

■ HEIDELBERGCEMENT

Halbjahresergebnis 2004

Heidelberg, 5. August 2004

HEIDELBERGCEMENT

■ Ergebnis Januar – Juni 2004

- **Umsatz steigt bereinigt um Währungs- und Konsolidierungseffekte um 4,1%**
- **Starker Absatzanstieg in Zentraleuropa-Ost (+11,1%) Nordamerika (+9,5%) und Indocement (+7,5%)**
- **Preiserhöhungen in Deutschland führen zu vorübergehenden Mengeneinbußen**
- **Wegfall der Goodwill-Abschreibungen (H1 82 Mio EUR)**
- **Erstes internationales Emissionshandelsprojekt entwickelt**

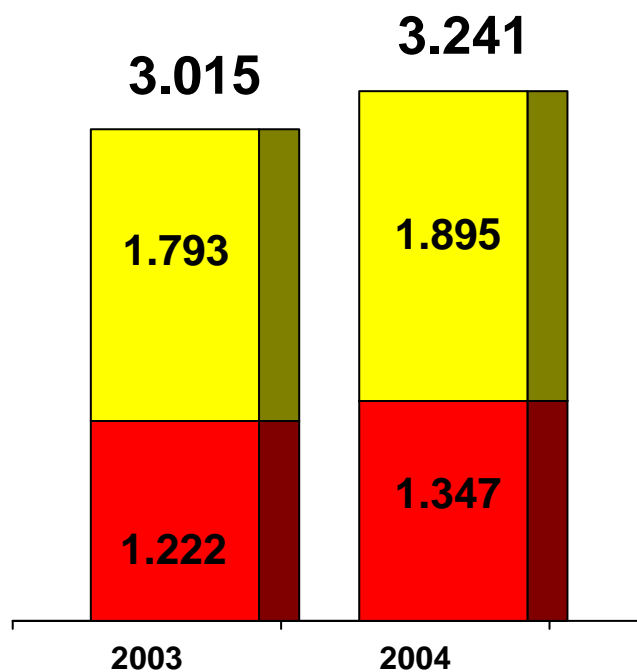
Zement- und Klinkerabsatz Januar – Juni 2004

Mio t	April - Juni			Januar - Juni		
	2003	2004	%	2003	2004	%
Zentraleuropa-West	2,609	2,124	-18,6%	3,605	3,426	-5,0%
Westeuropa	2,367	2,268	-4,2%	4,440	4,336	-2,3%
Nordeuropa	1,370	1,461	6,6%	2,584	2,520	-2,5%
Zentraleuropa-Ost	3,055	3,028	-0,9%	4,178	4,290	2,7%
Nordamerika	3,353	3,614	7,8%	5,789	6,340	9,5%
Afrika-Asien-Türkei	1,651	5,258	218,5%	3,166	9,793	209,3%
Gesamt	14,405	17,753	23,2%	23,762	30,705	29,2%

Kennzahlen – Umsatz & Operativer Cashflow

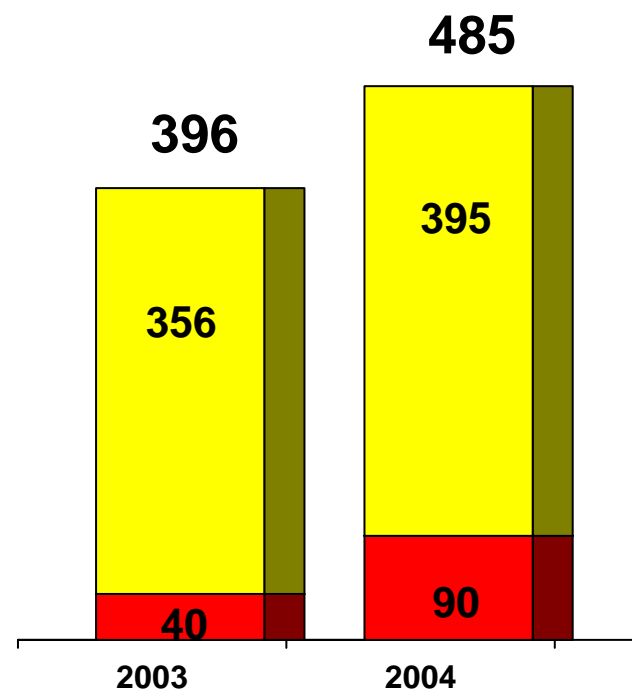
Umsatz (+7,5%)

- in Mio EUR -



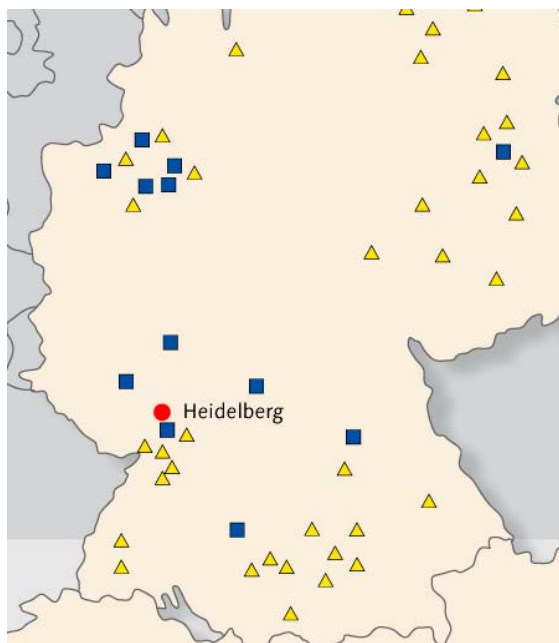
Operativer Cashflow (+22,5%)

- in Mio EUR -



■ Q1 ■ Q2

Zentraleuropa-West



- Zement- und Klinkerabsatz fällt um 5% auf 3,4 Mio t; ohne Konsolidierungseffekte Rückgang um 13%
- Preiserhöhungen setzen sich zunehmend durch
- Verbesserung des operativen Cashflows durch Preiserhöhungen und Kosteneinsparungen
- Klage gegen deutsche Gesetze zum Emissionshandel eingereicht

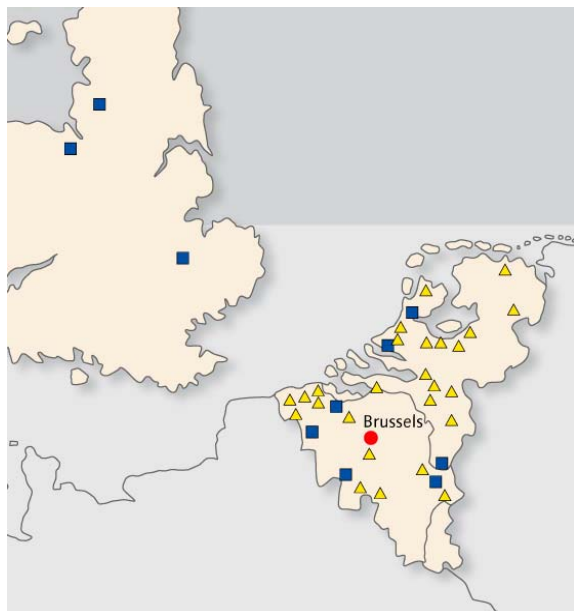
Mio EUR	April - Juni		Januar - Juni		Veränderung	Op.	GW	Kons.	Währ.
	2003	2004	2003	2004					
Umsatz	247	243	364	387	23	6,4%	-5	28	
Operativer Cashflow	24	43	4	33	29		25	4	
<i>in % des Umsatzes</i>	10%	18%	1%	9%					
Operatives Ergebnis	-3	24	-40	-4	36	90,6%	27	7	2
Mitarbeiter			4.660	4.456	-204	-4,4%	-328	124	
Absatz									
Zement/Klinker (Mio. t)	2,61	2,12	3,61	3,43	-5,0%				
Transportbeton (Mio. cbm)*	2,32	2,47	3,42	3,78	10,5%				
Zuschlagstoffe (Mio. t)*	6,64	7,12	9,87	10,59	7,4%				

* inkl. nicht-konsolidierter Mengen

HEIDELBERGCEMENT

GW= Goodwill Abschreibung
Vorjahr (neuer IFRS 3)

Westeuropa



- Zementabsatz in UK um 2% gestiegen,
- Niederlande und Belgien weiterhin rückläufig aufgrund von Importen aus Deutschland; Erholung im 2. Halbjahr erwartet
- Zusammenführung der belgischen und niederländischen Zementaktivitäten schreitet voran
- Absatz von Transportbeton und Zuschlagstoffen rückläufig

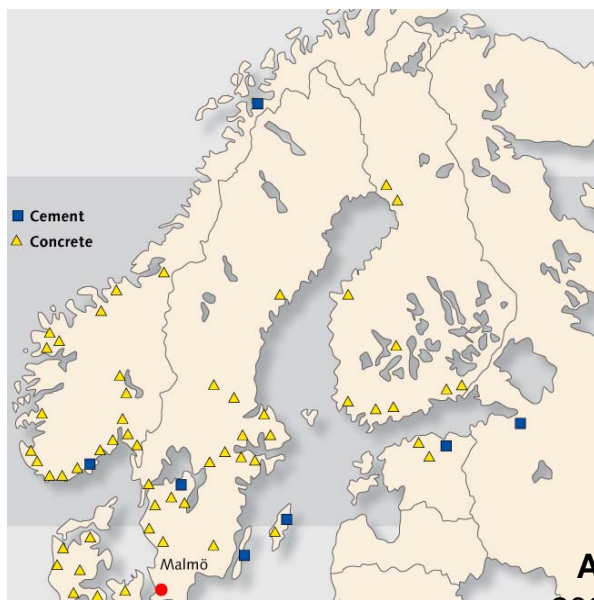
Mio EUR	April - Juni		Januar - Juni		Veränderung	Op.	GW	Kons.	Währ.
	2003	2004	2003	2004					
Umsatz	270	256	495	468	-27	-5,4%	-29		3
Operativer Cashflow	80	55	95	70	-25	-26,5%	-26		0
<i>in % des Umsatzes</i>	30%	21%	19%	15%					
Operatives Ergebnis	48	35	32	29	-2	-7,3%	-25	22	0
Mitarbeiter			3.863	3.711	-152	-3,9%	-152		
Absatz									
Zement/Klinker (Mio. t)	2,37	2,27	4,44	4,34	-2,3%				
Transportbeton (Mio. cbm)*	1,23	1,17	2,21	2,08	-5,7%				
Zuschlagstoffe (Mio. t)*	4,92	4,31	8,04	7,44	-7,4%				

* inkl. nicht-konsolidierter Mengen

GW = Goodwill Abschreibung
Vorjahr (neuer IFRS 3)

HEIDELBERGCEMENT

Nordeuropa



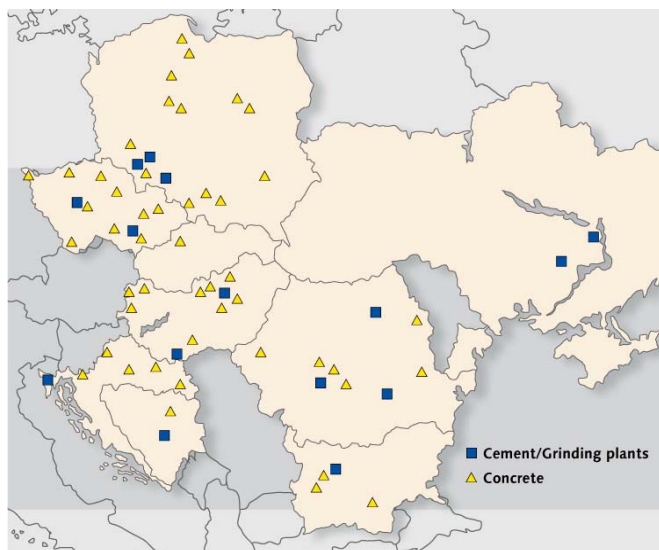
- Inlandsabsatz in Schweden und Norwegen um 9% gestiegen; Absatz in Estland und Russland deutlich um 34% erhöht
- Wegen Ofenumbau in Norwegen Abnahme der Zementexporte, die sich jedoch im 2. Quartal wieder erholten
- Transportbeton und Zuschlagstoffe entwickelten sich positiv

Mio EUR	April - Juni		Januar - Juni		Veränderung	Op.	GW	Kons.	Währ.
	2003	2004	2003	2004					
Umsatz	202	191	358	323	-34	-9,6%	3	-38	
Operativer Cashflow	31	27	37	31	-6	-17,4%	-5	-1	
<i>in % des Umsatzes</i>	15%	14%	10%	9%					
Operatives Ergebnis	10	13	-4	3	7	164,7%	-5	11	0
Mitarbeiter			4.711	4.101	-610	-12,9%	-64		-546
Absatz									
Zement/Klinker (Mio. t)	1,37	1,46	2,58	2,52	-2,5%				
<i>davon Export</i>	0,54	0,50	1,15	0,90	-22,2%				
Zement/Klinker Export Anteil	39%	34%	45%	36%					
Transportbeton (Mio. cbm)	0,29	0,42	0,50	0,71	43,5%				
Zuschlagstoffe (Mio. t)	2,77	3,00	4,39	4,87	11,0%				

GW = Goodwill Abschreibung
Vorjahr (neuer IFRS 3)

HEIDELBERGCEMENT

Zentraleuropa-Ost



- Zementabsatz steigt um 11% bereinigt um Dekonsolidierungseffekte (Zlatna, Bulgarien)
- Polen und Rumänien sehr positiv mit rund 41% bzw. 23% höherem Zementabsatz
- Starke Ergebnisverbesserung in Polen durch Absatzsteigerungen und Kosteneinsparungen
- Zementpreiserhöhungen in der Ukraine und Rumänien verbessern das Ergebnis

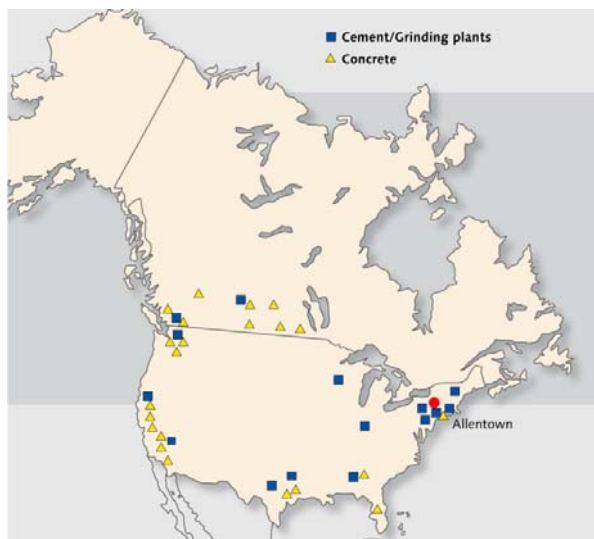
Mio EUR	April - Juni		Januar - Juni		Veränderung	Op.	GW	Kons.	Währ.
	2003	2004	2003	2004					
Umsatz	192	198	269	281	12	4,5%	38	-12	-14
Operativer Cashflow	57	75	53	79	26	48,5%	30	-2	-2
<i>in % des Umsatzes</i>	30%	38%	20%	28%					
Operatives Ergebnis	39	62	16	53	37	232,4%	30	9	-1
Mitarbeiter			10.097	8.332	-1.765	-17,5%	-1.207		-558
Absatz									
Zement/Klinker (Mio. t)	3,06	3,03	4,18	4,29	2,7%				
Transportbeton (Mio. cbm)*	1,04	1,12	1,57	1,66	5,4%				
Zuschlagstoffe (Mio. t)*	4,13	4,86	5,33	6,38	19,7%				

* inkl. nicht-konsolidierter Mengen

GW = Goodwill Abschreibung
Vorjahr (neuer IFRS 3)

HEIDELBERGCEMENT

Nordamerika



- Zement und Klinkerabsatzvolumen um 9,5% gesteigert
- Steigende Frachtkosten und Reparaturaufwendungen belasten das Ergebnis
- Preiserhöhungen von 4-5 USD in allen Regionen
- Weitere Preiserhöhungen für das 2. Halbjahr geplant

Mio EUR	April - Juni		Januar - Juni		Veränderung	Op.	GW	Kons.	Währ.	
	2003	2004	2003	2004						
Umsatz	451	447	791	777	-13	-1,7%	63		-76	
Operativer Cashflow	89	91	113	110	-2	-2,0%	9		-11	
<i>in % des Umsatzes</i>	20%	20%	14%	14%						
Operatives Ergebnis	56	66	47	62	15	31,8%	8	12	-5	
Mitarbeiter			6.132	5.912	-220	-3,6%	-220			
Absatz										
Zement/Klinker (Mio. t)	3,35	3,61	5,79	6,34	9,5%					
Transportbeton (Mio. cbm)	1,85	1,86	3,31	3,38	2,1%					
Zuschlagstoffe (Mio. t)	14,90	15,06	11,25	10,88	-3,2%					

GW= Goodwill Abschreibung
Vorjahr (neuer IFRS 3)

HEIDELBERGCEMENT

Afrika-Asien-Türkei

- Indocement mit höherem Absatz (+19% im Juni)
- Währungsverluste bei Indocement von 40 Mio EUR im 1. Halbjahr durch Finanzierung in USD und Yen; jedoch wieder reduziert durch Kursanstieg nach den Wahlen in Indonesien
- Absatzsteigerungen in Afrika um 8% bereinigt um Konsolidierungseffekte
- Starker Anstieg des operativen Cashflows in der Türkei durch Preiserhöhungen und besserer Kostenstruktur

Mio EUR	April - Juni		Januar - Juni		Veränderung	Op.	GW	Kons.	Währ.
	2003	2004	2003	2004					
Umsatz	125	244	230	464	234	101,7%	22	234	-22
Operativer Cashflow	21	51	31	90	59	189,0%	3	59	-3
<i>in % des Umsatzes</i>	17%	21%	14%	20%					
<i>Afrika</i>	18	13	26	21	-4		-3	2	-3
<i>Asien</i>	2	33	3	60	56		0	57	0
<i>Türkei</i>	1	6	2	9	6		7		0
Operatives Ergebnis	11	34	11	55	44		1	8	36
Mitarbeiter			2.844	11.232	8.388	294,9%	-139		8.527
Absatz									
Zement/Klinker (Mio. t)	1,65	5,26	3,17	9,79	209,3%				
Transportbeton (Mio. cbm)	0,41	0,65	0,70	1,19	69,6%				

GW= Goodwill Abschreibung
Vorjahr (neuer IFRS 3)

HEIDELBERGCEMENT

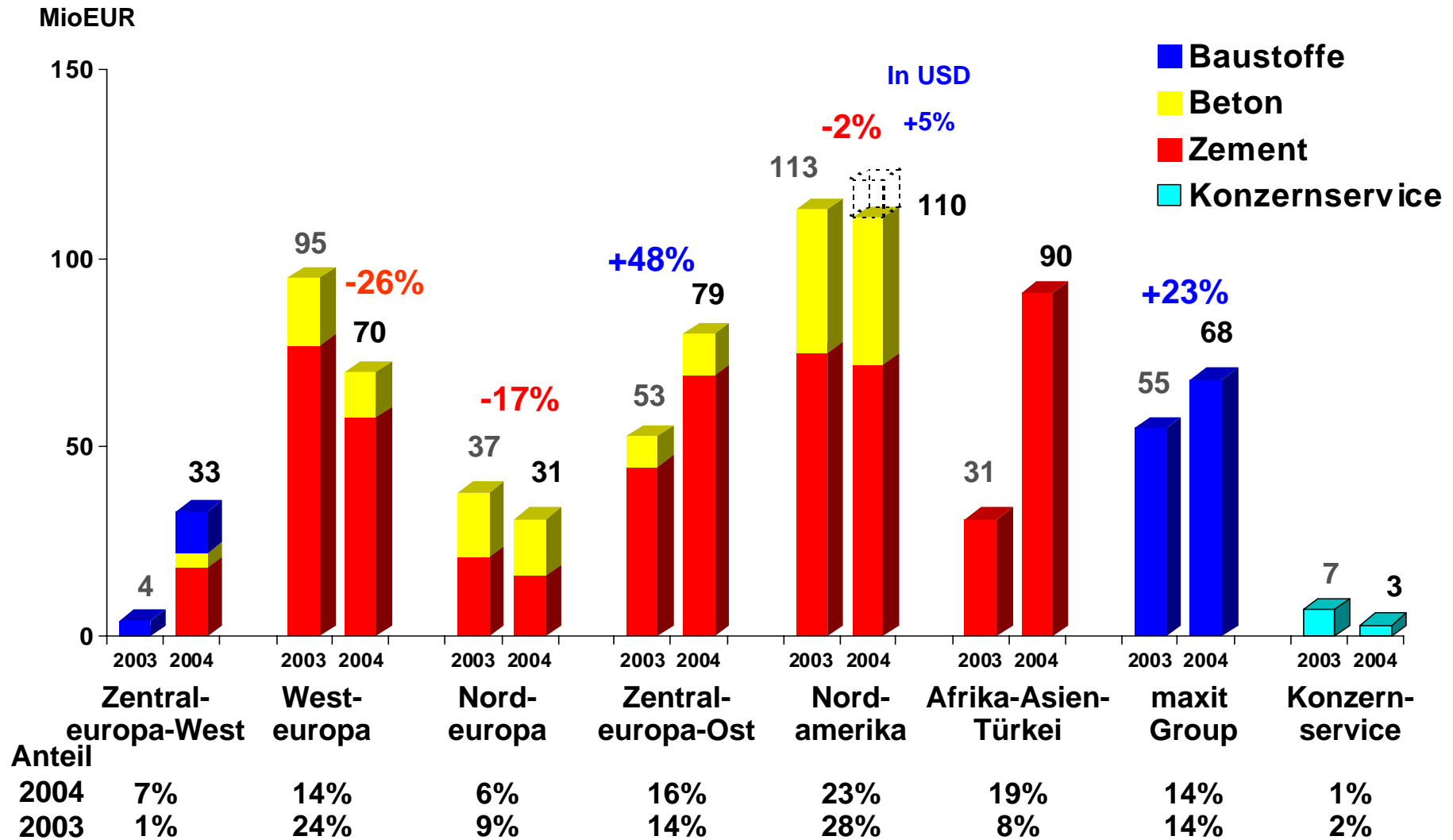
maxit Group

- 2004 startet erfreulich in wichtigen Märkten der maxit Group, sehr gute Entwicklung in Spanien und Russland
- Cross-selling, d.h. die länderübergreifende Nutzung der Produktpalette, wurde erfolgreich weitergeführt
- Anhaltender Wettbewerb in Deutschland und Benelux
- Deutliche Margenverbesserung erreicht

Mio EUR	April - Juni		Januar - Juni				Op.	GW	Kons.	Währ.
	2003	2004	2003	2004	Veränderung					
Umsatz	292	305	489	518	28	5,8%	22		6	
Operativer Cashflow	47	54	55	68	13	23,3%	13		0	
<i>in % des Umsatzes</i>	16%	18%	11%	13%						
Operatives Ergebnis	27	39	14	40	26	182,2%	14	12	0	
Mitarbeiter			5.037	4.903	-134	-2,7%	-153		19	

GW = Goodwill Abschreibung
Vorjahr (neuer IFRS 3)

Operativer Cashflow in den Regionen Januar – Juni 2004



Finanzkennzahlen Januar – Juni 2004

Mio EUR	April - Juni				Januar - Juni			
	2003	2004	Veränderung		2003	2004	Veränderung	
Umsatz	1.793	1.895	102	5,7%	3.015	3.241	227	7,5%
Operativer Cashflow <i>in % des Umsatzes</i>	356 19,8%	395 20,8%	39	11,0%	396 13,1%	485 15,0%	89	22,5%
Operatives Ergebnis	193	273	79	41,1%	81	240	159	197,0%
Anteil der Gruppe am Jahresüberschuss	137	155	17		-3	96	99	
Gewinn je Aktie (IAS 33)	2,16	1,54	-0,62		-0,04	0,96	1,00	
Investitionen (Mio EUR)								
Sachanlagen	73	97	24		156	169	13	8,4%
Finanzanlagen	27	6	-21		86	18	-68	-78,7%
Summe	100	103	3		242	187	-54,6	-22,6%

Finanzkennzahlen - Abweichungsanalyse

Mio EUR	Januar - Juni				Abweichungsanalyse					
	2003	2004	Veränderung		Op.		GW	Kons.	Währ.	
Umsatz	3.015	3.241	227	7,5%	117	3,9%		219	-109	
Operativer Cashflow <i>in % des Umsatzes</i>	396 13,1%	485 15,0%	89	22,5%	46	11,7%		60	-17	
Operatives Ergebnis	81	240	159	197,0%	47	57,8%		82	38	-7

* GW = Goodwill Abschreibung Vorjahr (neuer IFRS 3)

Gewinn- & Verlustrechnung Januar – Juni 2004

Mio. EUR	Januar - Juni		
	2003	2004	%
Umsatz	3.015	3.241	7,5%
Operativer Cashflow	396	485	22,5%
Abschreibungen	-315*	-245	
Operatives Ergebnis	81	240	196,6%
Zusätzliches ordentliches Ergebnis	46	-1	
Ergebnis aus Beteiligungen	29	32	
Betriebsergebnis	156	272	87,1%
Finanzergebnis	-112	-150	
Ergebnis vor Steuern	44	121	219,2%
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-48	-22	
Jahresüberschuss	-4	99	
Anteil der Gruppe am Jahresüberschuss	-3	96	

* inklusive Goodwill Abschreibung in Höhe von 82 Mio Euro

Kapitalflussrechnung Januar – Juni 2004

Mio EUR	Januar - Juni	
	2003	2004
Cashflow	308	388
Veränderung der betrieblichen Aktiva und Passiva	-320	-248
Mittelzufluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-11	139
Immaterielle Vermögensgegenstände	-4	-2
Sachanlagen	-152	-167
Finanzanlagen	-86	-18
Zahlungswirksame Investitionen	-242	-187
Sonstige Mittelzuflüsse	116	128
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit	-126	-58
Dividenden	-8	-119
Nettoaufnahme von Anleihen und Krediten	144	-46
Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	136	-165
Stand der liquiden Mittel 30. Juni	387	438

Bilanz zum 30. Juni 2004

Mio EUR	Juni 2003	Dez 2003	Juni 2004	Abw. Dez '03
Aktiva				
Immaterielle Vermögensggst.	2.571	2.505	2.605	100
Sachanlagen	4.599	4.543	5.260	717
Finanzanlagen	1.248	1.178	937	-241
Anlagevermögen	8.418	8.226	8.802	576
Latente Steuern	181	168	198	31
Forderungen	1.426	1.145	1.514	369
Vorräte	691	667	730	63
Liquide Mittel	662	687	519	-168
Bilanzsumme	11.378	10.893	11.764	871
Passiva				
Aktionären zustehendes Kapital	3.654	4.031	4.094	63
Anteile Fremder	154	154	445	291
Eigenkapital	3.808	4.185	4.539	354
Rückstellungen	907	904	950	46
Latente Steuern	516	519	518	-1
Operative Verbl.	977	995	1.061	66
Finanzschulden	5.170	4.290	4.696	405
Bilanzsumme	11.378	10.893	11.764	871
Nettoverschuldung	4.508	3.603	4.177	574
Gearing	118,4%	86,1%	92,0%	

Nettoverschuldung Juni 2004

Nettoverschuldung	Juni 03	Dez 03	Juni 04
	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR
Finanzverbindlichkeiten	5.171	4.290	4.696
Liquide Mittel	387	555	459
IAS 39 Bewertungsanpassunge	276	132	61
Gesamt Nettoverschuldung	4.508	3.603	4.177 *

Fristigkeitsstruktur	June 03	Dec 03	June 04
(Nettoverschuldung)	EURm	EURm	EURm
1 Jahr	638	207	290
2 Jahre	1.201	160	294
3 Jahre	147	216	1.346
4 Jahre	1.308	1.087	534
5 Jahre	410	391	433
> 5 Jahre	804	1.542	1.280
Gesamt Nettoverschuldung	4.508	3.603	4.177 *

* davon Indocement 398 Mio EUR; Nettoverschuldung ohne Indocement 3.779 Mio EUR

HEIDELBERGCEMENT

■ HeidelbergCement Ausblick

- Positive Rahmenbedingungen in allen Märkten
- Konjunkturelle Erholung in Deutschland exportbedingt
- Weiteres Wachstum in den Regionen Zentraleuropa-Ost und Afrika–Asien–Türkei
- Anhaltend günstige operative Entwicklung in Nordamerika
- Reduzierung der Nettoverschuldung wird in 2004 fortgeführt
 - Fortsetzung der Desinvestitionen
 - Moderates Investitionsprogramm
- Umsatzwachstum ca. 5% erwartet
- Deutliche Verbesserung der Ertragskraft