

OSRAM startet stabil ins Geschäftsjahr 2020

Q1 GJ20 Quartalsmitteilung (ungeprüft)

OSRAM Licht AG | 6. Februar 2020

Licht ist OSRAM

OSRAM

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.

Solide Quartalsergebnisse in Zeiten unklarer Marktentwicklung

Statement des CEO



Zusammenfassung Q1 GJ20:

- Umsatz bei **873 Mio. €**
- Bereinigte EBITDA-Marge von **13,0%**
- Positiver Free Cash Flow dank konsequenter Ausgabendisziplin

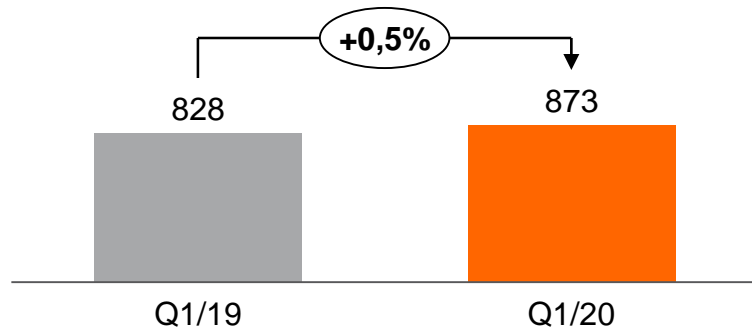
“Es freut mich, dass OSRAM ein robuster Start ins neue Geschäftsjahr gelungen ist. Während unsere Endmärkte weiterhin gemischte Signale senden und die Visibilität eingeschränkt ist, waren die Umsätze des ersten Quartals im Rahmen der Erwartungen.

Unsere Geschäfte haben sich unterdessen dem herausfordernden Marktumfeld angepasst. Neben positiven Einmaleffekten führten vor allem die frühzeitig eingeleiteten Performance-Programme zu einer signifikanten Steigerung der Profitabilität und des Cashflows gegenüber dem Vorjahreszeitraum.

Basierend auf diesen soliden Quartalsergebnissen und angesichts anhaltender makroökonomischer Unsicherheiten bestätigten wir unsere Prognose für das Geschäftsjahr 2020.”

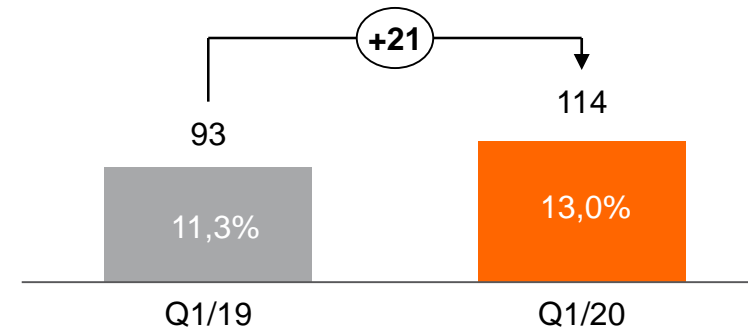
Positive Entwicklung gegenüber Vorjahr demonstriert klaren Fokus sowie Anpassungsfähigkeit

Umsatz (Mio. €) / vglb. Wachstum



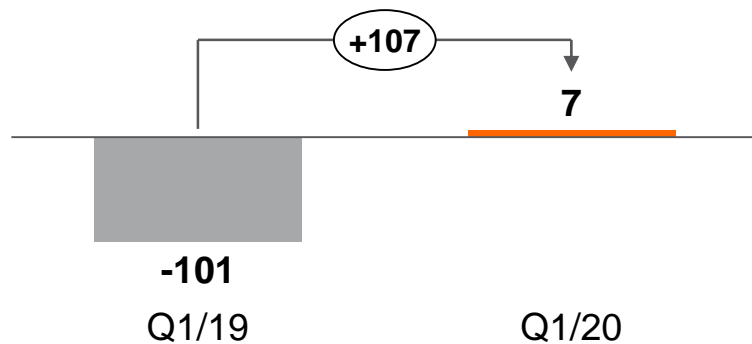
Stabilisierung der Umsätze bei allen Business Units

EBITDA bereinigt (Mio. €) / Marge



Profitabilität unterstützt durch operative Verbesserungen & Einmaleffekt

Free Cash Flow (Mio. €)



Positiver Free Cash Flow dank höherem Ergebnis sowie disziplinierter CapEx-Ausgaben

Kommentare

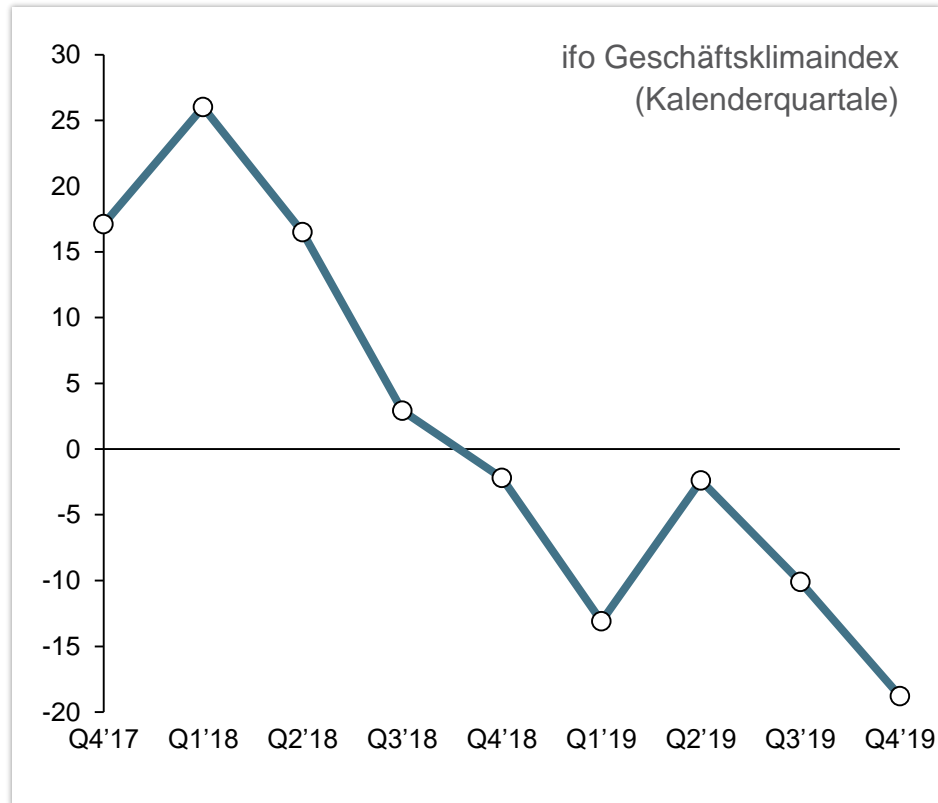
- Umsatzwachstum getrieben durch DI und AM, leichter vergleichbarer Rückgang bei OS
- Performance-Programme und höheres Absatzvolumen führen zu verbesserter Profitabilität – zusätzlicher positiver Einmaleffekt (14 Mio. €) aus der erstmaligen Anwendung von IFRS 16
- Starke Verbesserung des FCF – umsichtige Investitionspolitik

Wesentliche makroökonomische Indikatoren sehen eine stagnierende bis rückläufige Entwicklung

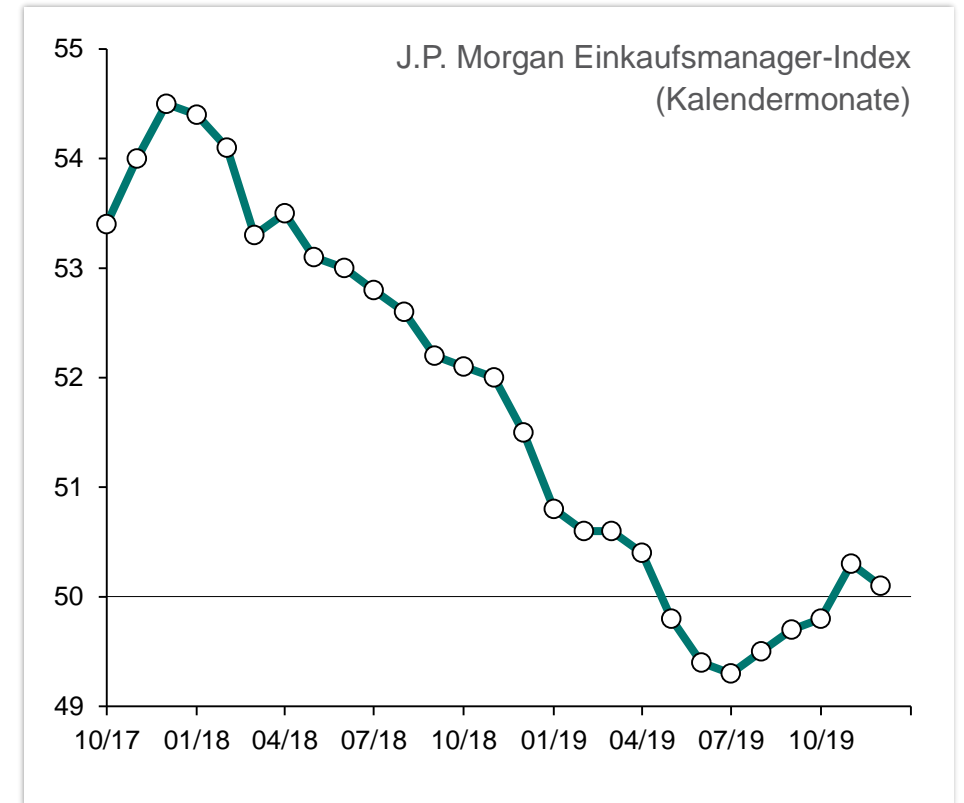
Weltwirtschaft



ifo – Globales Geschäftsklima¹⁾

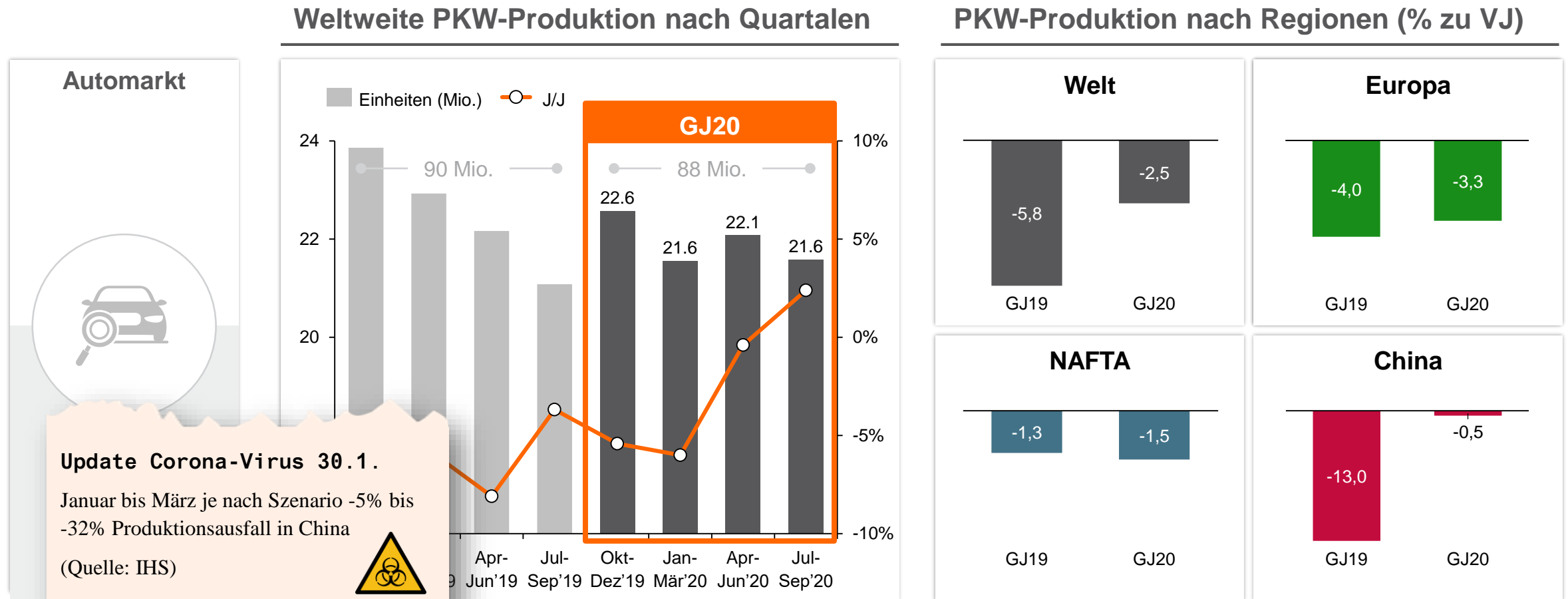


Globaler Einkaufsmanager-Index²⁾



Quellen: 1) Ifo Geschäftsklimaindex basierend auf Ifo World Economic Survey
2) J.P. Morgan Einkaufsmanager-Index, J.P. Morgan & IHS Markit in Kooperation mit ISM und IFPSM

Aktualisierter Forecast zur PKW-Produktion vorsichtig optimistisch bezüglich einer Bodenbildung im Laufe des GJ20



Quelle: PKW-Produktions-Forecast basierend auf monatlichen IHS-Daten, basierend auf OSRAM-Geschäftsjahren. Stand 23.01.2020

OSRAM präsentiert Photonics-Kompetenzen in Mobilitätsanwendungen

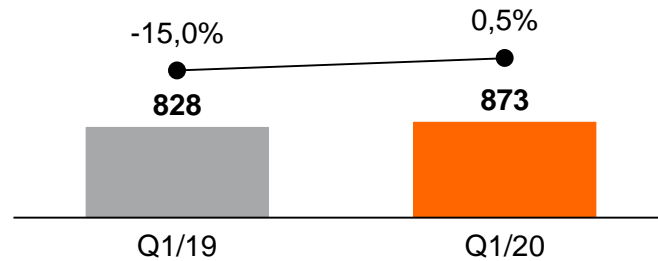


Consumer Electronics Show 2020, Las Vegas

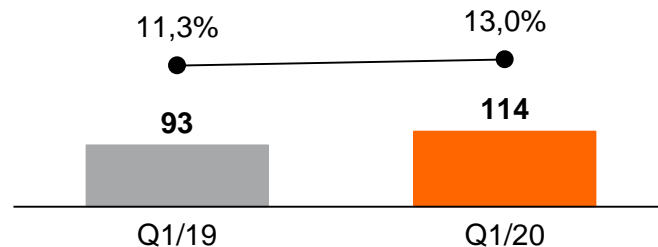


Zusammenfassung der finanziellen Performance im 1. Quartal GJ20

Umsatz (Mio. €) / vglb. Wachstum (%)



Bereinigtes EBITDA (Mio. €) / Marge (%)



Free Cash Flow (Mio. €)¹⁾



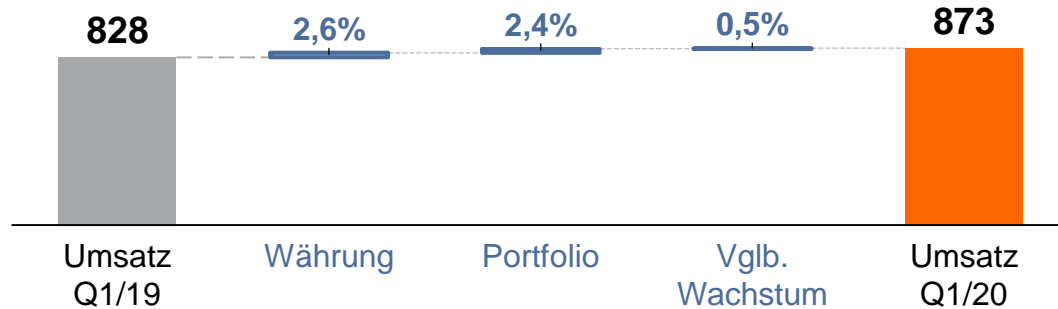
- Geringes **Umsatzwachstum** getrieben durch Digital und Automotive, geringer Rückgang bei Opto Semiconductors gegenüber Vorjahr
- APAC mit -1% Umsatzrückgang bei Wachstum in China von 6%, AMERICAS mit 3% Wachstum während EMEA um -1% schrumpft
- **Ber. EBITDA Marge von 13,0%** im Q1 GJ20; positive Volumeneffekte und höhere Fixkostendegression führen zu einer Verbesserung der Marge gegenüber Q1 GJ19
- Erstmalige Anwendung von **IFRS16 mit positivem EBITDA Effekt** i.H.v. 14 Mio. €
- EBITDA **Sonderthemen**: -16 Mio. €
- Ber. EBITDA in **Corporate Items** von -20 Mio. €
- Bruttoeinsparungen aus **strategischen Performance Programmen** i.H.v. **31 Mio. €**
- Positiver **Free Cash Flow** von **7 Mio. €** durch niedrigere Investitionen und verbesserte Profitabilität
- **Ergebnis nach Steuern**: 1 Mio. € aus fortgeführten Geschäftsbereichen

¹⁾ Definiert als Mittelzufluss (-abfluss) aus der betrieblichen Tätigkeit abzüglich Investitionen.

Umsatzwachstum im Q1 GJ20 getrieben durch Digital und Automotive¹⁾

Umsatz (Mio. €) / vergleichbares Wachstum (%)

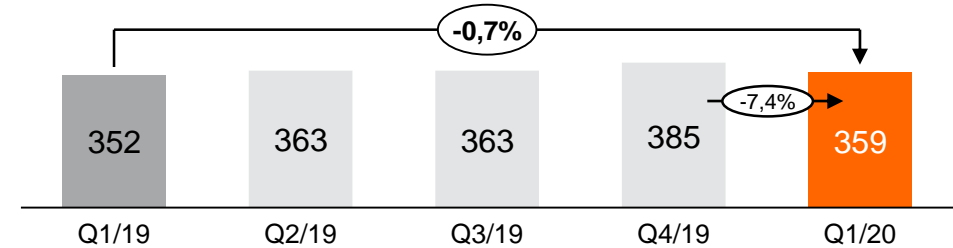
OSRAM Konzern: Umsatzbrücke Q1 GJ20 ggü. VJ



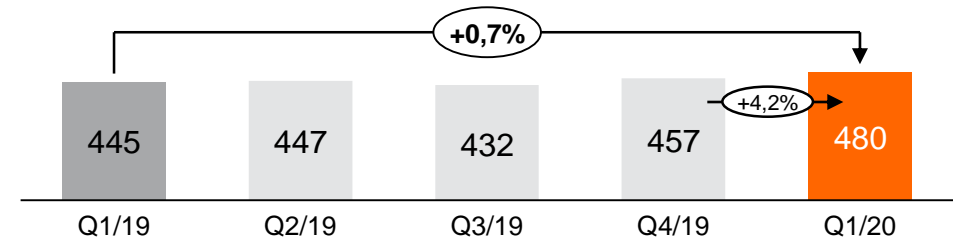
OSRAM Konzern: Umsatz nach Region Q1 GJ20



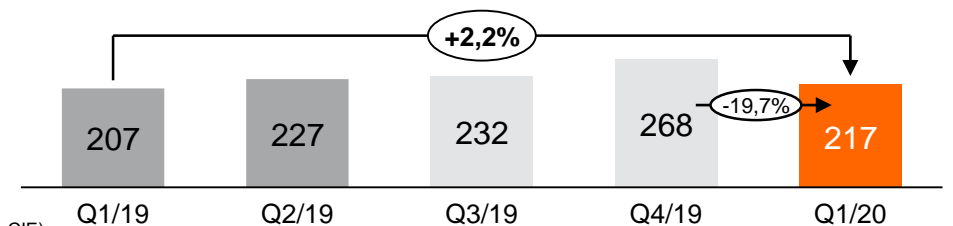
OS Umsatz Entwicklung (vglb. Wachstum)



AM Umsatz Entwicklung (vglb. Wachstum)



DI Umsatz Entwicklung (vglb. Wachstum)

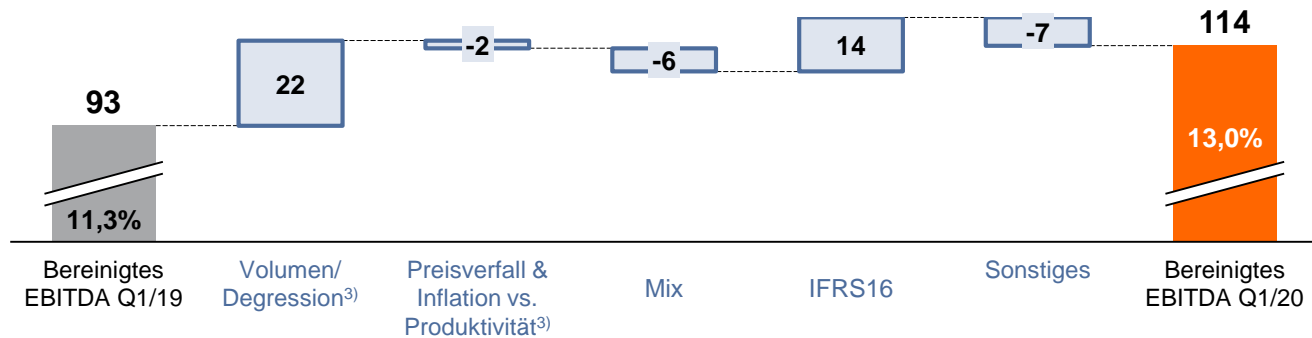


1) Zum 1. Oktober 2019 hat OSRAM kleine organisatorische Umgliederungen zwischen den berichtspflichtigen Segmenten vorgenommen (OS, AM, DI, CIE)

OS und DI mit verbesserter Profitabilität; AM leicht unter Vorjahresniveau¹⁾

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

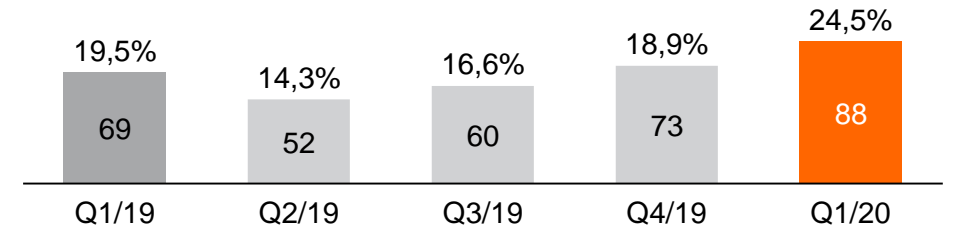
Bereinigtes EBITDA²⁾ Q1 GJ20 ggü. VJ



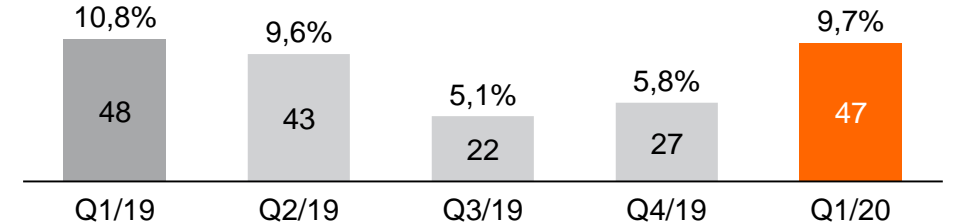
Kommentar

- Positive Volumeneffekte; Produktivität & Einsparungen aus Performance Programmen kompensieren Preisverfall und Inflation; Erstmalige Anwendung von IFRS16 mit positivem EBITDA Effekt i.H.v. 14 Mio. €
- OS:** Positive Volumen- und Degressionseffekte verbessern die Profitabilität ggü. dem Vorjahr, Preisverfall und Inflation werden durch Produktivitätssteigerungen ausgeglichen
- AM:** Preisverfall und Inflation werden durch Produktivitätssteigerungen ausgeglichen; negative Mix-Effekte belasten die ber. EBITDA Marge gegenüber dem Vorjahr
- DI:** Volumen- und Degressionseffekte, Produktivitätssteigerungen und positive Mix Effekte führen zu einem verbesserten ber. EBITDA

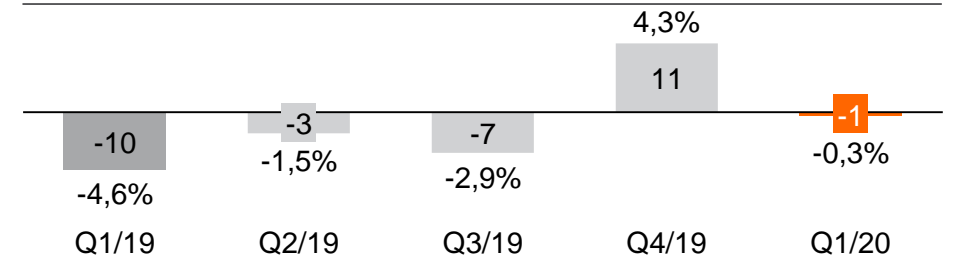
OS ber. EBITDA



AM ber. EBITDA

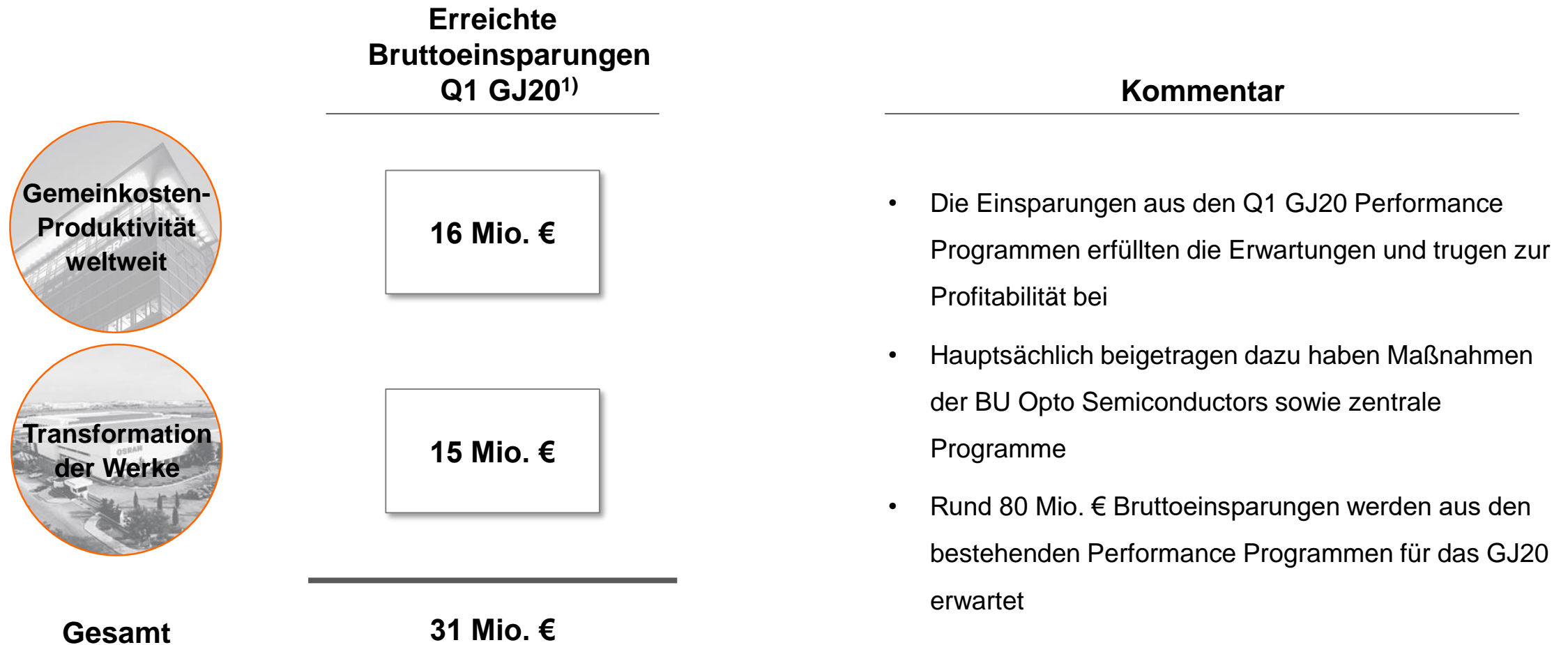


DI ber. EBITDA



¹⁾ Zum 1. Oktober 2019 hat OSRAM kleine organisatorische Umgliederungen zwischen den berichtspflichtigen Segmenten vorgenommen (OS, AM, DI, CIE) ²⁾ 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. ³⁾ Bezogen auf die Umsatzkosten.

Einsparungen aus Performance Programmen auf Kurs

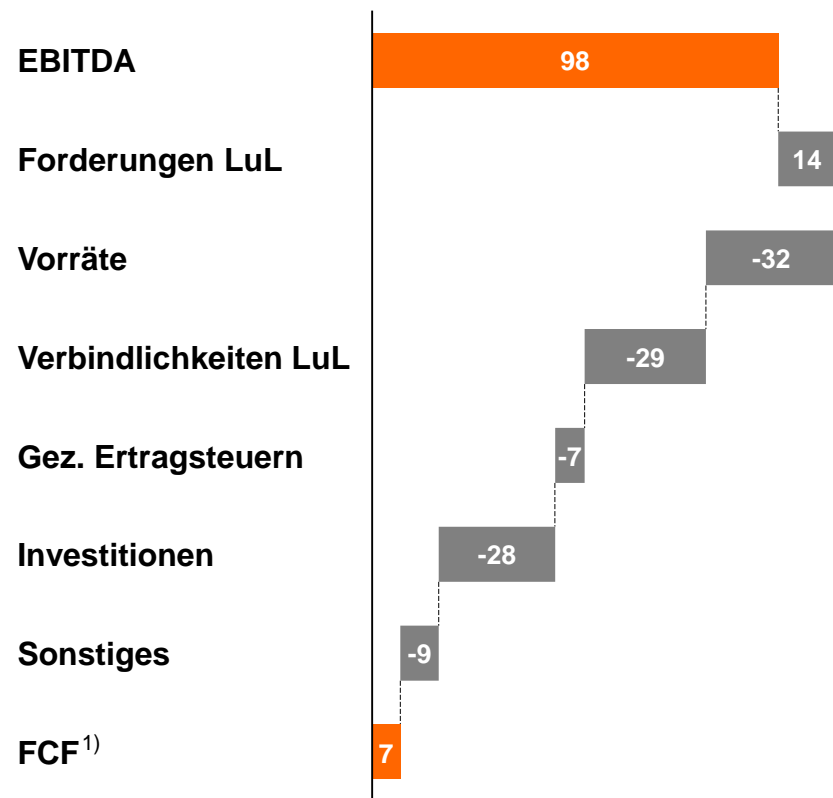


¹⁾ Bruttoeinsparungen gegenüber GJ19

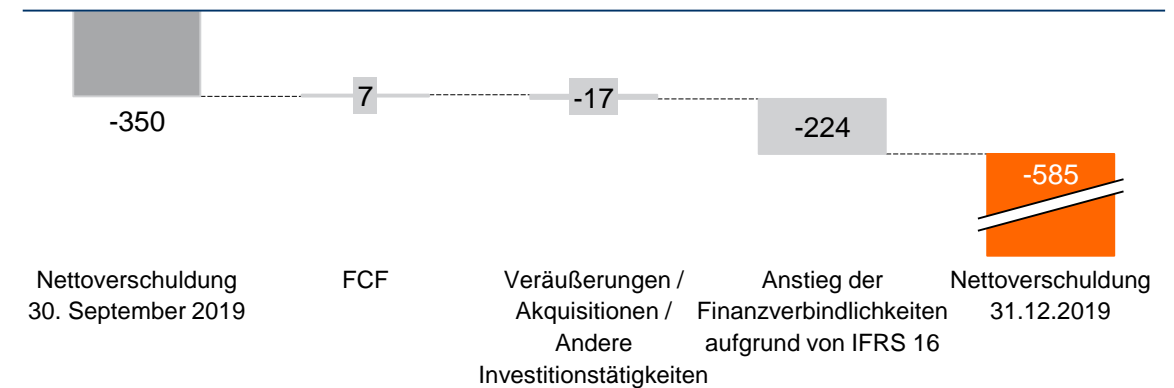
Positiver Free Cash Flow aufgrund von verbessertem EBITDA und niedrigeren Investitionen

Free Cash Flow / Nettoverschuldung (Mio. €)

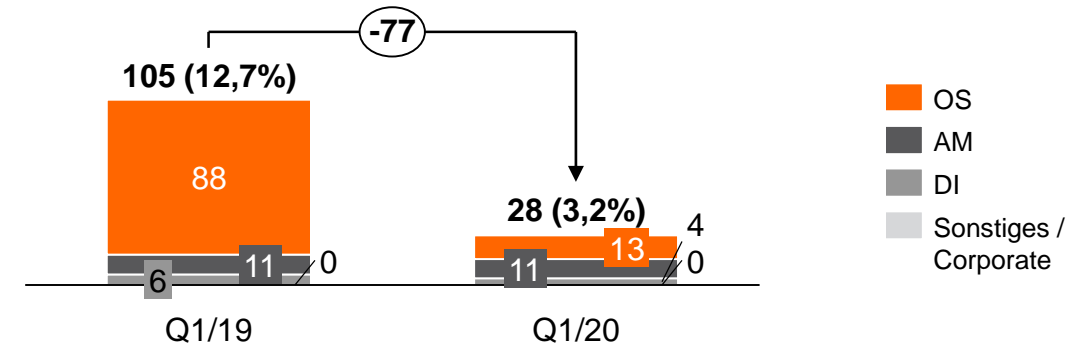
Free Cash Flow¹⁾ Überleitung Q1 GJ20



Entwicklung der Nettoverschuldung Q1 GJ20



Investitionen (Prozent vom Umsatz) Q1 GJ20 ggü. VJ



¹⁾ Definiert als Mittelzufluss (-abfluss) aus der betrieblichen Tätigkeit abzüglich Investitionen.

Ausblick für das GJ20¹⁾

Umsatz

Vergleichbares
Umsatzwachstum
zwischen -3% und +3%

Bereinigte EBITDA-Marge

Bereinigte EBITDA-
Marge
zwischen 9% und 11%

Free Cash Flow

Positiver Free Cash Flow,
gegebenenfalls im
mittleren zweistelligen
Bereich²⁾

¹⁾ Annahmen: Keine Rezession oder Finanzkrise; der Ausblick geht nicht von möglichen Erhöhungen oder Ausdehnungen des Anwendungsbereichs von Zöllen auf internationale Warenströme und beinhaltet ebenfalls keine etwaigen Auswirkungen einer möglichen Übernahme durch die ams AG. Der Ausblick basiert auf den aktuell gültigen Wechselkursen (insbesondere €, US\$, CN¥, M\$).

²⁾ inkl. Mittelabfluss aus Transformations- und M&A-Kosten; exkl. Erlöse aus möglichen Desinvestitionen

Anhang

Finanzkalender und IR Kontakt-Information

Anstehende Events

- **7. Februar 2020**
Roadshow London, Großbritannien
- **18. Februar 2020**
Hauptversammlung, München, Deutschland
- **7. Mai 2020**
Quartalsmitteilung für das 2. Quartal 2020, München, Deutschland
- **11. Mai 2020**
Zwischenbericht für das erste Halbjahr 2020, München, Deutschland

Investor Relations Kontakt

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

Internet	http://www.osram-group.de/de_DE/investors
----------	---

Email	ir@osram.com
-------	--

Finanzkennzahlen (fortgeführte Geschäftsbereiche)¹⁾ (ungeprüft)

Konzern (Mio. €)	Q1 GJ20	Q1 GJ19	Veränderung (ggü. Vorjahr)	
			nom.	vglb.
Umsatz	873	828	5,5 %	
Bruttoergebnis	29,3%	27,4%	0,5 %	190 bps
F&E	-88	-94	-6,3 %	
Vertriebs- und Verwaltungskosten	-163	-142	15,1 %	
EBITDA	98	69	41,5 %	
EBITDA-Marge	11,3%	8,4%	290 bps	
Bereinigtes EBITDA	114	93	22,2 %	
Bereinigte EBITDA-Marge	13,0%	11,3%	180 bps	
Finanzergebnis, inkl. Equity-Ergebnis (fortgeführte Geschäftsbereiche)	-10	-4	171,5 %	
Ergebnis vor Ertragsteuern (fortgeführte Geschäftsbereiche)	1	-7	n.a.	
Ertragsteuern	0	2	n.a.	
Ergebnis nach Ertragsteuern (fortgeführte Geschäftsbereiche)	1	-5	n.a.	
Ergebnis je Aktie, verwässert, in € (fortgeführte Geschäftsbereiche)	0,12	-0,01	n.a.	
Free Cash Flow (fortgeführte Geschäftsbereiche)	7	-101	-106,8 %	
Investitionen	-28	-105	-73,3 %	
Nettoverschuldung ²⁾	-585	-172	239,9 %	
Eigenkapitalquote	48,8%	56,0%	-720 bps	
Mitarbeiter (in Tausend)	22,8	26,0	-12,1 %	

1) Mit Beginn des Geschäftsjahres 2020 wurde eine Ausweisänderung in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vorgenommen, da ab diesem Zeitpunkt die Funktion Application Engineering, die bis dahin zum Forschungs- und Entwicklungsbereich gehörte, dem Vertriebsbereich zugeordnet wurde. Der Ausweis im Geschäftsjahr 2019 wurde entsprechend angepasst.

2) Die Nettoverschuldung zum Q1 GJ20 (31. Dezember 2019) beinhaltet einen Anstieg der Verschuldung i.H.v. 224 Mio. € aufgrund der erstmaligen Anwendung von IFRS 16

Segmentinformationen (fortgeführte Geschäftsbereiche)¹⁾ (ungeprüft)

Q1 GJ20 (in Mio. €)	OS	AM	DI	CIE	OSRAM Licht Konzern
Umsatz	359	480	217	-182	873
Veränderung % (nom. Wachstum)	1,8%	7,9%	4,5%		5,5%
Veränderung % (vglb. Wachstum)	-0,7%	0,7%	2,2%		0,5%
EBITDA	87	43	-5	-27	98
EBITDA-Marge	24,4%	8,9%	-2,3%		11,3%
Sonderthemen EBITDA	0	-4	-4	-6	-16
darin Transformationskosten	0	-3	-4	-5	-12
EBITDA vor Sonderthemen	88	47	-1	-20	114
EBITDA-Marge vor Sonderthemen	24,5%	9,7%	-0,3%		13,0%
Vermögenswerte ²⁾	1.338	728	403	1.813	4.282
Free Cash Flow	36	-17	-7	-4	7
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	13	11	4	0	28
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	2	6	3	1	11
Abschreibungen auf Sachanlagen	47	10	6	1	64
Abschreibungen für Nutzungsrechte	4	3	2	3	12

1) Zum 1. Oktober 2019 hat OSRAM kleine organisatorische Umgliederungen zwischen den berichtspflichtigen Segmenten vorgenommen (OS, AM, DI, CIE)

2) Nettovermögen auf Segmentebene; Bilanzsumme auf Konzernebene; CIE beinhaltet Überleitungsstellen.

Gewinn- und Verlustrechnung (fortgeführte Geschäftsbereiche)¹⁾ (ungeprüft)

	Drei Monate bis 31. Dezember 2019	Drei Monate bis 31. Dezember 2018
in Mio. €	2019	2018
Umsatz	873	828
Umsatzkosten	-617	-601
Bruttoergebnis vom Umsatz	256	227
Forschungs- und Entwicklungskosten	-88	-94
Vertriebs- und allgemeine Verwaltungskosten	-163	-142
Sonstige betriebliche Erträge	7	8
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1	-2
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	-1	0
Zinsertrag	1	0
Zinsaufwand	-5	-2
Sonstiges Finanzergebnis	-3	-1
Ergebnis vor Ertragsteuern (fortgeführte Geschäftsbereiche)	1	-7
Ertragsteuern	0	2
Ergebnis nach Steuern OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche)	1	-5
Ergebnis nach Steuern aufgegebener Geschäftsbereich	-4	-80
Ergebnis nach Steuern	-2	-84
Davon entfallen auf:		
Nicht beherrschende Anteile	-10	-4
Aktionäre der OSRAM Licht AG	7	-81
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in €)	0,08	-0,83
Verwässertes Ergebnis je Aktie (in €)	0,08	-0,83
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in €) OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche)	0,12	-0,01
Verwässertes Ergebnis je Aktie (in €) OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche)	0,12	-0,01

1) Mit Beginn des Geschäftsjahres 2020 wurde eine Ausweisänderung in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vorgenommen, da ab diesem Zeitpunkt die Funktion Application Engineering, die bis dahin zum Forschungs- und Entwicklungsbereich gehörte, dem Vertriebsbereich zugeordnet wurde. Der Ausweis der entsprechenden Funktionskosten in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung wurde für das Geschäftsjahr 2019 angepasst, um eine Vergleichbarkeit zur neuen Organisationsstruktur herzustellen.

Ergebnis nach Ertragsteuern OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche) (ungeprüft)

	Drei Monate bis 31. Dezember	Drei Monate bis 31. Dezember
in Mio. €	2019	2018
Ergebnis nach Steuern	-2	-84
Posten, die nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden		
Neubewertungen von leistungsorientierten Plänen	24	-8
<i>darin: Ertragsteuereffekte</i>	-9	3
Bewertungen von Eigenkapitalinstrumenten zum beizulegenden Zeitwert	0	0
<i>darin: Ertragsteuereffekte</i>	0	0
Posten, die anschließend möglicherweise in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden		
Unterschied aus Währungsumrechnung	-22	14
Derivative Finanzinstrumente	5	3
<i>darin: Ertragsteuereffekte</i>	-2	-1
	-18	18
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	6	9
Gesamtergebnis	4	-75
Davon entfallen auf:		
Nicht beherrschende Anteile	-10	-4
Aktionäre der OSRAM Licht AG	14	-72

Bilanz (fortgeführte Geschäftsbereiche) (ungeprüft)

	31. Dezember	30. September	in Mio. €	31. Dezember	30. September
	2019	2019		2019	2019
in Mio. €					
Aktiva			Passiva		
Kurzfristiges Vermögen			Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	198	310	Kurzfristige Finanzschulden und kurzfristig fällige Anteile langfristiger Finanzschulden	492	539
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	537	558	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	505	548
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	37	29	Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	106	113
Vertragsvermögenswerte	7	9	Kurzfristige Vertragsverbindlichkeiten	22	14
Vorräte	715	692	Kurzfristige Rückstellungen	69	69
Ertragsteuerforderungen	21	21	Ertragsteuerverbindlichkeiten	66	65
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	102	113	Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	332	347
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	-	93	Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten	-	90
Summe kurzfristige Vermögenswerte	1.618	1.824	Summe kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen	1.591	1.786
Geschäfts- oder Firmenwerte	182	186	Langfristige Finanzschulden	291	120
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	261	273	Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	143	167
Sachanlagen	1.444	1.493	Latente Ertragsteuern	16	17
Nutzungsrechte	224	-	Rückstellungen	32	33
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	55	56	Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	27	27
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	34	25	Vertragsverbindlichkeiten	1	1
Latente Ertragsteuern	405	410	Sonstige Verbindlichkeiten	92	102
Sonstige Vermögenswerte	58	70	Summe Verbindlichkeiten und Rückstellungen	2.194	2.252
Summe Aktiva	4.282	4.335	Eigenkapital		
			Gezeichnetes Kapital (Aktien ohne Nennbetrag)	97	97
			Kapitalrücklage	1.668	1.672
			Gewinnrücklage	288	255
			Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals	62	79
			Eigene Anteile zu Anschaffungskosten ¹⁾	-94	-99
			Summe Eigenkapital entfallend auf die Aktionäre der OSRAM Licht AG	2.022	2.004
			Nicht beherrschende Anteile	66	79
			Summe Eigenkapital	2.088	2.083
			Summe Passiva	4.282	4.335

1) Zum 31.12.2019 betrug die Anzahl eigener Aktien 2.664.388 Stück (30. September 2019: 2.796.275 Stück).

Kapitalflussrechnung (fortgeführte Geschäftsbereiche)

(ungeprüft)

in Mio. €	Drei Monate bis 31. Dezember 2019	Drei Monate bis 31. Dezember 2018		Drei Monate bis 31. Dezember 2019	Drei Monate bis 31. Dezember 2018
	2019	2018		2019	2018
Mittelzuflüsse/-abflüsse aus laufender Geschäftstätigkeit			Mittelzuflüsse/-abflüsse aus Investitionstätigkeit		
Ergebnis nach Steuern	-2	-84	Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-28	-105
Überleitung zwischen Ergebnis nach Steuern und Mittelzufluss/-abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit			Erwerb von Unternehmen abzüglich übernommener Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-4	-
Ergebnis nach Steuern aufgebener Geschäftsbereich	4	80	Investitionen in Finanzanlagen	-2	-5
Abschreibungen und Wertminderungen	87	73	Erlöse und Zahlungen aus dem Abgang von Finanzanlagen, immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	2	1
Ertragsteuern	0	-2	Erlöse und Zahlungen aus dem Verkauf von Geschäftseinheiten abzüglich abgehender Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-10	-
Zinsergebnis	5	2	Mittelzufluss/-abfluss aus Investitionstätigkeit OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche)	-42	-109
Ergebnis aus dem Verkauf von Geschäftseinheiten, immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	0	0	Mittelzufluss/-abfluss aus Investitionstätigkeit aufgebener Geschäftsbereich	-	-4
Sonstiges Ergebnis aus Finanzanlagen	3	0	Mittelzufluss/-abfluss aus Investitionstätigkeit OSRAM Licht-Konzern (gesamt)	-42	-113
Übrige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	1	3	Mittelzuflüsse/-abflüsse aus Finanzierungstätigkeit		
Veränderung bei kurzfristigen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten			Rückzahlung langfristiger Finanzschulden	-8	-8
Veränderung der Vorräte	-32	-81	Veränderung kurzfristiger Finanzschulden und übrige Finanzierungstätigkeiten	-106	38
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	14	82	Gezahlte Zinsen	-4	-1
Veränderung der sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte	8	-2	Dividendenzahlung an nicht beherrschende Anteile	-3	-
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-29	-19	Mittelzufluss/-abfluss aus Finanzierungstätigkeit OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche)	-121	29
Veränderung der kurzfristigen Rückstellungen	1	0	Mittelzufluss/-abfluss aus Finanzierungstätigkeit aufgebener Geschäftsbereich	-	-
Veränderung der sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten	-21	-30	Mittelzufluss/-abfluss aus Finanzierungstätigkeit OSRAM Licht-Konzern (gesamt)	-121	29
Veränderung der sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	3	0	Einfluss von Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-1	2
Gezahlte Ertragsteuern	-7	-16	Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-128	-90
Erhaltene Dividenden	0	-	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	327	333
Erhaltene Zinsen	0	0	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums (Konzernbilanz)	198	243
Mittelzufluss/-abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche)	35	5			
Mittelzufluss/-abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit aufgebener Geschäftsbereich	-	-12			
Mittelzufluss/-abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit OSRAM Licht-Konzern (gesamt)	35	-7			