



Covestro steuert erfolgreich durch das Ausnahmejahr

Virtuelle Bilanz-Pressekonferenz,
23. Februar 2021



Bitte beachten Sie, dass auf dieser Veranstaltung **Foto / Filmaufnahmen** stattfinden können, die für Zwecke der redaktionellen Berichterstattung und Öffentlichkeitsarbeit in verschiedenen Medien veröffentlicht werden können.

Sollten Sie damit nicht einverstanden sein, teilen Sie dies bitte per E-Mail unter **lars.boelke@covestro.com** mit.

Bei Problemen mit der Akkreditierung für die anschließende Q&A-Session wenden Sie sich gern an **carolin.mann@covestro.com**.

Zukunftsgerichtete Aussagen



Diese Präsentation 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.

Ihre heutigen Gastgeber

Herzlich willkommen



Dr. Markus Steilemann
Vorstandsvorsitzender



Dr. Thomas Toepfer
Finanzvorstand

Agenda

Ablauf der heutigen Präsentation



Erfolgreich durch das Corona-Jahr: Covestro 2020

1

2

Finanzergebnisse: Starker Abschluss eines außergewöhnlichen Jahres

Neuausrichtung der Strategie: Vision als Leitprinzip

3

ERFOLGREICH DURCH DAS CORONA-JAHR: COVESTRO 2020

Deutliche Erholung ab dem zweiten Halbjahr

Gesamtjahresprognose von Februar 2020 trotz Corona fast vollständig erreicht



EBITDA

1,5 Mrd. €



Februar 2020: 1 bis 1,5 Mrd. €

FOCF

530 Mio. €



Februar 2020: 0 bis 400 Mio. €

KONZERNUMSATZ

10,7 Mrd. €

MENGENWACHSTUM
IM KERNGESCHÄFT

-5,6 %



Februar 2020: Anstieg im niedrigen
einstelligen Prozentbereich Y/Y

ROCE

7,0 %



Februar 2020: 2 % bis 7 %

Viertes Quartal 2020: Ergebnisse über Vorjahresniveau

EBITDA im Jahresvergleich mehr als verdoppelt



EBITDA

637 Mio. €

Q4'2019: 278 Mio. €

FOCF

394 Mio. €

Q4'2019: 330 Mio. €

KONZERNUMSATZ

3,0 Mrd. €

Q4'2019: 2,9 Mrd. €

MENGENWACHSTUM
IM KERNGESCHÄFT

1,7 %

Q4'2019: 3,8 %

Richtig reagiert: Konsequentes Pandemie-Management

Maßnahmen gegen Einflüsse der Coronavirus-Pandemie



Signifikante Einsparungen im Jahr 2020

Kurzfristige und strukturelle Maßnahmen erfolgreich implementiert



Kurzfristige Maßnahmen



Beschaffung, Reisekosten,
Investitionsvolumen, etc.



Ursprüngliches Ziel 2020: 200 Mio. €
– wegen Coronavirus-Pandemie
deutlich erhöht



Einsparungen 2020: 360 Mio. €

Strukturelle Maßnahmen

(Effizienzprogramm „Perspective“)



Straffung des Standardgeschäfts
und stärkere Differenzierung



Sparziel von 350 Mio. € vorzeitig
erreicht und Programm erfolgreich
abgeschlossen



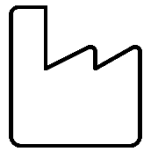
Einsparungen 2020: 130 Mio. €

Weiter agiert: Akquisition^(a) des RFM-Geschäfts von DSM

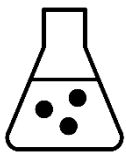
Wichtiger Meilenstein der langfristigen Strategie auf dem Weg zur Kreislaufwirtschaft



Ausbau der Position in attraktiven Wachstumsmärkten



Verringerung der Abhängigkeit von einzelnen Kundenindustrien



Stärkung des margenstarken Spezialchemiegeschäfts
(Umsatzvolumen: rund +1,0 Mrd. €)



Langfristiges Ziel weiterverfolgt: Vision konkretisiert

Strategisches Programm zur Kreislaufwirtschaft mit vier zentralen Bereichen



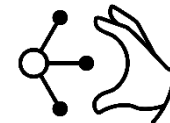
Wir richten uns
vollständig auf die
Kreislaufwirtschaft aus



Alternative Rohstoffe



Innovatives Recycling



Gemeinsame Lösungen



Erneuerbare Energie

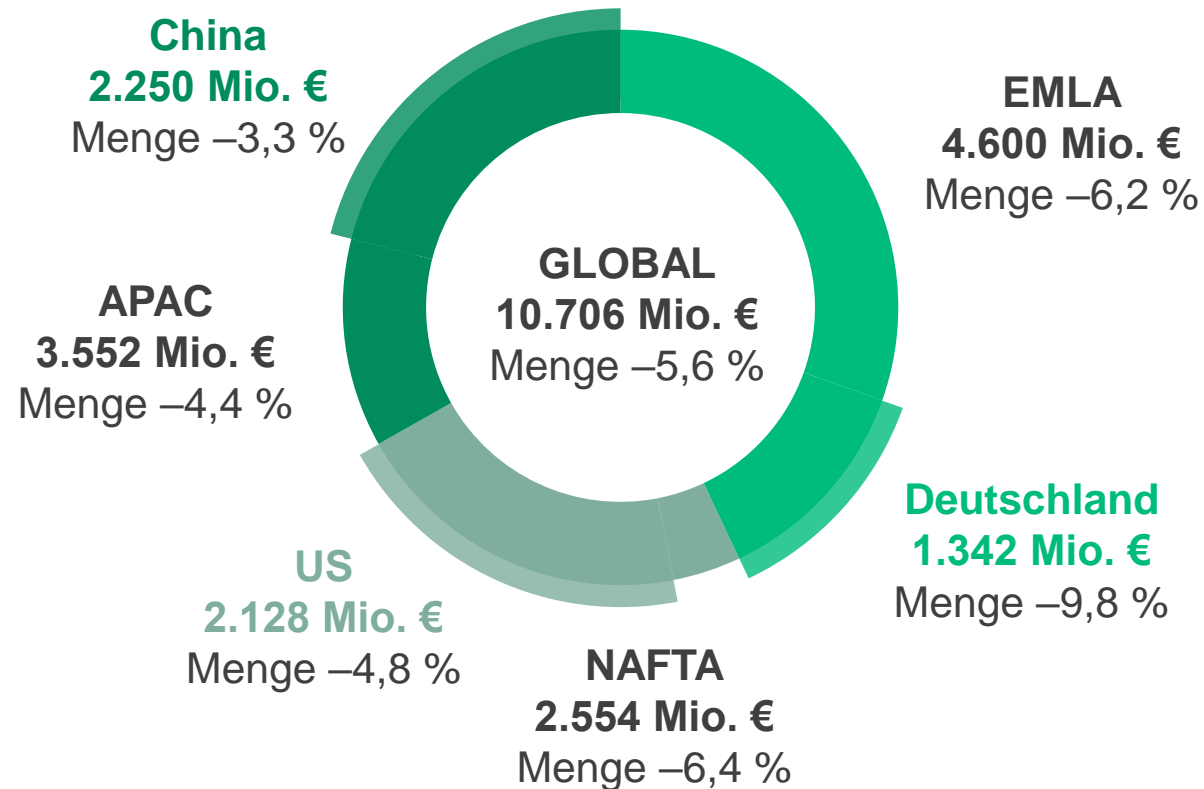
FINANZERGEBNISSE: STARKER ABSCHLUSS EINES AUSSERGEWÖHNLICHEN JAHRES

Absatzmengen durch Coronavirus-Pandemie weltweit belastet



GJ 2020 – Umsatz und Mengenwachstum nach Region

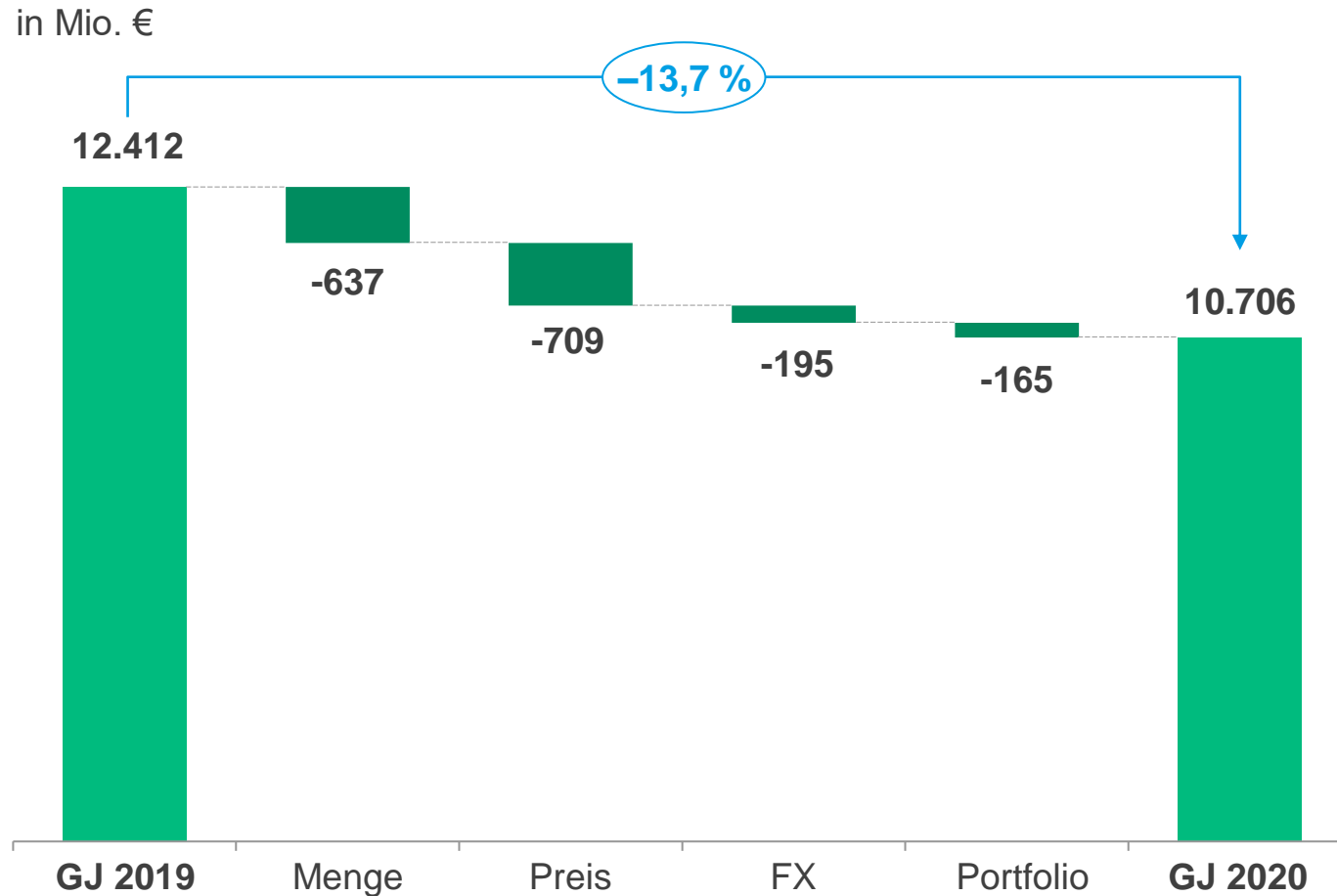
Veränderung J/J



Umsatz durch Nachfrageeinbruch im ersten Halbjahr rückläufig



GJ 2020 – Umsatzbrücke



Portfolioeffekte:



**Vollkonsolidierung
Thermoplastisches
PU-Geschäft in Japan**



**Divestment Europäisches
Polycarbonatplattengeschäft**



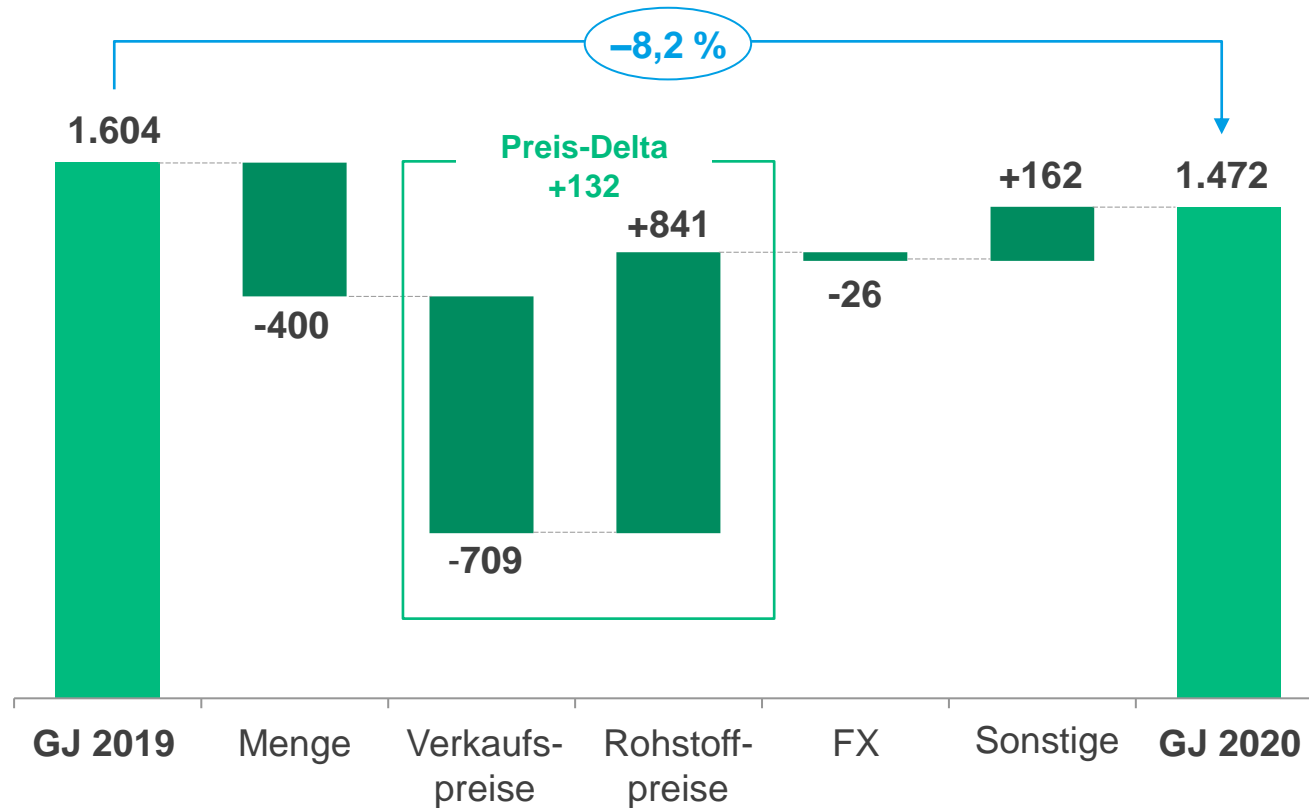
**Divestment Europäische
Polyurethan-Systemhäuser**

Ergebnis durch konsequentes Handeln fast auf Vorjahresniveau



GJ 2020 – EBITDA-Brücke

in Mio. €



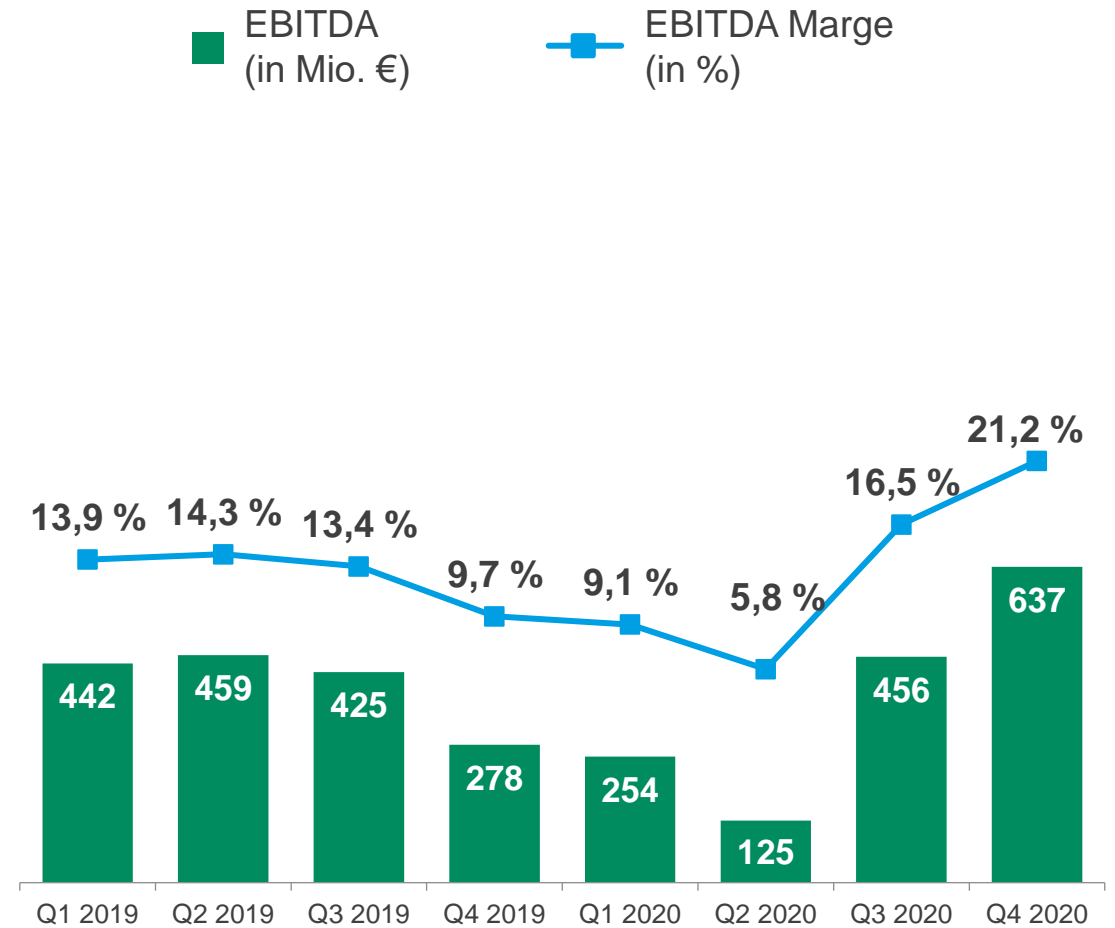
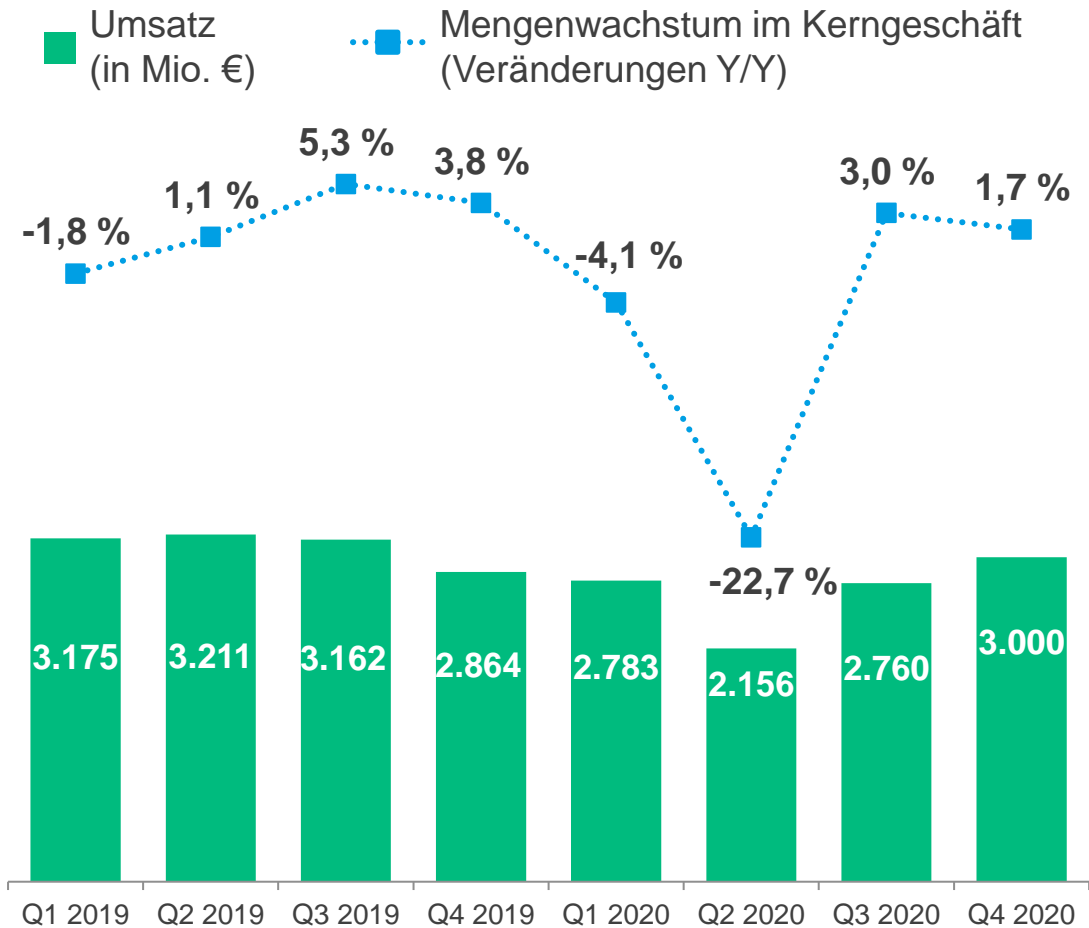
Größter EBITDA-Beitrag aus Maßnahmen zur Effizienzsteigerung

Positives Preisdelta vor allem getrieben durch PUR und PCS

Rückkehr auf robusten Wachstumskurs ab dem dritten Quartal



Q4 2020 – Highlights Konzernergebnisse

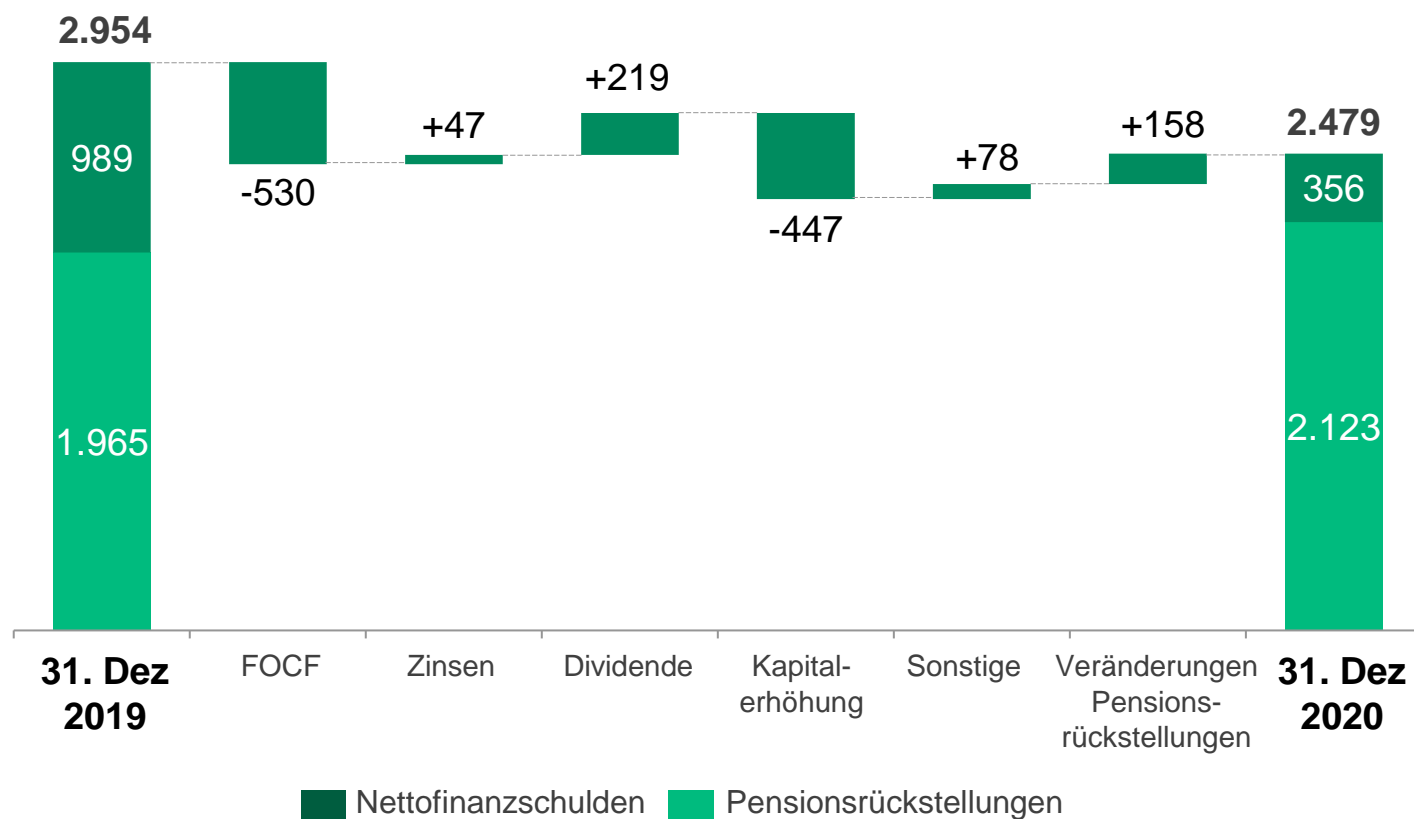


Solide Bilanz und starke Liquiditätsposition

Verschuldung zum 31. Dezember 2020



in Mio. €



Reduzierung Verschuldungsgrad

(1,7 x EBITDA Ende 2020 vs. 1,8 x EBITDA Ende 2019)



Eigenkapital-Quote

(GJ 2020: 44 % vs. GJ 2019: 46 %)

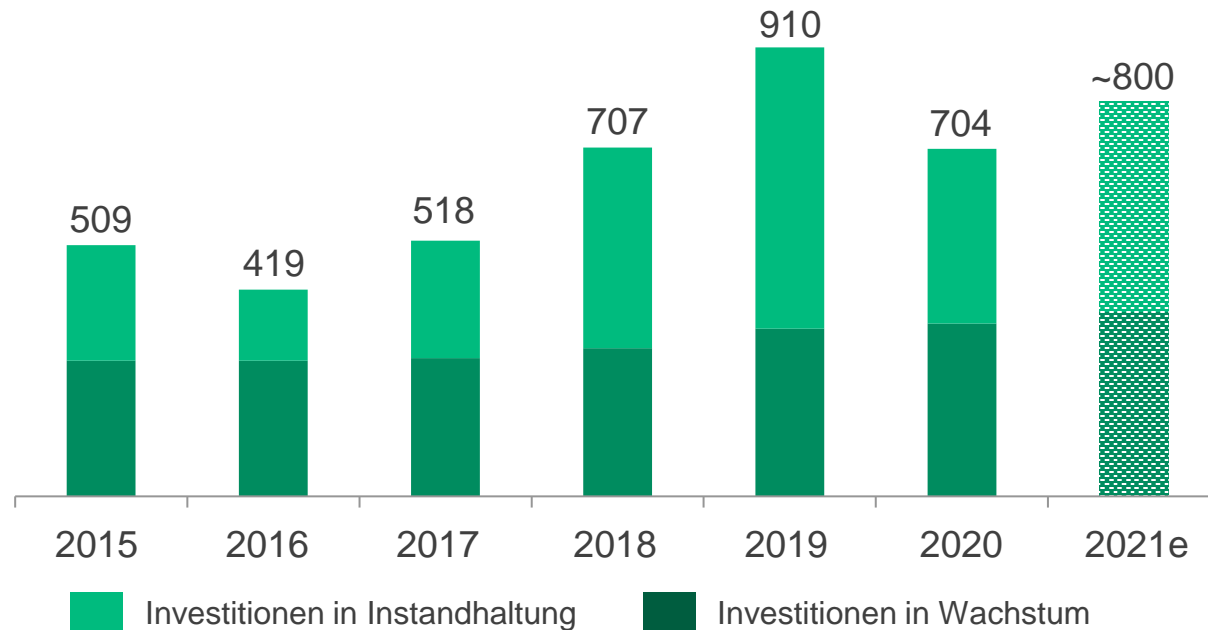
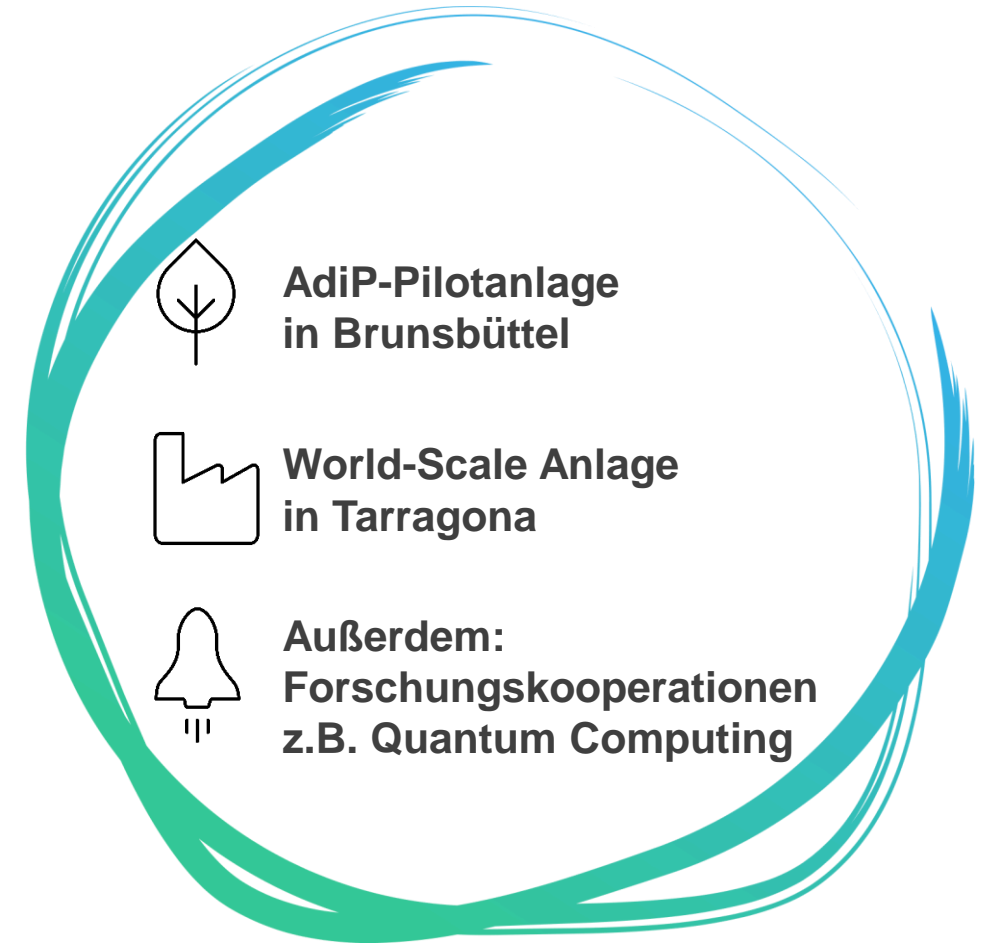





Bekanntnis zu solidem Investment-Grade-Rating

Investitionen^(a) bleiben auf hohem Niveau

Investitionsschwerpunkt im Bereich Nachhaltigkeit

in Mio. €

-  **AdiP-Pilotanlage in Brunsbüttel**
-  **World-Scale Anlage in Tarragona**
-  **Außerdem: Forschungsk Kooperationen z.B. Quantum Computing**

RFM-Übernahme: Attraktive Bewertung und Synergiepotenziale



Umsatzsteigerung um rund 1 Mrd. €



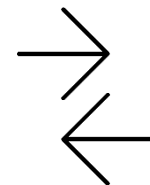
**Finanzielle Stärke von
Covestro ermöglicht
strategischen Meilenstein
trotz Corona-Einflüssen**



Attraktiver Kaufpreis: 1,61 Mrd. €
(5,7x EV/EBITDA 2021 inkl. Synergien)



**Finanzierungsstruktur unterstützt
solides Investment-Grade-Rating**



**Dauerhafte Synergieeffekte ab
2025: 120 Mio. € p.a.**

Vision leitet Finanzierungsmaßnahmen

Konsequente Verknüpfung von Nachhaltigkeit mit allen Geschäftsbereichen



Syndizierte Kreditfazilität

2,5 Mrd. €

Liquiditätsreserve mit ESG-Element

Kredit Europäische Investitionsbank

225 Mio. €

Stärkung F&E im
Bereich Nachhaltigkeit

Euro-Anleihen

1,0 Mrd. €

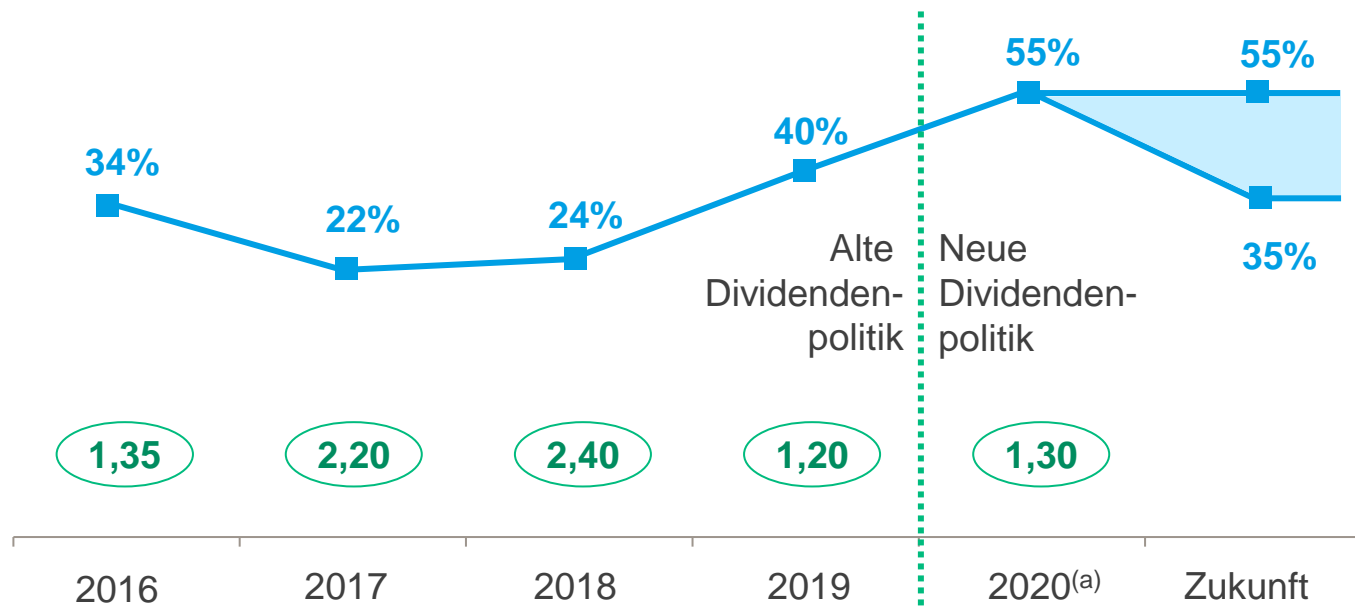
10-fache Überzeichnung zeigt hohes
Vertrauen des Kapitalmarkts in
nachhaltige Ausrichtung von Covestro

Neue Dividendenpolitik: 35-55 % Ausschüttung vom Nettogewinn



Ausschüttung 2020 am oberen Ende der neuen Spanne

Ausschüttungsquote in %



€ Dividende pro Aktie in €

GJ 2020:

- 💡 **Dividendenvorschlag: 1,30 € je Aktie**
- 💡 **Ausschüttungsquote: 55 %**

Prognose 2021

Rückkehr auf Wachstumskurs über Vor-Pandemie-Niveau von 2019



**MENGENWACHSTUM
IM KERNGESCHÄFT**

10-15 %

GJ 2020: -5,6 %

EBITDA

1,7-2,2 Mrd. €

GJ 2020: 1,5 Mrd. €

ROCE

7,0-12,0 %

GJ 2020: 7,0 %

FOCF

900-1.400 Mio. €

GJ 2020: 530 Mio. €

NEUAUSRICHTUNG DER STRATEGIE: VISION ALS LEITPRINZIP

Die Strategie folgt der Vision

Unsere neue Strategie – Wir ebnen den Weg für morgen



COVESTRO OPTIMAL IN POSITION BRINGEN

Das volle Potenzial des Unternehmens heben



NACHHALTIGES WACHSTUM VORANTREIBEN

Nachhaltigkeit und Wirtschaftlichkeit vereinen



VOLLSTÄNDIG AUF DIE KREISLAUFWIRTSCHAFT AUSRICHTEN

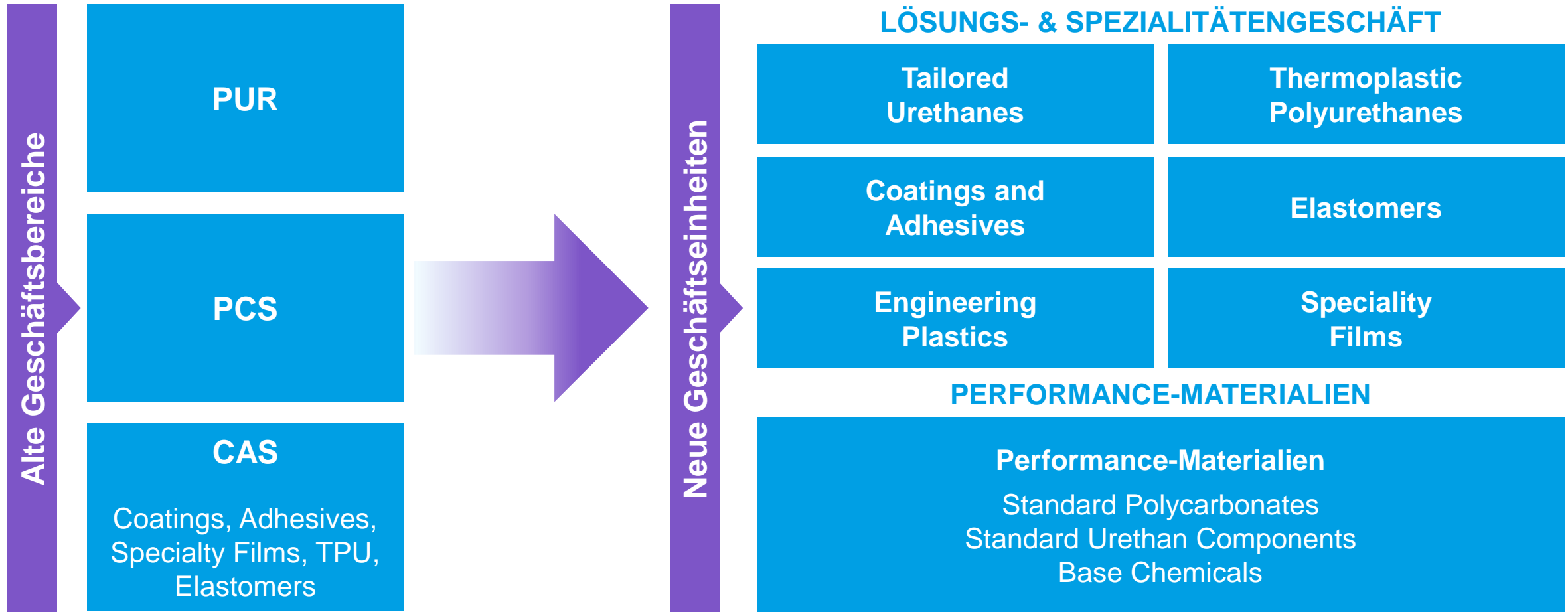
Den Umstieg auf eine fossilfreie Wirtschaft beschleunigen

DIGITALISIERUNG BESCHLEUNIGEN

“WIR SIND 1”-KULTUR AUSBAUEN

Transformationsprogramm LEAP entfaltet das volle Potenzial

Anpassung Organisationsstruktur entlang Geschäftsspezifika und Kundenbedürfnissen



Optimal positioniert für die Zukunft

Zusammenfassung und Ausblick

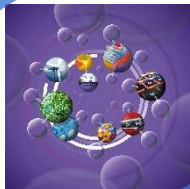


Ausrichtung von Prozessen und Produkten an Kundenbedürfnisse



Nachhaltiges Wachstum und ein zukunftsfähiges Portfolio

Optimale Strukturen für noch stärkere Wettbewerbsfähigkeit



Vorreiter auf dem Weg zur Kreislaufwirtschaft

ZEIT FÜR IHRE FRAGEN.