

# Performance Programme nehmen Fahrt auf - das herausfordernde Marktumfeld hält an

Q3 GJ19 Quartalsmitteilung (ungeprüft)

# Disclaimer

---

Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die Risiken und Ungewissheiten z.B. in Bezug auf erwartete Ergebnisse aus den im Dokument beschriebenen Geschäftsaktivitäten unterliegen. Zukunftsgerichtete Aussagen können insbesondere Angaben zu zukünftigen Ereignissen und finanziellen Ergebnissen, Plänen, Strategien, Erwartungen, Aussichten, zum Wettbewerbsumfeld, zu regulatorischen Bestimmungen sowie zu Angebot und Nachfrage umfassen. Die OSRAM Licht AG hat diese zukunftsgerichteten Aussagen auf der Grundlage aktueller Einschätzungen und Erwartungen sowie gewisser Annahmen getroffen, die häufig außerhalb des Einflussbereichs der OSRAM Licht AG liegen. Die tatsächlichen Finanzergebnisse können wesentlich von den zukunftsgerichteten Aussagen abweichen, da Schätzungen, Planzahlen und Projektionen mit inhärenten Ungewissheiten behaftet sind; tatsächliche Finanzergebnisse können insofern besser oder schlechter als erwartet ausfallen. Aufgrund dieser Ungewissheiten sollten sich Leserinnen und Leser dieses Dokuments nicht unangemessen auf zukunftsgerichtete Aussagen verlassen. Die enthaltenen Informationen können sich überdies ohne Ankündigung ändern; die OSRAM Licht AG übernimmt keine Verpflichtung und beabsichtigt auch nicht, über gesetzliche oder regulatorische Verpflichtungen hinaus zukunftsgerichtete Aussagen sowie zugehörige Schätzungen und Annahmen zu aktualisieren.

Dieses Dokument enthält gewisse nicht-IFRS-Kennzahlen, unter anderem FCF, EBITDA, EBIT, EBITDA-Marge, Investitionen, Investitionen in Prozent vom Umsatz, Nettofinanzschulden und Betriebskapital. Wir haben diese Kennzahlen sowie weitere Daten in dieser Präsentation zur Verfügung gestellt, weil wir der Ansicht sind, dass es sich um für Investoren nützliche Informationen zur Beurteilung unserer Ergebnisse handelt. Unsere Verwendung dieser zusätzlichen Finanzkennzahlen unterscheidet sich von anderen in der Branche verwendeten Definitionen und sollte nicht isoliert oder als Alternative zu unseren nach IFRS berichteten Ergebnissen betrachtet werden.

Aufgrund von Rundungen ist es möglich, dass sich einzelne Zahlen in diesem und anderen Berichten nicht genau zur angegebenen Summe aufaddieren und dass dargestellte Prozentangaben nicht genau die absoluten Werte widerspiegeln, auf die sie sich beziehen.

# Performance Programme nehmen Fahrt auf

## CEO Statement



### Zusammenfassung drittes Quartal

- Umsatz **850 Mio. €**
- Bereinigte EBITDA-Marge von **6,8%**
- Performance Programme greifen

In Summe hat sich unser drittes Quartal den Erwartungen entsprechend entwickelt.

In unseren Kernmärkten sehen wir uns noch immer einem herausfordernden Marktumfeld gegenüber. Anzeichen einer Erholung erkennen wir derzeit nicht. Indikatoren der Weltwirtschaft verschlechtern sich weiter. Insbesondere der Automobilmarkt befindet sich noch immer in einer starken Abwärtsbewegung.

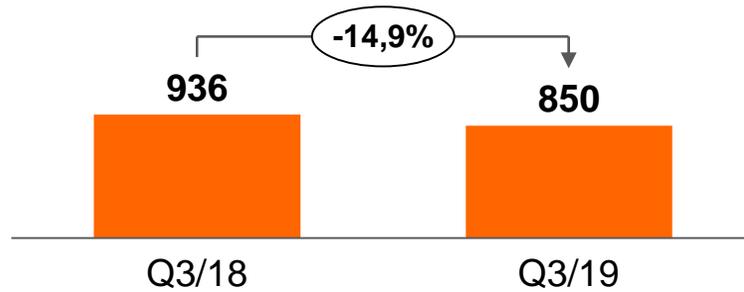
Gleichzeitig beginnen unsere Gegenmaßnahmen zu greifen, die wir bereits früh in diesem Geschäftsjahr eingeleitet haben. Unsere Performance Programme nehmen Fahrt auf und zeigen Wirkung – insbesondere in unserem Opto-Segment.

Das gibt uns etwas Zuversicht für den Rest des Jahres – auch wenn wir kurzfristig von keiner nennenswerten Markterholung ausgehen.

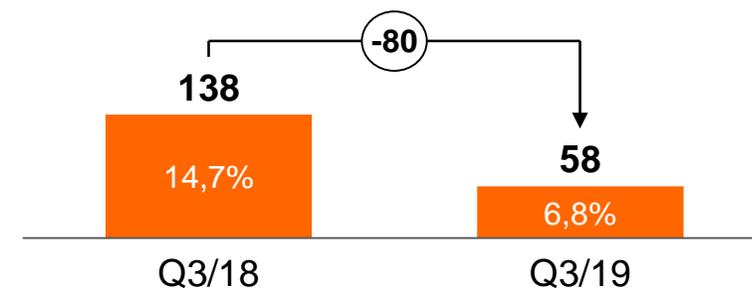
Wir bestätigen unsere im März angepassten Ziele für das Geschäftsjahr 2019.

# Eingeleitete Performance-Maßnahmen zeigen Wirkung - Q3 GJ19 bleibt jedoch beeinflusst durch die anhaltend schwierige Wirtschafts- und Marktlage

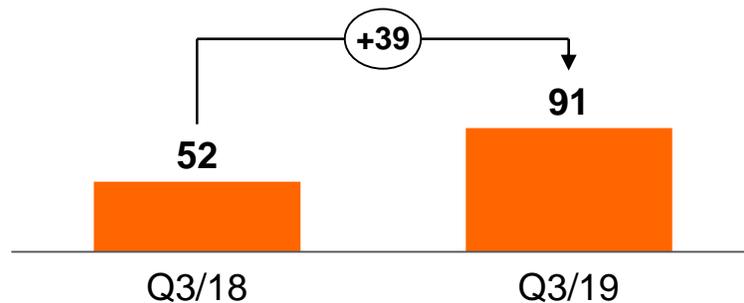
## Umsatz (Mio. €) / vergleichbares Wachstum



## Ber. EBITDA (Mio. €) / Marge



## Free Cash Flow (Mio. €)



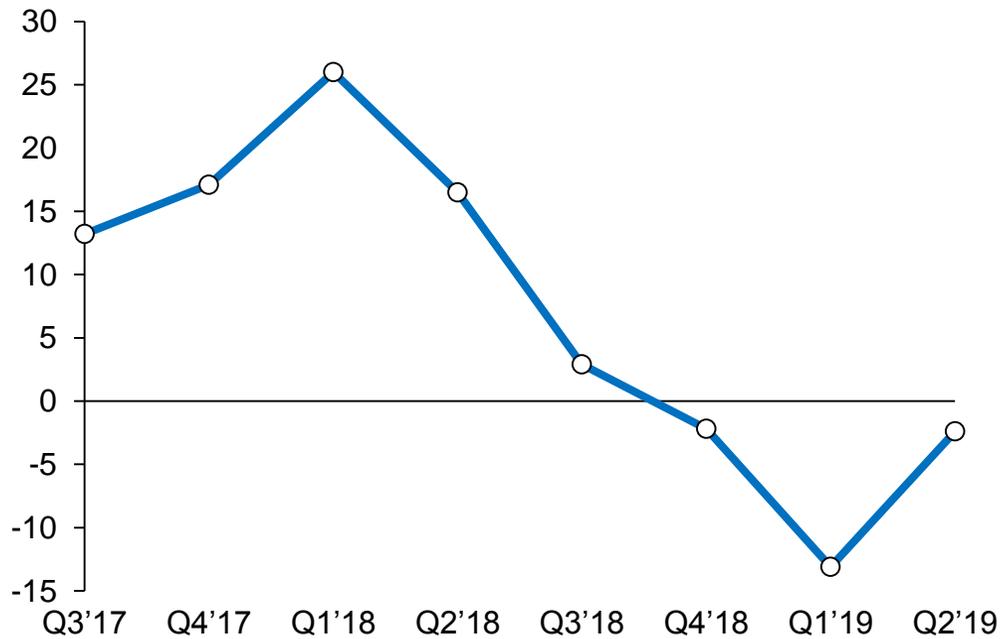
## Kommentare

- Weiterhin schwache Marktlage in China
- Keine Lösung der weltweiten Handelskonflikte in Sicht
- Eingeleitete Performance Maßnahmen greifen

# Gesamtwirtschaftliche Indikatoren haben sich weiter verschlechtert – Die Erwartungen hellen sich dagegen etwas auf

## IFO Weltwirtschaftsindex

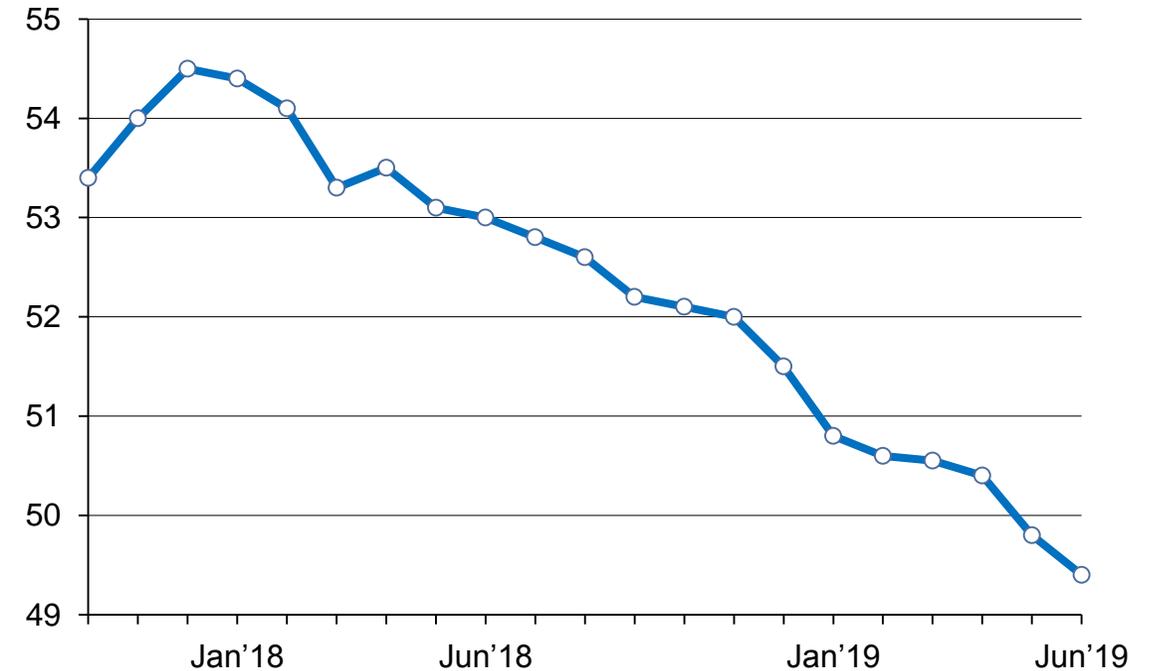
ifo Index weltweites Wirtschaftsklima, Kalenderjahr



Quelle: ifo World Economic Survey, Mai 2019

## Global Manufacturing PMI

JP Morgan Einkaufsmanager Index, Kalenderjahr

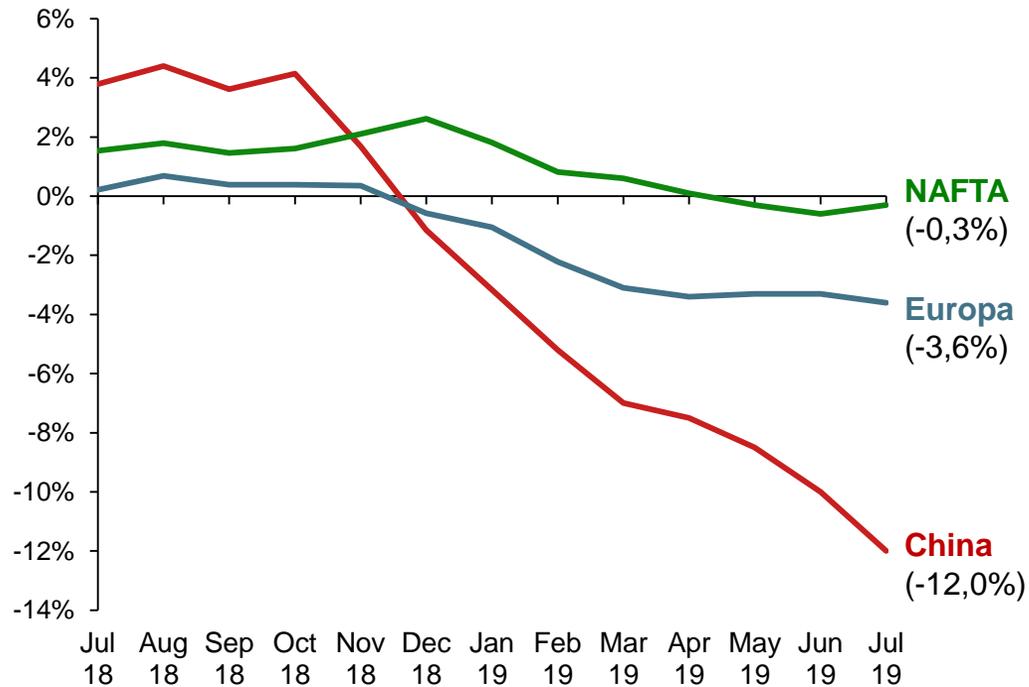


Quelle: J.P.Morgan and IHS Markit in Verbindung mit ISM und IFPSM, Juli 2019

# Die globale Autokonjunktur zeigt sich inzwischen in allen Märkten rückläufig – besonders schwer bleibt der Markt China betroffen

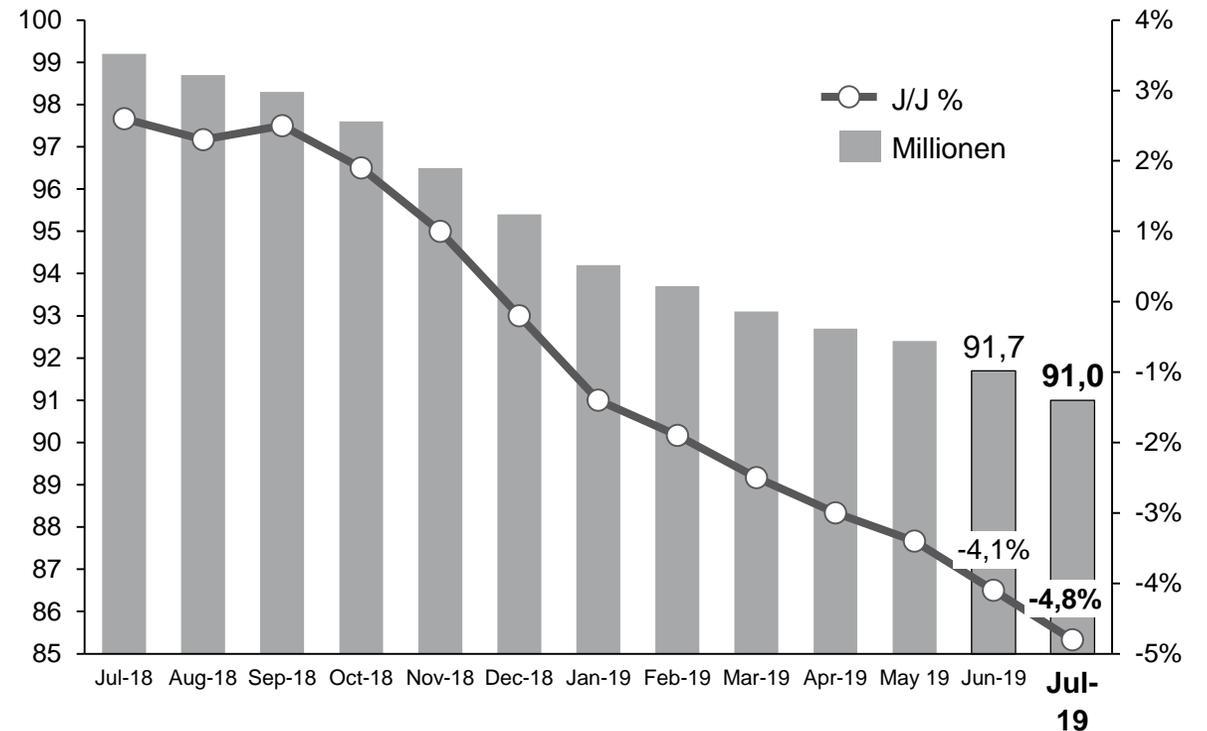
## IHS – PKW Produktion

(Veränderung im Vergleich zum Vorjahr)



## IHS – Gesamtproduktion PKW weltweit

(Prognose der weltweiten jährlichen Autoproduktion, Geschäftsjahr)



Quelle: IHS monthly data, Juli 2019

# Die tatsächlichen Abrufe einiger OSRAM Top-Kunden (Automotive Tier 1) blieben bisher hinter der vereinbarten Abrufmenge zurück

		2019				
		Wachstum LED Automotive zwischen Fakturierung `18 und vereinbarter Abrufmenge `19 (01.01.19-31.12.19)		Abweichung VPA <sup>1)</sup> linear bis Juni vs. tatsächliche Abrufe YTD		Veränderung ggü. Mrz.
	Kunde 1	⇒	+22%	⇒	-40%	+1%
	Kunde 2	⇒	+9%	⇒	-20%	-6%
	Kunde 3	⇒	-13%	⇒	-7%	-10%
	Kunde 4	⇒	-2%	⇒	-5%	-4%
	Kunde 5	⇒	-6%	⇒	-45%	+1%
	Kunde 6	⇒	+16%	⇒	+28%	-4%
	Kunde 7	⇒	+0%	⇒	-32%	-4%
	Kunde 8	⇒	+6%	⇒	-8%	-4%
	Kunde 9	⇒	+15%	⇒	-24%	0%

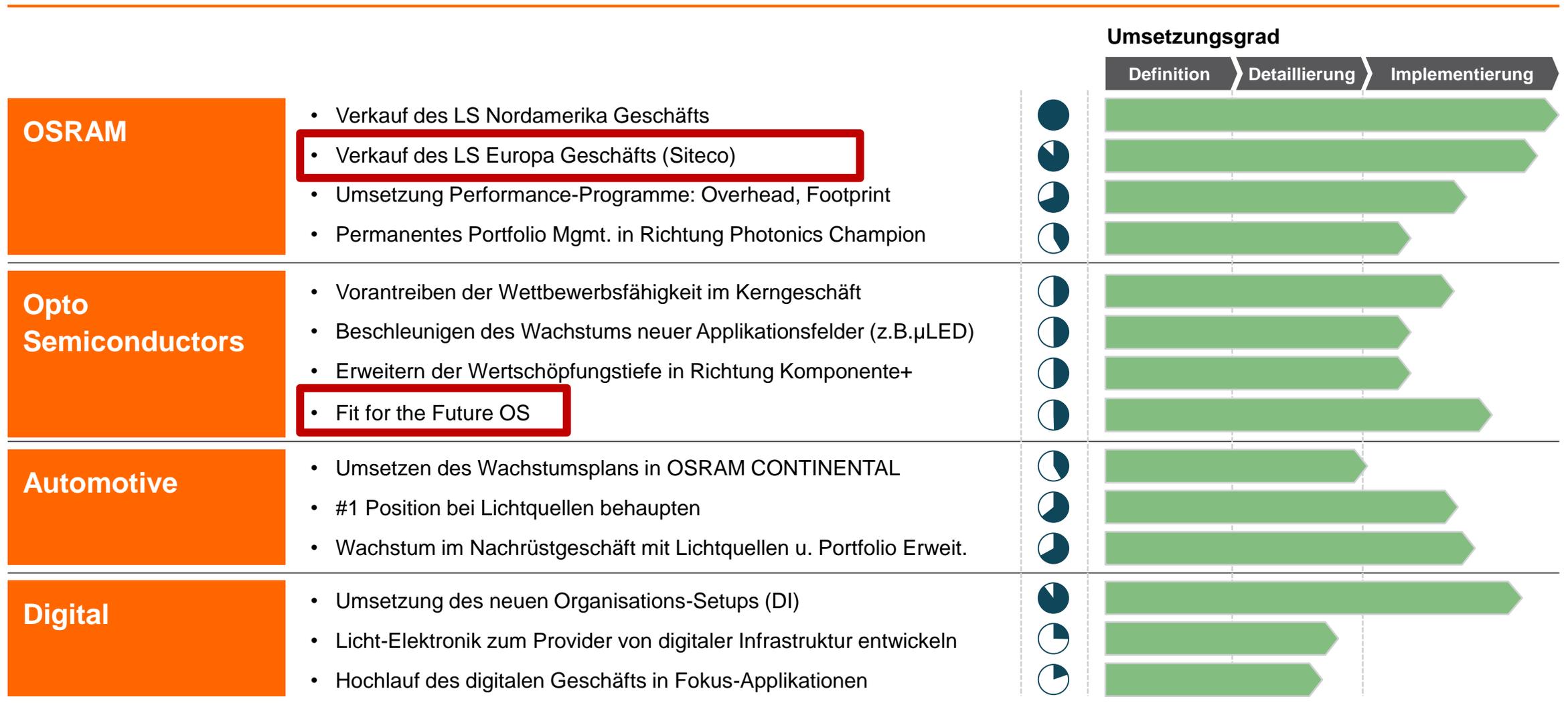


• *Generelle Schwäche der Automobilkonjunktur bleibt erhalten*

<sup>1)</sup> VPA: Volume Purchase Agreement

# Restrukturierungsmaßnahmen bei OS sowie der Verkauf LS Europa Geschäfts (Siteco) schreiten konsequent voran

Status Q3/19



# Vorstand und Aufsichtsrat empfehlen das Übernahmeangebot von Bain & Carlyle

---



**Attraktiver  
Angebotspreis**  
von 35 Euro je Aktie  
in bar

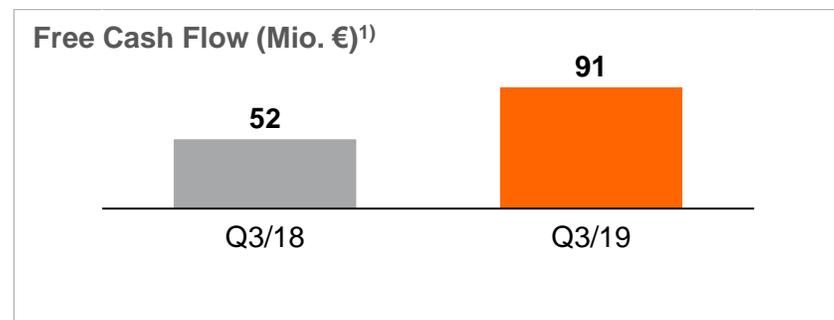
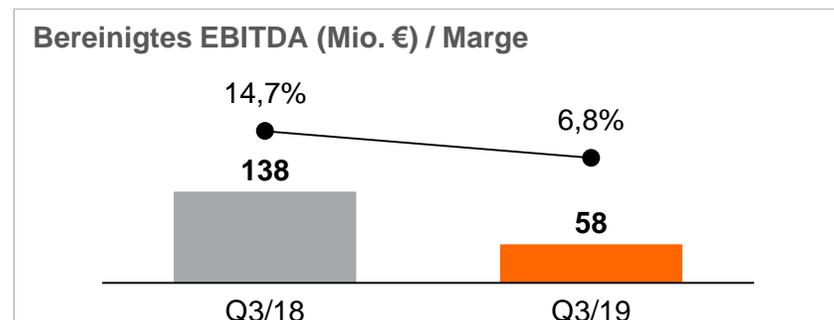
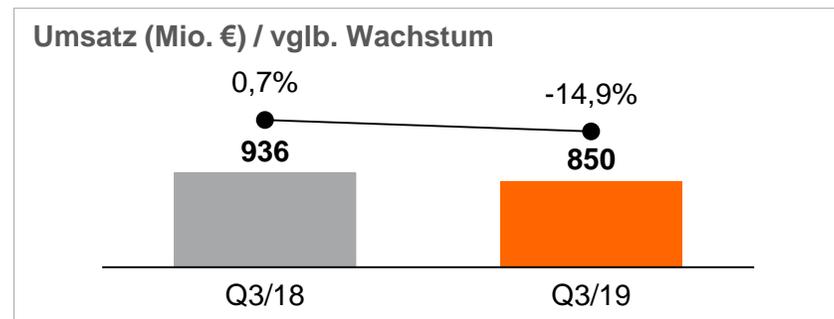


**Investorenvereinbarung**  
mit umfangreichen  
Zusagen für Mitarbeiter  
und Standorte



**Vollumfänglicher  
Strategie-Support**  
und Investition in  
Wachstum

# Zusammenfassung der finanziellen Performance im 3. Quartal GJ19



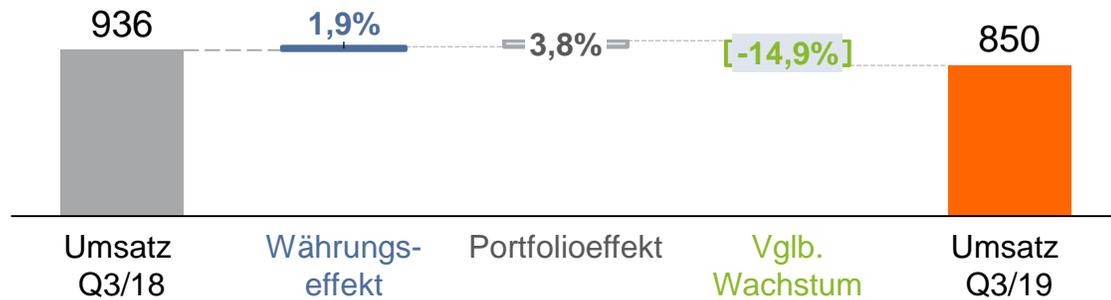
<sup>1)</sup> Definiert als Mittelzufluss (-abfluss) aus der betrieblichen Tätigkeit abzüglich Investitionen.

- Marktschwäche in den Bereichen Automotive und Allgemeinbeleuchtung führte weiterhin zu einem Umsatzrückgang in allen Segmenten.
- Osram Geschäft in China insgesamt rückläufig mit -24% ggü. VJ; sequentiell jedoch 12% Wachstum ggü. Q2 GJ19
- Q3 GJ19 ber. EBITDA Marge bei **6.8%**; starker Rückgang gegenüber dem Vorjahr vor allem durch negative Mengeneffekte und geringere Fixkostendegression
- EBITDA **Sonderthemen** in Q3 GJ19 von -16 Mio. €; ber. EBITDA in Corporate Items von -18 Mio. €
- Bruttoeinsparungen aus **strategischen Performance Programmen** gewinnen an Fahrt: 32 Mio. € im 3. Quartal; es wird erwartet, dass die Einsparziele für das Gesamtjahr übertroffen werden
- Positiver **Free Cash Flow** von 91 Mio. € aufgrund von verbessertem Nettoumlaufvermögen und niedrigeren Investitionen in Sachanlagen
- **Ergebnis nach Steuern:** -35 Mio. € aus fortgeführten Geschäftsbereichen; -17 Mio. € aus aufgegebenem Geschäftsbereich

# Umsatzrückgang ggü. Vorjahr in allen Segmenten; Sequentielle Stabilisierung bei OS und DI, AM sequentiell niedriger aufgrund der Saisonalität

## Umsatz (Mio. €)

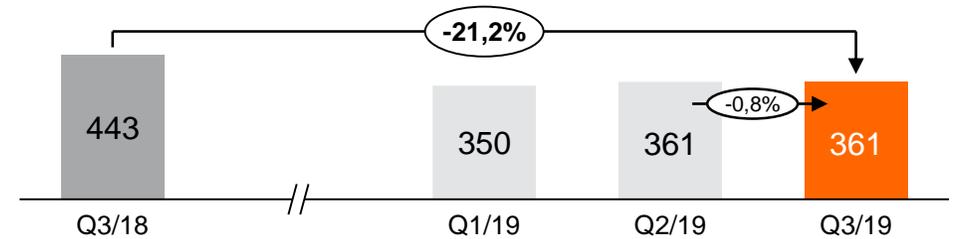
### OSRAM Konzern: Umsatzbrücke Q3 GJ19 ggü. VJ



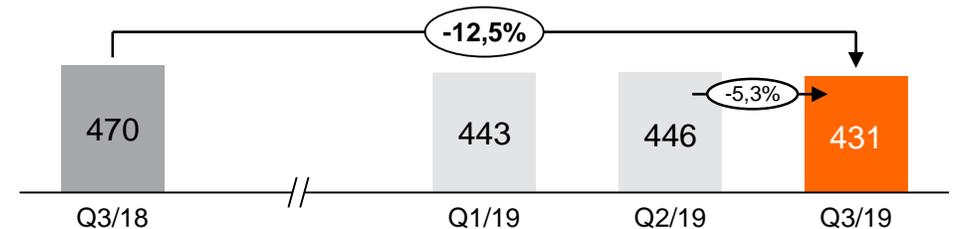
### APAC Umsatzrückgang getrieben durch China (-24%)



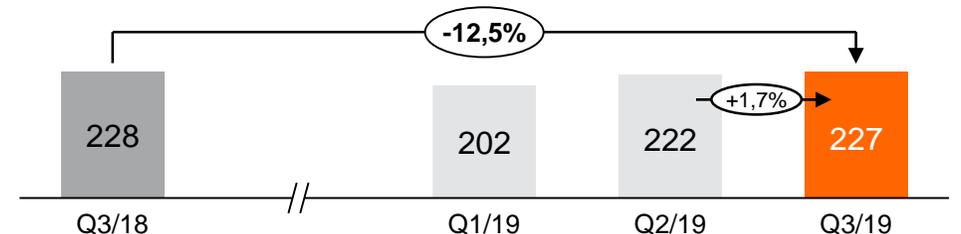
### OS Umsatz Entwicklung



### AM Umsatz Entwicklung



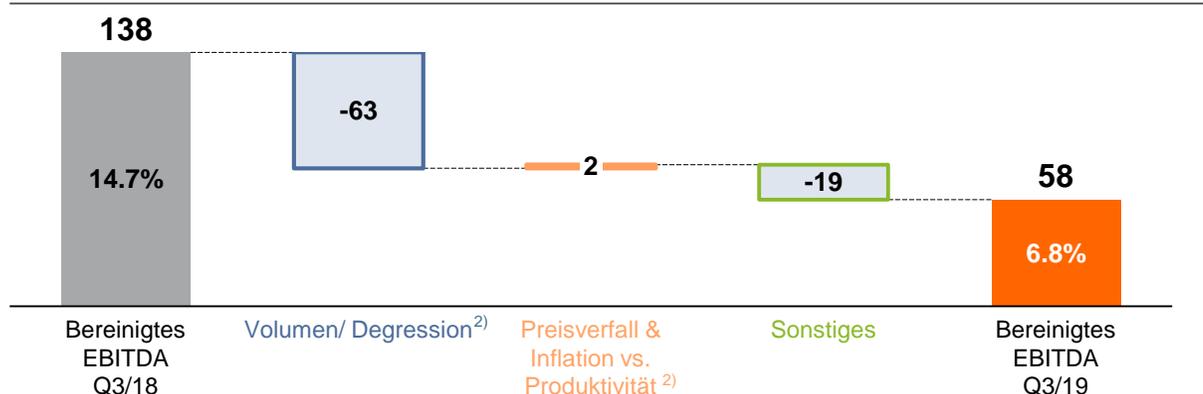
### DI Umsatz Entwicklung



# Niedrigerer Umsatz belastet die Profitabilität in allen Segmenten

## Bereinigtes EBITDA (Mio. €) / Bereinigte EBITDA-Marge (%)

### Bereinigtes EBITDA<sup>1)</sup> Q3 GJ19 ggü. VJ



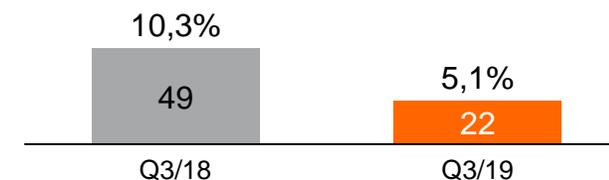
### Kommentar

- Geringere Volumen begrenzen die Fixkostendegression der unterausgelasteten Werke; Preisverfall und Inflation werden durch Einsparungen von operativen Maßnahmen und Performance-Programmen ausgeglichen
- Reduziertes Volumen und niedrige zweistellige Einmalaufwendungen (u. a. Rechtsstreitigkeiten) belasten die Profitabilität von **OS**
- Die **AM** Profitabilität wurde beeinflusst von geringeren Volumen bei traditionellen OEM-Lichtquellen, der Unterauslastung der Werke und den höheren Aufwendungen aufgrund der Konsolidierung von Osram Continental
- **DI** wurde durch geringeres Volumen und ungünstigen Produkt Mix belastet

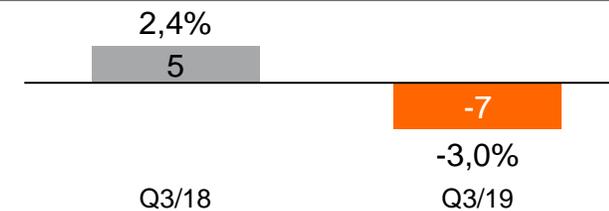
### OS ber. EBITDA



### AM ber. EBITDA



### DI ber. EBITDA



<sup>1)</sup> Bereinigt um Sonderthemen, inkl. u.a. Transformationskosten, wesentliche rechtliche und regulatorische Themen sowie akquisitionsbezogene Kosten, die im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Gesellschaften, Beteiligungen und Geschäftsbetrieben stehen. <sup>2)</sup> Bezogen auf die Umsatzkosten.

# Einsparungen aus Performance-Programmen gewinnen im 3. Quartal 2019 an Fahrt



**Gemeinkosten-Produktivität weltweit**



**Transformation der Werke**

**Erreichte Bruttoeinsparungen**

**GJ19**

**36 Mio. €**

**Geplante Bruttoeinsparungen**

**GJ19**

**45 - 50 Mio. €**

**Kommentar**

- Q3 GJ19 mit höheren Einsparungen als im ersten Halbjahr GJ19: ~45% der bisher im GJ19 erreichten Einsparungen wurden in Q3 erreicht
- Es wird erwartet, dass die Einsparungen für das Gesamtjahr leicht über der angestrebten Bandbreite liegen werden

**Gesamt**

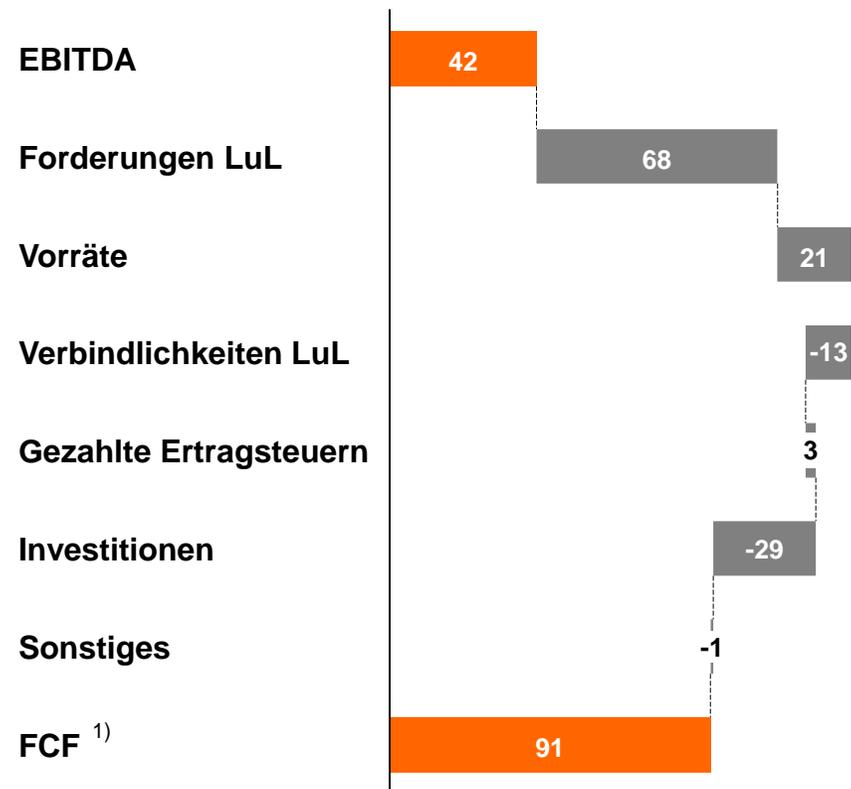
**68 Mio. €**

**85 - 95 Mio. €**

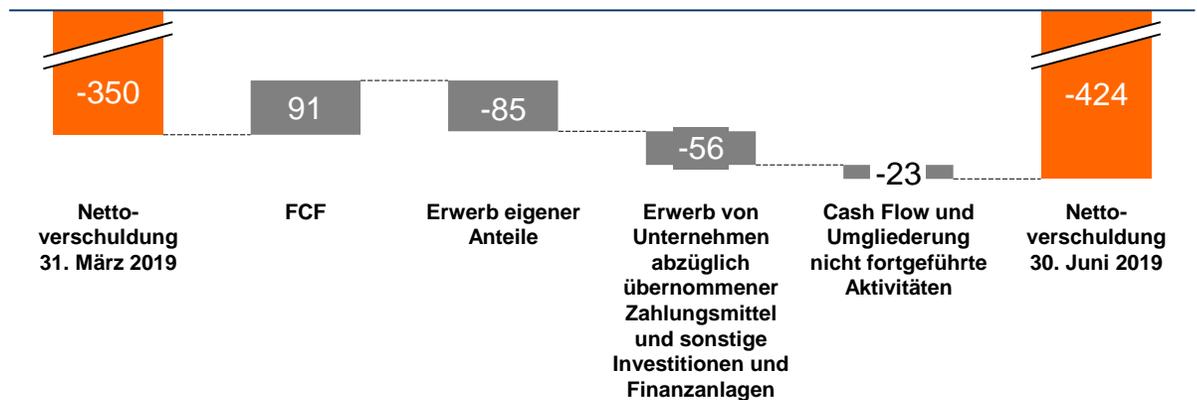
# Positiver Free Cash Flow wird durch niedrigeres Nettoumlaufvermögen und niedrigere Investitionen gefördert

## Free Cash Flow / Nettoverschuldung (Mio. €)

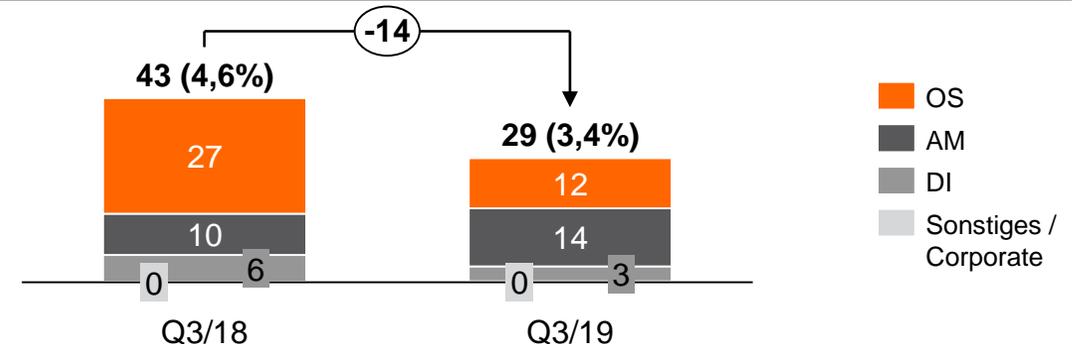
### Free Cash Flow<sup>1)</sup> Überleitung Q3 GJ19



### Entwicklung der Nettoverschuldung Q3 GJ19



### Investitionen (Prozent vom Umsatz) Q3 GJ19 ggü. VJ



<sup>1)</sup> Definiert als Mittelzufluss (-abfluss) aus der betrieblichen Tätigkeit abzüglich Investitionen.

# Unveränderter Ausblick für das GJ19<sup>1)2)</sup>

## Umsatz

Vergleichbarer Umsatz-  
rückgang zwischen  
11% und 14%

## Bereinigte EBITDA-Marge

Bereinigte EBITDA-  
Marge zwischen  
8% und 10%

## Free Cash Flow

Negativer Free Cash Flow  
zwischen  
-50 Mio. € und -150 Mio. €<sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> Basierend auf einem Wechselkurs EUR/USD von 1,15 ; basierend auf fortgeführten Geschäftsbereichen, excl. des europäischen Leuchtengeschäfts und Sylvania Lighting Solutions (USA). <sup>2)</sup> Ausblick entsprechend der Ad-Hoc-Mitteilung vom 28. März 2019  
<sup>3)</sup> Exkl. Zahlungen aus mögl. Veräußerungen.

# Finanzkalender und IR Kontakt-Information

---

## Anstehende Events

- **12. November 2019**  
Quartalsmitteilung für das 4. Quartal 2019 (vorläufig, ungeprüft)
- **6. Dezember 2019**  
Geschäftsbericht 2019

## Investor Relations Kontakt

---

Telefon	+ 49 89 6213 4259
---------	-------------------

---

Internet	<a href="http://www.osram-group.de/de-DE/investors">http://www.osram-group.de/de-DE/investors</a>
----------	---

---

Email	<a href="mailto:ir@osram.com">ir@osram.com</a>
-------	--

---

---

# Appendix

# Währungseffekt auf vergleichbares Wachstum und bereinigte EBITDA Marge

## Umsatz Entwicklung Q3 GJ19 ggü. VJ

	Nom. Wachstum	Währungseffekt	Portfolioeffekt	Vglb. Wachstum
Opto Semiconductors	-18,6%	2,1%	0,4%	-21,2%
Automotive	-8,3%	2,0%	2,2%	-12,5%
Digital	-0,5%	1,6%	10,5%	-12,5%

## Bereinigte EBITDA Marge Q3 GJ19

	Ber. EBITDA Marge	Währungseffekt ggü. VJ
Opto Semiconductors	16,8%	0,2%
Automotive	5,1%	-0,4%
Digital	-3,0%	-1,2%

# Finanzkennzahlen (fortgeführte Geschäftsbereiche) (ungeprüft)

Konzern (Mio. €)	Q3 GJ19	Q3 GJ18	Veränderung (ggü. Vorjahr)	
			nom.	
<b>Umsatz</b>	<b>850</b>	<b>936</b>	comp.	-14,9 %
Bruttoergebnis	23,3%	31,2%		-780 bps
F&E	-98	-99		-1,2 %
Vertriebs- und Verwaltungskosten	-142	-137		3,8 %
<b>EBITDA</b>	<b>42</b>	<b>123</b>		<b>-66,2 %</b>
EBITDA-Marge	4,9%	13,1%		-820 bps
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	<b>58</b>	<b>138</b>		<b>-58,1 %</b>
<b>Bereinigte EBITDA-Marge</b>	<b>6,8%</b>	<b>14,7%</b>		<b>-790 bps</b>
Finanzergebnis, inkl. Equity-Ergebnis (fortgeführte Geschäftsbereiche)	-9	-2		-
Ergebnis vor Ertragsteuern (fortgeführte Geschäftsbereiche)	-43	59		-173,2 %
Ertragsteuern	8	-17		-146,4 %
Ergebnis nach Ertragsteuern (fortgeführte Geschäftsbereiche)	-35	42		-183,9 %
<b>Ergebnis je Aktie, verwässert, in € (fortgeführte Geschäftsbereiche)</b>	<b>-0,27</b>	<b>0,43</b>		<b>-162,6 %</b>
<b>Free Cash Flow (fortgeführte Geschäftsbereiche)</b>	<b>91</b>	<b>52</b>		<b>76,0 %</b>
Investitionen	29	43		-32,6 %
Nettoverschuldung	-424	88		-
Eigenkapitalquote	50,6%	58,3%		-770 bps
Mitarbeiter (in Tausend)	24,3	25,7		-2.0% %

# Segmentinformationen (fortgeführte Geschäftsbereiche) (ungeprüft)

## Segmentinformationen

Q3 GJ19 (Mio. €)	OS	AM	DI	CIE	OSRAM Licht Konzern
<b>Umsatz</b>	<b>361</b>	<b>431</b>	<b>227</b>	<b>-168</b>	<b>850</b>
Veränderung % (nom. Wachstum)	-18,6%	-8,3%	-0,5%		-9,2%
<b>Veränderung % (vglb. Wachstum)</b>	<b>-21,2%</b>	<b>-12,5%</b>	<b>-12,5%</b>		<b>-14,9%</b>
EBITDA	56	16	-10	-22	42
EBITDA-Marge	15,6%	3,8%	-4,2%		4,9%
Sonderthemen EBITDA	-4	-6	-3	-4	-16
darin Transformationskosten	-4	-3	-2	-4	-12
<b>EBITDA vor Sonderthemen</b>	<b>61</b>	<b>22</b>	<b>-7</b>	<b>-18</b>	<b>58</b>
<b>EBITDA-Marge vor Sonderthemen</b>	<b>16,8%</b>	<b>5,1%</b>	<b>-3,0%</b>		<b>6,8%</b>
Vermögenswerte <sup>1)</sup>	1.296	832	431	1.938	4.498
<b>Free Cash Flow</b>	<b>82</b>	<b>31</b>	<b>-3</b>	<b>-19</b>	<b>91</b>
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	12	14	3	0	29
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	2	6	3	1	12
Abschreibungen auf Sachanlagen	46	11	6	0	63

<sup>1)</sup> Nettovermögen auf Segmentebene; Bilanzsumme auf Konzernebene; CIE beinhaltet Überleitungsposten.

# Gewinn- und Verlustrechnung (fortgeführte Geschäftsbereiche) (ungeprüft)

	Drei Monate bis 30. Juni	Drei Monate bis 30. Juni	Neun Monate bis 30. Juni	Neun Monate bis 30. Juni
	2019	2018	2019	2018
in Mio. €, wenn nicht anders angegeben				
<b>Umsatz</b>	<b>850</b>	<b>936</b>	<b>2.540</b>	<b>2.814</b>
Umsatzkosten	-652	-644	-1.909	-1.869
Bruttoergebnis vom Umsatz	199	292	630	944
Forschungs- und Entwicklungskosten	-98	-99	-318	-288
Vertriebs- und allgemeine Verwaltungskosten	-142	-137	-432	-422
Sonstige betriebliche Erträge	9	7	26	28
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2	-3	-45	-13
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	-2	-1	-5	-2
Zinsertrag	1	0	1	3
Zinsaufwand	-3	-3	-10	-8
Sonstiges Finanzergebnis	-4	1	-7	2
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern (fortgeführte Geschäftsbereiche)</b>	<b>-43</b>	<b>59</b>	<b>-160</b>	<b>245</b>
Ertragsteuern	8	-17	29	-69
<b>Ergebnis nach Steuern OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche)</b>	<b>-35</b>	<b>42</b>	<b>-131</b>	<b>175</b>
Ergebnis nach Steuern aufgegebenen Geschäftsbereich	-17	-7	-103	-35
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>-53</b>	<b>35</b>	<b>-234</b>	<b>140</b>
Davon entfallen auf:				
Nicht beherrschende Anteile	-10	1	-21	2
Aktionäre der OSRAM Licht AG	-43	35	-213	138
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in €)	-0,45	0,36	-2,21	1,43
Verwässertes Ergebnis je Aktie (in €)	-0,45	0,36	-2,21	1,43
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in €) OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche)	-0,27	0,43	-1,14	1,80
<b>Verwässertes Ergebnis je Aktie (in €) OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche)</b>	<b>-0,27</b>	<b>0,43</b>	<b>-1,14</b>	<b>1,79</b>

# Ergebnis nach Ertragsteuern OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche) (ungeprüft)

in Mio. €	Drei Monate bis 30. Juni 2019	Drei Monate bis 30. Juni 2018	Neun Monate bis 30. Juni 2019	Neun Monate bis 30. Juni 2018
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>-53</b>	<b>35</b>	<b>-234</b>	<b>140</b>
<b>Posten, die nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden</b>				
Neubewertungen von leistungsorientierten Plänen	-1	-2	-6	-35
<i>darin: Ertragsteuereffekte</i>	3	1	6	-18
Bewertungen von Eigenkapitalinstrumenten zum beizulegenden Zeitwert	0	-	0	-
<i>darin: Ertragsteuereffekte</i>	0	-	0	-
<b>Posten, die anschließend möglicherweise in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden</b>				
Unterschied aus Währungsumrechnung	-31	41	31	24
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	-	0	-	0
<i>darin: Ertragsteuereffekte</i>	-	0	-	0
Derivative Finanzinstrumente	3	-9	6	-9
<i>darin: Ertragsteuereffekte</i>	-1	4	-2	4
	-27	32	36	16
<b>Sonstiges Ergebnis nach Steuern</b>	<b>-29</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>-19</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-81</b>	<b>66</b>	<b>-204</b>	<b>122</b>
Davon entfallen auf:				
Nicht beherrschende Anteile	-10	1	-21	2
Aktionäre der OSRAM Licht AG	-71	65	-184	119

# Bilanz (fortgeführte Geschäftsbereiche) (ungeprüft)

	30. Juni	30. September	in Mio. €	30. Juni	30. September
	2019	2018		2019	2018
<b>Aktiva</b>					
<b>Kurzfristiges Vermögen</b>					
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	282	333			
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	-	0			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	497	614			
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	29	45			
Vertragsvermögenswerte	9	-			
Vorräte	761	743			
Ertragsteuerforderungen	21	49			
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	144	151			
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	72	49			
<b>Summe kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>1.814</b>	<b>1.984</b>			
Geschäfts- oder Firmenwerte	347	369			
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	285	296			
Sachanlagen	1.516	1.621			
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	61	66			
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	25	19			
Latente Ertragsteuern	385	309			
Sonstige Vermögenswerte	64	65			
<b>Summe Aktiva</b>	<b>4.498</b>	<b>4.730</b>			
			<b>Passiva</b>		
			<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		
			Kurzfristige Finanzschulden und kurzfristig fällige Anteile langfristiger Finanzschulden	578	233
			Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	515	714
			Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	75	40
			Kurzfristige Vertragsverbindlichkeiten	22	-
			Kurzfristige Rückstellungen	71	74
			Ertragsteuerverbindlichkeiten	66	110
			Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	333	373
			Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten	91	12
			<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>	<b>1.751</b>	<b>1.555</b>
			Langfristige Finanzschulden	128	152
			Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	175	162
			Latente Ertragsteuern	6	14
			Rückstellungen	36	26
			Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	23	24
			Vertragsverbindlichkeiten	1	-
			Sonstige Verbindlichkeiten	100	121
			<b>Summe Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>	<b>2.220</b>	<b>2.053</b>
			<b>Eigenkapital</b>		
			Gezeichnetes Kapital (Aktien ohne Nennbetrag)	97	105
			Kapitalrücklage	1.671	2.034
			Gewinnrücklage	450	780
			Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals	39	3
			Eigene Anteile zu Anschaffungskosten	-99	-386
			<b>Summe Eigenkapital entfallend auf die Aktionäre der OSRAM Licht AG</b>	<b>2.158</b>	<b>2.536</b>
			Nicht beherrschende Anteile	120	140
			<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>2.278</b>	<b>2.676</b>
			<b>Summe Passiva</b>	<b>4.498</b>	<b>4.730</b>

# Kapitalflussrechnung (fortgeführte Geschäftsbereiche)

## (ungeprüft)

in Mio. €	Drei Monate bis 30. Juni 2019	Drei Monate bis 30. Juni 2018	Neun Monate bis 30. Juni 2019	Neun Monate bis 30. Juni 2018
<b>Mittelzuflüsse/-abflüsse aus laufender Geschäftstätigkeit</b>				
Ergebnis nach Steuern	-53	35	-234	140
Überleitung zwischen Ergebnis nach Steuern und Mittelzufluss/-abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Ergebnis nach Steuern aufgegebenen Geschäftsbereich	17	7	103	35
Abschreibungen und Wertminderungen	75	62	261	181
Ertragsteuern	-8	17	-29	69
Zinsergebnis	3	2	9	5
Ergebnis aus dem Verkauf von Geschäftseinheiten, immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	0	-2	1	-17
Ergebnis aus dem Verkauf von Finanzanlagen	0	-	0	-
Sonstiges Ergebnis aus Finanzanlagen	2	2	5	4
Übrige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	1	3	6	8
Veränderung bei kurzfristigen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten				
Veränderung der Vorräte	21	-29	-31	-99
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	68	46	162	17
Veränderung der sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte	12	-26	23	-55
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-13	-44	-89	-51
Veränderung der kurzfristigen Rückstellungen	3	-9	-1	-14
Veränderung der sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten	-9	44	-48	40
Veränderung der sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-4	2	-2	-3
Gezahlte Ertragsteuern	3	-17	-30	-50
Erhaltene Dividenden	-	-	0	-
Erhaltene Zinsen	1	0	1	3
<b>Mittelzufluss/-abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche)</b>	<b>120</b>	<b>95</b>	<b>109</b>	<b>213</b>
Mittelzufluss/-abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit aufgegebenen Geschäftsbereich	-14	-22	-32	-43
<b>Mittelzufluss/-abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit OSRAM Licht-Konzern (gesamt)</b>	<b>106</b>	<b>73</b>	<b>76</b>	<b>170</b>

in Mio. €	Drei Monate bis 30. Juni 2019	Drei Monate bis 30. Juni 2018	Neun Monate bis 30. Juni 2019	Neun Monate bis 30. Juni 2018
<b>Mittelzuflüsse/-abflüsse aus Investitionstätigkeit</b>				
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-29	-43	-195	-390
Erwerb von Unternehmen abzüglich übernommener Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-48	-4	-50	-11
Investitionen in Finanzanlagen	-4	-4	-14	-7
Erlöse und Zahlungen aus dem Abgang von Finanzanlagen, immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	0	3	2	8
Erlöse und Zahlungen aus dem Verkauf von Geschäftseinheiten abzüglich abgehender Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	-	22	22
Erlöse aus dem Verkauf von kurzfristigen zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten	-	1	-	1
<b>Mittelzufluss/-abfluss aus Investitionstätigkeit OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche)</b>	<b>-80</b>	<b>-47</b>	<b>-235</b>	<b>-378</b>
Mittelzufluss/-abfluss aus Investitionstätigkeit aufgegebenen Geschäftsbereich	-3	-2	-8	-5
<b>Mittelzufluss/-abfluss aus Investitionstätigkeit OSRAM Licht-Konzern (gesamt)</b>	<b>-84</b>	<b>-49</b>	<b>-243</b>	<b>-383</b>
<b>Mittelzuflüsse/-abflüsse aus Finanzierungstätigkeit</b>				
Erwerb eigener Anteile	-85	-	-92	-
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen bei Tochterunternehmen mit Minderheitsbeteiligungen	-	1	3	1
Rückzahlung langfristiger Finanzschulden	-8	-2	-24	-6
Veränderung kurzfristiger Finanzschulden und übrige Finanzierungstätigkeiten	110	1	345	0
Gezahlte Zinsen	-1	-1	-5	-3
Dividendenzahlung an die Aktionäre der OSRAM Licht AG	-	-	-107	-107
<b>Mittelzufluss/-abfluss aus Finanzierungstätigkeit OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche)</b>	<b>15</b>	<b>-2</b>	<b>119</b>	<b>-116</b>
Mittelzufluss/-abfluss aus Finanzierungstätigkeit aufgegebenen Geschäftsbereich	-	-	-	-
<b>Mittelzufluss/-abfluss aus Finanzierungstätigkeit OSRAM Licht-Konzern (gesamt)</b>	<b>15</b>	<b>-2</b>	<b>119</b>	<b>-116</b>
Einfluss von Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-4	2	2	0
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	33	24	-45	-329
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	255	255	333	609
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	288	279	288	279
Abzüglich Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente des aufgegebenen Geschäftsbereichs am Ende des Berichtszeitraums	6	0	6	0
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums (Konzernbilanz)</b>	<b>282</b>	<b>279</b>	<b>282</b>	<b>279</b>