

■ HEIDELBERGCEMENT

Jahresergebnis 2005

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

Heidelberg, 23. März 2006

■ Inhalt

- Überblick
- **Finanzkennzahlen**
- **Ergebnis nach Regionen**
- **Finanzbericht**
- **Ausblick**

■ HeidelbergCement 2005 wieder auf Wachstumskurs

- **Umsatz erhöht sich um 12,6 % auf 7,8 Mrd EUR;
bereinigt um Währungs- und Konsolidierungseffekte:
8,5 %**
- **Zement- und Klinkerabsatz über 68 Mio t**
- **Konzernergebnis steigt auf 471 Mio EUR**
- **Eigenkapitalbasis gestärkt**
- **Umsetzung von Projekt „win“ zur Kostensenkung und
Effizienzsteigerung**
- **Spohn Cement GmbH hält einschließlich gemeinsam
handelnder Personen und deren Tochtergesellschaften
77,95 %**

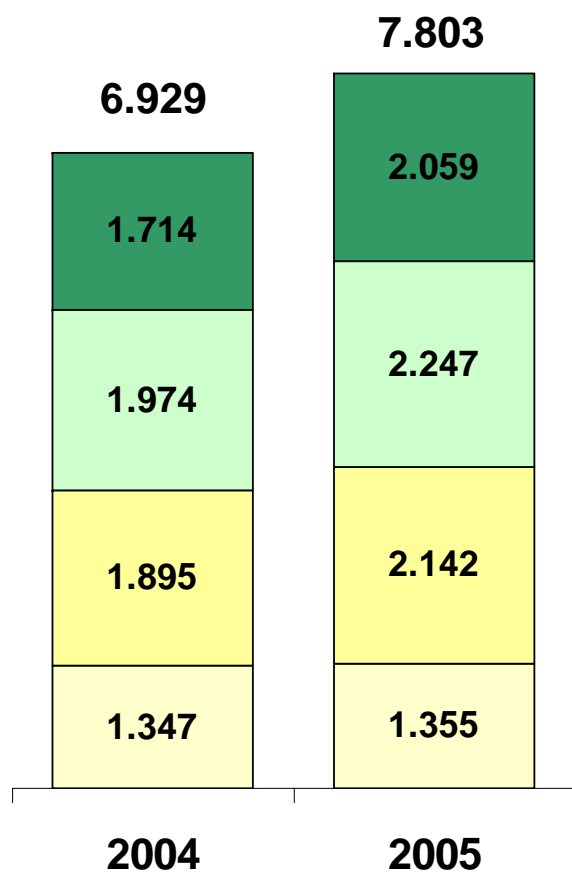
■ Inhalt

- Überblick
- **Finanzkennzahlen**
- Ergebnis nach Regionen
- Finanzbericht
- Ausblick

Kennzahlen – Umsatz und operativer Cashflow

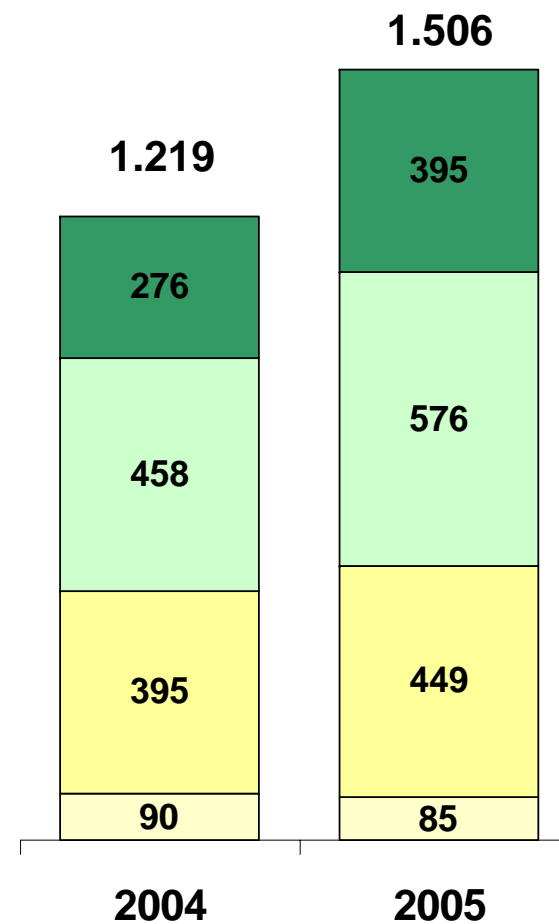
Umsatz (+ 12,6%)

- in Mio EUR -



Operativer Cashflow (+ 23,5%)

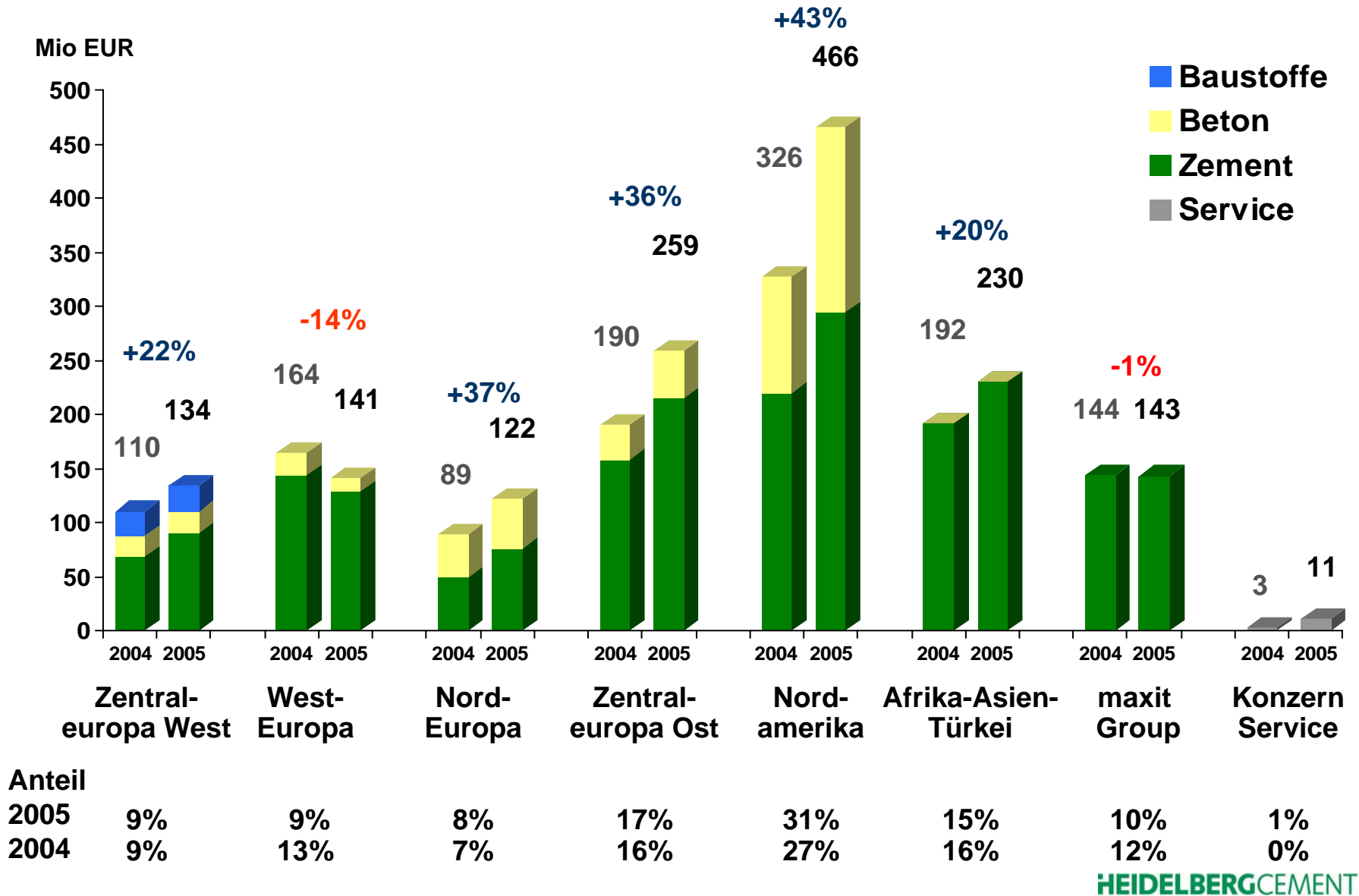
- in Mio EUR -



Finanzkennzahlen – Abweichungsanalyse

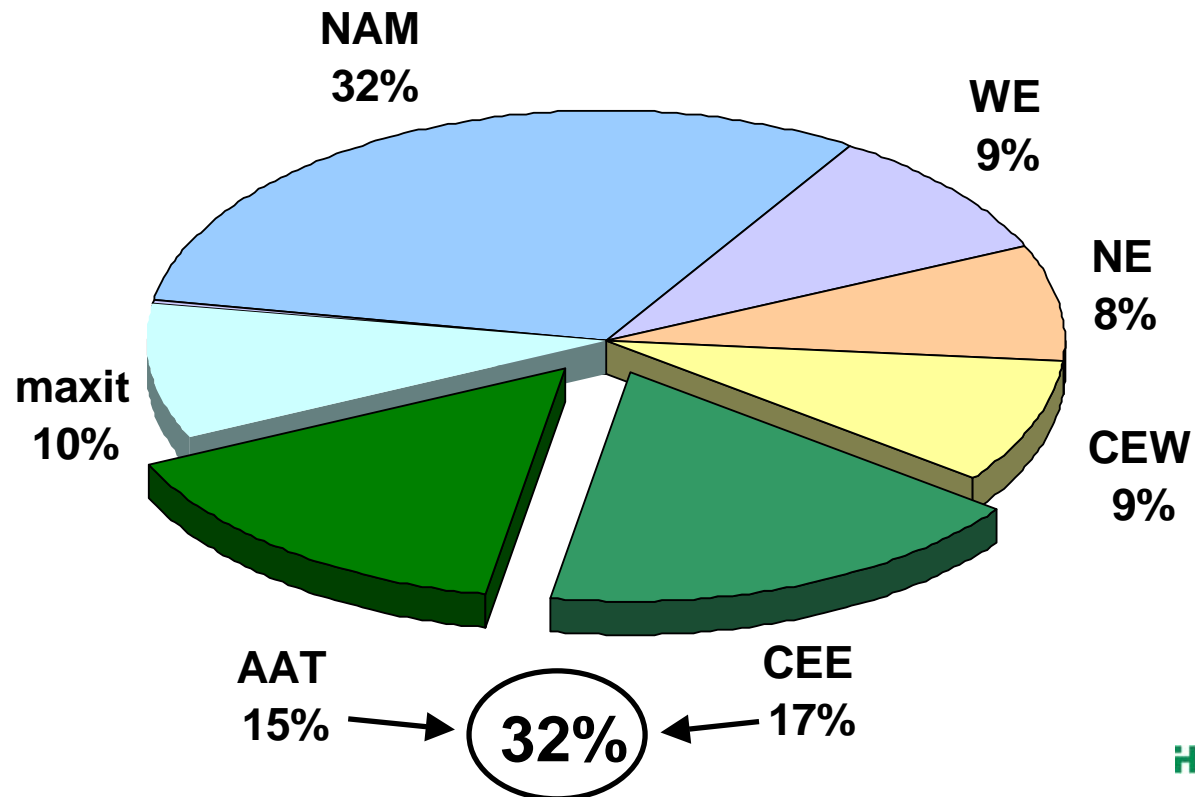
[Mio. EUR]	2004	2005	Veränderung		Abweichungsanalyse			
					operativ		Konsolid.	Währung
Umsatz	6.929	7.803	874	12,6%	587	8,5%	262	25
Operativer Cashflow <i>in % des Umsatzes</i>	1.219 17,6%	1.506 19,3%	287	23,5%	226	18,3%	53	8
Operatives Ergebnis <i>in % des Umsatzes</i>	735 10,6%	1.010 12,9%	275	37,4%	235	31,5%	33	6

Operativer Cashflow in den Regionen 2005



Operativer Cashflow – Anteil der Regionen

		2000	2001	2002	2003	2004	2005
Operativer Cashflow	<i>Mio EUR</i>	1.263	1.185	1.147	1.024	1.219	1.506
Anteil Wachstumsmärkte	<i>in %</i>	12%	16%	18%	23%	32%	32%
Anteil reife Märkte	<i>in %</i>	88%	84%	82%	77%	68%	68%



Excl. Konzernservice

HEIDELBERGCEMENT

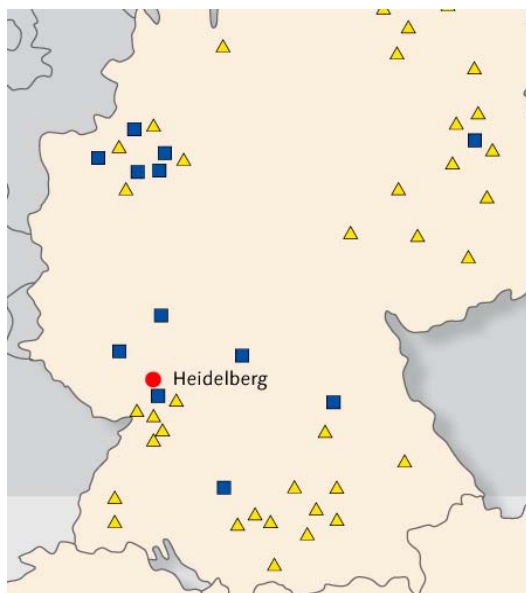
Zement- und Klinkerabsatz 2005

Mio t	2004	2005	%	like for like
Zentraleuropa-West	7,138	7,638	7,0%	-1,9%
Westeuropa	8,649	8,399	-2,9%	-2,9%
Nordeuropa	5,359	5,735	7,0%	7,0%
Zentraleuropa-Ost	9,804	11,475	17,0%	3,9%
Nordamerika	13,414	14,688	9,5%	6,2%
Afrika-Asien-Türkei	20,822	20,465	-1,7%	-1,7%
Gesamt	65,186	68,400	4,9%	1,3%

■ Inhalt

- Überblick
- Finanzkennzahlen
- **Ergebnis nach Regionen**
- Finanzbericht
- Ausblick

Zentraleuropa-West



- **Führende Marktposition mit Absatzanstieg um 7 % behauptet**
- **Transportbetonabsatz rückläufig, jedoch mit regionalen Verbesserungen des Marktanteils**
- **Strukturanpassungen prägen Betonprodukte und Transportbeton**
- **Zentrale Dienstleistungsgesellschaft seit Januar 2006 in Betrieb**

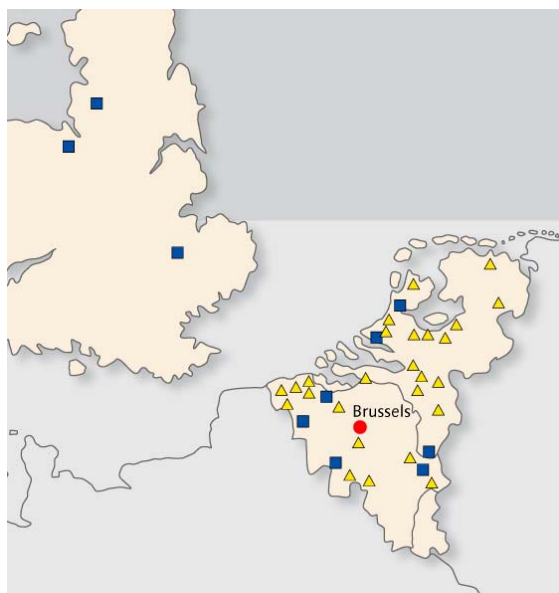
Mio EUR	2004	2005	Veränderung		Op.	Kons.	Währ.
Umsatz	846	920	74	8,7%	-25	98	
Operativer Cashflow	110	134	24	21,7%	16	8	
in % des Umsatzes	13%	15%					
Operatives Ergebnis	43	67	24	54,6%	22	1	

Absatz

Zement/Klinker (Mio. t)	7,14	7,64	7,0%
Transportbeton (Mio. cbm)*	8,37	7,95	-5,0%
Zuschlagstoffe (Mio. t)*	24,48	23,53	-3,9%

* inkl. nicht-konsolidierter Mengen

Westeuropa



- Inlandsabsatz in Belgien und den Niederlanden nimmt zu; UK und Export rückläufig
- Restrukturierungen im Zementbereich angelaufen
- Neuer Ofen in Padeswood/UK erhöht Einsatz von Sekundärbrennstoffen
- Transportbetonaktivitäten in Belgien und den Niederlanden gestärkt

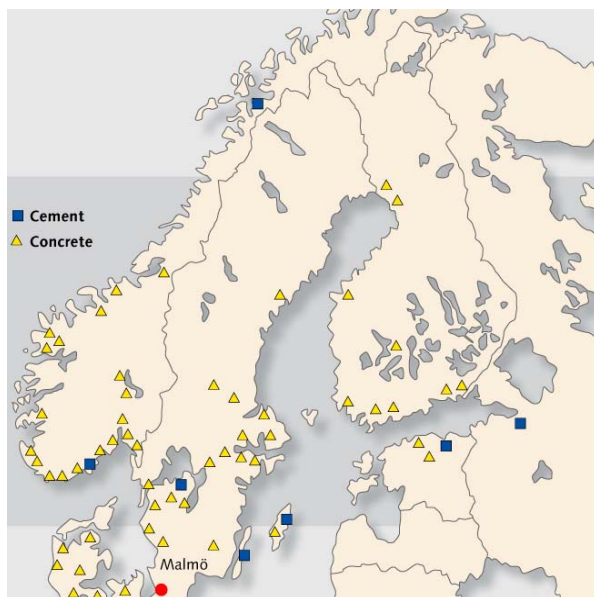
Mio EUR	2004	2005	Veränderung		Op.	Kons.	Währ.
Umsatz	929	900	-29	-3,1%	-27		-3
Operativer Cashflow	164	141	-23	-14,0%	-22		-1
in % des Umsatzes	18%	16%					
Operatives Ergebnis	83	65	-18	-21,7%	-18		0

Absatz

Zement/Klinker (Mio. t)	8,65	8,40	-2,9%
Transportbeton (Mio. cbm)*	2,73	3,01	10,2%
Zuschlagstoffe (Mio. t)*	15,27	15,26	-0,1%

* inkl. nicht-konsolidierter Mengen

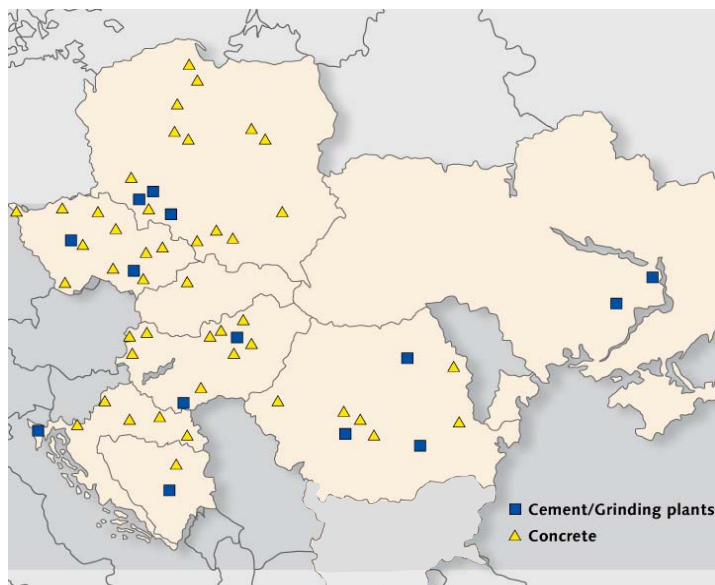
Nordeuropa



- Deutliche Absatzerhöhungen vor allem im Inland
- Russisches Werk Cesla benötigt trotz Kapazitätserweiterung zusätzliche Klinkerlieferungen
- Transportbetonaktivitäten durch Übernahme eines führenden dänischen Unternehmens Ende des Jahres ausgebaut

Mio EUR	2004	2005	Veränderung		Op.	Kons.	Währ.
Umsatz	716	799	83	11,6%	97	-1	-13
Operativer Cashflow	89	122	33	37,2%	35	0	-2
in % des Umsatzes	12%	15%					
Operatives Ergebnis	34	66	32		32	0	-1
Absatz							
Zement/Klinker (Mio. t)	5,36	5,74	7,0%				
davon Export	1,77	1,46	-17,6%				
Zement/Klinker Export Anteil	33%	25%					
Transportbeton (Mio. cbm)	1,60	1,77	11,0%				
Zuschlagstoffe (Mio. t)	10,69	11,66	9,1%				

Zentraleuropa-Ost



- Infrastrukturprojekte stärken Zementabsatz insbesondere in Tschechien, Rumänien und der Ukraine
- Marktstellung in der Ukraine durch Übernahme von Doncement erweitert
- Einstieg in Kasachstan durch Erwerb von Buchtarma Cement
- Vertikale Integration forciert

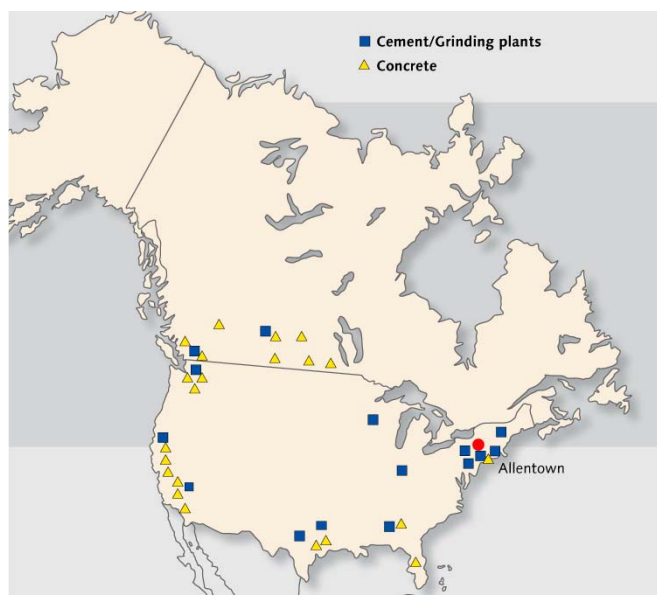
Mio EUR	2004	2005	Veränderung		Op.	Kons.	Währ.
Umsatz	657	849	192	29,2%	52	95	45
Operativer Cashflow	190	259	68	36,1%	30	27	11
in % des Umsatzes	29%	30%					
Operatives Ergebnis	135	188	53	39,1%	26	19	8

Absatz

Zement/Klinker (Mio. t)	9,80	11,48	17,0%
Transportbeton (Mio. cbm)*	3,99	4,66	16,8%
Zuschlagstoffe (Mio. t)*	16,70	18,03	8,0%

* inkl. nicht-konsolidierter Mengen

Nordamerika

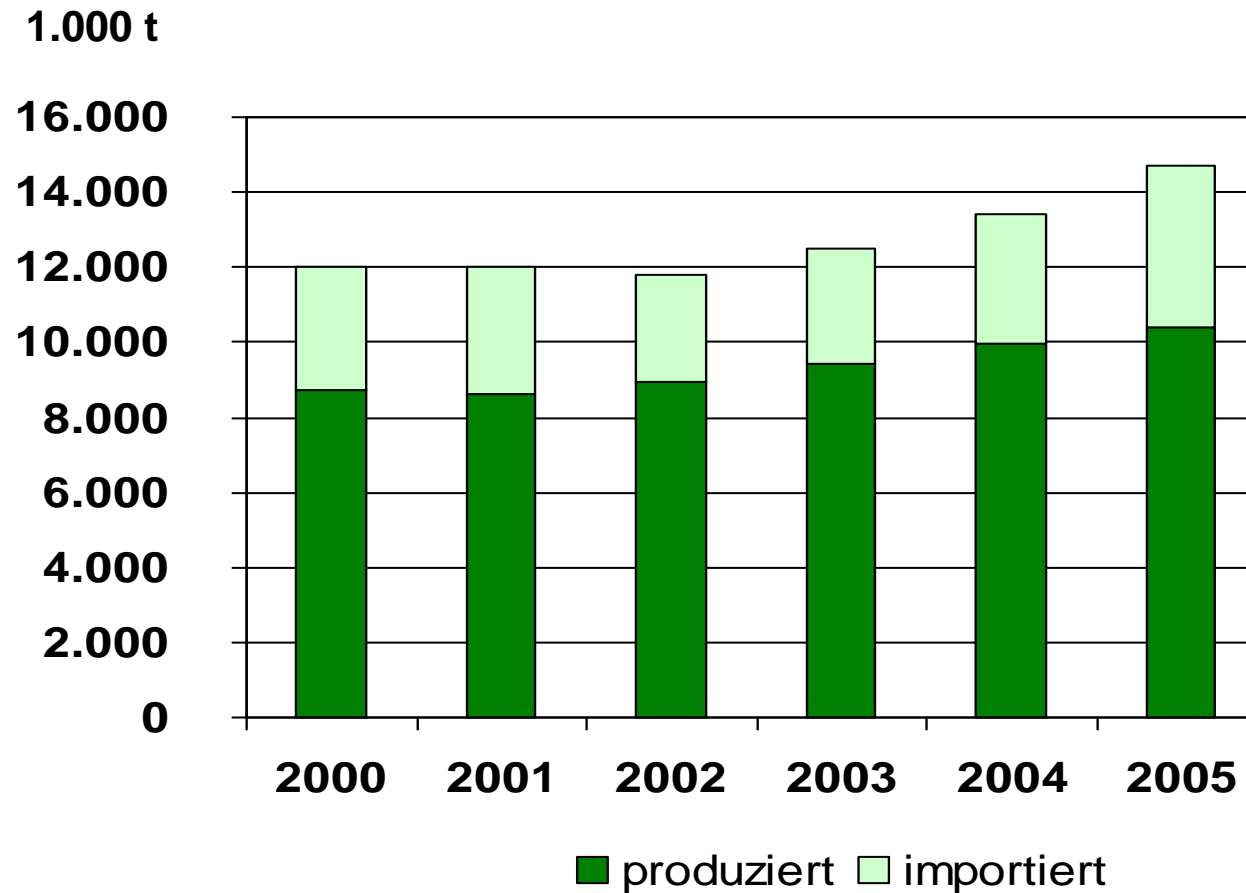


- Bauboom steigert Zement- und Klinkerabsatz auf 14,7 Mio t (Importanteil rund 29 %)
- Rekordzahlen bei Umsatz und Ergebnis
- Marktposition im Zement an der Ostküste gestärkt und im Bereich Transportbeton in Texas ausgebaut

Mio EUR	2004	2005	Veränderung		Op.	Kons.	Währ.
Umsatz	1.699	2.142	444	26,1%	355	91	-3
Operativer Cashflow	326	466	140	42,8%	128	12	-1
in % des Umsatzes	19%	22%					
Operatives Ergebnis	230	369	139	60,3%	131	8	0
Absatz							
Zement/Klinker (Mio. t)	13,41	14,69	9,5%				
Transportbeton (Mio. cbm)	7,14	8,49	18,8%				
Zuschlagstoffe (Mio. t)	25,33	29,14	15,1%				

Nordamerika: Zementabsatz auf Rekordniveau

Ausblick 2006: Steigende Zementnachfrage +3-4%



Afrika – Asien – Türkei

- Inlandsabsatz steigt in nahezu allen Ländern
- Anteil an Indocement auf 65,1 % erhöht
- Inbetriebnahme eines neuen Werkes in China und weiteres Gemeinschaftsunternehmen im Norden des Landes
- In Afrika Marktstellung behauptet; Kostensituation im Fokus
- Kapazitätsausbau in der Türkei

Mio EUR	2004	2005	Veränderung		Op.	Kons.	Währ.
Umsatz	1.007	1.057	50	4,9%	85	-34	-2
Operativer Cashflow	192	230	38	19,5%	33	5	0
in % des Umsatzes	19%	22%					
Afrika	38	55	17	44,2%	17		0
Asien	131	143	12	9,3%	12		0
Türkei	23	32	9	36,8%	9		0
Operatives Ergebnis	119	158	38	32,1%	33	5	0
Absatz							
Zement/Klinker (Mio. t)	20,82	20,46	-1,7%				
Transportbeton (Mio. cbm)	2,54	2,51	-1,4%				

maxit Group

- Wachstum in Umsatz und Ertrag in allen Märkten außer in Deutschland; besonders gute Entwicklung in Nordeuropa
- Restrukturierungsprogramm in Deutschland gestartet
- Neue Trockenmörtelwerke in Russland und China
- Erfolgreich mit neuen Produkten insbesondere im Bodenbereich

Mio EUR	2004	2005	Veränderung		Op.	Kons.	Währ.
Umsatz	1.053	1.118	65	6,1%	53	12	
Operativer Cashflow	144	143	-1	-0,8%	-2	0	
in % des Umsatzes	14%	13%					
Operatives Ergebnis	88	88	0	0,4%	1	0	

Konzernservice

- **Führende Position im weltweiten Zement- und Klinkerhandel**
- **Errichtung neuer Niederlassungen in Shanghai und Malta trägt veränderten Handelsströmen Rechnung**
- **HC Fuels zentral für Beschaffung von primären Brennstoffen verantwortlich**

Mio EUR	2004	2005	Veränderung		Op.	Kons. Währ.
Umsatz	505	578	73	14,5%	73	
Operativer Cashflow	3	11	8	252,8%	8	
in % des Umsatzes	1%	2%				
Operatives Ergebnis	2	10	8	312,9%	8	
Handelsvolumen						
Zement (Mio. t)	6,7	6,6	-2,7%			
Klinker (Mio. t)	4,2	3,7	-9,9%			
Sonstiges	0,7	1,3	86,8%			
Summe	12,1	11,6	-3,9%			

■ Inhalt

- Überblick
- Finanzkennzahlen
- HeidelbergCement und Wettbewerber
- Ergebnis nach Regionen
- **Finanzbericht**
- Ausblick

■ **HeidelbergCement**

**Erläuterungen zum
Konzernabschluss 2005**

Gewinn- und Verlustrechnung 2005

Mio EUR	2004	2005	%
Umsatz	6.929	7.803	12,6%
Operativer Cashflow	1.219	1.506	23,5%
Abschreibungen	-484	-496	2,5%
Operatives Ergebnis	735	1.010	37,4%
Zusätzliches ordentliches Ergebnis	-674	-117	-82,7%
Ergebnis aus Beteiligungen	67	139	108,7%
Betriebsergebnis	128	1.033	706,4%
Finanzergebnis	-280	-261	-6,7%
Ergebnis vor Steuern	-152	772	
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-181	-300	65,8%
Jahresüberschuss	-333	471	
Anteil der Gruppe am Jahresüberschuss	-366	415	

Zusätzliches ordentliches Ergebnis 2005

Mio EUR	2004	2005
Einmalige Erträge und Aufwendungen	-228,1	-44,3
Impairments	-445,8	-72,5
Zusätzliches ordentliches Ergebnis	-673,9	-116,8

Erläuterungen:

Impairments auf Firmenwerte und Sachanlagen	-72,5
Rückstellungen für Restrukturierungen	-83,3
Auflösung von Rückstellungen	22,8
Gewinne Abgang von Anlagevermögen	52,1
<u>Sonstiges</u>	<u>-35,9</u>
	-116,8

Beteiligungserträge 2005

Mio EUR	2004	2005
Ergebnisse aus assoziierten Unternehmen	97,6	149,5
Erträge aus Beteiligungsunternehmen	11,2	13,9
Abschreibungen auf Beteiligungen	-9,3	-18,2
Abschreibungen auf Ausleihungen	-16,3	-1,7
Abschreibungen auf Wertpapiere	-16,4	-4,1
	66,8	139,4

Finanzergebnis 2005

Mio EUR	2004	2005
Erträge aus Ausleihungen	5,1	2,9
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	31,5	22,1
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-266,1	-294,9
Wechselkursgewinne und -verluste	-50,2	8,9
	-279,7	-261,0

Steuern 2005

Mio EUR	2004	2005
Tatsächliche Steuern	195,2	271,4
Latente Steuern	-14,0	29,0
Steuern vom Einkommen und Ertrag	181,2	300,4

- **Anstieg der tatsächlichen Steuern um 76,2 Mio EUR v.a. aufgrund stark verbesserter Ergebnissituation in Nordamerika**

Bilanz zum 31. Dezember 2005

Mio EUR	31.12.2004	31.12.2005	Abweichung
Aktiva			
Immaterielle Vermögenswerte	2.298	2.455	157
Sachanlagen	5.059	5.495	436
Finanzanlagen	926	1.157	231
Anlagevermögen	8.283	9.107	824
Latente Steuern	168	170	2
Forderungen	1.122	1.423	301
Vorräte	758	870	112
Liquide Mittel	385	365	-20
Bilanzsumme	10.716	11.935	1.219
Passiva			
Aktionären zustehendes Kapital	3.534	4.630	1.096
Anteile Fremder	429	428	-1
Eigenkapital	3.963	5.058	1.094
Rückstellungen	1.236	1.346	110
Latente Steuern	470	493	23
Operative Verbindlichkeiten	993	1.128	135
Finanzschulden	4.054	3.910	-144
Bilanzsumme	10.716	11.935	1.219
Nettoverschuldung	3.668	3.545	-124
Gearing	92,6%	70,1%	

Kapitalflussrechnung 2005

Mio EUR

	2004	2005
Cashflow	1.009	1.047
Veränderung Working Capital	-72	-252
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	937	795
Zahlungswirksame Investitionen	-511	-934
Sonstige Mittelzuflüsse	202	187
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	-309	-747
Kapitalerhöhung	-	292
Dividendenzahlungen	-125	-90
Nettoaufnahme von Krediten	-704	-290
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	-829	-88
Veränderung der liquiden Mittel	-220	12
Stand der liquiden Mittel 31. Dezember	305	317

■ Inhalt

- Überblick
- Finanzkennzahlen
- Ergebnis nach Regionen
- Finanzbericht
- **Ausblick**

Ausblick Gesamtjahr 2006

- **Positives wirtschaftliches Umfeld mit anhaltendem Risiko aus Energiepreisentwicklung**
- **Effizienzsteigerung weiter eine Kernaufgabe**
- **Spürbare Absatz- und Umsatzsteigerung erwartet**
- **Positive Auswirkungen auf Ergebnis aus Umstrukturierung**
- **Aktive Teilnahme am weltweiten Konsolidierungsprozess insbesondere in Wachstumsmärkten**

Einstieg von HeidelbergCement in Indien

- Abschluss eines 50:50 Joint Venture mit Indorama Cement Ltd. in Mumbai
- Zementmahlwerk mit 750.000 t Jahreskapazität an der indischen Westküste
- Einstieg in vielversprechenden Markt, in dem wir Schritt für Schritt expandieren wollen
- Märkte: Mumbai 100 km 17 Mio Einw.
Pune 200 km 5 Mio Einw.



Zementmahlwerk Indorama

- **Anlagen (Baujahr 2000) in sehr gutem technischen Zustand**
- **Lage neben Stahlwerk der Mittal Gruppe mit Liefervertrag für Hochofenschlacke**
- **Einzigiger Hersteller für hochwertigen Hochofenzement in der Region**
- **Unternehmen betreibt Terminal im Hafen von Mumbai**
- **Genehmigungsverfahren für Klinkerwerk im benachbarten Bundesstaat Gujarat läuft**