

Quartalsmitteilung 2024

ERSTES QUARTAL



Inhalt

Inhaltsverzeichnis

Kennzahlen Covestro-Konzern	3
Ertrags- und Finanzlage Covestro-Konzern	4
Entwicklung der Segmente	6
Prognose, Chancen und Risiken	8
Gewinn- und Verlustrechnung Covestro-Konzern	11
Gesamtergebnisrechnung Covestro-Konzern	12
Bilanz Covestro-Konzern	13
Kapitalflussrechnung Covestro-Konzern	14
Mitarbeitende und Pensionsverpflichtungen	15
Umrechnungskurse	15
Konsolidierungskreis	16
Wesentliche Ereignisse nach dem Abschlussstichtag	16
Segmentinformationen	17
Finanzkalender	18

Grundlagen der Berichterstattung

Diese Quartalsmitteilung der Covestro AG, Leverkusen, wurde in Übereinstimmung mit § 53 der Börsenordnung für die Frankfurter Wertpapierbörse erstellt. Sie beinhaltet 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 enthält Informationen über den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. März 2024 und sollte zusammen mit dem Geschäftsbericht 2023 und den darin enthaltenen Zusatzinformationen gelesen werden. Den Geschäftsbericht 2023 finden Sie auf unserer Website www.covestro.com.

Zukunftsgerichtete Aussagen

Diese Quartalsmitteilung kann in die Zukunft gerichtete Aussagen enthalten, die auf den gegenwärtigen Annahmen und Prognosen der Unternehmensleitung der Covestro AG, Leverkusen, 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 Covestro-Konzerns wesentlich von den hier gegebenen Einschätzungen abweichen. Diese verschiedenen Einflussfaktoren schließen diejenigen ein, die die Covestro AG in veröffentlichten Berichten beschrieben hat. Diese Berichte stehen auf unserer Website www.covestro.com zur Verfügung. Die Covestro AG 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 2023 erläutert.

Inklusive Sprache

Vielfalt, Chancengerechtigkeit und Inklusion sind uns wichtig. Daher formulieren wir in dieser Quartalsmitteilung weitgehend geschlechtsneutral. Aus Gründen der leichteren Lesbarkeit, Verständlichkeit oder Orientierung an gesetzlichen Vorgaben (bspw. durch Verwendung feststehender Begriffe wie „Arbeitnehmerbelange“) greifen wir an einigen Stellen auf das generische Maskulinum zurück. Entsprechende Formulierungen gelten im Sinne der Gleichbehandlung uneingeschränkt 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 exakt aus den dargestellten Werten ergeben.

Bei Vorzeichenwechsel einer Kennzahl sowie Veränderungen über 1.000 % wird als Prozentveränderung ein Punkt gezeigt.

Veröffentlichung

Diese Quartalsmitteilung wurde am 30. April 2024 veröffentlicht und liegt in deutscher und englischer Sprache vor. Die deutsche Fassung ist verbindlich.

Kennzahlen Covestro-Konzern

	1. Quartal 2023	1. Quartal 2024	Veränderung
Umsatzerlöse	3.743 Mio. €	3.510 Mio. €	-6,2%
Umsatzveränderung			
Menge	-16,8%	10,9%	
Preis	-3,9%	-15,4%	
Währung	0,6%	-1,7%	
Umsatzerlöse nach Regionen			
EMLA ¹	1.650 Mio. €	1.515 Mio. €	-8,2%
NA ²	982 Mio. €	869 Mio. €	-11,5%
APAC ³	1.111 Mio. €	1.126 Mio. €	1,4%
EBITDA⁴	286 Mio. €	273 Mio. €	-4,5%
EBITDA-Veränderung			
Menge	-36,2%	48,6%	
Preis	-22,5%	-201,4%	
Rohstoffpreis	-11,8%	140,2%	
Währung	0,0%	-4,5%	
Sonstige ⁵	6,0%	12,6%	
EBIT ⁶	39 Mio. €	61 Mio. €	56,4%
Finanzergebnis	-29 Mio. €	-30 Mio. €	3,4%
Konzernergebnis⁷	-26 Mio. €	-35 Mio. €	34,6%
Ergebnis je Aktie ⁸	-0,14 €	-0,19 €	35,7%
Cashflows aus operativer Tätigkeit ⁹	-19 Mio. €	-23 Mio. €	21,1%
Auszahlungen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	120 Mio. €	106 Mio. €	-11,7%
Free Operating Cash Flow¹⁰	-139 Mio. €	-129 Mio. €	-7,2%

¹ EMLA: Region Europa, Naher Osten, Lateinamerika (ohne Mexiko), Afrika

² NA: Region Nordamerika (Kanada, Mexiko, USA)

³ APAC: Region Asien-Pazifik

⁴ Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization (EBITDA): EBIT zuzüglich Abschreibungen und Wertminderungen sowie abzüglich Wertaufholungen von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten

⁵ Sonstige Veränderungen des EBITDA, wie bspw. Veränderungen der Rückstellungen für die variable Vergütung

⁶ Earnings before Interest and Taxes (EBIT): Ergebnis nach Ertragsteuern zuzüglich Finanzergebnis und Ertragsteuern

⁷ Konzernergebnis: das auf die Personen mit Aktienbesitz an der Covestro AG entfallende Ergebnis nach Ertragsteuern

⁸ 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 2024 auf 188.740.330 Stückaktien (Vorjahr: 189.948.365 Stückaktien).

⁹ Cashflows aus operativer Tätigkeit: entsprechen den Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit nach IAS 7 (Statement of Cash Flows)

¹⁰ Free Operating Cash Flow (FOCF): entspricht den Cashflows aus operativer Tätigkeit abzüglich Auszahlungen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte

Ertrags- und Finanzlage Covestro-Konzern

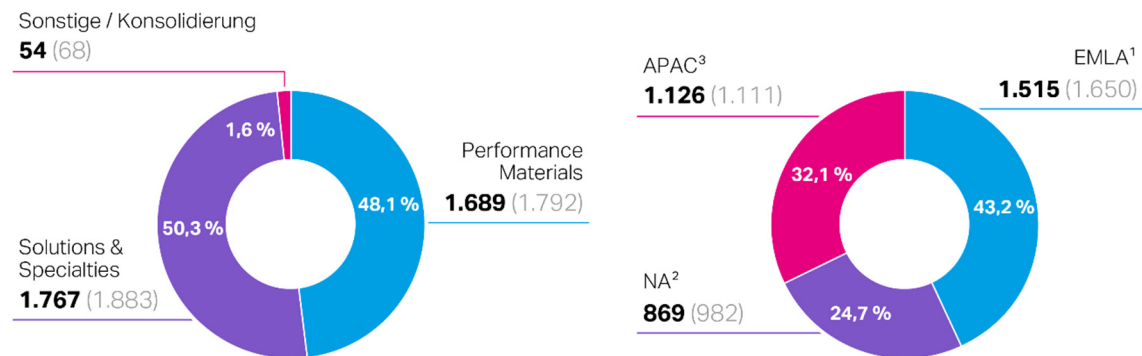
Ertragslage

Der Konzernumsatz verringerte sich im 1. Quartal 2024 um 6,2% auf 3.510 Mio. € (Vorjahr: 3.743 Mio. €). Der Umsatzrückgang war im Wesentlichen bedingt durch ein in allen Regionen niedrigeres Verkaufspreisniveau, das einhergehend mit der Weitergabe gesunkener Rohstoffpreise und sich mit 15,4% umsatzmindernd auswirkte. Hingegen hatten gestiegene Absatzmengen, insbesondere in den Regionen EMLA und APAC, einen positiven Effekt auf den Umsatz in Höhe von 10,9%. Vor allem in der Region EMLA wurde dies durch eine gesteigerte Anlagenverfügbarkeit begünstigt. Die Wechselkursveränderungen wirkten sich mit 1,7% negativ auf den Umsatz aus.

Der Umsatz im Segment Performance Materials sank im 1. Quartal 2024 um 5,7% auf 1.689 Mio. € (Vorjahr: 1.792 Mio. €) und im Segment Solutions & Specialties um 6,2% auf 1.767 Mio. € (Vorjahr: 1.883 Mio. €). In der Region EMLA sank der Umsatz im 1. Quartal 2024 um 8,2% auf 1.515 Mio. € (Vorjahr: 1.650 Mio. €) und in der Region NA um 11,5% auf 869 Mio. € (Vorjahr: 982 Mio. €). In der Region APAC stieg hingegen der Umsatz um 1,4% auf 1.126 Mio. € (Vorjahr: 1.111 Mio. €).

Umsatzerlöse nach Segmenten und Regionen

in Mio. €, Vorjahreswerte in Klammern



¹ EMLA: Region Europa, Naher Osten, Lateinamerika (ohne Mexiko), Afrika

² NA: Region Nordamerika (Kanada, Mexiko, USA)

³ APAC: Region Asien-Pazifik

Das EBITDA auf Konzernebene verringerte sich im 1. Quartal 2024 um 4,5% auf 273 Mio. € (Vorjahr: 286 Mio. €), im Wesentlichen bedingt durch gesunkene Margen. Das niedrigere Verkaufspreisniveau wurde dabei teilweise von den geringeren Rohstoff- und Energiepreisen kompensiert. Die gestiegenen Absatzmengen wirkten sich positiv auf das Ergebnis aus, wohingegen die Wechselkursveränderungen einen negativen Effekt auf das Ergebnis hatten.

Das EBITDA im Segment Performance Materials sank um 40,5% auf 103 Mio. € (Vorjahr: 173 Mio. €), und im Segment Solutions & Specialties erhöhte es sich um 26,1% auf 208 Mio. € (Vorjahr: 165 Mio. €).

Das EBIT des Covestro-Konzerns stieg im 1. Quartal 2024 um 56,4% auf 61 Mio. € (Vorjahr: 39 Mio. €).

Finanzlage

Im 1. Quartal 2024 betragen die Mittelabflüsse für Cashflows aus operativer Tätigkeit 23 Mio. € (Vorjahr: 19 Mio. €). Hierbei wirkten sich höhere Ertragsteuerzahlungen und ein Rückgang des EBITDA negativ auf die Cashflows aus operativer Tätigkeit aus. Demgegenüber hatte eine geringere Mittelbindung im Working Capital einen positiven Effekt auf die Cashflows aus operativer Tätigkeit.

Der Free Operating Cash Flow verbesserte sich im 1. Quartal 2024 auf –129 Mio. € (Vorjahr: –139 Mio. €), im Wesentlichen getrieben durch niedrigere Auszahlungen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte.

Nettofinanzverschuldung

	31.12.2023	31.03.2024
	in Mio. €	in Mio. €
Anleihen	1.990	1.991
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	657	647
Leasingverbindlichkeiten	743	783
Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	15	16
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	2	2
Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten	–19	–8
Bruttofinanzverschuldung	3.388	3.431
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	–625	–684
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	–276	–24
Nettofinanzverschuldung	2.487	2.723

Die Bruttofinanzverschuldung des Covestro-Konzerns zum 31. März 2024 erhöhte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2023 um 43 Mio. € auf 3.431 Mio. €. Dies war im Wesentlichen bedingt durch eine Erhöhung der Leasingverbindlichkeiten um 40 Mio. €.

Der Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten erhöhte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2023 um 59 Mio. € auf 684 Mio. €. Dies war vor allem auf Nettorückzahlungen aus kurzfristigen Bankeinlagen in Höhe von 252 Mio. € zurückzuführen. Dagegen verringerten Auszahlungen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte in Höhe von 106 Mio. €, negative Cashflows aus Finanzierungstätigkeit in Höhe von 75 Mio. € sowie aus operativer Tätigkeit in Höhe von 23 Mio. € den Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten. Die zuvor genannten Nettorückzahlungen aus kurzfristigen Bankeinlagen führten zu einer Verringerung der kurzfristigen finanziellen Vermögenswerte um 252 Mio. € auf 24 Mio. €.

Die Nettofinanzverschuldung zum 31. März 2024 stieg damit im Vergleich zum 31. Dezember 2023 um 236 Mio. € auf 2.723 Mio. €.

Entwicklung der Segmente

Performance Materials

Kennzahlen Performance Materials

	1. Quartal 2023	1. Quartal 2024	Veränderung
Umsatzerlöse (extern)	1.792 Mio. €	1.689 Mio. €	-5,7%
Umsatzerlöse zwischen den Segmenten	607 Mio. €	556 Mio. €	-8,4%
Umsatzerlöse (gesamt)	2.399 Mio. €	2.245 Mio. €	-6,4%
Umsatzveränderung (extern)			
Menge	-18,6%	17,3%	
Preis	-7,1%	-21,3%	
Währung	0,7%	-1,7%	
Umsatzerlöse nach Regionen (extern)			
EMLA	839 Mio. €	762 Mio. €	-9,2%
NA	489 Mio. €	417 Mio. €	-14,7%
APAC	464 Mio. €	510 Mio. €	9,9%
EBITDA¹	173 Mio. €	103 Mio. €	-40,5%
EBIT ¹	29 Mio. €	-35 Mio. €	.
Cashflows aus operativer Tätigkeit	19 Mio. €	1 Mio. €	-94,7%
Auszahlungen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	76 Mio. €	74 Mio. €	-2,6%
Free Operating Cash Flow	-57 Mio. €	-73 Mio. €	28,1%

¹ EBIT und EBITDA enthalten jeweils den Ergebniseffekt aus Umsatzerlösen zwischen den Segmenten.

Im 1. Quartal 2024 ging der Umsatz im Segment Performance Materials um 5,7% auf 1.689 Mio. € zurück (Vorjahr: 1.792 Mio. €). Wesentlicher Treiber hierfür war der Rückgang der durchschnittlichen Verkaufspreise in Höhe von 21,3%, der mit der Weitergabe gesunkener Rohstoffpreise einherging. Dem stand eine Steigerung der abgesetzten Mengen mit einem umsatz erhöhenden Effekt in Höhe von 17,3% gegenüber, die auch durch eine gesteigerte Anlagenverfügbarkeit in der Region EMLA ermöglicht wurde. Daneben hatte die Entwicklung der Wechselkurse einen umsatzmindernden Effekt in Höhe von 1,7%.

Der Umsatz in der Region EMLA reduzierte sich im Vergleich zum Vorjahresquartal um 9,2% auf 762 Mio. € (Vorjahr: 839 Mio. €), getrieben durch ein erheblich gesunkenes Verkaufspreisniveau. Die Entwicklung der abgesetzten Mengen wirkte sich hingegen deutlich umsatz erhöhend aus. Die Wechselkurse blieben ohne nennenswerten Effekt auf den Umsatz. In der Region NA verringerte sich der Umsatz um 14,7% auf 417 Mio. € (Vorjahr: 489 Mio. €), im Wesentlichen aufgrund eines deutlichen Rückgangs der durchschnittlichen Verkaufspreise. Dagegen wirkten sich gestiegene Absatzmengen leicht umsatz erhöhend aus. Die Veränderung der Wechselkurse war umsatzneutral. Der Umsatz in der Region APAC stieg um 9,9% auf 510 Mio. € (Vorjahr: 464 Mio. €), vor allem aufgrund signifikant gesteigener Absatzmengen. Dagegen wirkten sich Wechselkursveränderungen und ein gesunkenes Verkaufspreisniveau jeweils deutlich umsatzmindernd aus.

Im 1. Quartal 2024 verringerte sich das EBITDA von Performance Materials gegenüber dem Vorjahresquartal um 40,5% auf 103 Mio. € (Vorjahr: 173 Mio. €). Wesentliche Treiber hierfür waren niedrigere Margen, wobei gesunkene durchschnittliche Verkaufspreise teilweise durch geringere Rohstoff- und Energiepreise kompensiert werden konnten. Gleichzeitig wirkten sich höhere Fixkosten sowie die Entwicklung der Wechselkurse negativ auf das Ergebnis aus. Demgegenüber hatten die gestiegenen Absatzmengen einen positiven Effekt auf das EBITDA.

Das EBIT im 1. Quartal 2024 sank auf -35 Mio. € (Vorjahr: 29 Mio. €).

Der Free Operating Cash Flow belief sich im 1. Quartal 2024 auf -73 Mio. € (Vorjahr: -57 Mio. €). Der Rückgang des EBITDA konnte hierbei teilweise durch eine gegenüber dem Vorjahresquartal niedrigere Mittelbindung im Working Capital kompensiert werden.

Solutions & Specialties

Kennzahlen Solutions & Specialties

	1. Quartal 2023	1. Quartal 2024	Veränderung
Umsatzerlöse (extern)	1.883 Mio. €	1.767 Mio. €	-6,2%
Umsatzerlöse zwischen den Segmenten	8 Mio. €	7 Mio. €	-12,5%
Umsatzerlöse (gesamt)	1.891 Mio. €	1.774 Mio. €	-6,2%
Umsatzveränderung (extern)			
Menge	-15,4%	5,9%	
Preis	-0,5%	-10,4%	
Währung	0,6%	-1,7%	
Umsatzerlöse nach Regionen (extern)			
EMLA	755 Mio. €	710 Mio. €	-6,0%
NA	485 Mio. €	444 Mio. €	-8,5%
APAC	643 Mio. €	613 Mio. €	-4,7%
EBITDA¹	165 Mio. €	208 Mio. €	26,1%
EBIT ¹	63 Mio. €	135 Mio. €	114,3%
Cashflows aus operativer Tätigkeit	-5 Mio. €	53 Mio. €	.
Auszahlungen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	43 Mio. €	31 Mio. €	-27,9%
Free Operating Cash Flow	-48 Mio. €	22 Mio. €	

¹ EBIT und EBITDA enthalten jeweils den Ergebniseffekt aus Umsatzerlösen zwischen den Segmenten.

Im 1. Quartal 2024 sank der Umsatz des Segments Solutions & Specialties um 6,2% auf 1.767 Mio. € (Vorjahr: 1.883 Mio. €). Wesentlicher Treiber hierfür war ein Rückgang der durchschnittlichen Verkaufspreise um 10,4%, dem ein Anstieg der abgesetzten Mengen mit einem umsatz erhöhenden Effekt in Höhe von 5,9% gegenüberstand. Gleichzeitig wirkte sich die Entwicklung der Wechselkurse mit 1,7% umsatzmindernd aus.

In der Region EMLA verminderte sich der Umsatz um 6,0% auf 710 Mio. € (Vorjahr: 755 Mio. €), getrieben durch signifikant niedrigere durchschnittliche Verkaufspreise. Dagegen wirkten sich die gestiegenen abgesetzten Mengen deutlich umsatz erhöhend aus. Die Veränderung der Wechselkurse blieb ohne nennenswerten Effekt. In der Region NA reduzierte sich der Umsatz um 8,5% auf 444 Mio. € (Vorjahr: 485 Mio. €), insbesondere bedingt durch ein deutlich niedrigeres Verkaufspreisniveau und leicht gesunkene Absatzmengen. Die Veränderung der Wechselkurse blieb ohne nennenswerten Effekt auf den Umsatz. Der Umsatz in der Region APAC ging um 4,7% zurück auf 613 Mio. € (Vorjahr: 643 Mio. €). Wesentliche Treiber hierfür waren deutlich niedrigere durchschnittliche Verkaufspreise und eine leicht negative Veränderung der Wechselkurse. Dagegen hatten gestiegene Absatzmengen einen signifikant umsatz erhöhenden Effekt.

Das EBITDA von Solutions & Specialties stieg im 1. Quartal 2024 gegenüber dem Vorjahresquartal um 26,1% auf 208 Mio. € (Vorjahr: 165 Mio. €); dies war im Wesentlichen bedingt durch höhere Absatzmengen. Daneben wirkten sich die Margen leicht ergebniserhöhend aus, da der Rückgang der Verkaufspreise durch geringere Rohstoff- und Energiekosten mehr als kompensiert wurde. Demgegenüber hatte die Entwicklung der Wechselkurse einen negativen Effekt auf das EBITDA.

Das EBIT im 1. Quartal 2024 stieg um 114,3% auf 135 Mio. € (Vorjahr: 63 Mio. €).

Der Free Operating Cash Flow verbesserte sich im 1. Quartal 2024 auf 22 Mio. € (Vorjahr: -48 Mio. €), im Wesentlichen getrieben durch ein höheres EBITDA. Gleichzeitig hatten eine gegenüber dem Vorjahresquartal geringere Mittelbindung im Working Capital und gesunkene Auszahlungen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte einen positiven Effekt auf den Free Operating Cash Flow.

Prognose, Chancen und Risiken

Konjunkturausblick

Weltwirtschaft

Für das Geschäftsjahr 2024 rechnen wir weiterhin mit einem gegenüber dem Jahr 2023 verlangsamt, aber positiven globalen Wirtschaftswachstum in Höhe von 2,5 %. Verglichen mit dem im Geschäftsbericht 2023 veröffentlichten Ausblick, erwarten wir in allen Regionen weiterhin Wachstumsraten auf ähnlichem Niveau. Im Rahmen dieser Prognose sehen wir die andauernde Zurückhaltung in Bezug auf konjunkturfördernde Maßnahmen sowie die weiterhin restriktive Geldpolitik als wesentliche Treiber dieser moderaten Wachstumsdynamik. Letztere wirkt sich voraussichtlich nach wie vor negativ auf die Konsumausgaben der Verbraucher und die Entwicklung von zinsensiblen Industrien wie z. B. der Bauindustrie aus.

Für die Region EMLA antizipieren wir ein Wachstum in Höhe von 1,2% und damit unterhalb des globalen Wachstums. Niedrige Konsumausgaben, hohe Zinsen und im Vergleich zu anderen Regionen höhere Energiepreise lassen lediglich ein geringfügiges Wachstum der Wirtschaft in der Region EMLA erwarten.

Für die Region NA erwarten wir ein Wachstum in Höhe von 2,4 % und damit nahezu auf dem Niveau des globalen Wachstumsausblicks. Die anhaltend hohen Konsumausgaben und die starke Entwicklung des Arbeitsmarktes wirken sich unterstützend auf das Wirtschaftswachstum in der Region NA aus. Getrieben durch die erwarteten Zinssenkungen im 2. Halbjahr 2024 gehen wir darüber hinaus auch von einer Erholung der Investitionstätigkeit von Unternehmen in zinsensiblen Industrien aus.

Das Wirtschaftswachstum in der Region APAC wird voraussichtlich oberhalb des globalen Wachstums liegen. Für diese Region erwarten wir für das Jahr 2024 ein Wirtschaftswachstum in Höhe von 3,8 %. Für China ist weiterhin eine im Vergleich zum Vorjahr schwache Wachstumsdynamik erkennbar, die u. a. durch die Immobilienmarktkrise sowie schlechte Arbeitsmarktperspektiven zu begründen ist. Bei unserer Prognose gehen wir davon aus, dass konsumfördernde Maßnahmen, Steuererleichterungen sowie die angebotsseitige Unterstützung des produzierenden Gewerbes der chinesischen Regierung das Wirtschaftswachstum der Region unterstützen werden.

Wirtschaftswachstum¹

	Wachstum 2023	Ausblick Wachstum 2024 (Geschäfts- bericht 2023)	Ausblick Wachstum 2024
	in %	in %	in %
Welt	2,7	2,4	2,5
Europa, Naher Osten, Lateinamerika², Afrika (EMLA)	1,2	1,2	1,2
davon Europa	0,9	0,9	1,0
davon Deutschland	-0,1	-0,1	0,0
davon Naher Osten	1,5	3,0	2,2
davon Lateinamerika ²	1,9	0,7	0,8
davon Afrika	2,7	2,8	3,0
Nordamerika³ (NA)	2,5	2,1	2,4
davon USA	2,5	2,3	2,7
Asien-Pazifik (APAC)	4,4	3,6	3,8
davon China	5,2	4,4	4,7

¹ Reales Wachstum des Bruttoinlandsprodukts, Quelle: Oxford Economics, „Wachstum 2023“ und „Ausblick Wachstum 2024“, Stand: April 2024

² Lateinamerika (ohne Mexiko)

³ Nordamerika (Kanada, Mexiko, USA)

Hauptabnehmerindustrien

Gegenüber dem im Geschäftsbericht 2023 gegebenen Ausblick verbleibt die Wachstumserwartung für die Hauptabnehmerindustrien mit Ausnahme der Elektrik-, Elektronik- und Haushaltsgeräteindustrie weitgehend unverändert.

Für die globale Bauindustrie antizipieren wir ein negatives Wachstum in Höhe von 2,5 %. Die Branche ist weiterhin durch hohe Baumaterialkosten, einen anhaltenden Arbeitskräftemangel und hohe Bauzinsen belastet. Für die globale Automobilindustrie wird getrieben durch das schwache Nachfrageumfeld ein Wachstum in Höhe von 1,0 % erwartet. Für die globale Möbelindustrie rechnen wir im Jahr 2024 mit einem Wachstum in Höhe von 0,1 %. Die Wachstumsaussichten werden durch begrenztes Wirtschaftswachstum, geringe Investitionen im Wohnungssektor und geringe Verbraucherausgaben auch im Jahr 2024 belastet. Für die Elektrik-, Elektronik- und Haushaltsgeräteindustrie rechnen wir mit einem Wachstum in Höhe von 1,9 % und damit leicht über dem im Geschäftsbericht 2023 gegebenen Ausblick.

Wachstum Hauptabnehmerindustrien¹

	Wachstum	Ausblick	Ausblick
	2023	Wachstum	Wachstum
	in %	(Geschäfts-	2024
		bericht 2023)	in %
Automobil	10,2	0,8	1,0
Bau	-2,4	-2,5	-2,5
Elektrik, Elektronik und Haushaltsgeräte	-1,3	1,5	1,9
Möbel	-3,7	0,1	0,1

¹ Eigene Berechnung, basierend auf den folgenden Quellen: GlobalData Plc, 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 2024

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. Für den weiteren Verlauf des Geschäftsjahres 2024 bestätigen wir die Prognose für unsere steuerungsrelevanten Kennzahlen aus dem Geschäftsbericht 2023.

Prognose der steuerungsrelevanten Kennzahlen

	2023	Prognose 2024
EBITDA ¹	1.080 Mio. €	Zwischen 1.000 Mio. € und 1.600 Mio. €
Free Operating Cash Flow ²	232 Mio. €	Zwischen 0 Mio. € und 300 Mio. €
ROCE über WACC ^{3,4}	-6,1 %-Punkte	Zwischen -7 %-Punkten und -2 %-Punkten
Treibhausgasemissionen ⁵ (CO ₂ -Äquivalente)	4,9 Mio. t	Zwischen 4,4 Mio. t und 5,0 Mio. t

¹ EBITDA: EBIT zuzüglich Abschreibungen und Wertminderungen sowie abzüglich Wertaufholungen von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten

² Free Operating Cash Flow: entspricht den Cashflows aus operativer Tätigkeit abzüglich Auszahlungen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte

³ ROCE: Verhältnis vom EBIT nach kalkulatorischen Ertragsteuern zum Capital Employed. Zur Ermittlung der kalkulatorischen Ertragsteuern wird ein kalkulatorischer Steuersatz in Höhe von 25 % mit dem EBIT multipliziert.

⁴ WACC: gewichteter Kapitalkostensatz, der die Kapitalrenditeerwartung für Eigen- und Fremdkapital an das Gesamtunternehmen widerspiegelt. Für das Jahr 2024 wurde ein Wert in Höhe von 8,1 % berücksichtigt (2023: 7,6 %).

⁵ Treibhausgasemissionen (Scope 1 und Scope 2 gemäß GHG Protocol) an wesentlichen Produktionsstandorten, die für mehr als 95 % unseres Energieeinsatzes stehen

Wir erwarten für das EBITDA des Covestro-Konzerns einen Wert zwischen 1.000 Mio. € und 1.600 Mio. €. Im Segment Performance Materials rechnen wir mit einem EBITDA zwischen 400 Mio. € und 800 Mio. €. Für das Segment Solutions & Specialties erwarten wir ein EBITDA deutlich über dem Betrag des Jahres 2023 (817 Mio. €).

Wir gehen für den Covestro-Konzern von einem FOCF zwischen 0 Mio. € und 300 Mio. € aus. Für das Segment Performance Materials erwarten wir einen FOCF deutlich unter dem Betrag des Jahres 2023 (162 Mio. €). Im Segment Solutions & Specialties gehen wir ebenso von einem FOCF deutlich unter dem Betrag des Jahres 2023 (551 Mio. €) aus.

Wir rechnen mit einem ROCE über WACC zwischen -7 %-Punkten und -2 %-Punkten.

Für die Treibhausgasemissionen des Covestro-Konzerns, gemessen an den CO₂-Äquivalenten, erwarten wir einen Wert zwischen 4,4 Mio. t CO₂-Äquivalenten und 5,0 Mio. t CO₂-Äquivalenten.

Chancen und Risiken

Mit Blick auf die Chancen- und Risikofaktoren hat sich für den Covestro-Konzern keine grundlegende Veränderung zur Darstellung der Risikokategorien im Geschäftsbericht 2023 ergeben. Bestandsgefährdende Risiken für den Konzern bestehen zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Quartalsmitteilung weiterhin nicht.

Gewinn- und Verlustrechnung

Covestro-Konzern

	1. Quartal 2023	1. Quartal 2024
	in Mio. €	in Mio. €
Umsatzerlöse	3.743	3.510
Herstellungskosten	-3.124	-2.906
Bruttoergebnis vom Umsatz	619	604
Vertriebskosten	-379	-382
Forschungs- und Entwicklungskosten	-105	-91
Allgemeine Verwaltungskosten	-87	-73
Sonstige betriebliche Erträge	15	21
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-24	-18
EBIT¹	39	61
Ergebnis aus at-equity bewerteten Beteiligungen	-7	-1
Zinsertrag	17	16
Zinsaufwand	-41	-39
Übriges Finanzergebnis	2	-6
Finanzergebnis	-29	-30
Ergebnis vor Ertragsteuern	10	31
Ertragsteuern	-37	-68
Ergebnis nach Ertragsteuern	-27	-37
auf nicht beherrschende Anteile entfallend	-1	-2
auf die Personen mit Aktienbesitz an der Covestro AG entfallend (Konzernergebnis)	-26	-35
	in €	in €
Unverwässertes / Verwässertes Ergebnis je Aktie²	-0,14	-0,19

¹ Earnings before Interest and Taxes (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 2024 auf 188.740.330 Stückaktien (Vorjahr: 189.948.365 Stückaktien).

Gesamtergebnisrechnung

Covestro-Konzern

	1. Quartal 2023	1. Quartal 2024
	in Mio. €	in Mio. €
Ergebnis nach Ertragsteuern	-27	-37
Neubewertungen der Nettoverpflichtung aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	17	45
Ertragsteuern	2	-2
Sonstiges Ergebnis aus Neubewertungen der Nettoverpflichtung aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	19	43
Sonstiges Ergebnis, das anschließend nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wird	19	43
Währungsumrechnungsdifferenzen ausländischer Geschäftsbetriebe	-81	20
Sonstiges Ergebnis aus Währungsumrechnung	-81	20
Sonstiges Ergebnis, das anschließend in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wird, wenn bestimmte Bedingungen erfüllt sind	-81	20
Sonstiges Ergebnis	-62	63
auf nicht beherrschende Anteile entfallend	-1	-
auf die Personen mit Aktienbesitz an der Covestro AG entfallend	-61	63
Gesamtergebnis	-89	26
auf nicht beherrschende Anteile entfallend	-2	-2
auf die Personen mit Aktienbesitz an der Covestro AG entfallend	-87	28

Bilanz Covestro-Konzern

	31.03.2023	31.03.2024	31.12.2023
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Langfristige Vermögenswerte			
Geschäfts- oder Firmenwerte	717	712	711
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	572	505	519
Sachanlagen	5.739	5.787	5.795
Anteile an at-equity bewerteten Beteiligungen	177	188	182
Sonstige finanzielle Vermögenswerte ¹	150	108	109
Sonstige Forderungen ¹	120	149	114
Latente Steuern	372	311	316
	7.847	7.760	7.746
Kurzfristige Vermögenswerte			
Vorräte	2.866	2.650	2.459
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.144	2.000	1.898
Sonstige finanzielle Vermögenswerte ¹	241	61	311
Sonstige Forderungen ¹	438	468	496
Ertragsteuererstattungsansprüche	78	97	102
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	949	684	625
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	26	9	–
	6.742	5.969	5.891
Gesamtvermögen	14.589	13.729	13.637
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital der Covestro AG	190	189	189
Kapitalrücklage der Covestro AG	3.788	3.740	3.740
Gewinnrücklagen inkl. Konzernergebnis	2.473	2.300	2.291
Kumuliertes sonstiges Konzernergebnis	548	390	370
Personen mit Aktienbesitz an der Covestro AG zurechenbarer Anteil am Eigenkapital	6.999	6.619	6.590
Nicht beherrschende Anteile	34	26	28
	7.033	6.645	6.618
Langfristiges Fremdkapital			
Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen	462	421	464
Andere Rückstellungen	178	235	192
Finanzverbindlichkeiten	3.513	2.753	2.740
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten ¹	13	19	16
Ertragsteuerverbindlichkeiten	29	36	29
Sonstige nichtfinanzielle Verbindlichkeiten ¹	25	22	24
Latente Steuern	278	253	256
	4.498	3.739	3.721
Kurzfristiges Fremdkapital			
Andere Rückstellungen	238	353	356
Finanzverbindlichkeiten	326	686	667
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.972	1.942	1.895
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten ¹	123	104	128
Ertragsteuerverbindlichkeiten	182	63	48
Sonstige nichtfinanzielle Verbindlichkeiten ¹	208	197	204
Verbindlichkeiten in direktem Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	9	–	–
	3.058	3.345	3.298
Gesamtkapital	14.589	13.729	13.637

¹ Vorjahreswerte wurden angepasst. Erläuterungen sind der jeweiligen Anhangangabe im Geschäftsbericht 2023 zu entnehmen.

Kapitalflussrechnung Covestro-Konzern

	1. Quartal 2023	1. Quartal 2024
	in Mio. €	in Mio. €
Ergebnis nach Ertragsteuern	-27	-37
Ertragsteuern	37	68
Finanzergebnis	29	30
Gezahlte Ertragsteuern	-22	-38
Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen	247	212
Veränderung Pensionsrückstellungen	-10	-11
Gewinne (-) / Verluste (+) aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten	-	-3
Zu- / Abnahme Vorräte	-81	-184
Zu- / Abnahme Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-148	-85
Zu- / Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-28	40
Veränderung übriges Nettovermögen / Sonstige nichtzahlungswirksame Vorgänge	-16	-15
Cashflows aus operativer Tätigkeit	-19	-23
Auszahlungen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	-120	-106
Einzahlungen aus dem Verkauf von Sachanlagen und anderen Vermögenswerten	1	4
Auszahlungen für langfristige finanzielle Vermögenswerte	-2	-4
Zins- und Dividendeneinzahlungen	18	17
Einzahlungen aus sonstigen kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten / Auszahlungen für sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	-176	246
Cashflows aus investiver Tätigkeit	-279	157
Gezahlte Dividenden	-2	-
Kreditaufnahme	271	28
Schuldentilgung	-188	-77
Zinsauszahlungen	-34	-26
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit	47	-75
Zahlungswirksame Veränderung aus Geschäftstätigkeit	-251	59
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Periodenanfang	1.198	625
Veränderung aus Wechselkursänderungen	2	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Periodenende	949	684

Mitarbeitende und Pensionsverpflichtungen

Zum 31. März 2024 beschäftigte Covestro weltweit 17.543 Mitarbeitende (31. Dezember 2023: 17.520). Der Personalaufwand im 1. Quartal 2024 verringerte sich gegenüber dem Vorjahresquartal leicht um 8 Mio. € auf 557 Mio. € (Vorjahr: 565 Mio. €).

Mitarbeitende nach Unternehmensbereich¹

	31.12.2023	31.03.2024
Produktion	11.947	11.991
Marketing und Vertrieb	2.860	2.853
Forschung und Entwicklung	1.338	1.341
Verwaltung	1.375	1.358
Gesamt	17.520	17.543

¹ Die Anzahl der Mitarbeitenden (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 2024 auf 421 Mio. € (31. Dezember 2023: 464 Mio. €). Dies ist vorwiegend auf eine niedrigere Bewertung der Verpflichtungen aufgrund gestiegener Abzinsungssätze zurückzuführen.

Abzinsungssatz Pensionsverpflichtungen

	31.12.2023	31.03.2024
	in %	in %
Deutschland	3,30	3,40
USA	4,70	5,00

Umrechnungskurse

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

Stichtagskurse wichtiger Währungen

		Stichtagskurse		
1 € /		31.03.2023	31.12.2023	31.03.2024
BRL	Brasilien	5,52	5,36	5,40
CNY	China	7,48	7,87	7,84
HKD	Hongkong ¹	8,54	8,63	8,46
INR	Indien	89,40	91,90	90,14
JPY	Japan	144,83	156,33	163,45
MXN	Mexiko	19,64	18,72	17,92
USD	USA	1,09	1,11	1,08

Durchschnittskurse wichtiger Währungen

		Durchschnittskurse	
1 € /		1. Quartal 2023	1. Quartal 2024
BRL	Brasilien	5,58	5,37
CNY	China	7,35	7,82
HKD	Hongkong ¹	8,41	8,49
INR	Indien	88,22	90,20
JPY	Japan	141,89	160,97
MXN	Mexiko	20,05	18,46
USD	USA	1,07	1,09

¹ Sonderverwaltungszone (China)

Konsolidierungskreis

Entwicklung des Konsolidierungskreises

Der Konsolidierungskreis setzte sich zum 31. März 2024 aus der Covestro AG sowie 57 (31. Dezember 2023: 57) konsolidierten Unternehmen zusammen.

Akquisitionen und Desinvestitionen

Im 1. Quartal 2024 haben keine berichtsfähigen Akquisitionen und Desinvestitionen stattgefunden.

Wesentliche Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Seit dem 31. März 2024 sind keine Vorgänge eingetreten, die einen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Covestro-Konzerns haben.

Segmentinformationen

Segmentinformationen 1. Quartal

	Performance Materials		Solutions & Specialties		Sonstige / Überleitung		Covestro-Konzern	
	1. Quartal 2023	1. Quartal 2024	1. Quartal 2023	1. Quartal 2024	1. Quartal 2023	1. Quartal 2024	1. Quartal 2023	1. Quartal 2024
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Umsatzerlöse (extern)	1.792	1.689	1.883	1.767	68	54	3.743	3.510
Umsatzerlöse zwischen den Segmenten	607	556	8	7	-615	-563	-	-
Umsatzerlöse (gesamt)	2.399	2.245	1.891	1.774	-547	-509	3.743	3.510
Umsatzveränderung								
Menge	-18,6%	17,3%	-15,4%	5,9%	-	-	-16,8%	10,9%
Preis	-7,1%	-21,3%	-0,5%	-10,4%	-	-	-3,9%	-15,4%
Währung	0,7%	-1,7%	0,6%	-1,7%	-	-	0,6%	-1,7%
Umsatzerlöse nach Regionen								
EMLA	839	762	755	710	56	43	1.650	1.515
NA	489	417	485	444	8	8	982	869
APAC	464	510	643	613	4	3	1.111	1.126
EBITDA¹	173	103	165	208	-52	-38	286	273
EBIT ¹	29	-35	63	135	-53	-39	39	61
Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen	144	138	102	73	1	1	247	212
Cashflows aus operativer Tätigkeit	19	1	-5	53	-33	-77	-19	-23
Auszahlungen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	76	74	43	31	1	1	120	106
Free Operating Cash Flow	-57	-73	-48	22	-34	-78	-139	-129
Trade Working Capital ²	1.291	1.101	1.712	1.575	-27	-18	2.976	2.658

¹ EBIT und EBITDA enthalten jeweils den Ergebniseffekt aus Umsatzerlösen zwischen den Segmenten.

² Das Trade Working Capital beinhaltet Vorräte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Vertragsvermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Vertragsverbindlichkeiten und Rückerstattungsverbindlichkeiten zum Stichtag 31. März 2024 bzw. 31. März 2023.

Finanzkalender

Halbjahresfinanzbericht 2024	30. Juli 2024
Quartalsmitteilung 3. Quartal 2024	29. Oktober 2024
Geschäftsbericht 2024	26. Februar 2025

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

RYZE Digital
www.ryze-digital.de

