

■ HEIDELBERGCEMENT

**Ergebnis
Januar – September 2004**

Heidelberg, 9. November 2004

Ergebnis Januar – September 2004

- **Umsatz steigt um 6% bereinigt um Währungs- und Konsolidierungseffekte**
- **Starker Absatzanstieg in Zentraleuropa-Ost (+11%) Nordamerika (+7%) und bei Indocement (+11%)**
- **Preiserhöhungen in Deutschland führen zu verbessertem operativen Ergebnis**
- **Wegfall der Goodwill-Abschreibungen (126 Mio EUR)**
- **Umwandlung des Zementwerkes Maastricht/NL in ein Mahlwerk geplant**
- **Dr. Lorenz Näger neuer Finanzvorstand**
- **Squeeze-out Verfahren bei der Anneliese Zementwerke AG auf gutem Wege**

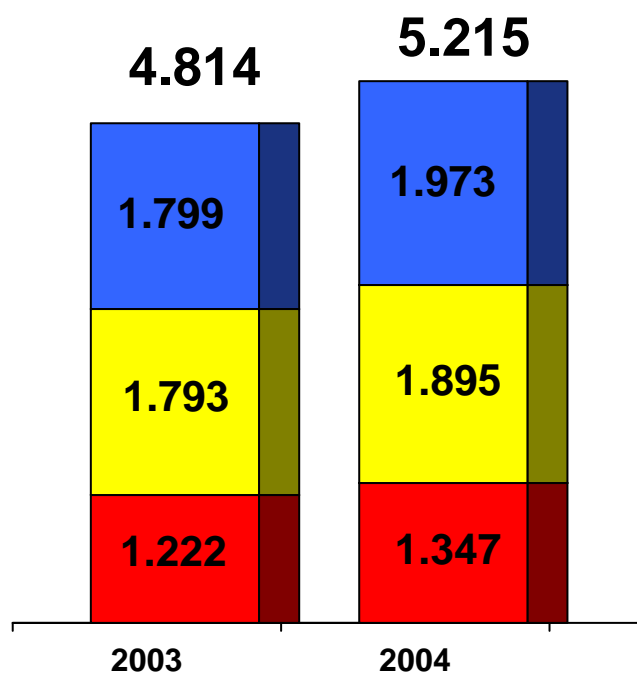
Zement- und Klinkerabsatz Januar – September 2004

Mio t	Juli - September			Januar - September		
	2003	2004	%	2003	2004	%
Zentraleuropa-West	2,226	2,062	-7,4%	5,831	5,488	-5,9%
Westeuropa	2,234	2,182	-2,3%	6,674	6,518	-2,3%
Nordeuropa	1,562	1,469	-6,0%	4,146	3,989	-3,8%
Zentraleuropa-Ost	3,282	3,331	1,5%	7,460	7,621	2,2%
Nordamerika	3,577	3,711	3,7%	9,366	10,051	7,3%
Afrika-Asien-Türkei	2,025	5,983	195,5%	5,191	15,776	203,9%
Gesamt	14,906	18,738	25,7%	38,668	49,443	27,9%

Kennzahlen – Umsatz & Operativer Cashflow

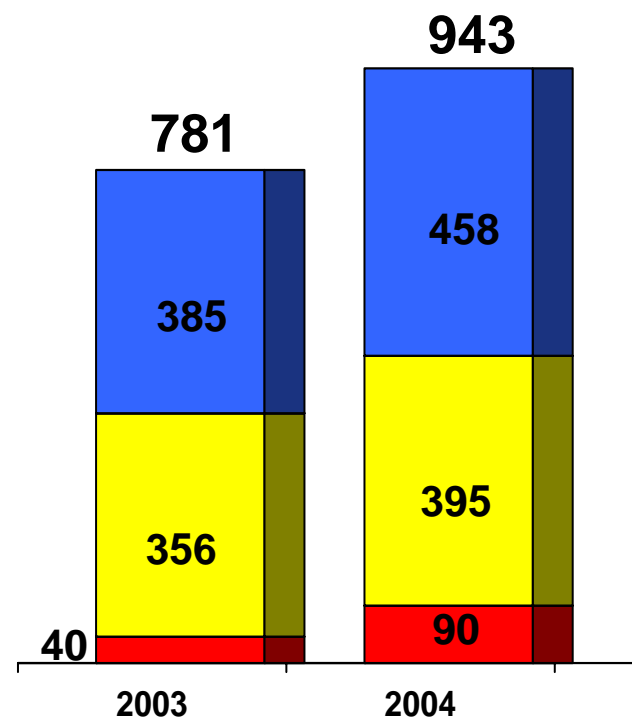
Umsatz (+8,3%)

- in Mio EUR -



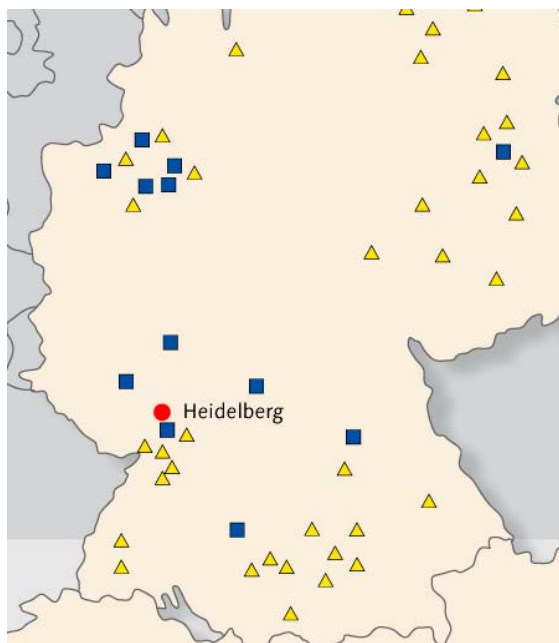
Operativer Cashflow (+20,7%)

- in Mio EUR -



■ Q1
 ■ Q2
 ■ Q3

Zentraleuropa-West



- Zement- und Klinkerabsatz fällt um 6% auf 5,5 Mio t; ohne Konsolidierungseffekte Rückgang um 13%
- Anstieg des operativen Cashflows durch Erlösverbesserungen und Kosteneinsparungen
- Operatives Ergebnis erstmals wieder positiv
- Weitere Preiserhöhungen notwendig

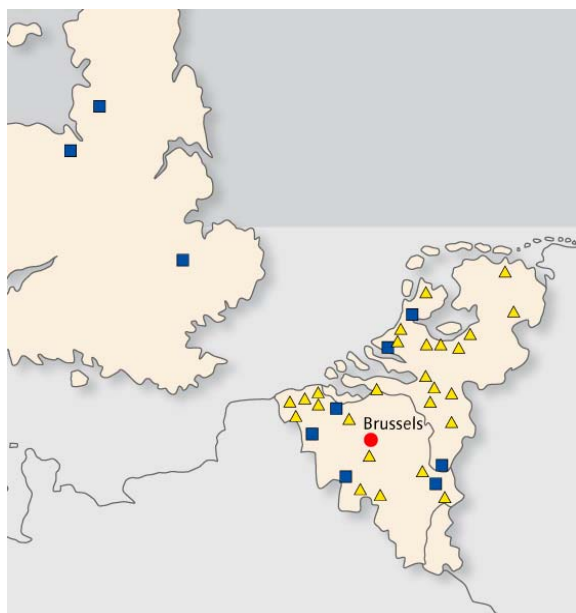
Mio EUR	Juli - September		Januar - September		Veränderung	Op.	GW	Kons.	Währ.
	2003	2004	2003	2004					
Umsatz	216	251	580	638	59	10,1%	17	42	
Operativer Cashflow	36	49	40	82	43		38	5	
<i>in % des Umsatzes</i>	16%	20%	7%	13%					
Operatives Ergebnis	12	36	-28	32	60	216,2%	43	13	3
Mitarbeiter			4.645	4.498	-147	-3,2%	-274		127
Absatz									
Zement/Klinker (Mio. t)	2,23	2,06	5,83	5,49	-5,9%				
Transportbeton (Mio. cbm)*	3,17	2,57	6,59	6,35	-3,7%				
Zuschlagstoffe (Mio. t)*	6,60	8,39	16,47	18,98	15,3%				

* inkl. nicht-konsolidierter Mengen

GW= Goodwill Abschreibung
Vorjahr (neuer IFRS 3)

HEIDELBERGCEMENT

Westeuropa



- Zementabsatz in UK stabil
- Niederlande und Belgien weiterhin rückläufig aufgrund von Importen aus Deutschland; Stabilisierung im 3. Quartal erreicht
- Umstrukturierungsprogramm für die belgischen und niederländischen Zementaktivitäten schreitet voran
- Geplante Umwandlung der Ofenanlage in Maastricht/NL in ein Mahlwerk bekanntgegeben

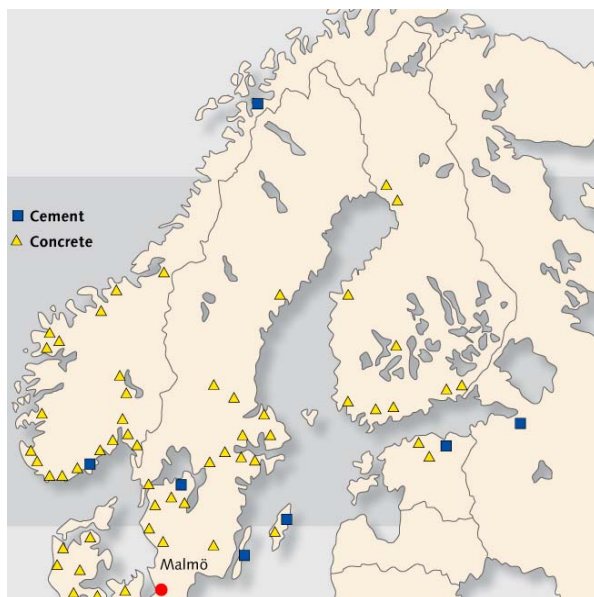
Mio EUR	Juli - September		Januar - September		Veränderung	Op.	GW	Kons.	Währ.
	2003	2004	2003	2004					
Umsatz	234	231	729	699	-30	-4,1%	-36		6
Operativer Cashflow	40	56	135	126	-9	-6,3%	-10		1
<i>in % des Umsatzes</i>	17%	24%	19%	18%					
Operatives Ergebnis	8	37	39	66	27	68,2%	-7	33	1
Mitarbeiter			3.857	3.656	-201	-5,2%	-201		
Absatz									
Zement/Klinker (Mio. t)	2,23	2,18	6,67	6,52	-2,3%				
Transportbeton (Mio. cbm)*	-0,02	-0,02	2,19	2,07	-5,5%				
Zuschlagstoffe (Mio. t)*	4,12	3,80	12,15	11,24	-7,5%				

* inkl. nicht-konsolidierter Mengen

GW = Goodwill Abschreibung
Vorjahr (neuer IFRS 3)

HEIDELBERGCEMENT

Nordeuropa



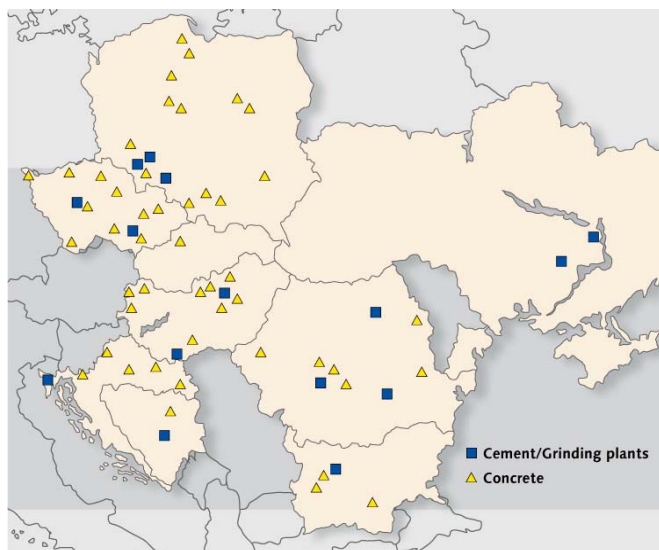
- Inlandsabsatz in Schweden und Norwegen um 8% gestiegen; Absatz in Estland und Russland deutlich um 28% erhöht
- Ofenumbau in Norwegen abgeschlossen; dadurch Kostenverbesserungen bei erhöhtem Einsatz von Sekundärbrennstoffen
- Transportbeton und Zuschlagstoffe entwickelten sich positiv

Mio EUR	Juli - September		Januar - September		Veränderung	Op.	GW	Kons.	Währ.	
	2003	2004	2003	2004						
Umsatz	199	189	556	512	-44	-8,0%	23	-70	3	
Operativer Cashflow	36	30	73	61	-12	-16,2%	-7	-5	0	
<i>in % des Umsatzes</i>	18%	16%	13%	12%						
Operatives Ergebnis	16	17	12	20	8	-70,0%	-6	16	-2	0
Mitarbeiter			4.814	4.150	-664	-13,8%	-68	-596		
Absatz										
Zement/Klinker (Mio. t)	1,56	1,47	4,15	3,99	-3,8%					
<i>davon Export</i>	0,58	0,39	1,73	1,28	-25,8%					
Zement/Klinker Export Anteil	37%	26%	42%	32%						
Transportbeton (Mio. cbm)	0,32	0,44	0,81	1,15	41,5%					
Zuschlagstoffe (Mio. t)	2,78	3,03	7,17	7,90	10,2%					

GW = Goodwill Abschreibung
Vorjahr (neuer IFRS 3)

HEIDELBERGCEMENT

Zentraleuropa-Ost



- Zementabsatz steigt um 11% bereinigt um Dekonsolidierungseffekte (Bulgarien)
- Rumänien und Polen sehr positiv mit rund 19% bzw. 16% höherem Zementabsatz
- Zementpreiserhöhungen in der Ukraine und Rumänien verbessern das Ergebnis
- Weitere sozialverträgliche Personalanpassungen

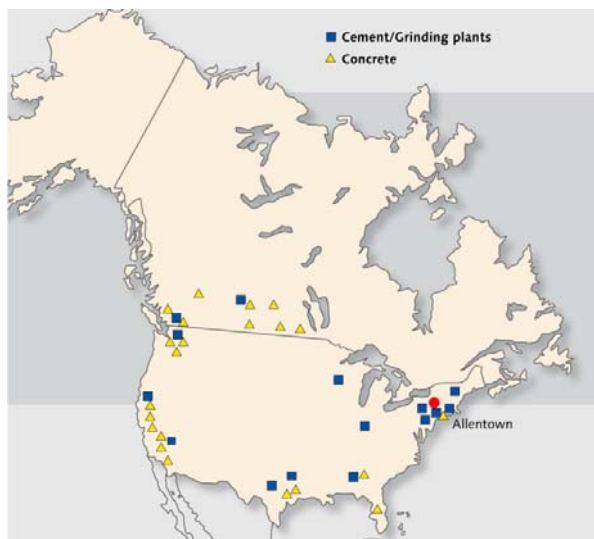
Mio EUR	Juli - September		Januar - September		Veränderung	Op.	GW	Kons.	Währ.
	2003	2004	2003	2004					
Umsatz	211	217	480	498	18	3,7%	53	-22	-14
Operativer Cashflow	81	80	134	159	25	18,6%	33	-5	-3
<i>in % des Umsatzes</i>	38%	37%	28%	32%					
Operatives Ergebnis	63	67	79	120	41	52,0%	32	14	-3
Mitarbeiter			9.873	8.349	-1.524	-15,4%	-1.000		-524
Absatz									
Zement/Klinker (Mio. t)	3,28	3,33	7,46	7,62	2,2%				
Transportbeton (Mio. cbm)*	1,15	1,24	2,73	2,90	6,4%				
Zuschlagstoffe (Mio. t)*	5,17	5,32	10,50	11,70	11,4%				

* inkl. nicht-konsolidierter Mengen

GW = Goodwill Abschreibung
Vorjahr (neuer IFRS 3)

HEIDELBERGCEMENT

Nordamerika



- Zement- und Klinkerabsatzvolumen um 7,3% gesteigert
- Operatives Ergebnis vor Goodwill Abschreibungen verbessert sich um 25%
- Positive Entwicklung durch Preiserhöhungen und Kostenverbesserung nach Abschluss umfangreicher Reparaturarbeiten
- Weitere Preiserhöhungen für das 2. Halbjahr bekanntgegeben

Mio EUR	Juli - September		Januar - September		Veränderung	Op.	GW	Kons.	Währ.
	2003	2004	2003	2004					
Umsatz	492	512	1.283	1.289	7	0,5%	119		-113
Operativer Cashflow	115	129	227	240	13	5,5%	34		-21
<i>in % des Umsatzes</i>	23%	25%	18%	19%					
Operatives Ergebnis	82	105	129	167	38	29,5%	31	19	-12
Mitarbeiter			6.105	5.914	-191	-3,1%	-191		
Absatz									
Zement/Klinker (Mio. t)	3,58	3,71	9,37	10,05	7,3%				
Transportbeton (Mio. cbm)	2,02	2,05	5,33	5,43	1,8%				
Zuschlagstoffe (Mio. t)	14,90	15,06	19,81	18,99	-4,1%				

GW= Goodwill Abschreibung
Vorjahr (neuer IFRS 3)

HEIDELBERGCEMENT

Afrika-Asien-Türkei

- Indocement mit 11% höherem Absatz in den ersten 9 Monaten
- Währungsverluste bei Indocement durch Finanzierung in USD und Yen von 40 Mio EUR im 1. Halbjahr auf 25 Mio EUR verringert
- Absatzsteigerungen in Afrika um 12% bereinigt um Konsolidierungseffekte
- Starker Anstieg des operativen Cashflows in der Türkei durch Preiserhöhungen und bessere Kostenstruktur

Mio EUR	Juli - September		Januar - September		Veränderung	Op.	GW	Kons.	Währ.
	2003	2004	2003	2004					
Umsatz	150	275	380	739	359	94,6%	75	317	-33
Operativer Cashflow	23	62	55	152	97	177,4%	14	88	-5
<i>in % des Umsatzes</i>	16%	22%	14%	21%					
<i>Afrika</i>	32	28	40	37	-4		0		-4
<i>Asien</i>	7	72	8	99	91		4	88	-1
<i>Türkei</i>	6	14	7	16	9		10		-1
Operatives Ergebnis	10	44	21	99	78		13	12	56
Mitarbeiter			4.403	11.067	6.664	151,4%	-402		7.066
Absatz									
Zement/Klinker (Mio. t)	2,03	5,98	5,19	15,78	203,9%				
Transportbeton (Mio. cbm)	0,55	0,71	1,25	1,90	51,7%				

HEIDELBERGCEMENT

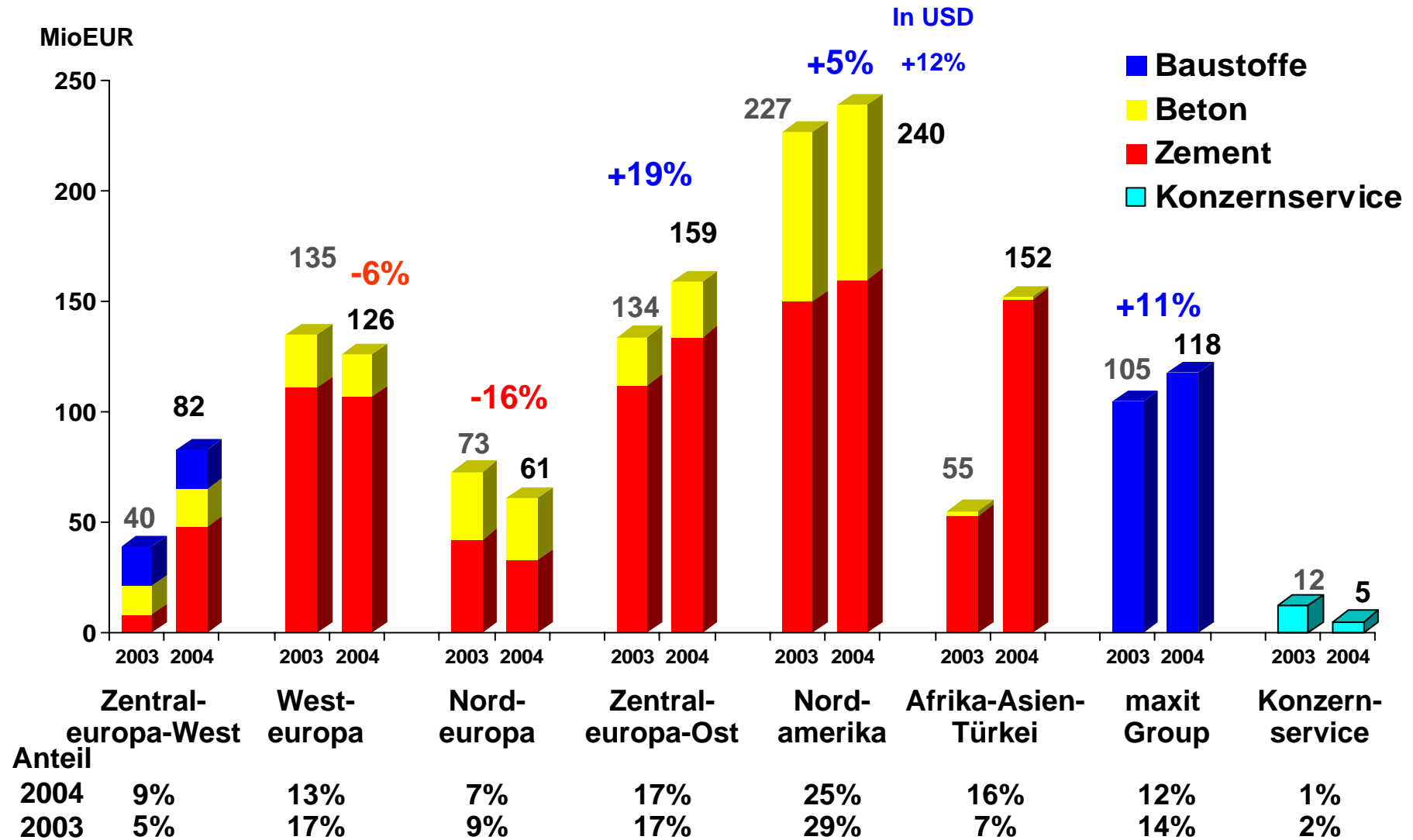
maxit Group

- Wachstum in allen Märkten ausser Deutschland und Benelux. Besonders gute Entwicklung in der Schweiz, Russland, Spanien, Frankreich, Baltikum, Norwegen und m-tec
- Cross-selling, d.h. die länderübergreifende Nutzung der Produktpalette, wurde erfolgreich weitergeführt
- Schwacher Markt und anhaltender Preisdruck in Deutschland

Mio EUR	Juli - September		Januar - September		Veränderung	Op.	GW	Kons.	Währ.
	2003	2004	2003	2004					
Umsatz	296	297	785	814	30	3,8%	21		9
Operativer Cashflow	50	49	105	118	12	11,4%	14		-2
<i>in % des Umsatzes</i>	17%	17%	13%	14%					
Operatives Ergebnis	30	36	44	76	32	72,6%	16	18	-2
Mitarbeiter			4.958	4.908	-50	-1,0%	-91		41

GW = Goodwill Abschreibung
Vorjahr (neuer IFRS 3)

Operativer Cashflow in den Regionen Januar – September 2004



Finanzkennzahlen Januar – September 2004

Mio EUR	Juli - September				Januar - September			
	2003	2004	Veränderung		2003	2004	Veränderung	
Umsatz	1.800	1.974	174	9,7%	4.814	5.215	401	8,3%
Operativer Cashflow <i>in % des Umsatzes</i>	385 21,4%	458 23,2%	73	18,9%	781 16,2%	943 18,1%	162	20,7%
Operatives Ergebnis	225	344	119	52,7%	306	584	278	90,8%
Anteil der Gruppe am Jahresüberschuss	116	171	56	48,2%	113	268	155	
Gewinn je Aktie (IAS 33)	1,51	1,71	0,20		1,47	2,67	1,20	
Investitionstätigkeit								
Sachanlagen	74	113	39		230	282	52	22,6%
Finanzanlagen	50	1	-49		136	19	-117	-86,0%
Desinvestitionen	-64	-13	51		-181	-142	39	21,5%
Nettoinvestitionen	60	101	41		185	159	-26	-14,1%

Finanzkennzahlen - Abweichungsanalyse

Mio EUR	Januar - September				Abweichungsanalyse				
	2003	2004	Veränderung		Op.	GW	Kons.*	Währ.	
Umsatz	4.814	5.215	401	8,3%	275	5,7%		277	-151
Operativer Cashflow <i>in % des Umsatzes</i>	781 16,2%	943 18,1%	162	20,7%	109	14,2%		80	-27
Operatives Ergebnis	306	584	278	90,8%	116	38,0%	126	51	-16

* GW = Goodwill Abschreibung Vorjahr (neuer IFRS 3)

Gewinn- & Verlustrechnung Januar – September 2004

Mio. EUR	Januar - September		
	2003	2004	%
Umsatz	4.814	5.215	8,3%
Operativer Cashflow	781	943	20,7%
Abschreibungen	-475 *	-359	
Operatives Ergebnis	306	584	90,8%
Zusätzliches ordentliches Ergebnis	38	-26	
Ergebnis aus Beteiligungen	69	70	
Betriebsergebnis	413	627	51,8%
Finanzergebnis	-156	-197	
Ergebnis vor Steuern	257	431	67,3%
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-129	-131	
Jahresüberschuss	129	300	
Anteil der Gruppe am Jahresüberschuss	113	268	

* inklusive Goodwill Abschreibung in Höhe von 126 Mio Euro

Kapitalflussrechnung Januar – September 2004

Mio EUR	Januar - September	
	2003	2004
Cashflow	609	772
Veränderung der betrieblichen Aktiva und Passiva	-314	-281
Mittelzufluss aus operativer Geschäftstätigkeit	295	492
Immaterielle Vermögensgegenstände	-5	-22
Sachanlagen	-225	-260
Finanzanlagen	-136	-19
Zahlungswirksame Investitionen	-366	-301
Sonstige Mittelzuflüsse	181	142
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit	-185	-159
Kapitalerhöhung	404	0
Dividenden	-10	-123
Nettoaufnahme von Anleihen und Krediten	-432	-291
Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	-38	-414
Stand der liquiden Mittel 30. September	452	439

Bilanz zum 30. September 2004

Mio EUR	Sep 2003	Dez 2003	Sep 2004	Abw. Dez '03
Aktiva				
Immaterielle Vermögensg	2.581	2.505	2.639	134
Sachanlagen	4.636	4.543	5.235	692
Finanzanlagen	1.205	1.178	991	-186
Anlagevermögen	8.422	8.226	8.865	639
Latente Steuern	190	168	217	49
Forderungen	1.480	1.145	1.485	340
Vorräte	678	667	735	68
Liquide Mittel	673	687	525	-163
Bilanzsumme	11.443	10.893	11.827	934
Passiva				
Aktionären zustehendes				
Kapital	4.144	4.031	4.306	274
Anteile Fremder	159	154	473	320
Eigenkapital	4.303	4.185	4.779	594
Rückstellungen	905	904	972	68
Latente Steuern	524	519	542	24
Operative Verbl.	1.095	995	1.080	85
Finanzschulden	4.615	4.290	4.454	164
Bilanzsumme	11.443	10.893	11.827	934
Nettoverschuldung	3.942	3.603	3.930	326
Gearing	91,6%	86,1%	82,2%	

Nettoverschuldung September 2004

Nettoverschuldung	Sep 03 Mio EUR	Dez 03 Mio EUR	Sep 04 Mio EUR
Finanzverbindlichkeiten	4.615	4.290	4.454
Liquide Mittel	483	555	452
IAS 39 Bewertungsanpassunge	190	132	72
Gesamt Nettoverschuldung	3.942	3.603	3.930*

Fristigkeitsstruktur (Nettoverschuldung)	Sep 03 Mio EUR	Dez 03 Mio EUR	Sep 04 Mio EUR
1 Jahr	541	207	163
2 Jahre	152	160	299
3 Jahre	199	216	1.243
4 Jahre	1.165	1.087	538
5 Jahre	423	391	415
> 5 Jahre	1.462	1.542	1.272
Gesamt Nettoverschuldung	3.942	3.603	3.930*

* davon Indocement 343 Mio EUR; Nettoverschuldung ohne Indocement 3.587 Mio EUR

HEIDELBERGCEMENT

HeidelbergCement Ausblick

- **Weltwirtschaft expandiert weiter mit verlangsamtem Tempo**
- **Weiteres Wachstum in den Regionen Zentraleuropa-Ost und Afrika–Asien–Türkei**
- **Restrukturierung in Deutschland bringt positive Effekte**
- **Anhaltend günstige operative Entwicklung in Nordamerika**
- **Restrukturierung in Belgien/Niederlande wird weitere Kosten im 4. Quartal verursachen**
- **Verbesserung der Finanzierungsstruktur wird fortgeführt**
 - **Fortsetzung der Portfolio-Optimierung**
 - **Moderates Investitionsprogramm**
- **Deutliche Verbesserung der Ertragskraft**