



Leverkusen,
12. November 2015

Optimistischer Jahresausblick

Covestro AG
Investor Relations
51373 Leverkusen
Deutschland

IR Ansprechpartner
Ronald Köhler
Telefon
+49 214 6009 5098
E-Mail
ronald.koehler
@covestro.com

IR Ansprechpartner
Ilia Kürten
Telefon
+49 214 6009 7429
E-Mail
ilia.kuerten
@covestro.com

Dynamische Entwicklung bei Covestro hält an

- **Deutliche Steigerung beim bereinigten EBITDA für 2015 erwartet**
- **Free Operating Cash Flow steuert auf neuen Rekord zu**
- **Starkes drittes Quartal – Konzernergebnis rund 62 % über Vorjahr**

Nach einem erfolgreichen dritten Quartal sieht sich der Werkstoffhersteller Covestro in seiner Zuversicht für das gesamte laufende Geschäftsjahr bestärkt. Das seit kurzem börsennotierte Unternehmen erwartet 2015 im Vergleich zum Vorjahr eine deutliche Steigerung der Profitabilität. Der Free Operating Cash Flow steuert sogar auf einen neuen Rekord zu. Im dritten Quartal konnte das Konzernergebnis um rund 62 % gesteigert werden.

„2015 soll für Covestro ein sehr gutes Jahr werden“, erklärte der Vorstandsvorsitzende Patrick Thomas. „Insbesondere stellen wir unsere Ertragskraft und unsere finanzielle Stärke unter Beweis. Erfreulicherweise werden voraussichtlich alle drei Segmente und vor allem Polycarbonates an der positiven Entwicklung ihren Anteil haben.“

Deutliche Ergebniszunahme geplant

Covestro rechnet für 2015 mit einer deutlichen Steigerung des um Sonderinflüsse bereinigten EBITDA, das im Jahr zuvor bei 1,16 Mrd. Euro lag. Hierzu dürfte vor allem ein vorteilhafteres Verhältnis von Angebot und Nachfrage beitragen. Für das vierte Quartal geht das Unternehmen beim bereinigten EBITDA gemessen am Vergleichszeitraum 2014 von einer Zunahme aus.

Beim Umsatz erwartet Covestro für 2015 nominal eine leichte Steigerung gegenüber dem Vorjahreswert in Höhe von 11,76 Mrd. Euro. Bei den



Absatzmengen im Kerngeschäft wird mit einer Zunahme im unteren einstelligen Prozentbereich gerechnet.

Ferner erwartet das Unternehmen für das laufende Jahr einen neuen Rekord beim Free Operating Cash Flow (FOCF), der Basis für die geplante nachhaltige Dividendenpolitik ist. 2014 lag der FOCF bei 302 Mio. Euro. Bei der Nettofinanzverschuldung inklusive Pensionsverpflichtungen plant Covestro eine Verringerung auf das Niveau von 4 Mrd. Euro und peilt damit das untere Ende der Zielverschuldung vom 2,5- bis 3-Fachen des bereinigten EBITDA an.

Höhere Segment-Ergebnisse erwartet

Im Segment Polyurethanes wird für 2015 ein leichtes Mengenwachstum im Kerngeschäft erwartet. Beim bereinigten EBITDA soll der Vorjahreswert in Höhe von 592 Mio. Euro übertroffen werden. Polyurethane sind hochwertige Schaumstoffe, die zum Beispiel in Autositzen und Polstermöbeln und zur Dämmung von Gebäuden und Kühlgeräten verwendet werden.

Für Polycarbonates prognostiziert Covestro 2015 ein Wachstum der Mengen im Kerngeschäft im mittleren einstelligen Prozentbereich, während sich das bereinigte EBITDA gegenüber dem Vorjahreswert von 160 Mio. Euro mehr als verdreifachen soll. Polycarbonat ist ein vielseitiger Hochleistungskunststoff für wichtige Bereiche wie die Auto- und Elektronikbranche.

Im Segment Coatings, Adhesives, Specialties geht das Unternehmen für 2015 von einem Mengenwachstum im Kerngeschäft im unteren einstelligen Prozentbereich aus. Ferner ist geplant, das bereinigte EBITDA gegenüber dem Vorjahreswert zu steigern, der sich auf 437 Mio. Euro belief. In diesem Segment werden Rohstoffe für Lacke, Kleb- und Dichtstoffe sowie Spezialprodukte für Bereiche wie Textilien, Kosmetik, Medizin und Sport entwickelt und produziert.

Ertragsstarkes drittes Quartal

In allen drei Segmenten verzeichnete Covestro bereits im dritten Quartal 2015 Steigerungen beim bereinigten EBITDA. Insgesamt nahm dieses vor dem Hintergrund einer vorteilhafteren Angebots- und Nachfragesituation gemessen am Vorjahr um fast 45 % auf 471 Mio. Euro zu, während sich das Konzernergebnis sogar um rund 62 % auf 160 Mio. Euro verbesserte.

Der Umsatz sank hingegen im dritten Quartal bei rückläufigen Verkaufspreisen um 1,4 % auf 3,02 Mrd. Euro. Im Kerngeschäft blieben die Absatzmengen jedoch stabil. Beim Free Operating Cash Flow wurde im Vergleich zum Vorjahr eine Zunahme um rund 13 % auf 251 Mio. Euro verzeichnet.



Über Covestro:

Mit einem Umsatz von 11,8 Milliarden Euro im Jahr 2014 gehört Covestro zu den weltweit größten Polymer-Unternehmen. Geschäftsschwerpunkte sind die Herstellung von Hightech-Polymerwerkstoffen und die Entwicklung innovativer Lösungen für Produkte, die in vielen Bereichen des täglichen Lebens Verwendung finden. Die wichtigsten Abnehmerbranchen sind die Automobilindustrie, die Elektro-/Elektronik-Branche sowie die Bau-, Sport- und Freizeitartikelindustrie. Covestro, vormals Bayer MaterialScience, produziert an 30 Standorten weltweit und beschäftigt per Ende September 2015 rund 15.700 Mitarbeiter (umgerechnet auf Vollzeitstellen).

Diese Investor News können Sie auch auf der Investor Relations Website von Covestro unter <http://investor.covestro.com/de/news/investor-news/> herunterladen.

Mehr Informationen finden Sie unter **investor.covestro.com**.
(2015-041)

Zukunftsgerichtete Aussagen

Diese Investor News kann bestimmte in die Zukunft gerichtete Aussagen enthalten, die auf den gegenwärtigen Annahmen und Prognosen der Unternehmensleitung der Covestro AG beruhen. Verschiedene bekannte wie auch unbekannt Risiken, Ungewissheiten und andere Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Finanzlage, die Entwicklung oder die Performance der Gesellschaft wesentlich von den hier gegebenen Einschätzungen abweichen. Diese Faktoren schließen diejenigen ein, die Covestro in veröffentlichten Berichten beschrieben hat. Diese Berichte stehen auf www.covestro.com zur Verfügung. Die Gesellschaft übernimmt keinerlei Verpflichtung, solche zukunftsgerichteten Aussagen fortzuschreiben und an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.

Kennzahlenübersicht

	3. Quartal 2014	3. Quartal 2015	Veränderung	Dreiviertel- jahr 2014	Dreiviertel- jahr 2015	Veränderung
	in Mio. €	in Mio. €	in %	in Mio. €	in Mio. €	in %
Umsatzerlöse	3.062	3.020	-1,4	8.781	9.284	5,7
Umsatzveränderung						
Menge		-0,6 %			2,9 %	
Preis		-7,4 %			-6,1 %	
Währung		6,6 %			8,9 %	
Portfolio		0,0 %			0,0 %	
Mengenwachstum im Kerngeschäft¹	4,5 %	-0,7 %		5,8 %	2,5 %	
Umsatzerlöse nach Regionen						
EMLA ²	1.396	1.352	-3,2	4.186	4.140	-1,1
NAFTA ³	789	852	8,0	2.233	2.571	15,1
APAC ⁴	877	816	-7,0	2.362	2.573	8,9
EBITDA⁵	324	455	40,4	934	1.287	37,8
Bereinigtes EBITDA⁶	326	471	44,5	951	1.385	45,6
EBIT⁷	175	287	64,0	489	760	55,4
Bereinigtes EBIT⁸	177	305	72,3	510	883	73,1
Finanzergebnis	-35	-56	-60,0	-91	-143	-57,1
Konzernergebnis⁹	99	160	61,6	277	427	54,2
Ergebnis je Aktie (in €)¹⁰	0,49	0,79	61,6	1,37	2,11	54,2
Brutto-Cashflow¹¹	274	313	14,2	828	1.039	25,5
Cashflow aus operativer Tätigkeit (Netto-Cashflow)¹²	357	379	6,2	511	923	80,6
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	134	128	-4,5	373	352	-5,6
Free Operating Cash Flow¹³	223	251	12,6	138	571	313,8
Nettofinanzverschuldung^{14 16}	4.160	4.995	20,1	4.160	4.995	20,1
Mitarbeiter (in FTE)^{15 16}	14.408	15.723	9,1	14.408	15.723	9,1

¹ Das Mengenwachstum im Kerngeschäft bezieht sich auf die Kernprodukte aus den Segmenten Polyurethanes, Polycarbonates und Coatings, Adhesives, Specialties und wird als prozentuale Veränderung der extern verkauften Mengen in Kilotonnen gegenüber dem Vorjahr errechnet. Covestro nutzt auch Geschäftsmöglichkeiten außerhalb des Kerngeschäfts, zum Beispiel durch den Verkauf von Rohstoffen und Zwischenprodukten wie Salzsäure, Natronlauge und Styrol. Solche Transaktionen sind nicht Bestandteil des Mengenwachstums im Kerngeschäft.

² EMLA: Region Europa, Naher Osten, Afrika und Lateinamerika außer Mexiko.

³ NAFTA: Region USA, Kanada und Mexiko.

⁴ APAC: Region Asien und Pazifik.

⁵ EBITDA: Ergebnis vor Finanzergebnis, Steuern und Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte.

⁶ Bereinigtes EBITDA: Entspricht dem um Sondereinflüsse bereinigten Ergebnis vor Finanzergebnis, Steuern und Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte.

⁷ EBIT: Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern.

⁸ Bereinigtes EBIT: Entspricht dem um Sondereinflüsse bereinigten Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern.

⁹ Konzernergebnis: Das auf die Aktionäre der Covestro AG entfallende Ergebnis nach Ertragsteuern.

¹⁰ Ergebnis je Aktie: Konzernergebnis dividiert durch Gesamtaktienvolumen nach IPO (inklusive neu ausgegebener Aktien).

¹¹ Brutto-Cashflow: Entspricht dem Cashflow aus operativer Tätigkeit ohne Berücksichtigung der Veränderungen in den Vorräten, den Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, dem übrigen Nettovermögen bzw. den sonstigen nicht zahlungswirksamen Vorgängen.

¹² Cashflow aus operativer Tätigkeit (Netto-Cashflow): Entspricht dem Cashflow aus betrieblichen Tätigkeiten nach IAS 7.

¹³ Free Operating Cash Flow: Entspricht dem Cashflow aus operativer Tätigkeit abzüglich Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte.

¹⁴ Exklusive Pensionsverpflichtungen.

¹⁵ Mitarbeiter auf Vollzeitkräfte umgerechnet.

¹⁶ Zum Stichtag 30. September 2015 im Vergleich zum 30. September 2014.