

QUARTALSMITTEILUNG

1. QUARTAL 2021



Inhalt

Inhaltsverzeichnis

Covestro-Konzern in Zahlen.....	3
Wesentliche Ereignisse	4
Ertrags- und Finanzlage Covestro-Konzern.....	5
Entwicklung der Berichtssegmente.....	7
Prognose.....	10
Gewinn- und Verlustrechnung Covestro-Konzern	12
Gesamtergebnisrechnung Covestro-Konzern	13
Bilanz Covestro-Konzern.....	14
Kapitalflussrechnung Covestro-Konzern	15
Mitarbeiter und Pensionsverpflichtungen	16
Umrechnungskurse.....	16
Konsolidierungskreis	17
Segmentinformationen	18
Finanzkalender	19

Grundlagen der Berichterstattung

Diese Quartalsmitteilung der Covestro AG wurde in Übereinstimmung mit § 53 der Börsenordnung für die Frankfurter Wertpapierbörse erstellt. Bei dieser Mitteilung handelt es sich um keinen Zwischenbericht gemäß IAS 34 (Interim Financial Reporting) oder Abschluss gemäß IAS 1 (Presentation of Financial Statements). Sie wurde keiner prüferischen Durchsicht durch einen Abschlussprüfer unterzogen. Diese Quartalsmitteilung sollte zusammen mit dem Geschäftsbericht 2020 und den darin enthaltenen Zusatzinformationen über das Unternehmen gelesen werden. Den Geschäftsbericht 2020 finden Sie auf unserer Website www.covestro.com.

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 verschiedenen Einflussfaktoren schließen diejenigen ein, die Covestro in veröffentlichten Berichten beschrieben hat. Diese Berichte stehen auf www.covestro.com zur Verfügung. Das Unternehmen übernimmt keinerlei Verpflichtung, solche zukunftsgerichteten Aussagen fortzuschreiben und an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.

Abkürzungen

Abkürzungen, die in dieser Quartalsmitteilung Anwendung finden, werden in dieser Quartalsmitteilung oder im Glossar des Geschäftsberichts 2020 erläutert.

Hinweis im Sinne des Gleichbehandlungsgesetzes

Gleichbehandlung ist uns wichtig. Aus Gründen der leichteren Lesbarkeit verzichten wir in diesem Bericht auf eine geschlechtsspezifische Differenzierung, wie z.B. „Mitarbeiter/-innen“. Entsprechende Begriffe gelten im Sinne der Gleichbehandlung für alle Geschlechter.

Rundungen und prozentuale Abweichungen

Die in dieser Quartalsmitteilung erfassten Kennzahlen sind kaufmännisch gerundet. Rundungen können in Einzelfällen dazu führen, dass sich Werte in dieser Quartalsmitteilung nicht exakt zur angegebenen Summe aufaddieren und Prozentangaben sich nicht aus den dargestellten Werten ergeben.

Prozentuale Abweichungen werden nur berechnet und ausgewiesen, wenn sie höchstens 100% betragen. Abweichungen, die darüberliegen, werden mit >100%, >200% etc. dargestellt. Bei Vorzeichenwechsel einer Kennzahl sowie Veränderungen über 1.000% wird als Prozentveränderung ein Punkt gezeigt.

Veröffentlichung

Diese Quartalsmitteilung wurde am 28. April 2021 veröffentlicht und liegt in deutscher und englischer Sprache vor. Die deutsche Fassung ist verbindlich.

Covestro-Konzern in Zahlen

Kennzahlen Covestro-Konzern

	1. Quartal 2020	1. Quartal 2021	Veränderung
	in Mio. €	in Mio. €	in %
Mengenwachstum im Kerngeschäft^{1,2}	-4,1%	5,3%	
Umsatzerlöse	2.783	3.307	18,8
Umsatzveränderung			
Menge	-2,7%	3,4%	
Preis	-9,1%	20,2%	
Währung	0,8%	-4,8%	
Portfolio	-1,3%	0,0%	
Umsatzerlöse nach Regionen			
EMLA ³	1.300	1.502	15,5
NA ⁴	744	649	-12,8
APAC ⁵	739	1.156	56,4
EBITDA⁶	254	743	>100
EBITDA-Veränderung			
Menge	-12,2%	14,6%	
Preis	-65,6%	>200%	
Rohstoffpreiseffekt	31,7%	-1,2%	
Währung	0,9%	-9,1%	
EBIT ⁷	67	556	>700
Finanzergebnis	-39	-29	-25,6
Konzernergebnis ⁸	20	393	.
Ergebnis je Aktie (in €) ⁹	0,11	2,03	.
Cashflows aus operativer Tätigkeit ¹⁰	-110	428	.
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	139	110	-20,9
Free Operating Cash Flow¹¹	-249	318	.

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 gegenüber dem Vorjahr errechnet. Covestro nutzt auch Geschäftsmöglichkeiten außerhalb des Kerngeschäftes, z.B. durch den Verkauf von Vorprodukten 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 2021 ermittelt

³ EMLA: Region Europa, Naher Osten, Lateinamerika (ohne Mexiko), Afrika

⁴ NA: Region Nordamerika (Kanada, Mexiko, USA)

⁵ APAC: Region Asien-Pazifik

⁶ EBITDA: EBIT zuzüglich Abschreibungen und Wertminderungen sowie abzüglich Wertaufholungen

⁷ EBIT: Ergebnis nach Ertragsteuern zuzüglich Finanzergebnis und Ertragsteuern

⁸ Konzernergebnis: das auf die Aktionäre der Covestro AG entfallende Ergebnis nach Ertragsteuern

⁹ Ergebnis je Aktie: entspricht nach IAS 33 (Earnings per Share) dem Konzernergebnis geteilt durch die gewichtete durchschnittliche Anzahl der ausstehenden stimmberechtigten Stückaktien der Covestro AG. Die Berechnung basierte für das 1. Quartal 2021 auf 193.160.544 Stückaktien (Vorjahr: 182.864.685 Stückaktien).

¹⁰ Cashflows aus operativer Tätigkeit: entsprechen den Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit nach IAS 7 (Statement of Cashflows)

¹¹ Free Operating Cash Flow: entspricht den Cashflows aus operativer Tätigkeit abzüglich Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte

Covestro-Aktie im Überblick

		1. Quartal 2020	1. Quartal 2021
Höchstkurs	in €	42,18	62,48
Tiefstkurs	in €	24,90	51,28
Stichtagskurs (31.03.)	in €	27,87	57,34

Covestro-Schlusskurse Xetra; Quelle: Deutsche Börse

Wesentliche Ereignisse

Coronavirus-Pandemie

Aufgrund der andauernden Coronavirus-Pandemie bleibt das Jahr 2021 voraussichtlich herausfordernd für die Weltwirtschaft. Die steigende Verfügbarkeit von Impfstoffen und die zunehmenden Möglichkeiten zur Pandemiebekämpfung wirken sich jedoch vorteilhaft aus. Parallel beobachten wir im Vergleich zum Vorjahresquartal eine deutliche Erholung der Nachfrage. Die von Covestro im Vorjahr frühzeitig ergriffenen Maßnahmen zum Gesundheitsschutz aller Mitarbeiter bestehen fort. So sind an unseren Standorten weitreichende Gesundheitsschutz-, Sicherheits- und Hygienemaßnahmen in Kraft. Abhängig von der jeweiligen lokalen Situation üben Teile der Belegschaft, insbesondere im Verwaltungsbereich, ihre Tätigkeit von zu Hause aus. Die Produktion an unseren Standorten wurde im 1. Quartal 2021 nicht durch die Pandemie beeinflusst.

Covestro beobachtet fortwährend die weltweite Entwicklung der Coronavirus-Pandemie, um ggf. schnell reagieren zu können. Die erforderliche Anpassung und kontinuierliche Ausweitung bestehender Maßnahmen erfolgt im Einklang mit den Empfehlungen und Handlungsanweisungen der jeweiligen Regierungen und Expertengremien.

Weitere Ereignisse

Covestro hat am 25. Februar 2021 eine Vereinbarung über den Verkauf seiner Beteiligung in Höhe von 51 % an dem Tochterunternehmen Pearl Covestro Polyurethane Systems FZCO, das in Dubai (Vereinigte Arabische Emirate) Systemhaus-Geschäft betreibt, an den derzeitigen Mitgesellschafter Pearl Industries Overseas Ltd. unterzeichnet. Der Verkaufserlös liegt im mittleren einstelligen Millionen-Euro-Bereich. Die Veräußerung ist Teil der kontinuierlichen Portfolio-Optimierung und stellt einen weiteren Schritt in der strategischen Fokussierung des Segments Polyurethanes dar. Vorbehaltlich der Genehmigung der zuständigen Behörden wird der Abschluss der Transaktion im 2. Quartal 2021 erwartet.

Siehe „Desinvestitionen“

Am 1. April 2021 hat Covestro die Übernahme des Geschäftsbereichs Resins & Functional Materials (RFM) von Koninklijke DSM N.V., Heerlen (Niederlande), abgeschlossen. Mit dem Vollzug der Übernahme von RFM in das Segment Coatings, Adhesives, Specialties wird Covestro zu einem der global führenden Anbieter für nachhaltige Beschichtungsharze.

Siehe „Akquisitionen“

Ertrags- und Finanzlage Covestro-Konzern

Ertragslage

Nachdem im Vorjahresquartal die ersten Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie vor allem in der Region APAC zu Rückgängen der Nachfrage führten, hat sich der Geschäftsverlauf im 1. Quartal 2021 deutlich erholt. Infolgedessen stiegen die abgesetzten Mengen im Kerngeschäft auf Konzernebene um 5,3%. Insbesondere die Automobil- und Transportindustrie sowie die Elektrik-, Elektronik- und Haushaltsgeräteindustrie zeigten ein signifikantes Wachstum. Dies ist hauptsächlich auf eine deutliche Nachfrageerholung in der Region APAC zurückzuführen, in welcher im Vorjahresquartal pandemiebedingt massive Mengenrückgänge verzeichnet wurden. Unsere Wachstumsmöglichkeiten im aktuellen Quartal wurden jedoch durch ungeplante wetterbedingte Produktionsstillstände in der Region NA sowie Rohstoffengpässe begrenzt, welche insgesamt zu einer eingeschränkten Produktverfügbarkeit führten. Die Kernabsatzmengen in den Segmenten Polyurethanes und Polycarbonates stiegen um 2,5% bzw. 11,6%. Im Segment Coatings, Adhesives, Specialties lagen die abgesetzten Mengen im Kerngeschäft um 7,1% über denen des Vorjahresquartals.

Der Konzernumsatz erhöhte sich im 1. Quartal 2021 um 18,8% auf 3.307 Mio. € (Vorjahr: 2.783 Mio. €). Hierzu trugen im Wesentlichen gestiegene durchschnittliche Verkaufspreise bei, die sich mit 20,2% positiv auf den Umsatz auswirkten. Diese Entwicklung wurde hauptsächlich durch eine vorteilhafte Wettbewerbssituation in den Segmenten Polyurethanes und Polycarbonates getrieben. Die insgesamt abgesetzten Mengen hatten einen positiven Effekt in Höhe von 3,4% auf den Umsatz, wohingegen sich die Wechselkursveränderungen mit 4,8% negativ auswirkten.

Der Umsatz im Segment Polyurethanes stieg um 30,7% auf 1.665 Mio. € (Vorjahr: 1.274 Mio. €) und im Segment Polycarbonates um 21,3% auf 889 Mio. € (Vorjahr: 733 Mio. €). Im Segment Coatings, Adhesives, Specialties erhöhte sich der Umsatz um 4,0% auf 595 Mio. € (Vorjahr: 572 Mio. €).

Das EBITDA auf Konzernebene verbesserte sich im 1. Quartal 2021 auf 743 Mio. € (Vorjahr: 254 Mio. €), im Wesentlichen bedingt durch ein erheblich höheres Verkaufspreisniveau. Ebenso positive Auswirkungen auf das Ergebnis hatten der Effekt aus den insgesamt abgesetzten Mengen sowie ein niedrigeres Kostenniveau in den Vertriebs- und allgemeinen Verwaltungsfunktionen, welches maßgeblich durch Kostensenkungsmaßnahmen erzielt werden konnte. Ergebnismindernd waren höhere Rückstellungen für die variable Vergütung sowie kurzfristig gestiegene Herstellungskosten, vor allem bedingt durch ungeplante Produktionsstillstände.

Das EBITDA im Segment Polyurethanes stieg auf 443 Mio. € (Vorjahr: 50 Mio. €) und im Segment Polycarbonates auf 222 Mio. € (Vorjahr: 109 Mio. €). Im Segment Coatings, Adhesives, Specialties sank das EBITDA hingegen um 12,3% auf 114 Mio. € (Vorjahr: 130 Mio. €).

Das EBIT des Covestro-Konzerns erhöhte sich im 1. Quartal 2021 auf 556 Mio. € (Vorjahr: 67 Mio. €).

Finanzlage

Die Cashflows aus operativer Tätigkeit erhöhten sich im Vergleich zum Vorjahresquartal auf 428 Mio. € (Vorjahr: –110 Mio. €), im Wesentlichen bedingt durch einen Anstieg des EBITDA. Gleichzeitig hatten niedrigere Ertragsteuerzahlungen sowie eine gegenüber dem Vorjahresquartal insgesamt geringere Mittelbindung im Working Capital einen positiven Effekt.

Der Free Operating Cash Flow stieg im 1. Quartal 2021 auf 318 Mio. € (Vorjahr: –249 Mio. €). Dies ist insbesondere auf die gestiegenen Cashflows aus operativer Tätigkeit sowie im Vergleich zum Vorjahresquartal niedrigere Ausgaben für Sachanlagen zurückzuführen.

Nettofinanzverschuldung

	31.12.2020	31.03.2021
	in Mio. €	in Mio. €
Anleihen	1.990	1.990
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	227	226
Leasingverbindlichkeiten	672	691
Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	9	18
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	1	1
Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten	–13	–15
Finanzverschuldung	2.886	2.911
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	–1.404	–2.106
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	–1.126	–710
Nettofinanzverschuldung	356	95

Die Finanzverschuldung des Covestro-Konzerns zum 31. März 2021 erhöhte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2020 leicht um 25 Mio. € auf 2.911 Mio. €.

Der Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten stieg im Vergleich zum 31. Dezember 2020 um 702 Mio. € auf 2.106 Mio. € an. Neben positiven Cashflows aus operativer Tätigkeit in Höhe von 428 Mio. € resultierte dies aus der Rückführung kurzfristiger Bankeinlagen in Höhe von 355 Mio. € sowie dem Verkauf von Geldmarktfondsanteilen in Höhe von 61 Mio. €. Demgegenüber standen Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte in Höhe von 110 Mio. €, die den Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten reduzierten. Dies führte insgesamt zu einem Rückgang der kurzfristigen finanziellen Vermögenswerte um 416 Mio. € auf 710 Mio. €.

Der zum Quartalsende erhöhte Stand der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente wird zur Kaufpreisfinanzierung der Übernahme des Geschäftsbereichs Resins & Functional Materials (RFM) von Koninklijke DSM N.V., Heerlen (Niederlande), vorgehalten.

Siehe „Akquisitionen“

Die Nettofinanzverschuldung zum 31. März 2021 verringerte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2020 um 261 Mio. € auf 95 € Mio.

Entwicklung der Berichtssegmente

Polyurethanes

Kennzahlen Polyurethanes

	1. Quartal 2020	1. Quartal 2021	Veränderung
	in Mio. €	in Mio. €	in %
Mengenwachstum im Kerngeschäft¹	-3,6%	2,5%	
Umsatzerlöse	1.274	1.665	30,7
Umsatzveränderung			
Menge	-2,5%	0,2%	
Preis	-10,8%	36,1%	
Währung	0,7%	-5,6%	
Portfolio	-1,1%	0,0%	
Umsatzerlöse nach Regionen			
EMLA	589	804	36,5
NA	395	357	-9,6
APAC	290	504	73,8
EBITDA	50	443	>700
EBIT	-51	340	.
Cashflows aus operativer Tätigkeit	-86	202	.
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	84	71	-15,5
Free Operating Cash Flow	-170	131	.

¹ Vergleichswerte auf Basis der Definition des Kerngeschäftes zum 31. März 2021 ermittelt

Die Absatzmengen im Kerngeschäft von Polyurethanes stiegen im 1. Quartal 2021 um 2,5% gegenüber dem Vorjahresquartal. Dazu trugen vor allem positive Mengenentwicklungen in der Elektrik-, Elektronik- und Haushaltsgeräteindustrie sowie der Automobil- und Transportindustrie bei, im Wesentlichen bedingt durch einen Nachfrageanstieg in der Region APAC. Das Vorjahresquartal war, insbesondere in der Region APAC, durch den Ausbruch der Coronavirus-Pandemie belastet. Gleichzeitig führten ungeplante wetterbedingte Produktionsstillstände in der Region NA im aktuellen Quartal bei Polyurethanes zu einer eingeschränkten Produktverfügbarkeit und beeinträchtigten das Wachstumspotenzial.

Der Umsatz im Segment Polyurethanes erhöhte sich im 1. Quartal 2021 um 30,7% auf 1.665 Mio. € (Vorjahr: 1.274 Mio. €). Wesentlicher Treiber hierfür war ein gestiegenes Verkaufspreisniveau, vor allem aufgrund einer vorteilhaften Wettbewerbssituation. Dieses wirkte sich mit 36,1% umsatz erhöhend aus. Die Entwicklung der insgesamt abgesetzten Mengen hatte einen positiven Effekt in Höhe von 0,2% auf den Umsatz. Dagegen wirkten sich die Wechselkursveränderungen mit 5,6% umsatzmindernd aus.

In der Region EMLA stieg der Umsatz im Vergleich zum Vorjahresquartal um 36,5% auf 804 Mio. € (Vorjahr: 589 Mio. €), bedingt durch einen massiven Anstieg der durchschnittlichen Verkaufspreise. Dort hatten rückläufige Gesamtabsatzmengen sowie die Veränderung der Wechselkurse jeweils einen leicht umsatzreduzierenden Effekt. In der Region NA sank der Umsatz um 9,6% auf 357 Mio. € (Vorjahr: 395 Mio. €). Maßgeblich dafür war die Entwicklung der insgesamt abgesetzten Mengen sowie der Wechselkurse, die sich jeweils signifikant umsatzmindernd auswirkte. Ein erhöhtes Verkaufspreisniveau hatte hingegen einen deutlich positiven Umsatzeffekt. Der Umsatz in der Region APAC stieg um 73,8% auf 504 Mio. € (Vorjahr: 290 Mio. €). Hierzu trugen gestiegene durchschnittliche Verkaufspreise sowie eine Ausweitung der Gesamtabsatzmengen bei, die sich jeweils erheblich umsatz erhöhend auswirkten. Die Wechselkursveränderungen wirkten sich hingegen deutlich negativ auf den Umsatz aus.

Das EBITDA von Polyurethanes erhöhte sich im 1. Quartal 2021 gegenüber dem Vorjahresquartal auf 443 Mio. € (Vorjahr: 50 Mio. €). Wesentlicher Treiber hierfür waren das gestiegene Verkaufspreisniveau sowie ein geringeres Kostenniveau in den Vertriebs- und allgemeinen Verwaltungsfunktionen, das maßgeblich durch Kostensenkungsmaßnahmen erzielt wurde. Ergebnismindernd waren dagegen höhere Rückstellungen für die variable Vergütung sowie kurzfristig gestiegene Herstellungskosten, vor allem aufgrund ungeplanter Produktionsstillstände.

Das EBIT im 1. Quartal 2021 stieg auf 340 Mio. € (Vorjahr: -51 Mio. €).

Im 1. Quartal 2021 erhöhte sich der Free Operating Cash Flow auf 131 Mio. € (Vorjahr: -170 Mio. €). Dazu trugen vor allem die Erhöhung des EBITDA und geringere Ausgaben für Sachanlagen bei.

Polycarbonates

Kennzahlen Polycarbonates

	1. Quartal	1. Quartal	Veränderung
	2020	2021	
	in Mio. €	in Mio. €	in %
Mengenwachstum im Kerngeschäft¹	-4,8%	11,6%	
Umsatzerlöse	733	889	21,3
Umsatzveränderung			
Menge	-2,6%	12,5%	
Preis	-9,6%	13,8%	
Währung	1,0%	-5,0%	
Portfolio	-3,6%	0,0%	
Umsatzerlöse nach Regionen			
EMLA	262	292	11,5
NA	181	147	-18,8
APAC	290	450	55,2
EBITDA	109	222	>100
EBIT	54	168	>200
Cashflows aus operativer Tätigkeit	35	105	>200
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	29	16	-44,8
Free Operating Cash Flow	6	89	.

¹ Vergleichswerte auf Basis der Definition des Kerngeschäftes zum 31. März 2021 ermittelt

Im 1. Quartal 2021 erhöhten sich die abgesetzten Mengen im Kerngeschäft von Polycarbonates um 11,6% gegenüber dem Vorjahresquartal. Wesentlicher Treiber hierfür war eine merkliche Erholung der Nachfrage, die bereits im 2. Halbjahr 2020 einsetzte. Diese war im Vorjahresquartal infolge der Coronavirus-Pandemie vor allem in der Region APAC erheblich eingebrochen. Die Nachfrageerholung führte zu einer Ausweitung der Kernabsatzmengen in der Elektrik-, Elektronik- und Haushaltsgeräteindustrie sowie der Automobil- und Transportindustrie, insbesondere in der Region APAC. Gleichzeitig führten ungeplante wetterbedingte Produktionsstillstände in der Region NA bei Polycarbonates zu einer eingeschränkten Produktverfügbarkeit und beeinträchtigten unsere Wachstumsmöglichkeiten.

Der Umsatz des Segments Polycarbonates stieg im 1. Quartal 2021 um 21,3% auf 889 Mio. € (Vorjahr: 733 Mio. €). Ein Anstieg der durchschnittlichen Verkaufspreise, bedingt durch eine vorteilhafte Wettbewerbssituation, sowie eine Ausweitung der Gesamtabatzmengen führten zu einem positiven Effekt in Höhe von 13,8% bzw. 12,5% auf den Umsatz. Die Veränderung der Wechselkurse wirkte sich hingegen mit 5,0% umsatzmindernd aus.

In der Region EMLA erhöhte sich der Umsatz um 11,5% auf 292 Mio. € (Vorjahr: 262 Mio. €). Dabei hatte die Entwicklung der insgesamt abgesetzten Mengen einen signifikant positiven Effekt auf den Umsatz und auch ein höheres Verkaufspreisniveau wirkte sich leicht umsatz erhöhend aus. Demgegenüber blieb die Veränderung der Wechselkurse in Summe umsatzneutral. In der Region NA sank der Umsatz um 18,8% auf 147 Mio. € (Vorjahr: 181 Mio. €). Hierzu trugen ein Rückgang der Gesamtabatzmengen sowie Wechselkursveränderungen bei, die sich jeweils signifikant negativ auf den Umsatz auswirkten. Die durchschnittlichen Verkaufspreise blieben in dieser Region gegenüber dem Vorjahresquartal stabil. In der Region APAC stieg der Umsatz um 55,2% auf 450 Mio. € (Vorjahr: 290 Mio. €). Dabei führte die Entwicklung des Verkaufspreisniveaus sowie der insgesamt abgesetzten Mengen jeweils zu einem massiven Umsatzwachstum. Die Veränderung der Wechselkurse wirkte sich dagegen deutlich umsatzmindernd aus.

Das EBITDA von Polycarbonates erhöhte sich im 1. Quartal 2021 gegenüber dem Vorjahresquartal auf 222 Mio. € (Vorjahr: 109 Mio. €). Die gestiegenen Verkaufspreise sowie gesunkene Rohstoffpreise führten zu deutlich höheren Margen, die sich ergebniserhöhend auswirkten. Auch die Ausweitung der Gesamtabatzmengen wirkte sich positiv auf das EBITDA aus. Demgegenüber hatten höhere Rückstellungen für die variable Vergütung einen ergebnismindernden Effekt.

Das EBIT erhöhte sich im 1. Quartal 2021 auf 168 Mio. € (Vorjahr: 54 Mio. €).

Der Free Operating Cash Flow stieg im 1. Quartal 2021 auf 89 Mio. € (Vorjahr: 6 Mio. €), im Wesentlichen bedingt durch das verbesserte EBITDA. Eine im Vorjahresvergleich höhere Mittelbindung im Working Capital konnte durch geringere Ausgaben für Sachanlagen ausgeglichen werden.

Coatings, Adhesives, Specialties

Kennzahlen Coatings, Adhesives, Specialties

	1. Quartal 2020	1. Quartal 2021	Veränderung
	in Mio. €	in Mio. €	in %
Mengenwachstum im Kerngeschäft¹	-5,2%	7,1%	
Umsatzerlöse	572	595	4,0
Umsatzveränderung			
Menge	-7,1%	5,6%	
Preis	-3,9%	2,4%	
Währung	1,1%	-4,0%	
Portfolio	1,1%	0,0%	
Umsatzerlöse nach Regionen			
EMLA	279	268	-3,9
NA	139	127	-8,6
APAC	154	200	29,9
EBITDA	130	114	-12,3
EBIT	100	85	-15,0
Cashflows aus operativer Tätigkeit	40	45	12,5
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	25	23	-8,0
Free Operating Cash Flow	15	22	46,7

¹ Vergleichswerte auf Basis der Definition des Kerngeschäftes zum 31. März 2021 ermittelt

Die Absatzmengen im Kerngeschäft von Coatings, Adhesives, Specialties stiegen im 1. Quartal 2021 um 7,1% gegenüber dem Vorjahresquartal, das besonders in der Region APAC bereits durch die Coronavirus-Pandemie belastet war. In allen Hauptabnehmerindustrien, insbesondere in der Möbel- und Holzverarbeitungsindustrie, konnte ein Mengenwachstum erzielt werden. Dazu trug vor allem eine positive Mengenentwicklung in der Region APAC bei. Gleichzeitig führten Rohstoffengpässe im aktuellen Quartal bei Coatings, Adhesives, Specialties zu einer beschränkten Verfügbarkeit von Produkten und beeinträchtigten die Wachstumsmöglichkeiten.

Im 1. Quartal 2021 erhöhte sich der Umsatz im Segment Coatings, Adhesives, Specialties um 4,0% auf 595 Mio. € (Vorjahr: 572 Mio. €). Ein Anstieg der insgesamt abgesetzten Mengen sowie ein höheres Verkaufspreisniveau hatten einen positiven Effekt in Höhe von 5,6% bzw. 2,4% auf den Umsatz. Dem stand eine Veränderung der Wechselkurse gegenüber, die sich mit 4,0% umsatzmindernd auswirkte.

Der Umsatz in der Region EMLA sank um 3,9% auf 268 Mio. € (Vorjahr: 279 Mio. €), im Wesentlichen bedingt durch einen leichten Rückgang der Gesamtabsatzmengen. Gestiegene durchschnittliche Verkaufspreise hatten hingegen einen leicht positiven Effekt auf den Umsatz. Die Entwicklung der Wechselkurse blieb in Summe umsatzneutral. In der Region NA verringerte sich der Umsatz um 8,6% auf 127 Mio. € (Vorjahr: 139 Mio. €). Hierzu trugen insbesondere Wechselkursveränderungen bei, die einen signifikant umsatzreduzierenden Effekt hatten. Daneben wirkte sich ein Rückgang der insgesamt abgesetzten Mengen leicht negativ auf den Umsatz aus. Die Entwicklung des Verkaufspreisniveaus hatte dagegen einen leicht umsatz erhöhenden Effekt. Der Umsatz in der Region APAC stieg um 29,9% auf 200 Mio. € (Vorjahr: 154 Mio. €), vor allem getrieben durch eine erhebliche Ausweitung der Gesamtabsatzmengen. Daneben wirkten sich gestiegene durchschnittliche Verkaufspreise leicht umsatz erhöhend aus. Die Entwicklung der Wechselkurse hatte hingegen einen deutlich negativen Effekt auf den Umsatz.

Das EBITDA von Coatings, Adhesives, Specialties ging im 1. Quartal 2021 gegenüber dem Vorjahresquartal um 12,3% auf 114 Mio. € (Vorjahr: 130 Mio. €) zurück. Ergebnismindernd waren höhere Rückstellungen für die variable Vergütung und kurzfristig gestiegene Herstellungskosten, vor allem bedingt durch ungeplante Produktionsengpässe. Dagegen wirkten sich sowohl ein gestiegenes Verkaufspreisniveau als auch ein positiver Mengeneffekt ergebniserhöhend aus.

Das EBIT sank im 1. Quartal 2021 um 15,0% auf 85 Mio. € (Vorjahr: 100 Mio. €).

Der Free Operating Cash Flow erhöhte sich im 1. Quartal 2021 um 46,7% auf 22 Mio. € (Vorjahr: 15 Mio. €). Eine im Vergleich zum Vorjahresquartal geringere Mittelbindung im Working Capital sowie geringere Ausgaben für Sachanlagen wirkten sich positiv auf den Free Operating Cash Flow aus. Demgegenüber stand ein Rückgang des EBITDA, der einen negativen Effekt hatte.

Prognose

Konjunkturausblick

Weltwirtschaft

Das Jahr 2021 bleibt, bedingt durch die andauernde Coronavirus-Pandemie, voraussichtlich herausfordernd für die Weltwirtschaft. Zudem besteht durch die Verbreitung von Coronavirus-Mutationen ein Risiko neuer Pandemie-Wellen, die sich negativ auf das Wachstum auswirken könnten. Infolge der zunehmenden Verfügbarkeit von Impfstoffen und der damit eingeleiteten kontrollierten Pandemiebekämpfung rechnen wir jedoch weiterhin für alle Regionen mit einer Rückkehr zu positiven Wachstumsraten. Gegenüber unserem im Geschäftsbericht 2020 veröffentlichten Ausblick erwarten wir jetzt eine schnellere Erholung der Weltwirtschaft und einen daraus resultierenden größeren Anstieg der Wirtschaftsleistung in Höhe von 5,3%.

Für alle Regionen wurden die Einschätzungen angehoben, im Wesentlichen aufgrund voraussichtlich höherer Produktionsvolumina und Konsumausgaben. Für die Region NA rechnen wir im Vergleich zum im Geschäftsbericht 2020 veröffentlichten Ausblick mit einem deutlichen Anstieg des erwarteten Wirtschaftswachstums. Dies ist u. a. auf die Erhöhung des Konjunkturpakets in den USA auf 1,9 Billionen US-Dollar zurückzuführen. Im Vergleich zu der im Geschäftsbericht 2020 dargestellten Erwartung zeichnet sich eine geringfügig bessere wirtschaftliche Gesamtlage in den Regionen EMLA und APAC ab, die zu einer Anhebung des erwarteten Wachstums führten.

Wirtschaftswachstum¹

	Wachstum 2020	Ausblick Wachstum 2021 (Geschäftsbericht 2020)	Ausblick Wachstum 2021
	in %	in %	in %
Welt	-3,7	4,4	5,3
Europa, Naher Osten, Lateinamerika², Afrika (EMLA)	-5,9	3,4	3,8
davon Europa	-6,2	3,2	3,8
davon Deutschland	-5,3	2,8	3,5
davon Naher Osten	-4,2	4,5	4,4
davon Lateinamerika ²	-7,5	3,7	3,5
davon Afrika	-2,6	2,4	3,2
Nordamerika³ (NA)	-3,9	4,0	6,1
davon USA	-3,5	4,0	6,2
Asien-Pazifik (APAC)	-1,2	5,7	6,2
davon China	2,3	7,6	7,9

¹ Reales Wachstum des Bruttoinlandsprodukts, Quelle: IHS (Global Insight), „Wachstum 2020“ und „Ausblick Wachstum 2021“, Stand: April 2021

² Lateinamerika (ohne Mexiko)

³ Nordamerika (Kanada, Mexiko, USA)

Hauptabnehmerindustrien

In allen Hauptabnehmerindustrien gehen wir für das Jahr 2021 nach wie vor von einem positiven Wachstum aus. Jedoch erwarten wir für die einzelnen Industrien eine unterschiedlich ausgeprägte Wachstumsdynamik.

Wachstum Hauptabnehmerindustrien¹

	Wachstum 2020	Ausblick Wachstum 2021 (Geschäftsbericht 2020)	Ausblick Wachstum 2021
	in %	in %	in %
Automobil	-15,9	17,3	15,7
Bau	2,0	0,6	1,1
Elektrik, Elektronik und Haushaltsgeräte	4,5	6,3	8,7
Möbel	-6,8	4,6	4,5

¹ Eigene Berechnung, basierend auf den folgenden Quellen: LMC Automotive Limited, B+L, CSIL (Centre for Industrial Studies), Oxford Economics. Für die Hauptabnehmerindustrie „Automobil und Transport“ beschränken wir uns auf Konjunkturdaten für die Automobilindustrie (exklusive Transportindustrie) und für die Hauptabnehmerindustrie „Möbel und Holzverarbeitung“ auf Konjunkturdaten für die Möbelindustrie (exklusive Holzverarbeitungsindustrie). Stand: April 2021

Das Wachstum in der Automobilindustrie wird voraussichtlich mit 15,7% unter dem im Geschäftsbericht 2020 dargestellten Ausblick liegen. Auch das erwartete Wachstum für die Möbelindustrie wurde geringfügig nach unten korrigiert. Dahingegen rechnen wir für die Elektrik-, Elektronik- und Haushaltsgeräteindustrie im Vergleich zu der Erwartung aus dem Geschäftsbericht 2020 mit einer Steigerung der Wachstumsrate auf 8,7%. Mit einem Wachstum in Höhe von 1,1% wird die Bauindustrie voraussichtlich über den Erwartungen aus dem Geschäftsbericht 2020 liegen.

Prognose für den Covestro-Konzern

Die Beurteilung der Entwicklung unserer steuerungsrelevanten Kennzahlen basiert auf der in dieser Quartalsmitteilung beschriebenen Geschäftsentwicklung und dem zuvor skizzierten Konjunkturausblick sowie der Abwägung unserer Chancen- und Risikopotenziale. An der Risikolage haben sich im Vergleich zur Darstellung im Geschäftsbericht 2020 keine grundlegenden Veränderungen ergeben. Bestandsgefährdende Risiken für den Konzern bestehen zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Quartalsmitteilung weiterhin nicht. In unserer Prognose berücksichtigt ist die am 1. April 2021 vollzogene Übernahme und die Eingliederung des Geschäftsbereichs Resins & Functional Materials (RFM) von Koninklijke DSM N.V., Heerlen (Niederlande), in das Segment Coatings, Adhesives, Specialties. Nicht berücksichtigt werden Einmalkosten, die im Rahmen des Transformationsprogramms „LEAP“ anfallen könnten.

Als Folge eines besser als bislang erwarteten Geschäftsverlaufs hat Covestro die im Geschäftsbericht 2020 dargestellte Prognose am 13. April 2021 angepasst. Für den weiteren Verlauf des Geschäftsjahres 2021 rechnen wir nun mit der folgenden Entwicklung unserer steuerungsrelevanten Kennzahlen:

Prognose der steuerungsrelevanten Kennzahlen

	2020	Prognose 2021 (Geschäftsbericht 2020)	Angepasste Prognose 2021
Mengenwachstum im Kerngeschäft	-5,6%	Zwischen 10% und 15%	Zwischen 10% und 15%
Free Operating Cash Flow (FOCF)	530 Mio. €	Zwischen 900 Mio. € und 1.400 Mio. €	Zwischen 1.300 Mio. € und 1.800 Mio. €
Return on Capital Employed (ROCE) ¹	7,0%	Zwischen 7% und 12%	Zwischen 12% und 17%

¹ Der ROCE 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 nichtzinstragender Verbindlichkeiten, etwa aus Lieferungen und Leistungen.

Für den Covestro-Konzern erwarten wir unverändert ein Mengenwachstum im Kerngeschäft zwischen 10% und 15%, wovon rund 6 Prozentpunkte akquisitionsbedingt auf das RFM-Geschäft entfallen. Wir gehen ebenso weiterhin davon aus, dass das Wachstum des Segments Coatings, Adhesives, Specialties deutlich oberhalb des für den Konzern erwarteten Korridors liegt. Für die Segmente Polyurethanes und Polycarbonates rechnen wir unverändert mit einem Wachstum im mittleren bis hohen einstelligen Prozentbereich.

Der FOCF wird im laufenden Jahr nun im Bereich zwischen 1.300 Mio. € und 1.800 Mio. € erwartet. Für das Segment Coatings, Adhesives, Specialties rechnen wir aufgrund von Einmalausgaben im Zusammenhang mit der RFM-Akquisition weiterhin mit einem FOCF deutlich unterhalb des Vorjahreswerts. Demgegenüber gehen wir unverändert für die Segmente Polyurethanes und Polycarbonates von einem FOCF deutlich über den Werten des Vorjahres aus.

Für das Geschäftsjahr 2021 erwarten wir nun einen ROCE zwischen 12% und 17%.

Gewinn- und Verlustrechnung

Covestro-Konzern

	1. Quartal 2020	1. Quartal 2021
	in Mio. €	in Mio. €
Umsatzerlöse	2.783	3.307
Herstellungskosten	-2.232	-2.261
Bruttoergebnis vom Umsatz	551	1.046
Vertriebskosten	-321	-313
Forschungs- und Entwicklungskosten	-65	-73
Allgemeine Verwaltungskosten	-92	-98
Sonstige betriebliche Erträge	9	12
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-15	-18
EBIT¹	67	556
Ergebnis aus at-equity bewerteten Beteiligungen	-4	-3
Ergebnis aus sonstigen Beteiligungen	-	1
Zinsertrag	8	6
Zinsaufwand	-19	-19
Übriges Finanzergebnis	-24	-14
Finanzergebnis	-39	-29
Ergebnis vor Ertragsteuern	28	527
Ertragsteuern	-7	-132
Ergebnis nach Ertragsteuern	21	395
davon auf andere Gesellschafter entfallend	1	2
davon auf die Aktionäre der Covestro AG entfallend (Konzernergebnis)	20	393
	in €	in €
Unverwässertes Ergebnis je Aktie²	0,11	2,03
Verwässertes Ergebnis je Aktie²	0,11	2,03

¹ EBIT: Ergebnis nach Ertragsteuern zuzüglich Finanzergebnis und Ertragsteuern

² Ergebnis je Aktie: entspricht nach IAS 33 (Earnings per Share) dem Konzernergebnis geteilt durch die gewichtete durchschnittliche Anzahl der ausstehenden stimmberechtigten Stückaktien der Covestro AG. Die Berechnung basierte für das 1. Quartal 2021 auf 193.160.544 Stückaktien (Vorjahr: 182.864.685 Stückaktien).

Gesamtergebnisrechnung Covestro-Konzern

	1. Quartal 2020	1. Quartal 2021
	in Mio. €	in Mio. €
Ergebnis nach Ertragsteuern	21	395
Neubewertungen der Nettoverpflichtung aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	549	371
Ertragsteuern	-174	-108
Sonstiges Ergebnis aus Neubewertungen der Nettoverpflichtung aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	375	263
Sonstiges Ergebnis, das anschließend nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wird	375	263
Währungsumrechnungsdifferenzen ausländischer Geschäftsbetriebe	-4	130
In die Gewinn- und Verlustrechnung umgebuchter Betrag	-	-
Sonstiges Ergebnis aus Währungsumrechnung	-4	130
Sonstiges Ergebnis, das anschließend in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wird, wenn bestimmte Bedingungen erfüllt sind	-4	130
Sonstiges Ergebnis¹	371	393
davon auf andere Gesellschafter entfallend	-	-
davon auf die Aktionäre der Covestro AG entfallend	371	393
Gesamtergebnis	392	788
davon auf andere Gesellschafter entfallend	1	2
davon auf die Aktionäre der Covestro AG entfallend	391	786

¹ Summe der im Eigenkapital erfolgsneutral erfassten Wertänderungen

Bilanz Covestro-Konzern

	31.03.2020	31.03.2021	31.12.2020
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Langfristige Vermögenswerte			
Geschäfts- oder Firmenwerte	266	258	255
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	112	109	109
Sachanlagen	5.282	5.234	5.175
Anteile an at-equity bewerteten Beteiligungen	194	173	173
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	35	32	32
Sonstige Forderungen	55	72	65
Latente Steuern	704	797	925
	6.648	6.675	6.734
Kurzfristige Vermögenswerte			
Vorräte	2.031	1.928	1.663
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.639	1.880	1.593
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	32	733	1.144
Sonstige Forderungen	329	308	295
Ertragsteuererstattungsansprüche	125	54	55
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.200	2.106	1.404
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	-	42	36
	5.356	7.051	6.190
Gesamtvermögen	12.004	13.726	12.924
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital der Covestro AG	183	193	193
Kapitalrücklage der Covestro AG	3.487	3.925	3.925
Sonstige Rücklagen	1.928	2.275	1.489
Aktionären der Covestro AG zurechenbarer Anteil am Eigenkapital	5.598	6.393	5.607
Anteile anderer Gesellschafter	48	39	37
	5.646	6.432	5.644
Langfristiges Fremdkapital			
Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen	1.435	1.775	2.123
Andere Rückstellungen	209	313	218
Finanzverbindlichkeiten	1.850	2.288	2.277
Ertragsteuerverbindlichkeiten	95	92	88
Sonstige Verbindlichkeiten	28	31	31
Latente Steuern	198	168	179
	3.815	4.667	4.916
Kurzfristiges Fremdkapital			
Andere Rückstellungen	250	201	155
Finanzverbindlichkeiten	667	638	622
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ¹	1.380	1.407	1.241
Ertragsteuerverbindlichkeiten	48	146	74
Sonstige Verbindlichkeiten ¹	198	223	262
Verbindlichkeiten in direktem Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	-	12	10
	2.543	2.627	2.364
Gesamtkapital	12.004	13.726	12.924

¹ Vergleichsinformationen wurden angepasst, siehe Anhangangabe 4.1 „Änderung der Darstellung der gewährten Rabatte an Kunden“ des Geschäftsberichts 2020.

Kapitalflussrechnung Covestro-Konzern

	1. Quartal 2020	1. Quartal 2021
	in Mio. €	in Mio. €
Ergebnis nach Ertragsteuern	21	395
Ertragsteuern	7	132
Finanzergebnis	39	29
Gezahlte Ertragsteuern	-90	-50
Zu- / Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	187	187
Veränderung Pensionsrückstellungen	11	9
Gewinne (-) / Verluste (+) aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten	2	-
Zu- / Abnahme Vorräte	-115	-230
Zu- / Abnahme Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-69	-255
Zu- / Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ¹	-58	139
Veränderung übriges Nettovermögen / Sonstige nichtzahlungswirksame Vorgänge ¹	-45	72
Cashflows aus operativer Tätigkeit	-110	428
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	-139	-110
Einnahmen aus Desinvestitionen abzüglich übertragener Zahlungsmittel	-3	-
Ausgaben für langfristige finanzielle Vermögenswerte	-7	-
Zins- und Dividendeneinnahmen	10	6
Einnahmen / Ausgaben aus sonstigen kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten	7	431
Cashflows aus investiver Tätigkeit	-132	327
Kreditaufnahme	757	1
Schuldentilgung	-36	-35
Zinsausgaben	-22	-20
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit	699	-54
Zahlungswirksame Veränderung aus Geschäftstätigkeit	457	701
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Periodenanfang	748	1.404
Veränderung aus Konzernkreisänderungen	1	-
Veränderung aus Wechselkursänderungen	-6	1
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Periodenende	1.200	2.106

¹ Vergleichsinformationen wurden angepasst, siehe Anhangangabe 4.1 „Änderung der Darstellung der gewährten Rabatte an Kunden“ des Geschäftsberichts 2020.

Mitarbeiter und Pensionsverpflichtungen

Zum 31. März 2021 beschäftigte der Covestro-Konzern weltweit 16.395 Mitarbeiter (31. Dezember 2020: 16.501). Der Personalaufwand im 1. Quartal 2021 erhöhte sich gegenüber dem Vorjahresquartal um 70 Mio. € auf 553 Mio. € (Vorjahr: 483 Mio. €). Ursache hierfür waren vorwiegend höhere Aufwendungen aus Rückstellungen für die kurz- und langfristige variable Vergütung.

Mitarbeiter nach Unternehmensbereichen¹

	31.12.2020	31.03.2021
Produktion	10.752	10.701
Vertrieb	3.101	3.079
Forschung und Entwicklung	1.205	1.198
Verwaltung	1.443	1.417
Gesamt	16.501	16.395

¹ Die Anzahl der Mitarbeiter (Festanstellungen und befristete Arbeitsverhältnisse) wird in Vollzeitbeschäftigten (Full Time Equivalents, FTE) dargestellt. Teilzeitbeschäftigte werden dabei gemäß ihrer vertraglichen Arbeitszeit proportional berücksichtigt. Auszubildende werden nicht berücksichtigt.

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen reduzierten sich zum 31. März 2021 auf 1.775 Mio. € (31. Dezember 2020: 2.123 Mio. €). Dies ist vor allem auf den Anstieg des Rechnungszinses in Deutschland und den USA zurückzuführen. Zum Teil wurde diese Entwicklung durch eine negative Wertentwicklung des Planvermögens kompensiert.

Abzinsungssatz Pensionsverpflichtungen

	31.12.2020	31.03.2021
	in %	in %
Deutschland	0,70	1,10
USA	2,10	2,90

Umrechnungskurse

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

Stichtagskurse wichtiger Währungen

		Stichtagskurse		
1 € /		31.03.2020	31.12.2020	31.03.2021
BRL	Brasilien	5,70	6,37	6,74
CNY	China	7,79	7,98	7,69
HKD	Hongkong	8,49	9,51	9,12
INR	Indien	82,90	89,66	85,81
JPY	Japan	118,90	126,49	129,91
MXN	Mexiko	26,18	24,42	24,05
USD	USA	1,10	1,23	1,17

Durchschnittskurse wichtiger Währungen

		Durchschnittskurse	
1 € /		1. Quartal 2020	1. Quartal 2021
BRL	Brasilien	4,87	6,59
CNY	China	7,71	7,81
HKD	Hongkong	8,57	9,35
INR	Indien	79,82	87,92
JPY	Japan	120,16	127,72
MXN	Mexiko	21,82	24,52
USD	USA	1,10	1,21

Konsolidierungskreis

Entwicklung des Konsolidierungskreises

Der Konsolidierungskreis setzte sich zum 31. März 2021 aus der Covestro AG sowie 47 Unternehmen (31. Dezember 2020: 47 Unternehmen) zusammen und war somit im 1. Quartal 2021 unverändert zum Jahresende 2020.

Akquisitionen und Desinvestitionen

Akquisitionen

Covestro hat am 1. April 2021 die Übernahme des Geschäftsbereichs Resins & Functional Materials (RFM) vom Unternehmen Koninklijke DSM N.V., Heerlen (Niederlande), erfolgreich abgeschlossen. Die zuständigen Behörden haben der Transaktion zugestimmt, nachdem Covestro und Koninklijke DSM N.V. bereits Ende September 2020 eine Vereinbarung über den Kauf getroffen hatten. Durch die Übernahme von RFM wird das Segment Coatings, Adhesives, Specialties zu einem der führenden Anbieter im Bereich nachhaltiger Beschichtungsharze. Mit einem durch die Akquisition noch umfassenderen und hochinnovativen Produktportfolio kann es seinen Kunden einen klaren Mehrwert bieten. Die Transaktion umfasst auch die zugehörigen Innovationsprojekte „Additive Manufacturing“, „Advanced Solar Coatings“ und „Niaga“. Covestro und Koninklijke DSM N.V. einigten sich auf einen vorläufigen Kaufpreis in Höhe von 1.624 Mio. €, der in bar beglichen wurde.

Desinvestitionen

Am 25. Februar 2021 hat Covestro eine Vereinbarung über den Verkauf der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Veräußerungsgruppe) des Systemhaus-Geschäfts im Nahen Osten an den derzeitigen Mitgesellschafter Pearl Industries Overseas Ltd., Dubai (Vereinigte Arabische Emirate), unterzeichnet. Der Verkauf dieses Systemhaus-Geschäfts ist Teil des Covestros Portfolio-Optimierungsprozess, im Rahmen dessen bereits im April 2017 das einzige nordamerikanische Systemhaus und im November 2019 das europäische Systemhaus-Geschäft von Covestro veräußert wurden. Das Systemhaus-Geschäft gehört zum Segment Polyurethanes und bietet kundenspezifische Polyurethan-Systeme vor allem im Bausektor an. Die Transaktion ist als Share Deal strukturiert. Der erwartete Verkaufspreis war geringer als das zu veräußernde Nettovermögen, das entsprechend wertgemindert wurde. Die Wertminderungsaufwendungen führten zu einem Verlust von insgesamt 16 Mio. €, der in den Herstellungskosten, den Vertriebskosten und den allgemeinen Verwaltungskosten im Geschäftsjahr 2020 ausgewiesen wurde. Im Zusammenhang mit dieser Veräußerung wurden kurzfristige Vermögenswerte in Höhe von 25 Mio. € und Verbindlichkeiten in Höhe von 12 Mio. € gemäß IFRS 5 (Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations) als „zur Veräußerung gehalten“ eingestuft. Der Abschluss der Transaktion wird für das 2. Quartal 2021 erwartet und steht unter dem Vorbehalt regulatorischer Genehmigungen.

Segmentinformationen

Segmentinformationen 1. Quartal

	Polyurethanes		Polycarbonates		Coatings, Adhesives, Specialties		Sonstige / Konsolidierung		Covestro-Konzern	
	1. Quartal 2020	1. Quartal 2021	1. Quartal 2020	1. Quartal 2021	1. Quartal 2020	1. Quartal 2021	1. Quartal 2020	1. Quartal 2021	1. Quartal 2020	1. Quartal 2021
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €				
Umsatzerlöse	1.274	1.665	733	889	572	595	204	158	2.783	3.307
Umsatzveränderung										
Menge	-2,5%	0,2%	-2,6%	12,5%	-7,1%	5,6%	7,4%	-16,2%	-2,7%	3,4%
Preis	-10,8%	36,1%	-9,6%	13,8%	-3,9%	2,4%	-11,6%	-5,5%	-9,1%	20,2%
Währung	0,7%	-5,6%	1,0%	-5,0%	1,1%	-4,0%	0,4%	-0,8%	0,8%	-4,8%
Portfolio	-1,1%	0,0%	-3,6%	0,0%	1,1%	0,0%	0,0%	0,0%	-1,3%	0,0%
Mengenwachstum im Kerngeschäft¹	-3,6%	2,5%	-4,8%	11,6%	-5,2%	7,1%			-4,1%	5,3%
Umsatzerlöse nach Regionen										
EMLA	589	804	262	292	279	268	170	138	1.300	1.502
NA	395	357	181	147	139	127	29	18	744	649
APAC	290	504	290	450	154	200	5	2	739	1.156
EBITDA	50	443	109	222	130	114	-35	-36	254	743
EBIT	-51	340	54	168	100	85	-36	-37	67	556
Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen	101	103	55	54	30	29	1	1	187	187
Cashflows aus operativer Tätigkeit	-86	202	35	105	40	45	-99	76	-110	428
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	84	71	29	16	25	23	1	-	139	110
Free Operating Cash Flow	-170	131	6	89	15	22	-100	76	-249	318
Trade Working Capital ²	972	1.118	642	666	541	521	88	68	2.243	2.373

¹ Vergleichswerte auf Basis der Definition des Kerngeschäftes zum 31. März 2021 ermittelt

² Das Trade Working Capital beinhaltet Vorräte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Vertragsvermögenswerten abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Vertragsverbindlichkeiten und Rückerstattungsverbindlichkeiten zum Stichtag 31. März 2021 bzw. 31. März 2020. Vergleichsinformationen wurden angepasst, siehe Anhangangabe 4 „Änderung der Darstellung der gewährten Rabatte an Kunden und des Trade Working Capital“ des Geschäftsberichts 2020.

Finanzkalender

Halbjahresfinanzbericht 2021 06. August 2021

Quartalsmitteilung 3. Quartal 2021 08. November 2021

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

Investorenkontakt

E-Mail: ir@covestro.com

Pressekontakt

E-Mail: communications@covestro.com

Gestaltung und Layout

nexxar GmbH
Wien, Österreich

