



Bayer AG
Communications and
Public Affairs
51368 Leverkusen
Germany
Tel. +49 214 30-1
www.news.bayer.com

Communiqué de presse

Résultats annuels 2017

Bayer : des résultats stables par rapport à 2016 – en ligne avec les orientations stratégiques

- Progression des ventes du groupe de 1,5 pour cent (après ajustement des effets de change et de portefeuille) pour atteindre 35,015 milliards d'euros
- Nouvelle année record pour Pharmaceuticals
- Evolution peu marquée pour Consumer Health
- Repli de Crop Science par rapport à l'année dernière en raison de la situation au Brésil – Premiers résultats visibles pour les mesures engagées
- Stabilité de l'EBITDA avant éléments exceptionnels en glissement annuel à 9,288 milliards d'euros
- Bond de 61,9 pour cent du résultat net à 7,336 milliards d'euros
- Amélioration de 1,0 pour cent du bénéfice par action à 6,74 euros
- Déconsolidation de Covestro – Effet positif sur notre trésorerie de 4,7 milliards d'euros
- Clôture de l'acquisition de Monsanto escomptée au second trimestre 2018
- Perspective du groupe pour 2018 : poursuite de la croissance du chiffre d'affaires (après ajustement des effets de change et de portefeuille), stabilité de l'EBITDA avant éléments exceptionnels et du bénéfice par action en raison des effets de change.

Leverkusen, le 28 février 2018 - En 2017, les résultats opérationnels du groupe Bayer sont restés stables par rapport à l'exercice précédent. Néanmoins, le groupe a réalisé des progrès stratégiques majeurs. « *Nous avons franchi des étapes importantes concernant notre projet d'acquisition de Monsanto* », a souligné Werner Baumann, président du Conseil d'administration de Bayer ce mercredi, lors de la conférence de presse sur les résultats financiers qui s'est tenue à Leverkusen. La division Pharmaceuticals a réalisé une nouvelle année record en terme de croissance. Consumer Health et Crop Science ont, quant à elles, enregistré un chiffre d'affaires et des bénéfices en repli – même si, pour cette dernière, cette contre-performance

reste imputable à la situation difficile vécue sur le marché brésilien. Animal Health a retrouvé des couleurs avec un chiffre d'affaires et des bénéfices en hausse. « *Nous restons concentrés sur nos objectifs et restons confiants dans nos prévisions à long terme. Nous avons donc toutes les raisons d'envisager l'avenir avec optimisme* », s'est félicité M. Baumann.

Bayer a reçu l'année dernière plusieurs approbations concernant son projet d'acquisition de Monsanto. « Tout dernièrement, les autorités antitrust brésiliennes ont donné leur feu vert. *C'est une étape importante sur le chemin de la finalisation de la transaction, surtout que le Brésil est l'un des marchés agricoles les plus importants* » a dit Baumann. En tout, à ce jour, plus de la moitié des 30 autorités compétentes à travers le monde ont donné leur accord concernant le projet d'acquisition. Bayer continue à coopérer étroitement avec les autorités concernées, mais, à l'évidence, les procédures d'examen demanderont plus de temps que prévu. « *Notre objectif est maintenant de finaliser la transaction au deuxième trimestre 2018* » explique Werner Baumann. « *Cela n'entame en rien notre confiance quant à l'issue positive de l'examen réglementaire, ni notre conviction d'avoir fait le bon choix.* »

Une étape importante de l'année dernière liée à notre projet d'acquisition de Monsanto et aux process antitrust en cours a été la conclusion d'un accord de vente de certaines activités de Crop Science à BASF. « *Nous nous sommes aussi engagés aujourd'hui à désinvestir l'intégralité de notre activité Vegetable Seeds. Nous pourrions être amenés à céder ou concéder en licences certaines autres activités de Bayer et de Monsanto* », a précisé monsieur Baumann. Si Bayer répond à toutes les observations et demandes émises par autorités antitrusts, ces ventes ou licences envisagées seront soumises à la finalisation de la transaction de notre projet d'acquisition Monsanto, qui reste assujetties aux conditions de clôture habituelles, incluant les approbations des autorités réglementaires requises.

Selon monsieur Baumann, l'entreprise a fait une bonne avancée vers ses objectifs : la réalisation de la séparation totale de Covestro à moyen terme, en vendant 36 pour cent des parts dans cette société pour un montant de 4,7 milliards d'euros. Bayer a donc cédé le contrôle de Covestro et déconsolidé l'entreprise à la fin du mois de septembre. La participation directe de Bayer dans Covestro s'élève actuellement à 14,2 pour cent. 8,9 autres pour cent sont détenus par le fond de pension de Bayer.

« *D'un point de vue opérationnel, 2017 a été une année avec des hauts et des bas* » explique le CEO de Bayer. Les ventes du groupe Bayer ont augmenté de 1,5 pour cent après ajustement des effets de change et de portefeuille (reporté : 0, 2 pour cent) pour atteindre 35, 015 milliards d'euros. Avec 9,288 milliards d'euros, l'EBITDA avant éléments exceptionnels était au niveau de l'année dernière, malgré des effets de change négatifs. L'EBIT (résultat d'exploitation) a augmenté de 2,9 pour cent à 5,903 milliards d'euros après des charges exceptionnelles de 1,227 milliards d'euros (2016 : 1,088 milliards d'euros). Les charges exceptionnelles

comprennent principalement des pertes de valeur sur des actifs incorporels, des dépenses en lien avec le projet d'acquisition de Monsanto et des programmes d'amélioration de l'efficacité, ainsi que des provisions pour des litiges et des risques juridiques. L'EBIT avant éléments exceptionnels a augmenté de 4,5 pour cent pour atteindre 7,130 milliards d'euros. Le résultat net a bondi de 61,9 pour cent pour atteindre 7,336 milliard d'euros et le résultat net par action des activités poursuivies a augmenté de 1,0 pour cent à 6,74 euros.

La trésorerie résultant des opérations d'exploitation des activités poursuivies a grimpé de 2,7 pour cent pour arriver à 6,611 milliards d'euros. *“Nous sommes satisfaits d'avoir été en mesure de réduire considérablement notre dette financière durant l'année 2017”* a déclaré Johannes Dietsch, directeur financier du groupe. La dette financière nette a chuté de 69,5 pour cent à 3,595 milliards d'euros. Nous avons eu des entrées de trésorerie provenant des activités opérationnelles et de la vente d'actions de Covestro. *“Nous sommes donc en bonne position pour les opérations de financement imminentes liées au projet d'acquisition de Monsanto.”* a conclu monsieur Dietsch.

.../...

Egalement disponible sur le site internet à www.news.bayer.com :

- // La transcription des discours et la présentation de Werner Baumann's et Johannes (environ 10h00 CET)
- // Des photos de la conférence de presse

Le rapport annuel complet 2017 est disponible sur internet à l'adresse suivante :
www.annualreport2017.bayer.com

Plus d'éléments sur www.live.bayer.com:

- // Live video broadcast de la conférence de presse Enregistrement de la conférence de presse (à partir de 15h00 environ CET)

Les Rédactions TV peuvent télécharger gratuitement des vidéos sur Bayer sur :
www.tv-footage.bayer.com/en

Pour plus d'information : www.bayer.com.
tia (2018-0047E)

Vos contacts :

Stéphanie Goutorbe
Responsable Relations médias
Groupe Bayer
Tél. 04 72 85 49 28
stephanie.goutorbe@bayer.com

Véronique Bourgeois
Monet + Associés
pour le groupe Bayer
Tél. 04 78 37 34 64
vb@monet-rp.com

Pour en savoir plus sur Bayer, consultez le site www.bayer.fr
Et suivez-nous sur Twitter : @Bayer_FR

Cautionary Statements Regarding Forward-Looking Information

Certaines déclarations contenues dans la présente communication peuvent constituer des «déclarations prospectives». Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux prévus dans les énoncés prospectifs. Les facteurs qui pourraient entraîner des résultats réels différant sensiblement sont les suivants : les incertitudes quant à la date de l'opération ; la possibilité que les parties ne soient pas en mesure d'atteindre les synergies escomptées et les efficacités d'exploitation de la fusion dans les délais prévus ou / et d'intégrer avec succès les opérations de Monsanto dans celles de Bayer ; une telle intégration peut être plus difficile, fastidieuse ou coûteuse que prévu ; les revenus à la suite de l'opération peuvent être inférieurs aux prévisions ; les coûts d'exploitation, la perte de clientèle et la perturbation de l'entreprise (dont notamment les difficultés à entretenir des relations avec les employés, les clients ou les fournisseurs) peuvent être plus élevés que prévu après l'annonce de la transaction ; la rétention de certains employés clés chez Monsanto ; les risques associés à la perturbation de l'attention de la direction par rapport aux activités commerciales en cours en raison de la transaction ; les conditions d'achèvement de l'opération peuvent ne pas être remplies, ou les approbations réglementaires requises pour la transaction ne peuvent être obtenues aux conditions prévues ou à l'échéancier prévu ; la capacité des parties de répondre aux attentes concernant le calendrier, l'achèvement et la comptabilité et les traitements fiscaux de la fusion ; l'impact du refinancement des prêts contractés pour la transaction, l'impact de l'endettement encouru par Bayer dans le cadre de la transaction et l'impact potentiel sur la notation de l'endettement de Bayer ; les effets du regroupement d'entreprises de Bayer et de Monsanto, y compris la situation financière future de la société combinée, les résultats d'exploitation, la stratégie et les plans ; autres facteurs détaillés dans le rapport annuel de Monsanto sur le formulaire 10-K déposé auprès de la SEC pour l'exercice clos le 31 août 2017 et les autres dépôts de Monsanto auprès de la SEC, qui sont disponibles sur le site <http://www.sec.gov> et sur le site Web de Monsanto à www.Monsanto.com ; et d'autres facteurs discutés dans les rapports publics de Bayer qui sont disponibles sur le site Web de Bayer : www.Bayer.com. Bayer et Monsanto n'ont aucune obligation de mettre à jour les informations contenues dans la présente communication, sauf disposition contraire de la Loi. Les lecteurs sont informés de ne pas se fier excessivement à ces énoncés prospectifs à date.

Bayer Group Key Data, Fourth Quarter and Full Year 2017

(Continuing operations – prior-year data are restated.)

Bayer Group (EUR million)	Q4 2016	Q4 2017	Change in %	FY 2016	FY 2017	Change in %
Sales	8,823	8,596	-2.6	34,943	35,015	0.2
EBITDA before special items	1,806	1,783	-1.3	9,318	9,288	-0.3
EBIT	586	625	6.7	5,738	5,903	2.9
<i>Special items</i>	-587	-632	-	-1,088	-1,227	-
EBIT before special items	1,173	1,257	7.2	6,826	7,130	4.5
Net income *	453	148	-67.3	4,531	7,336	61.9
Earnings per share (EUR) *	0.53	0.17	-67.9	5.44	8.41	54.6
Core earnings per share (EUR)	1.10	1.41	28.2	6.67	6.74	1.0
Number of employees **	99,592	99,820	0.2	99,592	99,820	0.2

Pharmaceuticals (EUR million)	Q4 2016	Q4 2017	Change in %	FY 2016	FY 2017	Change in %
Sales	4,275	4,215	-1.4	16,420	16,847	2.6
EBITDA before special items	1,217	1,235	1.5	5,251	5,711	8.8
EBIT	606	795	31.2	3,389	4,325	27.6
<i>Special items</i>	-310	-187	-	-558	-340	-
EBIT before special items	916	982	7.2	3,947	4,665	18.2

Consumer Health (EUR million)	Q4 2016	Q4 2017	Change in %	FY 2016	FY 2017	Change in %
Sales	1,539	1,399	-9.1	6,037	5,862	-2.9
EBITDA before special items	372	251	-32.5	1,411	1,231	-12.8
EBIT	68	-110	.	695	518	-25.5
<i>Special items</i>	-199	-258	-	-292	-300	-
EBIT before special items	267	148	-44.6	987	818	-17.1

Crop Science (EUR million)	Q4 2016	Q4 2017	Change in %	FY 2016	FY 2017	Change in %
Sales	2,404	2,263	-5.9	9,915	9,577	-3.4
EBITDA before special items	351	304	-13.4	2,421	2,043	-15.6
EBIT	153	64	-58.2	1,755	1,235	-29.6
<i>Special items</i>	-39	-155	-	-143	-408	-
EBIT before special items	192	219	14.1	1,898	1,643	-13.4

Animal Health (EUR million)	Q4 2016	Q4 2017	Change in %	FY 2016	FY 2017	Change in %
Sales	329	322	-2.1	1,523	1,571	3.2
EBITDA before special items	38	49	28.9	349	381	9.2
EBIT	25	10	-60.0	313	307	-1.9
<i>Special items</i>	-5	-23	-	-7	-31	-
EBIT before special items	30	33	10.0	320	338	5.6

EBIT(DA) before special items and core earnings per share are not defined in the International Financial Reporting Standards and should therefore be regarded only as supplementary information. For the definition of these indicators, see the current annual report at www.bayer.com.

* Including discontinued operations / ** Full-time equivalents at end of period