

Q1 Quartalsmitteilung

Januar bis März 2018



Überblick Q1-Ergebnisse

- Umsatz: 4.835 Mio Euro:
organisch + 1,1 Prozent, nominal – 4,5 Prozent (Wechselkurseffekte – 8,6 Prozent).
- Bereinigtes¹ betriebliches Ergebnis:
– 1,4 Prozent auf 842 Mio Euro.
- Verbesserung der bereinigten¹ Umsatzrendite (EBIT):
+ 50 Basispunkte auf 17,4 Prozent.
- Anstieg des bereinigten¹ Ergebnisses je Vorzugsaktie:
+ 1,4 Prozent auf 1,43 Euro.

Wesentliche Ereignisse

- Konsumgütergeschäfte in Nordamerika belastet durch Lieferschwierigkeiten infolge einer Umstellung in den Transport- und Logistiksystemen.

Inhalt

- 3 Umsatz- und Ergebnisentwicklung
- 7 Vermögens- und Finanzlage
- 7 Ausblick
- 8 Ausgewählte Finanzinformationen

¹ Bereinigt um einmalige Aufwendungen und Erträge sowie Restrukturierungsaufwendungen.

Umsatz- und Ergebnisentwicklung

Konzern

Wichtige Kennzahlen¹

in Mio Euro	1. Q/2017	1. Q/2018	+/-
Umsatz	5.064	4.835	-4,5%
Betriebliches Ergebnis (EBIT)	823	739	-10,2%
Bereinigtes ² betriebliches Ergebnis (EBIT)	854	842	-1,4%
Umsatzrendite (EBIT)	16,3%	15,3%	-1,0 pp
Bereinigte ² Umsatzrendite (EBIT)	16,9%	17,4%	0,5 pp
Quartalsüberschuss – auf Aktionäre der Henkel AG & Co. KGaA entfallend	597	543	-9,0%
Bereinigter ² Quartalsüberschuss – auf Aktionäre der Henkel AG & Co. KGaA entfallend	613	618	0,8%
Ergebnis je Vorzugsaktie in Euro	1,38	1,25	-9,4%
Bereinigtes ² Ergebnis je Vorzugsaktie in Euro	1,41	1,43	1,4%

pp = Prozentpunkte

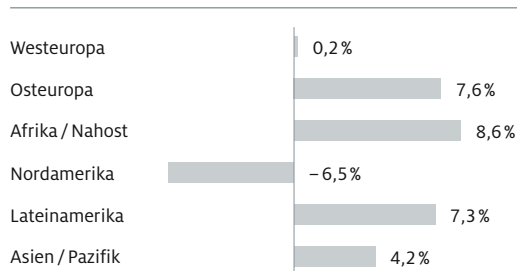
¹ Berechnet auf Basis der Werte in Tausend Euro; Werte sind kaufmännisch gerundet.² Bereinigt um einmalige Aufwendungen und Erträge sowie Restrukturierungsaufwendungen.

Umsatzveränderung¹

in Prozent	1. Q/2018
Veränderung zum Vorjahr	-4,5
Wechselkurseffekte	-8,6
Bereinigt um Wechselkurseffekte	4,1
Akquisitionen / Divestments	3,0
Organisch	1,1
Davon Preis	0,5
Davon Menge	0,6

¹ Berechnet auf Basis der Werte in Tausend Euro.

Umsatzveränderung¹ nach Regionen im 1. Q/2018

¹ Organisch.

Henkel hat im ersten Quartal 2018 einen **Konzernumsatz** von 4.835 Mio Euro erzielt.

Organisch – also bereinigt um Wechselkurseffekte und Akquisitionen / Divestments – steigerten wir den Umsatz um 1,1 Prozent. Akquisitionen und Divestments erhöhten den Umsatz um 3,0 Prozent. Wechselkurseffekte minderten den Umsatz um -8,6 Prozent. Nominal ging der Umsatz um -4,5 Prozent zurück.

Unser Umsatz in den reifen Märkten zeigte aufgrund der Lieferschwierigkeiten in den nordamerikanischen Konsumgütergeschäften eine negative organische Entwicklung von -2,8 Prozent. Die Wachstumsregionen trugen mit einer organischen Umsatzsteigerung von 6,9 Prozent erneut überdurchschnittlich zum Konzernwachstum bei.

In der Region Westeuropa erhöhte sich unser Umsatz organisch um 0,2 Prozent. In der Region Osteuropa steigerten wir den Umsatz organisch

um 7,6 Prozent. In der Region Afrika / Nahost erzielten wir im ersten Quartal 2018 ein organisches Umsatzwachstum von 8,6 Prozent. Infolge der mit einer Umstellung von Transport- und Logistiksystemen verbundenen Lieferschwierigkeiten ging der Umsatz in der Region Nordamerika organisch um -6,5 Prozent zurück. In der Region Lateinamerika steigerten wir den Umsatz organisch um 7,3 Prozent. Der Umsatz in der Region Asien / Pazifik wuchs organisch um 4,2 Prozent.

Das **bereinigte betriebliche Ergebnis (EBIT)** erreichte 842 Mio Euro und lag -1,4 Prozent unter dem Niveau des ersten Quartals 2017.

Die **bereinigte Umsatzrendite (EBIT)** verbesserten wir um 0,5 Prozentpunkte auf 17,4 Prozent.

Das **bereinigte Ergebnis je Vorzugsaktie** erhöhte sich um 1,4 Prozent und stieg von 1,41 Euro im ersten Quartal 2017 auf 1,43 Euro im ersten Quartal 2018.

Adhesive Technologies

Wichtige Kennzahlen¹

in Mio Euro	1. Q/2017	1. Q/2018	+ / -
Umsatz	2.295	2.270	- 1,1%
Anteil am Konzernumsatz	45%	47%	
Betriebliches Ergebnis (EBIT)	431	389	- 9,9%
Bereinigtes ² betriebliches Ergebnis (EBIT)	415	410	- 1,3%
Umsatzrendite (EBIT)	18,8%	17,1%	- 1,7 pp
Bereinigte ² Umsatzrendite (EBIT)	18,1%	18,1%	0,0 pp

pp = Prozentpunkte

¹ Berechnet auf Basis der Werte in Tausend Euro; Werte sind kaufmännisch gerundet.

² Bereinigt um einmalige Aufwendungen und Erträge sowie Restrukturierungsaufwendungen.

Umsatzveränderung¹

in Prozent	1. Q/2018
Veränderung zum Vorjahr	- 1,1
Wechselkurseffekte	- 8,8
Bereinigt um Wechselkurseffekte	7,7
Akquisitionen / Divestments	3,0
Organisch	4,7
Davon Preis	1,1
Davon Menge	3,6

¹ Berechnet auf Basis der Werte in Tausend Euro.

Im ersten Quartal 2018 erzielte der Unternehmensbereich Adhesive Technologies einen **Umsatz** von 2.270 Mio Euro.

Organisch – das heißt bereinigt um Wechselkurseffekte und Akquisitionen / Divestments – stieg der Umsatz um 4,7 Prozent. Akquisitionen / Divestments trugen mit 3,0 Prozent zur Umsatzsteigerung bei. Wechselkurseffekte minderten den Umsatz um -8,8 Prozent. Nominal ging der Umsatz um -1,1 Prozent zurück.

Unser Umsatz in den reifen Märkten zeigte ein gutes organisches Wachstum. Die Geschäfte in den Regionen Westeuropa und Nordamerika erzielten eine gute Umsatzsteigerung. In den reifen Märkten der Region Asien / Pazifik lag der Umsatz unter dem Vorjahresquartal.

Unsere Geschäfte in den Wachstumsmärkten erzielten ein deutliches organisches Umsatzwachstum. Die Region Osteuropa erreichte ein zweistelliges Umsatzwachstum. In den Regionen Lateinamerika, Asien (ohne Japan) und Afrika / Nahost entwickelte sich der Umsatz sehr stark.

Alle Geschäftsfelder trugen zu dem sehr starken Umsatzwachstum bei. Das Geschäftsfeld Elektronik erzielte ein deutliches organisches Umsatzwachstum. Im Geschäftsfeld Allgemeine Industrie verzeichneten wir eine sehr starke Umsatzsteigerung. Die Geschäftsfelder Transport und Metall, Verpackungs- und Konsumgüterklebstoffe sowie Klebstoffe für Konsumenten, Handwerk und Bau erzielten eine starke Umsatzentwicklung gegenüber dem ersten Quartal 2017.

Das **bereinigte betriebliche Ergebnis (EBIT)** lag wechselkursbedingt um -1,3 Prozent unter dem Vorjahresquartal und erreichte 410 Mio Euro.

Die **bereinigte Umsatzrendite (EBIT)** zeigte sich stabil gegenüber dem ersten Quartal 2017 und erreichte 18,1 Prozent.

Beauty Care

Wichtige Kennzahlen¹

in Mio Euro	1. Q./2017	1. Q./2018	+/-
Umsatz	1.011	965	-4,6%
Anteil am Konzernumsatz	20%	20%	
Betriebliches Ergebnis (EBIT)	149	152	2,0%
Bereinigtes ² betriebliches Ergebnis (EBIT)	169	161	-4,6%
Umsatzrendite (EBIT)	14,7%	15,8%	1,1 pp
Bereinigtes ² Umsatzrendite (EBIT)	16,7%	16,7%	0,0 pp

pp = Prozentpunkte

¹ Berechnet auf Basis der Werte in Tausend Euro; Werte sind kaufmännisch gerundet.

² Bereinigt um einmalige Aufwendungen und Erträge sowie Restrukturierungsaufwendungen.

Umsatzveränderung¹

in Prozent	1. Q./2018
Veränderung zum Vorjahr	-4,6
Wechselkurseffekte	-8,3
Bereinigt um Wechselkurseffekte	3,7
Akquisitionen / Divestments	8,0
Organisch	-4,3
Davon Preis	-0,7
Davon Menge	-3,6

¹ Berechnet auf Basis der Werte in Tausend Euro.

Im ersten Quartal 2018 erzielte der Unternehmensbereich Beauty Care einen **Umsatz** von 965 Mio Euro.

Organisch – das heißt bereinigt um Wechselkurseffekte und Akquisitionen / Divestments – ging der Umsatz um -4,3 Prozent zurück. Akquisitionen / Divestments trugen mit 8,0 Prozent zur Umsatzentwicklung bei. Wechselkurseffekte minderten den Umsatz um -8,3 Prozent. Nominal ging der Umsatz um -4,6 Prozent zurück.

Aus regionaler Sicht zeigte unser Geschäft in den reifen Märkten eine negative organische Umsatzentwicklung. In der Region Nordamerika lag der Umsatz aufgrund der Lieferschwierigkeiten infolge einer Umstellung in den Transport- und Logistiksystemen unter dem Niveau des Vorjahresquartals. Die Region Westeuropa zeigte aufgrund des weiterhin intensiven Verdrängungswettbewerbs und des starken Preisdrucks eine negative Entwicklung. Der Umsatz in den reifen Märkten der Region Asien / Pazifik lag unter dem Niveau des ersten Quartals 2017.

Das Geschäft in den Wachstumsmärkten entwickelte sich mit einem sehr starken organischen Wachstum weiterhin erfolgreich. Die Regionen Lateinamerika und Osteuropa trugen zum sehr starken Wachstum bei. Asien (ohne Japan) und die Region Afrika / Nahost erzielten eine positive Umsatzentwicklung.

Infolge des verhaltenen Starts in den reifen Märkten zeigte das Markenartikelgeschäft im ersten Quartal eine negative Entwicklung. Das Friseurgeschäft setzte seine erfolgreiche Entwicklung fort und erreichte ein starkes organisches Umsatzwachstum.

Das **bereinigte betriebliche Ergebnis (EBIT)** erreichte 161 Mio Euro und lag -4,6 Prozent unter dem Niveau des ersten Quartals 2017.

Die **bereinigte Umsatzrendite (EBIT)** wies mit 16,7 Prozent eine stabile Entwicklung auf.

Laundry & Home Care

Wichtige Kennzahlen¹

in Mio Euro	1. Q/2017	1. Q/2018	+ / -
Umsatz	1.726	1.569	-9,1%
Anteil am Konzernumsatz	34%	32%	
Betriebliches Ergebnis (EBIT)	274	219	-19,8%
Bereinigtes ² betriebliches Ergebnis (EBIT)	298	291	-2,5%
Umsatzrendite (EBIT)	15,9%	14,0%	-1,9 pp
Bereinigte ² Umsatzrendite (EBIT)	17,3%	18,5%	1,2 pp

pp = Prozentpunkte

¹ Berechnet auf Basis der Werte in Tausend Euro; Werte sind kaufmännisch gerundet.

² Bereinigt um einmalige Aufwendungen und Erträge sowie Restrukturierungsaufwendungen.

Umsatzveränderung¹

in Prozent	1. Q/2018
Veränderung zum Vorjahr	-9,1
Wechselkurseffekte	-8,7
Bereinigt um Wechselkurseffekte	-0,4
Akquisitionen / Divestments	0,3
Organisch	-0,7
Davon Preis	0,4
Davon Menge	-1,1

¹ Berechnet auf Basis der Werte in Tausend Euro.

Im ersten Quartal 2018 erzielte der Unternehmensbereich Laundry & Home Care einen **Umsatz** von 1.569 Mio Euro.

Organisch – das heißt bereinigt um Wechselkurseffekte und Akquisitionen/Divestments – ging der Umsatz um -0,7 Prozent zurück. Akquisitionen/Divestments steigerten den Umsatz um 0,3 Prozent. Negative Wechselkurseffekte verminderten den Umsatz um -8,7 Prozent. Nominal ging der Umsatz um -9,1 Prozent zurück.

Unser Umsatz in den reifen Märkten zeigte aufgrund der Lieferschwierigkeiten infolge einer Umstellung in den Transport- und Logistiksystemen in Nordamerika ein negatives organisches Wachstum. Die reifen Märkte der Region Asien/Pazifik erreichten ein zweistelliges organisches Wachstum. Die Region Westeuropa verzeichnete eine positive Umsatzentwicklung in einem weiterhin sehr wettbewerbsintensiven Umfeld.

Die Wachstumsmärkte verzeichneten ein deutliches Umsatzwachstum. In der Region Osteuropa erzielten wir ein sehr starkes organisches Wachstum. Die Region Afrika/Nahost erreichte ein zweistelliges Wachstum. Asien (ohne Japan) zeigte eine positive Umsatzentwicklung. Der Umsatz in der Region Lateinamerika entwickelte sich ebenfalls positiv.

Während das Geschäftsfeld Reinigungsmittel (Home Care) im ersten Quartal 2018 ein gutes organisches Umsatzwachstum verzeichnen konnte, zeigte das Geschäftsfeld Waschmittel (Laundry Care) infolge der Lieferschwierigkeiten in Nordamerika eine negative Entwicklung.

Das **bereinigte betriebliche Ergebnis (EBIT)** sank im Vergleich zum Vorjahresquartal um -2,5 Prozent auf 291 Mio Euro.

Die **bereinigte Umsatzrendite (EBIT)** konnten wir gegenüber dem Vorjahr um 1,2 Prozentpunkte auf 18,5 Prozent steigern.

Vermögens- und Finanzlage

Im Vergleich zum Jahresende 2017 stieg die **Bilanzsumme** um 1,1 Mrd Euro auf 29,4 Mrd Euro.

Die **Eigenkapitalquote** lag bei 53,8 Prozent (31. Dezember 2017: 55,3 Prozent).

Die **Nettofinanzposition** beläuft sich zum 31. März 2018 auf -3.247 Mio Euro (31. Dezember 2017: -3.225 Mio Euro).

Das **Netto-Umlaufvermögen** bezogen auf die Umsatzerlöse lag mit 6,2 Prozent über dem Wert des ersten Quartals 2017 (4,9 Prozent).

Der **Free Cashflow** lag im ersten Quartal 2018 mit 22 Mio Euro unter dem Vergleichswert des Vorjahreszeitraums (300 Mio Euro).

Unser **Langfrist-Rating** liegt weiterhin bei „A flat“ (Standard & Poor's) beziehungsweise „A2“ (Moody's).

Ausblick

Prognose für 2018

	Prognose für 2018	Aktualisierte Prognose für 2018 *
Organisches Umsatzwachstum	Henkel-Konzern: 2–4 Prozent Alle Unternehmensbereiche jeweils in dieser Bandbreite	Henkel-Konzern: 2–4 Prozent Adhesive Technologies: 2–4 Prozent Beauty Care: 0–2 Prozent Laundry & Home Care: 2–4 Prozent
Bereinigte ¹ Umsatzrendite (EBIT)	Steigerung auf mehr als 17,5 Prozent	Steigerung auf mehr als 17,5 Prozent
Bereinigtes ¹ Ergebnis je Vorzugsaktie	Steigerung um 5–8 Prozent	Steigerung um 5–8 Prozent

¹ Bereinigt um einmalige Aufwendungen und Erträge sowie Restrukturierungsaufwendungen.

* Aktualisiert am 19. März 2018.

Für das Geschäftsjahr 2018 hat Henkel seine Prognose am 19. März 2018 aktualisiert.

Wir bestätigen unsere Prognose für den Henkel-Konzern und gehen weiterhin davon aus, dass der Umsatz ein organisches Wachstum von 2 bis 4 Prozent erreicht. Für die Unternehmensbereiche Adhesive Technologies und Laundry & Home Care gehen wir von einem Wachstum in dieser Bandbreite aus. Für den Unternehmensbereich Beauty Care erwarten wir ein positives organisches Umsatzwachstum unterhalb dieser Bandbreite.

Wir gehen weiterhin davon aus, dass der Beitrag der im Jahr 2017 getätigten Akquisitionen zum Wachstum der nominalen Umsatzerlöse des Henkel-Konzerns im niedrigen einstelligen Bereich liegen wird. Aus der Umrechnung von Umsatzerlösen in Fremdwährung erwarten wir weiterhin einen negativen Einfluss.

Wir bestätigen unsere Erwartung bezüglich der bereinigten Umsatzrendite (EBIT) und gehen von einer Steigerung gegenüber dem Vorjahr auf mehr als 17,5 Prozent aus. Alle drei Unternehmensbereiche werden zu dieser positiven Entwicklung beitragen.

Für das bereinigte Ergebnis je Vorzugsaktie bestätigen wir die Erwartung eines Anstiegs zwischen 5 und 8 Prozent. Die Bandbreite der Prognose für den Anstieg des bereinigten Ergebnisses je Vorzugsaktie spiegelt insbesondere die Unsicherheit an den Währungsmärkten wider, vor allem im Hinblick auf die Entwicklung des US-Dollars.

Darüber hinaus haben wir für 2018 die folgenden Erwartungen:

- Restrukturierungsaufwendungen in Höhe von 200 bis 250 Mio Euro,
- Investitionen in Sachanlagen und Immaterielle Vermögenswerte zwischen 750 und 850 Mio Euro.

Ausgewählte Finanzinformationen

Konzernbilanz

Aktiva

in Mio Euro	31.3.2017	%	31.12.2017	%	31.3.2018	%
Immaterielle Vermögenswerte	15.445 ¹	52,1	15.653	55,3	15.591	53,0
Sachanlagen	2.868	9,7	3.005	10,6	2.993	10,2
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	115	0,4	50	0,2	59	0,2
Ertragsteuererstattungsansprüche	7	–	8	–	8	–
Übrige Vermögenswerte	170	0,6	169	0,6	160	0,5
Aktive latente Steuern	1.032 ¹	3,5	949	3,4	924	3,1
Langfristige Vermögenswerte	19.637	66,3	19.834	70,1	19.735	67,0
Vorräte	2.056	6,9	2.080	7,3	2.222	7,5
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.639	12,3	3.544	12,5	3.901	13,3
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	965	3,3	1.072	3,8	1.205	4,1
Ertragsteuererstattungsansprüche	272	0,9	329	1,2	385	1,3
Übrige Vermögenswerte	452	1,6	451	1,6	458	1,6
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.492	8,4	916	3,2	1.452	4,9
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	93	0,3	81	0,3	78	0,3
Kurzfristige Vermögenswerte	9.969	33,7	8.473	29,9	9.701	33,0
Aktiva insgesamt	29.606	100,0	28.307	100,0	29.436	100,0

¹ Angepasst infolge der finalen Zuordnung des Kaufpreises für den Erwerb von The Sun Products Corporation.

Passiva

in Mio Euro	31.3.2017	%	31.12.2017	%	31.3.2018	%
Gezeichnetes Kapital	438	1,5	438	1,5	438	1,5
Kapitalrücklage	652	2,2	652	2,3	652	2,2
Eigene Aktien	-91	-0,3	-91	-0,3	-91	-0,3
Gewinnrücklagen	14.934 ¹	50,4	16.104	56,9	16.503	56,1
Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals	-198	-0,7	-1.527	-5,4	-1.738	-5,9
Eigenkapital der Aktionäre der Henkel AG & Co. KGaA	15.735	53,1	15.576	55,0	15.764	53,6
Nicht beherrschende Anteile	125	0,5	74	0,3	76	0,2
Eigenkapital	15.860	53,6	15.650	55,3	15.840	53,8
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	935	3,2	760	2,7	762	2,6
Ertragsteuerrückstellungen	108	0,4	27	0,1	27	0,1
Sonstige Rückstellungen	386	1,3	338	1,2	319	1,1
Finanzschulden	3.276	11,1	3.076	10,8	3.028	10,3
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	128 ¹	0,4	85	0,3	77	0,2
Übrige Verbindlichkeiten	32	0,1	17	0,1	24	0,1
Passive latente Steuern	869	2,9	617	2,2	597	2,0
Langfristige Verbindlichkeiten	5.734	19,4	4.920	17,4	4.834	16,4
Ertragsteuerrückstellungen	394	1,3	437	1,5	451	1,5
Sonstige Rückstellungen	1.901	6,4	1.756	6,2	1.896	6,4
Finanzschulden	1.445	4,9	1.268	4,5	1.900	6,5
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.774	12,7	3.717	13,1	3.866	13,1
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	143	0,5	214	0,8	265	1,0
Übrige Verbindlichkeiten	347	1,2	340	1,2	381	1,3
Ertragsteuerverbindlichkeiten	8	-	5	-	3	-
Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten	8.012	27,0	7.737	27,3	8.762	29,8
Passiva insgesamt	29.606	100,0	28.307	100,0	29.436	100,0

¹ Angepasst infolge der finalen Zuordnung des Kaufpreises für den Erwerb von The Sun Products Corporation.

Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung

in Mio Euro	1. Q/2017	%	1. Q/2018	%	+ / -
Umsatzerlöse	5.064	100,0	4.835	100,0	-4,5%
Kosten der umgesetzten Leistungen	-2.649	-52,3	-2.588	-53,5	-2,3%
Bruttoergebnis vom Umsatz	2.415	47,7	2.247	46,5	-7,0%
Marketing- und Vertriebsaufwendungen	-1.237	-24,4	-1.184	-24,5	-4,3%
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	-121	-2,4	-116	-2,4	-4,1%
Verwaltungsaufwendungen	-258	-5,0	-238	-4,9	-7,8%
Sonstige betriebliche Erträge	37	0,7	39	0,8	5,4%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-13	-0,3	-9	-0,2	-30,8%
Betriebliches Ergebnis (EBIT)	823	16,3	739	15,3	-10,2%
Zinsertrag	6	0,1	3	0,1	-50,0%
Zinsaufwand	-10	-0,2	-17	-0,4	70,0%
Sonstiges Finanzergebnis	-9	-0,2	-	-	-
Beteiligungsergebnis	-	-	-1	-	-
Finanzergebnis	-13	-0,3	-15	-0,3	15,4%
Ergebnis vor Steuern	810	16,0	724	15,0	-10,6%
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-203	-4,0	-176	-3,7	-13,3%
Steuerquote in %	25,1		24,3		
Quartalsüberschuss	607	12,0	548	11,3	-9,7%
auf nicht beherrschende Anteile entfallend	10	0,2	5	0,1	-50,0%
auf Aktionäre der Henkel AG & Co. KGaA entfallend	597	11,8	543	11,2	-9,0%
Ergebnis je Stammaktie – unverwässert und verwässert	in Euro	1,37	1,24		-9,5%
Ergebnis je Vorzugsaktie – unverwässert und verwässert	in Euro	1,38	1,25		-9,4%

Konzernkapitalflussrechnung

in Mio Euro	1. Q/2017	1. Q/2018
Betriebliches Ergebnis (EBIT)	823	739
Gezahlte Ertragsteuern	- 137	- 186
Abschreibungen / Wertminderungen (Impairment) und Zuschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen ¹	165	144
Gewinne / Verluste aus Immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen sowie aus Divestments	- 24	-
Veränderung der Vorräte	- 116	- 156
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	- 274	- 428
Veränderung sonstiger Vermögenswerte	- 16	- 32
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	106	175
Veränderung anderer Verbindlichkeiten, Rückstellungen und sonstiger Passiva	- 85	135
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	442	391
Investitionen in Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen einschließlich geleisteter Anzahlungen	- 118	- 345
Investitionen in Tochterunternehmen und sonstige Geschäftseinheiten	-	- 14
Investitionen in „at-equity“ bilanzierte Beteiligungen und gemeinschaftlich geführte Unternehmen	-	- 2
Erlöse aus der Veräußerung von Tochterunternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	47	-
Erlöse aus der Veräußerung von Immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	1	3
Cashflow aus Investitionstätigkeit	- 70	- 358
Dividenden Henkel AG & Co. KGaA	-	-
Dividenden an nicht beherrschende Anteilseigner	- 22	- 2
Erhaltene Zinsen	6	4
Gezahlte Zinsen	- 9	- 14
<i>Gezahlte und erhaltene Dividenden und Zinsen</i>	- 25	- 12
Tilgung von Anleihen	-	-
Sonstige Veränderung der Finanzschulden	1.016	635
Zuführungen an Pensionsfonds	- 16	- 38
Sonstige Veränderung Pensionsverpflichtungen	- 22	- 17
Auszahlungen für den Erwerb eigener Aktien	-	- 33
Sonstige Finanzierungsvorgänge ²	- 224	- 22
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	729	513
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	1.101	546
Wechselkursbedingte Veränderung des Finanzmittelfonds	2	- 10
Veränderung Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.103	536
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 1.1.	1.389	916
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 31.3.	2.492	1.452

¹ Davon: Wertminderungen (Impairment) im ersten Quartal 2018: 9 Mio Euro (im ersten Quartal 2017: 4 Mio Euro).

² Die Sonstigen Finanzierungsvorgänge enthalten im ersten Quartal 2018 Auszahlungen in Höhe von -19 Mio Euro für den Erwerb kurzfristiger Wertpapiere und Terminanlagen sowie die Stellung finanzieller Sicherheiten (im ersten Quartal 2017 sind Auszahlungen in Höhe von -224 Mio Euro enthalten).

Freiwillige Zusatzinformation: Überleitung zum Free Cashflow

in Mio Euro	1. Q/2017	1. Q/2018
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	442	391
Investitionen in Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen einschließlich geleisteter Anzahlungen	- 118	- 345
Erlöse aus der Veräußerung von Immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	1	3
Zinssaldo	- 3	- 10
Sonstige Veränderung Pensionsverpflichtungen	- 22	- 17
Free Cashflow	300	22

Regionale Entwicklung

Eckdaten nach Regionen¹ im ersten Quartal 2018

in Mio Euro	West-europa	Ost-europa	Afrika / Nahost	Nord-amerika	Latein-amerika	Asien / Pazifik	Corporate ²	Konzern
Umsatz Januar – März 2018²	1.587	701	332	1.095	282	807	32	4.835
Umsatz Januar – März 2017 ²	1.539	695	356	1.338	277	827	32	5.064
Veränderung gegenüber Vorjahresquartal	3,1%	0,8%	-6,8%	-18,1%	1,5%	-2,5%	-	-4,5%
Bereinigt um Wechselkurseffekte	2,7%	7,7%	9,1%	-1,1%	17,2%	5,8%	-	4,1%
Organisch	0,2%	7,6%	8,6%	-6,5%	7,3%	4,2%	-	1,1%
Anteil am Konzernumsatz Januar – März 2018	33%	14%	7%	23%	6%	16%	1%	100%
Anteil am Konzernumsatz Januar – März 2017	30%	14%	7%	26%	6%	16%	1%	100%

¹ Berechnet auf Basis der Werte in Tausend Euro; Werte sind kaufmännisch gerundet.

² Corporate = Umsätze und Leistungen, die nicht den Regionen und den Unternehmensbereichen zugeordnet werden können.

Überleitung bereinigte Ergebnisrechnung

Überleitung vom Umsatz zum bereinigten betrieblichen Ergebnis¹

in Mio Euro	1. Q./2017	%	1. Q./2018	%	+/-
Umsatzerlöse	5.064	100,0	4.835	100,0	-4,5%
Kosten der umgesetzten Leistungen	-2.639	-52,1	-2.538	-52,5	-3,8%
Bruttoergebnis vom Umsatz	2.425	47,9	2.297	47,5	-5,3%
Marketing- und Vertriebsaufwendungen	-1.209	-23,9	-1.140	-23,6	-5,7%
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	-120	-2,4	-116	-2,4	-3,3%
Verwaltungsaufwendungen	-243	-4,7	-218	-4,5	-10,3%
Sonstige betriebliche Erträge / Aufwendungen	1	-	19	0,4	-
Bereinigtes betriebliches Ergebnis (EBIT)	854	16,9	842	17,4	-1,4%

¹ Berechnet auf Basis der Werte in Tausend Euro; Werte sind kaufmännisch gerundet.

Überleitung bereinigte Ergebnisgrößen

in Mio Euro	1. Q./2017	1. Q./2018	+/-	
EBIT (wie berichtet)	823	739	-10,2%	
Einmalige Erträge	-19	-11	-	
Einmalige Aufwendungen	39	30	-	
Restrukturierungsaufwendungen	11	84	-	
Bereinigter EBIT	854	842	-1,4%	
Bereinigte Umsatzrendite	in %	16,9	17,4	0,5 pp
Finanzergebnis	-13	-15	15,4%	
Steuern vom Einkommen und Ertrag (bereinigt)	-218	-204	-6,4%	
Bereinigte Steuerquote	in %	25,9	24,7	-1,2 pp
Bereinigter Quartalsüberschuss	623	623	-	
auf nicht beherrschende Anteile entfallend	10	5	-50,0%	
auf Aktionäre der Henkel AG & Co. KGaA entfallend	613	618	0,8%	
Bereinigtes Ergebnis je Stammaktie	in Euro	1,40	1,42	1,4%
Bereinigtes Ergebnis je Vorzugsaktie	in Euro	1,41	1,43	1,4%

Die im ersten Quartal 2018 erfassten einmaligen Erträge stehen im Zusammenhang mit der erfolgreichen Neuverhandlung eines erworbenen nachteiligen Liefervertrags.

Die einmaligen Aufwendungen im ersten Quartal 2018 enthalten 25 Mio Euro Kosten im Zusammenhang mit der Integration von The Sun Products Corporation (im ersten Quartal 2017: 31 Mio Euro) sowie 5 Mio Euro Aufwendungen aus der Optimierung unserer IT-Systemlandschaft zur Steuerung der Geschäftsprozesse (im ersten Quartal 2017: 8 Mio Euro).

Die Restrukturierungsaufwendungen im ersten Quartal 2018 entfallen mit 40 Mio Euro auf Kosten der umgesetzten Leistungen (im ersten Quartal 2017: 1 Mio Euro) und mit 33 Mio Euro auf Marketing- und Vertriebsaufwendungen (im ersten Quartal 2017: 6 Mio Euro). Weiterhin entfallen 11 Mio Euro auf Verwaltungsaufwendungen (im ersten Quartal 2017: 3 Mio Euro).

Kontakte

Corporate Communications

Telefon: +49 (0) 211 / 797-35 33

Fax: +49 (0) 211 / 798-24 84

E-Mail: corporate.communications@henkel.com

Investor Relations

Telefon: +49 (0) 211 / 797-39 37

Fax: +49 (0) 211 / 798-28 63

E-Mail: investor.relations@henkel.com

Impressum

Herausgeber

Henkel AG & Co. KGaA

40191 Düsseldorf

Telefon: +49 (0) 211 / 797-0

© 2018 Henkel AG & Co. KGaA

Redaktion: Corporate Communications, Investor Relations,
Corporate Accounting

Koordination: Dr. Hannes Schollenberger, Dr. Eva Sewing,
Wolfgang Zengerling

Design und Realisierung:

MPM Corporate Communication Solutions, Mainz

Lektorat: Thomas Krause, Krefeld

Druck: Druckpartner, Essen

Veröffentlichungsdatum dieses Berichts: 9. Mai 2018

PR-Nr.: 05 18 450



Die Quartalsmitteilung ist gedruckt auf LuxoArt Silk FSC. Das Papier ist aus chlorfrei gebleichtem Zellstoff. Es ist nach den Regeln des Forest Stewardship Council (FSC) zertifiziert und kontrolliert. Die Druckfarben enthalten keine Schwermetalle.

Soweit nicht anders gekennzeichnet, handelt es sich bei den in dieser Publikation genannten Zeichen um eingetragene Marken der Henkel-Gruppe mit Schutz in Deutschland und in anderen Ländern.

Diese Information enthält zukunftsbezogene Aussagen, die auf den gegenwärtigen Annahmen und Einschätzungen der Unternehmensleitung der Henkel AG & Co. KGaA beruhen. Mit der Verwendung von Worten wie erwarten, beabsichtigen, planen, vorhersehen, davon ausgehen, glauben, schätzen und ähnlichen Formulierungen werden zukunftsgerichtete Aussagen gekennzeichnet. Diese Aussagen sind nicht als Garantien dafür zu verstehen, dass sich diese Erwartungen auch als richtig erweisen. Die zukünftige Entwicklung sowie die von der Henkel AG & Co. KGaA und ihren Verbundenen Unternehmen tatsächlich erreichten Ergebnisse sind abhängig von einer Reihe von Risiken und Unsicherheiten und können daher wesentlich von den zukunftsbezogenen Aussagen abweichen. Verschiedene dieser Faktoren liegen außerhalb des Einflussbereichs von Henkel und können nicht präzise vorausgeschätzt werden, zum Beispiel das künftige wirtschaftliche Umfeld sowie das Verhalten von Wettbewerbern und anderen Marktteilnehmern. Eine Aktualisierung der zukunftsbezogenen Aussagen ist weder geplant noch übernimmt Henkel hierzu eine gesonderte Verpflichtung. Dieses Dokument wurde nur zu Informationszwecken erstellt und stellt somit weder eine Anlageberatung noch ein Angebot zum Verkauf oder eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren irgendwelcher Art dar.

Finanzkalender

**Veröffentlichung des Berichts
über das zweite Quartal 2018 / erste Halbjahr 2018:**
Donnerstag, 16. August 2018

**Veröffentlichung der Mitteilung
über das dritte Quartal 2018 / Dreivierteljahr 2018:**
Donnerstag, 15. November 2018

**Veröffentlichung des Berichts
über das Geschäftsjahr 2018:**
Donnerstag, 21. Februar 2019

**Hauptversammlung der
Henkel AG & Co. KGaA 2019:**
Montag, 8. April 2019

**Alle aktuellen Zahlen und Angaben zum
Unternehmen im Internet:**

 www.henkel.de

Henkel AG & Co. KGaA
40191 Düsseldorf
Telefon: +49 (0) 211 / 797-0
www.henkel.de