

# Jahresprognose nochmals angehoben

Zwischenbericht zum 30. September 2005

→ **Kennzahlen**

→ **Termine**

→ **Umsatz-, Ertrags- und Finanzlage im Überblick**

→ **Ausblick**

→ **Geschäftsentwicklung nach Teilkonzernen und Segmenten**

→ Bayer HealthCare

→ Bayer CropScience

→ Bayer MaterialScience

→ **Geschäftsentwicklung nach Regionen**

→ **Finanzlage und Investitionen**

→ **Mitarbeiter**

→ **Entwicklung der Risikosituation**

→ **Nachtragsbericht**

→ **Bayer-Aktie**

→ **Gewinn- und Verlustrechnung Bayer-Konzern**

→ **Bilanz Bayer-Konzern**

→ **Finanzierungsrechnung Bayer-Konzern**

→ **Darstellung der erfassten Gewinne und Verluste Bayer-Konzern**

→ **Eigenkapitalentwicklung Bayer-Konzern**

→ **Anhang**

→ Kennzahlen nach Segmenten

→ Kennzahlen nach Regionen

→ Erläuterungen zum Zwischenbericht zum 30. September 2005

Zum Titelbild:

Insektizidforschung bei Bayer CropScience: Takamasa Maki untersucht im japanischen Forschungszentrum Yuki Pflanzen auf Schädlingsbefall.



## Kennzahlen Bayer-Konzern

Mio €	3. Quartal		Veränderung	Dreivierteljahr		Veränderung	Gesamtjahr 2004
	2004	2005		2004	2005		
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>5.485</b>	<b>6.531</b>	<b>19,1%</b>	<b>17.167</b>	<b>20.288</b>	<b>18,2%</b>	<b>23.278</b>
<b>Umsatzveränderungen</b>							
Menge	6%	1%		8%	1%		8%
Preis	1%	7%		0%	8%		1%
Währung	-4%	2%		-5%	0%		-4%
Portfolio	0%	9%		-1%	9%		-1%
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>747</b>	<b>1.370</b>	<b>83,4%</b>	<b>2.993</b>	<b>3.986</b>	<b>33,2%</b>	<b>3.834</b>
davon Sondereinflüsse	-77	206		-185	-38		-235
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>266</b>	<b>870</b>	<b>•</b>	<b>1.530</b>	<b>2.620</b>	<b>71,2%</b>	<b>1.875</b>
davon Sondereinflüsse	-77	179		-189	-65		-242
Umsatzrendite	4,8%	13,3%		8,9%	12,9%		8,1%
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-161</b>	<b>-182</b>	<b>-13,0%</b>	<b>-491</b>	<b>-442</b>	<b>10,0%</b>	<b>-657</b>
<b>Konzernergebnis</b>	<b>52</b>	<b>493</b>	<b>•</b>	<b>617</b>	<b>1.551</b>	<b>151,4%</b>	<b>685</b>
Konzernergebnis je Aktie (€) <sup>2</sup>	0,07	0,68		0,84	2,12		0,94
<b>Brutto-Cashflow<sup>3</sup></b>	<b>627</b>	<b>920</b>	<b>46,7%</b>	<b>2.206</b>	<b>2.929</b>	<b>32,8%</b>	<b>2.885</b>
<b>Netto-Cashflow<sup>4</sup></b>	<b>525</b>	<b>1.438</b>	<b>173,9%</b>	<b>1.395</b>	<b>2.227</b>	<b>59,6%</b>	<b>2.262</b>
<b>Investitionen (gesamt)</b>	<b>289</b>	<b>346</b>	<b>19,7%</b>	<b>711</b>	<b>798</b>	<b>12,2%</b>	<b>1.251</b>
<b>Forschungs- und Entwicklungskosten</b>	<b>460</b>	<b>448</b>	<b>-2,6%</b>	<b>1.381</b>	<b>1.355</b>	<b>-1,9%</b>	<b>1.927</b>
<b>Abschreibungen</b>	<b>481</b>	<b>500</b>	<b>4,0%</b>	<b>1.463</b>	<b>1.366</b>	<b>-6,6%</b>	<b>1.959</b>
<b>Mitarbeiter (Stichtag)</b>				<b>92.600</b>	<b>93.800</b>	<b>1,3%</b>	<b>91.700</b>
Personalaufwand	1.563	1.321	-15,5%	4.470	4.364	-2,4%	6.026

<sup>1</sup> EBITDA: Operatives Ergebnis (EBIT) zuzüglich Abschreibungen

<sup>2</sup> Konzernergebnis je Aktie: Berechnung nach IAS 33 (Earnings per Share): Division Konzernergebnis durch durchschnittliche Anzahl der Aktien (730,34 Millionen)

<sup>3</sup> Brutto-Cashflow: Operatives Ergebnis (EBIT) zuzüglich Abschreibungen abzüglich Ertragsteuern abzüglich Gewinne bzw. zuzüglich Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen sowie zuzüglich bzw. abzüglich Veränderung der Pensionsrückstellungen

<sup>4</sup> Netto-Cashflow: Entspricht Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit nach IAS 7

## Termine

### **Zwischenbericht 3. Quartal 2005**

Mittwoch, 9. November 2005

### **Berichterstattung 2005**

Montag, 6. März 2006

### **Zwischenbericht 1. Quartal 2006**

Donnerstag, 27. April 2006

### **Hauptversammlung 2006**

Freitag, 28. April 2006

### **Auszahlung der Dividende**

Dienstag, 2. Mai 2006

### **Zwischenbericht 2. Quartal 2006**

Dienstag, 1. August 2006

### **Zwischenbericht 3. Quartal 2006**

Dienstag, 31. Oktober 2006

Operatives Ergebnis vor Sondereinflüssen verdoppelt

# Jahresprognose nochmals angehoben

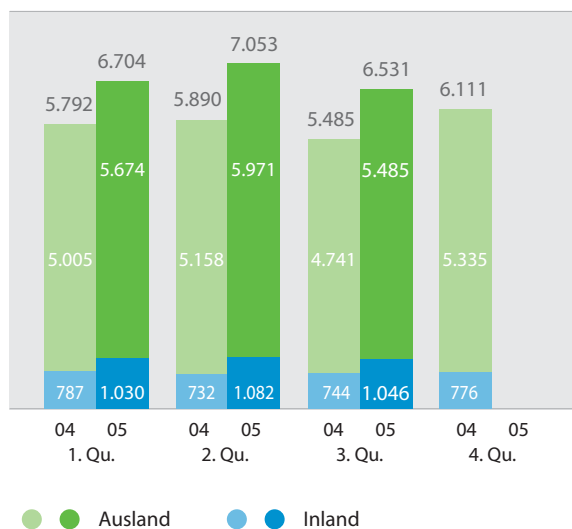
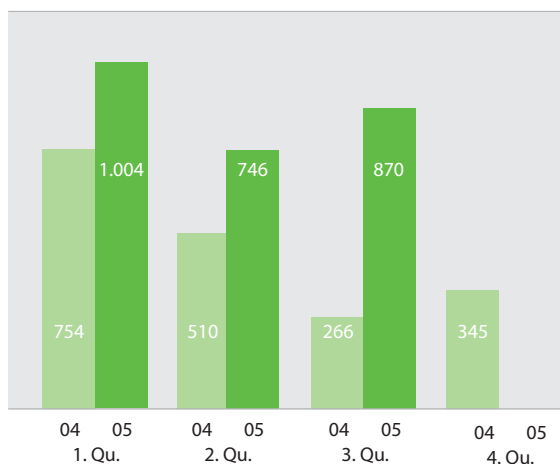
- Umsatz im 3. Quartal um 19 Prozent auf 6,5 Mrd € gesteigert
- Alle Teilkonzerne deutlich verbessert
- Konzernergebnis von 52 Mio € auf 493 Mio € gesteigert
- Netto-Cashflow von 0,5 Mrd € auf 1,4 Mrd € erhöht
- Bereinigtes EBIT-Wachstum für das Gesamtjahr von etwa 50 Prozent erwartet

## Umsatz-, Ertrags- und Finanzlage im Überblick

Das **3. Quartal** ist für Bayer sehr erfolgreich verlaufen. Neben der Umsatz- und Ergebnisentwicklung konnten wir insbesondere die Cashflow-Performance deutlich verbessern. Zu der positiven Entwicklung haben alle Teilkonzerne beigetragen. Wir sind damit unseren Rentabilitätszielen einen weiteren entscheidenden Schritt näher gekommen.

Mit einem Konzernumsatz von 6.531 Mio € übertrafen wir das Vorjahresquartal um 19,1 Prozent. Bereinigt um Währungs- und Portfolioeffekte erhöhte sich der Umsatz um 8,1 Prozent. Maßgeblich zur Umsatzausweitung beigetragen hat HealthCare. Hier haben wir das Roche-OTC-Geschäft erfolgreich integriert und verzeichneten auch organisch ein erfreuliches Wachstum. MaterialScience entwickelte sich bei weiterhin hoher Nachfrage ebenfalls dynamisch. Im Vergleich zum Vorjahresquartal erzielten wir hier wesentlich höhere Verkaufspreise. Auch das CropScience-Geschäft konnte im Umsatz zulegen.

Der erfreuliche Geschäftsverlauf hat zu einer erheblichen Steigerung des operativen Ergebnisses geführt. Das EBIT vor Sondereinflüssen konnten wir im 3. Quartal infolge von deutlichen Verbesserungen in allen Teilkonzernen auf 691 Mio € mehr als verdoppeln (+101,5 Prozent). Die größten Ergebnisbeiträge erzielten HealthCare und MaterialScience.

**Umsatzerlöse nach Verbleib (Mio €)****Operatives Ergebnis (EBIT, Mio €)**

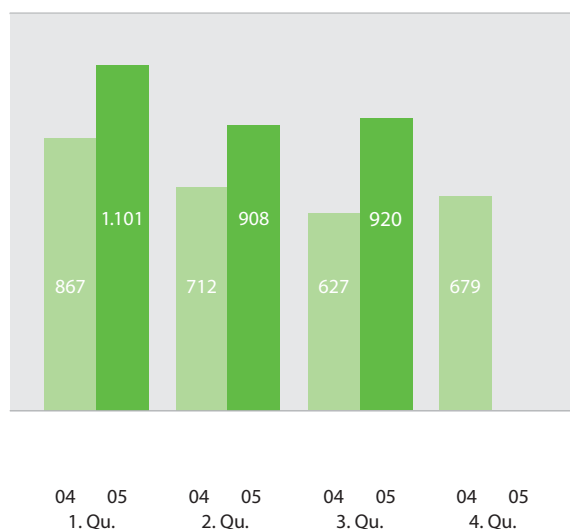
Die deutlichsten Ergebniszuwächse verzeichneten MaterialScience und CropScience. Im Industriegeschäft konnten wir die Margen erheblich steigern. Zudem gelang es uns, das Ergebnis von CropScience im saisonbedingt traditionell schwachen 3. Quartal um 125 Mio € zu steigern und einen positiven Ergebnisbeitrag zu erzielen. Bei HealthCare war die Ergebnisverbesserung insbesondere auf das kräftige Wachstum des Segments Pharma/Biologische Produkte zurückzuführen. Das um Sondereinflüsse bereinigte EBITDA des Bayer-Konzerns erhöhte sich um 41,3 Prozent auf 1.164 Mio €.

Im Ergebnis des 3. Quartals waren Sondererträge von per Saldo 179 Mio € (Vorjahr: -77 Mio €) enthalten. Wie bereits im 2. Quartal angekündigt, führte eine Änderung unserer Altersversorgungssysteme in den USA und Deutschland zu einem cashflow-neutralen Sonderertrag im 3. Quartal. Die abschließende Bestimmung der Versorgungsansprüche ergab einen einmaligen Ergebnisbeitrag von insgesamt 280 Mio €. Diesem Sonderertrag standen im Wesentlichen 33 Mio € Aufwendungen im Rahmen der Reorganisation unseres Polyurethan-Geschäfts, 27 Mio € Sonderabschreibungen auf Gebäude, 25 Mio € für Rechtsfälle sowie 13 Mio € für die Integration des Consumer-Health-Geschäfts von Roche gegenüber.

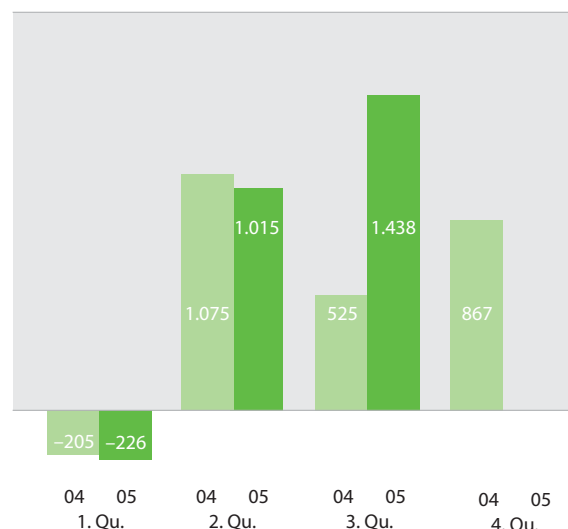
Nach Sondereinflüssen erzielten wir im 3. Quartal ein um 604 Mio € verbessertes EBIT in Höhe von 870 Mio € (Vorjahr: 266 Mio €). Das EBITDA konnten wir um 83,4 Prozent auf 1.370 Mio € (Vorjahr: 747 Mio €) steigern. Nach Abzug des Finanzergebnisses von -182 Mio € (Vorjahr: -161 Mio €) ergab sich ein Ergebnis vor Steuern von 688 Mio € (Vorjahr: 105 Mio €). Unter Berücksichtigung der Ertragsteuern, des Netto-Ergebnisses des nicht fortzuführenden Geschäfts sowie der Anteile Dritter belief sich das Konzernergebnis auf 493 Mio € (Vorjahr: 52 Mio €).

Den Brutto-Cashflow konnten wir vor allem aufgrund des stark gestiegenen EBIT um 46,7 Prozent auf 920 Mio € steigern. Noch deutlicher verbesserte sich der Netto-Cashflow. Hier gelang uns eine Steigerung um 913 Mio € auf 1.438 Mio €. Darin enthalten ist ein Zufluss aus der Reduzierung des Working Capital von 518 Mio €.

Brutto-Cashflow (Mio €)



Netto-Cashflow (Mio €)



Auch das **Dreivierteljahr** zeigte insgesamt eine sehr erfreuliche Entwicklung der operativen Performance. Der Umsatz lag um 18,2 Prozent über dem Vorjahr, das EBIT in Höhe von 2.620 Mio € übertraf das Vorjahr deutlich (+71,2 Prozent). Auch um Sondereinflüsse bereinigt gelang uns eine erhebliche Verbesserung auf 2.685 Mio € (+56,2 Prozent). Das EBITDA steigerten wir im gleichen Zeitraum um 33,2 Prozent auf 3.986 Mio €. Das Konzernergebnis zum 30. September 2005 betrug 1.551 Mio € (Vorjahr: 617 Mio €).

Bei der Verringerung der Netto-Verschuldung waren wir ebenfalls erfolgreich. Sie reduzierte sich gegenüber dem 2. Quartal um 897 Mio € auf 5.978 Mio €. Ebenfalls rückläufig waren die Pensionsverpflichtungen. Sie sanken im Vergleich zum 2. Quartal um 261 Mio € auf 7.063 Mio €. Diese Reduktion beruhte auf der Umstellung der Altersversorgungssysteme im abgelaufenen Quartal. Änderungen der Rechnungszinssätze für Pensionen wirkten sich per Saldo nur unwesentlich aus.

## Ausblick

Die strategische Neuausrichtung hat die Ertragskraft und operative Leistungsfähigkeit des Konzerns nachhaltig verbessert. Unsere umfangreichen Maßnahmen zur Kostensenkung und Effizienzverbesserung haben sich ausgezahlt.

Wir erwarten, dass sich das weltwirtschaftliche Wachstum trotz hoher Rohölpreise fortsetzen wird. In den USA gehen wir dabei von einem weiterhin robusten Wachstum aus. Auch Asien scheint nach einer leichten Abschwächung seine Dynamik auf hohem Niveau fortzusetzen. In Europa rechnen wir mit einer weiterhin eher verhaltenen konjunkturellen Entwicklung. Für Lateinamerika prognostizieren wir eine Fortsetzung des derzeitigen Wachstumstrends.

Vor dem Hintergrund des starken 3. Quartals heben wir unsere Jahresprognose nochmals an. Wir gehen jetzt davon aus, das bereinigte EBIT um etwa 50 Prozent (bisher 40 Prozent) zu steigern. Der entsprechende Vorjahreswert betrug 2.117 Mio €. Unsere Umsatzzielsetzung, einen Konzernumsatz von über 26 Mrd € zu erwirtschaften, können wir voll bestätigen.

Dementsprechend erwarten wir auch im 4. Quartal ein gegenüber dem entsprechenden Vorjahreszeitraum deutlich höheres bereinigtes EBIT.

Für das Gesamtjahr rechnen wir nach wie vor mit Sondereinflüssen in einer Größenordnung von –100 bis –150 Mio €. Weitere, gegenwärtig noch nicht bezifferbare Aufwendungen für Rechtsfälle, insbesondere für Kartellverfahren, sind in diesem Betrag nicht enthalten (siehe „Entwicklung der Risikosituation“, Seite 20).

Um das langfristige Wachstum des Konzerns abzusichern, werden wir in diesem Jahr etwa 1,2 Mrd € in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte investieren. Dies entspricht ungefähr 70 Prozent unserer erwarteten planmäßigen Abschreibungen.

Wir rechnen in diesem Jahr mit Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen in der Größenordnung von 1,9 Mrd €, wovon mehr als 80 Prozent für die Suche nach neuen Wirkstoffen und Anwendungen bei HealthCare und CropScience aufgewandt werden.

Zielsetzung unserer Arbeit in den nächsten Jahren wird weiterhin sein, in allen unseren Geschäften die Renditen unserer jeweiligen besten Wettbewerber zu erzielen und zumindest mit dem Markt zu wachsen. Das Jahr 2005 hat bisher gezeigt, dass wir auf dem richtigen Weg sind.

## Geschäftsentwicklung nach Teilkonzernen und Segmenten

Unsere neu ausgerichteten wirtschaftlichen Aktivitäten sind in den drei Teilkonzernen Bayer HealthCare, Bayer CropScience und Bayer MaterialScience gebündelt. Aufgrund der Portfolioveränderungen im Bayer-Konzern zu Beginn des Jahres, insbesondere der Abspaltung von Lanxess sowie der Akquisition des Consumer-Health-Geschäfts (auch OTC=Over-the-Counter) von Roche, haben wir zum 1. Quartal unsere Segmentierung, wie nachfolgend dargestellt, angepasst. Zur Anpassung der Segmentberichterstattung siehe Anhang Seite 37.

Teilkonzerne	Segmente	Umsatz Dreiviertel- jahr 2004	Anteil am Konzern in %	Umsatz Dreiviertel- jahr 2005	Anteil am Konzern in %
Mio €					
<b>HealthCare</b>		<b>6.000</b>	<b>35</b>	<b>6.878</b>	<b>34</b>
	Pharma/Biologische Produkte	2.939	17	2.969	15
	Consumer Care	1.006	6	1.705	8
	Diabetes Care/Diagnostika	1.457	9	1.564	8
	Animal Health	598	3	640	3
<b>CropScience</b>		<b>4.498</b>	<b>26</b>	<b>4.519</b>	<b>22</b>
	Crop Protection	3.724	22	3.714	18
	Environmental Science/BioScience	774	4	805	4
<b>MaterialScience</b>		<b>6.196</b>	<b>36</b>	<b>7.917</b>	<b>39</b>
	Materials	2.339	14	2.998	15
	Systems	3.857	22	4.919	24
<b>Überleitung</b>		<b>473</b>	<b>3</b>	<b>974</b>	<b>5</b>
<b>Konzern (Continuing Operations)</b>		<b>17.167</b>	<b>100</b>	<b>20.288</b>	<b>100</b>

## Bayer HealthCare

Der Teilkonzern **Bayer HealthCare** erhöhte seinen **Umsatz** im 3. Quartal gegenüber dem Vorjahr um 21,0 Prozent auf 2.373 Mio €. Dazu trug das von Roche erworbene Consumer-Health-Geschäft wesentlich bei. Währungs- und portfoliobereinigt lag der Umsatz 6,5 Prozent über dem Vorjahresniveau.

Das **EBIT** erhöhte sich im 3. Quartal insbesondere durch den Sonderertrag aus der Änderung unserer Altersversorgungssysteme um 54,7 Prozent auf 427 Mio €. Bereinigt um Sondereinflüsse verbesserte sich das EBIT um 39 Mio € auf 355 Mio € (+12,3 Prozent).

### Pharma/Biologische Produkte

Der **Umsatz** in unserem Segment **Pharma/Biologische Produkte** lag mit 1.029 Mio € um 113 Mio € bzw. 12,3 Prozent über Vorjahr.

Der Umsatz der Division Pharma stieg im 3. Quartal auf 756 Mio € (+6,2 Prozent). Die weiterhin gute Entwicklung unserer Produkte konnte den Umsatzrückgang infolge des Patentablaufs von Cipro® sowie der Vermarktung unserer „Primary Care“-Produkte in den USA durch Schering-Plough mehr als ausgleichen. Sowohl der Umsatz mit Levitra® (+48,9 Prozent) als auch mit Trasylol® (+31,3 Prozent) profitierte von erfolgreichen Marketingmaßnahmen.

Die Division Biologische Produkte erzielte im 3. Quartal einen Umsatzzanstieg in Höhe von 69 Mio € auf 273 Mio €. Davon entfielen 45 Mio € auf Kogenate® (+31,7 Prozent). Die erfreuliche Umsatzentwicklung bei Kogenate® war auf ein anhaltend gutes Geschäft in den USA und in Westeuropa zurückzuführen. Verstärkt wurde diese Entwicklung durch die Markteinführung des BioSet®-Systems zur vereinfachten und komfortableren Injektion.

Das **EBIT** im 3. Quartal lag mit 188 Mio € um 92 Mio € höher als im Vorjahresquartal. Hierin waren Sondererträge von per Saldo 30 Mio € enthalten. Um Sondereinflüsse bereinigt stieg das EBIT deutlich von 124 Mio € auf 158 Mio € (+27,4 Prozent). Diese Verbesserung beruhte im Wesentlichen auf der Umsatzsteigerung sowie auf Ergebnisbeiträgen aus der Schering-Plough-Allianz.



<b>Bayer HealthCare</b>						
Mio €	<b>3. Quartal</b>		<b>Verände-</b>	<b>Dreivierteljahr</b>		<b>Verände-</b>
	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>rung in %</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>rung in %</b>
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>1.961</b>	<b>2.373</b>	<b>21,0</b>	<b>6.000</b>	<b>6.878</b>	<b>14,6</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>382</b>	<b>589</b>	<b>54,2</b>	<b>1.092</b>	<b>1.257</b>	<b>15,1</b>
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>276</b>	<b>427</b>	<b>54,7</b>	<b>771</b>	<b>868</b>	<b>12,6</b>
davon Sondereinflüsse	-40	72		-40	-128	
<b>Brutto-Cashflow*</b>	<b>253</b>	<b>370</b>	<b>46,2</b>	<b>710</b>	<b>830</b>	<b>16,9</b>
<b>Netto-Cashflow*</b>	<b>247</b>	<b>538</b>	<b>117,8</b>	<b>649</b>	<b>826</b>	<b>27,3</b>

<b>Umsatzstärkste Bayer-HealthCare-Produkte</b>						
Ascensia®-Produktlinie (Diabetes Care)	174	177	1,7	467	508	8,8
Kogenate® (Biologische Produkte)	142	187	31,7	398	486	22,1
Adalat® (Pharma)	163	165	1,2	503	485	-3,6
Aspirin® (Consumer Care/Pharma)	156	159	1,9	443	455	2,7
Ciprobay®/Cipro® (Pharma)	149	135	-9,4	632	407	-35,6
ADVIA Centaur® System (Diagnostika)	107	127	18,7	323	370	14,6
Avalox®/Avelox® (Pharma)	64	64	0,0	223	245	9,9
Glucobay® (Pharma)	70	76	8,6	213	222	4,2
Advantage®/Advantix® (Animal Health)	61	64	4,9	173	195	12,7
Levitra® (Pharma)	45	67	48,9	151	190	25,8
Trasyol® (Pharma)	48	63	31,3	121	164	35,5
Aleve®/Naproxen (Consumer Care)	58	51	-12,1	172	124	-27,9
Rapidlab®/Rapidpoint® (Diagnostika)	37	42	13,5	111	119	7,2
Baytril® (Animal Health)	41	40	-2,4	113	113	0,0
Canesten® (Consumer Care)	36	40	11,1	106	110	3,8
<b>Gesamt</b>	<b>1.351</b>	<b>1.457</b>	<b>7,8</b>	<b>4.149</b>	<b>4.193</b>	<b>1,1</b>
Anteil am Bayer-HealthCare-Umsatz	69%	61%		69%	61%	

<b>Pharma/Biologische Produkte</b>						
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>916</b>	<b>1.029</b>	<b>12,3</b>	<b>2.939</b>	<b>2.969</b>	<b>1,0</b>
Pharma	712	756	6,2	2.362	2.268	-4,0
Biologische Produkte	204	273	33,8	577	701	21,5
<b>EBITDA*</b>	<b>136</b>	<b>256</b>	<b>88,2</b>	<b>450</b>	<b>528</b>	<b>17,3</b>
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>96</b>	<b>188</b>	<b>95,8</b>	<b>326</b>	<b>383</b>	<b>17,5</b>
davon Sondereinflüsse	-28	30		-28	-88	
<b>Brutto-Cashflow*</b>	<b>91</b>	<b>155</b>	<b>70,3</b>	<b>276</b>	<b>335</b>	<b>21,4</b>
<b>Netto-Cashflow*</b>	<b>103</b>	<b>253</b>	<b>145,6</b>	<b>226</b>	<b>304</b>	<b>34,5</b>

\* Zur Definition siehe Kennzahlen Bayer-Konzern, Seite 2

## Consumer Care

Das **Consumer-Care**-Geschäft verzeichnete einen **Umsatzanstieg** um 70,0 Prozent auf 590 Mio €. Dazu hat das von Roche erworbene OTC-Geschäft einen Umsatzbeitrag von 258 Mio € geleistet.

Die Integration des OTC-Geschäfts läuft planmäßig. Die Umsätze mit den erworbenen Produkten wie Bepanthen®/Bepanthol®, Rennie® und Supradyn® entwickelten sich weiterhin positiv.

Das Aleve®-Geschäft erholte sich weiter, lag im 3. Quartal allerdings, trotz der positiven Aussagen des FDA Advisory Committees im Zusammenhang mit Diskussionen über die Wirkstoffgruppe der nichtsteroidalen Antirheumatika (NSAIDs) in den USA, noch um 12,1 Prozent unter Vorjahr.

Das **EBIT** in Höhe von 74 Mio € konnten wir trotz hoher Marketingaufwendungen gegenüber dem Vorjahr um 18 Mio € (+32,1 Prozent) verbessern. Dazu hat das neu erworbene OTC-Geschäft maßgeblich beigetragen. Bereinigt um Sondereinflüsse erzielte unser Consumer-Care-Segment eine Steigerung des Ergebnisses um 11,8 Prozent.

## Diabetes Care/Diagnostika

Der **Umsatz** des Segments **Diabetes Care/Diagnostika** stieg im 3. Quartal um 39 Mio € bzw. 7,8 Prozent auf 542 Mio € an.

In der Division Diabetes Care konnten wir den Umsatz dank eines starken Wachstums in Europa um 3,9 Prozent auf 188 Mio € verbessern. Der Umsatz in der Division Diagnostika stieg vor allem mit unseren Labor-Testing-Systemen in den USA und Europa um insgesamt 9,9 Prozent auf 354 Mio € an.

Das **EBIT** des Segments erhöhte sich um 38 Mio € auf 104 Mio €. Bereinigt um Sondereinflüsse lag das Ergebnis in Höhe von 67 Mio € infolge gestiegener Marketingaufwendungen nur leicht über dem Vorjahr (+1,5 Prozent).

## Animal Health

Im Segment **Animal Health** erzielten wir im 3. Quartal einen erfreulichen **Umsatzanstieg** um 8,7 Prozent auf 212 Mio €. Wesentlichen Anteil hieran hatte die gute Umsatzentwicklung der Produkte der Advantage®-Familie, vor allem in den USA. Das **EBIT** des Segments in Höhe von 61 Mio € lag um 3 Mio € über dem Vorjahreswert. Bereinigt um Sondereinflüsse sank das EBIT hingegen um 4 Mio € (-6,9 Prozent). Allerdings ist zu berücksichtigen, dass im Vorjahresquartal ein Ertrag aus einem Grundstücksverkauf in Höhe von 8 Mio € enthalten war.

**Consumer Care**

Mio €	3. Quartal		Veränderung in %	Dreivierteljahr		Veränderung in %
	2004	2005		2004	2005	
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>347</b>	<b>590</b>	<b>70,0</b>	<b>1.006</b>	<b>1.705</b>	<b>69,5</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>74</b>	<b>106</b>	<b>43,2</b>	<b>208</b>	<b>208</b>	<b>0,0</b>
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>56</b>	<b>74</b>	<b>32,1</b>	<b>156</b>	<b>119</b>	<b>-23,7</b>
davon Sondereinflüsse	-12	-2		-12	-84	
<b>Brutto-Cashflow*</b>	<b>47</b>	<b>84</b>	<b>78,7</b>	<b>140</b>	<b>152</b>	<b>8,6</b>
<b>Netto-Cashflow*</b>	<b>29</b>	<b>90</b>	<b>•</b>	<b>112</b>	<b>184</b>	<b>64,3</b>

**Diabetes Care/Diagnostika**

<b>Umsatzerlöse</b>	<b>503</b>	<b>542</b>	<b>7,8</b>	<b>1.457</b>	<b>1.564</b>	<b>7,3</b>
Diabetes Care	181	188	3,9	490	525	7,1
Diagnostika	322	354	9,9	967	1.039	7,4
<b>EBITDA*</b>	<b>109</b>	<b>161</b>	<b>47,7</b>	<b>282</b>	<b>352</b>	<b>24,8</b>
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>66</b>	<b>104</b>	<b>57,6</b>	<b>154</b>	<b>213</b>	<b>38,3</b>
davon Sondereinflüsse	0	37		0	37	
<b>Brutto-Cashflow*</b>	<b>85</b>	<b>83</b>	<b>-2,4</b>	<b>205</b>	<b>228</b>	<b>11,2</b>
<b>Netto-Cashflow*</b>	<b>76</b>	<b>104</b>	<b>36,8</b>	<b>227</b>	<b>218</b>	<b>-4,0</b>

**Animal Health**

<b>Umsatzerlöse</b>	<b>195</b>	<b>212</b>	<b>8,7</b>	<b>598</b>	<b>640</b>	<b>7,0</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>63</b>	<b>66</b>	<b>4,8</b>	<b>152</b>	<b>169</b>	<b>11,2</b>
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>58</b>	<b>61</b>	<b>5,2</b>	<b>135</b>	<b>153</b>	<b>13,3</b>
davon Sondereinflüsse	0	7		0	7	
<b>Brutto-Cashflow*</b>	<b>30</b>	<b>48</b>	<b>60,0</b>	<b>89</b>	<b>115</b>	<b>29,2</b>
<b>Netto-Cashflow*</b>	<b>39</b>	<b>91</b>	<b>133,3</b>	<b>84</b>	<b>120</b>	<b>42,9</b>

\* Zur Definition siehe Kennzahlen Bayer-Konzern, Seite 2

## Bayer CropScience

Im Teilkonzern **Bayer CropScience** erhöhte sich der **Umsatz** im 3. Quartal um 4,2 Prozent auf 1.171 Mio €, währungs- und portfoliobereinigt lag der Umsatz auf Vorjahresniveau. Das **EBIT** des 3. Quartals verbesserte sich signifikant von -96 Mio € auf 70 Mio €. Bereinigt um Sonderinflüsse ergab sich eine Steigerung um 125 Mio € auf 17 Mio €. Gründe für diesen Zuwachs waren neben dem Wegfall der im Vorjahr enthaltenen Goodwillabschreibungen ein verbesserter Produktmix und Kosteneinsparungen.

### Crop Protection

In unserem Segment **Crop Protection** erzielten wir im 3. Quartal einen **Umsatz** von 979 Mio € und lagen damit um 2,4 Prozent über Vorjahr. Das Geschäftsfeld Insektizide verzeichnete einen Umsatzrückgang von 3,7 Prozent auf 289 Mio €. Ein deutlich geringerer Schädlingsbefall in der Baumwolle führte speziell im asiatischen Raum zu einem geringeren Verkauf unserer Produkte. Der Umsatz des Geschäftsfelds Fungizide lag hingegen auf Vorjahresniveau. Umsatzrückgänge in Südamerika, die im Wesentlichen auf die Spätfolgen der Dürre sowie auf unvorteilhafte Wechselkurse für die brasilianischen Landwirte zurückzuführen waren, konnten unter anderem durch höhere Umsätze in Nordamerika, speziell mit Trifloxystrobin zur präventiven Behandlung von Soja gegen den Asiatischen Rost, kompensiert werden. Deutliche Absatzsteigerungen, im Wesentlichen mit Atlantis® in Europa, erhöhten den Umsatz im Geschäftsfeld Herbizide um 9,5 Prozent auf 335 Mio €.

Das **EBIT** des Segments **Crop Protection** in Höhe von 53 Mio € lag im 3. Quartal um 138 Mio € über dem Vorjahreswert. Auch nach Bereinigung um Sondereinflüsse konnten wir das EBIT deutlich um 94 Mio € verbessern. Dazu haben vor allem neue und höhermarginige Pflanzenschutzwirkstoffe sowie Kosteneinsparungen beigetragen.

### Environmental Science/BioScience

Im Segment **Environmental Science/BioScience** erhöhte sich der **Umsatz** im 3. Quartal um 14,3 Prozent auf 192 Mio €. Im Geschäftsbereich Environmental Science lag der Umsatz in Höhe von 145 Mio € um 16,0 Prozent über Vorjahr. Einen deutlichen Umsatzsprung verzeichnete unser Geschäft in Nordamerika und Nahost mit Produkten für den professionellen Anwender. Der Umsatz des Geschäftsbereichs BioScience erhöhte sich um 9,3 Prozent auf 47 Mio €, was im Wesentlichen auf das erfolgreiche Geschäft mit FiberMax® (Baumwoll-Saatgut) und Gemüsesaatgut zurückzuführen war.

Das **EBIT** des Segments stieg um 28 Mio € auf 17 Mio €. Bereinigt um die Sondererträge verbesserten wir das Ergebnis um 31 Mio € gegenüber dem Vorjahr. Vor allem das verbesserte US-Geschäft mit Produkten des Geschäftsbereichs Environmental Science für professionelle Anwender wirkte sich positiv auf das Ergebnis aus.

**Bayer CropScience**

Mio €	3. Quartal		Veränderung in %	Dreivierteljahr		Veränderung in %
	2004	2005		2004	2005	
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>1.124</b>	<b>1.171</b>	<b>4,2</b>	<b>4.498</b>	<b>4.519</b>	<b>0,5</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>81</b>	<b>227</b>	<b>180,2</b>	<b>978</b>	<b>1.090</b>	<b>11,5</b>
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>-96</b>	<b>70</b>	<b>•</b>	<b>442</b>	<b>646</b>	<b>46,2</b>
davon Sondereinflüsse	12	53		-29	19	
<b>Brutto-Cashflow*</b>	<b>143</b>	<b>155</b>	<b>8,4</b>	<b>682</b>	<b>773</b>	<b>13,3</b>
<b>Netto-Cashflow*</b>	<b>239</b>	<b>301</b>	<b>25,9</b>	<b>585</b>	<b>535</b>	<b>-8,5</b>

**Umsatzstärkste Bayer-CropScience-Produkte**

Confidor®/Gaucho®/Admire®/Merit® (Insektizide/Seed Treatment/ Environmental Science)	137	140	2,2	466	465	-0,2
Folicur®/Raxil® (Fungizide/Seed Treatment)	88	82	-6,8	300	265	-11,7
Basta®/Liberty® (Herbizide)	26	32	23,1	149	170	14,1
Puma® (Herbizide)	32	25	-21,9	174	165	-5,2
FLINT®/Stratego®/Sphere® (Fungizide)	36	42	16,7	148	129	-12,8
Decis®/K-Othrine® (Insektizide/Environmental Science)	47	39	-17,0	138	124	-10,1
Betanal® (Herbizide)	10	10	0,0	126	114	-9,5
Fenikan® (Herbizide)	50	53	6,0	90	94	4,4
Proline® (Fungizide)	0	3	•	24	89	•
Atlantis® (Herbizide)	14	19	35,7	48	78	62,5
<b>Gesamt</b>	<b>440</b>	<b>445</b>	<b>1,1</b>	<b>1.663</b>	<b>1.693</b>	<b>1,8</b>
Anteil am Bayer-CropScience-Umsatz	39%	38%		37%	37%	

**Crop Protection**

<b>Umsatzerlöse</b>	<b>956</b>	<b>979</b>	<b>2,4</b>	<b>3.724</b>	<b>3.714</b>	<b>-0,3</b>
Insektizide	300	289	-3,7	1.069	997	-6,7
Fungizide	223	222	-0,4	911	938	3,0
Herbizide	306	335	9,5	1.406	1.414	0,6
Seed Treatment	127	133	4,7	338	365	8,0
<b>EBITDA*</b>	<b>54</b>	<b>175</b>	<b>•</b>	<b>748</b>	<b>853</b>	<b>14,0</b>
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>-85</b>	<b>53</b>	<b>•</b>	<b>317</b>	<b>485</b>	<b>53,0</b>
davon Sondereinflüsse	0	44		-41	14	
<b>Brutto-Cashflow*</b>	<b>114</b>	<b>114</b>	<b>0,0</b>	<b>539</b>	<b>603</b>	<b>11,9</b>
<b>Netto-Cashflow*</b>	<b>139</b>	<b>118</b>	<b>-15,1</b>	<b>466</b>	<b>288</b>	<b>-38,2</b>

**Environmental Science/BioScience**

<b>Umsatzerlöse</b>	<b>168</b>	<b>192</b>	<b>14,3</b>	<b>774</b>	<b>805</b>	<b>4,0</b>
Environmental Science	125	145	16,0	527	535	1,5
BioScience	43	47	9,3	247	270	9,3
<b>EBITDA*</b>	<b>27</b>	<b>52</b>	<b>92,6</b>	<b>230</b>	<b>237</b>	<b>3,0</b>
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>-11</b>	<b>17</b>	<b>•</b>	<b>125</b>	<b>161</b>	<b>28,8</b>
davon Sondereinflüsse	12	9		12	5	
<b>Brutto-Cashflow*</b>	<b>29</b>	<b>41</b>	<b>41,4</b>	<b>143</b>	<b>170</b>	<b>18,9</b>
<b>Netto-Cashflow*</b>	<b>100</b>	<b>183</b>	<b>83,0</b>	<b>119</b>	<b>247</b>	<b>107,6</b>

\* Zur Definition siehe Kennzahlen Bayer-Konzern, Seite 2

## Bayer MaterialScience

Der Teilkonzern **Bayer MaterialScience** erzielte im 3. Quartal ein weiterhin kräftiges **Umsatz**-wachstum von 18,4 Prozent auf 2.639 Mio € gegenüber dem Vorjahresquartal. Unsere Absatzmengen konnten gegenüber dem sehr guten Vorjahresquartal weitestgehend gehalten werden. Währungs- und portfoliobereinigt betrug der Anstieg 13,4 Prozent. Insbesondere unsere Business Units Polycarbonates, H.C. Starck und Polyurethanes trugen zu dieser positiven Geschäftsentwicklung bei.

Das **EBIT** des Teilkonzerns konnten wir im Vergleich zum Vorjahr deutlich um 287 Mio € auf 406 Mio € verbessern. Bereinigt um Sondereinflüsse entsprach dies einem Anstieg um 220 Mio € auf 366 Mio € (+150,7 Prozent). Darin enthalten waren Erträge aus Sicherungsgeschäften in Höhe von 13 Mio €. Unsere Rohstoffkosten lagen im 3. Quartal auf dem hohen Niveau des Vorjahresquartals. Abweichend vom Vorjahr waren wir jedoch im abgelaufenen Quartal in der Lage, erhebliche Preiserhöhungen am Markt durchzusetzen. Somit haben wir die notwendigen Margenverbesserungen in den wichtigsten Geschäften erzielt.

### Materials

Der **Umsatz** des Segments **Materials** betrug im 3. Quartal 1.030 Mio € und lag damit um 22,8 Prozent über Vorjahr. Dieser Anstieg resultierte hauptsächlich aus Preissteigerungen insbesondere in den Regionen Europa sowie Asien. An dieser erfreulichen Preisentwicklung hatten unsere Business Units Polycarbonates sowie H.C. Starck einen maßgeblichen Anteil.

Das **EBIT** erhöhten wir im 3. Quartal gegenüber dem Vorjahr um 116 Mio € auf 192 Mio € (+152,6 Prozent). Bereinigt um Sondereinflüsse betrug die Steigerung 117,1 Prozent. Hierzu trug insbesondere unser Polycarbonates-Geschäft bei, das die Margen über Preiserhöhungen verbessern konnte.

### Systems

Auch im Segment **Systems** konnten wir den **Umsatz** im 3. Quartal maßgeblich durch die Erhöhung unserer Verkaufspreise vor allem im nordamerikanischen Raum auf 1.609 Mio € (+15,8 Prozent) ausweiten. Zu diesem Anstieg trugen vor allem die Business Units Polyurethanes und Inorganic Basic Chemicals bei.

Auch das **EBIT** des Segments Systems erhöhte sich deutlich um 171 Mio € auf 214 Mio € im 3. Quartal. Bereinigt um Sondereinflüsse lag das Ergebnis bei 201 Mio € und damit um 187,1 Prozent über dem Vorjahresquartal. Auch in diesem Segment haben die notwendigen Preiserhöhungen wesentlich zum Ergebnisanstieg beigetragen.

<b>Bayer MaterialScience</b>						
Mio €	3. Quartal		Veränderung in %	Dreivierteljahr		Veränderung in %
	2004	2005		2004	2005	
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>2.228</b>	<b>2.639</b>	<b>18,4</b>	<b>6.196</b>	<b>7.917</b>	<b>27,8</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>262</b>	<b>542</b>	<b>106,9</b>	<b>909</b>	<b>1.539</b>	<b>69,3</b>
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>119</b>	<b>406</b>	<b>•</b>	<b>469</b>	<b>1.139</b>	<b>142,9</b>
davon Sondereinflüsse	-27	40		-27	30	
<b>Brutto-Cashflow*</b>	<b>163</b>	<b>408</b>	<b>150,3</b>	<b>658</b>	<b>1.097</b>	<b>66,7</b>
<b>Netto-Cashflow*</b>	<b>-1</b>	<b>494</b>	<b>•</b>	<b>192</b>	<b>763</b>	<b>•</b>

<b>Materials</b>						
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>839</b>	<b>1.030</b>	<b>22,8</b>	<b>2.339</b>	<b>2.998</b>	<b>28,2</b>
Polycarbonates	516	668	29,5	1.435	1.935	34,8
Thermoplastic Polyurethanes	46	49	6,5	138	144	4,3
Wolff Walsrode	88	86	-2,3	246	246	0,0
H.C. Starck	189	227	20,1	520	673	29,4
<b>EBITDA*</b>	<b>131</b>	<b>247</b>	<b>88,5</b>	<b>363</b>	<b>674</b>	<b>85,7</b>
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>76</b>	<b>192</b>	<b>152,6</b>	<b>186</b>	<b>513</b>	<b>175,8</b>
davon Sondereinflüsse	0	27		0	27	
<b>Brutto-Cashflow*</b>	<b>89</b>	<b>194</b>	<b>118,0</b>	<b>268</b>	<b>486</b>	<b>81,3</b>
<b>Netto-Cashflow*</b>	<b>25</b>	<b>149</b>	<b>•</b>	<b>100</b>	<b>293</b>	<b>193,0</b>

<b>Systems</b>						
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>1.389</b>	<b>1.609</b>	<b>15,8</b>	<b>3.857</b>	<b>4.919</b>	<b>27,5</b>
Polyurethanes	1.021	1.153	12,9	2.753	3.564	29,5
Coatings, Adhesives, Sealants	311	332	6,8	935	994	6,3
Inorganic Basic Chemicals	52	96	84,6	152	285	87,5
Sonstiges	5	28	•	17	76	•
<b>EBITDA*</b>	<b>131</b>	<b>295</b>	<b>125,2</b>	<b>546</b>	<b>865</b>	<b>58,4</b>
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>43</b>	<b>214</b>	<b>•</b>	<b>283</b>	<b>626</b>	<b>121,2</b>
davon Sondereinflüsse	-27	13		-27	3	
<b>Brutto-Cashflow*</b>	<b>74</b>	<b>214</b>	<b>189,2</b>	<b>390</b>	<b>611</b>	<b>56,7</b>
<b>Netto-Cashflow*</b>	<b>-26</b>	<b>345</b>	<b>•</b>	<b>92</b>	<b>470</b>	<b>•</b>

\* Zur Definition siehe Kennzahlen Bayer-Konzern, Seite 2

**Umsatzerlöse nach Regionen und Segmenten (nach Verbleib)**

Mio €

3. Quartal	Europa				Nordamerika			
	2004	2005	% Vj.	wb. % Vj.	2004	2005	% Vj.	wb. % Vj.
Pharma/Biologische Produkte	365	380	4,1	4,8	248	303	22,2	20,3
Consumer Care	98	240	144,9	144,8	164	183	11,6	11,9
Diabetes Care/Diagnostika	185	205	10,8	10,4	226	232	2,7	2,2
Animal Health	58	57	-1,7	-2,6	76	85	11,8	13,1
Crop Protection	297	323	8,8	8,7	145	182	25,5	20,7
Environmental Science/BioScience	45	46	2,2	2,0	73	94	28,8	25,2
Materials	354	421	18,9	19,3	174	224	28,7	28,0
Systems	654	724	10,7	10,6	367	461	25,6	24,7
<b>Summe Regionen (inkl. Überleitung)</b>	<b>2.222</b>	<b>2.714</b>	<b>22,1</b>	<b>22,2</b>	<b>1.474</b>	<b>1.767</b>	<b>19,9</b>	<b>18,7</b>
<b>Dreivierteljahr</b>								
Pharma/Biologische Produkte	1.105	1.190	7,7	7,8	932	801	-14,1	-13,6
Consumer Care	299	744	148,8	148,4	458	472	3,1	5,7
Diabetes Care/Diagnostika	582	631	8,4	8,4	611	638	4,4	6,8
Animal Health	193	190	-1,6	-1,9	223	241	8,1	11,0
Crop Protection	1.476	1.524	3,3	2,3	821	891	8,5	9,8
Environmental Science/BioScience	285	291	2,1	2,1	340	353	3,8	5,3
Materials	1.002	1.260	25,7	25,9	506	657	29,8	33,5
Systems	1.766	2.296	30,0	30,0	1.095	1.389	26,8	30,2
<b>Summe Regionen (inkl. Überleitung)</b>	<b>7.171</b>	<b>9.011</b>	<b>25,7</b>	<b>25,5</b>	<b>4.990</b>	<b>5.454</b>	<b>9,3</b>	<b>11,5</b>

Vj. = Vorjahr  
wb. = währungsbereinigt

## Geschäftsentwicklung nach Regionen

Bayer hat den Umsatz auch im 3. Quartal deutlich um 1.046 Mio € auf 6.531 Mio € (+19,1 Prozent) gesteigert. Etwa die Hälfte dieses Zuwachses erzielten wir in **Europa** mit einem Plus von 492 Mio € (+22,1 Prozent) auf 2.714 Mio €. Der Umsatz in Deutschland erhöhte sich dabei überdurchschnittlich um 302 Mio € auf 1.046 Mio € (+40,6 Prozent). Bereinigt um Portfolioeffekte, im Wesentlichen die Umsätze mit Lanxess, lag der Anstieg in Deutschland bei etwa 11 Prozent. Hierzu trugen vor allem HealthCare und MaterialScience bei.

In der Region **Nordamerika** konnten wir den Umsatz um 19,9 Prozent auf 1.767 Mio € erhöhen, währungsbereinigt entsprach dies einem Anstieg um 18,7 Prozent. Alle Teilkonzerne trugen dazu bei.



Fernost/ Ozeanien				Lateinamerika/ Afrika/Nahost				Summe Segment			
2004	2005	% Vj.	wb. % Vj.	2004	2005	% Vj.	wb. % Vj.	2004	2005	% Vj.	wb. % Vj.
214	234	9,3	7,8	89	112	25,8	17,4	916	1.029	12,3	10,9
10	34	-	-	75	133	77,3	66,5	347	590	70,0	68,8
63	71	12,7	11,4	29	34	17,2	8,2	503	542	7,8	6,7
31	34	9,7	8,0	30	36	20,0	7,3	195	212	8,7	6,7
193	202	4,7	2,2	321	272	-15,3	-23,8	956	979	2,4	-1,7
20	25	25,0	21,8	30	27	-10,0	-14,0	168	192	14,3	11,7
252	302	19,8	19,4	59	83	40,7	35,7	839	1.030	22,8	22,3
227	245	7,9	6,5	141	179	27,0	20,1	1.389	1.609	15,8	14,6
<b>1.011</b>	<b>1.162</b>	<b>14,9</b>	<b>13,1</b>	<b>778</b>	<b>888</b>	<b>14,1</b>	<b>6,3</b>	<b>5.485</b>	<b>6.531</b>	<b>19,1</b>	<b>17,4</b>
636	665	4,6	5,4	266	313	17,7	15,6	2.939	2.969	1,0	1,2
31	93	200,0	199,4	218	396	81,7	79,4	1.006	1.705	69,5	69,9
178	199	11,8	11,7	86	96	11,6	7,9	1.457	1.564	7,3	8,1
89	102	14,6	14,1	93	107	15,1	10,3	598	640	7,0	7,2
604	600	-0,7	-0,8	823	699	-15,1	-19,7	3.724	3.714	-0,3	-1,4
79	91	15,2	16,0	70	70	0,0	-2,7	774	805	4,0	4,5
673	846	25,7	28,1	158	235	48,7	47,8	2.339	2.998	28,2	29,6
597	717	20,1	21,1	399	517	29,6	26,5	3.857	4.919	27,5	28,3
<b>2.887</b>	<b>3.353</b>	<b>16,1</b>	<b>16,9</b>	<b>2.119</b>	<b>2.470</b>	<b>16,6</b>	<b>13,2</b>	<b>17.167</b>	<b>20.288</b>	<b>18,2</b>	<b>18,4</b>

Auch die Regionen **Fernost/Ozeanien** und **Lateinamerika/Afrika/Nahost** haben mit Umsatzsteigerungen von 14,9 Prozent und 14,1 Prozent zur positiven Gesamtentwicklung beigetragen. Hauptwachstumstreiber in beiden Regionen war neben unserem HealthCare-Geschäft auch das MaterialScience-Geschäft. Durch Umsatzerhöhungen vor allem im Segment Pharma/Biologische Produkte sowie portfoliobedingt bei Consumer Care gelang es uns, die geringeren Umsätze bei CropScience aufgrund der langen Trockenheit und des Preisdrucks in Brasilien mehr als auszugleichen.

## Finanzlage und Investitionen

Cashflow-Kennzahlen				
Mio €	3. Quartal		Dreivierteljahr	
	2004	2005	2004	2005
<b>Brutto-Cashflow*</b>	<b>627</b>	<b>920</b>	<b>2.206</b>	<b>2.929</b>
Veränderung Working Capital	-102	518	-811	-702
<b>Zu-/Abfluss aus operativer Geschäftstätigkeit (Netto-Cashflow im fortzuführenden Geschäft)</b>	<b>525</b>	<b>1.438</b>	<b>1.395</b>	<b>2.227</b>
Zu-/Abfluss aus operativer Geschäftstätigkeit (Netto-Cashflow im nicht fortzuführenden Geschäft)	129	-12	106	-34
<b>Zu-/Abfluss aus operativer Geschäftstätigkeit (Netto-Cashflow, Gesamt)</b>	<b>654</b>	<b>1.426</b>	<b>1.501</b>	<b>2.193</b>
<b>Zu-/Abfluss aus investiver Tätigkeit (Gesamt)</b>	<b>-243</b>	<b>-392</b>	<b>-28</b>	<b>-1.092</b>
<b>Zu-/Abfluss aus Finanzierungstätigkeit (Gesamt)</b>	<b>-465</b>	<b>154</b>	<b>-1.600</b>	<b>-1.623</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderung aus Geschäftstätigkeit (Gesamt)</b>	<b>-54</b>	<b>1.188</b>	<b>-127</b>	<b>-522</b>

\* Zur Definition siehe Kennzahlen Bayer-Konzern, Seite 2

Die deutlichen Ergebnissteigerungen gegenüber dem Vorjahresquartal führten zu einem sehr erfreulichen Anstieg des Brutto-Cashflows um 46,7 Prozent auf 920 Mio € (Vorjahr: 627 Mio €). Trotz eines deutlich verbesserten Ergebnisses vor Ertragsteuern im 3. Quartal 2005 lagen die Steuerzahlungen nur geringfügig über denjenigen des Vorjahres. Die Ergebniseffekte aus der Änderung der betrieblichen Altersversorgungssysteme in den USA und Deutschland waren nicht zahlungswirksam und damit Brutto- und Netto-Cashflow-neutral. Den Netto-Cashflow verbesserten wir sehr deutlich um 913 Mio € auf 1.438 Mio € (Vorjahr: 525 Mio €). Trotz der Geschäftsausweitung konnten wir das Working Capital bei MaterialScience verringern. Darüber hinaus trug vor allem der saisonale Abbau von Kundenforderungen bei CropScience zu dieser positiven Entwicklung bei.

Für investive Tätigkeiten sind 392 Mio € abgeflossen (Vorjahr: 243 Mio €). Hierin enthalten waren höhere Ausgaben für Sachanlagen und Lizenzen.

Aus Finanzierungstätigkeit sind im 3. Quartal Mittel in Höhe von 154 Mio € zugeflossen (Vorjahr: Abfluss 465 Mio €). Der Zufluss resultierte primär aus der Platzierung einer nachrangigen Hybridanleihe mit einem Emissionsvolumen von 1,3 Mrd €. Dem gegenüber stand der Teilrückkauf unserer 5,375 Prozent-Anleihe mit einem Volumen von rund 860 Mio €. Die höheren Zinsausgaben sind auf im Rahmen dieser Transaktion gezahlte Stückzinsen in Höhe von 43 Mio € zurückzuführen.

<b>Netto-Verschuldung im fortzuführenden Geschäft</b>			
Mio €	<b>30.09.2004</b>	<b>30.09.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Langfristige Finanzverbindlichkeiten laut Bilanz (inklusive derivativer Verbindlichkeiten)	6.582	7.086	7.025
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten laut Bilanz (inklusive derivativer Verbindlichkeiten)	1.637	2.199	2.166
Derivative Forderungen	-504	-267	-701
<b>Verschuldung</b>	<b>7.715</b>	<b>9.018</b>	<b>8.490</b>
Flüssige Mittel laut Bilanz	-2.820	-3.040	-3.599
<b>Netto-Verschuldung</b>	<b>4.895</b>	<b>5.978</b>	<b>4.891</b>

Die Netto-Verschuldung lag zum 30. September 2005 bei 5.978 Mio €. Gegenüber dem 30. Juni 2005 konnten wir die Netto-Verschuldung damit um 897 Mio € reduzieren. Unter Berücksichtigung der Wertpapiere und Schuldscheine verfügt der Konzern über flüssige Mittel in Höhe von 3.040 Mio €.

## Mitarbeiter

Die Anzahl der Mitarbeiter im fortzuführenden Geschäft lag zum 30. September 2005 bei 93.800 (+1.200 gegenüber 30. September 2004). Im Vergleich zum Jahresende 2004 erhöhte sich die Zahl der Beschäftigten um 2.100. Dieser Anstieg resultierte vor allem aus der Übernahme von Mitarbeitern des von Roche erworbenen Consumer-Health-Geschäfts bei gleichzeitigem Abgang von Mitarbeitern in den USA im Zusammenhang mit der Schering-Plough-Allianz.

Der Anstieg im 3. Quartal ist insbesondere auf die neuen Auszubildenden sowie auf weitere Einstellungen in Fernost zurückzuführen. Zum Jahresende erwarten wir, im Bayer-Konzern etwa 94.600 Mitarbeiter zu beschäftigen.

In Europa erhöhte sich der Personalbestand vor allem infolge des erworbenen Consumer-Health-Geschäfts seit Jahresbeginn um 1.300, in Lateinamerika/Afrika/Nahost um 1.000 und in Fernost/Ozeanien um etwa 1.400. In der Region Nordamerika reduzierte sich die Beschäftigtenzahl im Wesentlichen aufgrund der Schering-Plough-Allianz um 1.600 Mitarbeiter.

Der Personalaufwand verringerte sich im 3. Quartal 2005 auf 1.321 Mio €. Dies entsprach einer Reduktion um 15,5 Prozent. Bereinigt um die im abgelaufenen Quartal enthaltenen Erträge aus der Anpassung unserer betrieblichen Altersversorgungssysteme ergibt sich ein Anstieg um 2,4 Prozent.

## Entwicklung der Risikosituation

Erhöhte Risiken liegen weiterhin in den Klageverfahren in den USA nach der freiwilligen Marktrücknahme des Statins Lipobay/Baycol sowie nach dem freiwilligen Vermarktungsstopp für PPA-haltige Produkte, in anhängigen Klagen zu Cipro® sowie Klagen und/oder behördlichen Untersuchungen im Bereich Kautschuk und Polyester-Polyole/Urethan.

**Lipobay/Baycol:** Im Zuge der Auseinandersetzungen um Lipobay/Baycol wurde Bayer bislang weltweit in ca. 14.900 Fällen verklagt (davon über 14.700 in den USA). Mit Stand Ende Oktober 2005 waren weltweit noch 6.055 Klagen anhängig (davon 5.984 in den USA, einschließlich mehrerer Sammelklagen). Mit Stand Ende Oktober 2005 hat Bayer 3.058 Lipobay/Baycol-Fälle weltweit ohne Anerkennung einer Rechtspflicht verglichen, wofür insgesamt rund 1,143 Mrd US-Dollar gezahlt wurden. Bayer ist auch weiterhin bestrebt, freiwillig und ohne Haftungseingeständnis diejenigen, die durch Lipobay/Baycol schwerwiegende Nebenwirkungen erlitten haben, auf faire Weise zu entschädigen. Nach den nun schon über vier Jahre andauernden gerichtlichen Auseinandersetzungen sind uns derzeit in den USA weniger als 50 weitere Fälle bekannt, in denen aus unserer Sicht ein Vergleich in Frage kommen könnte. Wir können jedoch nicht ausschließen, dass uns noch weitere Fälle von schweren Nebenwirkungen durch Lipobay/Baycol bekannt werden. Außerdem könnte es auch noch weitere Vergleiche außerhalb der USA geben. In den Geschäftsjahren 2003 und 2004 hatte Bayer für Lipobay/Baycol-Risiken eine bilanzielle Vorsorge in Höhe von insgesamt 347 Mio € über den Versicherungsschutz hinaus getroffen. Im Dreivierteljahr 2005 wurde unter Berücksichtigung der bisher geschlossenen und erwarteter Vergleiche sowie erwarteter Verteidigungskosten ein weiterer Aufwand von insgesamt 30 Mio € erfasst.

**PPA:** Bayer ist in zahlreichen Produkthaftungsklagen im Zusammenhang mit dem Wirkstoff Phenylpropanolamin (PPA) verklagt worden. Der Wirkstoff war früher in Brausetabletten eines Erkältungsmittels des Unternehmens enthalten. Die ersten PPA-Klagen wurden erhoben, nachdem die amerikanische Arzneimittelbehörde FDA den Herstellern im Herbst 2000 empfohlen hatte, Produkte mit diesem Wirkstoff auf freiwilliger Basis nicht weiter zu vermarkten. Seitdem sind gegen Bayer und andere Hersteller PPA-haltiger Produkte sowie verschiedene Groß- und Einzelhändler in den USA zahlreiche Klagen erhoben worden. Die Kläger machen geltend, im Zusammenhang mit der behaupteten Einnahme von PPA Gesundheitsschäden erlitten zu haben.

Von den bislang über 3.000 gegen Bayer erhobenen PPA-Klagen waren mit Stand Ende Oktober 2005 noch etwa 360 Klagen gegen das Unternehmen anhängig. In etwa 240 Fällen ist Bayer der einzige beklagte Hersteller, in etwa 120 Fällen sind andere Hersteller von PPA mitbeklagt. Darüber hinaus sind gegenwärtig ca. 295 Berufungsverfahren anhängig, die von einem Teil der Anspruchsteller erhoben wurden, deren Klagen in erster Instanz aufgrund prozessualer Mängel abgewiesen wurden. Daneben existieren ca. 75 Klagen, die bei nicht zuständigen Gerichten anhängig gemacht und abgewiesen wurden, jedoch von den Klägern bei den tatsächlich zuständigen Gerichten erneut erhoben werden können.

Die übrigen gegen Bayer gerichteten Klagen wurden zwischenzeitlich abgewiesen, zurückgenommen oder verglichen. Weitere Klageabweisungen sind möglich, insbesondere wenn Kläger gerichtlichen Anordnungen zur Vorlage von Beweismitteln nicht nachkommen sollten. Mit Stand Ende Oktober 2005 haben wir 228 Fälle ohne Anerkennung einer Rechtspflicht verglichen und hierfür rund 40 Mio US-Dollar gezahlt.

Bisher wurden drei gegen Bayer gerichtete PPA-Klagen gerichtlich verhandelt. In zwei PPA-Verfahren haben die Geschworenen jeweils zugunsten von Bayer entschieden, ein drittes Verfahren, in dem dem Kläger zunächst 400.000 US-Dollar Schadenersatz zugesprochen wurde, wurde im Rahmen des Berufungsverfahrens im Juli 2005 verglichen.

Unter Berücksichtigung des Versicherungsschutzes wurde im Geschäftsjahr 2004 für Vergleiche und weitere Verteidigungskosten ein Aufwand von 16 Mio € erfasst. Im Jahr 2005 wurde ein weiterer Aufwand in Höhe von 49 Mio € für bereits geschlossene oder zu erwartende Vergleiche erfasst. Weiterer Aufwand kann dann erforderlich werden, wenn dem Unternehmen zusätzliche Fälle mit Vergleichspotenzial bekannt werden sollten. Aufgrund der noch bestehenden Unsicherheiten in Bezug auf die verbleibenden PPA-Fälle ist es nach wie vor unmöglich, eine potenzielle Haftung im Hinblick auf diese Verfahren abzuschätzen, sodass insoweit keine bilanzielle Vorsorge getroffen werden konnte.

Bayer wird sich in allen Lipobay/Baycol- und PPA-Verfahren, in denen aus unserer Sicht ein Vergleich nicht in Betracht kommt oder ein angemessener Vergleich nicht erzielt werden kann, weiterhin entschieden verteidigen.

Nach eingetretener Ausschöpfung des bestehenden Versicherungsschutzes ist es – abhängig vom zukünftigen Verlauf der Verfahren – möglich, dass Bayer weiteren Belastungen ausgesetzt wird, die durch die bereits getroffenen bilanziellen Maßnahmen nicht mehr abgedeckt sind. Wir werden die Frage bilanzieller Vorsorge abhängig von der Entwicklung der Verfahren regelmäßig überprüfen.

**Cipro®:** Gegen Bayer sind seit Juli 2000 in den USA 39 Sammelklagen, eine Einzelklage und eine Klage einer Verbraucherschutzgruppe im Zusammenhang mit dem Medikament Cipro® eingereicht worden. Die Kläger werfen Bayer und anderen ebenfalls beklagten Unternehmen vor, dass ein zwischen Bayer und der Firma Barr Laboratories, Inc. im Jahr 1997 geschlossener Vergleich zur Beendigung eines Patentrechtsstreits bestimmte Kartellgesetze verletzt haben soll. Damit sei ab dem Jahr 1997 die Vermarktung von generischem Ciprofloxacin verhindert worden. Die Kläger beanspruchen insbesondere entsprechenden Schadenersatz, der nach amerikanischem Recht verdreifacht werden solle. Bayer ist der Auffassung, dass die Kläger nicht belegen können, dass der mit Barr geschlossene Vergleich über den durch das gültige Cipro®-Patent geschützten Bereich hinausging. Dieses Patent wurde nach dem Vergleich mit Barr durch das US-Patentamt nochmals überprüft und bestätigt und anschließend mehrfach erfolgreich in Verfahren vor US-Bundesgerichten verteidigt.

Sämtliche vor Bundesgerichten anhängige Verfahren sind zur Durchführung von koordinierten Vorverfahren an ein Bundesgericht in New York übertragen worden. Am 31. März 2005 hat dieses Gericht dem Antrag von Bayer auf Klageabweisung stattgegeben und sämtliche Ansprüche der Kläger abgewiesen. Die Kläger haben gegen diese Entscheidung Berufung eingelegt. Darüber hinaus sind vor einigen bundesstaatlichen Gerichten Klagen anhängig. Bayer ist überzeugt, gute Argumente zur Verteidigung gegen die erhobenen Ansprüche zu haben, und wird sich in diesen Verfahren weiterhin entschieden zur Wehr setzen.

**Kautschuk, Polyester-Polyole, Urethan:** Es sind weiterhin Verfahren bei der EU-Kommission sowie bei den Wettbewerbsbehörden in den USA und Kanada wegen des Vorwurfs wettbewerbswidriger Absprachen bei einigen Produktlinien im Bereich Kautschuk anhängig. Die Bayer AG hat in zwei Fällen bereits Vereinbarungen mit dem US-Justizministerium zur Zahlung von Geldbußen getroffen. Diese Vereinbarungen beinhalten für Wettbewerbsverstöße im Bereich Kautschuk-Chemikalien eine Geldbuße in Höhe von 66 Mio US-Dollar und für den Bereich Acrylnitril-Butadien-Kautschuk eine Geldbuße von 4,7 Mio US-Dollar. Beide Vereinbarungen sind gerichtlich genehmigt und die jeweiligen Beträge zwischenzeitlich gezahlt worden. Für Risiken aus den Verfahren bei der EU-Kommission sind im Geschäftsjahr 2003 Rückstellungen in Höhe von 50 Mio € gebildet worden, wobei belastbare Angaben zur tatsächlichen Höhe erwarteter Bußgelder zurzeit nicht möglich sind.

Die Bayer Corporation hat im Rahmen einer Vereinbarung mit dem US-Justizministerium eine Geldbuße in Höhe von 33 Mio US-Dollar wegen wettbewerbswidriger Aktivitäten im Bereich von adipinsäurebasierten Polyester-Polyolen in den USA akzeptiert. Die Vereinbarung ist gerichtlich genehmigt und der entsprechende Betrag gezahlt worden. Ein entsprechendes Verfahren ist auch in Kanada anhängig. Die Höhe eines eventuellen Bußgelds lässt sich allerdings derzeit nicht abschätzen.

In den USA und auch in Kanada ist gegen die Bayer AG und einige ihrer Tochtergesellschaften sowie andere Unternehmen eine Reihe von zivilrechtlichen Schadenersatzklagen erhoben worden. Die Verfahren beinhalten Vorwürfe unerlaubter Preisabsprachen bei Produktlinien im Bereich Kautschuk und bei Polyester-Polyolen. Diese Klagen befinden sich in unterschiedlichen Stadien.

Das mit sämtlichen vorgenannten Verfahren verbundene finanzielle Risiko ist derzeit nicht bezifferbar. Bilanzielle Vorsorge hinsichtlich der Gesamtheit der oben aufgeführten Verfahren und Klagen konnte daher nicht getroffen werden. Im Hinblick auf den Stand der Vergleichsverhandlungen bei einigen Klagen zu bestimmten Kautschuk-Produkten wurden im 3. Quartal Rückstellungen in Höhe von 18 Mio € gebildet. Auf der Grundlage der mit Lanxess im Zusammenhang mit der Abspaltung getroffenen Vereinbarungen sind 30 Prozent dieses Betrages von Lanxess zu übernehmen. Bayer ist zu weiteren Vergleichen bereit, wenn diese im Unternehmensinteresse liegen. Die Gesellschaft erwartet, dass im weiteren Verlauf der erwähnten behördlichen Verfahren sowie der zivilrechtlichen Schadenersatzklagen signifikante Aufwendungen erforderlich werden, die für die Gesellschaft von wesentlicher Bedeutung sein können. Das Unternehmen ist aber unverändert davon überzeugt, dass sie die Finanzlage des Unternehmens nicht nachhaltig schwächen werden und der weiteren erfolgreichen Umsetzung der Unternehmensstrategie grundsätzlich nicht entgegenstehen.

Ferner sind in den USA Zivilklagen mit dem Vorwurf unerlaubter Preisabsprachen bei Polyether-Polyolen und anderen Vorprodukten für Urethan-Produkte anhängig. Diese Verfahren sind allgemein in einem noch frühen Stadium.

## Nachtragsbericht

### Avalox® jetzt auch in Japan zugelassen

Die japanische Tochtergesellschaft der Bayer HealthCare AG, Bayer Yakuhin Ltd., hat vom dortigen Gesundheitsministerium die Marktzulassung für Avalox®-Tabletten (Moxifloxacin) erhalten. Das Chinolon-Antibiotikum wurde von Bayer für die Therapie von Atemwegsinfektionen entwickelt. Bereits im Jahr 2003 schloss Bayer Yakuhin ein Abkommen über Avalox® mit Shionogi & Co Ltd. ab. Demnach wird Shionogi das Antibiotikum in Japan exklusiv vermarkten. Um die schnelle Verbreitung im japanischen Markt zu erleichtern, arbeiten beide Unternehmen in den Bereichen Marketing und Post-Marketing-Überwachung eng zusammen. Shionogi wird die Avalox®-Tabletten voraussichtlich im Dezember 2005 auf den Markt bringen, nachdem von der nationalen Gesundheitsversicherung der Listenpreis festgelegt wurde.

### Bayer und Johnson&Johnson kooperieren bei Medikament gegen Thrombose

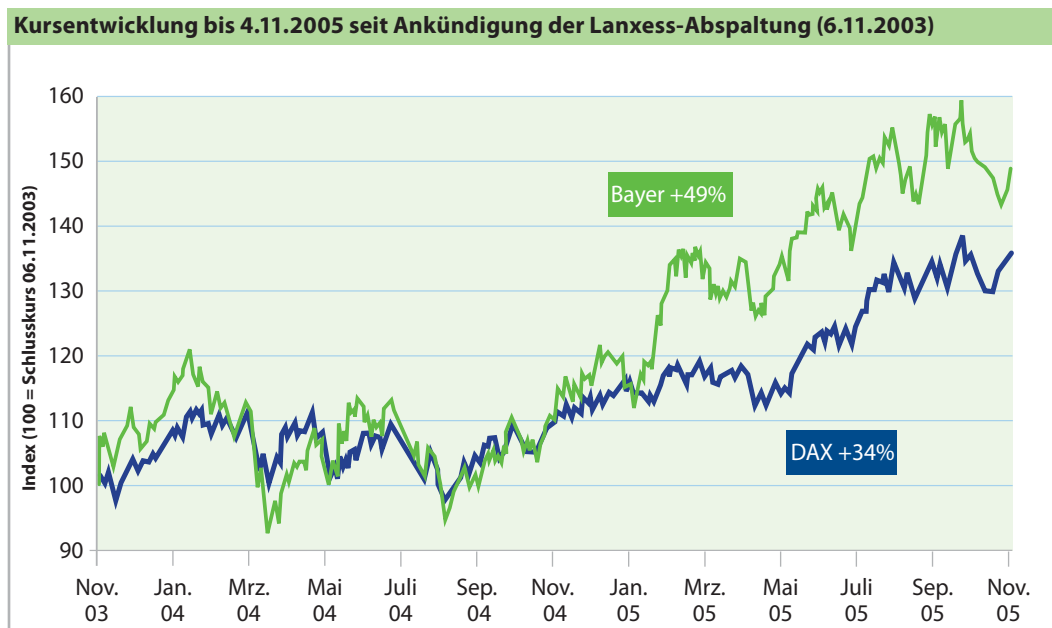
Bayer HealthCare und die Johnson&Johnson-Tochtergesellschaft Ortho-McNeil Pharmaceutical Inc. gaben am 26. Oktober die gemeinsame Entwicklung und Vermarktung von BAY 59-7939 für die Indikationen Prävention und Therapie von Thrombosen bekannt. BAY 59-7939 befindet sich zurzeit in der klinischen Entwicklung der Phase II. Die Phase III soll in den nächsten Wochen starten, um die Wirksamkeit bei der Prävention von Venenthrombosen zu untersuchen. Laut Vertrag werden Bayer HealthCare und Ortho-McNeil sich die Kosten für die weitere weltweite Entwicklung teilen. Außerdem wird das Tochterunternehmen von Johnson&Johnson eine Einmalzahlung sowie Meilensteinzahlungen in Höhe von insgesamt rund 290 Mio US-Dollar an Bayer leisten. Darüber hinaus zahlt Ortho-McNeil nach erfolgter Markteinführung in den USA gestaffelte, umsatzabhängige Lizenzgebühren von bis zu 30 Prozent für den Vertrieb in den Vereinigten Staaten. Das Abkommen sieht weiter vor, dass Bayer das Ortho-McNeil-Produkt Elmiron® zur Behandlung von unspezifischen Blasenschmerzen bei Fachärzten für Urologie in den USA vertreiben und die kompletten Erlöse aus dem Geschäft erhalten wird.

## Bayer-Aktie

Kennzahlen				
Mio €	3. Quartal		Dreivierteljahr	
	2004	2005	2004	2005
Höchstkurs (in €)	22,18	30,84	23,79	30,84
Tiefstkurs (in €)	18,61	26,78	18,26	22,03
Börsenumsatz (in Mio Stück pro Handelstag)	3,6	3,9	4,2	4,3
	<b>30.09.2004</b>	<b>30.09.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>Veränderung 30.09.2005 / 31.12.2004 in %</b>
Stichtagskurs (in €)	20,63	30,49	23,36	30,5
Marktkapitalisierung (in Mio €)	15.067	22.268	17.061	30,5
Eigenkapital (in Mio €)	11.329	11.155	10.943	1,9
Anzahl dividendenberechtigter Aktien (in Mio)	730,34	730,34	730,34	0,0
DAX-Entwicklung	3.893	5.044	4.256	18,5

Basis: Xetra-Kurse, Frankfurter Börse

Die Bayer-Aktie konnte ihren Aufwärtstrend fortsetzen und zeigte im Dreivierteljahr 2005 weiterhin eine starke Performance. Bei einer Kurssteigerung von 30,5 Prozent konnten sowohl der DAX (+18,5 Prozent) als auch der DJ EURO-STOXX 50 (+18,8 Prozent) deutlich übertroffen werden. Mit dem Tagesschlusskurs am 9. September 2005 von 30,84 Euro wurde ein neues Dreijahreshoch erreicht.



## Gewinn- und Verlustrechnung Bayer-Konzern

Mio €	3. Quartal		Dreivierteljahr	
	2004	2005	2004	2005
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>5.485</b>	<b>6.531</b>	<b>17.167</b>	<b>20.288</b>
Herstellungskosten	-2.975	-3.637	-8.984	-10.990
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>2.510</b>	<b>2.894</b>	<b>8.183</b>	<b>9.298</b>
Vertriebskosten	-1.319	-1.404	-3.946	-4.134
Forschungs- und Entwicklungskosten	-460	-448	-1.381	-1.355
Allgemeine Verwaltungskosten	-352	-354	-1.032	-1.062
Sonstige betriebliche Erträge	240	633	631	1.422
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-353	-451	-925	-1.549
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>266</b>	<b>870</b>	<b>1.530</b>	<b>2.620</b>
Beteiligungsergebnis	-9	-7	-108	-3
Zinsergebnis	-67	-116	-167	-276
Übrige finanzielle Aufwendungen und Erträge	-85	-59	-216	-163
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-161</b>	<b>-182</b>	<b>-491</b>	<b>-442</b>
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>105</b>	<b>688</b>	<b>1.039</b>	<b>2.178</b>
Ertragsteuern	-92	-183	-436	-645
<b>Ergebnis nach Steuern aus fortzuführendem Geschäft</b>	<b>13</b>	<b>505</b>	<b>603</b>	<b>1.533</b>
<b>Ergebnis nach Steuern aus nicht fortzuführendem Geschäft</b>	<b>27</b>	<b>-9</b>	<b>11</b>	<b>20</b>
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>40</b>	<b>496</b>	<b>614</b>	<b>1.553</b>
davon				
<b>auf Minderheitsgesellschafter entfallend</b>	<b>-12</b>	<b>3</b>	<b>-3</b>	<b>2</b>
<b>den Anteilseignern des Konzerns zustehend (Konzernergebnis)</b>	<b>52</b>	<b>493</b>	<b>617</b>	<b>1.551</b>
<b>Ergebnis je Aktie (€)</b>				
<b>Aus fortzuführendem Geschäft</b>				
unverwässert	0,02	0,69	0,83	2,10
verwässert	0,02	0,69	0,83	2,10
<b>Aus fortzuführendem und nicht fortzuführendem Geschäft</b>				
unverwässert	0,07	0,68	0,84	2,12
verwässert	0,07	0,68	0,84	2,12

Vorjahreswerte angepasst



## Bilanz Bayer-Konzern

Mio €	30.09.2004	30.09.2005	31.12.2004
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>			
Geschäfts- oder Firmenwerte sowie sonstige Immaterielle Vermögenswerte	6.071	7.740	5.952
Sachanlagen	7.934	8.018	7.662
Anteile an at-equity bewerteten Beteiligungen	743	786	744
Finanzielle Vermögenswerte	863	1.169	1.235
Sonstige Vermögenswerte	143	206	19
Latente Steuern	1.667	1.952	1.219
	<b>17.421</b>	<b>19.871</b>	<b>16.831</b>
<b>Kurzfristige Vermögenwerte</b>			
Vorräte	4.792	5.668	4.738
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4.655	5.414	4.475
Finanzielle Vermögenswerte	593	612	728
Sonstige Vermögenwerte	1.381	996	1.637
Steuererstattungsansprüche	715	803	823
Flüssige Mittel	2.820	3.040	3.599
	<b>14.956</b>	<b>16.533</b>	<b>16.000</b>
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und nicht fortzuführendes Geschäft	4.702	0	4.757
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>37.079</b>	<b>36.404</b>	<b>37.588</b>
<b>Eigen- und Fremdkapital</b>			
<b>Den Gesellschaftern der Bayer AG zurechenbarer Anteil am Eigenkapital</b>			
Gezeichnetes Kapital der Bayer AG	1.870	1.870	1.870
Kapitalrücklage der Bayer AG	2.942	2.942	2.942
Neubewertungsrücklage	0	66	66
Gewinnrücklage	8.811	7.537	8.813
Konzernergebnis	617	1.551	685
Übriges Comprehensive Income	-3.019	-3.003	-3.544
davon			
Comprehensive Income des nicht fortzuführenden Geschäfts	-119	0	-144
	<b>11.221</b>	<b>10.963</b>	<b>10.832</b>
Anteile anderer Gesellschafter	108	192	111
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>11.329</b>	<b>11.155</b>	<b>10.943</b>
<b>Fremdkapital</b>			
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>			
Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen	6.283	7.063	6.219
Andere Rückstellungen	1.251	1.621	1.169
Finanzverbindlichkeiten	6.582	7.086	7.025
Sonstige Verbindlichkeiten	164	386	203
Latente Steuern	1.039	587	644
	<b>15.319</b>	<b>16.743</b>	<b>15.260</b>
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>			
Andere Rückstellungen	2.837	2.742	2.742
Finanzverbindlichkeiten	1.637	2.199	2.166
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.450	1.571	1.759
Steuerverbindlichkeiten	350	327	456
Sonstige Verbindlichkeiten	1.710	1.667	1.875
	<b>7.984</b>	<b>8.506</b>	<b>8.998</b>
Rückstellungen und Verbindlichkeiten in direktem Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten und nicht fortzuführendem Geschäft	2.447	0	2.387
<b>Summe Fremdkapital</b>	<b>25.750</b>	<b>25.249</b>	<b>26.645</b>
<b>Summe Eigen- und Fremdkapital</b>	<b>37.079</b>	<b>36.404</b>	<b>37.588</b>

Vorjahreswerte angepasst

## Finanzierungsrechnung Bayer-Konzern

Mio €

	3. Quartal		Dreivierteljahr	
	2004	2005	2004	2005
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>266</b>	<b>870</b>	<b>1.530</b>	<b>2.620</b>
Ausgaben Ertragsteuern	-68	-75	-440	-498
Abschreibungen Anlagevermögen	481	500	1.463	1.366
Veränderung Pensionsrückstellungen	-42	-366	-306	-529
Gewinne (-)/Verluste (+) aus Abgang von Anlagevermögen	-10	-9	-41	-30
<b>Brutto-Cashflow*</b>	<b>627</b>	<b>920</b>	<b>2.206</b>	<b>2.929</b>
Zu-/Abnahme Vorräte	-208	-52	-348	-394
Zu-/Abnahme Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	96	453	-542	-103
Zu-/Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-126	-120	-364	-464
Veränderung übriges Nettoumlaufvermögen	136	237	443	259
<b>Zu-/Abfluss aus operativer Geschäftstätigkeit (Netto-Cashflow im fortzuführenden Geschäft)</b>	<b>525</b>	<b>1.438</b>	<b>1.395</b>	<b>2.227</b>
Zu-/Abfluss aus operativer Geschäftstätigkeit (Netto-Cashflow im nicht fortzuführenden Geschäft)	129	-12	106	-34
<b>Zu-/Abfluss aus operativer Geschäftstätigkeit (Netto-Cashflow, Gesamt)</b>	<b>654</b>	<b>1.426</b>	<b>1.501</b>	<b>2.193</b>
Ausgaben für Sachanlagen	-289	-346	-711	-798
Einnahmen aus dem Verkauf von Sachanlagen	39	48	172	320
Ausgaben/Einnahmen aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2	-1	374	1.266
Ausgaben für Akquisitionen abzüglich übernommener Zahlungsmittel	-8	-121	-150	-2.179
Zins- und Dividendeneinnahmen	9	62	366	424
Ausgaben/Einnahmen aus Wertpapieren	4	-34	-79	-125
<b>Zu-/Abfluss aus investiver Tätigkeit (Gesamt)</b>	<b>-243</b>	<b>-392</b>	<b>-28</b>	<b>-1.092</b>
Kapitaleinzahlungen	9	0	9	0
Dividende der Bayer AG und an Minderheitsgesellschafter	0	-16	-548	-478
Kreditaufnahme	20	1.412	405	1.853
Schuldentilgung	-337	-1.052	-834	-2.262
Zinsausgaben	-157	-190	-632	-736
<b>Zu-/Abfluss aus Finanzierungstätigkeit (Gesamt)</b>	<b>-465</b>	<b>154</b>	<b>-1.600</b>	<b>-1.623</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderung aus Geschäftstätigkeit (Gesamt)</b>	<b>-54</b>	<b>1.188</b>	<b>-127</b>	<b>-522</b>
<b>Zahlungsmittel am Periodenanfang</b>	<b>2.666</b>	<b>1.698</b>	<b>2.734</b>	<b>3.570</b>
Veränderung Zahlungsmittel aus Konzernkreisänderungen	4	0	4	-196
Veränderung Zahlungsmittel durch Wechselkursänderungen	-6	1	-1	35
<b>Zahlungsmittel am Periodenende</b>	<b>2.610</b>	<b>2.887</b>	<b>2.610</b>	<b>2.887</b>
Wertpapiere und Schuldscheine	210	153	210	153
<b>Flüssige Mittel laut Bilanz</b>	<b>2.820</b>	<b>3.040</b>	<b>2.820</b>	<b>3.040</b>

Vorjahreswerte angepasst

\* Zur Definition siehe Kennzahlen Bayer-Konzern, Seite 2

## Darstellung der erfassten Gewinne und Verluste Bayer-Konzern

Mio €	3. Quartal		Dreivierteljahr	
	2004	2005	2004	2005
Im Eigenkapital erfasste Veränderung des beizulegenden Zeitwertes von zu Sicherungszwecken eingesetzten Finanzinstrumenten und von zur Veräußerung verfügbaren Wertpapieren	-15	40	3	32
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung ausländischer Tochterunternehmen	-91	7	95	686
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus leistungsorientierten Pensionszusagen und ähnlichen Verpflichtungen	-513	34	-538	-1.149
Latente Steuern auf direkt mit dem Eigenkapital verrechnete Wertänderungen	199	-17	242	449
<b>Im Eigenkapital direkt erfasste Wertänderungen</b>	<b>-420</b>	<b>64</b>	<b>-198</b>	<b>18</b>
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>40</b>	<b>496</b>	<b>614</b>	<b>1.553</b>
<b>Summe aus Periodenergebnis und erfolgsneutral erfasster Wertänderungen der Periode</b>	<b>-380</b>	<b>560</b>	<b>416</b>	<b>1.571</b>

## Eigenkapitalentwicklung Bayer-Konzern

Mio €	Davon entfallen auf die Gesellschafter der Bayer AG					Summe	Minderheitsanteil	Summe Eigenkapital
	Gezeichnetes Kapital/Kapitalrücklage der Bayer AG	Neubewertungsrücklage	Gewinnrücklage	Konzernergebnis	Übriges Comprehensive Income			
<b>31.12.2003</b>	<b>4.812</b>	<b>0</b>	<b>10.479</b>	<b>-1.303</b>	<b>-2.821</b>	<b>11.167</b>	<b>123</b>	<b>11.290</b>
Dividendenzahlungen				-365		-365		-365
Einstellung in Gewinnrücklagen			-1.668	1.668		0		0
Sonstige Eigenkapitalveränderungen					-440	-440	-15	-455
Steuern auf direkt im Eigenkapital erfasste Transaktionen					242	242		242
Konzernergebnis				617		617		617
<b>30.09.2004</b>	<b>4.812</b>	<b>0</b>	<b>8.811</b>	<b>617</b>	<b>-3.019</b>	<b>11.221</b>	<b>108</b>	<b>11.329</b>
<b>31.12.2004</b>	<b>4.812</b>	<b>66</b>	<b>8.813</b>	<b>685</b>	<b>-3.544</b>	<b>10.832</b>	<b>111</b>	<b>10.943</b>
Abspaltung Lanxess			-1.559		523	-1.036	86	-950
Dividendenzahlungen				-402		-402		-402
Einstellung in Gewinnrücklagen			283	-283		0		0
Sonstige Eigenkapitalveränderungen					-431	-431	-5	-436
Steuern auf direkt im Eigenkapital erfasste Transaktionen					449	449		449
Konzernergebnis				1.551		1.551		1.551
<b>30.09.2005</b>	<b>4.812</b>	<b>66</b>	<b>7.537</b>	<b>1.551</b>	<b>-3.003</b>	<b>10.963</b>	<b>192</b>	<b>11.155</b>

## Kennzahlen nach Segmenten

Mio €

HealthCare

3. Quartal	Pharma/ Biologische Produkte		Consumer Care		Diabetes Care/ Diagnostika		Animal Health	
	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005
Außenumsatzerlöse	916	1.029	347	590	503	542	195	212
- Veränderung in €	-17,4%	12,3%	-4,4%	70,0%	4,4%	7,8%	-4,4%	8,7%
- Veränderung in Landeswährung	-14,8%	10,9%	1,6%	68,8%	9,1%	6,7%	0,1%	6,7%
Intersegment-Umsätze	9	19	0	0	0	0	1	3
Operatives Ergebnis (EBIT)	96	188	56	74	66	104	58	61
Umsatzrendite	10,5%	18,3%	16,1%	12,5%	13,1%	19,2%	29,7%	28,8%
Brutto-Cashflow*	91	155	47	84	85	83	30	48
Netto-Cashflow*	103	253	29	90	76	104	39	91
Abschreibungen	40	68	18	32	43	57	5	5
<b>Dreivierteljahr</b>								
Außenumsatzerlöse	2.939	2.969	1.006	1.705	1.457	1.564	598	640
- Veränderung in €	-9,9%	1,0%	-4,5%	69,5%	4,8%	7,3%	0,2%	7,0%
- Veränderung in Landeswährung	-6,2%	1,2%	2,1%	69,9%	9,9%	8,1%	5,1%	7,2%
Intersegment-Umsätze	27	38	3	16	1	1	3	5
Operatives Ergebnis (EBIT)	326	383	156	119	154	213	135	153
Umsatzrendite	11,1%	12,9%	15,5%	7,0%	10,6%	13,6%	22,6%	23,9%
Brutto-Cashflow*	276	335	140	152	205	228	89	115
Netto-Cashflow*	226	304	112	184	227	218	84	120
Abschreibungen	124	145	52	89	128	139	17	16

Vorjahreswerte angepasst

\* Zur Definition siehe Kennzahlen Bayer-Konzern, Seite 2

## CropScience

## MaterialScience

Crop Protection		Environmental Science/ BioScience		Materials		Systems		Überleitung		Continuing Operations	
2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005
956	979	168	192	839	1.030	1.389	1.609	172	348	5.485	6.531
0,8%	2,4%	-5,1%	14,3%	19,2%	22,8%	17,4%	15,8%			3,0%	19,1%
5,2%	-1,7%	-1,1%	11,7%	24,0%	22,3%	21,5%	14,6%			6,9%	17,4%
10	15	1	3	0	3	18	35	-39	-78		
-85	53	-11	17	76	192	43	214	-33	-33	266	870
-8,9%	5,4%	-6,5%	8,9%	9,1%	18,6%	3,1%	13,3%			4,8%	13,3%
114	114	29	41	89	194	74	214	68	-13	627	920
139	118	100	183	25	149	-26	345	40	105	525	1.438
139	122	38	35	55	55	88	81	55	45	481	500
3.724	3.714	774	805	2.339	2.998	3.857	4.919	473	974	17.167	20.288
3,8%	-0,3%	1,3%	4,0%	11,8%	28,2%	9,7%	27,5%			2,1%	18,2%
7,8%	-1,4%	6,0%	4,5%	16,6%	29,6%	14,2%	28,3%			6,4%	18,4%
43	43	5	11	6	10	64	109	-152	-233		
317	485	125	161	186	513	283	626	-152	-33	1.530	2.620
8,5%	13,1%	16,1%	20,0%	8,0%	17,1%	7,3%	12,7%			8,9%	12,9%
539	603	143	170	268	486	390	611	156	229	2.206	2.929
466	288	119	247	100	293	92	470	-31	103	1.395	2.227
431	368	105	76	177	161	263	239	166	133	1.463	1.366

## Kennzahlen nach Regionen

Mio €

**3. Quartal** **Europa** **Nordamerika**

	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
Außenumsatzerlöse nach Verbleib	2.222	2.714	1.474	1.767
- Veränderung in €	10,2%	22,1%	-14,2%	19,9%
- Veränderung in Landeswährung	9,9%	22,2%	-7,5%	18,7%
Außenumsatzerlöse nach Sitz der Gesellschaften	2.424	2.959	1.494	1.788
- Veränderung in €	10,6%	22,1%	-13,6%	19,7%
- Veränderung in Landeswährung	10,3%	22,1%	-6,8%	18,4%
Interregionen-Umsätze	796	942	415	420
Operatives Ergebnis (EBIT)	169	312	-60	399
Umsatzrendite	7,0%	10,5%	-4,0%	22,3%
Brutto-Cashflow*	403	496	79	260

### Dreivierteljahr

Außenumsatzerlöse nach Verbleib	7.171	9.011	4.990	5.454
- Veränderung in €	4,2%	25,7%	-6,2%	9,3%
- Veränderung in Landeswährung	4,3%	25,5%	2,4%	11,5%
Außenumsatzerlöse nach Sitz der Gesellschaften	7.770	9.705	5.048	5.509
- Veränderung in €	4,1%	24,9%	-5,9%	9,1%
- Veränderung in Landeswährung	4,1%	24,7%	2,8%	11,4%
Interregionen-Umsätze	2.589	2.975	1.273	1.435
Operatives Ergebnis (EBIT)	908	1.326	250	804
Umsatzrendite	11,7%	13,7%	5,0%	14,6%
Brutto-Cashflow*	1.300	1.667	467	766

Vorjahreswerte angepasst

\* Zur Definition siehe Kennzahlen Bayer-Konzern, Seite 2

Fernost/ Ozeanien		Lateinamerika/ Afrika/Nahost		Überleitung		Continuing Operations	
2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005
1.011	1.162	778	888			5.485	6.531
12,2%	14,9%	12,4%	14,1%			3,0%	19,1%
17,9%	13,1%	20,1%	6,3%			6,9%	17,4%
949	1.098	618	686			5.485	6.531
10,7%	15,7%	12,6%	11,0%			3,0%	19,1%
16,6%	13,9%	21,9%	1,2%			6,9%	17,4%
48	42	35	52	-1.294	-1.456		
102	103	111	89	-56	-33	266	870
10,7%	9,4%	18,0%	13,0%			4,8%	13,3%
96	100	85	93	-36	-29	627	920
2.887	3.353	2.119	2.470			17.167	20.288
5,9%	16,1%	12,5%	16,6%			2,1%	18,2%
10,9%	16,9%	19,3%	13,2%			6,4%	18,4%
2.707	3.204	1.642	1.870			17.167	20.288
6,9%	18,4%	13,4%	13,9%			2,1%	18,2%
12,1%	19,3%	21,8%	9,4%			6,4%	18,4%
140	147	91	129	-4.093	-4.686		
276	385	266	223	-170	-118	1.530	2.620
10,2%	12,0%	16,2%	11,9%			8,9%	12,9%
286	383	221	195	-68	-82	2.206	2.929

## Erläuterungen zum Zwischenbericht zum 30. September 2005

### Grundlagen und Methoden

Der ungeprüfte Abschluss zum 30. September 2005 wurde wie der Jahresabschluss 2004 nach den Richtlinien des IASB, London, erstellt. Die im Anhang des Jahresabschlusses 2004 gegebenen Erläuterungen gelten mit Ausnahme der unten aufgeführten Sachverhalte entsprechend. Zusätzlich wurde der IAS 34 „Zwischenberichterstattung“ angewandt.

### Ausweisänderung im Zusammenhang mit der Bilanzgliederung nach Fristigkeit gemäß IAS 1 (Presentation of Financial Statements) sowie von zur Einstellung vorgesehenen Bereichen und zur Veräußerung bestimmtes Anlagevermögen gemäß IFRS 5 (Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations)

Bisher gewährte IAS 1 das Wahlrecht, die Bilanz entweder ausschließlich nach Fristigkeit oder nach Liquiditätsnähe zu gliedern. Dieses Wahlrecht wurde im Rahmen des IASB Improvements Projects aufgehoben. Ab dem Geschäftsjahr 2005 ist grundsätzlich eine Bilanzgliederung nach Fristigkeit vorgeschrieben.

Mit dem am 31. März 2004 vom IASB verabschiedeten Standard IFRS 5 wurden erstmals besondere Ausweisvorschriften für zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte und Schulden sowie bezüglich der aufgegebenen Geschäftsbereiche eingeführt. Primär wird das fortzuführende Geschäft dargestellt; aufzugebende Geschäftstätigkeiten werden in der Bilanz, GuV- und Finanzierungsrechnung nun zusammengefasst ausgewiesen. Gegenüber dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2004 erfolgte zum 1. Januar 2005 somit eine veränderte Darstellung im Abschluss hinsichtlich der Unterscheidung zwischen dem fortzuführenden und dem aufzugebenden Geschäft bzw. den zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten. Die entsprechenden Vorjahreswerte wurden an die neuen Regelungen angepasst.

### Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

#### **Neuordnung der betrieblichen Altersversorgungssysteme in Deutschland und den USA**

Auch im Geschäftsjahr 2005 hat der Bayer-Konzern die Neuordnung der weltweiten Altersversorgungssysteme, insbesondere in Deutschland und den USA, erfolgreich vorangetrieben. So wurde die betriebliche Grund- und Zusatzrente für ab dem 1. Januar 2005 neu eingetretene Mitarbeiter in Deutschland neu gestaltet. Die zu diesem Zweck gegründete „Rheinische Pensionskasse“ (RPK) versichert alle ab diesem Zeitpunkt neu eintretenden Mitarbeiter. Die bereits vor dem 1. Januar 2005 bei Bayer Beschäftigten gehören weiterhin der Bayer-Pensionskasse an.

Anders als die Bayer-Pensionskasse orientiert sich die Rheinische Pensionskasse am Prinzip einer Lebensversicherung und sieht eine Stärkung der Eigenverantwortung und Eigenvorsorge der Mitarbeiter vor. In der Rheinischen Pensionskasse beteiligen sich Mitarbeiter und Arbeitgeber zu gleichen Teilen an der Finanzierung der betrieblichen Grundrente, die auf einer garantierten Verzinsung von jährlich 2,75 Prozent und einer Überschussbeteiligung basiert.



Die im Juli 2005 beschlossene Neuordnung der Altersversorgungssysteme in den USA sieht eine zukünftige Umstellung der mehrheitlich leistungsorientierten Pläne auf ein rein beitragsorientiertes System vor. Danach werden bis einschließlich Ende des Geschäftsjahres 2005 erdiente Versorgungsansprüche zum Stichtag 31. Dezember 2005 abschließend bestimmt und festgeschrieben. Als Basisversorgung leistet Bayer ab dem 1. Januar 2006 Beiträge in Höhe von 5 Prozent der beitragsfähigen Personalentgelte. Darüber hinaus werden zusätzliche Arbeitgeberbeiträge abhängig vom Lebensalter und der Anzahl der bisher erdienten versorgungsfähigen Dienstjahre gewährt. Einschließlich geringfügiger Effekte aus der Anpassung der Altersversorgungssysteme in Deutschland hatten wir im 3. Quartal 2005 einmalige Erträge in Höhe von 280 Mio € vor Steuern. Diese verteilen sich wie folgt auf die einzelnen Segmente:

Teilkonzerne	Segmente	
Mio €		
<b>HealthCare</b>		<b>122</b>
	Pharma/Biologische Produkte	47
	Consumer Care	15
	Diabetes Care/Diagnostika	52
	Animal Health	8
<b>CropScience</b>		<b>54</b>
	Crop Protection	46
	Environmental Science/BioScience	8
<b>MaterialScience</b>		<b>73</b>
	Materials	27
	Systems	46
<b>Überleitung</b>		<b>31</b>
<b>Konzern (Continuing Operations)</b>		<b>280</b>

#### Änderung der Pensionsbilanzierung – Anwendung des IAS 19 amendments

Im Dezember 2004 hat das IASB eine Änderung des IAS 19 (Employee Benefits) herausgegeben. Die Änderung schafft ein zusätzliches Wahlrecht, das es gestattet, versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen sofort auszuweisen. Das Wahlrecht ist mit der Regelung im britischen Standard FRS 17 (Retirement Benefits) vergleichbar, der die Erfassung aller versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste außerhalb der GuV-Rechnung in Form einer Eigenkapitalveränderungsrechnung vorsieht.

Bisher wurden im Bayer-Konzern versicherungsmathematische Gewinne und Verluste, die den so genannten „Korridor“ übersteigen, in der GuV-Rechnung als Ertrag bzw. Aufwand erfasst. Dies bedeutet, dass der Betrag der kumulierten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste (Nettobetrag) zum Ende der vorangegangenen Berichtsperiode, der den „Korridor“ übersteigt, jeweils über die durchschnittliche erwartete restliche Arbeitszeit der Mitarbeiter verteilt wurde. Der „Korridor“ betrug dabei 10 Prozent des Barwerts der Versorgungsverpflichtung (Defined Benefit Obligation) oder 10 Prozent des Fair Value des Planvermögens, wobei jeweils der zum Ende des vorangegangenen Berichtsjahres höhere Betrag maßgeblich ist.

Durch die neue Pensionsbilanzierung werden die noch nicht realisierten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste nicht nach der Korridormethode sukzessive ergebniswirksam amortisiert, sondern vollständig gegen das Eigenkapital verrechnet. Dies hat zur Folge, dass keine ergebniswirksamen Amortisationen der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste erfasst werden.

Gleichzeitig hat dies zur Folge, dass sich der Bilanzausweis verändert. Durch die Berücksichtigung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste im Eigenkapital ändert sich auch der Ausweis der Forderungen sowie der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen. Zusätzlich sind auf die durchgeführten Ausweisänderungen latente Steuern zu berechnen, die ebenfalls gegen die entsprechende Eigenkapitalposition verrechnet werden.

Der Vorstand des Bayer-Konzerns hat beschlossen, entsprechend der Empfehlung des IASB diese Bilanzierungsänderung mit Wirkung zum 1. Januar 2005 anzuwenden, um die Transparenz unserer Berichterstattung zu erhöhen. Entsprechend wurden die Vorjahreswerte angepasst. Aufgrund der Ausweisänderung verbesserten sich im fortzuführenden Geschäft des Geschäftsjahres 2004 sowohl das operative Ergebnis um 48 Mio € als auch das Finanzergebnis um 78 Mio €. Im Rahmen der Berücksichtigung von latenten Steuern führte die Anwendung des IAS 19 revised zu einem entsprechenden Aufwand von 50 Mio €. Aufgrund der unwesentlichen Auswirkungen im Geschäftsjahr 2004 auf das EBIT unserer Segmente wurde der Ertrag in Höhe von 48 Mio € ausschließlich in der Überleitung der Segmentberichterstattung ausgewiesen. Brutto- und Netto-Cashflow werden durch diese zahlungsneutralen Vorgänge nicht beeinflusst. Die quantitative Analyse der versicherungstechnischen Parameter ergab zum 30. September 2005, insbesondere durch das deutliche Absinken des langfristigen Zinsniveaus in den wesentlichen Ländern, eine erfolgsneutrale Erhöhung der Pensionsverpflichtungen von rund 1,1 Mrd €.

## Einstellung der planmäßigen Goodwill-Abschreibungen

Im März 2004 hat das IASB im Zusammenhang mit der Veröffentlichung des IFRS 3 die überarbeiteten Standards IAS 36 (Impairment of Assets) und IAS 38 (Intangible Assets) veröffentlicht. Zu den wichtigsten Änderungen zählt, dass Geschäfts- oder Firmenwerte und immaterielle Vermögenswerte mit einer unbestimmten Nutzungsdauer nicht mehr planmäßig abzuschreiben, sondern jährlich auf eine mögliche Wertminderung zu prüfen sind. Falls sich Ereignisse oder veränderte Umstände ergeben, die auf eine mögliche Wertminderung hindeuten, ist die Werthaltigkeitsprüfung auch häufiger durchzuführen. Wertaufholungen für Geschäfts- oder Firmenwerte sind verboten. Immaterielle Vermögenswerte, die dem Unternehmen voraussichtlich auf unbestimmte Zeit Zahlungsmittelzuflüsse liefern, sind mit einer unbestimmten Nutzungsdauer anzusetzen. Die überarbeiteten Standards gelten für Geschäfts- oder Firmenwerte und immaterielle Vermögenswerte, die im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworben werden, die nach dem 31. März 2004 vereinbart wurden, sowie für alle anderen Geschäfts- oder Firmenwerte und immateriellen Vermögenswerte für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 31. März 2004 begannen.

## Veränderungen im Konzern

Zum 30. September 2005 wurden insgesamt 289 Gesellschaften voll- oder anteilmäßig konsolidiert. Zum 31. Dezember 2004 waren dies 349 Gesellschaften. Dieser Rückgang resultierte im Wesentlichen aus der Entkonsolidierung von 61 Lanxess-Gesellschaften.

Die Akquisition des weltweiten OTC-Geschäfts von Roche ist weitgehend abgeschlossen. Die Vermögenswerte und Schulden aus der Akquisition führten zu folgenden Veränderungen im Konzern:

OTC-Akquisition*			
Mio €	Book Value	Step Up	Fair Value
Immaterielle Vermögenswerte	0	1.142	1.142
Goodwill	0	592	592
Sachanlagevermögen	142	9	151
Vorräte	96	57	153
Sonstige übernommene Vermögenswerte und Schulden	67	-25	42

\* Darüber hinaus haben wir bereits Ende 2004 den 50-prozentigen Roche-Anteil des gemeinsamen OTC-Joint-Venture in den USA übernommen.

Aufgrund der Integration der Außendienste, des Vertriebs sowie der Controllingfunktionen in unseren Gesellschaften kann ein EBIT des von Roche erworbenen Geschäfts systemtechnisch nicht ermittelt werden. Ein separater Ausweis ist somit nicht möglich.

## Discontinued Operations

Im November 2003 beschlossen Vorstand und Aufsichtsrat der Bayer AG, sich von wesentlichen Teilen der Chemie- und Polymeraktivitäten des Bayer-Konzerns zu trennen. Die Umsetzung dieser Trennung erfolgte im Wege der Abspaltung nach dem Umwandlungsgesetz. Am 28. Januar 2005 wurde die Lanxess-Abspaltung von der Bayer AG ins Handelsregister eingetragen und damit rechtlich wirksam. Darüber hinaus wurde im Oktober 2003 beschlossen, das Plasmageschäft der Division Biologische Produkte des Teilkonzerns Bayer HealthCare zu veräußern.

Sowohl die Lanxess- als auch die veräußerten Plasma-Aktivitäten in den USA werden als Discontinued Operations (nicht fortzuführende Geschäfte) ausgewiesen. Diese Angaben erfolgen aus Sicht des Bayer-Konzerns und sind als Teil des Gesamtkonzerns in Analogie zu unserer Segmentberichterstattung zu verstehen und bezwecken keine eigenständige Darstellung dieser Aktivitäten und des verbleibenden Bayer-Geschäfts. Die Darstellung folgt damit den Grundsätzen für die Discontinued Operations nach IFRS 5.

### Discontinued Operations

Mio €

3. Quartal	Lanxess		Plasma		Summe DO	
	2004	2005**	2004***	2005	2004***	2005
Außenumsatzerlöse	1.471	0	109	0	1.580	0
Operatives Ergebnis (EBIT)	-4	0	-10	-14	-14	-14
Ergebnis nach Steuern	33	0	-6	-9	27	-9
Brutto-Cashflow*	62	0	11	0	73	0
Netto-Cashflow*	137	0	-8	-12	129	-12
Zu-/Abfluss aus investiver Tätigkeit	-56	0	-3	-46	-59	-46
Zu-/Abfluss aus Finanzierungstätigkeit	-82	0	12	58	-70	58

### Dreivierteljahr

Außenumsatzerlöse	4.541	503	302	124	4.843	627
Operatives Ergebnis (EBIT)	94	62	-11	-28	83	34
Ergebnis nach Steuern	18	38	-7	-18	11	20
Brutto-Cashflow*	286	51	23	4	309	55
Netto-Cashflow*	153	-80	-47	46	106	-34
Zu-/Abfluss aus investiver Tätigkeit	-118	-19	-7	180	-125	161
Zu-/Abfluss aus Finanzierungstätigkeit	-36	99	55	-226	19	-127

\* Zur Definition siehe Kennzahlen Bayer-Konzern, Seite 2

\*\* Angaben umfassen nur den Monat Januar

\*\*\* Vorjahreswerte angepasst. Anders als im Vorjahr veröffentlicht, zeigen wir unsere Vertriebsaktivitäten außerhalb der USA nun im fortzuführenden Geschäft.

Zum 31. März 2005 haben wir das Plasmageschäft an Talecris BioTherapeutics veräußert. Im Rahmen der abschließenden Kaufpreisadjustierungen sowie nachgelagerter Kosten wurden die Ergebnisse im 2. und 3. Quartal fortgeschrieben. Das EBIT reduzierte sich insgesamt um 50 Mio €, das Ergebnis nach Steuern um 32 Mio € und der Netto-Cashflow um 2 Mio €. Der Zufluss aus investiver Tätigkeit, der den Kaufpreis beinhaltet, wurde um 46 Mio € gekürzt.

### Segmentberichterstattung

Im Zuge der Abspaltung von Lanxess und der Akquisition des Consumer-Health-Geschäfts von Roche hat sich die Gewichtung unserer Geschäfte gemessen am Anteil des Konzernumsatzes, EBIT sowie Vermögens geändert. In Übereinstimmung mit den internationalen Rechnungslegungsvorschriften (IAS 14) haben wir diesem Umstand Rechnung getragen und die Segmentdarstellung zum 1. Januar 2005 gegenüber dem Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2004 an die neue Struktur des Konzerns angepasst.

Dem Bedeutungszuwachs unseres Consumer-Care-Geschäfts entsprechend, wird das bisherige Segment Consumer Care/Diagnostika in zwei Segmente aufgeteilt. Das neue Segment Consumer Care umfasst sowohl unser bisheriges Consumer-Care-Geschäft als auch das von Roche erworbene OTC-Geschäft. Das bisherige Diagnostika-Geschäft wird in dem neuen Segment Diabetes Care/Diagnostika separat dargestellt und beinhaltet die beiden Divisionen Diabetes Care und Diagnostika.

Unser Teilkonzern Bayer CropScience wurde im Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2004 als ein Segment dargestellt. Aufgrund des höheren relativen Anteils stellen wir Crop Protection ebenfalls als separates Segment dar. Das neue Segment Crop Protection setzt sich aus den strategischen Geschäftseinheiten Insektizide, Fungizide, Herbizide und Seed Treatment zusammen. Das zweite neue Segment Environmental Science/BioScience umfasst die beiden Geschäftsbereiche Environmental Science und BioScience.

Unseren Teilkonzern Bayer MaterialScience zeigen wir unverändert in den beiden Segmenten Materials und Systems.

Leverkusen, 2. November 2005

Bayer Aktiengesellschaft  
Der Vorstand

→ Inhaltsverzeichnis

## Impressum

### Herausgeber

Bayer AG  
Konzernkommunikation  
51368 Leverkusen  
Bundesrepublik Deutschland

### Redaktion

Ute Bode  
Telefon ++49/214/30-58992  
E-Mail: ute.bode.ub@bayer-ag.de

### Investor Relations

Peter Dahlhoff  
Telefon ++49/214/30-33022  
E-Mail: peter.dahlhoff.pd1@bayer-ag.de

### Vertrieb

Michael Heinrich  
Telefon ++49/214/30-57546  
E-Mail: serviceline@bayer-ag.de

### Veröffentlichungstag

9. November 2005

Erklärungen der Fachbegriffe finden Sie im Internet unter [www.investor.bayer.de>Aktie>Glossar](http://www.investor.bayer.de>Aktie>Glossar)

### Bayer im Internet

[www.bayer.de](http://www.bayer.de)

Wenn Sie den Aktionärsbrief in Zukunft nicht mehr in gedruckter, sondern in Form eines E-Mail-Service erhalten möchten, schicken Sie bitte eine E-Mail an den Vertrieb.

### Zukunftsgerichtete Aussagen

Diese Publikation enthält bestimmte in die Zukunft gerichtete Aussagen. Diese Angaben werden durch Wörter wie „glaubt“, „geht davon aus“ oder „erwartet“ bzw. durch ähnliche Formulierungen gekennzeichnet. Verschiedene bekannte wie auch unbekannte Risiken, Ungewissheiten und andere Faktoren könnten dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Finanzlage, die Entwicklung oder die Performance unserer Gesellschaft wesentlich von denjenigen abweichen, die in diesen in die Zukunft gerichteten Aussagen ausdrücklich oder implizit angenommen werden.

Zu diesen Faktoren gehören unter anderem:

- Konjunkturrückgänge in den Branchen, in denen wir unsere Geschäftstätigkeiten betreiben;
- neue bzw. geänderte Vorschriften, die unsere Betriebskosten erhöhen oder anderweitig unsere Profitabilität verringern;
- Steigerung unserer Rohstoffkosten, insbesondere, wenn wir diese Kosten nicht an unsere Kunden weiterleiten können;

- Ablauf oder Reduzierung des Patentschutzes für unsere Produkte;
- Haftung, vor allem im Zusammenhang mit Umweltgesetzen und aus Produkthaftungsansprüchen;
- Wechselkursschwankungen sowie Änderungen der allgemeinen Wirtschaftslage;
- sonstige in dieser Publikation genannte Faktoren.

Diese Faktoren schließen diejenigen ein, die wir in Berichten an die Frankfurter Wertpapierbörse sowie an die amerikanische Wertpapieraufsichtsbehörde (inkl. Form 20-F) beschrieben haben. Vor dem Hintergrund dieser Ungewissheiten raten wir dem Leser davon ab, sich zu sehr auf derartige in die Zukunft gerichtete Aussagen zu verlassen. Wir übernehmen keinerlei Verpflichtung, solche zukunftsgerichteten Aussagen fortzuschreiben oder an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.