

# QUARTALSMITTEILUNG

Zwischenmitteilung zum 30. September 2018  
3. Quartal 2018



# Kennzahlen Covestro-Konzern

	3. Quartal 2017	3. Quartal 2018	Veränderung	Dreiviertel- jahr 2017	Dreiviertel- jahr 2018	Veränderung
	in Mio. €	in Mio. €	in %	in Mio. €	in Mio. €	in %
<b>Mengenwachstum im Kerngeschäft<sup>1,2</sup></b>	<b>2,6%</b>	<b>0,2%</b>		<b>3,2%</b>	<b>1,5%</b>	
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>3.532</b>	<b>3.702</b>	<b>4,8</b>	<b>10.616</b>	<b>11.344</b>	<b>6,9</b>
<b>Umsatzveränderung</b>						
Menge	2,0%	3,0%		4,2%	2,1%	
Preis	18,4%	3,1%		15,7%	9,1%	
Währung	-3,5%	-0,6%		-0,4%	-4,1%	
Portfolio	0,0%	-0,7%		0,0%	-0,2%	
<b>Umsatzerlöse nach Regionen</b>						
EMLA <sup>3</sup>	1.500	1.541	2,7	4.522	4.897	8,3
NAFTA <sup>4</sup>	836	896	7,2	2.597	2.621	0,9
APAC <sup>5</sup>	1.196	1.265	5,8	3.497	3.826	9,4
<b>EBITDA<sup>6,7</sup></b>	<b>862</b>	<b>859</b>	<b>-0,3</b>	<b>2.556</b>	<b>2.907</b>	<b>13,7</b>
<b>EBITDA-Veränderung</b>						
davon Menge	5,2%	7,8%		10,5%	5,8%	
davon Preis	96,7%	12,6%		86,1%	37,9%	
davon Rohstoffkosten	-35,2%	-15,8%		-34,1%	-13,8%	
davon Währung	-5,9%	0,2%		-1,3%	-4,0%	
<b>EBIT<sup>8,9</sup></b>	<b>705</b>	<b>707</b>	<b>0,3</b>	<b>2.080</b>	<b>2.440</b>	<b>17,3</b>
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-35</b>	<b>-25</b>	<b>-28,6</b>	<b>-123</b>	<b>-80</b>	<b>-35,0</b>
<b>Konzernergebnis<sup>10</sup></b>	<b>491</b>	<b>496</b>	<b>1,0</b>	<b>1.443</b>	<b>1.744</b>	<b>20,9</b>
<b>Cashflows aus operativer Tätigkeit<sup>11</sup></b>	<b>775</b>	<b>766</b>	<b>-1,2</b>	<b>1.471</b>	<b>1.735</b>	<b>17,9</b>
<b>Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte</b>	<b>117</b>	<b>188</b>	<b>60,7</b>	<b>283</b>	<b>429</b>	<b>51,6</b>
<b>Free Operating Cash Flow<sup>12</sup></b>	<b>658</b>	<b>578</b>	<b>-12,2</b>	<b>1.188</b>	<b>1.306</b>	<b>9,9</b>

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Vergleichswerte auf Basis der Definition des Kerngeschäftes zum 31. März 2018 ermittelt

<sup>3</sup> EMLA: Region Europa, Naher Osten, Afrika und Lateinamerika außer Mexiko

<sup>4</sup> NAFTA: Region USA, Kanada und Mexiko

<sup>5</sup> APAC: Region Asien und Pazifik

<sup>6</sup> EBITDA: EBIT zuzüglich Abschreibungen und Wertminderungen sowie abzüglich Wertaufholungen

<sup>7</sup> 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.

<sup>8</sup> EBIT: Ergebnis nach Ertragsteuern zuzüglich Finanzergebnis und Ertragsteueraufwand

<sup>9</sup> 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.

<sup>10</sup> Konzernergebnis: das auf die Aktionäre der Covestro AG entfallende Ergebnis nach Ertragsteuern

<sup>11</sup> Cashflows aus operativer Tätigkeit: entsprechen den Cashflows aus betrieblichen Tätigkeiten nach IAS 7

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

## Covestro-Aktie im Überblick

		3. Quartal 2017	3. Quartal 2018	Dreiviertel- jahr 2017	Dreiviertel- jahr 2018
Höchstkurs	in €	72,75	82,36	76,22	95,00
Tiefstkurs	in €	62,83	68,86	62,07	68,86
Stichtag	in €	72,75	69,86	72,75	69,86

Covestro-Schlusskurse Xetra®: Quelle: Bloomberg

# Gewinn- und Verlustrechnung Covestro-Konzern

	3. Quartal 2017 <sup>1</sup>	3. Quartal 2018	Dreiviertel- jahr 2017 <sup>1</sup>	Dreiviertel- jahr 2018
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>3.532</b>	<b>3.702</b>	<b>10.616</b>	<b>11.344</b>
Herstellungskosten	-2.298	-2.499	-7.044	-7.327
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>1.234</b>	<b>1.203</b>	<b>3.572</b>	<b>4.017</b>
Vertriebskosten	-327	-346	-1.017	-1.054
Forschungs- und Entwicklungskosten	-68	-65	-200	-201
Allgemeine Verwaltungskosten	-120	-126	-347	-373
Sonstige betriebliche Erträge	6	62	117	85
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-20	-21	-45	-34
<b>EBIT<sup>2</sup></b>	<b>705</b>	<b>707</b>	<b>2.080</b>	<b>2.440</b>
Ergebnis aus at-equity bewerteten Beteiligungen	-6	-6	-18	-16
Ergebnis aus sonstigen Beteiligungen	-	1	-	1
Zinsertrag	5	8	16	20
Zinsaufwand	-27	-20	-98	-61
Übriges Finanzergebnis	-7	-8	-23	-24
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-35</b>	<b>-25</b>	<b>-123</b>	<b>-80</b>
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>670</b>	<b>682</b>	<b>1.957</b>	<b>2.360</b>
Ertragsteuern	-177	-185	-509	-611
<b>Ergebnis nach Ertragsteuern</b>	<b>493</b>	<b>497</b>	<b>1.448</b>	<b>1.749</b>
davon auf andere Gesellschafter entfallend	2	1	5	5
davon auf die Aktionäre der Covestro AG entfallend (Konzernergebnis)	491	496	1.443	1.744
	in €	in €	in €	in €
<b>Unverwässertes Ergebnis je Aktie<sup>3</sup></b>	<b>2,43</b>	<b>2,59</b>	<b>7,13</b>	<b>8,92</b>
<b>Verwässertes Ergebnis je Aktie<sup>3</sup></b>	<b>2,43</b>	<b>2,59</b>	<b>7,13</b>	<b>8,92</b>

<sup>1</sup> Vergleichsinformationen wurden nicht angepasst, siehe Kapitel 6 „Änderung der Bilanzierung durch die Erstanwendung von IFRS 9 und IFRS 15“.

<sup>2</sup> EBIT: Ergebnis nach Ertragsteuern zuzüglich Finanzergebnis und Ertragsteueraufwand

<sup>3</sup> Die gewichtete durchschnittliche Anzahl der ausstehenden stimmberechtigten Stückaktien der Covestro AG beläuft sich im Dreivierteljahr 2018 auf 195.524.586 (Vorjahr: 202.500.000) und im 3. Quartal 2018 auf 191.152.569 (Vorjahr: 202.500.000).

# Gesamtergebnisrechnung Covestro-Konzern

	3. Quartal 2017 <sup>1</sup>	3. Quartal 2018	Dreiviertel- jahr 2017 <sup>1</sup>	Dreiviertel- jahr 2018
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
<b>Ergebnis nach Ertragsteuern</b>	<b>493</b>	<b>497</b>	<b>1.448</b>	<b>1.749</b>
Neubewertungen der Nettoverpflichtung aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	-57	59	4	-35
Ertragsteuern	18	-16	-3	5
<b>Sonstiges Ergebnis aus Neubewertungen der Nettoverpflichtung aus leistungsorientierten Versorgungsplänen</b>	<b>-39</b>	<b>43</b>	<b>1</b>	<b>-30</b>
<b>Sonstiges Ergebnis, das anschließend nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wird</b>	<b>-39</b>	<b>43</b>	<b>1</b>	<b>-30</b>
Veränderung des Ausgleichspostens aus der Währungsumrechnung ausländischer Tochtergesellschaften	-68	-48	-259	16
In die Gewinn- und Verlustrechnung umgebuchter Betrag	-	-	-	-
<b>Sonstiges Ergebnis aus Währungsumrechnung</b>	<b>-68</b>	<b>-48</b>	<b>-259</b>	<b>16</b>
<b>Sonstiges Ergebnis, das anschließend in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wird, wenn bestimmte Bedingungen erfüllt sind</b>	<b>-68</b>	<b>-48</b>	<b>-259</b>	<b>16</b>
<b>Sonstiges Ergebnis<sup>2</sup></b>	<b>-107</b>	<b>-5</b>	<b>-258</b>	<b>-14</b>
davon auf andere Gesellschafter entfallend	-1	-	-2	1
davon auf die Aktionäre der Covestro AG entfallend	-106	-5	-256	-15
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>386</b>	<b>492</b>	<b>1.190</b>	<b>1.735</b>
davon auf andere Gesellschafter entfallend	1	1	3	6
davon auf die Aktionäre der Covestro AG entfallend	385	491	1.187	1.729

<sup>1</sup> Vergleichsinformationen wurden nicht angepasst, siehe Kapitel 6 „Änderung der Bilanzierung durch die Erstanwendung von IFRS 9 und IFRS 15“.

<sup>2</sup> Summe der im Eigenkapital erfolgsneutral erfassten Wertänderungen

# Bilanz Covestro-Konzern

	30.09.2017 <sup>1</sup>	30.09.2018	31.12.2017 <sup>1</sup>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>			
Geschäfts- oder Firmenwerte	254	255	253
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	79	77	81
Sachanlagen	4.230	4.262	4.296
Anteile an at-equity bewerteten Beteiligungen	213	211	208
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	31	28	31
Sonstige Forderungen <sup>2</sup>	39	47	35
Latente Steuern	661	725	702
	<b>5.507</b>	<b>5.605</b>	<b>5.606</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
Vorräte	1.827	2.202	1.913
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.967	2.118	1.882
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	665	14	285
Sonstige Forderungen <sup>2</sup>	303	357	281
Ertragsteuererstattungsansprüche	52	32	138
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	637	846	1.232
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	3	-	4
	<b>5.454</b>	<b>5.569</b>	<b>5.735</b>
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>10.961</b>	<b>11.174</b>	<b>11.341</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Gezeichnetes Kapital der Covestro AG	203	188	201
Kapitalrücklage der Covestro AG	4.908	3.806	4.767
Sonstige Rücklagen	-8	1.667	367
<b>Aktionären der Covestro AG zurechenbarer Anteil am Eigenkapital</b>	<b>5.103</b>	<b>5.661</b>	<b>5.335</b>
Anteile anderer Gesellschafter	29	32	30
	<b>5.132</b>	<b>5.693</b>	<b>5.365</b>
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>			
Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen	1.208	1.264	1.187
Andere Rückstellungen	291	232	229
Finanzverbindlichkeiten	1.233	1.171	1.213
Ertragsteuerverbindlichkeiten	44	99	74
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2</sup>	16	21	21
Latente Steuern	169	154	161
	<b>2.961</b>	<b>2.941</b>	<b>2.885</b>
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>			
Andere Rückstellungen	490	447	529
Finanzverbindlichkeiten	607	76	583
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.393	1.581	1.618
Ertragsteuerverbindlichkeiten	199	170	161
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2</sup>	179	266	200
	<b>2.868</b>	<b>2.540</b>	<b>3.091</b>
<b>Gesamtkapital</b>	<b>10.961</b>	<b>11.174</b>	<b>11.341</b>

<sup>1</sup> Vergleichsinformationen wurden nicht angepasst, siehe Kapitel 6 „Änderung der Bilanzierung durch die Erstanwendung von IFRS 9 und IFRS 15“.

<sup>2</sup> Enthalten zum 30. September 2018 die Vertragsvermögenswerte bzw. Vertrags- und Rückerstattungsverbindlichkeiten aus der Erstanwendung von IFRS 15

# Kapitalflussrechnung Covestro-Konzern

	3. Quartal 2017 <sup>1</sup>	3. Quartal 2018	Dreiviertel- jahr 2017 <sup>1</sup>	Dreiviertel- jahr 2018
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Ergebnis nach Ertragsteuern	493	497	1.448	1.749
Ertragsteuern	177	185	509	611
Finanzergebnis	35	25	123	80
Gezahlte Ertragsteuern	-207	-170	-269	-505
Zu-/Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	157	152	476	467
Veränderung Pensionsrückstellungen	-13	10	13	18
Gewinne (-)/Verluste (+) aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten	-	-36	-45	-35
Zu-/Abnahme Vorräte	-13	-117	-213	-314
Zu-/Abnahme Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-13	61	-395	-238
Zu-/Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	51	113	-77	-16
Veränderung übriges Nettovermögen/ Sonstige nicht-zahlungswirksame Vorgänge	108	46	-99	-82
<b>Cashflows aus operativer Tätigkeit</b>	<b>775</b>	<b>766</b>	<b>1.471</b>	<b>1.735</b>
Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	-117	-188	-283	-429
Einnahmen aus dem Verkauf von Sachanlagen und anderen Vermögenswerten	-	1	12	1
Einnahmen aus Desinvestitionen	-	66	47	66
Ausgaben für langfristige finanzielle Vermögenswerte	-11	-6	-28	-14
Einnahmen aus langfristigen finanziellen Vermögenswerten	-	-	1	1
Ausgaben für Akquisitionen abzüglich übernommener Zahlungsmittel	-	-	-4	-
Zins- und Dividendeneinnahmen	7	8	25	20
Einnahmen/Ausgaben aus sonstigen kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten	-177	62	-445	263
<b>Cashflows aus investiver Tätigkeit</b>	<b>-298</b>	<b>-57</b>	<b>-675</b>	<b>-92</b>
Erwerb eigene Aktien	-	-304	-	-974
Gezahlte Dividenden und Kapitalertragsteuer	-	-	-274	-440
Kreditaufnahme	27	6	183	46
Schuldentilgung	-123	-19	-222	-608
Zinsausgaben	-39	-20	-102	-53
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-135</b>	<b>-337</b>	<b>-415</b>	<b>-2.029</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderung aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>342</b>	<b>372</b>	<b>381</b>	<b>-386</b>
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Periodenanfang</b>	<b>300</b>	<b>475</b>	<b>267</b>	<b>1.232</b>
Veränderung aus Wechselkursänderungen	-5	-1	-11	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Periodenende</b>	<b>637</b>	<b>846</b>	<b>637</b>	<b>846</b>

<sup>1</sup> Vergleichsinformationen wurden nicht angepasst, siehe Kapitel 6 „Änderung der Bilanzierung durch die Erstanwendung von IFRS 9 und IFRS 15“.

# 1. Geschäftsentwicklung Covestro-Konzern

## Ertragslage

Die abgesetzten Mengen im Kerngeschäft (in Kilotonnen) blieben im 3. Quartal 2018 auf Konzernebene auf dem Niveau des Vorjahresquartals. Die Segmente Coatings, Adhesives, Specialties und Polycarbonates verzeichneten ein Mengenwachstum in Höhe von 7,2% bzw. 2,6% – wohingegen die abgesetzten Mengen des Segments Polyurethanes gegenüber dem Vorjahr um 2,0% zurückgingen.

Der Konzernumsatz in Höhe von 3.702 Mio. € stieg um 4,8% im Vergleich zum Vorjahresquartal (Vorjahr: 3.532 Mio. €). Hierzu trug eine Steigerung der Verkaufspreise bei, die sich mit 3,1% positiv auf den Umsatz auswirkte. Diese Entwicklung wurde im Wesentlichen vom Segment Polycarbonates getrieben. Die insgesamt abgesetzten Mengen wirkten sich im Vergleich zum Vorjahresquartal mit 3,0% umsatz erhöhend aus. Wesentliche Treiber hierfür waren die beiden Segmente Coatings, Adhesives, Specialties und Polycarbonates. Die Entwicklung der Wechselkurse sowie der Effekt aus der Veränderung des Portfolios, bedingt durch den Verkauf des US-amerikanischen Platten-Geschäfts im Segment Polycarbonates, hatten negative Auswirkungen in Höhe von 0,6% bzw. 0,7% auf den Konzernumsatz.

Zur Umsatzsteigerung im 3. Quartal 2018 trugen hauptsächlich die Segmente Polycarbonates und Coatings, Adhesives, Specialties bei. Der Umsatz im Segment Polycarbonates stieg auf 1.038 Mio. € (Vorjahr: 933 Mio. €) und im Segment Coatings, Adhesives, Specialties auf 606 Mio. € (Vorjahr: 557 Mio. €). Der Umsatz im Segment Polyurethanes sank auf 1.849 Mio. € (Vorjahr: 1.871 Mio. €).

Das EBITDA auf Konzernebene blieb im 3. Quartal 2018 mit 859 Mio. € (Vorjahr: 862 Mio. €) auf dem Niveau des Vorjahreszeitraums. Mengenausweitungen und der Gewinn aus der bereits genannten Veräußerung in Höhe von 36 Mio. € wurden durch rückläufige Margen kompensiert.

Das EBITDA stieg im Segment Polycarbonates um 49,3% auf 315 Mio. € (Vorjahr: 211 Mio. €), im Segment Coatings, Adhesives, Specialties blieb es mit 126 Mio. € (Vorjahr: 125 Mio. €) auf dem Niveau des Vorjahresquartals und im Segment Polyurethanes sank das EBITDA um 21,5% auf 432 Mio. € (Vorjahr: 550 Mio. €).

Das EBIT des Covestro-Konzerns blieb mit 707 Mio. € (Vorjahr: 705 Mio. €) im 3. Quartal 2018 ebenfalls stabil auf dem Vorjahresniveau.

## Finanzlage

Die Cashflows aus operativer Tätigkeit reduzierten sich im Vergleich zum Vorjahresquartal auf 766 Mio. € (Vorjahr: 775 Mio. €).

Der Free Operating Cash Flow ging im 3. Quartal 2018 auf 578 Mio. € (Vorjahr: 658 Mio. €) zurück. Dies lag im Wesentlichen an erwartungsgemäß höheren Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte in Höhe von 188 Mio. € (Vorjahr: 117 Mio. €).

**Nettofinanzverschuldung<sup>1</sup>**

	31.12.2017	30.09.2018
	in Mio. €	in Mio. €
Anleihen	1.495	996
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	69	35
Leasingverbindlichkeiten	223	197
Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	9	19
Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten	-15	-10
<b>Finanzverschuldung</b>	<b>1.781</b>	<b>1.237</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-1.232	-846
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	-266	-
<b>Nettofinanzverschuldung</b>	<b>283</b>	<b>391</b>

<sup>1</sup> 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 2018 erhöhte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2017 um 108 Mio. € auf 391 Mio. €. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie Mittelzuflüsse aus der operativen Tätigkeit und aus auslaufenden kurzfristigen Bankeinlagen wurden für die Rückzahlung der ersten Tranche des Anleihenprogramms in Höhe von 500 Mio. € sowie für die Dividendenausschüttung der Covestro AG in Höhe von 436 Mio. € verwendet. Darüber hinaus wurden im Dreivierteljahr 2018 weitere Aktien im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms im Wert von 974 Mio. € erworben. So kaufte die Covestro AG 12.391.524 Aktien im Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. September 2018 zurück.



## 2. Geschäftsentwicklung nach Segmenten

### 2.1 Polyurethanes

#### Kennzahlen Polyurethanes<sup>1</sup>

	3. Quartal 2017	3. Quartal 2018	Verän- derung	Dreiviertel- jahr 2017	Dreiviertel- jahr 2018	Verän- derung
	in Mio. €	in Mio. €	in %	in Mio. €	in Mio. €	in %
<b>Mengenwachstum im Kerngeschäft<sup>2</sup></b>	<b>4,1 %</b>	<b>-2,0 %</b>		<b>2,4 %</b>	<b>0,3 %</b>	
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>1.871</b>	<b>1.849</b>	<b>-1,2</b>	<b>5.510</b>	<b>5.765</b>	<b>4,6</b>
<b>Umsatzveränderung</b>						
Menge	2,6 %	0,1 %		2,3 %	0,2 %	
Preis	31,0 %	-0,5 %		28,9 %	8,6 %	
Währung	-3,8 %	-0,8 %		-0,4 %	-4,2 %	
Portfolio	0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %	
<b>Umsatzerlöse nach Regionen</b>						
EMLA	805	773	-4,0	2.360	2.504	6,1
NAFTA	472	512	8,5	1.426	1.473	3,3
APAC	594	564	-5,1	1.724	1.788	3,7
<b>EBITDA</b>	<b>550</b>	<b>432</b>	<b>-21,5</b>	<b>1.567</b>	<b>1.652</b>	<b>5,4</b>
<b>EBIT</b>	<b>460</b>	<b>346</b>	<b>-24,8</b>	<b>1.297</b>	<b>1.385</b>	<b>6,8</b>
<b>Cashflows aus operativer Tätigkeit</b>	<b>511</b>	<b>453</b>	<b>-11,4</b>	<b>757</b>	<b>993</b>	<b>31,2</b>
<b>Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte</b>	<b>60</b>	<b>113</b>	<b>88,3</b>	<b>150</b>	<b>243</b>	<b>62,0</b>
<b>Free Operating Cash Flow</b>	<b>451</b>	<b>340</b>	<b>-24,6</b>	<b>607</b>	<b>750</b>	<b>23,6</b>

<sup>1</sup> Alle Volljahreswerte angepasst aufgrund der Übertragung des Elastomer-Spezialgeschäftes vom Segment Polyurethanes in das Segment Coatings, Adhesives, Specialties zum 1. Januar 2018

<sup>2</sup> Vergleichswerte auf Basis der Definition des Kerngeschäftes zum 31. März 2018 ermittelt

Im 3. Quartal 2018 nahmen die abgesetzten Mengen im Kerngeschäft von Polyurethanes um 2,0% gegenüber dem Vorjahresquartal ab.

Der Umsatz im Segment Polyurethanes sank im 3. Quartal 2018 um 1,2% auf 1.849 Mio. € (Vorjahr: 1.871 Mio. €). Die insgesamt abgesetzten Mengen blieben auf dem Niveau des Vorjahresquartals, wohingegen sich die Entwicklung der durchschnittlichen Verkaufspreise mit 0,5% und die Veränderung der Wechselkurse mit 0,8% umsatzreduzierend auswirkten.

In der Region EMLA sank der Umsatz um 4,0% auf 773 Mio. € (Vorjahr: 805 Mio. €). Trotz eines gegenüber dem Vorjahresquartal stabilen Verkaufspreisniveaus wirkten sich die Entwicklungen der insgesamt abgesetzten Mengen und der Wechselkurse leicht umsatzreduzierend aus. In der Region NAFTA erhöhte sich der Umsatz um 8,5% auf 512 Mio. € (Vorjahr: 472 Mio. €). Ein signifikant höheres Verkaufspreisniveau und ein leichter Anstieg der insgesamt abgesetzten Mengen wirkten sich positiv auf den Umsatz aus. Der Effekt aus Wechselkursveränderungen blieb neutral. In der Region APAC sank der Umsatz um 5,1% auf 564 Mio. € (Vorjahr: 594 Mio. €). Leicht gestiegene Gesamtmengen standen dabei einem deutlich gesunkenen Verkaufspreisniveau gegenüber. Die Entwicklung der Wechselkurse wirkte sich leicht umsatzreduzierend aus.

Das EBITDA von Polyurethanes sank im 3. Quartal 2018 im Vergleich zum Vorjahresquartal um 21,5% auf 432 Mio. € (Vorjahr: 550 Mio. €). Im Wesentlichen wirkten sich gestiegene Rohstoffkosten ergebnismindernd aus, die im Durchschnitt stabilen Verkaufspreisen und Absatzmengen gegenüberstanden.

Das EBIT verringerte sich im selben Zeitraum um 24,8% auf 346 Mio. € (Vorjahr: 460 Mio. €).

Im 3. Quartal 2018 betrug der Free Operating Cash Flow 340 Mio. € und lag damit 24,6% unter dem Vorjahreswert (Vorjahr: 451 Mio. €). Dies ist vor allem auf den Rückgang des EBITDA zurückzuführen.

## 2.2 Polycarbonates

### Kennzahlen Polycarbonates

	3. Quartal 2017	3. Quartal 2018	Verän- derung	Dreiviertel- jahr 2017	Dreiviertel- jahr 2018	Verän- derung
	in Mio. €	in Mio. €	in %	in Mio. €	in Mio. €	in %
<b>Mengenwachstum im Kerngeschäft<sup>1</sup></b>	<b>1,5 %</b>	<b>2,6 %</b>		<b>5,4 %</b>	<b>3,5 %</b>	
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>933</b>	<b>1.038</b>	<b>11,3</b>	<b>2.798</b>	<b>3.127</b>	<b>11,8</b>
<b>Umsatzveränderung</b>						
Menge	4,4 %	5,1 %		7,9 %	3,6 %	
Preis	9,4 %	9,6 %		6,2 %	13,7 %	
Währung	-3,8 %	-0,6 %		-0,6 %	-4,6 %	
Portfolio	0,0 %	-2,8 %		0,0 %	-0,9 %	
<b>Umsatzerlöse nach Regionen</b>						
EMLA	299	331	10,7	926	1.046	13,0
NAFTA	212	205	-3,3	668	617	-7,6
APAC	422	502	19,0	1.204	1.464	21,6
<b>EBITDA</b>	<b>211</b>	<b>315</b>	<b>49,3</b>	<b>640</b>	<b>903</b>	<b>41,1</b>
<b>EBIT</b>	<b>167</b>	<b>272</b>	<b>62,9</b>	<b>503</b>	<b>773</b>	<b>53,7</b>
<b>Cashflows aus operativer Tätigkeit</b>	<b>170</b>	<b>185</b>	<b>8,8</b>	<b>231</b>	<b>419</b>	<b>81,4</b>
<b>Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte</b>	<b>36</b>	<b>49</b>	<b>36,1</b>	<b>81</b>	<b>116</b>	<b>43,2</b>
<b>Free Operating Cash Flow</b>	<b>134</b>	<b>136</b>	<b>1,5</b>	<b>150</b>	<b>303</b>	<b>&gt; 100</b>

<sup>1</sup> Vergleichswerte auf Basis der Definition des Kerngeschäftes zum 31. März 2018 ermittelt

Im 3. Quartal 2018 erhöhten sich die Absatzmengen im Kerngeschäft von Polycarbonates um 2,6% gegenüber dem Vorjahresquartal.

Das Segment Polycarbonates verzeichnete im 3. Quartal 2018 einen Umsatzanstieg in Höhe von 11,3% auf 1.038 Mio. € (Vorjahr: 933 Mio. €). Maßgebliche Treiber waren in allen Regionen gegenüber dem Vorjahreszeitraum höhere durchschnittliche Verkaufspreise, die sich mit 9,6% umsatz erhöhend auswirkten. Die Entwicklung der insgesamt abgesetzten Mengen hatte einen positiven Effekt in Höhe von 5,1% auf den Umsatz, wohingegen Wechselkursveränderungen den Umsatz in Höhe von 0,6% reduzierten. Darüber hinaus wirkte sich der Portfolioeffekt aus dem Verkauf des US-amerikanischen Platten-Geschäfts mit 2,8% negativ auf den Umsatz aus.

In der Region EMLA erhöhte sich der Umsatz um 10,7% auf 331 Mio. € (Vorjahr: 299 Mio. €), im Wesentlichen bedingt durch ein deutlich höheres Verkaufspreisniveau und einen leichten Anstieg der Gesamtmengen. Der Effekt aus Veränderungen der Wechselkurse blieb weitgehend neutral. In der Region NAFTA sank der Umsatz um 3,3% auf 205 Mio. € (Vorjahr: 212 Mio. €), vor allem bedingt durch den oben genannten Portfolioeffekt, der sich deutlich negativ auf den Umsatz auswirkte. Demgegenüber hatten eine signifikante Erhöhung der insgesamt abgesetzten Mengen und ein leichter Anstieg der durchschnittlichen Verkaufspreise einen positiven Effekt auf den Umsatz. Der Effekt aus Wechselkursveränderungen blieb neutral. Der Umsatz in der Region APAC stieg um 19,0% auf 502 Mio. € (Vorjahr: 422 Mio. €). Deutlich höhere durchschnittliche Verkaufspreise und leicht gestiegene Gesamtmengen überwogen den geringfügig negativen Effekt aus Wechselkursveränderungen.

Das EBITDA von Polycarbonates erhöhte sich im 3. Quartal 2018 gegenüber dem Vorjahresquartal um 49,3% auf 315 Mio. € (Vorjahr: 211 Mio. €). Höhere Margen, gestiegene Absatzmengen und der Ertrag in Höhe von 36 Mio. € aus dem Verkauf des US-amerikanischen Platten-Geschäfts wirkten sich positiv auf das Ergebnis aus.

Das EBIT verbesserte sich im selben Zeitraum um 62,9% auf 272 Mio. € (Vorjahr: 167 Mio. €).

Der Free Operating Cash Flow erhöhte sich im 3. Quartal 2018 um 1,5% auf 136 Mio. € (Vorjahr: 134 Mio. €). Ein verbessertes EBITDA konnte u. a. eine höhere Mittelbindung im Working Capital mehr als kompensieren.

## 2.3 Coatings, Adhesives, Specialties

### Kennzahlen Coatings, Adhesives, Specialties<sup>1</sup>

	3. Quartal 2017	3. Quartal 2018	Verän- derung	Dreiviertel- jahr 2017	Dreiviertel- jahr 2018	Verän- derung
	in Mio. €	in Mio. €	in %	in Mio. €	in Mio. €	in %
<b>Mengenwachstum im Kerngeschäft<sup>2</sup></b>	<b>-3,1%</b>	<b>7,2%</b>		<b>2,3%</b>	<b>3,8%</b>	
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>557</b>	<b>606</b>	<b>8,8</b>	<b>1.798</b>	<b>1.827</b>	<b>1,6</b>
<b>Umsatzveränderung</b>						
Menge	-3,7%	9,7%		2,9%	4,3%	
Preis	3,2%	-0,5%		0,8%	0,8%	
Währung	-2,8%	-0,4%		-0,1%	-3,5%	
Portfolio	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	
<b>Umsatzerlöse nach Regionen</b>						
EMLA	264	280	6,1	844	877	3,9
NAFTA	118	131	11,0	399	390	-2,3
APAC	175	195	11,4	555	560	0,9
<b>EBITDA</b>	<b>125</b>	<b>126</b>	<b>0,8</b>	<b>406</b>	<b>401</b>	<b>-1,2</b>
<b>EBIT</b>	<b>103</b>	<b>103</b>	<b>-</b>	<b>340</b>	<b>332</b>	<b>-2,4</b>
<b>Cashflows aus operativer Tätigkeit</b>	<b>110</b>	<b>119</b>	<b>8,2</b>	<b>194</b>	<b>202</b>	<b>4,1</b>
<b>Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte</b>	<b>20</b>	<b>26</b>	<b>30,0</b>	<b>50</b>	<b>70</b>	<b>40,0</b>
<b>Free Operating Cash Flow</b>	<b>90</b>	<b>93</b>	<b>3,3</b>	<b>144</b>	<b>132</b>	<b>-8,3</b>

<sup>1</sup> Alle Vorjahreswerte angepasst aufgrund der Übertragung des Elastomer-Spezialgeschäftes vom Segment Polyurethanes in das Segment Coatings, Adhesives, Specialties zum 1. Januar 2018

<sup>2</sup> Vergleichswerte auf Basis der Definition des Kerngeschäftes zum 31. März 2018 ermittelt

Im 3. Quartal 2018 erhöhten sich die abgesetzten Mengen im Kerngeschäft von Coatings, Adhesives, Specialties um 7,2% gegenüber dem Vorjahresquartal.

Das Segment Coatings, Adhesives, Specialties verzeichnete im 3. Quartal 2018 einen Umsatzanstieg in Höhe von 8,8% auf 606 Mio. € (Vorjahr: 557 Mio. €). Wesentliche Treiber waren die gestiegenen Gesamtmengen, die sich mit 9,7% umsatz erhöhend auswirkten. Die durchschnittlichen Verkaufspreise und Wechselkurse hatten einen in Höhe von 0,5% bzw. 0,4% reduzierenden Effekt auf den Umsatz.

In der Region EMLA stieg der Umsatz um 6,1% auf 280 Mio. € (Vorjahr: 264 Mio. €). Die Entwicklung der insgesamt abgesetzten Mengen hatte einen deutlich positiven Effekt auf den Umsatz, während das Verkaufspreisniveau stabil blieb. In der Region NAFTA erhöhte sich der Umsatz um 11,0% auf 131 Mio. € (Vorjahr: 118 Mio. €). Ein signifikanter Anstieg der insgesamt abgesetzten Mengen sowie leicht höhere durchschnittliche Verkaufspreise trugen positiv zum Umsatz bei. Der Umsatz in der Region APAC stieg um 11,4% auf 195 Mio. € (Vorjahr: 175 Mio. €). Die Entwicklung der Gesamtmengen wirkte sich deutlich umsatz erhöhend aus, wohingegen ein niedrigeres Verkaufspreisniveau einen leicht negativen Effekt auf den Umsatz hatte. In allen Regionen blieb der Effekt aus Wechselkursveränderungen weitgehend neutral.

Das EBITDA von Coatings, Adhesives, Specialties blieb im 3. Quartal 2018 mit 126 Mio. € stabil auf dem Vorjahresniveau (Vorjahr: 125 Mio. €).

Das EBIT betrug im selben Zeitraum unverändert 103 Mio. € (Vorjahr: 103 Mio. €).

Der Free Operating Cash Flow stieg im 3. Quartal 2018 um 3,3% auf 93 Mio. € (Vorjahr: 90 Mio. €).

## 3. Prognoseveränderungsbericht

### 3.1 Konjunkturausblick

#### Konjunkturausblick

	Wachstum <sup>1</sup> 2017	Ausblick Wachstum <sup>1</sup> 2018 (aus Geschäftsbericht 2017)	Ausblick Wachstum <sup>1</sup> 2018
	in %	in %	in %
<b>Welt</b>	<b>3,3</b>	<b>3,3</b>	<b>3,2</b>
Europäische Union	2,5	2,2	2,0
davon Deutschland	2,5	2,8	1,9
NAFTA	2,3	2,6	2,7
davon USA	2,2	2,7	2,9
Asien-Pazifik	5,0	5,0	5,0
davon China	6,9	6,6	6,7

<sup>1</sup> Reales Wachstum des Bruttoinlandsprodukts, Quelle: IHS (Global Insight), „Wachstum 2017“ und „Ausblick Wachstum 2018“, Stand: Oktober 2018

Wir erwarten für das Jahr 2018 mit etwas über 3% ein Wachstum der Weltwirtschaft auf dem Vorjahresniveau. Unsere aktuelle Einschätzung des gesamtwirtschaftlichen Umfelds und der Entwicklung in den einzelnen Regionen entspricht trotz zunehmend herausfordernder wirtschaftlicher Rahmenbedingungen weitestgehend unserem Ausblick aus dem Geschäftsbericht 2017.

Auch für die Entwicklung unserer Hauptabnehmerbranchen sehen wir keine oder nur eine geringfügige Veränderung gegenüber der Erwartung aus dem Geschäftsbericht 2017, ohne Berücksichtigung etwaiger negativer Folgen aus bereits bestehenden oder möglichen zukünftigen globalen Handelshemmnissen.

### 3.2 Prognose der steuerungsrelevanten Kennzahlen

Auf Basis der in dieser Quartalsmitteilung beschriebenen Geschäftsentwicklung bestätigen wir unter Abwägung der Chancen- und Risikopotenziale die Prognose aus dem Halbjahresfinanzbericht 2018 für den weiteren Verlauf des Geschäftsjahres 2018.

Das Mengenwachstum im Kerngeschäft erwarten wir im unteren bis mittleren einstelligen Prozentbereich. Von dieser Entwicklung gehen wir sowohl für den Covestro-Konzern als auch für die Segmente Polyurethanes, Polycarbonates und Coatings, Adhesives, Specialties aus. Dabei dürften sich die Segmente Polycarbonates und Coatings, Adhesives, Specialties im Vergleich zu Polyurethanes etwas besser entwickeln.

Wir rechnen im Geschäftsjahr 2018 mit einem Free Operating Cash Flow von über 2 Mrd. €. Für das Segment Polycarbonates erwarten wir einen Free Operating Cash Flow deutlich und für die Segmente Polyurethanes und Coatings, Adhesives, Specialties leicht über dem Vorjahresniveau.

Für das Geschäftsjahr 2018 rechnen wir mit einem ROCE<sup>1</sup> ungefähr auf dem Niveau des Jahres 2017.

<sup>1</sup> 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 2018 beschäftigte der Covestro-Konzern weltweit 16.648 Mitarbeiter (31. Dezember 2017: 16.176). Der Personalaufwand im Dreivierteljahr 2018 stieg um 29 Mio. € auf 1.465 Mio. € (Vorjahr: 1.436 Mio. €).

### Mitarbeiter nach Funktionen<sup>1</sup>

	31.12.2017	30.09.2018
Produktion	10.115	10.247
Vertrieb	3.476	3.594
Forschung und Entwicklung	1.072	1.122
Verwaltung	1.513	1.685
<b>Gesamt</b>	<b>16.176</b>	<b>16.648</b>

<sup>1</sup> 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 30. September 2018 auf 1.264 Mio. € (31. Dezember 2017: 1.187 Mio. €). Dies ist vorwiegend auf eine negative Entwicklung des Planvermögens zurückzuführen. Zum Teil wurde diese Entwicklung durch versicherungsmathematische Gewinne infolge eines gestiegenen Rechnungszinses für die Pensionsverpflichtungen in den USA kompensiert.

### Abzinsungssatz Pensionsverpflichtungen

	31.12.2017	30.09.2018
	in %	in %
Deutschland	1,90	1,90
USA	3,40	4,00

## 5. Umrechnungskurse

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

### Stichtagskurse wichtiger Währungen

1 €/		Stichtagskurse		
		30.09.2017	31.12.2017	30.09.2018
BRL	Brasilien	3,76	3,97	4,65
CNY	China	7,84	7,81	7,96
HKD	Hongkong	9,22	9,37	9,06
INR	Indien	77,07	76,61	83,92
JPY	Japan	132,82	135,01	131,23
MXN	Mexiko	21,46	23,66	21,78
USD	USA	1,18	1,20	1,16

### Durchschnittskurse wichtiger Währungen

1 €/		Durchschnittskurse	
		Dreivierteljahr 2017	Dreivierteljahr 2018
BRL	Brasilien	3,52	4,27
CNY	China	7,55	7,77
HKD	Hongkong	8,65	9,36
INR	Indien	72,48	80,10
JPY	Japan	124,36	130,93
MXN	Mexiko	20,97	22,73
USD	USA	1,11	1,19

## 6. Änderung der Bilanzierung durch die Erstanwendung von IFRS 9 und IFRS 15

### 6.1 Bilanzierung von Finanzinstrumenten nach IFRS 9

Der neue Rechnungslegungsstandard **IFRS 9 (Financial Instruments)** wird seit dem 1. Januar 2018 angewendet und ersetzt die bisherigen Vorschriften zu den Finanzinstrumenten. Covestro hat IFRS 9 retrospektiv ohne Änderung der Vorjahreszahlen eingeführt, sodass Erstanwendungseffekte zum 1. Januar 2018 kumulativ im Eigenkapital erfasst wurden und die Vergleichsperiode im Einklang mit bisherigen Regelungen dargestellt wird (für weitere Details siehe Geschäftsbericht 2017, Anhangangaben 2.2 und 3). Der negative kumulierte Effekt aus der Erstanwendung beträgt 7 Mio. €.

Die neuen Vorschriften gemäß IFRS 9 haben sich bei Covestro durch das neue Wertminderungsmodell und die geänderten Klassifizierungs- und Bewertungsvorschriften ausgewirkt. Die neuen Wertminderungsregelungen führen zu einer Erhöhung der bilanziellen Vorsorge für Ausfälle von Finanzinstrumenten durch die Erfassung erwarteter Kreditverluste, insbesondere für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Für zum 1. Januar 2018 gehaltene Eigenkapitalinstrumente, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden, wendet Covestro das Wahlrecht an, zukünftige Änderungen des beizulegenden Zeitwerts im sonstigen Ergebnis zu erfassen und diese bei Abgang im Eigenkapital zu belassen. Weiterführende Erläuterungen zu den neuen Bilanzierungsvorschriften und den Auswirkungen der Erstanwendung sind im Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2018 unter der Anhangangabe 2.1 zu finden.

### 6.2 Bilanzierung der Umsatzerlöse nach IFRS 15

Seit dem 1. Januar 2018 wird der neue Rechnungslegungsstandard **IFRS 15 (Revenue from Contracts with Customers)** angewendet, welcher die bisherigen Vorschriften zur Umsatzerlöserfassung ersetzt. IFRS 15 wurde unter Anwendung der modifizierten retrospektiven Methode eingeführt. Dementsprechend ist keine Anpassung der Vorjahreswerte notwendig. Diese werden weiterhin unter Beachtung der alten Bilanzierungsvorschriften nach IAS 11 und IAS 18 dargestellt (für weitere Details siehe Geschäftsbericht 2017, Anhangangaben 2.2 und 3). Der positive kumulierte Effekt in Höhe von 14 Mio. € aus der Erstanwendung wurde zum 1. Januar 2018 im Eigenkapital erfasst.

Gemäß IFRS 15 erfolgt die Umsatzerlöserfassung in fünf Schritten. Dabei wirken sich die neuen Prinzipien u. a. auf den Zeitpunkt bzw. Zeitraum der Umsatzrealisierung aus und führen zu neuen Bilanzposten wie Vertragsvermögenswerten, Vertragsverbindlichkeiten und Rückerstattungsverbindlichkeiten, die bei Covestro in den sonstigen Forderungen bzw. in den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen werden. Für Covestro ergeben sich durch die Anwendung von IFRS 15 insbesondere Änderungen bei Konsignationslagervereinbarungen, Transportklauseln, Verträgen mit vorläufigen Preisen, Lizenzen und kundenspezifischen Produkten. Weiterführende Erläuterungen zu den neuen Bilanzierungsvorschriften und den Auswirkungen der Erstanwendung sind im Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2018 unter der Anhangangabe 2.1 zu finden.

## 7. Konsolidierungskreis

### 7.1 Entwicklung des Konsolidierungskreises

Der Konsolidierungskreis ist im 3. Quartal 2018 unverändert geblieben.

### 7.2 Akquisitionen und Desinvestitionen

Am 1. August 2018 hat Covestro im Segment Polycarbonates einen Asset-Deal über den Verkauf von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Veräußerungsgruppe) des US-amerikanischen Platten-Geschäfts an Plaskolite LLC, Columbus (USA), zu einem Verkaufspreis von 62 Mio. € abgeschlossen. Es wurden produktionsrelevante Vermögenswerte und Vorräte in Höhe von 29 Mio. € sowie Verbindlichkeiten in Höhe von 3 Mio. € an den Erwerber transferiert. Der Veräußerungsgewinn in Höhe von 36 Mio. € wurde im sonstigen betrieblichen Ergebnis erfasst.

## 8. Segmentinformationen

### Segmentberichterstattung 3. Quartal

				Sonstige / Konsolidierung		Covestro-Konzern in Mio. €
	Polyurethanes <sup>1</sup> in Mio. €	Polycarbonates in Mio. €	Coatings, Adhesives, Specialties <sup>1</sup> in Mio. €	Alle sonstigen Segmente in Mio. €	Corporate Center und Überleitung in Mio. €	
<b>3. Quartal 2018</b>						
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>1.849</b>	<b>1.038</b>	<b>606</b>	<b>209</b>	<b>–</b>	<b>3.702</b>
<b>Umsatzveränderung</b>						
Menge	0,1%	5,1%	9,7%	2,5%	–	3,0%
Preis	–0,5%	9,6%	–0,5%	19,4%	–	3,1%
Währung	–0,8%	–0,6%	–0,4%	0,3%	–	–0,6%
Portfolio	0,0%	–2,8%	0,0%	0,0%	–	–0,7%
<b>Mengenwachstum im Kerngeschäft<sup>2</sup></b>	<b>–2,0%</b>	<b>2,6%</b>	<b>7,2%</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>0,2%</b>
<b>Umsatzerlöse nach Regionen</b>						
EMLA	773	331	280	157	–	1.541
NAFTA	512	205	131	48	–	896
APAC	564	502	195	4	–	1.265
<b>EBITDA</b>	<b>432</b>	<b>315</b>	<b>126</b>	<b>6</b>	<b>–20</b>	<b>859</b>
<b>EBIT</b>	<b>346</b>	<b>272</b>	<b>103</b>	<b>6</b>	<b>–20</b>	<b>707</b>
<b>Abschreibungen</b>	<b>86</b>	<b>43</b>	<b>23</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>152</b>
<b>Cashflows aus operativer Tätigkeit</b>	<b>453</b>	<b>185</b>	<b>119</b>	<b>32</b>	<b>–23</b>	<b>766</b>
<b>Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte</b>	<b>113</b>	<b>49</b>	<b>26</b>	<b>–1</b>	<b>1</b>	<b>188</b>
<b>Free Operating Cash Flow</b>	<b>340</b>	<b>136</b>	<b>93</b>	<b>33</b>	<b>–24</b>	<b>578</b>
<b>Working Capital<sup>3</sup></b>	<b>1.292</b>	<b>842</b>	<b>542</b>	<b>84</b>	<b>–21</b>	<b>2.739</b>
<b>3. Quartal 2017</b>						
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>1.871</b>	<b>933</b>	<b>557</b>	<b>171</b>	<b>–</b>	<b>3.532</b>
<b>Umsatzveränderung</b>						
Menge	2,6%	4,4%	–3,7%	5,2%	–	2,0%
Preis	31,0%	9,4%	3,2%	5,6%	–	18,4%
Währung	–3,8%	–3,8%	–2,8%	–1,2%	–	–3,5%
Portfolio	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	–	0,0%
<b>Mengenwachstum im Kerngeschäft<sup>2</sup></b>	<b>4,1%</b>	<b>1,5%</b>	<b>–3,1%</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2,6%</b>
<b>Umsatzerlöse nach Regionen</b>						
EMLA	805	299	264	132	–	1.500
NAFTA	472	212	118	34	–	836
APAC	594	422	175	5	–	1.196
<b>EBITDA</b>	<b>550</b>	<b>211</b>	<b>125</b>	<b>–1</b>	<b>–23</b>	<b>862</b>
<b>EBIT</b>	<b>460</b>	<b>167</b>	<b>103</b>	<b>–2</b>	<b>–23</b>	<b>705</b>
<b>Abschreibungen</b>	<b>90</b>	<b>44</b>	<b>22</b>	<b>1</b>	<b>–</b>	<b>157</b>
<b>Cashflows aus operativer Tätigkeit</b>	<b>511</b>	<b>170</b>	<b>110</b>	<b>–1</b>	<b>–15</b>	<b>775</b>
<b>Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte</b>	<b>60</b>	<b>36</b>	<b>20</b>	<b>2</b>	<b>–1</b>	<b>117</b>
<b>Free Operating Cash Flow</b>	<b>451</b>	<b>134</b>	<b>90</b>	<b>–3</b>	<b>–14</b>	<b>658</b>
<b>Working Capital<sup>3</sup></b>	<b>1.145</b>	<b>677</b>	<b>513</b>	<b>70</b>	<b>–4</b>	<b>2.401</b>

<sup>1</sup> Alle Vorjahreswerte angepasst aufgrund der Übertragung des Elastomer-Spezialgeschäftes vom Segment Polyurethanes in das Segment Coatings, Adhesives, Specialties zum 1. Januar 2018

<sup>2</sup> Vergleichswerte auf Basis der Definition des Kerngeschäftes zum 31. März 2018 ermittelt

<sup>3</sup> Das Working Capital beinhaltet die Vorräte zuzüglich Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen zum Stichtag 30. September 2018.

## Segmentberichterstattung Dreivierteljahr

				Sonstige / Konsolidierung		Covestro-Konzern
	Polyurethanes <sup>1</sup>	Polycarbonates	Coatings, Adhesives, Specialties <sup>1</sup>	Alle sonstigen Segmente	Corporate Center und Überleitung	
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
<b>Dreivierteljahr 2018</b>						
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>5.765</b>	<b>3.127</b>	<b>1.827</b>	<b>625</b>	<b>–</b>	<b>11.344</b>
<b>Umsatzveränderung</b>						
Menge	0,2%	3,6%	4,3%	5,1%	–	2,1%
Preis	8,6%	13,7%	0,8%	19,5%	–	9,1%
Währung	–4,2%	–4,6%	–3,5%	–2,1%	–	–4,1%
Portfolio	0,0%	–0,9%	0,0%	0,0%	–	–0,2%
<b>Mengenwachstum im Kerngeschäft<sup>2</sup></b>	<b>0,3%</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,8%</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1,5%</b>
<b>Umsatzerlöse nach Regionen</b>						
EMLA	2.504	1.046	877	470	–	4.897
NAFTA	1.473	617	390	141	–	2.621
APAC	1.788	1.464	560	14	–	3.826
<b>EBITDA</b>	<b>1.652</b>	<b>903</b>	<b>401</b>	<b>20</b>	<b>–69</b>	<b>2.907</b>
<b>EBIT</b>	<b>1.385</b>	<b>773</b>	<b>332</b>	<b>19</b>	<b>–69</b>	<b>2.440</b>
<b>Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen</b>	<b>267</b>	<b>130</b>	<b>69</b>	<b>1</b>	<b>–</b>	<b>467</b>
<b>Cashflows aus operativer Tätigkeit</b>	<b>993</b>	<b>419</b>	<b>202</b>	<b>178</b>	<b>–57</b>	<b>1.735</b>
<b>Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte</b>	<b>243</b>	<b>116</b>	<b>70</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>429</b>
<b>Free Operating Cash Flow</b>	<b>750</b>	<b>303</b>	<b>132</b>	<b>178</b>	<b>–57</b>	<b>1.306</b>
<b>Working Capital<sup>3</sup></b>	<b>1.292</b>	<b>842</b>	<b>542</b>	<b>84</b>	<b>–21</b>	<b>2.739</b>
<b>Dreivierteljahr 2017</b>						
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>5.510</b>	<b>2.798</b>	<b>1.798</b>	<b>510</b>	<b>–</b>	<b>10.616</b>
<b>Umsatzveränderung</b>						
Menge	2,3%	7,9%	2,9%	4,1%	–	4,2%
Preis	28,9%	6,2%	0,8%	3,0%	–	15,7%
Währung	–0,4%	–0,6%	–0,1%	0,0%	–	–0,4%
Portfolio	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	–	0,0%
<b>Mengenwachstum im Kerngeschäft<sup>2</sup></b>	<b>2,4%</b>	<b>5,4%</b>	<b>2,3%</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3,2%</b>
<b>Umsatzerlöse nach Regionen</b>						
EMLA	2.360	926	844	392	–	4.522
NAFTA	1.426	668	399	104	–	2.597
APAC	1.724	1.204	555	14	–	3.497
<b>EBITDA</b>	<b>1.567</b>	<b>640</b>	<b>406</b>	<b>8</b>	<b>–65</b>	<b>2.556</b>
<b>EBIT</b>	<b>1.297</b>	<b>503</b>	<b>340</b>	<b>5</b>	<b>–65</b>	<b>2.080</b>
<b>Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen</b>	<b>270</b>	<b>137</b>	<b>66</b>	<b>3</b>	<b>–</b>	<b>476</b>
<b>Cashflows aus operativer Tätigkeit</b>	<b>757</b>	<b>231</b>	<b>194</b>	<b>352</b>	<b>–63</b>	<b>1.471</b>
<b>Ausgaben für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte</b>	<b>150</b>	<b>81</b>	<b>50</b>	<b>2</b>	<b>–</b>	<b>283</b>
<b>Free Operating Cash Flow</b>	<b>607</b>	<b>150</b>	<b>144</b>	<b>350</b>	<b>–63</b>	<b>1.188</b>
<b>Working Capital<sup>3</sup></b>	<b>1.145</b>	<b>677</b>	<b>513</b>	<b>70</b>	<b>–4</b>	<b>2.401</b>

<sup>1</sup> Alle Vorjahreswerte angepasst aufgrund der Übertragung des Elastomer-Spezialgeschäftes vom Segment Polyurethanes in das Segment Coatings, Adhesives, Specialties zum 1. Januar 2018

<sup>2</sup> Vergleichswerte auf Basis der Definition des Kerngeschäftes zum 31. März 2018 ermittelt

<sup>3</sup> Das Working Capital beinhaltet die Vorräte zuzüglich Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen zum Stichtag 30. September 2018.



# Finanzkalender

---

Geschäftsbericht 2018 .....	<b>25. Februar 2019</b>
Hauptversammlung 2019 .....	<b>12. April 2019</b>
Zwischenmitteilung 1. Quartal 2019 .....	<b>29. April 2019</b>
Halbjahresfinanzbericht 2019 .....	<b>24. Juli 2019</b>

---

## 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 2017 und den darin enthaltenen Zusatzinformationen über das Unternehmen gelesen werden. Den Geschäftsbericht 2017 finden Sie auf unserer Website [www.covestro.com](http://www.covestro.com). Vergleichsinformationen im Hinblick auf das Geschäftsjahr 2017 wurden für neue Bilanzierungsstandards nicht angepasst, siehe Kapitel 6 „Änderung der Bilanzierung durch die Erstanwendung von IFRS 9 und IFRS 15“.

Diese Quartalsmitteilung wurde am 25. Oktober 2018 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 unbekannt 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](http://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](mailto:info@covestro.com)

[covestro.com](http://covestro.com)

Amtsgericht Köln  
HRB 85281  
USt-IdNr.: DE815579850

**IR-Kontakt**  
E-Mail: [ir@covestro.com](mailto:ir@covestro.com)

**Pressekontakt**  
E-Mail: [communications@covestro.com](mailto:communications@covestro.com)

**Gestaltung und Layout**  
TERRITORY CTR GmbH  
Leverkusen

Quartalsmitteilung produziert  
mit firesys

