

QUARTALSMITTEILUNG

Zwischenmitteilung zum 30. September 2017
3. Quartal 2017



Kennzahlen Covestro-Konzern

	3. Quartal 2016	3. Quartal 2017	Verän- derung	Dreiviertel- jahr 2016	Dreiviertel- jahr 2017	Verän- derung
	in Mio. €	in Mio. €	in %	in Mio. €	in Mio. €	in %
Mengenwachstum im Kerngeschäft^{1,2}	9,1%	2,6%		8,4%	3,2%	
Umsatzerlöse	3.022	3.532	16,9	8.887	10.616	19,5
Umsatzveränderung						
Menge	6,3%	2,0%		5,3%	4,2%	
Preis	-5,1%	18,4%		-8,1%	15,7%	
Währung	-1,1%	-3,5%		-1,5%	-0,4%	
Portfolio	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	
Umsatzerlöse nach Regionen						
EMLA ³	1.288	1.500	16,5	3.929	4.522	15,1
NAFTA ⁴	816	836	2,5	2.385	2.597	8,9
APAC ⁵	918	1.196	30,3	2.573	3.497	35,9
EBITDA^{6,7}	574	862	50,2	1.624	2.556	57,4
EBIT^{8,9}	406	705	73,6	1.110	2.080	87,4
Finanzergebnis	-41	-35	-14,6	-164	-123	-25,0
Konzernergebnis¹⁰	259	491	89,6	671	1.443	> 100
Cashflows aus operativer Tätigkeit¹¹	736	775	5,3	1.176	1.471	25,1
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	90	117	30,0	216	283	31,0
Free Operating Cash Flow¹²	646	658	1,9	960	1.188	23,8

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 Kerngeschäftes, z. B. durch den Verkauf von Rohstoffen und Nebenprodukten wie Salzsäure, Natronlauge und Styrol. Solche Transaktionen sind nicht Bestandteil des Mengenwachstums im Kerngeschäft.

² Vergleichswerte auf Basis der Definition des Kerngeschäftes zum 31. März 2017 ermittelt

³ EMLA: Region Europa, Naher Osten, Afrika und Lateinamerika außer Mexiko

⁴ NAFTA: Region USA, Kanada und Mexiko

⁵ APAC: Region Asien und Pazifik

⁶ EBITDA: EBIT zuzüglich Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte

⁷ Auf den Ausweis eines bereinigten EBITDA wird verzichtet, da sowohl in der Berichtsperiode als auch in der korrespondierenden Vorjahresperiode keine Aufwendungen oder Erträge als Sondereinflüsse erfasst wurden.

⁸ EBIT: Ergebnis nach Ertragsteuern zuzüglich Finanzergebnis und Ertragsteueraufwand

⁹ Auf den Ausweis eines bereinigten EBIT wird verzichtet, da sowohl in der Berichtsperiode als auch in der korrespondierenden Vorjahresperiode keine Aufwendungen oder Erträge als Sondereinflüsse erfasst wurden.

¹⁰ Konzernergebnis: das auf die Aktionäre der Covestro AG entfallende Ergebnis nach Ertragsteuern

¹¹ Cashflows aus operativer Tätigkeit: entsprechen den Cashflows aus betrieblichen Tätigkeiten nach IAS 7

¹² Free Operating Cash Flow: entspricht den Cashflows aus operativer Tätigkeit abzüglich Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte

Covestro-Aktie im Überblick

		3. Quartal 2016	3. Quartal 2017	Dreiviertel- jahr 2016	Dreiviertel- jahr 2017
Höchstkurs	in €	52,63	72,75	52,63	76,22
Tiefstkurs	in €	38,95	62,83	25,48	62,07
Stichtag	in €	52,63	72,75	52,63	72,75

Covestro-Schlusskurse Xetra®; Quelle: Bloomberg

Grundlagen der Berichterstattung

Diese Quartalsmitteilung der Covestro AG wurde in Übereinstimmung mit § 50 der Börsenordnung erstellt. Bei dieser Mitteilung handelt es sich um keinen Zwischenbericht gemäß IAS 34 oder Abschluss gemäß IAS 1. Sie wurde keiner prüferischen Durchsicht durch einen Abschlussprüfer unterzogen. Diese Quartalsmitteilung sollte zusammen mit dem Geschäftsbericht für das Geschäftsjahr 2016 und den darin enthaltenen Zusatzinformationen über das Unternehmen gelesen werden. Den Geschäftsbericht 2016 finden Sie auf unserer Website www.covestro.com.

Diese Quartalsmitteilung wurde am 24. Oktober 2017 veröffentlicht und liegt in deutscher und englischer Sprache vor. Bei Unterschieden ist die deutsche Fassung verbindlich.

Gewinn- und Verlustrechnung Covestro-Konzern

	3. Quartal 2016	3. Quartal 2017	Dreiviertel- jahr 2016	Dreiviertel- jahr 2017
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Umsatzerlöse	3.022	3.532	8.887	10.616
Herstellungskosten	-2.136	-2.298	-6.356	-7.044
Bruttoergebnis vom Umsatz	886	1.234	2.531	3.572
Vertriebskosten	-330	-327	-988	-1.017
Forschungs- und Entwicklungskosten	-67	-68	-192	-200
Allgemeine Verwaltungskosten	-103	-120	-317	-347
Sonstige betriebliche Erträge	29	6	114	117
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-9	-20	-38	-45
EBIT¹	406	705	1.110	2.080
Ergebnis aus at-equity bewerteten Beteiligungen	-3	-6	-13	-18
Zinsertrag ²	5	5	10	16
Zinsaufwand ²	-29	-27	-110	-98
Übriges Finanzergebnis ²	-14	-7	-51	-23
Finanzergebnis	-41	-35	-164	-123
Ergebnis vor Ertragsteuern	365	670	946	1.957
Ertragsteuern	-104	-177	-268	-509
Ergebnis nach Ertragsteuern	261	493	678	1.448
davon auf andere Gesellschafter entfallend	2	2	7	5
davon auf die Aktionäre der Covestro AG entfallend (Konzernergebnis)	259	491	671	1.443
	in €	in €	in €	in €
Unverwässertes Ergebnis je Aktie³	1,28	2,43	3,31	7,13
Verwässertes Ergebnis je Aktie³	1,28	2,43	3,31	7,13

¹ EBIT: Ergebnis nach Ertragsteuern zuzüglich Finanzergebnis und Ertragsteueraufwand

² Die Vorjahreszahlen wurden im Zuge der Änderung der Bilanzierung von Devisentermingeschäften rückwirkend angepasst. Weitere Informationen im Kapitel 6 „Änderung der Bilanzierung der Devisentermingeschäfte“

³ Gewichtete durchschnittliche Anzahl der ausgegebenen stimmberechtigten Stückaktien der Covestro AG: 202.500.000

Gesamtergebnisrechnung Covestro-Konzern

	3. Quartal 2016	3. Quartal 2017	Dreiviertel- jahr 2016	Dreiviertel- jahr 2017
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Ergebnis nach Ertragsteuern	261	493	678	1.448
Neubewertungen der Nettoverpflichtung aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	-65	-57	-688	4
Ertragsteuern	19	18	221	-3
Sonstiges Ergebnis aus Neubewertungen der Nettoverpflichtung aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	-46	-39	-467	1
Sonstiges Ergebnis, das anschließend nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wird	-46	-39	-467	1
Veränderung des Ausgleichspostens aus der Währungsumrechnung ausländischer Tochtergesellschaften	-8	-68	-62	-259
In die Gewinn- und Verlustrechnung umgebuchter Betrag	-	-	-	-
Sonstiges Ergebnis aus Währungsumrechnung	-8	-68	-62	-259
Sonstiges Ergebnis, das anschließend in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wird, wenn bestimmte Bedingungen erfüllt sind	-8	-68	-62	-259
Sonstiges Ergebnis¹	-54	-107	-529	-258
davon auf andere Gesellschafter entfallend	-	-1	1	-2
davon auf die Aktionäre der Covestro AG entfallend	-54	-106	-530	-256
Gesamtergebnis	207	386	149	1.190
davon auf andere Gesellschafter entfallend	2	1	8	3
davon auf die Aktionäre der Covestro AG entfallend	205	385	141	1.187

¹ Summe der im Eigenkapital erfolgsneutral erfassten Wertänderungen

Bilanz Covestro-Konzern

	30.09.2016	30.09.2017	31.12.2016
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Langfristige Vermögenswerte			
Geschäfts- oder Firmenwerte	258	254	264
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	101	79	97
Sachanlagen	4.527	4.230	4.655
Anteile an at-equity bewerteten Beteiligungen	221	213	230
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	36	31	31
Sonstige Forderungen	48	39	41
Latente Steuern	814	661	648
	6.005	5.507	5.966
Kurzfristige Vermögenswerte			
Vorräte	1.712	1.827	1.721
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.710	1.967	1.674
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	468	665	171
Sonstige Forderungen	316	303	316
Ertragsteuererstattungsansprüche	33	52	119
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	175	637	267
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	-	3	-
	4.414	5.454	4.268
Gesamtvermögen	10.419	10.961	10.234
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital der Covestro AG	203	203	203
Kapitalrücklage der Covestro AG	4.908	4.908	4.908
Sonstige Rücklagen	-1.516	-8	-922
Aktionären der Covestro AG zurechenbarer Anteil am Eigenkapital	3.595	5.103	4.189
Anteile anderer Gesellschafter	23	29	27
	3.618	5.132	4.216
Langfristiges Fremdkapital			
Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen	2.171	1.208	1.209
Andere Rückstellungen	302	291	319
Finanzverbindlichkeiten	1.814	1.233	1.796
Ertragsteuerverbindlichkeiten	-	44	36
Sonstige Verbindlichkeiten	26	16	26
Latente Steuern	151	169	158
	4.464	2.961	3.544
Kurzfristiges Fremdkapital			
Andere Rückstellungen	519	490	569
Finanzverbindlichkeiten	232	607	135
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.339	1.393	1.536
Ertragsteuerverbindlichkeiten	73	199	37
Sonstige Verbindlichkeiten	174	179	197
	2.337	2.868	2.474
Gesamtkapital	10.419	10.961	10.234

Kapitalflussrechnung Covestro-Konzern

	3. Quartal 2016	3. Quartal 2017	Dreiviertel- jahr 2016	Dreiviertel- jahr 2017
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Ergebnis nach Ertragsteuern	261	493	678	1.448
Ertragsteuern	104	177	268	509
Finanzergebnis	41	35	164	123
Gezahlte Ertragsteuern	-58	-207	-259	-269
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	168	157	514	476
Veränderung Pensionsrückstellungen	-1	-13	-3	13
Gewinne (-)/Verluste (+) aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten	1	-	1	-45
Zu-/Abnahme Vorräte	-31	-13	45	-213
Zu-/Abnahme Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	60	-13	-242	-395
Zu-/Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	78	51	-53	-77
Veränderung übriges Nettovermögen/ Sonstige nicht-zahlungswirksame Vorgänge	113	108	63	-99
Cashflows aus operativer Tätigkeit	736	775	1.176	1.471
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	-90	-117	-216	-283
Einnahmen aus dem Verkauf von Sachanlagen und anderen Vermögenswerten	1	-	4	12
Einnahmen aus Desinvestitionen	-	-	-	47
Ausgaben für langfristige finanzielle Vermögenswerte	-7	-11	-14	-28
Einnahmen aus langfristigen finanziellen Vermögenswerten	1	-	3	1
Ausgaben für Akquisitionen abzüglich übernommener Zahlungsmittel	-	-	-	-4
Zins- und Dividendeneinnahmen ¹	5	7	14	25
Einnahmen/ Ausgaben aus sonstigen kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten ¹	-439	-177	-394	-445
Cashflows aus investiver Tätigkeit¹	-529	-298	-603	-675
Gezahlte Dividenden und Kapitalertragsteuer	-	-	-143	-274
Kreditaufnahme	29	27	1.769	183
Schuldentilgung	-167	-123	-2.559	-222
Zinsausgaben ¹	-41	-39	-104	-102
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit¹	-179	-135	-1.037	-415
Zahlungswirksame Veränderung aus Geschäftstätigkeit	28	342	-464	381
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Periodenanfang	151	300	642	267
Veränderung aus Wechselkursänderungen	-4	-5	-3	-11
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Periodenende	175	637	175	637

¹ Die Vorjahreszahlen wurden im Zuge der Änderung der Bilanzierung von Devisentermingeschäften rückwirkend angepasst. Weitere Informationen im Kapitel 6 „Änderung der Bilanzierung der Devisentermingeschäfte“

1. Geschäftsentwicklung Covestro-Konzern

Ertragslage

Die abgesetzten Mengen im Kerngeschäft (in Kilotonnen) nahmen im 3. Quartal 2017 auf Konzernebene um 2,6% gegenüber dem Vorjahresquartal zu. Insbesondere das Segment Polyurethanes mit einer Wachstumsrate von 4,3% trug zu dieser Entwicklung bei. Die abgesetzten Mengen im Kerngeschäft des Segments Polycarbonates konnten mit 1,5% ebenfalls gesteigert werden. Im Segment Coatings, Adhesives, Specialties lagen die abgesetzten Mengen im Kerngeschäft 5,0 % unter denen des Vorjahreszeitraums.

Der Konzernumsatz in Höhe von 3.532 Mio. € stieg um 16,9% im Vergleich zum Vorjahresquartal (Vorjahr: 3.022 Mio. €), bedingt durch eine unverändert robuste Nachfrage in unseren Hauptabnehmerbranchen. Eine Steigerung bei den Verkaufspreisen beeinflusste den Umsatz positiv in Höhe von 18,4% – hauptsächlich getragen durch das Segment Polyurethanes. Die insgesamt abgesetzten Mengen wirkten sich im 3. Quartal um 2,0% umsatz erhöhend aus. Hierzu trugen die Segmente Polycarbonates und Polyurethanes bei. Des Weiteren hatte die Veränderung der Wechselkurse einen negativen Effekt in Höhe von 3,5 % auf den Konzernumsatz.

Zur Umsatzsteigerung im 3. Quartal trugen die Segmente Polyurethanes und Polycarbonates bei. So erhöhte sich der Umsatz im Segment Polyurethanes auf 1.938 Mio. € (Vorjahr: 1.503 Mio. €) und im Segment Polycarbonates auf 933 Mio. € (Vorjahr: 848 Mio. €). Das Segment Coatings, Adhesives, Specialties verzeichnete einen Umsatzrückgang auf 490 Mio. € (Vorjahr: 515 Mio. €).

Das EBITDA auf Konzernebene erhöhte sich im 3. Quartal 2017 um 50,2% auf 862 Mio. € gegenüber dem Wert des Vorjahresquartals in Höhe von 574 Mio. €. Die Ergebnisverbesserung resultierte vorwiegend aus einer positiven Margenentwicklung.

Im Segment Polyurethanes hat sich das EBITDA in Höhe von 556 Mio. € (Vorjahr: 263 Mio. €) mehr als verdoppelt. Das Segment Polycarbonates verzeichnete einen Anstieg des EBITDA um 8,8 % auf 211 Mio. € (Vorjahr: 194 Mio. €) und im Segment Coatings, Adhesives, Specialties sank dieses um 12,5 % auf 119 Mio. € (Vorjahr: 136 Mio. €).

Das EBIT des Covestro-Konzerns stieg im 3. Quartal 2017 um 73,6 % auf 705 Mio. € (Vorjahr: 406 Mio. €).

Finanzlage

Auch die Cashflows aus operativer Tätigkeit in Höhe von 775 Mio. € konnten im Vergleich zum Vorjahresquartal gesteigert werden (Vorjahr: 736 Mio. €). Der Steigerung des EBITDA standen höhere Ertragsteuerzahlungen sowie eine höhere Mittelbindung im Working Capital gegenüber, welche im Wesentlichen von einem Anstieg der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen getrieben wurde.

Der Free Operating Cash Flow stieg im 3. Quartal 2017 aufgrund verbesserter Cashflows aus operativer Tätigkeit auf 658 Mio. € (Vorjahr: 646 Mio. €). Erwartungsgemäß höhere Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte in Höhe von 117 Mio. € (Vorjahr: 90 Mio. €) hatten einen gegenläufigen Effekt.

Nettofinanzverschuldung¹

	31.12.2016	30.09.2017
	in Mio. €	in Mio. €
Anleihen	1.494	1.495
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	133	109
Leasingverbindlichkeiten	265	229
Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	33	7
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	6	–
Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten	–15	–10
Finanzverschuldung	1.916	1.830
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	–267	–637
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	–150	–651
Nettofinanzverschuldung	1.499	542

¹ Diese Kennzahl ist nach den internationalen Rechnungslegungsvorschriften (IFRS) nicht definiert und wird wie in der Tabelle dargestellt ermittelt.

Die Nettofinanzverschuldung des Covestro-Konzerns zum 30. September 2017 verringerte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2016 um 957 Mio. € auf 542 Mio. €. Der signifikante Rückgang ist im Wesentlichen auf erhöhte Mittelzuflüsse aus der operativen Geschäftstätigkeit zurückzuführen. Ein wesentlicher Teil dieser Zuflüsse wurde in zusätzliche kurzfristige Bankeinlagen sowie in Staatsanleihen mit Restlaufzeiten bis Oktober 2017 investiert.

2. Geschäftsentwicklung nach Segmenten

2.1 Polyurethanes

Kennzahlen Polyurethanes

	3. Quartal 2016	3. Quartal 2017	Verän- derung	Dreiviertel- jahr 2016	Dreiviertel- jahr 2017	Verän- derung
	in Mio. €	in Mio. €	in %	in Mio. €	in Mio. €	in %
Mengenwachstum im Kerngeschäft¹	9,0%	4,3%		9,4%	2,8%	
Umsatzerlöse	1.503	1.938	28,9	4.387	5.721	30,4
Umsatzveränderung						
Menge	6,7%	3,0%		6,6%	3,3%	
Preis	-6,2%	29,7%		-11,7%	27,5%	
Währung	-1,1%	-3,8%		-1,6%	-0,4%	
Portfolio	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	
Umsatzerlöse nach Regionen						
EMLA	633	825	30,3	1.901	2.422	27,4
NAFTA	472	487	3,2	1.368	1.477	8,0
APAC	398	626	57,3	1.118	1.822	63,0
EBITDA	263	556	> 100	705	1.594	> 100
EBIT	168	466	> 100	409	1.322	> 200
Cashflows aus operativer Tätigkeit	288	522	81,3	439	771	75,6
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	45	63	40,0	115	155	34,8
Free Operating Cash Flow	243	459	88,9	324	616	90,1

¹ Vergleichswerte auf Basis der Definition des Kerngeschäftes zum 31. März 2017 ermittelt

Im 3. Quartal 2017 erhöhten sich die Absatzmengen im Kerngeschäft von Polyurethanes um 4,3% gegenüber dem Vorjahresquartal. Zu dieser Entwicklung trug vor allem die Produktgruppe TDI bei.

Das Segment verzeichnete einen Umsatzanstieg in Höhe von 28,9% auf 1.938 Mio. € (Vorjahr: 1.503 Mio. €). Wesentlicher Treiber war ein um 29,7% höheres Verkaufspreisniveau aufgrund einer insgesamt vorteilhaften Angebots-/Nachfragesituation. In allen Regionen konnten die Verkaufspreise signifikant gesteigert werden. Die Entwicklung der insgesamt abgesetzten Mengen hatte einen positiven Effekt in Höhe von 3,0% auf den Umsatz, wohingegen sich die Veränderung der Wechselkurse um 3,8% umsatzreduzierend auswirkte.

In der Region EMLA stieg der Umsatz um 30,3% auf 825 Mio. € aufgrund deutlich höherer Verkaufspreise. Die insgesamt abgesetzten Mengen hatten im Vergleich zum Vorjahreszeitraum einen leicht positiven Effekt auf den Umsatz. In der Region NAFTA konnte der Umsatz um 3,2% auf 487 Mio. € gesteigert werden. Der Effekt aus deutlich gestiegenen Verkaufspreisen überwog den Effekt aus leicht rückläufigen Absatzmengen. Die Veränderung der Wechselkurse hatte eine leichte Umsatzminderung zur Folge. In der Region APAC erhöhte sich der Umsatz um 57,3% auf 626 Mio. €. Ebenso wie die höheren Verkaufspreise führten auch die gestiegenen Absatzmengen zu einer deutlichen Umsatzerhöhung. Der Effekt aus Wechselkursveränderungen wirkte sich hingegen signifikant umsatzreduzierend aus.

Das EBITDA von Polyurethanes hat sich im 3. Quartal 2017 mit einem Wert von 556 Mio. € im Vergleich zum Vorjahresquartal mehr als verdoppelt (Vorjahr: 263 Mio. €). Die Ergebnisverbesserung ist im Wesentlichen auf höhere Margen zurückzuführen.

Das EBIT erhöhte sich auf einen Wert von 466 Mio. € (Vorjahr: 168 Mio. €).

Der Free Operating Cash Flow stieg auf 459 Mio. € (Vorjahr: 243 Mio. €), was im Wesentlichen auf die Steigerung des EBITDA zurückzuführen ist. Darüber hinaus wirkte sich eine höhere Mittelfreisetzung im Working Capital positiv aus.

2.2 Polycarbonates

Kennzahlen Polycarbonates

	3. Quartal 2016	3. Quartal 2017	Verän- derung	Dreiviertel- jahr 2016	Dreiviertel- jahr 2017	Verän- derung
	in Mio. €	in Mio. €	in %	in Mio. €	in Mio. €	in %
Mengenwachstum im Kerngeschäft¹	11,6%	1,5%		9,6%	5,4%	
Umsatzerlöse	848	933	10,0	2.465	2.798	13,5
Umsatzveränderung						
Menge	10,3%	4,4%		9,1%	7,9%	
Preis	-5,0%	9,4%		-4,9%	6,2%	
Währung	-1,8%	-3,8%		-2,0%	-0,6%	
Portfolio	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	
Umsatzerlöse nach Regionen						
EMLA	282	299	6,0	867	926	6,8
NAFTA	196	212	8,2	581	668	15,0
APAC	370	422	14,1	1.017	1.204	18,4
EBITDA	194	211	8,8	562	640	13,9
EBIT	145	167	15,2	414	503	21,5
Cashflows aus operativer Tätigkeit	209	170	-18,7	392	231	-41,1
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	27	36	33,3	58	81	39,7
Free Operating Cash Flow	182	134	-26,4	334	150	-55,1

¹ Vergleichswerte auf Basis der Definition des Kerngeschäftes zum 31. März 2017 ermittelt

Im 3. Quartal 2017 erhöhten sich die Absatzmengen im Kerngeschäft von Polycarbonates um 1,5% gegenüber dem Vorjahresquartal. Wie erwartet lag das Wachstum damit auf dem Niveau des 2. Quartals 2017.

Der Umsatz im Segment stieg im 3. Quartal um 10,0% auf 933 Mio. € (Vorjahr: 848 Mio. €). In Summe wirkten sich die Verkaufspreise um 9,4% umsatz erhöhend aus, getrieben durch einen nachhaltig verbesserten Produktmix und eine vorteilhafte Angebots-/Nachfragesituation. In allen Regionen wirkte sich die Entwicklung der Verkaufspreise deutlich positiv auf den Umsatz aus. Die insgesamt abgesetzten Mengen hatten einen positiven Effekt in Höhe von 4,4% auf den Umsatz. Vor allem die Region APAC konnte zu dieser Entwicklung beitragen. Die Entwicklung der Wechselkurse hatte einen um 3,8% umsatzreduzierenden Effekt.

Im 3. Quartal konnte der Umsatz im Vergleich zum Vorjahreszeitraum in allen Regionen deutlich gesteigert werden. Dieser stieg in der Region EMLA um 6,0% auf 299 Mio. €, im Wesentlichen aufgrund eines signifikant höheren Verkaufspreisniveaus. Ein Rückgang bei den Absatzmengen hatte einen leicht umsatzreduzierenden Effekt. In der Region NAFTA stieg der Umsatz um 8,2% auf 212 Mio. €, maßgeblich bedingt durch eine signifikant positive Entwicklung bei den Verkaufspreisen und leicht höhere Absatzmengen, wohingegen sich die Wechselkurse geringfügig negativ auswirkten. In der Region APAC erhöhte sich der Umsatz um 14,1% auf 422 Mio. €. Deutlich höhere Margen und Absatzmengen überwogen den signifikant negativen Effekt aus Wechselkursveränderungen.

Das EBITDA von Polycarbonates hat sich im 3. Quartal 2017 gegenüber dem Vorjahresquartal um 8,8% auf 211 Mio. € (Vorjahr: 194 Mio. €) erhöht. Gestiegene Absatzmengen und höhere Margen wirkten sich positiv auf das Ergebnis aus.

Das EBIT verbesserte sich im selben Zeitraum um 15,2% auf 167 Mio. € (Vorjahr: 145 Mio. €).

Der Free Operating Cash Flow verringerte sich auf 134 Mio. € (Vorjahr: 182 Mio. €). Ausschlaggebend für diesen Rückgang war trotz eines verbesserten EBITDA eine in Summe höhere Mittelbindung im Working Capital.

2.3 Coatings, Adhesives, Specialties

Kennzahlen Coatings, Adhesives, Specialties

	3. Quartal 2016	3. Quartal 2017	Verän- derung	Dreiviertel- jahr 2016	Dreiviertel- jahr 2017	Verän- derung
	in Mio. €	in Mio. €	in %	in Mio. €	in Mio. €	in %
Mengenwachstum im Kerngeschäft¹	3,5 %	-5,0 %		-0,4 %	-0,1 %	
Umsatzerlöse	515	490	-4,9	1.559	1.587	1,8
Umsatzveränderung						
Menge	2,5 %	-6,0 %		0,1 %	0,6 %	
Preis	-2,7 %	3,8 %		-2,6 %	1,4 %	
Währung	-0,6 %	-2,7 %		-1,0 %	-0,2 %	
Portfolio	0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %	
Umsatzerlöse nach Regionen						
EMLA	255	244	-4,3	789	782	-0,9
NAFTA	116	103	-11,2	347	348	0,3
APAC	144	143	-0,7	423	457	8,0
EBITDA	136	119	-12,5	417	379	-9,1
EBIT	114	97	-14,9	352	315	-10,5
Cashflows aus operativer Tätigkeit	168	99	-41,1	294	180	-38,8
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	18	17	-5,6	43	45	4,7
Free Operating Cash Flow	150	82	-45,3	251	135	-46,2

¹ Vergleichswerte auf Basis der Definition des Kerngeschäftes zum 31. März 2017 ermittelt

Im 3. Quartal 2017 nahmen die abgesetzten Mengen im Kerngeschäft des Segments Coatings, Adhesives, Specialties, bedingt durch ein herausforderndes Wettbewerbsumfeld, um 5,0 % gegenüber dem Vorjahresquartal ab.

Der Umsatz im Segment sank im Vergleich zum Vorjahresquartal um 4,9% auf 490 Mio. € (Vorjahr: 515 Mio. €). Im Wesentlichen ist dies auf rückläufige Absatzmengen in Höhe von 6,0% zurückzuführen, die durch um 3,8% gestiegene Verkaufspreise teilweise kompensiert werden konnten. Wechselkursveränderungen wirkten sich mit 2,7 % negativ aus.

Im Vergleich zum Vorjahreszeitraum ging der Umsatz in der Region EMLA um 4,3% auf 244 Mio. € zurück. Der Effekt aus deutlich gesunkenen Absatzmengen überwog den Effekt aus im Durchschnitt leicht gestiegenen Verkaufspreisen. In der Region NAFTA ging der Umsatz um 11,2% auf 103 Mio. € zurück. Der deutliche Rückgang der Absatzmengen sowie geringfügig negative Effekte aus Wechselkursveränderungen überwogen den leichten Umsatzanstieg aus höheren Verkaufspreisen. In der Region APAC blieb der Umsatz in Höhe von 143 Mio. € auf dem Niveau des Vorjahres, da sich deutlich höhere Verkaufspreise und Effekte aus Wechselkursveränderungen nahezu ausglich. Die insgesamt abgesetzten Mengen blieben in dieser Region auf dem Niveau des Vorjahresquartals.

Das EBITDA von Coatings, Adhesives, Specialties verringerte sich im 3. Quartal 2017 um 12,5 % auf 119 Mio. € (Vorjahr: 136 Mio. €), im Wesentlichen aufgrund geringerer Absatzmengen.

Das EBIT sank im selben Zeitraum um 14,9 % auf 97 Mio. € (Vorjahr: 114 Mio. €).

Der Free Operating Cash Flow verringerte sich im 3. Quartal 2017 auf 82 Mio. € (Vorjahr: 150 Mio. €). Wesentliche Treiber waren ein niedrigeres EBITDA und eine höhere Mittelbindung im Working Capital.

3. Prognoseveränderungsbericht

3.1 Konjunkturausblick

Konjunkturausblick

	Wachstum ¹ 2016	Ausblick Wachstum ¹ 2017 (aus Geschäftsbericht 2016)	Ausblick Wachstum ¹ 2017
	in %	in %	in %
Welt	2,5	2,8	3,1
EU	1,9	1,6	2,2
davon Deutschland	1,9	1,9	2,3
USA	1,5	2,3	2,2
Asien	4,6	4,7	4,9
davon China	6,7	6,5	6,8

¹ Reales Wachstum des Bruttoinlandsprodukts, Quelle: IHS (Global Insight), „Wachstum 2016“ und „Ausblick Wachstum 2017“, Stand: Oktober 2017

Wir erwarten für das Jahr 2017 mit 3,1% weiterhin ein insgesamt stärkeres Wachstum der Weltwirtschaft als im Vorjahr. Unsere aktuelle Einschätzung des gesamtwirtschaftlichen Umfelds und der Entwicklung in den Regionen liegt somit insgesamt leicht über unserem Ausblick im Geschäftsbericht 2016.

Auch für die Entwicklung unserer Hauptabnehmerbranchen sehen wir keine oder nur eine geringfügige Veränderung gegenüber der Erwartung aus dem Geschäftsbericht 2016. So erwarten wir für das Wirtschaftsjahr 2017 mit 2% ein deutlich schwächeres Wachstum der weltweiten Automobilindustrie im Vergleich zum Vorjahr. Für die globale Bauwirtschaft rechnen wir mit einem gegenüber dem Vorjahr leicht höheren Zuwachs von ca. 3%. Ein leicht ansteigendes Wachstum erwarten wir gleichermaßen für die globale Elektro- und Elektronikindustrie. Hier gehen wir von einer Zunahme in Höhe von ca. 4% aus. In der globalen Möbelindustrie rechnen wir mit einem konstanten Wachstum von weltweit etwa 3%.

3.2 Prognose der steuerungsrelevanten Kennzahlen

Auf Basis der in dieser Quartalsmitteilung beschriebenen Geschäftsentwicklung bestätigen wir unter Abwägung der Risiko- und Chancenpotenziale die Prognose auf Konzernebene aus dem Halbjahresfinanzbericht 2017 für den weiteren Verlauf des Geschäftsjahres 2017.

Das Mengenwachstum im Kerngeschäft erwarten wir unverändert im unteren bis mittleren einstelligen Prozentbereich. Von dieser Entwicklung gehen wir sowohl für den Covestro-Konzern als auch für die Segmente Polyurethanes und Polycarbonates aus. Dabei dürfte sich das Segment Polycarbonates im Vergleich zu Polyurethanes etwas besser entwickeln. Für das Segment Coatings, Adhesives, Specialties rechnen wir nun mit abgesetzten Mengen im Kerngeschäft auf dem Niveau des Vorjahres (Prognose aus dem Halbjahresfinanzbericht 2017: Mengenwachstum im Kerngeschäft im unteren bis mittleren einstelligen Prozentbereich).

Den Free Operating Cash Flow 2017 sehen wir weiterhin deutlich über dem Durchschnitt der vergangenen drei Jahre. Für die Segmente Polycarbonates und Polyurethanes erwarten wir einen Free Operating Cash Flow über dem Durchschnitt der vergangenen drei Jahre. Das Segment Polycarbonates dürfte sich im Vergleich zum Segment Polyurethanes etwas besser entwickeln. Für das Segment Coatings, Adhesives, Specialties rechnen wir nun mit einem Free Operating Cash Flow leicht unter dem Durchschnitt der vergangenen drei Jahre (Prognose aus dem Halbjahresfinanzbericht 2017: Free Operating Cash Flow auf dem Niveau des Durchschnitts der vergangenen drei Jahre).

Für das Geschäftsjahr 2017 erwarten wir unverändert einen ROCE¹ deutlich oberhalb des Niveaus von 2016.

¹ ROCE: Der Return on Capital Employed misst die Verzinsung des eingesetzten Kapitals. Die Kennzahl berechnet sich aus dem Verhältnis von EBIT nach Steuern zum Capital Employed. Das Capital Employed stellt das im Unternehmen eingesetzte Kapital dar und entspricht der Summe von lang- und kurzfristigem Vermögen abzüglich nicht-zinstragender Verbindlichkeiten, etwa aus Lieferungen und Leistungen.

4. Mitarbeiter und Pensionsverpflichtungen

Zum 30. September 2017 beschäftigte der Covestro-Konzern weltweit 16.101 Mitarbeiter (31. Dezember 2016: 15.579). Der Personalaufwand im Dreivierteljahr 2017 stieg um 14 Mio. € auf 1.436 Mio. € (Vorjahr: 1.422 Mio. €).

Mitarbeiter nach Funktionen¹

	31.12.2016	30.09.2017
Produktion	9.830	10.098
Vertrieb	3.463	3.462
Forschung und Entwicklung	1.016	1.069
Verwaltung	1.270	1.472
Gesamt	15.579	16.101

¹ Die Anzahl der Mitarbeiter (Festanstellungen und befristete Arbeitsverhältnisse) wird in Vollzeitbeschäftigten dargestellt. Teilzeitbeschäftigte werden dabei gemäß ihrer vertraglichen Arbeitszeit proportional berücksichtigt.

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen beliefen sich auf 1.208 Mio. € zum 30. September 2017 und blieben somit gegenüber der Vergleichsperiode konstant (31. Dezember 2016: 1.209 Mio. €). Die Effekte aus einem gesunkenen Rechnungszins in den USA wurden nahezu vollständig durch Währungseffekte sowie sonstige Veränderungen kompensiert.

Abzinsungssatz Pensionsverpflichtungen

	31.12.2016	30.09.2017
	in %	in %
Deutschland	2,00	2,00
USA	3,70	3,50

5. Umrechnungskurse

Im Berichtszeitraum wurden folgende Umrechnungskurse der für den Covestro-Konzern wesentlichen Fremdwährungen verwendet:

Stichtagskurse wichtiger Währungen

1 € /		Stichtagskurse		
		30.09.2016	31.12.2016	30.09.2017
BRL	Brasilien	3,62	3,43	3,76
CNY	China	7,45	7,35	7,84
HKD	Hongkong	8,65	8,18	9,22
INR	Indien	74,37	71,59	77,07
JPY	Japan	113,09	123,40	132,82
MXN	Mexiko	21,74	21,77	21,46
USD	USA	1,12	1,05	1,18

Durchschnittskurse wichtiger Währungen

1 € /		Durchschnittskurse	
		Dreivierteljahr 2016	Dreivierteljahr 2017
BRL	Brasilien	3,94	3,52
CNY	China	7,35	7,55
HKD	Hongkong	8,66	8,65
INR	Indien	74,87	72,48
JPY	Japan	120,85	124,36
MXN	Mexiko	20,38	20,97
USD	USA	1,12	1,11

6. Änderung der Bilanzierung der Devisentermingeschäfte

Für eine transparentere Darstellung der Ertragslage werden seit dem 1. Januar 2017 die Ergebniseffekte von Devisentermingeschäften zur Sicherung von Fremdwährungsrisiken in eine Zins- und eine Währungskomponente aufgeteilt. Die Zinskomponente beinhaltet zinsinduzierte Fair-Value-Änderungen der Devisentermingeschäfte und die Terminkomponente, welche die Zinsdifferenz zwischen zwei Währungsräumen zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses widerspiegelt. Die Zinskomponente wird daher nicht mehr im übrigen Finanzergebnis, sondern im Zinsaufwand oder -ertrag ausgewiesen. Das Zinsergebnis zeigt somit ein umfassenderes Bild der Finanzierungskosten. Zudem umfasst das im übrigen Finanzergebnis enthaltene Währungsergebnis keine zinsinduzierten Effekte mehr.

Die Änderungen werden gemäß IAS 8.22 rückwirkend angewandt. In der nachstehenden Tabelle sind die Auswirkungen aus der geänderten Bilanzierung der Devisentermingeschäfte dargestellt:

Bilanzierungsänderungen Gewinn- und Verlustrechnung

	Dreivierteljahr 2016 vor Änderung	Bilanzierungs- änderung	Dreivierteljahr 2016 nach Änderung	Dreivierteljahr 2017 vor Änderung	Bilanzierungs- änderung	Dreivierteljahr 2017 nach Änderung
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Ergebnis aus at-equity bewerteten Beteiligungen	-13	-	-13	-18	-	-18
Zinserträge	4	6	10	5	11	16
Zinsaufwendungen	-41	-69	-110	-32	-66	-98
Übriges Finanzergebnis	-114	63	-51	-78	55	-23
Finanzergebnis	-164	-	-164	-123	-	-123

7. Konsolidierungskreis

7.1 Entwicklung des Konsolidierungskreises

Der Konsolidierungskreis ist im 3. Quartal 2017 unverändert geblieben.

7.2 Akquisitionen und Desinvestitionen

Im 3. Quartal 2017 haben keine berichtspflichtigen Akquisitionen oder Desinvestitionen stattgefunden.

8. Segmentinformationen

Segmentberichterstattung 3. Quartal

				Sonstige / Konsolidierung		Covestro-Konzern in Mio. €
	Polyurethanes in Mio. €	Polycarbonates in Mio. €	Coatings, Adhesives, Specialties in Mio. €	Alle sonstigen Segmente in Mio. €	Corporate Center und Überleitung in Mio. €	
3. Quartal 2017						
Umsatzerlöse	1.938	933	490	171	–	3.532
Umsatzveränderung						
Menge	3,0%	4,4%	–6,0%	5,2%	–	2,0%
Preis	29,7%	9,4%	3,8%	5,6%	–	18,4%
Währung	–3,8%	–3,8%	–2,7%	–1,2%	–	–3,5%
Portfolio	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	–	0,0%
Mengenwachstum im Kerngeschäft¹	4,3%	1,5%	–5,0%	–	–	2,6%
Umsatzerlöse nach Regionen						
EMLA	825	299	244	132	–	1.500
NAFTA	487	212	103	34	–	836
APAC	626	422	143	5	–	1.196
EBITDA	556	211	119	–1	–23	862
EBIT	466	167	97	–2	–23	705
Abschreibungen	90	44	22	1	–	157
Cashflows aus operativer Tätigkeit	522	170	99	–1	–15	775
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	63	36	17	2	–1	117
Free Operating Cash Flow	459	134	82	–3	–14	658
Working Capital²	1.211	677	447	70	–4	2.401
3. Quartal 2016						
Umsatzerlöse	1.503	848	515	156	–	3.022
Umsatzveränderung						
Menge	6,7%	10,3%	2,5%	–4,9%	–	6,3%
Preis	–6,2%	–5,0%	–2,7%	–3,0%	–	–5,1%
Währung	–1,1%	–1,8%	–0,6%	–0,3%	–	–1,1%
Portfolio	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	–	0,0%
Mengenwachstum im Kerngeschäft¹	9,0%	11,6%	3,5%	–	–	9,1%
Umsatzerlöse nach Regionen						
EMLA	633	282	255	118	–	1.288
NAFTA	472	196	116	32	–	816
APAC	398	370	144	6	–	918
EBITDA	263	194	136	–	–19	574
EBIT	168	145	114	–2	–19	406
Abschreibungen	95	49	22	2	–	168
Cashflows aus operativer Tätigkeit	288	209	168	78	–7	736
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	45	27	18	–1	1	90
Free Operating Cash Flow	243	182	150	79	–8	646
Working Capital²	1.092	528	406	60	–3	2.083

¹ Vergleichswerte auf Basis der Definition des Kerngeschäftes zum 31. März 2017 ermittelt

² Das Working Capital beinhaltet die Vorräte zuzüglich Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen zum Stichtag 30. September 2017.

Segmentberichterstattung Dreivierteljahr

				Sonstige/ Konsolidierung		Covestro-Konzern
	Polyurethanes	Polycarbonates	Coatings, Adhesives, Specialties	Alle sonstigen Segmente	Corporate Center und Überleitung	
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Dreivierteljahr 2017						
Umsatzerlöse	5.721	2.798	1.587	510	-	10.616
Umsatzveränderung						
Menge	3,3%	7,9%	0,6%	4,1%	-	4,2%
Preis	27,5%	6,2%	1,4%	3,0%	-	15,7%
Währung	-0,4%	-0,6%	-0,2%	0,0%	-	-0,4%
Portfolio	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	0,0%
Mengenwachstum im Kerngeschäft¹	2,8%	5,4%	-0,1%	-	-	3,2%
Umsatzerlöse nach Regionen						
EMLA	2.422	926	782	392	-	4.522
NAFTA	1.477	668	348	104	-	2.597
APAC	1.822	1.204	457	14	-	3.497
EBITDA	1.594	640	379	8	-65	2.556
EBIT	1.322	503	315	5	-65	2.080
Abschreibungen	272	137	64	3	-	476
Cashflows aus operativer Tätigkeit	771	231	180	352	-63	1.471
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	155	81	45	2	-	283
Free Operating Cash Flow	616	150	135	350	-63	1.188
Working Capital²	1.211	677	447	70	-4	2.401
Dreivierteljahr 2016						
Umsatzerlöse	4.387	2.465	1.559	476	-	8.887
Umsatzveränderung						
Menge	6,6%	9,1%	0,1%	-6,1%	-	5,3%
Preis	-11,7%	-4,9%	-2,6%	-7,4%	-	-8,1%
Währung	-1,6%	-2,0%	-1,0%	-0,3%	-	-1,5%
Portfolio	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	0,0%
Mengenwachstum im Kerngeschäft¹	9,4%	9,6%	-0,4%	-	-	8,4%
Umsatzerlöse nach Regionen						
EMLA	1.901	867	789	372	-	3.929
NAFTA	1.368	581	347	89	-	2.385
APAC	1.118	1.017	423	15	-	2.573
EBITDA	705	562	417	-2	-58	1.624
EBIT	409	414	352	-7	-58	1.110
Abschreibungen	296	148	65	5	-	514
Cashflows aus operativer Tätigkeit	439	392	294	94	-43	1.176
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	115	58	43	-1	1	216
Free Operating Cash Flow	324	334	251	95	-44	960
Working Capital²	1.092	528	406	60	-3	2.083

¹ Vergleichswerte auf Basis der Definition des Kerngeschäftes zum 31. März 2017 ermittelt

² Das Working Capital beinhaltet die Vorräte zuzüglich Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen zum Stichtag 30. September 2017.

Finanzkalender

Geschäftsbericht 2017	20. Februar 2018
Hauptversammlung 2018	13. April 2018
Zwischenmitteilung 1. Quartal 2018	26. April 2018
Halbjahresfinanzbericht 2018	26. Juli 2018

Zukunftsgerichtete Aussagen

Diese Quartalsmitteilung 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 Leistungsfähigkeit des Unternehmens wesentlich von den hier gegebenen Einschätzungen abweichen. Diese Faktoren schließen diejenigen ein, die Covestro in veröffentlichten Berichten beschrieben hat. Diese Berichte stehen auf unserer Website www.covestro.com zur Verfügung. Das Unternehmen übernimmt keinerlei Verpflichtung, solche zukunftsgerichteten Aussagen fortzuschreiben und an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.

Impressum

Herausgeber

Covestro AG
Kaiser-Wilhelm-Allee 60
51373 Leverkusen
Deutschland
E-Mail: info@covestro.com

www.covestro.com

Amtsgericht Köln
HRB 85281
USt-IdNr.: DE815579850

IR-Kontakt
E-Mail: ir@covestro.com

Pressekontakt
E-Mail: communications@covestro.com

Gestaltung und Layout
TERRITORY CTR GmbH
Leverkusen

Quartalsmitteilung produziert
mit firesys

