

■ HeidelbergCement

Jahresabschluss 2006 und Ausblick 2007

Heidelberg, 22. März 2007

Dr. Bernd Scheifele, CEO, und Dr. Lorenz Näger, CFO



Zementwerk Narsinggarh von Mysore Cements in Indien

■ Inhalt

- **Überblick**
- **Kennzahlen**
- **Ergebnis nach Konzerngebieten**
- **Jahresabschluss Konzern**
- **Aktuelle Entwicklung 2007**

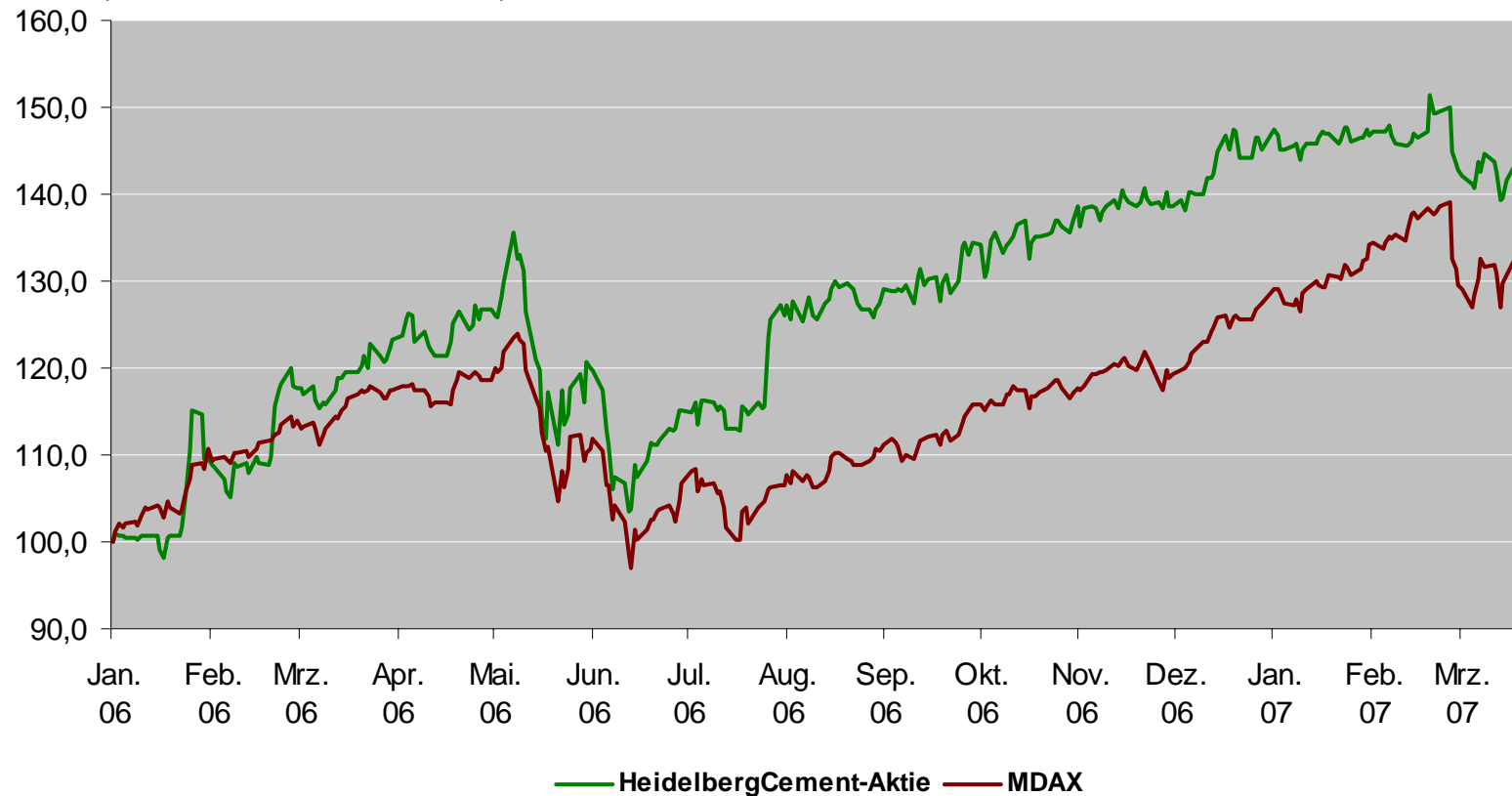
■ Überblick: Starke Zahlen in 2006

- Umsatz steigt um 18,3 % auf über 9 Mrd EUR
- Europa-Zentralasien mit überproportionalem Anstieg
- Konsequente Umsetzung des Effizienzsteigerungsprogramms „win“ trägt erheblich zur guten Ergebnisentwicklung bei
- Effizienz in Verwaltung und Produktion deutlich erhöht
- Operatives Ergebnis stark verbessert
- Jahresüberschuss gegenüber 2005 mit über 1 Mrd EUR mehr als verdoppelt
- Nettoumsatzrendite erreicht 11,1 %
- Expansionsstrategie mit Investitionen in Russland, Georgien, Indien und China konsequent fortgesetzt

Entwicklung der HeidelbergCement-Aktie

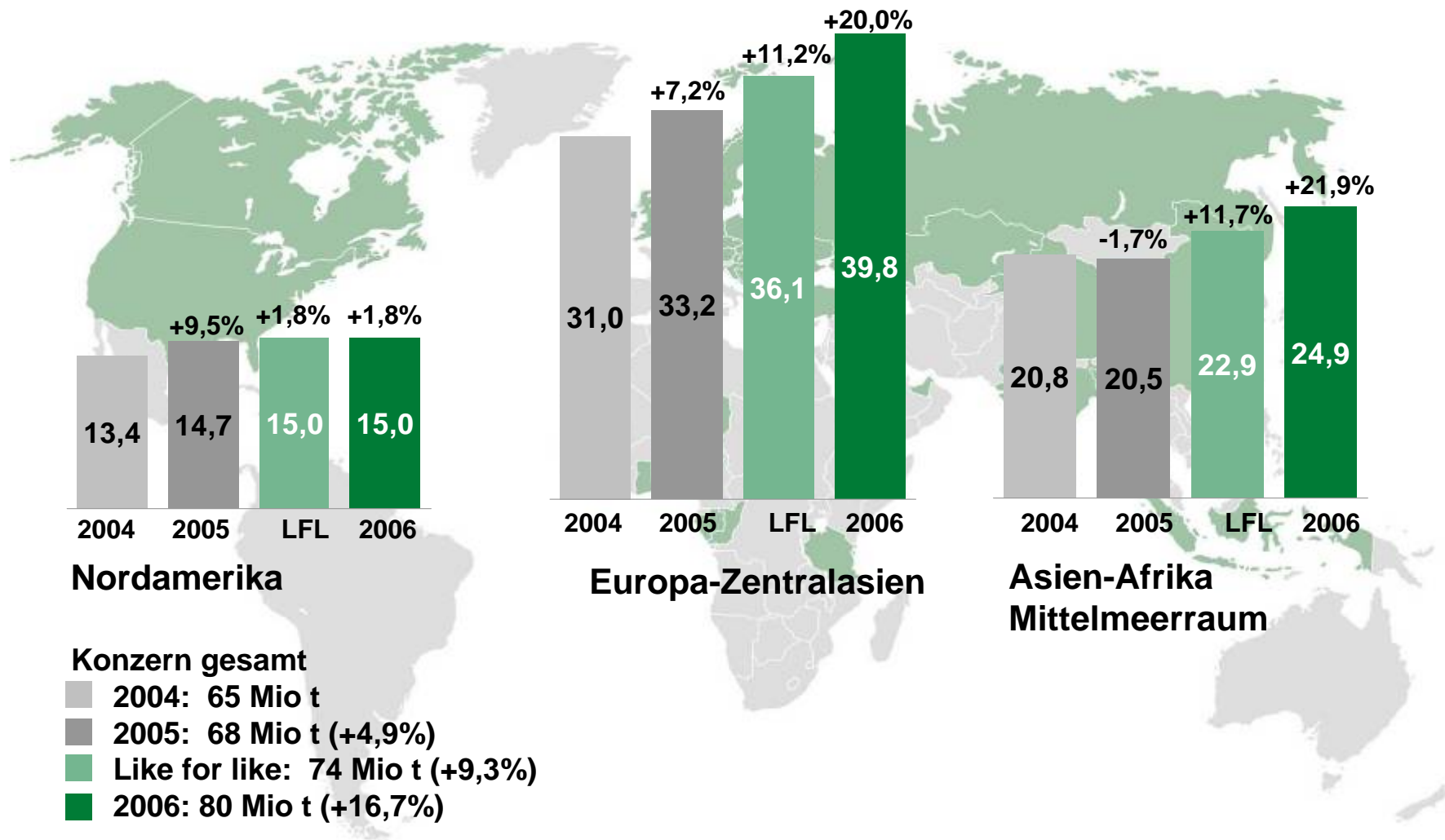
Januar 2006 bis März 2007

Index (Basis: 2. Januar 2006 = 100)



Zementabsatz nach Konzerngebieten

Januar – Dezember in Mio t

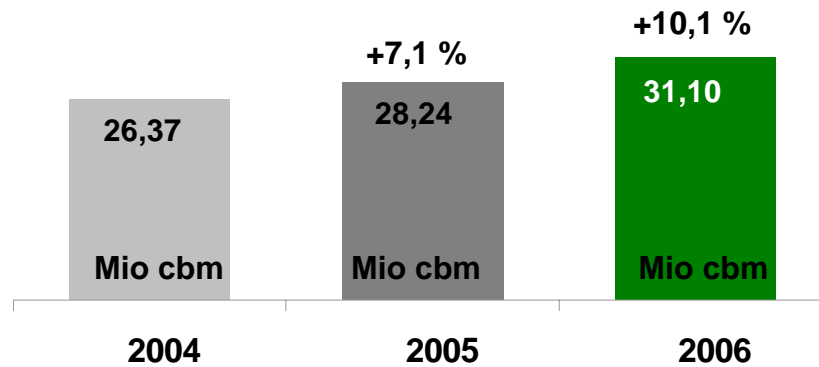


Absatz Transportbeton und Zuschlagstoffe

Januar – Dezember

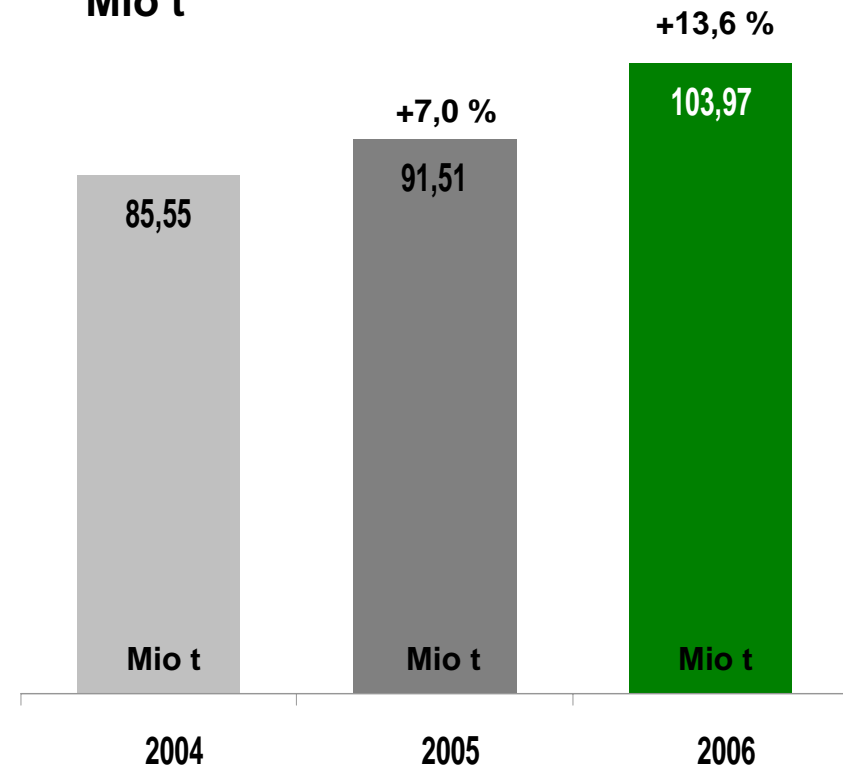
Transportbeton*

Mio cbm



Zuschlagstoffe*

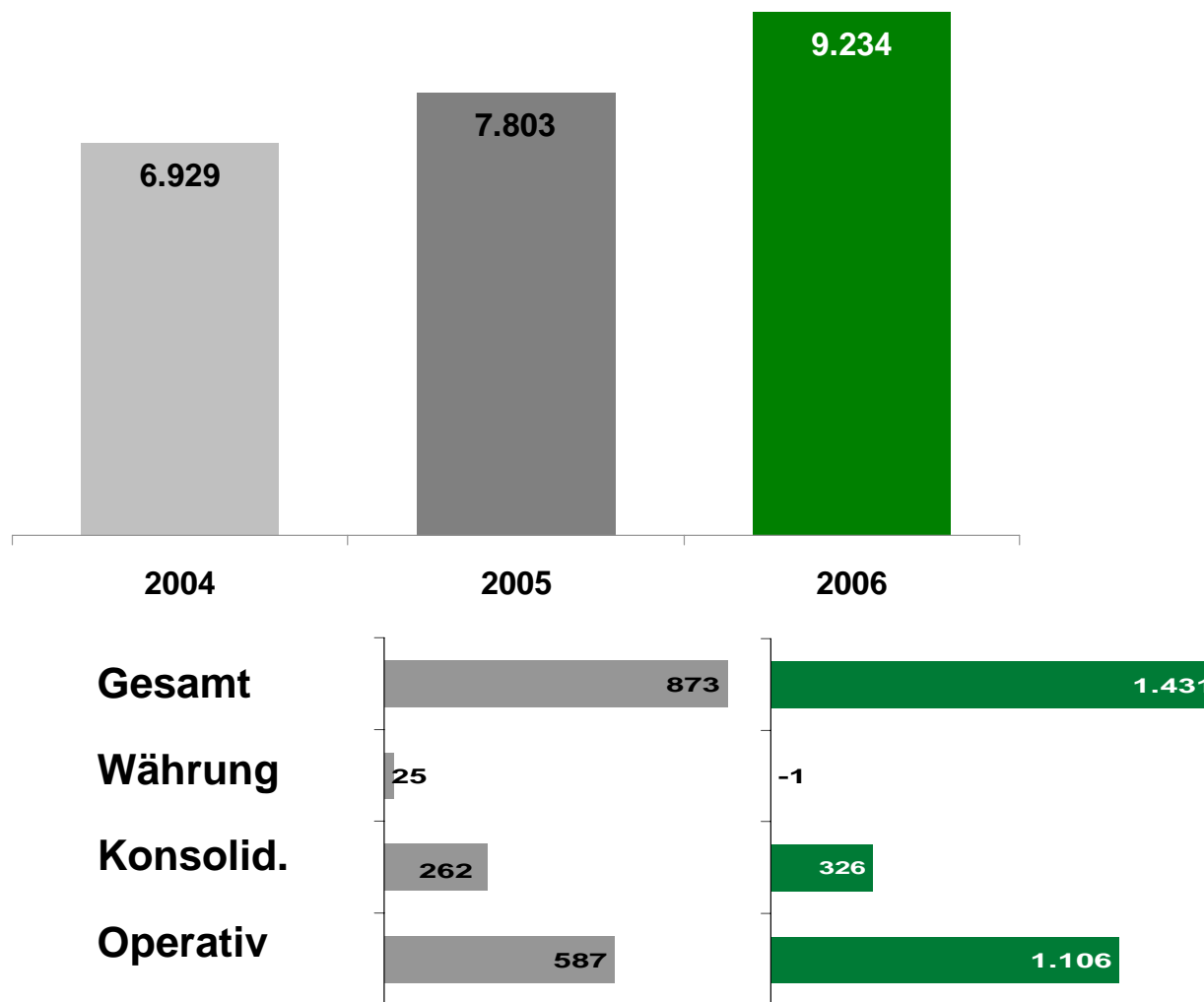
Mio t



*Inklusive nicht-konsolidierter Mengen

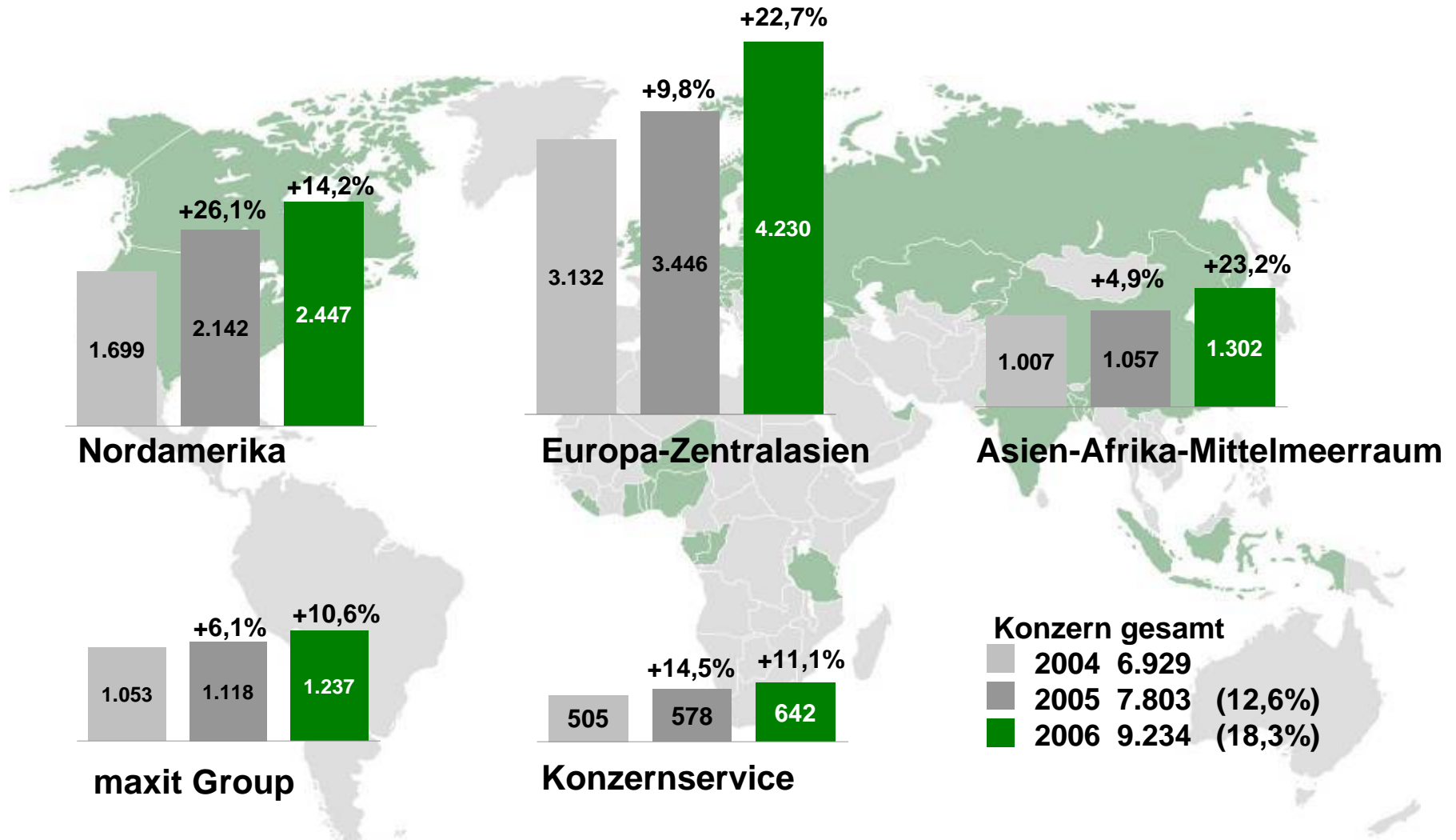
■ Starkes organisches Umsatzwachstum: + 14,2%

Mio EUR



Umsatz nach Konzerngebieten

Januar – Dezember in Mio EUR



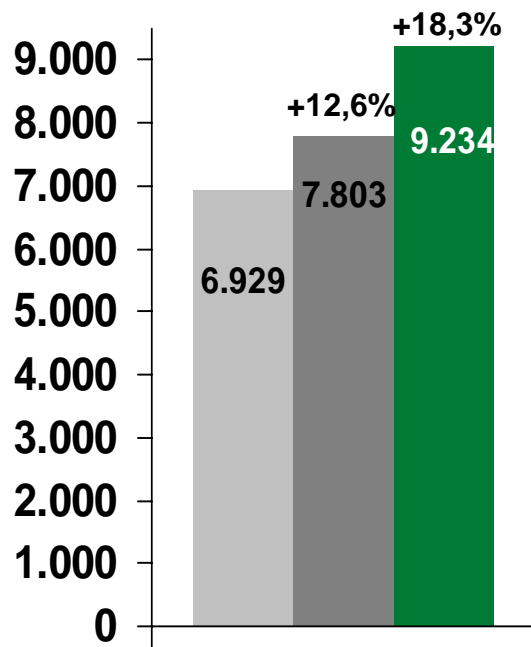
■ Inhalt

- Überblick
- **Kennzahlen**
- Ergebnis nach Konzerngebieten
- Jahresabschluss Konzern
- Aktuelle Entwicklung 2007

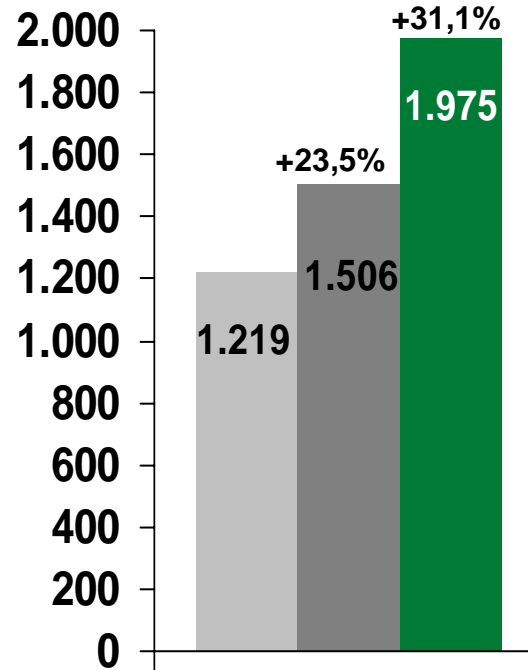
■ Kräftiger Zuwachs bei Umsatz und Ergebnis

Mio EUR

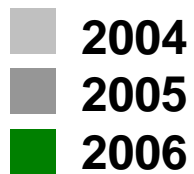
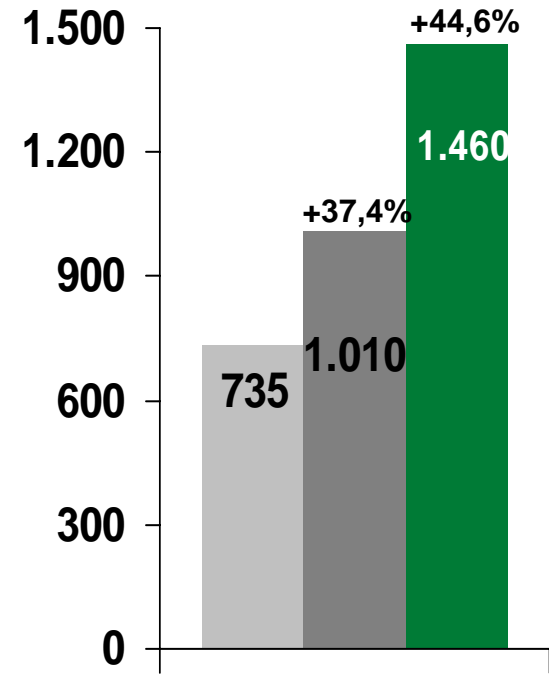
Umsatz



Op. Cashflow



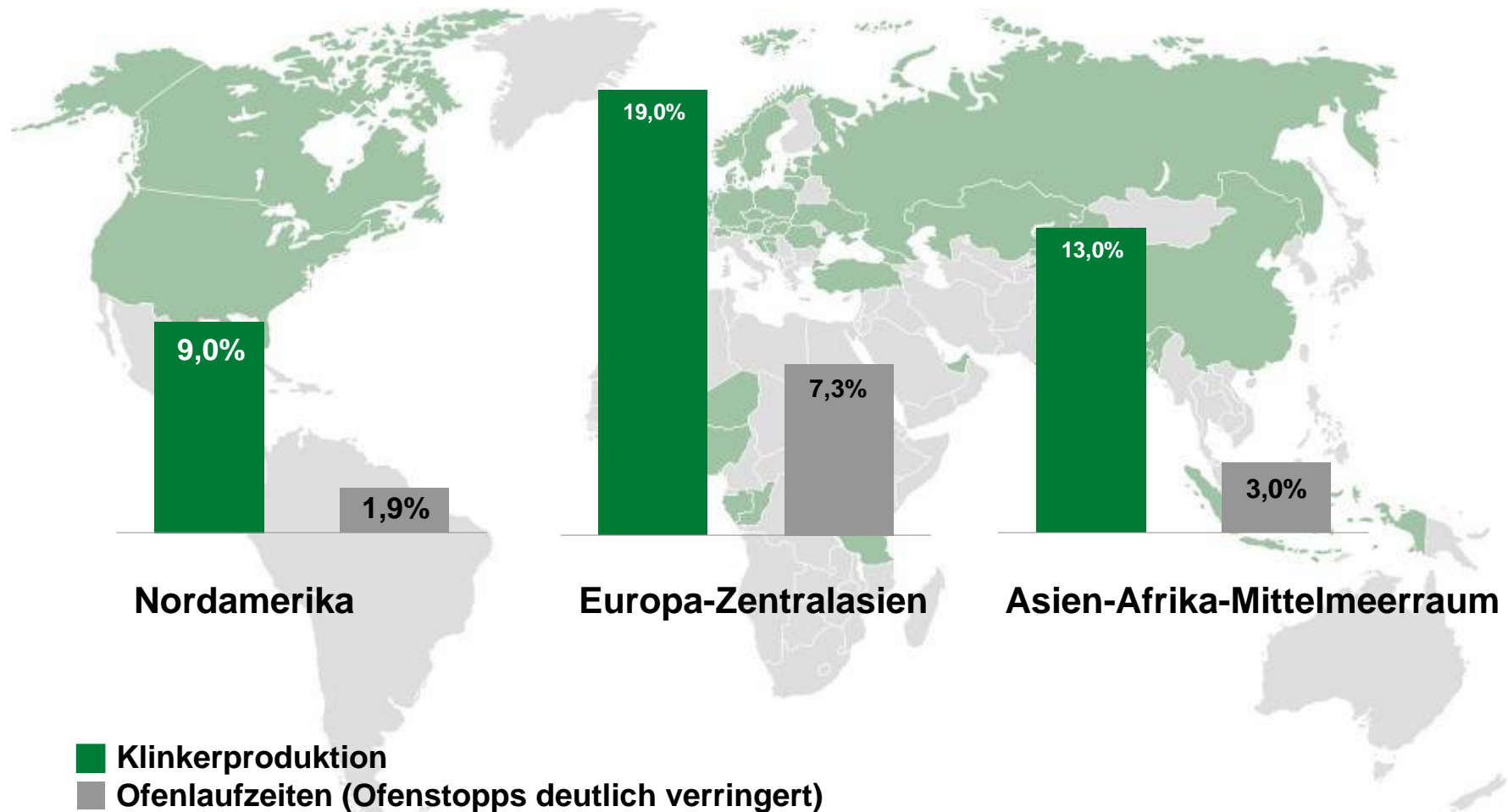
Op. Ergebnis



Operatives Ergebnis Januar bis Dezember 2006

EURm	Dezember 2006								
	VJ	Ist	Abw.	%	Operativ	%	Kons.	Dekons.	Währung
Europa-Zentralasien	385	648	263	68,2%	222	56,7%	36	-1	5
Nordamerika	369	477	109	29,5%	112	30,7%	0		-3
Asien-Afrika-Mittelmeer	158	194	37	23,2%	18	11,4%	14	3	1
maxit Group	88	125	37	42,2%	33	37,7%	4		
Konzernservice	10	15	5	47,4%	5	48,7%			0
Total	1.010	1.460	450	44,6%	391	38,5%	55	3	2

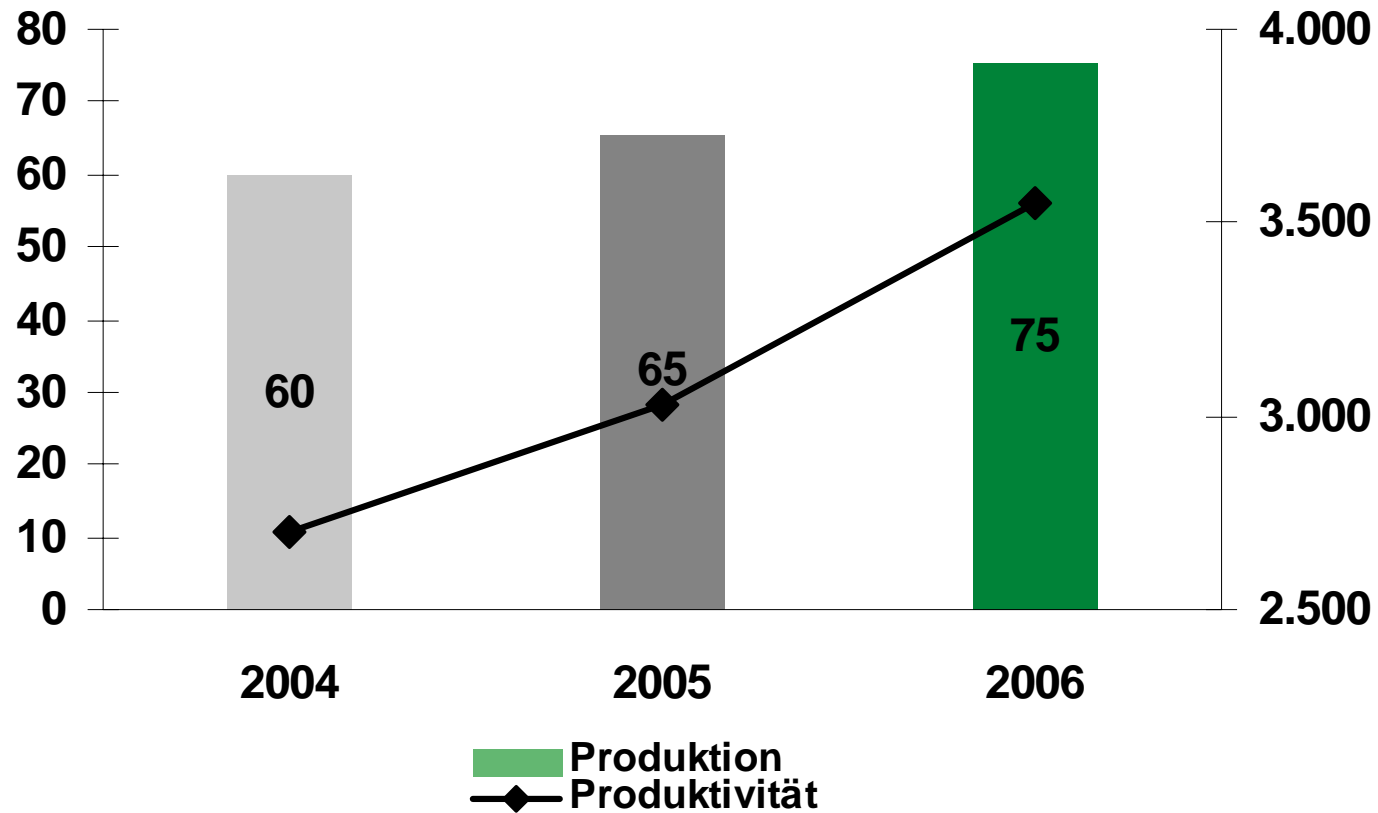
Produktionskennzahlen 2006 in allen Konzerngebieten deutlich gestiegen



Konzern - Entwicklung Produktion und Produktivität

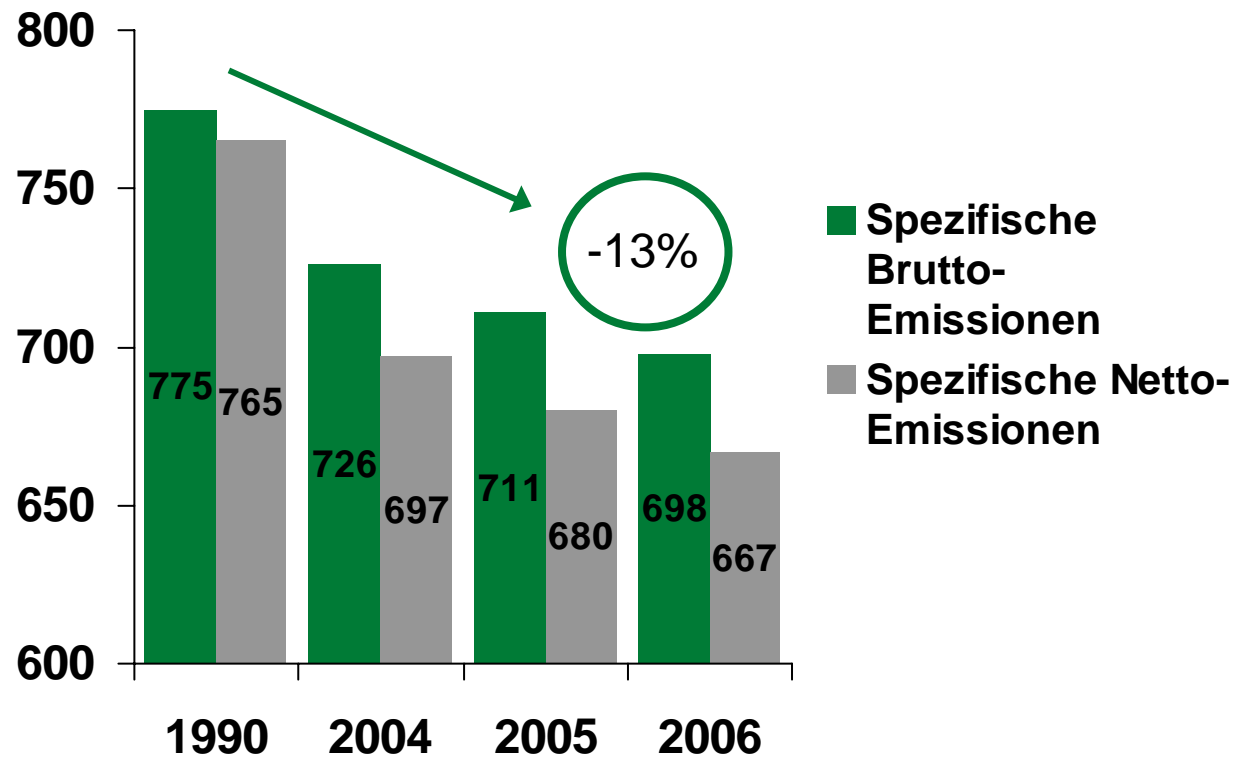
Mio t Zement

t Zement/Kopf

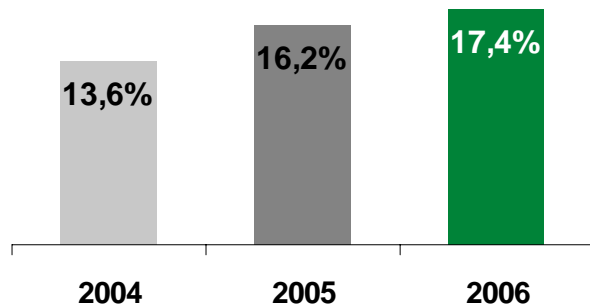


■ CO₂- Emissionen weiter gesenkt

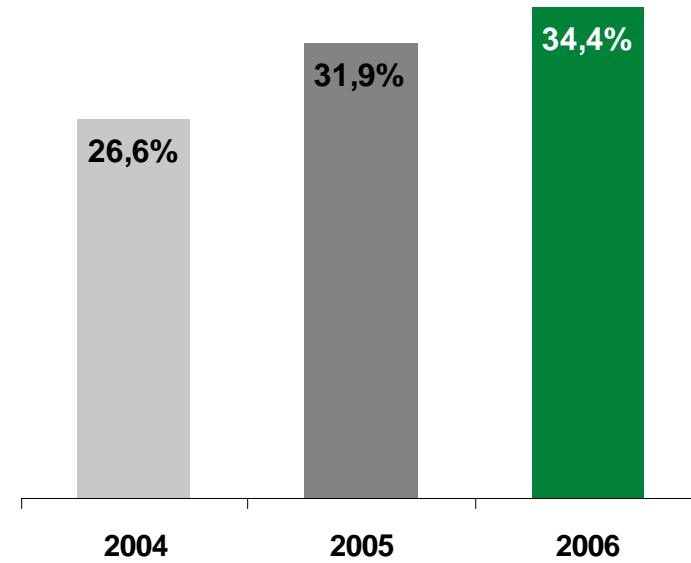
kg CO₂/t Zement



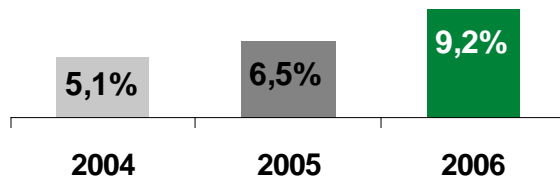
■ Führend im Einsatz sekundärer Brennstoffe



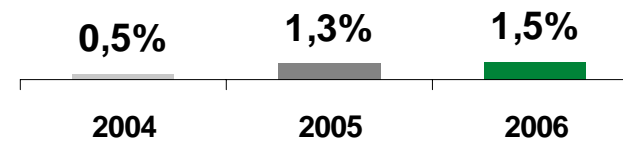
Konzern



Europa-Zentralasien



Nordamerika



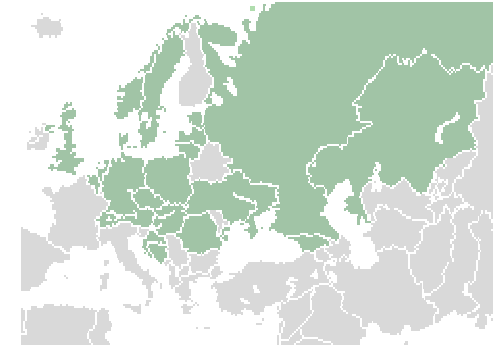
Asien-Afrika-Mittelmeerraum

■ Inhalt

- Überblick
- Kennzahlen
- **Ergebnis nach Konzerngebieten**
- Jahresabschluss Konzern
- Aktuelle Entwicklung 2007

Europa-Zentralasien mit starkem Wachstum

- Bauinvestitionen entwickeln sich in den meisten Ländern zum Konjunkturmotor
- Hohe Absatz- und Umsatzzuwächse in Osteuropa, Zentralasien aber auch in Deutschland und Nordeuropa
- Erhebliche Verbesserung der Ergebniszahlen durch Fortschritte bei Effizienz und Produktivität
- Expansion in wachstumsstarken Märkten Russlands (Großraum Moskau und St. Petersburg)
- Einstieg in Georgien



Mio EUR	Januar - Dezember		Veränderung	Op.	Kons.	Währ.
	2005	2006				
Umsatz	3.446	4.230	783	22,7%	524	19
Operativer Cashflow	656	930	273	41,7%	222	6
<i>in % des Umsatzes</i>	19%	22%				
Operatives Ergebnis	385	648	263	68,2%	222	5
Absatz						
Zement/Klinker (Mio. t)	33,18	39,82	20,0%			
Transportbeton (Mio. cbm)*	17,25	19,91	15,4%			
Zuschlagstoffe (Mio. t)*	62,14	75,08	20,8%			

* inkl. nicht-konsolidierter Mengen

Nordamerika weiterhin auf hohem Niveau

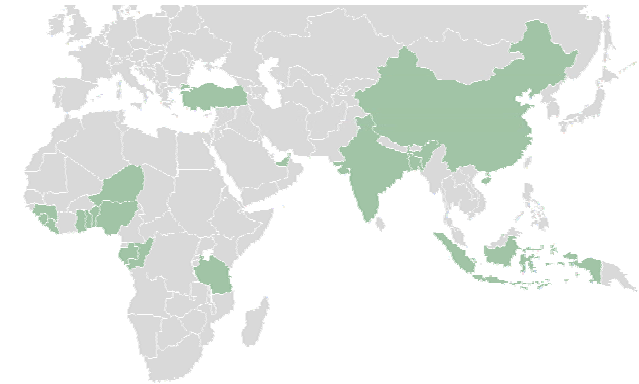
- Rückläufiger Immobilienmarkt durch öffentlichen Sektor und Wirtschaftsbau ausgeglichen
- Lehigh wächst mit Absatzanstieg auf 15 Mio t stärker als der Markt
- Rekord bei Klinkerproduktion und Ofenlaufzeiten
- Erhöhter Einsatz von Sekundärbrennstoffen und neue Anlagen zur Reduzierung von Emissionen
- Netzwerk im Bereich Transportbeton ausgebaut



Januar - Dezember						
Mio EUR	2005	2006	Veränderung		Op.	Kons. Währ.
Umsatz	2.142	2.447	304	14,2%	323	-19
Operativer Cashflow	466	576	110	23,6%	114	-4
<i>in % des Umsatzes</i>	22%	24%				
Operatives Ergebnis	369	477	109	29,5%	112	-3
Absatz						
Zement/Klinker (Mio. t)	14,69	14,95	1,8%			
Transportbeton (Mio. cbm)	8,49	8,95	5,4%			
Zuschlagstoffe (Mio. t)	29,37	28,89	-1,7%			

Asien-Afrika-Mittelmeerraum

- Zement- und Klinkerabsatz bereinigt um rund 12 % gestiegen
- Asien wächst durch Erholung in Indonesien
- Ausbau der Präsenz in China und Markteintritt in Indien
- Kapazitätsausbau in Sierra Leone
- Türkei verbessert sich erheblich bei Absatz- und Ergebnis



Mio EUR	Januar - Dezember			Veränderung	Op.	Kons.	Währ.
	2005	2006					
Umsatz	1.057	1.302	245	23,2%	174	68	3
Operativer Cashflow	230	274	45	19,5%	22	22	2
<i>in % des Umsatzes</i>	22%	21%					
Asien	143	173	31	21,6%	8	22	1
Afrika	55	56	1	1,9%	1		0
Mittelmeer	32	45	13	40,3%	13		0
Operatives Ergebnis	158	194	37	23,2%	18	17	1
Absatz							
Zement/Klinker (Mio. t)	20,46	24,94	21,9%				
Transportbeton (Mio. cbm)	2,51	2,25	-10,2%				

Investitionen und Expansion 2006

■ Markteintritt in Indien

- Indorama Cement
- Mysore Cements
- Ausbaufähige Marktposition im Westen und der Mitte des Landes

■ Markteintritt in Georgien

- Kartuli Cementi
- Saqcementi
- Marktführer in Georgien und starke Position im Kaukasus

■ Expansion im Nordosten Chinas

- Liaoning Gongyuan Cement
- Starke Marktstellung in 3 chinesischen Provinzen mit ca. 10 Mio t Kapazität

■ Weitere Schritte in Russland

- Volsk Cement (Werksneubau)
- Gurovo Beton (Werksneubau)

■ Expansion in Kasachstan

- Plan für Werksneubau in West-Kasachstan



HEIDELBERGCEMENT

Konzernservice

- Handelsvolumen von HC Trading um 7 % auf 12,4 Mio t gestiegen
- Erweitertes Netzwerk steigert Lieferungen an externe Abnehmer um mehr als 20 %
- Optimierte Beschaffung von Brennstoffen durch Lieferverträge gesichert

Mio EUR	Januar - Dezember		Veränderung	Op.	Kons.	Währ.
	2005	2006				
Umsatz	578	642	64	11,1%	69	-4
Operativer Cashflow	11	15	5	43,6%	5	0
<i>in % des Umsatzes</i>	2%	2%				
Operatives Ergebnis	10	15	5	47,4%	5	0
Handelsvolumen						
Zement (Mio. t)	6,6	7,2	9,1%			
Klinker (Mio. t)	3,7	4,5	19,1%			

■ maxit Group steigert Ergebnisqualität

- Starke Nachfrage in nahezu allen Märkten, vor allem in Nord- und Osteuropa
- Erfolgreiche Restrukturierungsmaßnahmen führen Deutschland zurück in die Gewinnzone
- Neues Werk in Russland erfolgreich gestartet
- Akquisition von Dansk Leca festigt maxit's Stellung als europäischer Marktführer im Blähton
- Auszeichnung von EURO-MAT als bester europäischer Baustofflieferant
- m-tec , Marktführer in Trockenmörteltechnologie, liefert 700. Mischanlage aus
- Großlieferung selbstnivellierender Zementestrich-Böden für das Olympiastadion und den Flughafen in Peking bringen Durchbruch im chinesischen Markt

Mio EUR	Januar - Dezember		Veränderung	Op.	Kons.	Währ.
	2005	2006				
Umsatz	1.118	1.237	119	10,6%	101	17
Operativer Cashflow	143	179	35	24,7%	31	4
<i>in % des Umsatzes</i>	13%	14%				
Operatives Ergebnis	88	125	37	42,2%	33	4

Inhalt

- Überblick
- Kennzahlen
- Ergebnis nach Konzerngebieten
- **Jahresabschluss Konzern**
- Aktuelle Entwicklung 2007

■ Finanzkennzahlen deutlich gesteigert

Mio EUR	Januar - Dezember				Abweichungsanalyse			
	2005	2006	Veränderung		Op.	Kons.	Währ.	
Umsatz	7.803	9.234	1.431	18,3%	1.106	14,2%	326	-1
Operativer Cashflow <i>in % des Umsatzes</i>	1.506 19,3%	1.975 21,4%	469	31,1%	394	26,2%	71	3
Operatives Ergebnis	1.010	1.460	450	44,6%	391	38,7%	58	2
Anteil der Gruppe	415	951	536	129,4%				
Gewinn je Aktie (IAS 33)	3,74	8,22						
Investitionen (Mio EUR)								
Sachanlagen	548	563	15					
Finanzanlagen	386	370	-16					
Summe Investitionen	934	933	-1					

Gewinn- und Verlustrechnung Januar – Dezember 2006 zeigt starkes Wachstum

Mio EUR	2004	2005	2006	Veränderung 2006/2005
Umsatz	6.929	7.803	9.234	18 %
Operativer Cashflow	1.219	1.506	1.975	31 %
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-484	-496	-514	4 %
Operatives Ergebnis	735	1.010	1.460	45 %
Zusätzliches ordentliches Ergebnis	-674	-117	25	
Ergebnis aus Beteiligungen	67	139	180	29 %
Betriebsergebnis	128	1.033	1.665	61 %
Finanzergebnis	-280	-261	-226	-13 %
Ergebnis vor Steuern	-152	772	1.439	86 %
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-181	-300	-412	37 %
Jahresüberschuss/ -fehlbetrag	-333	471	1.026	118 %
Anteil der Gruppe	-366	415	951	129 %

■ Beteiligungserträge 2006

Beteiligungsergebnis		
Mio EUR	2005	2006
Ergebnisse aus assoziierten Unternehmen	149,5	187,4
Erträge aus Beteiligungsunternehmen	13,9	12,0
Abschreibungen auf Beteiligungen	-18,2	-18,4
Abschreibungen auf Ausleihungen	-1,7	-1,1
Abschreibungen auf Wertpapiere	-4,1	
	139,4	179,9

■ Finanzergebnis 2006

Finanzergebnis		
Mio EUR	2005	2006
Erträge aus Ausleihungen	2,9	3,3
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	22,1	56,6
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-294,9	-286,4
Wechselkursgewinne und -verluste	8,9	5,1
Ergebnis aus Putoption Minderheiten		-4,8
	-261,0	-226,2

■ Steuern 2006

Mio EUR	2005	2006
Tatsächliche Steuern	-271,4	-385,3
Latente Steuern	-29,0	-27,1
	-300,4	-412,4

- **Steuerquote ist auf 28,7% (i.V.: 38,0) gesunken.**
- **Sondereffekt durch Aktivierungspflicht von KSt-Guthaben (25 Mio EUR) in Deutschland**

Bilanz zum 31. Dezember 2006

Mio EUR	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	Abweichung 2006/2005
Aktiva				
Immaterielle Vermögenswerte	2.298	2.455	2.803	348
Sachanlagen	5.058	5.495	5.541	47
Finanzanlagen	926	1.157	1.162	5
Anlagevermögen	8.282	9.107	9.506	400
Latente Steuern	168	170	133	-38
Forderungen	1.123	1.423	1.549	126
Vorräte	758	870	896	26
Flüssige Mittel	385	365	234	-131
Bilanzsumme	10.716	11.935	12.318	384
Passiva				
Aktionären zustehendes Kapital	3.534	4.630	5.348	718
Anteile Fremder	429	428	480	52
Summe Eigenkapital	3.963	5.058	5.828	770
Rückstellungen	1.236	1.346	1.282	-64
Latente Steuern	470	493	507	13
Operative Verbindlichkeiten	993	1.128	1.280	153
Verzinsliche Verbindlichkeiten	4.054	3.910	3.421	-489
Bilanzsumme	10.716	11.935	12.318	384
Nettoverschuldung (ohne andienbare Minderheiten)	3.668	3.545	3.081	-464
Gearing	92,7 %	70,1 %	52,5 %	

Kapitalflussrechnung Januar – Dezember 2006

Mio EUR	2004		2005		2006	
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit						
Cashflow	1.009		1.047		1.538	
Veränderung des betrieblichen Umlaufvermögens	-72	937	-252	795	-279	1.259
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit						
Immaterielle Vermögenswerte	-16		-21		-5	
Sachanlagen	-451		-527		-557	
Finanzanlagen	-45		-386		-371	
Einzahlungen aus Abgängen/Sonstiger Mittelfluss	203	-309	187	-747	268	-665
		629		48		594
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit						
Kapitalerhöhung	0		292		0	
Dividenden	-125		-90		-168	
Nettoaufnahme von Anleihen und Krediten	-703	-828	-290	-88	-600	-768
		-200		-40		-174
Veränderung der liquiden Mittel						
Stand der liquiden Mittel 1. Januar	525		305		317	
Wechselkursbedingte Veränderung liquider Mittel	-20		52		76	
Stand der liquiden Mittel 31. Dezember (*)	305	-200	317	-40	219	-174

1) In der Bilanz werden unter dem Posten Wertpapiere und ähnliche Rechte zusätzlich der Marktwert der Hedgegeschäfte und die „zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte“ in Höhe von insgesamt 15,4 (i.V.: 47,9) Mio EUR ausgewiesen.

■ Inhalt

- Überblick
- Kennzahlen
- Ergebnis nach Konzerngebieten
- Jahresabschluss Konzern
- **Aktuelle Entwicklung 2007**

■ Weiteres profitables Wachstum 2007

- Weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen entwickeln sich besser als ursprünglich prognostiziert
- Risiken aus Entwicklung des US-Immobilienmarktes, des US-Dollar-Kurses und von saisonalen Effekten im vierten Quartal
- Interne Wachstumschancen durch erweiterte Präsenz verbessert
- Stärkste Impulse aus europäischen und asiatischen Märkten
- Stabile Entwicklung auf hohem Niveau in Nordamerika
- Optimierung durch Standardisierung und permanentes Benchmarking wird fortgesetzt
- Spürbare Verbesserung von Umsatz und Ergebnis erwartet

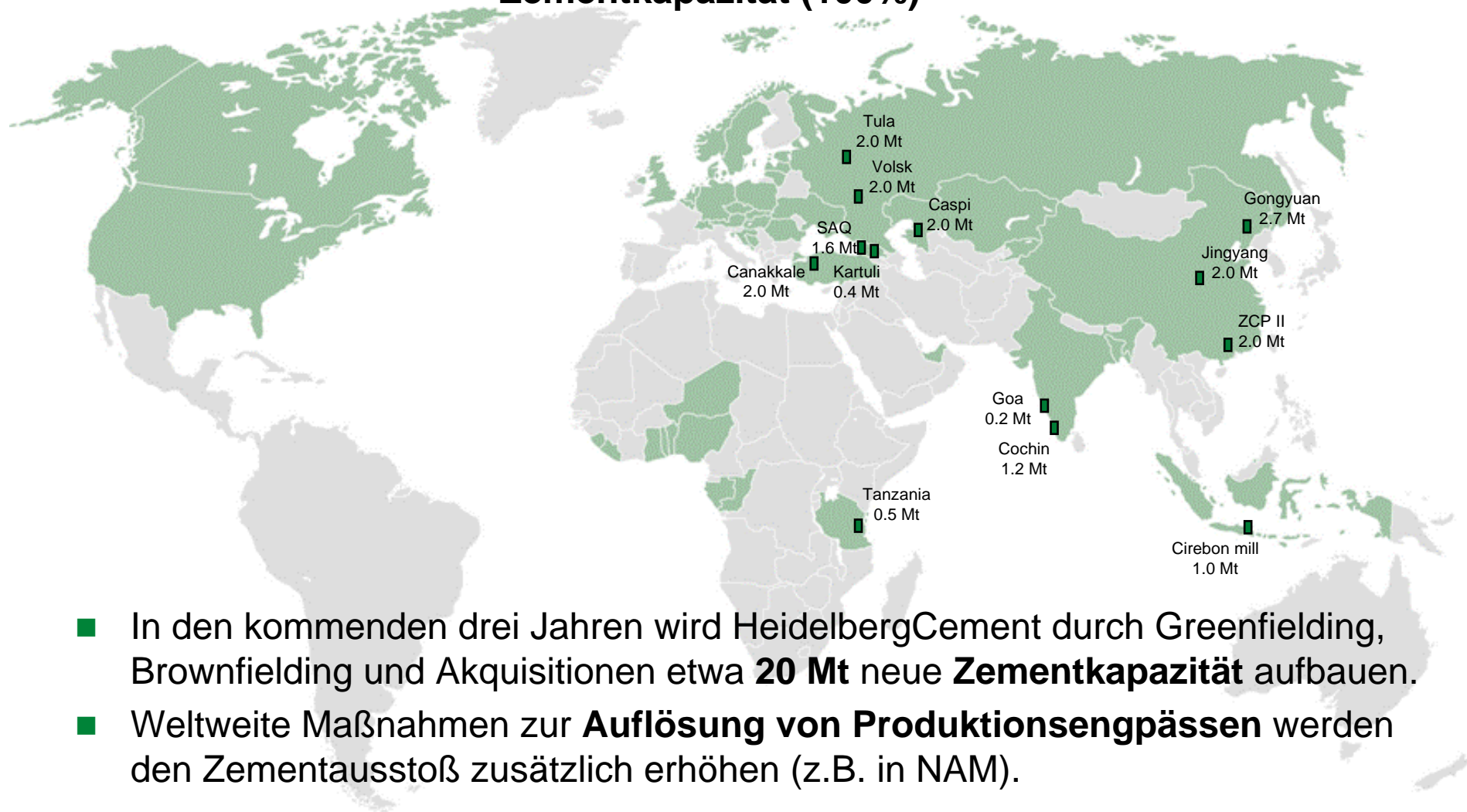


■ **Schwerpunkte bis 2010**

- **Integration von Akquisitionen (Indien, China)**
- **Neubauprojekte und Kapazitätserweiterung in Russland, Kasachstan, Georgien, Ukraine, China, Indonesien, Türkei**
 - **Insgesamt 20 Mio t bis 2010**
- **Zielgerichtete Expansion im Zementbereich in Wachstumsmärkten sowie Fokus auf Ausbau der vertikalen Integration in reifen Märkten**
- **Umweltvorsorge durch Erhöhung der Energieeffizienz und vermehrten Einsatz von Sekundärstoffen konsequent verstärken**
- **Neue Ansätze in Anwendung und Produktion von Zement und Beton forcieren**

Kapazitätsaufbau HC 2007 – 2010

Zementkapazität (100%)



- In den kommenden drei Jahren wird HeidelbergCement durch Greenfielding, Brownfielding und Akquisitionen etwa **20 Mt** neue **Zementkapazität** aufbauen.
- Weltweite Maßnahmen zur **Auflösung von Produktionsengpässen** werden den Zementausstoß zusätzlich erhöhen (z.B. in NAM).

Innovative Baustoffe und Verfahren

- **Easycrrete - fließfähiger bis selbstverdichtender Beton für einfachere und schnellere Verarbeitung**
- **Luccon – durch den Einbau optischer Fasern wird Beton lichtdurchlässig**
- **FerroCem – Spezialzement, der die Rostbildung auf Stahlschalungen bei Betonfertigteilen minimiert**
- **CemFlow – ein Fließestrich, der weitgehend automatisiert eingebaut werden kann**
- **maxit top – Putze und Farben, die ohne Biozide Schutz gegen Algen- und Pilzbefall auf Fassaden bieten**