

# Erläuterungen zu Finanzkennzahlen der Lenzing Gruppe

## Zwischenbericht 01-03/2025

Nachfolgend werden zentrale Finanzkennzahlen der Lenzing Gruppe näher erläutert. Sie sind weitgehend aus dem verkürzten Konzernzwischenabschluss und dem Konzernabschluss des Vorjahrs der Lenzing Gruppe abgeleitet. Der Vorstand ist der Meinung, dass diese Finanzkennzahlen nützliche Informationen über die wirtschaftliche Lage der Lenzing Gruppe vermitteln, da sie unternehmensintern verwendet werden und meist auch einen hohen Stellenwert bei externen Adressaten aufweisen (insbesondere bei Investor:innen, Banken und Analyst:innen).

### EBITDA, EBITDA-Marge, EBIT und EBIT-Marge

Das EBITDA und das EBIT werden in der Lenzing Gruppe als Maßstäbe für die operative Ertragskraft und Profitabilität (Performance) vor Abschreibungen und nach Abschreibungen verwendet. Auf Grund ihrer Bedeutung – auch für die externen Adressaten – wird das EBIT in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung sowie das EBITDA in den Finanzkennzahlen und zum Vergleich der Margen im Verhältnis zu den Konzern-Umsatzerlösen (als EBITDA-Marge bzw. EBIT-Marge bezeichnet) dargestellt.

EUR Mio.	01-03/2025	01-03/2024
Betriebsergebnis (EBIT)	74,3	1,5
Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, + Sachanlagen, Nutzungsrechte Leasing und biologische Vermögenswerte	82,3	70,4
- Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen	-0,4	-0,5
<b>Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)</b>	<b>156,1</b>	<b>71,4</b>

EUR Mio.	01-03/2025	01-03/2024
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	156,1	71,4
/ Umsatzerlöse	690,2	658,4
<b>EBITDA-Marge</b>	<b>22,6%</b>	<b>10,8%</b>

EUR Mio.	01-03/2025	01-03/2024
Betriebsergebnis (EBIT)	74,3	1,5
/ Umsatzerlöse	690,2	658,4
<b>EBIT-Marge</b>	<b>10,8%</b>	<b>0,2%</b>

### EBT

Das EBT wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Ertragskraft vor Steuern verwendet. Es ist in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung dargestellt.

### Brutto-Cashflow

Der Brutto-Cashflow wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Fähigkeit, Gewinne/Verluste aus der operativen Geschäftstätigkeit (vor Veränderung des Working Capital) in Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umzuwandeln, verwendet.

EUR Mio.	01-03/2025	01-03/2024
Ergebnis nach Steuern	31,7	-26,9
Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen, Nutzungsrechte Leasing und biologische Vermögenswerte	82,3	70,4
Veränderung des beizulegenden Zeitwerts +/- von biologischen Vermögenswerten	-9,2	-7,1
- Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen	-0,4	-0,5
+/- Veränderung langfristiger Rückstellungen	-1,4	-3,2
-/+ Ertrag / Aufwand aus latenten Steuern	-10,3	2,1
Veränderung Forderungen und Verbindlichkeiten aus laufenden Ertragsteuern	3,3	-11,0
Unbares Ergebnis aus Beteiligungen, die +/- nach der Equity-Methode bilanziert werden	0,6	1,7
-/+ Übrige unbare Erträge / Aufwendungen	8,7	-31,4
Sonstige unbare Erträge / Aufwendungen	-8,7	-49,4
<b>Brutto-Cashflow</b>	<b>105,3</b>	<b>-6,0</b>

### Free Cashflow

Der Free Cashflow wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für den zur Bedienung von Fremd- und Eigenkapitalgebern frei verfügbaren, aus der operativen Geschäftstätigkeit erwirtschafteten Cashflow – nach Abzug von Investitionen – verwendet. Er ist zudem wichtig für externe Adressaten.

EUR Mio.	01-03/2025	01-03/2024
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	47,1	120,7
- Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-36,1	-32,8
+ Erwerb/Auszahlung von Finanzanlagen und Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	4,1	5,6
- Erlöse aus der Veräußerung/Tilgung von Finanzanlagen und Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	-0,5	-6,1
<b>Free Cashflow</b>	<b>14,5</b>	<b>87,3</b>

## CAPEX

Der CAPEX wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Höhe von Investitionen in immaterielle Anlagen, Sachanlagen und biologische Vermögenswerte verwendet. Er wird in der Konzern-Kapitalflussrechnung dargestellt.

## Liquiditätsbestand

Der Liquiditätsbestand wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Fähigkeit, fällige Zahlungsverpflichtungen durch sofort verfügbare Liquidität zu begleichen, verwendet. Er ist auch zur Ermittlung weiterer Finanzkennzahlen notwendig (Nettofinanzverschuldung etc.; siehe dazu weiter unten).

EUR Mio.	31.03.2025	31.12.2024
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	428,8	442,3
+ Liquide Wechsel (in den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	11,1	9,4
<b>Liquiditätsbestand</b>	<b>439,9</b>	<b>451,7</b>

## Trading Working Capital und Trading Working Capital zu annualisierten Konzern-Umsatzerlösen

Das Trading Working Capital wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die potenzielle Liquidität und die Kapitaleffizienz verwendet. Es wird zum Vergleich des Kapitalumschlags ins Verhältnis zu den Konzern-Umsatzerlösen gesetzt.

EUR Mio.	31.03.2025	31.12.2024
Vorräte	647,7	646,2
+ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	308,9	318,2
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-354,4	-386,4
<b>Trading Working Capital</b>	<b>602,2</b>	<b>578,0</b>

EUR Mio.	2025	2024
Zuletzt im Ist verfügbare Quartals-Konzern-Umsatzerlöse	690,2	705,7
x 4 (= annualisierte Konzern-Umsatzerlöse)	2.760,8	2.822,8
<b>Trading Working Capital zu annualisierten Konzern-Umsatzerlösen</b>	<b>21,8%</b>	<b>20,5%</b>

## Bereinigtes Eigenkapital und bereinigte Eigenkapitalquote

Das bereinigte Eigenkapital wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Unabhängigkeit gegenüber Fremdkapitalgebern und die Fähigkeit neues Kapital aufzunehmen verwendet (Finanzkraft). Es enthält neben dem Eigenkapital nach IFRS auch die Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln abzüglich anteiliger latenter Steuern. Es wird zum Vergleich mit dem Eigen- und Fremdkapital in das Verhältnis zur Bilanzsumme gesetzt. Diese Kennzahl (bzw. ähnliche Kennzahlen) wird (werden) gelegentlich als Financial Covenant(s) mit Fremdkapitalgebern vereinbart.

EUR Mio.	31.03.2025	31.12.2024
Eigenkapital	1.659,9	1.652,0
+ Langfristige Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln <sup>1</sup>	11,9	12,1
+ Kurzfristige Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln <sup>1</sup>	56,4	83,5
- Anteilige latente Steuern auf Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	-15,4	-21,7
<b>Bereinigtes Eigenkapital</b>	<b>1.712,8</b>	<b>1.725,9</b>
/ Bilanzsumme	4.854,2	4.976,8
<b>Bereinigte Eigenkapitalquote</b>	<b>35,3%</b>	<b>34,7%</b>

1) Dieser Betrag ist in der verkürzten Konzern-Bilanz in "übrige langfristige Verbindlichkeiten" bzw. "übrige kurzfristige Verbindlichkeiten" enthalten.

## Nettofinanzverschuldung, Net Gearing und Nettoverschuldung

Die Nettofinanzverschuldung wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die finanzielle Verschuldung und die Kapitalstruktur verwendet. Sie ist zudem wichtig für externe Adressaten. Das Verhältnis zwischen Nettofinanzverschuldung und bereinigtem Eigenkapital (Net Gearing) veranschaulicht das Verhältnis von Netto-Fremdkapital zu bereinigtem Eigenkapital. Diese Kennzahl (bzw. ähnliche Kennzahlen) wird (werden) gelegentlich als Financial Covenant(s) mit Fremdkapitalgebern vereinbart. Die Nettoverschuldung wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die finanzielle Verschuldung unter Berücksichtigung von Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen verwendet.

EUR Mio.	31.03.2025	31.12.2024
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	280,7	279,4
+ Langfristige Finanzverbindlichkeiten	1.794,8	1.828,5
- Liquiditätsbestand	-439,9	-451,7
<b>Nettofinanzverschuldung inkl. Leasingverbindlichkeiten</b>	<b>1.635,6</b>	<b>1.656,3</b>
- Kurzfristige Leasingverbindlichkeiten <sup>1</sup>	-9,8	-9,6
- Langfristige Leasingverbindlichkeiten <sup>1</sup>	-126,5	-114,2
<b>Nettofinanzverschuldung</b>	<b>1.499,3</b>	<b>1.532,5</b>
EUR Mio.	31.03.2025	31.12.2024
Nettofinanzverschuldung	1.499,3	1.532,5
/ Bereinigtes Eigenkapital	1.712,8	1.725,9
<b>Net Gearing</b>	<b>87,5%</b>	<b>88,8%</b>

EUR Mio.	31.03.2025	31.12.2024
Nettofinanzverschuldung	1.499,3	1.532,5
+ Kurzfristige Leasingverbindlichkeiten <sup>1</sup>	9,8	9,6
+ Langfristige Leasingverbindlichkeiten <sup>1</sup>	126,5	114,2
+ Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen <sup>2</sup>	74,0	75,9
<b>Nettoverschuldung</b>	<b>1.709,6</b>	<b>1.732,2</b>

1) Dieser Betrag ist in der verkürzten Konzern-Bilanz in den "Finanzverbindlichkeiten" (langfristige bzw. kurzfristige Verbindlichkeiten) enthalten.

2) Dieser Betrag ist in der verkürzten Konzern-Bilanz in den "Rückstellungen" (langfristige bzw. kurzfristige Verbindlichkeiten) enthalten.

# Finanzglossar

## Bereinigtes Eigenkapital

Eigenkapital inklusive lang- und kurzfristiger Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln abzüglich anteiliger latenter Steuern auf Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln.

## Bereinigte Eigenkapitalquote

Prozent-Verhältnis bereinigtes Eigenkapital zur Bilanzsumme.

## Bilanzsumme

Summe aus lang- und kurzfristigen Vermögenswerten bzw. die Summe aus Eigenkapital und lang- und kurzfristigen Verbindlichkeiten; die genaue Ableitung ist aus der Konzern-Bilanz ersichtlich.

## Börsenkapitalisierung

Gewichtete durchschnittliche Anzahl der Aktien multipliziert mit dem Aktienkurs zum Stichtag.

## Brutto-Cashflow

Der Brutto-Cashflow entspricht dem Cashflow aus der Betriebstätigkeit vor Veränderung des Working Capital; die genaue Ableitung ist aus der Konzern-Kapitalflussrechnung ersichtlich.

## CAPEX

Capital expenditures; entspricht dem Erwerb von immateriellen Anlagen, Sachanlagen und biologischen Vermögenswerten zuzüglich Erwerb von sonstigen Unternehmenseinheiten laut Konzern-Kapitalflussrechnung.

## EBIT (Betriebsergebnis)

Earnings before interest and tax; Betriebsergebnis bzw. Ergebnis vor Zinsen und Steuern; die genaue Ableitung ist aus der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ersichtlich.

## EBIT-Marge

Prozent-Verhältnis Betriebsergebnis (EBIT) zu den Umsatzerlösen; entspricht dem Return on Sales (ROS).

## EBITDA (Betriebsergebnis vor Abschreibungen)

Earnings before interest, tax, depreciation and amortization; Betriebsergebnis vor Abschreibungen bzw. Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen, Nutzungsrechte Leasing und biologische Vermögenswerte und vor Erträgen aus der Auflösung von Investitionszuschüssen.

## EBITDA-Marge

Prozent-Verhältnis Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA) zu den Umsatzerlösen.

## EBT (Ergebnis vor Steuern)

Earnings before tax; Jahresüberschuss/-fehlbetrag vor Ertragsteueraufwand; die genaue Ableitung ist aus der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ersichtlich.

## Eigenkapital

Unter der Position Eigenkapital werden die Eigenkapitalinstrumente nach IFRS zusammengefasst. Ein Eigenkapitalinstrument ist ein Vertrag, der einen Residualanspruch an den Vermögenswerten eines Unternehmens nach Abzug der Schulden begründet. Dabei handelt es sich um Mittel, die dem Unternehmen von den Eigentümern zur Verfügung gestellt werden.

## Ergebnis je Aktie

Anteil der Aktionäre der Lenzing AG am Jahresüberschuss/-fehlbetrag zur gewichteten durchschnittlichen Anzahl der ausgegebenen Aktien in Stück berechnet nach den Vorschriften der IFRS (IAS 33 Ergebnis je Aktie).

## Ergebnis nach Steuern

Gewinn (Verlust) nach Steuern; Nettogewinn/-verlust; Jahresüberschuss/-fehlbetrag; die genaue Ableitung ist aus der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ersichtlich.

## Free Cashflow

Cashflow aus der Betriebstätigkeit abzüglich Cashflow aus der Investitionstätigkeit abzüglich Netto-Zufluss aus der Veräußerung und dem Abgang von Tochterunternehmen und sonstigen Unternehmenseinheiten zuzüglich Erwerb/Auszahlung von Finanzanlagen und Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden abzüglich Erlöse aus der Veräußerung/Tilgung von finanziellen Vermögenswerten und Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden. Der Free Cashflow entspricht dem frei verfügbaren Cashflow.

## FTE

Abkürzung für Full-Time Equivalents; Vollzeitäquivalente.

## Funktionale Währung

Vorherrschende Währung des primären Wirtschaftumfeldes einer Tochtergesellschaft; kann sich von der Landeswährung unterscheiden.

## IAS

Abkürzung für International Accounting Standard(s); das sind international anerkannte Rechnungslegungsregeln.

## IFRS

Abkürzung für International Financial Reporting Standard(s); das sind international anerkannte Rechnungslegungsregeln.

## Liquide Mittel

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie kurzfristige Wertpapiere.

## Liquiditätsbestand

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie liquide Wertpapiere und liquide Wechsel.

## Net Gearing

Prozent-Verhältnis Nettofinanzverschuldung zum bereinigten Eigenkapital.

## **Nettofinanzverschuldung**

Net financial debt; zinstragende Finanzverbindlichkeiten (= lang- und kurzfristige Finanzverbindlichkeiten) abzüglich Leasingverbindlichkeiten abzüglich Liquiditätsbestand.

## **Nettoverschuldung**

Net debt; zinstragende Finanzverbindlichkeiten (= lang- und kurzfristige Finanzverbindlichkeiten) abzüglich Liquiditätsbestand zuzüglich Rückstellungen für Pensionen und Abfertigungen.

## **Sozialkapital**

Rückstellungen für Pensionen und Abfertigungen.

## **Trading Working Capital**

Vorräte zuzüglich Forderungen aus Lieferungen und Leistungen abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

## **Trading Working Capital zu annualisierten Konzern-Umsatzerlösen**

Prozent-Verhältnis Trading Working Capital zu den Konzern-Umsatzerlösen des zuletzt im Ist verfügbaren Quartals x 4.

## **Working Capital**

Nettoumlaufvermögen; Vorräte zuzüglich Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zuzüglich sonstige lang- und kurzfristige Vermögenswerte abzüglich kurzfristige Rückstellungen abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen abzüglich sonstige lang- und kurzfristige Verbindlichkeiten.