

Gewinn- und Verlustrechnung Covestro-Konzern

	1. Quartal 2018 ¹	1. Quartal 2019
	in Mio. €	in Mio. €
Umsatzerlöse	3.779	3.175
Herstellungskosten	–2.348	–2.407
Bruttoergebnis vom Umsatz	1.431	768
Vertriebskosten	–344	–344
Forschungs- und Entwicklungskosten	–68	–68
Allgemeine Verwaltungskosten	–115	–96
Sonstige betriebliche Erträge	12	22
Sonstige betriebliche Aufwendungen	–9	–18
EBIT²	907	264
Ergebnis aus at-equity bewerteten Beteiligungen	–4	–6
Ergebnis aus sonstigen Beteiligungen	–	1
Zinsertrag	5	10
Zinsaufwand	–20	–23
Übriges Finanzergebnis	–9	–5
Finanzergebnis	–28	–23
Ergebnis vor Ertragsteuern	879	241
Ertragsteuern	–233	–61
Ergebnis nach Ertragsteuern	646	180
davon auf andere Gesellschafter entfallend	2	1
davon auf die Aktionäre der Covestro AG entfallend (Konzernergebnis)	644	179
	in €	in €
Unverwässertes Ergebnis je Aktie³	3,24	0,98
Verwässertes Ergebnis je Aktie³	3,24	0,98

¹ Vergleichsinformationen wurden nicht angepasst, siehe Kapitel 6 „Änderung der Bilanzierung durch die Erstanwendung von IFRS 16“.

² EBIT: Ergebnis nach Ertragsteuern zuzüglich Finanzergebnis und Ertragsteueraufwand

³ Gewichtete durchschnittliche Anzahl der ausgegebenen stimmberechtigten Stückaktien der Covestro AG: 182.704.602 (Vorjahr: 198.901.329)

Gesamtergebnisrechnung Covestro-Konzern

	1. Quartal 2018 ¹	1. Quartal 2019
	in Mio. €	in Mio. €
Ergebnis nach Ertragsteuern	646	180
Neubewertungen der Nettoverpflichtung aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	-100	-200
Ertragsteuern	34	72
Sonstiges Ergebnis aus Neubewertungen der Nettoverpflichtung aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	-66	-128
Sonstiges Ergebnis, das anschließend nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wird	-66	-128
Veränderung des beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Vermögenswerten	-	-
In die Gewinn- und Verlustrechnung umgebuchter Betrag	-1	-
Ertragsteuern	-	-
Sonstiges Ergebnis aus finanziellen Vermögenswerten	-1	-
Veränderung des Ausgleichspostens aus der Währungsumrechnung ausländischer Tochtergesellschaften	-8	143
In die Gewinn- und Verlustrechnung umgebuchter Betrag	-	-
Sonstiges Ergebnis aus Währungsumrechnung	-8	143
Sonstiges Ergebnis, das anschließend in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wird, wenn bestimmte Bedingungen erfüllt sind	-9	143
Sonstiges Ergebnis²	-75	15
davon auf andere Gesellschafter entfallend	1	1
davon auf die Aktionäre der Covestro AG entfallend	-76	14
Gesamtergebnis	571	195
davon auf andere Gesellschafter entfallend	3	2
davon auf die Aktionäre der Covestro AG entfallend	568	193

¹ Vergleichsinformationen wurden nicht angepasst, siehe Kapitel 6 „Änderung der Bilanzierung durch die Erstanwendung von IFRS 16“.

² Summe der im Eigenkapital erfolgsneutral erfassten Wertänderungen

Bilanz Covestro-Konzern

	31.03.2018 ¹	31.03.2019	31.12.2018 ¹
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Langfristige Vermögenswerte			
Geschäfts- oder Firmenwerte	250	257	256
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	78	80	77
Sachanlagen ²	4.216	5.151	4.409
Anteile an at-equity bewerteten Beteiligungen	203	214	214
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	31	30	31
Sonstige Forderungen	51	37	32
Latente Steuern	759	820	782
	5.588	6.589	5.801
Kurzfristige Vermögenswerte			
Vorräte	2.011	2.237	2.213
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.108	1.857	1.786
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	180	68	17
Sonstige Forderungen	318	372	346
Ertragsteuererstattungsansprüche	101	104	55
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	926	771	865
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	30	–	1
	5.674	5.409	5.283
Gesamtvermögen	11.262	11.998	11.084
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital der Covestro AG	198	183	183
Kapitalrücklage der Covestro AG	4.513	3.480	3.480
Sonstige Rücklagen	942	1.872	1.679
Aktionären der Covestro AG zurechenbarer Anteil am Eigenkapital	5.653	5.535	5.342
Anteile anderer Gesellschafter	33	35	33
	5.686	5.570	5.375
Langfristiges Fremdkapital			
Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen	1.293	1.667	1.445
Andere Rückstellungen	243	256	237
Finanzverbindlichkeiten ²	1.204	1.722	1.166
Ertragsteuerverbindlichkeiten	79	111	107
Sonstige Verbindlichkeiten	26	18	18
Latente Steuern	154	160	153
	2.999	3.934	3.126
Kurzfristiges Fremdkapital			
Andere Rückstellungen	490	527	493
Finanzverbindlichkeiten ²	83	170	59
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.442	1.438	1.637
Ertragsteuerverbindlichkeiten	330	159	172
Sonstige Verbindlichkeiten	231	200	222
Verbindlichkeiten in direktem Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	1	–	–
	2.577	2.494	2.583
Gesamtkapital	11.262	11.998	11.084

¹ Vergleichsinformationen wurden nicht angepasst, siehe Kapitel 6 „Änderung der Bilanzierung durch die Erstanwendung von IFRS 16“.

² Enthalten zum 31. März 2019 auch die Nutzungsrechte bzw. Leasingverbindlichkeiten aus der Erstanwendung von IFRS 16

Kapitalflussrechnung Covestro-Konzern

	1. Quartal 2018 ¹	1. Quartal 2019
	in Mio. €	in Mio. €
Ergebnis nach Ertragsteuern	646	180
Ertragsteuern	233	61
Finanzergebnis	28	23
Gezahlte Ertragsteuern	-56	-79
Zu-/Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	156	178
Veränderung Pensionsrückstellungen	8	9
Gewinne (-)/Verluste (+) aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten	1	2
Zu-/Abnahme Vorräte	-149	13
Zu-/Abnahme Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-258	-46
Zu-/Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-137	-224
Veränderung übriges Nettovermögen/ Sonstige nichtzahlungswirksame Vorgänge	-20	3
Cashflows aus operativer Tätigkeit	452	120
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	-88	-165
Einnahmen aus dem Verkauf von Sachanlagen und anderen Vermögenswerten	-	3
Ausgaben für langfristige finanzielle Vermögenswerte	-4	-2
Einnahmen aus langfristigen finanziellen Vermögenswerten	-	2
Zins- und Dividendeneinnahmen	5	9
Einnahmen/Ausgaben aus sonstigen kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten	117	-36
Cashflows aus investiver Tätigkeit	30	-189
Erwerb eigene Aktien	-257	-
Kreditaufnahme	6	50
Schuldentilgung	-525	-66
Zinsausgaben	-13	-18
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit	-789	-34
Zahlungswirksame Veränderung aus Geschäftstätigkeit	-307	-103
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Periodenanfang	1.232	865
Veränderung aus Konzernkreisänderungen	-	-1
Veränderung aus Wechselkursänderungen	1	10
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Periodenende	926	771

¹ Vergleichsinformationen wurden nicht angepasst, siehe Kapitel 6 „Änderung der Bilanzierung durch die Erstanwendung von IFRS 16“.

4. Mitarbeiter und Pensionsverpflichtungen

Zum 31. März 2019 beschäftigte der Covestro-Konzern weltweit 16.910 Mitarbeiter (31. Dezember 2018: 16.770). Der Personalaufwand im 1. Quartal 2019 reduzierte sich um 23 Mio. € auf 470 Mio. € (Vorjahr: 493 Mio. €). Hintergrund hierfür waren vorwiegend geringere Rückstellungen für die kurzfristige variable Vergütung.

Mitarbeiter nach Funktionen¹

	31.12.2018	31.03.2019
Produktion	10.479	10.647
Marketing und Vertrieb	3.601	3.586
Forschung und Entwicklung	1.123	1.112
Verwaltung	1.567	1.565
Gesamt	16.770	16.910

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 erhöhten sich zum 31. März 2019 auf 1.667 Mio. € (31. Dezember 2018: 1.445 Mio. €). Dies ist vor allem auf einen gesunkenen Rechnungszins in Deutschland zurückzuführen. Zum Teil wurde diese Entwicklung durch eine positive Wertentwicklung des Planvermögens kompensiert.

Abzinsungssatz Pensionsverpflichtungen

	31.12.2018	31.03.2019
	in %	in %
Deutschland	1,80	1,40
USA	4,00	3,60

5. Umrechnungskurse

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

Stichtagskurse wichtiger Währungen

		Stichtagskurse		
1 €/		31.03.2018	31.12.2018	31.03.2019
BRL	Brasilien	4,09	4,44	4,39
CNY	China	7,73	7,87	7,54
HKD	Hongkong	9,67	8,97	8,82
INR	Indien	80,30	79,73	77,72
JPY	Japan	131,15	125,85	124,45
MXN	Mexiko	22,52	22,49	21,69
USD	USA	1,23	1,15	1,12

Durchschnittskurse wichtiger Währungen

		Durchschnittskurse	
1 €/		1. Quartal 2018	1. Quartal 2019
BRL	Brasilien	3,99	4,28
CNY	China	7,81	7,68
HKD	Hongkong	9,61	8,91
INR	Indien	79,03	80,09
JPY	Japan	133,20	125,11
MXN	Mexiko	23,05	21,83
USD	USA	1,23	1,14

6. Änderung der Bilanzierung durch die Erstanwendung von IFRS 16

Der neue Rechnungslegungsstandard **IFRS 16 (Leases)** wird seit dem 1. Januar 2019 angewendet und ersetzt die bisherigen Vorschriften zum Thema Leasing. IFRS 16 wurde unter Anwendung der modifizierten retrospektiven Methode eingeführt. Dementsprechend erfolgt keine Anpassung von Vergleichsinformationen. Diese werden weiterhin unter Beachtung der alten Bilanzierungsvorschriften dargestellt (für weitere Details siehe Geschäftsbericht 2018, Anhangangaben 2.2 und 3).

Die Übergangsvorschriften des IFRS 16 sehen vor, dass im Rahmen der Erstanwendung keine Neubeurteilung dahingehend erfolgen muss, ob eine bestehende Vereinbarung die Definition eines Leasingverhältnisses nach IFRS 16 erfüllt. Vielmehr können bestehende Leasingbeurteilungen fortgeführt werden. Covestro machte bei der Erstanwendung von IFRS 16 von dieser Erleichterungsvorschrift Gebrauch.

Bezogen auf Leasingnehmer wurden die Nutzungsrechte im Rahmen der Erstanwendung von IFRS 16 bei Covestro grundsätzlich in Höhe der korrespondierenden Leasingverbindlichkeiten aktiviert. In Einzelfällen erfolgte eine Berichtigung des Nutzungsrechts um den Betrag von abgegrenzten Vorauszahlungen oder Verbindlichkeiten, die zum Ende des Geschäftsjahres 2018 bilanziell erfasst wurden. Die Erstanwendung hatte keine Auswirkung auf das Eigenkapital. Die Bewertung der Leasingverbindlichkeiten erfolgte unter Verwendung des Grenzfremdkapitalkostensatzes zum Zeitpunkt der Erstanwendung. Darüber hinaus wurden die optionalen Ausnahmeregelungen hinsichtlich des Bilanzansatzes von kurzfristigen Leasingverhältnissen sowie des Leasings von Vermögenswerten von geringem Wert von Covestro in Anspruch genommen.

Die folgenden Überleitungen der Buchwerte der Nutzungsrechte und Leasingverbindlichkeiten vom 1. Januar 2019 auf die Buchwerte zum 31. März 2019 unterteilen sich in die unter IAS 17 i.V.m. IFRIC 4 schon in der Bilanz erfassten ehemaligen Finanzierungsleasingverträge und durch die Erstanwendung von IFRS 16 erstmals erfassten ehemaligen Operating-Leasingverträge.

Nutzungsrechte

	Ehemalige Finanzierungs- leasingverträge	Ehemalige Operating- Leasingverträge	Gesamt
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Nutzungsrechte 01.01.2019	218	660	878
Abschreibungen	-7	-28	-35
Sonstige Änderungen	7	11	18
Nutzungsrechte 31.03.2019	218	643	861

Leasingverbindlichkeiten

	Ehemalige Finanzierungs- leasingverträge	Ehemalige Operating- Leasingverträge	Gesamt
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Leasingverbindlichkeiten 01.01.2019	193	656	849
Tilgung	-7	-25	-32
davon Leasingzahlung	-11	-30	-41
davon Zinsanteil	4	5	9
Sonstige Änderungen	6	11	17
Leasingverbindlichkeiten 31.03.2019	192	642	834

Zum 1. Januar 2019 haben sich durch die Erstanwendung von IFRS 16 die Sachanlagen um 660 Mio. € und die Finanzverbindlichkeiten um 656 Mio. € erhöht. Die zugrunde liegenden Leasingverträge beziehen sich maßgeblich auf Mietverträge für Immobilien, Produktions- und Logistikinfrastruktur.

7. Konsolidierungskreis

7.1 Entwicklung des Konsolidierungskreises

Der Konsolidierungskreis setzte sich zum 31. März 2019 aus der Covestro AG sowie 48 konsolidierten Unternehmen zusammen (31. Dezember 2018: 49 Unternehmen). Die OOO Covestro, Moskau (Russland), wurde im 1. Quartal 2019 als Tochterunternehmen von untergeordneter Bedeutung klassifiziert, u. a. weil die lokale Produktion eingestellt wurde. Entsprechend erfolgte im 1. Quartal 2019 keine Vollkonsolidierung mehr.

7.2 Akquisitionen und Desinvestitionen

Im 1. Quartal 2019 haben keine berichtspflichtigen Akquisitionen oder Desinvestitionen stattgefunden.

8. Segmentinformationen

Segmentberichterstattung 1. Quartal

				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. €
1. Quartal 2019						
Umsatzerlöse	1.476	860	627	212	–	3.175
Umsatzveränderung						
Menge	3,0 %	–2,9 %	1,1 %	–0,1 %	–	0,9 %
Preis	–29,4 %	–12,8 %	1,7 %	2,2 %	–	–18,3 %
Währung	2,1 %	2,6 %	3,1 %	1,8 %	–	2,4 %
Portfolio	0,0 %	–3,6 %	0,0 %	0,0 %	–	–1,0 %
Mengenwachstum im Kerngeschäft¹	–0,2 %	–6,3 %	–0,1 %	–	–	–1,8 %
Umsatzerlöse nach Regionen						
EMLA	669	289	294	162	–	1.414
NAFTA	411	188	144	45	–	788
APAC	396	383	189	5	–	973
EBITDA	157	155	146	2	–18	442
EBIT	57	105	118	2	–18	264
Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen	100	50	28	–	–	178
Cashflows aus operativer Tätigkeit	4	138	12	–23	–11	120
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	102	39	24	–	–	165
Free Operating Cash Flow	–98	99	–12	–23	–11	–45
Working Capital²	1.172	785	610	94	–5	2.656
1. Quartal 2018³						
Umsatzerlöse	1.950	1.033	592	204	–	3.779
Umsatzveränderung						
Menge	–2,8 %	0,2 %	–2,2 %	0,4 %	–	–1,7 %
Preis	17,3 %	16,3 %	1,0 %	20,5 %	–	14,3 %
Währung	–7,4 %	–8,2 %	–5,9 %	–3,7 %	–	–7,2 %
Portfolio	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	–	0,0 %
Mengenwachstum im Kerngeschäft¹	–1,0 %	2,7 %	–1,3 %	–	–	0,0 %
Umsatzerlöse nach Regionen						
EMLA	860	362	298	159	–	1.679
NAFTA	475	203	122	40	–	840
APAC	615	468	172	5	–	1.260
EBITDA	637	303	136	7	–20	1.063
EBIT	547	260	113	7	–20	907
Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen	90	43	23	–	–	156
Cashflows aus operativer Tätigkeit	176	79	17	187	–7	452
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	46	23	19	–	–	88
Free Operating Cash Flow	130	56	–2	187	–7	364
Working Capital²	1.291	773	536	79	–2	2.677

¹ Vergleichswerte auf Basis der Definition des Kerngeschäftes zum 31. März 2019 ermittelt

² Das Working Capital beinhaltet die Vorräte zuzüglich Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen zum Stichtag 31. März 2019.

³ Vergleichsinformationen wurden nicht angepasst, siehe Kapitel 6 „Änderung der Bilanzierung durch die Erstanwendung von IFRS 16“.

Finanzkalender

Halbjahresfinanzbericht 2019	24. Juli 2019
Zwischenmitteilung 3. Quartal 2019	28. Oktober 2019
Geschäftsbericht 2019	19. Februar 2020
Hauptversammlung 2020	17. April 2020

Grundlagen der Berichterstattung

Diese Quartalsmitteilung der Covestro AG wurde in Übereinstimmung mit § 53 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 2018 und den darin enthaltenen Zusatzinformationen über das Unternehmen gelesen werden. Den Geschäftsbericht 2018 finden Sie auf unserer Website **www.covestro.com**. Vergleichsinformationen im Hinblick auf das Geschäftsjahr 2018 wurden für neue Bilanzierungsstandards nicht angepasst, siehe Kapitel 6 „Änderung der Bilanzierung durch die Erstanwendung von IFRS 16“.

Diese Quartalsmitteilung wurde am 29. April 2019 veröffentlicht und liegt in deutscher und englischer Sprache vor. Bei Unterschieden ist die deutsche Fassung verbindlich.

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 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, die Covestro in veröffentlichten Berichten beschrieben hat. Diese Berichte stehen auf **www.covestro.com** zur Verfügung. Die Gesellschaft übernimmt keinerlei Verpflichtung, solche zukunftsgerichteten Aussagen fortzuschreiben und an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.

Impressum

Herausgeber

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

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

Quartalsmitteilung produziert
mit firesys

