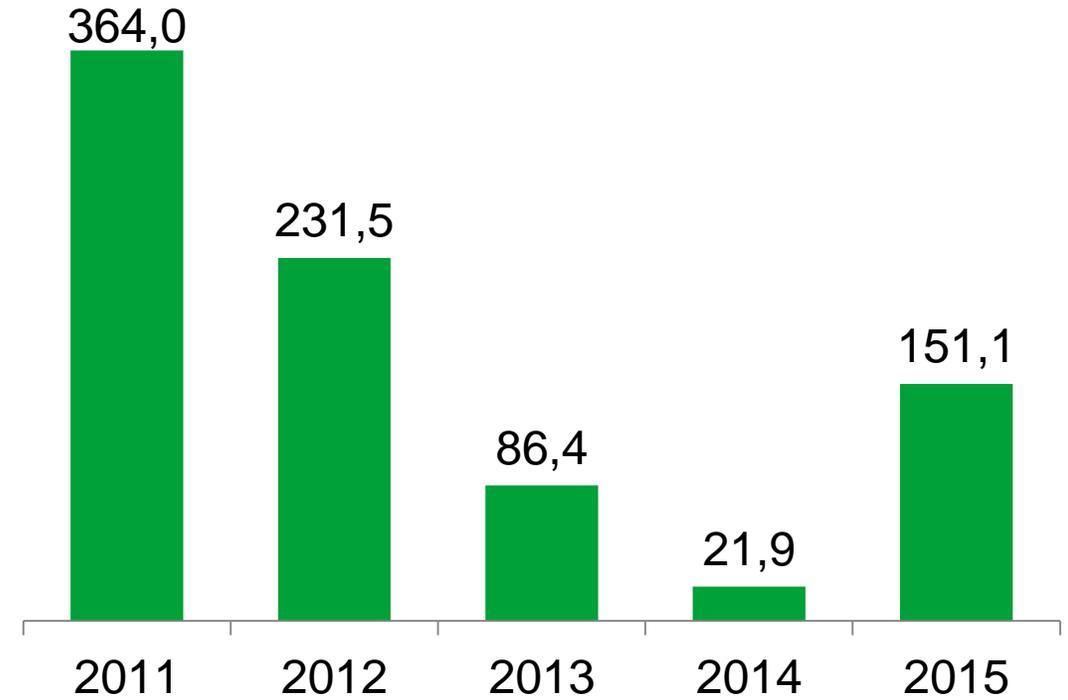
EBITDA und EBITDA-Marge

In Mio. Euro



Marge: 22,4% 16,9% 11,8% 12,9% 14,7%

EBIT und EBIT-Marge



Marge: 17,0% 11,1% 4,5% 1,2% 7,6%

Ausgewählte Positionen aus der Bilanz

| (In Mio. Euro) | 2015 | 2014 | Änderung in % |
|---------------------------------------|---------|---------|---------------|
| Bilanzsumme | 2.421,8 | 2.375,1 | 2,0% |
| Bereinigtes Eigenkapital ¹ | 1.226,4 | 1.066,1 | 15,0% |
| Bereinigte Eigenkapitalquote | 50,6% | 44,9% | - |
| Nettofinanzverschuldung | 327,9 | 449,5 | -27,0% |
| Nettofinanzverschuldung / EBITDA | 1,1 | 1,9 | -39,6% |
| Net Gearing | 26,7% | 42,2% | - |
| Trading Working Capital | 447,4 | 395,7 | 13,1% |

- Bereinigtes Eigenkapital auf neuem Rekordniveau
- Höchste bereinigte Eigenkapitalquote seit 2006
- Nettofinanzverschuldung und Net Gearing stark gesunken
- Trading Working Capital deutlich gestiegen

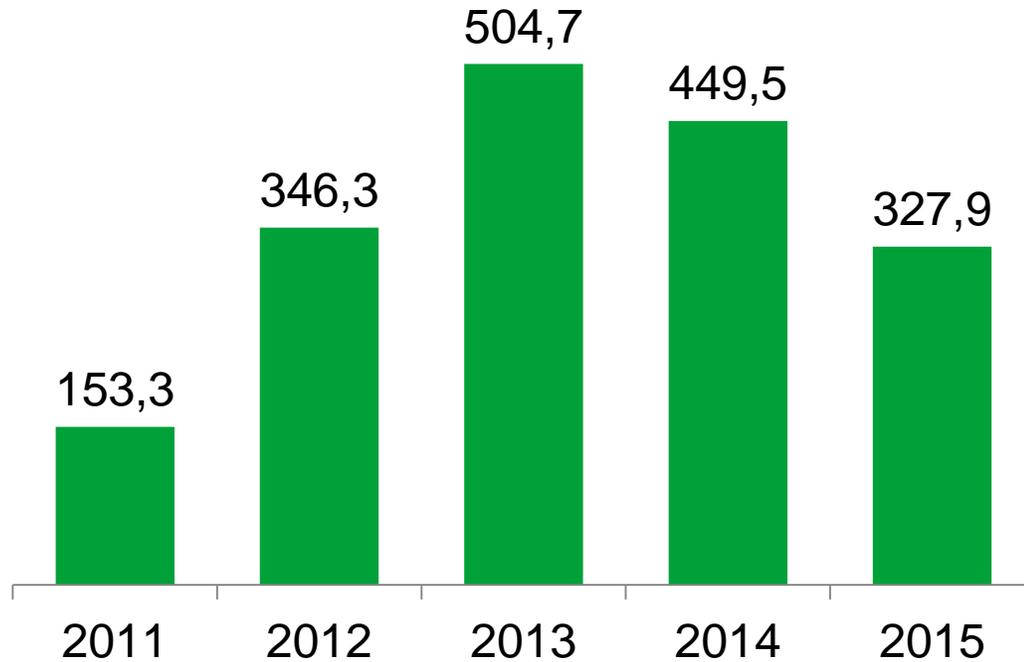
1) Inkl. Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln, abzgl. Anteiliger latenter Steuern

Gesunde Bilanzstruktur

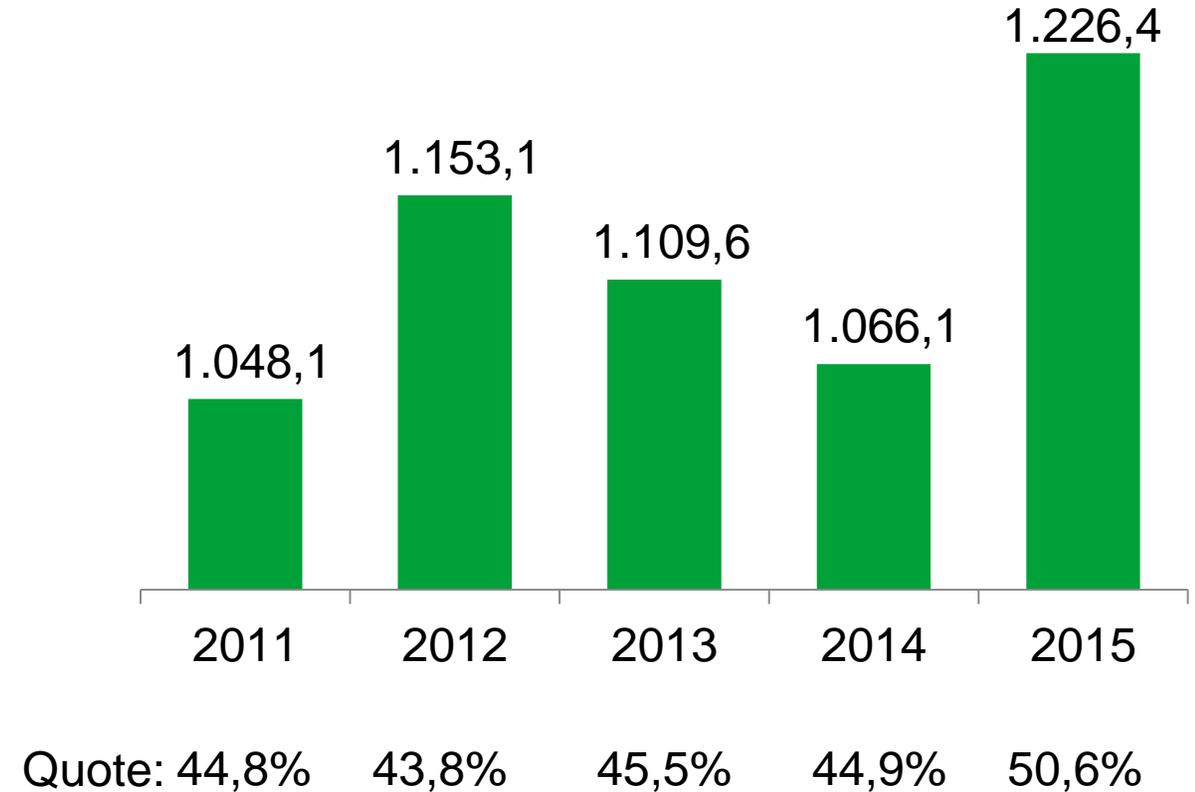
Bereinigte Eigenkapitalquote auf höchstem Stand seit 2006

Nettofinanzverschuldung

In Mio. Euro



Bereinigtes Eigenkapital und bereinigte Eigenkapitalquote



Ausgewählte Positionen aus der Kapitalflussrechnung

| (In Mio. Euro) | 2015 | 2014 | Änderung in % |
|------------------------------------|-------|-------|---------------|
| Brutto-Cashflow | 284,5 | 230,8 | 23,2% |
| Veränderung des Working Capital | -68,9 | -12,0 | - |
| Cashflow aus der Betriebstätigkeit | 215,8 | 218,8 | -1,5% |
| Free Cashflow | 145,0 | 114,8 | 26,2% |
| CAPEX | 70,9 | 104,3 | -32,0% |
| Liquiditätsbestand per 31.12. | 355,3 | 280,3 | 26,8% |
| Ungenutzte Kreditlinien per 31.12. | 190,9 | 198,5 | -3,8% |

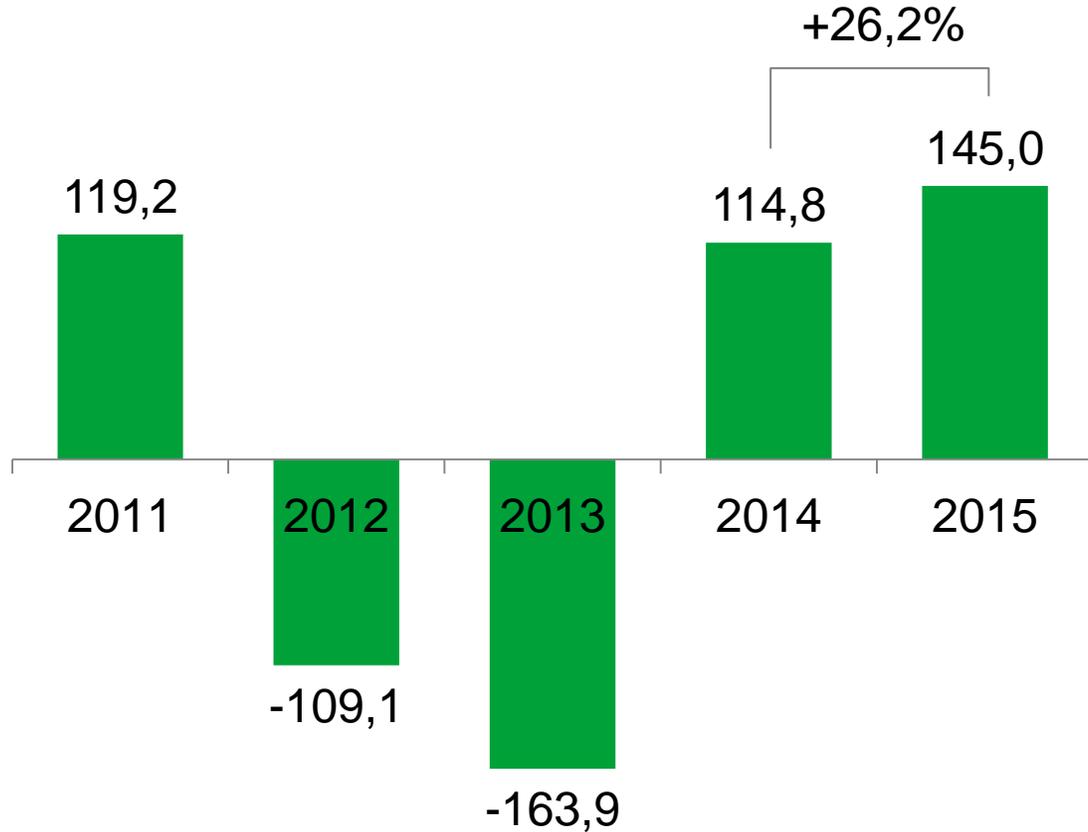
- Brutto-Cashflow kräftig gestiegen: Starkes Ergebnis, Ausschüttung einer Beteiligung und Steuergutschrift
- Working Capital gestiegen
- CAPEX: Nach Fertigstellung der TENCEL[®] Faseranlage in Lenzing rückläufig
- Free Cashflow deutlich verbessert
- Hoher Liquiditätsbestand

Verbesserter Free Cashflow

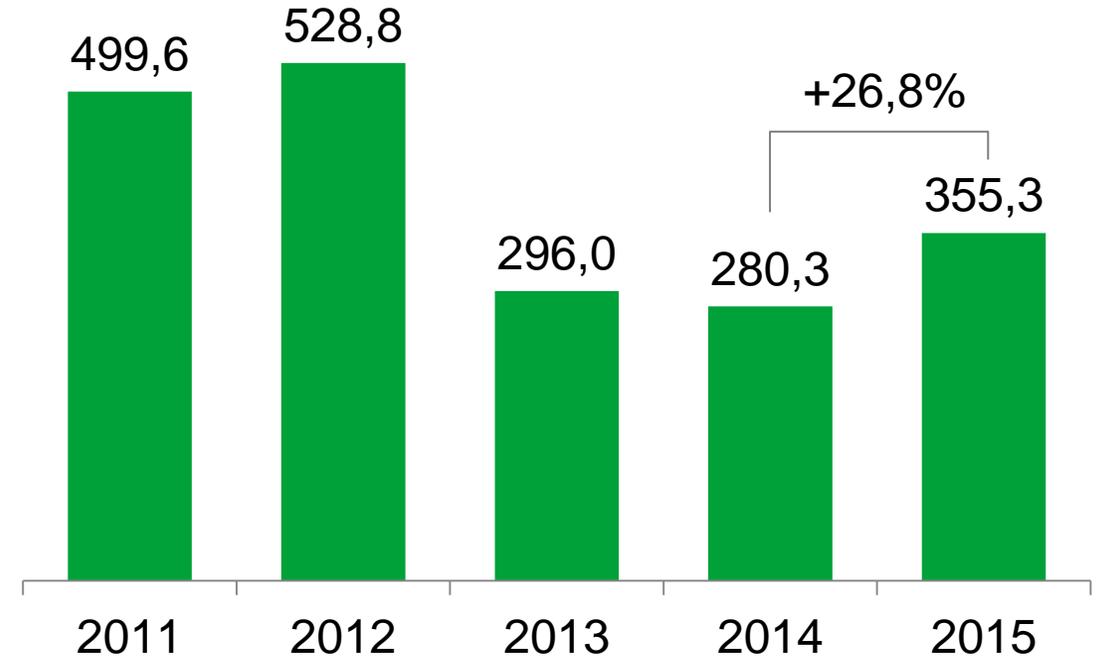
Liquiditätsbestand erhöht

Free Cashflow

In Mio. Euro



Liquiditätsbestand



Agenda

1. Überblick: Das Geschäftsjahr 2015
2. sCore TEN – die neue Strategie der Lenzing Gruppe
3. Marktumfeld & Business Update
4. Konzernabschluss 2015
5. Ausblick

Ausblick 2016

■ Fasermarkt:

- Am globalen Fasermarkt ist mit einer anhaltend volatilen Entwicklung zu rechnen
- Die hohen Baumwollagerbestände und die niedrigen Polyesterfaserpreise verstärken den Preiswettbewerb am Markt („inter-fiber-competition“)
- Im für Lenzing relevanten Marktsegment der Cellulosefasern deutet sich allerdings eine positivere Entwicklung an als am Gesamtfasermarkt
- Die Nachfrage nach Cellulosefasern ist weiterhin stark und das Verhältnis von Angebot und Nachfrage günstig

- Unter der Voraussetzung unveränderter Fasermarktverhältnisse und Währungsrelationen erwartet Lenzing für das angelaufene Geschäftsjahr 2016 eine substantielle Verbesserung gegenüber 2015

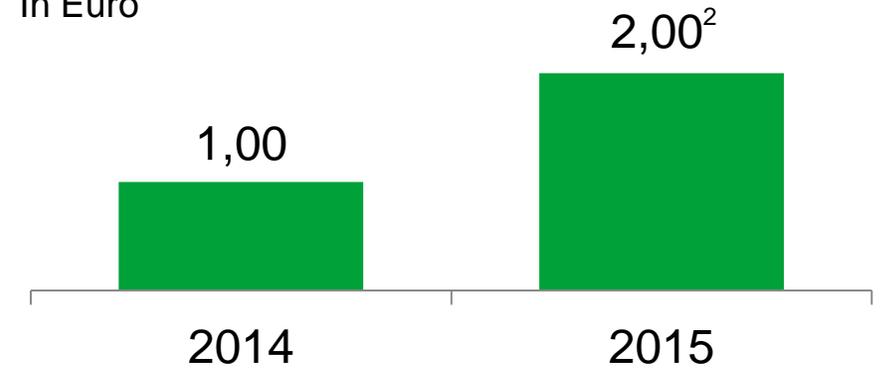
sCore TEN Ziele bis 2020: Lenzing auf Kurs

| | 2014 | 2015 | Ziele bis 2020 |
|--|------------------------------|--------------------------|----------------|
| EBITDA: | 240,3 Mio. Euro Basisjahr | 290,1 Mio Euro +20,7% | plus 10% p.a. |
| ROCE: | -0,1% | 8,0% | ≥10% |
| Nettofinanz- verschuldung/ EBITDA: | 1,9 | 1,1 | <2,5 |
| Anteil von Spezialfasern am Umsatz: | 35,0% | 40,5% | 50% |

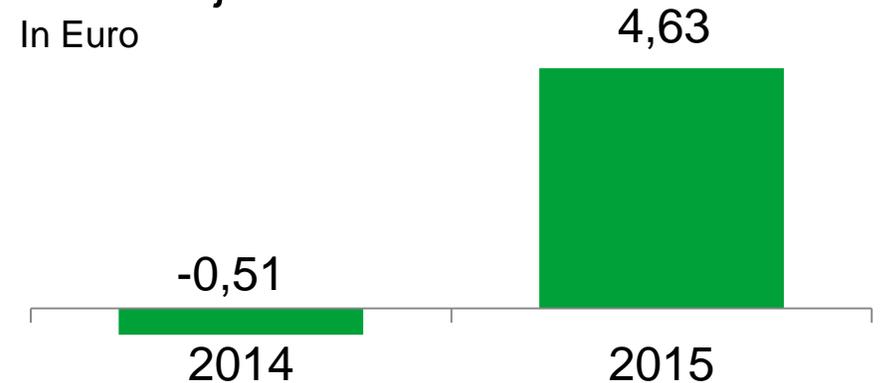
Dividendenvorschlag

- Vorgeschlagene Dividende von zwei Euro je Stückaktie (nach einem Euro im Vorjahr)
- Ausschüttungssumme: 53,1 Mio. Euro (2014: 26,6 Mio. Euro)
- Ausschüttungsquote¹ 2015: 43,2%
- Dividendenpolitik:
 - Angemessene Beteiligung der Aktionäre am Konzerngewinn
 - Bis zu 50% des Vorjahres-Nettoergebnisses

Dividende je Aktie
In Euro



Gewinn je Aktie
In Euro



1) Ausschüttungsquote = Vorgeschlagene Dividende/Gewinn je Aktie

2) Vorschlag an die 72. ord. Hauptversammlung,

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit



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.