OSRAM mit solidem Start

Q1 GJ17 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, EBITA, EBIT, EBITA-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.

Robuste Wachstumsdynamik insbesondere im Automobilbereich – Profitabilität bleibt hoch

Statement des CEO

Highlights Q1 GJ17 (fortgef. Bereiche)

- Umsatz 991 Mio. €, vglb. Wachstum von 7,6% gestützt von allen Segmenten
- Profitabilität auf hohem Niveau des Vorjahres trotz geringeren Lizenzeinnahmen bei OS
- Free Cash Flow bei 83 Mio. €

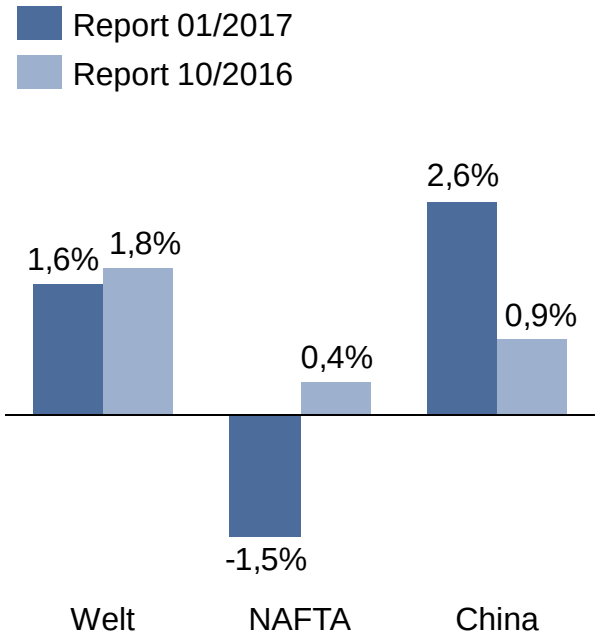
"OSRAM hat überzeugende Quartalszahlen vorgelegt – alle Segmente und Regionen verzeichnen positives, vergleichbares Wachstum. Besonders freut mich die anhaltend starke Umsatzentwicklung von OS, die unsere führende technologische Position erneut untermauert. Ferner sehen wir eine weiterhin große Nachfrage für traditionelle Produkte im Automobilbereich, vor allem in der Region Asien-Pazifik.

Im Hinblick auf die stabile EBITDA-Marge und den starken Free Cash Flow im ersten Quartal sind wir zuversichtlich, unseren Ausblick für das Geschäftsjahr erfüllen zu können."

Stabile Autokonjunktur – OSRAM zeigt innovative Technologien auf der CES

PKW-Produktion

(Quelle: IHS, Kalenderjahr 2017)



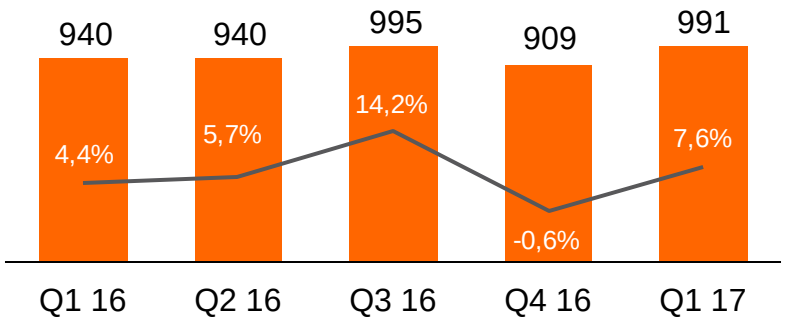
Consumer Electronics Show, Las Vegas

“Rinspeed” Konzeptfahrzeug mit neuester Lichttechnologie von OSRAM

Wachstum vor allem durch OS und APAC getrieben

Umsatz (Mio. €)

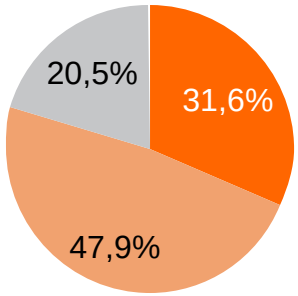
Quartalsentwicklung / vglb. Wachstum[1)]



Kommentar Q1 GJ17

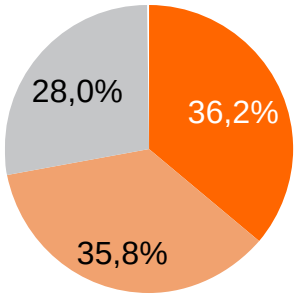
- Nominales Wachstum bei 5,4%; Währungseffekte betrugen -30 Basispunkte und Portfolioeffekte lagen bei -180 Basispunkten
- Positives vergleichbares Wachstum in allen Regionen und Segmenten
- Region APAC profitiert von hoher Nachfrage nach LED-Komponenten sowie traditionellen Automotiveprodukten
- LED-Anteil bei 63% ggü. 57% im Vorjahresquartal

Segmentsplit Q1 GJ17[2)]



	Vglb. Wachstum
Opto Semiconductors	15,0%
Specialty Lighting	8,5%
Lighting Solutions & Systems	2,3%

Regionalsplit Q1 GJ17



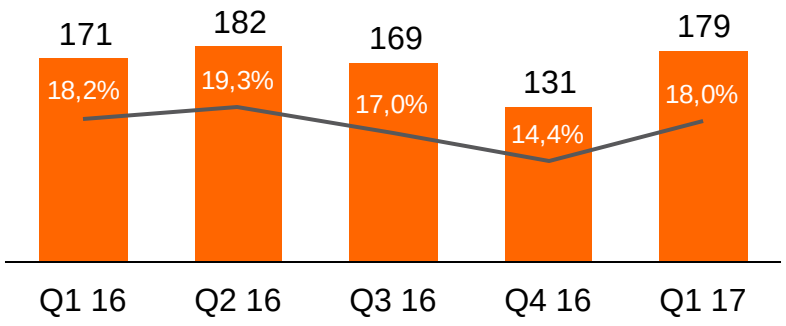
	Vglb. Wachstum
EMEA	1,8%
APAC	18,8%
Americas	2,9%

[1)] Vergleichbares Wachstum ggü. Vorjahr, bereinigt um Währungs- und Portfolioeffekte.
[2)] Basierend auf Summe der Segmente ohne zentrale Posten und Konsolidierung.

Wie erwartet starkes erstes Quartal – Vorjahr beinhaltete ungewöhnlich hohe Lizenzeinnahmen

Bereinigtes EBITDA (Mio. €)

Quartalsentwicklung / bereinigte Marge[1)]



Sonderthemen[1)] / EBITA

	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Q1 17
Summe Sonderthemen	**-6**	**-5**	**-15**	**-6**	**9**
Berichtetes EBITDA	**165**	**177**	**154**	**125**	**188**
Bereinigtes EBITA	**127**	**139**	**125**	**81**	**132**
Bereinigte EBITA-Marge	**13,6%**	**14,7%**	**12,5%**	**8,9%**	**13,4%**

Kommentar Q1 GJ17

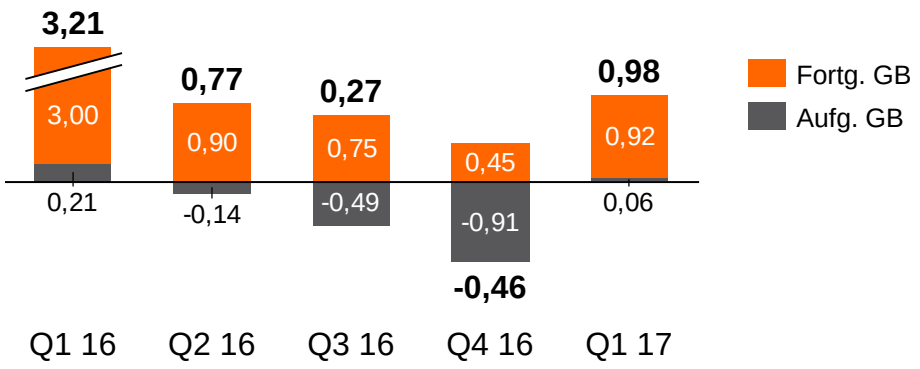
- Operative Marge auf Vorjahresniveau trotz niedrigerer OS-Lizenzeinnahmen (Delta ca. -10 Mio. €)
- Gewinne bei OS und SP auf bzw. über Planniveau; LSS bleibt hinter der Planung zurück
- Investitionen in Wachstum und Innovation sorgen für höhere Funktionskosten; Bruttomarge profitiert von Produktivitätseinsparungen in Höhe von 50 Mio. €
- Bereinigtes EBITDA in zentralen Posten von -20 Mio. € auf dem erwarteten Niveau
- Insgesamt positive Sonderthemen, da Restrukturierungsaufwendungen durch Gewinn aus einem Vermögensverkauf überkompensiert werden
- Gesamtjahresprognose für Sonderthemen unverändert bei ca. 80 bis 100 Mio. €

[1)] Bereinigt um Sonderthemen, inkl. z.B. Transformationskosten, wesentliche rechtliche und regulatorische Themen sowie M&A-bezogene Kosten.

Gewinn nach Steuern wird durch Einmaleffekt und geringe Restrukturierungsaufwendungen unterstützt

Verwässertes Ergebnis je Aktie (€)

Quartalsentwicklung



Gewinn nach Steuern / ausstehende Aktien

	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Q1 17
Gewinn nach Steuern fortgeführte Geschäftsbereiche (Mio. €)	316	95	78	44	92
Verlust aufgegebener Geschäftsbereich (Mio. €)	22	-15	-50	-92	6
Gewinn nach Steuern (Mio. €)	**338**	**80**	**28**	**-48**	**99**
Ausstehende Aktien verwässert (Mio.)	**105,0**	**104,6**	**103,0**	**100,8**	**99,2**

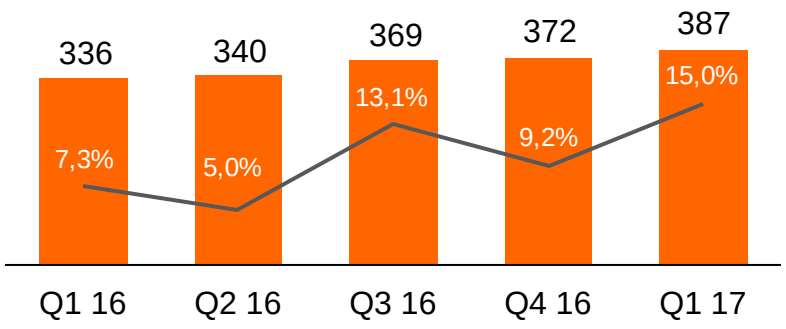
Kommentar Q1 GJ17

- Gewinn nach Steuern der fortgeführten Geschäftsbereiche bei 92 Mio. €, getrieben durch starke operative Profitabilität sowie Einmaleffekt aus dem Verkauf eines Grundstücks in Korea
- Steuerquote bei ca. 30%, im Rahmen der Erwartungen
- Vorjahreszeitraum beinhaltete Sondererlös aus dem Verkauf der FELCO-Anteile in Höhe von ca. 270 Mio. € (nach Steuern)

OS: Umsatzwachstum übertrifft die Erwartungen

Opto Semiconductors (OS) (Mio. €)

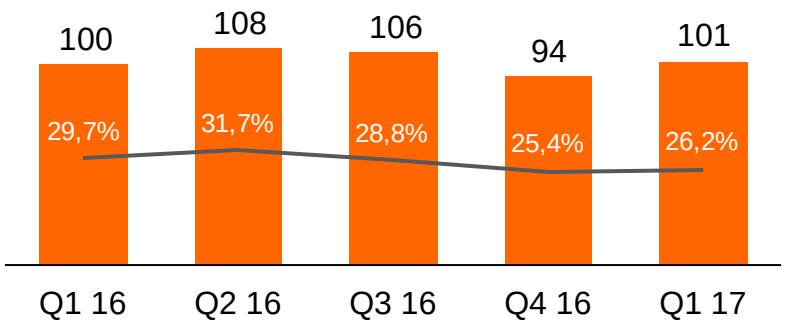
Umsatzentwicklung / vglb. Wachstum



Kommentar Q1 GJ17

- Hohe Auftragseingänge stützen Wachstumsaussichten
- Q1-Wachstum insbesondere getrieben durch Nachfrage nach Automotive- und Infrarotprodukten; niedrigere Lizenzeinnahmen (Delta ca. 10 Mio. €) werden so kompensiert
- EBITDA-Marge beinhaltet außerdem den Aufbau im SSL-Bereich (Entwicklungs- und Vertriebskosten)
- Free Cash Flow weiterhin positiv

EBITDA-Entwicklung / Marge



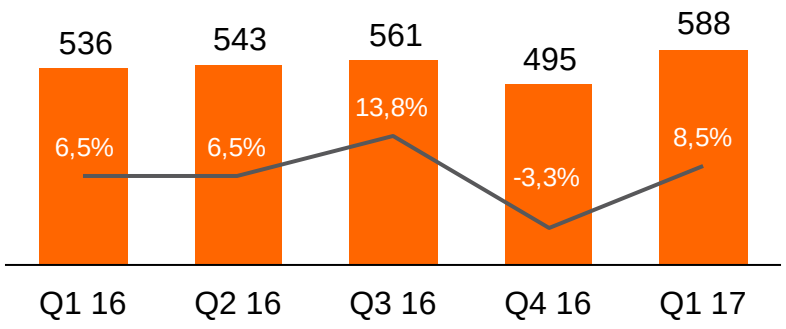
EBITA / Free Cash Flow

	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Q1 17
EBITA	74	82	80	67	73
EBITA-Marge	**21,9%**	**24,0%**	**21,8%**	**17,9%**	**19,0%**
Free Cash Flow	**66**	**40**	**50**	**28**	**22**

SP: Guter Start ins Geschäftsjahr

Specialty Lighting (SP) (Mio. €)

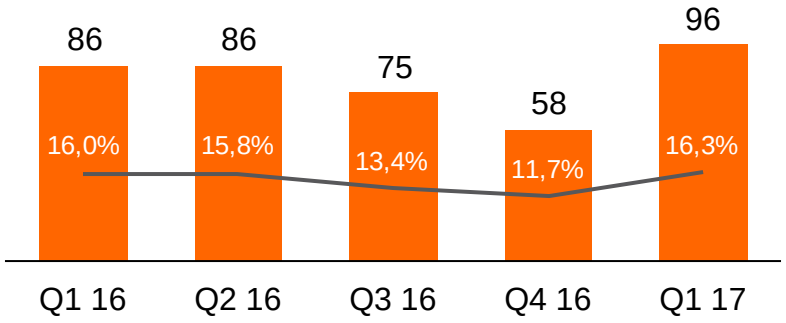
Umsatzentwicklung / vglb. Wachstum



Kommentar Q1 GJ17

- Umsatz getrieben durch hohe Weiterverkäufe von LED-Komponenten sowie leichtem Wachstum traditioneller Produkte, hier unter anderem gestützt durch gewisse Vorzieheffekte aus steuerlichen Impulsen in China
- LED-Anteil bei 46% ggü. 41% im Vorjahresquartal
- Finanzielle Performance in den Folgequartalen dürfte üblichem saisonalen Muster folgen

Bereinigtes EBITDA / bereinigte Marge



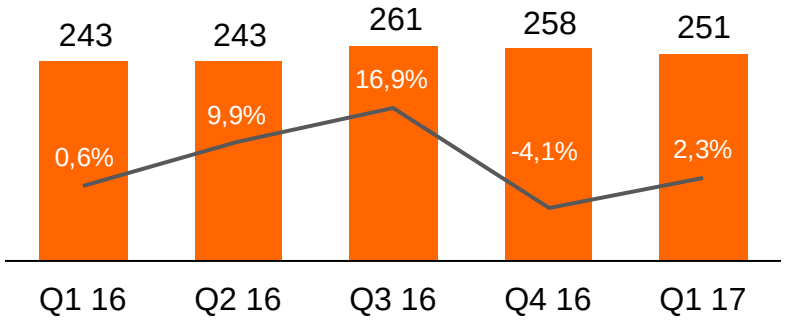
Sonderthemen / EBITA / Free Cash Flow

	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Q1 17
Summe Sonderthemen	-4	-2	-4	-3	-3
Berichtetes EBITDA	**82**	**84**	**71**	**55**	**93**
Bereinigtes EBITA	75	74	63	42	83
Bereinigte EBITA-Marge	**13,9%**	**13,6%**	**11,3%**	**8,4%**	**14,2%**
Free Cash Flow	**74**	**38**	**62**	**73**	**99**

LSS: Verhaltenes Umsatzwachstum aufgrund von Projektverschiebungen

Lighting Solutions & Systems (LSS) (Mio. €)

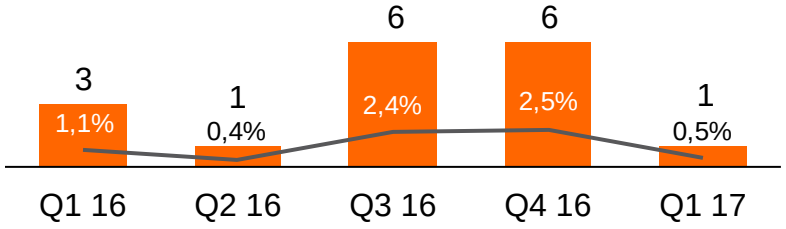
Umsatzentwicklung / vglb. Wachstum



Kommentar Q1 GJ17

- Gutes Wachstum bei Innenleuchten und LED-Treibern, jedoch gegenläufige Effekte aus einigen Projektverschiebungen im US-Servicegeschäft
- LED-Anteil mittlerweile bei 72% ggü. 65% in Q1 GJ16
- Verbesserungen im Bruttoergebnis bei Leuchten können fehlendes Volumen teilweise kompensieren
- Moderate Erhöhung von Entwicklungs- und Vertriebskosten bei Digital Systems

Bereinigtes EBITDA / bereinigte Marge



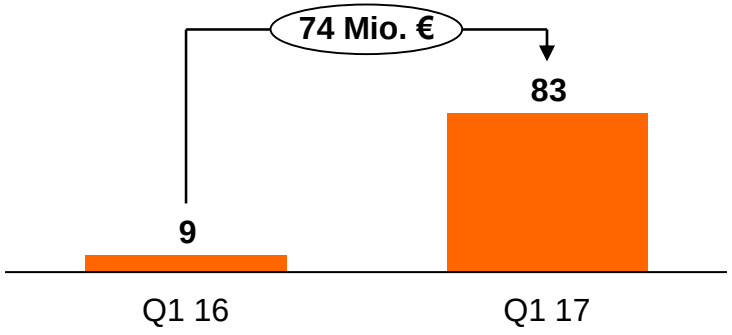
Sonderthemen / EBITA / Free Cash Flow

	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Q1 17
Summe Sonderthemen	-1	-2	-4	-3	-2
Berichtetes EBITDA	**1**	**-1**	**3**	**4**	**-1**
Bereinigtes EBITA	-3	-5	0	0	-4
Bereinigte EBITA-Marge	**-1,3%**	**-1,9%**	**0,2%**	**0,0%**	**-1,8%**
Free Cash Flow	**-26**	**-34**	**-17**	**41**	**-18**

Planmäßiger Anstieg der Investitionen

Free Cash Flow und Asset Management (Mio. €)

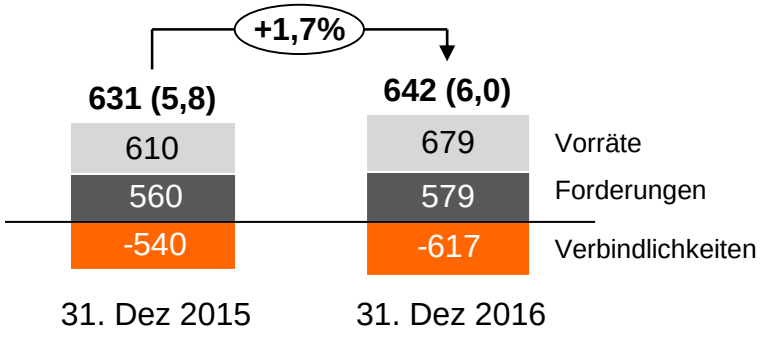
Free Cash Flow



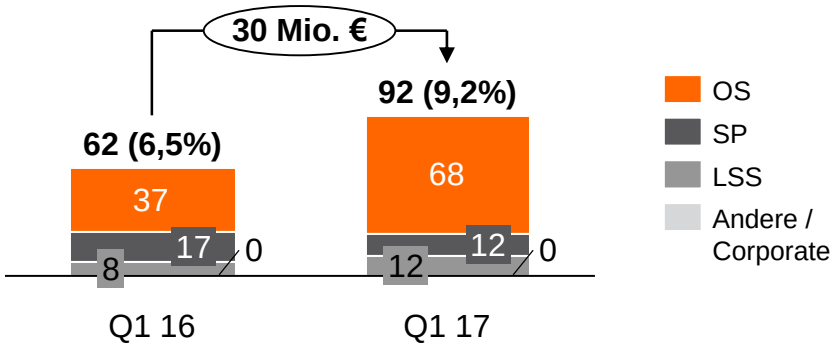
Kommentar Q1 GJ17

- Starker Cash Flow im ersten Quartal ist eine gute Ausgangsbasis für das Ziel einer "schwarzen Null" im Gesamtjahr; Vorjahreszeitraum enthält außerordentliche Pensionsdotierung von 91 Mio. €
- Investitionen wie erwartet stark über Vorjahr
- Umschlagshäufigkeit des Betriebskapitals stabil

Betriebskapital (Umschlagshäufigkeit[1])



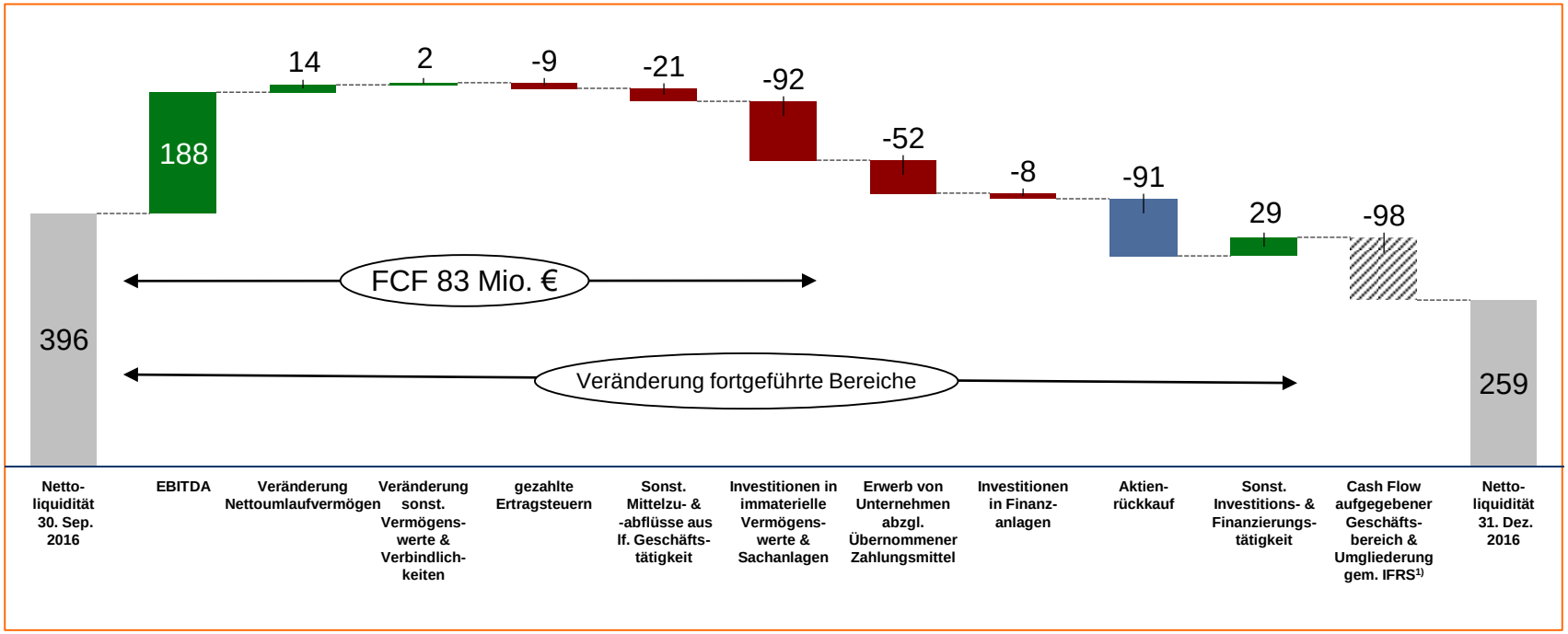
Investitionen (Prozent vom Umsatz)



[1] Definiert als Umsatz (letzte zwölf Monate) geteilt durch Betriebskapital.

Hoher FCF durch Aktienrückkauf und Kaufpreiszahlung für Novità Technologies überkompensiert

Entwicklung der Nettoliquidität (Mio. €) – fortgeführte Geschäftsbereiche



- Nettoliquidität mit zeitweiligem negative Effekt aus Zahlungen für den aufgegebenen Geschäftsbereich
- Aktienrückkauf, Zukäufe und Investitionen als hauptsächliche negative Effekte in den fortgeführten Bereichen
- Bereits vereinbarter Kredit von der European Investment Bank über 150 Mio. € nun vollständig gezogen; keine Auswirkung auf Nettoliquidität

[1] U.a. Zahlungsmittelbestand abzgl. Finanzschulden bei Ledvance (reklassifiziert und jetzt enthalten in zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten bzw. Verbindlichkeiten).

Ausblick bestätigt

Zielsetzung	Messgröße	Prognose GJ17
Wachstum	Vergleichbares Umsatzwachstum	Wir erwarten ein vergleichbares Umsatzwachstum von 5-7%, ähnlich dem Wachstum in GJ16
Profitabilität	Bereinigtes EBITDA in % vom Umsatz	Wir erwarten eine bereinigte EBITDA-Marge von mindestens 16%
Ergebnissteigerung	Ergebnis je Aktie, verwässert (€)	Wir peilen ein Ergebnis je Aktie zwischen 2,35 € und 2,65 € an[1)]
Wertschöpfung	Free Cash Flow (Mio. €)	Wir streben einen FCF um die Nulllinie an

➔ **Basierend auf der Prognose für das GJ17 und den mittelfristigen Geschäftsaussichten beabsichtigen wir, die Dividende mindestens stabil bei 1,00 € je Aktie zu halten**

Hinweis: Alle Zahlen beziehen sich auf fortgeführte Geschäftsbereiche, d. h. ohne das als nicht fortgeführten Bereich ausgewiesene Ledvance-Geschäft.
[1)] Basierend auf einem plangemäß fortgesetzten Aktienrückkauf.

Finanzkalender und IR-Kontaktinformation

Anstehende Events

- **09. Februar 2017**
  Roadshow, Frankfurt
- **14. Februar 2017**
  Hauptversammlung, München

Investor Relations contact

Büro München	+ 49 89 6213 4875
Internet	http://www.osram-group.de/de-DE/investors
Email	ir@osram.com

Appendix

OSRAM

Finanzkennzahlen (ungeprüft)

Konzern (Mio. €)	Q1 GJ16	Q1 GJ17	Veränderung (ggü. Vorjahr)	
			nom.	5,4%
Umsatz	**940**	**991**	vglb.	7,6%
Bruttoergebnis	35,0%	36,9%		180 bps
F&E	-77	-87		13,5%
Vertriebs- und allg. Verwaltungskosten	-137	-163		19,1%
EBITA	122	141		16,1%
EBITA-Marge	12,9%	14,3%		130 bps
Bereinigtes EBITA	127	132		4,0%
Ber. EBITA-Marge	13,6%	13,4%		-20 bps
EBITDA	**165**	**188**		13,8%
EBITDA-Marge	17,6%	18,9%		140 bps
Bereinigtes EBITDA	171	179		4,7%
Bereinigte EBITDA-Marge	**18,2%**	**18,0%**		-10 bps
Finanzergebnis (inkl. Equity-Ergebnis)	303	-3		-101,0%
Gewinn vor Ertragsteuern	**418**	**132**		-68,5%
Ertragsteuern	-102	-39		-61,7%
Gewinn nach Ertragsteuern	316	92		-70,7%
Gewinn je Aktie, verwässert, in €	**3,00**	**0,92**		-69,4%
Free Cash Flow	**9**	**83**		861,8%
Investitionen	-62	-92		48,9%
Nettoliquidität	-	259		-
Bereinigte Nettoliquidität / EBITDA[1)]	-	0.1		-
Eigenkapitalquote	55,5%	51,6%		-390 bps
Mitarbeiter (in Tausend)	24,6	25,7		4,5%

Hinweis: Alle Zahlen beziehen sich auf fortgeführte Geschäftsbereiche, d. h. ohne das als nicht fortgeführten Bereich ausgewiesene Ledvance-Geschäft.

[1)] EBITDA für 3 Monate bis 31. Dezember wurde zu Kalkulationszwecken auf das Gesamtjahr hochgerechnet.

Segmentinformationen (ungeprüft)

Q1 GJ17 (Mio. €)	OS[2)]	SP[2)]	LSS	CIE	OSRAM Licht Konzern
Umsatz	387	588	251	-234	991
Veränderung % (nom. Wachstum)	15,2%	9,7%	3,3%		5,4%
Veränderung % (vglb. Wachstum)	**15,0%**	**8,5%**	**2,3%**		**7,6%**
EBITA	73	80	-7	-6	141
EBITA-Marge	19,0%	13,7%	-2,6%		14,3%
EBITA vor Sonderthemen	73	83	-4	-20	132
EBITA-Marge vor Sonderthemen	19,0%	14,2%	-1,8%		13,4%
EBITDA	101	93	-1	-6	188
EBITDA-Marge	**26,2%**	**15,8%**	**-0,4%**		**18,9%**
Sonderthemen EBITDA	0	-3	-2	14	9
darin Transformationskosten	0	-1	-2	14	11
EBITDA vor Sonderthemen	101	96	1	-20	179
EBITDA-Marge vor Sonderthemen	**26,2%**	**16,3%**	**0,5%**		**18,0%**
Vermögenswerte[1)]	659	658	359	3.314	4.991
Free Cash Flow	**22**	**99**	**-18**	-20	**83**
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	68	12	12	0	92
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	1	4	1	1	7
Abschreibungen auf Sachanlagen	28	13	6	0	47

[1)] Nettovermögen auf Segmentebene; Bilanzsumme auf Konzernebene; CIE beinhaltet Überleitungsposten sowie das als nicht fortgef. Bereich ausgewiesene Ledvance-Geschäft.
[2)] Gewisse Automotive-Umsätze, die bislang als externer Umsatz im Segment OS ausgewiesen wurden, werden seit Q1 GJ16 als externer Umsatz im Segment SP gezeigt; OS weist stattdessen nun internen Umsatz aus. Hiervon sind auch andere Kennzahlen betroffen, beispielsweise Profitabilität, Vermögen und Cash Flow. Sämtliche Vorjahresinformationen in diesem Dokument wurden rückwirkend vergleichbar dargestellt.

Überleitung von EBITDA Ledvance zu Nettoergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich (ungeprüft)

	2016					2017
in Mio. €	Q1	Q2	Q3	Q4	Gesamtjahr	Q1
EBITDA wie zuvor unter Ledvance berichtet	**76**	**35**	**18**	**4**	**133**	**33**
Kosten der Verselbstständigung	-26	-41	-47	-56	-170	-1
Allokationsänderungen und Sonstiges	-5	2	-9	-11	-23	-1
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	-2	-2	-2	-4	-10	-2
Abschreibungen auf materielle Vermögenswerte	-14	-12	-12	-35	-73	-20
EBIT aufgegebener Geschäftsbereich	**29**	**-17**	**-51**	**-102**	**-142**	**9**
Zinsertrag/- aufwand	-2	-2	-1	-4	-9	0
EBT aufgegebener Geschäftsbereich	**27**	**-19**	**-52**	**-107**	**-151**	**9**
Ertragsteuern	-4	5	2	15	18	-3
Verlust nach Steuern aus aufgegebenem Geschäftsbereich	**22**	**-15**	**-50**	**-92**	**-134**	**6**

Anmerkung:

- Kosten der Verselbstständigung hängen zusammen mit der Ausgliederung des zuvor berichteten Ledvance-Segments und wurden vollständig dem aufgegebenem Geschäftsbereich zugeordnet. Künftige Kosten der Verselbstständigung werden ebenfalls ausschließlich das Ergebnis des aufgegebenen Geschäftsbereichs betreffen.
- Allokationsänderungen und Sonstiges enthalten unter anderem zentrale Posten sowie Konzernkonsolidierungs-, Pensions- und Treasury-Posten, die historisch dem Ledvance-Geschäft zuzuordnen sind. Folglich werden diese unter dem aufgegebenen Geschäftsbereich ausgewiesen.

Gewinn- und Verlustrechnung (ungeprüft)

in Mio. €	Drei Monate bis 31. Dezember 2016	Drei Monate bis 31. Dezember 2015
Umsatz	991	940
Umsatzkosten	-626	-611
Bruttoergebnis vom Umsatz	365	329
Forschungs- und Entwicklungskosten	-87	-77
Vertriebs- und allgemeine Verwaltungskosten	-163	-137
Sonstige betriebliche Erträge	20	0
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0	0
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	0	306
Zinsertrag	1	0
Zinsaufwand	-3	-4
Sonstiges Finanzergebnis	0	0
Gewinn vor Ertragsteuern OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche)	**132**	**418**
Ertragsteuern	-39	-102
Gewinn nach Steuern OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche)	92	316
Gewinn aufgegebener Geschäftsbereich	6	22
Gewinn nach Steuern	**99**	**338**
Davon entfallen auf:		
Nicht beherrschende Anteile	1	1
Aktionäre der OSRAM Licht AG	98	337
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in €)	0,99	3,22
Verwässertes Ergebnis je Aktie (in €)	0,98	3,21
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in €) OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche)	0,92	3,01
Verwässertes Ergebnis je Aktie (in €) OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche)	**0,92**	**3,00**

Bilanz (ungeprüft)

in Mio. €	31. Dezember 2016	30. September 2016
Aktiva		
Kurzfristiges Vermögen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	478	457
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	1	1
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	579	580
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	65	53
Vorräte	679	655
Ertragsteuerforderungen	43	52
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	123	192
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	1.251	1.136
Summe kurzfristige Vermögenswerte	**3.220**	**3.124**
Geschäfts- oder Firmenwerte	118	77
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	148	113
Sachanlagen	1.099	1.060
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	7	-
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	4	4
Latente Ertragsteuern	353	384
Sonstige Vermögenswerte	42	38
Summe Aktiva	**4.991**	**4.801**

in Mio. €	31. Dezember 2016	30. September 2016
Passiva		
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Kurzfristige Finanzschulden und kurzfristig fällige Anteile langfristiger Finanzschulden	31	20
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	617	601
Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	50	50
Kurzfristige Rückstellungen	88	98
Ertragsteuerverbindlichkeiten	79	89
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	307	305
Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten	729	785
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen	**1.901**	**1.948**
Langfristige Finanzschulden	190	42
Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	166	206
Latente Ertragsteuern	23	2
Rückstellungen	24	18
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	15	2
Sonstige Verbindlichkeiten	97	97
Summe Verbindlichkeiten und Rückstellungen	**2.417**	**2.315**
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital (Aktien ohne Nennbetrag)	105	105
Kapitalrücklage	2.037	2,035
Gewinnrücklage	643	512
Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals	100	60
Eigene Anteile zu Anschaffungskosten[1)]	-326	-237
Summe Eigenkapital entfallend auf die Aktionäre der OSRAM Licht AG	**2.559**	**2.473**
Nicht beherrschende Anteile	15	13
Summe Eigenkapital	**2.574**	**2.486**
Summe Passiva	**4.991**	**4.801**

Kapitalflussrechnung (ungeprüft)

in Mio. €	Drei Monate bis 31. Dezember 2016	Drei Monate bis 31. Dezember 2015
Mittelzuflüsse/-abflüsse aus laufender Geschäftstätigkeit		
Gewinn nach Steuern	99	338
Gewinn aufgegebener Geschäftsbereich	-6	-22
Überleitung zwischen Gewinn nach Steuern und Mittelzufluss/-abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		
Abschreibungen	53	50
Ertragsteuern	39	102
Zinsergebnis	2	3
Ergebnis aus dem Verkauf von Geschäftseinheiten, immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	-19	1
Ergebnis aus dem Verkauf von Finanzanlagen	0	-306
Sonstiges Ergebnis aus Finanzanlagen	0	-
Übrige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	0	1
Veränderung bei kurzfristigen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		
Veränderung der Vorräte	-12	-29
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	21	5
Veränderung der sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte	11	-27
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	16	27
Veränderung der kurzfristigen Rückstellungen	-15	19
Veränderung der sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten	-7	11
Veränderung der sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	2	-5
Sonderdotierung des Planvermögens für Pensionen und Ablösung von Pensionsverpflichtungen	-2	-91
Gezahlte Ertragsteuern	-9	-7
Erhaltene Dividenden	-	0
Erhaltene Zinsen	1	0
Mittelzufluss/-abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche)	**174**	**70**
Mittelzufluss/-abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit aufgegebener Geschäftsbereich	-71	-41
Mittelzufluss/-abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit OSRAM Licht-Konzern (gesamt)	**103**	**30**

in Mio. €	Drei Monate bis 31. Dezember 2016	Drei Monate bis 31. Dezember 2015
Mittelzuflüsse/-abflüsse aus Investitionstätigkeit		
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-92	-61
Erwerb von Unternehmen abzüglich übernommener Zahlungsmittel	-52	-
Investitionen in Finanzanlagen	-8	0
Erlöse und Zahlungen aus dem Abgang von Finanzanlagen, immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	27	359
Erlöse und Zahlungen aus dem Verkauf von Geschäftseinheiten	-	0
Mittelzufluss/-abfluss aus Investitionstätigkeit OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche)	**-124**	**298**
Mittelzufluss/-abfluss aus Investitionstätigkeit aufgegebener Geschäftsbereich	-6	34
Mittelzufluss/-abfluss aus Investitionstätigkeit OSRAM Licht-Konzern (gesamt)	**-130**	**332**
Mittelzuflüsse/-abflüsse aus Finanzierungstätigkeit		
Erwerb eigener Anteile	-91	-
Aufnahme langfristiger Finanzschulden	150	-
Rückzahlung langfristiger Finanzschulden	-2	-
Veränderung kurzfristiger Finanzschulden und übrige Finanzierungstätigkeiten	13	-1
Gezahlte Zinsen	-4	0
Mittelzufluss/-abfluss aus Finanzierungstätigkeit OSRAM (fortgeführte Geschäftsbereiche)	**66**	**-2**
Mittelzufluss/-abfluss aus Finanzierungstätigkeit aufgegebener Geschäftsbereich	-13	-2
Mittelzufluss/-abfluss aus Finanzierungstätigkeit OSRAM Licht-Konzern (gesamt)	**53**	**-4**
Einfluss von Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	9	3
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	35	361
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	559	727
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	593	1.088
Abzüglich Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente des aufgegebenen Geschäftsbereichs am Ende des Berichtszeitraums	115	53
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums (Konzernbilanz)	**478**	**1.035**