

HEIDELBERGCEMENT

Ergebnis Januar – März 2004

Heidelberg, 6. Mai 2004

Ergebnis Januar – März 2004

- **Umsatz steigt bereinigt um Währungs- und Konsolidierungseffekte um 5,3%**
- **Preiserhöhung in Deutschland greift, leichte Mengeneinbußen**
- **Hoher Aufwand für Winterreparaturen beeinflussen das Quartal**
- **Starker Absatzanstieg in Nordamerika (+11,9%) und Polen (+40%)**
- **Erstmalige Konsolidierung von Indocement**
- **Wegfall der Goodwill-Abschreibungen**
- **Rating-Agenturen heben Ausblick auf „stabil“ an**

Finanzkennzahlen Januar – März 2004

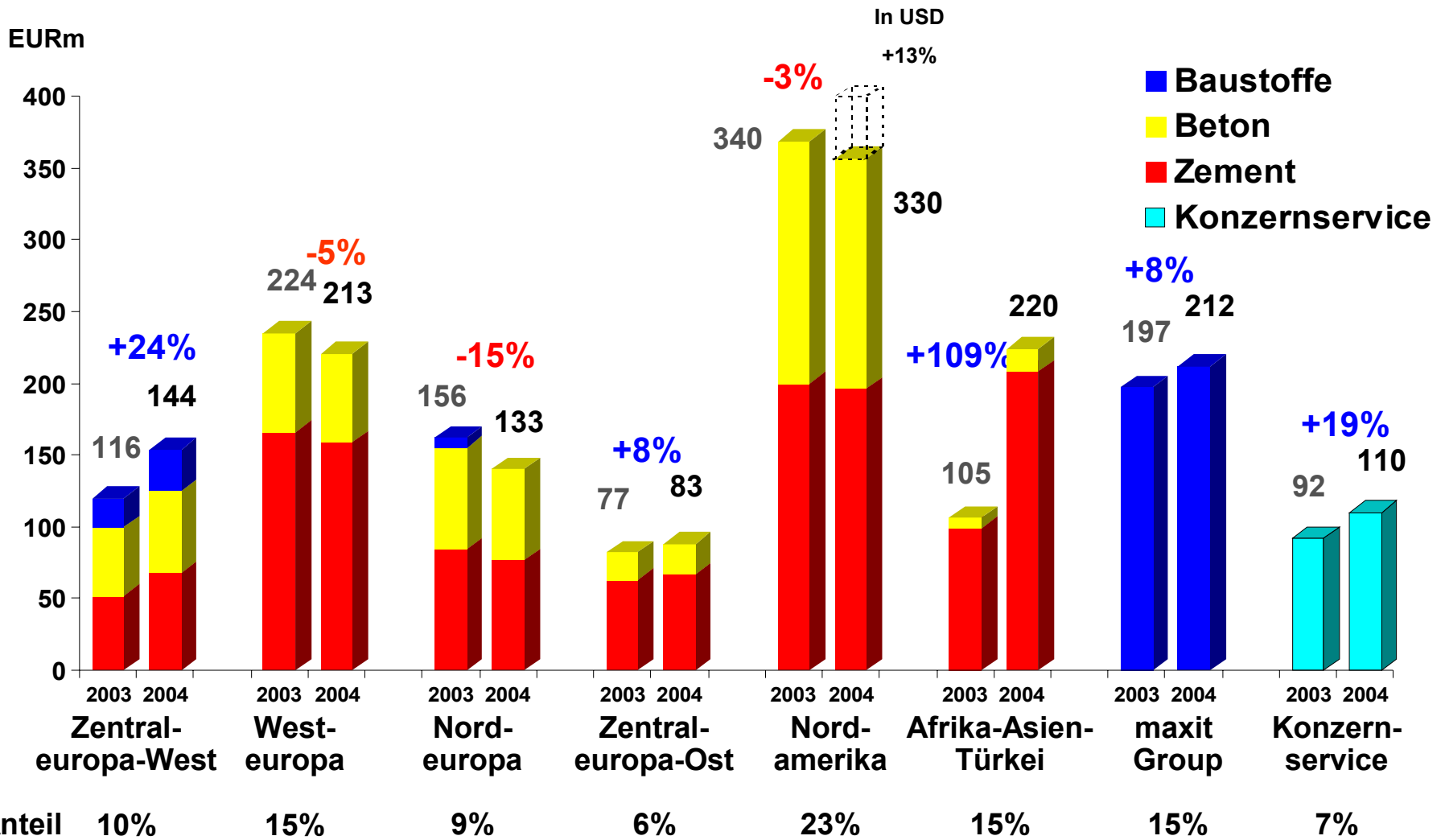
Mio EUR	Januar - März			
	2003	2004	Veränderung	
Umsatz	1.222	1.347	125	10,2%
Operativer Cashflow	40	90	50	123,5%
<i>in % des Umsatzes</i>	3,3%	6,7%		
Operatives Ergebnis	-112	-33	80	71,0%
Anteil der Gruppe am Jahresüberschuss	-140	-58	82	58,5%
Gewinn je Aktie (IAS 33)	-2,20	-0,58	1,62	73,6%
Investitionen (Mio EUR)				
Sachanlagen	83	72	-11	-13,3%
Finanzanlagen	59	12	-47	-79,7%
Summe	142	84	-58	-40,8%

Finanzkennzahlen - Abweichungsanalyse

Mio EUR	Januar - März				Abweichungsanalyse			
	2003	2004	Veränderung		Op.		Kons. Währ.	
Umsatz	1.222	1.347	125	10,2%	60	5,3%	134	-69
Operativer Cashflow	40	90	50	123,5%	24	59,4%	31	-5
<i>in % des Umsatzes</i>	3,3%	6,7%						
Operatives Ergebnis	-112	-33	80	71,0%	23	20,4%	55 [*]	1

*) inclusive Goodwill Abschreibungen von 39 Mio EUR

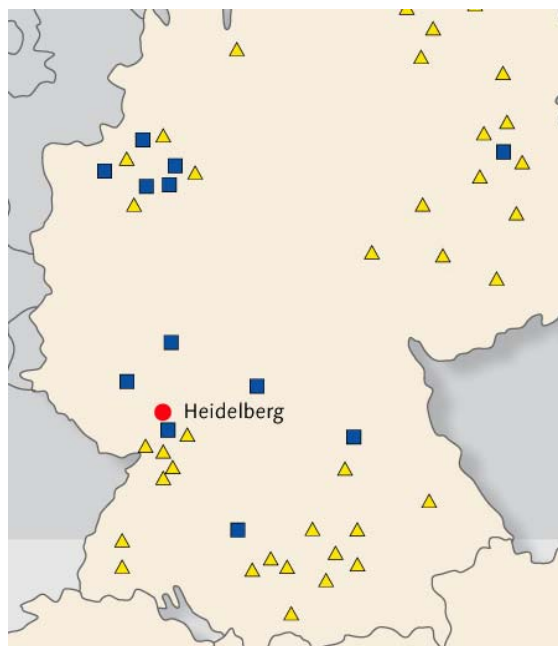
Umsatz in den Regionen Januar – März 2004



Zement- und Klinkerabsatz Januar – März 2004

Mio t	Januar - März		
	2003	2004	%
Zentraleuropa-West	0,996	1,302	30,7%
Westeuropa	2,073	2,068	-0,2%
Nordeuropa	1,214	1,059	-12,8%
Zentraleuropa-Ost	1,123	1,262	12,3%
Nordamerika	2,436	2,726	11,9%
Afrika-Asien-Türkei	1,515	4,535	199,3%
Gesamt	9,357	12,952	38,4%

Zentraleuropa-West



- Zement- und Klinkerabsatz stieg um 30% auf 1,3 Mio t; ohne Konsolidierungseffekte Rückgang um 5%
- Zementpreiserhöhungen greifen zunehmend
- Einstellung des Ofenbetriebes in Mainz-Weisenau, Kiefersfelden sowie weitere Maßnahmen zur Kosteneinsparung verbessern den operativen Cashflow

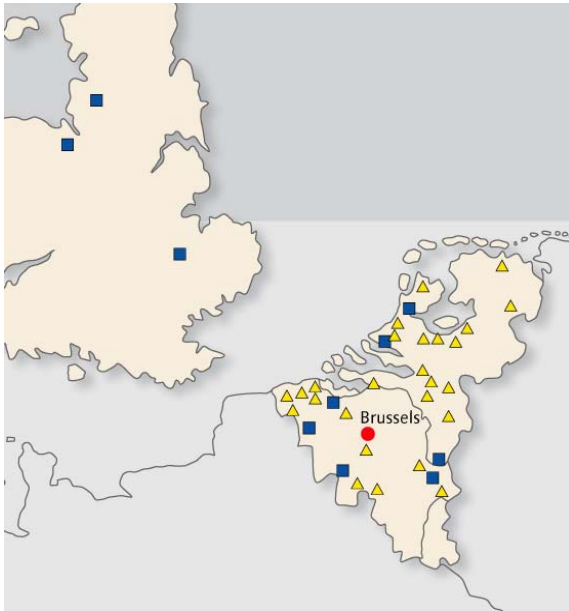
Januar - März

Mio EUR	2003	2004	Veränderung	Op.	Kons.	Währ.
Umsatz	116	144	27 23,5%	-6	34	
Operativer Cashflow	-20	-10	10 52,0%	10	0	
<i>in % des Umsatzes</i>	-17%	-7%				
Operatives Ergebnis	-37	-28	9 24,7%	11	-1**	
Mitarbeiter	4.316	4.438	122 2,8%	-308	430	
Absatz						
Zement/Klinker (Mio. t)	1,00	1,30	30,7%			
Transportbeton (Mio. cbm)*	1,10	1,30	18,8%			
Zuschlagstoffe (Mio. t)*	3,23	3,47	7,5%			

* inkl. nicht-konsolidierter Mengen

** inclusive Goodwill Abschreibungen von 1 Mio EUR

Westeuropa



- Zementabsatz in UK um 2% gestiegen, Niederlande und Belgien jedoch weiterhin rückläufig aufgrund von Importen (im Wesentlichen aus Deutschland)
- Zusammenführung der belgischen und niederländischen Zementaktivitäten als Maßnahme für Synergien
- Im Transportbetonbereich verstärkter Preisdruck; Zuschlagstoffe leicht besser

Januar - März

Mio EUR	2003	2004	Veränderung		Op.	Kons.	Währ.
Umsatz	224	213	-12	-5,3%	-11		-1
Operativer Cashflow	15	15	0	-0,4%	0		0
<i>in % des Umsatzes</i>	7%	7%					
Operatives Ergebnis	-16	-5	11	66,3%	0	11**	0
Mitarbeiter	3.851	3.736	-115	-3,0%	-115		

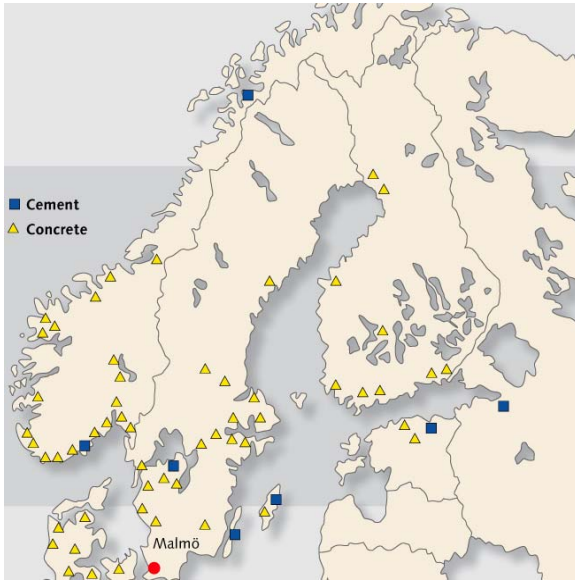
Absatz

Zement/Klinker (Mio. t)	2,07	2,07	-0,2%
Transportbeton (Mio. cbm)*	0,98	0,91	-6,9%
Zuschlagstoffe (Mio. t)*	3,11	3,13	0,5%

* inkl. nicht-konsolidierter Mengen

** 'inclusive Goodwill Abschreibungen von 11 Mio EUR

Nordeuropa



- Inlandsabsatz in Schweden und Norwegen um 7% gestiegen; Absatz in Estland und Russland deutlich um 42% erhöht
- Zementwerk Brevik in Norwegen für den Einsatz von Sekundärbrennstoffen umgebaut, dadurch Abnahme der Zementexporte
- Transportbeton und Zuschlagstoffe entwickelten sich positiv

Januar - März

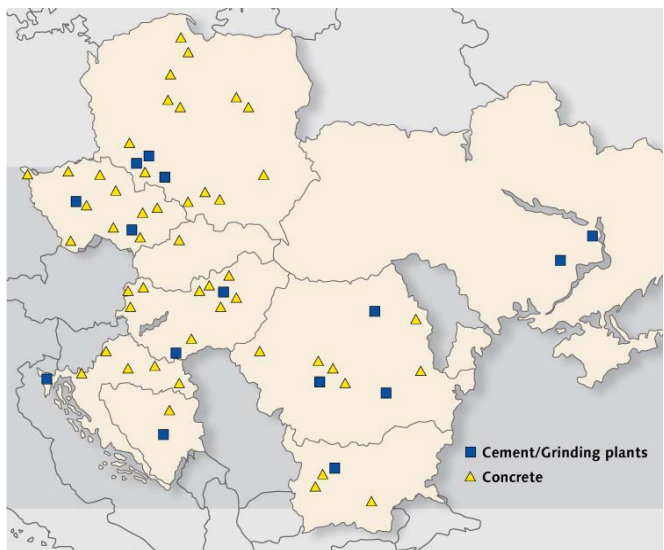
Mio EUR	2003	2004	Veränderung		Op.	Kons.	Währ.
Umsatz	156	133	-23	-14,6%	-6	-17	
Operativer Cashflow	6	4	-2	-38,6%	-3	1	
<i>in % des Umsatzes</i>	4%	3%					
Operatives Ergebnis	-14	-10	4	27,0%	-4	8 *	
Mitarbeiter	4.902	4.066	-836	-17,1%	-19	-817	

Absatz

Zement/Klinker (Mio. t)	1,21	1,06	-12,8%
<i>Zement/Klinker (Mio. t) Exp.</i>	0,62	0,39	-36,5%
Transportbeton (Mio. cbm)	0,21	0,29	37,4%
Zuschlagstoffe (Mio. t)	1,62	1,87	15,5%
Zement/Klinker Export Anteil	51%	37%	-27,2%

* inclusive Goodwill Abschreibungen von 6 Mio EUR

Zentraleuropa-Ost



- Zementabsatz um 12% gestiegen
- Polen und Rumänien sehr positiv mit rund 40% bzw. 60% höherem Zementabsatz
- Zementpreise in der Ukraine ziehen an
- Steigerung der Lieferungen im Bereich Zuschlagstoffe und Transportbeton

Januar - März

Mio EUR	2003	2004	Veränderung		Op.	Kons.	Währ.
Umsatz	77	83	6	8,3%	16	-4	-6
Operativer Cashflow	-4	4	8	205,0%	7	0	0
<i>in % des Umsatzes</i>	-5%	5%					
Operatives Ergebnis	-23	-9	14	61,6%	7	6**	1
Mitarbeiter	10.121	8.369	-1.752	-17,3%	-1.195	-557	

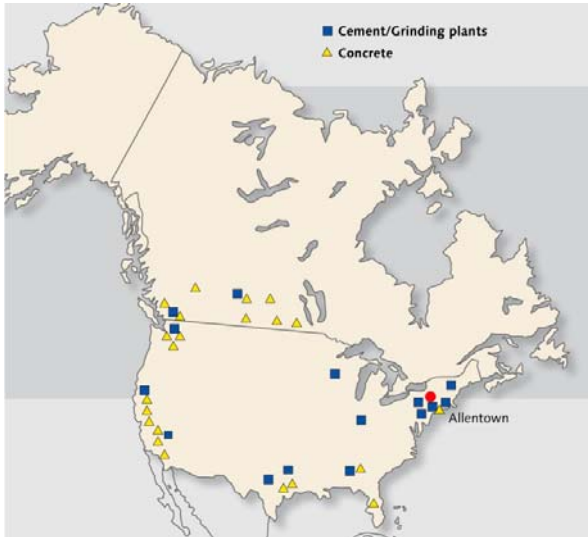
Absatz

Zement/Klinker (Mio. t)	1,12	1,26	12,4%
Transportbeton (Mio. cbm)*	0,53	0,54	1,7%
Zuschlagstoffe (Mio. t)*	1,20	1,51	25,9%

* inkl. nicht-konsolidierter Mengen

** 'inclusive Goodwill Abschreibungen von 5 Mio EUR

Nordamerika



- Zement und Klinkerabsatzvolumen um 12% gesteigert
- Marktregion Lehigh North (New York, Washington, Baltimore) mit Wachstum von über 20%
- Hohe saisonbedingte Aufwendungen für Winterreparaturen
- Preiserhöhungen in allen Regionen angekündigt

Januar - März

Mio EUR	2003	2004	Veränderung		Op.	Kons.	Währ.
Umsatz	340	330	-9	-2,8%	38		-47
Operativer Cashflow	24	19	-4	-19,5%	0		-4
<i>in % des Umsatzes</i>	7%	6%					
Operatives Ergebnis	-9	-4	5	53,5%	-1	6*	1
Mitarbeiter	5.899	5.693	-206	-3,5%	-206		

Absatz

Zement/Klinker (Mio. t)	2,44	2,73	11,9%
Transportbeton (Mio. cbm)	1,46	1,52	4,0%
Zuschlagstoffe (Mio. t)	4,04	4,53	12,1%

* inclusive Goodwill Abschreibungen von 6 Mio EUR

Afrika-Asien-Türkei

- **Erstmalige Konsolidierung von Indocement**
- **Absatzanstieg bei Indocement um 2% auf 2,6 Mio t**
- **Absatzsteigerungen in Afrika, insbesondere in Sierra Leone, Benin, Nigeria, Liberia, Angola und Tansania**
- **Bestes Quartalsergebnis in der Türkei seit 5 Jahren aufgrund positiver Entwicklung des Inlandsmarktes und Kosteneinsparungen**

Mio EUR	Januar - März		Veränderung		Op.	Kons.	Währ.
	2003	2004					
Umsatz	105	220	115	109,0%	8	121	-15
Operativer Cashflow	10	39	29	292,9%	1	30	-2
<i>in % des Umsatzes</i>	<i>9%</i>	<i>18%</i>					
<i>Afrika</i>	8	8	0		0	3	-2
<i>Asien</i>	1	27	26		-1	27	0
<i>Türkei</i>	1	3	1		2		0
Operatives Ergebnis	0	21	20		1	20*	0
Mitarbeiter	2.351	11.200	8.849	376,4%	-59	8.908	

Absatz

Zement/Klinker (Mio. t)	1,52	4,54	199,3%
Transportbeton (Mio. cbm)	0,29	0,54	86,6%

* inclusive Goodwill Abschreibungen von 4 Mio EUR

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

<i>Mio EUR</i>	Januar - März				Op.	Kons.	Währ.
	2003	2004	Veränderung				
Umsatz	197	212	15	7,9%	15	0	
Operativer Cashflow	8	15	7	82,3%	7	0	
<i>in % des Umsatzes</i>	4%	7%					
Operatives Ergebnis	-13	0	13	0,0%	7	6 *	
Mitarbeiter	4.773	4.901	128	2,7%	109	19	

* 'inclusive Goodwill Abschreibungen von 6 Mio EUR

Gewinn- & Verlustrechnung Januar – März 2004

Mio. EUR	January - March		
	2003	2004	%
Umsatz	1.222	1.347	10,2%
Operativer Cashflow	40	90	123,5%
Abschreibungen	-153*	-123	
Operatives Ergebnis	-112	-33	71,0%
Zusätzliches ordentliches Ergebnis	13	18	
Ergebnis aus Beteiligungen	-4	2	
Betriebsergebnis	-103	-13	87,8%
Finanzergebnis	-60	-70	
Ergebnis vor Steuern	-163	-83	49,3%
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	19	23	
Jahresüberschuss	-144	-60	57,9%
Anteil der Gruppe am Jahresüberschuss	-140	-58	58,5%

* inklusive Goodwill-Abschreibung in Höhe von 39 Mio EUR

Kapitalflussrechnung Januar – März 2004

Mio EUR	Januar - März	
	2003	2004
Cashflow	-8	63
Veränderung der betrieblichen Aktiva und Passiva	-159	-172
Mittelabfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-167	-109
Immaterielle Vermögensgegenstände	-1	-1
Sachanlagen	-82	-70
Finanzanlagen	-59	-12
Zahlungswirksame Investitionen	-142	-84
Sonstige Mittelzuflüsse	63	107
Mittelzufluss aus Investitionstätigkeit	-79	23
Dividenden	-3	-2
Nettoaufnahme von Anleihen und Krediten	145	-85
Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	142	-87
Stand der liquiden Mittel 31. März	291	352

Bilanz zum 31. März 2004

Mio EUR	März 2003	Dez 2003	März 2004	März '04 Dez '03
Aktiva				
Immaterielle Verm.ggst.	2.491	2.505	2.587	82
Sachanlagen	4.631	4.543	5.393	850
Finanzanlagen	1.262	1.178	955	-223
Anlagevermögen	8.384	8.226	8.935	709
Latente Steuern	173	168	197	29
Forderungen	1.344	1.145	1.361	216
Vorräte	699	667	758	91
Liquide Mittel	543	687	440	-248
Bilanzsumme	11.143	10.893	11.690	798
Passiva				
Aktionären zustehendes Kapital	3.536	4.031	4.053	22
Anteile Fremder	149	154	490	336
Eigenkapital	3.685	4.185	4.543	358
Rückstellungen	898	904	929	25
Latente Steuern	488	519	557	38
Operative Verbl.	976	995	981	-14
Finanzschulden	5.096	4.290	4.681	391
Bilanzsumme	11.143	10.893	11.691	798
Nettoverschuldung	4.553	3.603	4.242	639
Gearing	123,6%	86,1%	93,4%	

Nettoverschuldung März 2004

Nettoverschuldung	Dez 02	Dez 03	Mrz 04
	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR
Finanzverbindlichkeiten	4.911	4.290	4.681
Liquide Mittel	411	555	353
IAS 39 Bewertungsanpassung	195	132	87
Gesamt Nettoverschuldung	4.305	3.603	4.242

Fristigkeitsstruktur	Dez 02	Dez 03	Mrz 04
(Nettoverschuldung)	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR
1 Jahr	594	207	458
2 Jahre	733	160	261
3 Jahre	588	216	1.357
4 Jahre	237	1.087	470
5 Jahre	1.134	391	236
> 5 Jahre	1.019	1.542	1.460
Gesamt Nettoverschuldung	4.305	3.603	4.242

HeidelbergCement Ausblick

- **Positive Trendwende in Deutschland**
- **Weiteres Wachstum in den Regionen Zentraleuropa-Ost und Afrika–Asien–Türkei**
- **Anhaltend günstige operative Entwicklung in Nordamerika**
- **Reduzierung der Nettoverschuldung wird in 2004 fortgeführt**
 - **Weitere Desinvestitionen**
 - **Moderates Investitionsprogramm**