



Science For A Better Life



SdK Unternehmenspräsentation – Finanztalk Volksbank Ruhr-Mitte

Gelsenkirchen, 28. November 2017

Peter Dahlhoff, Bayer Investor Relations



Zukunftsgerichtete Aussagen

Diese Mitteilung kann zukunftsgerichtete Aussagen enthalten. Tatsächliche Ergebnisse können wesentlich von den in solchen zukunftsgerichteten Aussagen enthaltenen Einschätzungen oder Vorhersagen abweichen. Faktoren, die zu einem solchen Abweichen tatsächlicher Ergebnisse führen können, sind unter anderem: Ungewissheiten bezüglich des Zeitpunkts des Vollzugs der Transaktion; das Risiko, dass die Parteien die von dem Unternehmenszusammenschluss erwarteten Synergien und Effizienzsteigerungen nicht innerhalb des erwarteten Zeitraums (oder überhaupt nicht) erzielen oder die Integration des Geschäftsbetriebs der Monsanto Company („Monsanto“) in die Bayer Aktiengesellschaft („Bayer“) nicht gelingt; dass die Integration von Monsanto schwieriger, zeitaufwendiger oder teurer verläuft als erwartet; dass die Umsätze nach dem Vollzug der beabsichtigten Transaktion niedriger ausfallen als angenommen; dass Betriebskosten, der Verlust bestehender Kundenbeziehungen oder Störungen des gewöhnlichen Geschäftsablaufs infolge der Ankündigung der Transaktion (einschließlich Schwierigkeiten in der Aufrechterhaltung bestehender Beziehungen mit Arbeitnehmern, Kunden oder Lieferanten) höher bzw. schwerwiegender ausfallen als erwartet; der mögliche Verlust wichtiger Schlüsselmitarbeiter von Monsanto; Risiken im Zusammenhang mit der Ablenkung des Managements vom operativen Tagesgeschäft durch die Transaktion; dass die Bedingungen für den Vollzug der beabsichtigten Transaktion nicht erfüllt werden oder die erforderlichen behördlichen Genehmigungen nicht planmäßig oder zu den erwarteten Bedingungen eingeholt werden können; die Erfüllbarkeit der Erwartungen der Parteien hinsichtlich des Zeitpunkts, des Vollzugs sowie der steuerlichen und bilanziellen Behandlung des Unternehmenszusammenschlusses; die Folgen der Refinanzierung der im Zusammenhang mit der Transaktion aufgenommenen Kredite, die Folgen der Fremdkapitalaufnahme durch Bayer im Zusammenhang mit der Transaktion sowie deren mögliche Auswirkungen auf das Rating von Bayer; die Auswirkungen des Zusammenschlusses von Bayer und Monsanto, einschließlich der zukünftigen Finanzlage, des operativen Ergebnisses, der Strategie sowie der Pläne des kombinierten Unternehmens; weitere Faktoren, die in dem von Monsanto bei der US-amerikanischen Securities and Exchange Commission („SEC“) eingereichten Jahresbericht (Form 10-K) für das am 31. August 2017 zu Ende gegangene Geschäftsjahr und anderen von Monsanto bei der SEC eingereichten Berichten (erhältlich unter www.sec.gov und auf Monsantos Webseite unter www.monsanto.com) beschrieben sind; sowie andere Faktoren, die in den von Bayer veröffentlichten Berichten (erhältlich auf der Bayer-Webseite www.bayer.de) beschrieben sind. Soweit rechtlich nicht anders vorgeschrieben, übernehmen Bayer und Monsanto keine Verpflichtung, die in dieser Mitteilung enthaltenen Informationen zu aktualisieren. Zukunftsgerichteten Aussagen, deren Wirkung lediglich auf das Datum dieser Mitteilung abstellt, sollte keine unangemessene Bedeutung beigemessen werden.



Unsere Strategie

Konzern – Strategische Prioritäten

- Ausrichtung der Geschäfte an Megatrends: Gesundheit & Ernährung
- Führendes Portfolio: Leadership in relevanten Märkten
- Wert schaffen: Profitables Wachstum
- Fokus auf unsere Stärke: Innovation

Divisionale Strategien

- Pharmaceuticals**: Fokussierte Leadership Strategie um Wachstum und Wert zu schaffen
- Consumer Health**: Verteidigung globaler OTC Führerschaft und Verbesserung der Profitabilität
- Crop Science / AH**: Kombiniertes Unternehmen stellt Weichen für starke Performance.

AH: Animal Health, OTC: over the counter (verschreibungsfrei)

Folie 5 SdK Unternehmenspräsentation 2017 • Peter Dahlhoff • Bayer Investor Relations

Sondereffekte belasten Geschäft in 2017 Langfristige Entwicklung intakt



Umsatz

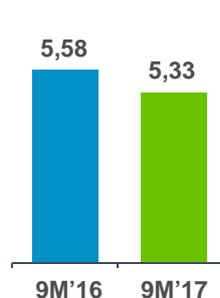
in Mio. €
% wpb.



+1%

Core EPS

Fortgeführte Geschäfte
in Mio. €



-4%

CAGR

2011-2016

Umsatz	+5%
Bereinigtes EBITDA	+8%
Ber. Ergebnis je Aktie	+9%

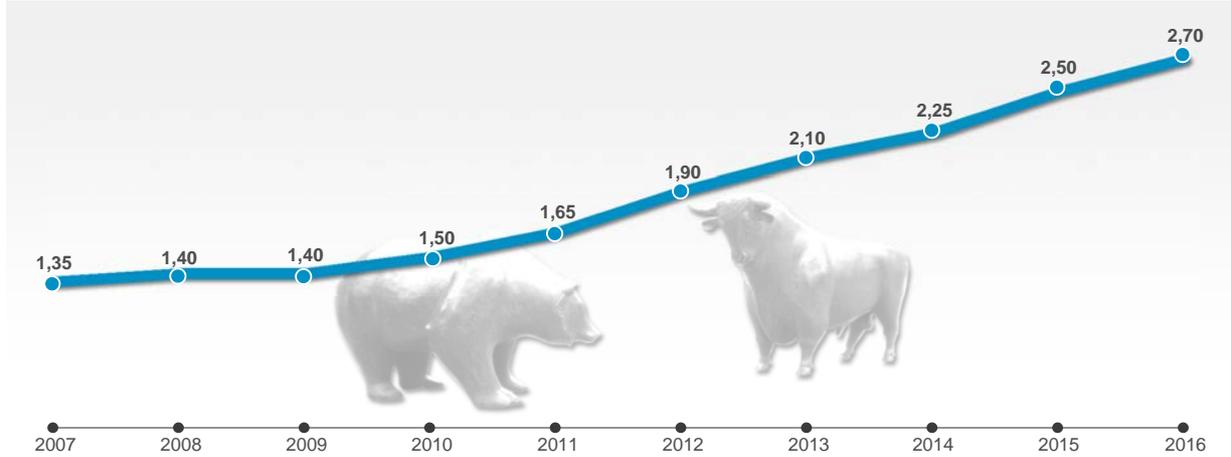
Folie 6 SdK Unternehmenspräsentation 2017 • Peter Dahlhoff • Bayer Investor Relations

9M Vorjahreswerte angepasst, CAGR = Jährliche durchschnittliche Wachstumsrate; Werte 2011 – 2016 inklusive Covestro-Geschäft

Überzeugende Dividendenhistorie



Dividende pro Aktie in Euro



9M 2017 – Pharma weiterhin auf Wachstumskurs



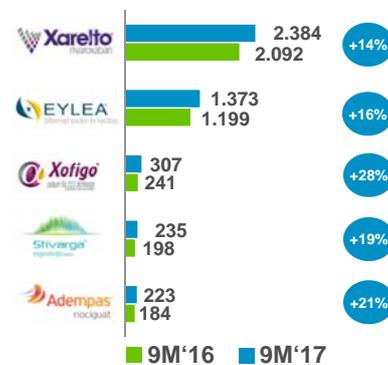
Umsatz

In Mio. € Δ% yoy, wpb.



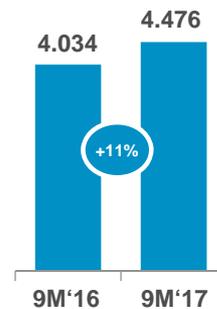
Wachstumsprodukte

9M'17 Umsatz in Mio. € Δ% yoy, wb.



EBITDA

vor Sondereinflüssen, in Mio. € Δ% yoy



9M 2017 – CropScience geprägt von Rückstellungen aus Brasiliengeschäft in Q2



Umsatz

In Mio. € Δ% yoy, wpb.



Regionen

9M'17 Umsatz in Mio. € Δ% yoy, wb.

Europa / Nahost / Afrika	2.895	+1%
Nordamerika	2.293	+8%
Asien / Pazifik	1.205	+2%
Latin America	921	-33%

EBITDA

vor Sondereinflüssen, in Mio. € Δ% yoy

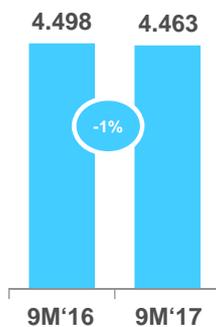


9M 2017 – Consumer-Health-Geschäft von schwachem US Marktumfeld beeinflusst



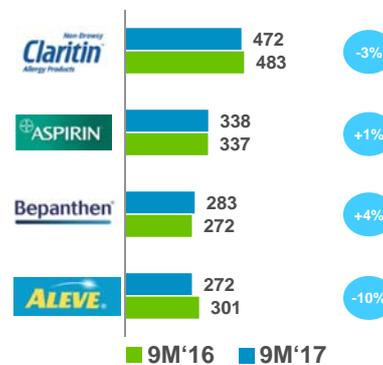
Umsatz

In Mio. € Δ% yoy, wpb.



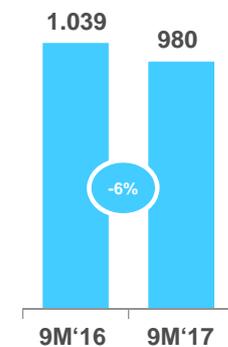
Haupt-Produkte

9M'17 Umsatz in Mio. € Δ% yoy, wb.



EBITDA

vor Sondereinflüssen, in Mio. € Δ% yoy



Konzernausblick für 2017



Umsatz Δ % Jahr zu Jahr, währungs- und portfoliobereinigt, EBITDA vor Sondereinflüssen;

Fortgeführte Geschäfte*	2016		Ausblick 2017 Update Oktober	Δ
Umsatz	34,9 Mrd. €	▶	Anstieg im unteren einstelligen Prozentbereich auf 35 Mrd. € - 36 Mrd. €	●
EBITDA vor Sondereinflüssen	9,3 Mrd. €	▶	Leicht über Vorjahresniveau	●
Core EPS	6,67 €	▶	Rückgang im unteren einstelligen Prozentbereich	n.a.

Unter der Annahme von Wechselkursraten von Ende Q3 2017; Konzernausblick hängt von spezifischen Planungsannahmen ab, wie im Geschäftsbericht beschrieben

Folie 11 SdK Unternehmenspräsentation 2017 • Peter Dahlhoff • Bayer Investor Relations

Aktuelles Kapitalmarktinteresse an Bayer



Covestro

Agrar-Zyklus

Monsanto

Pharma Haupt-
Wachstumsprodukte

Consumer Health
Performance

Folie 12 SdK Unternehmenspräsentation 2017 • Peter Dahlhoff • Bayer Investor Relations



Finanzierung

Reputation

Monsanto

Regulatorischer
Prozess

Strategische
Rationale

Fortschritte bei der geplanten Monsanto-Übernahme



Etwa ein Drittel der erforderlichen Freigaben liegt vor

Konstruktive Gespräche mit den Behörden werden fortgesetzt

Verkauf bestimmter Crop-Science-Geschäfte an BASF vereinbart

EU: Phase-II-Untersuchung läuft

USA: Second Request vollständig beantwortet

Ziel ist es, die Transaktion bis Anfang 2018 abschließen zu können



Pharma Haupt-Wachstumsprodukte



Marktumfeld USA

Merck-Integration

Consumer Health Performance

Marketingaktivitäten &
Re-Positionierung der
akquirierten Marken

Prognoseänderung
Q2

Zusammenfassung

Bayer – Ein Weltklasse-Life Science Unternehmen



- Konzernausblick 2017 auf Basis der geänderten Struktur bestätigt – indiziert leichtes Gewinn- und Umsatzwachstum
- Pharma weiterhin auf Wachstumskurs
- Consumer Health erwartungsgemäß schwach in schwierigem Marktumfeld
- Übernahme von Monsanto auf gutem Weg
- Verkauf bestimmter CropScience-Geschäfte an BASF vereinbart
- Covestro entkonsolidiert

Folie 17 SdK Unternehmenspräsentation 2017 • Peter Dahlhoff • Bayer Investor Relations



Science For A Better Life



SdK Unternehmenspräsentation – Finanztalk Volksbank Ruhr-Mitte

Gelsenkirchen, 28. November 2017

Peter Dahlhoff, Bayer Investor Relations