

# **Ergebnis Januar – September 2005**

**Heidelberg, 8. November 2005**

## **Ergebnis Januar – September 2005**

- **Bereinigter Konzernumsatz wächst um 8 %**
- **Nordamerika, Nordeuropa und Zentraleuropa-Ost mit zweistelligem Umsatzwachstum**
- **Operativer Cashflow um knapp 18 % gestiegen**
- **Deutschland durch gesamtwirtschaftliche Lage weiter beeinträchtigt**
- **Energie- und Transportkosten spürbar gestiegen**
- **Umsetzung von Projekt „win“ zur Kostensenkung und Effizienzsteigerung begonnen**
- **Spohn Cement hält mit ihr gemeinsam handelnden Personen 79 % an HeidelbergCement**
- **Drittes Quartal bestätigt Ausblick für Gesamtjahr**

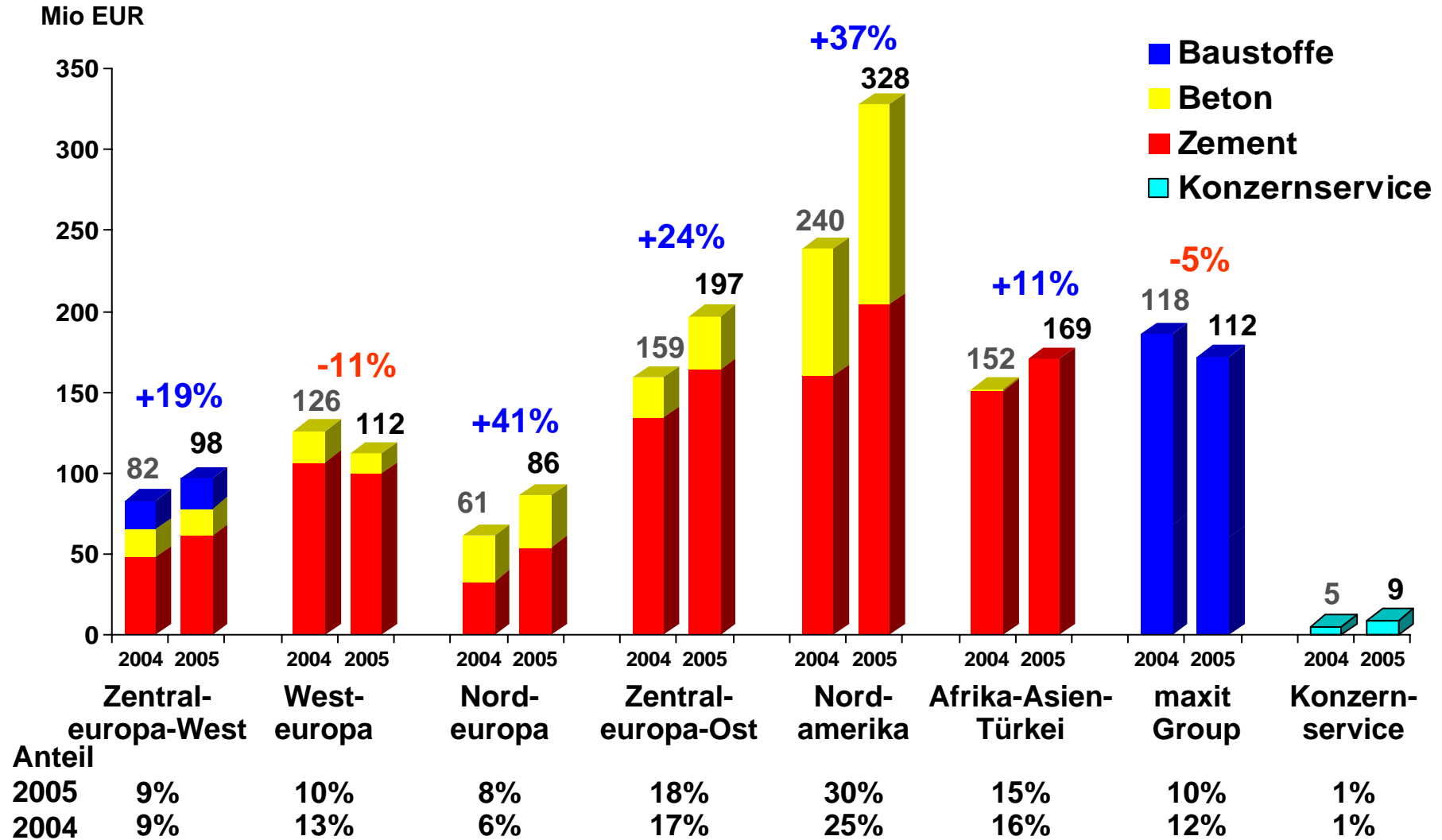
## Finanzkennzahlen Januar – September 2005

Mio EUR	Juli - Sept				Jan- Sept			
	2004	<b>2005</b>	Veränderung		2004	<b>2005</b>	Veränderung	
<b>Umsatz</b>	1.974	<b>2.247</b>	272	13,8%	5.215	<b>5.744</b>	529	10,1%
<b>Operativer Cashflow</b> <i>in % des Umsatzes</i>	458 23,2%	<b>576</b> <b>25,7%</b>	118	25,8%	943 18,1%	<b>1.111</b> <b>19,3%</b>	167	17,8%
<b>Operatives Ergebnis</b>	344	<b>453</b>	109	31,7%	584	<b>744</b>	160	27,4%
<b>Anteil der Gruppe am Jahresüberschuss</b>	171	<b>274</b>	102	59,6%	268	<b>387</b>	119	44,3%
Gewinn je Aktie (IAS 33)	1,71	<b>2,47</b>	0,76		2,67	<b>3,54</b>	0,87	
<b>Investitionstätigkeit</b>								
Sachanlagen	113	<b>98</b>	-15	-13,3%	282	<b>306</b>	24	8,5%
Finanzanlagen	1	<b>17</b>	16		19	<b>230</b>	211	
Summe Investitionen	114	<b>115</b>	1	0,9%	301	<b>536</b>	235	78,1%

## Finanzkennzahlen - Abweichungsanalyse

Mio EUR	Jan- Sept				Abweichungsanalyse			
	2004	2005	Veränderung		Op.	Kons.	Währ.	
<b>Umsatz</b>	5.215	<b>5.744</b>	529	10,1%	389	7,5%	174	-35
<b>Operativer Cashflow</b> <i>in % des Umsatzes</i>	943 18,1%	<b>1.111</b> <b>19,3%</b>	167	17,8%	136	14,4%	35	-4
<b>Operatives Ergebnis</b>	584	<b>744</b>	160	27,4%	138	23,7%	23	-1

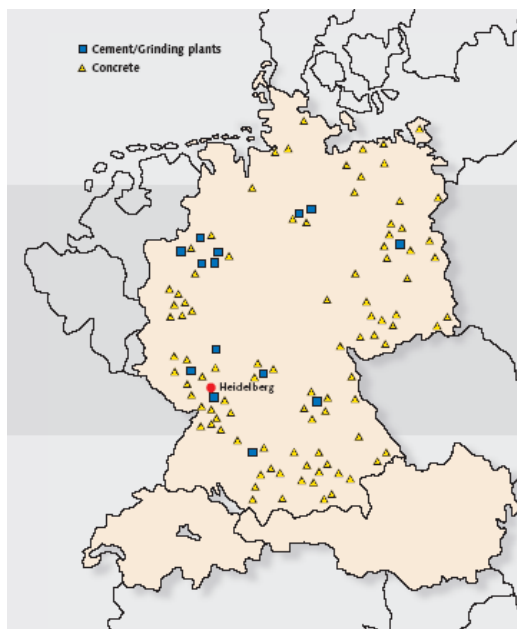
# Operativer Cashflow in den Regionen Januar – September 2005



## Zement- und Klinkerabsatz Januar – September 2005

1.000 t	Juli - Sept.			Jan.-Sept.		
	2004	2005	%	2004	2005	%
Zentraleuropa-West	2.072	<b>2.374</b>	14,6%	5.498	<b>5.688</b>	3,5%
Westeuropa	2.180	<b>2.207</b>	1,2%	6.516	<b>6.378</b>	-2,1%
Nordeuropa	1.469	<b>1.540</b>	4,8%	3.989	<b>4.233</b>	6,1%
Zentraleuropa-Ost	3.304	<b>4.000</b>	21,1%	7.594	<b>8.608</b>	13,4%
Nordamerika	3.727	<b>4.250</b>	14,0%	10.068	<b>11.038</b>	9,6%
Afrika-Asien-Türkei	5.763	<b>5.536</b>	-3,9%	15.556	<b>15.501</b>	-0,4%
<b>Insgesamt</b>	18.515	<b>19.907</b>	7,5%	49.221	<b>51.446</b>	4,5%

## Zentraleuropa-West

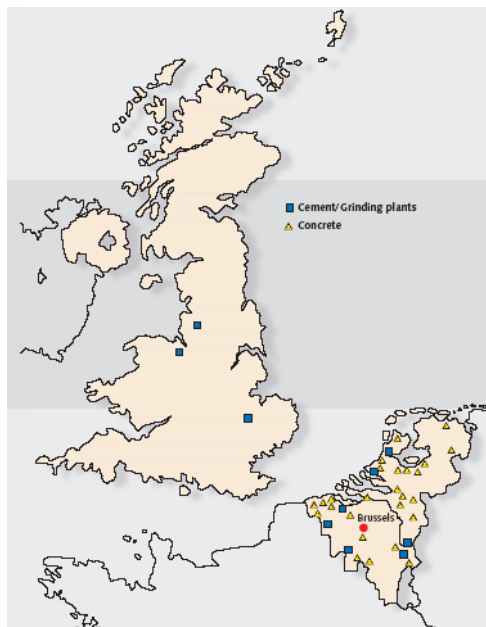


- Zement- und Klinkerabsatz konsolidierungsbedingt um 3,5% gestiegen
- Steigende Energiekosten erfordern weitere Anpassung der Zementpreise
- Zentrale Dienstleistungsgesellschaft ab Januar 2006
- Transportbeton und Zuschlagstoffe weiter rückläufig

Mio EUR	Juli - Sept		Januar - Sept		Veränderung	Op.	Kons.	Währ.
	2004	2005	2004	2005				
Umsatz	251	<b>264</b>	638	<b>650</b>	11	1,7%	-21	32
Operativer Cashflow	49	<b>63</b>	82	<b>98</b>	15	18,6%	10	5
in % des Umsatzes	20%	<b>24%</b>	13%	<b>15%</b>				
Operatives Ergebnis	36	<b>47</b>	32	<b>50</b>	18	55,2%	16	2
Mitarbeiter			4.498	<b>4.332</b>	-166	-3,7%	-412	246
<b>Absatz</b>								
Zement/Klinker (Mio. t)	2,07	<b>2,37</b>	5,50	<b>5,69</b>	3,5%			
Transportbeton (Mio. cbm)*	2,50	<b>2,47</b>	6,32	<b>5,84</b>	-7,6%			
Zuschlagstoffe (Mio. t)*	7,79	<b>7,11</b>	18,37	<b>17,18</b>	-6,5%			

\* inkl. nicht-konsolidierter Mengen

## Westeuropa

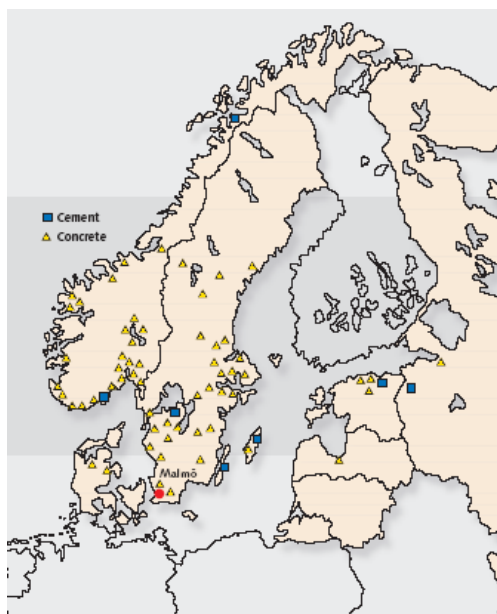


- Steigende Zementnachfrage in den Niederlanden und Belgien führte zu Absatzzuwächsen
- In UK durch Markteintritt eines neuen Wettbewerbers Absatz stärker rückläufig als erwartet
- Inbetriebnahme eines neuen Ofens in Padeswood/Wales
- Absatz Transportbeton aufgrund von Neukonsolidierungen verbessert, Zuschlagstoffe auf Vorjahresniveau

Mio EUR	Juli - Sept		Januar - Sept		Veränderung	Op.	Kons.	Währ.
	2004	2005	2004	2005				
Umsatz	231	<b>233</b>	699	<b>682</b>	-17	-2,5%	-13	-4
Operativer Cashflow	56	<b>41</b>	126	<b>112</b>	-14	-11,2%	-13	-1
in % des Umsatzes	24%	<b>18%</b>	18%	<b>16%</b>				
Operatives Ergebnis	37	<b>22</b>	66	<b>54</b>	-12	-17,9%	-11	0
Mitarbeiter			3.656	<b>3.551</b>	-105	-2,9%	-105	
<b>Absatz</b>								
Zement/Klinker (Mio. t)	2,18	<b>2,21</b>	6,52	<b>6,38</b>	-2,1%			
Transportbeton (Mio. cbm)*	0,68	<b>0,79</b>	2,07	<b>2,23</b>	7,9%			
Zuschlagstoffe (Mio. t)*	3,80	<b>3,84</b>	11,24	<b>11,18</b>	-0,5%			

\* inkl. nicht-konsolidierter Mengen

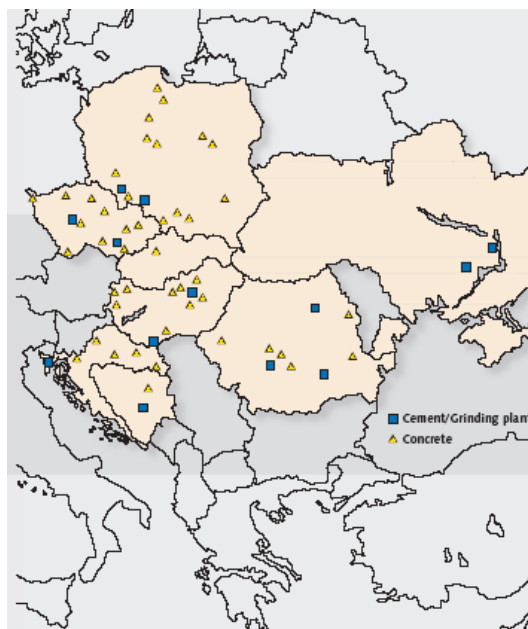
## Nordeuropa



- Inlandsabsatz in allen Ländern deutlich gestiegen
- In Norwegen Exportanstieg bei Zement und Klinker, Exportrückgang in Schweden
- Cesla trotz Kapazitätserweiterungen auf Klinkerlieferungen aus Kunda angewiesen

Mio EUR	Juli – Sept.		Januar – Sept.		Veränderung	Op.	Kons.	Währ.
	2004	2005	2004	2005				
Umsatz	189	<b>211</b>	512	<b>579</b>	67	13,1%	71	-4
Operativer Cashflow	30	<b>43</b>	61	<b>86</b>	25	40,7%	25	0
in % des Umsatzes	16%	<b>20%</b>	12%	<b>15%</b>				
Operatives Ergebnis	17	<b>28</b>	20	<b>44</b>	24		24	0
Mitarbeiter			4.150	<b>4.039</b>	-111	-2,7%	-111	
<b>Absatz</b>								
Zement/Klinker (Mio. t)	1,47	<b>1,54</b>	3,99	<b>4,23</b>	6,1%			
davon Export	0,48	<b>0,42</b>	1,37	<b>1,18</b>	-13,8%			
Zement/Klinker Export Anteil	32%	<b>27%</b>	34%	<b>28%</b>				
Transportbeton (Mio. cbm)	0,44	<b>0,47</b>	1,15	<b>1,31</b>	14,3%			
Zuschlagstoffe (Mio. t)	3,03	<b>3,24</b>	7,90	<b>8,36</b>	5,8%			

## Zentraleuropa-Ost

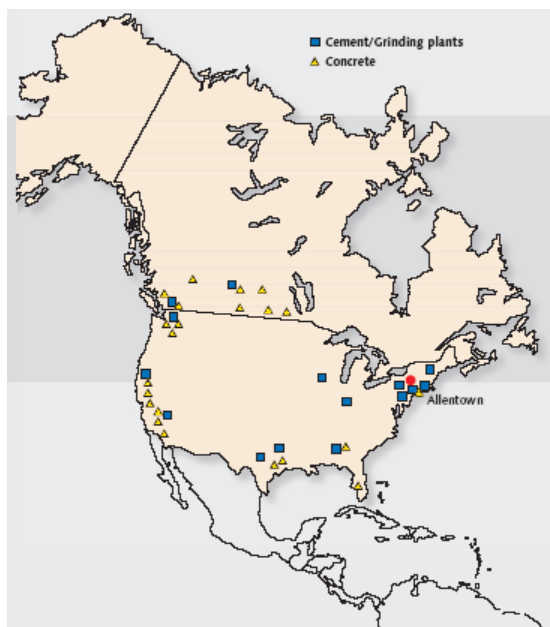


- Steigerung des Zementabsatzes in Tschechien, Rumänien und Ukraine
- Inlandsabsatz in Polen weiter unter Vorjahrsniveau
- Steigerung der Transportbeton- und Zuschlagstoffmenge

Mio EUR	Juli – Sept.		Januar – Sept.		Veränderung	Op.	Kons.	Währ.	
	2004	2005	2004	2005					
Umsatz	217	<b>292</b>	498	<b>635</b>	136	27,3%	27	72	38
Operativer Cashflow in % des Umsatzes	80	<b>110</b>	159	<b>197</b>	38	23,9%	6	21	10
Operatives Ergebnis	67	<b>93</b>	120	<b>145</b>	25	21,0%	2	15	8
Mitarbeiter			8.349	<b>8.369</b>	20	0,2%	-481	501	
<b>Absatz</b>									
Zement/Klinker (Mio. t)	3,30	<b>4,00</b>	7,59	<b>8,61</b>	13,4%				
Transportbeton (Mio. cbm)*	1,24	<b>1,45</b>	2,90	<b>3,35</b>	15,6%				
Zuschlagstoffe (Mio. t)*	5,55	<b>6,15</b>	12,21	<b>12,85</b>	5,3%				

\* inkl. nicht-konsolidierter Mengen

## Nordamerika



- Umsatzanstieg um 20,6 % aufgrund von Mengensteigerungen in fast allen Regionen
- Folgen des Hurrikans Katrina noch nicht absehbar; kurzfristiger Einbruch des Zementverbrauchs in betroffenen Regionen erwartet.
- Zement- und Klinkerabsatz um 9,6 % gesteigert
- Transportbeton und Zuschlagstoffe je +14 %

Mio EUR	Juli – Sept.		Januar – Sept.		Veränderung	Op.	Kons.	Währ.	
	2004	2005	2004	2005					
Umsatz	512	<b>643</b>	1.289	<b>1.555</b>	265	20,6%	243	63	-41
Operativer Cashflow	129	<b>174</b>	240	<b>328</b>	88	36,8%	88	9	-8
in % des Umsatzes	25%	<b>27%</b>	19%	<b>21%</b>					
Operatives Ergebnis	105	<b>149</b>	167	<b>256</b>	89	53,4%	89	6	-5
Mitarbeiter			5.914	<b>6.067</b>	153	2,6%	75	78	
<b>Absatz</b>									
Zement/Klinker (Mio. t)	3,73	<b>4,25</b>	10,07	<b>11,04</b>	9,6%				
Transportbeton (Mio. cbm)	2,05	<b>2,48</b>	5,43	<b>6,17</b>	13,7%				
Zuschlagstoffe (Mio. t)	8,30	<b>9,82</b>	19,18	<b>21,77</b>	13,5%				

## Afrika-Asien-Türkei

- Zement- und Klinkerabsatz in den ersten neun Monaten stabil; China Century Cement erzielt Absatzzuwachs um knapp 6 %
- Gründung eines Joint Venture in der nordchinesischen Provinz Shaanxi mit Tangshan Jidong Cement im September
- Trotz intensiven Wettbewerbsdrucks auf dem indonesischen Markt Inlandsabsatz von Indocement um knapp 8 % gesteigert
- Anstieg des Zementabsatzes in mehreren afrikanischen Ländern; Konzentration auf Verbesserung der Produktion und Logistik
- Akçansa ersteigert das Zementwerk Ladik in der Schwarzmeerregion

Mio EUR	Juli – Sept.		Januar – Sept.		Veränderung	Op.	Kons.	Währ.
	2004	2005	2004	2005				
Umsatz	275	<b>288</b>	739	<b>784</b>	45	6,1%	68	-23
Operativer Cashflow	62	<b>89</b>	152	<b>169</b>	17	11,4%	22	-5
in % des Umsatzes	22%	<b>31%</b>	21%	<b>22%</b>				
Afrika	28	35	37	45	9	23,4%	10	-1
Asien	72	75	99	101	2	2,1%	5	-3
Türkei	14	21	16	23	7	41,0%	7	-1
Operatives Ergebnis	44	<b>70</b>	99	<b>116</b>	17	16,6%	20	-3
Mitarbeiter			11.067	<b>10.227</b>	-840	-7,6%	-688	-152
<b>Absatz</b>								
Zement/Klinker (Mio. t)	5,76	<b>5,54</b>	15,56	<b>15,50</b>	-0,4%			
Transportbeton (Mio. cbm)	0,71	<b>0,62</b>	1,90	<b>1,98</b>	4,2%			

## maxit Group

- Weitere Erholung der wichtigsten europäischen Märkte; Nachfrage in Deutschland bei anhaltend starkem Preiswettbewerb weiterhin schwach
- Aufnahme der Produktion in den neuen Trockenmörtelanlagen in China und Russland

Mio EUR	Juli – Sept.		Januar – Sept.		Veränderung	Op.	Kons.	Währ.
	2004	2005	2004	2005				
Umsatz	297	<b>318</b>	814	<b>847</b>	32	4,0%	24	8
Operativer Cashflow	49	<b>52</b>	118	<b>112</b>	-6	-5,0%	-6	0
in % des Umsatzes	17%	<b>16%</b>	14%	<b>13%</b>				
Operatives Ergebnis	36	<b>39</b>	76	<b>71</b>	-4	-5,9%	-4	0
Mitarbeiter			4.908	<b>4.969</b>	61	1,2%	35	26

## Gewinn- & Verlustrechnung Januar – September 2005

Mio EUR	2004	2005	%
Umsatz	5.215	<b>5.744</b>	10,1%
<b>Operativer Cashflow</b>	943	<b>1.111</b>	17,8%
Abschreibungen	-359	<b>-367</b>	
<b>Operatives Ergebnis</b>	584	<b>744</b>	27,4%
Zusätzliches ordentliches Ergebnis	-26	<b>-62</b>	
Ergebnis aus Beteiligungen	70	<b>144</b>	
<b>Betriebsergebnis</b>	627	<b>826</b>	31,6%
Finanzergebnis	-197	<b>-172</b>	
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	431	<b>654</b>	51,8%
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-131	<b>-216</b>	
<b>Jahresüberschuss</b>	300	<b>438</b>	46,1%
<b>Anteil der Gruppe</b>	268	<b>387</b>	44,3%

## Kapitalflussrechnung Januar – September 2005

Mio EUR	2004	2005
<b>Cashflow</b>	772	<b>832</b>
Veränderung der betrieblichen Aktiva und Passiva	-281	-411
<b>Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	492	<b>421</b>
Immaterielle Vermögenswerte	-22	<b>-5</b>
Sachanlagen	-260	<b>-302</b>
Finanzanlagen	-19	<b>-230</b>
<b>Zahlungswirksame Investitionen</b>	-301	<b>-536</b>
Einzahlung aus Abgängen	76	<b>149</b>
Übernommene Flüssige Mittel	66	<b>19</b>
<b>Mittelfluss aus Investitionstätigkeit</b>	-159	<b>-368</b>
Kapitalerhöhung	0	<b>292</b>
Dividenden	-123	<b>-85</b>
Nettoaufnahme von Anleihen und Krediten	-291	<b>-70</b>
<b>Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	-414	<b>137</b>
Stand der liquiden Mittel 30. September	439	<b>480</b>

## Bilanz zum 30. September 2005

Mio EUR	30.09.2004	31.12.2004	<b>30.09.2005</b>	Abweichung Dez/Sept
<b>Aktiva</b>				
Immaterielle Vermögenswerte	2.639	2.298	<b>2.394</b>	96
Sachanlagen	5.235	5.059	<b>5.406</b>	347
Finanzanlagen	991	926	<b>1.144</b>	218
Anlagevermögen	8.865	8.283	<b>8.944</b>	661
Latente Steuern	217	168	<b>213</b>	45
Forderungen	1.485	1.122	<b>1.700</b>	578
Vorräte	735	758	<b>840</b>	82
Liquide Mittel	525	385	<b>548</b>	163
<b>Bilanzsumme</b>	11.827	10.716	<b>12.245</b>	1.529
<b>Passiva</b>				
Aktionären zustehendes Kapital	4.306	3.534	<b>4.711</b>	1.177
Anteile Fremder	473	429	<b>443</b>	14
Eigenkapital	4.779	3.963	<b>5.154</b>	1.191
Rückstellungen	972	1.236	<b>1.249</b>	13
Latente Steuern	542	470	<b>529</b>	59
Operative Verbindlichkeiten	1.080	993	<b>1.235</b>	242
Finanzschulden	4.454	4.054	<b>4.078</b>	24
<b>Bilanzsumme</b>	11.827	10.716	<b>12.245</b>	1.529
Nettoverschuldung	3.929	3.669	<b>3.530</b>	-139
Gearing	82,2%	92,6%	<b>68,5%</b>	

## ■ HeidelbergCement Ausblick

- **Moderate Absatzsteigerungen und Umsatzerhöhungen für Gesamtjahr durch drittes Quartal bestätigt**
- **Rahmenbedingungen in USA, den neuen EU-Ländern und Asien auch für 2006 anhaltend robust**
- **Wachstumsprognosen für Deutschland leicht gesenkt**
- **Deutliche Steigerung beim operativen Cashflow und Ergebnis wird hauptsächlich von Nordamerika, Zentraleuropa-Ost und Afrika-Asien-Türkei getragen**
- **Maßnahmen zur Effizienzsteigerung werden künftig auch Ergebnisbeitrag von Deutschland, West- und Nordeuropa nachhaltig verbessern**