

Lenzing

Innovative by nature

Stand
up!

**Against business
as usual**

76. Ordentliche Hauptversammlung

Lenzing, 18. Juni 2020



Agenda

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 2019
6. → TOP 6 – Beschlussfassung Vergütung Aufsichtsrat 2020
7. → TOP 7 – Wahlen in den Aufsichtsrat
8. → TOP 8 – Beschlussfassung über die Vergütungspolitik
9. → TOP 9 – Wahl des Abschlussprüfers
10. → TOP 10a – Beschlussfassung Ermächtigung des Vorstands zum Erwerb eigener Aktien
TOP 10b – Beschlussfassung Ermächtigung des Vorstands gem. § 65 Abs. 1b AktG

TOP 1

Bericht des Vorstandes

Disclaimer

- 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.

Im Überblick

Geschäftsentwicklung 2019

- Umsatz von EUR 2,11 Mrd. (2018: EUR 2,18 Mrd.)
- EBITDA von EUR 327 Mio. (2018: EUR 382 Mio.)
- Jahresüberschuss von EUR 115 Mio. (2018: EUR 148 Mio.)
- Keine Dividendenausschüttung¹

Strategie-Highlights seit 1.1.2019

- Größtes Expansionsprogramm der Lenzing Geschichte gestartet
 - Lyocellanlage in Thailand mit Kapazität von 100.000 to
 - Zellstoffwerk in Brasilien mit Kapazität von 500.000 to
- Bedeutender Schritt in CO₂-Reduktionsstrategie
 - Erster Faserhersteller mit bestätigtem Science-based target
 - Ziel: Klimaneutral bis 2050

Ergebnisprognose für 2020 ausgesetzt

- Geringe Visibilität wegen COVID-19 Pandemie
 - Textilfasernachfrage weltweit eingebrochen

Klare Schwerpunkte

- Stärkung der Kostenposition
- Strategische Investitionsprojekte

sCore TEN Ziele 2024

- EBITDA von EUR 800 Mio. & ROCE >10 %
- Nettoverschuldung/EBITDA <2,5 x
- Spezialitätenanteil >75 % der Faserumsätze
- Eigenversorgung mit Faserzellstoff >75 %
- CO₂ Reduktion >40 %

Erweiterung des Vorstandes

- Christian Skilich per 01. Juni 2020
- Stephan Sielaff per 01. März 2020

¹) auf Basis Gewinnverwendungsvorschlag

Highlights



COVID-19: Wir schützen Mitarbeiter, Partner und Betrieb

Schutz unserer Mitarbeiter und Geschäftspartner

- Home Office global für alle Mitarbeiter in allen Bereichen, in denen keine Anwesenheit erforderlich ist
- Keine Dienstreisen und persönlichen Besprechungen
- Freiwillige Freistellung für Risikogruppen und psychologische Betreuung für Mitarbeiter
- Temperaturmessungen beim Eingang und Hygienerichtlinien für alle Mitarbeiter und Lieferanten
- Beschaffung und Bereitstellung von Hygiene- und Schutzmaterial (zB Masken und Handschuhe)



Maßnahmen zur Aufrechterhaltung des Betriebs

- Höhere Lagerstände bei kritischen Rohstoffen und Produkten zur Minimierung von möglichen Lieferausfällen
- Enger Austausch und Zusammenarbeit mit den Partnern entlang der Wertschöpfungskette zur Erleichterung der Planung und Erhöhung der Flexibilität in der Produktion
- Striktes Kostenmanagement
- Kurzarbeit, Flexible Arbeitszeiten und Einstellungsstopp
- Hoher Liquiditätsbestand gesichert



Unvollständige
Aufzählung

Strategie: Ziele für 2019 umgesetzt

- **Investitionsentscheidungen**

- Bau eines Zellstoffwerks in Brasilien per Ende 2019 ✓
- Bau einer hochmodernen Lyocellanlage in Thailand ✓

- **Spezialisierung**

- Fertigstellung der zweiten TENCEL™ Luxe Pilotanlage ✓
- Ausbau der LENZING™ ECOVERO™ Produktion in China ✓

- **Ziel von ca. 50 % Spezialitätenanteil am Umsatz bis 2020** ✓



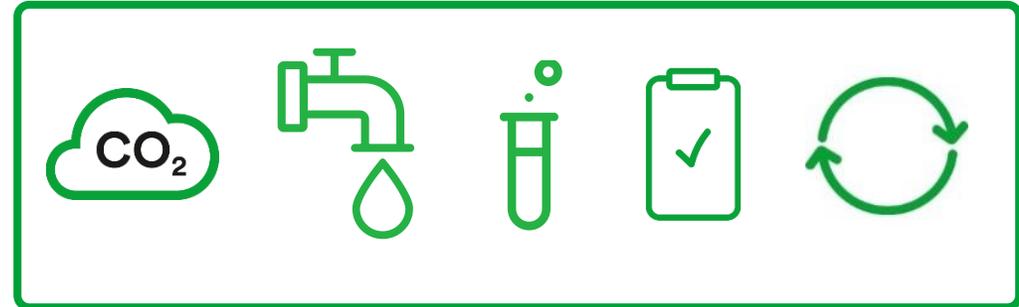
Lenzing anerkannter Vorreiter bei Nachhaltigkeit

ESG-Ratings



- EcoVadis: Top 1 % der Branche (Gold-Status)
- Starke ESG-Ratings von MSCI (A-Rating) und ISS-oekom (Prime)
- Lenzing Top-Ranking bei Canopy
- Sehr starke Nachfrage nach “grünem” ESG-Schuldscheindarlehen (EUR 500 Mio.)

Bei Nachhaltigkeitszielen auf gutem Weg

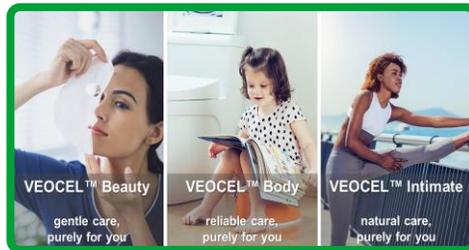


- Erster Faserhersteller mit bestätigtem Science-based target
- Ziel der Klimaneutralität bis 2050



Neue Markenstrategie: TENCEL™ auf dem Vormarsch

	2018 Gesamtjahr	2019 Gesamtjahr	
Stoffzertifizierung im neuen E-Branding-System	6.870	10.553	↗
PR- und Marketing-indizierte Kontakte (ohne POS)	6,9 bn	28,9 bn	↗
Co-Branding-Programme	3	109	↗



www.veocel.com



www.tencel.com



www.lenzingindustrial.com



Lenzing und TENCEL™ glänzen bei den Oscars

- ~ 2,4 Mrd. Reichweite über 100 Publikationen
 - Berichterstattung mehrheitlich in Tier-1-Publikationen (z.B. Variety, Independent, Los Angeles Times, Vogue)
- ~ 40 Mio. Reichweite über 330 Social-Media-Posts
 - Erwähnung von TENCEL™ Luxe durch Louis Vuitton

➔ Sichtbarkeit der Marke TENCEL™ weiter erhöht



French actress Léa Seydoux wore a white floor-length gown by Louis Vuitton. Its organic silk faille was made from Tencel Luxe filament yarn, which is wood-based. (She also wore organic satin sandals.) Seydoux's garment was made in collaboration with the Red Carpet Green Dress campaign, a women-led initiative devoted to environmental activism.

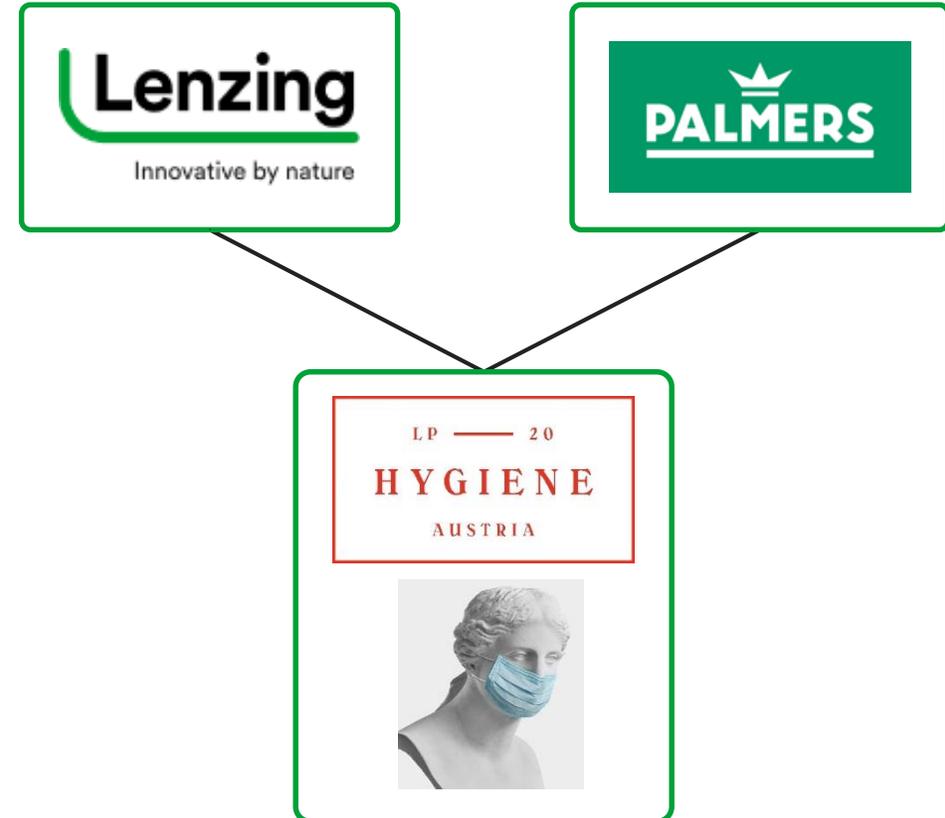
 **Louis Vuitton** @LouisVuitton · 10. Feb.
#LeaSeydoux wore a custom #LouisVuitton gown by @TWNghesquiere to the #Oscars2020 📍 Ceremony. The ethical and eco-responsible gown was made in partnership with @suzymusing's @RedCarpetGreenD's initiative using a new TENCEL™ Luxe filament yarn and organic silk faille.



COVID-19: Gründung von Hygiene Austria LP GmbH

Überblick:

- **Joint-Venture:** Lenzing AG (50,1 %) und Palmers Textil AG (49,9 %)
- Beitrag zur Bekämpfung der COVID-19-Pandemie durch langfristige Versorgung mit hochwertigen Schutzmasken
- Produktion und Verkauf von Schutzmasken für den heimischen und europäischen Markt über das Hygiene-Kompetenzzentrum in Wiener Neudorf
- **Produkte:**
 - Mund-Nasen-Schutzmasken (MNS), OP-Schutzmasken (EN14683), FFP2 (EN149)
- **Produktionskapazität (Österreich):**
 - Derzeit: 12 Mio. pro Monat
 - Geplant: 25 Mio. pro Monat
- **Produktion in Großbritannien im Hochlauf**

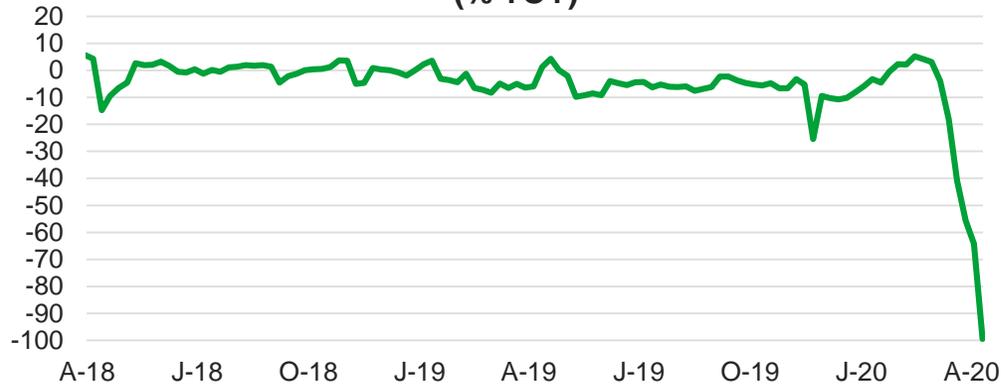


Marktumfeld



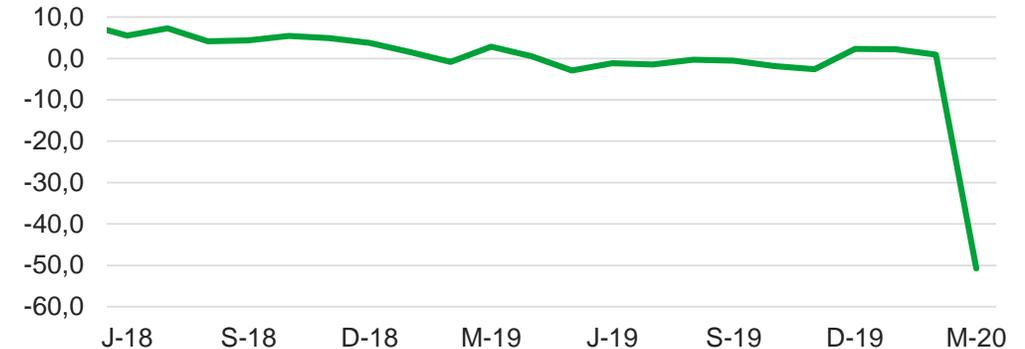
COVID-19: Textil-Einzelhandel weltweit unter Druck

Kundenfrequenz in Modegeschäften, Nordamerika
(% YOY)



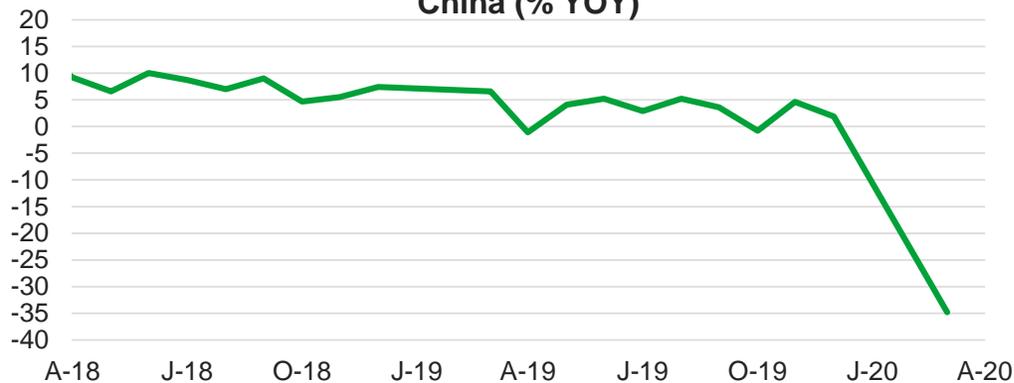
Quelle: Prodc Analytics

Bekleidungs- und Textilumsätze im US-Einzelhandel
(% YOY)



Quelle: US Census Bureau

Bekleidungs- und Textilumsätze im Einzelhandel, China (% YOY)



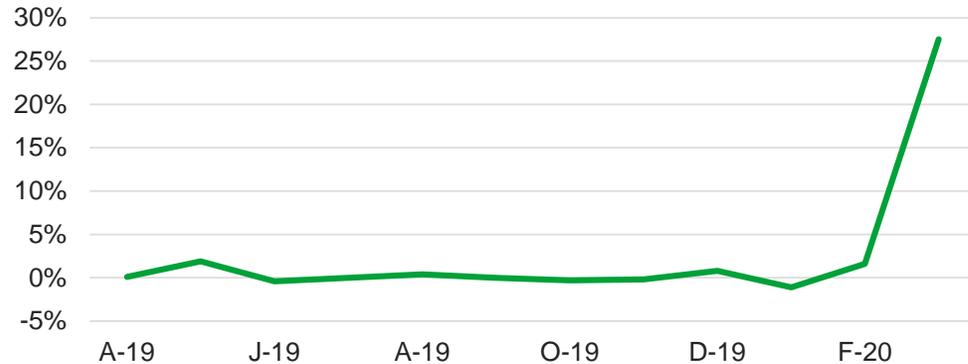
Quelle: National Bureau of Statistics China

- Physische Verkäufe Großteil der Umsätze im Einzelhandel (74 % in den USA im Jahr 2019¹) – historische Rückgänge durch Lockdown
- Online-Handel mit gesundem Wachstum, kann Verluste aufgrund der Größenordnung (26 % im Jahr 2019¹) aber nur teilweise kompensieren

1) Euromonitor, Verkauf von Bekleidung und Schuhen nach Vertriebskanälen

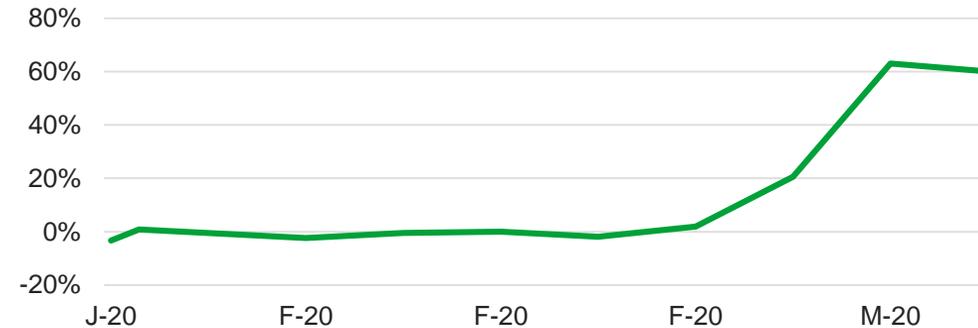
COVID-19: Steigende Nachfrage nach Hygieneprodukten

Umsatzwachstum HPC, Europa (% YOY)



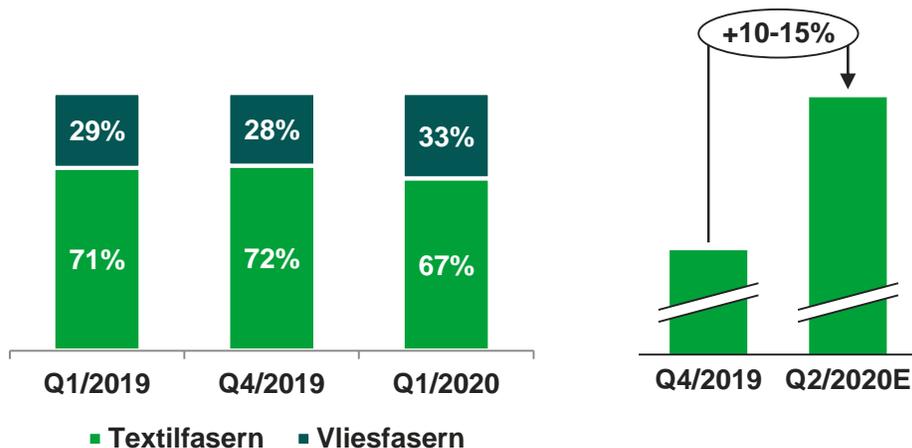
Quelle: Nielsen; HPC = Haushalts- und Körperpflegemittel (engl. Household & Personal Care)

Umsatzwachstum HPC, USA – alle Vertriebskanäle (% YOY)



Quelle: Nielsen; HPC = Haushalts- und Körperpflegemittel (engl. Household & Personal Care)

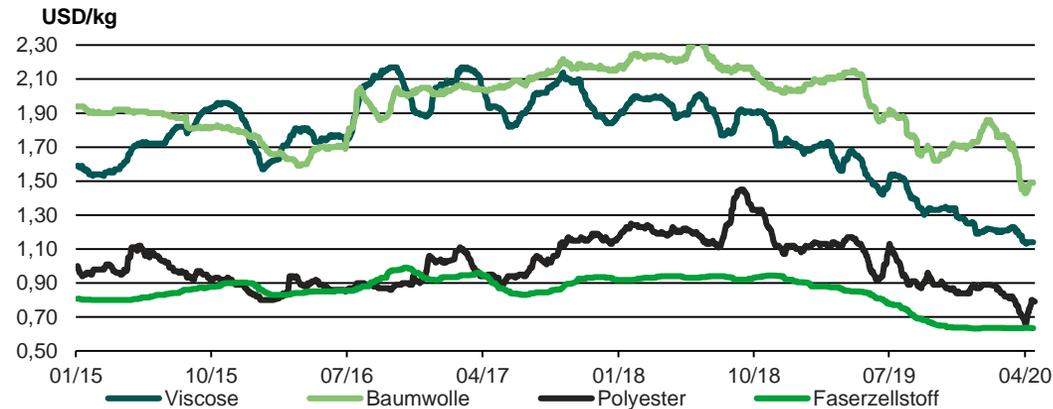
Lenzing: Faserumsatz nach Bereichen Verkaufsmenge Vliesfasern



- Pandemie verursachte Panikkäufe von nicht-diskretionären Waren, einschließlich Hygiene- und Körperpflegeprodukten, was eine höhere Nachfrage nach Vliesfasern auslöste.
- Einige Vlieshersteller passten Kapazitäten an, um mit Gesichtsmasken und anderen medizinischen Gütern zur Vorbeugung von COVID-19 beizutragen.

Preise für Standardfasern nahe historischen Tiefstständen

Viscose, Baumwolle, Polyester & Faserzellstoffpreis



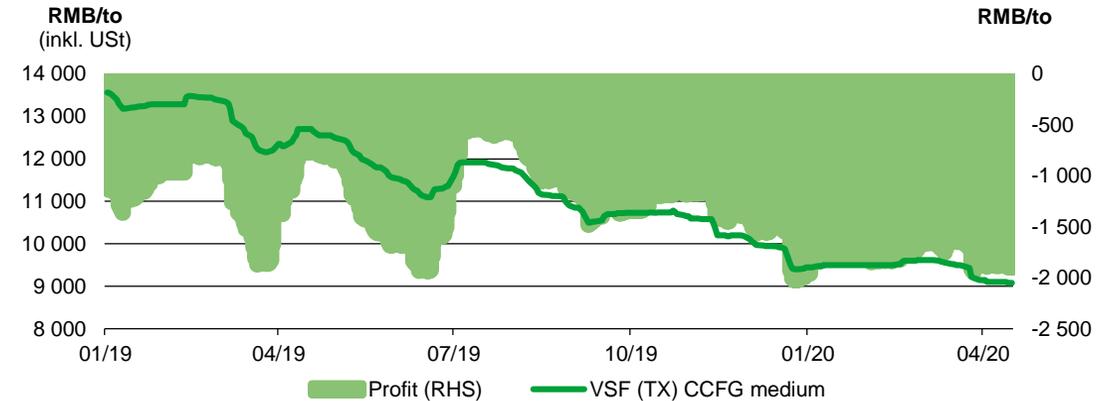
Viscose

- Preise für Standardviscose stark gefallen auf ~RMB/to 9,000 (-30%)
- Vliesstofffaserpreise deutlich besser ~ RMB/to 11,000
- Auslastungsrate in China's Viscoseindustrie ~60-65%
- Sehr hohe Lagerbestände bei Viscoseproduzenten mit 45 Tagen (gegenüber langfristigem Durchschnitt von 14 Tagen)

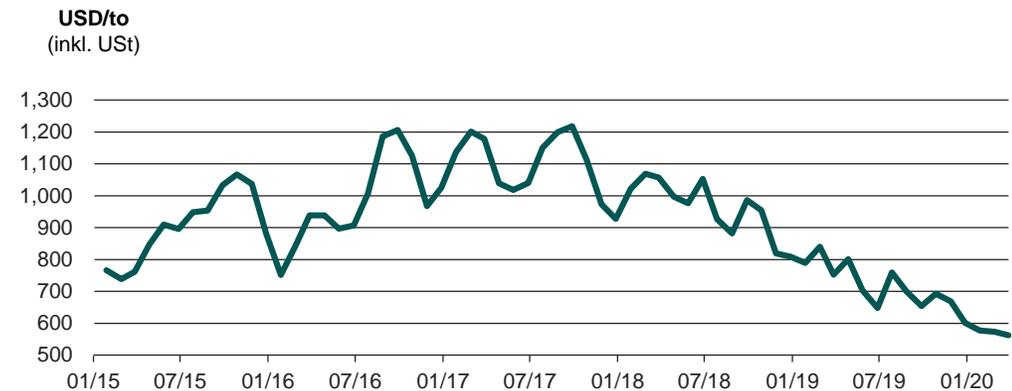
Baumwolle

- Starker Preisrückgang. Verhältnis von Beständen zum Verbrauch "Stocks-to-use ratio" auf Höchststand erwartet

VSF¹ Preisentwicklung und Gewinn / Verlustsituation in China



VSF² Konvertierungsmarge auf Tiefstand

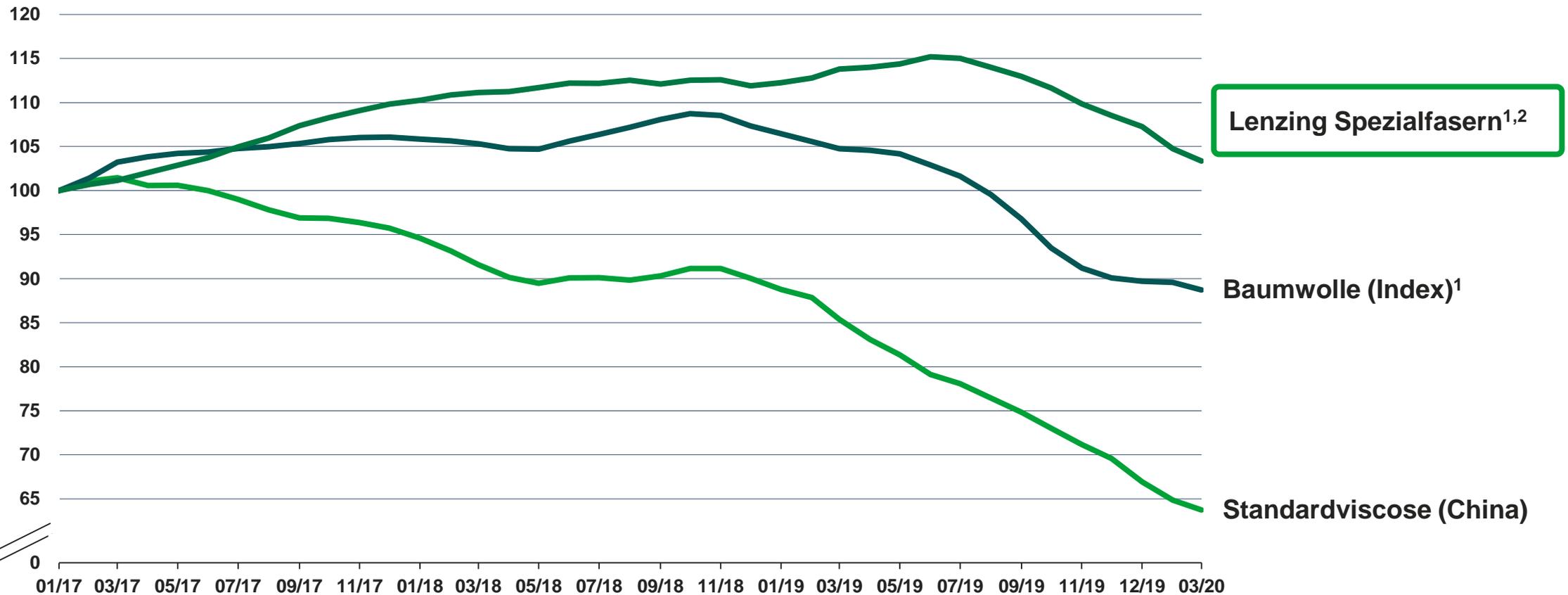


Source: China Chemical Fiber Group, CCA, CCFEI

1) Standard Viscose Stapelfaser, Preisentwicklung bis 16 Apr 2020

2) Konvertierungsmarge = VSF – import.Harholz Faserzellstoff

Spezialfasern bleiben vergleichsweise robust



1) in China; 6-Monats-Durchschnitt in % zu konstanten Wechselkursen

2) Lenzing Spezialfasern: LENZING™ Lyocell, LENZING™ Modal, LENZING™ Specialty Viscose

Expansionsprojekte

Investitionsprojekt in Brasilien schreitet sehr gut voran

- Investitionsentscheidung im Dezember 2019 getroffen
- Joint-Venture: LD Celulose S.A. (Lenzing 51 %, Duratex 49 %)

Die Eckdaten:

- Faserzellstoffwerk mit 500.000 to Kapazität
- USD 1,3 Mrd. erwartete Baukosten
- ➔ **Produktivstes & energieeffizientestes Werk seiner Art weltweit**
- Cash-Kosten von ca. USD/mt 300
- ➔ **Ausbau der Kostenführerschaft**
- Inbetriebnahme für H1/2022 geplant
- 44.000 ha großer FSC®-zertifizierter Nutzwald für die Bereitstellung der Biomasse gesichert¹

Details zur Finanzierung:

- Lenzing 51 %, Duratex 49 %
- Finanzierungsstruktur: 37 % Eigenkapital, 63 % Fremdkapital
- ➔ **Abschluss der Finanzierungsverträge plangemäß im 2. Quartal 2020**
- USD 1,15 Mrd. Finanzierungspaket, besteht aus drei Teilen:
 - jeweils USD 500 Mio. von IFC und IDB
 - ~USD 150 Mio. von Finnvera

1) FSC-Lizenzcodes: FSC-C041246 (Lenzing), FSC-C006042 (Duratex)

Bilder aus dem Bautagebuch – Brasilien



Überblick



Pipeline für Wasserzufuhr



Grabungsarbeiten für die Wasser-Entnahme



Administration & Büros

Expansionsprojekt in Thailand voll auf Kurs

Die Eckdaten:

- Lyocellanlage mit Nennkapazität von 100.000 to
- ➔ **Größtes Lyocellwerk seiner Art**
- Investitionsvolumen von ca. EUR 400 Mio.
- Projekt schreitet planmäßig voran
- Produktionsstart soll in H2/2021 erfolgen
- Biogene Energieversorgung



Bilder aus dem Bautagebuch – Thailand



2019

Konzernabschluss

Ausgewählte Positionen der Gewinn- & Verlustrechnung

(In Mio. Euro)	2019	2018	Veränderung (in %)	Q1/2020	Q1/2019	Veränderung (in %)
Umsatzerlöse	2.105,2	2.176,0	-3,3	466.3	560.0	-16,7
Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Leistungen	-1,257,3	-1.297,3	-3,1	-275,1	-334,7	-17,8
Personalaufwand	-395,9	-374,5	5,7	-96,7	-100,5	-3,8
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-278,4	-271,5	2,6	-69,5	-62,3	11,6
EBITDA	326,9	382,0	-14,4	69,6	92,0	-24,3
Abschreibungen	-167,0	-147,2	13,4	-39,7	-38,3	3,7
EBIT	162,3	237,6	-31,7	30,4	54,4	-44,2
Finanzerfolg	1,5	-16,0	-	-1,7	-0,8	-
Ergebniszuweisung an und Bewertungsergebnis von künftigen nicht beherrschenden Anteilen	0,0	-22,4	-	0,0	0,0	-
Ertragssteueraufwand	-48,9	-50,9	-4,0	-10,9	-10,8	1,1
Jahresüberschuss	114,9	148,2	-22,4	17,7	42,8	-58,6
Ergebnis je Aktie (in Euro)	4,63	5,61	-17,6	0,84	1,65	-49,3
Dividende je Aktie (in Euro)	0,00¹⁾	5,00	-	-	-	-

1) auf Basis Gewinnverwendungsvorschlag

Ausgewählte Positionen aus der Kapitalflussrechnung

(In Mio. Euro)	2019			2018			Veränderung (in %)		
	2019	2018	Veränderung (in %)	Q1/2020	Q1/2019	Veränderung (in %)			
Brutto-Cashflow	294,0	304,0	-3,3	38,8	83,7	-53,7			
Veränderung des Working Capital	-49,3	-23,9	106,2	-6,9	-10,0	-31,3			
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	244,6	280,0	-12,6	31,9	73,6	-56,7			
Free Cashflow	0,8	23,5	-96,8	-106,7	28,0	-			
CAPEX	244,0	257,6	-5,3	138,6	45,7	203,4			
Liquiditätsbestand per Ultimo	581,0 ¹	254,4 ¹	128,4	572,0 ²	276,8 ²	106,7			
Ungenutzte Kreditlinien per Ultimo	266,6 ¹	341,6 ¹	-22,0	233,4 ²	355,8 ²	-34,4			

1) Per 31.12.

2) Per 31.3.

Ausgewählte Positionen aus der Bilanz

(In Mio. Euro)	31.12.2019	31.12.2018	Veränderung (in %)	31.03.2020
Bilanzsumme	3.121	2.630	18,6	3.328
Bereinigtes Eigenkapital ¹	1.559	1.553	0,4	1.483
Bereinigte Eigenkapitalquote	50,0 %	59,0 %	-	44,6 %
Nettofinanzverschuldung	400,6	219,4	82,6	561,3
Nettofinanzverschuldung / EBITDA	1,2	0,6	-	-
Net Gearing	25,7 %	14,1 %	-	37,8 %
Trading Working Capital	403,5	444,4	-9,2	452,6

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

Ausblick

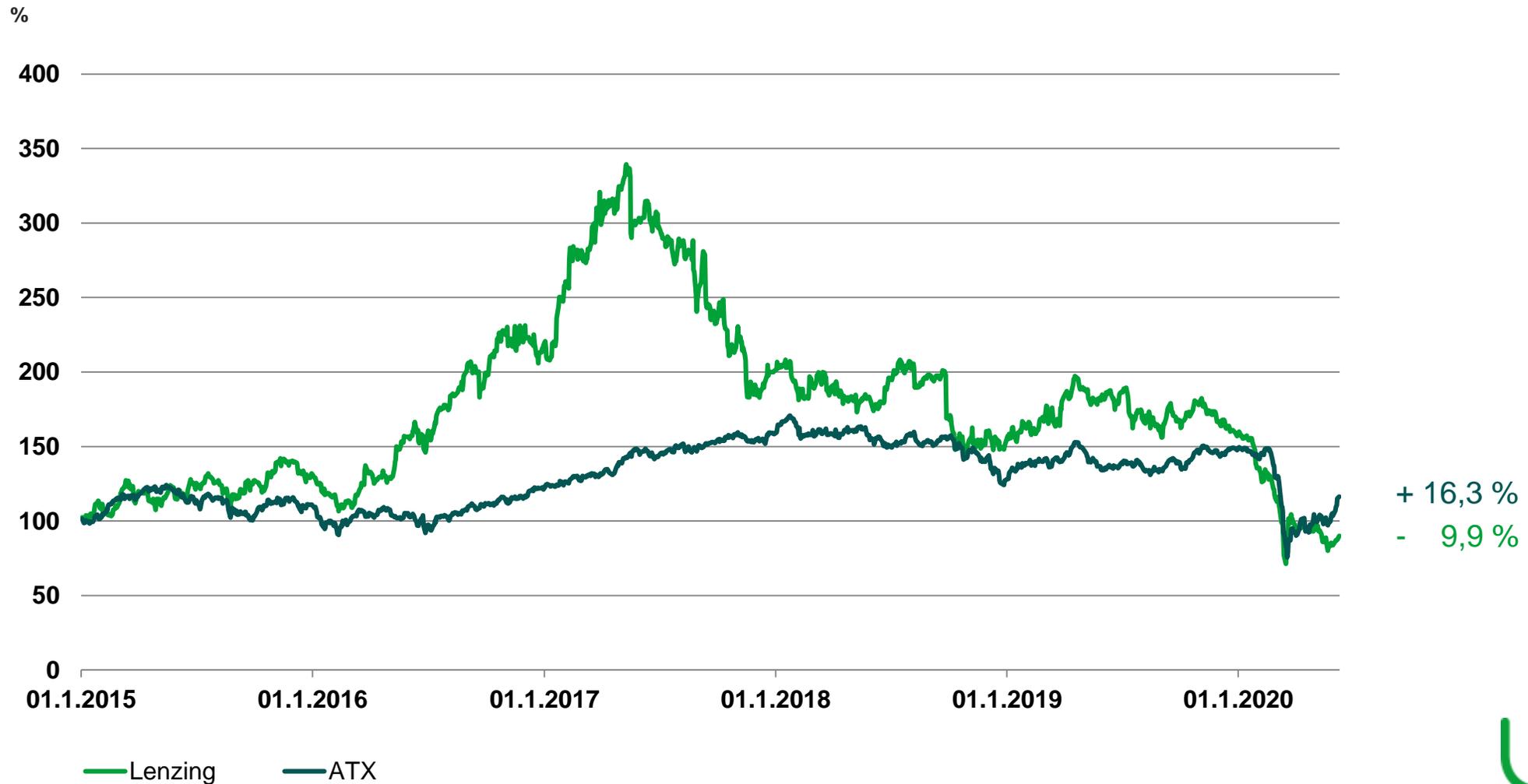


Ausblick

Prognose für 2020 bleibt ausgesetzt – keine Dividendenausschüttung für 2019

- Sehr eingeschränkte Visibilität aufgrund von COVID-19-Pandemie
 - Erholung der Textilmachfrage hängt von Verbrauchervertrauen und Konsumausgaben nach Aufhebung der Stillstände in den Industriestaaten ab
 - Fasern für Vliesstoffe profitieren von hohem Bedarf an Medizin- und Hygieneprodukten
- Herausforderndes Marktumfeld bleibt bestehen
 - Nachfrage nach Textilfasern dürfte gering bleiben
 - Rohstoffpreise größtenteils auf oder im Bereich von historischen Tiefständen
 - Preise für Spezialfasern vergleichsweise robust, werden aber durch Rückgang der Textilmachfrage beeinflusst
- Klarer Fokus auf Stärkung der Kostenposition und “Operational Excellence”
- Fokus auf strategische Investitionsprojekte in Thailand und Brasilien

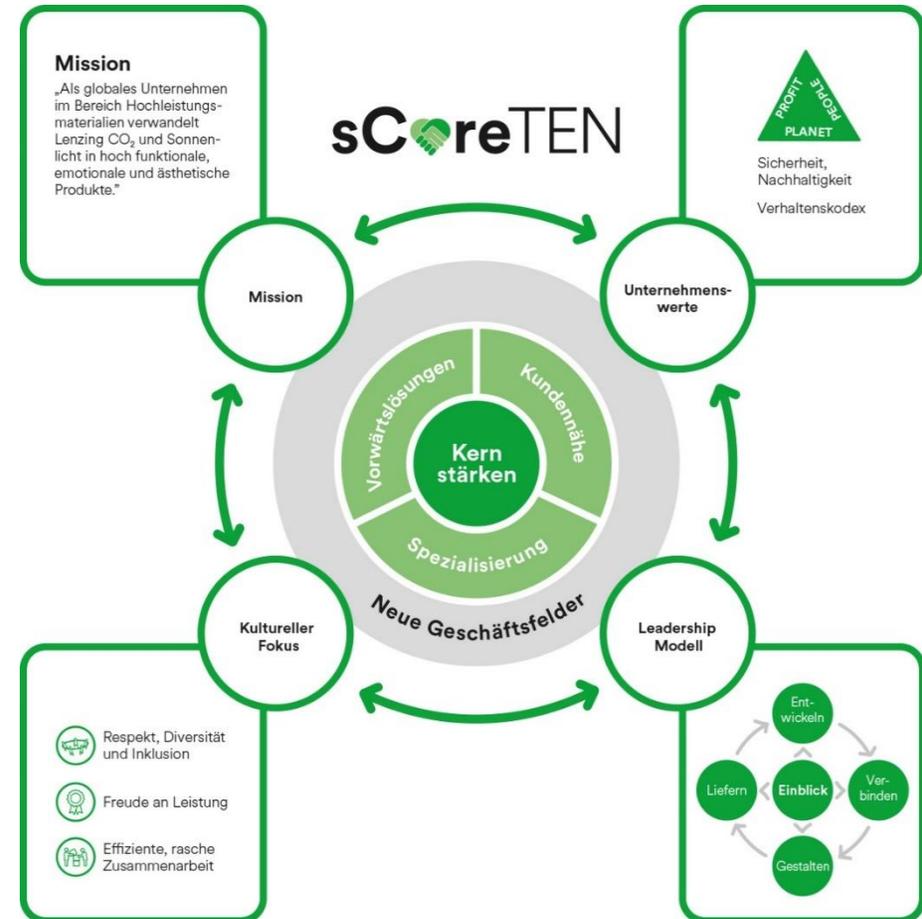
Die Lenzing Aktie (01.01.2015 - 08.06.2020)



Eckpunkte der sCore TEN Strategie unverändert

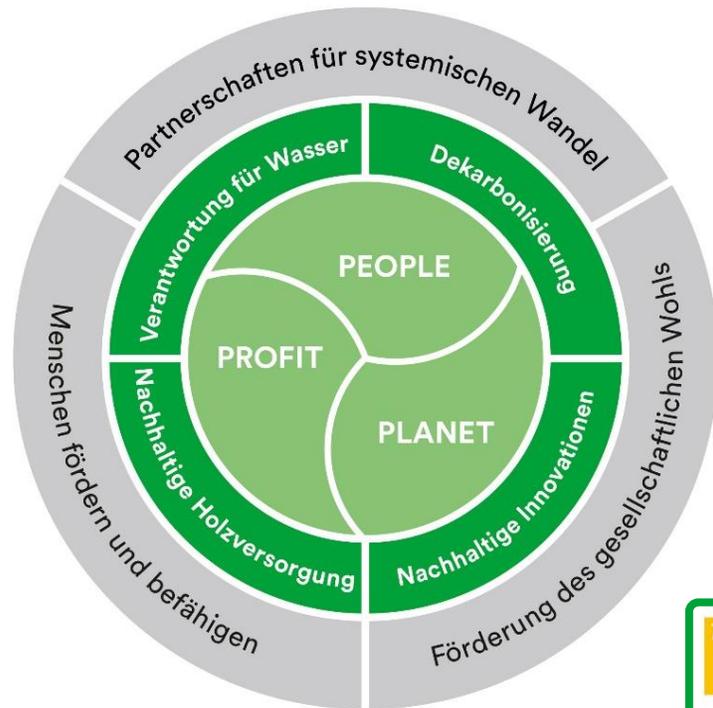
Lenzing hält Kurs

- **Rückwärtsintegration bei Faserzellstoff**
 - Neubauprojekt in Brasilien
 - Finanzierungsverträge in Kürze abgeschlossen
- **Spezialisierung**
 - Hochmodernes Lyocellwerk in Thailand
 - Umstellung bestehender Produktionskapazitäten von Standard- auf Spezialfasern
- **Branding**
 - Stärkung der Markenwahrnehmung
- **Nachhaltigkeit**
 - CO₂-Reduktion und Transparenz



Profitables UND nachhaltiges Wachstum

Naturally Positive: People – Planet – Profit



Innovations- und Geschäftstreiber



Kernwert



Partnerschaften für den Wandel

Kernbereiche:

- Partnerschaften für systemischen Wandel
 - Menschen fördern und befähigen
 - Förderung des gesellschaftlichen Wohls

Ökologisierung der Wertschöpfungskette



Kernbereiche:

- Nachhaltige Innovationen
- Verantwortungsbewusster Umgang mit Wasser
 - Nachhaltige Rohstoffbeschaffung
 - Dekarbonisierung

Strukturelle Verbesserungen durch Expansionsprojekte

sCore TEN Fokus

Spezialisierung

Vertikale Integration

Nachhaltigkeit

2024 Ziele

Finanzziele

EBITDA (EUR Mio)	800
ROCE ¹	>10 %
Nettoverschuldung/EBITDA	<2,5 x

Strategische Ziele

Spezialitätenanteil ²	>75 %
Zellstoff-Eigenversorgung	>75 %
CO ₂ -Reduktion ³	>40 %

1) für Anlagen im Bau zu bereinigen

2) in % der Faserumsätze

3) je Tonne Produkt

Der Weg der Lenzing in die Zukunft

Klare, langfristig ausgelegte Strategie:

- Organisches Wachstum
 - Nachhaltigkeit als zentrales Thema
 - Starke Marken
 - Innovation
- ➔ Lenzing auf dem richtigen Weg!



Agenda

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 2019
6. → TOP 6 – Beschlussfassung Vergütung Aufsichtsrat 2020
7. → TOP 7 – Wahlen in den Aufsichtsrat
8. → TOP 8 – Beschlussfassung über die Vergütungspolitik
9. → TOP 9 – Wahl des Abschlussprüfers
10. → TOP 10a – Beschlussfassung Ermächtigung des Vorstands zum Erwerb eigener Aktien
TOP 10b – Beschlussfassung Ermächtigung des Vorstands gem. § 65 Abs. 1b AktG

Danke

**für Ihre
Aufmerksamkeit!**