



Leverkusen,
20. Februar 2017

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

Alle Ziele erreicht oder übertroffen:

Covestro verzeichnet Rekordjahr

- **Absatzmengen im Kerngeschäft 7,5 % über Vorjahr**
- **Bereinigtes EBITDA mit 2,0 Mrd. Euro um 22,7 % gestiegen**
- **Starker Anstieg beim Free Operating Cash Flow**
- **Konzernergebnis mehr als verdoppelt**
- **Dividendenvorschlag: 1,35 Euro je Aktie**
- **Zuversichtliche Prognose für 2017**

Das Jahr 2016 war ein Rekordjahr für den Werkstoffhersteller Covestro. Gestützt durch die steigende Nachfrage nach innovativen Werkstoffen hat das Unternehmen die abgesetzten Mengen im Kerngeschäft auf Konzernebene um 7,5 % im Vergleich zum Vorjahr gesteigert. Mit der höheren Anlagenauslastung stieg das bereinigte EBITDA gegenüber 2015 um 22,7 % auf 2,0 Mrd. Euro deutlich an. Das Konzernergebnis stieg von 343 Mio. Euro auf 795 Mio. Euro an und hat sich damit gegenüber 2015 mehr als verdoppelt. Auf dieser Grundlage plant Covestro, seine Aktionäre mit einer Dividende in Höhe von 1,35 Euro je Aktie an diesem Erfolg zu beteiligen.

„Unsere Strategie ist aufgegangen. Die hervorragenden Ergebnisse sind ein deutlicher Beleg für die fundamentale Stärke von Covestro“, erklärte der Vorstandsvorsitzende Patrick Thomas. „Die steigende Nachfrage der Kunden nach unseren innovativen und nachhaltigen Produkten zeigt, dass es uns immer besser gelingt, herkömmliche Materialien durch überlegene Kunststoffe zu ersetzen.“

Ebenfalls einen starken Anstieg verzeichnete der Free Operating Cash Flow mit einem Plus von 41,8 % auf 1,4 Mrd. Euro. Auch die Rentabilität konnte Covestro steigern: Der Return on Capital Employed (ROCE) betrug 14,2 %, womit der



Wert des Jahres 2015 ebenfalls deutlich übertroffen wurde. Aufgrund niedrigerer Verkaufspreise und leicht negativen Wechselkursauswirkungen verzeichnete Covestro beim Konzernumsatz dagegen eine leicht rückläufige Entwicklung von -1,5 % auf 11,9 Mrd. Euro.

Optimierte Produktionskapazitäten bedienen wachsende Nachfrage

Das Mengenwachstum im Kerngeschäft lag 2016 deutlich oberhalb des Wachstums der Weltwirtschaft und unterstreicht damit die starke strategische Positionierung entlang wichtiger Trends in den Hauptabnehmerindustrien: Covestro konnte den Absatz konsequent steigern und die bestehenden Produktionskapazitäten weiter auslasten. Gleichzeitig hat das Unternehmen in stark wachsenden Regionen frühzeitig mit dem Ausbau von Kapazitäten begonnen, um der anziehenden Nachfrage optimal begegnen zu können. Dies gilt insbesondere für den asiatischen Markt, wo das Unternehmen eine Anlage für Lackrohstoffe (HDI) eröffnete und seine Kapazitäten im Bereich Polycarbonat verdoppelte.

Auch in Europa schreitet die Optimierung der Produktionsplattform weiter voran: Im Juni wurde die Erweiterung der Produktionskapazitäten für das Hartschaum-Vorprodukt MDI am Standort Brunsbüttel beschlossen. Bis 2018 wird die Kapazität dort auf 400.000 Tonnen pro Jahr verdoppelt. Zudem hat Covestro 2016 bewiesen, dass CO₂ als Rohstoff für marktreife Produkte genutzt werden kann: In Dormagen wurde die weltweit erste industrielle Produktionsanlage in Betrieb genommen, die CO₂ als Rohstoff für Weichschaum-Komponenten nutzt.

Finanzielle Flexibilität gesteigert

Im vergangenen Geschäftsjahr hat Covestro die restlichen Darlehen gegenüber Bayer vollständig getilgt: Im Rahmen eines Anleihenprogramms hat das Unternehmen im März Anleihen über 1,5 Mrd. Euro emittiert und dadurch die Ablösung der Darlehen vollständig refinanziert. Insgesamt lag die Nettofinanzverschuldung zum Jahresende bei 1,5 Mrd. Euro und damit rund 700 Mio. Euro unter dem Niveau des Vorjahres.

„Durch das Anleihenprogramm haben wir zusätzliche finanzielle Flexibilität gewonnen“, sagte Finanzvorstand Frank H. Lutz. „Zusammen mit der positiven Cash Flow-Entwicklung verfügen wir über ausreichende Mittel, um Investitionen eigenständig zu finanzieren.“

Starke Nachfrage bei Polyurethanes und Polycarbonates

Im Segment Polyurethanes verzeichnete Covestro 2016 im Jahresvergleich ein Mengenwachstum im Kerngeschäft von 7,7 % – getrieben durch einen Anstieg



bei allen Produktgruppen, besonders aber bei der Produktgruppe MDI – sowie einen Anstieg des bereinigten EBITDA von 41,2 % auf 881 Mio. Euro. Treiber der Nachfrage waren hier zum Beispiel die Automobil- und die Bauindustrie. Ab Oktober musste Covestro aufgrund eines nicht vorhersehbaren Produktionsausfalls bei einem Lieferanten die europäischen Produktionsanlagen für MDI und TDI mit reduzierter Auslastung betreiben und hatte deswegen Force Majeure angemeldet. Diese wurde Ende des Jahres wieder aufgehoben.

Bei Polycarbonates lag das Mengenwachstum im Kerngeschäft im Vergleich zum Vorjahr bei 10,3 %. Insbesondere in den Regionen APAC und NAFTA konnte der Absatz erneut deutlich gesteigert werden. Das bereinigte EBITDA im Segment Polycarbonates stieg um 25,7 % auf 704 Mio. Euro. Unter anderem die Nachfrage aus der Elektro- und Elektronikindustrie trug hier zum Wachstum bei.

Das Segment Coatings, Adhesives, Specialties (CAS) verzeichnete eine stabile Entwicklung der abgesetzten Mengen im Kerngeschäft im Jahresvergleich – trotz einer erwarteten vertragsgemäßen Beendigung von Handelsaktivitäten. Das bereinigte EBITDA stieg um 1,8 % auf 500 Mio. Euro. Geringere Rohstoffpreise wirkten sich positiv auf das Ergebnis aus, zudem trug der Trend hin zu höherwertigen Endprodukten zur Nachfrage nach CAS-Produkten bei.

Hohe Profitabilität im Schlussquartal 2016

Auch im vierten Quartal 2016 hat Covestro die erfolgreiche Entwicklung fortgesetzt. In den Monaten Oktober bis Dezember stiegen die abgesetzten Mengen im Kerngeschäft um 4,8 % gegenüber dem Vorjahresquartal. Unterstützt durch gestiegene Verkaufspreise und Absatzmengen erhöhte sich der Konzernumsatz um 7,8 % auf 3,0 Mrd. Euro. Das bereinigte EBITDA legte deutlich um 52,3 % auf 390 Mio. Euro zu. Das Konzernergebnis lag mit 124 Mio. Euro ebenfalls deutlich über dem vierten Quartal 2015 (-84 Mio. Euro). Der Free Operating Cash Flow verbesserte sich leicht um 3,6 % auf 407 Mio. Euro.

Weiteres profitables Wachstum angestrebt

2017 wird Covestro gemäß der Unternehmensvision „To make the world a brighter place“ – „die Welt lebenswerter machen“ – die Entwicklung innovativer Materialien weiter vorantreiben. „Mit unserem klaren Fokus auf nachhaltiges Wachstum entlang globaler Makrotrends haben wir uns eine starke Position erarbeitet, um von den langfristigen Marktentwicklungen optimal zu profitieren. Auf dieser Grundlage gehen wir zuversichtlich in das Jahr 2017“, sagte Patrick Thomas.



Als Unternehmen mit globaler Präsenz und großer Nähe zu den regionalen Kunden sieht sich Covestro auch in einem Umfeld geopolitischer Unsicherheiten und stärkerer wirtschaftlicher Volatilität strategisch gut aufgestellt. Ausgehend von den aktuellen Konjunkturprognosen für die Weltwirtschaft und die Hauptabnehmerbranchen erwartet Covestro für 2017 eine solide Entwicklung der wichtigsten Kennzahlen. Bei der abgesetzten Menge im Kerngeschäft auf Konzernebene geht das Unternehmen von einem Anstieg im unteren bis mittleren einstelligen Prozentbereich aus. Beim Free Operating Cash Flow rechnet Covestro mit einem Niveau leicht oberhalb des Durchschnitts der vergangenen drei Jahre. Der ROCE soll leicht über dem Niveau von 2016 liegen.

Über Covestro:

Mit einem Umsatz von 11,9 Mrd. Euro im Jahr 2016 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 produziert an 30 Standorten weltweit und beschäftigte zum 31. Dezember 2016 rund 15.600 Mitarbeiter.

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**.
(2017-012)

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 zur Verfügung. Covestro übernimmt keinerlei Verpflichtung, solche zukunftsgerichteten Aussagen fortzuschreiben und an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.

	4. Quartal 2015	4. Quartal 2016	Veränderung	2015	2016	Veränderung
	in Mio €	in Mio €	in %	in Mio €	in Mio €	in %
Covestro-Konzern						
Mengenwachstum im Kerngeschäft	3,0 %	4,8 %		2,7 %	7,5 %	
Umsatzerlöse	2.798	3.017	7,8	12.082	11.904	-1,5
Umsatzveränderungen						
Menge	1,5 %	3,8 %		2,6 %	5,0 %	
Preis	-12,4 %	4,6 %		-7,7 %	-5,2 %	
Währung	4,8 %	-0,6 %		7,8 %	-1,3 %	
Portfolio	0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %	
EBITDA	132	390	>100	1.419	2.014	41,9
Bereinigtes EBITDA	256	390	52,3	1.641	2.014	22,7
EBIT	-80	221	.	680	1.331	95,7
Bereinigtes EBIT	59	221	>200	942	1.331	41,3
Konzernergebnis	-84	124	.	343	795	>100
Free Operating Cash Flow	393	407	3,6	964	1.367	41,8
ROCE				9,5 %	14,2 %	
Polyurethanes						
Mengenwachstum im Kerngeschäft	4,6 %	2,5 %		1,8 %	7,7 %	
Umsatzerlöse	1.385	1.540	11,2	6.088	5.927	-2,6
Umsatzveränderungen						
Menge	2,7 %	0,3 %		2,1 %	5,2 %	
Preis	-20,0 %	11,6 %		-12,4 %	-6,4 %	
Währung	4,2 %	-0,7 %		7,2 %	-1,4 %	
Portfolio	0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %	
EBITDA	-22	176	.	487	881	80,9
Bereinigtes EBITDA	63	176	>100	624	881	41,2
EBIT	-157	80	.	26	489	.
Bereinigtes EBIT	-55	80	.	201	489	>100
Free Operating Cash Flow	327	307	-6,1	654	631	-3,5
Polycarbonates						
Mengenwachstum im Kerngeschäft	0,5 %	12,8 %		5,1 %	10,3 %	
Umsatzerlöse	759	833	9,7	3.172	3.298	4,0
Umsatzveränderungen						
Menge	-0,3 %	13,2 %		4,6 %	10,0 %	
Preis	-3,9 %	-2,6 %		-2,6 %	-4,3 %	
Währung	6,5 %	-0,9 %		10,4 %	-1,7 %	
Portfolio	0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %	
EBITDA	122	142	16,4	558	704	26,2
Bereinigtes EBITDA	123	142	15,4	560	704	25,7
EBIT	70	93	32,9	374	507	35,6
Bereinigtes EBIT	70	93	32,9	376	507	34,8
Free Operating Cash Flow	140	108	-22,9	138	442	>200
Coatings, Adhesives, Specialties						
Mengenwachstum im Kerngeschäft	-0,2 %	0,0 %		2,6 %	-0,3 %	
Umsatzerlöse	477	481	0,8	2.093	2.040	-2,5
Umsatzveränderungen						
Menge	0,0 %	2,4 %		2,1 %	0,6 %	
Preis	-2,2 %	-1,7 %		-1,1 %	-2,4 %	
Währung	5,0 %	0,1 %		7,6 %	-0,7 %	
Portfolio	0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %	
EBITDA	83	83	0,0	484	500	3,3
Bereinigtes EBITDA	84	83	-1,2	491	500	1,8
EBIT	60	59	-1,7	397	411	3,5
Bereinigtes EBIT	60	59	-1,7	406	411	1,2
Free Operating Cash Flow	117	90	-23,1	319	341	6,9