

HEIDELBERGCEMENT

Ergebnis 2004

Heidelberg, 23. März 2005

Inhalt

- **Überblick**
- **Finanzkennzahlen**
- **Ergebnis nach Regionen**
- **Finanzbericht**
- **Weiterentwicklung der Unternehmens- und Führungsstruktur**
- **Ausblick**

Ergebnis 2004 – Überblick

- **Umsatz steigt um 5,8% bereinigt um Währungs- und Konsolidierungseffekte**
- **Zement- und Klinkerabsatz erstmalig über 65 Mio t**
- **Ergebnisse in Deutschland erheblich gesteigert**
- **Zusätzliches ordentliches Ergebnis zeigt einmalige Sonderbelastungen mit 674 Mio EUR zur Bereinigung von bilanziellen Risiken**
- **Wechsel im Vorstand und Aufsichtsrat**
- **Weitere Schuldenrückführung erreicht**

Inhalt

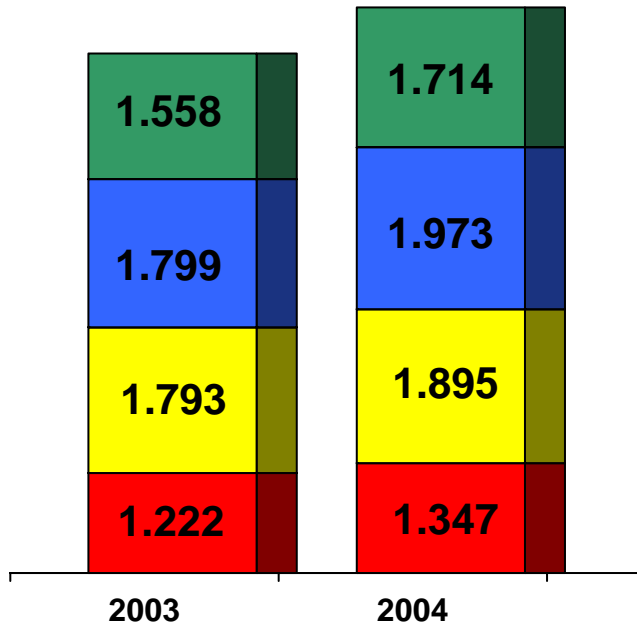
- Überblick
- **Finanzkennzahlen**
- Ergebnis nach Regionen
- Finanzbericht
- Weiterentwicklung der Unternehmens- und Führungsstruktur
- Ausblick

Kennzahlen – Umsatz & Operativer Cashflow

Umsatz (+8,8%)

- in Mio EUR -

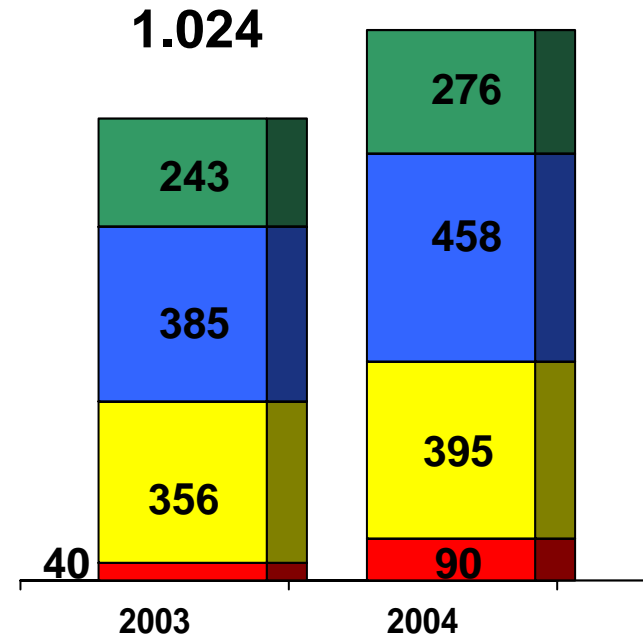
6.372 6.929



Operativer Cashflow (+19,0%)

- in Mio EUR -

1.024 1.219



■ Q1
 ■ Q2
 ■ Q3
 ■ Q4

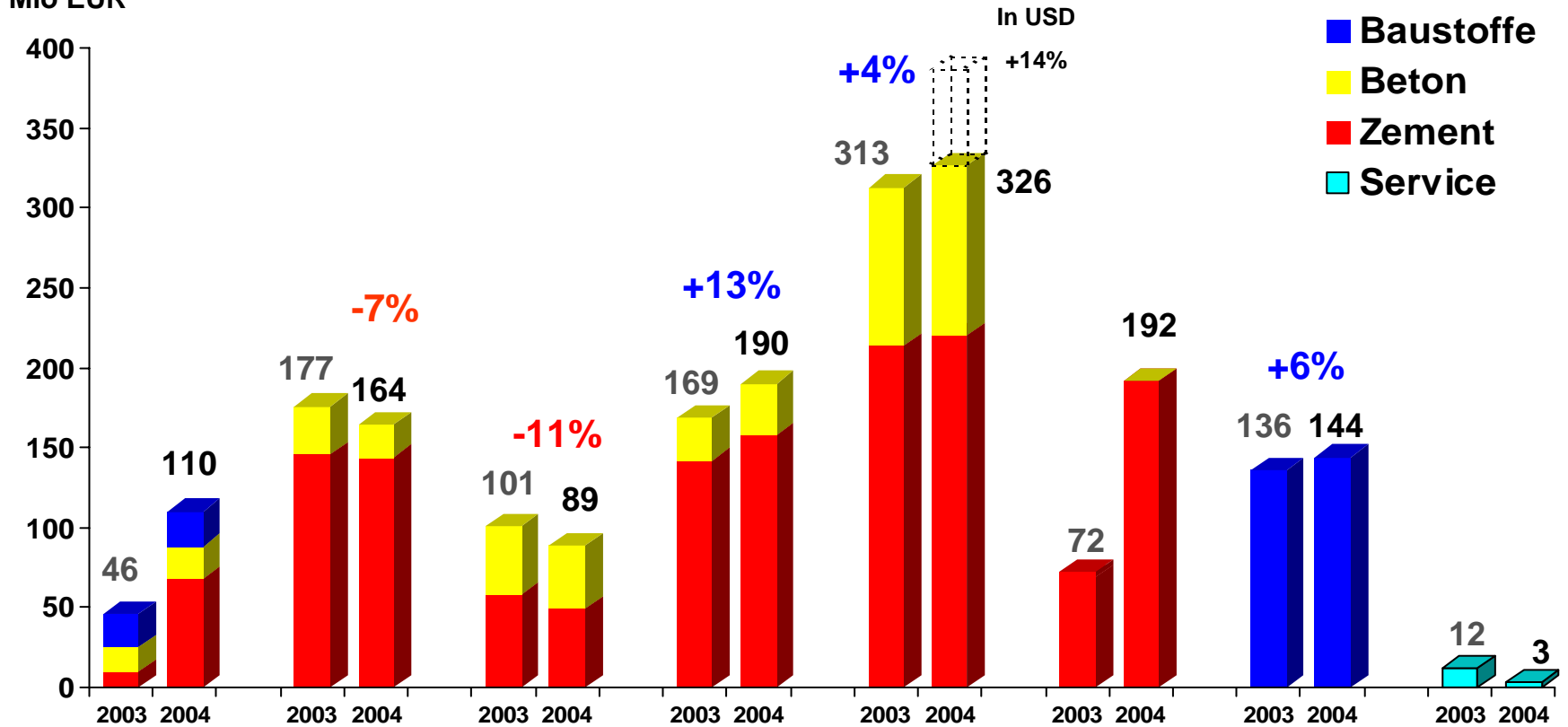
Finanzkennzahlen - Abweichungsanalyse

Mio EUR	2003	2004	Veränderung		Abweichungsanalyse				
					Op.	GW*	Kons.	Währ.	
Umsatz	6.372	6.929	558	8,8%	353	5,5%		390	-185
Operativer Cashflow <i>in % des Umsatzes</i>	1.024 16,1%	1.219 17,6%	195	19,0%	121	11,8%		107	-33
Operatives Ergebnis	391	735	344	87,9%	125	31,9%	170	67	-19

* GW = Goodwill Abschreibung Vorjahr (neuer IFRS 3)

Operativer Cashflow in den Regionen 2004

Mio EUR



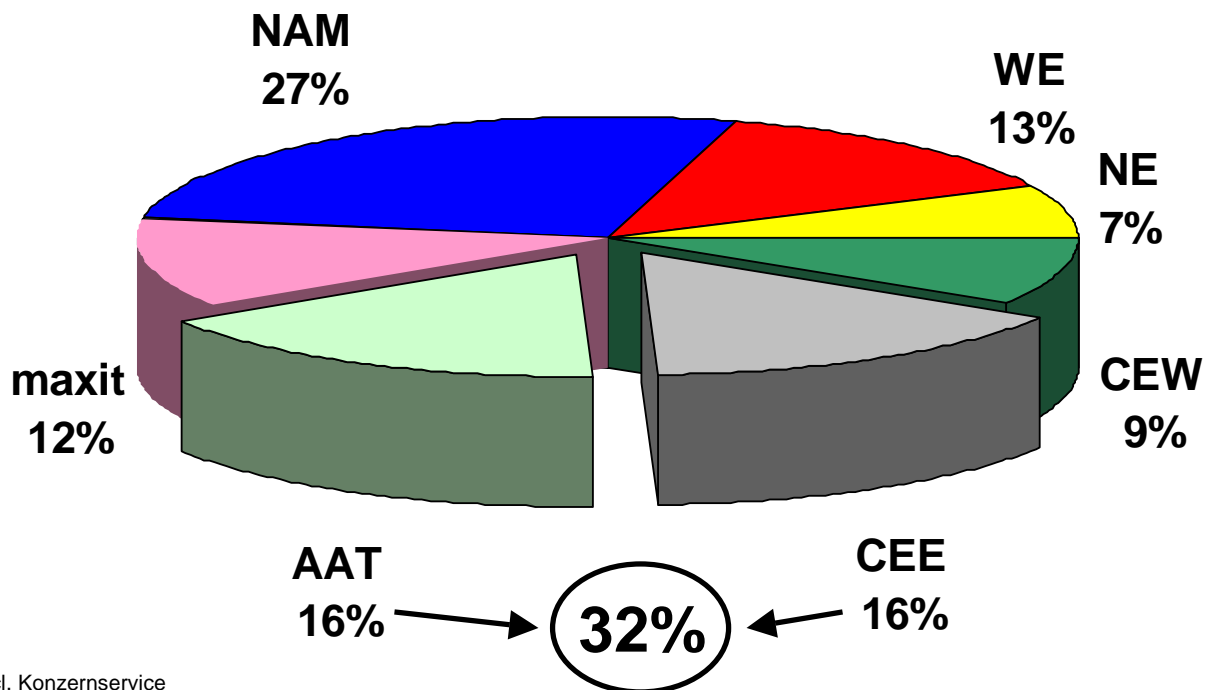
In USD

- Baustoffe
- Beton
- Zement
- Service

Anteil	Zentral-europa-West	West-Europa	Nord-Europa	Zentral-europa-Ost	Nordamerika	Afrika-Asien-Türkei	maxit Group	Konzern Service
2004	9%	13%	7%	16%	27%	16%	12%	0%
2003	5%	17%	10%	17%	30%	7%	13%	1%

Operativer Cashflow - Anteil der Regionen

		2000	2001	2002	2003	2004
Operativer Cashflow	<i>Mio EUR</i>	1.263	1.185	1.147	1.024	1.219
Anteil Wachstumsmärkte	<i>in %</i>	12%	16%	18%	23%	32%
Anteil reife Märkte	<i>in %</i>	88%	84%	82%	77%	68%



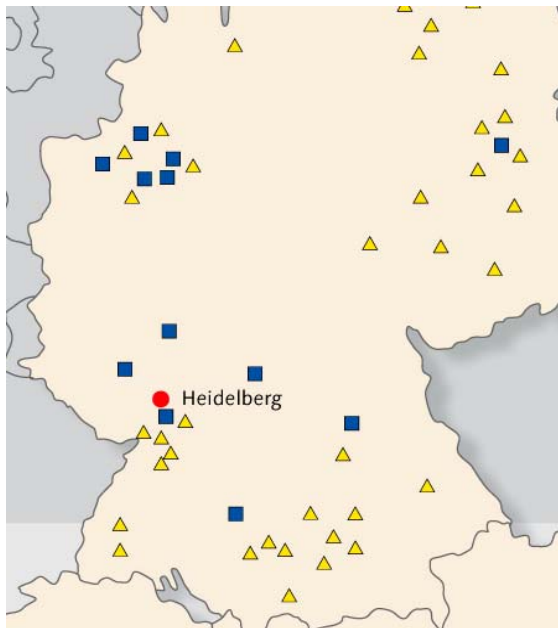
Zement- und Klinkerabsatz 2004

Mio t	2003	2004	%
Zentraleuropa-West	7,560	7,138	-5,6%
Westeuropa	8,750	8,649	-1,2%
Nordeuropa	5,361	5,359	0,0%
Zentraleuropa-Ost	9,720	9,804	0,9%
Nordamerika	12,531	13,414	7,0%
Afrika-Asien-Türkei	7,144	20,822	191,5%
Gesamt	51,066	65,186	27,7%

Inhalt

- Überblick
- Finanzkennzahlen
- **Ergebnis nach Regionen**
- Finanzbericht
- Weiterentwicklung der Unternehmens- und Führungsstruktur
- Ausblick

Zentraleuropa-West



- Zement- und Klinkerabsatz um 5,6% auf 7,14 mt verringert (-13% vor Konsolidierungseffekten)
- Deutlich verbesserter Operativer Cashflow durch Beendigung des Preiskrieges und Kostensenkungen
- Operatives Ergebnis wieder positiv
- Weitere Personalanpassungen umgesetzt
- Akquisition der Teutonia Zementwerke stärkt Marktposition in Westfalen

Mio EUR	2003	2004	Veränderung		Op.	GW	Kons.	Währ.
Umsatz	787	846	59	7,4%	9		50	
Operativer Cashflow	46	110	64	141,1%	59		5	
<i>in % des Umsatzes</i>	6%	13%						
Operatives Ergebnis	-42	43	85		66	16	3	
Mitarbeiter	4.589	4.409	-180	-3,9%	-267		87	

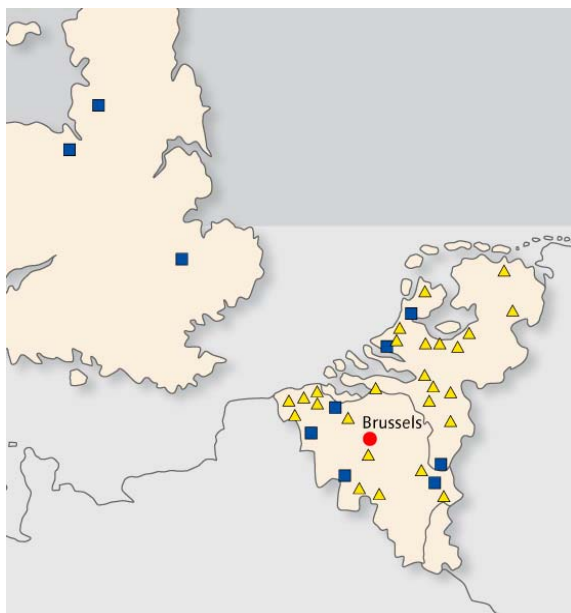
Absatz

Zement/Klinker (Mio. t)	7,56	7,14	-5,6%			
Transportbeton (Mio. cbm)*	8,83	8,37	-5,3%			
Zuschlagstoffe (Mio. t)*	22,36	24,48	9,5%			

* inkl. nicht-konsolidierter Mengen

GW= Goodwill Abschreibung
Vorjahr (neuer IFRS 3)

Westeuropa



- Zementabsatz in UK nahezu stabil
- Importe von Deutschland beeinträchtigen den Markt in Benelux, in Q4 erstmalig wieder Marktanteilsgewinne
- Zusammenführung der belgischen und niederländischen Zementaktivitäten weitergeführt
- Umwandlung des Zementwerks in Maastricht/NL in ein Mahlwerk geplant

Mio EUR	2003	2004	Veränderung		Op.	GW	Kons.	Währ.
Umsatz	959	929	-30	-3,2%	-36			6
Operativer Cashflow	177	164	-13	-7,1%	-14			1
<i>in % des Umsatzes</i>	18%	18%						
Operatives Ergebnis	47	83	36	77,3%	-9	45		1
Mitarbeiter	3.840	3.640	-201	-5,2%	-201			

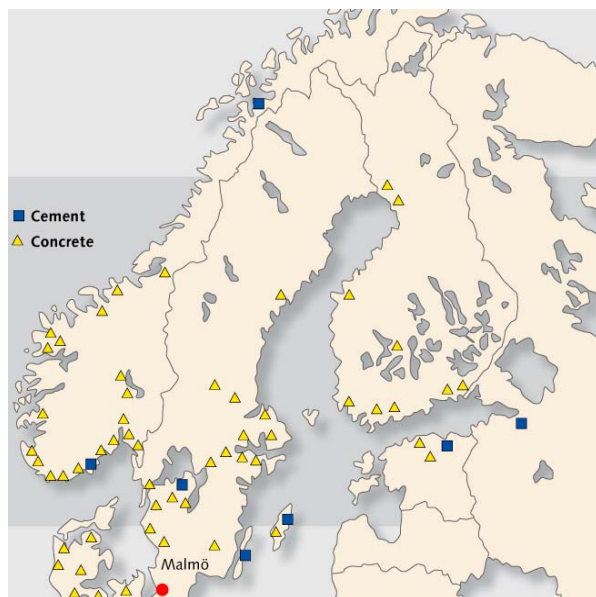
Absatz

Zement/Klinker (Mio. t)	8,75	8,65	-1,2%				
Transportbeton (Mio. cbm)*	2,90	2,73	-5,9%				
Zuschlagstoffe (Mio. t)*	15,94	15,27	-4,2%				

* inkl. nicht-konsolidierter Mengen

GW = Goodwill Abschreibung
Vorjahr (neuer IFRS 3)

Nordeuropa



- Absatzanstieg in Norwegen (16%), Schweden (7%) und in Estland/Russland (26%)
- Ofenumbau in Norwegen abgeschlossen; dadurch Kostenverbesserungen bei erhöhtem Einsatz von Sekundärbrennstoffen
- Transportbeton und Zuschlagstoffe entwickelten sich positiv

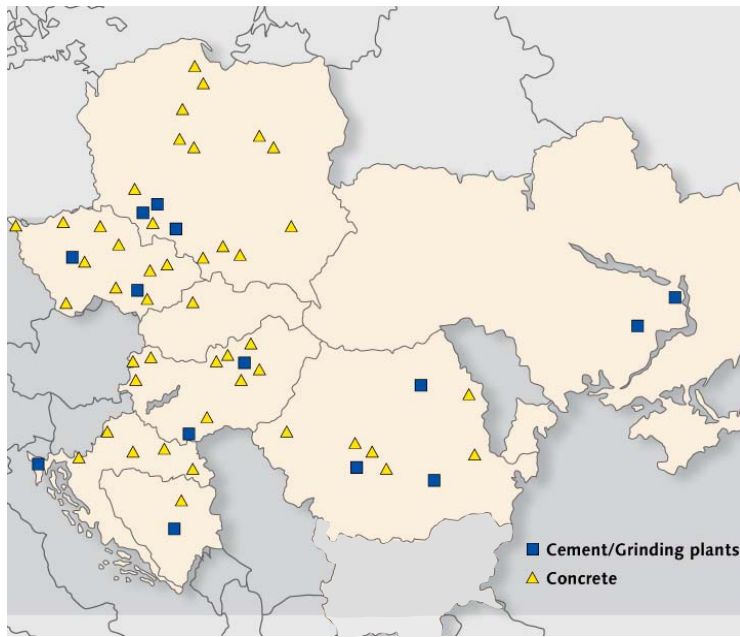
Mio EUR	2003	2004	Veränderung		Op.	GW	Kons.	Währ.
Umsatz	758	716	-41	-5,5%	42		-86	3
Operativer Cashflow	101	89	-12	-11,5%	-6		-6	0
<i>in % des Umsatzes</i>	13%	12%						
Operatives Ergebnis	19	34	15	76,9%	-4	22	-3	0
Mitarbeiter	4.685	4.084	-601	-12,8%	-35		-566	

Absatz

Zement/Klinker (Mio. t)	5,36	5,36	0,0%
<i>davon Export</i>	2,21	1,77	-19,8%
Zement/Klinker Export Anteil	41%	33%	
Transportbeton (Mio. cbm)	1,17	1,60	36,0%
Zuschlagstoffe (Mio. t)	9,87	10,69	8,3%

GW = Goodwill Abschreibung
Vorjahr (neuer IFRS 3)

Zentraleuropa-Ost



- Zementabsatz steigt um 9% bereinigt um Dekonsolidierungseffekte (Bulgarien)
- Rumänien (20%), Polen (11%) und Ukraine (10%) mit höherem Zementabsatz
- Zementpreiserhöhungen in der Ukraine und Rumänien verbessern das Ergebnis
- Weitere sozialverträgliche Personalanpassungen

Mio EUR	2003	2004	Veränderung		Op.	GW	Kons.	Währ.
Umsatz	627	657	30	4,8%	67		-30	-6
Operativer Cashflow	169	190	21	12,6%	29		-7	-1
<i>in % des Umsatzes</i>	27%	29%						
Operatives Ergebnis	94	135	41	43,9%	28	19	-5	
Mitarbeiter	9.755	8.363	-1.392	-14,3%	-872		-520	

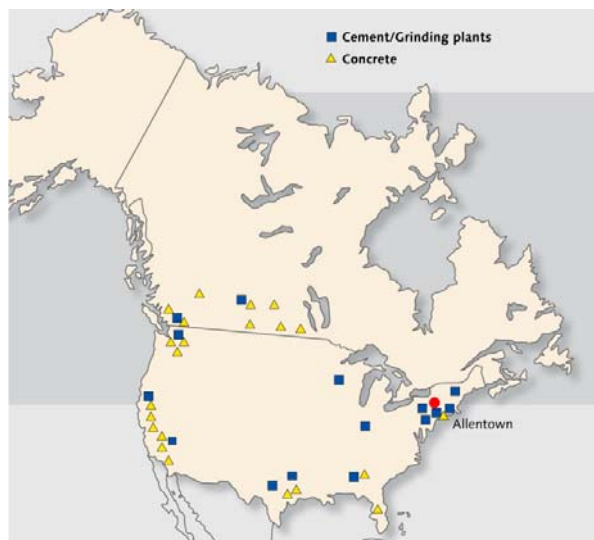
Absatz

Zement/Klinker (Mio. t)	9,72	9,80	0,9%				
Transportbeton (Mio. cbm)*	3,75	3,99	6,3%				
Zuschlagstoffe (Mio. t)*	14,93	16,70	11,9%				

* inkl. nicht-konsolidierter Mengen

GW = Goodwill Abschreibung
Vorjahr (neuer IFRS 3)

Nordamerika



- Zement- und Klinkerabsatz um 7% gesteigert
- Höchster Umsatz in Nordamerika in der 107-jährigen Geschichte von Lehigh
- Operatives Ergebnis vor Goodwill Abschreibungen verbessert sich um 19% in USD
- Positive Entwicklung durch Preiserhöhungen und Kostenverbesserung nach Abschluss umfangreicher Reparaturarbeiten

Mio EUR	2003	2004	Veränderung		Op.	GW	Kons.	Währ.
Umsatz	1.686	1.699	13	0,8%	158			-145
Operativer Cashflow	313	326	14	4,4%	42			-28
<i>in % des Umsatzes</i>	19%	19%						
Operatives Ergebnis	184	230	46	25,2%	38	25		-17
Mitarbeiter	5.715	5.551	-164	-2,9%	-164			
Absatz								
Zement/Klinker (Mio. t)	12,53	13,41	7,0%					
Transportbeton (Mio. cbm)	7,10	7,14	0,6%					
Zuschlagstoffe (Mio. t)	26,30	25,33	-3,7%					

GW= Goodwill Abschreibung
Vorjahr (neuer IFRS 3)

Afrika - Asien - Türkei

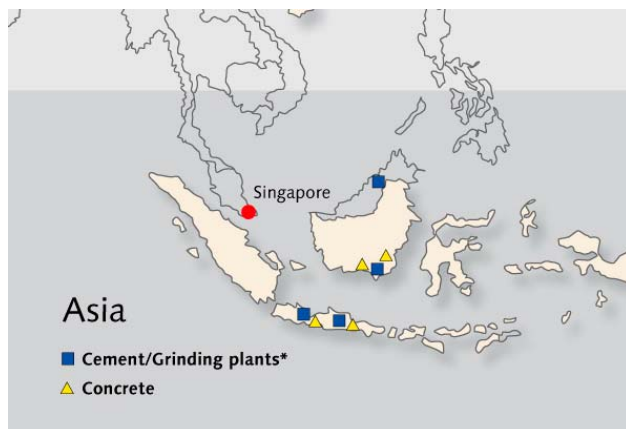
- Zement- und Klinkerabsatz um 11% verbessert bereinigt um Konsolidierungseffekte
- Afrika – Asien – Türkei mittlerweile bei 16% des Operativen Konzern-Cashflows
- Starker Anstieg des Operativen Cashflows in der Türkei durch Preiserhöhungen und bessere Kostenstruktur

Mio EUR	2003	2004	Veränderung		Op.	GW	Kons.	Währ.
Umsatz	492	1.007	515	104,8%	113		445	-42
Operativer Cashflow	72	192	120	167,6%	11		116	-6
<i>in % des Umsatzes</i>	15%	19%						
<i>Afrika</i>	48	45	-3	-5,5%	7		-5	-4
<i>Asien</i>	13	132	119		-1		121	-1
<i>Türkei</i>	11	23	13	122,2%	14			-1
Operatives Ergebnis	26	119	93		5	18	73	-3
Mitarbeiter	4.201	11.059	6.858	163,2%	-176		7.034	

Absatz

Zement/Klinker (Mio. t)	7,14	20,82	191,5%		GW= Goodwill Abschreibung
Transportbeton (Mio. cbm)	1,79	2,55	42,0%		Vorjahr (neuer IFRS 3)

Indocement/Indonesien



- Zement- und Klinkerabsatz um 13% gesteigert
- Operatives Ergebnis in lokaler Währung verbessert
- Währungsverluste durch Finanzierung in USD und Yen bei 46 Mio EUR
- Keine Sachschäden durch die Flutkatastrophe

Mio EUR	2003	2004	Var.		Op.	Curr.
Umsatz	427	413	-14	-3,3%	41	-55
Operativer Cashflow	131	118	-13	-10,1%	4	-17
<i>in % des Umsatzes</i>	31%	29%				
Operatives Ergebnis	84	75	-9	-10,3%	2	-11
Jahresüberschuss	69	10	-60	-85,5%	-51	-9

Absatz

Zement/Klinker (Mio. t)	11,02	12,47	13,1%
-------------------------	-------	--------------	-------

Alle Angaben gem. geprüfter lokaler Rechnungslegung. Die Ergebnisse 2003 wurden nicht im Konzern konsolidiert.

maxit Group

- Wachstum in allen Märkten ausser Deutschland, Polen und Benelux. Besonders gute Entwicklung in Dänemark, Baltikum, Norwegen, Frankreich, der Schweiz, Spanien und m-tec
- Cross-selling, d.h. die länderübergreifende Nutzung der Produktpalette, wurde erfolgreich weitergeführt
- Schwacher Markt und anhaltender Preisdruck in Deutschland

<i>Mio EUR</i>	2003	2004	Veränderung		Op.	GW	Kons. Währ.
Umsatz	1.021	1.053	32	3,2%	21		11
Operativer Cashflow	136	144	8	5,9%	8		0
<i>in % des Umsatzes</i>	<i>13%</i>	<i>14%</i>					
Operatives Ergebnis	53	88	35	64,8%	11	24	0
Mitarbeiter	4.941	4.902	-39	-0,8%	-89		50

GW = Goodwill Abschreibung
Vorjahr (neuer IFRS 3)

Konzernservice

- **Führende Position im weltweiten Handel bei einem Gesamthandelsvolumen von 12,1 Millionen Tonnen**
- **Höherer Umsatz durch die Weitergabe höherer Frachtkosten**
- **HC Fuels sichert mittelfristig kostengünstige Kohlelieferungen für unsere Werke**

<i>Mio EUR</i>	2003	2004	Veränderung		Op.	GW	Kons. Währ.
Umsatz	417	505	88	21,1%	88		
Operativer Cashflow	12	3	-9		-9		
<i>in % des Umsatzes</i>	3%	1%					
Operatives Ergebnis	10	2	-7		-9	2	
Mitarbeiter	48	54	6	12,5%	6		
Handelsvolumen							
Zement (Mio. t)	6,7	6,7	0,8%				
Klinker (Mio. t)	4,3	4,2	-3,6%				
Sonstiges	0,9	1,2	32,8%				
Summe	11,9	12,1	1,6%				

GW = Goodwill Abschreibung
Vorjahr (neuer IFRS 3)

Inhalt

- Überblick
- Finanzkennzahlen
- Ergebnis nach Regionen
- **Finanzbericht**
- Weiterentwicklung der Unternehmens- und Führungsstruktur
- Ausblick

Gewinn- & Verlustrechnung 2004

Mio EUR	2003	2004	%
Umsatz	6.372	6.929	8,8%
Operativer Cashflow	1.024	1.219	19,0%
Abschreibungen	-633	-484	-23,5%
Operatives Ergebnis	391	735	87,9%
Zusätzliches ordentliches Ergebnis	22	-674	
Ergebnis aus Beteiligungen	89	67	-25,0%
Betriebsergebnis	502	128	-74,5%
Finanzergebnis	-222	-280	25,9%
Ergebnis vor Steuern	280	-152	
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-146	-181	23,9%
Jahresüberschuss	133	-333	
Anteil der Gruppe am Jahresüberschuss	117	-366	

* inklusive Goodwill Abschreibung in Höhe von 170 Mio Euro

Kapitalflussrechnung 2004

Mio EUR	2003	2004
Cashflow	790	1.009
Veränderung der betrieblichen Aktiva und Passiva	-130	-72
Mittelzufluss aus operativer Geschäftstätigkeit	660	937
Immaterielle Vermögensgegenstände	-9	-16
Sachanlagen	-377	-451
Finanzanlagen	-226	-45
Zahlungswirksame Investitionen	-612	-511
Einzahlungen aus Abgängen	305	138
Übernommene flüssige Mittel	17	65
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit	-291	-309
Kapitalerhöhung	392	0
Dividenden	-17	-125
Nettoaufnahme von Anleihen und Krediten	-596	-704
Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	-222	-829
Stand der liquiden Mittel 31. Dezember	525	305

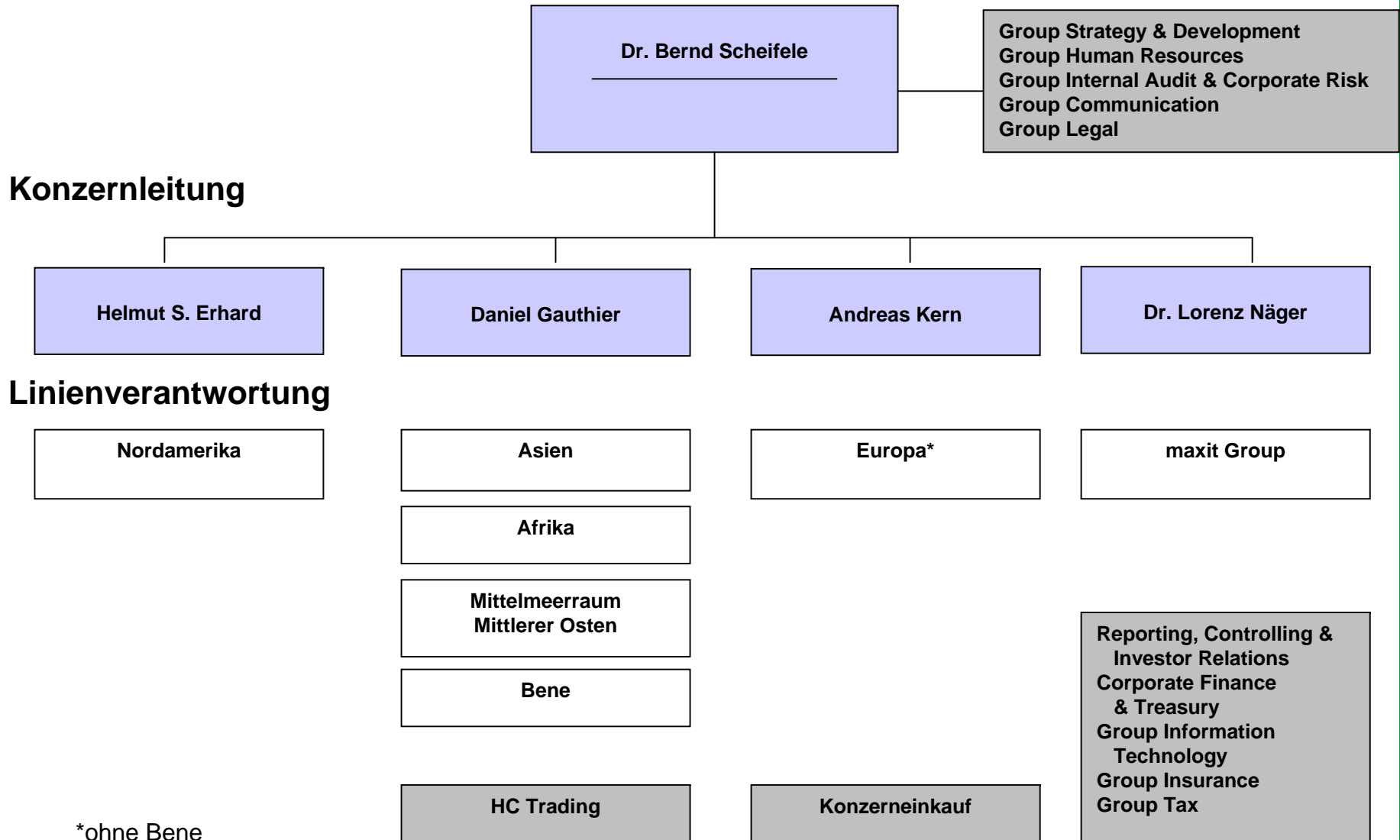
Bilanz zum 31. Dezember 2004

Mio EUR	Dez 2003	Dez 2004	Abweichung
Aktiva			
Immaterielle Vermögensgsgst.	2.505	2.298	-208
Sachanlagen	4.543	5.059	516
Finanzanlagen	1.178	926	-252
Anlagevermögen	8.226	8.282	56
Latente Steuern	168	168	0
Forderungen	1.145	1.122	-23
Vorräte	667	758	92
Liquide Mittel	687	385	-302
Bilanzsumme	10.893	10.716	-177
Passiva			
Aktionären zustehendes Kapital	4.031	3.534	-497
Anteile Fremder	154	429	275
Eigenkapital	4.185	3.963	-222
Rückstellungen	904	1.236	332
Latente Steuern	519	470	-48
Operative Verbl.	995	993	-2
Finanzschulden	4.290	4.054	-237
Bilanzsumme	10.893	10.716	-177
Nettoverschuldung	3.603	3.668	65
Gearing	86,1%	92,6%	

Inhalt

- Überblick
- Finanzkennzahlen
- Ergebnis nach Regionen
- Finanzbericht
- **Weiterentwicklung der Unternehmens- und Führungsstruktur**
- Ausblick

Neuorganisation Vorstand



Konzentration der Verwaltungsstandorte

Geplante Verlagerung der Group Functions von Brüssel / Malmö nach Heidelberg

- Group Strategy & Development bis 30.09.2005
- Group Internal Audit bis 30.09.2005
- Corporate Finance / Treasury bis 31.12.2005

Geplante Schließung von Verwaltungsstandorten

- Die Verwaltung Singapur wird geschlossen zum 30.09.2005
- Die operativen Einheiten in China, Indonesien, Brunei und Bangladesh berichten zukünftig direkt an den zuständigen Vorstand
- Die Verwaltung Malmö wird geschlossen zum 30.06.2006

Brüssel Hauptverwaltung

- Über die zukünftige personelle und sachliche Ausstattung der Querschnittsfunktionen in Brüssel wird nach Abschluss einer eingehenden Untersuchung entschieden.

Inhalt

- Überblick
- Finanzkennzahlen
- Ergebnis nach Regionen
- Finanzbericht
- Weiterentwicklung der Unternehmens- und Führungsstruktur
- **Ausblick**

HeidelbergCement - Ausblick

- **Moderate Absatzsteigerung und leichte Umsatzerhöhung in 2005**
- **Nordamerika sowie Emerging Markets abermals stärkste Impulsgeber**
- **Kalter, langer Winter beeinträchtigt Märkte in Zentraleuropa im ersten Quartal**
- **Effizienzsteigerung und Kostensenkung im Management Fokus**
- **Weitere Teilnahme am weltweiten Konsolidierungsprozess mit Augenmaß ist geplant**
- **Bereinigung bilanzieller Risiken und Kapitalerhöhung schaffen solide Ausgangsbasis für weiteres Wachstum**