



Leverkusen,  
25. Oktober 2016

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

IR Ansprechpartner  
Cédric Schupp  
Telefon  
+49 214 6009 2336  
E-Mail  
cedric.schupp  
@covestro.com

Prognose erneut leicht angehoben:

## Covestro setzt starke Entwicklung im dritten Quartal fort

- **Absatzmengen im Kerngeschäft 9,1 % über Vorjahresquartal**
- **Bereinigtes EBITDA um 21,9 % auf 574 Mio. Euro gestiegen**
- **Konzernergebnis um 61,9 % auf 259 Mio. Euro verbessert**
- **Free Operating Cash Flow mehr als verdoppelt**
- **Prognose für Gesamtjahr 2016 nochmals leicht angehoben**

Starker Free Operating Cash Flow, sehr gutes Ergebnis: Der Werkstoffhersteller Covestro setzt die erfolgreiche Entwicklung aus dem ersten Halbjahr auch im dritten Quartal 2016 fort. So stieg das bereinigte EBITDA deutlich im Vergleich zum Vorjahresquartal um 21,9 % auf 574 Mio. Euro. Wesentlicher Grund dafür waren höhere Absatzmengen bei gleichzeitig höheren Margen. Die abgesetzten Mengen im Kerngeschäft (in Kilotonnen) nahmen auf Konzernebene um 9,1 % klar gegenüber dem Vorjahreszeitraum zu.

„Wir konnten die gute Entwicklung aus dem ersten Halbjahr auch im dritten Quartal nahtlos fortsetzen und profitieren von der starken Nachfrage nach unseren Produkten“, sagte der Covestro-Vorstandsvorsitzende Patrick Thomas. „Insbesondere die Entwicklung von EBITDA und Free Operating Cash Flow sind äußerst positiv. Wir heben daher unsere Prognose für das Gesamtjahr 2016 erneut leicht an.“

Beim Mengenwachstum im Kerngeschäft rechnet das Unternehmen weiterhin mit einem Anstieg im mittleren bis hohen einstelligen Prozentbereich. Den Free Operating Cash Flow erwartet Covestro nun über dem Niveau des Vorjahres (bisher: auf dem Niveau des Vorjahres). Beim ROCE geht das Unternehmen



nun von einem Ergebnis deutlich oberhalb des Vorjahres aus (bisher: oberhalb des Vorjahres).

### **Stabiler Umsatz, Free Operating Cash Flow mehr als verdoppelt**

Der Konzernumsatz blieb im dritten Quartal mit 3,0 Mrd. Euro stabil gegenüber dem Vorjahresquartal. Nach Umsatzrückgängen in den ersten beiden Quartalen wirkten sich vor allem die hohen insgesamt abgesetzten Mengen um 6,3 % umsatzsteigernd aus. Besonders Polyurethanes und Polycarbonates konnten die Absatzmengen signifikant erhöhen. Gleichzeitig hatten die aufgrund niedriger Rohstoffpreise erneut rückläufigen Verkaufspreise in diesen beiden Segmenten einen negativen Einfluss auf den Umsatz. Auch Währungseffekte wirkten sich leicht negativ aus.

Das Konzernergebnis im dritten Quartal bestätigte den Trend des ersten Halbjahres und lag mit 259 Mio. Euro um 61,9 % signifikant über dem Vorjahreszeitraum. Besonders positiv war die Entwicklung des Free Operating Cash Flow: Dieser erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahresquartal um 157,4 % auf 646 Mio. Euro. Maßgeblich für diesen Anstieg ist ein verbesserter Cashflow aus operativer Tätigkeit sowie niedrigere Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte.

### **Alle Segmente positiv – EBITDA bei Polyurethanes deutlich gestiegen**

Im dritten Quartal erhöhten sich die abgesetzten Mengen im Kerngeschäft des Segments Polyurethanes um 9,0 % im Vergleich zum Vorjahresquartal. Zu dieser Erhöhung haben alle Produktgruppen beigetragen, insbesondere Diphenylmethan-Diisocyanat (MDI). Das bereinigte EBITDA stieg aufgrund von höheren Verkaufsmengen und höheren Margen um 50,3 % auf 263 Mio. Euro.

Das Segment Polycarbonates verzeichnete ebenfalls erneut einen starken Zuwachs der abgesetzten Mengen im Kerngeschäft von 11,6 % gegenüber dem Vorjahresquartal. Insbesondere in APAC konnten die Absatzmengen signifikant gesteigert werden. Das bereinigte EBITDA des Segments erhöhte sich um 13,5 % auf 194 Mio. Euro. Höhere Verkaufsmengen wirkten sich hierbei positiv aus.

Im Segment Coatings, Adhesives, Specialties stiegen die abgesetzten Mengen im Kerngeschäft um 3,5 % gegenüber dem Vorjahresquartal. Die Steigerung konnte trotz einer erwarteten vertragsgemäßen Beendigung von Handelsaktivitäten erzielt werden. Das bereinigte EBITDA blieb im dritten Quartal mit 136 Mio. Euro nahezu stabil. Niedrigere Verkaufspreise konnten



durch höhere Absatzmengen kompensiert werden, geringere Rohstoffpreise wirkten sich positiv aus.

### **Dreivierteljahr positiv – Absatzmenge und Profitabilität gesteigert**

Insgesamt ergibt sich für das Dreivierteljahr 2016 ein sehr positives Bild. Die abgesetzten Mengen im Kerngeschäft nahmen gegenüber dem Vorjahreszeitraum auf Konzernebene um 8,4 % zu. Dies ist im Wesentlichen auf Steigerungen bei Polycarbonates und Polyurethanes mit starken Wachstumsraten von 9,6 % und 9,4 % zurückzuführen.

Das bereinigte EBITDA stieg um 17,3 % auf 1,6 Mrd. Euro. Der Umsatz verringerte sich in den ersten neun Monaten um 4,3 % auf 8,9 Mrd. Euro, im Wesentlichen aufgrund eines um insgesamt 8,1 % niedrigeren Verkaufspreisniveaus. Insbesondere im Segment Polyurethanes lagen die durchschnittlichen Verkaufspreise unter dem Niveau des Vorjahreszeitraums. Wechselkursveränderungen hatten zusätzlich einen leicht negativen Effekt.

Das Konzernergebnis des Covestro-Konzerns liegt mit 671 Mio. Euro um 57,1 % signifikant über dem Vorjahreszeitraum. Der Free Operating Cash Flow zeigt eine ähnlich positive Entwicklung: Er verbesserte sich auf Konzernebene um 68,1 % auf 960 Mio. Euro.

### **Über Covestro:**

Mit einem Umsatz von 12,1 Milliarden Euro im Jahr 2015 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 2015 rund 15.800 Mitarbeiter (umgerechnet auf Vollzeitstellen).

### *Hinweise an die Redaktionen:*

*Nachfolgend erhalten Sie eine Tabelle mit Kennzahlen des Covestro-Konzerns für das dritte Quartal 2016.*

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



*Der vollständige Zwischenbericht sowie die Präsentation und eine Audio-Aufzeichnung der Analystenkonferenz befinden sich unter [investor.covestro.com/de](https://investor.covestro.com/de)*

Mehr Informationen finden Sie unter **investor.covestro.com**.  
(2016-122)

**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 unbekannte 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, welche die Covestro AG in veröffentlichten Berichten beschrieben hat. Diese Berichte stehen auf der Covestro-Website [www.covestro.com](http://www.covestro.com) zur Verfügung. Covestro übernimmt keinerlei Verpflichtung, solche zukunftsgerichteten Aussagen fortzuschreiben und an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.

## Kennzahlen zum 3. Quartal 2016

|   | 3. Quartal<br>2015 | 3. Quartal<br>2016 | Veränderung | Dreiviertel-<br>jahr 2015 | Dreiviertel-<br>jahr 2016 | Veränderung |
|---|--------------------|--------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|-------------|
|   | in Mio €           | in Mio €           | in %        | in Mio €                  | in Mio €                  | in %        |
| <b>Covestro-Konzern</b>                 |                    |                    |             |                           |                           |             |
| Mengenwachstum im Kerngeschäft          | -0,6 %             | 9,1 %              |             | 2,5 %                     | 8,4 %                     |             |
| Umsatzerlöse                            | 3.020              | 3.022              | 0,1         | 9.284                     | 8.887                     | -4,3        |
| Umsatzveränderungen                     |                    |                    |             |                           |                           |             |
| Menge                                   | -0,6 %             | 6,3 %              |             | 2,9 %                     | 5,3 %                     |             |
| Preis                                   | -7,4 %             | -5,1 %             |             | -6,1 %                    | -8,1 %                    |             |
| Währung                                 | 6,6 %              | -1,1 %             |             | 8,9 %                     | -1,5 %                    |             |
| Portfolio                               | 0,0 %              | 0,0 %              |             | 0,0 %                     | 0,0 %                     |             |
| EBITDA                                  | 455                | 574                | 26,2        | 1.287                     | 1.624                     | 26,2        |
| Bereinigtes EBITDA                      | 471                | 574                | 21,9        | 1.385                     | 1.624                     | 17,3        |
| EBIT                                    | 287                | 406                | 41,5        | 760                       | 1.110                     | 46,1        |
| Bereinigtes EBIT                        | 305                | 406                | 33,1        | 883                       | 1.110                     | 25,7        |
| Konzernergebnis                         | 160                | 259                | 61,9        | 427                       | 671                       | 57,1        |
| Free Operating Cash Flow                | 251                | 646                | >100        | 571                       | 960                       | 68,1        |
| <b>Polyurethanes</b>                    |                    |                    |             |                           |                           |             |
| Mengenwachstum im Kerngeschäft          | -2,7 %             | 9,0 %              |             | 0,9 %                     | 9,4 %                     |             |
| Umsatzerlöse                            | 1.512              | 1.503              | -0,6        | 4.703                     | 4.387                     | -6,7        |
| Umsatzveränderungen                     |                    |                    |             |                           |                           |             |
| Menge                                   | -2,2 %             | 6,7 %              |             | 2,0 %                     | 6,6 %                     |             |
| Preis                                   | -12,1 %            | -6,2 %             |             | -9,9 %                    | -11,7 %                   |             |
| Währung                                 | 5,8 %              | -1,1 %             |             | 8,2 %                     | -1,6 %                    |             |
| Portfolio                               | 0,0 %              | 0,0 %              |             | 0,0 %                     | 0,0 %                     |             |
| EBITDA                                  | 161                | 263                | 63,4        | 509                       | 705                       | 38,5        |
| Bereinigtes EBITDA                      | 175                | 263                | 50,3        | 561                       | 705                       | 25,7        |
| EBIT                                    | 60                 | 168                | >100        | 183                       | 409                       | >100        |
| Bereinigtes EBIT                        | 72                 | 168                | >100        | 256                       | 409                       | 59,8        |
| Free Operating Cash Flow                | 104                | 243                | >100        | 327                       | 324                       | -0,8        |
| <b>Polycarbonates</b>                   |                    |                    |             |                           |                           |             |
| Mengenwachstum im Kerngeschäft          | 5,4 %              | 11,6 %             |             | 6,6 %                     | 9,6 %                     |             |
| Umsatzerlöse                            | 819                | 848                | 3,5         | 2.413                     | 2.465                     | 2,2         |
| Umsatzveränderungen                     |                    |                    |             |                           |                           |             |
| Menge                                   | 4,1 %              | 10,3 %             |             | 6,4 %                     | 9,1 %                     |             |
| Preis                                   | -0,8 %             | -5,0 %             |             | -2,2 %                    | -4,9 %                    |             |
| Währung                                 | 9,7 %              | -1,8 %             |             | 11,8 %                    | -2,0 %                    |             |
| Portfolio                               | 0,0 %              | 0,0 %              |             | 0,0 %                     | 0,0 %                     |             |
| EBITDA                                  | 171                | 194                | 13,5        | 436                       | 562                       | 28,9        |
| Bereinigtes EBITDA                      | 171                | 194                | 13,5        | 437                       | 562                       | 28,6        |
| EBIT                                    | 127                | 145                | 14,2        | 304                       | 414                       | 36,2        |
| Bereinigtes EBIT                        | 128                | 145                | 13,3        | 306                       | 414                       | 35,3        |
| Free Operating Cash Flow                | 1                  | 182                | .           | -2                        | 334                       | .           |
| <b>Coatings, Adhesives, Specialties</b> |                    |                    |             |                           |                           |             |
| Mengenwachstum im Kerngeschäft          | -2,4 %             | 3,5 %              |             | 3,4 %                     | -0,4 %                    |             |
| Umsatzerlöse                            | 519                | 515                | -0,8        | 1.616                     | 1.559                     | -3,5        |
| Umsatzveränderungen                     |                    |                    |             |                           |                           |             |
| Menge                                   | -2,5 %             | 2,5 %              |             | 2,7 %                     | 0,1 %                     |             |
| Preis                                   | -1,4 %             | -2,7 %             |             | -0,8 %                    | -2,6 %                    |             |
| Währung                                 | 6,5 %              | -0,6 %             |             | 8,5 %                     | -1,0 %                    |             |
| Portfolio                               | 0,0 %              | 0,0 %              |             | 0,0 %                     | 0,0 %                     |             |
| EBITDA                                  | 135                | 136                | 0,7         | 401                       | 417                       | 4,0         |
| Bereinigtes EBITDA                      | 137                | 136                | -0,7        | 407                       | 417                       | 2,5         |
| EBIT                                    | 113                | 114                | 0,9         | 337                       | 352                       | 4,5         |
| Bereinigtes EBIT                        | 118                | 114                | -3,4        | 346                       | 352                       | 1,7         |
| Free Operating Cash Flow                | 74                 | 150                | >100        | 202                       | 251                       | 24,1        |