



Communiqué de presse

Conférence de presse de présentation du bilan :

W. Wenning : 2007 a été la meilleure année de l'histoire de Bayer

- Augmentation de 11,8 % du chiffre d'affaires à 32,385 milliards d'euros
 - EBITDA avant effets exceptionnels en progression de 21,4 % à 6,777 milliards d'euros
 - L'objectif de performance pour 2007 a été dépassé : la marge EBITDA hors effets exceptionnels s'est établie à 20,9 %
 - EBIT avant effets exceptionnels en augmentation de 23,2 % à 4,287 milliards d'euros
 - Le résultat du Groupe de 4,711 milliards d'euros bénéficie des ventes de participations
 - Poursuite de l'augmentation de la rentabilité attendue pour 2008
-

Leverkusen, le 28 février 2008 – Le Groupe Bayer a encore réalisé l'année dernière une nette augmentation de son chiffre d'affaires et de son bénéfice et dépassé ses objectifs de performance. « L'année 2007 a été la meilleure de l'histoire de Bayer », a déclaré Werner Wenning, président du directoire, à l'occasion de la conférence de presse du bilan qui s'est tenue ce jeudi à Leverkusen. Le chiffre d'affaires a progressé de 11,8 % à 32,385 (exercice précédent : 28,956) milliards d'euros. Il convient de tenir compte du fait qu'en 2006, l'activité de Schering reprise par Bayer n'avait été prise en compte *pro rata temporis* qu'à partir du 23 juin. Après correction des effets de change et des variations du portefeuille, le chiffre d'affaires du Groupe a augmenté de 6,1 %, une progression à laquelle ont contribué les trois sociétés opérationnelles.

« Notre performance opérationnelle a dépassé les records de l'exercice précédent et nos objectifs en termes de marge », a indiqué M. Wenning. Le résultat hors effets exceptionnels avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA) s'est amélioré de 21,4 % à 6,777 (5,584) milliards d'euros. La marge EBITDA hors effets exceptionnels s'est établie à 20,9 (19,3) %. Le résultat opérationnel (EBIT) avant effets exceptionnels a augmenté de 23,2 % à 4,287 (3,479) milliards d'euros.

Bayer HealthCare : forte poussée du chiffre d'affaires et du résultat

La palme de la croissance au sein du Groupe est revenue en 2007 à Bayer HealthCare, qui a réalisé un chiffre d'affaires de 14,807 (11,724) milliards d'euros en progression de 26,3 % par rapport à l'année précédente. Ces chiffres intègrent pour la première fois l'activité de Schering sur l'ensemble de l'année. Après correction des effets de change et des variations du portefeuille, la société opérationnelle a affiché une expansion de 7,3 %, basée sur l'évolution positive de l'activité des deux segments, Pharma et Consumer Health. « Comme prévu, Pharma a suivi la croissance du marché, et toutes les divisions de Consumer Health l'ont même dépassé », a déclaré Werner Wenning.

Le chiffre d'affaires de Pharma a progressé de 37,3 % à 10,267 milliards d'euros, soit un plus de 5,7 % après correction des effets de change et des variations du portefeuille. Les contraceptifs oraux Jasmine[®], YAZ[®] et Jasminelle[®] ont enregistré après correction des effets de change une progression pro forma de 37 %. Cette famille de produits a dépassé en 2007 le seuil du milliard d'euros de chiffre d'affaires. Le Betaferon[®], un médicament contre la sclérose en plaques, a connu une progression pro forma de 7 % après correction des effets de change, son chiffre d'affaires dépassant également le milliard d'euros. Bénéficiant essentiellement de la forte croissance aux États-Unis, le dispositif intra-utérin Mirena[®] a réalisé après correction des effets de change une augmentation pro forma du chiffre d'affaires de 25 % à 361 millions d'euros. « L'évolution du Nexavar[®], notre anticancéreux, est particulièrement positive. Pour sa deuxième année de présence sur le marché, ce médicament a déjà réalisé un chiffre d'affaires de 270 millions d'euros, soit plus de deux fois celui de l'année précédente », a déclaré M. Wenning.

Le chiffre d'affaires du pôle Consumer Health, en progression de 10,3 % après correction des effets de change et des variations du portefeuille, s'est établi à 4,540 (4,246) milliards d'euros. Sur les dix produits réalisant le plus gros chiffre d'affaires, sept ont connu un pourcentage de croissance à deux chiffres. Parmi les produits du peloton de tête de la division Consumer Care, les plus forts taux de croissance ont été enregistrés par le comprimé vitaminé Berocca[®] (17 %), l'antifongique Canesten[®] (15 %) ainsi que par l'analgésique Aleve[®] et la gamme de produits vitaminés One-A-Day[®] (14 % chacun).

La division Diabetes Care a réalisé un chiffre d'affaires en très nette progression de 18 % après correction des effets de change, surtout grâce à l'évolution exceptionnelle du

glucomètre Ascensia® Contour®. Après correction des effets de change, la famille de produits Ascensia® a progressé de 24 %.

Le chiffre d'affaires de la division Animal Health a augmenté tout d'abord en raison de l'évolution positive de la gamme Advantage® d'antitiques et d'antipuces, qui a connu une augmentation de 21 % après correction des effets de change.

Le résultat opérationnel de Bayer HealthCare a augmenté grâce à la très bonne évolution de l'activité, à la prise en compte de Schering sur l'ensemble de l'année et aux premiers effets de synergie issus de l'intégration. L'EBITDA avant effets exceptionnels a progressé de 45,1 % à 3,792 (2,613) milliards d'euros. La marge EBITDA hors effets exceptionnels était de 25,6 (22,3) %, dépassant ainsi les attentes de l'entreprise.

Bayer CropScience bénéficie d'un environnement positif sur les marchés agricoles mondiaux

Bayer CropScience a réalisé pendant l'exercice 2007 un chiffre d'affaires de 5,826 (5,700) milliards d'euros. Après correction des effets de change et des variations du portefeuille, la progression était de 5,6 % par rapport à l'exercice précédent.

Dans la protection des cultures classique (Crop Protection), les ventes après correction des effets de change et des variations du portefeuille se sont améliorées de 6,3 % à 4,781 (4,644) milliards d'euros. Globalement, l'activité phytosanitaire a bénéficié de l'environnement positif sur les marchés agricoles mondiaux, caractérisés par le renchérissement des denrées agricoles de base, par une augmentation de la culture de végétaux destinés à la production de biocarburants et par une amélioration de la conjoncture sur les marchés d'Amérique latine.

L'évolution la plus positive a été le fait de produits jeunes et innovants. Le chiffre d'affaires réalisé avec les substances actives lancées depuis 2000 sur des marchés clés s'est établi à près de 1,4 milliard d'euros, soit une augmentation d'environ un tiers par rapport à 2006. Une part considérable de cette progression est à mettre à l'actif du Poncho®, un produit de traitement de semences dont le chiffre d'affaires a presque doublé après correction des effets de change, du fongicide Flint®, avec un plus de 37 % après correction des effets de change, de l'herbicide pour céréales Atlantis® et du fongicide pour céréales Proline®.

Le chiffre d'affaires du segment Environmental Science / BioScience s'est établi à 1,045 (1,056) milliard d'euros, soit une augmentation de 2,6 % après correction des effets de change et des variations du portefeuille. Tandis que BioScience enregistrerait une progression de 14,1 % après correction des effets de change et des variations du portefeuille, le chiffre d'affaires d'Environmental Science reculait de 2,8 %, également après correction des effets de change et des variations du portefeuille. La concurrence accrue des génériques et les conditions météorologiques défavorables en Amérique du Nord ont pesé sur les ventes de produits destinés à un usage professionnel.

L'EBITDA avant effets exceptionnels de la société opérationnelle s'est établi à 1,324 (1,204) milliard d'euros, soit 10,0 % de plus que l'année précédente. Cette progression est essentiellement le fait de l'augmentation des volumes vendus et d'économies de coûts, qui ont plus que compensé le recul des marges dû aux effets de change négatifs. La marge EBITDA hors effets exceptionnels a atteint 22,7 (21,1) %, dépassant ainsi les attentes de l'entreprise.

Bayer MaterialScience réalise ses prévisions de rentabilité

En 2007, l'évolution positive du chiffre d'affaires s'est également poursuivie dans le domaine des matériaux hautes performances : les ventes de la société opérationnelle Bayer MaterialScience ont augmenté de 6,2 % après correction des effets de change et des variations du portefeuille, s'établissant à 10,435 (10,161) milliards d'euros. Cette croissance repose surtout sur la progression du volume des ventes dans les deux segments et sur de légères augmentations de prix.

Le segment Systems a réalisé un chiffre d'affaires en augmentation à 7,394 (7,236) milliards d'euros, soit après correction des effets de change et des variations du portefeuille une progression de 5,5 % due à des augmentations de volumes et de prix. Tandis que les polyuréthanes réalisaient un chiffre d'affaires en augmentation de 4,2 % après correction des effets de change et des variations du portefeuille, l'amélioration des ventes de matières premières pour peintures, adhésifs et matériaux d'étanchéité a encore mieux progressé, de 10,9 %.

Le segment Materials, qui regroupe les divisions Polycarbonate et Polyuréthanes thermoplastiques, a réalisé un chiffre d'affaires de 3,041 (2,925) milliards d'euros. En

raison de nettes augmentations de volume, notamment en Asie, cette valeur, après correction des effets de change et des variations du portefeuille, a dépassé de 7,9 % celle de l'exercice précédent.

Bayer MaterialScience a dégagé un EBITDA avant effets exceptionnels de 1,606 (1,677) milliard d'euros, inférieur de 4,2 % seulement au très haut niveau de l'année précédente. L'augmentation très notable des coûts des matières premières pétrochimiques et de l'énergie ainsi que des effets de change négatifs ont pu être largement compensés par des augmentations de volume et de prix. La marge EBITDA hors effets exceptionnels de la société opérationnelle était de 15,4 (16,5) %, atteignant ainsi le haut niveau de rentabilité visé.

Diminution de plus de 5 milliards d'euros de l'endettement net

En 2007, le résultat opérationnel du Groupe a été grevé par une série d'effets exceptionnels totalisant un solde négatif de 1,133 (-0,717) milliard d'euros. Une grande partie, près de 700 millions d'euros, était liée à l'acquisition et à l'intégration de Schering. Après effets exceptionnels, l'EBIT a augmenté de 14,2 % à 3,154 (2,762) milliards d'euros.

Grâce à l'évolution positive de l'activité et à l'intégration de Schering sur l'ensemble de l'exercice, le cash-flow brut a affiché une amélioration de 22,3 % à 4,784 milliards d'euros, le cash-flow net progressant de 9,0 % à 4,281 milliards d'euros. « Nous sommes également très satisfait de la baisse de l'endettement net », a déclaré Klaus Kühn, le directeur financier. Il a indiqué que l'endettement net avait en effet connu une baisse considérable de 5,4 milliards d'euros à 12,2 milliards d'euros, due en partie aux paiements reçus pour la vente de l'activité Produits de diagnostic, de H. C. Starck et de Wolff Walsrode ainsi qu'à l'amélioration du cash-flow opérationnel.

Si l'on tient compte du résultat des activités cédées, d'un montant de 2,4 milliards d'euros, le résultat du Groupe s'est inscrit en progression à 4,711 (1,683) milliards d'euros.

L'amélioration de la performance se poursuit au 4^e trimestre

L'évolution positive de l'activité s'est poursuivie au 4^e trimestre : alors que le chiffre d'affaires de 8,040 (7,970) milliards d'euros présentait, après correction des effets de change et des variations du portefeuille, une augmentation de 4,6 % par rapport à l'exercice précédent, l'EBITDA avant effets exceptionnels s'améliorait de 13,0 % à 1,422 (1,258) milliard d'euros et l'EBIT avant effets exceptionnels progressait de 24,4 % à 774 (622) millions d'euros. « Nous avons ainsi augmenté pour le vingtième trimestre consécutif le résultat avant effets exceptionnels par rapport à la même période de l'année précédente », a indiqué M. Wenning. « J'aimerais souligner que les trois sociétés opérationnelles ont participé à cette amélioration de la performance. »

Néanmoins, au 4^e trimestre, le résultat du Groupe s'est établi à 67 (311) millions d'euros en recul par rapport à la même période de l'année précédente, essentiellement en raison d'effets exceptionnels, tant au niveau du résultat financier que des impôts sur le bénéfice. Le résultat financier du 4^e trimestre 2006 contenait ainsi des recettes exceptionnelles de 236 millions d'euros issues de la vente de la participation dans GE Bayer Silicones. En outre, Bayer avait enregistré l'année précédente des recettes fiscales exceptionnelles d'un montant de 203 millions d'euros alors que le 4^e trimestre 2007 a été grevé par un effet fiscal unique sans incidence sur la trésorerie.

Les actionnaires et le personnel profitent de la réussite de l'entreprise

Le résultat par action pour l'exercice 2007 a augmenté à 5,84 (2,22) euros. Depuis 2006, Bayer indique également un résultat par action après correction des effets exceptionnels. Cet indice, sur lequel repose aussi la politique de l'entreprise en matière de dividendes, a augmenté à 3,80 (2,99) euros. « Nous proposons, en accord avec le conseil de surveillance, d'augmenter pour 2007 le dividende par action de 35 % à 1,35 euro », a déclaré M. Wenning. Bayer distribue ainsi 36 % du résultat par action après correction des effets exceptionnels, évoluant dans la fourchette annoncée de 30 à 40 %. Le montant distribué sera de plus de 1 milliard d'euros.

Outre les actionnaires, les quelque 106 000 personnes employées dans le monde profiteront à nouveau de l'évolution positive de l'entreprise. Dans le cadre du programme d'incitation mis en œuvre à l'échelle du Groupe, le personnel bénéficiera d'une participation d'environ 490 millions d'euros. « Nos salariés sous convention collective en

Allemagne recevront ainsi en moyenne plus d'un mois de salaire supplémentaire », a précisé M. Wenning, indiquant également qu'outre cette rémunération variable considérable, les collaborateurs avaient aussi amélioré leur revenu fixe. Ces dernières années, l'augmentation globale des revenus a nettement dépassé l'inflation et les employés bénéficient depuis des années de programmes de participation en actions. « Nous poursuivons ainsi notre politique de participation et associons nos salariés au capital et à l'évolution de l'entreprise », a poursuivi M. Wenning. « Les efforts des années passées sont donc payants pour les collaborateurs de Bayer et nous pouvons dire : vous avez participé à l'essor de l'entreprise. »

La marge EBITDA hors effets exceptionnels devrait continuer à augmenter en 2008 / début d'année positif

M. Wenning a annoncé pour 2008 une poursuite de la croissance. « Nous estimons pouvoir augmenter d'environ 5 % le chiffre d'affaires du Groupe après correction des variations de change », a ainsi déclaré le président du directoire, indiquant que cette progression correspondrait à une légère croissance nominale par rapport à l'année précédente. « En 2008, nous pensons par ailleurs augmenter l'EBITDA avant effets exceptionnels et poursuivre l'amélioration de notre marge. Le bon début d'année confirme nos estimations », a déclaré M. Wenning, qui est d'avis que 2008 sera marquée par une évolution positive du résultat de HealthCare et de CropScience, tandis que MaterialScience s'attend à évoluer cette année dans un contexte de marché plus difficile. Le président du directoire a confirmé l'objectif de marge pour 2009 : « Nous continuons à prévoir pour le Groupe une amélioration de la marge EBITDA hors effets exceptionnels à plus de 22 %. »

L'entreprise prévoit des charges exceptionnelles en 2008 de l'ordre de 650 millions d'euros, dont environ 400 à 450 millions d'euros auront une incidence sur la trésorerie. Elles résultent essentiellement de l'intégration de Schering et des projets de restructuration en cours chez CropScience et MaterialScience. Pour l'intégration de Schering, Bayer table sur des dépenses affectant la trésorerie de l'ordre de 200 millions d'euros pour l'année en cours et d'environ 50 millions d'euros pour l'année prochaine.

Afin d'assurer la croissance à long terme, des investissements d'1,7 milliard d'euros en immobilisations corporelles sont prévues. Les dépenses de recherche devraient probablement augmenter à 2,8 milliards d'euros. « C'est une fois de plus le plus important

budget de recherche et de développement de toutes les entreprises de notre secteur en Allemagne », a souligné M. Wenning.

Pour 2008, Bayer HealthCare prévoit pour toutes ses divisions une croissance hors effets de change égale ou supérieure à celle du marché. La marge EBITDA avant effets exceptionnels devrait augmenter à environ 27 %. Pour 2009, l'entreprise vise encore une marge EBITDA hors effets exceptionnels d'environ 28 %.

Bayer CropScience table pour l'année en cours sur un environnement de marché globalement positif. L'entreprise vise une croissance du chiffre d'affaires d'environ 5 % après correction des effets de change. La marge EBITDA avant effets exceptionnels devrait dépasser les 23 %. « Nous prévoyons de continuer à augmenter notre rentabilité d'ici à 2009 et entendons toujours réaliser, dans un environnement de marché normal, une marge EBITDA hors effets exceptionnels de l'ordre de 25 % », a expliqué M. Wenning.

Bayer MaterialScience prévoit aussi une croissance soutenue en volume pour 2008, même si le caractère incertain de l'environnement économique et la volatilité élevée du prix des matières premières ne permettent pas de faire de prévision fiable quant au résultat. L'entreprise table à nouveau sur un bon niveau de rentabilité créateur de valeur, toutefois inférieur à celui de 2007. Pour le 1^{er} trimestre 2008, la société opérationnelle vise un EBITDA avant effets exceptionnels de l'ordre de celui du 4^e trimestre 2007. Pour l'avenir, Bayer MaterialScience estime pouvoir réaliser, en cas de conjoncture économique favorable, une marge EBITDA avant effets exceptionnels de plus de 18 %, à laquelle contribueront les mesures de restructuration des coûts.

« L'exercice 2007 a été une très bonne année pour Bayer, tant au plan opérationnel que stratégique », a résumé M. Wenning, qui a également indiqué qu'en 2008, Bayer entendait encore augmenter sa rentabilité. « Sur la base du potentiel d'innovation et de croissance de notre portefeuille, nous estimons que le Groupe est sur la bonne voie et sommes donc confiants pour l'avenir », a déclaré le président du directoire.

Note à l'attention des rédactions :

Vous trouverez ci-joint le tableau des indices du Groupe Bayer et de ses sociétés opérationnelles pour le 4^e trimestre 2007 et pour l'année 2007.

*Sont disponibles en outre sur Internet à l'adresse **www.presse.bayer.de** :*

- le texte intégral du Rapport annuel 2007,*
- les discours et les diapos de Werner Wenning et Klaus Kühn (à partir de 10 h HEC environ),*
- les photos de la conférence de presse (à partir de 12 h 30 HEC environ).*

*Complément d'informations à l'adresse **www.live.bayer.de** :*

- retransmission en direct de la conférence de presse (à partir de 10 h HEC environ),*
- retransmission en différé de la conférence de presse (à partir de 15 h HEC environ).*

Contact:

Isabelle Casse, tél. : 01- 49065165

eMail : isabelle.casse.ic@bayer-ag.de

Vous trouverez un supplément d'informations à l'adresse www.bayer.de

Déclarations prévisionnelles

Le présent communiqué de presse peut contenir des déclarations basées sur les hypothèses et pronostics actuels de la Direction du Groupe Bayer ou de ses sociétés opérationnelles. Ces déclarations sont de nature prévisionnelle. Des risques connus ou inconnus, des incertitudes ou d'autres facteurs peuvent conduire à des écarts substantiels entre les résultats, la situation financière, l'évolution ou les performances réels de l'entreprise et ceux exprimés dans ces prévisions. Ces facteurs incluent ceux que Bayer a indiqués dans les documents qu'il a publiés et mis à disposition sur son site Internet www.bayer.de. L'entreprise n'assume aucune responsabilité quant à l'actualisation de ces prévisions ou à leur adaptation à des évolutions ou événements futurs.

Indices de Bayer pour le 4^{ème} trimestre 2007 et pour l'année 2007

Groupe Bayer en millions d'euros	4 ^e trimestre 2006	4 ^e trimestre 2007	Variation en %	Année 2006	Année 2007	Variation en %
Chiffre d'affaires	7.970	8.040	0,9	28.956	32.385	11,8
EBITDA	846	1.081	27,8	4.675	5.866	25,5
<i>Effets exceptionnels</i>	-412	-341	-	-909	-911	-
EBITDA avant effets exceptionnels	1.258	1.422	13,0	5.584	6.777	21,4
EBIT	206	385	86,9	2.762	3.154	14,2
<i>Effets exceptionnels</i>	-416	-389	-	-717	-1.133	-
EBIT avant effets exceptionnels	622	774	24,4	3.479	4.287	23,2
Résultat du Groupe	311	67	-78,5	1.683	4.711	-

Bayer HealthCare en millions d'euros	4 ^e trimestre 2006	4 ^e trimestre 2007	Variation en %	Année 2006	Année 2007	Variation en %
Chiffre d'affaires	3.782	3.800	0,5	11.724	14.807	26,3
EBITDA	469	658	40,3	1.947	3.065	57,4
<i>Effets exceptionnels</i>	-327	-264	-	-666	-727	-
EBITDA avant effets exceptionnels	796	922	15,8	2.613	3.792	45,1
EBIT	187	273	46,0	1.313	1.564	19,1
<i>Effets exceptionnels</i>	-274	-311	-	-402	-928	-
EBIT avant effets exceptionnels	461	584	26,7	1.715	2.492	45,3

Bayer CropScience en millions d'euros	4 ^e trimestre 2006	4 ^e trimestre 2007	Variation en %	Année 2006	Année 2007	Variation en %
Chiffre d'affaires	1.302	1.321	1,5	5.700	5.826	2,2
EBITDA	107	142	32,7	1.166	1.204	3,3
<i>Effets exceptionnels</i>	-35	-35	-	-38	-120	-
EBITDA avant effets exceptionnels	142	177	24,6	1.204	1.324	10,0
EBIT	-42	7	-	584	656	12,3
<i>Effets exceptionnels</i>	-42	-36	-	-57	-130	-
EBIT avant effets exceptionnels	0	43	-	641	786	22,6

Bayer MaterialScience en millions d'euros	4 ^e trimestre 2006	4 ^e trimestre 2007	Variation en %	Année 2006	Année 2007	Variation en %
Chiffre d'affaires	2.532	2.579	1,9	10.161	10.435	2,7
EBITDA	288	325	12,8	1.499	1.542	2,9
<i>Effets exceptionnels</i>	-19	-42	-	-178	-64	-
EBITDA avant effets exceptionnels	307	367	19,5	1.677	1.606	-4,2
EBIT	131	199	51,9	992	1.042	5,0
<i>Effets exceptionnels</i>	-56	-42	-	-218	-75	-
EBIT avant effets exceptionnels	187	241	28,9	1.210	1.117	-7,7

EBITDA : EBIT plus amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles. L'EBITDA, l'EBITDA hors effets exceptionnels et la marge EBITDA sont des indices non définis par les normes de comptabilité

internationales. Il convient donc de n'y voir qu'une information complémentaire. L'entreprise estime que l'EBITDA hors effets exceptionnels est un indice plus approprié pour l'évaluation de l'activité opérationnelle, car il n'est grevé ni par des amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles ni par des effets exceptionnels. En utilisant cet indice, l'entreprise pense fournir au lecteur une vision de la rentabilité qui est plus comparable et pertinente dans le temps. La marge EBITDA hors effets exceptionnels est le rapport de l'EBITDA hors effets exceptionnels et du chiffre d'affaires.