

# ■ HeidelbergCement

**Zwischenbericht Januar - September 2009**

4. November 2009

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



Tanzania Portland Cement Company, Tanzania

**HEIDELBERGCEMENT**

# ■ Inhalt

- **Überblick**
- **Kennzahlen**
- **Ergebnis nach Konzerngebieten**
- **Finanzbericht**
- **Ausblick**

## ■ Unternehmen im dritten Quartal erfolgreich neu aufgestellt

- OIBD-Marge im 3. Quartal auf 25,5 % erhöht (Vorjahr: 22,5%); Kostensenkungsprogramme greifen!
- Konzernumsatz sinkt auf 8,4 Mrd EUR wegen negativer Volumeneffekte (-22% gegenüber Vorjahr). Deutlich positive Marktentwicklung in Asien
- Rückgang der Nettofinanzschulden auf unter 9 Mrd EUR
- Signifikant verbesserte Finanzierungsstruktur nach erfolgreicher Kapitalerhöhung und Anleiheplatzierung
- Streubesitz über 75 %; gute Aussichten auf Aufnahme in DAX im Jahr 2010
- Liquiditätsausrichtung, ambitionierte Kostensenkungsprogramme und Desinvestitionen werden konsequent fortgesetzt

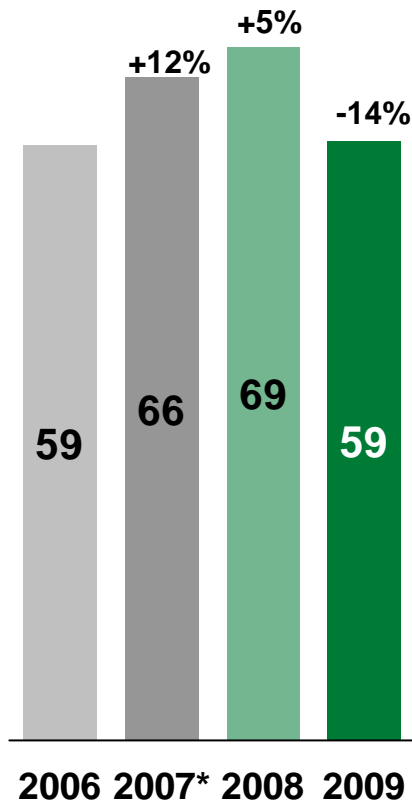
# ■ Inhalt

- Überblick
- **Kennzahlen**
- Ergebnis nach Konzerngebieten
- Finanzbericht
- Ausblick

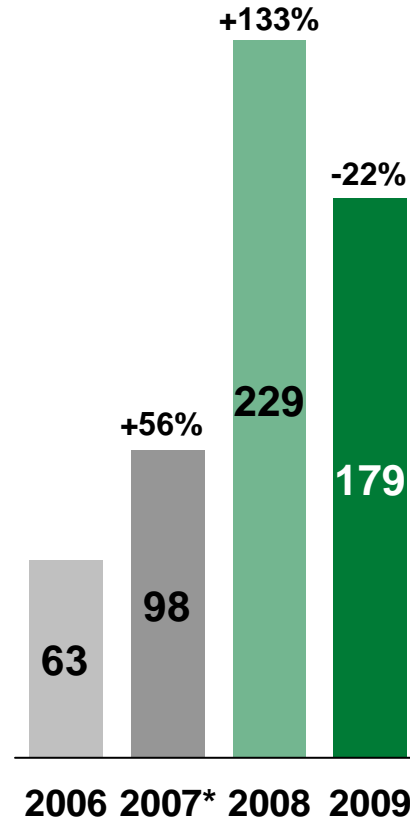
# Absatzrückgang schwächt sich ab

Januar - September

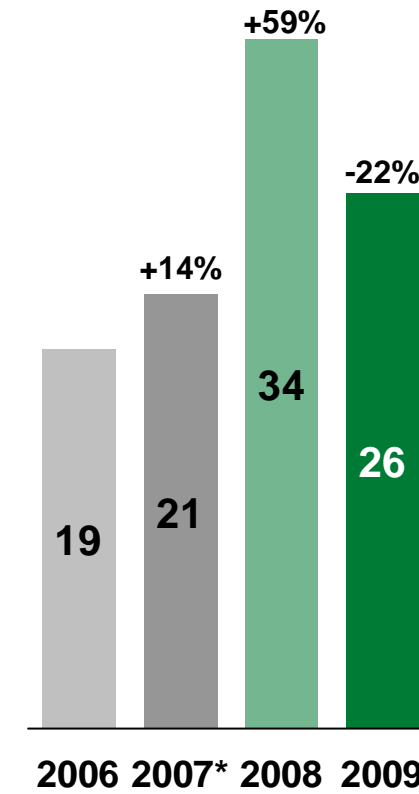
### Zement (Mio t)



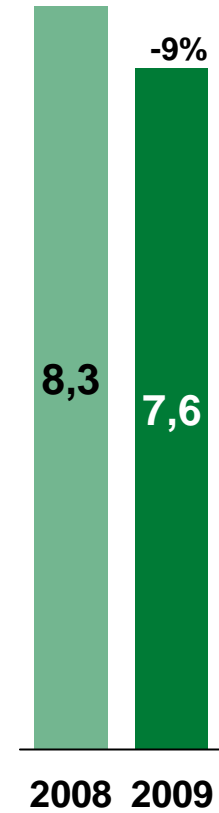
### Zuschlagstoffe (Mio t)



### Transportbeton (Mio cbm)



### Asphalt (Mio t)

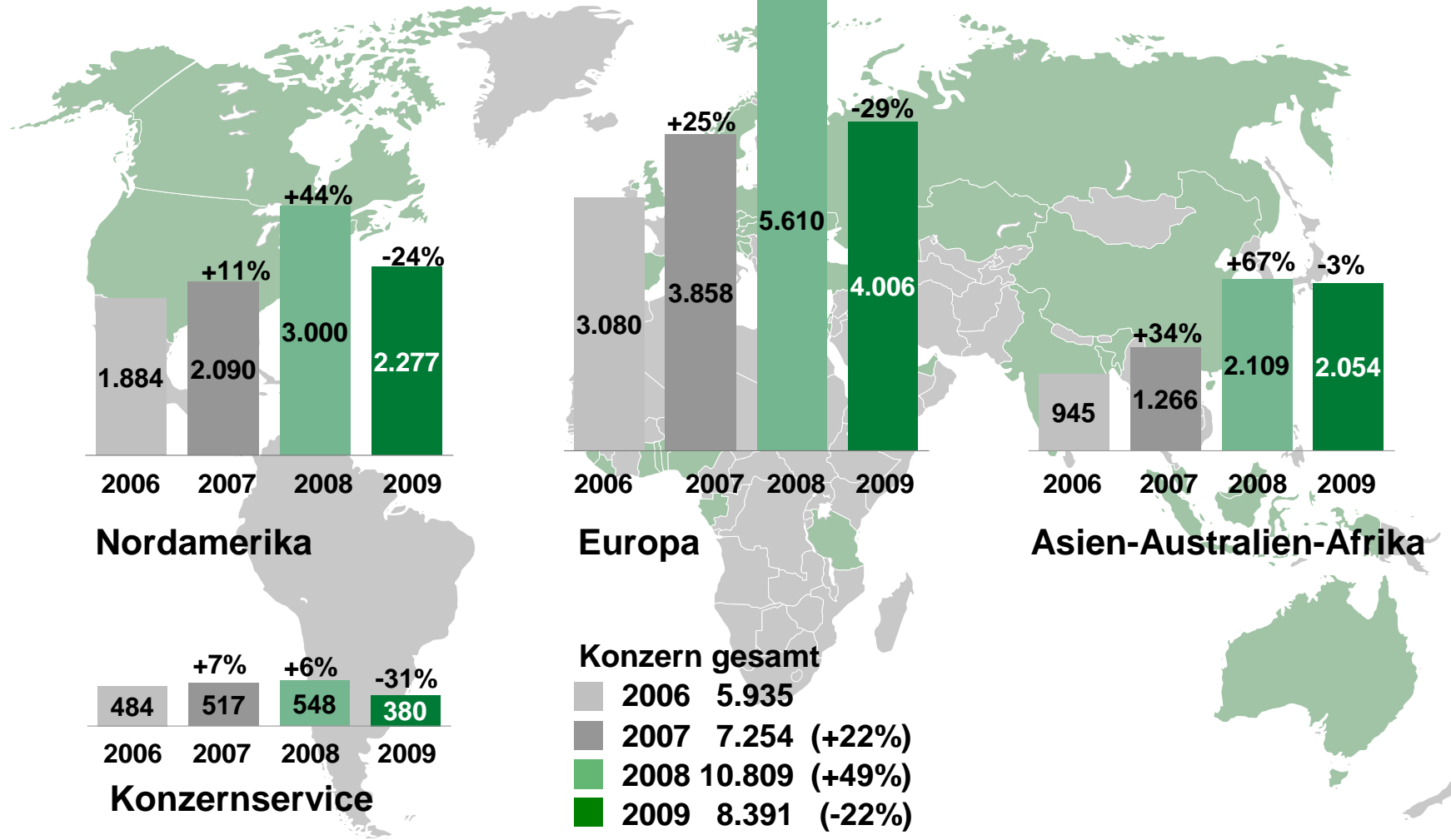


\*) Hanson seit 24.08.2007 konsolidiert

**HEIDELBERGCEMENT**

# Konzernumsatz bei 8,4 Mrd EUR

Januar – September (Mio EUR)

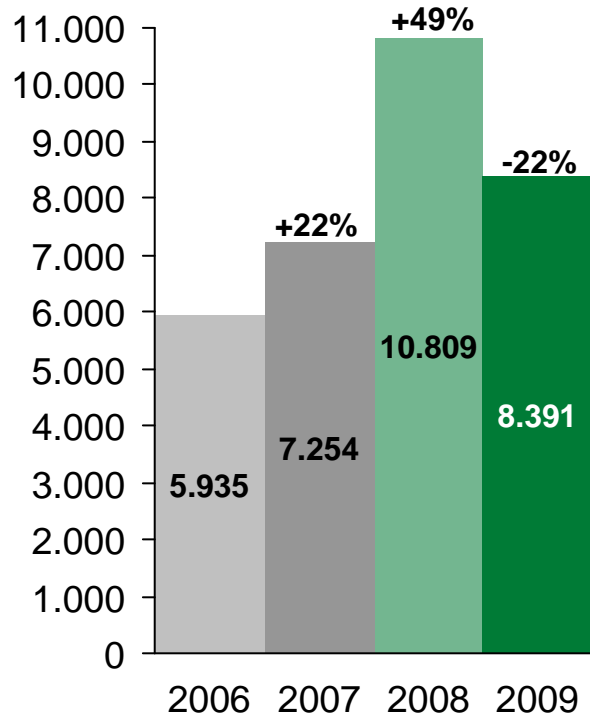


**HEIDELBERGCEMENT**

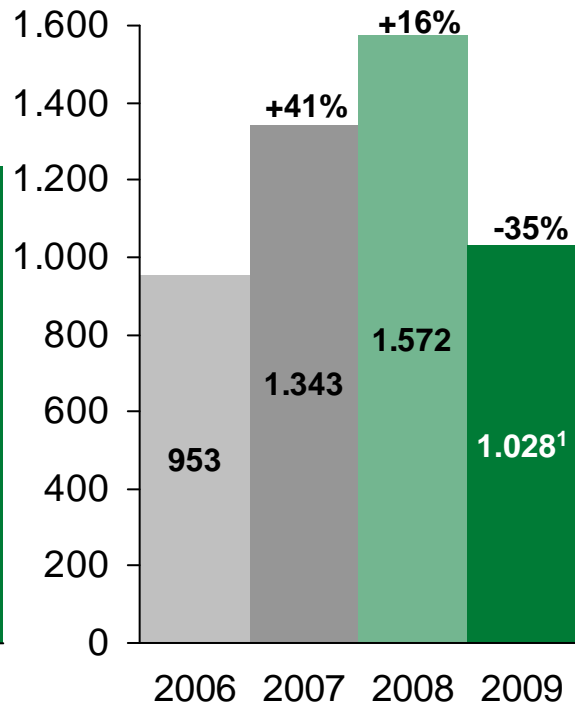
# Kennzahlen

## Januar – September (Mio EUR)

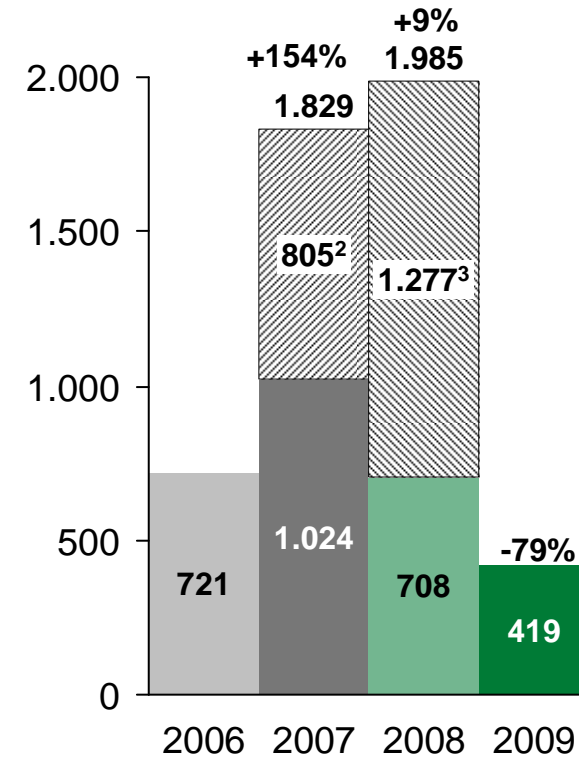
### Umsatz



### Operatives Ergebnis



### Anteil der Gruppe am Jahresüberschuss



<sup>1</sup> Negative Währungseffekte (-88 Mio EUR) sowie Bestandsabbau (-66,5 Mio EUR) enthalten <sup>2</sup> Verkauf von Vicat <sup>3</sup> Verkauf von maxit

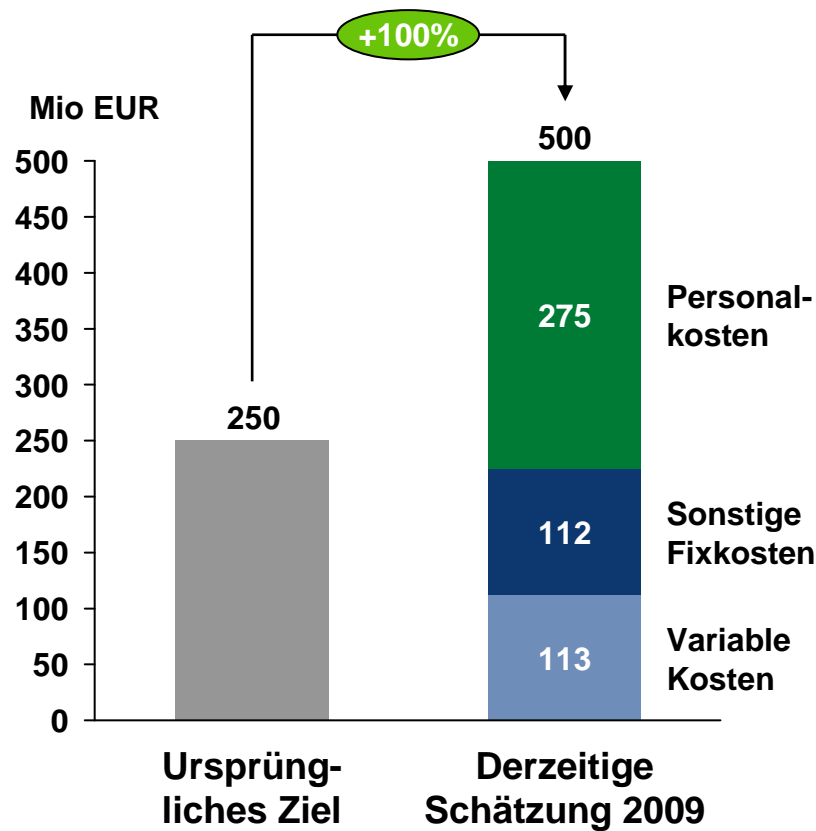
## ■ Operatives Ergebnis Januar - September 2009

Mio EUR	2008	2009	Abw.	%	Operativ	%	Kons.	Währung
<b>Europa</b>	907	<b>505</b>	-402	-44,4%	-294	-37,2%	-1	-108
<b>Nordamerika</b>	290	<b>79</b>	-211	-72,6%	-245	-75,6%	0	35
<b>Asien-Australien-Afrika</b>	361	<b>416</b>	56	15,4%	58	17,2%	14	-16
<b>Konzernservice</b>	14	<b>27</b>	13	89,7%	11	73,1%	0	1
<b>Gesamt</b>	1.572	<b>1.028</b>	-544	-34,6%	-470	-32,0%	13	-88

- Operatives Ergebnis vor Währungseffekten (-88 Mio EUR) und Bestandsveränderung (-66,5 Mio EUR) rund 25% unter dem Vorjahr

# Fitnessprogramm 2009: Einsparziel verdoppelt!

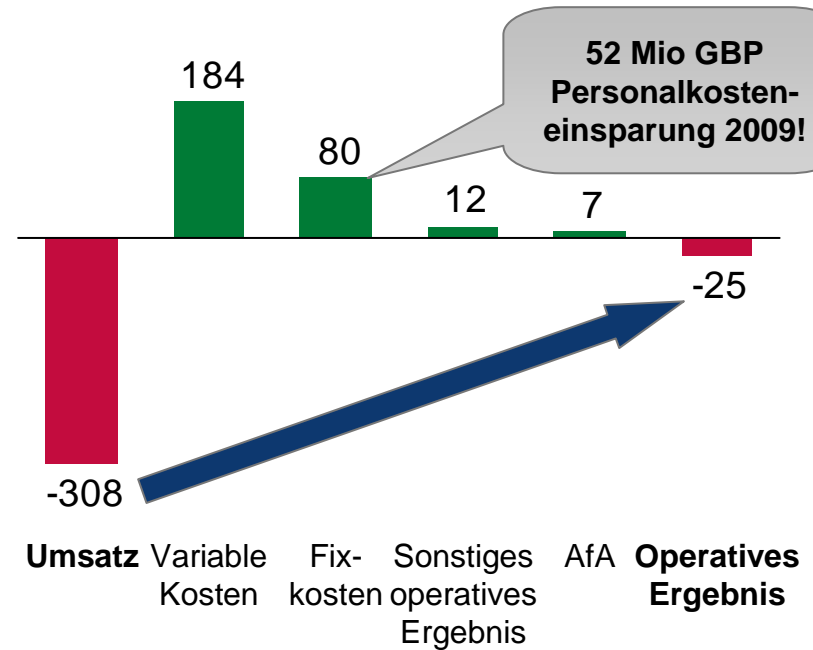
Fitnessprogramm 2009 mit Fokus auf Fixkostenreduktion...



... und signifikant positivem Einfluss auf Ergebnisse – auch in Krisenmärkten!

Beispiel GB 

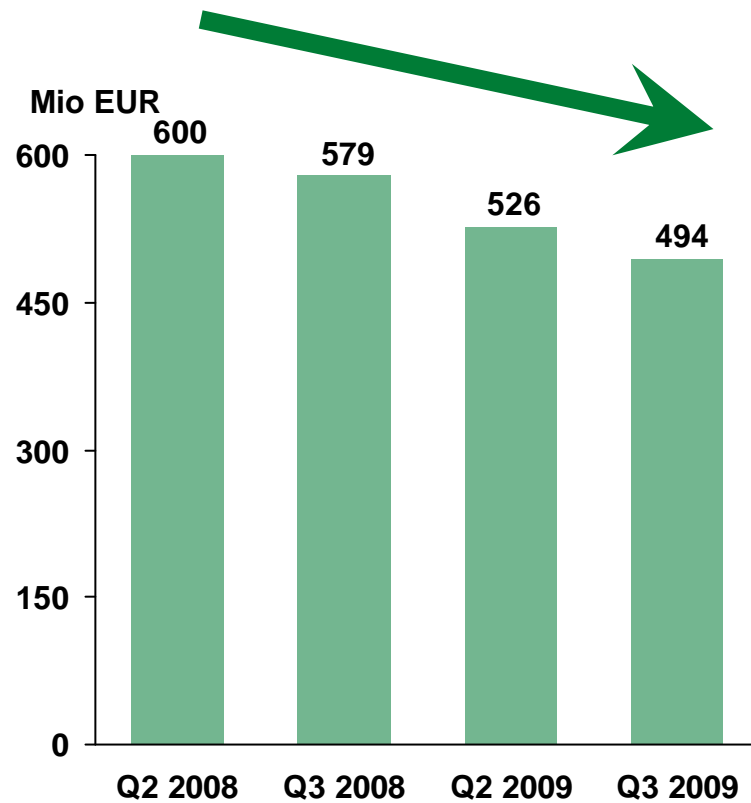
UK Analyse Ergebnisabweichung  
(Per September 2009 vs. 2008, in Mio GBP)



# Kostensenkung durch Synergien aus Hanson-Integration und Fitnessprogramm 2009

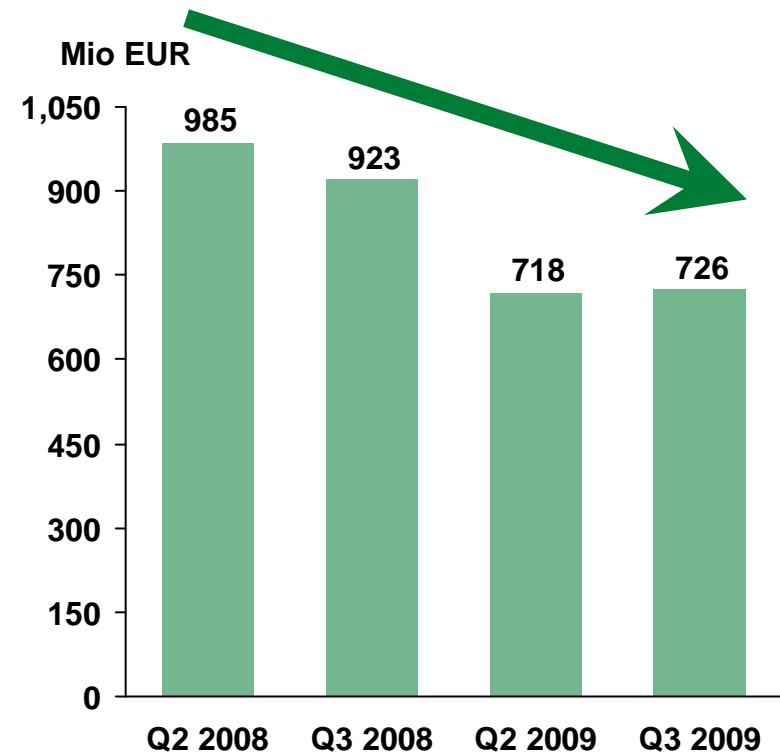
## Personalkosten

2. Quartal 2008 – 3. Quartal 2009: -18%



## Sonstige operative Aufwendungen

2. Quartal 2008 – 3. Quartal 2009: -26%



**HEIDELBERGCEMENT**

## Inhalt

- Überblick
- Kennzahlen
- **Ergebnis nach Konzerngebieten**
- Finanzbericht
- Ausblick

## Europa: Leichte Lichtblicke

- Spürbare Stabilisierung der Wirtschaft im 3. Quartal, aber unterschiedlich in einzelnen Ländern
- Umsatz und Ergebnis von negativer Wechselkursentwicklung stark beeinträchtigt
- Weitere Verlangsamung des Mengenrückgangs bei Zement und Klinker vor allem in verschiedenen osteuropäischen Ländern im 3. Quartal
- Steigende Nachfrage in einigen Ländern bei Zuschlagstoffen, Transportbeton und Asphalt im 3. Quartal
- OIBD-Marge ohne Bauprodukte Großbritannien beträgt 20,3% (Vorjahr: 21,5 %)



Mio EUR	Q3				Januar - September						
	2008	2009	Veränderung		2008	2009	Veränderung		Op.	Kons.	Währ.
Umsatz	1.966	<b>1.462</b>	-504	-25,6%	5.610	<b>4.005</b>	-1.604	-28,6%	-1.023	-22	-559
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen	465	<b>389</b>	-76	-16,3%	1.208	<b>776</b>	-432	-35,8%	-298	-1	-133
<i>in % des Umsatzes</i>	23,7%	<b>26,6%</b>			21,5%	<b>19,4%</b>					
Operatives Ergebnis	364	<b>295</b>	-69	-19,0%	907	<b>505</b>	-402	-44,4%	-294	-1	-108
Absatz											
Zement/Klinker/Hüttensand (Mio t)	12,04	<b>10,19</b>	-15,4%		33,45	<b>27,20</b>	-18,7%				
Zuschlagstoffe (Mio t)	32,89	<b>28,46</b>	-13,5%		95,26	<b>74,86</b>	-21,4%				
Transportbeton (Mio m <sup>3</sup> )	6,31	<b>5,07</b>	-19,6%		18,40	<b>14,26</b>	-22,5%				
Asphalt (Mio t)	1,10	<b>1,14</b>	3,7%		3,16	<b>3,15</b>	-0,4%				

**HEIDELBERGCEMENT**

## Nordamerika: Zögerliche Erholung

- Rückgang der Wirtschaftsaktivitäten in Nordamerika hat sich im 3. Quartal weiter verlangsamt
- Verschiebung von Infrastrukturprojekten auf nächstes Jahr aufgrund Verzögerung bei der Vergabe öffentlicher Mittel
- Absatzmengen weiter deutlich unter dem Vorjahr
- Frühzeitige Anpassung an schwierige Marktbedingungen, insbesondere bei Bauprodukten, durch Verringerung der Kapazitäten
- Ergebnis durch Bestandsabbau spürbar negativ beeinträchtigt
- OIBD-Marge ohne Bauprodukte stabil bei 15,4% (Vorjahr: 15,9%)



Mio EUR	Q3				Januar - September						
	2008	2009	Veränderung		2008	2009	Veränderung		Op.	Kons.	Währ.
Umsatz	1.144	<b>857</b>	-288	-25,1%	3.000	<b>2.277</b>	-723	-24,1%	-1.064		342
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen	237	<b>169</b>	-68	-28,6%	475	<b>280</b>	-195	-41,1%	-251		56
<i>in % des Umsatzes</i>	20,7%	<b>19,7%</b>			15,9%	<b>12,3%</b>					
Operatives Ergebnis	173	<b>103</b>	-70	-40,4%	290	<b>79</b>	-211	-72,6%	-245		35
Absatz											
Zement/Klinker/Hüttensand (Mio t)	3,86	<b>3,11</b>	-19,5%		10,67	<b>7,82</b>	-26,7%				
Zuschlagstoffe (Mio t)	41,55	<b>32,95</b>	-20,7%		105,21	<b>78,21</b>	-25,7%				
Transportbeton (Mio m <sup>3</sup> )	2,41	<b>1,61</b>	-33,3%		7,20	<b>4,43</b>	-38,5%				
Asphalt (Mio t)	1,74	<b>1,53</b>	-11,8%		3,12	<b>2,64</b>	-15,6%				

# Asien-Australien-Afrika: Gute Entwicklung

- Konjunkturprogramm in China stärkt Wachstum in Indonesien und Australien; solide binnenwirtschaftliche Entwicklung in Indien und Bangladesh
- Zementwerke in China profitieren von massiven Infrastrukturprogrammen (Zementabsatz steigt um über 150%)
- Deutliche Ergebnisverbesserung in Indien; Nutzen von Wachstumschancen durch geplante Kapazitätserweiterung um 2,8 Mio t
- Signifikante Ergebnissteigerung in Indonesien dank hoher Kosteneinsparungen und margenorientierter Preispolitik
- Signifikante Absatzsteigerung in Tansania – neuer Ofen mit 1,2 Mio t in Betrieb genommen
- OIBD-Marge auf 25,4% erhöht (Vorjahr: 22%)

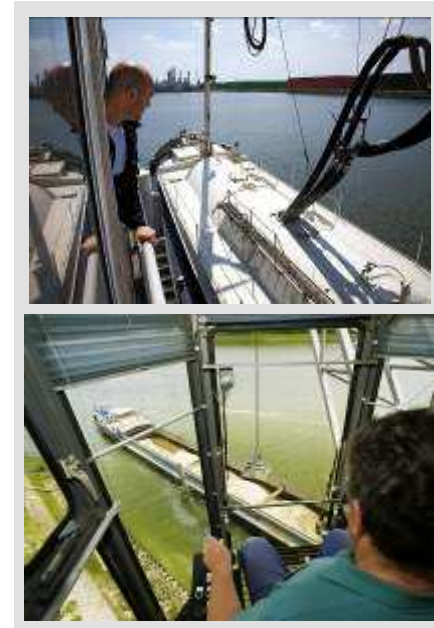


Mio EUR	Q3				Januar - September						
	2008	2009	Veränderung		2008	2009	Veränderung		Op.	Kons.	Währ.
<b>Umsatz</b>	<b>729</b>	<b>685</b>	-44	-6,0%	<b>2.109</b>	<b>2.054</b>	-54	-2,6%	-100	154	-108
<b>Operatives Ergebnis vor Abschreibungen</b>	<b>165</b>	<b>207</b>	42	25,6%	<b>463</b>	<b>522</b>	59	12,8%	64	16	-21
<i>in % des Umsatzes</i>	22,6%	30,2%			22,0%	25,4%					
Asien	109	145	36	32,5%	304	357	53	17,5%	62	1	-9
Australien	32	41	9	26,8%	95	96	1	1,4%	1	8	-8
Afrika	23	21	-2	-8,7%	65	69	5	7,4%	1	7	-3
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>130</b>	<b>169</b>	39	29,7%	<b>361</b>	<b>416</b>	56	15,4%	58	14	-16
<b>Absatz</b>											
Zement/Klinker/Hüttensand (Mio t)	8,18	8,25	0,9%		24,35	24,19	-0,6%				
Zuschlagstoffe (Mio t)	9,44	8,99	-4,7%		28,41	25,58	-10,0%				
Transportbeton (Mio m³)	2,78	2,66	-4,2%		8,08	7,43	-8,1%				
Asphalt (Mio t)	0,62	0,53	-14,5%		2,06	1,83	-11,4%				

**HEIDELBERGCEMENT**

## Konzernservice

- Handelsvolumen von HC Trading fällt um 18,6% auf 6,4 Mio t
- Steigende Zementlieferungen können den spürbaren Rückgang bei Klinkermengen nicht ausgleichen
- Umsatz von HC Fuels aufgrund gesunkener Nachfrage nach Brennstoffen und gefallender Preise stark zurückgegangen



Mio EUR	Q3				Januar - September						
	2008	2009	Veränderung		2008	2009	Veränderung		Op.	Kons.	Währ.
Umsatz	212	<b>121</b>	-91	-43,0%	548	<b>380</b>	-168	-30,7%	-212		44
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen <i>in % des Umsatzes</i>	5 2,3%	<b>5</b> <b>4,1%</b>	0	1,7%	15 2,7%	<b>28</b> <b>7,3%</b>	13	87,0%	11		1
Operatives Ergebnis	5	<b>5</b>	0	-0,4%	14	<b>27</b>	13	89,7%	11		1
Handelsvolumen											
Zement (Mio t)	1,03	<b>0,94</b>	-8,5%		2,56	<b>2,71</b>	5,6%				
Klinker (Mio t)	1,65	<b>1,19</b>	-27,5%		4,68	<b>3,28</b>	-30,0%				

## Inhalt

- Überblick
- Kennzahlen
- Ergebnis nach Konzerngebieten
- **Finanzbericht**
- Ausblick

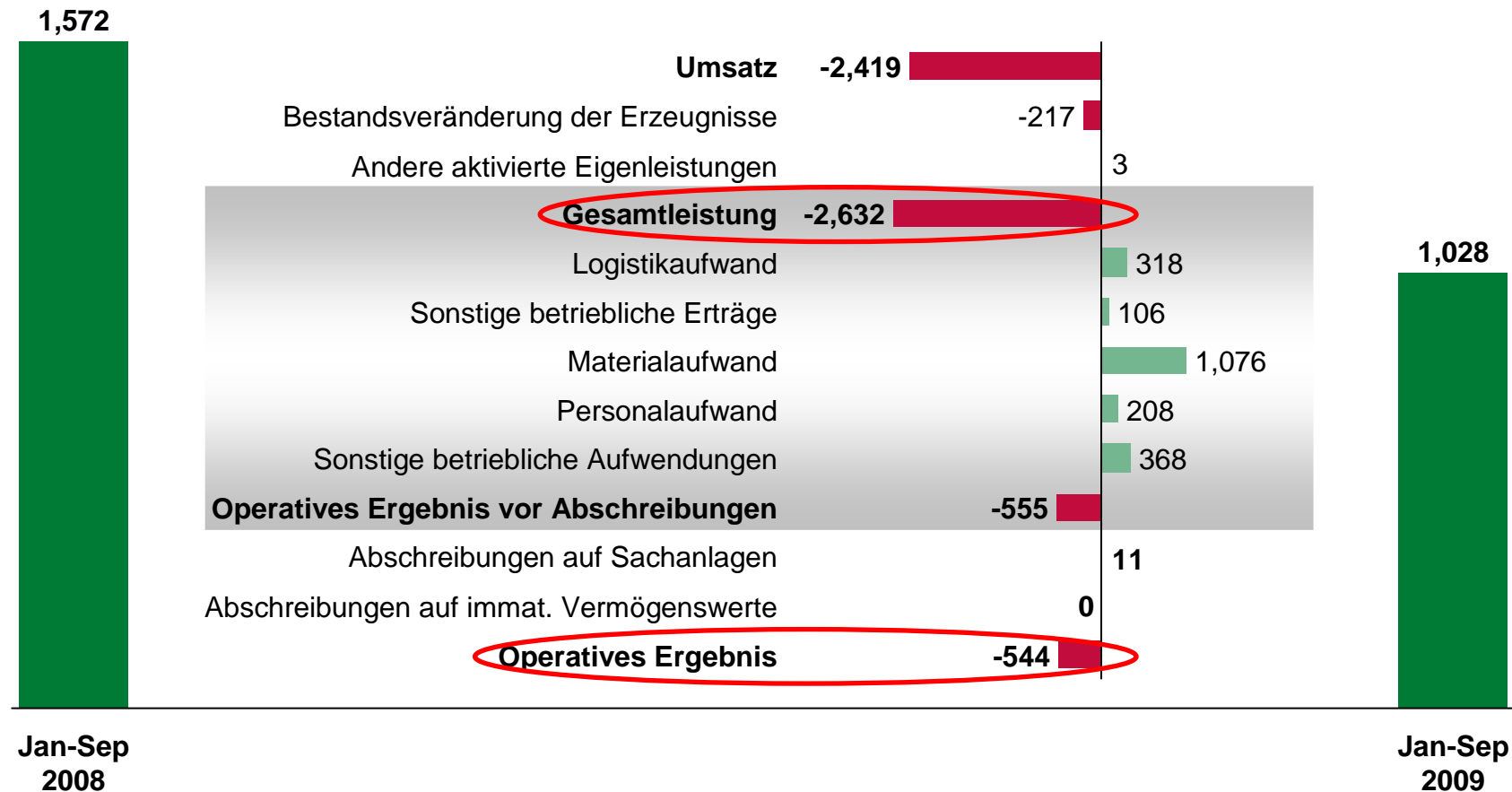
# Finanzkennzahlen

Mio EUR	Januar - September				Abweichungsanalyse		
	2008	2009	Veränderung		Op.	Kons.	Währ.
<b>Umsatz</b>	10.809	<b>8.391</b>	-2.419	-22,4%	-2.269	132	-281
<b>Operatives Ergebnis vor Abschreibungen</b> <i>in % des Umsatzes</i>	2.161 20,0%	<b>1.606</b> <b>19,1%</b>	-555	-25,7%	-474	15	-96
<b>Operatives Ergebnis</b>	1.572	<b>1.028</b>	-544	-34,6%	-470	13	-88
<b>Anteil der Gruppe</b>	1.985*	<b>419</b>	-1.565	-78,9%			
<b>Gewinn je Aktie (IAS 33)</b>							
- Anteil der Gruppe	16,0	<b>3,3</b>					
Gew. Durchschnitt Anzahl der Aktien	124,1	126,8					
<b>Investitionen</b>							
Sachanlagen	697	<b>401</b>	-296				
Finanzanlagen	102	<b>18</b>	-84				
<b>Summe Investitionen</b>	799	<b>419</b>	-380				

\*Verkauf von maxit: 1.277 Mio EUR

# Operatives Ergebnis: Umsatzrückgang durch drastischen Kostenabbau weitgehend kompensiert

Januar – September 2009 vs. Januar - September 2008 (Mio EUR)



# Anteil der Gruppe am Jahresüberschuss Jan.- Sept. 2009

Mio EUR	Q3 2008 *	Q3 2009	Veränderung Q3	September 2008 *	September 2009	Veränderung 2009/2008
Umsatzerlöse	3.881	<b>3.021</b>	-22 %	10.809	<b>8.391</b>	-22 %
<b>Operatives Ergebnis vor Abschreibungen</b>	871	<b>770</b>	-12 %	2.161	<b>1.606</b>	-26 %
OIBD Marge	22,5%	<b>25,5%</b>		20,0%	<b>19,1%</b>	
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-200	<b>-199</b>	-1 %	-589	<b>-578</b>	-2 %
<b>Operatives Ergebnis</b>	671	<b>571</b>	-15 %	1.572	<b>1.028</b>	-35 %
Zusätzliches ordentliches Ergebnis	17	<b>-35</b>	-305 %	44	<b>11</b>	-74 %
Ergebnis aus Beteiligungen	17	<b>27</b>	57 %	51	<b>48</b>	-7 %
Finanzergebnis	-193	<b>-282</b>	46 %	-575	<b>-645</b>	12 %
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-154	<b>-72</b>	-54 %	-273	<b>95</b>	-135 %
<b>Ergebnis nach Steuern aus fortzuführendem Geschäft</b>	359	<b>209</b>	-42 %	818	<b>537</b>	-34 %
Ergebnis nach Steuern aus aufgegebenem Geschäft	-10	<b>-6</b>	-41 %	1.261	<b>-15</b>	-101 %
<b>Jahresüberschuss</b>	349	<b>203</b>	-42 %	2.079	<b>522</b>	-75 %
<b>Anteil der Gruppe am Jahresüberschuss</b>	310	<b>149</b>	-52 %	1.985**	<b>419</b>	-79 %

\*) Die Werte wurden angepasst infolge der Umgliederung des Zinseffekts aus der Aufzinsung der Rückstellungen in das sonstige Finanzergebnis

**\*\*Verkauf von maxit: 1.277 Mio EUR**

# Mittelflussrechnung Januar - September 2009

Mio EUR	Januar-September 2007	Januar-September 2008	Januar-September 2009	
<b>Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>				
Cashflow	1.319	1.496	673	
Veränderung des betrieblichen Umlaufvermögens	-297	-768	-24	
Verbrauch von Rückstellungen	-90	-192	-163	
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit - aufgegebenes Geschäft	80	-30	0	
		1.012	506	486
<b>Mittelfluss aus Investitionstätigkeit</b>				
Immaterielle Vermögenswerte	-37	-16	-9	
Sachanlagen	-542	-681	-391	
Finanzanlagen	-11.825	-102	-18	
Einzahlungen aus Abgängen/Sonstiger Mittelfluss	2.034	2.241	399	
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit - aufgegebenes Geschäft	-10	-6	0	
		-10.380	1.436	-19
<b>Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>				
Kapitalerhöhung	527	513	1.985	
Dividenden	-171	-189	-52	
Nettoaufnahme von Anleihen und Krediten	9.764	-2.105	-2.510	
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit - aufgegebenes Geschäft	-62	41	0	
		10.058	-1.740	-577
Veränderung der liquiden Mittel - fortzuführendes Geschäft		682	198	-110
Veränderung der liquiden Mittel - aufgegebenes Geschäft		8	4	0
<b>Veränderung der liquiden Mittel</b>				
Stand der liquiden Mittel 1. Januar	219	846	844	
Wechselkursbedingte Veränd. liquider Mittel & Umgliederung gem. IFRS 5	-39	-24	-13	
Stand der liquiden Mittel 30. September	870	690	721	-110

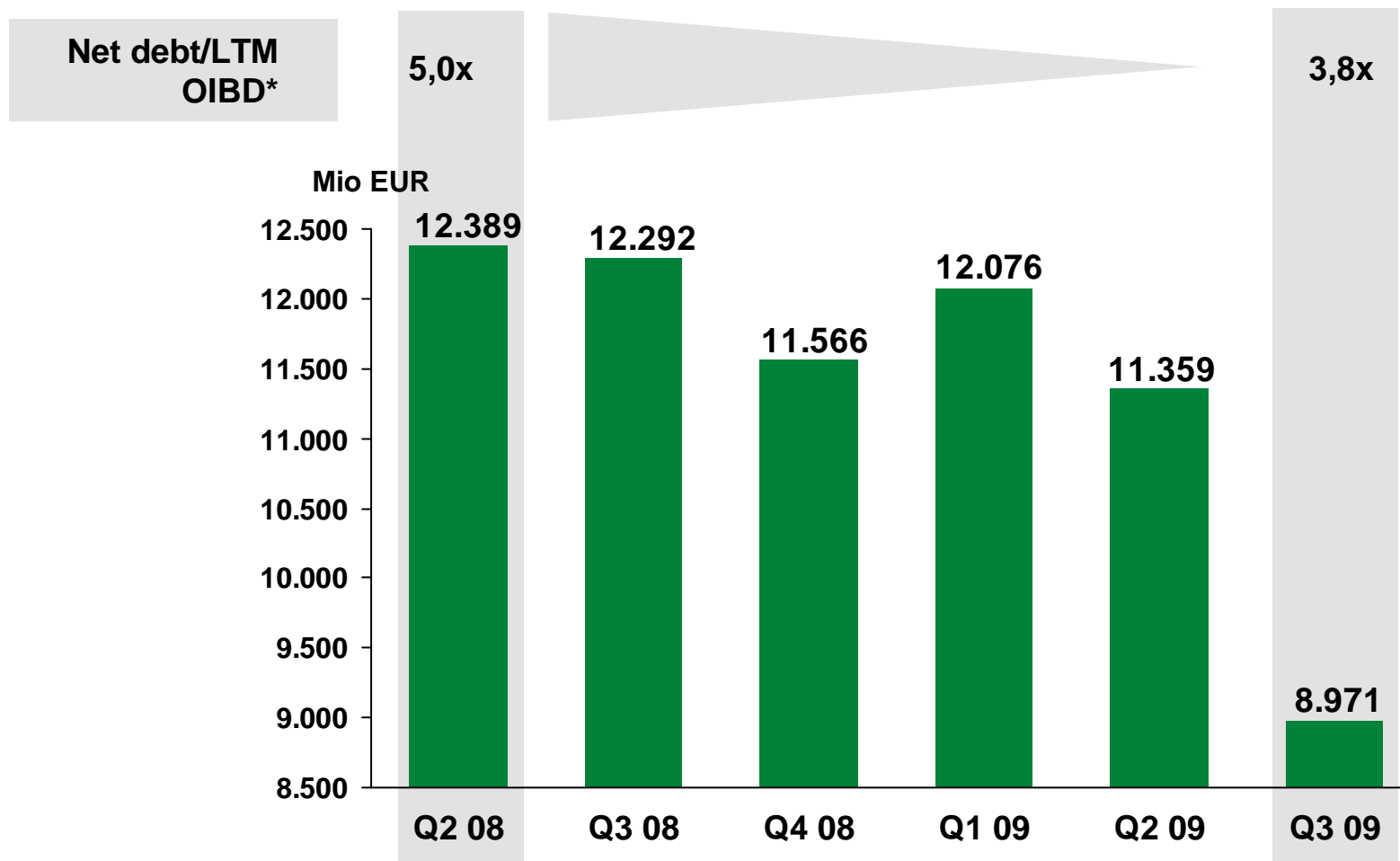
# Bilanz zum 30. September 2009

Mio EUR	30.09.2008	31.12.2008	30.09.2009	Abweichung Sep 09/Dez 08
<b>Aktiva</b>				
Immaterielle Vermögenswerte	10.771	10.151	<b>10.054</b>	-97
Sachanlagen	10.502	9.936	<b>9.737</b>	-200
Finanzanlagen	921	694	<b>753</b>	59
Anlagevermögen	22.194	20.781	<b>20.544</b>	-237
Latente Steuern	144	129	<b>153</b>	24
Forderungen	3.558	2.630	<b>2.696</b>	66
Vorräte	1.784	1.731	<b>1.401</b>	-330
Flüssige Mittel	1.069	1.017	<b>747</b>	-271
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte			<b>149</b>	149
<b>Bilanzsumme</b>	<b>28.749</b>	<b>26.288</b>	<b>25.690</b>	<b>-598</b>
<b>Passiva</b>				
Aktionären zustehendes Kapital	8.957	7.720	<b>10.209</b>	2.489
Anteile Fremder	568	541	<b>736</b>	195
Summe Eigenkapital	9.525	8.261	<b>10.945</b>	2.684
Rückstellungen	2.021	2.038	<b>2.012</b>	-26
Latente Steuern	1.062	967	<b>845</b>	-122
Operative Verbindlichkeiten	2.739	2.389	<b>2.078</b>	-311
Verzinsliche Verbindlichkeiten	13.402	12.633	<b>9.769</b>	-2.865
Zur Veräußerung gehaltene Schulden			<b>41</b>	41
<b>Bilanzsumme</b>	<b>28.749</b>	<b>26.288</b>	<b>25.690</b>	<b>-598</b>
Nettoverschuldung (ohne andienbare Minderheiten)	12.292	11.566	<b>8.971</b>	-2.595
<b>Gearing</b>	<b>128,9 %</b>	<b>139,8 %</b>	<b>81,9 %</b>	

**HEIDELBERGCEMENT**

# Abbau Nettofinanzschulden in 15 Monaten

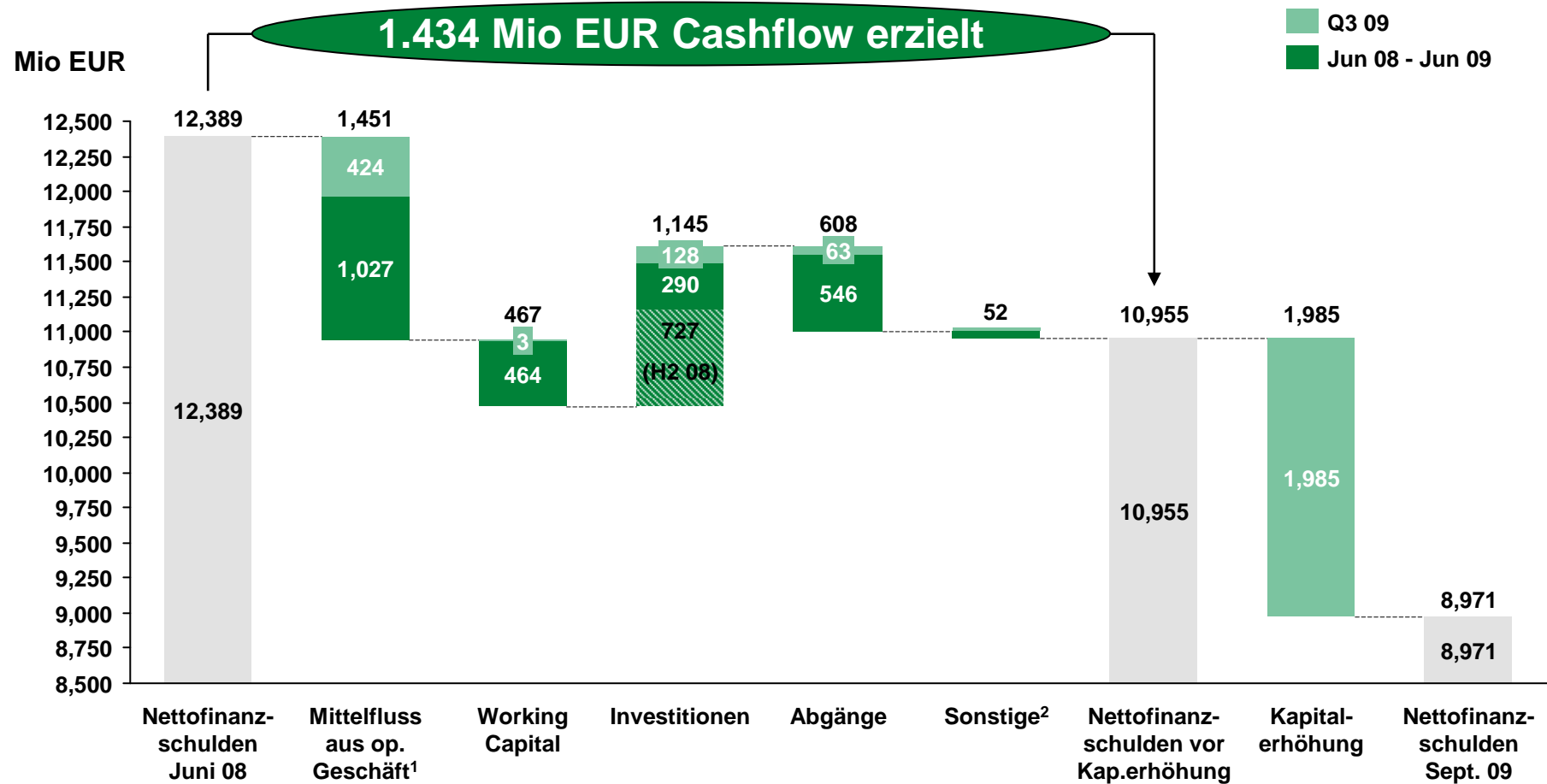
Entwicklung seit 2. Quartal 2008



\* Nettofinanzschulden / Op. Ergebnis vor Abschreibungen der vergangenen 12 Monate  
Hinweis: Nettoverschuldung ohne Pensionsverpflichtungen und Put-Optionen von Minderheitsgesellschaftern

# Striktes Cash-Management ist erfolgreich

## Überleitung Nettofinanzschulden (15 Monate)



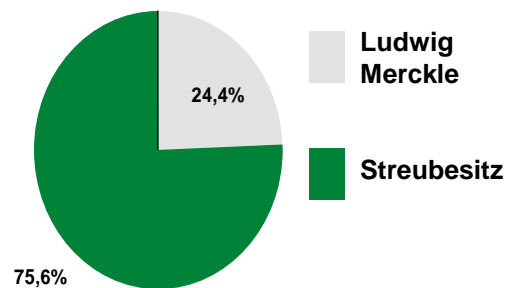
<sup>1</sup> Einschließlich Auflösung von Rückstellungen durch Auszahlungen

<sup>2</sup> Einschließlich Änderung kurzfristiger Finanzanlagen & verzinslicher Verbindlichkeiten, Nettoverbindlichkeiten aus neu konsolidierten Gesellschaften & Desinvestitionen sowie Währungseffekte & nicht-liquiditätswirksame Veränderungen

# Kapitalerhöhung und drei Euroanleihen erfolgreich

## 2,25 Mrd EUR Kapitalerhöhung

- Ausgabe von 62,5 Mio neuen Aktien
- Ausgabepreis 37 EUR pro Aktie
- Größte Aktienplatzierung in Deutschland seit Jahren
- Nettoerlöse von 2,25 Mrd EUR zur Rückzahlung von Bankschulden
- Streubesitz auf mehr als 75% erhöht

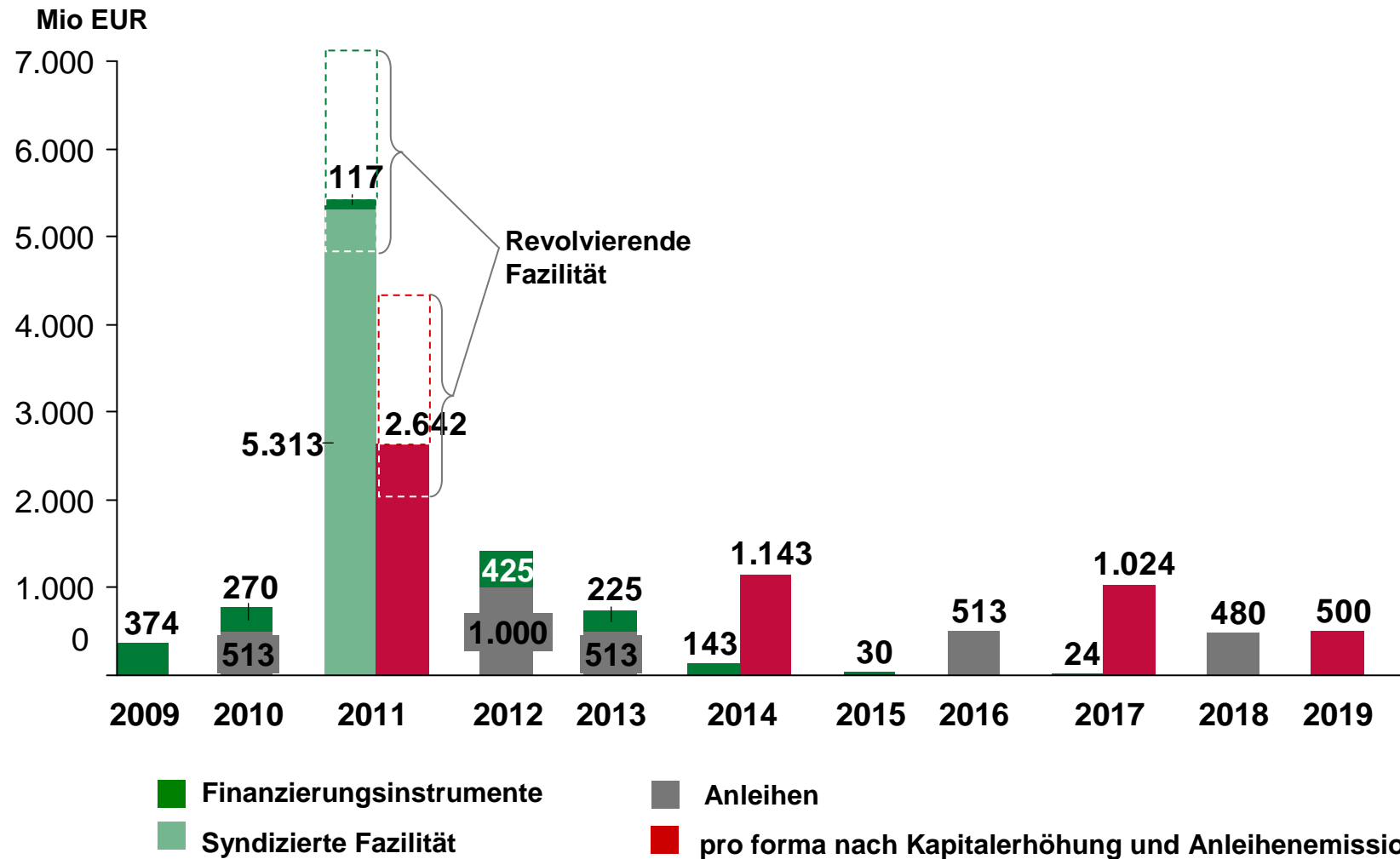


## 2,5 Mrd EUR Anleihen

- 3 Tranchen (5-, 7- und 10-Jahre)
- Rendite bis Fälligkeit von 7,875% (5-J), 8,5% (7-J) and 9,0% (10-J)
- Größte jemals platzierte Euro Hochzinsanleihe
- Nettoerlöse zur Rückzahlung von Bankschulden
- Positive Ratinganpassungen von Fitch und S&P

**Nettoverschuldung und Bankschulden deutlich reduziert  
Fälligkeitsprofil erheblich verbessert**

## Fälligkeitenprofil deutlich verbessert



Ausgenommen sind Rekonsolidierungsanpassungen mit einem Gesamtbetrag von -172 Mio EUR  
 (Amortisierte Transaktionskosten über die Laufzeit der syndizierten Fazilität, Emissionspreis und Marktwertanpassungen)

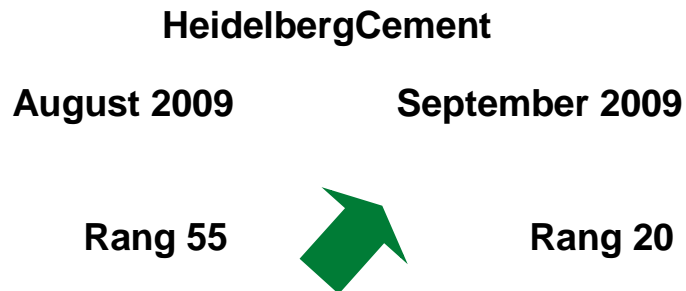
**HEIDELBERGCEMENT**

## ■ Ziel: Finanzkennzahlen im Investment-Grade-Bereich

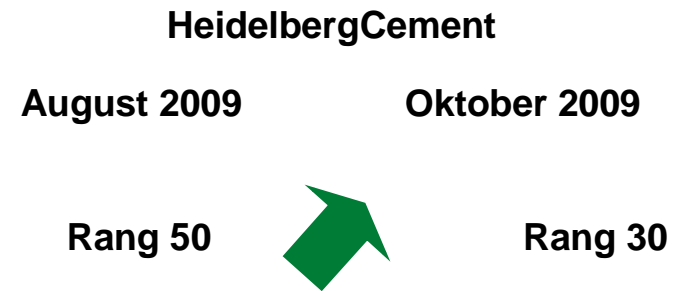
- ✓ **Liquidität steigt auf über 2,3 Mrd EUR**
- ✓ **Fälligkeiten 2011/2012 auf deutlich niedrigeres Niveau reduziert**
- ✓ **Zugang zu Kapital- und Geldmärkten auf unbesicherter Basis**
- ✓ **Schuldenabbau und Refinanzierung werden fortgesetzt**

# Aufnahme in DAX im Jahr 2010 auf gutem Weg

## Free-Float-Marktkapitalisierung\*



## Börsenumsatz\* (in letzten 12 Monaten)



- **Deutlicher Anstieg bei Free-Float-Marktkapitalisierung und Börsenumsatz nach Kapitalerhöhung und Mitplatzierung von Altaktien im September 2009**
- **Voraussetzungen für schnellen Eintritt in den DAX:**
  - Unter den Top 25 bei Free-Float-Marktkapitalisierung
  - Unter den Top 25 bei Orderbuchumsatz in letzten 12 Monaten
- **Deutsche Börse überprüft Zusammensetzung des DAX einmal im Quartal**

\*Quelle: Deutsche Börse, September 2009

**HEIDELBERGCEMENT**

## Inhalt

- Überblick
- Kennzahlen
- Ergebnis nach Konzerngebieten
- Finanzbericht
- **Ausblick**

## Ausblick

- **Trotz erster Anzeichen von Stabilisierung nur langsame Erholung der Weltwirtschaft erwartet (U-förmige Erholung)**
- **Stimulusprogramme, insbesondere in den USA, entfalten ihre volle Wirkung erst 2010**
- **Konjunkturelle Talsohle in Europa erreicht; zögerliche Erholung erwartet**
- **Beschleunigtes Wachstum für China, Indien, Indonesien, Malaysia und Australien prognostiziert**
- **Weiterhin Umsatz- und Ergebnismrückgang im Gesamtjahr 2009 erwartet**
- **Positive Beiträge für Ergebnisentwicklung durch**
  - **Massive Kosteneinsparungen**
  - **Kapazitätsanpassungen zur stabilen Preisentwicklung**
  - **Niedrigere Energiekosten**
  - **Weltweite Infrastrukturprogramme zeigen erste Wirkung**

