

**Q1** Quartalsmitteilung

Januar bis März

---

**2017**

---



# Highlights Q1-Ergebnisse

- Umsatzanstieg auf 5.064 Mio Euro:  
organisch + 4,0 Prozent (nominal + 13,6 Prozent).
- Zweistelliges Wachstum des bereinigten<sup>1</sup> betrieblichen Ergebnisses:  
+ 13,8 Prozent auf 854 Mio Euro.
- Kontinuierliche Verbesserung der bereinigten<sup>1</sup> EBIT-Marge:  
+ 10 Basispunkte auf 16,9 Prozent.
- Zweistelliger Anstieg des bereinigten<sup>1</sup> Ergebnisses je Vorzugsaktie:  
+ 11,0 Prozent auf 1,41 Euro.

# Wesentliche Ereignisse

- Abgabe eines verbindlichen Angebots an GCP Applied Technologies für den Erwerb des weltweiten Darex Packaging Technologies-Geschäfts zu einem Kaufpreis von 1.050 Mio US-Dollar.
- Unterzeichnung einer Vereinbarung über den Erwerb von Nattura Laboratorios, S.A. de C.V., Mexiko, und zugehöriger Unternehmen in den USA, Kolumbien und Spanien.

---

## Inhalt

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

In Übereinstimmung mit einer Änderung der EU-Transparenzrichtlinie stellt Henkel ab 2017 die Berichterstattung für das erste und dritte Quartal eines Geschäftsjahres auf eine Quartalsmitteilung um. Diese enthält in verkürzter Form weiterhin die wesentlichen Informationen zu unserer Geschäftsentwicklung. Nach dem zweiten Quartal werden wir wie bisher einen Halbjahresfinanzbericht veröffentlichen; für das Geschäftsjahr erstellen wir weiterhin einen Geschäftsbericht.

<sup>1</sup> Bereinigt um einmalige Aufwendungen und Erträge sowie Restrukturierungsaufwendungen.

# Umsatz- und Ergebnisentwicklung

## Konzern

### Wichtige Kennzahlen<sup>1</sup>

in Mio Euro	1. Q/2016	1. Q/2017	+/-
Umsatz	4.456	5.064	13,6%
Betriebliches Ergebnis (EBIT)	717	823	14,8%
Bereinigtes <sup>2</sup> betriebliches Ergebnis (EBIT)	751	854	13,8%
Umsatzrendite (EBIT)	16,1%	16,3%	0,2 pp
Bereinigte <sup>2</sup> Umsatzrendite (EBIT)	16,8%	16,9%	0,1 pp
Quartalsüberschuss – auf Aktionäre der Henkel AG & Co. KGaA entfallend	525	597	13,7%
Bereinigter <sup>2</sup> Quartalsüberschuss – auf Aktionäre der Henkel AG & Co. KGaA entfallend	549	613	11,7%
Ergebnis je Vorzugsaktie in Euro	1,21	1,38	14,0%
Bereinigtes <sup>2</sup> Ergebnis je Vorzugsaktie in Euro	1,27	1,41	11,0%

pp = Prozentpunkte

<sup>1</sup> Berechnet auf Basis der Werte in Tausend Euro; Werte sind kaufmännisch gerundet.

<sup>2</sup> Bereinigt um einmalige Aufwendungen und Erträge sowie Restrukturierungsaufwendungen.

### Umsatzveränderung<sup>1</sup>

in Prozent	1. Q/2017
<b>Veränderung zum Vorjahr</b>	<b>13,6</b>
Wechselkurseffekte	1,1
<b>Bereinigt um Wechselkurseffekte</b>	<b>12,5</b>
Akquisitionen/Divestments	8,5
<b>Organisch</b>	<b>4,0</b>
Davon Preis	0,1
Davon Menge	3,9

<sup>1</sup> Berechnet auf Basis der Werte in Tausend Euro.

### Umsatzveränderung<sup>1</sup> nach Regionen im 1. Q/2017

Westeuropa	1,8%
Osteuropa	4,4%
Afrika/Nahost	2,2%
Nordamerika	2,9%
Lateinamerika	8,2%
Asien/Pazifik	9,1%

<sup>1</sup> Organisch.

- Der **Konzernumsatz** stieg im ersten Quartal 2017 nominal um 13,6 Prozent auf 5.064 Mio Euro.
- Positive Wechselkurseffekte trugen 1,1 Prozent zum Wachstum bei. Akquisitionen und Divestments – vor allem die Übernahme von The Sun Products Corporation – erhöhten den Umsatz um 8,5 Prozent. Organisch – also bereinigt um Wechselkurseffekte und Akquisitionen/Divestments – steigerten wir den Umsatz um 4,0 Prozent.
- Die Wachstumsregionen trugen mit einer organischen Umsatzsteigerung von 6,7 Prozent erneut überdurchschnittlich zum Konzernwachstum bei. Die reifen Märkte zeigten mit einer Steigerung von 2,1 Prozent eine gute organische Umsatzentwicklung.
- In der Region Westeuropa stieg unser Umsatz organisch um 1,8 Prozent. In der Region Osteuropa steigerten wir den Umsatz organisch um 4,4 Prozent. In der Region Afrika/Nahost erzielten wir im ersten Quartal 2017 ein organisches Umsatzwachstum von 2,2 Prozent. Der Umsatz in der Region Nordamerika erhöhte sich organisch um 2,9 Prozent. In der

Region Lateinamerika steigerten wir den Umsatz organisch um 8,2 Prozent. Der Umsatz der Region Asien/Pazifik wuchs organisch um 9,1 Prozent.

- Das **bereinigte betriebliche Ergebnis (EBIT)** stieg um 13,8 Prozent von 751 Mio Euro auf 854 Mio Euro. Alle Unternehmensbereiche trugen zum Wachstum bei.
- Die **bereinigte Umsatzrendite (EBIT)** verbesserten wir um 0,1 Prozentpunkte auf 16,9 Prozent.
- Das **bereinigte Ergebnis je Vorzugsaktie** erhöhte sich aufgrund des zweistelligen Wachstums des bereinigten betrieblichen Ergebnisses um 11,0 Prozent und stieg von 1,27 Euro im ersten Quartal 2016 auf 1,41 Euro im ersten Quartal 2017.

## Adhesive Technologies

### Wichtige Kennzahlen<sup>1</sup>

in Mio Euro	1. Q/2016	1. Q/2017	+/-
Umsatz	2.144	2.295	7,1%
Anteil am Konzernumsatz	48%	45%	
Betriebliches Ergebnis (EBIT)	364	431	18,6%
Bereinigtes <sup>2</sup> betriebliches Ergebnis (EBIT)	376	415	10,5%
Umsatzrendite (EBIT)	17,0%	18,8%	1,8 pp
Bereinigte <sup>2</sup> Umsatzrendite (EBIT)	17,5%	18,1%	0,6 pp

pp = Prozentpunkte

<sup>1</sup> Berechnet auf Basis der Werte in Tausend Euro; Werte sind kaufmännisch gerundet.

<sup>2</sup> Bereinigt um einmalige Aufwendungen und Erträge sowie Restrukturierungsaufwendungen.

### Umsatzveränderung<sup>1</sup>

in Prozent	1. Q/2017
<b>Veränderung zum Vorjahr</b>	<b>7,1</b>
Wechselkurseffekte	2,2
<b>Bereinigt um Wechselkurseffekte</b>	<b>4,9</b>
Akquisitionen/Divestments	-0,6
<b>Organisch</b>	<b>5,5</b>
Davon Preis	-0,3
Davon Menge	5,8

<sup>1</sup> Berechnet auf Basis der Werte in Tausend Euro.

- Im ersten Quartal 2017 stieg der **Umsatz** des Unternehmensbereichs Adhesive Technologies nominal um 7,1 Prozent auf 2.295 Mio Euro.
- Dabei trugen Wechselkurseffekte mit 2,2 Prozent zur Umsatzsteigerung bei. Akquisitionen/Divestments minderten den Umsatz um 0,6 Prozent. Organisch – das heißt bereinigt um Wechselkurseffekte und Akquisitionen/Divestments – stieg der Umsatz um 5,5 Prozent.
- Unsere Geschäfte in den Wachstumsmärkten erreichten eine erhebliche organische Umsatzsteigerung. Die Regionen Lateinamerika und Asien (ohne Japan) zeigten ein zweistelliges Umsatzwachstum. In der Region Osteuropa stieg der Umsatz erheblich. Der Umsatz in der Region Afrika/Nahost blieb leicht unter dem Niveau des Vorjahresquartals.
- In den reifen Märkten entwickelte sich der Umsatz organisch gut. In der Region Westeuropa erreichten wir eine sehr starke Umsatzsteigerung. Der Umsatz in der Region Nordamerika entwickelte sich positiv. In den reifen Märkten der Region Asien/Pazifik lag der Umsatz auf dem Niveau des ersten Quartals 2016.
- Alle Geschäftsfelder trugen zur sehr starken organischen Umsatzentwicklung bei. Das Geschäftsfeld Elektronik erzielte ein zweistelliges Umsatzwachstum. Im Geschäftsfeld Allgemeine Industrie erzielten wir ein erhebliches und im Geschäftsfeld Transport und Metall ein sehr starkes Umsatzwachstum. Das Geschäftsfeld Verpackungs- und Konsumgüterklebstoffe sowie das Geschäftsfeld Klebstoffe für Konsumenten, Handwerk und Bau erreichten eine gute Umsatzsteigerung.
- Das **bereinigte betriebliche Ergebnis (EBIT)** wuchs zweistellig und erreichte 415 Mio Euro.
- Die **bereinigte Umsatzrendite** lag bei 18,1 Prozent und verzeichnete einen sehr starken Anstieg gegenüber dem Vorjahresquartal.

## Beauty Care

### Wichtige Kennzahlen<sup>1</sup>

in Mio Euro	1. Q./2016	1. Q./2017	+/-
Umsatz	950	<b>1.011</b>	6,4 %
Anteil am Konzernumsatz	21 %	<b>20%</b>	
Betriebliches Ergebnis (EBIT)	143	<b>149</b>	4,3 %
Bereinigtes <sup>2</sup> betriebliches Ergebnis (EBIT)	157	<b>169</b>	7,4 %
Umsatzrendite (EBIT)	15,0 %	<b>14,7 %</b>	-0,3 pp
Bereinigte <sup>2</sup> Umsatzrendite (EBIT)	16,5 %	<b>16,7 %</b>	0,2 pp

pp = Prozentpunkte

<sup>1</sup> Berechnet auf Basis der Werte in Tausend Euro; Werte sind kaufmännisch gerundet.

<sup>2</sup> Bereinigt um einmalige Aufwendungen und Erträge sowie Restrukturierungsaufwendungen.

### Umsatzveränderung<sup>1</sup>

in Prozent	1. Q./2017
<b>Veränderung zum Vorjahr</b>	<b>6,4</b>
Wechselkurseffekte	2,1
<b>Bereinigt um Wechselkurseffekte</b>	<b>4,3</b>
Akquisitionen/Divestments	2,0
<b>Organisch</b>	<b>2,3</b>
Davon Preis	1,8
Davon Menge	0,5

<sup>1</sup> Berechnet auf Basis der Werte in Tausend Euro.

- Im ersten Quartal 2017 steigerte der Unternehmensbereich Beauty Care den **Umsatz** nominal um 6,4 Prozent auf 1.011 Mio Euro.
- Hierbei erhöhten Wechselkurseffekte den Umsatz um 2,1 Prozent. Akquisitionen und Divestments trugen 2,0 Prozent zum Wachstum bei. Organisch – das heißt bereinigt um Wechselkurseffekte und Akquisitionen/Divestments – konnte der Umsatz um 2,3 Prozent gesteigert werden.
- Unsere Geschäfte in den Wachstumsmärkten erzielten eine starke organische Umsatzsteigerung. Die Region Afrika/Nahost trug mit einer erheblichen Umsatzsteigerung zum Wachstum bei. Die Umsätze in Asien (ohne Japan) und Osteuropa zeigten eine gute Entwicklung gegenüber dem ersten Quartal des Vorjahres. Die Region Lateinamerika erzielte ein positives Wachstum.
- Der Umsatz in den reifen Märkten zeigte eine positive organische Entwicklung gegenüber dem Vorjahresquartal. In der Region Nordamerika konnten wir unseren erfolgreichen Wachstumskurs fortsetzen und ein sehr starkes Umsatzwachstum erzielen. Der Umsatz in der Region Westeuropa blieb stabil. In den reifen Märkten der Region Asien/Pazifik lag der Umsatz unter dem Niveau des ersten Quartals 2016.
- Unser Markenartikelgeschäft erzielte im ersten Quartal eine gute organische Umsatzentwicklung; das Friseurgeschäft zeigte ein starkes Umsatzwachstum.
- Das **bereinigte betriebliche Ergebnis (EBIT)** verzeichnete einen Anstieg von 7,4 Prozent gegenüber dem Vorjahresquartal und erreichte 169 Mio Euro.
- Die **bereinigte Umsatzrendite** zeigte einen guten Anstieg und erreichte 16,7 Prozent.

## Laundry & Home Care

### Wichtige Kennzahlen<sup>1</sup>

in Mio Euro	1. Q/2016	1. Q/2017	+/-
Umsatz	1.333	1.726	29,5%
Anteil am Konzernumsatz	30%	34%	
Betriebliches Ergebnis (EBIT)	236	274	15,8%
Bereinigtes <sup>2</sup> betriebliches Ergebnis (EBIT)	243	298	22,8%
Umsatzrendite (EBIT)	17,7%	15,9%	-1,8 pp
Bereinigte <sup>2</sup> Umsatzrendite (EBIT)	18,2%	17,3%	-0,9 pp

pp = Prozentpunkte

<sup>1</sup> Berechnet auf Basis der Werte in Tausend Euro; Werte sind kaufmännisch gerundet.

<sup>2</sup> Bereinigt um einmalige Aufwendungen und Erträge sowie Restrukturierungsaufwendungen.

### Umsatzveränderung<sup>1</sup>

in Prozent	1. Q/2017
<b>Veränderung zum Vorjahr</b>	<b>29,5</b>
Wechselkurseffekte	-1,0
<b>Bereinigt um Wechselkurseffekte</b>	<b>30,5</b>
Akquisitionen/Divestments	27,5
<b>Organisch</b>	<b>3,0</b>
Davon Preis	-0,6
Davon Menge	3,6

<sup>1</sup> Berechnet auf Basis der Werte in Tausend Euro.

- Im ersten Quartal 2017 stieg der **Umsatz** des Unternehmensbereichs Laundry & Home Care nominal um 29,5 Prozent auf 1.726 Mio Euro.
- Negative Wechselkurseffekte verminderten den Umsatz um 1,0 Prozent. Akquisitionen und Divestments – vor allem die Übernahme von The Sun Products Corporation – steigerten den Umsatz um 27,5 Prozent. Organisch – das heißt bereinigt um Wechselkurseffekte und Akquisitionen/Divestments – erzielte der Unternehmensbereich ein Umsatzwachstum von 3,0 Prozent.
- Haupttreiber für das starke organische Umsatzwachstum waren unsere Wachstumsmärkte. Die Region Asien (ohne Japan) erzielte ein zweistelliges Wachstum. In der Region Lateinamerika stieg der Umsatz sehr stark. Die Regionen Osteuropa und Afrika/Nahost trugen mit einem guten Umsatzanstieg zu der Entwicklung bei.
- In den reifen Märkten erreichten wir eine gute organische Umsatzsteigerung. Die Region Nordamerika erreichte einen sehr starken Umsatzanstieg. In der Region Westeuropa erreichten wir in einem wettbewerbsintensiven Umfeld eine positive Umsatzentwicklung. In den reifen Märkten der Region Asien/Pazifik wuchs der Umsatz zweistellig.
- Das Geschäftsfeld Waschmittel (Laundry Care) erzielte eine gute Umsatzsteigerung; das Geschäftsfeld Reinigungsmittel (Home Care) erzielte ein sehr starkes Wachstum.
- Das **bereinigte betriebliche Ergebnis** (EBIT) konnten wir im Vergleich zum ersten Quartal 2016 um 22,8 Prozent auf 298 Mio Euro steigern.
- Die **bereinigte Umsatzrendite** lag akquisitionsbedingt unter dem Wert des Vorjahresquartals.

# Vermögens- und Finanzlage Konzern

- Im Vergleich zum Jahresende 2016 stieg die **Bilanzsumme** um 1,7 Mrd Euro auf 29,6 Mrd Euro.
- Die **Eigenkapitalquote** blieb im Vergleich zum Jahresende 2016 mit 53,6 Prozent nahezu unverändert.
- Die **Nettofinanzposition** beläuft sich zum 31. März 2017 auf -1.961 Mio Euro (31. Dezember 2016: -2.301 Mio Euro). Die Veränderung im Vergleich zum Ende des Vorjahres war im Wesentlichen von einem positiven Free Cashflow sowie Erlösen aus Divestments geprägt.
- Das **Netto-Umlaufvermögen** bezogen auf die Umsatzerlöse hat sich gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 0,5 Prozentpunkte auf 4,9 Prozent verbessert.
- Der **Free Cashflow** lag im ersten Quartal 2017 mit 300 Mio Euro leicht über dem Vergleichswert des Vorjahreszeitraums (290 Mio Euro).
- Unser **Langfrist-Rating** liegt weiterhin bei „A flat“ (Standard & Poor's) beziehungsweise „A2“ (Moody's).

## Ausblick

### Prognose für 2017

Organisches Umsatzwachstum	Henkel-Konzern: 2–4 Prozent Alle Unternehmensbereiche jeweils in dieser Bandbreite
Bereinigte <sup>1</sup> Umsatzrendite (EBIT)	Steigerung auf mehr als 17,0 Prozent
Bereinigtes <sup>1</sup> Ergebnis je Vorzugsaktie	Steigerung um 7–9 Prozent

<sup>1</sup> Bereinigt um einmalige Aufwendungen und Erträge sowie Restrukturierungsaufwendungen.

- Wir bestätigen unsere Prognose für das Geschäftsjahr 2017.

# Ausgewählte Finanzinformationen

## Konzernbilanz

### Aktiva

in Mio Euro	31.3.2016	%	31.12.2016	%	31.3.2017	%
Immaterielle Vermögenswerte	11.347	49,2	15.543	55,7	15.424	52,2
Sachanlagen	2.613	11,3	2.887	10,3	2.868	9,7
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	63	0,3	95	0,3	115	0,4
Ertragsteuererstattungsansprüche	7	-	7	-	7	-
Übrige Vermögenswerte	190	0,9	155	0,7	170	0,6
Aktive latente Steuern	910	3,9	1.017	3,6	1.019	3,4
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>15.130</b>	<b>65,6</b>	<b>19.704</b>	<b>70,6</b>	<b>19.603</b>	<b>66,3</b>
Vorräte	1.726	7,5	1.938	6,9	2.056	7,0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.205	13,9	3.349	12,0	3.639	12,3
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	584	2,5	734	2,6	965	3,3
Ertragsteuererstattungsansprüche	170	0,8	274	1,0	272	0,9
Übrige Vermögenswerte	303	1,3	434	1,6	452	1,5
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.933	8,4	1.389	5,0	2.492	8,4
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	10	-	95	0,3	93	0,3
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>7.931</b>	<b>34,4</b>	<b>8.213</b>	<b>29,4</b>	<b>9.969</b>	<b>33,7</b>
<b>Aktiva insgesamt</b>	<b>23.061</b>	<b>100,0</b>	<b>27.917</b>	<b>100,0</b>	<b>29.572</b>	<b>100,0</b>

## Passiva

in Mio Euro	31.3.2016	%	31.12.2016	%	31.3.2017	%
Gezeichnetes Kapital	438	1,9	438	1,6	438	1,5
Kapitalrücklage	652	2,8	652	2,3	652	2,2
Eigene Aktien	-91	-0,4	-91	-0,3	-91	-0,3
Gewinnrücklagen	13.327	57,8	14.234	51,0	14.931	50,5
Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals	-676	-2,9	-188	-0,7	-198	-0,7
<b>Eigenkapital der Aktionäre der Henkel AG &amp; Co. KGaA</b>	<b>13.650</b>	<b>59,2</b>	<b>15.045</b>	<b>53,9</b>	<b>15.732</b>	<b>53,2</b>
Nicht beherrschende Anteile	144	0,6	138	0,5	125	0,4
<b>Eigenkapital</b>	<b>13.794</b>	<b>59,8</b>	<b>15.183</b>	<b>54,4</b>	<b>15.857</b>	<b>53,6</b>
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	1.099	4,8	1.007	3,6	935	3,2
Ertragsteuerrückstellungen	89	0,4	106	0,4	108	0,4
Sonstige Rückstellungen	414	1,8	347	1,2	386	1,3
Finanzschulden	4	-	3.300	11,8	3.276	11,1
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	2	-	114	0,4	97	0,3
Übrige Verbindlichkeiten	16	0,1	25	0,1	32	0,1
Passive latente Steuern	653	2,8	833	3,0	869	2,9
<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>2.277</b>	<b>9,9</b>	<b>5.732</b>	<b>20,5</b>	<b>5.703</b>	<b>19,3</b>
Ertragsteuerrückstellungen	311	1,3	358	1,3	394	1,3
Sonstige Rückstellungen	1.596	6,9	1.966	7,0	1.901	6,4
Finanzschulden	1.515	6,6	425	1,5	1.445	4,9
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.152	13,7	3.665	13,1	3.774	12,8
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	115	0,5	164	0,6	143	0,5
Übrige Verbindlichkeiten	295	1,3	395	1,5	347	1,2
Ertragsteuerverbindlichkeiten	6	-	16	0,1	8	-
Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten	-	-	13	-	-	-
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>6.990</b>	<b>30,3</b>	<b>7.002</b>	<b>25,1</b>	<b>8.012</b>	<b>27,1</b>
<b>Passiva insgesamt</b>	<b>23.061</b>	<b>100,0</b>	<b>27.917</b>	<b>100,0</b>	<b>29.572</b>	<b>100,0</b>

## Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung

in Mio Euro	1. Q/2016	%	1. Q/2017	%	+ / -
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>4.456</b>	<b>100,0</b>	<b>5.064</b>	<b>100,0</b>	<b>13,6%</b>
Kosten der umgesetzten Leistungen	- 2.293	- 51,5	- 2.649	- 52,3	15,5%
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>2.163</b>	<b>48,5</b>	<b>2.415</b>	<b>47,7</b>	<b>11,7%</b>
Marketing- und Vertriebsaufwendungen	- 1.092	- 24,5	- 1.237	- 24,4	13,3%
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	- 114	- 2,6	- 121	- 2,4	6,1%
Verwaltungsaufwendungen	- 225	- 5,0	- 258	- 5,0	14,7%
Sonstige betriebliche Erträge	13	0,3	37	0,7	-
Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 28	- 0,6	- 13	- 0,3	- 53,6%
<b>Betriebliches Ergebnis (EBIT)</b>	<b>717</b>	<b>16,1</b>	<b>823</b>	<b>16,3</b>	<b>14,8%</b>
Zinsertrag	4	0,1	6	0,1	50,0%
Zinsaufwand	- 2	-	- 10	- 0,2	-
Sonstiges Finanzergebnis	- 9	- 0,2	- 9	- 0,2	-
Beteiligungsergebnis	-	-	-	-	-
<b>Finanzergebnis</b>	<b>- 7</b>	<b>- 0,1</b>	<b>- 13</b>	<b>- 0,3</b>	<b>85,7%</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>710</b>	<b>16,0</b>	<b>810</b>	<b>16,0</b>	<b>14,1%</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	- 172	- 3,9	- 203	- 4,0	18,0%
Steuerquote in %	24,2		25,1		
<b>Quartalsüberschuss</b>	<b>538</b>	<b>12,1</b>	<b>607</b>	<b>12,0</b>	<b>12,8%</b>
auf nicht beherrschende Anteile entfallend	13	0,3	10	0,2	- 23,1%
auf Aktionäre der Henkel AG & Co. KGaA entfallend	525	11,8	597	11,8	13,7%
Ergebnis je Stammaktie – unverwässert und verwässert	in Euro	1,20	1,37		14,2%
Ergebnis je Vorzugsaktie – unverwässert und verwässert	in Euro	1,21	1,38		14,0%

## Konzernkapitalflussrechnung

in Mio Euro	1. Q/2016	1. Q/2017
<b>Betriebliches Ergebnis (EBIT)</b>	<b>717</b>	<b>823</b>
Gezahlte Ertragsteuern	- 113	- 137
Abschreibungen/Wertminderungen (Impairment) und Zuschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen <sup>1</sup>	114	165
Gewinne/Verluste aus Immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen sowie aus Divestments	-	- 24
Veränderung der Vorräte	- 34	- 116
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	- 315	- 274
Veränderung sonstiger Vermögenswerte	36	- 16
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	19	106
Veränderung anderer Verbindlichkeiten und Rückstellungen	- 1	- 90
Veränderung sonstiger Aktiva und Passiva	-	5
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>423</b>	<b>442</b>
Investitionen in Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen einschließlich geleisteter Anzahlungen	- 108	- 118
Investitionen in Tochterunternehmen und sonstige Geschäftseinheiten	- 8	-
Investitionen in „at-equity“ bilanzierte Beteiligungen und gemeinschaftlich geführte Unternehmen	-	-
Erlöse aus der Veräußerung von Tochterunternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	-	47
Erlöse aus der Veräußerung von Immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	2	1
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>- 114</b>	<b>- 70</b>
Dividenden Henkel AG & Co. KGaA	-	-
Dividenden an nicht beherrschende Anteilseigner	- 13	- 22
Erhaltene Zinsen	5	6
Gezahlte Zinsen	- 3	- 9
<i>Gezahlte und erhaltene Dividenden und Zinsen</i>	- 11	- 25
Tilgung von Anleihen	-	-
Sonstige Veränderung der Finanzschulden	693	1.016
Zuführungen an Pensionsfonds	- 142	- 16
Sonstige Veränderung Pensionsverpflichtungen	- 29	- 22
Auszahlungen für den Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen bei bestehender Kontrolle	- 1	-
Sonstige Finanzierungsvorgänge <sup>2</sup>	- 31	- 224
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>479</b>	<b>729</b>
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	788	1.101
Wechselkursbedingte Veränderung des Finanzmittelfonds	- 31	2
<b>Veränderung Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	<b>757</b>	<b>1.103</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 1.1.	1.176	1.389
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 31.3.</b>	<b>1.933</b>	<b>2.492</b>

<sup>1</sup> Davon: Wertminderungen (Impairment) im ersten Quartal 2017: 4 Mio Euro (im ersten Quartal 2016: 0 Mio Euro).

<sup>2</sup> Die Sonstigen Finanzierungsvorgänge enthalten im ersten Quartal 2017 Auszahlungen in Höhe von -224 Mio Euro für den Erwerb kurzfristiger Wertpapiere und Terminanlagen sowie die Stellung finanzieller Sicherheiten (im ersten Quartal 2016 sind Auszahlungen in Höhe von -32 Mio Euro enthalten).

### Freiwillige Zusatzinformation: Überleitung zum Free Cashflow

in Mio Euro	1. Q/2016	1. Q/2017
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	423	442
Investitionen in Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen einschließlich geleisteter Anzahlungen	- 108	- 118
Erlöse aus der Veräußerung von Immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	2	1
Zinssaldo	2	- 3
Sonstige Veränderung Pensionsverpflichtungen	- 29	- 22
<b>Free Cashflow</b>	<b>290</b>	<b>300</b>

## Regionale Entwicklung

### Eckdaten nach Regionen<sup>1</sup> im ersten Quartal 2017

in Mio Euro	West-europa	Ost-europa	Afrika/ Nahost	Nord-amerika	Latein-amerika	Asien/ Pazifik	Corporate <sup>2</sup>	Konzern
<b>Umsatz Januar – März 2017<sup>2</sup></b>	<b>1.539</b>	<b>695</b>	<b>356</b>	<b>1.338</b>	<b>277</b>	<b>827</b>	<b>32</b>	<b>5.064</b>
Umsatz Januar – März 2016 <sup>2</sup>	1.528	629	349	926	247	747	30	4.456
Veränderung gegenüber Vorjahresquartal	0,7%	10,4%	2,1%	44,5%	12,2%	10,8%	–	13,6%
Bereinigt um Wechselkurseffekte	1,3%	5,1%	14,8%	39,7%	9,1%	8,2%	–	12,5%
Organisch	1,8%	4,4%	2,2%	2,9%	8,2%	9,1%	–	4,0%
<b>Anteil am Konzernumsatz Januar – März 2017</b>	<b>30%</b>	<b>14%</b>	<b>7%</b>	<b>26%</b>	<b>6%</b>	<b>16%</b>	<b>1%</b>	<b>100%</b>
Anteil am Konzernumsatz Januar – März 2016	34%	14%	8%	21%	5%	17%	1%	100%

<sup>1</sup> Berechnet auf Basis der Werte in Tausend Euro; Werte sind kaufmännisch gerundet.

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

## Überleitung bereinigte Ergebnisrechnung

### Überleitung vom Umsatz zum bereinigten betrieblichen Ergebnis<sup>1</sup>

in Mio Euro	1. Q/2016	%	1. Q/2017	%	+/-
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>4.456</b>	<b>100,0</b>	<b>5.064</b>	<b>100,0</b>	<b>13,6%</b>
Kosten der umgesetzten Leistungen	- 2.283	- 51,2	- 2.639	- 52,1	15,6%
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>2.173</b>	<b>48,8</b>	<b>2.425</b>	<b>47,9</b>	<b>11,6%</b>
Marketing- und Vertriebsaufwendungen	- 1.084	- 24,4	- 1.209	- 23,9	11,5%
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	- 112	- 2,6	- 120	- 2,4	7,1%
Verwaltungsaufwendungen	- 211	- 4,7	- 243	- 4,7	15,2%
Sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen	- 15	- 0,3	1	-	-
<b>Bereinigtes betriebliches Ergebnis (EBIT)</b>	<b>751</b>	<b>16,8</b>	<b>854</b>	<b>16,9</b>	<b>13,8%</b>

<sup>1</sup> Berechnet auf Basis der Werte in Tausend Euro; Werte sind kaufmännisch gerundet.

### Überleitung bereinigte Ergebnisgrößen

in Mio Euro	1. Q/2016	1. Q/2017	+/-	
<b>EBIT (wie berichtet)</b>	<b>717</b>	<b>823</b>	<b>14,8%</b>	
Einmalige Erträge	-	- 19	-	
Einmalige Aufwendungen	7	39	-	
Restrukturierungsaufwendungen	27	11	-	
<b>Bereinigter EBIT</b>	<b>751</b>	<b>854</b>	<b>13,8%</b>	
<b>Bereinigte Umsatzrendite</b>	in %	16,8	16,9	0,1 pp
Finanzergebnis	- 7	- 13	85,7%	
Steuern vom Einkommen und Ertrag (bereinigt)	- 182	- 218	19,8%	
<b>Bereinigte Steuerquote</b>	in %	24,5	25,9	1,4 pp
<b>Bereinigter Quartalsüberschuss</b>	<b>562</b>	<b>623</b>	<b>10,9%</b>	
auf nicht beherrschende Anteile entfallend	13	10	- 23,1%	
auf Aktionäre der Henkel AG & Co. KGaA entfallend	549	613	11,7%	
<b>Bereinigtes Ergebnis je Stammaktie</b>	in Euro	<b>1,26</b>	<b>1,40</b>	<b>11,1%</b>
<b>Bereinigtes Ergebnis je Vorzugsaktie</b>	in Euro	<b>1,27</b>	<b>1,41</b>	<b>11,0%</b>

- Die im ersten Quartal 2017 erfassten einmaligen Erträge standen im Zusammenhang mit der Veräußerung des westeuropäischen Bauchemiegeschäfts für professionelle Anwender.
- Die bereinigten Aufwendungen im ersten Quartal 2017 enthalten 31 Mio Euro Kosten im Zusammenhang mit der Integration von The Sun Products Corporation (im ersten Quartal 2016: 0 Mio Euro) sowie 8 Mio Euro Aufwendungen aus der Optimierung unserer IT-Systemlandschaft zur Steuerung der Geschäftsprozesse (im ersten Quartal 2016: 7 Mio Euro).
- Die Restrukturierungsaufwendungen im ersten Quartal 2017 entfallen mit 1 Mio Euro auf Kosten der umgesetzten Leistungen (im ersten Quartal 2016: 6 Mio Euro) und mit 6 Mio Euro auf Marketing- und Vertriebsaufwendungen (im ersten Quartal 2016: 8 Mio Euro). Weiterhin entfallen 1 Mio Euro auf Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen (im ersten Quartal 2016: 2 Mio Euro) sowie 3 Mio Euro auf Verwaltungsaufwendungen (im ersten Quartal 2016: 11 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

© 2017 Henkel AG & Co. KGaA

**Redaktion:** Corporate Communications, Investor Relations,  
Corporate Accounting

**Koordination:** Renata Casaro, Dr. Hannes Schollenberger,  
Wolfgang Zengerling

### Design und Realisierung:

MPM Corporate Communication Solutions, Mainz

**Lektorat:** Thomas Krause, Krefeld

**Druck:** Druckpartner, Essen

**Veröffentlichungsdatum dieses Berichts:** 11. Mai 2017

PR-Nr.: 05 17 450



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 der Bekanntmachung  
über das zweite Quartal / erste Halbjahr 2017:**  
Donnerstag, 10. August 2017

**Veröffentlichung der Bekanntmachung  
über das dritte Quartal / Dreivierteljahr 2017:**  
Dienstag, 14. November 2017

**Veröffentlichung des Berichts  
über das Geschäftsjahr 2017:**  
Donnerstag, 22. Februar 2018

**Hauptversammlung der  
Henkel AG & Co. KGaA 2018:**  
Montag, 9. April 2018

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

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

