

Science For A Better Life

DSW Aktienforum

Peter Dahlhoff, Investor Relations

Hamburg, 10. Dezember 2015



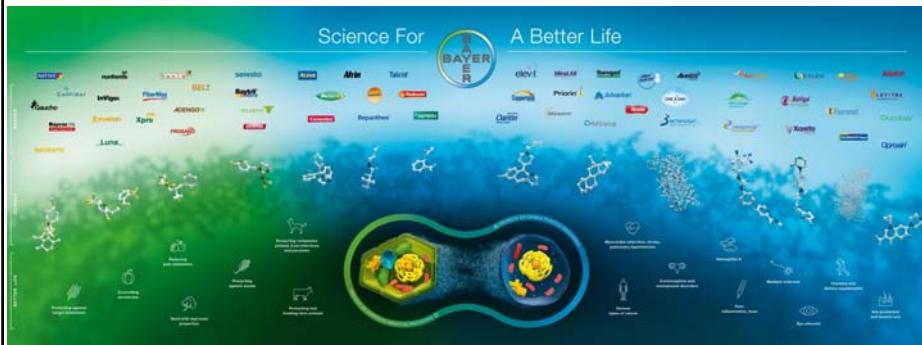
Zukunftsgerichtete Aussagen

Diese Präsentation kann bestimmte in die Zukunft gerichtete Aussagen enthalten, die auf den gegenwärtigen Annahmen und Prognosen der Unternehmensleitung des Bayer-Konzerns bzw. seiner Teilkonzerne beruhen. Verschiedene bekannte wie auch unbekannte Risiken, Ungewissheiten und andere Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Finanzlage, die Entwicklung oder die Performance der Gesellschaft wesentlich von den hier gegebenen Einschätzungen abweichen. Diese Faktoren schließen diejenigen ein, die Bayer in veröffentlichten Berichten beschrieben hat. Diese Berichte stehen auf der Bayer-Webseite www.bayer.de zur Verfügung.

Die Gesellschaft übernimmt keinerlei Verpflichtung, solche zukunftsgerichteten Aussagen fortzuschreiben und an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.



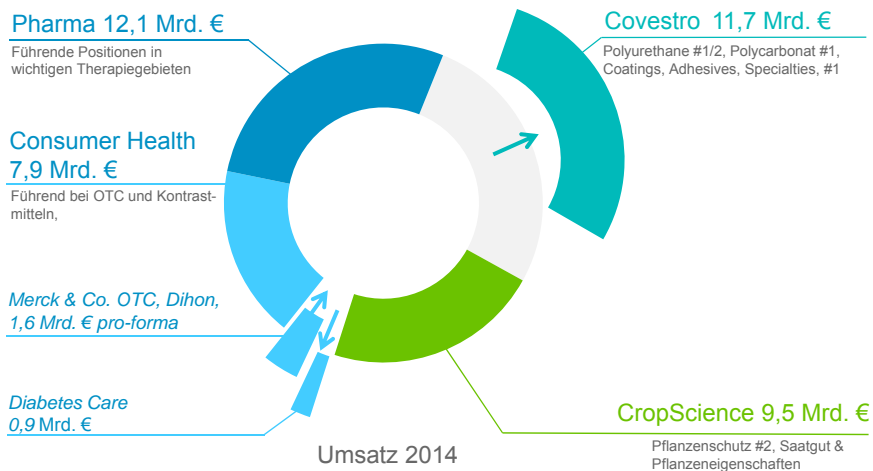
Bayer bietet Lösungen durch Innovationen



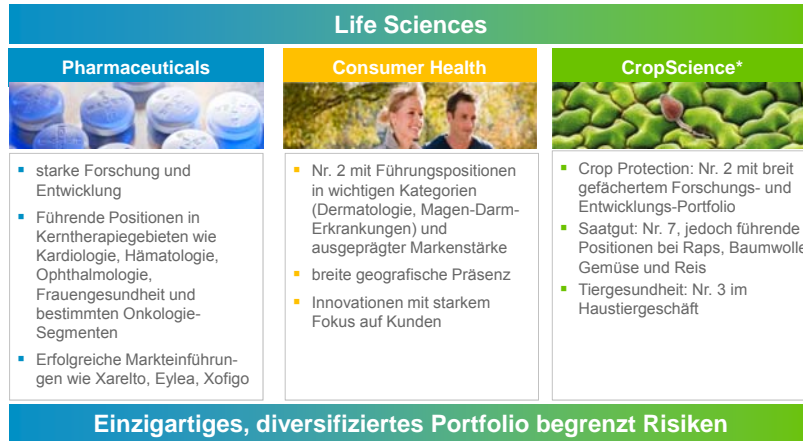
In allen Bereichen des Geschäfts erfinden, entwickeln und vermarkten wir neue Moleküle, die auf biochemische Prozesse in lebenden Organismen einwirken.



Portfolio-Fokussierung auf Life Science



Unsere Life-Science-Geschäfte besetzen führende Positionen



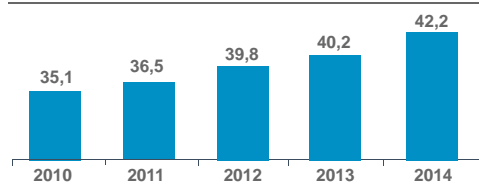
* Einschließlich Tiergesundheit

Erfolgreiche Umsetzung unserer Wachstumsstrategie



Umsatz

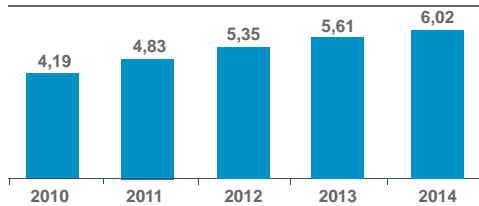
Mrd. Euro



+5% CAGR 2010-2014

Bereinigtes Ergebnis pro Aktie

€

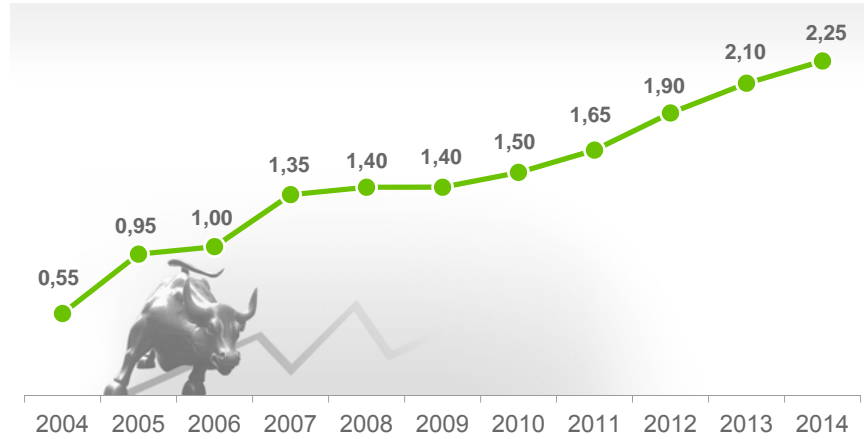


+9% CAGR 2010-2014



Überzeugende Dividendenhistorie

Dividende pro Aktie in Euro



Dreivierteljahr 2015 – Starkes Gewinnwachstum

Umsatz

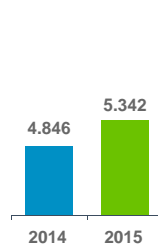
in Mio. €
% wpb.*



+3%

EBIT

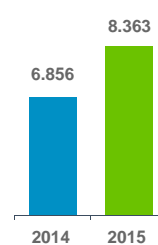
in Mio. €



+10%

EBITDA vor Sondereinflüssen

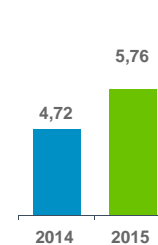
in Mio. €



+22%

Bereinigtes Ergebnis je Aktie

in €



+22%



Konzernausblick 2015 bestätigt

Umsatz $\Delta\%$ währungs- u. portfoliobereinigt

	2014*		2015 Im September aktualisiert	Währungs- effekt
Umsatz	41,3 Mrd. €		Anstieg im unteren einstelligen %-Bereich ~ 46 Mrd. €	~ +6%
EBITDA vor Sonder-einflüssen	8,7 Mrd. €		Anstieg im oberen Zehner %-Bereich	~ +4%
Ber. Ergebnis je Aktie	5,89 €		Anstieg im oberen Zehner %-Bereich	~ +4%

Page 9 • Bayer AG • DSW Aktienforum • Peter Dahlhoff • Dezember 2015

* Vorjahreswerte angepasst
Basierend auf Währungskursen Ende Q3 2015
Ausblick hängt von bestimmten Planannahmen ab (Einzelheiten siehe Geschäftsbericht)



Das Neue Bayer



Unsere erfolgreiche Strategie
gründet auf 4 Schlüsselementen

Page 10 • Bayer AG • DSW Aktienforum • Peter Dahlhoff • Dezember 2015

1. Profitables Wachstum

Wachstumsstarkes Pharma-Geschäft

Umsatz

Mrd. €, Δ% wpb.

Jahr	Umsatz (Mrd. €)	Δ% wpb.
2010	10,0	-
2011	9,9	+1%
2012	10,8	+4%
2013	11,2	+9%
2014	12,1	+11%
9M 2015	10,2	+10%

Plan für weiteres Wachstum

- Umsatzpotenzial der neueren Produkte ausschöpfen
- Ausbau unserer frühen und mittleren Forschungs-Pipeline
- Phase-III Entscheidung für wichtige Phase II-Projekte bis Mitte 2016
- Möglichkeiten für Partnerschaften prüfen, einschließlich Forschung, sowie gezielte kleinere und mittlere Akquisitionen

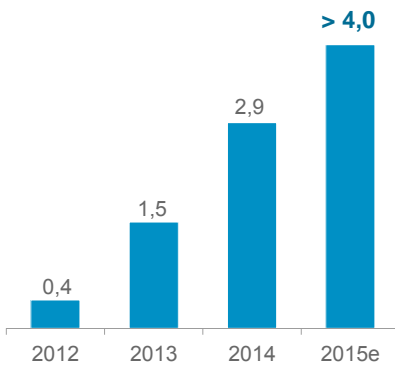
Page 12 • Bayer AG • DSW Aktienforum • Peter Dahlhoff • Dezember 2015
wpb = Währungs- und portfoliobereinigt

Neuere Pharma Produkte mit Spitzen-Umsatzpotenzial von $\geq 7,5$ Mrd. € insgesamt



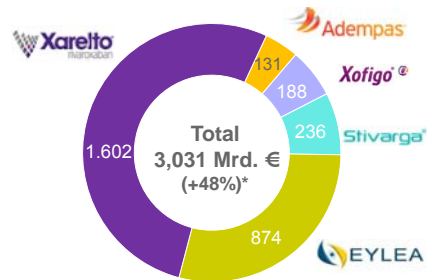
Gesamtumsatz

Mrd. €



9M 2015 Einzelumsatz

Mill. €

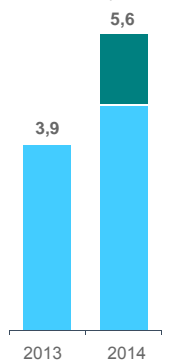


Führende Position bei verschreibungsfreien Produkten (OTC)



Consumer Care Umsatz

Mrd. €, 2014 pro forma



■ Merck & Co. Consumer Care / Dithon

Erfolge

- Starke Nr. 2 Position
- Weltweit renommierte Marken
- Langjähriges Wachstum über dem Marktdurchschnitt
- Erfolgreicher langfristiger Markenaufbau
- Komplementäre Zukäufe, wie das Consumer Care Geschäft von Merck & Co.

Plan für weiteres Wachstum

- Etablierte Marken globalisieren
- Innovationspipeline ausbauen
- Kernstrategien für Wachstumsmärkte umsetzen
- Synergiepotenzial aus Akquisitionen vollständig heben
- Strategische Zukäufe und Kooperationen anstreben

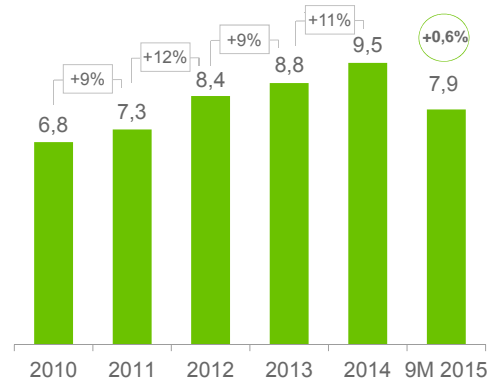


Stabile Entwicklung in CropScience nach 4 überdurchschnittlichen Wachstumswahren



Umsatz

Mrd. €; Δ% wpb.



Plan für weiteres Wachstum

- Portfolio durch fokussierte und integrierte Pflanzenschutzlösungen stärken
- Umsatzpotenzial der neueren Produkte ausschöpfen und in Lebenszyklus-Management investieren
- Saatgutportfolio durch Ausbau des Sojabohnen- und Weizengeschäfts erweitern

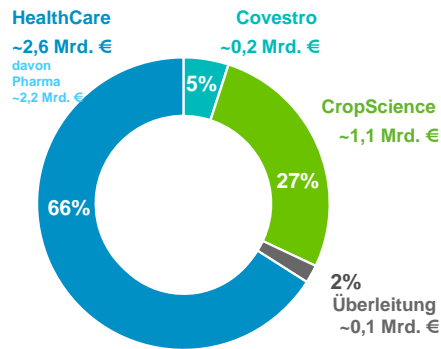
2. Neue Wachstumsmöglichkeiten entwickeln



Zuversicht bei F&E-Investitionen

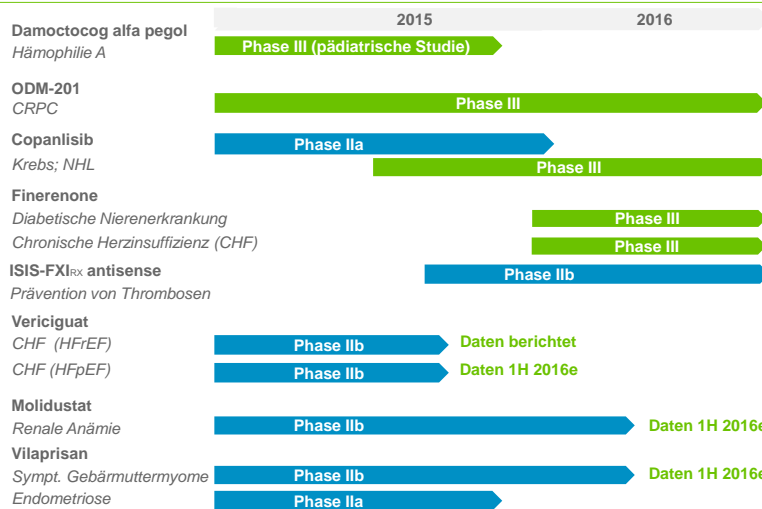
F&E 2015e: >4,0 Mrd. € +10%*

Erfolgsbilanz



- 26 erfolgreiche klinische Phase III-Studien bei Pharma seit 2010
- Stärkung von Consumer Care Marken durch Produkt-Neueinführungen
- Markteinführung von 12 neuen Wirkstoffen bei CropScience zwischen 2006 und 2014

Fortschritte unserer Pharma F+E Projekte – Aktueller Zeitplan



CropScience Innovations – Pipeline 2014-2019 mit Gesamtumsatzpotenzial > 5 Mrd. €



Neue Produkteinführungen		Geplante Produkteinführungen*			
2014	2015	2016	2017	2018	2019
Verango/Velum Nematizid	Sivanto Insektizid	Krankheitskontrolle Neue Mischung/ Formulierung	Schädlingskontrolle Neuer Wirkstoff	Unkrautkontrolle Neue Mischung/ Formulierung	Schädlingskontrolle Neuer Wirkstoff
Flocter Biologisches Nematizid	Council Reis-Herbizid	Krankheitskontrolle Länder/ Label Ausweitung	Krankheitskontrolle Länder/ Label Ausweitung	Unkrautkontrolle Neue Mischung/ Formulierung	Krankheitskontrolle Neuer Wirkstoff
FiberMax GlyTol + TwinLink Baumwolle	Movento Länder/ Label Ausweitung	Unkrautkontrolle Länder/ Label Ausweitung	Unkrautkontrolle Länder/ Label Ausweitung		Krankheitskontrolle Neue Mischung/ Formulierung
InVigor Rapsaatgut mit robusteren Schoten	Alion Länder/ Label Ausweitung	Ölsaaten Verbessertes Rapsöl Profil	Baumwolle Zweifache HT + IR		Sojabohnen Dreifache HT
Arize Resistenz gg. Bakt. Weißfleckenkrankh.	Weizen Non-hybrid Weizen Saatgut (Ukraine)	Ölsaaten Zweifache HT in Canola	Ölsaaten Zweifache HT in Canola		Sojabohnen Zweifache HT
		Reis Insektenresistenz + Krankheitsresistenz	Ölsaaten HT Ogura hybrid		
		Reis Krankheitsresistenz + Salztoleranz	Reis Krankheitstoleranz		
		Reis Krankheitsresistenz + Überflutungstoler.	Sojabohnen Zweifache HT		

■ Chemischer Pflanzenschutz
■ Wichtige Life Cycle Innovationen
■ Biologischer Pflanzenschutz
■ Saatgut & Pflanzeigenschaften**
 HT: Herbizid-Toleranz Eigenschaft
 IR: Insekten-Resistenz Eigenschaft

Mehr als 100 Life Cycle Management-Projekte
 Hunderte neue Sorten bei Gemüse und Flächenkulturen.



3. Portfolio-Transformation

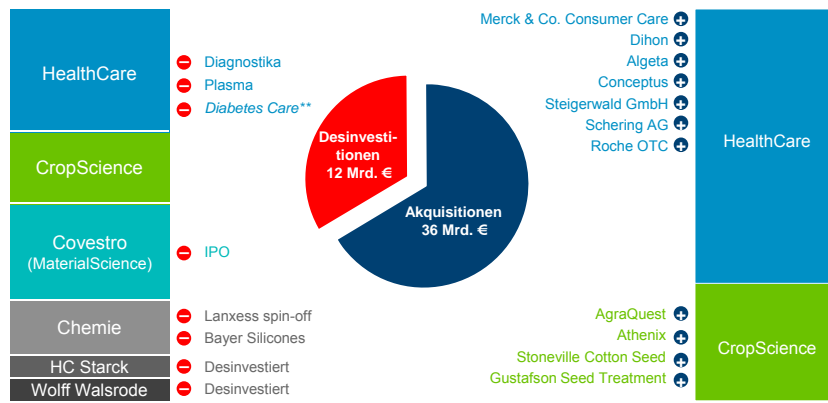
Transformation zum Life-Science-Unternehmen Transaktionsvolumen > 48 Mrd. € seit 2004*



Grösste Projekte

2003 Umsatz 28,6 Mrd. €

Pro-Forma 2014 Umsatz ~ 31 Mrd. €




Erfolgreicher IPO der Covestro AG Positive Resonanz trotz eingetrübten Marktumfelds



Ticker: 1COV



4. Schuldenabbau und effiziente Mittelverwendung



Effiziente Mittelverwendung

Organisches Wachstum	<ul style="list-style-type: none"> ● Sachanlageinvestitionen 2015e ~2,3 Mrd. € ● F&E Aufwand 2015e: >4,0 Mrd. €
Schuldenabbau	<ul style="list-style-type: none"> ● Verbleib in der Rating-Kategorie A ● Erlöse aus dem Börsengang von Covestro (MaterialScience) und Diabetes Care Verkauf
M&A	<ul style="list-style-type: none"> ● Organisches Wachstum ergänzt durch gezielte, selektive Akquisitionen
Dividendenpolitik	<ul style="list-style-type: none"> ● Ausschüttungsquote von 30-40% des bereinigten Ergebnisses je Aktie

Page 24 • Bayer AG • DSW Aktienforum • Peter Dahlhoff • Dezember 2015



Das Neue Bayer – Ein Life-Science-Unternehmen von Weltrang



Führung

- Wachstumsstarkes Pharmageschäft
- Weltweit führende Position im OTC-Markt
- Führungsposition im Pflanzenschutz angestrebt

Fähigkeiten

- Exzellenz in F&E und Vermarktung
- Wertmaximierung bei etablierten Marken
- Starke Präsenz in den Wachstumsmärkten

Wert

- Fortschreitende Innovationspipeline
- Vorreiter in forschungsintensiven Bereichen der Gesundheit von Menschen, Tieren und Pflanzen
- Profitables Wachstum



Science For A Better Life

DSW Aktienforum

Peter Dahlhoff, Investor Relations

Hamburg, 10. Dezember 2015