



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

Communiqué de presse

Exercice 2018 :

Chiffre d'affaires et bénéfices en hausse pour Bayer, qui devient leader dans l'agriculture grâce à l'acquisition

- C.A. du Groupe à 39,586 milliards d'euros, soit une hausse de 4,5 % (y compris effets de change et ajustement du portefeuille)
 - Hausse de 2,8 % de l'EBITDA avant éléments exceptionnels, à 9,547 milliards d'euros, freinée par les effets de change de 457 millions d'euros
 - Hausse du C.A. (y compris effets de change et ajustement du portefeuille) mais légère baisse des bénéfices pour la division Pharmaceuticals
 - C.A. stable (y compris effets de change et ajustement du portefeuille) et bénéfices en baisse pour la division Consumer Health
 - Hausse du C.A. et des bénéfices de la division Crop Science grâce à l'acquisition, dont l'intégration a pris un excellent départ
 - L'innocuité du glyphosate est confirmée et Bayer continuera de le défendre vigoureusement dans le cadre des procès
 - Résultat net de 1,695 milliard d'euros, qui a pâti d'effets ponctuels
 - Bénéfice de base par action de 5,94 euros, supérieur aux prévisions
 - Dette financière nette de 35,679 milliards d'euros, bien inférieure aux prévisions
 - Maintien des perspectives du Groupe pour 2019 et des objectifs 2022
-

Leverkusen, le 27 février 2019 – Bayer a finalisé la plus importante acquisition de son histoire et atteint ses objectifs opérationnels pour 2018. « *Nous sommes sur la bonne voie pour l'avenir* », a déclaré Werner Baumann, Président du Conseil d'administration, lors de la conférence de presse financière qui s'est tenue ce mercredi à Leverkusen. Le chiffre d'affaires et les bénéfices du Groupe se sont inscrits en hausse en 2018. À taux de change constant et compte tenu de l'ajustement du portefeuille, les divisions Crop Science et Pharmaceuticals ont enregistré une croissance de leur chiffre d'affaires, tandis que celui

de la division Consumer Health est resté stable en glissement annuel. Bayer confirme ses perspectives pour 2019 ainsi que les objectifs 2022.

« Ces dernières années, nous nous sommes efforcés d'axer davantage nos activités sur les sciences de la vie afin de nous adapter aux grandes tendances dans les secteurs de la santé et de l'agriculture, toujours sous l'égide de la marque Bayer », a expliqué M. Baumann. « L'acquisition dans le domaine agricole nous a permis de nous hisser au premier rang sur ce marché, et l'intégration des deux sociétés a pris un excellent départ. »

Autre événement marquant de l'année dernière, la décision, annoncée fin novembre, de consolider la société via une restructuration du portefeuille et des mesures structurelles et d'efficacité. *« Ces initiatives nous permettront de gagner en spécialisation, en efficacité, en agilité et en compétitivité »,* a ajouté M. Baumann. La restructuration du portefeuille a notamment consisté à se séparer de la division Animal Health ainsi que des marques Coppertone™ et Dr. Scholl's™ de la division Consumer Health. Bayer prévoit également de céder 60 % de sa participation dans le prestataire de services allemand Currenta.

« En 2018, nous avons réussi à accroître le chiffre d'affaires et les bénéfices, et ce malgré une conjoncture difficile », a déclaré M. Baumann. Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 39,586 milliards d'euros, soit une hausse de 4,5 % (y compris effets de change et ajustement du portefeuille ; C.A. déclaré : +13,1 %). L'EBITDA avant éléments exceptionnels a enregistré une hausse de 2,8 % et s'élève à 9,547 milliards d'euros, bien que les bénéfices générés par la pré-acquisition des activités de Bayer aient été freinés par des effets de change négatifs de 457 millions d'euros. Le résultat d'exploitation s'élève à 3,914 milliards d'euros, soit un recul de 33,7 %, principalement dû aux charges exceptionnelles de 2,566 milliards d'euros (2017 : 1,227 milliard d'euros) représentées par des dépréciations (environ 3,3 milliards d'euros) et les charges exceptionnelles liées à l'acquisition (environ 2,0 milliards d'euros). Ces charges ont été partiellement compensées par un produit exceptionnel issu des cessions d'environ 4,1 milliards d'euros.

Le résultat net s'établit à 1,695 milliard d'euros, soit un déclin de 76,9 %, en partie dû au fait que le résultat de l'année précédente intégrait un bénéfice lié à la déconsolidation de Covestro. Le bénéfice de base par action issu des activités long terme de 5,94 euros est

supérieur aux prévisions (-10,5 %). La baisse enregistrée en glissement annuel s'explique par la restructuration du portefeuille et les activités de financement, notamment de l'acquisition de Monsanto, qui ont contrebalancé les bénéfices générés par cette dernière, lesquels ont par ailleurs été inférieurs pour des raisons de saisonnalité. En outre, le nombre d'actions Bayer a fortement augmenté à la suite des mesures relatives aux capitaux propres mises en œuvre au deuxième trimestre 2018.

La trésorerie disponible a gagné 17,4 % pour s'établir à 4,652 milliards d'euros. La dette financière nette s'est accrue d'environ 32 milliards d'euros en glissement annuel, à 35,679 milliards d'euros au 31 décembre 2018. « *Malgré l'augmentation liée à l'acquisition de Monsanto, nous nous félicitons d'être parvenus à réduire notre dette plus rapidement que prévu* », a déclaré Wolfgang Nickl, Directeur financier du Groupe.

Hausse du chiffre d'affaires (y compris effets de change et ajustement du portefeuille) de la division Pharmaceuticals, particulièrement marquée en Chine

Le chiffre d'affaires de la division Pharmaceuticals (médicaments sur ordonnance) s'élève à 16,746 milliards d'euros, soit une progression de 3,4 % (y compris effets de change et ajustement du portefeuille). « *Cette hausse est essentiellement due à une forte croissance en Chine et aux bons résultats globalement obtenus par nos produits dynamiques clés* », a précisé M. Baumann. L'anticoagulant oral Xarelto™, le médicament ophtalmique Eylea™, les médicaments contre le cancer Stivarga™ et Xofigo™ ainsi que le traitement de l'hypertension pulmonaire Adempas™ ont généré un chiffre d'affaires de 6,838 milliards d'euros, soit une hausse de 13,5 % (y compris effets de change et ajustement du portefeuille). Le chiffre d'affaires du Xarelto™ a bondi de 12,8 % (y compris effets de change et ajustement du portefeuille) sous l'impulsion de la croissance des volumes en Europe, en Chine et au Canada. De même, le chiffre d'affaires de l'Eylea™ a gagné 19,6 % (y compris effets de change et ajustement du portefeuille), dopé par la hausse des volumes en Europe, au Japon et au Canada. Le chiffre d'affaires de l'Adempas™ a battu tous les records de croissance, à 24,1 % (y compris effets de change et ajustement du portefeuille), en raison de l'expansion de l'activité aux États-Unis. En revanche, le chiffre d'affaires du Xofigo™ s'est inscrit en baisse de 10,3 % (y compris effets de change et ajustement du

portefeuille), principalement du fait d'une baisse de la demande aux États-Unis et en Europe.

La plus forte hausse parmi les autres produits phares de la division Pharmaceuticals a été enregistrée par le traitement du diabète Glucobay™, dont le chiffre d'affaires a gagné 13,8 % (y compris effets de change et ajustement du portefeuille) grâce une croissance solide des volumes en Chine. Le chiffre d'affaires du traitement de la sclérose en plaques Betaferon™/Betaseron™ a, quant à lui, chuté de 13,0 % (y compris effets de change et ajustement du portefeuille) en raison de l'environnement concurrentiel aux États-Unis. Par ailleurs, les ruptures d'approvisionnement temporaires de certains produits phares de la division, tels que l'Adalat™ et l'Aspirin™ Cardio, ont, sans surprise, pesé sur les résultats.

L'EBITDA avant éléments exceptionnels de la division Pharmaceuticals s'est inscrit en baisse de 2,0 %, à 5,598 milliards d'euros. Les bénéfices ont toutefois gagné 2,5 % à taux de change constant, principalement portés par une forte croissance des volumes (en particulier pour le Xarelto™ et l'Eylea™) et un produit d'environ 190 millions d'euros issu d'une collaboration en matière de développement avec une filiale de Johnson & Johnson. Les bénéfices ont été globalement limités par la hausse du prix de revient, l'impact des ruptures d'approvisionnement temporaires et les frais de commercialisation accrus.

Hausse du chiffre d'affaires (y compris effets de change et ajustement du portefeuille) de la division Consumer Health en Amérique latine et dans la région Asie-Pacifique

Le chiffre d'affaires de la division Consumer Health est resté stable en glissement annuel, à 5,450 milliards d'euros (-0,7 %, y compris effets de change et ajustement du portefeuille). « L'année 2018 a été difficile pour notre activité de médicaments en vente libre. Nous avons pris plusieurs mesures stratégiques afin de retrouver le chemin de la réussite dans cet environnement en constante évolution », a expliqué M. Baumann. À taux de change constant et compte tenu de l'ajustement du portefeuille, l'activité a connu un essor en Amérique latine et dans la région Asie-Pacifique, tandis que le chiffre d'affaires a cédé du terrain en Amérique du Nord et dans la région Europe/Moyen-Orient/Afrique. Sans surprise, les difficultés d'approvisionnement temporaires ont également nui au chiffre d'affaires de la division Consumer Health.

L'activité de la préparation vitaminique prénatale Elevit™ a bondi de 16,9 % (y compris effets de change et ajustement du portefeuille) grâce à la demande toujours soutenue et à l'élargissement de la gamme dans les régions Asie-Pacifique et Europe/Moyen-Orient/Afrique. La division a également tiré parti des bons résultats obtenus par le traitement de la constipation occasionnelle MiraLAX™ (+12,4 %, y compris effets de change et ajustement du portefeuille) et les produits de soins cutanés et cicatrisants Bepanthen™/Bepanthol™ (+3,0 %, y compris effets de change et ajustement du portefeuille). Le chiffre d'affaires de l'antihistaminique Claritin™ a cédé 6,3 % en glissement annuel (y compris effets de change et ajustement du portefeuille), une baisse qui s'explique notamment par une activité en retrait sur la saison aux États-Unis (son premier marché) et une concurrence accrue. Enfin, le chiffre d'affaires des produits de soins cutanés et intimes Canesten™ a perdu 8,2 % (y compris effets de change et ajustement du portefeuille) suite à des ruptures d'approvisionnement temporaires.

L'EBITDA avant éléments exceptionnels de la division Consumer Health s'est inscrit en baisse de 11,0 %, à 1,096 milliard d'euros. À taux de change constant, les bénéfices ont reculé de 5,5 % par rapport à 2017, un déclin principalement imputable à une baisse des volumes et des gains exceptionnels issus de la cession de marques non stratégiques. La réduction des frais de commercialisation et des frais généraux n'a que partiellement compensé ces pertes.

L'acquisition dope le chiffre d'affaires et les bénéfices de la division Crop Science

La division Crop Science (activités agricoles) de Bayer a généré un chiffre d'affaires de 14,266 milliards d'euros. L'acquisition représentait environ 5,3 milliards d'euros, tandis que les activités cédées à BASF contribuaient à hauteur de 1,5 milliard d'euros avant la clôture de ces deux opérations en août 2018. La hausse de 6,1 % enregistrée à taux de change constant et compte tenu de l'ajustement du portefeuille résulte essentiellement de la normalisation des stocks de produits de protection des cultures au Brésil, où l'activité avait pâti des mesures en la matière l'année précédente. Le chiffre d'affaires a également connu un essor (y compris effets de change et ajustement du portefeuille) dans la région Asie-Pacifique et en Amérique du Nord. Bayer a par ailleurs tiré parti d'accords de services

(notamment d'approvisionnement et de distribution) conclus avec BASF en lien avec les activités cédées. En Europe, le chiffre d'affaires a fait grise mine en raison de conditions météorologiques défavorables et d'évolutions réglementaires affectant certains produits SeedGrowth en France.

En considérant que l'acquisition de Monsanto et les cessions afférentes sont entrées en vigueur au 1^{er} janvier 2017_[CO1], le chiffre d'affaires pro forma de la division Crop Science a gagné 3,1 % (y compris effets de change) grâce à la croissance des activités Herbicides, Fongicides, Insecticides et Semences et caractères de maïs, tandis que l'activité Semences et caractères de soja est restée stable en glissement annuel. Le chiffre d'affaires de l'activité Environmental Science a, quant à lui, cédé du terrain en raison de la baisse prévue des livraisons de produits à l'acquéreur de l'activité B2C cédée en 2016.

L'EBITDA avant éléments exceptionnels de la division Crop Science s'est inscrit en hausse de 29,8 %, à 2,651 milliards d'euros. Cette progression s'explique en partie par les bénéfices dégagés par la nouvelle acquisition (705 millions d'euros) et la comptabilisation, au deuxième trimestre 2017_[CO2], de provisions sensiblement plus élevées pour risque de mévente au Brésil. Cette opération a contrebalancé les bénéfices réalisés l'année précédente (calculés au prorata) par les activités cédées à BASF. Enfin, les bénéfices ont été freinés par une baisse des volumes en Europe et un effet de change négatif de 101 millions d'euros au titre de la pré-acquisition des activités de Bayer.

Au 28 janvier 2019, environ 11 200 plaignants ont intenté un procès aux États-Unis contre notre produit phytosanitaire à base de glyphosate. « *Nous contestons le jugement du tribunal de première instance dans l'affaire Johnson, c'est pourquoi nous avons interjeté appel* », a expliqué M. Baumann. S'agissant des procédures à venir, dont sept sont prévues cette année, il a ajouté : « *La science est de notre côté et nous continuerons à défendre vigoureusement cet herbicide, dont l'importance et l'innocuité ne sont plus à démontrer dans le cadre d'une agriculture moderne et durable.* »

Croissance (y compris effets de change et ajustement du portefeuille) de la division Animal Health dans trois régions sur quatre

Le chiffre d'affaires de la division Animal Health est resté stable en glissement annuel, à 1,501 milliard d'euros (+0,5 %, y compris effets de change et ajustement du portefeuille). L'activité a connu un essor (y compris effets de change et ajustement du portefeuille) dans toutes les régions, à l'exception de la région Europe/Moyen-Orient/Afrique. Le chiffre d'affaires du collier antiparasitaire Seresto™ a bondi de 28,5 % (y compris effets de change et ajustement du portefeuille), tandis que celui de la famille de produits antiparasitaires Advantage™ a cédé 9,3 % (y compris effets de change et ajustement du portefeuille) en glissement annuel. L'EBITDA avant éléments exceptionnels s'est inscrit en baisse de 6,0 %, à 358 millions d'euros. Toutefois, les bénéfices sont restés stables (à taux de change constant) par rapport à l'année précédente (+0,8 %). La hausse du prix de revient et l'effet négatif de l'application de la nouvelle norme IFRS 15 sur le chiffre d'affaires et les bénéfices ont été compensés par la baisse des frais de commercialisation et d'autres facteurs.

Bayer maintient ses objectifs de croissance à court et moyen termes

Bayer confirme les prévisions pour 2019 ainsi que les objectifs à moyen terme pour 2022, annoncés à l'occasion de sa conférence *Capital Markets Day* qui s'est tenue le 5 décembre 2018. Pour 2019, la société table sur un chiffre d'affaires d'environ 46 milliards d'euros, soit une augmentation d'environ 4 % (y compris effets de change et ajustement du portefeuille). Bayer vise un EBITDA avant éléments exceptionnels d'environ 12,2 milliards d'euros (y compris effets de change), et le bénéfice de base par action devrait également s'inscrire en hausse, à environ 6,80 euros (y compris effets de change). Ces objectifs ne tiennent pas compte de la variation des taux de change ni des projets de cession de la division Animal Health, des marques Coppertone™ et Dr. Scholl's™ de la division Consumer Health ainsi que de la participation de 60 % dans le prestataire de services allemand Currenta.

S'agissant de la division Crop Science, Bayer prévoit une progression du chiffre d'affaires d'environ 4 % (y compris effets de change et ajustement du portefeuille) et une marge d'EBITDA avant éléments exceptionnels d'environ 25 % pour 2019. Le chiffre d'affaires de la division Pharmaceuticals devrait, lui aussi, s'inscrire en hausse d'environ 4 % (y compris effets de change et ajustement du portefeuille), de même que la marge d'EBITDA avant

éléments exceptionnels qui devrait atteindre environ 34 %. La division Consumer Health table sur une croissance de son chiffre d'affaires d'environ 1 % (y compris effets de change et ajustement du portefeuille) et sur une marge d'EBITDA avant éléments exceptionnels d'environ 21 %. Enfin, s'agissant de la division Animal Health, Bayer prévoit là encore une croissance du chiffre d'affaires d'environ 4 % (y compris effets de change et ajustement du portefeuille) et une marge d'EBITDA avant éléments exceptionnels d'environ 24 %.

Notes à l'attention des rédacteurs :

Les tableaux ci-après présentent les données clés du Groupe Bayer et de ses divisions pour l'exercice complet et le quatrième trimestre 2018.

Les éléments suivants seront également disponibles en ligne à l'adresse

www.news.bayer.com :

- // Le texte des diapositives utilisées lors des discours de Werner Baumann et Wolfgang Nickl (vers 10h00 HEC).*
- // Les photos et images de la conférence de presse (peu après l'événement).*

Le Rapport annuel 2018 est disponible à l'adresse :

www.annualreport2018.bayer.com

Autres éléments disponibles à l'adresse www.live.bayer.com :

- // Diffusion vidéo en direct de la conférence de presse (vers 10h00 HEC).*
- // Enregistrement de la conférence de presse (vers 15h00 HEC).*

Les monteurs télé peuvent télécharger gratuitement les nouvelles séquences concernant Bayer à l'adresse www.tv-footage.bayer.com/en.

Contacts :

Christian Hartel, téléphone : +49 214 30-47686

Courriel : christian.hartel@bayer.com

Tino Andresen, téléphone : +49 214 30-66048

Courriel : tino.andresen@bayer.com

Pour plus d'informations, rendez-vous sur www.bayer.com.

tia (2019-0061E)

Déclarations prospectives

Le présent communiqué est susceptible de contenir des déclarations prospectives fondées sur les hypothèses et prévisions actuelles de la direction de Bayer. Divers risques, incertitudes et autres facteurs connus et inconnus pourraient entraîner des écarts notables entre les résultats, la situation financière, l'évolution et les performances réels de l'entreprise et ceux évoqués ici. Ces facteurs incluent ceux présentés dans les rapports publics de Bayer, disponibles sur son site Internet : www.bayer.com. L'entreprise ne saurait être tenue pour responsable de l'éventuelle mise à jour ou révision de ces déclarations prospectives dans le but de s'adapter à de futurs événements ou développements.

Bayer Group Key Data, Fourth Quarter and Full Year 2018

(Continuing operations – prior-year data restated.)

Bayer Group (EUR million)	Q4 2017	Q4 2018	Change in %	FY 2017	FY 2018	Change in %
Sales	8,596	11,062	+28.7	35,015	39,586	+13.1
EBITDA before special items	1,783	2,065	+15.8	9,288	9,547	+2.8
EBIT	625	-4,142	-	5,903	3,914	-33.7
<i>Special items</i>	-632	-5,251	-	-1,227	-2,566	-
EBIT before special items	1,257	1,109	-11.8	7,130	6,480	-9.1
Net income *	148	-3,924	-	7,336	1,695	-76.9
Earnings per share (EUR) *	0.17	-4.00	-	8.29	1.80	-78.3
Core earnings per share (EUR)	1.39	1.10	-20.9	6.64	5.94	-10.5
Number of employees **	99,820	116,998	+17.2	99,820	116,998	+17.2

Pharmaceuticals (EUR million)	Q4 2017	Q4 2018	Change in %	FY 2017	FY 2018	Change in %
Sales	4,215	4,291	+1.8	16,847	16,746	-0.6
EBITDA before special items	1,235	1,266	+2.5	5,711	5,598	-2.0
EBIT	795	-302	-	4,325	3,213	-25.7
<i>Special items</i>	-187	-1,289	-	-340	-1,362	-
EBIT before special items	982	987	+0.5	4,665	4,575	-1.9

Consumer Health (EUR million)	Q4 2017	Q4 2018	Change in %	FY 2017	FY 2018	Change in %
Sales	1,399	1,331	-4.9	5,862	5,450	-7.0
EBITDA before special items	251	279	+11.2	1,231	1,096	-11.0
EBIT	-110	-2,607	-	518	-2,077	-
<i>Special items</i>	-258	-2,781	-	-300	-2,776	-
EBIT before special items	148	174	+17.6	818	699	-14.5

Crop Science (EUR million)	Q4 2017	Q4 2018	Change in %	FY 2017	FY 2018	Change in %
Sales	2,263	4,661	+106.0	9,577	14,266	+49.0
EBITDA before special items	304	543	+78.6	2,043	2,651	+29.8
EBIT	64	-934	-	1,235	3,138	+154.1
<i>Special items</i>	-155	-985	-	-408	1,841	-
EBIT before special items	219	51	-76.7	1,643	1,297	-21.1

Animal Health (EUR million)	Q4 2017	Q4 2018	Change in %	FY 2017	FY 2018	Change in %
Sales	322	330	+2.5	1,571	1,501	-4.5
EBITDA before special items	49	47	-4.1	381	358	-6.0
EBIT	10	36	-	307	312	+1.6
<i>Special items</i>	-23	-1	-	-31	-7	-
EBIT before special items	33	37	+12.1	338	319	-5.6

EBIT(DA), 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