

# HeidelbergCement

## Ergebnis Januar bis September 2006

Heidelberg, 6. November 2006

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



Zementwerk Gongyuan in der chinesischen Provinz Liaoning

# Inhalt

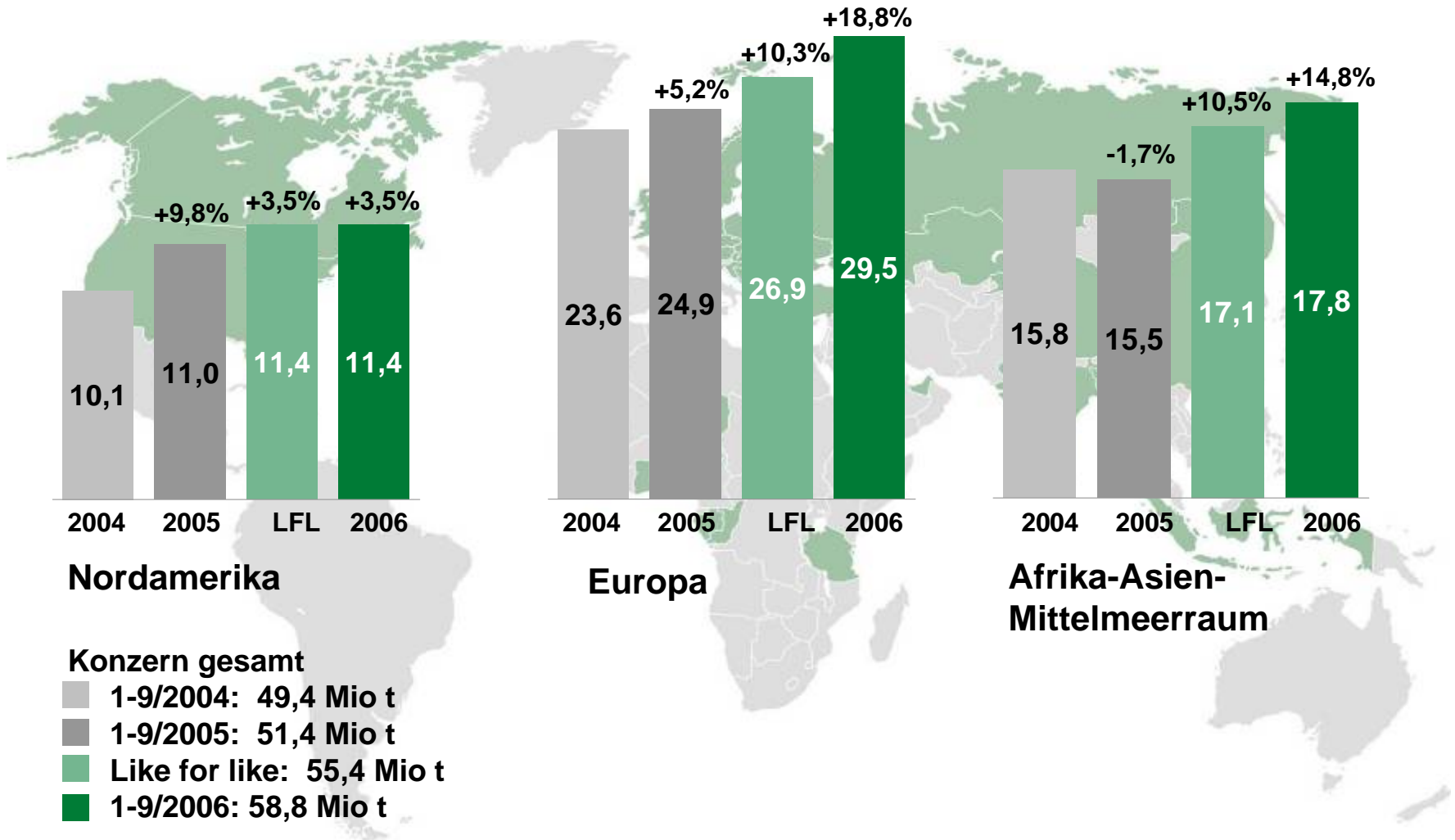
- **Überblick**
- **Finanzkennzahlen**
- **Ergebnis nach Konzerngebieten**
- **Finanzbericht**
- **Ausblick**

# Januar – September 2006 im Überblick

- **Umsatz steigt um 19 % gegenüber Vorjahr**
- **Europa gleicht nachlassende US-Dynamik aus**
- **Weitere erhebliche Fortschritte bei Effizienzsteigerung**
- **Operatives Ergebnis damit stark verbessert**
- **Jahresüberschuss mit 790 Mio EUR deutlich über Vorjahr**
- **Expansionsstrategie mit Wachstumsschritten in Russland, Indien und China konsequent fortgesetzt**

# Zementabsatz nach Konzerngebieten

Januar – September in Mio t

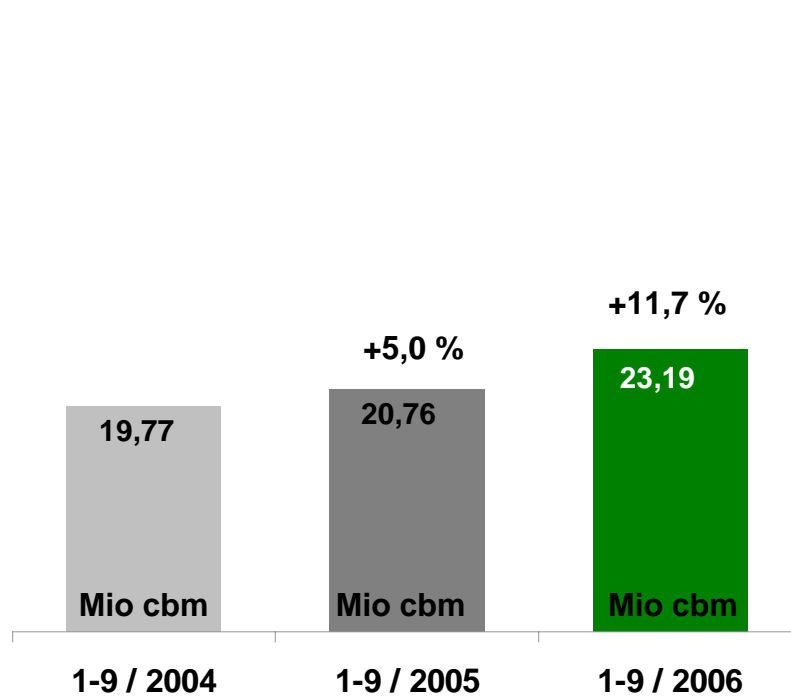


# Absatz Transportbeton und Zuschlagstoffe

Januar – September

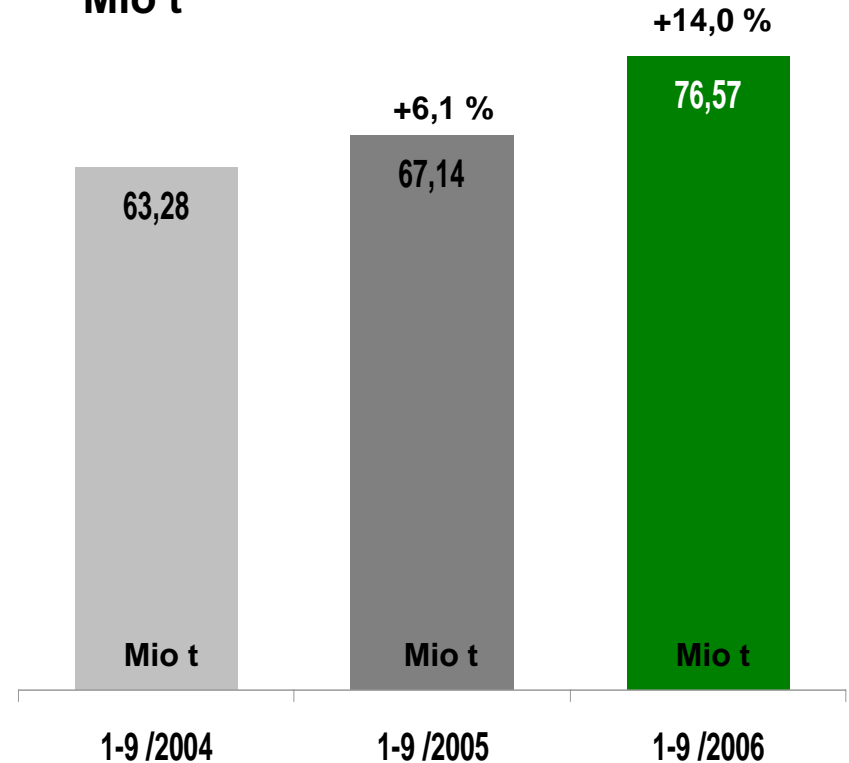
Transportbeton

Mio cbm



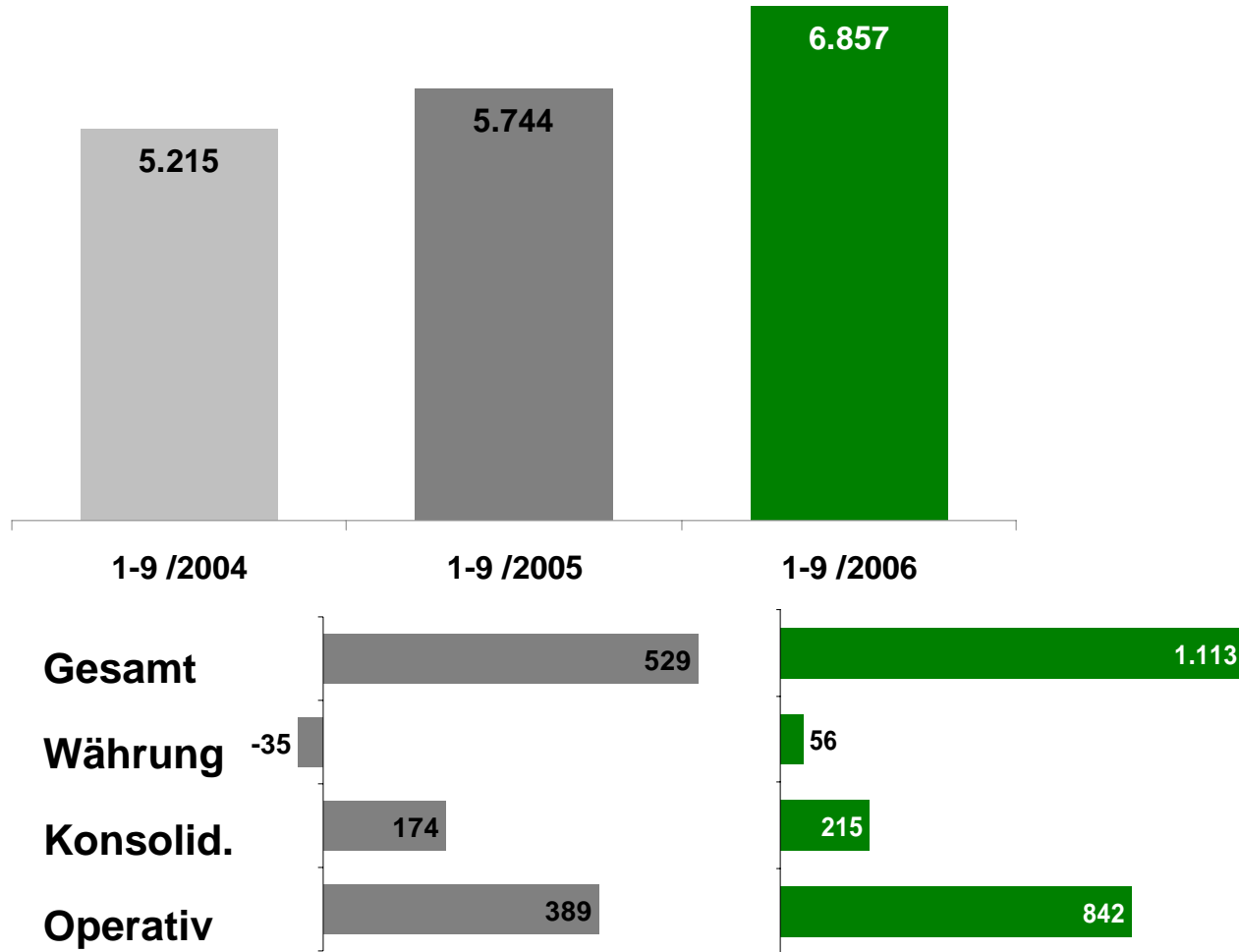
Zuschlagstoffe

Mio t



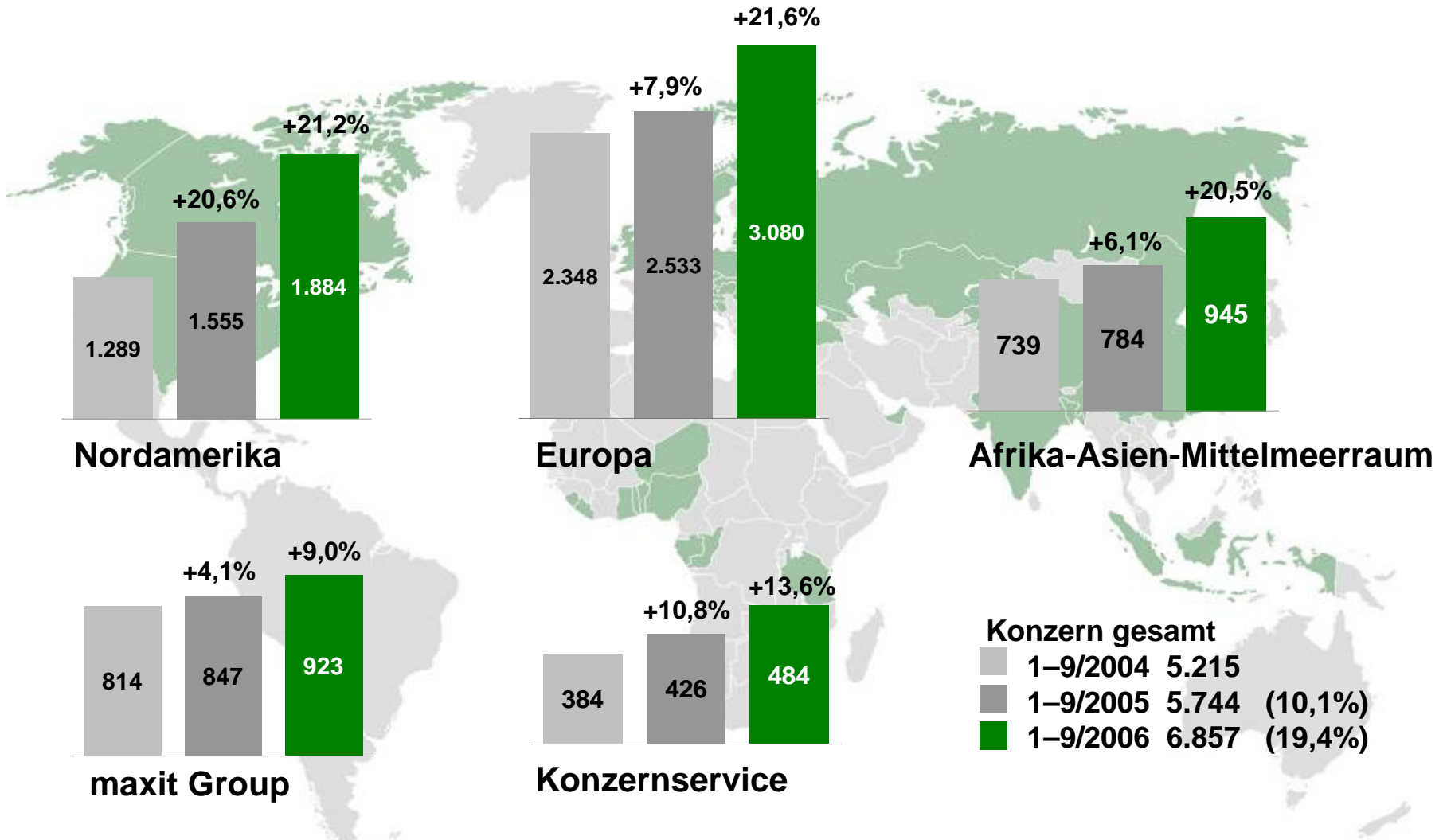
# Starkes organisches Umsatzwachstum: + 14,6%

Mio EUR



# Umsatz nach Konzerngebieten

Januar – September in Mio EUR



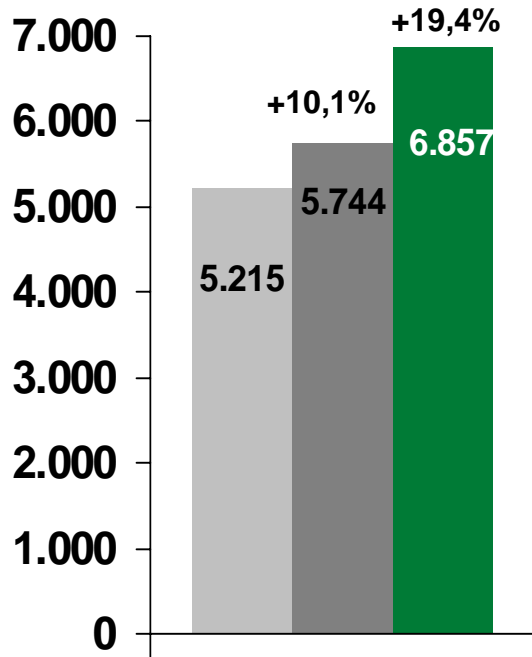
# Inhalt

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

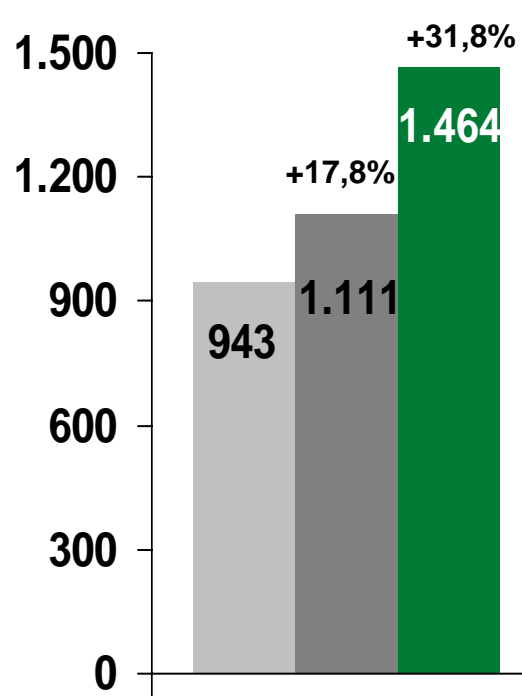
# Kräftiger Zuwachs bei Umsatz und Ergebnis

Mio EUR

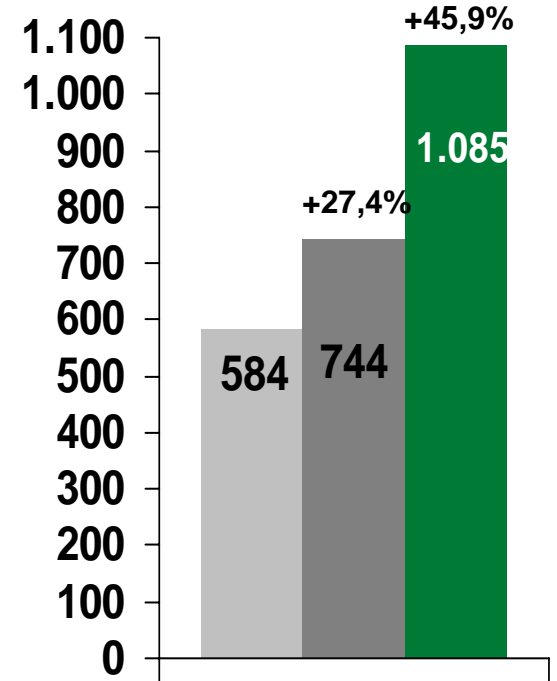
Umsatz



Op. Cashflow



Op. Ergebnis



■ 1-9/2004  
■ 1-9/2005  
■ 1-9/2006

# Finanzkennzahlen deutlich gesteigert

Mio EUR	Gesamtjahr 2005	Januar - September			Abweichungsanalyse				
		2005	2006	Veränderung	Op.	Kons.	Währ.		
<b>Umsatz</b>	7.803	5.744	<b>6.857</b>	1.113	19,4%	842	14,6%	215	56
<b>Operativer Cashflow</b> <i>in % des Umsatzes</i>	1.506 19,3%	1.111 19,3%	<b>1.464</b> <b>21,3%</b>	353	31,8%	298	26,8%	42	14
<b>Operatives Ergebnis</b>	1.010	744	<b>1.085</b>	341	45,9%	297	40,0%	34	10
<b>Anteil der Gruppe</b>	415	387	<b>721</b>	334	86,4%				
<b>Gewinn je Aktie (IAS 33)</b>	3,74	3,54	<b>6,23</b>						
<b>Investitionen (Mio EUR)</b>									
Sachanlagen	548	306	<b>327</b>	21					
Finanzanlagen	386	230	<b>247</b>	17					
<b>Summe Investitionen</b>	934	536	<b>574</b>	38					

# Inhalt

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

# Europa mit starken Impulsen

- Konjunktureller Aufschwung im Euroraum beschleunigt
- Deutliche Absatz- und Umsatzzuwächse insbesondere in Osteuropa, aber auch in Deutschland, Nordeuropa und Benelux
- Erhebliche Verbesserung der Ergebniszahlen durch Fortschritte bei Effizienz und Produktivität
- Einstieg in wachstumsstärksten Markt Russlands, den Großraum Moskau, und Kapazitätserweiterung in Cesla bei St. Petersburg geplant



Mio EUR	Januar - September						
	2005	2006	Veränderung		Op.	Kons.	Währ.
Umsatz	2.533	<b>3.080</b>	547	21,6%	327	209	12
Operativer Cashflow	493	<b>682</b>	189	38,4%	150	35	4
<i>in % des Umsatzes</i>	19%	<b>22%</b>					
Operatives Ergebnis	292	<b>475</b>	183	62,6%	152	28	3
Absatz							
Zement/Klinker (Mio. t)	24,85	<b>29,52</b>	18,8%				
Transportbeton (Mio. cbm)*	12,61	<b>14,63</b>	16,0%				
Zuschlagstoffe (Mio. t)*	45,37	<b>54,51</b>	20,1%				

\* inkl. nicht-konsolidierter Mengen

# Nordamerika weiterhin auf hohem Niveau

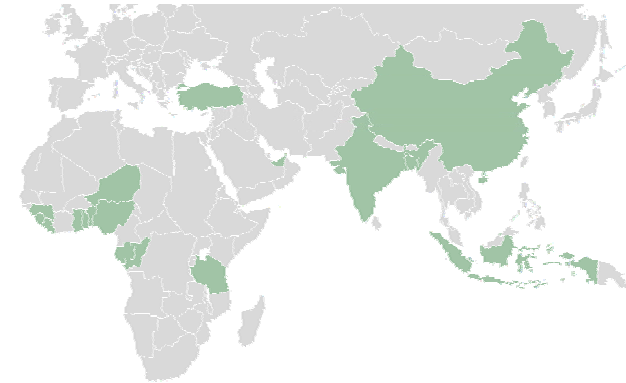
- Rückläufiger Immobilienmarkt dämpft gesamtwirtschaftliches Wachstum
- Zement- und Klinkerabsatz schwächer im dritten Quartal
- Hohes Nachfrageniveau und ausgelastete Kapazitäten halten Importanteil weiterhin bei rund 25 %.
- Umsatz- und Ergebniszahlen deutlich über dem Vorjahr
- Absatz von Transportbeton steigt um 11,5 %



Mio EUR	Januar - September		Veränderung	Op.	Kons.	Währ.
	2005	2006				
Umsatz	1.555	<b>1.884</b>	329	21,2%	307	22
Operativer Cashflow	328	<b>430</b>	102	31,1%	97	5
<i>in % des Umsatzes</i>	21%	<b>23%</b>				
Operatives Ergebnis	256	<b>356</b>	100	39,1%	96	4
Absatz						
Zement/Klinker (Mio. t)	11,04	<b>11,43</b>	3,5%			
Transportbeton (Mio. cbm)	6,17	<b>6,89</b>	11,5%			
Zuschlagstoffe (Mio. t)	21,77	<b>22,06</b>	1,3%			

# Afrika-Asien-Mittelmeerraum

- Zement- und Klinkerabsatz bereinigt um rund 10 % gestiegen
- Stärkster Absatzzuwachs in China gefolgt von Bangladesh und Türkei
- Erholung in Indonesien im 3. Quartal
- Mysore Beteiligung erhöht Kapazität in Indien auf 3,5 Mio t
- Expansion in wachstumsstarken Nordosten Chinas



Mio EUR	Januar - September		Veränderung	Op.	Kons.	Währ.	
	2005	2006					
Umsatz	784	<b>945</b>	161	20,5%	138	6	16
Operativer Cashflow	169	<b>202</b>	33	19,5%	22	7	4
<i>in % des Umsatzes</i>	22%	<b>21%</b>					
Afrika	45	<b>38</b>	-7	-15,0%	-8		1
Asien	101	<b>130</b>	29	28,8%	19	7	3
Türkei	23	<b>34</b>	11	47,1%	10		1
Operatives Ergebnis	116	<b>144</b>	28	24,1%	19	6	3
Absatz							
Zement/Klinker (Mio. t)	15,50	<b>17,80</b>	14,8%				
Transportbeton (Mio. cbm)	1,98	<b>1,67</b>	-15,5%				

# Beteiligung von 80% an Liaoning Gongyuan Cement

- 3 Zementwerke in Provinz Liaoning (fast so groß wie Deutschland) + Mahlwerk in Innerer Mongolei
- Neue Ofenlinie bis Ende 2008 geplant
- Wachstumspotenzial durch nahe Millionenstädte wie Shenyang (Zentrum der Schwerindustrie mit 7 Mio Einwohnern)
- Große Kalksteinvorkommen und direkter Zugang zu Hochofenschlacke
- HeidelbergCement in China mit über 10 Mio t Kapazität



# maxit Group steigert Ergebnisqualität

- Positive Entwicklung in nahezu allen Märkten, insbesondere in Nord- und Osteuropa
- Erfolgreiche Restrukturierungsmaßnahmen in Deutschland wirken bereits ergebnissteigernd
- Kosteneffizienz weiterhin im Fokus
- Sparte für Anlagentechnik, m-tec, wächst zweistellig
- Anstrengungen, neue Produkte und Verfahren schneller und in mehreren Ländern gleichzeitig einzuführen, werden noch verstärkt

Mio EUR	Januar - September		Veränderung	Op.	Kons. Währ.
	2005	2006			
Umsatz	847	<b>923</b>	76	9,0%	76
Operativer Cashflow	112	<b>134</b>	23	20,3%	23
<i>in % des Umsatzes</i>	13%	<b>15%</b>			
Operatives Ergebnis	71	<b>96</b>	24	34,3%	24

# Konzernservice

- Handelsvolumen von HC Trading um 10,3 % auf 9,6 Mio t gestiegen
- Starker Zuwachs bei Zement- und Klinkerhandel
- Lieferungen gehen je zur Hälfte nach Nordamerika und Afrika-Asien-Mittelmeerraum

Mio EUR	Januar - September		Veränderung		Op.	Kons.	Währ.
	2005	2006					
Umsatz	426	<b>484</b>	58	13,6%	53		5
Operativer Cashflow	9	<b>15</b>	6	68,1%	6		0
<i>in % des Umsatzes</i>	2%	<b>3%</b>					
Operatives Ergebnis	8	<b>14</b>	6	71,0%	6		0
Handelsvolumen							
Zement (Mio. t)	4,9	<b>5,6</b>	13,3%				
Klinker (Mio. t)	2,7	<b>3,3</b>	25,8%				

# Inhalt

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

# Gewinn- und Verlustrechnung Januar – September 2006 zeigt starkes Wachstum

Mio EUR	2005	2006	%
Umsatzerlöse	5.744	<b>6.857</b>	19%
<b>Operativer Cashflow</b>	1.111	<b>1.464</b>	32%
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-367	<b>-378</b>	3%
<b>Operatives Ergebnis</b>	744	<b>1.085</b>	46%
Zusätzliches ordentliches Ergebnis	-62	<b>61</b>	
Ergebnis aus Beteiligungen	144	<b>146</b>	2%
<b>Betriebsergebnis</b>	826	<b>1.292</b>	57%
Finanzergebnis	-172	<b>-168</b>	-3%
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	654	<b>1.125</b>	72%
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-216	<b>-334</b>	55%
<b>Jahresüberschuss</b>	438	<b>790</b>	80%
<b>Anteil der Gruppe</b>	387	<b>721</b>	86%

# Kapitalflussrechnung Januar – September 2006

Mio EUR	2005		2006	
<b>Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>				
Cashflow	832		1.140	
Veränderung des betrieblichen Umlaufvermögens	-411	421	-401	739
<b>Mittelfluss aus Investitionstätigkeit</b>				
Immaterielle Vermögenswerte	-5		-2	
Sachanlagen	-302		-325	
Finanzanlagen	-230		-247	
Einzahlungen aus Abgängen/Sonstiger Mittelfluss	167	-369	126	-448
<b>Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>				
Kapitalerhöhung	292		0	
Dividenden	-85		-162	
Nettoaufnahme von Anleihen und Krediten	-70	137	-144	-306
		189		-15
<b>Veränderung der liquiden Mittel</b>				
Stand der liquiden Mittel 1. Januar	305		317	
Wechselkursbedingte Veränderung liquider Mittel	-13		-3	
Stand der liquiden Mittel 30. September <sup>1)</sup>	-480	-189	-298	15

<sup>1)</sup> In der Bilanz werden unter dem Posten Wertpapiere und ähnliche Rechte zusätzlich der Marktwert der Hedgegeschäfte und die „zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte“ in Höhe von insgesamt 66,4 (i.V.: 67,6) Mio EUR ausgewiesen.

# Bilanz zum 30. September 2006

Mio EUR	Sep 2005	Dez 2005	Abweichung	
			Sep 2006	Dez/ Sep
<b>Aktiva</b>				
Immaterielle Vermögenswerte	2.394	2.455	<b>2.648</b>	193
Sachanlagen	5.406	5.495	<b>5.341</b>	-153
Finanzanlagen	1.144	1.157	<b>1.175</b>	18
Anlagevermögen	8.944	9.107	<b>9.165</b>	58
Latente Steuern	213	170	<b>152</b>	-18
Forderungen	1.700	1.423	<b>1.899</b>	476
Vorräte	841	870	<b>875</b>	5
Flüssige Mittel	548	365	<b>365</b>	0
<b>Bilanzsumme</b>	12.245	11.935	<b>12.455</b>	520
<b>Passiva</b>				
Aktionären zustehendes Kapital	4.711	4.630	<b>5.125</b>	495
Anteile Fremder	443	428	<b>475</b>	47
Summe Eigenkapital	5.154	5.058	<b>5.600</b>	542
Rückstellungen	1.249	1.346	<b>1.310</b>	-36
Latente Steuern	529	493	<b>491</b>	-2
Operative Verbindlichkeiten	1.236	1.128	<b>1.322</b>	194
Verzinsliche Verbindlichkeiten	4.078	3.910	<b>3.732</b>	-178
<b>Bilanzsumme</b>	12.245	11.935	<b>12.455</b>	520
Nettoverschuldung	3.530	3.545	<b>3.367</b>	-178
Gearing	68,5%	70,1%	<b>60,1%</b>	

# Inhalt

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

# Deutlich zweistelliges Wachstum bekräftigt

- Weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen weiterhin positiv, jedoch mit leicht abgeschwächter Dynamik
- Deutliches zweistelliges Umsatz- und Ergebniswachstum im Gesamtjahr 2006 erwartet
- Stärkste Impulse aus europäischen und asiatischen Märkten
- US-Konjunktur gedämpft durch Abkühlung auf Immobilienmarkt
- Anhaltende Risiken aus Energiemärkten und Entwicklung des US-Dollarkurses
- Maßnahmen zur Effizienzsteigerung und Kostensenkung werden konsequent fortgesetzt
- Schrittweise Expansion in Wachstumsmärkten weiterhin im Fokus

